TANIOBIS 公司转型的启迪

中国金属矿业经济研究院（五矿产业金融研究院） 李昊涵

TANIOBIS 是全球钽、铌粉末及高纯化学化合物领域的龙头企业，身处 AI、半导体、航空航天等关键产业链的上游。2019 年，该企业被日本金属与半导体材料巨头 JX Advanced Metals Corporation（以下简称“JX 集团”）收购，成为了一家母公司在日本的德国企业。近年来，随着 AI 服务器、先进芯片和高端制造持续发展，这家钽铌领域的“老企业”，正在快速转型为全球关键材料供应链中不可忽视的一环。

一、TANIOBIS 的前世今生

TANIOBIS 的前身是德国老牌特种金属巨头 H.C. Starck 的钽铌事业部。凭借超过 60 年的技术积淀，公司在半导体、电子器件以及航空航天供应链中占据着举足轻重的战略地位。公司主要产品包括高端电容器粉末、半导体溅射靶材原料、高纯氧化物及高端化学品。2019 年日本金属与半导体材料巨头 JX 正式完成对 H.C. Starck 钽铌事业部的并购，并将其更名为 TANIOBIS。

表：TANIOBIS 主要生产基地核心职能及战略定位一览表

战略据点	核心职能与战略定位
德国 Goslar	全球总部、研发中心及核心粉末制造基地
德国 Laufenburg	熔炼与高纯材料冶炼生产基地
泰国 Map Ta Phut	电容器级钽粉及化工产品的主要大

	规模生产基地
日本（东京与水户工厂 Mito）	亚太区销售总部及水户工厂（品质控制与关键制造据点，与 JX 集团深度协同）
美国 Needham	北美市场销售、客户支持与技术服务据点

二、老产品的新应用——钽生产线开展针对性研发，产品稳定性仍是焦点

钽（熔点 3017° C）与铌（熔点 2477° C）因其高熔点、高介电常数、极佳的抗腐蚀性及生物相容性，已成为驱动人工智能（AI）、先进半导体、智能出行及航空航天与国防等领域不可或缺的底层支撑材料，而这些领域是目前市场发展最快的方向。据美国统计局统计，2019 至 2026 年间，美国信息技术产业年度平均出货额从 2019 年的约 226.1 亿美元攀升至 2026 年的约 282.7 亿美元，累计增长约 25%。国防资本品年度平均出货额由 2019 年的约 110.8 亿美元跃升至 2026 年的约 184.1 亿美元，累计增长约 66%，民用/商用飞机则从约 109.5 亿美元增至约 175.4 亿美元，增长约 60%。

面对快速变化的市场，TANIOBIS 在其钽项目上采用针对性研发思路，加大了对高比容钽粉研发的侧重，针对高密度 AI 加速卡板开发了准微米级别的极薄密实氧化膜介电层的粉末。并加大工艺研发，通过极窄粒径分布控制对半导体靶材用高纯钽粉加以精准调控，进而制备超大规模集成电路铜互连阻挡层靶材。同时布局 3D 打印技术，产品 AMtrinsic® 3D 打印球形粉末采用气体

雾化技术生产，具有高球形度，涵盖钽、铌及其合金粉末，具备优异流动性，专为复杂几何结构的增材制造（3D 打印）设计。在航空航天与国防等领域，TANIOBIS 持续生产铌添加剂，提升高温极限工况下的材料抗蠕变、耐腐蚀与抗氧化性能。

三、老体系的新项目——加大原料供应链保障力度，铌冶炼扩产加速

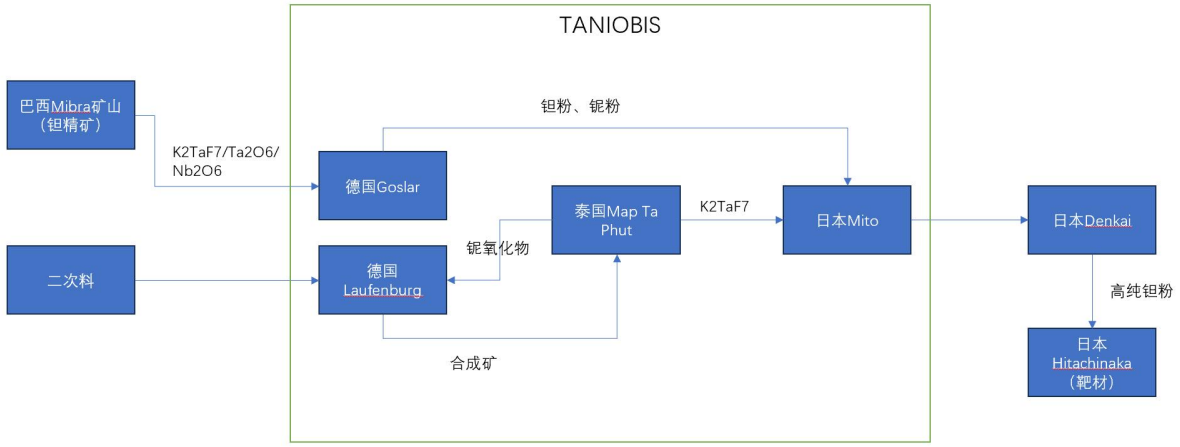
在上游资源受限、地缘政治供应链风险增加的背景下，TANIOBIS 在原有体系上强化了多维度的原料保障机制，并依托先进的冶金工艺与 JX 集团的深度产业协同，稳固了其在稀有难熔金属领域的市场领导地位。

在原料端，TANIOBIS 继续放大其原有的原生矿石与二次回收物料双轮驱动的原料供给优势。同时依托 JX 集团资源，通过巴西 Mibra 矿山的原料供应，确保了钽矿石资源的长期稳定与可控供应。

在生产端，TANIOBIS 一方面持续发挥三大核心工艺优势，通过湿法冶金、用于 AMtrinsic® 3D 打印球形粉末的气体雾化技术，以及高纯化学合成与高温处理技术三种技术开拓市场；另一方面追加投资扩大产能，新项目主要落在两个方向：一是泰国工厂扩产，以应对全球 AI 服务器及高性能电子器件需求的爆发。项目计划自 2027 财年前半期（2027 年 4 月）逐步释放产能，预计达产后其泰国工厂产能将提升至 2025 年产能水平的 1.5 倍，估算其产能可达 2500—3000 吨/年。二是欧洲工厂的产品转型以及结

构改革降本。公司加大德国 Goslar 工厂高附加值化学品投资，建成全新氯化物研发与生产厂房，持续扩充 AMPERTEC®氯化物与高纯氧化物设施，以满足先进制程及前沿高科技领域对高活性极纯前驱体材料的需求。

图：TANIOBIS 产业流程图



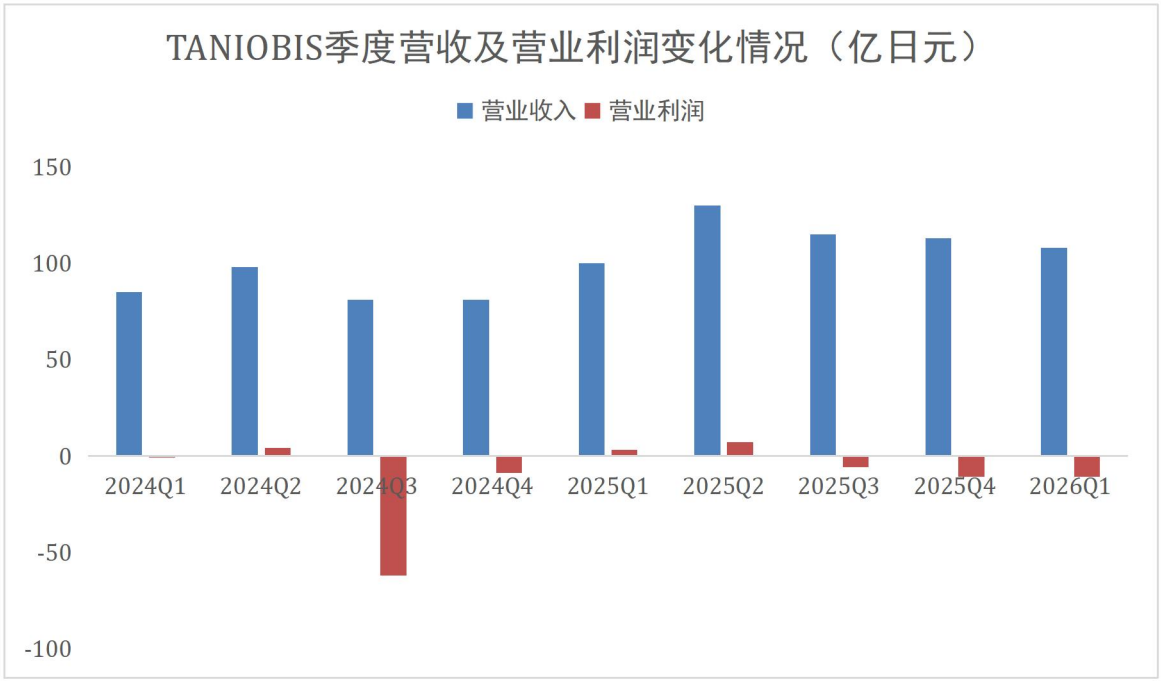
四、业绩持续弱势，但长期前景看好

2026 年以来，受 AI 需求驱动，TANIOBIS 的营业收入稳步扩张。2026 财年第一季度（2026 年 4 月—6 月），实现营收 108 亿日元（合 4.62 亿元人民币，按 100 日元=4.2750 元人民币计），同比增长 8%，电容器用钽粉及半导体材料是其中最主要的拉动产品。公司对未来预期持续看好，在 5 月发布的财报中，公司预计 2026 年全年营收可达 500 亿日元（合 21.38 亿元人民币）；而到了 8 月，将全年营收目标上调至 550 亿日元（合 23.51 亿元人民

币），如果达成，则公司 2026 财年较 2025 财年全年的 458 亿日元（合 19.58 亿元人民币）可实现约 20%的增长。

在营业利润方面，短期内公司受汇率拖累营业利润为负，但公司仍对未来预期看好，财年内有望大幅扭亏。TANIOBIS 在 2026 财年第一季度（2026 年 4 月—6 月），单季营业损益-11 亿日元（合 0.47 亿元人民币），较上年同期减少 14 亿日元，单季出现阶段性亏损的主要原因为欧元升值等汇率波动压缩了欧洲工厂的利润空间。然而，公司认为，2026 财年全年，业务盈利修复的趋势将转为强劲：公司于 2026 年 8 月将全年营业利润预期从 5 月公布的 10 亿日元（合 0.43 亿元人民币）大幅上调至 30 亿日元（合 1.28 亿元人民币）。

图：TANIOBIS 季度营收及营业利润变化情况



整体来看，从 H.C. Starck 的钽铌事业部到 JX 集团旗下的独立法人主体的 7 年中，TANIOBIS 的变化相对有限。面对新的市场和新的增长点，TANIOBIS 将利润增长点和新增需求押注在其钽业务上，对铌则采取稳步扩张的方式持续开展业务。这一战略侧重点能否使公司在年内大幅扭亏，有待后续观察。