

半年 年 报

Mysteel 镍市场报告

第 01 期 2020. 7. 9

我的不锈钢网：<http://www.mybxg.com>

Mysteel-镍系市场主流品种价格

地区	品种	规格 品牌	2020-1-2	2020-6-30	涨跌	单位	备注
菲律宾	低铝矿	0.9%	29	33.5	↑4.5	美元/湿吨	CIF
菲律宾	中镍矿	1.5%	37.5	47	↑9.5	美元/湿吨	CIF
菲律宾	高镍矿	1.8%	70.5	73	↑2.5	美元/湿吨	CIF
山东	低镍铁	1.5-1.8%	3350	3200	↓150	元/吨	出厂价
江苏	高镍铁	8-15%	990	970	↓20	元/镍	到厂价
上海	金川镍 升贴水	99.96%	4600	800	↓3800	元/吨	出库价
上海	俄镍 升贴水	99.8%	-200	-500	↓300	元/吨	出库价
上海	镍豆 升贴水	99.8%	-3800	-1400	↑2400	元/吨	出库价
中国	硫酸镍 (电镀)	22.2%	31500	27000	↓4500	元/吨	
中国	硫酸镍 (电池)	22.2%	25000	23500	↓1500	元/吨	

目 录

CONTENT

Mysteel-镍系市场主流品种价格	1
Mysteel-中国镍供需平衡表	3
1、镍矿	4
1.1 镍矿价格分析	4
1.2 菲律宾镍矿离港量	5
1.3 镍矿进口分析	7
1.3.1 2020 年上半年中国镍矿分国别进口量	8
1.4 镍矿港口库存分析	9
2、镍铁	12
2.1 镍铁价格分析	12
2.2 镍铁成本分析	14
2.3 产量分析	16
3、精炼镍	22
3.1 精炼镍市场行情回顾	22
3.2 国内精炼镍产量分析	26
3.3 精炼镍进口盈亏	27
3.4 精炼镍进出口分析	28
3.5 精炼镍库存分析	29
4、硫酸镍	31
4.1 硫酸镍价格分析	31
4.2 国内硫酸镍产量分析	32
4.3 硫酸镍即期盈亏	32
5、废不锈钢	34
5.1 废不锈钢价格分析	34
5.2 废不锈钢与高镍生铁经济性对比	34
6、不锈钢	36
6.1 不锈钢价格分析	36
6.2 300 系即期成本&利润分析	41
6.3 不锈钢产量分析	41
6.4 不锈钢库存分析	45
6.5 不锈钢成交分析	48
行业新闻	49

Mysteel-中国镍供需平衡表

	2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3E	2020 Q4E	2020 H1	2020 H2E
原生镍产量						
镍铁	13.7	13.4	12.4	10.4	27.1	22.8
精炼镍	3.9	4.4	4.2	4.4	8.3	8.6
通用镍	0.5	0.5	0.4	0.6	1.0	1.0
原生镍盐	1.4	1.6	1.7	2.0	3.0	3.6
产量合计	19.5	19.9	18.7	17.3	39.4	36.0
净进口量						
海外镍铁	12.0	11.1	14.2	14.9	23.1	29.2
*印尼镍铁	9.2	7.8	10.2	11.6	17.0	21.9
精炼镍	0.7	1.9	2.0	2.0	2.6	4.0
净进口量合计	12.7	13.0	16.2	16.9	25.7	33.2
不锈钢行业						
200系产量	189.5	243	255	270	432	525
300系产量	294.7	356	370	358	651	728
400系产量	116.7	112	130	135	228	265
*不锈钢行业耗镍总量	25.5	30.9	32.1	31.3	56.4	63.5
不锈钢行业原生镍消费量	22.8	27.5	28.0	26.8	50.4	54.8
*不锈钢行业原生镍消费同比	-2%	6%	1%	3%	4%	3%
电池行业原生镍消费量	2.0	1.8	2.0	2.1	3.8	4.1
电镀行业原生镍消费量	1.3	1.4	1.5	1.7	2.7	3.2
合金铸造行业原生镍消费量	1.8	2.0	1.9	1.8	3.8	3.7
其他行业原生镍消费量	1.1	1.3	1.3	1.4	2.4	2.7
原生镍消费量合计	29.0	34.0	34.7	33.8	63.1	68.5
原生镍供需平衡	3.1	(1.2)	0.2	0.5	1.9	0.7

一季度，延续阶段性镍过剩局面，LME 镍库存出现大幅增加。同时，受全球疫情影响，国内外消费先后遭到重创，镍消费出现大幅下滑，全球镍供应过剩格局加剧，镍价承压下行。

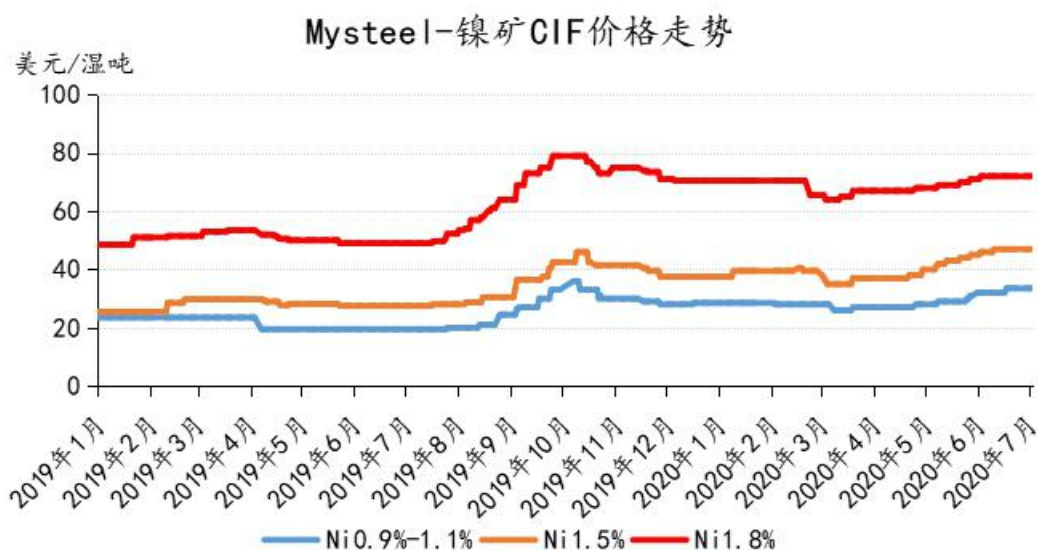
二季度，随着国内疫情的有效防控，国内各个行业正在逐步恢复当中，下游消费也有所增加。作为镍消费占比最大的不锈钢行业，下游开始呈现复苏迹象，不锈钢社会库存去库化明显。生产企业粗钢产量逐步提升，对原料需求也随之增加，但二季度镍矿供应短缺问题对国内 NPI 企业生产造成较大影响。需求增加供应缩减，加之镍原料端库存整体都并非充裕，二季度供应缺口推动镍价呈现震荡上涨趋势。

整体来看，上半年镍价受疫情影响，走势跌宕起伏。目前宏观整体表现利好，各国政府和央行实施宽松政策以缓解疫情冲击，市场对于经济提前复苏的预期上升，认为今

年下半年国内经济继续复苏逻辑。下半年，印尼德龙以及纬达贝工业园区大量投产将带动印尼镍铁产量大增，由于疫情的持续影响，海外消费恢复程度有限，最终将导致印尼镍铁大量回流国内市场，从而加速未来镍铁过剩格局的到来。预计下半年中国镍金属量过剩收窄至 0.7 万吨，镍价先扬后抑，运行区间 97000-110000 元/吨。

1、镍矿

1.1 镍矿价格分析



表格 1 Mysteel 主流品位镍矿价格 (美元/湿吨)

品种	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
Ni0.9%-1.1%	22	26	28	30	29	8.54%	32.83%
Ni1.5%	28	36	38	42	40	12.71%	43.79%
Ni1.8%	51	66	68	69	69	3.60%	35.92%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

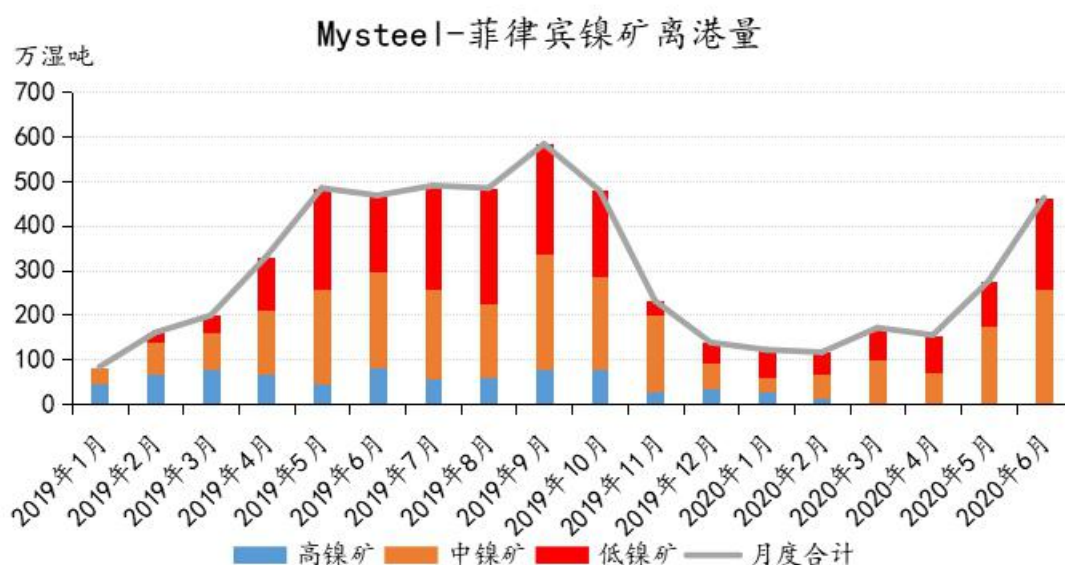
据 Mysteel 调研，2020 年上半年市场主流品位镍矿价格整体走势上涨，其中 Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格涨 4-5 美元/湿吨至 33-34 美元/湿吨，涨幅 15.52%；Ni:1.5%

中镍矿 CIF 价格涨 9 美元/湿吨至 47 美元/湿吨，涨幅 23.68%；Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格涨 1-3 美元/湿吨至 72-74 美元/湿吨，涨幅 2.82%。

一季度镍铁行情大幅走跌至 880 元/镍（到厂含税），镍铁厂即期利润亏损下多选择减产、检修，对应镍矿需求转弱，镍铁厂压低镍矿采购价意愿较强。二季度，受全球疫情持续爆发影响，菲律宾主要镍矿山出货受阻，镍矿市场可流通货源进一步缩减，加之二季度伊始，镍铁价格走高至 1010 元/镍（到厂含税），镍铁厂即期利润修复后，对于镍矿补库需求较强，市场成交价顺势上涨，其中 Ni:1.5%中镍矿 CIF 主流成交价格至 47 美元/湿吨，部分镍铁厂采购价至 48.5 美元/湿吨。

菲律宾镍矿主产区防疫措施自 6 月放宽以来，镍矿开采及发运量逐步恢复。由于四季度正值菲律宾雨季，当地镍矿开采及发运受天气影响较大，因此国内镍铁厂多于三季度集中询矿备货。国内镍铁厂方面，受镍铁供应增加影响，镍铁价格呈现下跌趋势，部分镍铁厂三季度选择减产甚至暂停生产，但整体来看此部分量级占比较小，对应镍矿端需求影响微弱，预计三季度镍矿价格仍将维持坚挺，回调可能性较小。

1.2 菲律宾镍矿离港量



表格 2 Mysteel 菲律宾镍矿离港量 (万湿吨)

品位	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
低镍矿	577.50	1006.50	181.50	385.00	566.50	-43.72%	-1.90%
中镍矿	764.50	1067.00	187.00	506.00	693.00	-35.05%	-9.35%
高镍矿	379.50	330.00	38.50	0.00	38.50	-88.33%	-89.86%
总量	1721.50	2403.50	407.00	891.00	1298.00	-46.00%	-24.60%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 3 Mysteel 菲律宾镍矿离港量金属量 (万吨)

品位	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
低镍矿	3.38	5.89	1.06	2.25	3.31	-43.72%	-1.90%
中镍矿	7.45	10.40	1.76	4.77	6.53	-37.22%	-12.37%
高镍矿	4.44	3.86	0.45	0.00	0.45	-88.33%	-89.86%
总量	15.27	20.15	3.27	7.02	10.30	-48.91%	-32.58%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 统计, 截至 2020 年上半年末, 菲律宾镍矿离港量 1298.00 万湿吨, 同比减少 24.60%。其中低镍矿 566.50 万湿吨, 同比减少 1.90%; 中镍矿 693.00 万湿吨, 同比减少 9.35%; 高镍矿 38.50 万湿吨, 同比减少 89.86%。

受到全球疫情影响, 2020 年上半年菲律宾主要镍矿产区出货同比出现大幅下降。其中 Surigao 矿区 (年出货占比 60-70%, 主产低镍矿) 4 月疫情防控措施加强, 导致该矿区出货量骤减, 虽然 5 月中旬, 菲律宾政府逐渐放宽防疫措施, 但“新常态”下镍矿山运作效率难以短期恢复到正常水平。分品位来看, 菲律宾主产低中品位镍矿, 多座高品位镍矿山资源枯竭后新矿山增量有限, 加之主产区 Zambales 自 3 月下旬进入社区隔离以后, 矿山出货一直受阻, 因此上半年高镍矿出货量同比降幅明显; 印尼执行禁矿后, 中国对于印尼高镍矿需求转移至菲律宾中品位镍矿, 利润刺激下部分低镍矿山开始

开发中品位镍矿，因此上半年中镍矿出货量同比 2019 年降幅不大；同样，低镍矿方面，2020 年菲律宾新的镍矿山开发取代了部分减量，加之主要镍矿产区受疫情影响时间有限，因此上半年低镍矿出货量小幅减少。

折合金属量统计，截至 2020 年上半年，菲律宾镍矿离港量金属量 10.30 万吨，同比 32.58%。其中低镍矿（以 Ni0.9%为例）3.31 万吨，同比减少 1.90%；中镍矿（以 Ni1.45%为例）6.35 万吨，同比减少 12.37%；高镍矿（以 Ni1.8%为例）0.45 万吨，同比减少 89.86%。

1.3 镍矿进口分析



表格 4 Mysteel 中国进口镍矿量 (万吨)

	2019		2020		2020 年 1-5 月	
	H1	H2	Q1	4-5 月	1-5 月	同比
进口总量	2068.11	3539.83	567.09	301.79	894.36	-45.48%

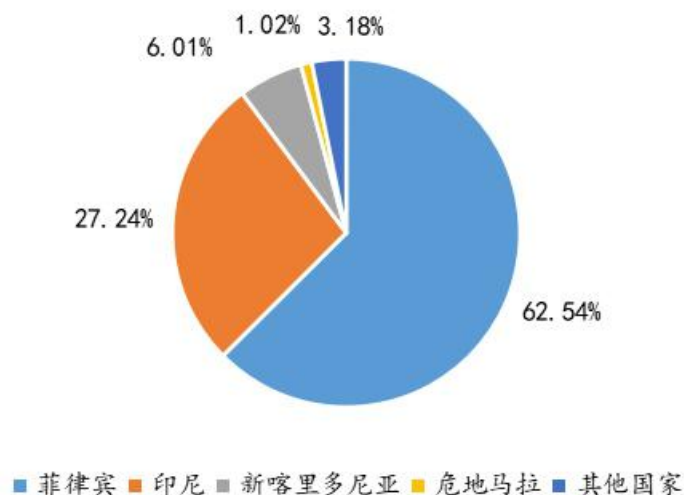
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 海关数据统计，2020 年 1-5 月中国累计进口镍矿量 894.36 万吨，同比减少 45.48%。

中国进口镍矿主要来源国之一的印尼自 2020 年 1 月 1 日正式执行禁矿后，中国镍矿进口量大幅缩减。另一方面，受全球疫情影响，2020 年上半年其他镍矿进口来源国均受到不同程度的影响，镍矿进口量下降明显。

1.3.1 2020 年上半年中国镍矿分国别进口量

Mysteel-2020年1-5月中国进口镍矿量分国别占比



表格 5 Mysteel 中国进口镍矿量分国别 (万吨)

来源国	2019		2020		2020 年 1-5 月	
	H1	H2	Q1	4-5 月	1-5 月	同比
菲律宾	1078.45	1930.06	316.29	243.08	559.37	-26.87%
印尼	896.06	1475.95	223.35	20.25	243.60	-69.42%
新喀里多尼亚	62.03	107.98	33.07	20.68	53.76	2.84%
危地马拉	0.00	2.10	5.23	3.91	9.15	-
其他国家	31.57	23.74	14.62	13.86	28.48	6.67%

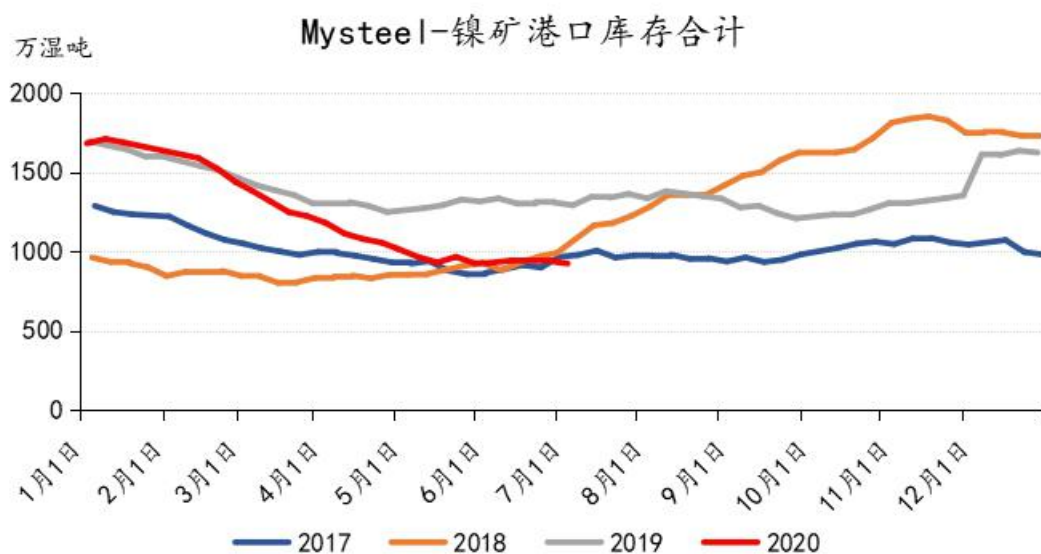
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 海关数据统计，2020 年 1-5 月中国自菲律宾进口镍矿量 559.37 万吨，占进口总量的 62.54%，同比减少 26.87%；2020 年 1-5 月中国自印尼进口镍矿量 243.60 万吨，占进口总量的 27.24%，同比减少 69.42%；2020 年 1-5 月中国自新喀里多尼亚进口镍矿量 53.76 万吨，占进口总量 6.01%，同比增加 2.84%；2020 年 1-5 月中国自危地马

拉进口镍矿量 9.15 万吨，占进口总量 1.02%，自 2019 年 8 月 30 日印尼颁布提前禁矿法案后，高品位镍矿价格上涨，利润刺激下危地马拉重新向中国出口镍矿；另外，2020 年 1-5 月中国自其他国家进口镍矿量 28.48 万吨，占进口总量 3.18%，同比增加 6.67%。

从分国别来看，印尼于 1 月 1 日正式禁止所有品位镍矿出口，2020 年 1-5 月海关显示的自印尼进口镍矿量为印尼 2019 年底发出以及停留在保税区未报关量；而印尼禁矿后，菲律宾一跃成为中国进口镍矿的主要来源国，受到全球疫情爆发的影响，主矿区镍矿山开次以及装运均受到限制，菲律宾 4、5 月份镍矿出口量大幅下降；而新喀里多尼亚、危地马拉以及其他国家，今年以来受疫情影响较小，而印尼禁矿后，恰逢菲律宾镍矿山出货也受阻，贸易商逢高入市，故镍矿进口量同比增加。

1.4 镍矿港口库存分析



表格 6 Mysteel 镍矿港口库存 (万湿吨)						
港口	菲律宾	印尼	其他	2020H1	2019H1	同比
天津港	—	—	—	—	14.33	↓ 14.33
连云港	245.00	26.00	—	271.00	369.00	↓ 98.00
鲅鱼圈	20.50	2.00	—	22.50	53.20	↓ 30.70
日照港	16.00	—	—	16.00	38.00	↓ 22.00

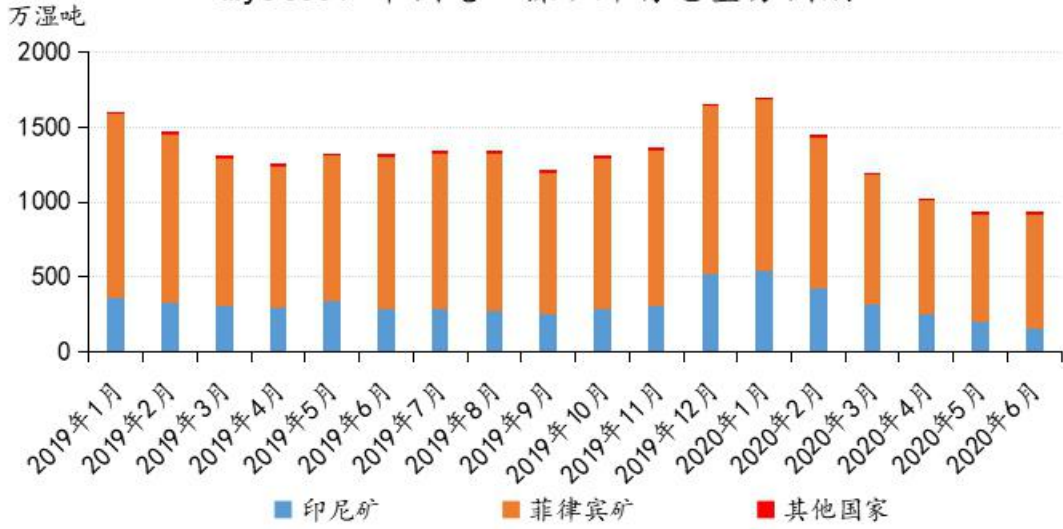
岚山港	100.00	23.00	—	123.00	268.00	↓145.00
岚桥港	27.00	15.00	—	42.00	110.00	↓68.00
铁山港	131.00	30.00	—	161.00	255.00	↓94.00
防城港	22.72	—	—	22.72	23.47	↓0.75
京唐港	34.00	—	—	34.00	53.94	↓19.94
曹妃甸	79.70	—	4.30	84.00	83.54	↓0.46
盘锦港	5.00	—	—	5.00	12.91	↓7.91
锦州港	15.00	—	—	15.00	27.00	↓12.00
福建港口	67.00	60.00	—	127.00	—	—
总计	762.92	156.00	4.30	923.22	1308.39	↓385.17

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 统计,截至 2020 年上半年,中国港口镍矿库存总计 1308.39 万湿吨,同比减少 385.17 万湿吨,降幅 29.44%。主要是由于 2020 年全球疫情爆发后,镍矿进口量同比下降,加之印尼于 1 月 1 日正式禁止镍矿出口,镍矿供应大幅缩减;但因上半年国内镍铁厂受镍铁行情不佳多维持减产或检修状态,故对于镍矿需求量同比有所下降,上半年港口库存持续消耗,但整体降幅不大。

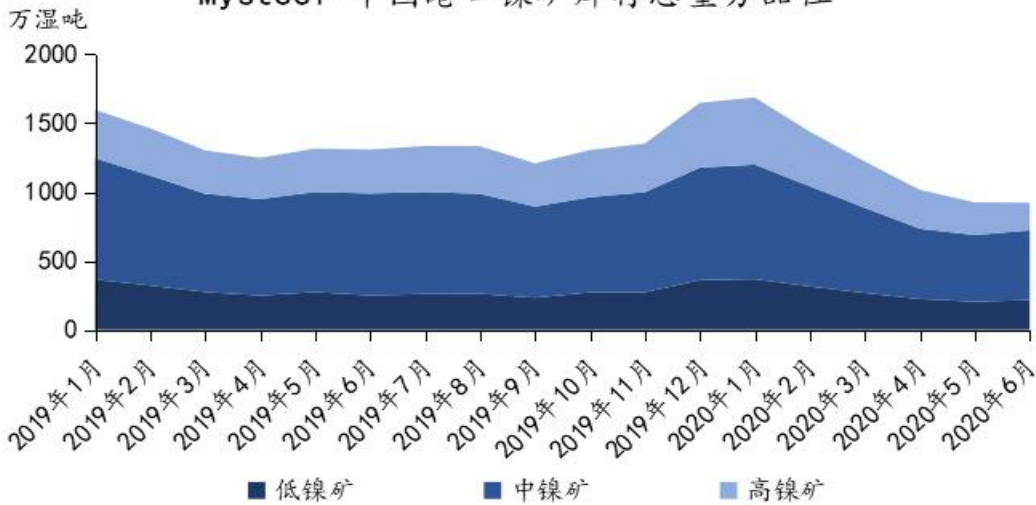
分港口统计,2020 年上半年中国港口镍矿库存中连云港镍矿库存约为 21 万湿吨,居 13 港港口镍矿库存首位,同比减少 98 万湿吨,降幅约 26.56%,主要为河南、江苏地区镍铁厂镍矿库存。而天津港镍矿库存已消耗完毕,截至 6 月末暂无新船到港,同比减少 14.33 万湿吨,主要为内蒙古乌兰察布地区镍铁厂库存镍矿库存。

Mysteel-中国港口镍矿库存总量分国别



分国别统计，2020年上半年中国港口库存中菲律宾镍矿量 762.92 万湿吨，同比减少 248.29 万湿吨，降幅 24.55%；印尼镍矿量 156 万湿吨，同比减少 131.23 万湿吨，降幅 45.69%。

Mysteel-中国港口镍矿库存总量分品位



表格 7 Mysteel 中国 13 港港口镍矿库存实物量 (万湿吨)

品位	2019		2020		2020H1		同比
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	
低镍矿	250.56	361.90	267.98	216.13	216.13	-40.28%	-13.74%
中镍矿	739.70	815.95	618.19	506.39	506.39	-37.94%	-31.54%
高镍矿	318.13	469.40	336.13	200.71	200.71	-57.24%	-36.91%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

分品位统计, 2020 年上半年中国 13 港港口低镍矿库存量实物量 216.13 万湿吨, 同比减少 13.74%; 中品位镍矿库存量 506.39 万湿吨, 同比减少 31.54%; 高品位镍矿库存量 200.71 万湿吨, 同比减少 36.91%。

表格 8 Mysteel 中国 13 港港口镍矿库存金属量 (万吨)

品位	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
低镍矿	1.47	2.12	1.51	1.26	1.26	-40.28%	-13.74%
中镍矿	7.69	7.96	6.20	4.61	4.61	-42.08%	-40.10%
高镍矿	3.72	5.49	3.79	2.35	2.35	-57.24%	-36.91%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

折合金属量统计, 2020 年上半年中国 13 港港口库存金属量 8.22 万吨, 同比减少 36.18%。其中低镍矿 (以 Ni0.9%为例) 1.26 万吨, 同比减少 13.74%; 中镍矿 (以 Ni1.45%为例) 4.61 万吨, 同比减少 40.10%; 高镍矿 (以 Ni1.8%为例) 2.35 万吨, 同比减少 36.91%。

2、镍铁

2.1 镍铁价格分析

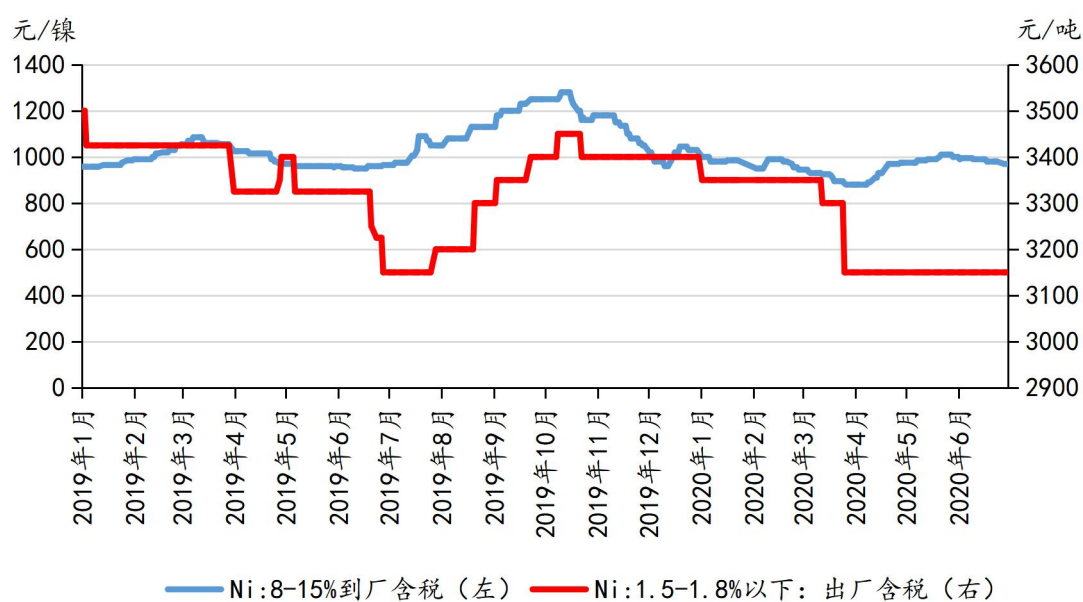
2020 年上半年高镍铁价格呈先抑后扬走势, 一季度下跌 140 元/镍至最低成交价 880 元/镍 (到厂含税), 跌幅 14%; 二季度上涨 130 元/镍至最高成交价 1010 元/镍 (到厂含税), 涨幅 13%。上半年低镍铁价格整体走势下跌, 一季度下跌 200 元/吨至 3150 元/吨, 跌幅 6%; 二季度价格则表现平稳, 维持在 3150 元/吨附近。

一季度不锈钢终端需求整体表现较差, 叠加国内疫情持续且国际疫情爆发, 短期内终端需求难有好转, 不锈钢价格持续走低, 钢厂多执行减产计划, 对原料镍铁采购需求

转弱，压价意愿更强，镍铁价格承压下跌。受期货盘面镍价大幅走跌影响，镍铁厂挺价心态受挫，价格大幅回落。

二季度伊始，受菲律宾疫情影响，原料镍矿出口受阻，镍矿价格走高，成本端对镍铁支撑较强。供应端，因一季度镍铁销售订单不佳以及原料镍矿库存水平较低，国内镍铁厂4月产量大幅下降，而印尼新建镍铁产线受疫情影响投产速度放缓，回流中国镍铁量并未有明显增加，镍铁市场整体供应减少。需求端，下游不锈钢行情明显回暖，钢厂产量恢复正常水平，对镍铁采购需求转好，镍铁价格涨势明显。5月下旬随着印尼新建镍铁产线投产增多，预期国内未来镍铁供应增加，钢厂采购谨慎，国内镍铁价格略有回调。

Mysteel-镍铁价格走势



表格 9 Mysteel 镍铁价格

类别	2019		2020		2020H1	
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比
高镍铁	995	1110	954	969	962	-13.39%
						同比
						-3.34%

低镍铁	3373	3327	3329	3150	3237	-2.69%	-4.02%
-----	------	------	------	------	------	--------	--------

单位：高镍铁为元/镍；低镍铁为元/吨

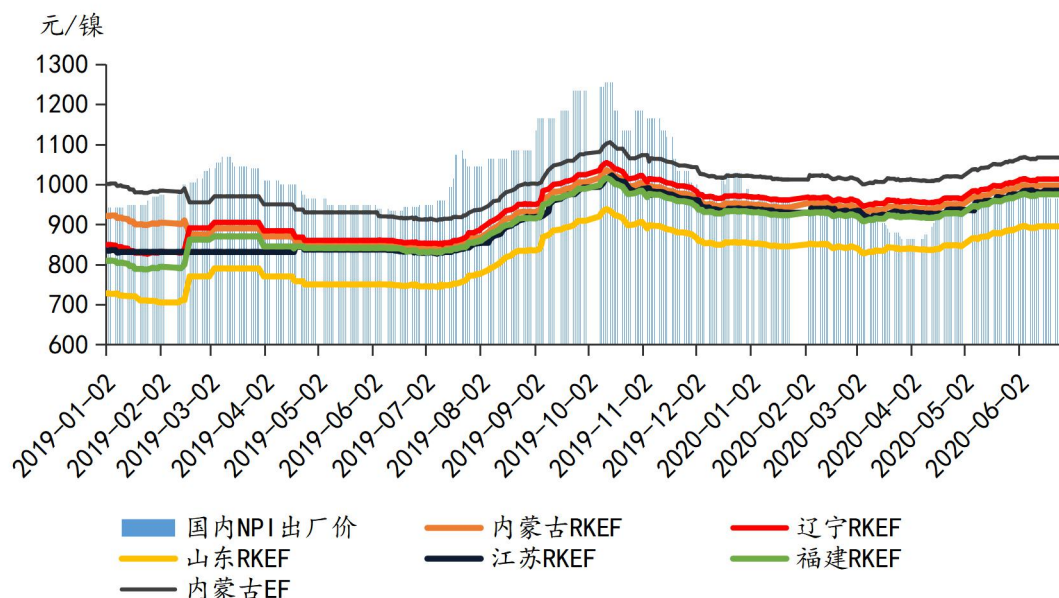
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.2 镍铁成本分析

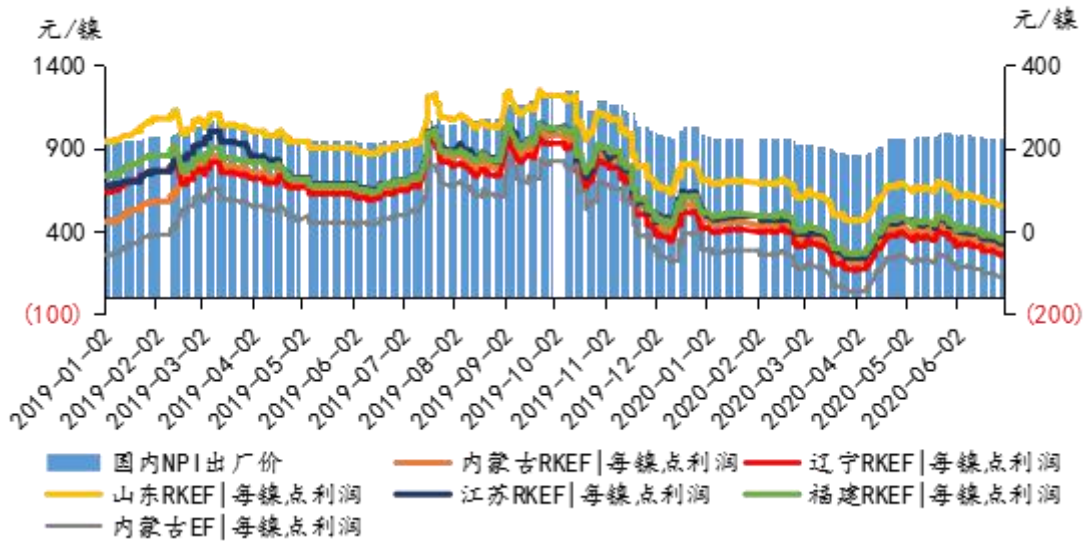
一季度镍铁厂即期成本略有下降。春节前镍矿价格平稳为主，节后受镍铁行情不佳影响，镍铁厂压低原料镍矿采购价，镍铁生产即期成本下降。利润方面，受镍铁价格持续走低影响，镍铁厂生产利润亏损幅度不断扩大；截至一季度末，高镍铁市场主流成交价下调至 880 元/镍（到厂含税），即期成本下除山东某大型镍铁厂外，其余 RKEF 镍铁厂均有 50-90 元/镍的亏损。

二季度镍铁主原料中高品位镍矿大幅上涨，Ni:1.5%镍矿 CIF 涨幅 34%，致使国内镍铁厂冶炼即期成本增加近 96 元/镍至 980 元/镍（出厂含税）附近。由于镍铁市场成交价涨幅仅 13%，完全不及镍矿涨幅，国内镍铁厂利润收窄，RKEF 工艺镍铁厂除山东某大型镍铁厂外几近亏损。

Mysteel-国内镍铁即期成本



Mysteel-国内镍铁即期利润



表格 10 Mysteel 中国镍铁成本 (元/镍)

分地区、工艺	2019		2020		2020H1		环比	同比
	H1	H2	Q1	Q2	H1			
内蒙古 EF	944.4	1014.6	1013.6	1041.8	1028.0	1.3%	8.9%	
内蒙古 RKEF	864.8	945.2	943.6	971.8	958.1	1.4%	10.8%	
辽宁 RKEF	809.4	963.1	960.3	987.8	974.4	1.2%	20.4%	
山东 RKEF	731.9	849.1	843.2	869.8	856.8	0.9%	17.1%	
江苏 RKEF	833.3	931	930.8	957.9	944.7	1.5%	13.4%	
福建 RKEF	810.3	929.3	922.4	949.8	936.4	0.8%	15.6%	

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 11 Mysteel 中国镍铁利润 (元/镍)

分地区、工艺	2019		2020		2020H1		环比	同比
	H1	H2	Q1	Q2	H1			
内蒙古 EF	66.7	74.5	-75.8	-87.5	-81.8	-209.8%	-222.6%	
内蒙古 RKEF	146.3	143	-6	-17.5	-11.9	-108.3%	-108.1%	
辽宁 RKEF	201.7	125.2	-22.7	-33.5	-28.3	-122.6%	-114%	
山东 RKEF	279.3	239.2	94.4	84.5	89.3	-62.8%	-68%	
江苏 RKEF	147.8	158.6	5	-2.2	1.3	-99.2%	-99.1%	
福建 RKEF	200.8	158.9	15.3	4.5	9.7	-93.9%	-95.2%	

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2.3 产量分析

2.3.1 中国&印尼镍铁产量分析

2020年一季度,中国镍铁产量金属量合计13.6万吨,同比2019年一季度减少6.2%。

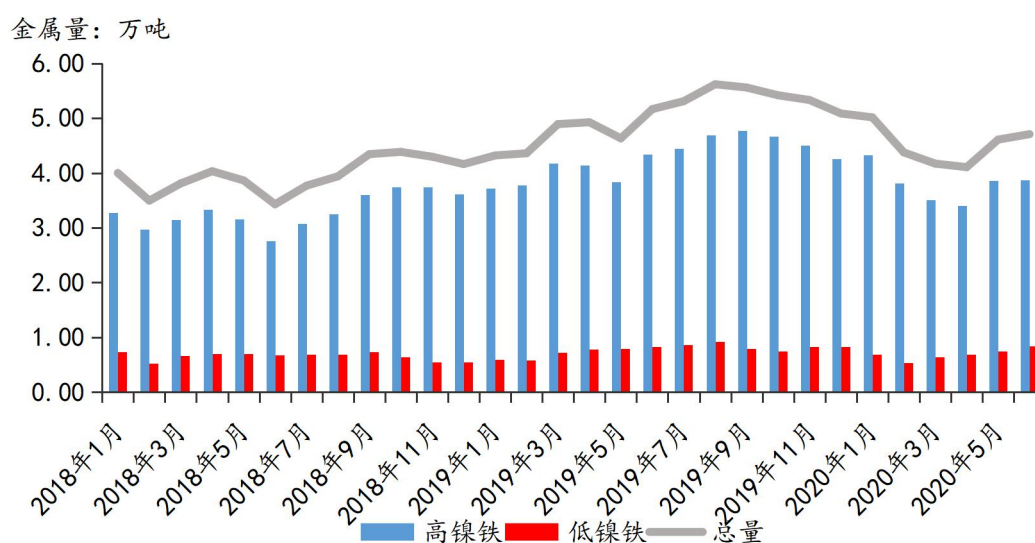
其中,高镍铁产量11.7万吨,同比减少6.7%;低镍铁产量1.9万吨,同比增加7.9%。

2020年二季度,中国镍铁产量金属量合计13.4万吨,同比2019年一季度减少8.8%。

其中,高镍铁产量11.1万吨,同比减少9.7%;低镍铁产量2.3万吨,同比减少5.3%。

2020年1-6月,中国镍铁产量金属量合计27万吨,环比2019年1-6月减少16.5%,同比减少4.6%。其中,高镍铁产量22.8万吨,环比减少16.7%,同比减少5.1%;低镍铁产量4.2万吨,环比减少16.9%,同比减少3.4%。

Mysteel-中国镍铁产量



表格 12 Mysteel 中国镍铁产量 (金属量: 万吨)

类别	2019		2020		2020H1		同比
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	
高镍铁	24	27.3	11.7	11.1	22.8	-16.7%	-5.1%
低镍铁	4.3	5.0	1.9	2.3	4.2	-16.9%	-3.4%
总量	28.3	32.3	13.6	13.4	27	-16.5%	-4.6%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

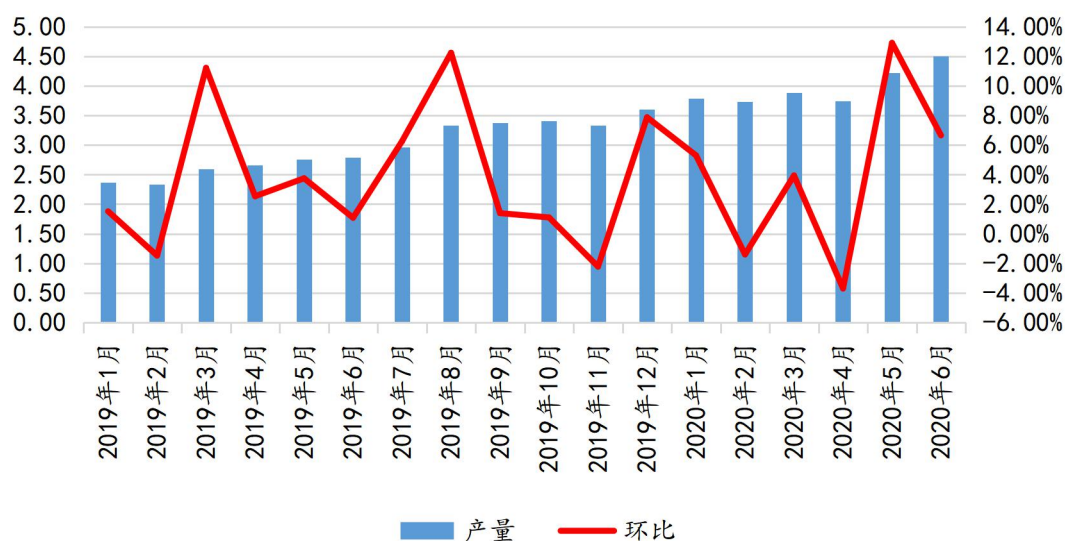
2020 年一季度印尼镍铁产量金属量合计 11.4 万吨，同比 2019 年一季度增加 56.3%。

2020 年二季度印尼镍铁产量金属量合计 12.5 万吨，同比 2019 年一季度增加 51.8%。

2020 年 1-6 月印尼镍铁产量金属量合计 23.9 万吨，环比 2019 年 7-12 月增加 19.3%，
同比 2019 年 1-6 月增加 53.9%。

Mysteel-印尼镍铁产量

金属量：万吨



表格 13 Mysteel 印尼镍铁产量 (金属量：万吨)

类别	2019		2020		2020H1	
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比
总量	15.5	20	11.4	12.5	23.9	19.3%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020 年一季度中国&印尼镍铁高产量金属量总计约 23.1 万吨，同比 2019 年一季度增加 21.6%。

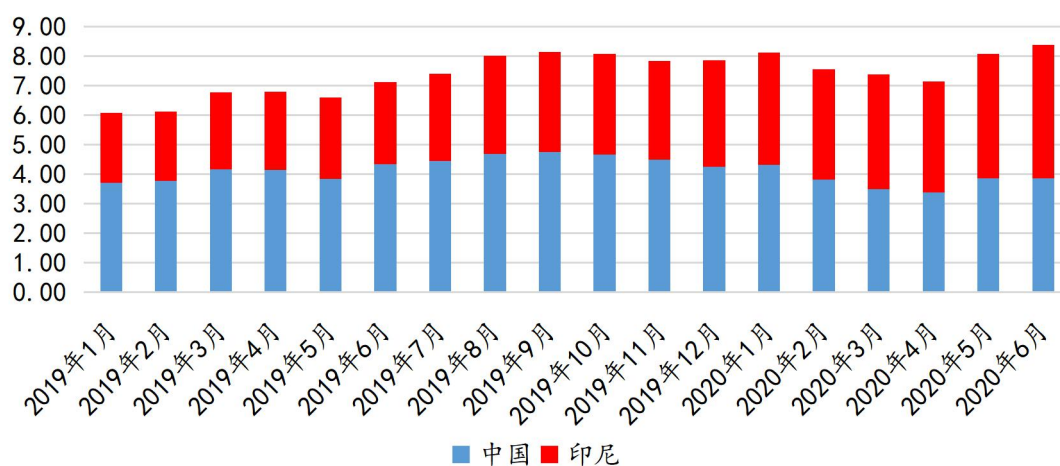
2020 年二季度中国&印尼镍铁高产量金属量总计约 19.8 万吨，同比 2019 年一季度减少 3.3%。

2020 年 1-6 月中国&印尼镍铁高产量金属量总计约 42.9 万吨，环比 2019 年 7-12 月

减少 9.3%，同比 2019 年 1-6 月增加 8.7%。

Mysteel-中国&印尼高镍铁产量

金属量：万吨



表格 14 Mysteel 中国&印尼高镍铁产量 (金属量：万吨)

类别	2019		2020		2020H1		同比
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	
总量	39.5	47.3	23.1	19.8	42.9	-9.3%	8.7%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.3.2 印尼镍铁项目投产情况

表格 15 Mysteel 印尼新建镍铁项目投产条数

企业名称	2019		2020		2020H1		同比
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	
青山-morowali	5	5	2	4	6	-	-
青山-weda bay	0	0	0	5	5	-	-
德龙一期	3	1	0	1	1	-	-
德龙二期	0	0	0	5	5	-	-
金川	1	3	0	0	0	-	-
合计	9	9	2	15	17	88.9%	88.9%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

表格 16 Mysteel 印尼新建镍铁项目投产情况

企业名称	总项目建设	2020年H1投产情况	扩产总设备(台)	截至2020.6.30已投产出铁总设备(台)
青山-morowali	截至2020年12月31日, morowali 投产总规划为36条 RKEF 镍铁产线, 2020年新投产出铁总条数8	1月底2条新建镍铁产线投产出铁; 3月底2条新建镍铁产线投产出铁; 4月初2条新建镍铁产线投产出铁; 5月底6月初2条新建镍铁产线依次投产出铁)	36	36
青山-weda bay	weda bay 镍铁规划分a-b-c-d-e-f区, 每区各4条 RKEF 镍铁产线, 共计24条镍铁产线, 预计2020年新投产出铁总条数12	4月底5月初4条新建镍铁产线相继投产出铁; 6月下旬1条镍铁产线投产出铁	24	5
德龙	一期15条 RKEF 镍铁产线全部投产出铁; 二期规划建设35条 RKEF 镍铁产线; 预计2020年新投产出铁总条数11	一期的最后1条镍铁产线已于6月5日投产出铁; 二期新建的2条镍铁产线已于5月投产出铁; 二期新建的另外3条镍铁产线分别于6月上旬和6月下旬投产出铁	50	20

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

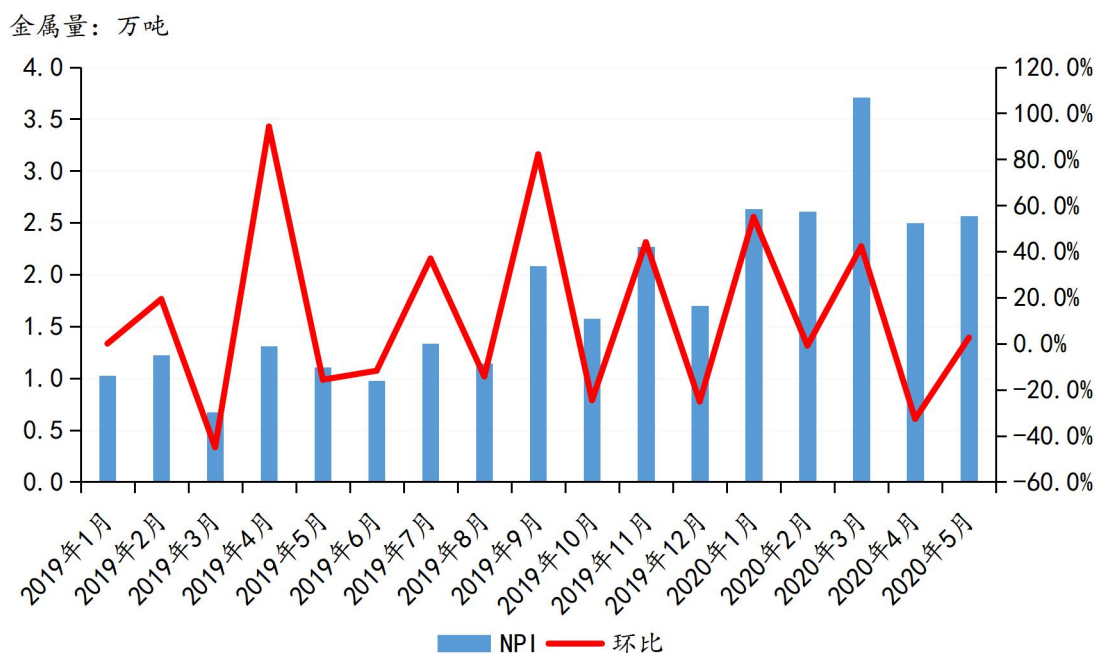
据 Mysteel 调研, 2020 年上半年印尼新增镍铁投产产线合计 17 条, 环比 2019 年 7-12 月增加 88.9%; 同比 2019 年 1-6 月增加 88.9%。

2019 年 8 月 30 日印尼政府正式宣布 2020 年 1 月 1 日起正式执行禁矿政策, 当地镍铁新建项目建设进度加快, 投产产线增加明显。2020 年一季度受全球疫情爆发影响, 印尼镍铁投产进度有所放缓, 投产出铁主要集中于二季度, 二季度新增镍铁投产产线合计 15 条, 环比一季度增加 13 条。2020 年上半年, 印尼青山 Morowali 及 Weda Bay 园区总投产产线合计 11 条, 印尼德龙投产产线合计 6 条。

2.4 镍铁进口分析

2.4.1 NPI 进口量

Mysteel-中国NPI进口量



表格 17 Mysteel 中国 NPI 进口量 (金属量：万吨)

分类	2019			2020		2020年1-5月
	H1	H2	Q1	4-5月	1-5月	同比
自印尼进口量	5.99	9.97	8.86	5.00	13.86	175.31%
总进口量	6.32	10.1	8.95	5.06	14.01	162.27%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

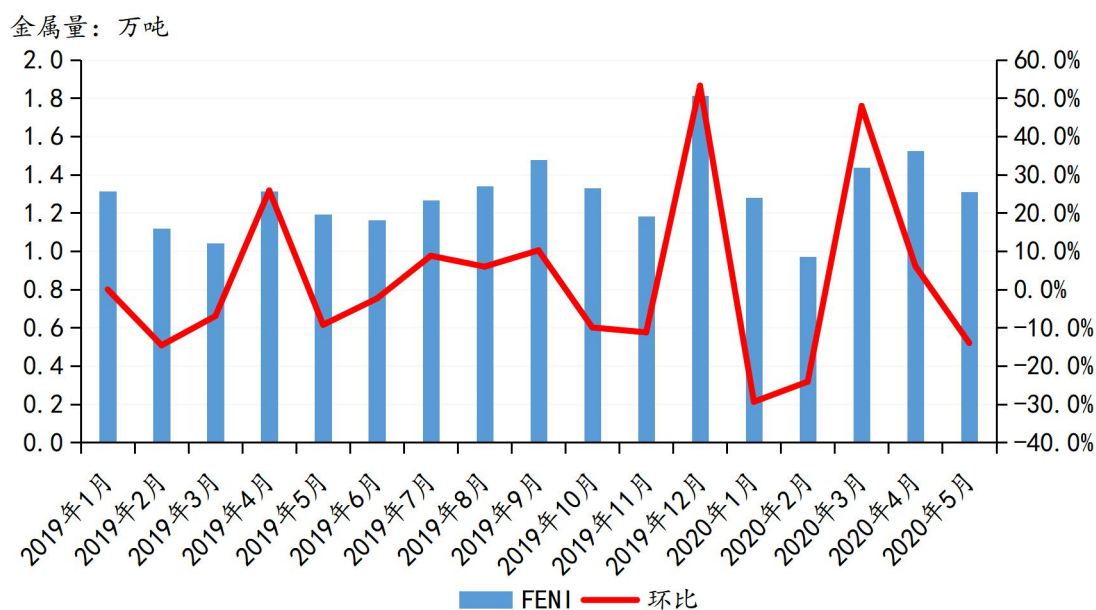
2020年一季中国进口NPI总量金属量约8.95万吨，同比增加205.72%。其中自印尼进口NPI量约8.86万吨，同比增加223.03%。

2020年4-5月中国进口NPI总量金属量约5.06万吨，同比增加68.20%。其中自印尼进口NPI量约5万吨，同比增加73.23%。

2020年1-5月中国进口NPI总量金属量约14.01万吨，同比增加162.27%。其中自印尼进口NPI量约13.86万吨，同比增加175.31%。

2.4.2 FENI 进口量

Mysteel-中国FENI进口量



表格 18 Mysteel 中国 FENI 进口量 (金属量: 万吨)

分类	2019		2020		2020年1-5月	
	H1	H2	Q1	4-5月	1-5月	同比
总进口量	7.14	8.41	3.69	2.84	6.53	9.12%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020年一季中国进口 FENI 总量金属量约 3.69 万吨, 同比增加 6.12%。

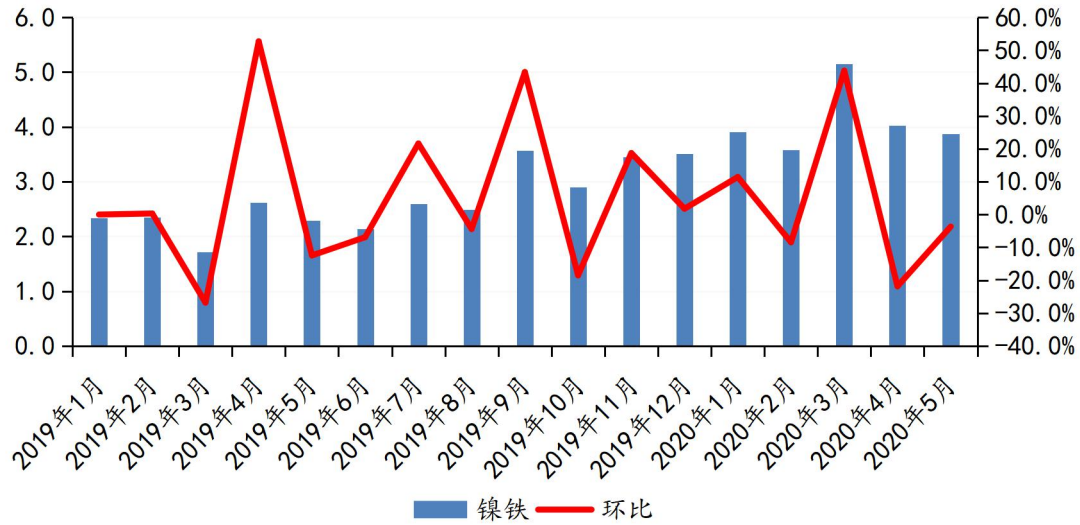
2020年4-5月中国进口 FENI 总量金属量约 2.84 万吨, 同比增加 20.47%。

2020年1-5月中国进口 FENI 总量金属量约 6.52 万吨, 同比增加 9.12%。

2.4.3 中国镍铁进口总量

Mysteel-中国进口镍铁总量

金属量：万吨



表格 19 Mysteel 中国镍铁进口总量 (金属量：万吨)

分国别	2019		2020		2020年1-5月	
	H1	H2	Q1	4-5月	1-5月	同比
总进口量	13.46	18.52	12.64	7.90	20.54	81.38%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020年一季中国进口镍铁总量金属量约 12.64 万吨，同比增加 97.36%。

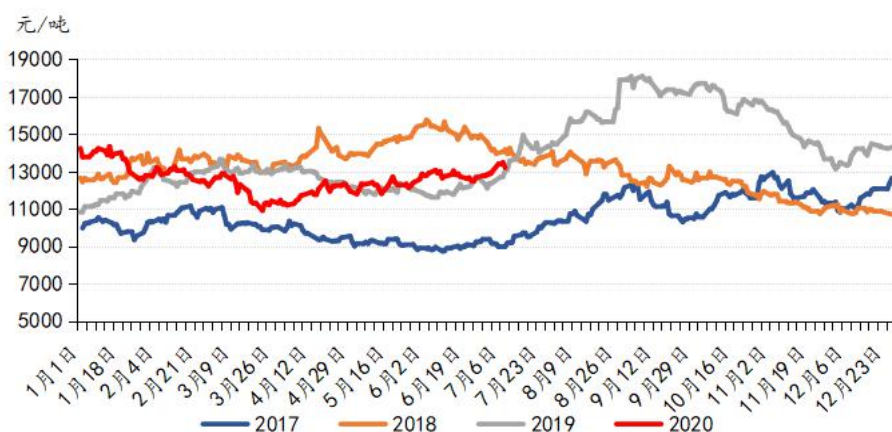
2020年4-5月中国进口镍铁总量金属量约 7.9 万吨，同比增加 60.57%。

2020年1-5月中国进口镍铁总量金属量约 20.54 万吨，同比增加 81.38%。

3、精炼镍

3.1 精炼镍市场行情回顾

Mysteel-伦镍走势图



Mysteel-沪镍走势图



表格 20 Mysteel-LME 镍 3、沪镍价格变化

品种	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
LME 镍价	12361	15483	11938	11359	12066	-22.07%	-21.86%
沪镍主力	98583	122826	97763	90892	95978	-2.38%	-2.64%

注：以上盘面价格为收盘价；LME 镍价为美元/吨；沪镍主力为元/吨

数据来源：Mysteel 我的不锈钢

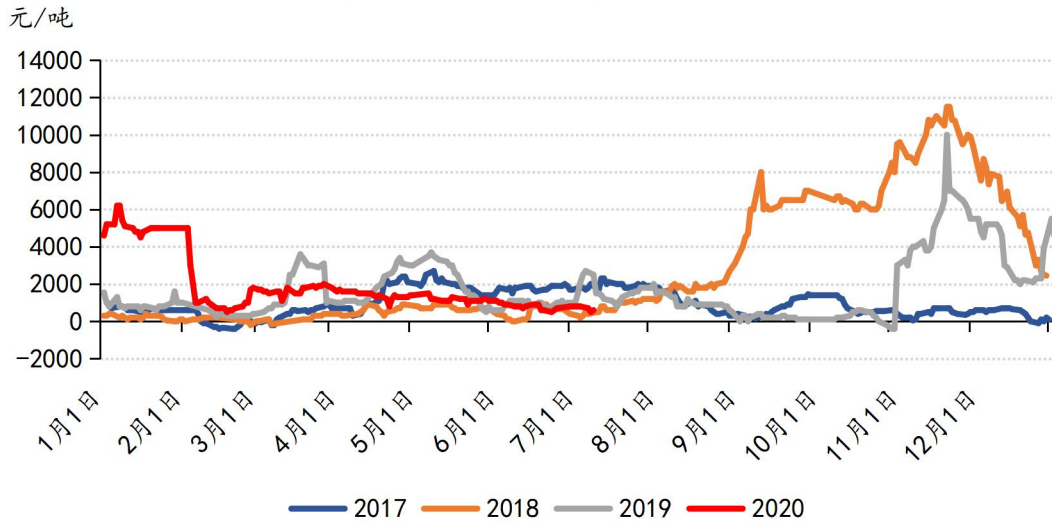
表格 21 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

品种	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
金川	100027	123014	98904	101309	103285	-16.04%	3.26%
俄镍	98965	121170	97193	100031	101408	-16.31%	2.47%
镍豆	98099	117363	96455	99273	100352	-14.49%	2.30%
金川升贴水	1398	2219	1668	1127	1803	-18.73%	28.97%

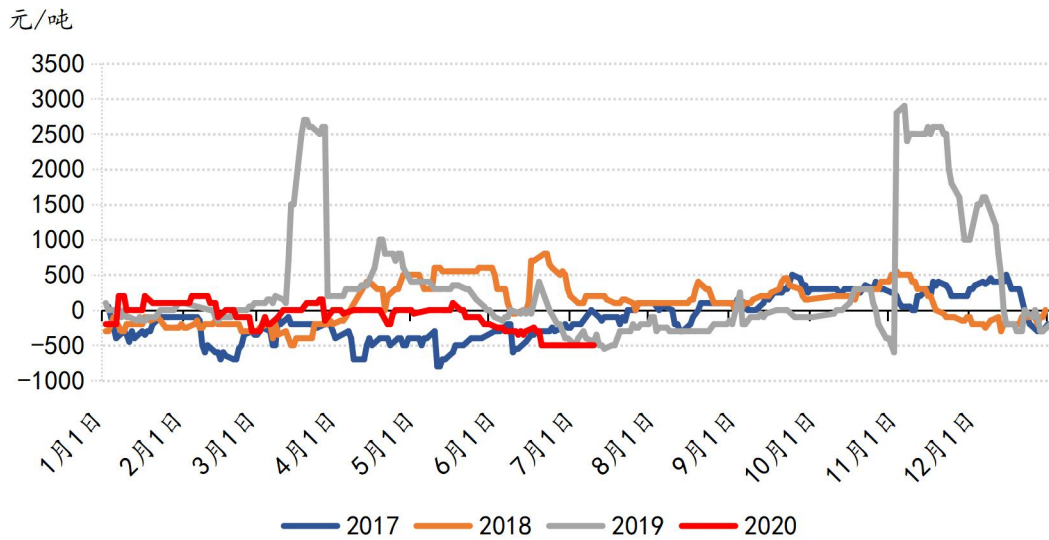
俄镍升贴水	336	375	-30	-151	-73	-119.46%	-121.75%
镍豆升贴水	-530	-3432	-664	132	-1136	-66.90%	114.29%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

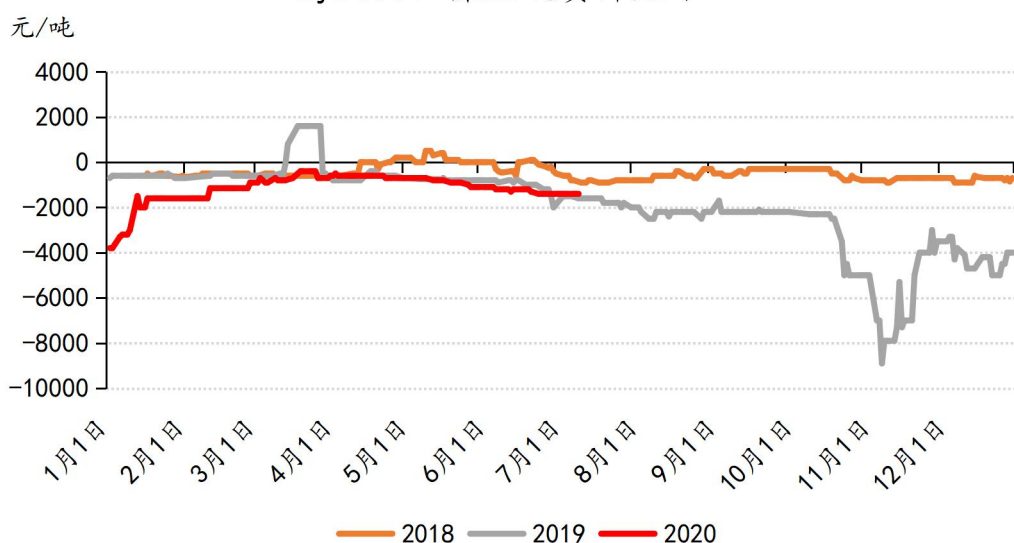
Mysteel-金川现货升贴水



Mysteel-俄镍现货升贴水



Mysteel-镍豆现货升贴水



2020年上半年镍价呈现V字型走势，受全球突发性公共卫生安全问题影响，镍价自年初开始便处于下行状态，3月开始国内该影响逐步减小，全国基本复工复产完毕，下游不锈钢市场亦如此，导致对镍系原料需求上升，国内NPI由于成本及原料等问题价格一路高涨，对镍价推高，精炼镍市场整体消费亦如镍价走势一般，在3-4月复工潮时刻，且镍价相对处于低位时段成交尚可，在其余镍价上涨时刻消费不足。

金川镍方面，受去年末金川镍缺货影响，1月市场升水报价相对高位，待春节过后上海地区到货充足，且受节假日影响出货时间大幅缩短，导致金川镍出厂价折算升水大幅下跌，市场贸易商接货成本下降，市场升水报价骤降，后国内复工潮来临，叠加金川镍绝对价相对处于低位，部分终端采购备货量增加，导致金川镍消费量上升，市场报价震荡上行，5月消费需求转至正常水平，市场金川镍报价处于区间震荡，上半年金川镍消费以合金、铸造类终端为主，电镀由于受海外突发性公共卫生安全问题导致其下游产品出口受阻，消费持续萎靡不振。

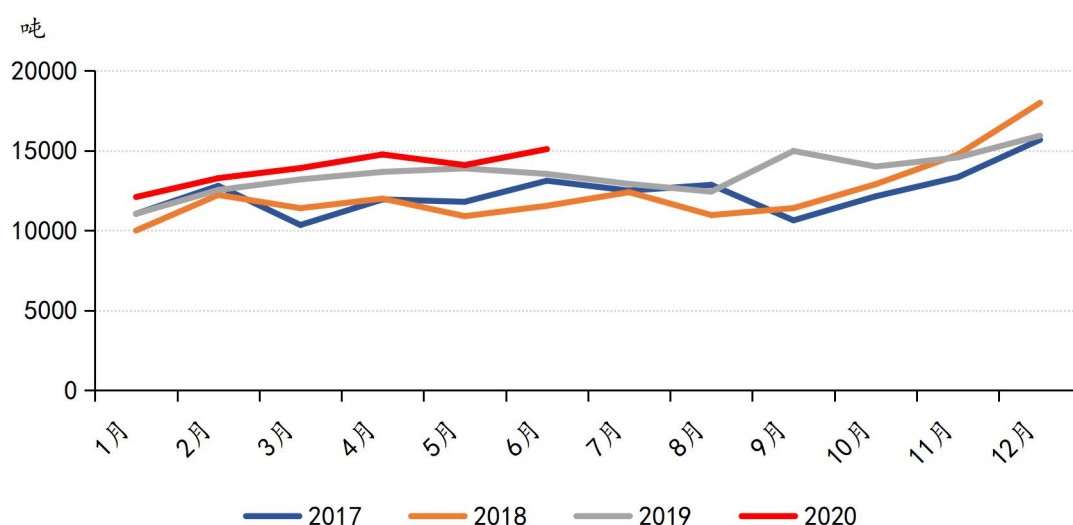
俄镍方面，由于下游不锈钢企业大多工艺改进使用FeNi替代俄镍进行冶炼生产，所以上半年俄镍消费大多时刻萎靡不振，仅3-4月国内复工潮时刻消费需求尚可，但由于1-3

月国内进口窗口长期处于关闭，国内现货不断消耗导致市场升贴水报价坚挺，市场处于供需两弱状态，3月末进口窗口打开之后，5月大量提单进口到货入库，现货供应充裕，叠加消费低迷，市场升贴水报价下降，之后直至上半年结束，消费持续处于低迷状态。

镍豆方面，由于2019年贸易商用镍豆盈利较少，所以上半年镍豆进口量明显少于去年同期，国内库存始终处于低位，市场报价较为坚挺。但其经济型优于俄镍，部分不锈钢冶炼企业选择镍豆进行采购生产，但由于不锈钢企业生产工艺的改进，导致FeNi对精炼镍整体替代性很强，所以仅有个别厂家选择镍豆进行生产冶炼，1-5月镍豆纯溶硫酸镍经济性尚可，部分三元前驱体企业选择其生产加工，但其用量明显低于不锈钢企业，所有镍豆整体消费偏弱。

3.2 国内精炼镍产量分析

Mysteel-国内精炼镍产量



表格 22 Mysteel 全国精炼镍产量统计 (吨)

地区	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
甘肃	68700	72000	34562	37900	72462	0.64%	5.48%
吉林	2450	1100	500	1500	2000	81.82%	-18.37%
新疆	5474	5541	2559	3268	5827	5.17%	6.44%
广西	0	1110	0	0	0	-100.00%	-

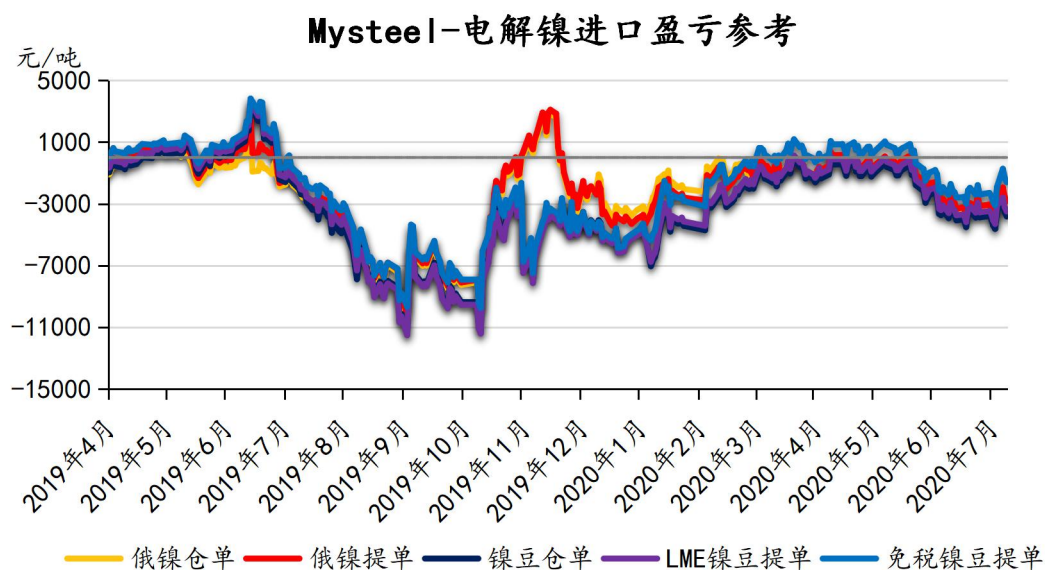
天津	1280	1950	800	720	1520	-22.05%	18.75%
山东	0	3160	870	570	1440	-54.43%	-
合计	77904	84861	39291	43958	83249	-1.90%	6.86%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020 上半年国内精炼镍产量环比略有下降, 主要由于广西地区转产硫酸镍未生产精炼镍, 天津及山东地区受消费低迷及原料短缺等原因产量下降, 甘肃地区整体生产节奏较稳, 产量环比增加 0.64%, 其产品整体消费需求受全球突发性公共卫生安全问题较小, 所以产量变化较小, 新疆地区除 2 月受全球突发性公共卫生安全问题导致原料运输不畅出现紧缺, 从而产量小幅下降, 后产线基本满产, 吉林地区 3 月开始复产精炼镍, 之后产量保持稳定。

下半年预计产量将有所下降, 主要由于甘肃、新疆将会进行年度常规检修, 其他企业将视具体情况进行调整。

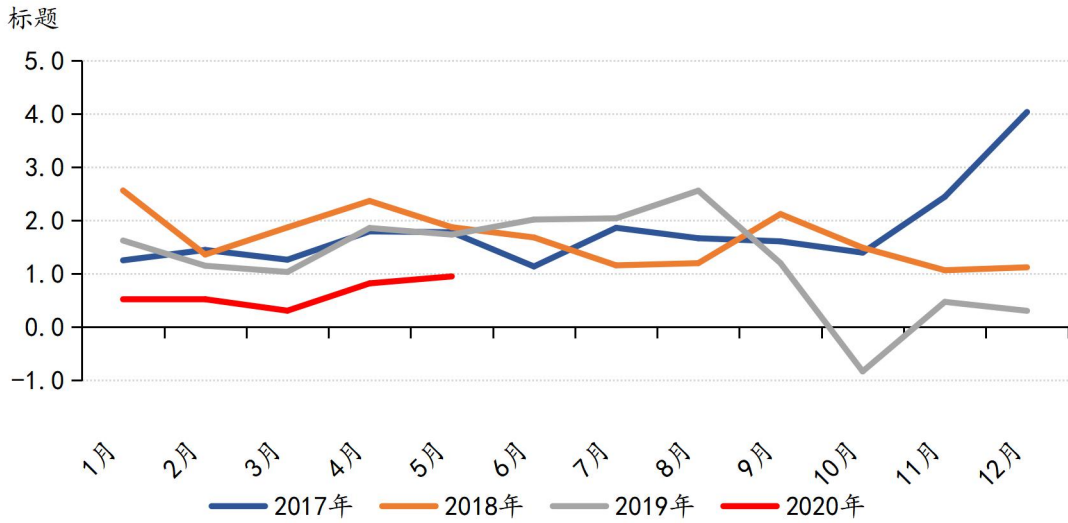
3.3 精炼镍进口盈亏



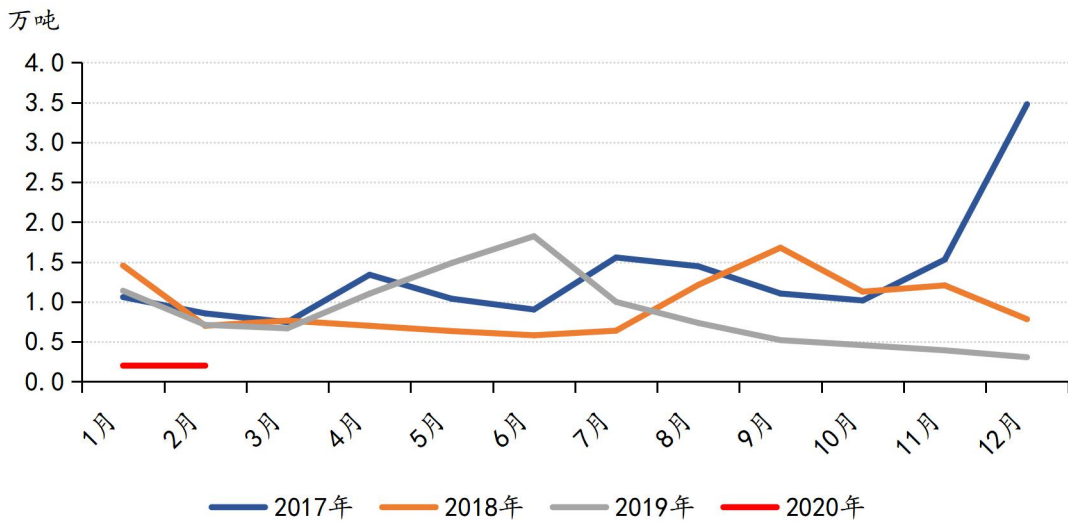
2020 年上半年, 3-4 月进口窗口打开, 4 月底提单开始陆续进入国内, 开始于市场流通。由于 1 季度国内俄镍长单签订不佳, 且全球精炼镍消费低迷, 仅中国尚有少量消费, 2 季度美金提单报价下调, 截止 6 月底, 已下调至 100-120 美元/吨, 免税镍豆进口窗口长时间处于打开状态, 但由于 1 季度市场免税镍豆紧缺, 所以市场报价 200 美金/吨较为坚挺, 后全球镍豆消费低迷报价下调至 120 美金/吨。

3.4 精炼镍进出口分析

Mysteel-未锻轧非合金镍净进口



Mysteel-未锻轧非合金镍（报关）净进口



表格 23 未锻轧非合金镍进出口量(吨)

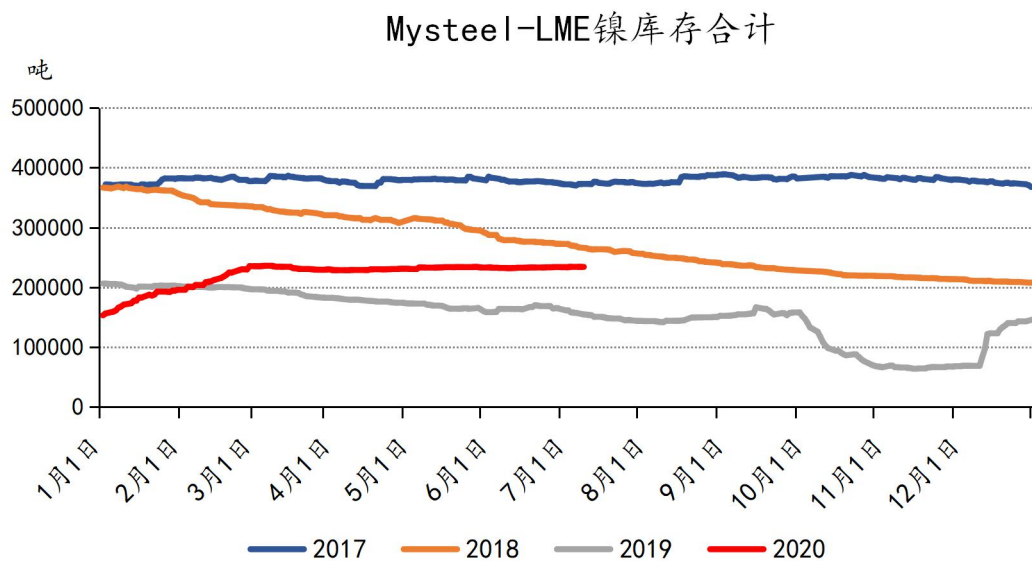
品种	2019		2020		2020年1-5月	
	H1	H2	Q1	4-5月	1-5月	同比
未锻轧非合金镍进口	100258	92950	23057	20740	43797	171%
未锻轧非合金镍出口	5967	31480	9517	3008	12525	-57.80%
未锻轧非合金镍净进口	94292	61470	13540	17732	31272	-48.83%
未锻轧非合金镍(报关)	71160	35328	10291	16527	26818	347%

关)-进口						
未锻轧非合金镍(报	1839	1229	3762	2140	5902	-59.06%
关)-出口						
未锻轧非合金镍(报	69321	34099	6529	14387	20916	171%
关)-净进口						

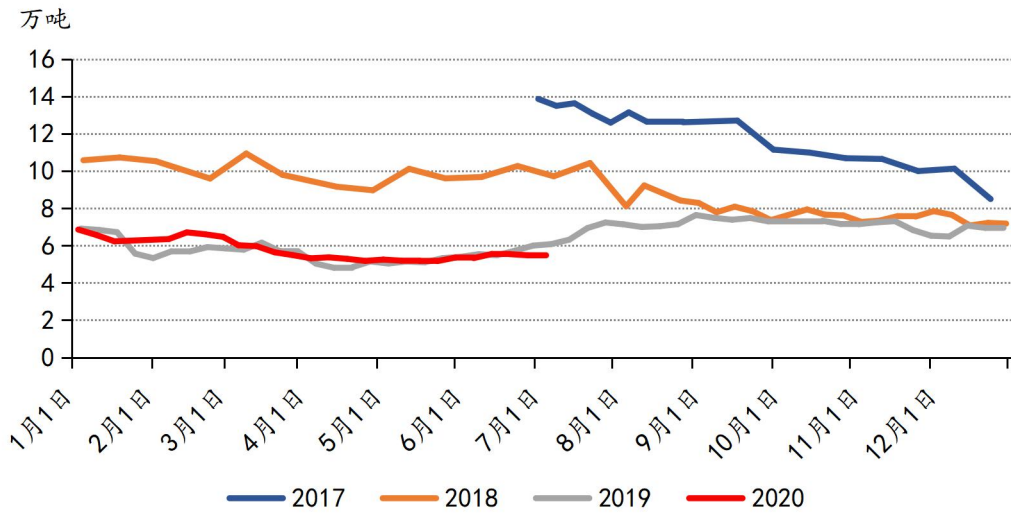
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020 上半年精炼镍进口出现明显下滑, 现国内冶炼级精炼镍消费需求持续低迷, 虽进口窗口打开时间较长, 市场贸易商进口意愿不及往年, 导致进口量较同期明显下降, 且出现贸易商将货出口交仓至 LME 的情况, 导致出口量明显增加, 预计短期内未有明显利好刺激贸易商大量进口现货。

3.5 精炼镍库存分析



Mysteel-国内精炼镍库存合计



表格 24 Mysteel 全球精炼镍库存 (万吨)

	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
LME 镍库存	16.47	15.07	22.98	23.39	23.39	55.22%	42.00%
国内精炼镍	6	6.93	5.49	5.48	5.48	-20.92%	-8.73%
全球精炼镍 库存	22.48	22	28.47	28.87	28.87	31.23%	28.45%

注：库存均为当月最后交易日库存，全球精炼镍库存为 LME 与国内精炼镍库存的总和。

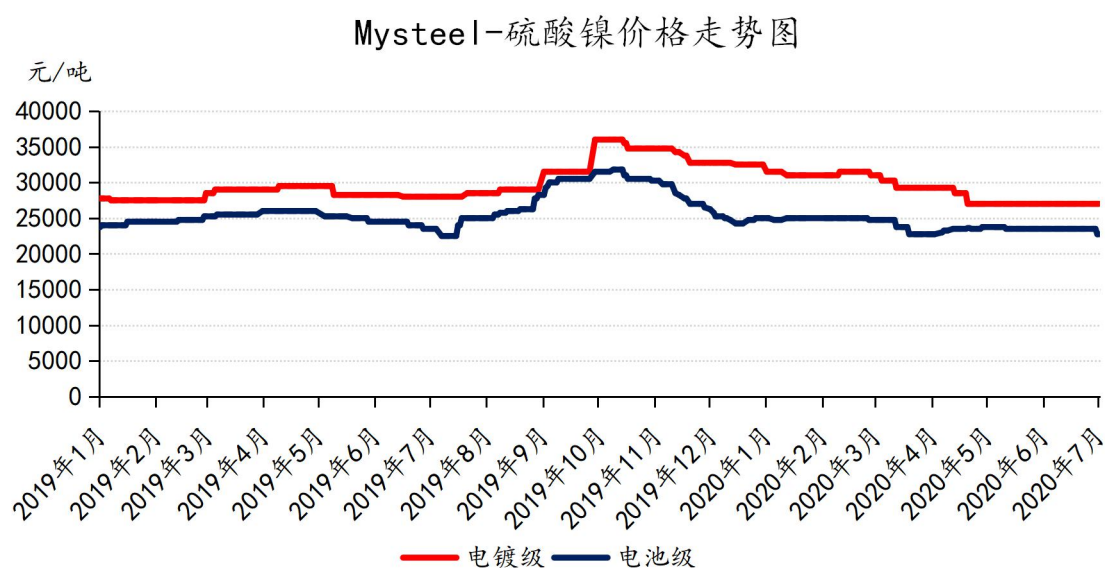
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020 上半年，海外精炼镍消费弱势，1-2 月亚洲仓库大量镍豆进入库内，库内镍豆占比上升，之后进入缓慢垒库阶段，部分贸易商镍板亦交于库内，截止 2020 年 6 月 31 日 LME 镍库存 233898 吨，其中镍豆占比 88.73%，占比较 3 月 31 日下降 2.66%。

2020 上半年，国内精炼镍库存有所下降，由于不锈钢对精炼镍用量下降，导致整体对精炼镍需求下降，虽进口窗口打开时间较长，但进口量同比明显下降，国内库存缓慢消耗下降，且 SHFE 仓单处于高位，并且由于现货表现不佳，部分贸易商进口到货直接交仓至上期所，预计下半年不会存在精炼镍长期短缺现象。

4、硫酸镍

4.1 硫酸镍价格分析



表格 25 Mysteel 国内硫酸镍价格 (元/吨)

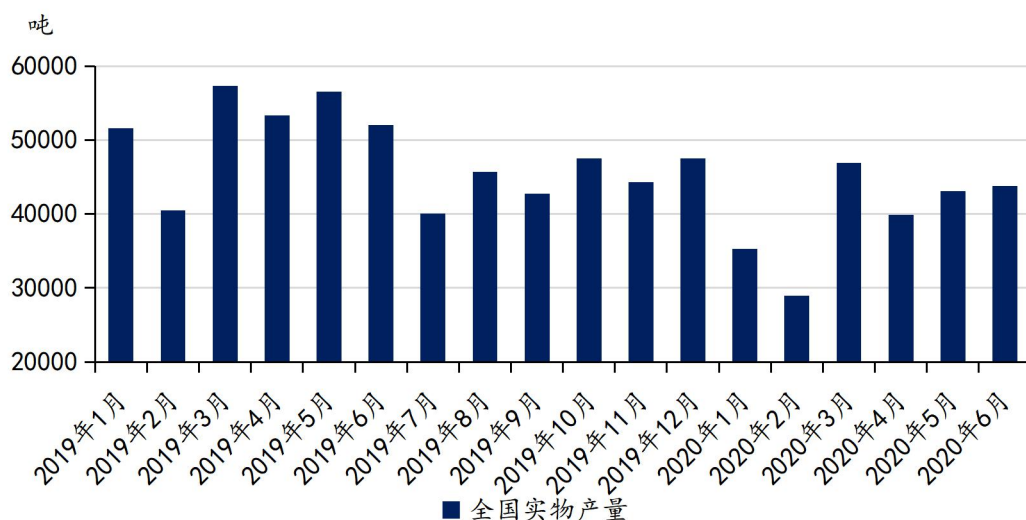
品种	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
电镀级	28381	31392	30733	27411	29002	-7.61%	2.19%
电池级	24985	27122	24521	23475	23977	-11.60%	-4.04%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020 年上半年, 全球新能源汽车市场受突发性公共卫生安全问题, 导致产销量明显下滑, 且原油价格下跌对其亦有一定影响。虽然中国新能源汽车补贴退坡政策放缓, 但疫情对经济影响明显, 国内新能源造车企业经历洗牌, 且国外由于疫情影响, 欧美造车企业自三月开始停工, 导致全球三元前驱体用量明显下滑, 亦对硫酸镍消费需求不足, 自开年价格便一直处于下跌状态, 3 月末部分企业原料出现偏紧现象, 造车原料价格坚挺, 企业生产出现亏损, 从而导致部分企业开始减停产, 虽然后期原料供应恢复, 但原料价格受镍价影响依旧坚挺, 硫酸镍企业生产长期处于盈亏边缘, 叠加消费需求弱势, 导致硫酸镍处于供需两弱状态。

4.2 国内硫酸镍产量分析

Mysteel-中国硫酸镍实物产量统计



表格 26 国内硫酸镍金属产量 (万金属吨)

品种	2019		2020			2020H1	
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
硫酸镍	69092	58425	26221	28722	54943	-5.96%	-20.48%

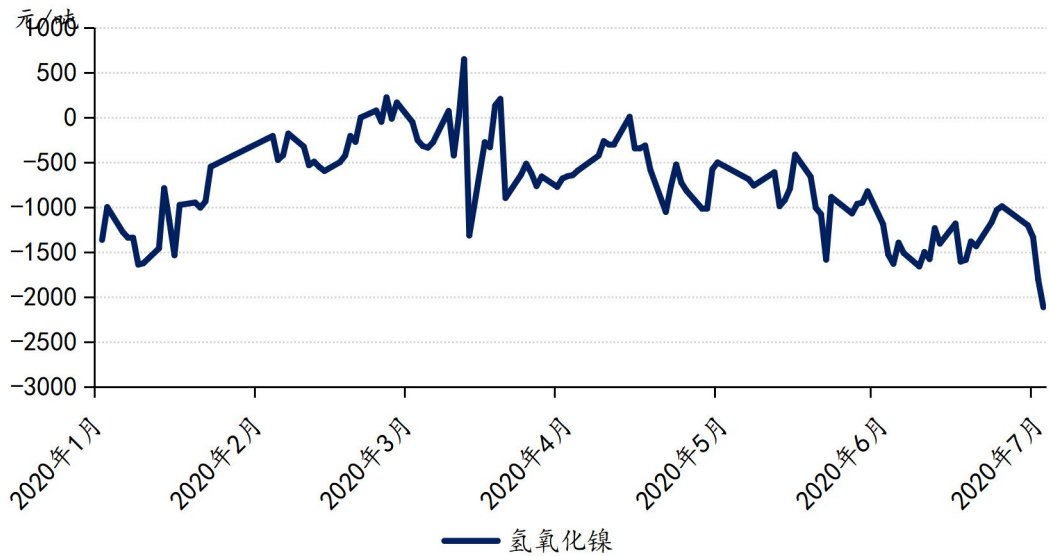
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020年上半年硫酸镍产量下降明显,一季度初传统淡季叠加国内突发性公共卫生安全问题爆发,国内硫酸镍生产企业大多处于关停状态,导致产量断崖式下跌,虽然3月国内开始复工复产,产量明显上涨,3月后突发性公共卫生安全问题转移至国外,欧美车企进入停工状态,导致下游三元前驱体出口受阻,对硫酸镍需求下降,部分硫酸镍企业开始进入减停产状态。

4.3 硫酸镍即期盈亏

氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏:

Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏

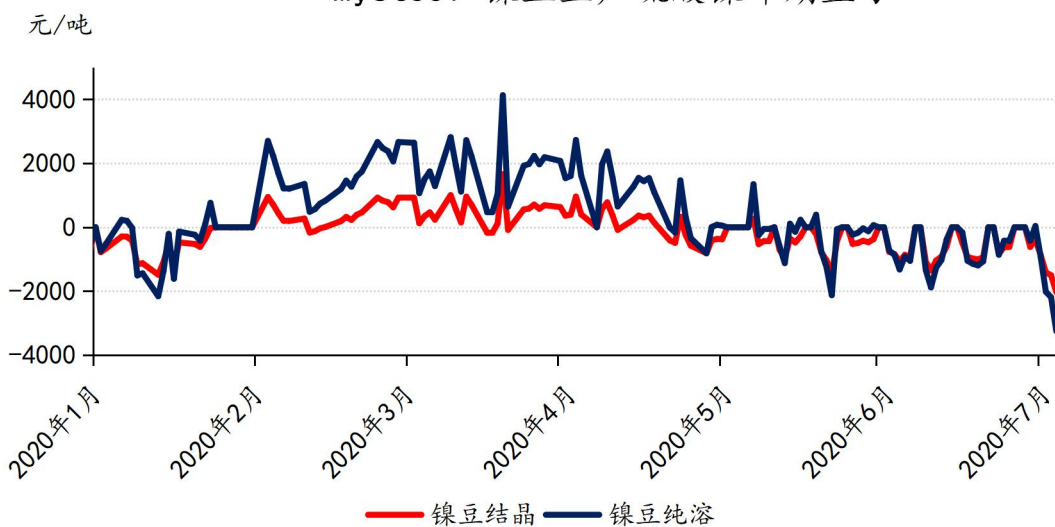


由于一季度国内进口影响严重，导致三月末国内氢氧化镍出现紧缺现象，市场报价高企，导致部分硫酸镍生产企业处于亏损状态，加剧企业进入减停产状态，之后虽然氢氧化镍供应得到恢复，但镍价高企导致原料报价坚挺，但硫酸镍市场下游三元前驱体市场需求不佳对硫酸镍压价严重，导致后续氢氧化镍原料生产长期处于亏损状态，部分企业搭配黄渣生产稍有盈利。

镍豆生产硫酸镍即期盈亏：

一季度镍价相对处于低位，市场镍豆生产硫酸镍经济型尚可，部分前驱体企业采购镍豆自溶硫酸镍液体生产使用，四月开始镍价上涨，镍豆生产硫酸镍经济型下降，导致新能源企业减少对镍豆采购量，六月开始由于自溶硫酸镍经济型不及外采硫酸镍，部分三元前驱体企业开始将自溶产量减停产，对硫酸镍采购量增加。

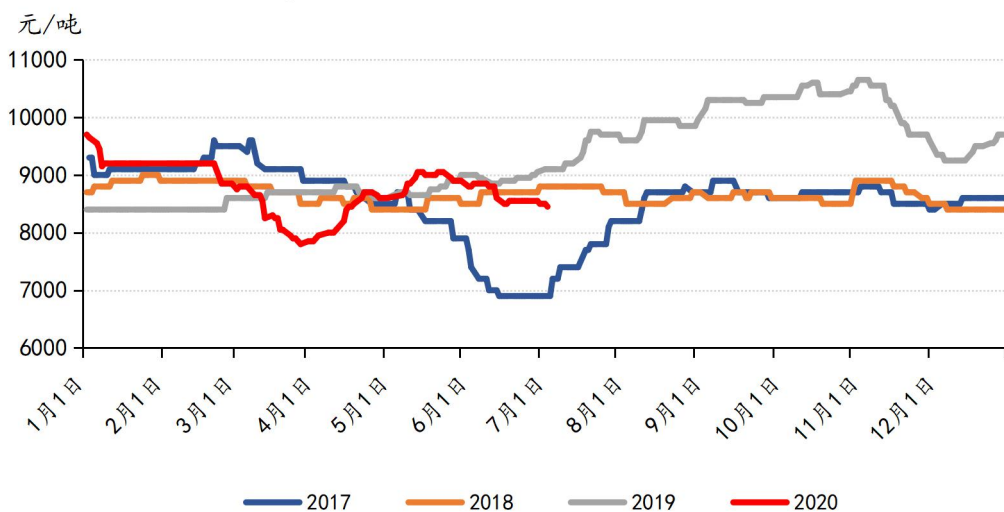
Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



5、废不锈钢

5.1 废不锈钢价格分析

Mysteel-304废不锈钢价格：佛山



表格 26 Mysteel 主流地区废不锈钢价格 (元/吨)

品种	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
佛山 304 统料	8652	9910	8872	8643	8754	-11.67%	1.18%

温州 304 一级料	8581	9702	8815	9017	8914	-8.12%	3.88%
------------	------	------	------	------	------	--------	-------

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020 年上半年废不锈钢先跌后涨，整体来说 304 跌 700 元/吨；

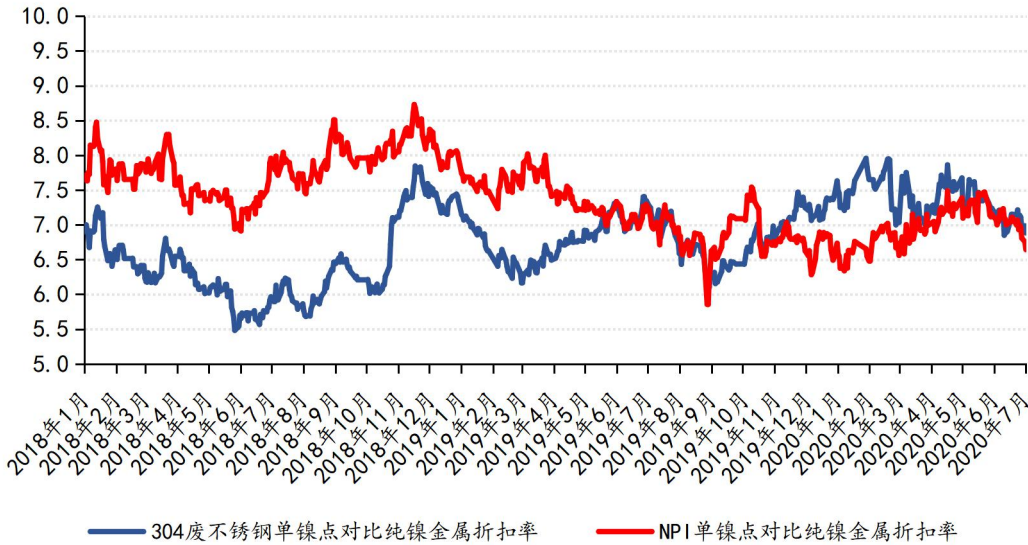
一季度废不锈钢价格大幅下跌，累计跌幅达 1350 元/吨，一月中下旬，临近年关，贸易商多以观望为主，部分有备货操作，价格平稳；2 月，受公共卫生事件影响，各地货场复工率极低，不到 20%，已复工的货场因人工、交通物流、货源等原因基本无成交，价格继续下跌；3 月国内疫情开始好转，钢厂产量增加，青山、金汇、张浦等主流钢厂开始采购，下游市场成交好转，市场信心提振，废料价格开始上调。

二季度国内经济进一步恢复，成品成交好转，钢厂产量提升，废料采购增加，加之市场资源偏紧，二季度 304 废不锈钢价格涨 650 元/吨；经济性方面，由于 4-5 月废不锈钢价格较高，高镍铁冶炼成本相对较低，废不锈钢不具备经济性优势，五月下旬，主流钢厂原料库存较高，采购积极性减弱，加之市场资源充足，废不锈钢价格有所下调，经济性逐渐恢复。

三季度，随着印尼、菲律宾镍铁回国量增加，国内镍铁价格压缩，废不锈钢经济性减弱，钢厂选择空间增大，废料的采购力度或有所减小，预计短期价格弱稳运行。

5.2 废不锈钢与高镍生铁经济性对比

Mysteel-废不锈钢与NPI经济性对比（折）

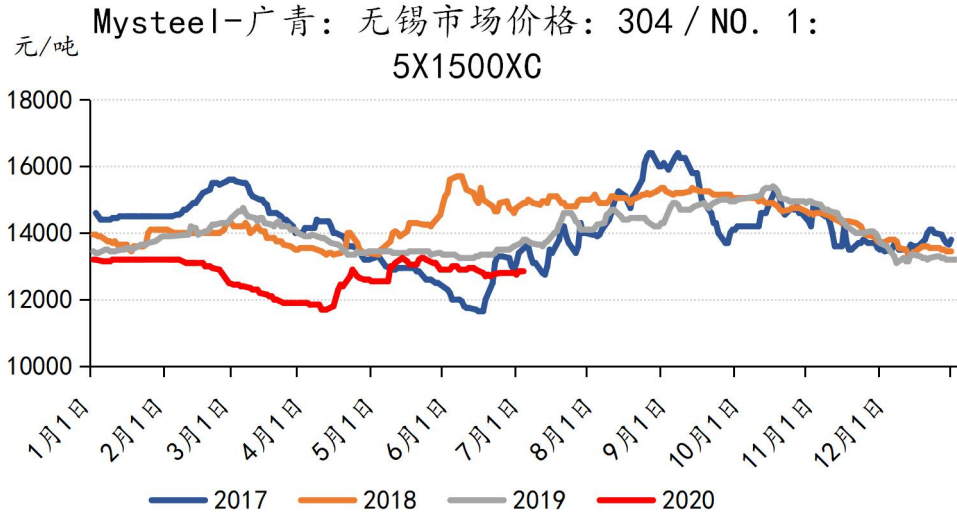


数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020年一季度的高镍生铁维持经济性优势，1-2月差价较大，3月，随着废不锈钢价格下跌，废不锈钢与合金冶炼成本差异减小。二季度国内经济进一步恢复，成品成交好转，钢厂产量提升，废料采购增加，加之市场资源偏紧，二季度304废不锈钢价格上涨650元/吨，4-5月废不锈钢价格相对较高，高镍铁冶炼成本相对较低，废不锈钢不具备经济性优势，五月下旬，主流钢厂原料库存较高，采购积极性减弱，加之市场资源充足，废不锈钢价格有所下调，经济性逐渐恢复。三季度，随着印尼、菲律宾镍铁回国量增加，国内镍铁价格压缩，废料经济性减弱，钢厂偏向于选择镍铁，废料的采购力度或有所减小，价格有一定的下行空间。

6、不锈钢

6.1 不锈钢价格分析



表格 27 Mysteel 无锡市场主流品种不锈钢价格 (元/吨)

品种	产地	2019		2020		2020H1		
		H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
304/2B 1.5mm*1219*C	宏旺	14395	15098	13423	13170	13294	-11.95%	-7.65%
304/No. 1 5.0mm*1500*C	青山	13734	14311	12737	12720	12728	-11.06%	-7.32%
316L/No. 1 5.0mm*1500*C	东特	20290	21088	18899	18427	18657	-11.53%	-8.05%
430/2B 2.0mm*1219*C	太钢	8151	8044	7888	7016	7442	-7.48%	-8.70%
201 2B 1.0mm*1219*C	宏旺	8516	8017	7522	7250	7383	-7.91%	-13.30%
201J1/No. 15.0mm*1500*C	青山	8242	7559	6948	6835	6890	-8.85%	-16.40%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

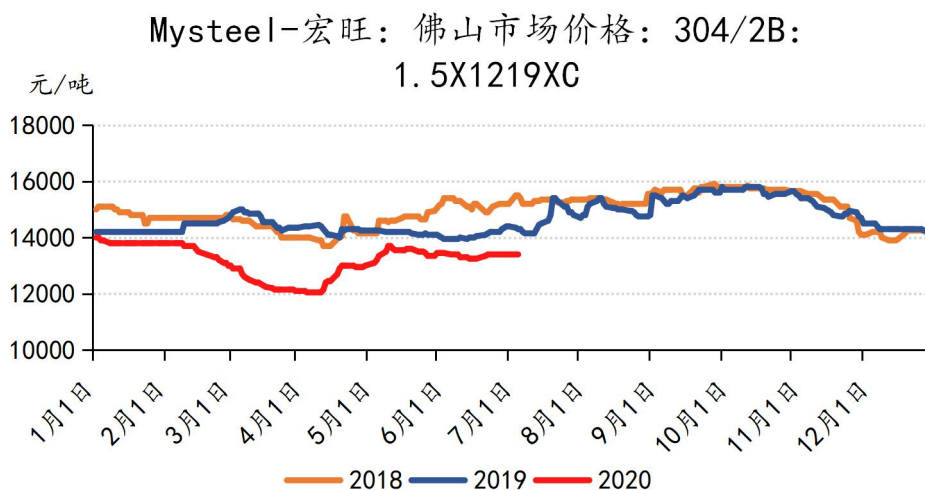
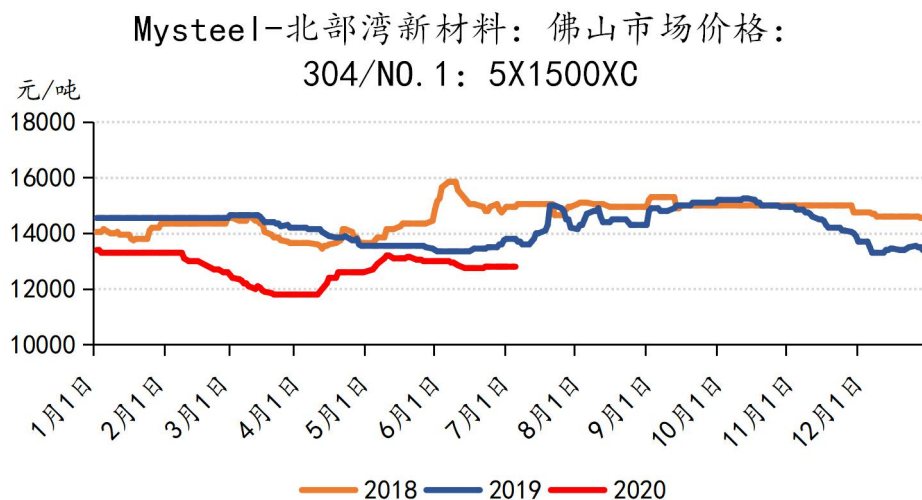
无锡市场

200 系：2020 年上半年不锈钢价格整体呈现“V”型走势，但 200 系价格来看 2 季度的反弹并未到达年初的高点。分阶段来看，年初至 4 月上旬基本维持单边下行态势，201J1 冷轧由年初高点 7700 元/吨跌至上半年低点 6800 元/吨，此阶段处于国内疫情爆发到缓解过程中，国内不锈钢上下游企业减产、停产时间超预期，处于供需两弱局面，市场由悲观情绪主导；而 3 月底因国外疫情爆发，原料矿端供应断裂导致不锈钢价格整体上扬，4 月中旬开始 200 系受此带动上涨，但同时国内不锈钢排产提升，供大于求局面使得涨幅有限，至目前维持震荡偏弱走势，截止 6 月底 201J1 冷轧价格 7350 元/吨，J2 冷轧 6850 元/吨，J1 热轧 7000 元/吨。

300 系：上半年 300 系价格同样呈现先跌后涨趋势，且 304 热轧相对冷轧表现略强，主要由于去年底至年初冷轧产能集中投产，导致对热轧需求增加。分阶段来看，1 月份春节前后市场较为平静，年后因疫情上下游企业普遍复工较晚，但同时需求复苏更是延迟，故截止到 4 月中旬不锈钢价格呈单边下行态势，4 月中旬开始反弹，主要由于 3 月底原料镍铬分别受菲律宾、南非政策影响价格出现明显上涨，不锈钢受成本方面推动止跌大幅上行，需求出现集中爆发，直至 5 月下旬市场成交冷却，进入淡季，现货价格高位回调，但因库存持续下降及成本支撑，回调幅度有限；截止 6 月底 304 民营热轧毛边价格 12850 元/吨，民营冷轧毛边价格 13250 元/吨，大厂冷轧切边价格 13800 元/吨。

400 系：上半年 430 价格表现不甚乐观，主要由供需基本面主导，一季度主要钢厂 400 系产量维持高位，但国内需求受疫情影响复苏缓慢，外贸出口也受限制，导致市场严重供大于求，430 冷轧价格由年初 8050 元/吨跌至 5 月上旬的 6850 元/吨；4 月份钢厂开始主动减产，下游需求同时恢复，加之高碳铬铁价格上涨，430 价格略有反

弹，截止6月底太钢、酒钢 430 冷轧价格 7150 元/吨。



表格 28 Mysteel 佛山市场主流品种不锈钢价格 (元/吨)

品种规格	品牌	2019		2020		2020H1		
		H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
304/2B 1.5mm*1240*C	宏旺	14293	15002	13286	13098	13190	-12.08%	-7.72%
304/2B 1.5mm*1240*C	甬金	14426	15197	13590	13239	13410	-11.76%	-7.04%
304/No.1 5.0mm*1500*C	北部湾新材	14076	14410	12802	12688	12743	-11.57%	-9.47%
430/2B 2.0mm*1219*C	太钢	8196	8024	7894	7065	7469	-6.91%	-8.87%
201/2B 1.0mm*1240*C	宏旺	8461	7978	7447	7152	7296	-8.55%	-13.77%
201/No.15.0mm*1240*C	青山	8481	7540	6937	6766	6850	-9.15%	-19.23%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

佛山市场

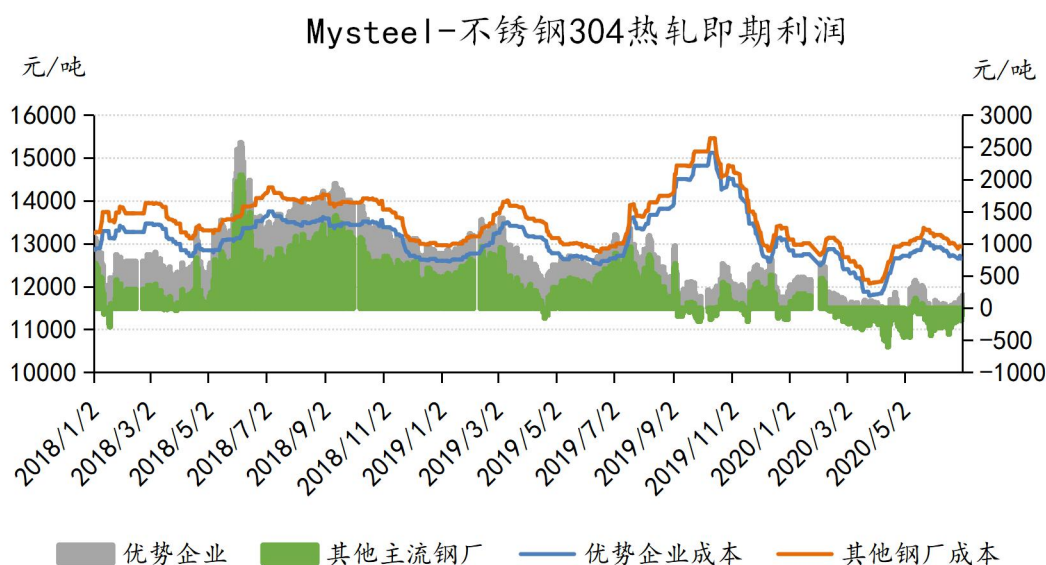
200 系：2020 年二季度不锈钢均价与一季度相比重心下移，200 系冷轧、热轧价格均上涨，现货价格环比涨幅维持在 250-400 元/吨。4 月中旬佛山市场迎来了年后首次价格大幅调涨，主要是原料镍铬受菲律宾、南非政策影响，价格出现明显上涨导致不锈钢成本上涨，加之钢厂拉涨，推动不锈钢价格止跌。5 月佛山市场前两周以涨价为主，主要由于铬铁大涨，有成本作为支撑，加之节后集中采购及钢厂开盘上涨带动，第三周价格平稳趋弱，最后一周价格多回调，中下旬下游需求趋弱，市场率先松动，后钢厂期盘也开跌，但截至 5 月末价格较上月末略涨。6 月佛山市场价格整体处于弱稳态势，200 系期货盘价月内跌 100 元/吨，现货方面窄幅震荡，201J1 冷轧主流报价为 6950-7150 元/吨，J2/J5 基价报 6800~6900 元/吨左右。

300 系：2020 年二季度不锈钢均价与一季度相比重心下移，300 系冷轧、热轧价格均上涨，304 冷轧现货价格环比涨幅维持在 600-900 元/吨，热轧现货价格环比涨幅维持在 850-1000 元/吨。一季度受春节期间爆发的公共卫生问题加之期货盘面以及原料端的弱势的影响给行情带来了一定的阻力。二季度疫情逐渐好转，行情也朝好的方向发展。4 月在原料镍铬价格上涨加之钢厂拉涨的情况下，月中不锈钢迎来了年后首次价格大幅调涨，期间，期、现成交都较火爆，月末市场迎来了价格冲高回落的低迷期，价格虽涨成交却日渐消瘦，为促成交报价回调，但回调幅度有限。5 月上旬以涨价为主，下旬平稳趋弱，总体还是小幅调涨。6 月原料端镍铬表现弱稳，原料端的支撑减弱加之 6 月为不锈钢常规消费淡季，需求不佳，成交疲软，钢厂方面虽有挺价意愿，但现货市场多随行就市报价，看成交及规格灵活调价。截止 6 月底 304 冷轧宏旺、德龙、北部湾毛边基价主流报 12900-13050 元/吨，甬金毛边基价报至 13250 元/吨左右，国

营冷轧 304 切边主流报价在 14000-14100 元/吨左右。二季度需求整体强于一季度，目前疫情好转，出口方面也在逐渐复苏，加之进入 7 月，常规不锈钢消费淡季即将过去，迎来消费旺季，未来可期。

400 系：二季度 400 系冷轧价格相比一季度跌 100-200 元/吨，一季度在铬铁采购价下跌以及库存增加的影响下，价格大跌，疫情原因使得出口也受到影响，这也是导致价格一直下跌的原因。二季度开始价格仍旧处于下跌的状态，5、6 月钢厂减产检修导致市场现货资源相对紧缺，价格方面开始回暖，涨 50-100 元/吨，加之疫情逐渐好转，出口逐渐复苏，价格稳中带涨，成交也有所改善，目前太钢、酒钢 430 冷轧现货主流报价 7200 元/吨左右，联众 7050 元/吨左右。

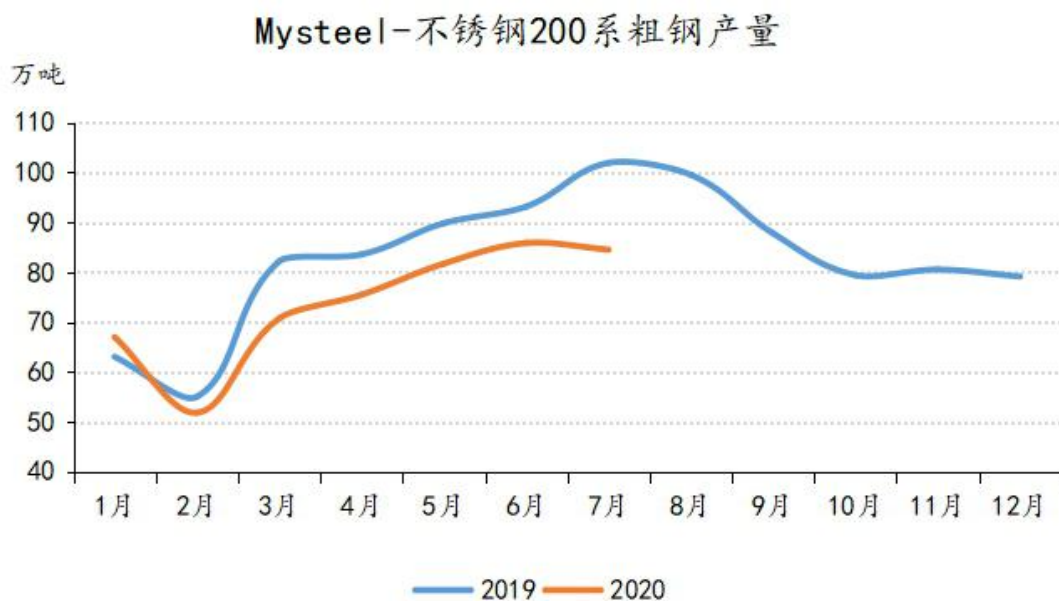
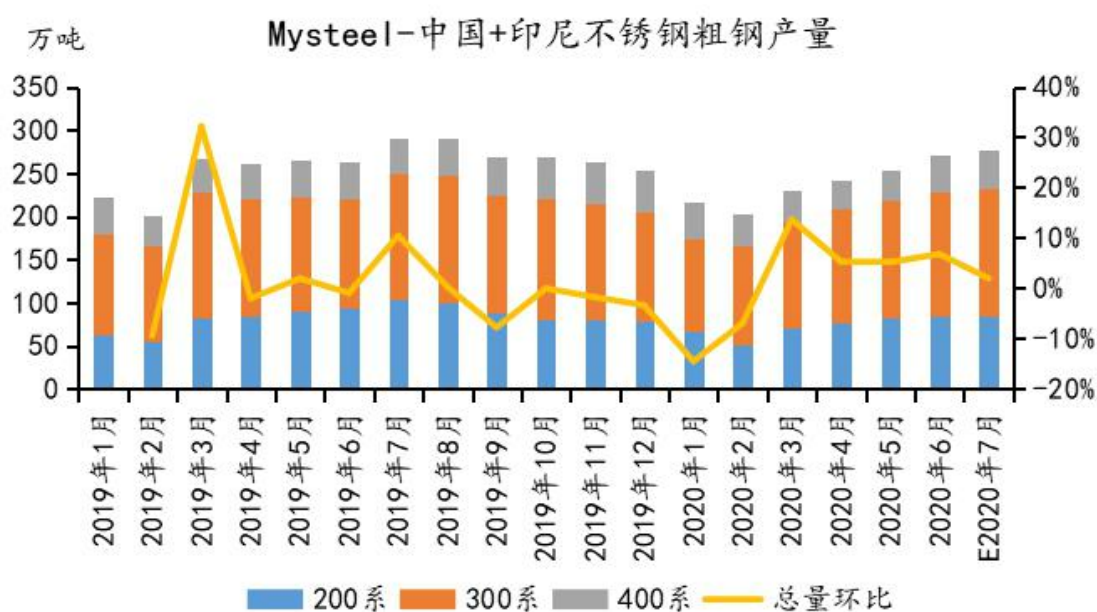
6.2 300 系即期成本&利润分析



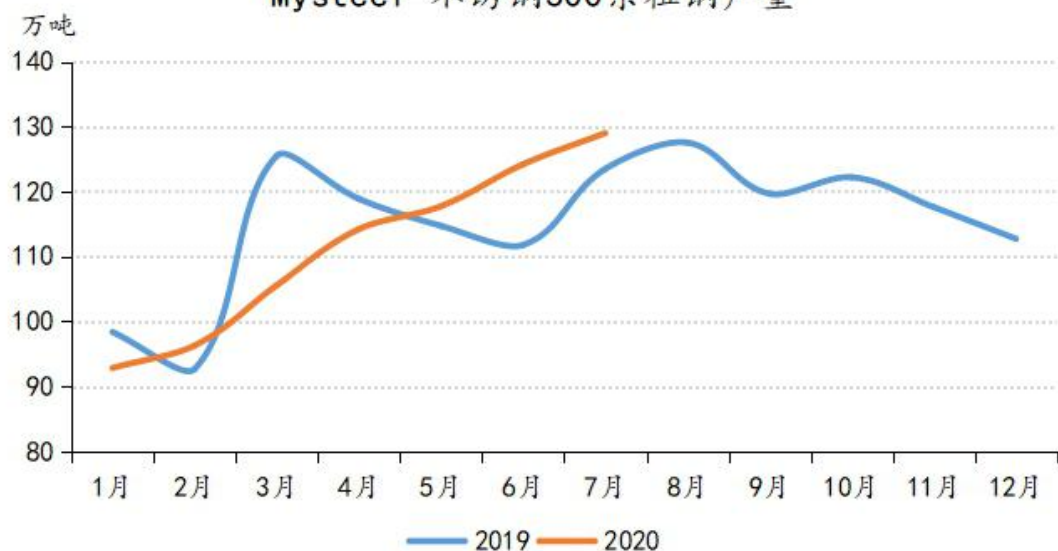
据 Mysteel 模型计算，2020 年初至 4 月上旬，304 热轧冶炼成本在镍、铬等原料价格统跌情况下持续走低，同时 304 热轧成品材市场价格在需求压制下跌幅也较大，国内优势钢厂即期计算从年初 400 元/吨的盈利到盈亏平衡，而其他主流钢厂从盈利

100 元/吨到亏损 500 元/吨；2 季度随着国外疫情爆发使得部分原料进口量减少导致价格拉涨，使得 304 冶炼成本大幅提升，同时 304 热轧市场价格也随之大涨，不锈钢厂即期利润得以修复。截止 6 月底优势企业 304 热轧即期计算盈利 150 元/吨，其他主流钢厂亏损 100 元/吨左右。

6.3 不锈钢产量分析



Mysteel-不锈钢300系粗钢产量



Mysteel-不锈钢400系粗钢产量



表格 29 Mysteel 国内 32 家不锈钢厂粗钢产量统计 (万吨)

品种	2019		2020		2020H1		
	H1	H2	Q1	Q2	H1	环比	同比
200 系	466.66	528.14	189.47	241.85	431.32	-7.57%	-18.33%
300 系	661.93	723.17	294.73	356.17	650.9	-1.67%	-9.99%
400 系	242.15	242.15	166.73	111.63	228.36	-5.69%	-17.15%

合计	1370.74	1493.46	650.93	709.65	1310.58	-12.25%	4.39%
----	---------	---------	--------	--------	---------	---------	-------

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020年上半年国内32家不锈钢厂粗钢总产量1310.58万吨,同比减4.39%,环比减14.17%。其中200系431.32万吨,同比减7.57%,环比减18.33%;300系650.9万吨,同比减1.67%,环比减9.99%;400系228.36万吨,同比减5.69%,环比减17.15%。2020年上半年不锈钢粗钢产量同比略减主要由于年初疫情影响导致年后上下游企业复工复产都较往年延迟,3-5月份产量同比减量明显,但至6月份产量已恢复至正常水平,甚至略高于去年同期。7、8月份市场反馈出口订单略有转好,后期随着国外疫情好转,外贸订单或将持续向好,且国内消费旺季到来,下半年国内不锈钢产量或将维持较高水平。

2020年上半年印尼不锈钢粗钢产量107.1万吨,同比减3.25%,环比减3.57%。今年虽有印尼德龙不锈钢投产,但青山产量受到国内外反倾销和消费的缩减,产出有限。

不锈钢分企业产量分析

表格 30 Mysteel2020年上半年分企业排产计划表

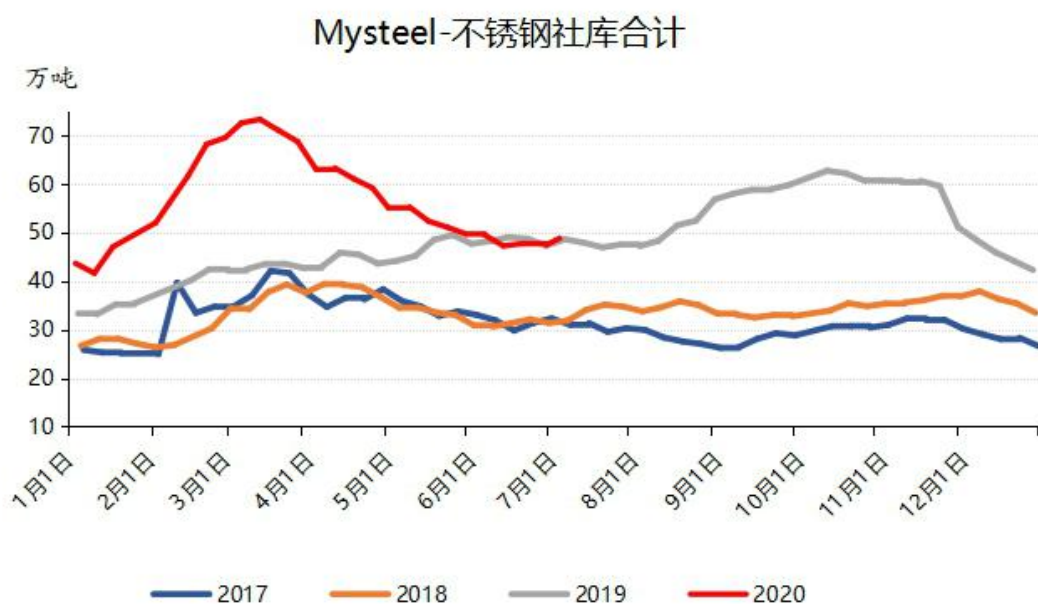
序号	公司名称	产能	产能利用率	2019年产量	200系	300系	400系	300系比例	月均产量	2020年上半年产量	2020年7月排产
1	A企业	1070	98.1%	1050	291	717	42	44.9%	87.5	478.7	92
2	B企业	450	92.6%	417	0	227	190	14.2%	34.7	198.69	36
3	C企业	340	83.8%	285	192	93	0	5.8%	23.8	133.45	25
4	D企业	200	90.0%	180	0	180	0	11.3%	15.0	71	15.0
5	E企业	210	75.1%	158	50	29	79	1.8%	13.1	53.1	13.4

6	F 企业	200	68.0 %	136	121	15	0	0.9%	11.3	82.99	17.7
7	G 企业	120	94.7 %	114	0	112	1	7.0%	9.5	51.84	9.4
8	H 企业	120	81.3 %	98	0	31	67	1.9%	8.1	39.8	10.0
9	其他	1270	57.1 %	683	312	194	138	12.1%	56.9	201	39
	合计	3980	79.9 %	3120	967	1598	516	51.2%	259.96	1310.6	257.3

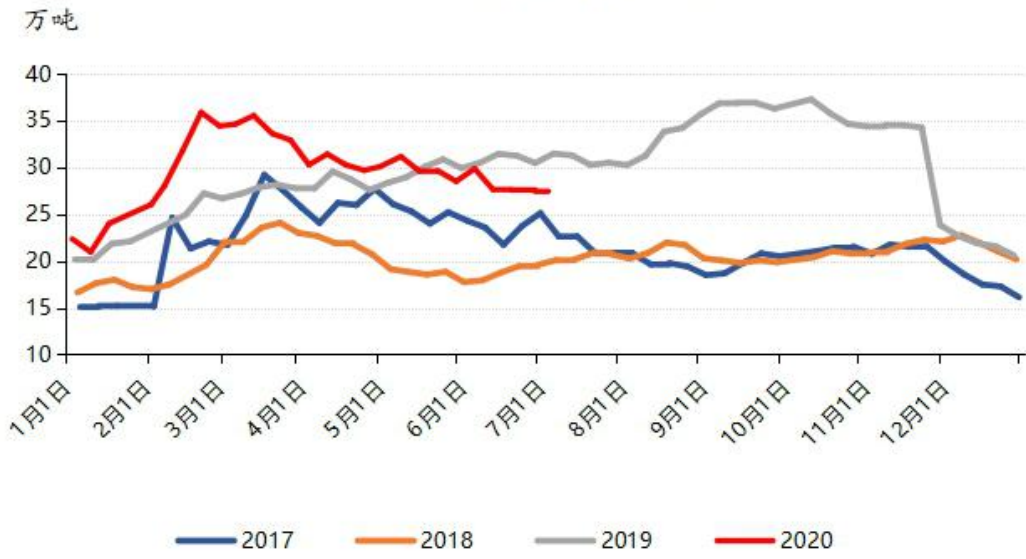
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据我的不锈钢网统计,中国现有不锈钢产能 3980 万吨,2019 年中国 32 家钢厂总产量 3120 万吨,产能利用率达 79.9%,其中 300 系 1598 万吨,占总产量的 51.2%。2019 年青山集团不锈钢产量 1050 万吨,排名全国第一,产能利用率高达 98.1%,2020 年上半年不锈钢总产量为 1310.6 万吨,其中青山集团稳居第一达 478.7 万吨,排名前 8 的不锈钢企业产量为 1109.6 万吨。

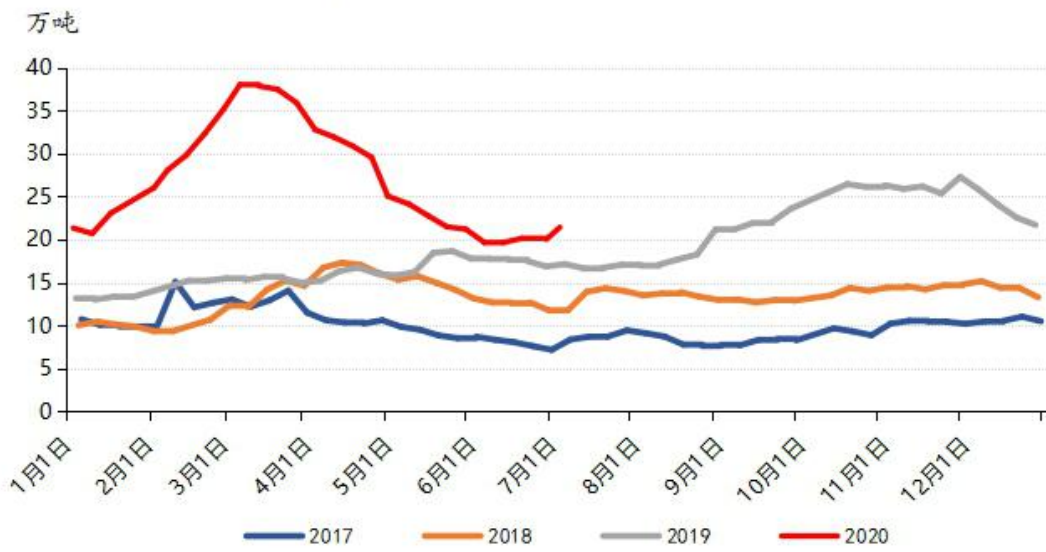
6.4 不锈钢库存分析

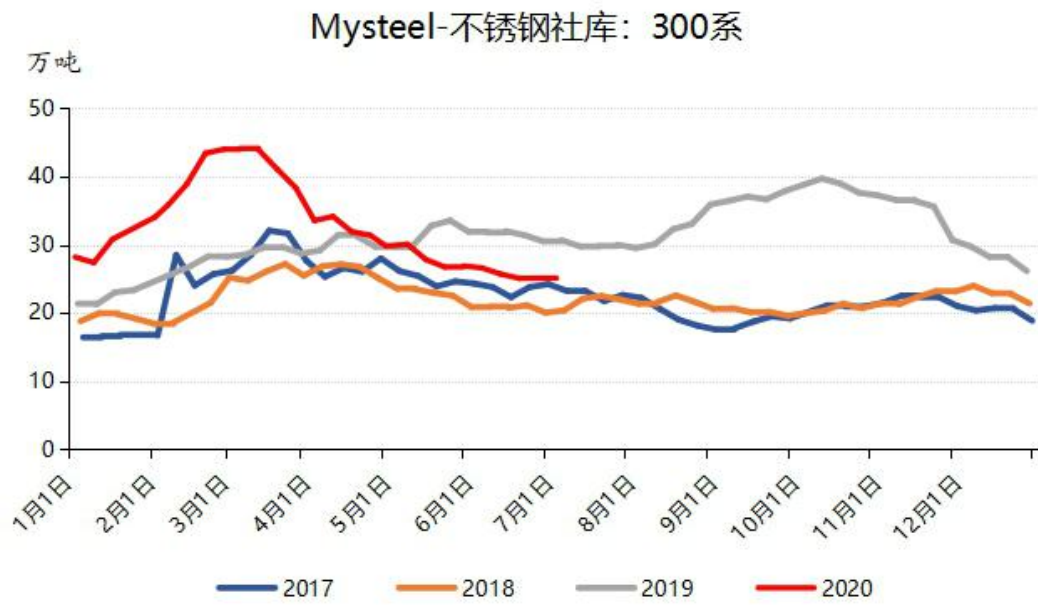
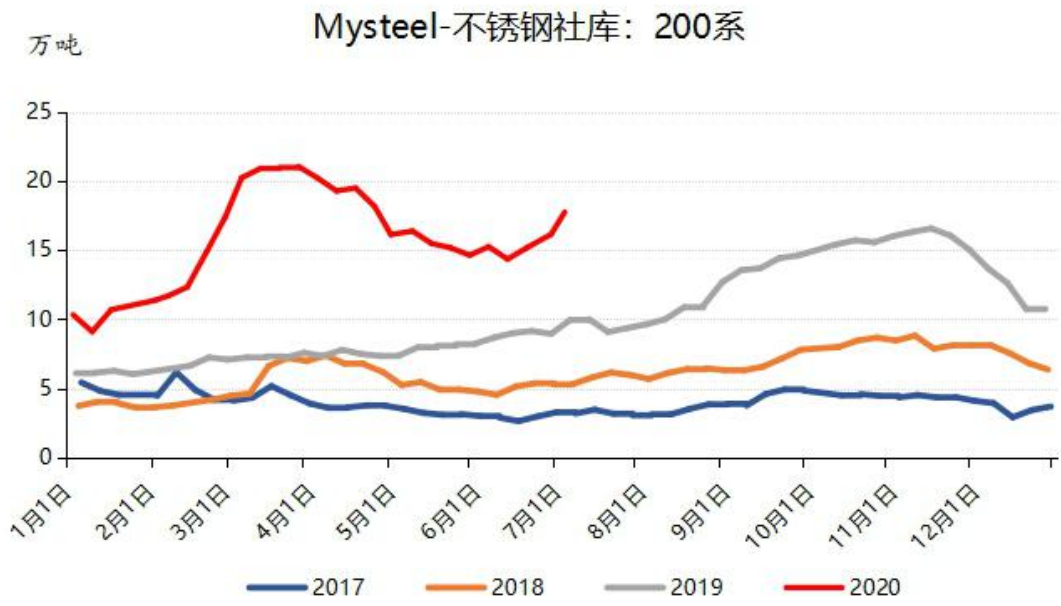


Mysteel-不锈钢社库：冷轧

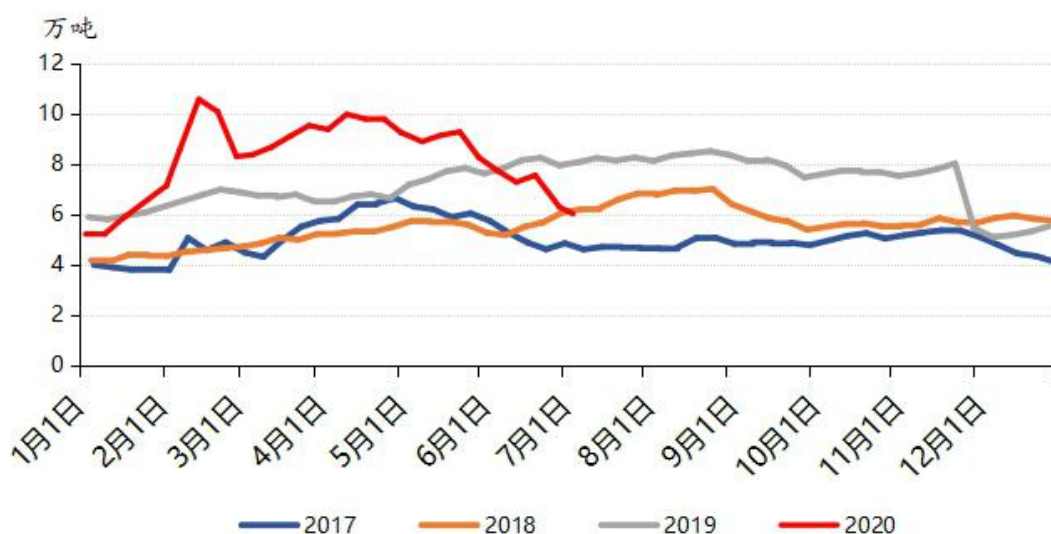


Mysteel-不锈钢社库：热轧





Mysteel-不锈钢社库：400系



表格 31 不锈钢库存统计 (单位: 万吨)

分区域	2019H1	2019H2	2020H1	环比	同比
无锡	27.05	27.17	26.79	-1.36%	-0.93%
佛山	20.31	15.16	20.69	36.51%	1.86%
总库存	47.36	42.32	47.49	12.20%	0.27%

分钢种	2019H1	2019H2	2020H1	环比	同比
冷轧	30.48	20.62	27.46	33.16%	-9.92%
热轧	16.88	21.70	20.03	-7.71%	18.67%

分系列	2019H1	2019H2	2020H1	环比	同比
200系	8.94	10.67	16.12	51.10%	80.47%
300系	30.50	26.14	25.09	-4.01%	-17.73%
400系	7.93	5.51	6.27	13.77%	-20.90%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

从图中明显可以看出, 2020年上半年不锈钢社会总库存走势呈现一个倒“V”形状, 截止6月底无锡、佛山总库存合计47.49万吨, 同比增幅0.27%。

按不锈钢主要集散地统计，无锡库存总量占据社会流通库存总量近 56%的体量，佛山占据库存体量中 44%左右的体量。

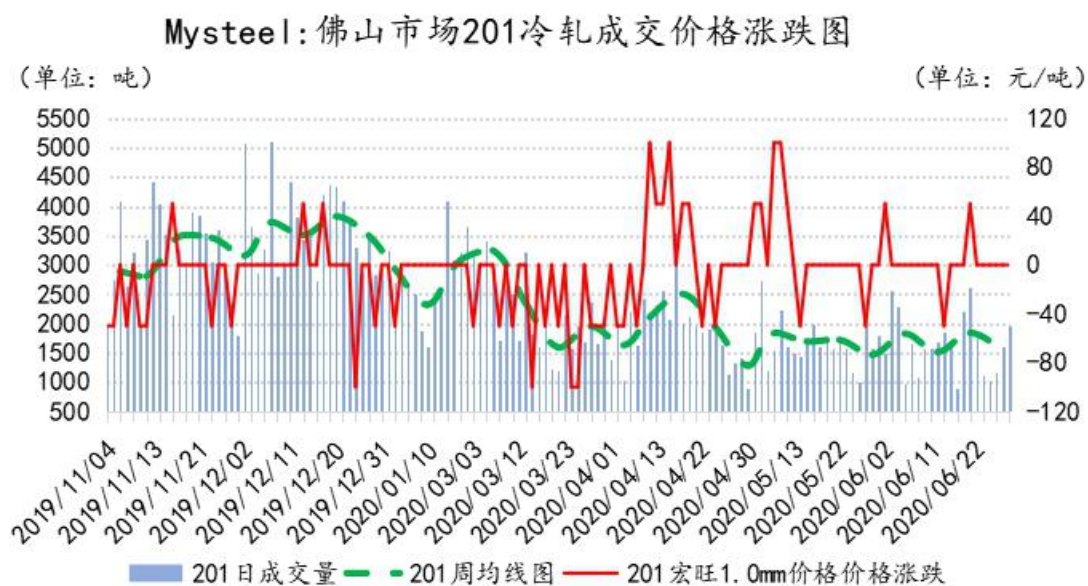
分冷热轧统计，冷轧占据社会流通库存总量近 58%的比重，热轧占据库存体量中 42%左右的体量。

分系别统计，200 系占据社会流通库存总量近 34%的比重，300 系占据社会流通库存总量近 53%的比重，400 系占据社会流通库存总量近 13%的比重。

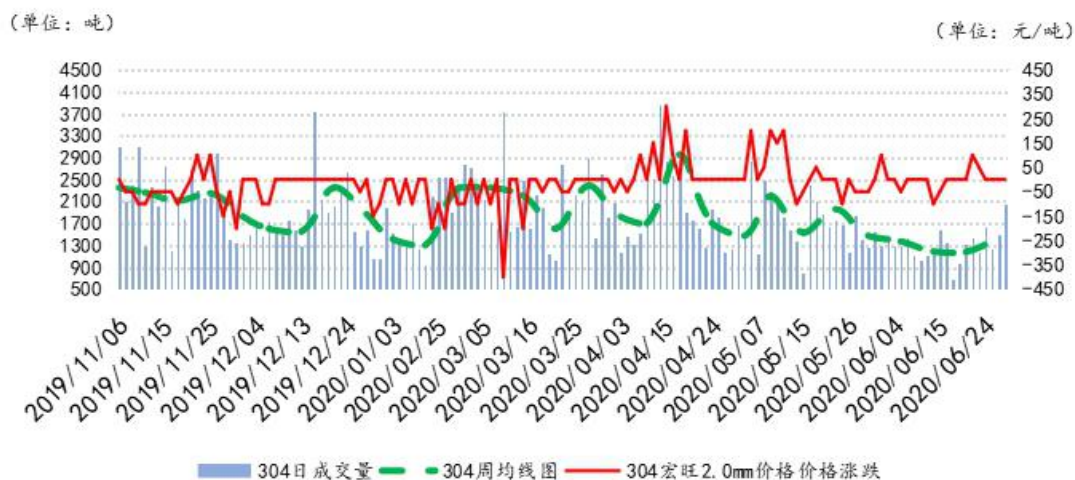
从整个上半年来看，无锡、佛山库存统计口径下由于公共卫生安全事件影响年初时出现快速累库情形，在三月中旬甚至创下了近 4 年以来的新高。直到三月中下旬，随着不锈钢先期订单的集中交付及部分需求的集中释放，库存总量开始有呈现一定降量，且从趋势上来看呈现出阶段性下降的特征。

上半年度不锈钢阶段性出现规格缺货的情形，市场也多是理性备库。业内不断揣测、担忧的不锈钢社会库存累积的情形并没有在上半年出现。年中时节随着钢厂前期订单的不断交付市场短缺规格开始补给，不锈钢库存在此阶段开始慢慢出现缓增情形。

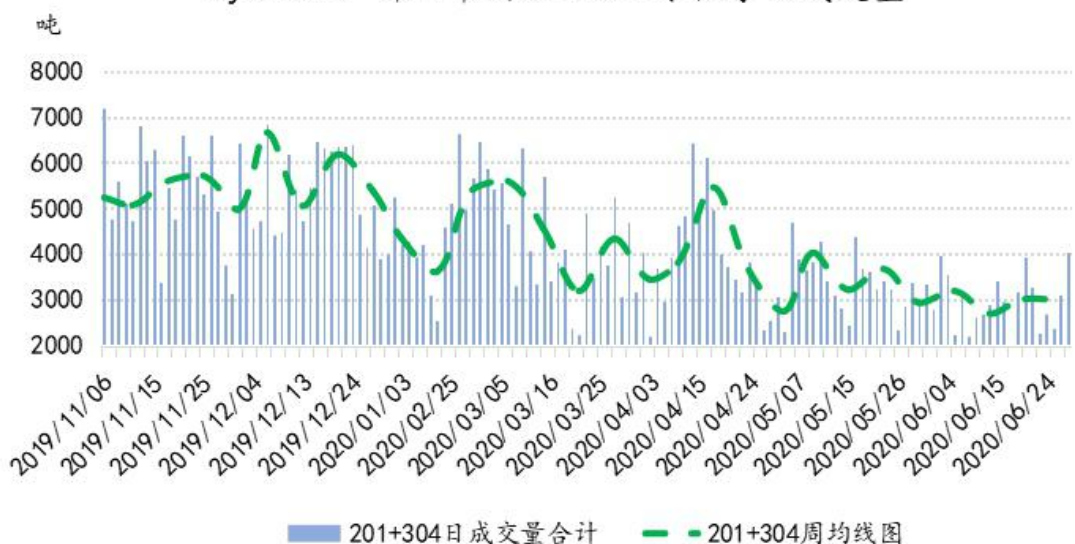
6.5 不锈钢成交分析



Mysteel: 佛山市场304冷轧成交价格涨跌图



Mysteel: 佛山市场304+201冷轧每日成交量



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

成交方面,一季度由于疫情原因,市场上贸易商及下游企业复工时间相比往年较晚,1-2月下旬物流不畅通,下游开工率不足,市场情绪偏悲观,成交多以低价资源出货为主,高价资源消耗较慢,总体成交较差,3月不锈钢企业陆续复工,成交相对前两个月有所改善。二季度成交相对一季度有所改善,4月中旬行情大涨,期间期现成交都较为

火爆，但行情持续不长，月底便迎来了冲高回落的低迷期，出现了价格虽涨成交却难的局面，但总体来说4月成交还是不错的。5月价格先涨后平稳趋弱，成交方面总体偏清淡。上半月有原料的支撑以及钢厂拉涨，现货价格调涨，但有价无市成交方面不太理想，下半月钢厂期货盘价走跌，现货价格也开始持续回调，但成交显得疲软。6月处于不锈钢行业的消费淡季，终端需求不佳，整体成交疲软，成交疲软拖累价格的上涨，价格难以以上涨消费受到抑制，市场处于供需两弱状态。但整体来说二季度都在朝着好的方向发展，随着全球疫情的好转，国内需求有好转，出口也在逐渐复苏，三季度即将进入不锈钢消费旺季，成交方面或有一个新的局面。

行业新闻

1. 金川集团 3.5 万吨高端电镀用镍盐项目氯化镍生产线正式投产

经过春节期间加班调试，2月9日，金川集团3.5万吨高端电镀用镍盐项目氯化镍生产线全线贯通，顺利产出第一批产品，硫酸镍生产线也在积极调试中。该项目的建成，是对金川镍产业链的延伸和补充，将进一步巩固金川集团在表面处理用镍盐高端市场的统领地位。

3.5万吨高端电镀用镍盐项目是金川集团子公司金柯公司的异地迁建项目。金柯公司成立于1995年，是金川集团与加拿大国际镍公司共同出资设立的中外合资企业，企业位于江苏省昆山市经济技术开发区，2009年成为金川集团公司的全资子公司。近两年，金川集团积极践行“工业强省”战略，着力构建产业集群发展模式，决定将金柯公司迁至金昌有色金属新材料及化工循环经济产业园内，并投资建设3.5万吨高端电镀用镍盐项目，进一步扩大生产规模，提升产品市场占有率。该项目沿用金柯公司成熟工艺，以加拿大国际镍公司和金川集团羰化冶金厂高纯羰基镍珠为原料，生产高品质硫酸镍及氯化镍，产品面向国内高端电镀和化学镀市场。工艺过程采用浙大中控生产的集散控制系统，实现了全流程的自动控制，过程控制稳定，产品纯度高，质量非常稳定。项目生产废水处理流程设计为废水零排放工艺，实现了生产过程自来水的循环利用。

该项目于2019年3月开工建设，项目总投资3.252亿元，占地72亩，总建筑面积2.14万平方米，规划设计三条生产线，其中普通硫酸镍2万吨、EN硫酸镍（化学镀

级) 5000 吨、氯化镍 1 万吨。与同类产品相比, 这些产品具有原料纯度高、工艺流程短、自控水平高、生产过程化学品消耗少、产品品质高等特点。项目建成达产后, 年可实现销售收入 9.813 亿元, 利润 0.58 亿元, 创造税收 0.31 亿元, 创造就业岗位 116 个。

2. 上期所: 同意诺里尔斯克镍业采矿冶金公开股份公司 “NORNICKEL” 牌电解镍注册

同意诺里尔斯克镍业采矿冶金公开股份公司下属科拉采矿冶金股份公司生产的 “NORNICKEL” 牌电解镍在我所注册, 注册产能 15 万吨, 执行标准价。

3. 华越镍钴印尼湿法项目于 3 月 1 日正式开工

3 月 1 日, 印尼摩洛哇丽青山工业园 (IMIP) 的上空热闹非凡, 华越镍钴 (印尼) 湿法项目开工仪式在此隆重举行! 上午 11:18, 项目正式集中破土动工, 现场彩旗招展、礼花满天, 一片祥和喜庆的景象。参加开工仪式的领导有 IMIP 公司董事长、永青集团总裁伍华弟, IMIP 公司运营总监王振和 (Bpk.Irsan Widjaya), 印尼瑞浦镍铬合金有限公司 (IRNC) 董事长王仁辉、副总经理董金军, 印尼青山不锈钢有限公司副总经理谭本江, 华越镍钴 (印尼) 有限公司副总经理魏晓东、副总经理姚海晶, 浙江华友钴业股份有限公司采购中心副总经理李伟平, 重庆赛迪工程咨询有限公司驻地总监吕新印, 华越镍钴全体中方员工和施工单位代表等共 300 余人共同见证了此次仪式。公司副总经理姚海晶代表高管层出席开工仪式并致辞, 公司副经理魏晓东主持会议。

4. 印尼力勤硫酸镍与硫酸钴项目正式开工

2020 年 3 月 12 日, 位于印度尼西亚北马鲁古省 Obi 岛的硫酸镍项目举行开工仪式。该项目为中国宁波力勤矿业有限公司与印尼哈利达集团合作投资, 依托 Obi 岛镍钴资源与产业优势, 生产新能源汽车三元电池的原料硫酸镍与硫酸钴。

该项目为 HPAL 镍湿法冶炼项目的延伸, 对 HPAL 氢氧化镍钴中间品进行深加工。项目分两期建设, 一期规划年产能为 16 万吨硫酸镍与 2 万吨硫酸钴, 预期于 2021 年中期建成并投料试车; 二期项目建成后将增加 50% 产能。项目与知名工程公司合作, 委托全球一流建设公司建设, 着力打造高档质量的产品, 将为新能源行业做出卓越的贡献。

5. 印尼目标在 2020 年将加工镍产量提高 11% 至 202 万吨

3 月 12 日消息, 印尼能源及矿物资源部 3 月 11 日公布的数据显示, 印尼目标 2020 年生产 202 万吨镍生铁和镍铁等加工镍产品, 以及 78000 吨镍铈。

2019 年印尼的加工镍产量为 179 万吨，镍硫产量为 71000 吨。

6. 美的电器或进军新能源汽车制造领域 7.4 亿收购合康新能

3 月 25 日，美的集团发布《关于收购北京合康新能科技股份有限公司（以下简称合康新能）控股权的提示性公告》（以下简称《公告》）称，公司拟通过下属子公司广东美的暖通设备有限公司（以下简称美的暖通）以协议方式收购合康新能控股权，收购价格为 7.4 亿元。

公开资料显示，合康新能创建于 2003 年，是一家专业从事工业自动化控制和新能源装备的高新技术企业。其业务领域除涵盖高压变频器产品业务外，还包括节能设备高端制造业、节能环保项目建设及运营产业、新能源汽车总成配套及运营产业三大板块。

通过此次间接控股，美的集团再次回到汽车领域，正式进军新能源汽车产业。

早在 2003 年美的集团就进军客车制造领域，先后收购云南客车厂、云南航天神州汽车有限公司和湖南省三湘客车集团有限公司，并计划投资 35 亿元进行研发和生产。彼时也是家电行业集中进军造车行业的年份，据不完全统计，当年春兰、奥克斯、格林柯尔曾先后宣布自家的造车计划。不过在 2008 年随着美的陷入危机，其造车项目也不得不停滞。近几年，美的集团在汽车领域又开始蠢蠢欲动。在 2016 年的第二届亚洲消费电子展上，美的集团便携手安吉星，开始将触角伸向汽车互联网。

7. “双积分”政策修改 工信部明确 2021-2023 年新能源汽车积分比例要求

央广网北京 6 月 22 日消息（记者 梁爽）6 月 22 日，工信部、财政部等五部门发布了《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定》（下称《决定》）。此次修改新增了 2021-2023 年新能源汽车积分比例考核要求，分别为 14%、16%、18%，并明确自 2021 年 1 月 1 日起施行。

工信部产业政策与法规司、装备工业一司负责人表示，该积分比例是在统筹考虑行业正负积分基本平衡、满足第五阶段油耗标准和实现既定产业发展目标的基础上，综合测算得出。按照该比例要求，基本能够保障实现“到 2025 年乘用车新车平均燃料消耗量达到 4.0 升/百公里、新能源汽车产销占比达到汽车总量 20%”的规划目标。

8. 第一量子 Ravensthorpe 镍矿时隔三年重新复产

4 月 27 日，加拿大第一量子矿业有限公司在一季度报告中表示，Ravensthorpe 镍矿已于 2020 年 3 月重新复产，首批镍产品将于 4 月下旬进行生产，5 月底完成首次发货。预计 2020 年，Ravensthorpe 镍产量为 1.5-2 万吨。

据 Mysteel 了解，第一量子矿业有限公司在 2017 年 8 月 9 日宣布，由于镍价持续

走弱,该公司将于 10 月初暂停其位于西澳大利亚州的 Ravenshorpe 镍矿的运营。2016 年, Ravensthorpe 镍矿年产量为 23,624 吨。

此项目的五个矿体中, 占总矿产资源 88%的最大矿体 Shoemaker Levy 的开发工作也已进入最后的政府审批阶段, 预计于 2020 年下半年开工建设, 首批矿石将在 2021 年投入使用。

9. LG 化学滨江第二厂 18GWH 动力电池项目预计 2021 年 8 月投产

LG 化学滨江第一工厂于 2018 年 10 月 23 日开工建设, 2019 年 9 月样品投产, 2019 年 11 月实现量产。2023 年实现全面达产。项目达产后, 年产能可达 32GWh。

LG 化学滨江第二工厂已在建设中, 预计 2020 年年底完工, 2021 年 8 月开始投产。两家工厂的总产能将达到 50GWH。

LG 化学 (南京) 新能源科技有限公司位于江苏省南京市江宁滨江开发区, 是 LG 化学全球最重要的动力电池制造基地之一。LG 化学隶属于韩国三大集团之一 LG 集团, 是其最重要的支柱产业之一。LG 化学以石油化学、信息电子材料、二次电池等三个事业为中心。

10.2020 年 10 月 16 日起, 镍豆将加入上期所交割品行列

《上海期货交易所镍期货合约(修订案)》《上海期货交易所交割细则(修订案)》经上海期货交易所理事会审议通过, 并已报告中国证监会, 现予以发布。此次修订案将自 2020 年 10 月 16 日起从 NI2011 合约开始实施。实施后, 允许符合该修订案且满足交易所规定的相关要求的电解镍, 制作标准仓单履约交割。新增的可交割商品品牌和具体要求由交易所另行公告。

11.胡里马尔铜镍矿床证实存在富矿化

据 MiningNews 网站报道和查理斯金矿公司 (Chalice Gold Mines) 公告, 该公司在西澳州的胡里马尔 (Julimar) 铜镍贵金属矿床首批两个金刚钻孔样品分析结果证实存在厚富矿体。

经过对块状和脉状硫化物矿石岩相和扫描电镜分析发现, 铂族金属矿化大多出现在雌黄铁矿中, 表明可以通过浮选工艺对非氧化物矿石中的铂族金属进行回收。现矿体真厚度尚未确定, 矿体在深部和沿走向都未穿透, 但是电磁测量沿走向未显示有明显导电反应。

查理斯公司表示, 不排除矿化带延续的可能, 因为到目前为止并不是所有的高品位矿化带都有电磁反应, 公司正在执行第二阶段 2 万米的反循环钻探, 以验证钻探的延续

情况，网度为 200 米×80 米，目标是位于南端的高品位新目标。公司正在对四种类型矿石进行初步选冶试验：块状、脉状、浸染状和氧化矿石。

据了解，胡里马尔侵入杂岩体沿走向长 26 公里，其中只有两公里进行了勘探。

12. 纬达贝园区首船镍铁正式发运

5 月 29 日，承载着印尼纬达贝园区首船镍铁产品的货轮，正式驶离园区码头。这是纬达贝园区自今年 4 月 30 日镍铁线投产以来，第一船正式发运的镍铁产品。

转运至园区码头的镍铁产品顺利完成了海关申报、出口许可证申领、镍铁装船、海关清关等一系列发运流程，实现了首批镍铁发运集结。随着一声汽笛长鸣，货轮船体缓缓驶离园区码头，这标志着纬达贝园区首船镍铁正式成功发运。

目前印尼纬达贝园区一期的 4 条镍铁线均已相继投产。而随着后续其他镍铁线的逐步投运，纬达贝园区每月镍铁的发运量将会大幅度提高。作为该区域最繁忙的海运交通枢纽之一，纬达贝园区码头发展所产生的辐射带动作用，将为该区域注入更加强劲的经济动力。

13. 太钢不锈：终止购买鑫海新材料 51% 股权事项

太钢不锈(000825)6 月 21 日晚间公告，公司终止购买临沂鑫海新型材料有限公司（以下简称“鑫海新材料”）51% 的股权。

据悉，太钢不锈早在 2018 年 4 月就披露称，拟通过支付现金、发行股份或支付现金与发行股份相结合的方式购买鑫海新材料 51% 的股权，标的鑫海新材料所处行业为有色金属制造业，主营业务为镍合金的生产销售及相关技术的开发、利用、转让。

如今，筹划逾两年时间，该重组最终告吹。对于终止重组的原因，太钢不锈表示，交易各方对本次交易的估值以及资产范围存在较大分歧，并综合考虑标的公司与上市公司双方的合作现状，以及交易对方对镍电业务的后续安排，经与交易对方友好协商后，公司决定终止本次重大资产重组。

» 免责声明 DISCLAIMER

1.“我的不锈钢网”部分文章信息来源于网络转载，并不意味着赞同其观点或证实其内容的真实性。如其他媒体、网站或个人从本网下载使用，必须保留本网注明的“稿件来源”，并自负版权等法律责任。如对稿件内容有疑义，请及时与我们联系。

2.“我的不锈钢网”致力于提供准确、完整的咨询信息，但不保证信息的合理性、准确性和完整性，且不对因信息的不合理、不准确或遗漏导致的任何损失或损害承担责任。本网站所有信息仅供参考，不做交易和服务的根据，如自行使用本网资料发生偏差，本站概不负责，亦不负任何法律责任。

3.本网站使用者因为违反本声明的规定而触犯中华人民共和国法律的，一切后果自己负责，本网站不承担任何责任。

4.凡以任何方式登录本网站或直接、简介使用本网站资料者，视为自愿接受本网站声明的约束。

5.本声明未涉及的问题参见国家有关法律、法规，当本声明与国家法律法规冲突时，以国家法律法规为准。

编辑指导：王崇锋 魏 铮

不锈钢研究团队：

何冬键 刘芳芳 李晨洁 罗 强

镍系研究团队：

白 琼 周 历 陈平平 王鑫泰

江可蒙

铬系研究团队：

奚震威 黄 勋

扫码获取福利

网页端



APP



钢联数据端

