

# 2023-2027年 中国镍产业链报告



# 市场热点一

## 电积镍产能快速扩张冲击镍市 镍市“多角纠葛”再填一角

自2022年极端镍价后，纯镍较硫酸镍由贴水转为大幅升水。受此影响，22年6月中旬后国内便有多家镍盐生产企业开始复产纯镍产线。同时，受电解镍较硫酸镍高溢价的驱动，国内多家企业在2022年开始布局新增电积镍产能。这些新增产能预计陆续在2023年至-2024年释放。期镍受交割品不足影响颇大，电积镍的产能扩张引发市场对于纯镍的关注度提升。SMM经过调研分析，以此文详述电积镍增量带来的一、两事。

一、电积镍？电解镍？ 上面我们提到了纯镍、电积镍这样两个概念。在镍金属这个板块，大家可能还会听到精炼镍、电解镍、镍豆、镍粉、镍饼、镍扣、镍珠等等一系列名词。那么他们之间是什么关系呢？其实我们常说的纯镍（100%的镍）从实际生产角度看并不存在。市场所说的纯镍实际意义上等同于精炼镍。而无论是电积镍、电解镍还是镍豆镍粉等等都属于精炼镍的范畴。但各种“精炼镍”的冶炼方式、成品含量以及最终形态各有不同。我们今天主要讲的是电积镍。那一字之差的电解镍跟电积镍之间又有哪些差异呢？

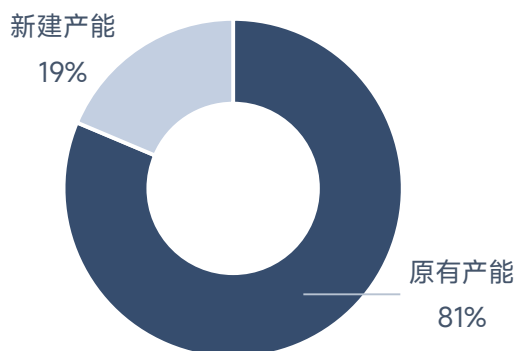
a.生产工艺差异：目前市场上所流通的高纯度精炼镍板生产工艺可分为两类：一类是以硫化镍精矿铸成的高铈阳极板为可溶性阳极或高冰镍直接作为阳极，在硫酸盐溶液中经电解精炼，阳极慢慢溶解并在阴极析出，在此过程中原料中的杂质通过隔膜电解工艺也被去除获得纯镍，该工艺则为硫化镍阳极电解精炼即电解镍；另一类电积工艺与此相反，电积镍生产过程中，通电电解时，仅仅让电解质中的镍金属慢慢在阴极中堆积，即镍从电解溶液富集到阴极。阳极是不能溶解的，而且本技术下解决的目标早已溶解在电解液中，通电电积时，阳极并不溶解

b.原料差异：在电解工艺流程中通常以含镍量较高的原料为主。例如硫化镍精矿、高冰镍、硫化镍等。而电积工艺中，原料通常为非硫化镍原材料。例如氢氧化镍、碳酸镍、硫酸镍等，其特点为易于酸溶。如果镍原料为硫化物，受不易酸溶的特点则需经过高压反应釜，充压酸浸处理。以高冰镍生产电积镍的工艺便归属这一类。

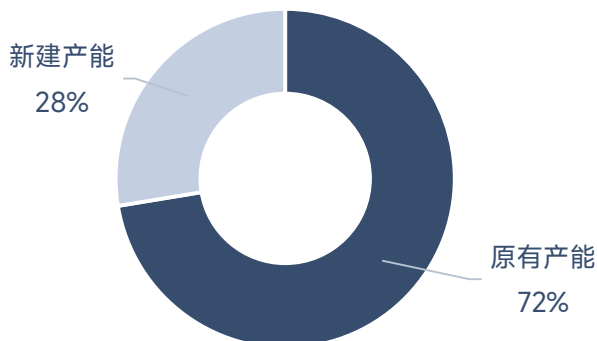
c.终端用途差异：由于生产方法和电解液体系的差异，成品品质上会有一些差异。之前市场上流通的电积镍多用做不锈钢的原料，而电解镍多用于电镀、高温合金等高端领域。国内目前多数新建及复产电积镍生产企业质量多对标俄镍。以合金为例，高温合金在镍合金中占比较大，高温合金受用途的特殊性以及使用环境的恶劣性影响，其原料更偏向于金川镍板，金川大板在合金板块的使用占比高达78.43%。综合合金板块，俄镍用量占比为21.57%。

# 市场热点一

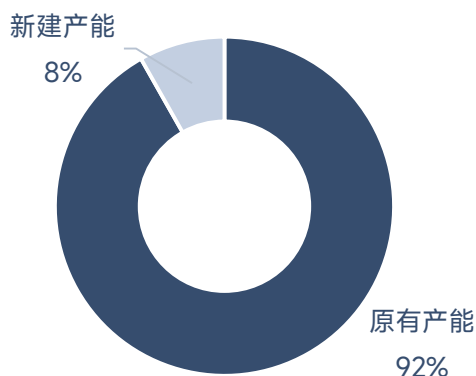
## 2023年中国电积镍新建产能占总产能比



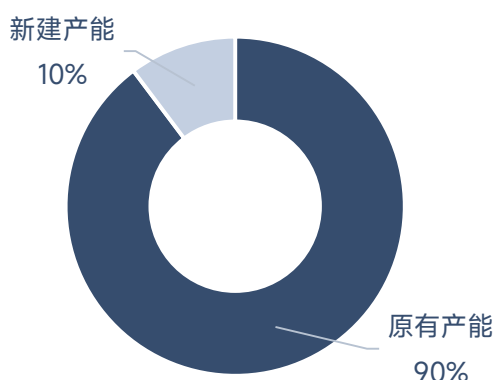
## 2024年中国电积镍新建产能占总产能比



## 2023年全球电积镍新建产能占总产能比



## 2024年全球电积镍新建产能占总产能比



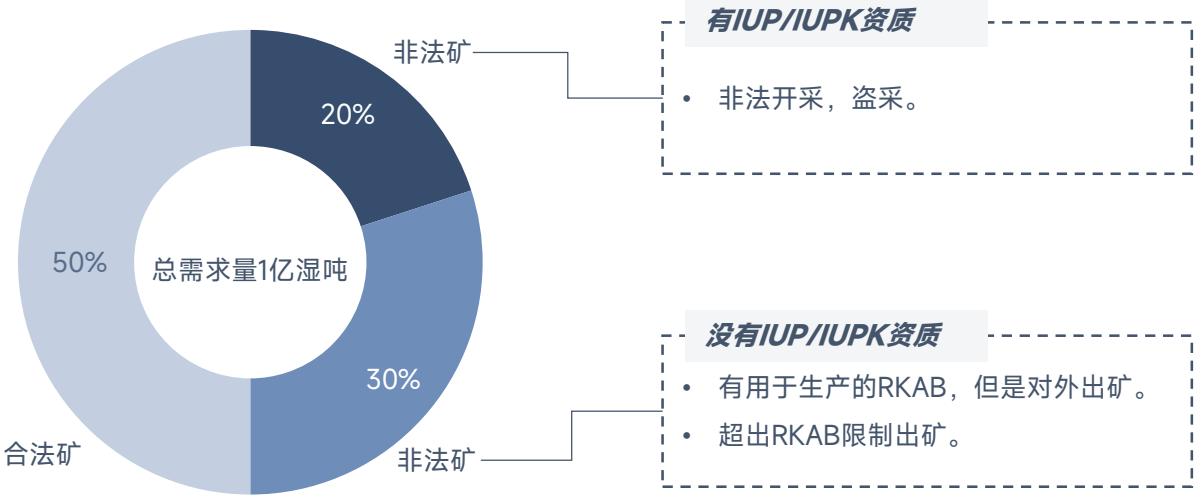
### SMM2023年精炼镍新增项目汇总 (吨)

企业	地区	项目	产线类型	原料	年产能	月产能	项目投产进度
A	衢州	二期 (扩建)	电积工艺	MHP	20000 (2022年已建6000)	2166	预计2023年二季度投产 (目前产量爬升至1400,2022年复产的6000吨已为交割品)
	广西	一期	电积工艺	MHP	30000	2500	2023年6月开始排产, 目前处于爬产阶段
B	广西	一期	电积工艺	高冰镍	12500	1042	预计2023年二季度投产, 共两条产线, 其中一条满产 (5月放量200吨, 产能爬坡预计年底1000吨/月)
		二期	电积工艺	高冰镍	30000	2500	暂无具体规划
C	陕西	一期	电积工艺	MHP/高冰镍	8000	667	预计2023年二季度投产 (因工艺、环保问题, 推迟至2024年Q1)
	浙江	二期	电积工艺	MHP/高冰镍	14000	1167	预计2024年一季度投产 (待定)
D	印尼	一期	电积工艺	高冰镍	50000	4167	预计2023年8月投产, 年底爬产至1000吨/月, 2024年产能扩大至10万吨/年
E	湖北	一期	电积工艺	高冰镍-硫酸镍	20000	1667	2023年1月放量 (3月已达排产目标)
	待定	二期	电积工艺	高冰镍-硫酸镍	18000	1500	暂无具体规划
F	浙江	一期	电积工艺	电镀废料	1200	100	2023年3月或4月放量 (2023年4月18日投产)
G	江苏	一期	电积工艺	氢氧化镍废料	3600	300	已投产
		二期	电积工艺	氢氧化镍废料	3600	300	4月已部分投产
H	江西	一期	电积工艺	MHP	6000	500	产线已经建好了, 产能已具备了500吨/月, 仅是没有放量
		二期	电积工艺	MHP	9000	750	目前在建这个产线了, 争取在2023年底达到1.5万镍吨 (1期, 2期总和) 的目标
I	天津	一期	电积工艺	MHP/硫化镍	3600	300	2023年6月开始排产, 预计年底扩至1000吨
J	江西	二期	电积工艺	废料	3600	300	待定 (环保证已办3000吨/年,无锡可交割, 预计注册成上期所交割)

# 市场热点二

## 印尼镍矿资源端乱象丛生 镍元素供应集中度过高隐患出现

2023年8月中旬，印尼政府查处非法镍矿，叫停矿山新增申请配额的批复。该消息引起市场密切关注。印尼当地镍矿市场非法开采的现象众多。非法采矿行为包括但不限于：没有IUP资质但对外出矿的、配额用完后继续出矿的、配额只能用于矿山自有冶炼厂冶炼使用不能出矿但是出矿的、以铁矿名义出口镍矿的等等。此次印尼政府针对矿业的廉政调查使得镍矿资源端非法交易暴露在大众视野中。据印尼镍矿协会APNI统计了解，2022年印尼矿山总消耗量约1.01亿吨湿吨，2023年预计将达到1.68亿湿吨。据APNI所述，以2022年数据为基础，其中50%都是以非法矿的方式进行出货。这50%的非法矿交易中，大约20%来源于无IUP资质的盗采，该部分目前已然被叫停。余下的30%目前尚无定论。另外9月6日印尼能矿资源部牵头讨论矿产配额审批新规，从目前的情况看下来，原本预计将于今年10月份批复的矿山新申请配额很可能会面临延期的风险性。一系列的消息指向印尼当地镍矿供应短期将面临较为紧张的局面。其中高品位镍矿（1.6%品位及以上的镍矿）受储量较少影响，竞争格局将更加明显。



# 市场热点一

## 一、印尼的镍矿还能用多久？

为何印尼突袭检查矿产资源问题？我们梳理了印尼政府在镍产业上的一系列政策变化。从印尼禁矿、多次重申未来要对低品镍产品征收出口关税以及禁止火法冶炼企业再建设等等政策可以看出。印尼政府在镍资源布局的战略目标主要为两个方向：1.延长镍矿使用周期，加快下游产业深入布局；2.布局新能源电池材料产业链的倾向性高于布局镍铁不锈钢产业。无论是哪个目的，当前远超配额发放量的消耗将使得印尼镍资源以很快的速度流出。这一现象对于印尼当地镍产业的深入发展是非常不利的。



# 数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源	
镍供需平衡	供需平衡	2011-2027年E全球原生镍供需平衡	INSG, SMM
		2010-2027年E中国原生镍供需平衡	SMM
		2010-2027年E中国不锈钢供需平衡	SMM
		2017Q1-2023年Q4E国内红土镍矿供需平衡	SMM、USGS
镍矿	进出口	2008-2023年中国月度进口红土镍矿数量	SMM、海关
		2010-2023年中国分主要国别进口红土镍矿量	SMM、海关
		2017-2019年印尼镍矿出口配额批准明细	SMM
	库存	2015-2023年中国进口氢氧化镍钴数量	SMM、海关
		2010-2023年中国主要港口红土镍矿库存	SMM
	价格	2011-2023年中国进口红土镍矿FOB、CIF月均价	SMM
2008-2018年中国主要港口红土镍矿现货均价		SMM	
镍冶炼	产能/产量	2016-2023年全球主要镍企产能产量	SMM
		2009-2023年E中国精炼镍产能产量分企业	SMM
		2016-2023年全球镍生铁产能产量（中国+印尼）	SMM
		2010-2023年中国镍生铁分品位、分地区产量	SMM
		2019-2023年中国硫酸镍产能产量分地区	SMM
		2015-2027年E中国分工艺镍生铁产能产量	SMM
		2016-2027年E全球硫酸镍产能产量	SMM
		2015-2027年E中国硫酸镍产能产量	SMM
	进出口	2016-2027年E全球镍中间品产能产量	SMM
		2009-2023年中国精炼镍进出口量	SMM、海关
		2008-2023年中国镍铁进出口实物量、平均品位及金属量	SMM、海关
		2014-2023年中国镍氧化烧结物进出口量	SMM、海关
	库存	2017-2023年中国镍铈进出口量	SMM、海关
		2010-2023年中国硫酸镍进出口量	SMM、海关
2013-2023年中国精炼镍库存（含国内库存及保税区）		SMM	
2014-2023年全国镍生铁社会库存		SMM	
价格		2009-2023年SMM 1#电解镍、金川镍及俄镍、电积镍月均价	SMM
		2015-2023年金川镍及俄镍、电积镍现货升贴水	SMM、海关
	2009-2023年进口俄镍美元升贴水	SMM	
	2020-2023年镍豆均价及现货升贴水	SMM	
镍下游	产能/产量	2008-2023年分品位镍生铁均价	SMM
		2008-2023年中国硫酸镍区间及指数价格均价	SMM
		2014-2027年E世界粗钢产量	SMM、ISSF
	耗镍量	2010-2027年E中国不锈钢分系别产量及全国不锈钢粗钢产能/产能利用率	SMM
		2020-2023年中国+印尼不锈钢企业产量列表	SMM
	镍原料比例	2021-2027年E不锈钢新增产能明细	SMM
		2010-2027年E中国不同下游耗镍金属量、比例	SMM
	进出口	2010-2027年E中国不锈钢中不同镍源消耗量、比例及预测	SMM
		2010-2023年中国不锈钢进出口量	SMM、海关
		2010-2023年中国分市场（佛山和无锡）、分系别不锈钢库存	SMM
废料	库存	2010-2023年中国200系、300系、400系不锈钢均价	SMM
		2013-2023年E中国废料镍供应量	SMM
	价格	2003-2023年中国进口废不锈钢量	SMM、海关
		2013-2023年201,304,430废不锈钢价格	SMM

# 报告目录

## 综述 2012-2026年E全球镍供需平衡及价格预测

### 1 镍消费面面观

#### 1.1 中、印不锈钢行业分析

不锈钢之中国市场分析

2010-2027年E中国不锈钢供需平衡表及价格预测

2010-2027年E中国不锈钢产能/产量

2010-2023年中国不锈钢进出口分析

2023年不锈钢终端消费结构比例

2019-2023年中国不锈钢社会库存分析

2010-2027年E中国不锈钢不同镍原料消耗分析

不锈钢之海外市场分析

2017-2027年E印尼不锈钢产能/产量

2017-2023年印尼不锈钢进出口分析

2017-2027年E海外不锈钢产能/产量分析

2017-2027年E全球不锈钢耗镍量分析

不锈钢原料铬市场分析

2016-2027年E中国铬铁供需平衡及价格预测

2016-2027年E中国铬铁产能/产量

2016-2023年中国铬铁进出口分析

2016-2023年中国铬矿市场供需分析

#### 1.2 电池行业

2017-2027年E中国三元前驱产能/产量

2017-2023年中国三元前驱进出口分析

2017-2027年E海外三元前驱产能/产量分析

2017-2027年E全球三元前驱耗镍量分析

传统电池行业

2013-2027年E传统电池消耗镍量分析

#### 1.3 其他行业耗镍分析

2016-2027年E中国其他行业耗镍量分析

## 2 镍供应总览

### 2.1 一级镍

2011-2027年E全球一级镍供需平衡表及价格预测

2011-2027年E全球一级镍产能产量分析

2011-2027年E中国一级镍产能产量分析

2023-2027年E中国电积镍产能产量细分分析

2011-2023年中国一级镍进口量分析

2014-2023年全球一级镍库存分析

### 2.2 二级镍

2011-2027年E中印镍生铁供需平衡表及价格预测

2022-2027年E印尼镍生铁转产高冰镍产能产量分析

2011-2027年E全球镍生铁产能产量

2014-2023年全球镍生铁利润分析

2014-2023年全球镍生铁库存分析

2011-2027年E全球水萃镍（FeNi）产能产量分析

### 2.3 硫酸镍

2016-2027年E中国硫酸镍产能产量及价格走势

2016-2027年E中国硫酸镍需求分析

2016-2027年E中国硫酸镍供需平衡

2016-2027年E全球硫酸镍产能产量

2016-2027年E全球硫酸镍供需平衡

2016-2027年E中国硫酸镍产量、需求量占全球比例

### 2.4 镍中间品

2016-2027年E全球中间品产能产量走势图及2023E投产列表

2023年中国市场镍中间品价格走势

2023年不同主流原料的硫酸镍生产成本比较

2023年印尼镍中间品成本分析

### 2.5 镍矿

2013-2027年E中国红土镍矿供需平衡及价格预测

2013-2027年E中国红土镍矿进口量分析

2013-2023年中国港口红土镍矿库存分析

# 上海有色网其他报告

报告中文名称	类型
中国铜市场周报	周报
中国铝市场周报	周报
中国铅市场周报	周报
中国锌市场周报	周报
中国锡市场周报	周报
中国镍市场周报	周报
中国钴锂新能源市场周报	周报
中国稀土市场周报	周报
中国工业硅市场周报	周报
中国光伏市场周报	周报
中国钢铁市场周报	周报
中国铁矿石市场周报	周报
中国焦炭市场周报	周报
中国铜市场月报	月报
中国铝市场月报	月报
中国铅市场月报	月报
中国锌市场月报	月报
中国镍市场月报	月报
中国不锈钢炉料市场月报	月报
中国锰合金市场月报	月报
中国新能源正极原料市场月报	月报
中国锂电池市场月报	月报
中国钢铁市场月报	月报
中国铁矿石市场月报	月报
2023-2027中国铜产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国铝产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国铅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国锌产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2011-2027中国锡产业链数据包	年报
2023-2027中国镍产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国锂电新能源产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国锰产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国硅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国光伏产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国稀土产业链报告(分析报告+核心数据包)	年报

\*本报告系上海有色网信息科技股份有限公司（以下简称“上海有色网”）独创的作品及（或）汇编作品，上海有色网依法享有著作权，受《中华人民共和国著作权法》等法律法规和适用之国际条约保护。未经书面许可，不得转载、修改、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现，上海有色网将采用法律手段追究侵权责任，包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

本报告所载内容，包括但不限于资讯、文章、数据、图表、图片、声音、录像、标识、广告、商标、商号、域名、版面设计等任何或所有信息，均受《中华人民共和国著作权法》、《中华人民共和国商标法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规及适用之国际条约中有关著作权、商标权、域名权、商业数据信息产权及其他权利之法律的保护，为上海有色网及其相关权利人所有或持有。未经书面许可，任何机构和个人不得转载、修改、使用、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现，上海有色网将采用法律手段追究侵权责任，包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

\*此本报告中的观点是基于市场采集到之信息及上海有色网研究小组综合评估后得出，报告中所提供的信息仅供参考，风险自负。本报告并不构成投资研究决策的直接建议，客户应当谨慎决策，勿以此代替自主独立判断，客户所作出的任何决策与上海有色网无关。另外，若未经授权、非法使用本报告观点的行为导致的相关损失及责任，与上海有色网无关。

上海有色网对于本声明条款拥有修改权和最终解释权。

## SMM镍铬不锈钢研究团队

王聪	021-51666838	wangcong@smm.cn
张玲颖	021-51666775	zhanglingying@smm.cn
付建	021-51666863	fujian@smm.cn
向往	021-51535796	xiangwnag@smm.cn
李佳	021-51666912	lijia@smm.cn
高闻飞	021-51666852	gaowenfei@smm.cn
孙贤珏	021-51666757	sunxianjue@smm.cn
纪梦龙	021-51666872	jimenglong@smm.cn
周渝	021-20707897	zhouyu@smm.cn
金梦华	021-51666919	jimmenghua@smm.cn
李明雪	021-20707839	limingxue@smm.cn



## 联系我们

上海有色网信息科技股份有限公司  
地址：上海市浦东新区峨山路91弄20号  
陆家嘴软件园9号楼南塔9层  
邮编：200127  
服务热线：+86-21-5155 0333