

印尼镍产业的三国演义(上)



印尼苏拉威西岛正在开采红土镍矿

2020年，印尼的镍铁产量首次超过中国，一举成为全球第二大镍产业国。当年中国国内企业的镍铁产量是54.06万镍吨，印尼的镍铁出口量是274万实物吨，基本上是尽产尽销。值得关注的是，在印尼的出口镍铁中，中资控股的企业占了约93%。

除此之外，印尼还有一些不锈钢坯（镍铁的衍生品）出口，大约200万吨，也是中资贡献的。就这点量，还遭到了国内某些国企的吐槽，以至于某些钢坯至今还处于反倾销状态之中，中企压制中企，让外国人看了笑话。

曾几何时，如火如荼的中国镍铁产业，现如今已经时过境迁。当初从北到南的产能增长趋势，现在已经基本“找不到北”了，目前可能还只有一家大型民企，18条线还昂首挺立在茫茫大草原上嗷嗷待哺。

有人会说，超过就超过呗，有什么大惊小怪的？反正也是

中企受益，一带一路的丰硕成果，云云。

听听老杜的详细分析，您再下结论。

印尼镍产业的前世

大约上个世纪40年代，印尼就在东南苏拉威西发现了红土镍矿。1968年，印尼的矿冶国企安塔姆（Antam）成立，开始只是出口原矿到日本企业加工，1976年建成第一个冶炼工厂，开始出口含镍20%左右的镍豆，以后虽然经过几次改造扩建，但年产量始终在2万多吨，没有太大的提升。本

世纪初，鉴于创业根据地东南苏拉威西坡马拉地区的矿产资源日渐枯竭，安塔姆就把重点转移到了北马鲁古省东哈马黑拉县的新矿区，并迫于形势在那里建立新冶炼厂，但是始终心猿意马，慢慢吞吞，至今厂房虽然基本建成，但电力还没有配套解决，没有形成生产能力。

值得一提的是，安塔姆拥有全印尼第二大矿山组群（第一大是淡水河谷，下面介绍），总面积65664公顷。建厂进度虽不咋地，但这些年的印尼禁矿政策反复拉抽屉，让该企业挣的盆满钵满，股票虽然长期只有几毛钱，但牛死架子不倒，一言不合就找政府卖惨，政府对亲儿子又不能不管，只能放其任之，最多就是换换一把手，这些年光我知道的就换了六任。在一次国会第七委员会（主管矿产能源）质询会上，一位议员问

当时的老总，为什么让中国的企业在印尼镍领域独占鳌头，答之：我们没有资金，只有卖矿才能筹资建厂，而且利润更好，我们也没闲着呀。看来全世界的国企基本都是一个尿性，不作为还挺牛逼。

印尼PT Vale Indonesia Tbk由1968年7月25日成立，1990年5月16日在印度尼西亚证券交易所上市，股票名称INCO。

VCL（加拿大淡水河谷）是淡水河谷贱金属业务的一部分，也是世界第二大镍生产商，目前拥有INCO43.79%的股份。日本最大的采矿和冶炼公司之一SMM拥有INCO15.0%的股份。2020年10月7日，印尼的国企Inalum（现在称为MIND ID）拥有INCO20%的股份，剩余的21.18%的股份由公众股东和其他人拥有。

1968年PT INCO的成立后与印度尼西亚政府之间签署了《工作合同CoW》，开始了为期30年的特许经营权。1973年在苏拉威西Sorowako首次建立一条火法冶金生产线。1977年苏哈托总统为采矿设施和镍加工厂揭幕。1977年拉罗纳165兆瓦水电站开始建设并两年建成。1999年PLTA Balambano开始运营（110兆瓦）。2007年PLTA Karebbe（90兆瓦）开始运营，将电力的总安装生产能力提高到365兆瓦。2011

年9月27日将公司名称从PT International Nickel Indonesia Tbk更改为PT Vale Indonesia Tbk。2014年10月17日，公司与印度尼西亚政府之间的重新谈判，进行了CoW修正案延期。2017年，公司启动了建设新厂动作，目标是年产9万吨高冰镍（NICKLE MATTE）但进展缓慢，而目前的年产量只有73000吨左右。

VALE的特许矿区面积为118,017公顷，涵盖南苏拉威西岛（70,566公顷），中苏拉威西岛（22,699公顷）和东南苏拉威西岛（24,752公顷），已探明总储量1.04亿吨（平均品位1.75%）。VALE是印尼名副其实的第一大矿主，鉴于拥有大量的资源和前期投入，业界一致认为凡是VALE的矿基本都是好矿。

法国的埃霍曼（Eramet）集团总部位于法国巴黎，主营业务为镍、锰矿的开采、冶炼和高温合金制造。Eramet自1880年起开始开发位于新喀里多尼亚（法属领地）的镍矿，是国际领先的镍业公司。

Eramet2019年镍矿产量470万吨，镍铁产量4.7万吨镍。Eramet早在2006年就已布局印尼镍资源，Weda Bay是世界上已探明最大镍矿之一，矿区面积45065公顷。目前Eramet拥有印尼Weda Bay项目43%的权益，剩余57%权益为中国青



印尼苏拉威西省肯达里市德龙镍铁合金冶炼工业园