

# 铀金属 头豹词条报告系列



饶立杰 · 头豹分析师

2023-12-28 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：[能源、采矿业/有色金属矿采选业/稀有稀土金属矿采选](#) [原材料业/贵金属](#)

关键词：[天然铀](#) [铀](#)

## 词目录

<h3>行业定义</h3> <p>铀金属行业是指以铀矿石开采、加工、提纯和销售为...</p> <a href="#">AI访谈</a>	<h3>行业分类</h3> <p>按照原子结构的分类方式，铀金属行业可以分为如下...</p> <a href="#">AI访谈</a>	<h3>行业特征</h3> <p>铀金属行业的特征包括行业存在周期性、行业发展驱...</p> <a href="#">AI访谈</a>	<h3>发展历程</h3> <p>铀金属行业目前已达到 <b>3个</b>阶段</p> <a href="#">AI访谈</a>
<h3>产业链分析</h3> <p><a href="#">上游分析</a> <a href="#">中游分析</a> <a href="#">下游分析</a></p> <a href="#">AI访谈</a>	<h3>行业规模</h3> <p>铀金属行业规模暂无评级报告</p> <a href="#">AI访谈</a> <a href="#">SIZE数据</a>	<h3>政策梳理</h3> <p>铀金属行业相关政策 <b>5篇</b></p> <a href="#">AI访谈</a>	<h3>竞争格局</h3> <p><a href="#">AI访谈</a> <a href="#">数据图表</a></p>

**摘要** 本文介绍了铀金属行业的概况、发展受到的影响因素以及市场规模历史变化和未来变化的原因。铀金属行业是以铀矿石开采、加工、提纯和销售为主要业务的产业，广泛应用于核能发电、核武器制造、医疗、科学研究等领域。该行业的发展受到国际政治、经济和环境因素的影响，如核裁军协议、核能政策、能源需求和环保法规等。近年来，随着全球对清洁能源的需求增加，铀金属行业面临着新的机遇和挑战。同时，铀金属行业特别需要关注核安全和环保问题，加强技术创新和管理提升，实现可持续发展。

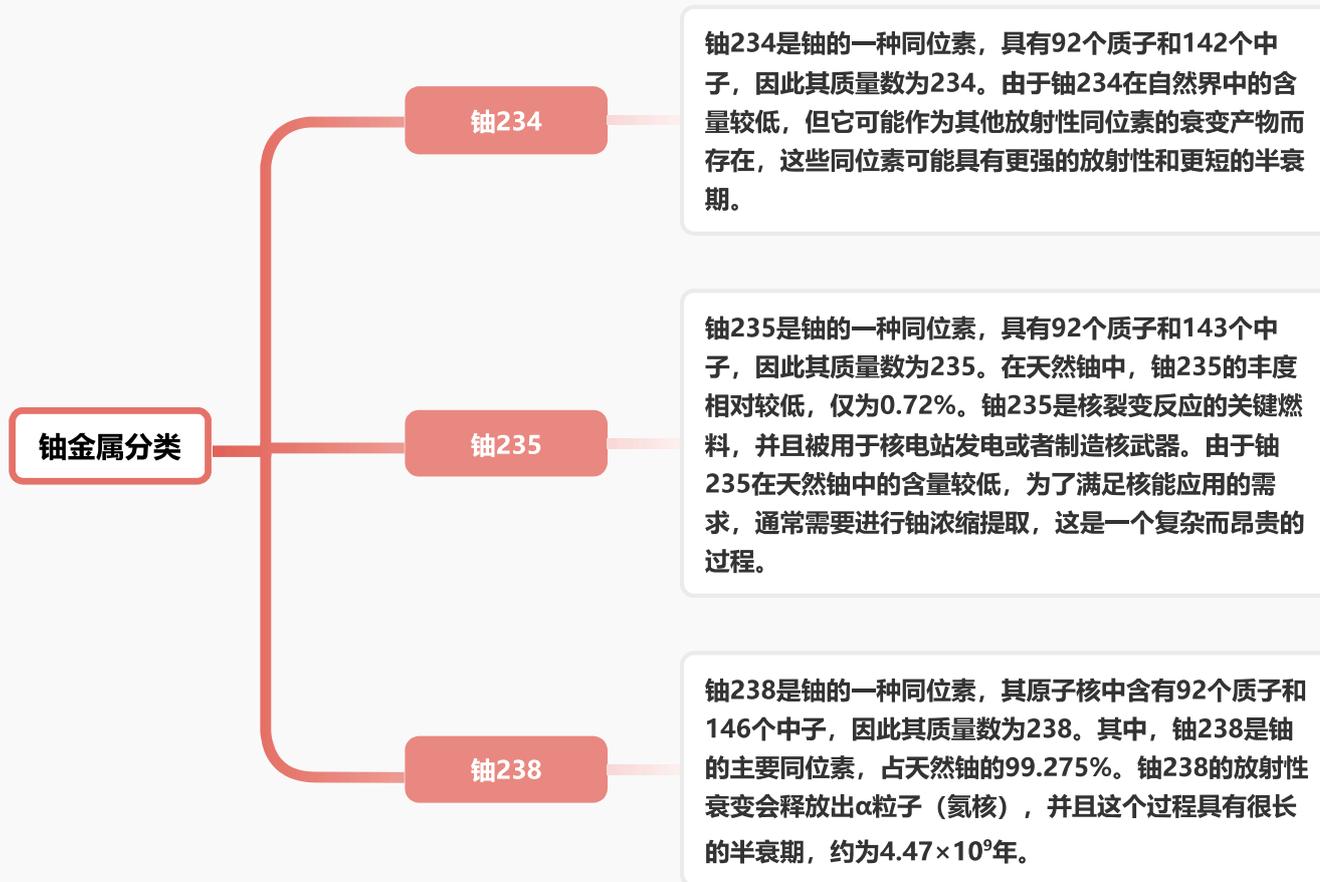
## 铀金属行业定义<sup>[1]</sup>

铀金属行业是指以铀矿石开采、加工、提纯和销售为主要业务的产业。铀金属是一种放射性元素，广泛应用于核能发电、核武器制造、医疗、科学研究等领域。铀金属行业的发展受到国际政治、经济和环境因素的影响，如核裁军协议、核能政策、能源需求和环保法规等。近年来，随着全球对清洁能源的需求增加，铀金属行业面临着新的机遇和挑战。同时，铀金属行业特别需要关注核安全和环保问题，加强技术创新和管理提升，实现可持续发展。

## 铀金属行业分类<sup>[2]</sup>

按照原子结构的分类方式，铀金属行业可以分为如下类别：

### 铀金属行业基于原子结构的分类



## 铀金属行业特征<sup>[3]</sup>

铀金属行业的特征包括行业存在周期性、行业发展驱动因素单一、行业准入门槛高。

### 1 行业存在周期性

首先，建设核电站是铀金属主要需求来源之一，而核电站建设是一个漫长而复杂的过程。由于涉及到政府批准、规划、许可、工程建设等多个阶段，整个周期可能需要数年时间。**因此，核能项目的建设周期性较长，导致对铀的需求呈现周期性波动。**其次，一座铀矿需8-15年时间才能生产出铀进行开采。**可见，铀矿开采的周期性在某些程度上影响铀金属行业的周期变化。**

## 2 行业发展驱动因素单一

铀金属行业在中国的驱动因素主要依赖于核能发电。铀是核能发电的主要原料，因此，该行业的商业模式与核能发电密切相关。其次，目前核能是少数几种大规模替代传统能源的清洁能源之一。由于核能技术的特殊性，铀作为核燃料的替代品相对较少，导致铀金属行业发展相对缺乏多样性。

## 3 行业准入门槛高

铀金属行业的准入门槛铀相对较高。一方面，由于铀矿的开采和加工需要较高的技术和设备投入；另一方面，由于核能发电的特殊性，对铀金属的质量和安全性要求较高。因此，进入该行业需要具备较高的技术实力和资金实力。

[3] 1: 中国知网

## 铀金属发展历程<sup>[4]</sup>

铀金属行业可以分为三个阶段，**萌芽期（1956-1960年）**，中国开始进行铀矿开采工作，并勘探并建设中型和大型铀矿；**启动期（1960-1990年）**，中国增加建立铀矿开采企业，并研发铀矿开采技术；**高速发展期（1990-2023年）**，中国加速发展核电行业和铀矿资源的勘探和开采，促进铀金属行业快速发展。

### 萌芽期 · 1956~1960

1956年，地质部中南309铀矿地质勘察队6分队在贵州省“白马洞”的小山村发现西南地区的第一个中型铀矿床。

1958年，七一矿是中国最早发现、勘探并建成的，该矿山位于湖南省郴州地区。

中国开始进行铀矿开采工作，逐渐勘探并建设中型和大型铀矿。

## 启动期 · 1960~1990

1967年，中国建立第二批铀矿冶企业，其中包括广东和抚州两个铀矿冶联合企业。同时，中国建设铀矿、放射分选厂和铀水冶厂。

二十世纪70年代末，中国建立第三批铀矿冶企业。同时，中国铀金属行业进行原地浸出采铀试验。中国增加建立铀矿开采企业，加速铀矿开采速度和产量。同时，中国研发铀矿开采技术。

## 高速发展期 · 1990~2023

1991年，中国建成第一座核电站，即秦山核电站，并首次实现并网发电。

2016年，中国在鄂尔多斯盆地北部发现了首个特大型砂岩铀矿床，即巴音青格利铀矿床。

2016年，中国在松辽盆地南部发现新的大型砂岩铀矿床，即海力锦铀矿床。

截止2023年5月，中国在建核电机组共24台，总装机容量约2,681万千瓦。同时，中国大陆商用核电机组有54台，总装机容量5,682万千瓦。

2023年，中国最新勘探结果显示铀资源总量超过280万吨。

中国建立第一座核电站，开启核电行业发展。此举动加速铀矿资源的勘探和开采进度。随后，中国大力发展核电行业，铀金属的需求量大幅度增加，行业呈现高速发展。

- [4] 1: <https://www.thepa...> | 2: <https://www.ncsti...> | 3: <https://www.caea...> | 4: <http://finance.peo...> | 5: <https://www.nea.g...> | 6: 中国知网, 澎湃, 国际...

## 铀金属产业链分析

[12]

铀金属行业产业链上游为天然铀矿石开采环节，主要作用开采和提供天然铀和开采装备制造；产业链中游为铀金属生产环节，主要作用是生产铀金属；产业链下游为应用环节，主要将铀金属应用于核反应堆、核武器、导弹、清洁能源发电、医疗、工业等领域。<sup>[6]</sup>

铀金属行业产业链主要有以下核心研究观点：<sup>[6]</sup>

**受宏观因素影响，天然铀价格波动较大。**铀作为有色金属，具有较强的金融工具属性，其价格容易受到多种宏观因素的影响。2022年第一季度，受到俄乌冲突和美国制裁俄罗斯铀产品的影响，铀价迅速上涨，从年初的42.5美元/磅上涨至4月中旬的63.8美元/磅，上涨幅度达50.1%。随后受到美联储加息影响，短期金融市场包括铀市场的融资能力下降，这使得铀价格在5月跌至45美元/磅。虽然在第二季度中，铀价格整体保持稳定，但随第

三季度美联储再一次加息，铀价格重新下跌。在第四季度中，投资者对市场保持乐观态度，进而铀价格小幅度上涨并稳定在合理区间。

**铀金属生产商拥有大规模、稳定且固定的客户基础，其销售额与这些客户密切相关。**铀金属生产商往往与核电站签订长期供应合同，且中国拥有大规模产能的铀金属生产商数量较少。**这使得铀金属生产商拥有稳定且固定的大规模订单客户群。**以中国核电为例，2021年，中国核电的前五名客户销售额为565.6亿元，占年度销售总额的90.7%。2022年，中国核电的前五大客户销售额为640亿元，占年度销售总额的89.8%，且前五名客户不变。以中核集团为例，2022年，中核集团的前五大客户销售额为公司当年的全部营业收入。**这意味着铀金属生产商的经济绩效和收入主要依赖于与这些客户之间的稳固业务关系。** [6]

## 上 产业链上游

### 生产制造端

天然铀矿石开采

### 上游厂商

洛阳中重特种车辆有限公司 >

中国船舶重工集团动力股份有限公司 >

中国宝安集团股份有限公司 >

查看全部 v

### 产业链上游说明

**钢材作为开采装备制造的原材料之一，其产量是天然铀矿石开采装备的关键因素。**由于全球通胀上升，带动大宗商品价格波动剧烈，因此钢铁生产燃料价格上升，导致产量暂时下降。2022年，中国粗钢产量为10.2亿吨，同比下降1.7%。同年，钢铁企业炼焦煤的采购成本同比增长24.9%，其次喷吹煤的采购成本上升24.3%。但随中国经济复苏，钢铁燃料煤采购成本下降，因此钢铁产量恢复增长。截止2023年第三季度，炼焦煤和喷吹煤的采购成本同比分别下降20.2%和17.2%，同时粗钢产量为8.0亿吨，同比增长1.7%。**未来天然铀开采装备将有稳定的钢材供给，进而保证天然铀矿石开采装备的生产。**

**受宏观因素影响，天然铀价格波动较大。**铀作为有色金属，具有较强的金融工具属性，其价格容易受到多种宏观因素的影响。2022年第一季度，受到俄乌冲突和美国制裁俄罗斯铀产品的影响，铀价迅速上涨，从年初的42.5美元/磅上涨至4月中旬的63.8美元/磅，上涨幅度达50.1%。随后受到美联储加息影响，短期金融市场包括铀市场的融资能力下降，这使得铀价格在5月跌至45美元/磅。虽然在第二季度中，铀价格整体保持稳定，但随第三季度美联储再一次加息，铀价格重新下跌。在第四季度中，投资者对市场保持乐观态度，进而铀价格小幅度上涨并稳定在合理区间。**可见，铀金属生产商面临采购成本波动的风险。**

## 中 产业链中游

### 品牌端

铀金属生产商

### 中游厂商

[江西铜业股份有限公司 >](#)

[金堆城钼业股份有限公司 >](#)

[中核苏阀科技实业股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

### 产业链中游说明

**铀金属生产商拥有大规模、稳定且固定的客户基础，其销售额与这些客户密切相关。**铀金属生产商往往与核电站签订长期供应合同，且中国拥有大规模产能的铀金属生产商数量较少。**这使得铀金属生产商拥有稳定且固定的大规模订单客户群。**以中国核电为例，2021年，中国核电的前五名客户销售额为565.6亿元，占年度销售总额的90.7%。2022年，中国核电的前五大客户销售额为640亿元，占年度销售总额的89.8%，且前五名客户不变。以中核集团为例，2022年，中核集团的前五大客户销售额为公司当年的全部营业收入。**这意味着铀金属生产商的经济绩效和收入主要依赖于与这些客户之间的稳固业务关系。**

**中国铀金属生产商相互合作研发新铀矿开采技术。**由于中国铀矿资源相对稀缺，中国铀金属生产商组建海水提铀技术研发团队。中国核电的母公司中国核工业集团有限公司、中国铀业有限责任公司、中核矿业科技集团有限公司等铀金属生产商联合成立海水提铀技术研发团队。同时，研发团队与中科院和清华大学等23家高校、50多个高水平科研团队合作，构建高质量开放技术研发平台。**这样的合作可帮助中国铀金属生产商提高在国际市场上的竞争力，并拥有领先的技术和创新能力，进而吸引国际投资并开拓海外市场。**

## 下 产业链下游

### 渠道端及终端客户

应用领域

### 渠道端

[山东核电有限公司 >](#)

[中国核电工程有限公司 >](#)

[中国电建集团核电工程有限公司 >](#)

[查看全部](#)

### 产业链下游说明

**中国稀土储量丰富，永磁材料产量增加带动铀金属需求。**由于铀元素作为提取出镭、永磁材料和其它稀土元素的重要材料之一，随永磁材料行业的快速发展，铀金属的需求量将增加。中国丰富的稀土资源推动永磁材料产量增加。2022年，中国已探明的稀土储量约为4,400万吨，占全球稀土储量的比重为33.8%，位居世界第一。截止2022年上半年，中国稀土磁性材料中烧结钕铁硼毛坯和钕钴磁体的产量分别为11.6万吨和1,490吨，分别同比增长15%和14.6%。

**铀作为核燃料的唯一材料，核电站对铀金属产生巨大的需求量。**截止2023年4月底，中国大陆商用核电机组共有54台。其中，中国每台压水堆核燃料组件每年需要1,400吨的铀生产核燃料，每台重水堆燃料组件则每年需要200吨铀生产核燃料。**这意味着中国核电站每年需要1.1万吨-7.6万吨铀金属作为原材料，铀金属的使用量大幅度增加。**

[5] 1: <https://www.theapa...> 2: 澎湃

[6] 1: 中国核电, 中核集团

[7] 1: 中国钢铁工业协会

[8] 1: <https://www.theapa...> 2: 澎湃

[9] 1: <https://wap.miit.g...> 2: <https://www.szne...> 3: 中华人民共和国工业和...

[10] 1: <http://paper.peopl...> 2: 人民网

[11] 1: 中核集团, 中国核电

[12] 1: 中国知网

## 铀金属行业规模

2022年，中国铀金属行业市场规模为19,698.1万美元。2018年—2022年，铀金属行业市场规模由9,391.9万美元增长至19,698.1万美元，期间年复合增长率20.3%。预计2023年—2027年，铀金属行业市场规模由24,871.9万美元增长至33,944.7万美元，期间年复合增长率8.1%。<sup>[16]</sup>

铀金属行业市场规模历史变化的原因如下：<sup>[16]</sup>

**铀金属需求量增加带动价格上涨，进而市场规模增长。**受到俄乌地缘冲突的影响，尤其是欧洲面临天然气供应短缺局面，这使得众多国家重新考虑发展核能发电。其中包括，法国计划在2050年前至少新建6台EPR-2型核电机组。其次，俄罗斯一号铀业公司作为全球铀产量排名前五的公司受到多国制裁，导致铀金属供给减少。**这意味着铀金属的需求增加，但供给减少，进而导致其价格上涨。**天然铀价格从2018年的22.6美元/磅增长至2022年

的47.4美元/磅，此期间的年均复合增长率为20.3%。**值得注意的是，由于中国铀金属产量较为稳定，铀金属的市场规模呈现增长趋势。**

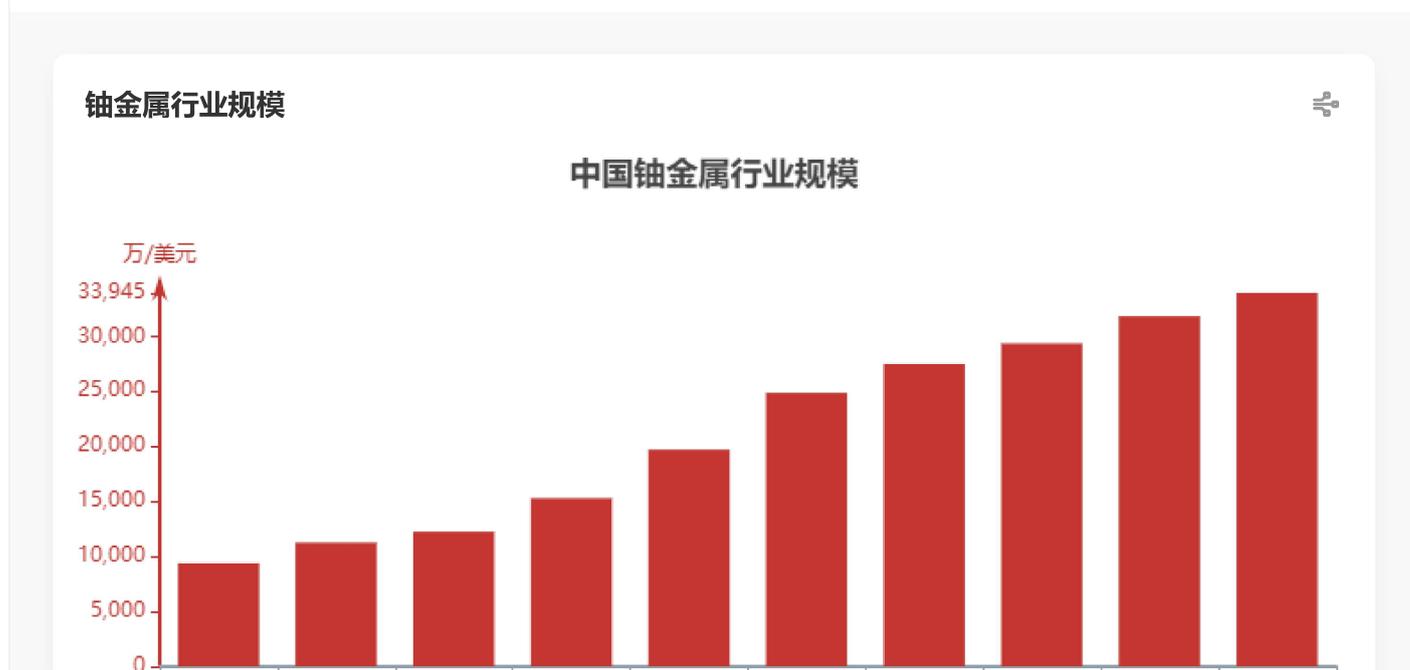
**核电机组需求增加带动铀金属需求量增长。**目前，全球能源结构正在向绿色低碳方向转型，中国重点发展清洁能源发电。其中，核能发电作为中国的战略发展行业之一，已安装和在建中的核电机组量大幅度增加。由于铀金属作为核电机组必不可少的核裂变燃料，铀金属的使用量相应增加。截止2023年4月底，中国大陆商用核电机组共有54台，总装机容量为5,682万千瓦，排名位于全球第三。同时，中国在建核电机组共24台，总装机容量约2,681万千瓦，增长规模继续保持全球第一。可见，核电机组对铀金属的需求增加是其市场规模增长的重要原因之一。<sup>[16]</sup>

铀金属行业市场规模未来变化的原因主要包括：<sup>[16]</sup>

**由于海水铀资源储量丰富，中国研究海水提铀技术，未来中国铀资源储备将增加。**截至目前，全球已发现的可开采铀矿储量估计为600多万吨，且基本为陆地铀资源，预计仅足够维持人类使用约100年左右。值得关注的是，海水中的铀储量达到45亿吨，几乎是陆地上铀储量的千倍，足够维持人类使用7.2万年。其次，由于中国海域辽阔，中国具有富足的海水资源。因此，中国正在研究海水提铀技术，未来将拥有丰富的铀资源。目前，中国主要以三嗪基氮化碳材料、偕胺肟化合物以及有机基团与无机基材杂化材料进行海水提铀，同时加大生物吸附材料的研发，减少环节污染和生产成本。

**中国加大铀矿资源勘查并取得重大突破，未来铀金属产量将增加。**目前，全球超过92%的铀矿资源仅分布在16个国家，并且铀矿资源分布不均匀。其中，中国已探明的铀矿资源储量仅占世界总量的4.4%。可见，中国已探明的铀矿资源较少，因此中国加大对铀矿资源勘查。2022年，中国投资11.7亿元在铀矿资源勘查领域。2023年7月，在中国铀矿地质勘查高质量发展大会上，相关负责人发言表示中国的铀资源总量超过280万吨。这意味着中国存在丰富的铀矿资源潜力，在未来将有更多铀矿资源供给，进而铀金属产量增加。<sup>[16]</sup>

## 中国铀金属行业规模



数据来源：国家核安全局，中广核，中国知网

[13] 1: <https://www.ncsti...> | 2: 国际科技创新中心，中...

[14] 1: 中国知网

[15] 1: <http://www.cgnmc...> | 2: <https://nnsa.mee...> | 3: <https://www.thepa...> | 4: 中广核，国家核安全局...[16] 1: <https://www.nea.g...> | 2: 国家能源局

## 铀金属政策梳理<sup>[17]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》	中华人民共和国发展和改革委员会，国家能源局	2022	7
政策内容	该政策指出，企业需调整优化可再生能源开发用地用海要求，并完善核电、抽水蓄能厂（场）址保护制度并在国土空间规划中予以保障。			
政策解读	该政策旨在，企业需要建立清洁低碳能源开发利用的国土空间管理机制，其中包括核电站选址的合理规划细则，并推广应用节地技术和节地模式。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《“十四五”可再生能源发展规划》	中华人民共和国发展和改革委员会，国家能源局，中华人民共和国财政部，中华人民共和国自然资源部，中华人民共和国生态环境部，中华人民共和国住房和城乡建设部，中华人民共和国农业农村部，中国气象局，国家林业和草原局	2022	8
政策内容	该政策指出，到2025年，中国可再生能源年利用量折合10亿吨标准煤，届时可再生能源年利用量相当于减少二氧化碳排放量约26亿吨，减少二氧化硫排放量约50万吨，减少氮氧化物排放约60万吨，减少烟尘排放			

	约10万吨，年节约用水约40亿立方米。
<b>政策解读</b>	该政策旨在，中国将大力发展绿色能源行业。其中包括清洁能源发电方式，同时降低煤炭开采的生态破坏和燃煤发电的水资源消耗。
<b>政策性质</b>	指导性政策

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《“十四五”规划和2035远景目标纲要》	中华人民共和国国务院	2021	7
<b>政策内容</b>	该政策指出，地方政府需安全稳妥推动沿海核电建设，建设一批多能互补的清洁能源基地，非化石能源占能源消费总量比重提高到20%左右。			
<b>政策解读</b>	该政策旨在，中国大力推动核电发电行业有序发展，鼓励建设核电发电等清洁能源企业。同时，该政策带动对铀金属的使用需求。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《清洁能源消纳情况综合监管工作方案》	国家能源局	2021	7
<b>政策内容</b>	该政策指出，电力调度机构需落实优先安排清洁能源年度发电计划。同时，电力调度机构需进行有效的调度运行管理和检修计划管理。			
<b>政策解读</b>	该政策旨在，促进电力调度机构以清洁能源高效利用为目标，并优化清洁能源并网接入和调度运行。同时，该政策推动核电发电和铀金属行业发展。			
<b>政策性质</b>	规范类政策			

	<b>政策名称</b>	<b>颁布主体</b>	<b>生效日期</b>	<b>影响</b>
	《关于加强核电工程建设质量管理的通知》	国家能源局，中华人民共和国生态环境部	2020	8
<b>政策内容</b>				

	该政策指出，明确质量抽检复查覆盖区域、比例等要求，对关键设备、零部件、大宗材料以及特殊工艺过程，开展随机抽检复查。
政策解读	该政策旨在，核电站相关工作人员需要建立质量抽检复查制度，对关键设备、零部件、大宗材料以及特殊工艺过程开展随机抽查复查。其中，包括对核燃料铀金属的复查。
政策性质	规范类政策

[17] 1: <https://www.gov.c...> | 2: <http://zfxgk.nea...> | 3: <http://zfxgk.nea...> | 4: <https://www.gov.c...> | 5: 中华人民共和国国务院...

## 铀金属竞争格局

中国铀金属行业的市场集中度高。<sup>[21]</sup>

铀金属行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有中核国际有限公司、中广核矿业有限公司；第二梯队公司为中国核能电力股份有限公司；第三梯队有中核通辽铀业有限责任公司、国家核电技术有限公司。<sup>[21]</sup>

铀金属行业竞争格局的形成主要包括以下原因：<sup>[21]</sup>

**由于铀矿资源的稀缺和重要性，铀金属行业主要由国有企业主导。**中国的铀矿资源相对稀缺，在2023年前，中国已探明的铀矿资源储量仅占世界总量的4.4%。同时，铀元素具有放射性，因此政府要求从事铀金属开采、加工和销售的企业必须具备相应的资质和条件。**这意味着铀金属行业的门槛极高，且竞争者少，造成行业高度集中。**在中国，铀金属行业主要由国有企业主导，如中国核工业集团公司、中国广核集团有限公司等。**这些大型国有企业拥有强大的资金、技术和市场优势，使得它们在市场上占据主导地位，进一步提高市场集中度。**

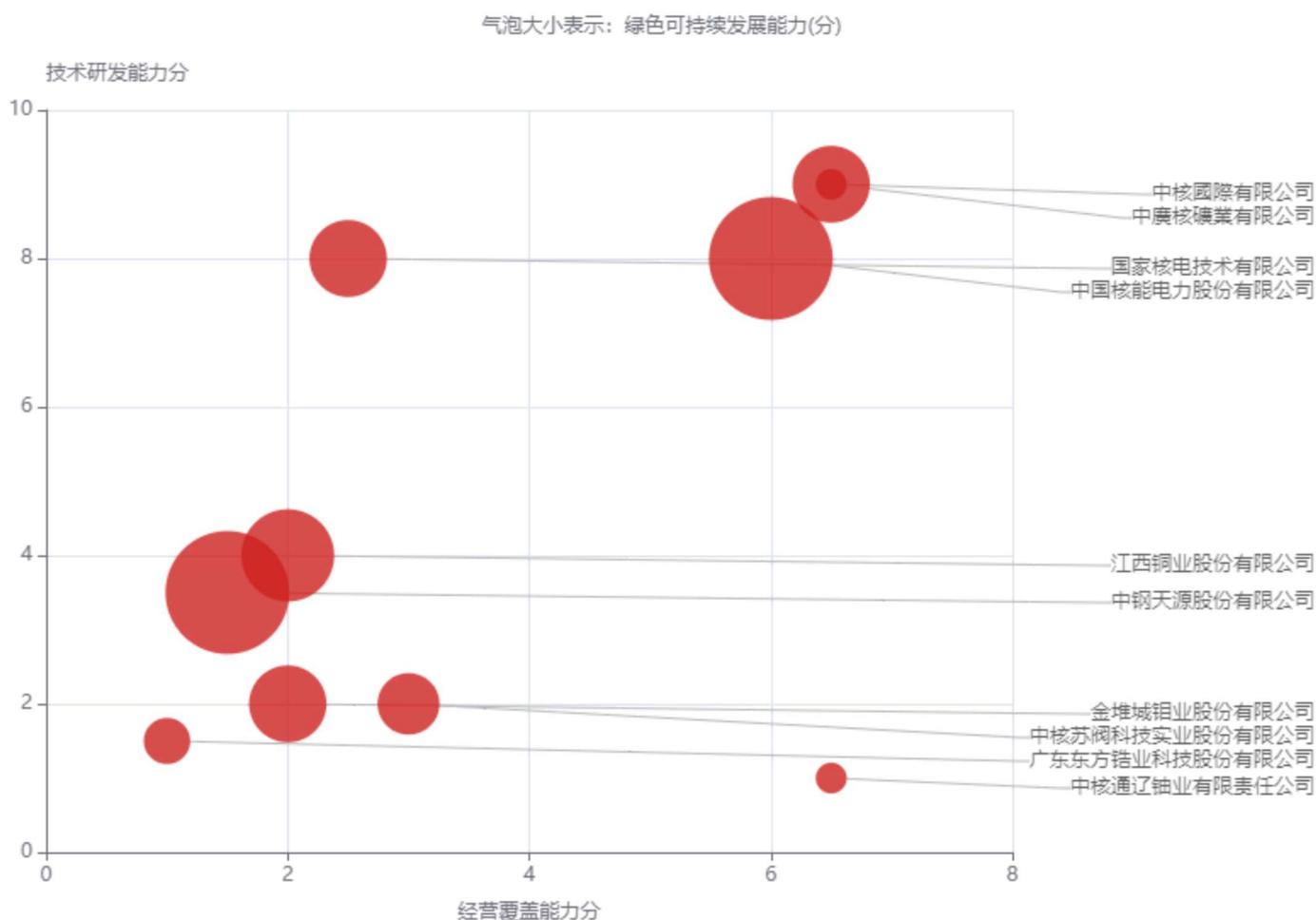
**头部企业收购海外企业并建设新产能基地，提高市场占有率。**2021年，中广核矿业有限公司以4.35亿美元收购奥尔塔雷克公司49%的股份，并在东哈萨克斯坦州建设一座铀金属产能为200吨/年的核燃料组件厂。特别注意的是，奥尔塔雷克公司拥有两座铀矿床的完全开采权。其中，中门库杜克铀矿的年产能可达2,000吨，扎尔帕克铀矿的年产能可达750吨。**这意味着中广核矿业通过收购不仅获得大量的铀矿资源，还扩建生产基地提高产量，从而增加其市场份额。**<sup>[21]</sup>

未来中国铀金属行业的市场集中度将进一步提升。<sup>[21]</sup>

**领先企业布局上游产业链扩大产能，提升市场份额。**铀矿是铀金属生产商的主要原材料，领先企业通过建设铀矿开采基地获得稳定且大量的铀矿，未来可快速提升产能，进而扩大其市场份额。以中核通辽铀业有限责任公司为例，中核通辽正在建设钱IV块原地浸出采铀项目，该项目旨在建成中国第二座集约化、规模化、高质量的千吨级铀矿大基地。值得注意的是，钱IV项目目前是中国设计单产规模最大的铀矿冶建设项目，同时这是中国“十

三五”规划中唯一获得批复的天然铀产能项目。其次，该项目建成后相对第一座矿山的整体施工效率可提升50%。可见，未来中核通辽将拥有大规模铀矿资源和高效开采率，进而扩大产量占据更多市场份额。

**头部企业与海外铀矿生产巨头企业合作，获得长期稳定的铀矿资源供给。**中国核工业集团有限公司作为中国核电的控股股东，于2023年11月，与哈萨克斯坦国家原子能工业公司（简称“哈原工”）签署天然铀长贸购销合同。值得注意的是，哈原工作为全球最大的铀生产企业，拥有对哈萨克斯坦大多数世界级铀矿的控制权，这些矿山年产量达10,736吨，占据全球总产量的22%。**这意味着未来中国核电将拥有母公司签订的稳定且大量的铀矿供给，其产量将提升，从而将占据更多市场份额。** [21]



[24]

## 上市公司速览

### 江西铜业股份有限公司 (600362)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	4.0千亿元	8.53	2.60

### 金堆城铝业股份有限公司 (601958)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	88.5亿元	25.29	47.92

### 中核苏阀科技实业股份有限公司 (000777)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	11.2亿元	36.39	20.37

### 中钢天源股份有限公司 (002057)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	20.7亿元	-0.93	26.10

### 广东东方锆业科技股份有限公司 (002167)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	10.6亿元	3.90	17.18

### 中国核能电力股份有限公司 (601985)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	560.9亿元	6.43	48.23

### 中核国际有限公司 (2302)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	8.2亿元	222.74	11.35

### 中广核矿业有限公司 (01164)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
130.7亿	29.3亿	21.5900	-

[18] 1: <https://www.caea...> 2: 国家原子能机构

[19] 1: <http://www.cgnmc...> 2: 中国知网, 中广核矿业...

[20] 1: <https://mp.weixin...> 2: 中国核工业, 中国知网

[21] 1: <http://ggmeta.cgs...> 2: 全球地质矿产信息网

[22] 1: <https://www.cncn...> 2: 中国核工业集团有限公...

[23] 1: <https://www.cncn...> 2: 中国核工业集团有限公...

[24] 1: 万得数据库

## 铀金属代表企业分析

### 1 中广核矿业有限公司

#### · 公司信息

#### 公司简介

中广核矿业有限公司为投资控股公司，主要业务为天然铀贸易、物业投资及其他投资。中国广东核电集团有限公司为其最终拥有母公司，该公司于中国成立。公司董事不断发掘合适商机，以扩大收益基础及多元化发展公司之业务范畴。于2011年公司通过订立一份认购协议引入新的投资者，藉以开拓投资机遇。在可预见的将来，由于国内的食物、药品和房地产市场会继续出现调整和有着重大的经营压力，公司会加强风险管理及缩减现有之药品及食品业务。另外，公司将扩张天然铀贸易规模及积极寻找铀资源投资的契机。

#### · 竞争优势

根据哈原工的生产计划，2022年中广核矿业有限公司计划减产，公司将通过其董事会积极参与公司的治理，确保公司完成年度生产计划和产品销售任务，实现年度利润指标。外派团队将加强监督年度生产、经营计划及年度预算的执行情况，保

证企业在安全生产的前提下完成经营目标。2022年公司继续推动伊矿4号矿体可利用资源评价和矿地质储量重新估算工作，探索提升公司储量，为增强可持续发展能力做好准备。

## 2 中核國際有限公司

### · 公司信息

#### 公司简介

中核国际有限公司是一家主要从事天然铀贸易的香港投资控股公司。该公司通过两个分部经营业务。买卖矿产物业分部主要从事铀产品的买卖。勘探及销售矿产物业分部主要从事铀矿产物业的勘探及买卖。该公司的主要供应商来自美国、欧洲、哈萨克及香港等国家和地区。

### · 竞争优势

2022年，中核国际有限公司从铀交易中获得的收入约港币891,506,000元，相当于销售约2,530,000磅天然铀（其中约2,000,000磅根据与独立第三方的交易出售，约530,000磅根据框架协议出售予母公司集团）。同年，公司亦根据框架协议着手为罗辛铀矿促成1,800,000磅天然铀交易，于框架协议获批准后四个月内，为公司带来约港币14,224,000元的佣金收入。同时，公司在铀产品贸易业务方面有很大的改善，获得毛利约港币102,792,000元。

## 3 中国核能电力股份有限公司【601985】

### · 公司信息

企业状态	存续	注册资本	1886987.759万人民币
企业总部	市辖区	行业	电力、热力生产和供应业
法人	卢铁忠	统一社会信用代码	91110000710935425T
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2008-01-21
品牌名称	中国核能电力股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	发电、输电、供电业务；通用设备修理；智能输配电及控制设备销售；输配电及控制设备制... <a href="#">查看更多</a>		

### · 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	1.13	1.16	1.13	1.18	1.12	1.09	-	-	-	-
资产负债率(%)	79.0671	75.1788	74.5695	74.3969	74.1652	74.0297	69.485	69.416	68.174	67.932
营业总收入同比增长(%)	3.9811	39.367	14.5283	11.9337	16.1886	17.2031	10.611	19.303	13.702	4.644
归属净利润同比增长(%)	-0.1693	52.9752	18.7118	0.2014	4.49	-2.6242	-	-	-	-

应收账款周转天数(天)	39.1088	33.826	36.6345	36.3002	35.7953	40.7835	59	73	82	90
流动比率	0.969	0.9419	0.7539	0.8591	0.8686	0.864	0.951	0.882	0.889	1.046
每股经营现金流(元)	0.82	1.0898	1.1899	1.2789	1.5038	1.6748	1.783	2.032	2.476	0.508
毛利率(%)	39.5057	44.1752	40.9999	39.6064	41.7554	41.8471	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	13.1205	18.4428	19.6069	17.0991	16.3711	18.9977	20.594	23.061	23.342	20.806
速动比率	0.3683	0.4491	0.3072	0.3368	0.325	0.3723	0.582	0.535	0.554	0.706
摊薄总资产收益率(%)	2.4724	2.9274	2.9741	2.7463	2.7244	2.5055	1.621	2.031	2.061	0.641
营业总收入滚动环比增长(%)	13.0487	-11.727	3.0225	-10.1729	9.0009	2.3853	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-61.7868	-41.9075	-73.4384	-28.8621	-35.1636	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	11.61	12.7	11.5	10.69	10.57	9.55	-	-	-	-
基本每股收益(元)	0.226	0.278	0.288	0.289	0.304	0.296	0.379	0.439	0.468	0.157
净利率(%)	27.4296	27.1306	27.02	23.9243	21.7182	18.2503	20.9409	22.5355	22.8976	30.2003
总资产周转率(次)	0.0901	0.1079	0.1101	0.1148	0.1254	0.1373	0.141	0.158	0.163	0.038
归属净利润滚动环比增长(%)	-9.4451	-65.3062	-42.4704	-74.6853	-23.227	-14.4722	-	-	-	-
每股公积金(元)	0.325	0.8284	0.8284	0.8285	0.8231	0.8171	1.0284	1.0333	1.4477	1.4494
存货周转天数(天)	357.2846	334.8837	293.1119	254.4889	255.7363	244.6649	244	222	221	240
营业总收入(元)	188.01亿	262.02亿	300.09亿	335.90亿	393.05亿	460.67亿	522.76亿	623.67亿	712.86亿	178.93亿
每股未分配利润(元)	0.4715	0.4796	0.6546	0.8048	0.9707	1.1083	1.2066	1.4868	1.6615	1.8208
稀释每股收益(元)	0.226	0.278	0.288	0.289	0.304	0.286	0.367	0.425	0.467	0.157
归属净利润(元)	24.72亿	37.81亿	44.89亿	44.98亿	47.37亿	46.13亿	59.95亿	80.38亿	90.10亿	30.23亿

扣非每股收益 (元)	0.216	0.273	0.272	0.29	0.309	0.282	0.373	0.428	0.469	0.1599
经营现金流/营业收入	0.82	1.0898	1.1899	1.2789	1.5038	1.6748	1.783	2.032	2.476	0.508

## · 竞争优势

中国核能电力股份有限公司完善科研项目、人才、成果“三位一体”的流程体系，制定科技创新“十四五”三年行动计划方案。同时，公司实现“项目指南模式”的良好运作，聚焦原创性技术、经济性提升、敏捷端产业及重大科研专项，分批实施三大领域集中科研项目。其次，公司通过深化“强核心、大协作”，在智慧核电、核能多用途等多领域开展与清华大学等高校的深度合作，进一步强化科研人才队伍建设，优化中国核电科技委组织，引进高水平战略科学家。

## 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。