



磁材系列深度(一):磁材行业 研究框架



行业观点

磁性材料按使用可分为永磁材料、软磁材料、其他功能材料。

永磁材料：高矫顽力、高剩磁强度，电机领域核心材料

金属永磁：主要分为铝镍钴系、铁铬钴系和铂钴系永磁合金，初代永磁合金，发展和应用较早，稳定性、耐腐蚀性高，但含有战略元素钴，性价比较低，多用于仪表、电能表等特殊领域。

铁氧体永磁：性能不及其他永磁材料，但原料丰富、价格低廉、工艺简单、抗氧化性优异、剩余磁化强度大等特点在很多领域依然是首选材料。常见用途为电子声像设备扬声器；汽车、家电的微特电机等。全球高性能铁氧体永磁湿压磁瓦产能 45 万吨，国内占比 75%。国内企业主要为横店东磁（16 万吨/年）和龙磁科技（3.3 万吨/年）。

稀土永磁：第一、二代钕钴永磁价格昂贵，多应用于军事及航天航空高端电机领域。第三代钕铁硼永磁磁能积高、抗退磁能力强，被誉为“现代永磁之王”，广泛应用于 VCM、永磁电机、汽车 EPS 等领域，预计 25 年需求约 13 万吨，CAGR 为 15%，电机能效提升等行业政策积极推动高性能钕铁硼发展。国内企业主要为金力永磁（1.5 万吨/年）、大地熊（0.6 万吨/年）、中科三环（2 万吨/年）、宁波韵升（1.2 万吨/年）。

软磁材料：低矫顽力、高磁导率特性，电子器件核心材料

铁氧体软磁：高频下具有高磁导率、高电阻率、低损耗等特点，成本

较低，产品广泛应用于通信、传感、音像设备、开关电源等领域。国内企业主要为横店东磁（4万吨/年）和天通股份（3万吨/年）。

硅钢片：无取向硅钢为主，改善电工纯铁的涡流损耗，成本低，适合批量生产，主要用作家电、工业、汽车等各种电机和变压器的铁芯。

金属磁粉芯：电阻率高、涡流损耗低，饱和磁化强度高，是电感元件的核心部件之一，下游主要应用领域为光伏逆变器、变频空调、新能源汽车和充电桩电源模块、数据中心、储能等，预计25年全球磁粉芯需求将超过20万吨，CAGR在25%以上。国内企业主要为铂科新材（1.6万吨/年）和龙磁科技（0.3万吨/年），技术壁垒较高，行业较为集中。

非晶/纳米晶合金：非晶合金主要应用于节能配电变压器，空载损耗较硅钢变压器降幅60%，替代硅钢材料，国内企业主要为云路股份（6万吨/年）；纳米晶超薄带主要用于无线充电模块、新能源汽车电机等领域，综合磁性性能更为优异，有望替代铁氧体软磁。

投资建议&投资标的

国内稀土永磁材料生产商：金力永磁、大地熊等；软磁材料生产商：龙磁科技、横店东磁、铂科新材等。

风险提示

原材料价格波动的风险；下游需求波动风险；市场竞争加剧风险。

关键词: 充电桩 光伏 新能源 新能源汽车 无线充电 稀土永磁

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39840

