

智通财经APP获悉，印尼总统佐科·维多多近日对媒体表示，印度作为全球最大的镍生产国今年可能对镍出口征税，以期将更多精炼工作留在国内。佐科还表示，“我们在铝土矿、铜、锡、毛棕榈油等方面也是这么想的。我们不是在封闭，实际上我们在开放。” 印尼官员们此前曾指出，此项征税可能最早在第三季度实行。中信证券认为，在高镍电池趋势明确的背景下，随着动力电池和不锈钢等产业对镍金属需求的持续增加，2024年或将出现镍金属供应紧张的情况。相关标的：盛屯矿业(600711.SH)、博迁新材(605376.SH)、格林美(002340.SZ)、当升科技(300073.SZ)、华友钴业(603799.SH)。

此外，8月8日，印尼官员表示，美国电动汽车制造商特斯拉(TSLA.US)已签署价值约50亿美元的合约，从印尼的镍加工公司购买电动车电池材料。

印尼拥有重要的镍矿资源，目前为止，大部分镍投资都用于生产镍生铁和镍铁等粗金属。该国一直试图吸引特斯拉在当地建立生产设施。

据中国地质调查局2021年发布的报告显示，印尼的镍矿储量全球占比为31.72%，比第二的澳大利亚（13.96%）和第三名俄罗斯（8.5%）加起来占比还高。

据市场调查机构SNE Research预测，受电动汽车市场持续扩大影响，到2025年和2030年，全球动力电池的镍金属需求量将分别增至84.1万吨和237万吨，约为今年的2倍至6倍；金额将分别增至185.11万美元和710.88亿美元，约为今年的2倍至9倍。

8月5日，工信部网站公布上半年镍钴锂行业运行情况。据北京安泰科信息股份有限公司数据，上半年我国碳酸锂、氢氧化锂产量分别为16.8万吨、11万吨，同比增长42.4%、35%；原生镍(原生物料生产的镍产品，包括电解镍

硫酸镍

产量同比增长34.5%；精炼钴(包括电
解钴、钴粉、钴盐
等，折金属量)产量为5.8万吨，
同比下降6.9%。据海关总署数据，上半年镍精矿
进口1510万吨，同比下降8.3%，电解镍进口8.3万吨，同比下降3.7%。

中信证券认为，电动车的普及带动了对镍资源的需求，俄乌冲突以及青山、LME事件下，镍更成为市场热点。长期来看，预计未来五年新的镍资源上线偏少，加上高镍三元锂电池在能量密度和续航能力的优势下带动需求，镍资源的供需或将于2024年前后出现缺口，因此镍价展望继续向上。

在高镍电池趋势明确的背景下，随着动力电池和不锈钢等产业对镍金属需求的持续增加，2024年或将出现镍金属供应紧张的情况。

中金公司称，2022年是红土镍矿
第二次变革的元年，也是钴镍正极一体化公司产能放量 and 三元系性价比重估的关键节点：

短期看，有镍产能放量或布局的标的有望享受丰厚的红利；长期看，技术外溢推动硫酸镍供需实现再平衡，具备先发优势的龙头有望强者恒强。

相关标的：

盛屯矿业(600711.SH)：聚焦镍、铜、钴三大能源金属品种，在产的印尼友山镍业项目及赞比亚穆纳里项目合计4万吨/年镍金属量产品，公司全资子公司宏盛国际与Extension在印度尼西亚
合资设立盛迈镍业，拟在印度尼西亚纬达贝工业园投建年产4万吨镍金属量高冰镍项目。

博迁新材(605376.SH)：全球领先的高端金厘粉体材料生产商，是我国第一部电容器电极镍粉行业标
准唯一起草和制定单位，大规模量产
的80nm镍粉
粒径已达到全球顶尖水准，并成功应用到三星电机的MLCC生产过程中。

格林美(002340.SZ)：2022年计划回收镍资源超过2万吨金属镍；自建印尼镍资源项目，项目设计年产6万吨金属镍。

当升科技(300073.SZ)：全球领先的高镍动力多元材料供应商；2021年11月，与中伟股份签署合作框架协议，共同开展印尼红土镍矿综合开发利用，首期拟合作建设

年产6万金吨镍产品产线。

华友钴业(603799.SH)：在印尼已经筹划并建设4个镍项目，分别是华越6万吨湿法项目、华科4.5万吨火法项目、华飞12万吨湿法项目和与大众合作的12万吨湿法项目，合计34.5万吨，从2022年开始陆续投产。公司与淡水河谷签约计划在印尼开展合作，初步定12万吨湿法项目，未来总计规划46.5万镍金属吨/年的产能。