

金属锆 头豹词条报告系列



饶立杰 · 头豹分析师

2024-01-17 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/有色金属压延加工

原材料业/一般金属

关键词：金属锆

海绵锆

词条目录

<h3>行业定义</h3> <p>在工业生产中，金属锆通常指的是含有锆元素超过95...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>按照含量纯度的分类方式，金属锆行业可以分为如下...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>金属锆行业的特征包括生产基地地域分布不均、行业...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>金属锆行业目前已达到 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>金属锆行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>政策梳理</h3> <p>金属锆行业相关政策 5篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 金属锆是一种高强度、高耐腐蚀性的金属材料，被广泛应用于航空航天、核工业、化工等领域。金属锆行业是指从事锆金属的开采、冶炼、加工、销售等环节的企业集合。金属锆生产基地地域分布不均，主要受资源禀赋、地理区位、市场供需等因素影响。金属锆行业门槛较高，需要高品质的锆矿资源和较高的技术水平，同时需要严格遵守安全和环保标准。金属锆应用领域广泛，包括航空航天、核工业、陶瓷和耐火材料等领域。未来，金属锆行业市场规模将受到光伏行业和核电行业的驱动而增长。

金属锆行业定义^[1]

在工业生产中，金属锆通常指的是含有锆元素超过95%的合金材料，又称海绵锆。金属锆具有高强度、高耐腐蚀性、高温稳定性等优良性能，因此被广泛应用于航空航天、核工业、化工等领域。金属锆行业是指从事锆金属的开采、冶炼、加工、销售等环节的企业集合。锆是一种银白色的稀有金属，具有高熔点、高硬度、良好的耐腐蚀性和加工性能等特点，被广泛应用于光通讯器件、新能源、航天、陶瓷、人造宝石、核电、高级耐火材料等

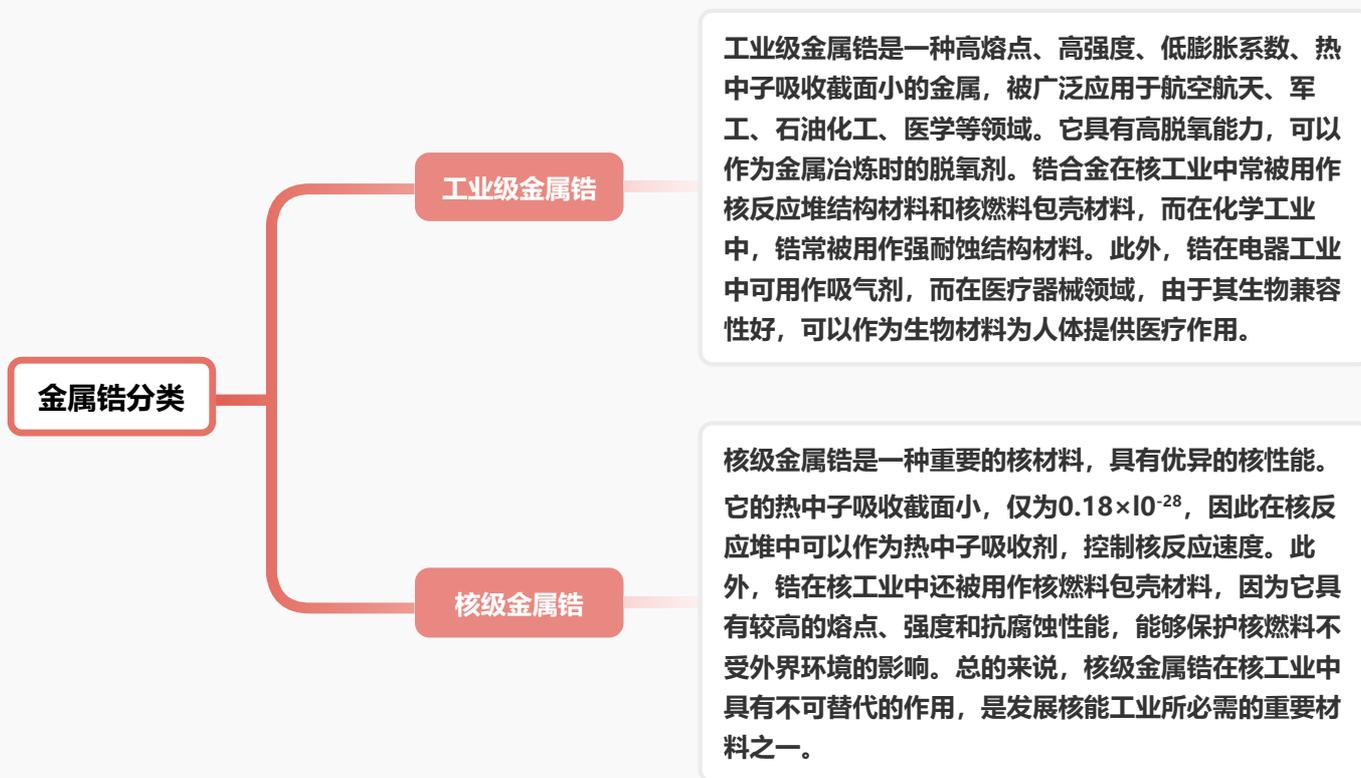
领域。随着科技和工业的不断发展，锆金属的需求量逐年增加，对锆金属的品质和性能要求也越来越高。因此，金属锆行业的发展前景广阔，同时也面临着环保、技术、市场等方面的挑战。

[1] 1: 中国知网

金属锆行业分类^[2]

按照含量纯度的分类方式，金属锆行业可以分为如下类别：

金属锆行业基于含量纯度的分类



[2] 1: 中国知网

金属锆行业特征^[3]

金属锆行业的特征包括生产基地地域分布不均、行业门槛较高、应用领域广泛。

1 生产基地地域分布不均

金属锆生产基地地域分布不均的原因包括资源禀赋、地理区位、市场供需等多方面因素。由于不同地区的锆资源储量和品位存在差异，导致锆矿的开采和加工主要集中在某些特定地区。中国已探明储量在10万吨以上的省份共有五个，分别是内蒙古、海南、广东、云南和广西。特别的是这五个省区的锆矿储量之和在全国总储量中占据主导地位，占比高达97.6%。地区由于地理位置靠近市场或交通运输便利，成为锆产品加工和销售的集散地。同时，城市对金属锆需求较大，靠近需求中心的选址可为产品提供更大的销售空间。

2 行业门槛较高

由于金属锆的开采和生产需要高品质的锆矿资源，而这些资源往往集中在少数地区，因此资源获取难度较大。且金属锆的提取、加工和生产需要较高的技术水平，包括先进的生产工艺、高精度的加工设备和专业的技术人才等。这使得不具备相关技术条件的企业难以进入该行业。同时，金属锆的生产过程中涉及到多种化学物质，需严格遵守安全和环保标准。由于企业需具备完善的安全环保设施和制度，这增加企业的运营成本。

3 应用领域广泛

金属锆是一种高强度、高耐腐蚀性的金属材料，应用领域较为广泛。在航空航天领域，金属锆因其良好的耐磨损性和高温性能，可制作飞行器、卫星、导弹等部件。在核工业领域，金属锆有突出的核性能，可用于制造反应堆芯结构，如核电站、核潜艇、核动力航母等核反应堆结构。在陶瓷和耐火材料，锆主要以硅酸锆、氧化锆的形式应用于陶瓷、耐火材料等领域。

[3] 1: 中国知网

金属锆发展历程^[4]

金属锆行业可以分为四个阶段，**萌芽期（1955-1970年）**，中国建成4条海绵锆生产线，并稳定运行；**震荡期（1970-2000年）**，中国关停大部份海绵锆生产线，导致下游企业依赖进口产品；**启动期（2000-2010年）**，由于中国核电行业发展迅速，对金属锆需求增加；**高速发展期（2010-2023年）**，中国金属锆生产商通过研发新生产技术，提高产能。

萌芽期 · 1955~1970

20世纪50年代末，中国在上海红色冶炼厂、遵义钛厂、锦州铁合金厂和广州有色金属研究院建成4条核级海绵锆生产线。

截至1970年，中国4条生产线共计生产约400吨核级海绵锆。

中国以发展核电为目的初次建设海绵锆生产线，且生产线稳定运作生产。

震荡期 · 1970~2000

自1970年后，中国几乎关停全部核级海绵锆生产线，且仅保留锦州铁合金厂的工业海绵锆的生产线。

自1990年后，中国秦山和大亚湾核电站采用进口锆材作为原料加工的燃料元件。

受到需求下降等多方面因素影响，中国关停大部份海绵锆生产线。同时，应用领域依赖进口产品。

启动期 · 2000~2010

2004年，中国自主设计、建造的大型商用核电站——秦山核电二期工程全面建成投产。

2009年，中国核工业建设集团公司和广东核电集团在京签订最大核电工程合同。

中国核电建设进入批量化、规模化发展的新阶段。可见，金属锆需求再次增长。

高速发展期 · 2010~2023

2011年，国核宝钛锆业股份公司的中国唯一一条专业化核级锆合金熔炼生产线试生产正式开始。

2012年，中国国家核电技术公司和美国西屋公司合资在南通筹建的干吨级核级海绵锆生产线。

2023年，中国金属锆行业市场规模达1,561.4亿元。

中国金属锆生产商研发新生产技术，提高产能。中国金属锆行业发展迅速。

[4] 1: <http://www.sasac...>

2: <https://www.caea...>

3: 中国知网，国务院国有...

金属锆行业产业链上游为锆矿开采环节，主要包括开采和提供锆英砂、硅酸锆和开采装备制造；产业链中游为金属锆和产品生产环节；产业链下游为应用环节，主要包括光通讯器件、新能源、航天、陶瓷、人造宝石、核电、高级耐火材料等领域。^[6]

金属锆行业产业链主要有以下核心研究观点：^[6]

由于中国锆矿资源有限，中国依赖进口锆矿。2022年，全球锆矿资源储量约为6,800万吨（以ZrO₂计）。其中，澳大利亚储量约为4,800万吨，占全球储量的70.6%，位于世界首位。而中国储量仅为50万吨，仅占全球储量的0.7%。2023年，中国金属锆需求量约为77.2万吨，同比增长5%。**可见，中国的锆矿资源较为有限，仅凭中国自然矿物资源难以满足金属锆的生产需求。因此，中国锆矿进口需求较大。**2023年，中国锆矿进口量为141.8万吨，同比增长16.6%。

海外金属锆及其制品需求增加导致中国企业对外销售额和出口额增加。虽然中国缺少锆矿资源，但中国是全球最大的金属锆生产国之一。随着技术的不断进步和产业结构的调整，中国金属锆的产能逐年增加，使得中国金属锆在全球市场中的供应量不断增加，进一步推动海外对中国的金属锆需求增加。2022年，中国锆及其制品出口额2,514.1万美元，同比增长96%。以东方锆业为例，2022年，东方锆业的海外销售收入为25,166.1万元，同比增长68.3%。**这说明锆及其制品出口增加不仅可帮中国的锆生产商在全球市场中的份额进一步扩大，还可推动中国锆产业的升级和发展。**^[6]

产业链上游

生产制造端

锆矿开采环节

上游厂商

[盛和资源控股股份有限公司 >](#)

[民勤鑫锆矿业有限公司 >](#)

[广西粤桥新材料科技有限公司 >](#)

[查看全部](#) ▾

产业链上游说明

钢材作为开采装备制造的原材料之一，其产量是锆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%，同时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%。**未来锆矿开采装备将有稳定的钢材供给，进而保证锆矿开采装备的生产。**

由于中国锆矿资源有限，中国依赖进口锆矿。2022年，全球锆矿资源储量约为6,800万吨（以ZrO₂计）。其中，澳大利亚储量约为4,800万吨，占全球储量的70.6%，位于世界首位。而中国储量仅为50万吨，仅占全球储量的0.7%。2023年，中国金属锆需求量约为77.2万吨，同比增长5%。**可见，中国的锆矿资源较为有限，仅凭中国自然矿物资源难以满足金属锆的生产需求。因此，中国锆矿进口需求较大。**2023年，中国锆矿进口量为141.8万吨，同比增长16.6%。

中 产业链中游

品牌端

金属锆生产商

中游厂商

[南京宝色股份公司 >](#)

[宝鸡钛业股份有限公司 >](#)

[宁夏东方钽业股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链中游说明

海外金属锆及其制品需求增加导致中国企业对外销售额和出口额增加。虽然中国缺少锆矿资源，但中国是全球最大的金属锆生产国之一。随着技术的不断进步和产业结构的调整，中国金属锆的产能逐年增加，使得中国金属锆在全球市场中的供应量不断增加，进一步推动海外对中国的金属锆需求增加。2022年，中国锆及其制品出口额2,514.1万美元，同比增长96%。以东方锆业为例，2022年，东方锆业的海外销售收入为25,166.1万元，同比增长68.3%。**这说明锆及其制品出口增加不仅可帮中国的锆生产商在全球市场中的份额进一步扩大，还可推动中国锆产业的升级和发展。**

中国金属锆生产商加大研发投入，促进行业向高价值领域发展。尽管中国金属锆产量位于世界首位，但大部份金属锆产品附加值较低，如固态电池、固体燃料电池等。值得关注的是，大众汽车旗下的子公司PowerCo的固态电池已完成1,000次充电循环测试，并取得新突破达总行驶里程约50万公里。**因此，中国金属锆生产商通过加大高端产品生产技术的研发，提高中国金属锆产品在高端领域中的竞争力。**以东方锆业为例，2022年，东方锆业研发投入金额为6,323.6万元，同比增长11.9%。东方锆业通过加大资金投入提高创新技术和生产工艺，在固态电池领域做技术布局和储备。

下 产业链下游

渠道端及终端客户

应用领域

渠道端

深圳创维光伏科技有限公司 >

海润光伏科技股份有限公司 >

隆基乐叶光伏科技有限公司 >

查看全部 v

产业链下游说明

中国新能源汽车产量和销量提升带动陶瓷基刹车片使用量增加，进而带动金属锆的需求量。中国新能源汽车行业发展向好，促进陶瓷基刹车片使用量增加。2022年，中国新能源汽车的产量和销量分别为705.8万辆和688.7万辆，同比分别增长96.9%和93.4%，且连续8年保持全球第一。由于陶瓷基刹车片采用氧化锆作为增强材料，具备高温耐性、抗腐蚀、极长使用寿命、出色的制动性能以及环保等多项优势，因而成为新一代新能源汽车刹车材料的首选。**随着新能源汽车中长期保有量的不断增加，陶瓷基刹车片作为易耗品将持续受益于市场需求的稳步增长。**

由于金属锆加工饰品成为钻石主要替代品，中国人工珠宝行业对金属锆需求增加。鉴于立方氧化锆的多种性质与天然钻石较为相似，且其价格相对较低，逐渐成为钻石饰品的替代品。2022年，中国钻石产品市场规模约为820亿元，同比下降18%。同时，中国是全球最大的珠宝加工国，负责生产全球60%以上的人工珠宝。**可见，中国人工珠宝行业对金属锆加工饰品存在较大需求。**

[5] 1: 中国知网, 万得数据库

[6] 1: 万得数据库, 东方锆业

[7] 1: 中国钢铁工业协会

[8] 1: 东方锆业

[9] 1: 中国珠宝玉石首饰行业...

[10] 1: 中国知网, 万得数据库

[11] 1: 东方锆业, 万得数据库

[12] 1: 东方锆业, 中国知网

金属锆行业规模

2023年，中国金属锆行业市场规模为1,561.4亿元。2018年—2023年，金属锆行业市场规模由1,564.5亿人民币元回落至1,561.4亿人民币元，期间年复合增长率-0.04%。预计2024年—2028年，金属锆行业市场规模由

1,737.8亿人民币元增长至2,666.8亿人民币元，期间年复合增长率11.3%。^[16]

金属锆行业市场规模历史变化的原因如下：^[16]

中国陶瓷行业对金属锆需求下降造成其价格下降，进而导致其市场规模减少。陶瓷行业处于震荡调整阶段且企业淘汰率高，造成陶瓷产量大幅度下降。2018-2020年，中国共减少960余条建筑用瓷砖生产线，同时产能闲置率高达30%。截至2020年末，中国仅有1,155家建筑陶瓷生产企业以及2,760条陶瓷生产线。甚至，2021年中国建筑陶瓷总产量约为81.7亿平方米，同比下降4.61%。**由于陶瓷行业占据全球锆应用需求比重约50%，陶瓷行业对金属锆的需求缩水造成其价格下降，进而导致其市场规模缩减。**2019-2021年，中国金属锆市场均价和市场规模分别从255元/千克和1,667.6亿元下降至169.4元/千克和1,197.9亿元，年均复合增速分别为-18.5%和-15.2%。

金属锆市场价格上涨促使其市场规模增长。由于锆矿主要产自澳大利亚和南非等国家，全球排名前三的锆英砂供应商为澳洲的Iluka、Tronox以及南非的RBM。值得注意的是，这三家公司的总供应量超全球市场50%。**可见，全球锆矿供应量受到以上三家企业中任何一家产能变动的影响，进而导致其市场价格变动。**2022年，全球最大的锆矿供应商Iluka的锆英砂产量为30.3万吨，同比下降6.6%。**由于锆矿供给减少造成金属锆生产商的锆矿采购价格上涨，进而导致金属锆生产成本和销售成本增加。**同年，金属锆市场均价为212.8元/千克，同比增长25.6%。^[16]

金属锆行业市场规模未来变化的原因主要包括：^[16]

未来光伏行业需求带动金属锆行业规模增长。由于金属锆主要以其化学惰性和高熔点等性质，在光伏领域中的双玻组件得到广泛应用，其中包括耐高温涂层、光学薄膜和抗反射涂层等。**未来，中国光伏行业规模将稳定增长，促使金属锆的使用量将增加。**2016-2022年，中国光伏装机量的年复合增长率达31.2%，且预计2030年全球光伏新增装机量将超过300GW。同时，2022年，中国双玻组件的渗透率为40.4%，且预计到2025年双玻组件的渗透率将有望达55%。**可见，未来金属锆的市场规模将受到光伏行业的驱动而增长。**

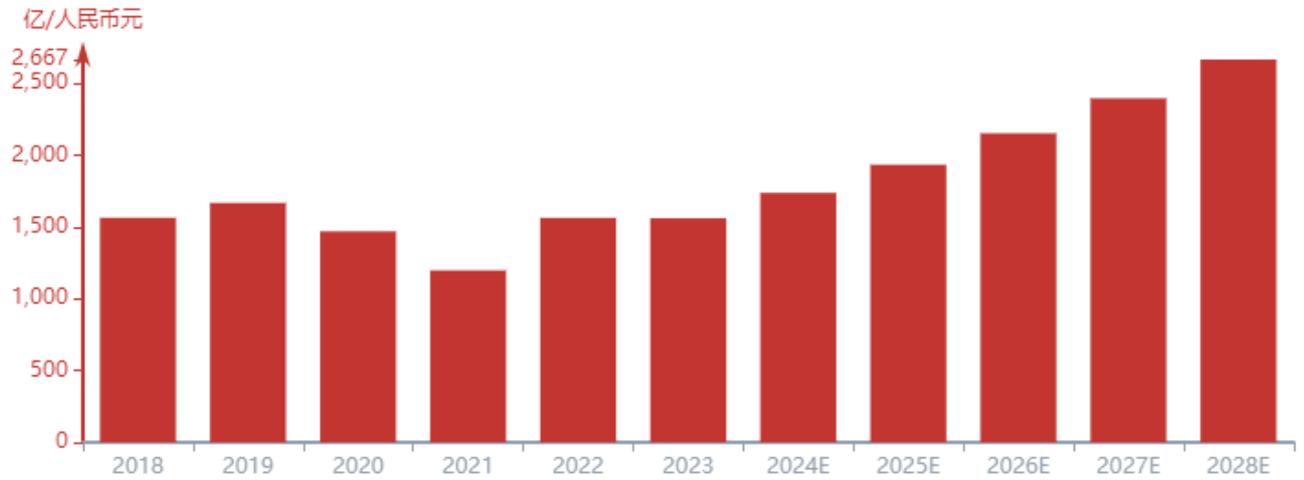
中国核电行业发展向好，驱动金属锆行业市场规模增长。由于金属锆具有优异的化学性质和机械性能，对 neutron 透明，而且有足够的强度和耐腐蚀性，使其成为理想的核燃料棒材料。同时，金属锆可用于制造核反应堆的部份结构组件，如支撑结构、反应堆压力容器中的零部件等。此外，金属锆可能用于部份核电站的辅助设备，如热交换器和其他部件，以提高系统的性能。**可见，金属锆是核电领域必不可少的重要材料之一。**截至2023年6月，中国正在运行的核电机组共55台，装机容量为56,993.34MWe。同时，《中国核能发展报告》指出，“十四五”期间，中国将以每年建设6-8台核电机组发展核电发电。**综上所述，未来金属锆行业市场规模将随核电行业发展而增长。**^[16]

金属锆行业规模

金属锆行业规模



金属锆行业规模



数据来源：中国知网，万得数据库

[13] 1: 东方锆业

[14] 1: 东方锆业

[15] 1: <https://www.china...> | 2: 东方锆业, 陶瓷网, 中...

[16] 1: <https://nnsa.mee...> | 2: 国家核安全局, 川仪股份

金属锆政策梳理^[17]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推动能源电子产业发展的指导意见》	中华人民共和国工业和信息化部, 中华人民共和国教育部, 中华人民共和国科学技术部, 中国人民银行, 国家金融监督管理总局, 国家能源局	2022	8

政策内容

该政策指出, 各部门和相关企业研究突破超长寿命高安全性电池体系、大规模大容量高效储能、交通工具移动储能等关键技术, 加快研发固态电池、钠离子电池、氢储能/燃料电池等新型电池。

政策解读	该政策旨在，各部门和相关企业需加快固态电池技术的研发，并实现规模化应用。该举措意味着，将加大对金属锆的需求，并推动行业发展。
政策性质	指导性政策

	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。			
政策解读	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。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	中华人民共和国国务院	2021	7
政策内容	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。			
政策解读	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，该政策带动对金属锆的使用需求。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《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
政策内容	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，包括对核材料金属锆的复查。			
政策性质	规范类政策			

- [17] 1: <https://www.gov.c...> | 2: <https://www.gov.c...> | 3: <http://zfxgk.nea...> | 4: <https://www.gov.c...> | 5: 中华人民共和国发展和...

金属锆竞争格局

中国金属锆行业的市场集中度高。^[21]

金属锆行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有广东东方锆业科技股份有限公司、国核宝钛锆业股份公司；第二梯队公司为南京佑天金属科技有限公司、三祥新材股份有限公司、龙佰集团股份有限公司；第三梯队有山东

国瓷功能材料股份有限公司、宝鸡钛业股份有限公司。 [21]

金属锆行业竞争格局的形成主要包括以下原因： [21]

领先企业较早进入金属锆行业，通过打造完整的锆材产业链，拥有稳定供应批量化货物的能力。以国核宝钛铝业股份公司为例，国核铝业是国家电力投资集团公司下属直管核心企业，拥有母公司60多年的核级锆材研制生产经验，进而涵盖核级海绵锆生产、锆合金熔炼以及金属锆材产品的全产业链。目前，国核铝业可生产1,000吨/年的核级海绵锆、1,000吨/年的锆合金锭、40吨/年的锆板带材以及150吨/年的锆管棒材。值得关注的是，国核铝业目前的金属锆产量可同时满足100台百万级机组换料需求。**综上所述，国核铝业不仅积累众多长期下游客户，还拥有较强的大规模供货的稳定能力，进而占据较多市场份额。**

中游梯队企业通过收购同行企业并拥有其全部生产线，提高市场占有率。以龙佰集团为例，2021年，龙佰集团以16,400万元收购朝阳东锆新材料有限公司100%股权，并拥有1,000吨/年工业锆和500吨/年核级锆生产线。值得关注的是，2022年，朝阳东锆的二期1,000吨/年核级海绵锆生产线已建成。同时，朝阳东锆所研发生产的核级海绵锆是一种高端锆产品，已成功销往法国、瑞典等多个国家，且也受到中国多家企业和科研单位的采购。**综上所述，龙佰集团通过收购不仅获得大规模金属锆产能，还拥有众多优质客户，从而增加其市场份额。**

[21]

未来金属锆行业的市场集中度将继续提高。 [21]

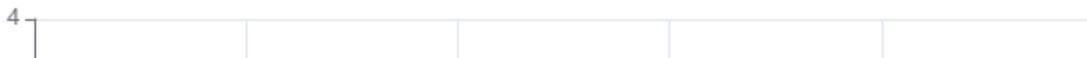
金属锆行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因： [21]

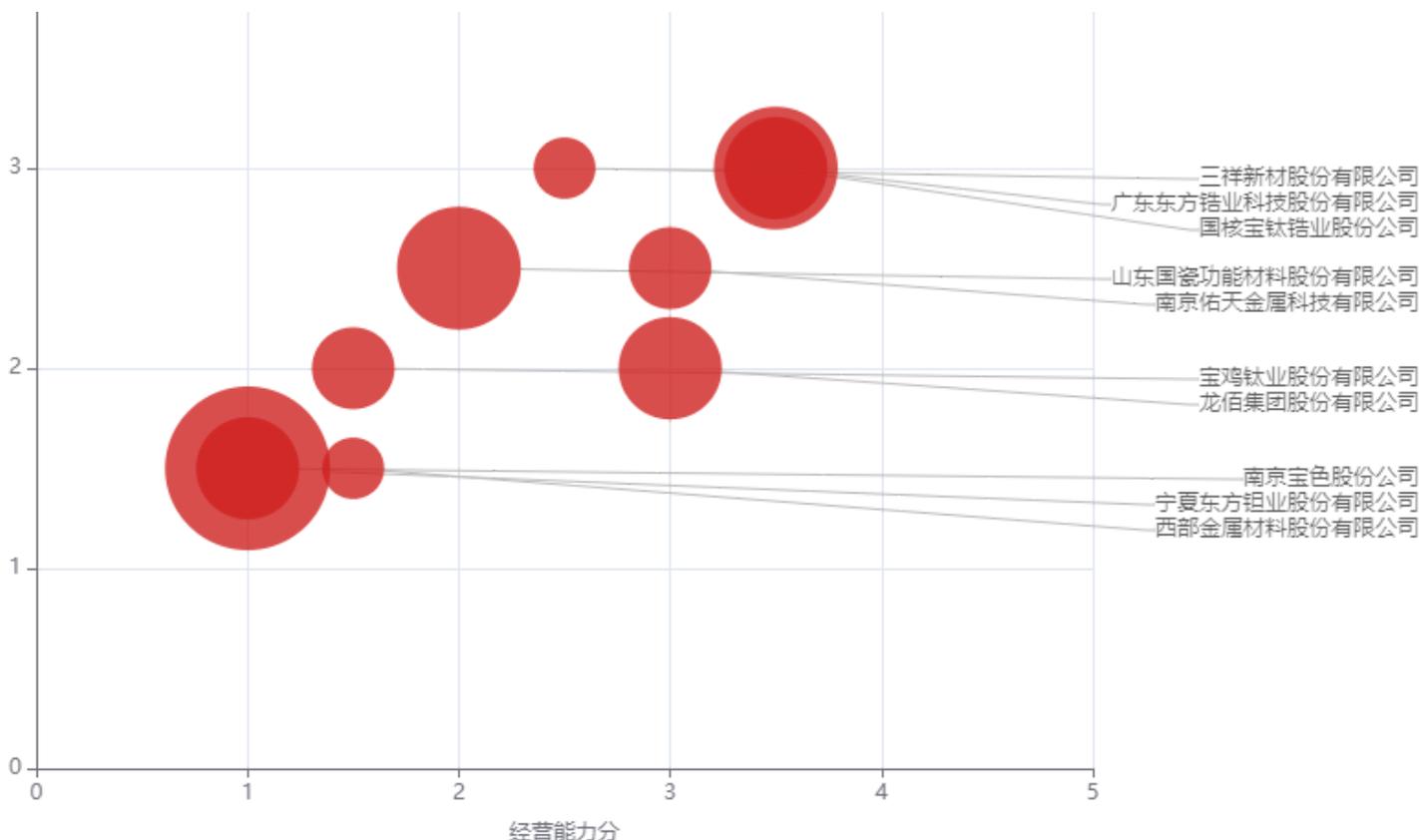
头部企业布局上游产业链加大产能，未来行业竞争格局趋于集中。头部企业通过与拥有大量锆矿资源的企业合作，建设新生产线扩大产能，进而在未来可占据更多市场份额。以东方锆业为例，2022年，东方锆业重新推进澳洲明达里锆矿资源开采项目，同时收购具有储量丰富的矿区项目。同年，东方锆业正在推进年产6万吨的高纯超细硅酸锆项目和年产3万吨电熔氧化锆项目。**综上所述，东方锆业进一步巩固并完善上游产业链的布局，为公司中长期业务规模和盈利能力的提升提供保障，进而增强公司的核心竞争力。**

头部企业抢占植牙领域市场提升公司市场占有率，未来行业集中度将提高。金属锆在植牙领域的应用主要是在牙冠修复和种植牙中作为牙冠材料。由于金属锆具有优良的物理性能和抗腐蚀性，可在高强度和高硬度的口腔环境中长期使用。**目前，中国种植牙的渗透率相对较低。**在城市中，中年缺牙群体的种植牙渗透率大约为20%，而在农村，这一渗透率仅为5%。特别是对于老年人群，种植牙的渗透率更是低至0.1%。根据中国最新的人口数据，种植牙市场的潜在存量需求数量约为4,000万颗，可见植牙市场需求金额将超过4,000亿元。**可见，中国植牙领域将成为金属锆的未来应用领域，头部企业通过布局植牙领域可提升公司市场占有率。**以三祥新材为例，2024年初，三祥新材的年产1,500吨特种陶瓷项目已顺利完工，且开始向下游客户送样以进行检测。 [21]

气泡大小表示：绿色可持续发展能力(分)

产品力分





上市公司速览

南京宝色股份公司 (300402)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	12.9亿元	25.33	16.75

宝鸡钛业股份有限公司 (600456)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	56.1亿元	10.05	22.48

宁夏东方钽业股份有限公司 (000962)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	7.8亿元	7.79	17.58

山东国瓷功能材料股份有限公司 (300285)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	27.9亿元	14.09	36.90

龙佰集团股份有限公司 (002601)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	202.8亿元	12.28	26.44

三祥新材股份有限公司 (603663)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	8.4亿元	15.09	29.15

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

西部金属材料股份有限公司 (002149)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	23.5亿元	8.72	22.62

[19] 1: 东方锆业

[20] 1: <http://www.cyx.go...> | 2: 龙蟒佰利联集团股份有...

[21] 1: <https://caifuhao.e...> | 2: 东方财富, 东方锆业

[22] 1: 宝色股份, 宝钛股份, ...

[23] 1: 宝色股份, 宝钛股份, ...

[24] 1: 万得数据库, 国核锆业...

金属锆代表企业分析

1 宝鸡钛业股份有限公司【600456】

· 公司信息

企业状态	开业	注册资本	47777.7539万人民币
企业总部	宝鸡市	行业	通用设备制造业
法人	王俭	统一社会信用代码	91610000713550723T
企业类型	股份有限公司(上市)	成立时间	1999-07-21
品牌名称	宝鸡钛业股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	一般项目: 钢压延加工; 有色金属合金制造; 有色金属压延加工; 金属丝绳及其制品制造; ... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	0.71	0.6	0.59	0.71	0.74	0.51	0.67	-	-
资产负债率(%)	43.329	46.5547	46.1661	45.9165	46.9802	49.7762	50.1035	44.861	45.704
营业总收入同比增长(%)	4.58	-13.6673	17.1964	14.5755	18.5581	22.7971	3.5839	20.941	26.469
归属净利润同比增长(%)	-38.9264	-1665.7151	119.736	-41.719	556.743	70.109	51.1001	-	-
应收账款周转天数(天)	59.4197	75.5382	85.6042	90.3569	92.9944	94.7917	102.8248	95	86
流动比率	2.2125	2.0411	2.1398	2.2804	1.4219	2.4158	1.9946	2.611	2.251

每股经营现金流 (元)	0.6062	0.0725	-0.2959	0.5016	0.8735	0.1224	0.939	0.431	-0.911
毛利率(%)	18.3025	18.0763	20.3292	18.8223	19.84	20.6007	24.2571	-	-
流动负债/总负 债(%)	54.8041	58.8467	59.3032	57.5585	94.7658	56.441	69.087	61.074	68.85
速动比率	1.1187	0.9658	1.047	1.252	0.829	1.4584	1.2414	1.681	1.342
摊薄总资产收益 率(%)	0.2609	-2.5859	0.56	0.5048	2.3215	3.6498	4.7639	5.465	4.602
营业总收入滚动 环比增长(%)	37.0488	30.0415	51.5582	0.1119	-16.5247	-20.8052	-2.3707	-	-
扣非净利润滚动 环比增长(%)	273.7703	-144.0576	432.5917	-4.4232	-61.0014	-19.9126	5.738	-	-
加权净资产收益 率(%)	0.3296	-5.321	1.08	0.6279	4.0509	6.6012	9.3996	-	-
基本每股收益 (元)	0.0277	-0.43	0.09	0.05	0.33	0.5578	0.8429	1.1825	1.1661
净利率(%)	0.7109	-8.3952	1.5514	1.2142	4.8249	6.7011	9.2531	11.9099	10.134
总资产周转率 (次)	0.3669	0.308	0.361	0.4158	0.4811	0.5447	0.5148	0.512	0.548
归属净利润滚动 环比增长(%)	4322.1221	-142.4153	695.2485	90.1172	-29.5117	17.3886	21.763	-	-
每股公积金(元)	5.5099	5.5099	5.5099	5.5099	5.5099	5.5099	5.5099	8.9825	8.9825
存货周转天数 (天)	329.0977	389.063	366.0769	300.4758	245.0647	215.7497	237.467	233	227
营业总收入(元)	24.81亿	21.42亿	25.10亿	28.76亿	34.10亿	41.88亿	43.38亿	52.46亿	66.35亿
每股未分配利润 (元)	1.4861	1.002	1.0377	1.0376	1.3097	1.7032	2.2623	2.0509	2.2827
稀释每股收益 (元)	0.0277	-0.43	0.09	0.05	0.33	0.5578	0.8429	1.1825	1.1661
归属净利润(元)	1192.91万	-1867757 49.09	3686.21万	2148.36万	1.41亿	2.40亿	3.63亿	5.60亿	5.57亿
扣非每股收益 (元)	0.0017	-0.4573	-0.08	-0.0223	0.2589	0.4785	0.7408	1.0848	1.0769

经营现金流/营业收入	0.6062	0.0725	-0.2959	0.5016	0.8735	0.1224	0.939	0.431	-0.911
------------	--------	--------	---------	--------	--------	--------	-------	-------	--------

竞争优势

宝鸡钛业股份有限公司研发实力雄厚，是国家高新技术企业，设立有国家级企业技术中心、钛及钛合金国际科技合作基地等。其次，公司与中国多所高校、科研院所建立产学研合作基地，依托完善的产、学、研体系和科研平台，以及研究机构的技术优势、信息优势、人才优势。为公司产品的技术研发、工艺改进、新产品开发等提供强大的技术支持，有效提升公司的核心竞争力和盈利能力。

2 三祥新材股份有限公司【603663】



公司信息

企业状态	存续	注册资本	42359.3082万人民币
企业总部	宁德市	行业	有色金属冶炼和压延加工业
法人	夏鹏	统一社会信用代码	91350000611157883K
企业类型	股份有限公司(中外合资、上市)	成立时间	1991-08-24
品牌名称	三祥新材股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	锆系列产品、单晶刚玉高级研磨材料、铸造用包芯线及相关产品、微硅粉；应用于建筑陶瓷... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	0.86	0.87	0.98	0.87	0.82	0.91	0.9	-	-
资产负债率(%)	21.3606	20.0698	12.3506	18.483	31.6628	45.0068	43.7413	22.745	28.103
营业总收入同比增长(%)	-4.6732	-10.0303	0.1437	46.8814	46.7549	27.1579	-3.6751	7.651	23.2
归属净利润同比增长(%)	-14.8691	9.0803	18.8395	37.3143	37.353	11.4974	-21.6067	-	-
应收账款周转天数(天)	65.7114	68.284	66.7383	47.8393	43.6279	48.2199	56.9044	48	40
流动比率	3.1891	3.447	6.9082	3.4967	1.6003	1.3103	1.6045	2.469	1.648
每股经营现金流(元)	0.41	0.53	0.1762	0.0321	0.2581	0.3145	0.7703	0.871	0.417

毛利率(%)	26.1663	28.3236	32.0661	27.772	26.7764	31.3655	26.1948	-	-
流动负债/总负债(%)	89.0534	89.4636	90.0582	94.0771	89.5913	74.1771	51.9282	67.996	84.896
速动比率	1.8832	2.3721	3.2189	1.5674	0.8614	0.6805	0.9365	1.756	0.959
摊薄总资产收益率(%)	10.7966	11.4341	10.023	10.1945	10.2941	11.4059	6.3029	7.001	9.024
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-17.7232	-0.9867	-3.4515	-9.5707	5.0092	65.1434	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-47.2177	-60.5601	-20.5006	-66.9554	-30.3731	164.7182	-	-
加权净资产收益率(%)	14.62	14.64	12.3	12.17	14.99	16.01	11	-	-
基本每股收益(元)	0.3	0.33	0.34	0.4	0.55	0.44	0.34	0.51	0.5
净利率(%)	9.8452	11.9364	14.1648	13.2422	12.2422	14.1311	10.1833	13.5309	17.1478
总资产周转率(次)	1.0966	0.9579	0.7076	0.7699	0.8409	0.8071	0.6189	0.55	0.582
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-42.3321	-46.2633	-27.5362	-62.4194	-28.324	173.9002	-	-
每股公积金(元)	0.4234	0.4234	1.17	1.17	1.3094	0.2602	0.43	2.0837	1.1797
存货周转天数(天)	105.901	113.3823	120.2887	108.8041	105.0573	119.936	124.8223	114	131
营业总收入(元)	3.08亿	2.77亿	2.78亿	4.08亿	5.99亿	7.61亿	7.33亿	7.89亿	9.72亿
每股未分配利润(元)	0.6388	0.7859	0.8565	1.1171	1.448	1.3494	1.5488	1.7306	1.6146
稀释每股收益(元)	0.3	0.33	0.34	0.4	0.55	0.44	0.34	0.51	0.5
归属净利润(元)	3034.13万	3309.64万	3933.16万	5400.79万	7418.15万	8271.04万	6483.95万	1.00亿	1.51亿
扣非每股收益(元)	0.29	0.31	0.31	0.38	0.54	0.42	0.31	0.5	0.48
经营现金流/营业收入	0.41	0.53	0.1762	0.0321	0.2581	0.3145	0.7703	0.871	0.417

· 竞争优势

三祥新材股份有限公司通过参与三祥锆镁产业基金投资锆基液态金属项目、与自然人石政君合作投资纳米复合氧化锆项目，向海绵锆、氧氯化锆下游延链拓展。通过近年来的产业布局，公司锆系产品逐渐丰富，且产业结构不断优化。同时，公司不仅拓宽在锆领域的深度和广度，同时也带动公司销售规模及净利润的稳步提升。目前，公司已形成电熔氧化锆、海绵锆和铸改新材料等核心产品协同发展的局面。

3 广东东方锆业科技股份有限公司【002167】

· 公司信息

企业状态	开业	注册资本	77490.25万人民币
企业总部	汕头市	行业	有色金属冶炼和压延加工业
法人	冯立明	统一社会信用代码	9144050061755920X4
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	1995-11-10
品牌名称	广东东方锆业科技股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	有色金属合金制造；有色金属合金销售；电子专用材料制造；电子专用材料研发；电子专用... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
销售现金流/营业收入	0.7	1.1	0.88	1.1	1.77	0.89	0.92	-	-
资产负债率(%)	53.6617	62.9437	61.6608	66.4229	58.8013	64.1057	54.5103	42.172	55.368
营业总收入同比增长(%)	46.0511	-33.1165	46.3988	3.0057	-40.9082	-6.2977	62.801	67.53	6.479
归属净利润同比增长(%)	105.3009	-7703.9947	109.197	-254.5033	127.0337	-2036.309	21.8447	-	-
应收账款周转天数(天)	156.3722	275.8832	185.8256	152.9052	115.9756	70.6104	46.4079	28	32
流动比率	1.096	0.6724	0.811	0.7771	0.6006	0.4209	0.6039	0.896	0.844
每股经营现金流(元)	0.0475	0.0441	0.1348	0.3814	0.5964	0.071	0.0419	0.254	0.057
毛利率(%)	22.663	17.1852	27.3877	22.6646	29.8775	20.7817	10.7367	24.25	-
流动负债/总负债(%)	56.0978	70.5176	63.863	80.5405	81.1675	96.5823	99.3255	90.647	97.174
速动比率	0.7942	0.3886	0.5568	0.4563	0.2133	0.0916	0.2469	0.375	0.529

摊薄总资产收益率(%)	0.1965	-12.6539	0.9822	-1.3515	0.3966	-9.6519	-6.8547	6.805	3.778
营业总收入滚动环比增长(%)	37.0203	140.0149	383.1402	87.0731	-30.4906	25.7716	1.8484	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-333.6529	-865.5734	92.5261	-1633.6959	-3873.1348	-42908.4851	-4137.5274	-	-
加权净资产收益率(%)	0.27	-23.26	2.41	-3.73	1.02	-21.89	-21.38	-	-
基本每股收益(元)	0.01	-0.45	0.04	-0.06	0.02	-0.33	-0.26	0.21	0.14
净利率(%)	0.7013	-63.4719	3.2145	-4.5038	2.133	-47.6721	-20.2265	11.6935	6.7948
总资产周转率(次)	0.2802	0.1994	0.3056	0.3001	0.1859	0.2025	0.3389	0.582	0.523
归属净利润滚动环比增长(%)	-89.5566	-1000.6739	40.9357	-1226.2748	-476.7688	-39532.9805	-6336.0199	-	-
每股公积金(元)	1.945	0.9633	0.9633	0.9633	0.9633	0.9633	1.3021	1.3969	1.4341
存货周转天数(天)	147.3839	197.6936	142.9366	114.3438	315.3193	395.474	208.4178	148	162
营业总收入(元)	8.44亿	5.65亿	8.27亿	8.52亿	5.03亿	4.72亿	7.68亿	12.86亿	13.70亿
每股未分配利润(元)	0.3609	-0.2049	-0.165	-0.2283	-0.2129	-0.5443	-0.7051	-0.4502	-0.3202
稀释每股收益(元)	0.01	-0.45	0.04	-0.06	0.02	-0.33	-0.26	0.21	0.14
归属净利润(元)	363.84万	-276663888.53	2544.48万	-39313032.71	1062.78万	-205786773.47	-160833294.8	1.51亿	9900.06万
扣非每股收益(元)	-0.11	-0.43	0.03	-0.08	-0.08	-0.34	-0.26	0.16	0.13
经营现金流/营业收入	0.0475	0.0441	0.1348	0.3814	0.5964	0.071	0.0419	0.254	0.057

· 竞争优势

广东东方锆业科技股份有限公司目前已形成多个独立规模化生产基地，包括广东汕头的复合氧化锆粉体、硅酸锆、氧化锆结构陶瓷生产基地。其中，广东乐昌为氟氧化锆、二氧化锆生产基地，河南焦作为氟氧化锆、二氧化锆、复合氧化锆、电熔氧化锆、氧化锆陶瓷结构件等生产基地，湖南耒阳为电熔氧化锆生产基地，以及在建的云南楚雄电熔氧化锆生产基地

等。此外，公司租赁重矿物分选厂成立选矿基地，用于加工锆中矿，生产锆英砂、钛精矿产品。同时，公司拥有从锆重矿物到陶瓷结构件的完整生产工艺体系。

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。