



# Mysteel: 负极材料及原料产业

## 周度报告

## 市场概述



作者：常柯  
负极材料分析师  
联系方式：18735193289  
Email：  
changke@mysteel.com

### 1.1 石油焦

低硫石油焦市场大面持稳，主营炼厂价格波动不大，整体交投较为稳定，炼厂执行订单产销，长距离汽运基本停发。地炼炼厂价格略有起伏，部分炼厂受出货情况转好，有小幅推涨趋势，部分炼厂已完成节后订单签订，库存压力不大。



作者：徐可欣  
负极原料石油焦分析师  
联系方式：15050367580  
Email：  
xukexin@mysteel.com

### 1.2 煅烧焦

本周低硫煅烧焦维持出货状态，按单出货为主，低硫焦价格持稳运行，以锦西生焦为原料煅后焦价格区间为 6800-7000 元/吨。中高硫煅烧焦本周因下游接货积极性欠佳叠加节前运输不便，价格小幅下滑，山东地区硫 3%普货煅烧焦价格为 3800 元/吨，较上周下调 50 元/吨。



作者：包茗溪  
负极原料煅烧焦分析师  
联系方式：18862953903  
Email：  
baomingxi@mysteel.com

### 1.3 针状焦

本周针状焦市场价格较上周平稳；周内煤沥青价格下跌幅度较大，油浆价格有所上涨。春节前一周，针状焦企业库存压力较大，节前以消除库存为主，部分企业煅后装置预计开工，尚无明显减产和检修趋势。下游负极与石墨电极市场需求平淡，下周正式进入春节假期，预计短期针状焦市场无明显好转，关注节后市场风向。



作者：杨慧晶  
负极原料针状焦分析师  
联系方式：13604445825  
Email：  
yanghuijing@mysteel.com

### 1.4 包覆沥青

包覆沥青有新建产能即将在上半年投产，新玩家入市使得后续市场竞争或将趋于激烈。近期，不少负极材料新建产能陆续落地投产，新投产能的陆续释放或将扩大对包覆沥青的需求，年后包覆沥青的市场需求或将会小幅增长。

## 1.5 天然石墨负极

临近春节，鳞片石墨市场开始进入供需双弱局面，各生产企业均已为长期合作的客户储备充足库存量，但备货氛围并无预期浓厚，而山东地区鳞片石墨生产企业尽管冬季开工受影响较小，价格也将进入无波动期间，所以预计短期内鳞片石墨价格持续平稳运行。

## 1.6 人造石墨负极

近期不少负极材料新建产能陆续落地投产，新投产能的陆续释放或将扩大对原材料石油焦及针状焦的需求，年后负极市场对原料的需求或将会小幅增长。一季度谈订单时期，负极企业按照订单进行备货，现焦价在下滑阶段，下游原料备货处于观望阶段，3月份前以消耗库存为主。

## 1.7 重点企业调研

石家庄尚太科技股份有限公司成立于2008年09月27日，经营范围包括锂离子电池负极材料的技术开发、生产、销售；碳素制品的制造与销售。本周调研围绕尚太科技负极材料产能、客户、产量、石墨化技术及未来计划等方面展开。

## 1.8 下游市场

自特斯拉降价潮以后，小鹏汽车也做出了部分新能源车型降价政策。其中：小鹏G3i价格下调2万-2.5万元不等；小鹏P5下调2.3万元；小鹏P7价格下调3万-3.6万元；2022年9月上市的G9车型价格保持不变。此外，小鹏汽车在下调新车售价之际也增加了对于老车主的补贴方案。

中国新能源乘用车12月上险量为705416辆，环比增长34.22%，渗透率为28.53%，其中纯电车型517228辆，插混车型156834辆，增程式车型31342辆。

# 目 录

Part.1 原料市场分析.....	1
第一章 石油焦.....	1
1.1 低硫石油焦价格分析.....	1
1.2 石油焦周度供应情况分析.....	2
1.3 石油焦周度库存情况分析.....	4
1.4 海绵焦周度港口库存情况分析.....	5
1.5 石油焦延迟焦化理论利润分析.....	7
第二章 煅烧焦.....	8
2.1 煅烧焦价格分析.....	8
2.2 利润分析.....	12
第三章 针状焦.....	13
3.1 针状焦价格分析.....	13
3.2 针状焦原料分析-煤沥青.....	14
3.3 针状焦原料分析-油浆.....	15
3.4 针状焦装置检修情况.....	16
第四章 包覆沥青.....	18
4.1 包覆沥青价格分析.....	18
Part.2 负极材料市场分析.....	19
第一章 负极材料市场综述.....	19
1.1 天然石墨综述.....	19
1.2 天然鳞片石墨.....	20

---

1.3 天然球化石墨.....	21
第二章 人造石墨负极.....	22
2.1 人造石墨综述.....	22
2.2 石墨化加工.....	23
第三章 重点企业调研情况.....	24
3.1 石家庄尚太科技股份有限公司.....	24
Part.3 下游及终端数据.....	30
Part.4 市场热点资讯.....	32
Part.5 行业政策.....	37
关于我们.....	40
免责及版权声明.....	41

## Part.1 原料市场分析

### 第一章 石油焦

#### 1.1 低硫石油焦价格分析



作者：徐可欣  
 负极原料石油焦分析师  
 联系方式：15050367580  
 Email：  
 xukexin@mysteel.com



本周低硫石油焦市场大面持稳，主营方面，天津大港 1#A 上调 20 元/吨至 4960 元/吨；地炼方面价格涨跌互现，亚通石化、清源石化等价格上调 200-400 元/吨不等，东营华联、华祥石化、海化集团等价格下调 70-280 元/吨不等。

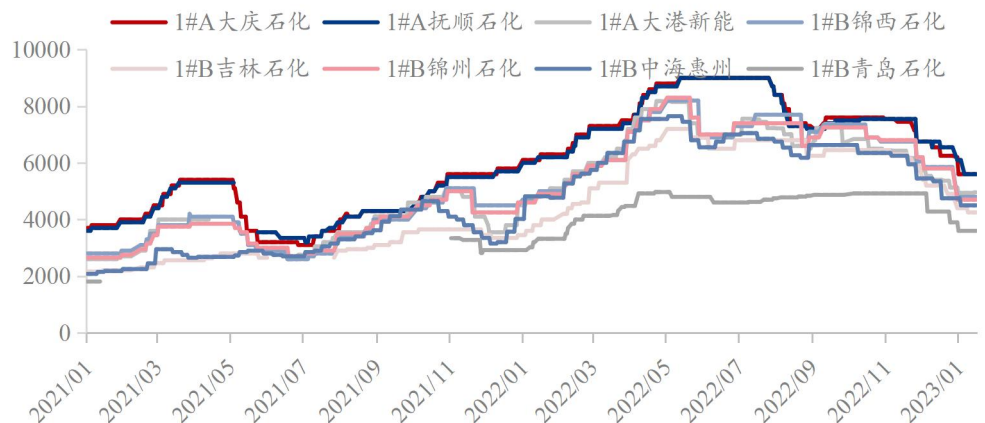
主营炼厂价格波动不大，整体交投较为稳定，炼厂执行订单产销，长距离汽运基本停发。地炼炼厂价格略有起伏，部分炼厂受出货情况转好，有小幅推涨趋势，部分炼厂已完成节后订单签订，库存压力不大。

低硫石油焦价格（元/吨）

产品	规格	2023/1/13	2023/1/20	价格涨跌
大庆石化	1#A	5600	5600	-
抚顺石化	1#A	5600	5600	-
大港新能	1#A	4940	4960	↑20
锦西石化	1#B	4800	4800	-
吉林石化	1#B	4250	4250	-
锦州石化	1#B	4700	4700	-
中海惠州	1#B	4500	4500	-
青岛石化	1#B	3600	3600	-

数据来源：钢联数据

低硫石油焦价格（元/吨）



## 1.2 石油焦周度供应情况分析



作者：徐可欣  
 负极原料石油焦分析师  
 联系方式：15050367580  
 Email：  
 xukexin@mysteel.com



本周，石油焦产量在 59.57 万吨左右，较上周环比下降 0.93%。本周炼厂焦化装置的开工率均值在 70.64% 左右，较上周小幅下调 0.96%，其中，地炼炼厂开工率为 70.18%，主营炼厂开工率为 71.09%。

本周，国内炼厂延迟焦化装置开工率小幅下降 0.96%，在 70.64%。中石化安庆石化开工出焦，临近春节部分地炼延迟焦化装置减产。主营延迟焦化装置开工率较上周小幅上调 0.39%，地炼延迟焦化装置开工率较上周下降 2.32%。

石油焦周度产量统计表

年份	周度	产量 (万吨)	环比	开工率	增幅
2023	1/6-1/12	60.13	-1.04%	71.60%	0.30%
2023	1/13-1/20	59.57	-0.93%	70.64%	-0.96%

数据来源：钢联数据

焦化装置周度开工率





2023年全国低硫焦化装置检修安排表(2023/1/20)

季度	集团	炼厂名称	焦化能力 (万吨/年)	检修时间及内容	指标
第一 季度	中石化	高桥石化	120	预计3月15日-4月8日停工检修	2#
	中石化	茂名石化	100	预计3月15日-3月26日停工检修	1#
	中石化	沧州石化	100	预计4月5日-4月31日停工检修	S2%,A0.2%,V11-12% S2.7%,A0.2%,V10%,钒 200PPM
	中石化	洛阳石化	140	预计2023年4月15日-5月31日停工检修	S2.8%,A0.28%,V10%,扣水 4%
	中石化	茂名石化	-	预计2023年4月15日-7月8日停工检修	2#
	中海油	泰州石化	100	预计4-5月检修40天	S0.4%,A0.15%,V9%,扣水 7%
	中海油	中海沥青	120	预计4-5月检修	S0.5%,A0.29%,V10.1%,扣水 5%
第二 季度	中石化	高桥石化	140	预计5月17日-5月31日停工检修	1#
	中石化	青岛炼化	290	预计5月25日-7月18日停工检修	S1.5%,A0.4%,V10%,扣水 5% S2.3%,A0.4%,V10%,扣水 5% S2.6%,A0.3%,V10%,扣水 5%
	中石油	大庆石化	120	预计6-7月检修一个月	S0.38%,A0.16-0.17%,V9-11%
	中石油	兰州石化	120	预计6-7月检修	S1.6%,A0.2%,V9-10%,扣水 7%
	地炼	神木天元	50	预计6月份停工检修一个月	S0.1%, A0.5%, V12%, 不扣水
	地炼	东鑫垣石化	40	预计6月份停工检修一个月	S0.3%, A0.5%, V12%, 不扣水
	中石油	独山子石化	120	预计夏季检修	S2.9%,A0.4%,V10%,扣水 8-10%
	中海油	惠州炼化	420	预计上半年检修	S0.7%,A0.45%,V10%,扣水 7% S1.2-1.5%,A0.2%,V12%,扣水
	中石化	安庆石化	45	预计12月15日-12月28日停工检修	7% S2.4%,A0.2%,V12%,扣水 7%
	第四 季度	中石化	九江石化	100	预计12月1日-12月6日停工检修
	中石化	上海石化	-	预计2023年10月18日-11月27日停工检修	2#

数据来源: 钢联数据



### 1.3 石油焦周度库存情况分析



作者：徐可欣  
 负极原料石油焦分析师  
 联系方式：15050367580  
 Email:  
 xukexin@mysteel.com



本周国内炼厂石油焦库存为 19.86 万吨左右，较上周环比下降 19.40%，除华南地区以外，其他地区库存量较上周都有明显下降，尤其是山东、东北和西北地区，库存量较上周环比分别下调 33.33%、30.08% 和 27.99%。

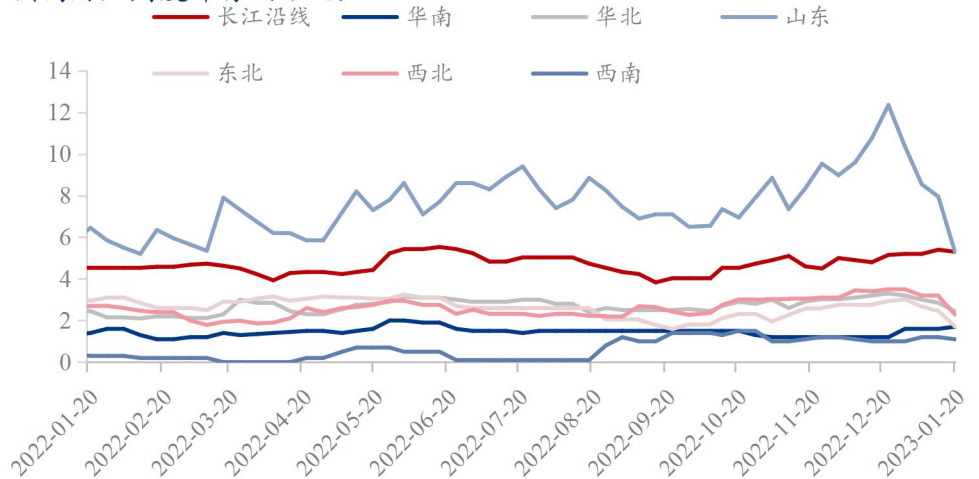
本周，各地炼厂均以出货为主，市场石油焦库存整体有所下降，春节前夕，下游企业有所备货，且经过前一阵的调价动作，炼厂出货情况整体较前期有所好转。

国内石油焦周度库存统计表（万吨）

地区	2023/1/13	2023/1/20	环比
长江沿线	5.4	5.3	-1.85%
华南	1.6	1.7	6.25%
华北	2.85	2.45	-14.04%
山东	7.95	5.3	-33.33%
东北	2.46	1.72	-30.08%
西北	3.18	2.29	-27.99%
西南	1.2	1.1	-8.33%
合计	24.64	19.86	-19.40%

数据来源：钢联数据

国内炼厂周度库存（万吨）



## 1.4 海绵焦周度港口库存情况分析



作者：徐可欣  
 负极原料石油焦分析师  
 联系方式：15050367580  
 Email：  
 xukexin@mysteel.com



本周，港口总库存为 274.5 万吨，较上周上调 4.10%。本周进口石油焦陆续到港，港口入库较多，虽有部分出货，但港口库存仍维持高位。海绵焦库存较上周增长 16.2 万吨，日均入库 3.24 万吨，港口库存量再次升至新高。临近春节，多地陆运物流受阻，港口石油焦整体出货放缓，且近期国内石油焦市场整体一般，贸易商心态较为谨慎。

石油焦周度港口出入库统计表（2023/1/20）

省份	港口名称	出库量 (万吨)	入库量 (万吨)	库存量 (万吨)
辽宁	鲅鱼圈港	0.5	0.0	6.7
	董家口港	3.0	0.0	29.0
	日照港	6.0	26.0	150.0
山东	广利港	0.0	0.0	6.0
	潍坊港	1.1	1.1	25.0
	龙口港	0.0	0.0	0.0
江苏	镇江港	0.2	0.0	15.8
	南京港	0.5	1.0	12.0
广东	南沙港	0.5	0.0	8.0
广西	钦州港	4.0	1.0	10.0
	防城港	2.5	0.0	10.0
河北	黄骅港	0.0	0.0	2.0
合计		18.3	29.1	274.5

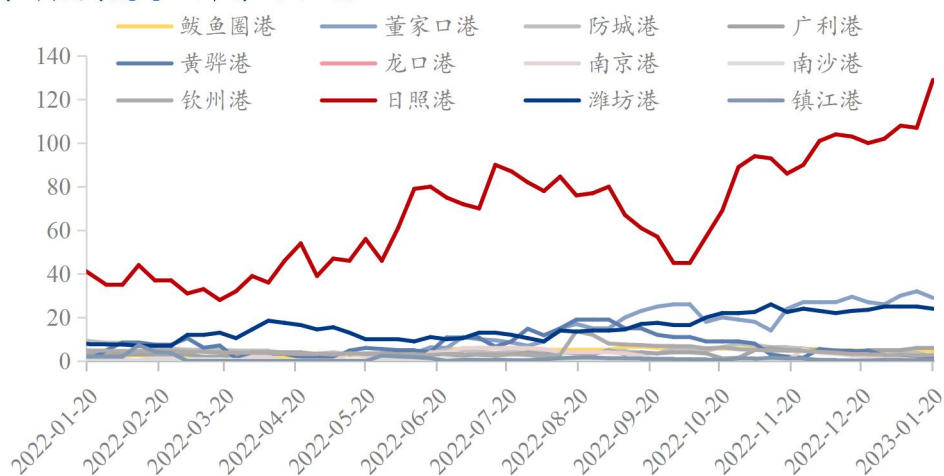
数据来源：钢联数据

海绵焦周度港口库存统计表

省份	港口名称	2023/1/13 库存(万吨)	2023/1/20 库存(万吨)	库存环比	日均出入库 (吨)
辽宁	鲅鱼圈港	4.70	4.60	-2.13%	-200
	董家口港	32.00	29.00	-9.38%	-6000
	日照港	107.00	129.00	20.56%	44000
山东	广利港	6.00	6.00	0.00%	0
	潍坊港	25.00	24.00	-4.00%	-2000
	龙口港	0.00	0.00		
江苏	镇江港	0.60	0.50	-16.67%	-200
	南京港	0.50	0.60	20.00%	200
广东	南沙港	0.50	0.30	-40.00%	-400
广西	钦州港	2.50	2.80	12.00%	600
	防城港	3.80	2.00	-47.37%	-3600
河北	黄骅港	2.00	2.00	0.00%	0
合计		184.60	200.80	8.78%	32400

数据来源：钢联数据

海绵焦周度港口库存(万吨)



含硫量&lt;3%石油焦周度港口库存统计表

年度	到港时间	国别/地区	数量(万吨)	品质	灰份	抵达港口	接货方
2023	1月	美国	5	硫3海绵焦	低灰	-	日照汇纳
2023	1月20日	美国	6	硫3海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	1月14日	罗马尼亚	2.5	S0.7海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	1月	阿塞拜疆	2.5	低硫海绵焦	低灰	日照港	日照汇纳
2023	1月	美国	4	S1.3弹丸焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	1月	美国	1	S1.3海绵焦	低灰	董家口	山东华贸
2023	1月	美国	4	S1.3弹丸焦	低灰	日照港	山东华贸
2023	1月	美国	1	S1.3海绵焦	低灰	董家口	山东华贸

注：黑色字体表示已到港进口石油焦信息，红色字体表示预报到港石油焦信息

数据来源：钢联数据

### 1.5 石油焦延迟焦化理论利润分析



作者：徐可欣  
负极原料石油焦分析师  
联系方式：15050367580  
Email:  
xukexin@mysteel.com

本周，石油焦延迟焦化理论利润约为 436 元/吨，较上周下调 35 元/吨，环比下降 7.43%，同比下降 25.60%。

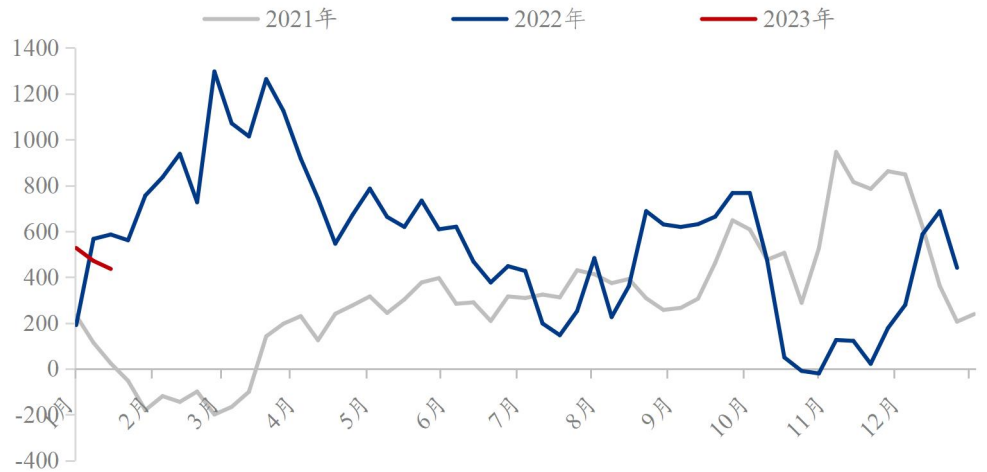
本周，柴油周均价较上周期上调 43 元/吨至 6418.3 元/吨，汽油周均价较上周期上调 30 元/吨至 6503 元/吨。焦化蜡油周均价较上周期持平，为 5680 元/吨。本周焦化料周均价较上周期上调 100 元/吨至 4700 元/吨。

本周，汽柴油价格及焦化料价格再次小幅上调，原料价格持续走高，炼厂焦化成本压力小幅攀升，利润有所下调。

注:焦化利润=焦化产品-原料成本-人工成本-水电成本-机器损耗成本



周度延迟焦化理论利润（元/吨）



## 第二章 煅烧焦

### 2.1 煅烧焦价格分析



作者：包茗溪  
 负极原料煅烧焦分析师  
 联系方式：18862953903  
 Email：  
 baomingxi@mysteel.com



本周低硫煅烧焦维持出货，下游企业节前备货基本结束，低硫煅烧焦价格持稳运行。以锦西生焦为原料煅后焦价格区间为 6800-7000 元/吨，以抚顺生焦为原料煅烧焦价格为 9600 元/吨，目前焦价相对低位。低硫煅烧焦节前排产基本结束，库存低位，利好市场，短期内低硫煅烧焦价格以持稳运行为主。

低硫煅烧焦价格表（元/吨）

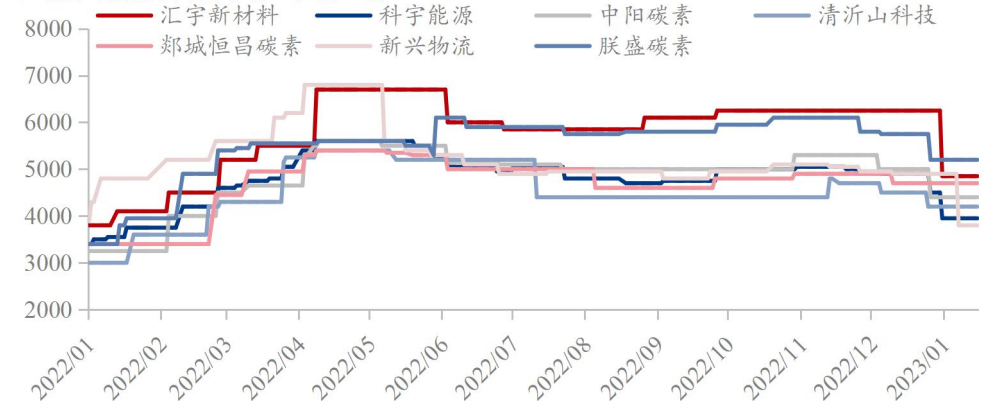
地区	2023/1/13	2023/1/20	价格涨跌
东北	6900	6900	-
华北	6287	6287	-
华东	6676	6676	-

数据来源：钢联数据

低硫煅烧焦价格走势（元/吨）

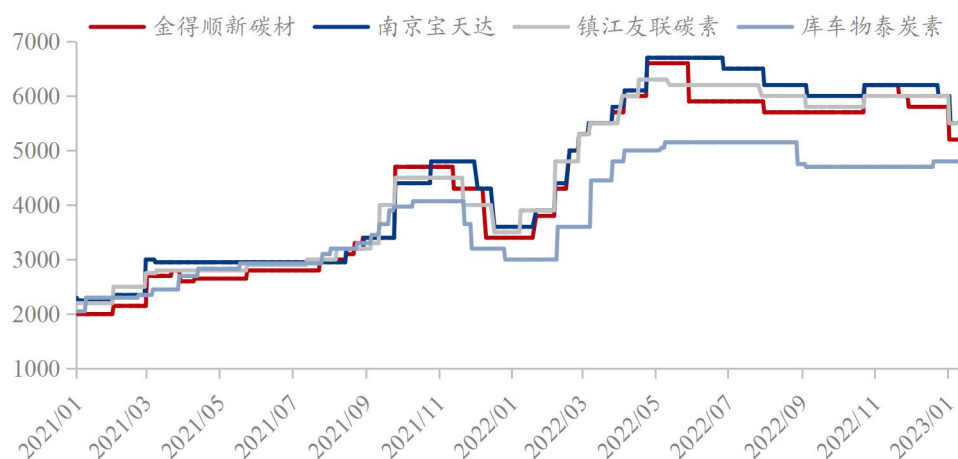


中硫煅烧焦价格走势（元/吨）

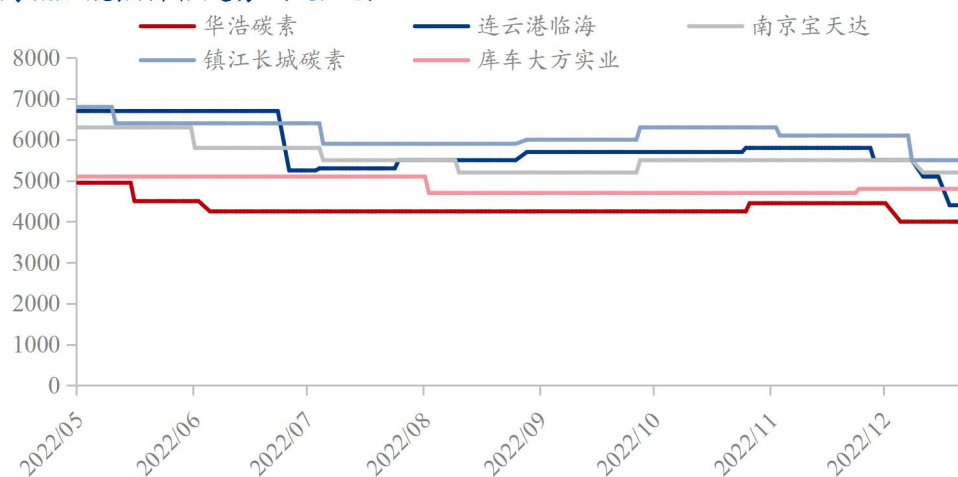


本周中高硫煅烧焦市场依旧表现平平，下游节前囤货积极性一般叠加节前交通运输不便，下游需求较为一般。原料端石油焦价格上涨，中高硫煅烧焦成本上升，利润压缩。下游部分石墨化企业减产延续，下游刚需备货为主，采购较为谨慎。预计后期如果成本继续增长，中高硫煅烧焦价格或推涨。

中高硫煅烧焦价格走势（元/吨）



高硫煅烧焦价格走势（元/吨）





煅烧焦价格表 (元/吨)

企业名称	分类	1/13	1/20	价格涨跌	指标
壮大碳素	低硫	7000	7000	-	S<0.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08
锦西石化	低硫	7000	7000	-	S<0.5%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08
中驰新材	中硫	4750	4750	-	S≤3.0%, 筛分料 0-2mm
	中硫	4800	4800	-	S≤3.0%, 筛分料 2-8mm
志庆德碳素	中硫	4850	4850	-	S≤3.0%, 筛分料 8-25mm
	中硫	-	-	-	S<3.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06, 钒<500
友联碳素	中硫	-	-	-	S<3.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06, 钒<400
	中硫	5500	5500	-	S<3.0%, A<0.3%, V<0.5%, RD>2.05, 钒<400
长城碳素	高硫	5000	5000	-	S<3.5%, A<0.3%, V<0.5%, RD>2.05, 钒<400
	中硫	5500	5500	-	S<3%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06, 钒<450
金得顺	高硫	5200	5200	-	S<3.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06, 钒 450PPM
新兴物流	中硫	3800	3800	-	S<3.0%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08
云海碳素	中硫	5200	5200	-	S<3.0%
郟城恒昌	中硫	3800	3800	-	S<3.0%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06
顺隆石化	低硫	7000	6900	↓100	S<0.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08
中阳碳素	中硫	4400	4400	-	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06
山东朕盛	中硫	5200	5200	-	S<3.0%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06, 钒 500
沂兴炭素	中硫	4850	4850	-	S3.0%, 钒 350ppm
	中硫	4000	4000	-	S<3.0%
汇宇新材	中硫	5000	5000	-	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.08, 钒<350
	中硫	4850	4850	-	S<3.0%,A<0.5%,V<0.5%,RD>2.06,钒<450
	中硫	4750	4750	-	S≤3.0%, 筛分料 0-2mm
瑞驰碳素	中硫	4800	4800	-	S≤3.0%, 筛分料 2-8mm
	中硫	4850	4850	-	S≤3.0%, 筛分料 8-25mm
清源碳素	中硫	4200	4200	-	S<3.5%, 钒 1000, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.07, 比电阻 450



企业名称	分类	1/13	1/20	价格涨跌	指标
清沂山石化	中硫	4200	4200	-	
宝天达	高硫	5200	5200	-	S<3.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.07, 钒 450PPM
	中高硫	5500	5500	-	S<3%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.07, 钒 450PPM
连云港临海	高硫	5100	4400	↓700	S<3.0%, A<0.5%, V<0.5%, 钒 600PPM, RD>2.06
物泰炭素	中高硫	4800	4800	-	S<3.8%, A<0.5%, V<1%, RD>2.08
大方实业	高硫	4800	4800	-	S3.8%, A0.5%, V<0.5%, RD2.06-2.08
凯隆炭素	中硫	5200	5200	-	S<3.0%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06, 钒 350
京博石化	中硫	4600	4800	↑200	S<3.0%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06
锦州知利	低硫	7000	7000	-	S<0.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08
金中碳素	低硫	6700	6700	-	S<0.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08
华宇碳素	低硫	7000	7000	-	RD≥2.08, S、A≤0.502
华浩碳素	高硫	4000	4000	-	S≤4.0%, A<0.5%, V<0.3%, RD>2.06, 钒 600PPM
伟业炭素	低硫	7000	7500	↑500	S<0.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08
指竹炭素	低硫	7000	7000	-	S<0.5%
荣达炭素厂	低硫	6800	6800	-	S<0.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08
荣达实业	低硫	7000	7000	-	S<0.5%, A<0.5%, RD>2.08
海雷机炭	低硫	7000	7000	-	S<0.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08
临沂恒昌	中硫	3950	3950	-	S<3.0%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06
启德新材	中硫	3300	3300	-	S3.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.06
滨州中海石墨	低硫	7000	7000	-	S<0.5%, A<0.5%, V<0.5%, RD>2.08, 比电阻<550

数据来源：钢联数据

## 2.2 利润分析



作者：包茗溪

负极原料煅烧焦分析师

联系方式：18862953903

Email:

baomingxi@mysteel.com



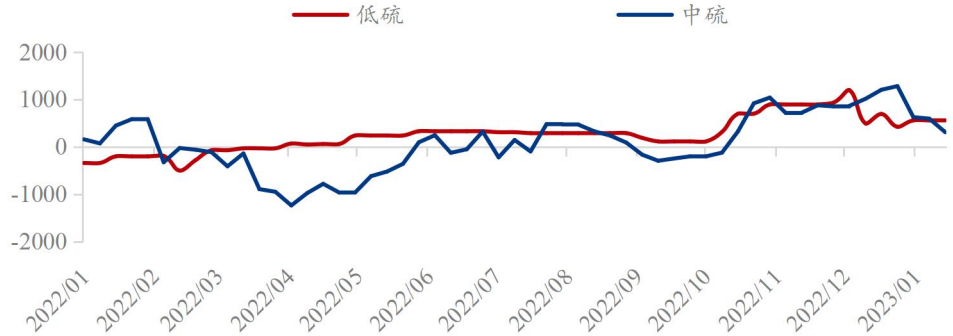
本周低硫煅烧焦持稳运行为主，东北地区低硫煅烧焦周度理论利润560元/吨，较上周持平，年底下游客户囤货，利好焦价。本周山东地区中硫煅烧焦理论利润为310元/吨，较上周跌幅为-47.99%，本周地炼石油焦价格小幅上涨，叠加中硫煅烧焦价格延续下行，利润继续缩紧。

### 煅烧焦周度利润（元/吨）

指标	2023/1/13	2023/1/20	价格涨跌
低硫	560	560	-
中硫	596	310	↓286

数据来源：钢联数据

### 煅烧焦利润走势图（元/吨）



### 煅烧焦待建产能（万吨）

省份	企业	产能	项目情况
河北	曲周县中驰新材料有限公司	35	4台煅烧炉已投产，其余2台春节后点火
江苏	连云港临海新材料有限公司	40	预计2023年3-4月点火
山东	山东凯隆炭素科技有限公司	30	预计30万吨于2023年底全部投产
江苏	江苏世友炭材有限公司	7.5	预计2023年4月出焦
河北	河北金桥大通新材料有限公司	5	预计于2023年春节后开始投产
河南	沁阳市碳素有限公司	15	二期15万吨预计2023年2月出焦
湖南	临湘市三智碳材有限公司	10	预计2023年1月中下旬点火，3月出焦
山东	山东海韵能源科技开发有限公司	80	预计2023年年内出焦

数据来源：钢联数据

## 第三章 针状焦

### 3.1 针状焦价格分析



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



本周针状焦市场价格平稳，油系针状焦生焦报价 8500 元/吨，煅后焦报价 12000 元/吨，价格未变；煤系针状焦生焦报价 8300 元/吨，煅后焦报价 10500 元/吨，价格未变。

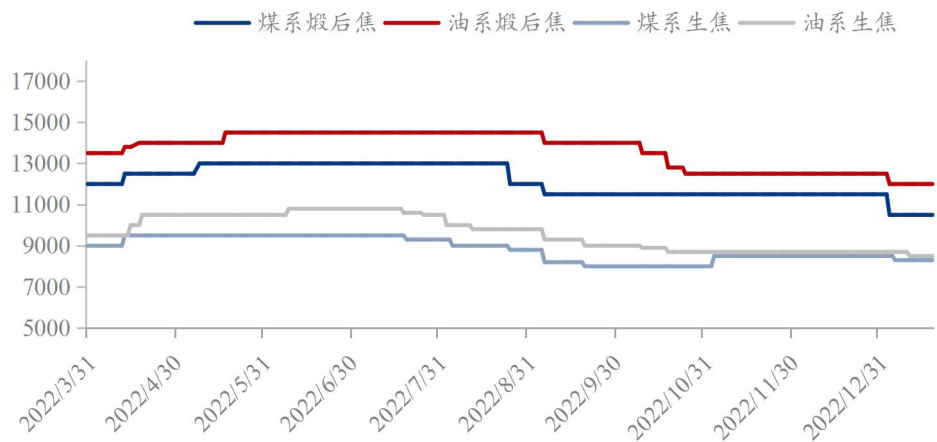
本周针状焦市场新增订单较少，下游负极和石墨电极需求平淡，针状焦厂商库存压力较大，节前备货以全面完成。油浆价格上涨，油系针状焦利润或有所下跌；煤沥青价格下跌，煤系针状焦副产品同时走跌，利润上升有限。

针状焦市场价格（元/吨）

产品类别		2023/1/13	2023/1/20	价格涨跌
油系	生焦	8700	8500	-
	煅后焦	12000	12000	-
煤系	生焦	8300	8300	-
	煅后焦	10500	10500	-

数据来源：钢联数据

针状焦市场价走势图（元/吨）



### 3.2 针状焦原料分析-煤沥青



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



本周国内煤沥青价格下跌幅度较大。改质沥青本周价格 6000-7000 元/吨，价格下降 650-1100 元/吨；中温煤沥青本周价格 7100-7900 元/吨，价格下跌 200-400 元/吨。

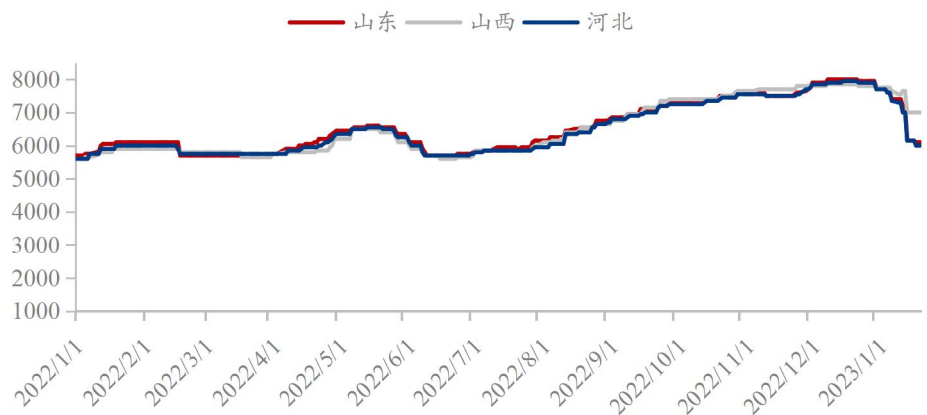
本周沥青市场宽幅下跌，交投气氛平淡；煤沥青价格下跌或对煤系针状焦生产企业开工率提升有所帮助。国内深加工企业开工率下降，价格下跌直接影响了企业生产积极性，市场交投气氛淡薄。预计煤沥青市场持续平淡运行，价格下跌。

煤沥青市场价格（元/吨）

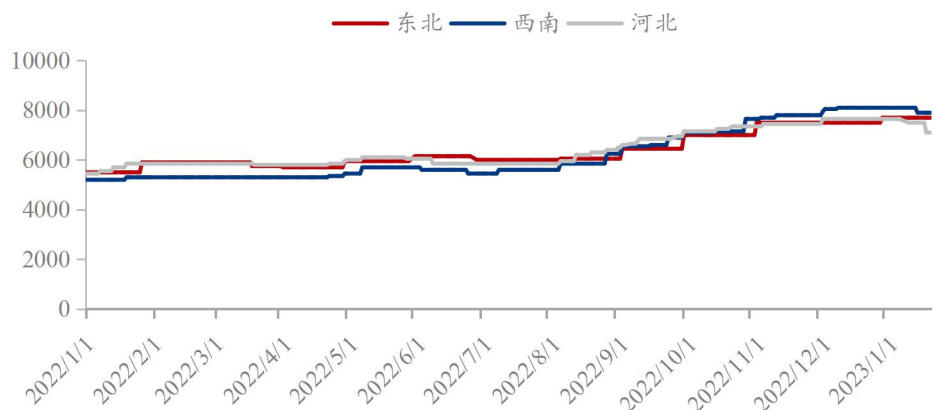
产品	2023/1/13	2023/1/20	价格涨跌
改质沥青	7000-7650	6000-7000	↓650-1100
中温煤沥青	7500-8100	7100-7900	↓200-400

数据来源：钢联数据

改制沥青市场主流价（元/吨）



中温煤沥青市场主流价（元/吨）



### 3.3 针状焦原料分析-油浆



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



本周油浆市场价格 4250-5120 元/吨，高硫油浆价格上涨 260 元/吨，中硫油浆价格上涨 20 元/吨，低硫油浆价格上涨 500 元/吨。

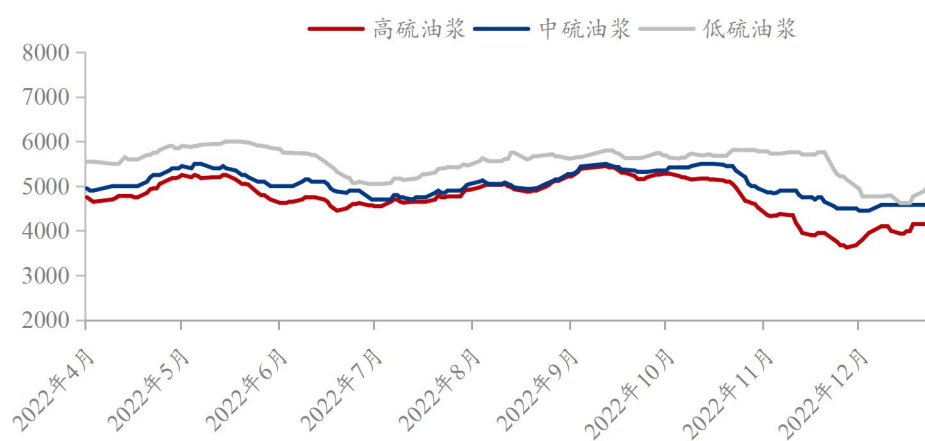
周内油浆市场价格上涨幅度较大；2023 年原油预期需求火热，美联储或进一步放缓加息力度，国际油价持续上涨。节前备货已完成，企业刚需采购；预计节后需求增多，持续上涨趋势。

#### 油浆价格（元/吨）

产品	2023/1/13	2023/1/20	价格涨跌
高硫油浆	4150	4250	↑260
中硫油浆	4580	4600	↑20
低硫油浆	4770	5120	↑500

数据来源：钢联数据

#### 油浆市场价（元/吨）



### 3.4 针状焦产量分析



作者：杨慧晶  
 负极原料针状焦分析师  
 联系方式：13604445825  
 Email:  
 yanghuijing@mysteel.com



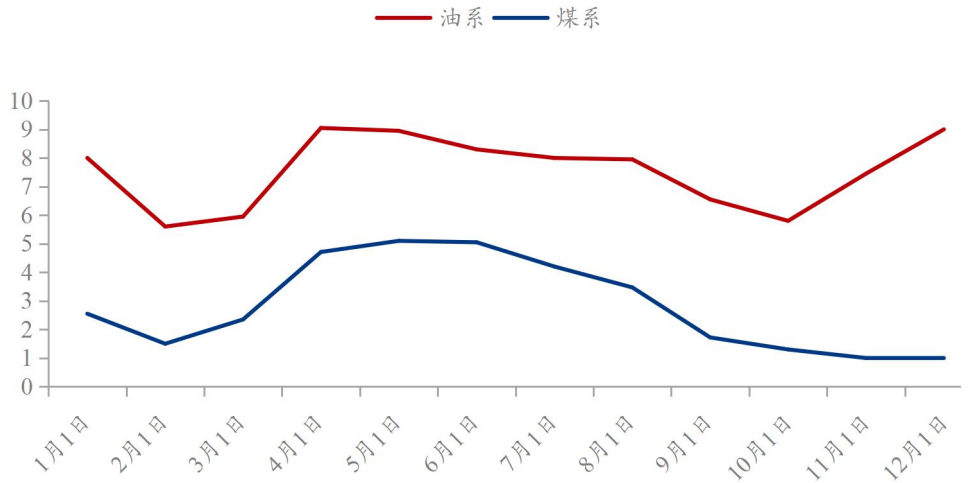
本周针状焦产量较上周持平，部分企业提前进入春节假期，针状焦厂商以排除库存为主，产能释放平稳，下游企业以刚需采购为主，下周正式进入春节假期，预计针状焦产量无明显增加，假期结束后部分企业产能或有所上升。

针状焦产量（万吨）

类别	2023/1/13	2023/1/20	环比增减
煤系	0.13	0.13	-
油系	1.92	1.92	-
生焦	1.35	1.35	-
煅后焦	0.7	0.7	-

数据来源：钢联数据

2022年针状焦产量（万吨）



### 3.5 针状焦装置检修及新增情况

本周装置开功率为 43%，投产情况相比上周持稳，无新装置停产或检修情况，产能稳定释放。本周检修装置及 2023 年新增装置统计如下：



作者：杨慧晶

负极原料针状焦分析师

联系方式：13604445825

Email:

yanghuijing@mysteel.com



#### 针状焦检修装置（万吨/年）

类别	装置名称	产能	检修/停工时间	预计开工时间
煤系	山东宏特	15	2022.2	待定
	山西金州	5	2020.8	待定
	方大喜科墨	6	2020.5	待定
	宝泰隆	5	2022.7.20	待定
	恒信新材	5	2022.9.6	待定
	鞍山中特	4	2022.12	待定
	河南宝舜	5	2022.9.6	待定
	太原晟宏	10	2022.12.15	待定
	旭阳兴宇	5	2022.9	待定
	鞍钢化学	4	2022.8	待定
油系	金陵石化	15	2022.12	2023.1
	潍坊孚美	8	2023.1	2023.1

数据来源：钢联数据

#### 针状焦新增装置（万吨/年）

类别	企业名称	状态	产能	预计投产
煤系	吉诚新材	新建在建	5	运行中
	永鑫煤焦化	新建在建	1.2	2023
	福马炭材料	新建在建	4	2023
	宝化万辰	新建在建	5	2023 年底
	福马碳材料	新建在建	4	-
油系	宝来生物	扩建在建	14	-
	锦州石化	扩建在建	20	2023 第一季度
	联化新材料	扩建在建	7	2023
	京阳科技	扩建在建	20	2023 年初

数据来源：钢联数据



## 第四章 包覆沥青

### 4.1 包覆沥青价格分析



作者：徐可欣  
 负极原料石油焦分析师  
 联系方式：15050367580  
 Email：  
 xukexin@mysteel.com



本周，乙烯焦油当前华北市场价格 4873 元/吨，华东市场主流价格在 4812 元/吨，周内主流稳定。国内高温煤焦油市场稳定运行为主，多数焦企上周出货量多为三周，因此价格维持不变。随着春节假期将至，终端轮胎及其他橡胶制品行业纷纷进入停产放假或低负荷运行姿态，对炭黑货源采购随用随采，需求持续表现低迷，在利好消息稀缺局面中，本周炭黑市场再现下滑空间。随着春节临近，乙烯焦油场内节日气氛渐浓，节前暂无太多波动空间，短期内市场平稳过渡。

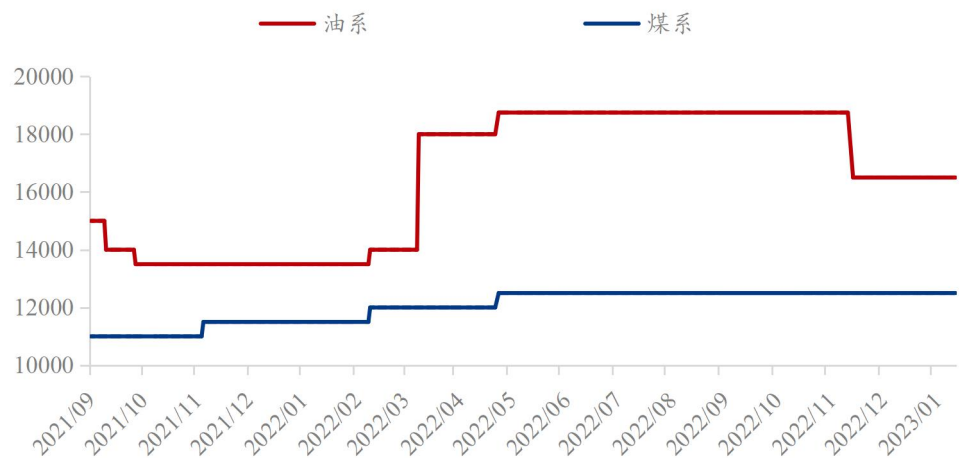
包覆沥青有新建产能即将在上半年投产，新玩家入市使得后续市场竞争或将趋于激烈。近期，不少负极材料新建产能陆续落地投产，新投产能的陆续释放或将扩大对包覆沥青的需求，年后包覆沥青的市场需求或将会小幅增长。

包覆沥青市场价格（元/吨）

日期	地区	2023/1/13	2023/1/20	价格涨跌
包覆沥青	油系	16500	16500	-
	煤系	12500	12500	-

数据来源：钢联数据

包覆沥青价格走势图（元/吨）



## Part.2 负极材料市场分析

### 第一章 负极材料市场综述

#### 1.1 天然石墨综述



作者：常柯  
 负极材料分析师  
 联系方式：18735193289  
 Email：  
 changke@mysteel.com



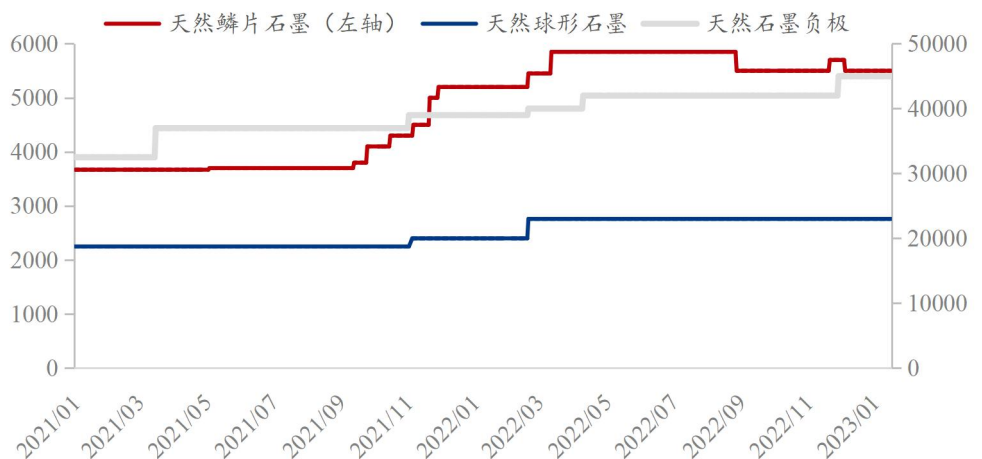
天然石墨负极价格稳定，原料鳞片石墨和球化石墨价格波动不大。天然石墨的供应格局相对稳定，新增产能较少。主产地黑龙江鸡西、萝北两地受天气转冷因素影响，基本进入停产状态，临近春节假期，部分石墨企业已经放假停工，且多数下游采购企业基本完成备货，天然石墨出货速度放缓。

天然石墨原料及负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2323/1/13	2023/1/20	价格涨跌
天然鳞片石墨	-195	5500	5500	-
天然球化石墨	主流	23000	23000	-
天然石墨负极	中端	45000	45000	-

数据来源：钢联数据

天然石墨负极原料及材料价格对比走势图（元/吨）



## 1.2 天然鳞片石墨



作者：常柯  
 负极材料分析师  
 联系方式：18735193289  
 Email：  
 changke@mysteel.com



目前黑龙江鳞片石墨市场价格：-195 鳞片石墨主流报价 5300 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 4900 元/吨起；山东-195 鳞片石墨主流报价 5500 元/吨，-194 鳞片石墨主流报价为 5050 元/吨起。

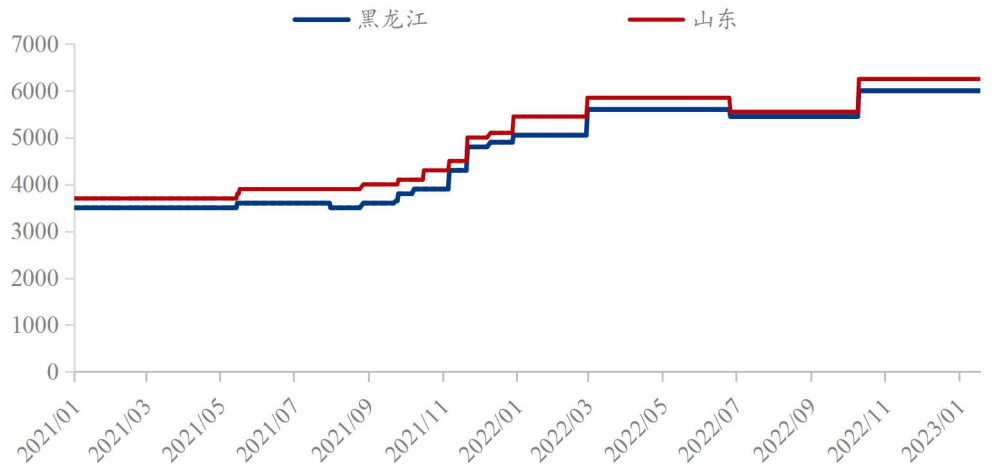
临近春节，鳞片石墨市场开始进入供需双弱局面，各生产企业均已为长期合作的客户储备充足库存量，但备货氛围并无预期浓厚，而山东地区鳞片石墨生产企业尽管冬季开工受影响较小，但多数企业小年后开始停工放假，价格也将进入无波动期间，所以预计短期内鳞片石墨价格持续平稳运行。

鳞片石墨价格（元/吨）

产品	地区	2323/1/13	2023/1/20	价格涨跌
天然鳞片石墨	山东	6250	6250	-
	东北	6000	6000	-

数据来源：钢联数据

天然鳞片石墨价格走势（元/吨）



### 1.3 天然球化石墨



作者：常柯  
 负极材料分析师  
 联系方式：18735193289  
 Email：  
 changke@mysteel.com



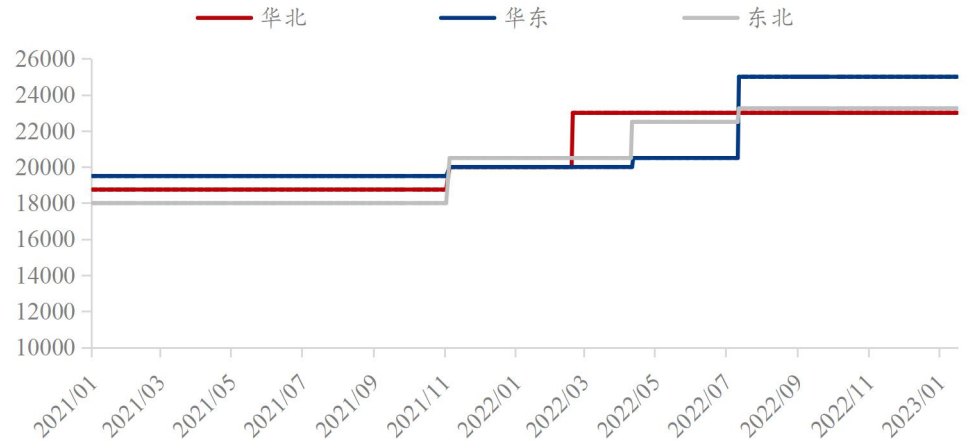
本周天然球化石墨价格稳定，东北地区价格在 18000-23000 元/吨，华东地区价格在 19000-21000 元/吨，华北地区价格在 22000-24000 元/吨。球化石墨市场需求表现稳定，但原料价格高企，使得部分球化石墨企业生产成本增加，下游负极企业有少量刚需采购，市场整体平稳。

天然球化石墨价格（元/吨）

产品	地区	2323/1/13	2023/1/20	价格涨跌
天然球化石墨	东北	23250	23250	-
	华东	25000	25000	-
	华北	23000	23000	-

数据来源：钢联数据

天然球化石墨价格走势图（元/吨）



## 第二章 人造石墨负极

### 2.1 人造石墨综述



作者：常柯  
 负极材料分析师  
 联系方式：18735193289  
 Email:  
 changke@mysteel.com

负极材料价格已下滑至成本线附近，尤其是低端人造石墨负极材料，价格已经跌破3万元/吨。春节即将来临，负极材料生产企业多已放假停产，开工率有所下滑，且下游动力电池订单量减少，需求难以提振，预计本月负极产量将有小幅下滑。

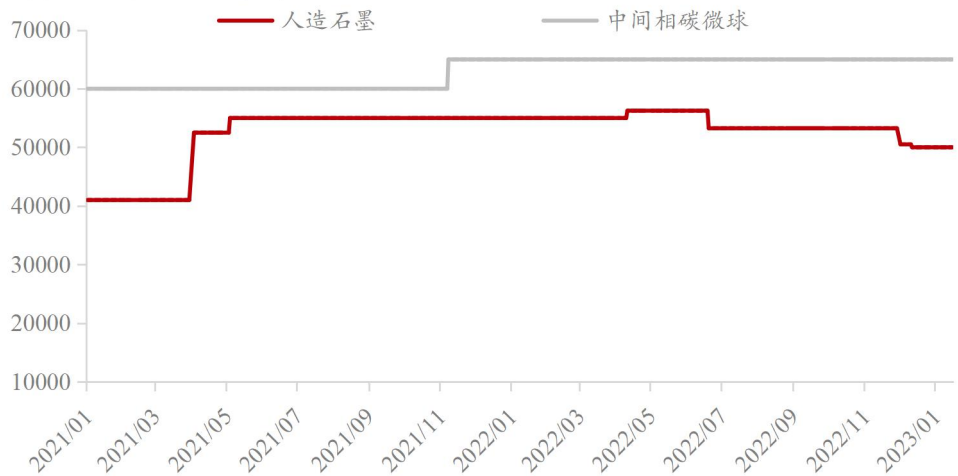
人造石墨负极材料价格（元/吨）

产品类别	规格	2323/1/13	2023/1/20	价格涨跌
人造石墨负极	中端	50000	50000	-
中间相碳微球	中端	65000	65000	-

数据来源：钢联数据



负极材料价格走势图（元/吨）



## 2.2 石墨化加工



作者：常柯  
 负极材料分析师  
 联系方式：18735193289  
 Email：  
 changke@mysteel.com



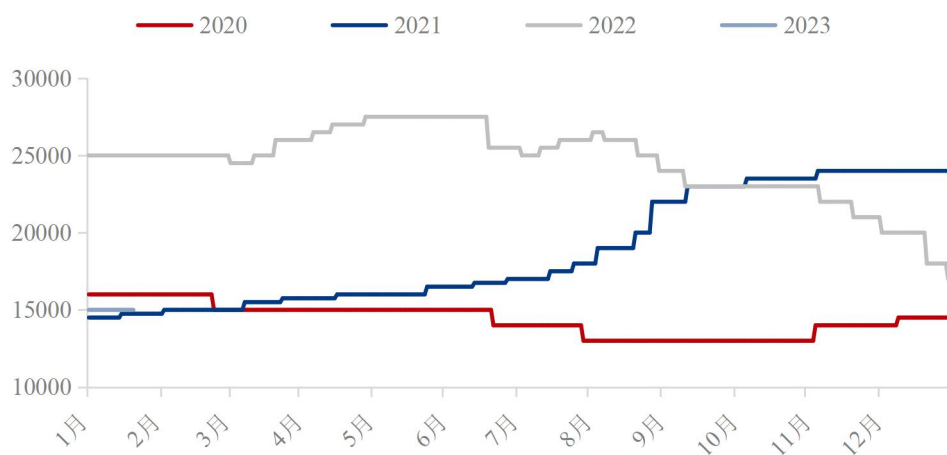
受春节假期来临影响，由于石墨化炉无法停工，部分厂家选择降低开工，石墨化整体开工率有所下降。且由于负极企业订单量整体缩减，对石墨化外协的需求小幅降低，2月春节后厂家陆续复工后，该现象或将有所好转，届时产量或将有所增加。

### 石墨化加工（元/吨）

产品类别	2022/12	2023/1	价格涨跌
石墨化加工	20000	15000	↓5000

数据来源：钢联数据

石墨化价格走势图（元/吨）



## 第三章 重点企业调研情况

### 3.1 石家庄尚太科技股份有限公司



作者：常柯  
负极材料分析师  
联系方式：18735193289  
Email:  
changke@mysteel.com



1、**产能**：2023年1月，公司有效产能达到2万吨/月（年化24万吨），由于石墨化是核心工序和瓶颈，也决定了有效产能，其他工序产能包括磨粉3万吨/月、改性造粒1.2万吨/月（非必要工序）、焙烧1.8万吨/月（非必要工序）、包覆产能匹配率50%（实际使用率30%）、筛分除磁产能2.5万吨/月。山西4期处于设计阶段，预计23Q2动工、24Q2开始逐步投产，24Q4达到满产；4期规划2.5万吨/月（年化30万吨以上）

2、**客户**：公司目前最大客户是行业龙头宁德时代，除了宁德时代，公司目前主要客户还有国轩高科、蜂巢能源、宁德新能源、瑞浦兰钧、欣旺达、远景动力等。国轩22H2增长迅速，23年预计占到10%+；欣旺达、蜂巢、瑞浦、远景、派能都是新增客户；公司未来新客户拓展的方向，一是海外客户、二是整车厂自产的电池、三是储能类客户。从占电池供应链的份额看，近些年在宁德时代的占比约20%-25%，23年招标中的指引是30%；在国轩高科中预计占50%以上。

从公司客户结构看，宁德时代2019年占公司90%、22年低于70%（22H1在70%+、22H2在60%+），23年宁德时代会下降，但不会低于60%，主要原因是公司主动控制了宁德时代出货比例，积极开拓了其他优质客户，老客户国轩高科和蜂巢能源占比有所上升，同时公司为长期战略布局考虑，在供需非常紧张和石墨化代加工价格高企的阶段，通过积极挖潜产能和扩大委外加工规模，成功量产多个新客户，比如欣旺达、瑞浦兰钧、远景动力和中兴派能。公司向比亚迪供货进展较为顺利，截至目前，已完成第一轮现场审核，双方正在积极就价格等条款进行商务磋商谈判，但具体量产供货时间存在不确定性。海外电池厂商对新供应商审核周期较慢，截至目前，公司向LG新能源送样检测仍在进行中，总体进展顺利，但具体量产供货时间仍存在不确定性。

海外电池厂商对新供应商审核周期较慢，截至目前，公司向LG新能源送样检测仍在进行中，总体进展顺利，但具体量产供货时间仍存在



不确定性。

**3、产品：**从 340mah/g 的产品起步，但 22 年占比降到 10%以内，350mah/g 以上、快充类产品占比合计达到 90%以上，也是 22 年均价提升的主要原因；22 年 1.5C 以上标准的快充类负极占比 40%以上。当前供应产品还是以动力电池应用为主，23 年开始有可观的储能增量。

**4、石墨化：**尚太石墨化采用坩埚工艺，单吨成本在 6000 元（行业在 6000-12000 元），与行业比的成本优势来源于：1) 增加了焙烧工艺（16 年开始应用），可以将石墨化品的密度从 0.6g/cm<sup>3</sup> 提升到 0.9g/cm<sup>3</sup>，显著提升装炉效率；焙烧工序也使得石墨化送电曲线更好控制，提高工艺稳定性。2) 生产管理、工艺控制能力，体现在生产效率方面，行业在 10-12 炉/月，公司能做到 15 炉/月，甚至达到 18 炉/月。3) 大尺寸炉体的应用，以变压器容量口径看，公司从 6000kva 到 1.9 万 kva，已经迭代 6-7 代。4) 综上公司当前一体化电耗在 8000 度、石墨化为 7000 度；山西 4 期目标再下降 500-1000 度。

公司石墨化成本领先的主要原因为：一是焙烧工艺的开创性应用。公司开创性的在石墨化工序前增加了焙烧工序，经过焙烧之后，物料的密度大幅提升 60%以上，石墨化炉的装炉产量大幅提升，同时经过焙烧之后，部分杂质、挥发分逸出，有利于后续石墨化工序的送电曲线控制，耗电量将有所下降；提高物料品质稳定性、均一性，同时减少污染物的排放，资源节约，环境友好，基本杜绝喷炉的安全事故风险。虽然目前同行业公司虽有所布局，但开发起步较晚，在工艺、设备掌握、送电曲线、温度控制等方面不及公司。

二是公司长期从事石墨化工序加工，生产管理、质量控制能力较强。公司转型做负极材料前，在石墨化领域已经积累了丰富的生产管理经 验、工艺管控能力。在满足品质要求的前提下，目前公司石墨化炉周转率、单吨人工成本控制、石墨坩埚使用等方面在行业内均处于领先状态，生产效率较高。

三是公司对石墨化设备及工艺的充分掌握，不断技术迭代更新。自公司创立起，已在河北和山西生产基地先后自行设计出七代石墨化炉，经过多次迭代更新，石墨化炉的尺寸越来越大，变压器容量越来越高，产量快速提升的同时，规模效应显现，单位生产成本快速下降，目前最

新的石墨化炉在行业内处于工艺技术领先。

四是公司生产基地布局合理适中，区位优势显著。公司主要生产基地坐落于华北地区，距离石墨化所需中硫煅后焦的主要供应商焦厂以及附属产品石墨化焦主要客户钢厂的距离较为适中和平衡，与我国西南地区和西北地区相比，石墨化焦的经营效率较高，公司现有区位便利开展石墨化焦的生产经营。公司不仅在石墨化工序上成本和品质优势突出，在其他如破碎、造粒、炭化等工序上，其装备和产线的设计和布局也更为合理，工艺的开发、生产和经营的组织管理较为科学，人均产出等效率指标较高，构建了业内全工序成本领先的人造石墨负极材料一体化生产基地。

**5、出货和盈利：**22Q4 公司出货环比持平，因达到满产，23 年目标还是满产满销（月有效产能 2 万吨）；盈利能力方面，预计不会下降太多：1) 公司 2022 年给宁德时代时代的石墨化定价是 2 万元，并非市场价的 2.8-3.0 万元，因此回落幅度也不大；2) 坩埚成本改善，22H2 单个坩埚 3600 元，目前下降到 2500-2700 元。

**6、转型过程：**自 2008 年创立后，公司一直从事石墨粉体材料的生产加工，比如负极材料石墨化代加工、金刚石碳源等产品，公司主要人员欧阳永跃、闵广益均为材料专业出身，且曾担任碳素制品企业技术人员，对碳素行业，特别是石墨粉体领域具有丰富的经验，左宝增对粉体材料装备及工艺研究多年，具有丰富的装备设计经验。2017 年 6 月起，公司通过社会招聘，引进负极材料生产、研发、销售等领域的专业人才，将原有碳素专业与电化学专业人才一起，组建了公司的核心团队，开始构建起国内领先的人造石墨负极材料一体化生产基地。

**7、未来销售着重于领域：**截至目前，公司负极材料产品主要应用于动力电池领域，部分应用于储能电池领域。

2019 年至 2021 年，与部分同行业公司相比，公司负极材料销售均价较低，主要为公司销售动力电池负极材料占比较高所致，动力电池负极材料相比于消费电池负极材料来说，使用量较大，应用终端成本控制要求非常高，根据过往情况来看，动力电池负极材料价格水平普遍低于消费电池负极材料。

虽然公司过往负极材料产品均价低于部分同行业可比公司，但是公司负极材料销售均价水平与市场波动趋势基本一致，近年来，公司产品结构快速优化，中高价产品销售量不断上升，公司现有负极材料产品容量主要在 350-353mAh/g 区间，适用于市场上主流动力电池产品。公司未来在专注于动力电池负极材料的同时，考虑到储能市场空间同样广阔，储能电池负极材料的销量也将大幅提升。

短期来看，从应用领域来看，公司销售的负极材料产品仍将主要应用于动力电池，但是储能电池负极材料将快速上升，公司推出的若干款适用于储能电池的负极材料，目前已经在部分储能电池项目中量产，受到广泛好评。

**8、山西尚太三期、四期及北苏总部建设情况：**北苏总部已于 2022 年 6 月开始逐步投产，山西尚太三期已于 2022 年第三季度开始逐步投产，截至目前北苏总部和山西尚太三期均已投产，投入使用。

因石墨化是锂离子电池人造石墨负极材料核心和必选工序，所以公司以关键设备石墨化炉产能来计算公司负极材料产能，截至目前，公司（包含山西和河北所有生产基地）包含石墨化的全工序一体化有效年产能约 24 万吨。

山西尚太四期规划年产能约 30 万吨，截至目前，尚处于前期论证阶段，公司根据目前市场情况，目前计划 2023 年第二季度开工建设，2024 年第二季度逐步投产。实际建设计划和产能释放时间也需要根据市场供需情况来决定，可能会提前或延迟。

预计在未来几年，公司将形成全工序一体化年产锂离子电池人造石墨负极材料约 50 万吨的产能规模，以适应持续增长的市场和客户需求。

**9、未来客户开拓计划：**公司未来新客户开拓持续专注于动力电池和储能电池领域，具体着重于三方面，一是国内市场，公司将优先开拓与优质整车厂进行深入合作的动力电池生产企业，二是以 LG 新能源为代表的海外优质客户，三是储能电池细分领域的优秀企业。

**10、石墨化炉与厢式炉、连续化石墨化炉的比较：**连续化石墨炉是

一种高度自动化的新型石墨化装备，理论研究已经多年，在生产周期、清洁环保方面具有优势，但是因石墨化炉需要承受近 3000 摄氏度的高温，对石墨化炉耐火层的耗材要求极高，新材料，新装备，两者相辅相成，而在目前材料体系内，在高度自动化装备下，寻求低成本、高效率、低维护、安全系数高的耐超高温的受热耗材，难度较大。在目前小炉子的试验阶段，热效率低，电耗远高于成熟的艾奇逊炉子，炉子放大试验目前还难以开展，截至目前，连续化石墨化炉尚未规模量产应用。

厢式炉目前在国内有部分厂商量产应用，具有能耗低、单炉加工量较大，不需要石墨坩埚，生产成本相比传统艾奇逊石墨化低，但是石墨化度相比艾奇逊石墨化炉低些，无法满足中高端负极材料石墨化要求，升温、保温和降温慢，导致生产周期长，而且物料大批量集中于厢式炉腔内，送电曲线、温度控制不好掌控，使得物料受热不均匀，物料的稳定性和均一性差，尤其负极关键指标-比表面难以精确控制。

公司全部是艾奇逊坩埚石墨化炉，经过多次迭代更新，作为行业艾奇逊坩埚炉优秀代表，在能耗、成本控制方面与领先

的厢式炉不相上下，而且在物料石墨化度、产品稳定与均一性、比表面积控制、安全性等方面优于厢式炉，能够满足中高端负极材料的大规模交付要求，另外箱式炉的送电和冷却周期较长，周转效率远低于艾奇逊坩埚石墨化炉。

**11、如何看待负极材料产能过剩：**锂电池产业链整体已经历接近 48 个月的快速增长期，吸引了从业企业以及新进者的大量投资，总体来看，负极材料市场面临产能过剩风险。

从短期来看，新增投资高度聚集于传统基础产品和传统工艺，主要是成本较高，产品品质和均一性较差的产能将首先面临更高的产能过剩风险。

但是长期来看，首先，以动力电池和储能电池为主的锂电池产业链市场空间仍然巨大，新能源产业发展方兴未艾，未来几年仍处于成长期，那些能够适应成本控制、技术迭代创新、大规模稳定交付等要求的企业将在后续激烈竞争中存活并发展壮大。其次，公司把握行业发展趋势，紧跟市场动向，在新产品、新工艺、新技术上均有所布局，专注于动力

电池和储能电池中高端产品，并进一步巩固现有成本优势、品质优势、客户优势，在市场竞争中占据主动权。

市场和产品的分层使得传统基础产品产能的过剩对公司影响相对较小，甚至对公司而言，市场产能过剩虽是挑战，更是机遇。公司在现有成本优势、品质优势、客户优势和技术优势基础之上，在上市之后，公司拥有了资本优势。公司将积极应对挑战，继续巩固一体化优势，严苛把握产品质量，挑战成本“极限”，开发新产品、新工艺、新设备，与优质大客户深度合作，开拓新客户、新市场、新领域，深耕负极材料主业，不断满足客户及市场需求，继续提升市场份额，为公司未来长期发展积蓄新的发展动能。

通过未来几年的发展，我们希望在负极材料行业成为综合竞争力最强的龙头企业，把“尚太科技”打造成为世界知名负极材料品牌。

**12、如何看待 2023 年负极材料市场价格情况：**从目前掌握的市场行情来看，随着市场新增产能的释放，原料以及石墨化外协价格的下降，2023 年负极材料价格预计不会保持 2022 年坚挺的状态，存在一定的回落。公司将以在目前成本优势、品质优势、技术优势、客户优势和资本优势的基础上，推动“极限制造”，继续挖掘各个工序生产潜力，降低工艺成本，加大高性价比原材料开发力度，不断挑战“成本极限”和技术瓶颈，量产交付更多高性价比的产品，以积极应对未来市场挑战。

## Part.3 下游及终端数据

### 1. 特斯拉之后，小鹏新能源汽车降价

1月17日，小鹏汽车官宣调整旗下部分产品价格，其中小鹏G3i价格调整为14.89万-17.69万元，下调幅度2万-2.5万元不等；小鹏P5价格调整为15.69万-20.29万元，较此前下调2.3万元；小鹏P7价格调整为20.99万-24.99万元，降价幅度为3万-3.6万元；2022年9月上市的G9车型价格保持不变。

小鹏汽车在下调新车售价之际也增加了对于老车主的补贴方案。小鹏汽车方面表示，在此公告发布前一年内订购G3i、P5、P7的首任车主，将同步给予新春回馈，包括整车质保延长至10年/20万公里（首任车主置换本品新车时，可再次享受同等质保），以及赠送4年基础保养。

车型	版本	全国建议零售价
小鹏 G3i	460G+	148,900
	460N+	163,900
	520N+	176,900
小鹏 P5	460G+	156,900
	460E+	174,900
	550G	170,900
	550E	188,900
小鹏 P7	550P	202,900
	480G	209,900
	480E	229,900
	586G	229,900
	625E	249,900



## 2. 12月乘用车上险量细分数据解读

中国新能源乘用车 12 月上险量为 705416 辆，环比增长 34.22%，渗透率为 28.53%，其中纯电车型 517228 辆，插混车型 156834 辆，增程式车型 31342 辆，新能源整体上险量环比提升较快的原因主要是 2023 年国家新能源补贴取消，若没有在 12 月 31 日上牌的车辆将无法享受到国家补贴，此举导致了 12 月上险量环比数量的大幅提升。

12 月分品牌统计来看，比亚迪品牌上险 216498 辆，环比增长 22.85%，12 月市场份额为 30.69%，对上险量贡献最大的车型是宋 PLUS，12 月上险 49571 辆，其次主力车型秦 PLUS、海豚、汉、元 PLUS 分别上险 28901 辆、26015 辆、23026 辆、22599 辆。

特斯拉在 12 月上险 41665 辆，环比减少 20349 辆，其中，Model Y 上险 29218 辆，Model 3 上险 12447 辆。在其他品牌 12 月均环比增加的背景下，特斯拉反而环比大幅下降的原因或与其自 9 月底持续降价促销有关，连续降价促销虽然旨在提升特斯拉的订单池，但对于已经下定的消费者会选择观望等待价格企稳，若价格回落超过国补势必让消费者放弃在 12 月提车，导致上险量数据大幅降低。

排名	品牌	12月上险量	11月上险量	12月市场份额	环比上月
1	比亚迪	216498	176230	30.69%	22.85%
2	特斯拉	41665	62059	5.91%	-32.86%
3	长安	39516	26784	5.60%	47.54%
4	五菱	36110	32285	5.12%	11.85%
5	埃安	25604	19246	3.63%	33.04%
6	哪吒	22776	15883	3.23%	43.40%
7	理想	21400	15596	3.03%	37.21%
8	几何	15295	8954	2.17%	70.82%
9	蔚来	15053	14151	2.13%	6.37%
10	零跑	14846	8848	2.10%	67.79%



## Part.4 市场热点资讯



作者：常柯  
负极材料分析师  
联系方式：18735193289  
Email：  
changke@mysteel.com

### 1. 宏宇集团——兰州宏彬年产 20 万吨负极材料项目正式投产

1月15日上午，宏宇集团——兰州宏彬新能源发展有限公司20万吨/年负极材料项目石墨化炉送电仪式在兰州新区顺利举行，标志着该项目正式投产。

兰州宏彬新能源发展有限公司是广东宏宇集团有限公司在兰州新区设立的子公司，专注于锂电池负极材料制造，是集研发、生产、销售为一体的科技型企业。兰州宏彬20万吨负极材料项目总投资53亿元，占地2000余亩，整体投产后可实现年产20万吨石墨化材料及20万吨负极材料。项目建成后营收可达60亿元，带动当地就业2000人以上。



作者：徐可欣  
负极原料石油焦分析师  
联系方式：15050367580  
Email：  
xukexin@mysteel.com

### 2. 圣泉集团 10 万吨生物基硬碳负极材料项目产品送样电芯厂家

近日，济南市委常委、副市长王宏志一行深入圣泉集团重点项目现场实地调研，倾听企业发展诉求，并现场办公帮助企业排忧解难。章丘区委常委、副区长李琦，圣泉集团董事长唐一林、总裁唐地源等陪同。

在10万吨生物基硬碳负极材料项目规划用地现场，王宏志详细了解化工产业园区发展方向、国土空间规划、项目规划设计、项目用地保障等方面情况。



作者：包茗溪  
负极原料煅烧焦分析师  
联系方式：18862953903  
Email：  
baomingxi@mysteel.com

### 3. 中建安装承建的安徽合肥年产 12 万吨改性石墨及石墨烯导电剂项目正式开工

近日，中建安装旗下南京公司承建的安徽合肥年产12万吨改性石墨及石墨烯导电剂项目正式开工。

项目位于安徽省合肥市庐江县，占地面积约55万平方米，总建筑面积42.78万平方米，分两期建设，主要建设内容包括新建厂房、仓库、办公楼、研发楼、宿舍及其它公辅设施。



作者：杨慧晶  
负极原料针状焦分析师  
联系方式：13604445825  
Email：  
yanghuijing@mysteel.com

项目是庐江县响应国家“双碳”号召、重点打造全国新能源电池材料产业新基地项目的重点工程，建成后将以低碳绿色环保的生产方式年产高性能石墨负极材料12万吨，推动国内新能源汽车生产动力链延链、

强链、补链，打造全国新能源电池材料产业新基地，助推庐江高新区打造“千亿园区”。

#### 4. 总投资 7 亿美元 安普瑞斯硅负极项目落户张家港

1 月 14 日，美国安普瑞斯硅负极高能量密度锂离子电池项目在张家港签约落地。

据悉，安普瑞斯公司是世界领先的新型锂电池材料和锂电池的开发制造商，拥有国际先进的材料和电化学技术，其电池产品在航空、电力运输、无人机等领域拥有广泛的应用前景。此次，安普瑞斯公司将在张家港高新区（塘桥镇）投资 7 亿美元建设高能量密度锂离子电池生产研发基地，达产后将实现月产 1000 万只锂离子电池，为张家港打造千亿级、若干个百亿级产业集群。

#### 5. 开工在即！山东联化新材料 10 万吨/年锂离子电池负极材料前驱体项目获批

近日，山东省发布《山东省 2023 年重点项目实施方案》，方案聚焦环保、交通设施、轻工纺织食品等 9 大重点领域，涉及固瑞德新能源材料（山东）有限公司年产 6 万吨高端铝金属复合材料项目、山东锦大工程有限公司结构性金属制造项目、山东联化新材料有限责任公司 10 万吨/年锂离子电池负极材料前驱体项目等 50 项建设工程项目。

山东联化新材料有限责任公司 10 万吨/年锂离子电池负极材料前驱体项目位于山东阳信经济开发区工业七路以北、河东一路以东，山东联化新材料有限责任公司现有厂区内。

项目总投资 53996 万元，拟建设 25 万吨/年原料预处理装置一座、10 万吨/年负极材料前驱体生产装置一座（含生焦破碎、筛分、干燥、包装、储存等及装置内相关设备配套）。项目采用“精馏+负极材料前驱体生产”的组合工艺，可实现年产 10 万吨负极材料前驱体产品。

#### 6. 河北坤天 2022 年度表彰大会圆满落幕，2023 年负极材料营收目标超 40 亿

2023 年 1 月 18 号上午，河北坤天新能源股份有限公司（简称“河北

坤天”)举行了2022年度表彰大会盛典。河北坤天董事长宋志涛、总经理陈佐川等公司管理层人员及受表彰代表出席会议。大会对2022年度优秀员工和部门进行了隆重的表彰并颁发奖励。

总经理陈佐川发表讲话,介绍公司在2022年的营业收入超15亿,相比去年增长234%,各项经营指标取得了飞跃式的发展。并对过去一年来在企业管理、业绩突破、爱岗敬业等方面涌现出来的先进集体和个人予以表彰,树立优秀标杆,凝聚榜样力量。同时对公司去年出现的不足之处进行抽丝剥茧的分析,并定下了2023年需要实现的目标和努力的方向。

## 7. 雷军:小米13用了高硅负极 容量4500mAh

1月18日消息,小米创办人雷军表示,为了颜值和手感,我们一定要控制整机大小和厚度。在这个前提下,努力把电池容量做大,同时全方位优化续航体验。这次小米13用了昂贵的高硅负极电池和MCP封装技术来提升能量密度,才把容量做到4500mAh。

官方指出,小米13小尺寸机身要想拥有长续航,电池技术创新是唯一出路,高硅负极电池+MCP电池封装技术,在同体积下让电池电量增加260mAh,让小米13续航达到了1.37天。

## 8. 大众汽车集团(中国)携手江苏华友发布储能系统项目

1月16日,大众汽车集团(中国)宣布携手华友钴业旗下的江苏华友能源科技有限公司,发布了“30KW78KWh全时域主动均衡梯次移动储能系统”试点项目。

据悉,此次发布的梯次移动储能系统基于大众汽车集团退役三元动力电池打造,并使用了华友的退役动力电池快速分选技术,高效安全的BMS管理技术、全时域均衡技术等专利技术,在保持原有电池组结构的同时,大众汽车集团(中国)与江苏华友共同为梯次电池应用量身打造了数字化控制系统,保证储能设备的安全运行。该产品兼具电力补充、需量增容、削峰填谷、应急用电等功能,可通过智能匹配实现最优电力运行。

在应用层面，此次发布的储能系统将率先在华友钴业厂区内投入使用，未来计划逐步拓展至大众汽车集团在华的生产基地。

大众汽车集团（中国）集团售后负责人 Sharma Gajender 表示：“此次推出的移动储能系统，是大众汽车集团布局退役动力电池商业化应用及产业生态的重要探索。未来，集团也将与合作伙伴共同努力，塑造可持续发展的动力电池闭环产业价值链。”

## 9. 众钠能源完成超亿元 Pre-A 轮融资 加快启动公司硫酸铁钠电池全链示范量产的一期工程

众钠能源宣布完成超亿元 Pre-A 轮融资，投资方包括昆仑资本、清研资本及东泽产业基金，股东苏高新创投也在本轮继续参与投资，多维资本持续担任独家财务顾问。本轮融资将用于启动公司硫酸铁钠电池全链示范量产的一期工程。

据公开资料显示，众钠能源成立于 2021 年 1 月，是一家新兴的钠离子电池研发及制造企业。公司于 2022 年推出了旗下主打产品之一——硫酸铁钠电池。综合性能方面，该产品在实验室可以做到 160wh/kg 的能量密度，工程电芯能量密度超过 120wh/kg，2C 充放电条件下，循环寿命大于 6 千圈，5C 持续温升小于 13 摄氏度。

## 10. 大田县科华年产 5 万吨石墨化负极材料生产线加快建设

1 月 10 日，在省市重点项目、市“百日攻坚大会战”项目大田县科华年产 5 万吨石墨化负极材料生产线技改项目建设现场，工人忙着进行地下管网道路和厂房钢构施工及附属设施建设。项目自 2022 年 11 月份开始，目前已完成整个工程进度的 25%。

项目位于大田县太华镇罗丰石墨园，总投资 8.16 亿元，占地面积 307 亩。投产后，可实现年产值近 30 亿元，带动就业 350 人。

## 11. 杉杉年产 30 万吨负极材料云南安宁基地预计 8 月投产

新年伊始，在安宁工业园区云南杉杉新材料有限公司（以下简称“云南杉杉新材料”）年产 30 万吨锂离子电池负极一体化基地项目现场，挖掘机来回作业，一片繁忙景象。

2022年4月27日，昆明市滇中新区、安宁市与上海杉杉锂电材料科技有限公司签订合作协议，云南杉杉新材料项目在短时间内就开工建设，石墨化车间预计今年8月投产，随后逐步打通全工艺流程。

据了解，云南杉杉新材料年产30万吨锂离子电池负极一体化基地项目总用地1800亩，总投资120亿元，其中固定资产投资金额约100亿元，流动资金约20亿元；建成达产后预计年产值150亿元，年上缴税收10亿元，新增就业4000人以上。该项目建设期预计32个月，分两期建设，一期项目规划年产能20万吨，建设周期预计16个月；二期项目规划年产能10万吨，建设周期预计16个月。

## 12. 贝特瑞获评新能源、新材料产业最具成长上市公司

近日，“2022第十二届中国上市公司口碑榜”重磅发布。贝特瑞斩获“新能源、新材料产业最具成长上市公司、最具口碑北交所上市公司”两个奖项。

自2013年以来，贝特瑞已连续十年负极出货量全球第一！快速发展、持续领先的背后，是完善的一体化产业链布局和产品的绝对领先。

面向新能源大工业化时代的到来，贝特瑞将继续修炼内功，聚能聚势，开创更宏伟的未来。

## 13. 尚太科技2022年预计净利12.8亿-13.44亿增长136%-147% 负极材料销售数量高速增长

1月19日，尚太科技近日发布2022年年度业绩预告，报告期内归属于上市公司股东的净利润128,000.00万元-134,400.00万元，比上年同期增长135.52%-147.30%；基本每股收益6.52元/股-6.85元/股。

本报告期比上年同期相比，业绩增长主要与公司负极材料销售收入大幅提升有关。要原材料价格持续上升，公司基于自身生产成本等经营状况，结合市场供需波动状况，同主要客户协商，提升了主要负极材料产品价格。量价齐升的状况下，公司负极材料销售收入和净利润大幅提升。



## Part.5 行业政策

政策发布时间	政策截至时间	实施主体	覆盖范围	优惠力度	具体政策
2022/11/2	2023/1/31	河北省保定市政府	本地生产的所有7座(含)以下所有车型(含长城汽车)	1k-5k 元每台	每购1辆10万元以下的新车补贴1000元;每购1辆10万元(含)至20万元的新车补贴3000元;每购1辆20(含)万元以上的新车补贴5000元。此次补贴资金由市、区两级财政各50%比例承担,共补助2000万元。
2022/12/5	2023/12/31	北京市政府	新能源汽车	免征购置税	对购置日期在2023年的纯电动汽车、插电式混合动力(含增程式)汽车、燃料电池汽车,免征车辆购置税
2022/12/20	2023/1/31	深圳市南山区政府	燃油车+新能源车	6k-2w 元消费券每台	第一档:购车发票金额在15(不含)-25万元(含),按燃油车6000元、新能源汽车8000元标准发放云闪付消费券;第二档:购车发票金额在25万元(不含)-40万元(含),按燃油车1万元、新能源汽车1.2万元标准发放云闪付消费券;第三档:购车发票金额在40万元(不含)以上,按2万元标准发放云闪付消费券。
2022/12/20	2023/1/31	深圳市宝安区政府	燃油车+新能源车	5k-2w 元每台	第1档:金额在10万元(含)-20万元(不含),补贴0.5万元;第2档:金额在20万元(含)-30万元(不含),补贴1.2万元;第3档:金额在30万元(含)-50万元(不含),补贴1.7万元;第4档:金额在50万元(含)以上,补贴2万元。
2022/12/20	2023/2/28	深圳市龙华区政府	燃油车+新能源车	5k-2w 元每台	购买含税价10万元(含)至20万元(不含)新车的个人消费者,给予每辆补贴0.5万元数字人民币;;购买含税价20万元(含)至30万元(不含)新车的个人消费者,给予每辆补贴1.2万元数字人民币;购买含税价30万元(含)至50万元(不含)新车的个人消费者,给予每辆补贴1.7万元数字人民币;购买含税价50万元(含)以上新车的个人消费者,给予每辆补贴2万元数字人民币。

政策发布时间	政策截至时间	实施主体	覆盖范围	优惠力度	具体政策
2022/12/24	2023/3/31	辽宁省鞍山市政府	燃油车+新能源车	1k-5k 元每台	个人消费者(户籍不限)在鞍山汽车销售企业购置非营运新车(含新能源车)均可申领鞍山市汽车消费补贴;购买新车发票金额 10 万元(不含)以内的,可领取 1000 元汽车消费补贴;10 万元(含)至 20 万元(不含),可领取 2000 元汽车消费补贴;20 万元(含)以上时可领取 5000 元汽车消费补贴。总补贴额为 200 万元。
2022/12/27	2023/12/31	北京市昌平区政府	北汽福田新能源	1k-2k 元每台	采购 5 台以下新能源汽车用户,在结算交款时享受市场价优惠价优惠 100 元/台采购 5 台以上新能源汽车用户,在结算交款时享受市场价优惠价优惠 2000 元/台
2022/12/27	2023/2/28	深圳市福田区政府	燃油车+新能源车	5k-2w 元每台	第 1 档:金额在 10 万元(含)-20 万元(不含),补贴 5000 元;第 2 档:金额在 20 万元(含)-30 万元(不含),补贴 1 万元;第 3 档:金额在 30 万元(含)-50 万元(不含),补贴 1.5 万元;第 4 档:金额在 50 万元(含)以上,补贴 2 万元。
2023/1/3	2023/3/31	河南省政府	燃油车+新能源车	购车价格 5%(不超过 1w 元/台)	将购车补贴政策延续至 2023 年 3 月底,对在省内新购汽车按购车价格的 5%给予消费者补贴,最高不超过 10000 元/台,省、市级财政各补贴一半
2023/1/3	2023/2/28	浙江省绍兴市柯桥区政府	燃油车+新能源车	4k-6k 元每台	在柯桥区限额以上汽车销售企业(白名单内)购置新车的消费者,购买汽车的裸车价在 5 万元(含)-15 万元的,可以获得 4000 元/台的补贴;购买裸车价在 15 万元(含)以上的,可以获得 000 元/台的补贴。发放总额:2500 万元



## 2023年国内主流车企油车购置税补贴政策汇总

品牌	车型	减免幅度	截止时间	备注
吉利	全系	至高 50%	2 月 28	
	全新第三代 RX5			
	2023 款荣威 RX5 PLUS			
上汽荣威	荣威 i5 (含 GT 版车型)	50%	1 月 31 日	
	全新 RX5 MAX			限 1.5T 尊贵版与 1.5T 豪华版
	XC90			除智雅、T8 车型
沃尔沃	s90	至高 50%	1 月 31 日	除 T8 车型
	XC60			除 T8 车型
	XC40	3000 元		限 2023 款, 除 BEV 车型
	途昂 X			
	途昂 2023 款			
	途观 L 2023 款			
	威然 2023 款	至高 50%		
上汽大众	帕萨特 2023 款		1 月 31 日	
	Polo Plus 2023 款			
	凌渡 L			
	新朗逸	50%		
	途岳 2022 款			
	MG 5	50%		
	MG ZS			
上汽名爵	MG ONE	全免	1 月 31 日	
	MG 6			
	王牌			
北汽制造	卡路里	50%	2 月 28 日	
	五菱星辰			限星辉版/星曜版
上汽通用	五菱凯捷	50%	1 月 31 日	不含 MT 精英版
五菱				
	领睿	50%		
江铃福特	领裕	全免	1 月 20 日	
小鹏汽车	全系	全免	-	

## 关于我们

上海钢联（Mysteel Group 股票代码：300226），是全球领先的大宗商品资讯与数据服务商。

作为恪守第三方立场的价格评估机构（PRA），上海钢联构建了以价格为核心，影响价格波动的多维度数据体系，为产业及金融客户提供决策支持，在现货与金融衍生品市场均取得了广泛认可与应用。

公司服务行业覆盖黑色金属、有色金属、能源化工、建筑材料、农产品及上下游产业链，通过价格、数据、快讯、分析、咨询、会务的产品矩阵，帮助全球客户在复杂多变的市场中作出明智决策。

## 免责及版权声明

### 免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息,客观公正地表达内容及观点,但这并不构成对客户直接决策建议,客户不应以此取代自己的独立判断,客户应该十分清楚,其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料, Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更,报告中的内容和意见仅供参考,在任何情况下, Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责,任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效, Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有,为非公开资料,仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容,否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。