

中国镍产业月度研究报告

出版日期：2021年2月5日

www.atk.com.cn
www.metalchina.com

北京安泰科信息股份有限公司

安泰科镍研究团队：

徐爱东（首席专家） 010-63971195

刘宇晶（分析师） 010-63978092

陈瑞瑞（分析师） 010-63978092

李 烁（分析师） 010-63978092

夏 天（分析师） 010-63978092

撰稿：

陈瑞瑞、李烁

电话：(010) 63978092-8232

北京安泰科信息股份有限公司（以下简称“安泰科”）成立于1992年，2017年10月12日在新三板挂牌，是国有控股的股份有限公司，已成为国内有色金属产业咨询研究中心、数据中心和信息中心。

安泰科以“运筹有色金属行业信息资源，促进有色金属行业协调发展”为宗旨，依托中国有色金属工业信息中心的行业地位和背景，专注于有色金属行业生产、消费、市场、管理、政策等方面的分析研究，提供全球金属产业、工程、管理、安全、环保咨询，以及行业会展、基础信息、电子商务、企业信息化建设和品牌推广等服务。

安泰科对金属的分析研究，涵盖了基本金属、贵金属、稀有稀土、钢铁等领域；对各金属品种进行长期跟踪和深入研究，积累了大量的行业数据和项目咨询经验；在研究的金属品种范围、对行业了解的深度、咨询服务的专业化程度等方面形成了自己独特的优势，已形成基础信息、专业会展、产业咨询三大产业，确立了在中国有色金属信息咨询领域的权威、专业地位。

免责声明：

本报告仅供北京安泰科信息股份有限公司客户使用，本公司不因接受人收到本报告而视其为客户。本报告中所发布的信息、数据及结论仅供客户作为参考，不构成交易或投资意见。本公司不对任何因使用本报告中内容所引致的任何损失负任何责任。

本研究报告经北京安泰科信息股份有限公司研究团队制作，是基于本公司认可且可靠的已公开信息撰写，本团队力求但并不保证信息的完整性与准确性。本团队不保证报告中所有信息和观点不会发生任何改变，在不同时期，本团队可发布与本报告中所发布的资料、观点及推测不一致的报告及文章。

本报告仅向北京安泰科信息股份有限公司客户发布，未经北京安泰科信息股份有限公司授权，任何人不得对本报告进行任何形式的复制、改编及发布，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本报告的内容，请务必联络北京安泰科信息股份有限公司并获得正式许可，并注明出处为北京安泰科信息股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用和删改。

价格走势分析

◆需求支撑，镍价涨势如虹

期货价格：1月镍价维持震荡上行走势，在全球货币宽松政策持续以及不锈钢期货大幅拉涨影响下，伦镍1月初开启了暴力上涨行情，3个交易日累计上涨超1500美元，下旬盘中最高触及18500关口上方，之后拜登2万亿刺激计划推迟以及美联储政策不及预期，金融和大宗商品普遍迎来回调，截止到月末，伦镍月内累计上涨1100美元至17670美元/吨。

现货价格：1月电解镍现货价格整体维持上涨趋势，金川镍的主要价格成交区间在132200-142300元/吨，俄镍价格成交区间在126400-137100元/吨。随着期货价格走强，国内现货市场价格稳步上涨，下游需求向好，市场镍流通资源较为有限，不过价格高位之后终端观望情绪加重，加之春节假期临近，需求有所放缓，市场镍豆货源相对紧张，升水上调，预计后期价格将继续偏强运行。

镍矿价格及海运费：11月低品位（0.9-1.1%）镍矿价格下调5元/湿吨至305元/湿吨，中高品位镍矿价格上涨，1.5-1.6%品位镍矿价格上涨20元/湿吨至560元/湿吨，1.8%品位镍矿价格上涨20元/湿吨至730元/湿吨。低品位镍矿国内需求相对较弱，询盘和成交相对疲软。中高镍矿供应紧张，且市场看涨情绪浓厚，价格也相对坚挺。

1月镍矿海运费上涨。费律宾Surigao至连云港暂无价格；菲律宾Tubay至连云港12美元/湿吨；菲律宾Zambales至连云港10美元/湿吨。

日期	沪镍月均价	M-M%	Y-Y%	伦镍月均价	M-M%	Y-Y%
2020/1	109381	-0.04%	17.88%	13604	-2.09%	18.06%
2020/2	103688	-5.20%	3.16%	12828	-5.70%	0.40%
2020/3	97740	-5.74%	-4.26%	11938	-6.94%	-8.97%
2020/4	97454	-0.29%	-3.20%	11862	-0.64%	-7.74%
2020/5	101168	3.81%	3.70%	12237	3.16%	1.65%
2020/6	102820	1.63%	4.24%	12781	4.45%	6.28%
2020/7	107187	4.25%	0.39%	13441	5.16%	-1.16%
2020/8	115310	7.58%	-6.19%	14561	8.33%	-7.49%
2020/9	116505	1.04%	-16.65%	14910	2.40%	-15.07%
2020/10	119219	2.33%	-10.19%	15269	2.41%	-10.17%
2020/11	118264	-0.80%	-2.32%	15862	3.89%	4.54%
2020/12	125360	6.0%	14.6%	16876	6.4%	21.5%
2021/1	132156	5.4%	20.8%	17907	6.1%	31.6%

来源：安泰科

价格走势分析

供应和需求

进出口分析

后市展望

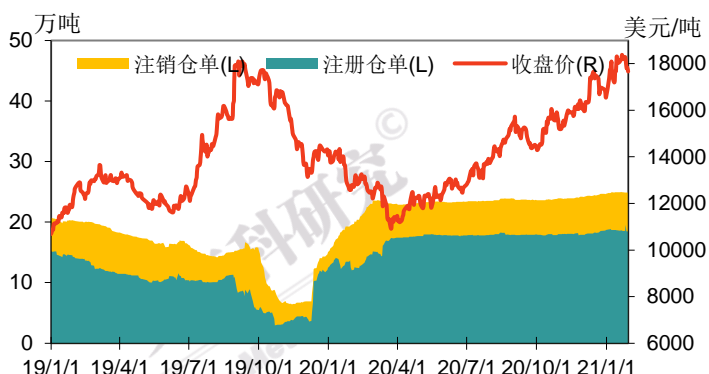
市场要闻

附

录

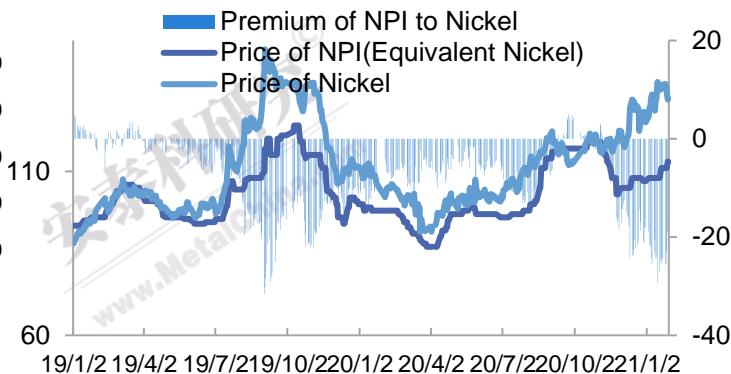
价格走势分析

图1 LME镍库存与价格走势



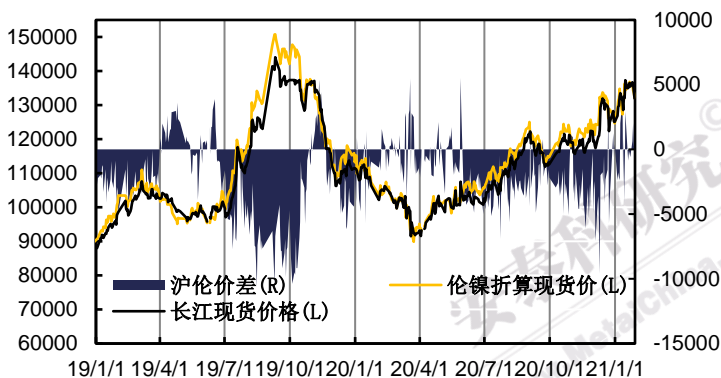
来源：LME&安泰科

图2 NPI-镍价溢价趋势('000 yuan/Ni t)



来源：SHFE&安泰科

图3 镍现货价格及沪伦价差走势图（单位：元/吨）



来源：长江有色&安泰科

图4 三月期镍与未平仓合约走势图



来源：LME&安泰科

◆ 不锈钢带动镍铁齐上扬

1月份，不锈钢价格走出震荡区间，在镍价和不锈钢价格双双上涨的带动下，高镍铁价格也开始上涨。加上钢厂采购招标价格的上调，也给了市场更多的信息。此外，从成本端来看，1月份，中高品位镍矿价格的大幅上调，国内高镍铁工厂生产成本上移，工厂报价坚挺。2月份正值春节长假，节前采购需求不旺。

1月份焦炭价格持续上涨，低镍铁市场货源紧缺，下游需求较好，而市场流动货源不多，低镍铁价格上涨至3900元/吨。

2021年1月钢厂高镍铁招标情况（到厂含税）

日期	钢厂	招标价格（最低）	备注
2021年1月5日	浙江某钢厂	1090-1110	国产镍铁
	广西某钢厂	1080-1100	印尼镍铁
2021年1月8日	浙江某特钢厂	1110	国产镍铁
2021年1月13日	华南某钢厂	1100	Ni<9%，CR>2%
	浙江某钢厂	1100-1110	国产镍铁
2021年1月18日	江苏某钢厂	1140	国产镍铁
2021年1月19日	广西某钢厂	1115	国产镍铁
	华北某钢厂	1120-1130	国产镍铁
	山东某钢厂	1160	国产镍铁
2021年1月27日	华北某钢厂	1150	国产镍铁
2021年1月29日	山东某钢厂	1170	国产镍铁

价格走势分析

供应和需求

进出口分析

后市展望

市场要闻

附

录

◆ 2020年11月全球镍矿产量环比减少2.4%

根据INSG数据显示，2020年11月份全球镍矿产量为21.07万吨，环比减少2.4%，同比增加1%。分地区来看，除亚洲和欧洲环比基本持平外，其他地区均出现下降。分国家来看，印尼镍矿产量7.25万吨，环比小幅下滑，菲律宾产量为2.1万吨，环比持平。1月中旬菲律宾总统罗德里戈·杜特尔特下令停止在塔维-塔维（Tawi-Tawi）朗吉扬（Languyan）的通巴加安岛所有采矿作业，并指示对该地区进行大规模修复。此前有报道称该岛因采矿作业而遭到破坏。此次停止的是在其中一个小岛Tumbagan上的采矿活动，但该小岛上的矿点基本枯竭，近两三年无出货，目前该岛上有新矿山开始出货，但该矿山出货量尚未稳，月均一船不到，出货量较少。如果这种措施进一步发酵至整个tawi-tawi岛，后续影响的出矿量可能比较多。1-11月份，全球镍矿产量为215.82万吨，同比减少7.4%。

◆ 2020年11月份全球镍湿法冶炼中间品产量环比减少5.1%

根据INSG数据显示，2020年11月份全球镍湿法冶炼中间品产量为2.35万吨（镍金属量），环比减少5.1%，同比增加13%。主要因淡水河谷新喀里多尼亚Goro工厂停产，中间品产量大幅减少，其他地区产量持稳。1-11月，全球产量为25万吨，同比增加12.8%，预计全年产量有望达到27.5万吨。

◆ 2020年11月份全球原生镍产量环比减少1%

根据INSG数据显示，2020年11月份全球原生镍产量为21.27万吨（镍金属量），环比减少1%，同比增加4.9%。分地区来看，除美洲和欧洲地区出现下滑外，其他地区产量持稳或略有增加，主要因欧美疫情再次爆发，生产受到一定影响。全球原生镍的主要生产集中在亚洲地区，11月产量环比持平，其中中国产量6.1万吨，占比为43%，印尼产量为6.05万吨，占比为42.6%。

1-11月，全球原生镍产量为222.71万吨，同比增加2.5%，预计全年产量有望达到243.6万吨。

◆ 2020年11月份全球原生镍消费量环比减少1.8%

根据INSG数据显示，2020年11月份全球原生镍消费量为21.07万吨（镍金属量），环比减少1.8%，同比增加5.6%。分地区来看，亚洲地区下滑明显，主要因中国不锈钢消费在季节性淡季的影响下，排产减少，11月中国原生镍消费环比减少3.2%至12.25万吨，但与去年同期相比仍有增长，增幅为8.4%。主要因在疫情之下，中国海外需求增加。除亚洲以外的其他地区，变化不大，基本持稳。

1-11月，全球原生镍消费量为211.75万吨，同比减少4.2%，预计全年产量有望达到231.8万吨。

供应和需求

◆ 2020年12月我国精炼镍产量环比增加3.1%

据安泰科统计，2020年12月份我国精炼镍产量14090吨，环比增加3.1%，同比减少11.9%。12月份精炼镍在产2家，其中金川集团12月份电镍产量13000吨，环比增加4%，全年产量达到14.55万吨，完成年初既定目标，2021年全年的指导产量15万吨，同比增加3.5%；新疆新鑫矿业12月份产量1090吨，环比增加7.2%。烟台凯实12月份暂停精炼镍生产线。2020年1-12月我国累计生产精炼镍16.46万吨，同比增加1.4%。

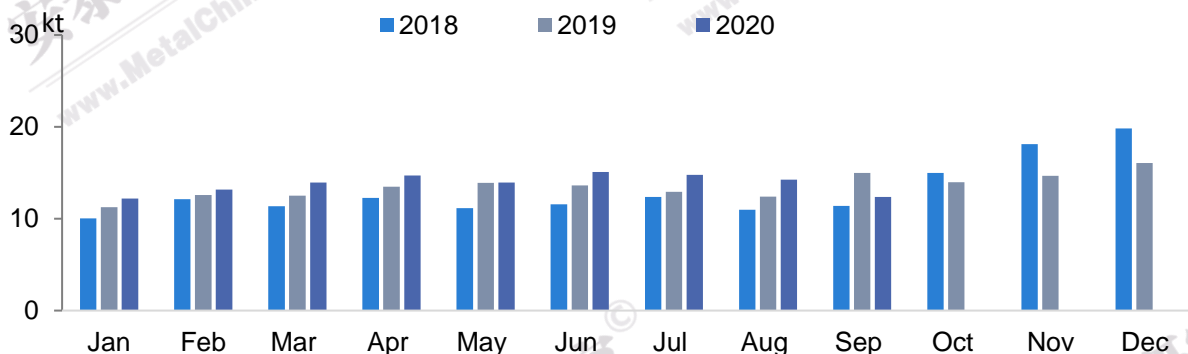


图5 2018-2020中国电解镍产量

◆ 2020年12月份我国含镍生铁产量环比减少2.8%

安泰科(ATK)统计数据，2020年12月份我国含镍生铁产量为3.75万吨（折合镍金属量），环比减少2.8%，同比减少18.8%。按照品种分布显示，高镍铁折合镍金属量3万吨，其中RKEF工艺产量为2.93万吨，占高镍铁比例为97.7%，低镍铁0.75万吨。由于镍矿供应紧张叠加下游采购积极性不高，停产检修的工厂增多，导致产量继续下降。2020年我国含镍生铁累计产量为50.4万吨，同比减少16.5%。

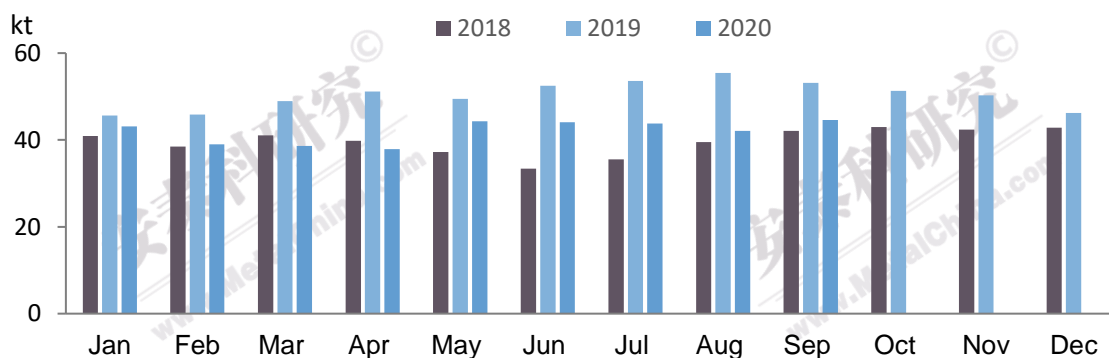


图6 2018-2020中国含镍生铁产量

◆ 12月我国不锈钢粗钢产量同比增长12.2%

2020年12月我国不锈钢产量为257万吨，同比增长12.2%，环比回落3.1%，其中300系的产量为133万吨，同比增长31.6%，环比回落2.9%；200系的产量为71万吨，同比回落6.2%，环比回落4.8%；400系的产量为53万吨，同比增长1.5%，环比回落1.1%。

由于部分钢厂1-10月的统计数据有所调整，导致全年产量发生较大变化。1-10月已经公布的产量数据不再做调整，集中在11和12月完成全年数据的调整，所以11月和12月的数据环比变化较大，而2020年同期面临同样的情况，同比数据仍具有参考意义。

价格走势分析

供应和需求

进出口分析

后市展望

市场要闻

附录

◆ 2020年新能源汽车销量达136.7万辆，对镍消费支撑较强

中汽协发布的最新数据显示：2020年12月，新能源汽车产销继续保持快速增长，产销分别达到23.5万辆和24.8万辆，同比增长55.7%和49.5%。2020年全年，新能源汽车产销分别完成136.6万辆和136.7万辆，同比分别增长7.5%和10.9%，增幅相比上年由负转正。

具体看来，纯电动车汽车产销分别为110.5万辆和111.5万辆，同比分别增长5.4%和11.6%；插电式混合动力汽车产销分别为26万辆和25.1万辆，同比分别增长18.5%和8.4%；燃料电池汽车产销均为0.1万辆，同比分别下降57.5%和56.8%。

从市场情况来看，新能源汽车从2020年7月份开始呈现增长态势，增幅逐渐扩大，且每个月均刷新了当月历史记录，以12月创下历史新高完美收官。

对于2020年新能源车市场的总体表现，中国汽车工业协会副总工程师许海东表示超出预期。“上半年我们对于新能源车市的销量预测仍然比较悲观，预计包含特斯拉销量在内也难以超过100万辆，但是后期在一系列政策的支持下，新能源车市迎来了柳暗花明的局面。”许海东说。

值得注意的是，从2020年新能源车销量排行榜TOP10不难看出，以智能化作为卖点的高端新能源车型和以性价比为卖点的低端新能源市场车型，成为支撑2020年中国新能源汽车的两股重要力量。其中，特斯拉Model 3以13.75万辆的销量，坐上2020年中国新能源车型销量冠军宝座；上市不过半年的宏光MINI EV也连续拿下单月冠军，以11.28万辆的销量拿下2020年新能源车销量亚军。

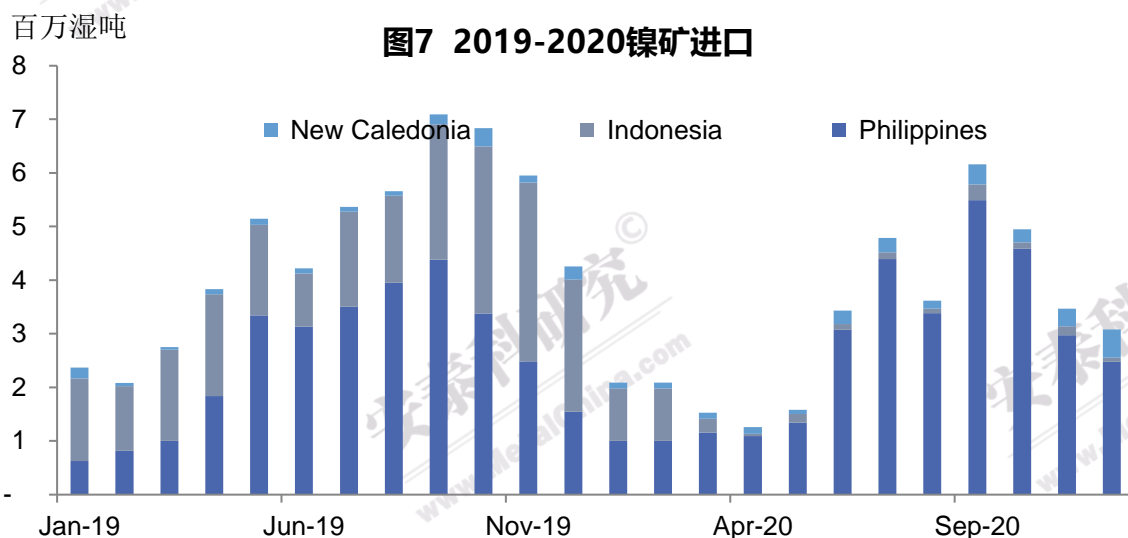
另外，造车新势力也是一股不可忽视的力量。2020年头部新势力出现普涨现象，如：蔚来2020年全年累计交付量为43728辆，同比增长112.6%；理想ONE2020年全年总计交付32624辆；小鹏汽车2020年全年累计交付量27041辆，同比增长112%；威马汽车2020年全年累计销量达22495辆，同比增长33.3%；哪吒汽车2020年全年销量达15,091辆，同比增长51%；零跑汽车2020年累计销量为11391辆。与之相伴的还有新能源汽车核心部件动力电池销量的增长。数据显示，2020年，中国动力电池装车量累计63.6GWh,同比累计上升2.3%。其中，三元电池装车量累计38.9GWh,占总装车量61.1%，同比累计下降4.1%；磷酸铁锂电池装车量累计24.4GWh,占总装车量38.3%，同比累计增长20.6%，是驱动装车量整体同比上升的主要产品。

新能源汽车快速增长提振镍的消费强度，对镍价也形成很强的支撑。目前来看，硫酸镍供应仍较为紧张，尤其原料供应不足，全球中间品供应仍未放量，加上新喀Goro项目停产，预计2021上半年仍会延续紧张的趋势。在中间品供应不足的情况下，镍豆作为有效补充，在硫酸镍的原料占比有望加大，从镍豆的价格上来看，目前镍豆的升水在2000-2500元/吨，随着国内进口盈利窗口的打开，以及住友马达加斯加的项目复产，镍豆供应紧张的形势有望缓解。

进出口分析

◆ 12月我国镍矿进口量环比减少17.9%

海关数据显示，2020年12月份中国镍矿进口量为317.3万吨，环比减少11.24%。同比减少26.57%。分国家来看，自菲律宾进口247.7万吨，环比减少16.56%；自新喀里多尼亚进口52.2万吨，环比增加58.61%；自印尼进口7.8万吨，环比减少53.29%。其余是俄罗斯1.5万吨、土耳其6.8万吨、南非0.98万吨等。由于菲律宾仍处于雨季，12月镍矿供应继续下滑，此外，国内11-12月份企业停产检修增加，需求也有所减弱，进口延续降势。印尼目前以高铁矿含低镍的名义进行报关出口，继续受到天气因素的影响，出口数量有所下降。预计1-2月份在春节假期以及菲律宾雨季的影响下，镍矿进口量仍将维持在低位。



◆ 12月我国精炼镍进口量环比减少37.6%

海关数据显示，2020年12月中国精炼镍及合金进口量为1.19万吨，环比减少7.9%，同比增加16.6%。分国家来看，自俄罗斯进口3680吨，自澳大利亚进口3908吨，自加拿大进口481吨，自南非进口400吨，自挪威进口1130吨，日本进口1919吨，英国进口360吨。

随着进口盈利窗口的打开，以及国内对镍豆需求的增加，预计1月份精炼镍进口将有所回升。

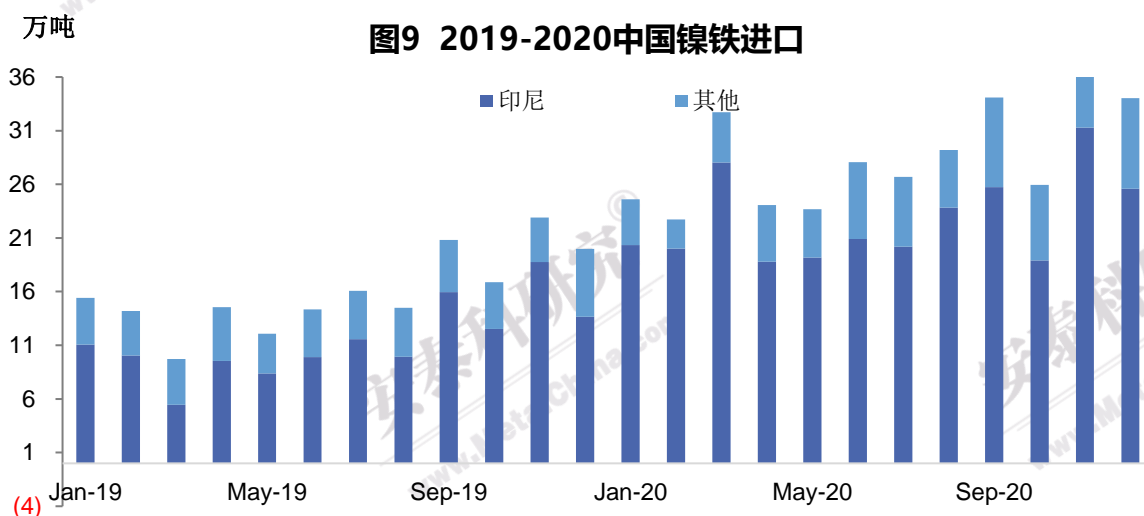
2020年，我国精炼镍进口总量13.1万吨，同比减少32%。



进出口分析

◆ 12月我国镍铁进口量环比减少11.7%

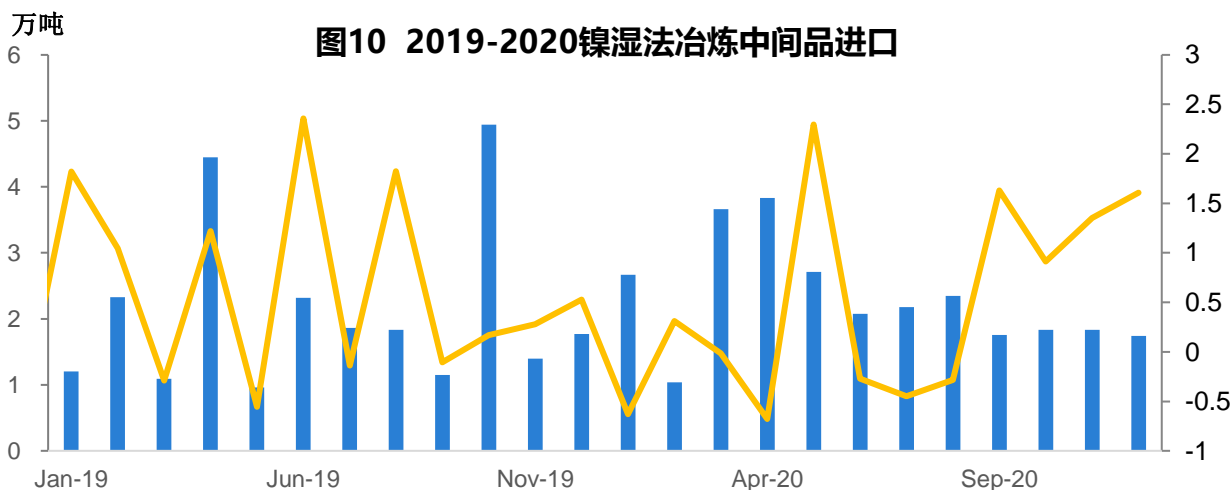
海关数据显示，2020年12月中国镍铁进口量为34.04万吨（折合镍金属量约5.8万吨），环比减少11.7%，同比增加70.4%。分国家来看，自印尼进口25.6万吨，占比达75.2%，仍是我国主要进口来源国。乌克兰12月进口量大幅增多，位居第二，进口量为1.41万吨，远超日本、巴西等国，占比达到4.15%，环比增幅为106.87%。自新喀里多尼亚进口量为1.2万吨，环比有所下滑，主要因淡水河谷新喀工厂发生暴乱，导致当地道路及港口无法正常运行所致。此外也和国内因假期报关时间延长有一定关系。总体来看，国内镍铁市场虽然目前价格再度看涨持坚，但是因春节假期的逐步临近，需求渐淡，前期大量进口需要时间消耗，以及占优的废不锈钢的经济性，所以我们预计下月进口数据或维持偏低水平，至少不会大幅增多。



◆ 12月我国镍湿法冶炼中间品进口量环比减少23.7%

海关数据显示，2020年12月中国镍湿法冶炼中间品进口量为4.57万吨，环比增加160.7%，同比增加91.3%。分国家来看，巴布亚新几内亚、新喀里多尼亚、澳大利亚稳居进口前三位，进口量分别为1.99万吨、1.81万吨、0.47万吨，占比分别为43.5%、39.5%、10.2%。

目前来看，由于淡水河谷新喀Goro项目暂时停产，未来自新喀的进口量将逐渐减少，来自澳大利亚的量将随着第一量子产量回升而有所增长。



价格走势分析

供应和需求

进出口分析

后市展望

市场要闻

附

录

◆镍价向好趋势不变，下方支撑较强

宏观方面，国外受第二波疫情冲击，欧洲经济复苏放缓，为避免再次陷入衰退，欧洲央行扩大紧急抗疫购债计划（PEPP）规模。美联储 2021 年第一次议息会议按兵不动，虽然承认经济复苏放缓，但并未释放进一步宽松的信号，货币政策选择保持稳定。拜登政府的基建计划将涉及对可再生能源和清洁技术的投资，促进电动汽车的使用，以及创造良好的就业机会。1月25日，拜登宣布将政府部门的汽车都更换为电动车，以支持美国电动车。

中国方面，1月中国制造业采购经理指数（PMI）为51.3%，比上月回落0.6个百分点；非制造业商务活动指数为52.4%，较上月回落3.3个百分点，连续11个月位于临界点以上。此前中央经济工作会议有意引导今年制造业设备升级更新，中长期也有望带动资本开支，拉动制造业投资指标逐步改善。需求方面，1月制造业新订单指数为52.3%，较上月下降1.3个百分点，部分地区疫情反弹是国内需求受限的重要原因。

供应端，国内镍矿供应仍较为紧张，在3月份之前菲律宾镍矿主产区处于雨季，镍矿出货能力大打折扣，尤其我国急需的中高镍矿供应不足。镍矿供应紧张叠加价格居高不下，国内镍铁企业面临着原料不足和成本高企的压力，生产动力不足，价格也易涨难跌。根据安泰科预估，2021年1月份，国内NPI产量有望继续维持下行趋势。电解镍方面，随着内外比价的打开，进口货源有望增多。据了解，2月初，有批俄镍和澳洲的镍豆货源到港，对国内硫酸镍原料紧张的现状能有所缓解。由于中间品供应不足，国内硫酸镍的原料增量将更多的依赖于镍豆，未来镍价和新能源的联系也将越来越紧密，镍豆消费的增强也增加去库存的预期，镍价有望走强。

需求端，新能源汽车行业提前备货导致硫酸镍货源紧张，且硫酸镍目前多以长单供应为主，随着新能源汽车消费提升，对镍价格支撑也将越来越强韧。不锈钢方面，钢厂维持高排产节奏，同时镍铁、铬铁等原料价格上涨也助推不锈钢价格。随着电池和不锈钢生产消费均拉动镍的需求增长，镍价继续持稳偏强运行的可能性较大。

综合来看，全球疫情好转的拐点已现，海外需求也将陆续迎来复苏，全球货币仍将维持宽松，利好基本金属。预计2月份镍价仍偏强运行，下方支撑较强，镍价重心有望上移，伦镍主要运行区间在17000-18500美元/吨，沪镍主要运行区间在125000-140000元/吨。

市场要闻

◆ 2020年谢里特镍产量为31506吨，钴产量为3370吨

2021年1月25日，谢里特公布年度生产经营数据，2020年，Moa合资企业（“Moa合资企业”）的成品镍产量为31,506吨，基本符合该年度32,000至33,000吨的指导。一季度的铁路服务中断，三季度由于新冠疫情的扩散导致工厂的关闭，以及四季度对高压釜的计划外维修，均对生产造成了负面影响。

钴的成品产量为3,370吨（按100%计算），与本年度的预期相符。

以100%权益计算，预计2021年的成品镍产量将为32000-34000吨。

以100%权益计算，预计2021年钴的成品产量将为3300-3600吨。

预计到2021年，Moa合资企业的直接现金净成本在每磅成品镍4.25美元至4.75美元之间。

◆ 2020年四季度Nickel Mines Limited NPI产量环比增7.7%

2021年1月25日，Nickel Mines Limited发布2020年四季度生产经营报告，根据报告显示，四季度NPI产量达到创纪录的115270吨（基于100%权益），比第三季度的10699.9吨增长了7.7%。销量为11401.4吨（基于100%权益），较三季度季度售出的11970.2吨下减少4.8%。

分项目来看，四季度，恒嘉（Hengjaya）项目NPI产量为5718.9吨，镍平均品位为14.9%，现金成本为7612美元/吨。归属于集团（80%的权益占比）的镍产量为4575.1吨镍金属，环比增加11.2%。

仁嘉（Ranger）项目NPI产量为5808.1吨，镍平均品位为15.0%，现金成本为每吨7442美元。归属于集团公司（80%的权益占比）的镍产量为4646.5吨，环比增加4.5%。

恒嘉（Hengjaya）镍矿的创纪录产量为499877吨，环比第三季度的158058吨增长了216%，恒嘉项目镍矿产量创生产记录是众多矿山扩建的结果，在过去的12个月中实施的主动专注于提高产量和降低成本。其中Central和Bete

Bete矿场分别生产了357621吨和142256吨，总计499877吨。

日期	恒嘉				仁嘉				NPI产量	环比	同比
	产量	镍点 (%)	镍金属量	现金成本	产量	镍点	镍金属量	现金成本			
2020/1/1	13864.2	13.8	1913.4	7331	12994	14.8	1924.8	7301	3838.2	9.0%	48484.8%
2020/2/1	12660.8	14.4	1824.7	7909	12788.5	14	1787.6	7975	3612.3	-5.9%	1471.2%
2020/3/1	13551.8	14.3	1933.6	7782	13538.6	14.1	1907.2	7766	3840.8	6.3%	350.6%
2020/4/1	11946.4	14.2	1696.6	7289	11233.3	14.1	1580.8	7375	3277.4	-14.7%	154.2%
2020/5/1	11400.6	14.6	1661.2	7362	13376.4	14.2	1894.8	7418	3556	8.5%	132.4%
2020/6/1	10731.3	15.1	1622.4	7380	10913.9	15.1	1648.1	7381	3270.5	-8.0%	74.1%
2020/7/1	9428.7	15.4	1454.7	7202	11340.2	16	1817.1	7292	3271.8	0.0%	15.7%
2020/8/1	11300	16.1	1818.8	7100	12026.4	15.2	1823.8	7244	3642.6	11.3%	0.5%
2020/9/1	12652.3	14.8	1869.8	7128	13082.7	14.6	1915.7	7240	3785.5	3.9%	6.1%
2020/10/1	12795.3	14.6	1872	7375	13272	14.8	1961.1	7302	3833.1	1.3%	-0.4%
2020/11/1	12423.1	15.4	1889.4	7536	12119.1	15.6	1890.6	7347	3780	-1.4%	5.0%
2020/12/1	13171.2	14.9	1957.5	7913	13282.9	14.7	1956.4	7674	3913.9	3.5%	11.2%

市场要闻

◆ 2020年四季度South32镍产量同比减少39%

根据South32发布的产量报告显示，2020年四季度镍产品产量为6100吨，同比减少39%，环比减少39%；下半年镍产量同比减少22%至1.61万吨，主要因2020年12月，Cerro Matoso对其中一个熔炉进行大规模翻新，翻新工程将于2021年1月底提前完成。

在此期间，South32批准了Queresas和Porvenir项目（Q&P项目）的开发。Q&P项目包括开发2018财年Cerro Matoso报告的总矿产资源估算中的1700万吨矿产资源（46%实测，45%指示和9%推断）。该项目是高回报，低资本的选择，预计将在未来6年内提高平均矿石原料品位。获得批准并加快交货时间表后，South32分别将21财年和22财年的生产指导提高了3%（至3.46万吨）和13%（至4.38万吨）。

Cerro Matoso	财年	1H20	1H21	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
Ore mined (kwmt)		1,400	1,470	732	641	798	645	825
Ore processed (kdmt)		1,389	1,155	677	693	679	698	457
Ore grade processed (% Ni)		1.66	1.57	1.67	1.67	1.59	1.58	1.55
Payable nickel production (kt)		20.6	16.1	10.0	10.3	9.7	10.0	6.1
Payable nickel sales (kt)		20.4	16.5	10.4	10.2	10.0	10.4	6.1

◆ 安塔姆2020年镍铁产量创新高

1月21日，安塔姆发布2020年生产和经营数据，宣布2020年公司主要商品产销量的未经审计的稳健增长的产销业绩。ANTAM未经审计的产销量的稳健增长反映了公司的承诺通过实施具有高度一致性的适当健康规程，在新冠大流行期间保持公司运营生产和销售的可持续性。

其中未经审计的镍铁产为25970吨镍，产量创新高，销量为26163吨；未经审计的镍矿石产量为476万湿吨，销量为330万湿吨。

四季度，安塔姆未经审计的镍铁产量达到6837吨镍，与三季度相比增长7%（三季度产量为6371吨）。未经审计镍铁销量达到6639吨，环比增长2%。

公司作为镍铁厂原料生产并出售给国内市场客户的未经审计镍矿石产量为190万吨湿吨，与第三季度的149万吨相比增长了28%。四季度未经审计的镍矿销量为209万吨，与第三季度的104万吨相比显著增加。

◆ 纬达贝园区15#电炉成功起弧送电

印尼东部时间1月21日1时18分，印尼纬达贝工业园区镍铁厂内传来一个令人振奋的消息——15#电炉起弧送电成功！这标志着2021年纬达贝园区生产建设目标首战告捷。

在面对疫情不利的影下，纬达贝园区广大员工团结一致，坚守岗位，科学合理地规划施工建设、物资调配和疫情防控，为有条不紊地推进园区项目建设打下了坚实基础。

纬达湾旁，李白山下，一座背靠世界级矿山，具备全产业链优势的综合冶金工业园区已拔地而起。百尺竿头更进一步，纬达贝园区多台电炉正在紧锣密鼓的建设当中，后续电炉的陆续起弧送电，将助力纬达贝园区大放异彩。

◆ 印尼丝路镍业与赣锋锂业达成镍矿供应协议

印尼镍矿生产商丝路镍业（Silkroad Nickel）已与电池锂化学品生产商赣锋锂业签订了一份独家条款书，以开发不断发展的电动汽车（EV）业务。

在1月18日的一份交易所文件中，该公司表示，将通过与赣锋锂业建立牢固的协同合作关系，从该地区蓬勃发展的电动汽车趋势中受益。

丝路镍业（Silkroad Nickel）补充说，它将通过其矿山的红土镍矿（其中包含镍和钴）来确保原材料的供应，其中镍和钴是锂离子电池生产中使用的两种关键金属。反过来，赣锋锂业将有信心进入东南亚市场，并与丝路镍业（Silkroad Nickel）一起扩大其在电动汽车行业不断增长的业务。

在独家投资合作伙伴关系下，赣锋锂业将投资本金为1500万美元的三年期可转换债券，年利率为7%。

赣锋锂业全权选择（有待双方寻求法律意见），有权在发行可转换债券六个月后将全部可转换债券的本金转换为新股，即25%的股权分别在新加坡和印度尼西亚分别拥有Silkroad Nickel的全资子公司FE Resources（FER）或PT Anugrah（PT ATS）的权益。

赣锋锂还具有认购权，可转换债券转换后可认购FER或PT ATS的其他新股；但是，赣锋锂收购的FER或PT ATS的股权总额不得超过50%，但要以最终商定的估值为准。

此外，赣锋锂业将与PT ATS签订为期10年的镍矿石承购合同，按照市场价格每年至少供应100万吨的镍矿，并可选择每年额外增加50万吨的采购量，此外还可以将承购合同再延长五年。

丝路镍业（Silkroad Nickel）在其证券交易所文件中表示：“该集团预见到此次合作将带来许多互惠互利和协同增效的机会，并将其视为朝着成为垂直整合的电动汽车镍钴供应商和加工商愿景迈出的一步。”

丝路镍业（Silkroad Nickel）的执行董事兼首席执行官Hong Kah Ing表示：“我们很高兴宣布并开始与锂离子电池和电动汽车的全球领导者Ganfeng Lithium建立独家合作伙伴关系。随着对EV的需求在不断增长。在世界范围内，印度尼西亚已成为全球电动汽车生态系统的关键参与者，我们很高兴能成为这一令人振奋的供应链的一部分。”

根据公开资料显示，赣锋锂业集团业务贯穿资源开采、提炼加工、电池制造回收全产业链，产品被广泛应用于电动汽车、储能、3C产品、化学品及制药等领域。集团锂矿资源遍及全球，是锂行业唯一同时拥有“卤水提锂”、“矿石提锂”和“回收提锂”产业化技术的企业。赣锋立业在全球范围内进行资源布局，澳大利亚、阿根廷、墨西哥、爱尔兰和中国青海、江西等地，持有多处优质矿源。在国内及海外持有多处投产的锂辉石矿源，保障原料供应；积极推动盐湖项目进展，以卤水提锂降低制造成本、提升环保属性；参与黏土项目，发掘更丰富的锂资源组合。

丝路镍业主要从事镍矿石的勘探、开采、生产和销售业务，并已获得生产业务协会的授权，在位于印度尼西亚Sulawesi的莫罗瓦利约1,301公顷的采矿特许区开展镍矿石开采业务。根据2012年JORC守则的标准，独立合格人士2019年9月30日的报告估计，覆盖采矿特许区的矿产资源为1.466亿湿吨，其中估计有5680万湿公吨被界定为指定资源，有8970万湿公吨被界定为推断资源。在总资源中，估计有4450万湿公吨被定义为可能的矿石储量。

◆ 山东鑫海印尼RKEF项目有望在2022年二季度投产

2020年4月，丝路镍业（Silkroad Nickel）与山东鑫海科技有限公司（“SXH”）签署了非约束性协议，双方将在印度尼西亚Sulawesi的Sambalagi Village建造和经营一个RKEF（回转窑电炉）镍冶炼厂，其年生产能力为35万吨的NPI。估计镍含量为10-12%。其实早在2019年8月15日，丝路镍业就已经与山东鑫海(新加坡)私营有限公司(山东鑫海科技有限公司)的附属公司签订了非约束性谅解备忘录。

同时，PT Aneka Tambang Tbk2(“Antam”)还与山东鑫海财团签署了合作协议，成为RKEF项目的合作伙伴。预计在RKEF项目启用后，安塔姆(Antam)将获得RKEF项目最多49%的股份，而RKEF项目最少51%的股份将由山东鑫海(即山东鑫海和丝路镍业)财团共同持有。RKEF项目的估计费用(不包括任何辅助燃煤发电厂的费用)目前约为4亿美元，预计到2022年第二季度，RKEF镍冶炼厂将建成并投入使用。镍冶炼厂将建设4*48MVA RKEF生产线，由山东鑫海集团全资拥有和运营的一个燃煤发电厂提供支持。丝路镍业收购RKEF项目最多20%(但不少于15%)的股权，但须获得该公司董事会和股东的批准(如适用)，以及任何必要的监管批准。

丝路镍业将是RKEF项目镍矿石的长期供应商，最低数量与其在RKEF项目中的股份权益相等，并按照长期承包合同中单独商定的条件供应。此外，丝绸之路镍业公司应负责获得所有必要的许可证和执照，以及获得和管理RKEF镍冶炼厂所需的土地。

山东鑫海负责RKEF镍冶炼厂的设计、采购、开发、建设和运营，包括提供合格和有经验的人员。

丝路镍业执行董事兼首席执行官洪家英先生表示:我们很高兴宣布与山东鑫海签订协议，在我们矿址附近的Sambalagi村兴建和经营RKEF镍冶炼厂。我们非常自豪地与中国最大的镍铁生产商山东鑫海(Shandong Xinhai)和印尼最大的采矿和加工公司之一、印尼最大镍矿特许权之一Gag Island的所有者安塔姆(Antam)合作。山东鑫海将提供其世界级的专业技术，建设和运营RKEF镍冶炼厂，安塔姆(Antam)和丝路镍业将向RKEF镍冶炼厂供应镍矿石。尽管目前世界面临着新冠病毒疾病带来的挑战，我们集团仍继续沿着成为一家综合性镍铁制造公司的战略道路前进，建立了重要的世界级合作伙伴关系，以发展其冶炼业务”。

丝路镍业（Silkroad Nickel）是在SGX Catalist（股票代码：STP.SI）上上市的第一家镍矿开采公司。此后，公司与同类最佳和最低成本合作伙伴一起转型为垂直整合的中间不锈钢生产商，包括镍生铁（“NPI”）和镍铁（“FeNi”）产品。

该集团主要从事镍矿石的勘探、开采、生产和销售业务，在位于印度尼西亚Sulawesi的莫罗瓦利约1,301公顷的采矿特许区开展镍矿石开采业务。根据2012年JORC守则的标准，独立合格人士2019年9月30日的报告估计，覆盖采矿特许区的矿产资源为1.466亿湿吨，其中估计有5680万湿公吨被界定为指定资源，有8970万湿公吨被界定为推断资源。在总资源中，估计有4450万湿公吨被定义为可能的矿石储量。

2019年12月，丝路镍业（Silkroad Nickel）与其合营伙伴签署具有约束力的最终协议，以开展现有的镍生铁（“NPI”）高炉冶炼业务，该设施距本集团位于Buleleng地区的矿山约2公里。该冶炼厂共建设12台高炉，2020年四季度冶炼厂分阶段调试6台NPI高炉，NPI总生产能力为每年50-60万吨，平均镍含量为10%。

自2020年印尼禁矿后，国内NPI冶炼企业面临着镍矿供应不足的问题，包括鑫海在内的不锈钢产业链企业也在积极的布局海外业务。鑫海在国内拥有25条33MKV的RKEF生产线和8条48MKV的RKEF生产线，是目前国内规模最大，拥有自发电的镍冶炼厂，镍冶炼产能约19万吨。根据安泰科统计数据显示，2019年鑫海NPI产量为17.3万吨，2020年产量为13.6万吨，同比减少21.4%。

2020年12月镍产品进口数据

商品名称	数量(千克)	金额(美元)
按重量计镍、钴总量≥99.99%,钴≤0.005%的未锻轧非合金镍	2808545	45226731
电镀用镍阳极	39077	599632
非工业用镍格栅及网	0	58
非合金镍板、片、带、箔	43497	1715195
非合金镍粉及片状粉末	2008489	31556707
非合金镍管	1862	797117
非合金镍丝	3888	130388
非合金镍条、杆、型材及异型材	1566	83804
工业用镍格栅及网	11822	2057116
合金镍粉及片状粉末	61334	1969385
镍的硫酸盐	802904	2356893
镍废碎料	197494	1615382
镍管子附件	21289	2030592
镍合金板、片、带、箔	875321	20024598
镍合金管	68355	5519311
镍合金丝	293127	9449732
镍合金条、杆、型材及异型材	312217	9938303
镍矿砂及其精矿	3173398926	290409633
镍铈	78782	244234
镍湿法冶炼中间产品	45734906	129848939
镍丝布	6160	218907
镍铁	340382453	857197947
其他非工业用镍制品	1844	983621
其他工业用镍制品	56207	8593802
其他未锻轧非合金镍	9073058	149524920
其他氧化镍烧结物及镍冶炼的其他中间产品	500000	1510933
未锻轧的镍合金	105862	1816775
总计	3576888985	1575420655

价格走势分析

供应和需求

进出口分析

后市展望

市场要闻

附录

录

2020年10月镍产品出口数据

商品名称	数量 (千克)	金额 (美元)
按重量计镍、钴总量≥99.99%,钴≤0.005%的未锻轧非合金镍	107600	1699659
非工业用镍格栅及网	330	19486
非合金镍板、片、带、箔	72121	2460234
非合金镍粉及片状粉末	60	1550
非合金镍管	6048	226843
非合金镍丝	5028	140704
非合金镍条、杆、型材及异型材	6911	84636
工业用镍格栅及网	2678	160220
合金镍粉及片状粉末	215474	9165014
镍的硫酸盐	56422	289452
镍废碎料	17995	319629
镍管子附件	10690	452660
镍合金板、片、带、箔	28996	715631
镍合金管	61512	2635791
镍合金丝	70582	1676276
镍合金条、杆、型材及异型材	253333	7204064
镍矿砂及其精矿	6169	604
镍丝布	69	4428
其他非工业用镍制品	11165	824715
其他工业用镍制品	14329	1058908
其他未锻轧非合金镍	1954754	27638983
未锻轧的镍合金	424	8904
总计	2902690	56788391

价格走势分析

供应和需求

进出口分析

后市展望

市场要闻

附

录

镍钴不锈钢信息产品订阅单

订阅报告名称		价格	数量
《2020年镍和不锈钢市场发展报告》白皮书年报		10000 元/份	
《2020年钴市场发展报告》白皮书年报		10000 元/份	
《安泰科镍季报》		10000 元/份	
《安泰科镍月报》		3000 元/份	
《安泰科钴月报》		3000 元/份	
《镍及不锈钢周报》		电子版4000元/年	
《电池金属周报》		电子版6000元/年	
《镍钴钨钼不锈钢》（月报）		电子版3000元/年	
单位名称：		邮编	
单位地址：		传真	
联系人：	电话：	E-Mail	
订阅年限：_____年_____月_____日至_____年_____月_____日			
合计金额	小写：_____元（大写：_____万_____仟_____元整）		
收款单位	北京安泰科信息股份有限公司		
开户行	建行北京金安支行		
账号	11001029200056000000		
备注	安泰科对本订阅单中所销售产品所包含、涉及的全部信息、资料、报告仅供购买者、使用者参考，据此操作，风险自负。银行信汇或电汇单中“汇款用途”一栏注明“年报订阅费”		
<p>请将此联填写清楚盖章并寄回（100814）北京市海淀区复兴路乙12号二层 或传真至（010） 咨询电话：（010）010-63979972 （010）63978092-8070 E-Mail: syg@antaike.com 联系人：孙永刚 手机：18611894099</p>			