

化学品氧化铝 头豹词条报告系列



王利华 · 头豹分析师

2023-10-09 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：

制造业/有色金属冶炼和压延加工业/常用有色金属冶炼

原材料业/原材料



词条目录

<h3>🔍 行业定义</h3> <p>化学品氧化铝行业，是指专门从事生产、研发和供应...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>🏷️ 行业分类</h3> <p>化学品氧化铝按照化学成分的不同可分为5类，包括氢...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>🏠 行业特征</h3> <p>化学品氧化铝行业特征包括：市场规模稳定增长、...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>📅 发展历程</h3> <p>化学品氧化铝行业目前已达到 4个阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>🔗 产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3>📊 行业规模</h3> <p>化学品氧化铝行业规模评级报告 1篇</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>📜 政策梳理</h3> <p>化学品氧化铝行业相关政策 5篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>🏆 竞争格局</h3> <p>中国化学品氧化铝市场的竞争格局中，具有明显的资...</p> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 化学品氧化铝行业，是指专门从事生产、研发和供应非冶金级氧化铝的企业或机构所组成的行业，也被称非冶金级氧化铝，占中国氧化铝总产量的5%。化学品氧化铝按照化学成分的不同可分为5类，包括氢氧化铝系列、特种氧化铝系列、拟薄水铝石系列、沸石系列和铝酸钙水泥系列。受大环境影响，化学品氧化铝价格开始温和回升，推动市场规模增长。除此之外，先进陶瓷、LED等化学品氧化铝的关键下游领域快速发展，进一步为化学品氧化铝行业打开市场空间。

化学品氧化铝行业定义^[1]

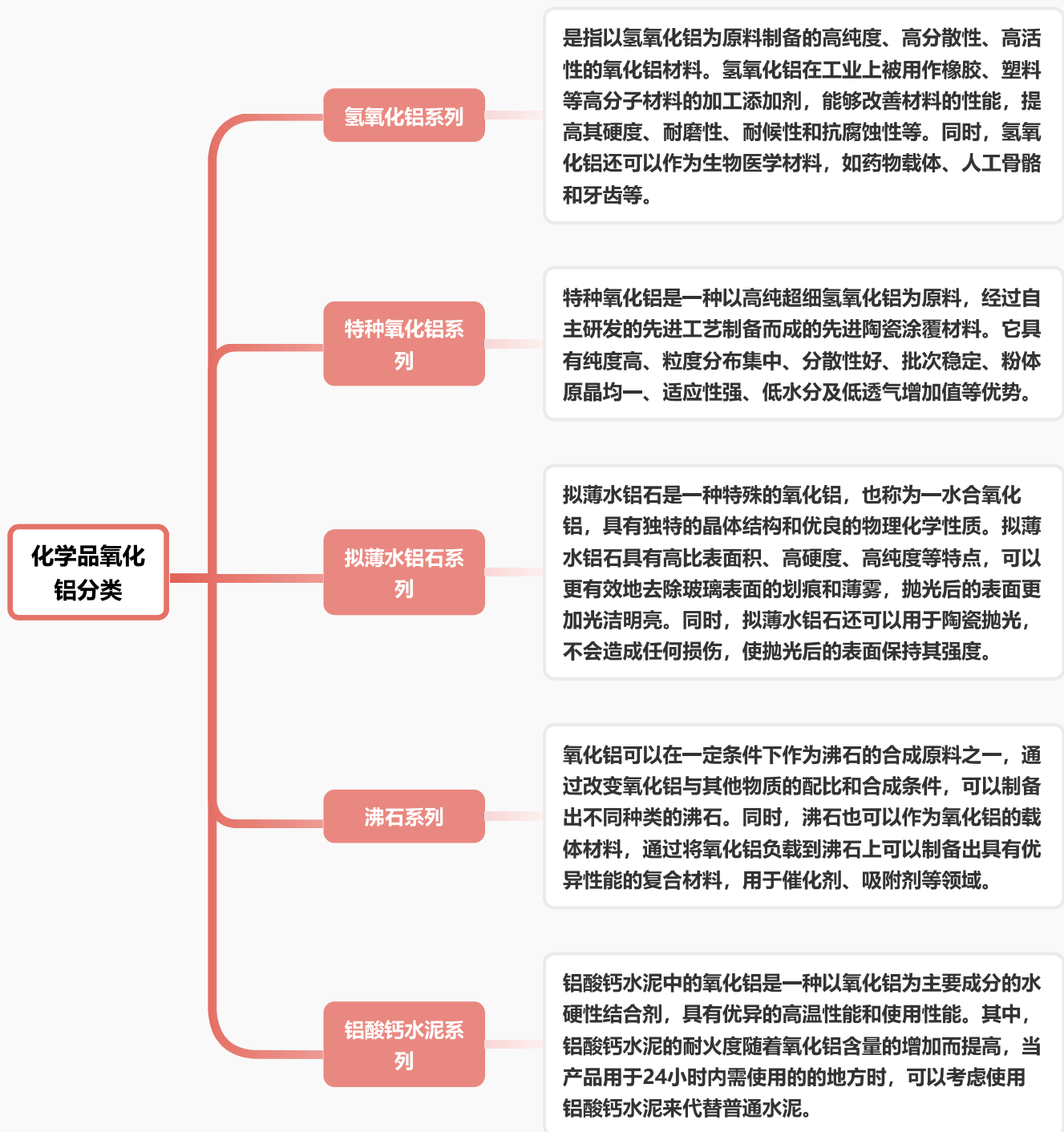
化学品氧化铝行业，是指专门从事生产、研发和供应非冶金级氧化铝的企业或机构所组成的行业，也被称非冶金级氧化铝，占中国氧化铝总产量的5%。化学品氧化铝含量通常在99%以下，被广泛应用于新材料领域，包括锂电池隔膜涂层、陶瓷、化工医药、催化剂等。此外，化学品氧化铝行业在铝产业链中处于中游位置，与上游的铝土矿开采和下游的电解铝、铝材加工紧密相连。

[1] 1: <https://www.china...> 2: 铝精深加工、中国有色...

化学品氧化铝行业分类^[2]

化学品氧化铝按照化学成分的不同可分为5类，包括氢氧化铝系列、特种氧化铝系列、拟薄水铝石系列、沸石系列和铝酸钙水泥系列。

按照化学成分进行分类



化学品氧化铝行业特征^[3]

化学品氧化铝行业特征包括：**市场规模稳定增长、行业集中度较高、行业间各企业的竞争力差距较大**三个特征。

1 市场规模稳定增长

2021年-2022年，中国化学品氧化铝市场价格呈现持续上涨态势

受大环境影响，化学品氧化铝价格开始温和回升，推动市场规模增长。2022年化学品氧化铝全年均价同比增长5.3%。而2023年上半年，全球化学品氧化铝价格整体呈现先涨后跌的走势。除此之外，先进陶瓷、LED等化学品氧化铝的关键下游领域快速发展，进一步为化学品氧化铝行业打开市场空间。

2 行业集中度较高

前5家企业化学品氧化铝产量占比超70%。

中国化学品氧化铝行业市场高度集中，CR10企业的市场总份额为85%，头部企业普遍拥有丰富的铝土矿、化学品氧化铝产能，产业链布局完善，在国际市场具有较强的市场竞争力。2022年中国铝业、国家电力投资集团、中国宏桥集团、东方希望集团、信发集团，5家企业产量占中国的70%以上，产业集中度处于较高水平。

3 行业间各企业的竞争力差距较大

头部企业生产力、经营力、创新力和研发力均处于较高水平

从企业经营力的角度来看，头部企业拥有先进的生产工艺和大规模的生产能力，前5名企业的营业收入超1,000亿元，而前10名企业的营业收入也在70亿元以上。其中，中色股份2022营收为74亿元，企业间的竞争力差距较大。化学品氧化铝行业的生产周期较长，具有较高的资金、技术等行业壁垒，加大中小企业的进入难度。

化学品氧化铝发展历程^[4]

中国化学品氧化铝行业发展历程可以分为萌芽期、启动期、高速发展期、成熟期四个阶段。1950年-1981年，中国化学品氧化铝处于行业萌芽期。新中国建立初期，为满足中国生产需要，自主建立山东铝厂、郑州铝厂、贵州铝厂，但由于经济技术落后，产能过低；1982年-1998年，中国化学品氧化铝处于行业启动期。中国化学品氧化铝产能基本形成，但产率低、成本高，企业普遍亏损或盈利能力低下，且企业融资困难；1999年-2011年，中国化学品氧化铝处于行业高速发展期。化学品氧化铝产能快速提升，成本下降，利润处于高位，行业高速发展且铝土矿消耗加剧、浪费严重，部分中国企业开始进口铝土矿；2012年-至今，中国化学品氧化铝处于行业成熟期。2022年中国化学品氧化铝产量位居全球第一；出现化学品氧化铝产能过剩问题；在高产出的同时减少碳排放，强调绿色环保。

萌芽期 · 1950~1981

中国第一家氧化铝厂，山东铝厂，被称为“中国氧化铝工业的摇篮”，其工艺技术路线主要依靠新中国的工程技术人员与老军工人员的联合研发；

郑州铝厂是中国建设的第二家氧化铝厂，在多次失败的经验中，进行技术改造，成功开发混联法生产工艺；

中国化学品氧化铝行业处于萌芽期，技术落后，产能过低。

启动期 · 1982~1998

国际环境，导致全球铝市动荡，化学品氧化铝价格长期在低位徘徊，使得中国化学品氧化铝企业盈利困难；

1995年中国第一个拜耳法氧化铝厂平果铝厂投产，开创中国利用国外资源的先河，至此中国产能基本形成。

化学品氧化铝产率低、成本高，企业普遍亏损或赢利能力低下，且企业融资困难。

高速发展期 · 1999~2011

中国政府多次降低银行利率，缓解企业财务困难；

平果铝业公司继续保持良好势头，山西铝厂产量超过100万吨，中州铝厂实现20万吨，贵州铝厂超过40万吨；

技术升级，原材料平均耗损回落；国际方面，受铝价影响，化学品氧化铝价格暴涨。

化学品氧化铝产能快速提升，成本下降，利润处于高位，行业高速发展且铝土矿消耗加剧、浪费严重，部分中国企业开始进口铝土矿。

成熟期 · 2012~2023

2022年中国化学品氧化铝产量位居全球第一，并且出现氧化铝产能过剩的情况；

化学品氧化铝企业开始向绿色环保方向发展，在高产出的同时减少碳排放。

中国化学品氧化铝产量快速增长，进入成熟期，开始强调绿色生产。

化学品氧化铝产业链分析^[5]

化学品氧化铝产业链的上游结构包括铝土矿的开采和加工；中游结构主要包括化学品氧化铝的生产；下游结构主要包括电子和半导体、汽车和新能源、先进陶瓷、耐火材料以及航空航天和军事领域等多个领域。

1.中国铝土矿资源贫乏，对外依存度达57%，中国已经成为全球最大的铝土矿进口国。中国铝土矿区域分布高度集中，前四省的铝土矿保有资源储量超过中国的90%。**2.受价格回升以及下游市场需求加大的影响，拉动化学品氧化铝行业市场规模保持增长趋势。**化学品氧化铝行业具有较高的技术、资金等壁垒，且市场呈高度集中。**3.化学品氧化铝下游领域发展快速，带动化学品氧化铝需求增长。**中国高度重视新能源、航空航天等行业的发展，为化学品氧化铝行业健康发展提供良好机遇。

上 产业链上游

生产制造端

铝土矿的开采和加工

上游厂商

[遵义市播州区石老公铝土矿有限责任公司 >](#)

[吕梁市离石区垣源铝土矿有限公司 >](#)

[贵州华锦铝业有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链上游说明

1.中国铝土矿资源贫乏，对外依存度达57%，中国已经成为全球最大的铝土矿进口国。2022年，全球铝土矿开采量约为3.8亿吨，开采量前5位的国家依次为几内亚、越南、澳大利亚、巴西、牙买加。中国自2012年起，铝土矿开采量成为全球第一，但2018年之后开采量呈现下降趋势，2022年开采量降至全球第3位，中国铝土矿储量在全球占比下降至3.1%。经过20余年的开采，中国铝土矿资源难以支撑氧化铝行业的高速增长，因此铝土矿进口量快速增长。

2.中国铝土矿区域分布高度集中，前四省的铝土矿保有资源储量超过中国的90%。从资源分布的角度来看，中国铝土矿资源主要集中在山西、广西、贵州、河南，中国铝土矿市场的区域性竞争激烈。其中，山西和广西，年产量合计为5,197.4万吨，占中国铝土矿总产量的66.8%。河南及贵州地区，年产量合计为1,960.7万吨，占中国铝土矿总产量的25.2%。

中 产业链中游

品牌端

化学品氧化铝的生产

中游厂商

[中国铝业股份有限公司 >](#)

[山东南山铝业股份有限公司 >](#)

[河南明泰铝业股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链中游说明

1.受价格回升以及技术转型升级的影响，拉动化学品氧化铝行业市场规模保持增长趋势。由于不可控因素，中国化学品氧化铝运输受限，导致企业减产，化学品氧化铝价格开始温和回升，2021-2022年，产品价格呈现持续上涨态势。2022年全年均价同比增长5.3%。截至2023年6月，全球化学品氧化铝价格整体呈现先涨后跌的走势，全年均价有所回落。此外，随着中国政府对环保政策的实施与重视，也进一步加快了化学品氧化铝行业的转型升级，从而提高中国企业在国际市场中的竞争力。

2.化学品氧化铝行业具有较高的技术、资金等壁垒，且市场呈高度集中。头部企业拥有先进的生产工艺和大规模的生产能力，例如，前5名企业的化学品氧化铝产量在200万吨以上，其中，2022年中国铝业股份有限公司产量占到中国总产量的22%，生产力水平达世界先进水平。并且，从经营水平来看，前5名企业的营业收入均在1,000亿元以上，其中，国电投2022年营业收入达3,634亿元，超中色股份营收近50倍，行业间各企业的竞争力差距较大。

下 产业链下游

渠道端及终端客户

电子和半导体、汽车和新能源、先进陶瓷、耐火材料以及航空航天和军事领域等多个领域。

渠道端

[河南瑞泰耐火材料科技有限公司 >](#)

[山东耐火材料集团有限公司 >](#)

[中钢集团洛阳耐火材料研究院有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链下游说明

1.近年来，化学品氧化铝下游领域发展快速，带动化学品氧化铝需求增长。化学品氧化铝广泛应用于先进陶瓷、耐火材料以及航空航天等领域。2022年先进陶瓷市场规模达922亿元，同比增长3.6%。此外，化学品氧化铝在航空航天领域的应用也呈现出快速发展的趋势。未来20年中国航空运输量年均增长率将达到5.3%，显著高于3.6%的世界平均水平，从2022年到2041年，中国市场将需要8,420架客机与货机，占全球总需求量超过20%。而化学品氧化铝因其卓越的高温性能、强度和耐腐蚀性，成为航空航天领域重要的材料选择。

2.中国高度重视新能源、航空航天等行业的发展，为化学品氧化铝行业健康发展提供良好机遇。新能

源领域，中国政府加大对太阳能、风能、光伏等可再生能源的支持力度，推动光伏装机容量的快速增长。2022年光伏产业保持59%的增长速度，新增装机量达87GW。航空航天领域，中国正加快推进国产大飞机的研发和生产，以及航空发动机等高端装备的制造。此外，中国政府还加大对环保领域的支持力度，进一步促进化学品氧化铝在环保领域的应用，包括用于制造催化剂和吸附剂等环保材料。

[5] 1: <https://www.china...> 2: <https://www.china...> 3: <https://www.china...> 4: <https://www.gov.c...> 5: 中国有色金属工业协会...

化学品氧化铝行业规模^[6]

中国化学品氧化铝行业市场规模由2017年的104.5亿元增加至2022年的118.9亿元，预测至2027年市场规模将达到134.7亿元，2023-2027年年复合增长率为2.5%。

中国化学品氧化铝行业市场规模呈快速增长态势的原因在于：1.受大环境影响，中国化学品氧化铝运输受限，矿山延迟复工致使北方化学品氧化铝企业减产，使得化学品氧化铝价格开始温和回升。2021年-2022年，中国化学品氧化铝市场价格呈现持续上涨态势，2022年化学品氧化铝全年均价为2,945元/吨，同比增长5.3%。2023年上半年，全球化学品氧化铝价格整体呈现先涨后跌的走势，中国市场现货均价为2,896元/吨，同比下降3.7%。2.先进陶瓷、LED等化学品氧化铝的关键下游领域，近年来逐渐兴起，为化学品氧化铝行业打开市场空间。2022年，全球先进陶瓷市场规模达到3,916亿元，同比增长2.5%，其中，中国先进陶瓷市场规模达922亿元，占全球23.5%。与此同时，2022年中国LED行业产值达6,750亿元，随着Mini LED、Micro LED行业兴起，中国LED行业将继续保持增长趋势。

未来，中国化学品氧化铝行业市场规模将保持高速增长趋势，原因在于，1.环保意识推动化学品氧化铝行业转型升级。随着环保意识的增强，使得铝土矿等原材料所属高污染行业，产能受限，而化学品氧化铝下游行业需求发展快速，形成需求增加和供应紧缺的局面，刺激化学品氧化铝价格回升，推动化学品氧化铝市场规模增加。2.技术升级推动化学品氧化铝产品拥有场景更加多样。2022年三环集团的研发费用达4.5亿元，同比增长8.04%，其在MLCC大容量、小尺寸的研发上取得重大进展。山东工业陶瓷研究设计院2022年投入近8,700万元用于科研，其研究出的陶瓷透波材料和陶瓷防隔热材料等，填补中国先进陶瓷相关领域的技术空白。下游领域技术进步，带动化学品氧化铝行业市场呈增长态势。

企业VIP免费

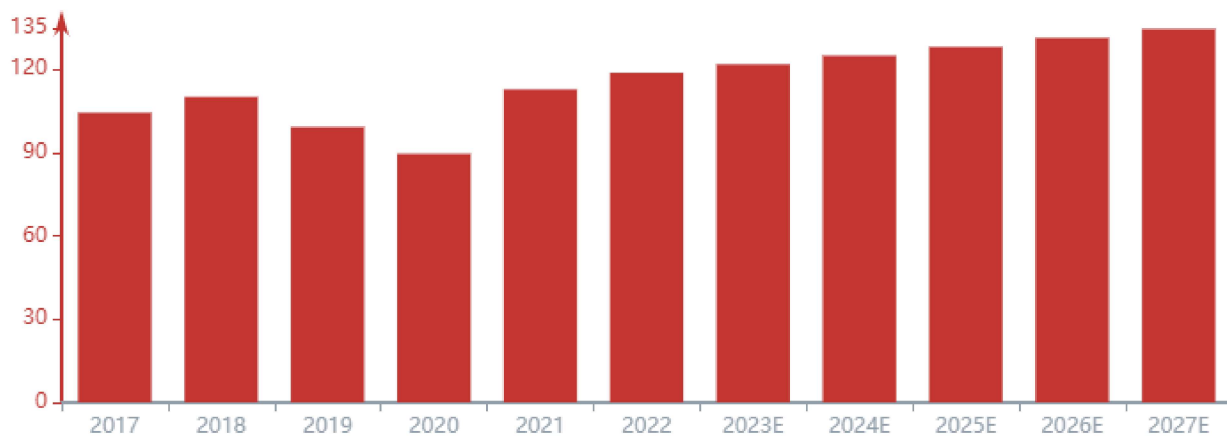
中国化学品氧化铝市场规模，2017-2027年预测

★★★★★ 5星评级

化学品氧化铝行业规模



中国化学品氧化铝市场规模，2017-2027年预测



数据来源：中国统计局、中国铝业股份有限公司公告、中国有色金属工业协会

[6] 1: <http://paper.zbne...> 2: 山东工业陶瓷研究设计...

化学品氧化铝政策梳理^[7]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《有色金属行业碳达峰实施方案》	工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部	2022-11	7
政策内容	围绕有色金属行业碳达峰总体目标，以深化供给侧结构性改革为主线，以优化冶炼产能规模、调整优化产业结构、强化技术节能降碳、推进清洁能源替代、提高全产业链减污降碳协同效能，确保如期实现碳达峰目标。			
政策解读	推进化学品氧化铝行业清洁能源替代，调整化学品氧化铝产业结构，提高全产业链减污降碳效能，加快构建化学品氧化铝绿色发展格局。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《工业领域碳达峰实施方案》	工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部	2022-07	6
政策内容	“十五五”期间，产业结构布局进一步优化，工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，努力达峰削峰，在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中和能力，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为主要特征的			

	现代工业体系。确保工业领域二氧化碳排放在2030年前达峰。
政策解读	要求化学品氧化铝企业，产能新建及改扩建冶炼项目必须符合行业规范条件，且达到能耗限额标准先进值。鼓励增加高品质，再生金属原料进口，依法管理化学品氧化铝出口。
政策性质	指导性政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南（2022年版）》	国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、国家能源局	2022-02	6
政策内容	对于能效在标杆水平特别是基准水平以下的企业，积极推广先进技术装备，加强能量系统优化、余热余压利用、污染物减排、固体废物综合利用和公辅设施改造，提高生产工艺和技术装备绿色化水平，提升资源能源利用效率，促进形成强大市场。			
政策解读	促进化学品氧化铝行业实施节能降碳技术，使能效水平进一步提升，有利于促进化学品氧化铝行业绿色转型升级。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2021年版）》	工业和信息化部	2021-12	6
政策内容	包括新材料在各种领域的应用示范，涉及新能源汽车、新型建筑材料、航空航天、电力电子、照明、通信器件等领域，进行产业链的完善，提升新材料的市场应用空间，针对不同领域提出关键技术问题，为企业提供资金支持、市场推出、产业园区建设等支持。			
政策解读	鼓励蜂窝陶瓷载体等生物医用材料，3D打印用高端金属粉末材料等先进陶瓷材料高端应用，扩大先进陶瓷的应用领域，更加多样化。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《铝行业规范条件》	工业和信息化部	2020-02	5

政策内容	对已建成投产的铝土矿开采、氧化铝、再生铝企业进行引导性。要求相关行业须符合中国及地区产业政策、矿产资源规划、环保及节能法律法规和政策、矿业法律法规和政策、安全生产法律法规和政策、行业发展规划等要求。
政策解读	有利于推进中国铝土矿开采、化学品氧化铝、电解铝、再生铝等企业供给侧结构性改革，促进行业技术进步推动行业高质量发展。
政策性质	规范类政策

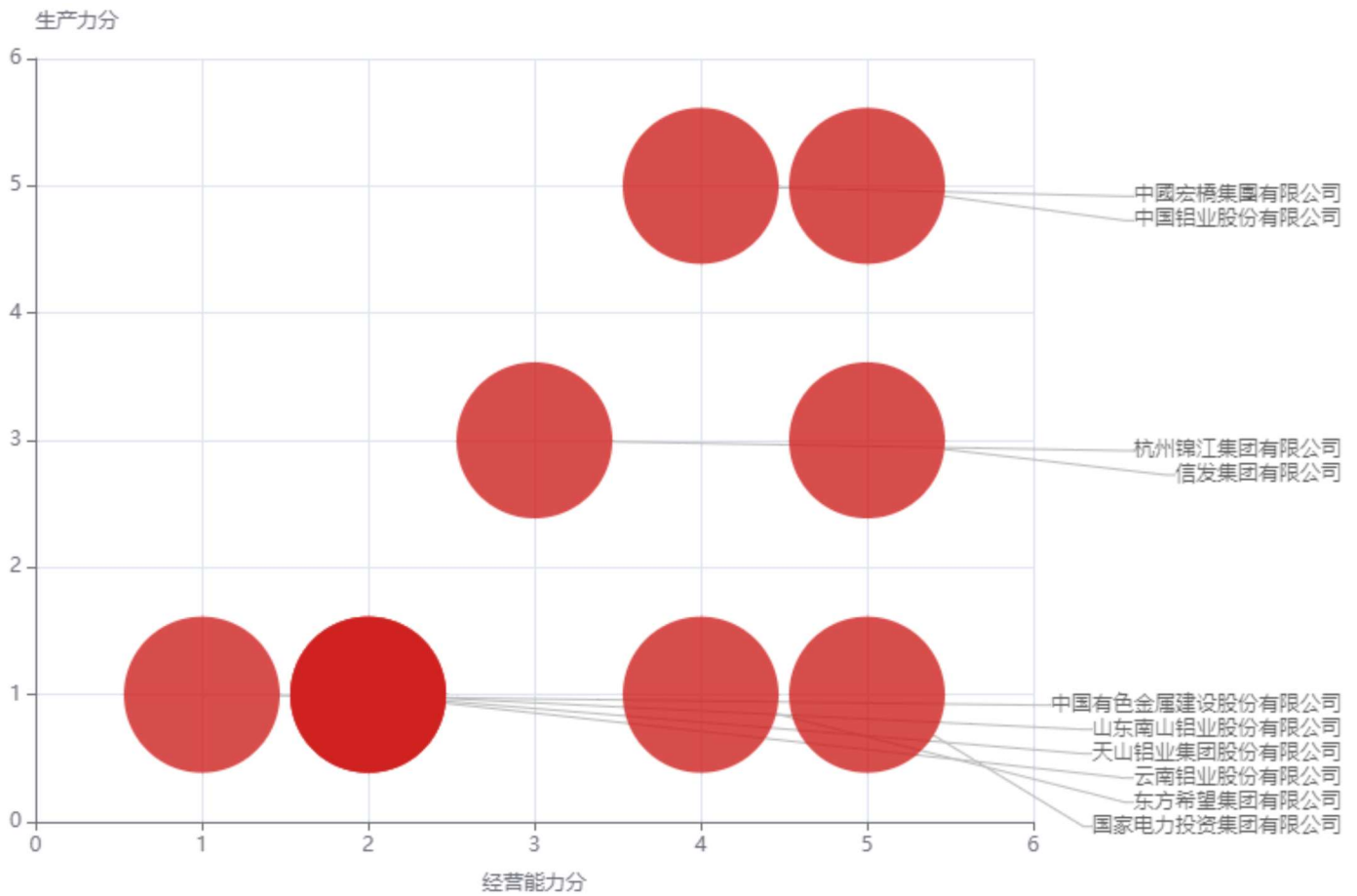
- [7] 1: <https://www.miit.gov.cn/> 2: <https://www.miit.gov.cn/> 3: <https://www.miit.gov.cn/> 4: <https://www.miit.gov.cn/>
5: <https://www.miit.gov.cn/> 6: 工业和信息化部、国家...

化学品氧化铝竞争格局^[8]

中国化学品氧化铝市场的竞争格局中，具有明显的资金、技术等行业壁垒，因此出现较高的市场集中度。行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司为中国铝业股份有限公司、中国宏桥集团有限公司；第二梯队公司为信发集团、杭州锦江集团、东方希望集团、国家电力投资集团；第三梯队公司为南山铝业、天山铝业、中色股份、云南铝业。

中国化学品氧化铝行业市场竞争格局分布的主要原因在于，**1.化学品氧化铝行业的生产周期较长，使得行业具有较高的资金、技术等行业壁垒。**对行业内新进入企业的资金实力，研发能力等具有较高的要求，否则将难以生存。目前，中国化学品氧化铝行业市场主要集中于头部企业，前五家企业化学品氧化铝产能占据中国的70%以上。**2.企业需要拥有足够的资金来应对市场波动和生产风险，进行大规模的生产经营，以满足市场需求。**与此同时，**下游企业往往更倾向于选择具有品牌影响力和良好口碑的化学品氧化铝企业，使得新进入的企业难以在短期内拓展销售渠道和建立稳定的客户关系。**品牌优势使得企业在市场竞争中更容易获得信任和认可，从而保持市场份额。头部企业资金、技术、产能等各方面实力雄厚，如中国铝业在海外拥有超18亿吨的氧化铝资源，中小企业难以企及。

未来，中国化学品氧化铝市场的竞争格局中，中国厂商将扩大市场份额，小微企业将面临被兼并或淘汰的局面，市场竞争程度将进一步加剧。主要原因在于，**1.头部企业拥有先进的生产工艺和大规模的生产能力，其生产力、经营力等均处于较高水平，并且未来将继续扩大市场份额。**从企业生产力的角度来看，中国铝业2022年化学品氧化铝产量占中国总产量的22%。而前5名企业的化学品氧化铝产量在200万吨以上，前10名企业的化学品氧化铝产量在300万吨以上，生产力水平达世界先进水平。**2.行业间各企业的竞争力差距较大。**从企业经营力的角度来看，头部企业经营力较强，前5名企业的营业收入在1,000亿元以上，前10名企业的营业收入在70亿元以上。其中，国家电力投资集团2022年营业收入达3,634亿元，超中色股份营收近50倍。



上市公司速览

中国铝业股份有限公司 (601600)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.1千亿	662.8亿元	-17.60	9.12

中国宏桥集团有限公司 (01378)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
423.7亿	1.3千亿	15.0300	-

山东南山铝业股份有限公司 (600219)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
368.8亿	68.3亿元	-22.83	19.16

天山铝业集团股份有限公司 (002532)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
305.6亿	69.4亿元	-24.96	12.49

云南铝业股份有限公司 (000807)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
522.3亿	94.4亿元	-13.35	15.75

中国有色金属建设股份有限公司 (000758)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
95.1亿	18.7亿元	32.66	18.83

[8] 1: <http://t.10jqka.co...> 2: SMM上海有色网

[9] 1: <http://t.10jqka.co...> 2: SMM上海有色网、国家...

[10] 1: 中国有色金属建设股份...

化学品氧化铝代表企业分析

1 山东南山铝业股份有限公司【600219】



· 公司信息

企业状态	开业	注册资本	1170855.2848万人民币
企业总部	烟台市	行业	纺织业
法人	吕正风	统一社会信用代码	913700007058303114
企业类型	股份有限公司	成立时间	1993-03-18
品牌名称	山东南山铝业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可证范围内电力生产(有效期限以许可证为准); 天然气销售(限分支机构经营); 锻造产品... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.11	1.13	1.01	0.63	0.7	0.72	0.77	-	-	-
资产负债率(%)	37.4761	26.6583	21.4637	24.7186	23.0242	24.125	20.9329	24.778	22.723	22.092
营业总收入同比增长(%)	-3.2255	-2.7471	-3.9827	29.0295	18.482	6.3625	3.6728	28.818	21.675	-22.831
归属净利润同比增长(%)	15.0373	-37.4453	28.9363	22.7486	-10.7598	12.8472	26.2973	-	-	-
应收账款周转天数(天)	12.6171	16.5314	25.3131	34.1025	37.545	34.3626	34.649	32	29	41
流动比率	1.6923	1.6933	1.6721	2.0082	2.3833	2.0769	2.1676	2.045	2.45	2.575
每股经营现金流(元)	0.7405	0.3152	0.2045	0.1956	0.1827	0.3173	0.4923	0.37	0.57	0.027
毛利率(%)	14.7708	12.9339	22.6559	22.5833	17.3817	21.5058	23.7174	-	-	-
流动负债/总负债(%)	48.6765	67.8995	72.265	66.3889	75.8212	82.8193	90.9889	95.911	94.358	93.438
速动比率	0.8874	1.0173	1.0274	1.2614	1.2452	1.5399	1.6331	1.616	1.986	2.104
摊薄总资产收益率(%)	3.2544	2.0173	3.4704	3.8779	3.0964	3.2436	4.0102	5.723	5.497	0.799

营业总收入滚动 环比增长(%)	3.1762	-9.9951	-11.9622	14.9937	-1.0931	-10.3693	23.8293	-	-	-
扣非净利润滚动 环比增长(%)	40.0101	-96.7762	-52.3742	-45.1135	-98.6776	-26.6831	22.6191	-	-	-
加权净资产收益 率(%)	5.19	2.48	4.22	5.01	4.35	4.19	5.15	-	-	-
基本每股收益 (元)	0.47	0.21	0.14	0.17	0.15	0.14	0.17	0.29	0.29	0.04
净利率(%)	7.0783	4.9071	10.163	10.0794	7.5289	8.0723	9.9605	12.9486	11.2839	8.1564
总资产周转率 (次)	0.4598	0.4111	0.3415	0.3847	0.4113	0.4018	0.4026	0.482	0.547	0.105
归属净利润滚动 环比增长(%)	42.1563	-92.25	96.8727	-49.9826	-92.7393	-27.3976	12.4091	-	-	-
每股公积金(元)	5.0381	5.0345	1.5869	1.5868	1.3828	1.3828	1.3828	1.3859	1.3588	1.3588
存货周转天数 (天)	105.4327	108.8139	130.9996	114.4347	105.6369	110.4362	103.0839	92	84	104
营业总收入(元)	140.56亿	136.70亿	132.28亿	170.68亿	202.22亿	215.09亿	222.99亿	287.25亿	349.51亿	68.34亿
每股未分配利润 (元)	2.9153	2.1031	0.7414	0.8489	0.7237	0.7989	0.9057	1.1138	1.3538	1.3981
稀释每股收益 (元)	0.47	0.21	0.14	0.17	0.15	0.14	0.17	0.29	0.29	0.04
归属净利润(元)	9.13亿	5.60亿	13.13亿	16.11亿	14.38亿	16.23亿	20.49亿	34.11亿	35.16亿	5.19亿
扣非每股收益 (元)	0.46	0.21	0.07	0.17	0.14	0.12	0.16	0.28	0.32	0.0436
经营现金流/营 业收入	0.7405	0.3152	0.2045	0.1956	0.1827	0.3173	0.4923	0.37	0.57	0.027

▪ 竞争优势

完备的产业链优势和较强的抗风险能力，坚持走技术自主研发路线。积极响应“关键技术国产化”号召，不断研发新技术、开发新产品，持续提升产品竞争力，力争实现航空用铝合金类型全覆盖。目前山东南山铝业公司作为中国认证进度最快、认证厂家最多的铝制品生产企业，稳抓先发优势，持续扩大产品认证及供货范围，未来随着产品产能的不断增长和释放，客户群体数量及市场占比将会得到进一步提升。

▪ 竞争优势2

山东南山铝业强力推进国际市场开拓。从2015年开始，规划在海外资源富集地印尼宾坦岛建设氧化铝项目，同时，于欧洲、美国、新加坡等地设立分公司及市场运营中心，方便及时关注汽车、航空、食品饮料等公司优势产品领域的全球行业发展状态。目前山东南山铝业印尼氧化铝200万吨项目已全部建成投产，未来还将进一步探讨产业链延伸规划，逐步推动海外市场布局向全产业链经营发展。

竞争优势3

山东南山铝业公司拥有中国铝行业唯一的中国国家级铝合金压力加工工程技术研究中心、中国认定企业技术中心、航空铝合金材料检测中心、博士后工作站、重点实验室等一流的研发检测平台。致力于循环利用、资源节约、环境保护等方面提前规划布局，着手建设10万吨再生铝保级利用项目，同时逐步降低上游能源冶炼端对火电铝的依赖，从生产各环节入手，高效、合理地利用能源资源，并通过以绿色电力为代表的清洁能源持续优化能源结构。

2 云南铝业股份有限公司【000807】

公司信息

企业状态	存续	注册资本	346795.7405万人民币
企业总部	昆明市	行业	有色金属冶炼和压延加工业
法人	冀树军	统一社会信用代码	9153000021658149XB
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1998-03-20
品牌名称	云南铝业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	重熔用铝锭及铝加工制品、炭素及炭素制品、氧化铝的加工及销售；建筑材料、装饰材料、... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	1.06	1.2	1.16	1.01	1	0.93	0.95	-	-	-
资产负债率(%)	80.7475	77.3096	69.0959	69.5278	75.4381	68.2323	66.4574	44.736	35.287	31.817
营业总收入同比增长(%)	27.8999	-18.7229	-1.9493	42.2297	-1.9909	11.961	21.7821	40.901	16.076	-13.347
归属净利润同比增长(%)	-3002.1737	105.9269	276.0335	491.2043	-323.138	133.7803	82.2513	-	-	-
应收账款周转天数(天)	2.8931	4.8459	7.0312	4.7005	4.5973	4.0468	2.4361	1	4	6
流动比率	0.5218	0.494	0.5738	0.5543	0.4637	0.442	0.3487	0.545	0.911	1.017
每股经营现金流(元)	0.1918	1.6202	0.3496	0.7796	0.1294	1.1776	1.5923	2.007	1.994	0.409

毛利率(%)	4.2552	7.0477	14.1664	13.0319	7.1221	13.3559	14.198	20.37	-	-
流动负债/总负债(%)	59.9985	69.6867	74.269	74.5086	74.8932	75.9635	63.6561	58.111	65.636	65.179
速动比率	0.1943	0.2723	0.3236	0.2767	0.2382	0.2432	0.0979	0.236	0.478	0.524
摊薄总资产收益率(%)	-3.0459	-1.6337	0.6755	2.1137	-4.7567	1.4143	3.0616	8.418	11.905	2.278
营业总收入滚动环比增长(%)	23.0935	-8.3068	11.1382	-9.0469	6.7691	-10.5678	23.7036	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-3830.6294	-1637.4716	-135.3063	-26.8592	-2979.1133	66.7433	5.9884	-	-	-
加权净资产收益率(%)	-12.75	0.57	1.76	6.86	-16.19	5.81	7.94	-	-	-
基本每股收益(元)	-0.303	0.02	0.05	0.25	-0.56	0.19	0.29	1.06	1.32	0.26
净利率(%)	-3.7786	-2.7664	1.3301	3.2381	-8.0485	2.2452	4.172	10.1091	10.8702	10.978
总资产周转率(次)	0.8061	0.5906	0.5079	0.6528	0.591	0.6299	0.7338	1.057	1.263	0.243
归属净利润滚动环比增长(%)	-3343.647	1199.6918	-154.31	-14.8446	-2632.5291	54.4641	1.603	-	-	-
每股公积金(元)	1.2031	1.9226	2.4623	2.4448	2.4703	2.5648	2.568	3.0805	3.0834	3.0834
存货周转天数(天)	51.765	62.7681	75.7146	72.1501	75.6955	63.149	49.0864	36	30	44
营业总收入(元)	190.93亿	158.52亿	155.43亿	221.30亿	216.89亿	242.84亿	295.73亿	416.69亿	484.63亿	94.43亿
每股未分配利润(元)	-0.1769	-0.1313	-0.054	0.1955	-0.4368	-0.1931	0.0954	1.0078	2.1726	2.4277
稀释每股收益(元)	-0.303	0.02	0.05	0.25	-0.56	0.19	0.29	1.06	1.32	0.26
归属净利润(元)	-467036782.23	2939.35万	1.11亿	6.57亿	-1466019023.23	4.95亿	9.03亿	33.19亿	45.69亿	8.85亿
扣非每股收益(元)	-0.33	-0.21	0.05	0.24	-0.57	0.14	0.25	1.06	1.25	0.2536
经营现金流/营业收入	0.1918	1.6202	0.3496	0.7796	0.1294	1.1776	1.5923	2.007	1.994	0.409

• 竞争优势

云南铝业股份有限公司是中国有色金属行业、中国西部地区工业企业中唯一一家“中国环境友好企业”，依托云南省丰富的绿色电力优势，2022年公司生产用电结构中绿电比例达到约88.6%。公司依托绿色能源生产的绿色铝与煤电铝相比，碳排放约为煤电铝的20%。云南铝业还是中国最大的绿色铝供应商，是中国企业中首批获得产品碳足迹认证的企业之一，获得南方区域首批绿色电力“双证”，是中国第一家完成铝土矿、氧化铝、电解铝、铝加工全产业链ASI审核的企业。

竞争优势2

云南省铝土矿主要集中于滇东南（文山州），公司着力加大文山地区铝土矿开发力度，依托自有铝土矿资源优势，云铝文山已形成年产140万吨氧化铝生产规模，为公司绿色铝产业发展提供较强的铝土矿—氧化铝资源保障。云南铝业股份有限公司构建从铝土矿、氧化铝、电解铝到终端产品绿色铝完整产业链，减少中间原材料加工费用，控制上游原料成本，挖掘降本空间，协同效应更加凸显、发展基础更加厚实。

3 中国铝业股份有限公司【601600】

公司信息

企业状态	存续	注册资本	1702267.2951万人民币
企业总部	市辖区	行业	有色金属冶炼和压延加工业
法人	刘建平	统一社会信用代码	911100007109288314
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2001-09-10
品牌名称	中国铝业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	铝土矿、石灰岩的开采（有效期至2031年9月）；道路运输（普通货物，限广西、贵州分公... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2022	2023(Q1)	2023(Q2)
销售现金流/营业收入	1.29	1.14	0.97	0.9	0.86	0.81	0.8	-	-	-
资产负债率(%)	79.4277	73.4255	70.7553	67.2671	66.313	65.1722	63.4833	58.674	57.351	55.608
营业总收入同比增长(%)	-18.0687	-13.0662	16.6754	24.8576	-0.431	5.4553	-2.2191	-2.642	-17.601	-15.663
归属净利润同比增长(%)	-1810.8381	101.2729	170.8172	274.1558	-38.4138	2.3804	-13.14	-	-	-
应收账款周转天数(天)	8.8796	10.0087	10.0562	8.4723	9.5054	9.2476	9.0062	4	6	6
流动比率	0.609	0.7928	0.8008	0.7596	0.7879	0.7043	0.7378	0.874	0.939	0.918
每股经营现金流(元)	1.0184	0.4852	0.7729	0.8808	0.8847	0.7388	0.877	1.62	0.23	0.601

毛利率(%)	1.4256	3.4734	7.5347	8.3128	8.8385	7.2698	8.2362	-	-	-
流动负债/总负债(%)	68.1264	58.2401	61.6737	66.8314	56.1146	52.2645	50.6161	50.057	49.794	49.225
速动比率	0.3354	0.4635	0.5301	0.4942	0.4598	0.3715	0.3832	0.478	0.48	0.49
摊薄总资产收益率(%)	-8.6956	0.2219	0.6619	1.2116	0.8019	0.7368	0.7905	1.918	0.853	1.627
营业总收入滚动环比增长(%)	6.6059	-3.9841	26.2119	-17.3497	25.8765	-12.6815	7.7356	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-612.0272	-151.1089	530.2205	-168.5999	-190.8224	722.4684	-43.8231	-	-	-
加权净资产收益率(%)	-44.65	0.61	1.03	3.55	1.89	1.59	1.36	-	-	-
基本每股收益(元)	-1.2	0.01	0.02	0.09	0.044	0.037	0.028	0.239	0.105	0.198
净利率(%)	-12.0259	0.3432	0.8714	1.3127	0.892	0.7829	0.8457	3.7264	4.3772	4.1671
总资产周转率(次)	0.7231	0.6465	0.7595	0.923	0.8989	0.9411	0.9347	1.331	0.312	0.638
归属净利润滚动环比增长(%)	-738.49	216.9962	422.8806	-96.2006	-197.981	-58.9591	-30.4843	-	-	-
每股公积金(元)	1.0183	1.3589	1.2519	1.313	2.02	1.6524	1.6546	1.3355	1.3355	1.3446
存货周转天数(天)	59.2193	64.38	51.4565	41.7	44.7033	40.8242	41.5234	32	39	36
营业总收入(元)	1417.72亿	1234.46亿	1440.66亿	1800.81亿	1802.40亿	1900.74亿	1859.94亿	2909.88亿	662.79亿	1340.63亿
每股未分配利润(元)	-0.3615	-0.3138	-0.3012	-0.226	-0.1827	-0.1248	-0.0968	0.5933	0.699	0.7537
稀释每股收益(元)	-1.2	0.01	0.02	0.09	0.044	0.037	0.028	0.239	0.105	0.198
归属净利润(元)	-16216880000	2.06亿	4.02亿	13.78亿	8.70亿	8.51亿	7.41亿	41.92亿	18.13亿	34.17亿
扣非每股收益(元)	-1.28	-0.45	-0.03	0.05	0.002	0.001	0.008	0.177	0.0938	0.167
经营现金流/营业收入	1.0184	0.4852	0.7729	0.8808	0.8847	0.7388	0.877	1.62	0.23	0.601

▪ 竞争优势

具备全产业链竞争优势，优化产品布局，打造新的利润增长点。加强矿产勘探开发，增加资源储量，提升资源保障能力；加快境内外氧化铝项目的前期研究；聚焦绿色低碳，推进绿色铝项目；加快新能源产业发展，积极布局风电光伏项目，持续优化再生铝布局；加强产业协同，进一步提升经营创效能力和市场引领力。

▪ 竞争优势2

大力推进节能降碳技术应用，推进数字化智能化转型。加快微量元素提取的技术突破并推进产业化示范及推广，推进高纯超纯产业化示范项目建设；积极培育数字思维，统一数据标准，实现数智化建设新突破。加快智能工厂和新能源智慧调度中心建设，打造行业标杆。服务“双碳”战略，开展数字化电解槽与电解槽柔性调节技术研究。

▪ 竞争优势3

公司实力强劲，2022年实现营业收入2910亿元，实现净利润108亿元、经营性净现金流278亿元。连续四年获得上海证券交易所信息披露A级评价，连续两年入选“央企 ESG·先锋 50 指数”，荣获首届“ESG 金牛奖·先锋企业”和“上市公司 ESG 优秀实践案例”奖，树立经营业绩持续向好和负责任的公众形象，资本市场高度认可。

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。