

## 星展银行支持金属与采矿业走向可持续发展

亚洲新兴的电动车电池生态系统将变得越来越重要



随着全球经济正在走出疫情阴霾，中国优化调整疫情防控政策，经济活力和潜能进一步彰显和释放，这对中国的生产和消费产生了积极影响。经济重新开放对金属和采矿业来说，更释放了积极的信号，金属和采矿业为基础设施、航运、航空、钢铁和汽车等其他几个重要行业提供了动力，这些行业都是区域经济增长的支柱。

适逢印度也取得强劲增长，印度经济预计在 2023 年会成为全世界增长最快速的主要经济体。国际货币基金组织因此预计<sup>1</sup>中国和印度将能为全球经济增长做出超过一半的贡献。亚洲第五大经济体——印度尼西亚，今年也有望取得强劲增长。

在中国，由于房地产行业 and 基础设施获得相关的政策支持，为国内生产总值做出重要的贡献，中国对金属的需求预计也会进一步增加。

另外，中国的制造业活动在 2023 年 2 月，以十多年来最快的速度扩张，其采购经理指数就达到 52.6<sup>2</sup>。未来，随着新基建等一系列重大政策的实施落地，中国制造业活动的增加，预示着区域金属和采矿业发展势头良好。

最近刚在在印尼峇厘岛落幕的彭博新能源财经（BloombergNEF）峰会上，由星展银行主持的圆桌讨论会上，就讨论了这些相关课题。

## 市场趋势

随着亚洲人口收入增长，消费者对化石燃料对环境造成的破坏性影响的意识日渐提高，而推动可持续发展和低碳未来，对金属和采矿业来说，是具有直接影响的市场主要趋势之一。

在亚洲预计有望推动电动车 (EV) 下一阶段的成长。亚洲预计将继续看到对汽车需求的快速增长，而这些新增需求中，电动车将会占越来越大的份额。这将有助加快区域的净零排放过渡。

金属和采矿业将成为这一转变的核心。该行业领域的公司经常因其对环境的负面影响，而遭到批评和诟病，因此这两大行业在帮助汽车行业（世界上最大的温室气体排放行业之一）落实绿色环保，发挥着核心的作用。

汽车行业正试图成功脱碳，但只有使用电池，才能快速从化石燃料转向电力，而电池的发展在很大程度上依赖镍、锂和钴等有色金属。

亚洲有望成为全球电动车价值链的关键参与者，这一转变将得到区域金属和采矿业的支持。镍是电动车电池中的关键成分，而这一矿产资源在印尼储量丰富。印尼政府对全球镍的供应易产生直接和深度影响，主要是因为印度尼西亚拥有优异的资源禀赋。印尼将对全球镍产量做出巨大贡献，产量将从 2022 年的 12 万 5000 吨，扩大到 2023 年<sup>4</sup>的 16 万 5000 吨。

对绿色环保的需求不断增长，加上本区域人口收入的增加，带动了对电动车的需求激增——在 2022 年第三季，东南亚的电动车销量同比增长 35%，其中，泰国占了最大份额达到 60%，紧接着是印尼和新加坡。

迄今为止亚洲是全球最大的镍市场，消耗了全球镍产量的 82%<sup>6</sup>。中国作为最大的镍消费国之一，将在 2023 年推行多项刺激电动车销量的政策，进一步带动对镍的需求。在 2022 年<sup>7</sup>，中国插电式电动车销量已突破 592 万辆，比 2021 年多了 83%。

大型矿业公司在很多方面都引领着绿色环保的步伐。例如，世界上最大的矿业集团之一力拓(Rio Tinto)正在率先使用自动驾驶卡车<sup>8</sup>、无人机和机器人程序自动化，来提高生产力，同时实现环保的目标。这是矿业公司利用科技来限制（或管理）其碳足迹的典型案件之一。

## 推动绿色环保

金属和采矿业具有复杂的上下游供应链，因此难以确定排放源，让这两个行业实现更大的可持续性并非易事。复杂且通常不完善的法规则是另一个挑战，而成本控制也仍然是一个关键问题。

但大多数公司现在都意识到环境、社会和治理等因素的重要性，并正采取措施，限制温室气体的排放，因此算是在这方面取得了一些进展。

鉴于亚洲各国对环境、社会和治理课题日益关注，亚洲新兴的电动车电池生态系统将变得越来越重要。亚洲占据着有利的地理优势——东南亚有资源；与此同时，中国在电动车领域一直以来都处于领先地位；而韩国、日本和中国也正在发展电池制造能力。印尼走向下游的做法，也将提升亚洲在这一产业链的地位。

总的来说，金属和采矿业有望在亚洲扮演关键角色，成为电动车电池领域的重要参与者。

星展银行正在发挥自身的作用。星展是亚洲唯一一家在整个行业领域设立净零排放承诺的银行。我们已为可持续目标设定了在 2024 年超过 500 亿新元的融资计划。银行也一直在与价值链上的金属和矿业客户合作，以可持续和具有韧性的方案，包括通过绿色贷款、债券和探索可持续供应链解决方案，为其利益相关者创造长期价值。银行也与客户合作，指导并帮助他们通过金融解决方案实现业务脱碳化，在亚洲向净零排放的过渡中，星展银行扮演着关键角色。

资料来源：

1. <https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2023/02/20/asias-easing-economic-headwinds-make-way-for-stronger-recovery>
2. <https://www.reuters.com/markets/asia/china-feb-manufacturing-activity-expands-fastest-since-april-2012-official-pmi-2023-03-01/>
3. <https://about.bnef.com/summit/bali/>
4. <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/research/nickel-cbs-january-2023-price-falls-on-tsingshans-new-supply-plans>
5. <https://www.counterpointresearch.com/sea-ev-sales-q3-2022/>
6. <https://insg.org/index.php/about-nickel/production-usage/>
7. <https://insideevs.com/news/651363/china-plugin-car-sales-december2022/>
8. <https://www.riotinto.com/en/about/innovation/automation>