



2025 中国珠宝行业 发展报告

中国珠宝玉石首饰行业协会
2026年4月

关于本报告的说明

编制单位

中国珠宝玉石首饰行业协会

编制目的

本报告是中国珠宝玉石首饰行业协会对上一年度行业经济运行情况进行系统调研分析之结果，用于本协会会员单位、行业企业内部交流，不公开出版发行。

数据信息

本报告数据信息来源于：（1）政府部门、专业机构的公开数据；（2）编制单位通过调研自行采集的行业企业或相关单位的信息；（3）编制单位自有数据库历史资料。

鉴于相关原始数据采集、统计和测算方法及其他因素，（1）本报告一些数据或观点、结论可能与业者个体实际感受存在某种程度的偏差；（2）编制单位无法承诺本报告中所有数据信息均能一一回溯并与市场个体的相关指标互相验证；（3）在报告编纂过程中，基于实际情况，编者可能会对行业上一年度或过往的某些历史数据进行修正。

关于版权

本报告版权归其编制单位中国珠宝玉石首饰行业协会所有。未经版权所有者书面同意，任何单位或个人不得复制本报告用于公开出版或其他商业目的。只有基于评论或报道宣传之目的，可以部分引用本报告内容和数据图表，但必须注明引文出处和它的版权所有者。

致 谢

上海钻石交易所、中国黄金协会、世界黄金协会、世界铂金投资协会、世界白银协会、浙江省珍珠行业协会、四会市珠宝玉石首饰行业协会、揭阳市珠宝玉器商会、平洲珠宝玉器协会、镇平县玉文化改革发展试验区管理委员会、“Gemports”国际彩色宝石贸易信息平台等国内外专业机构为本报告提供了数据支持。

邮 箱

gaccyb@jewellery.org.cn

目 录

- 第一章 2025年中国珠宝行业发展状况 2
 - 一、2025年发展概况 2
 - 1. 珠宝零售市场：增长显著 规模创历史新高 2
 - 2. 珠宝国际贸易：出口强劲增长 进口结构调整 4
 - 3. 珠宝电商：规模稳步增长 跨境电商成为重要增量渠道 7
 - 4. 珠宝拍卖市场：成交规模上升 玉石品类表现强劲 8
 - 5. 零售门店：从规模扩张走向精益布局 8
 - 6. 创新：专利数量继续回落 研发强度回升 10
 - 7. 人力资源：用工需求趋于收缩 人才供需结构性矛盾显现 11
 - 二、2025年我国主要珠宝品类市场发展情况 12
 - 1. 黄金市场发展概况 12
 - 2. 天然钻石市场发展概况 12
 - 3. 培育钻石市场发展概况 14
 - 4. 玉石市场发展概况 16
 - 5. 彩色宝石市场发展概况 16
 - 6. 珍珠市场发展概况 17
 - 7. 铂金市场发展概况 17
 - 8. 白银市场发展概况 18
 - 三、2025年珠宝上市公司发展情况 19
 - 1. A股上市公司 19
 - 2. 港股上市公司 20

第二章 “十四五” 珠宝行业回顾与总结 22

一、“十四五” 中国珠宝市场的发展状况 22

1. 零售市场：波动回升 规模再上新台阶 22

2. 进出口：规模持续增长 贸易结构加快调整 22

3. 网上销售：规模占比总体稳定 增长动能有所放缓 24

4. 零售终端：由规模扩张向质量优化转变 25

5. 创新：专利数量回落 设计创新仍占主导 26

二、“十四五” 我国主要珠宝品类市场发展情况 27

1. 黄金市场发展概况 27

2. 钻石市场发展概况 29

3. 玉石市场发展概况 30

4. 彩色宝石市场发展概况 31

5. 珍珠市场发展概况 31

6. 铂金及白银市场发展概况 31

三、“十四五” 上市公司情况 33

附录：“十四五” 行业大事记 37

提质扩容 谋新求变 顶压前行 ——2025年中国珠宝行业发展报告

2025年，面对国内外经济环境的复杂变化，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，国民经济运行顶压前行、向新向优，高质量发展取得新成效，经济社会发展主要目标任务圆满实现，“十四五”胜利收官。

国家统计局发布的2025年经济社会发展数据显示，我国全年国内生产总值（GDP）首次突破140万亿元，达到1401879亿元，按不变价格计算，比上年增长5.0%。全年全国居民人均可支配收入43377元，比上年名义增长5.0%，扣除价格因素实际增长5.0%。全年全国居民人均消费支出29476元，比上年名义增长4.4%，扣除价格因素实际增长4.4%，最终消费支出对经济增长贡献率超过了五成。

2025年，面对金价持续高企、税收政策调整、需求结构分化、线下零售困难加大等内外部复杂环境，我国黄金珠宝行业负重承压前行、谋新求变，实现了“量的跨越”与“质的提升”，充分展现了在不稳定不确定环境下应变破局的能力和抗压耐压的韧性。

第一章 2025年中国珠宝行业发展状况

一、2025年发展概况

2025年，珠宝市场发展的主要特征可归纳为：零售市场温和回升、进出口逆势上扬、线下渠道加速优化调整、珠宝电商增速放缓、跨境电商贡献较大出口增量、品类细分市场冷暖不均、研发投入加强、上市公司业绩承压、珠宝拍卖市场和高级珠宝需求强劲上行等。具体来看：

1. 珠宝零售市场：增长显著 规模创历史新高

国家统计局数据显示，2025年社会消费品零售总额501202亿元，比上年增长3.7%，较2024年提高了0.2个百分点，消费市场总体呈现稳中有进、温和回升态势。

其中，限额以上单位金银珠宝类零售额3736亿元，同比增长12.8%，显著高于过去五年同期8.6%的平均增速，在国家统计局监测的16类限额以上单位商品中的位次由上年同期的末位跃升至第5位，显示出较强的修复弹性与增长韧性。

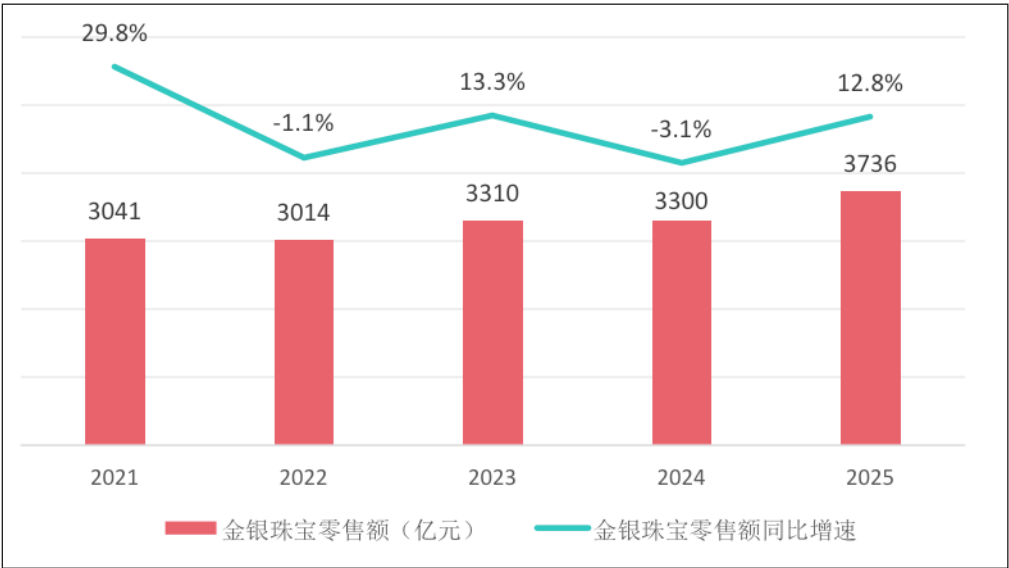


图 1 2021-2025 年限额以上单位金银珠宝类零售额及其增长速度
(数据来源：国家统计局)

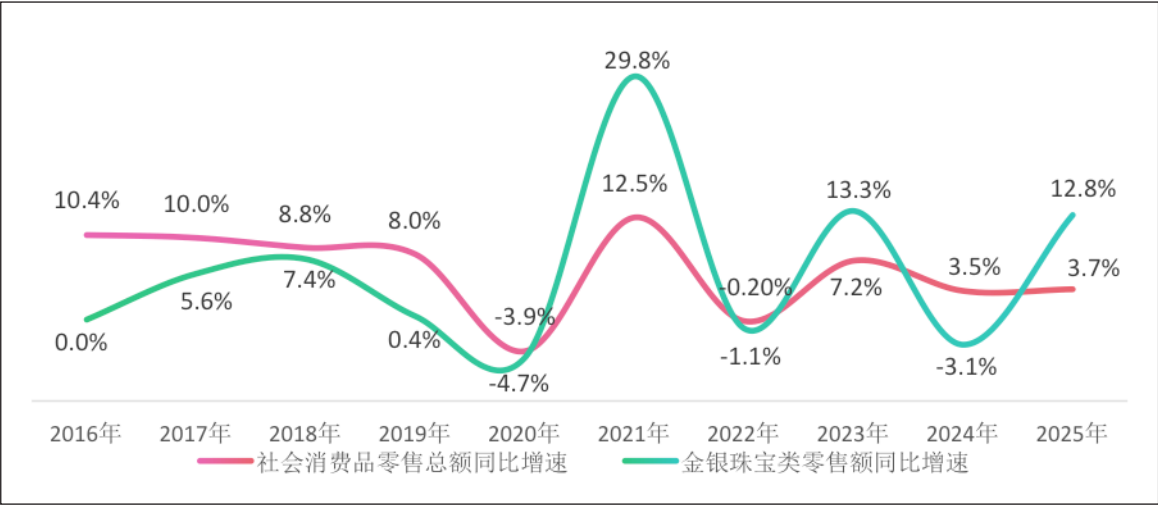


图 2 2016-2025 年社会消费品零售总额与限额以上单位金银珠宝类零售额增速对比
(数据来源: 国家统计局)

市场总规模方面：根据中宝协对珠宝行业全品类综合统计，按销售额计算，2025年我国珠宝玉石首饰产业市场规模约9780亿元，同比增长25.6%。其中，黄金产品市场规模约7600亿元，约占整个珠宝市场的77.7%；钻石产品市场规模约为480亿元，占比约4.9%；玉石市场规模约为1000亿元，占比约10.2%；彩色宝石产品市场规模约为252亿元，占比约2.6%；珍珠产品市场规模约为230亿元，占比约2.4%；铂金产品市场规模约为62亿元，占比约0.6%；白银产品市场规模约为56亿元，占比约0.6%；流行饰品及其他品类市场规模共计约100亿元，占比约1.0%。

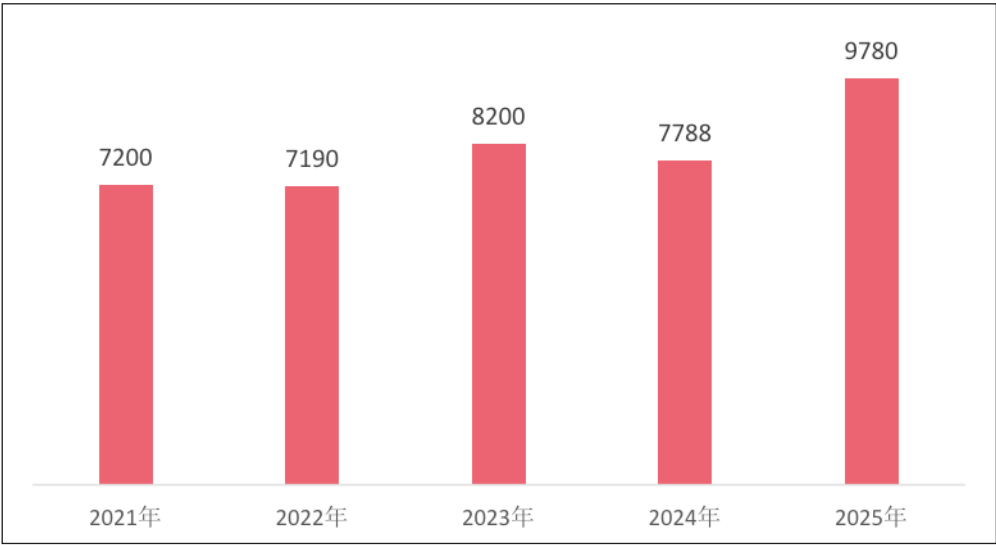


图 3 2021-2025 年中国珠宝首饰产业市场规模 (单位: 亿元)

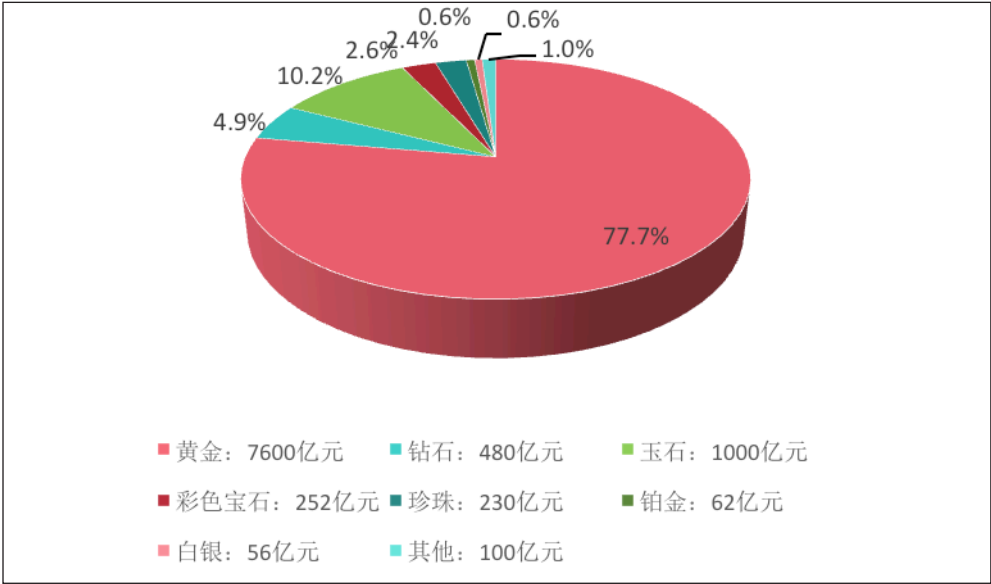


图 4 2025 年中国珠宝首饰行业市场细分品类市场规模及占比

2. 珠宝国际贸易：出口强劲增长 进口结构调整

海关总署数据显示，2025年我国珠宝行业进出口总额为1678.82亿美元，同比增长8.5%。其中，出口额增加41.33个百分点达506.38亿美元。进口额下降1.39个百分点至1172.44亿美元，为近五年首次下跌。

表 1 2021-2025 年中国珠宝行业进出口数据统计（单位：亿美元）

年份	类别	出口		进口		进出口	
		总额	同比	总额	同比	总额	同比
2021	天然或养殖珍珠、宝石或半宝石、贵金属、包贵金属及其制品；仿首饰；硬币	293.34	59.1%	774.17	143.9%	1067.51	112.69%
2022		300.97	2.7%	1037.01	33.9%	1337.98	25.34%
2023		313.28	4.08%	1140.06	9.94%	1453.34	8.62%
2024		358.3	14.7%	1188.93	4.3%	1547.23	6.46%
2025		506.38	41.33%	1172.44	-1.39%	1678.82	8.50%

（数据来源：海关总署）

分品类来看。出口方面，2025年受地缘政治、美联储利率政策等多重因素影响，黄金等贵金属品类出口飙升，黄金出口增长101.85%达249.45亿美元，铂金出口增长208.83%达8.74亿美元，成为带动全品类出口增长的主力品种；钻石出口则继续下滑，同比下降25.28%至8.63亿美元。进口方面，主要品类中仅有铂金和人工宝石实现增长，分别增加26.59%和19.54%达70.5亿美元和3.12亿美元。

表 2 2021-2025 年中国各珠宝品类进出口数据统计（单位：亿美元）

商品	出口						进口					
	2021 总值	2022 总值	2023 总值	2024 总值	2025 总值	同比	2021 总值	2022 总值	2023 总值	2024 总值	2025 总值	同比
黄金	31.46	32.81	38.91	123.58	249.45	101.85%	472.79	766.54	919.16	1027.18	1014.75	-1.21%
钻石	22.74	22.17	19.35	11.55	8.63	-25.28%	98.87	84.77	59.72	39.5	33.37	-15.52%
银	37.44	27.67	30.5	38.03	60.01	57.80%	17.05	11.12	11.76	14.81	7.75	-47.67%
铂	0.14	0.15	0.83	2.83	8.74	208.83%	100.11	76.50	63.99	55.69	70.5	26.59%
珍珠	0.40	0.56	0.49	0.28	0.27	-3.57%	0.60	0.73	0.52	0.35	0.28	-20.00%
宝石或半宝石	0.89	1.73	1.74	0.53	0.48	-9.43%	15.13	45.85	12.51	4.15	3.81	-8.19%
人工宝石	7.09	8.37	6.22	5.17	5.31	2.71%	1.77	2.00	1.84	2.61	3.12	19.54%
镶嵌首饰	144.86	156.24	143.49	117.39	123.81	5.47%	57.26	42.36	52.88	37.16	31.45	-15.37%
金银器	4.5	2.68	3.87	5.47	6.58	20.29%	0.14	0.15	0.25	0.19	0.13	-31.58%
仿首饰	36.12	41.07	47.17	45.16	33.42	-26.00%	3.55	3.31	3.08	3.91	3.26	-16.62%
各类贵金属、贱金属材料	3.75	3.13	2.11	1.99	2.65	33.17%	0.57	0.53	0.42	0.51	0.72	41.18%
其他制品及硬币	3.95	4.36	18.59	6.3	7.04	11.75%	6.33	3.14	13.93	2.87	3.31	15.33%
总计	293.34	301	313.28	358.3	506.38	41.33%	774.17	1037	1140.06	1188.93	1172.44	-1.39%

（数据来源：海关总署）

从贸易伙伴来看，2025年我国金银珠宝类双边贸易关系出现重大调整，其中对俄罗斯、中东地区的贸易额迅速扩大，增幅远高于其他传统贸易伙伴。

因与美洲的贸易额出现40.16%的大幅收缩，从而南非取而代之成为2025年我国最大的珠宝贸易伙伴国；同时，与大洋洲和欧盟的珠宝进出口贸易额增幅均由负转正。值得注意的是，受地缘关系紧张、经济制裁等因素影响，俄罗斯珠宝行业正将其业务网络由欧洲转向亚洲，2025年对俄罗斯的珠宝进出口总额飙升278.09%达47.11亿美元，一举超过东盟、日韩，跃升为我国第五大珠宝贸易伙伴。去年，我国对日韩地区的珠宝贸易进出口额同比下降19.1%，降幅较2024年扩大18.37个百分点，下降态势明显加剧。

近年来，我国与中东地区珠宝产业的经贸关系日趋升温。2025年，对中东地区（包括阿曼、沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国）珠宝进出口贸易总额为13.66亿美元，同比增长38.5%。其中，出口额为7.18亿美元，同比增长14.7%，进口额为6.48亿美元，同比增长80%。

作为中国内地珠宝产业通联国际市场重要的转口贸易枢纽，2025年中国内地向中国香港地区出口金银珠宝类产品总额为423.77亿美元，同比增长65.1%。而当年中国香港向东盟、英国、澳洲、瑞士的出口分别增长51%、36%、28%和10%。

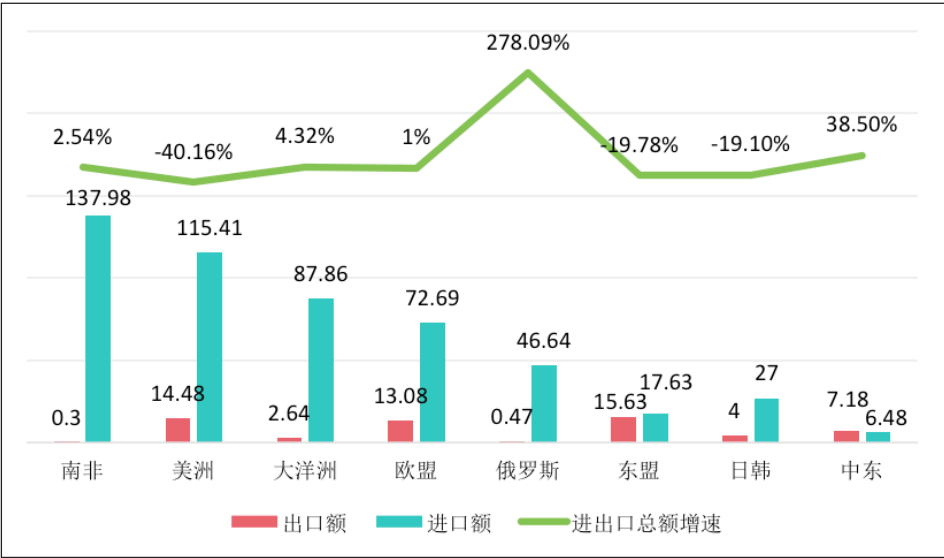


图5 2025年中国 - 部分国家和地区金银珠宝类商品进出口数据^[1]
(数据来源：海关总署)

综上表明，在我国珠宝业主要的贸易伙伴中，单就年度贸易额增幅而言，俄罗斯和东盟、中东地区进出口增幅位列前三，凸显我国珠宝行业国际市场版图加速结构性调整的显著态势。

3. 珠宝电商：规模稳步增长 跨境电商成为重要增量渠道

商务部数据显示，2025年，按绝对值计算^[2]，我国珠宝电商零售额约为3312.35亿元，同比增长12.4%，在全国实物商品网上零售额的占比略有回升，增加0.25个百分点至2.53%。在商务部重点监测的18类商品中，金银珠宝类商品依然保持双位数增长，但增速较前几年有所放缓，在近五年内首次跌出前三位。

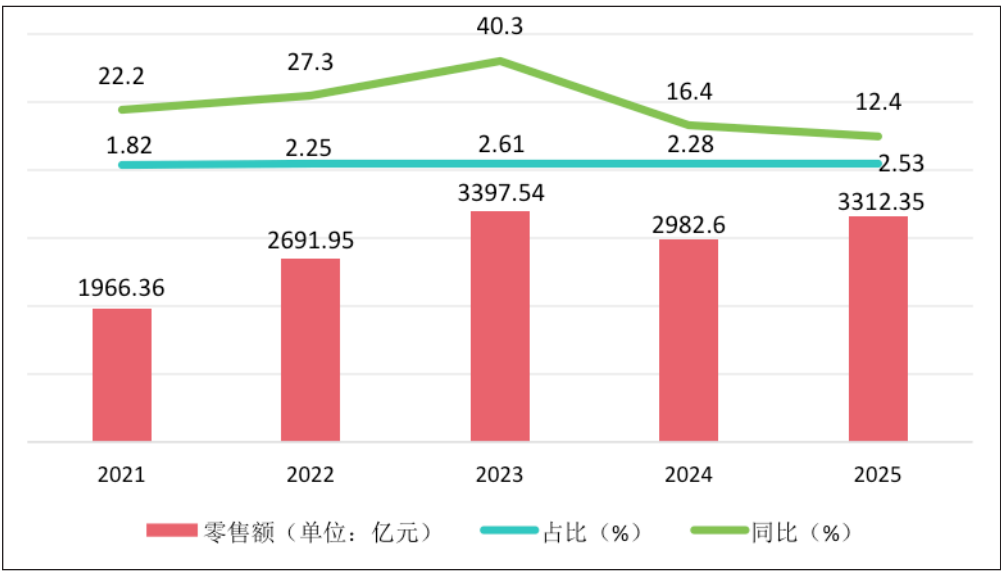


图6 2021-2025年金银珠宝类商品网上零售数据
(根据商务部商务大数据监测数据整理)

跨境电商方面，据相关机构统计^[3]，2025年跨境出口电商销售额达28388.5亿元（人民币，下同），其中金银珠宝类占比2.1%，销售额达596.2亿元，在跨境电商出口TOP10一级行业中占据一席之地。从出口国来看，美国以44.3%的占比稳居我国珠宝跨境电商第一大出口市场。从企业区域分布来看，广东省跨境出口电商企业数量占比高达38.7%，跨境出口电商企业超29万家，市场份额居全国首位，体现出珠宝产业带与跨境电商生态深度融合的发展优势。

4. 珠宝拍卖市场：成交规模上升 玉石品类表现强劲

2025年，苏富比、佳士得、嘉德、保利等拍卖行在中国香港和内地共举办75场珠宝专场拍卖会，拍品共计6381件，成交3970件，成交数量同比增长24%。

从成交额来看，香港地区成交额为14.64亿港元，同比下降6%；内地成交额为6.53亿元，同比增长115%。整体来看，拍卖平均单价同比下降8%。同时，内地珠宝拍卖市场活跃度明显提升，成交规模大幅提高，而香港市场则在高基数背景下出现阶段性回调。

分品类来看，市场表现明显分化。钻石和彩色钻石饰品成交金额同比下降22%，而玉石饰品成交金额同比增长106%。其中，玉石饰品成交增量主要集中在内地拍卖市场，全年成交2156件，同比增长66%；成交额为4.82亿元，同比增长171%。值得注意的是，玉石板块中以和田玉表现尤为突出，2025年内地拍卖市场和田玉饰品成交1174件，为2024年同期的2.4倍，成交金额达1.11亿元，同比增长153%。

此外，内地宝石类饰品拍卖市场同样保持较好增长态势，全年成交数量343件，同比增长60%；成交金额1.51亿元，同比增长51%。

5. 零售门店：从规模扩张走向精益布局

根据上市公司公开信息，截至2025年9月30日，A股7家上市公司共计开设门店20030家，较2024年末合计净减少1655家；截至2025年6月30日，A股另外4家上市公司共计开设门店1967家，较2024年末合计净减少49家。综合11家上市公司数据，门店总数为21997家，较2024年末合计净减少1704家，整体缩减7.19%。除个别公司实现逆势扩张外，多数公司门店收缩幅度较上年明显扩大，行业整体呈现出较为一致的渠道收缩态势。

表 3 A 股上市公司 2025 年中报及三季报披露的门店数量

公司名称	2024.12.31		2025.6.30		2025.9.30	
	总店数	全年净增	总店数	半年净增	总店数	三季净增
老凤祥	5838	-156	——	——	5625	-213
周大生	5008	-98	——	——	4675	-333
豫园股份	4615	-379	——	——	4128	-487
中国黄金	4236	-21	——	——	3562	-674
潮宏基	1511	112	——	——	1599	88
莱绅通灵	377	-61	——	——	335	-42
菜百股份	100	13	——	——	106	6
明牌珠宝	932	-76	927	-5	——	——
萃华珠宝	476	-21	455	-21	——	——
迪阿股份	373	-155	338	-35	——	——
曼卡龙	235	17	247	12	——	——
合计	23701	-825	1967	-49	20030	-1655

港股方面，周大福、六福、周生生等头部品牌2025年在国内的门店数量亦同步下降，且降幅普遍超过上年同期。具体来看，周大福各品牌门店全年缩减1246家至5744家，降幅达17.83%，较上年同期扩大约7个百分点；六福集团国内门店全年减少290家至3025家，降幅为8.75%，较上年同期扩大约8个百分点。截至2025年6月30日，周生生半年内缩减门店127家至883家，降幅为12.57%，较上年同期扩大约10个百分点。

总体而言，过去的一年，在线下客流承压、成本上升及竞争格局变化等多重因素的影响下，企业逐步由追求规模扩张转向渠道质量优化，通过关闭低效门店、提升单店效益来实现更稳健的运营。同时，各企业也在加大线上业务布局力度，通过直播电商、私域运营与全渠道融合来弥补线下的收缩，实现渠道结构的再平衡与增长动能的重塑。

另一方面，海外市场扩张则继续提速。截至2025年12月31日，六福集团各品牌海外门店共48家，较2024年末增加20家，增幅为71.43%；周大福海外门店由上一年末的75家缩减至69家，但其表示国际扩张被视为增长的下一步，在专注于振兴主要现有市场的同时，积极拓展具有高潜力的新市场；潮宏基在2024年正式启动海外拓展后，2025年进一步深耕东南亚市场，由上年末的1家门店增

至10家；周六福海外加盟店由上年末的4家增至8家；6月和9月，老铺、老庙分别在新加坡和马来西亚开设其海外首店。

6. 创新：专利数量继续回落 研发强度回升

通过对多个专利数据库的检索分析，2025年我国珠宝行业有关的外观设计、发明和实用新型三类别的有效专利总数较上一年度下降22.66%，为3543件。其中，外观设计专利3363件，同比下降15.44%；发明和实用新型专利180件，同比下降70.2%。

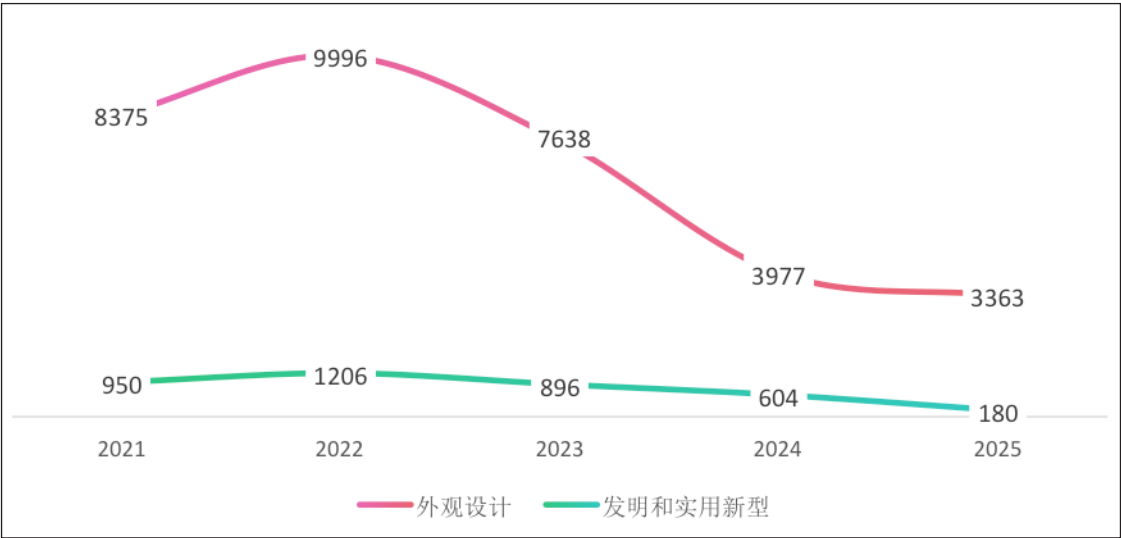


图 7 2021-2025 年珠宝首饰类外观设计、发明和实用新型专利数量
(数据来源：国家知识产权局专利局、中国知识产权网专利申请云服务平台、专利汇、企知道)

从上市公司披露的数据来看，2025年前三季度，绝大多数企业研发强度低于1%，行业整体研发投入水平仍处于偏低区间。其中，航民股份、潮宏基、迪阿股份、明牌珠宝研发强度居行业前列，萃华珠宝、周大生、曼卡龙、潮宏基、明牌珠宝等大幅增加研发投入，研发强度分别提高566.1%、48.0%、31.7%、28.4%、24.3%。综合来看，12家A股珠宝企业研发费用总支出为3.28亿元，同比增长5.23%；研发强度平均值4.33‰，同比增长7.71%。尽管研发投入温和增长，但由于12家上市公司总营收基数较大，导致整体研发强度处于较低水平。

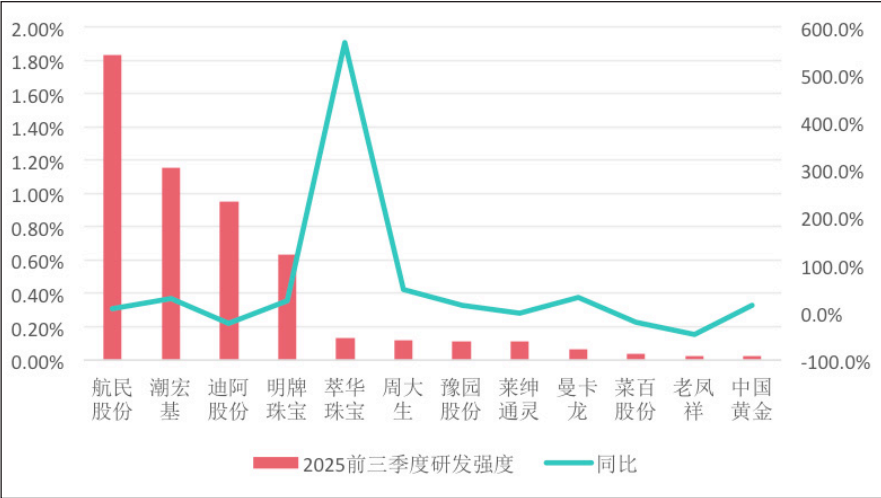


图 8 2025 年前三季度部分上市公司的研发强度及同比^[4]

7. 人力资源：用工需求趋于收缩 人才供需结构性矛盾显现

近年来，我国高等院校及职业教育体系中珠宝相关专业毕业生年输送规模始终保持在万人以上。根据中宝协的抽样调查数据，2025年珠宝相关专业毕业生数量较2024年小幅下降1.54%，总体保持稳定。但从招生情况来看，部分院校相关专业招生规模出现不同程度收缩，将影响未来几年的人才供给规模。

需求端，在行业渠道收缩、企业降本增效背景下，企业更强调“一岗多能”和人均产出效率，新增岗位释放节奏放缓，整体用工需求趋于收缩。相关报告^[5]显示，2025年珠宝行业招聘指数月度平均同比增长24.14%，但在统计样本的100家招聘单位中，职位需求为692个，同比下降23.45%。

综合来看，2025年珠宝行业用工需求延续收缩态势，岗位总量减少与毕业生规模高位运行形成阶段性错配，毕业生就业压力有所加大。

二、2025年我国主要珠宝品类市场发展情况

1. 黄金市场发展概况

据中宝协统计，2025年我国黄金产品市场规模约为7600亿元，同比增长约33.6%。

据中国黄金协会统计，2025年，我国自产和进口原料产金共计552.020吨，同比增长3.35%。我国黄金消费量950.096吨，同比下降3.57%，其中，黄金首饰363.836吨，同比下降31.61%；金条及金币504.238吨，同比增长35.14%；工业及其他用金82.022吨，同比增长2.32%。金条及金币消费量首次超过黄金首饰。

2025年，黄金价格强劲上涨，屡创历史新高。2025年末，上海黄金交易所Au9999黄金收盘价为974.90元/克，较年初开盘价614.00元/克上涨58.78%，远高于往年水平。

根据世界黄金协会有关报告，2025年全球黄金需求总量（含场外交易）达5002吨，创历史新高，其中金饰消费量下降18%，而金饰消费金额同比增长18%，中国金饰消费总额全球占比为22.91%。

2. 天然钻石市场发展概况

2025年我国钻石产品市场规模约为480亿元，同比上涨11.6%。

根据上海钻石交易所统计数据，2025年1–12月上海钻石交易所钻石交易总额22.38亿美元，同比增长11%。其中，通过上海钻石交易所海关报关的一般贸易项下，成品天然钻石进口额为6.56亿美元，同比增长65%。

数据显示，2025年天然钻石价格下降，交易品种结构进一步调整，用于配镶的小分数钻石进口量相对去年占比升高，进口钻石的平均单价下降。

海关总署数据显示，包括加工贸易方式进口在内，2025年我国钻石^[6]进出口总量为839.3万克拉，同比下降12.5%；进出口总额41.67亿美元，同比下降17.5%。其中，成品钻石进口量为481.3万克拉，同比下降1.5%。加工贸易项下钻石进出口总额为23.03亿美元，占比55.3%，同比下降26.3%。

从贸易方式看，一般贸易和加工贸易项下钻石进出口的比重分别为13.6%和55.3%。成品钻石以进口为主，其中一般贸易项下进口110.4万克拉、5.36亿美元，同比分别增长99.8%和65.5%；加工贸易项下进口额为20.64亿美元。

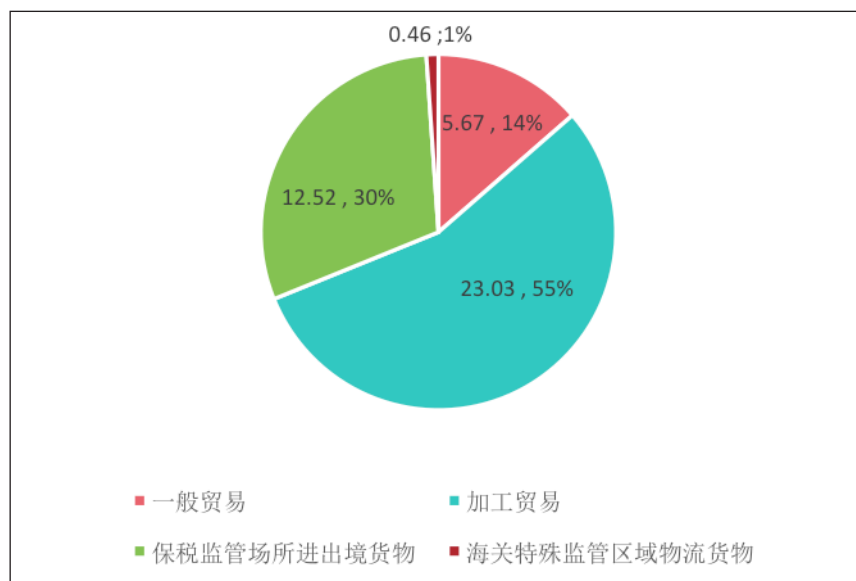


图9 2025年钻石不同贸易方式进出口额（单位：亿美元）及占比
（数据来源：海关总署）

2025年，国际钻石价格指数总体呈下降趋势，12月底的价格指数同比下降10.9%，全年复合增长-1.0%。^[7]

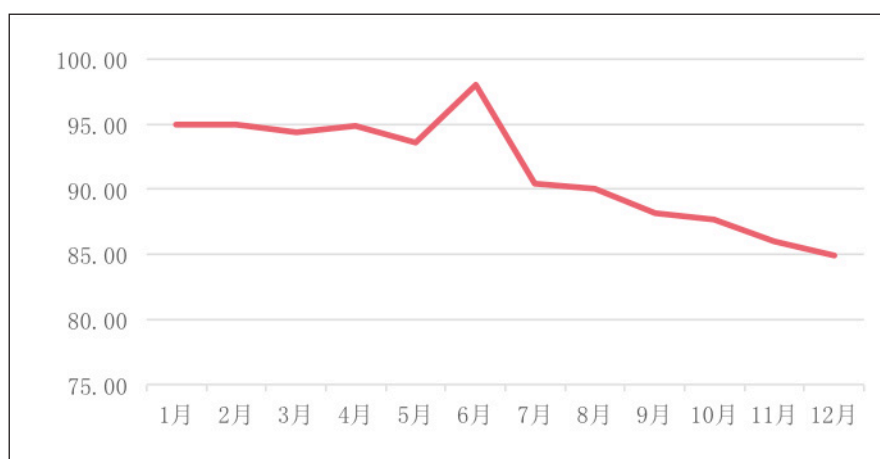


图10 2025年国际钻石指数趋势
（数据来源：www.idexonline.com）

2025年，裸钻价格指数先升后降。其中，0.30克拉的价格指数在5月份到达最高点后持续下降，由1月的1043降至12月的835，降幅达19.9%；0.50克拉的指数在4月份到达最高点后持续下降，由1月的1671降至12月的1244，降幅达25.6%；1克拉的在4月份到达最高点后持续小幅下降，由1月的4494降至12月的

4146，降幅位7.1%；3克拉的小幅波动，总体保持相对稳定，由1月的18089至12月的18208，略增0.7%。^[8]

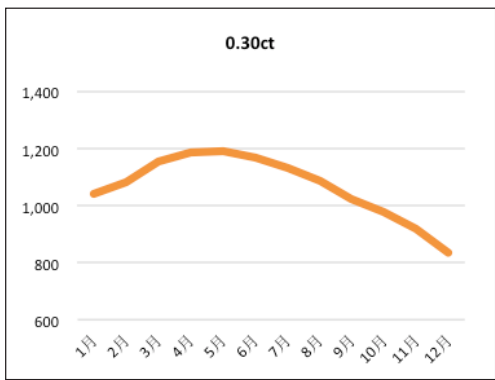


图 11 0.30 克拉的价格指数变化趋势

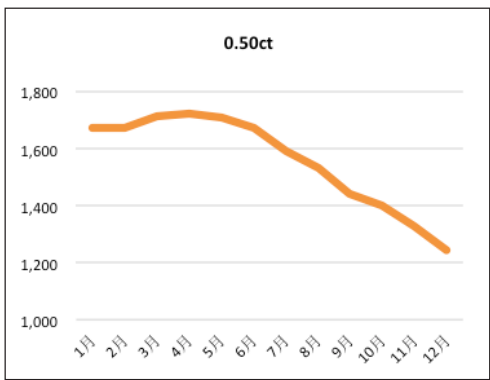


图 12 0.50 克拉的价格指数变化趋势

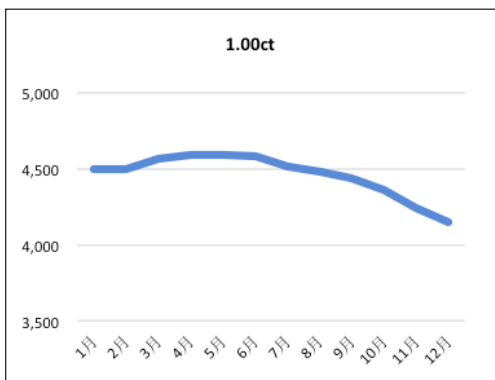


图 13 1.00 克拉的价格指数变化趋势

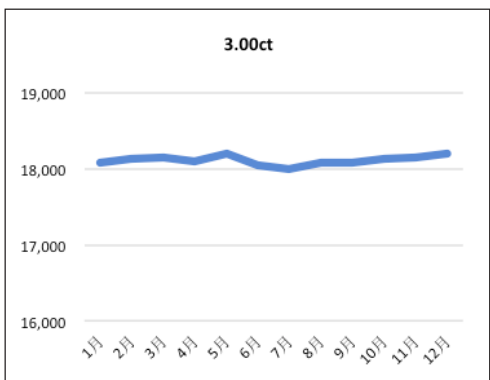


图 14 3.00 克拉的价格指数变化趋势

（数据来源：www.rapaport.com）

3. 培育钻石市场发展概况

据不完全统计，2025年全球培育钻石产量约7000–8000万克拉，中国培育钻石产量约4500–5000万克拉，约占全球总产量的63%。

2025年我国培育钻石品类进出口依然保持较大贸易优势。毛坯钻方面^[9]：进出口总额同比增长142.01%达29758万美元，其中出口额增加161.1%达29544万美元，连续两年翻倍增长，占该品类进出口总额的99.28%。这表明我国培育钻石原材料巨大的产能优势和国际供应能力进一步加强，相关产品在全球市场的竞争力持续提升。

培育钻石成品方面：2025年我国培育钻石成品进出口总额增长41.99%达27632万美元，持续保持稳中有进的增长态势。其中，进口24351万美元，同比增长37.8%（按贸易方式划分，一般贸易项下进口同比增长109%，加工贸易项下同比增长24%），这是继2024年取得116.5%的放量增长后的继续上扬，反映出近两年国内培育钻石消费市场发展势头强劲，旺盛的需求有力带动了培育钻石成品的进口。

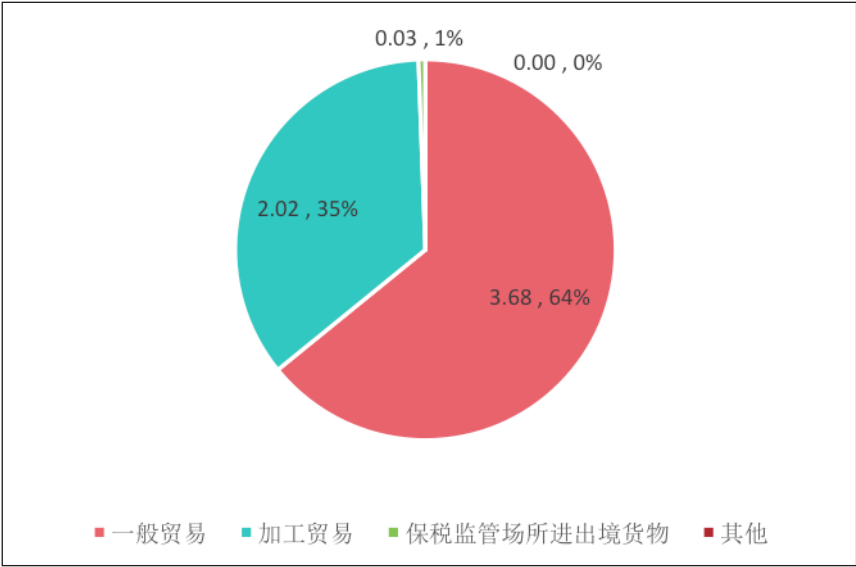


图 15 2025 年培育钻石不同贸易方式进出口额（单位：亿美元）及占比
（数据来源：海关总署）

表 4 2021-2025 培育钻石海关进出口数据（单位：万美元）

年份	培育钻石毛坯			培育钻石成品		
	出口	进口	进出口	出口	进口	进出口
2021	12890	2118	15008	3586	3359	6945
2022	8862	2228	11090	4122	6773	10895
2023	4580	2172	6752	2765	8162	10927
2024	11315	981	12296	1793	17667	19460
2025	29544	214	29758	3281	24351	27632

（数据来源：海关总署）

2025年，培育钻石价格指数总体呈下降趋势，第三季度指数上下波动，下降趋势放缓；年末大克拉圆形培育钻石价格指数略有上涨。

4. 玉石市场发展概况

据中宝协统计，2025年我国玉石产品市场规模约为1000亿元，同比增长约2.0%。

2025年，翡翠原石公盘供应量有所下降，但总体交易活跃，成交率较高。根据缅甸信息部（Ministry of Information）发布的数据，在第60届缅甸珠宝交易会上，共有4183件翡翠原石通过公开招标成交。其中，A组和B组共2900件原石成交2110件，C组2185件原石成交2073件，整体成交率较高。

价格方面，高色翡翠原料价格上涨，高端翡翠饰品价格同步走强，而中低端产品价格相对稳定或有所回落。同时，危地马拉产翡翠原料及成品价格整体下行，但略带灰色色调的高品质阳绿色翡翠价格依然保持坚挺。

和田玉市场明显分化。2025年，和田玉原石价格稳中略降，其中高品质和田玉子料市场热度上升，中低品质产品价格下行压力明显，呈现“高端坚挺、普品承压”的态势。碧玉价格涨幅较为明显，糖白料、青花料等品类亦呈现上涨趋势。

5. 彩色宝石市场发展概况

据中宝协统计，2025年我国彩色宝石市场规模约为252亿元，同比下降6.7%。

Gemports交易指数（GTI）显示：2025年第四季度红宝石、蓝宝石各分类指数环比变动幅度微弱，反映市场在第三季度回调后进入观望整固期。

未经热处理的缅甸红宝石指数环比上升1.5%，同比下降27.4%；非洲及其他产地红宝石指数环比下降2.1%，同比下降31.5%；经热处理的缅甸红宝石指数环比上升1.4%，同比下降26.5%；非洲及其他产地红宝石指数环比下降1.3%，同比下降29.7%。

未经热处理的斯里兰卡蓝宝石指数环比上升0.6%，同比下降9.1%；非洲及其他产地蓝宝石指数环比下降0.5%，同比下降23.0%；经热处理的斯里兰卡蓝宝石指数环比上升0.6%，同比下降12.5%；非洲及其他产地蓝宝石指数环比下

降0.4%，同比下降24.7%。

总体来看，未经热处理红宝石和蓝宝石的价格涨幅普遍高于经热处理产品，其中未经热处理（无烧）斯里兰卡产地艳蓝色、浓蓝色（皇家蓝—矢车菊蓝）蓝宝石涨幅较为显著，而普通品质非洲等其他产地蓝宝石价格有所下降。

其他彩色宝石方面，高端品类供给稀缺，价格整体表现坚挺。其中，高品质哥伦比亚祖母绿价格上涨，赞比亚祖母绿价格相对稳定；金绿宝石、海蓝宝石、碧玺等品类中，高品质稀缺货品价格坚挺或上涨，而中低品质货品价格整体变化不大。

6. 珍珠市场发展概况

据中宝协统计，2025年我国珍珠市场规模约为230亿元，同比增长9.5%。

2025年，珍珠市场扭转上一年下跌态势实现反弹回升，同时其消费群体、品种表现等内在支撑上也发生了结构性调整 and 分化。消费群体方面，珍珠产品的男性客群规模日益扩大，购买力显著提高，某头部珍珠品牌的数据显示，2025年“双11期间”，该品牌男性买家占比高达27%，且客单价比均值高出50%。品种表现方面，2025年珍珠价格虽整体回落，但高品质稀缺型珍珠的价格依然坚挺。此外，电商仍是珍珠产品的主要销售渠道且表现强劲。

7. 铂金市场发展概况

中宝协结合世界铂金投资协会等相关机构的数据统计，2025年，我国铂金首饰需求量同比增长40%，达到18吨。全球铂金首饰需求同比增长9%至68吨，为2018年以来最高水平，中国铂金首饰需求占比26.4%，较上一年度提高5.8个百分点。

2025年，铂金价格波动剧烈，年度涨幅超120%。按销售额计算，我国铂金首饰市场规模约为62亿元，较上一年提高78.2%。

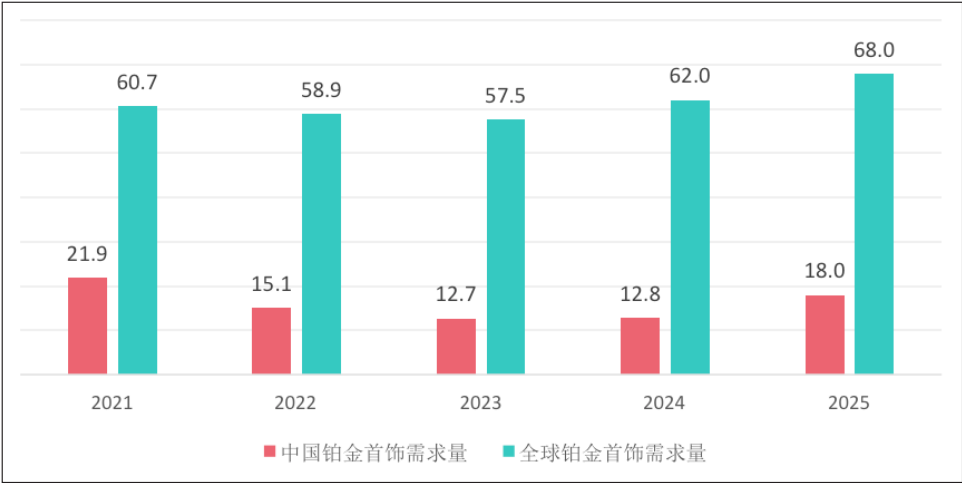


图 16 2021-2025 年全球及中国铂金首饰需求（单位：吨）
（数据来源：世界铂金投资协会）

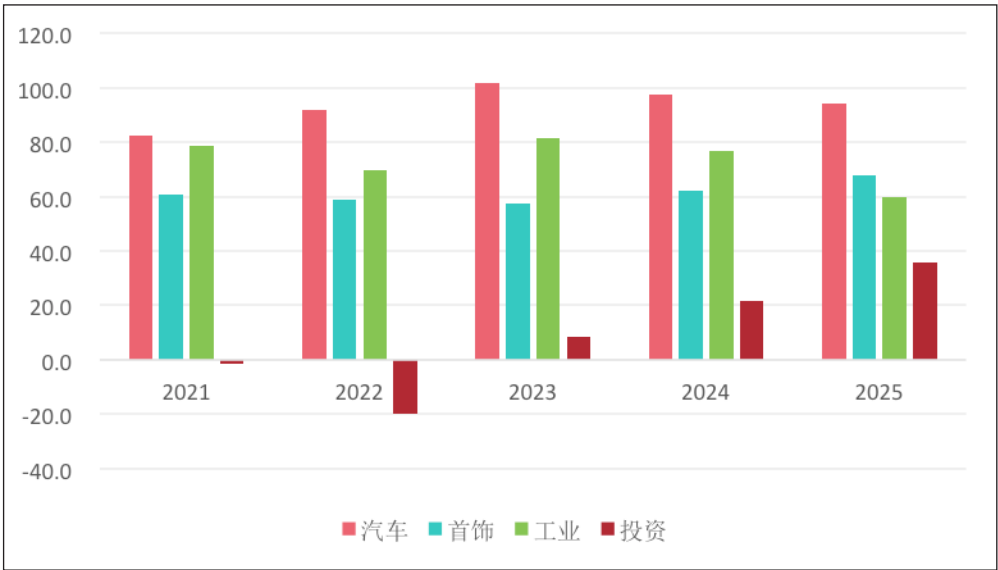


图 17 2021-2025 年全球铂金需求分布（单位：吨）
（数据来源：世界铂金投资协会）

8. 白银市场发展概况

2025 年，按销售额计算，我国银饰市场规模约为 56 亿元，同比增长约 24.4%。

世界白银协会数据显示，2025 年是白银连续第五年出现大幅短缺，全球矿产银产量同比增长 2%，达到 25972 吨，总需求量同比下降 3%。其中，银饰和银器总体预计下跌 6%。

2025 年，白银价格涨幅超 140%，创历史新高。

三、2025年珠宝上市公司发展情况

1. A股上市公司

2025年前三季度，处于平稳经营状态的12家A股上市珠宝企业营业收入合计1743亿元，同比下降6.01%，其中6家企业营业收入实现正增长。利润方面，2025年前三季度归属于上市公司股东的净利润合计39.55亿元，同比下降34.69%，其中10家企业实现盈利，8家企业归属于上市公司股东的净利润实现正增长。

从近五年的数据来看，2025年前三季度上市珠宝企业总营业收入略高于过去四年1728亿元的平均值；2025年前三季度归属于上市公司股东的净利润则为五年来最低值。

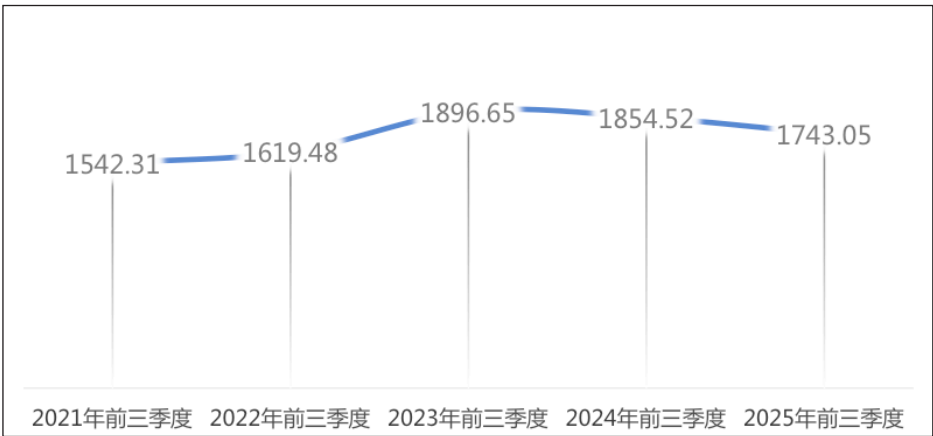


图 18 A 股珠宝上市公司 2021 年 -2025 年前三季度营业总收入（单位：亿元）

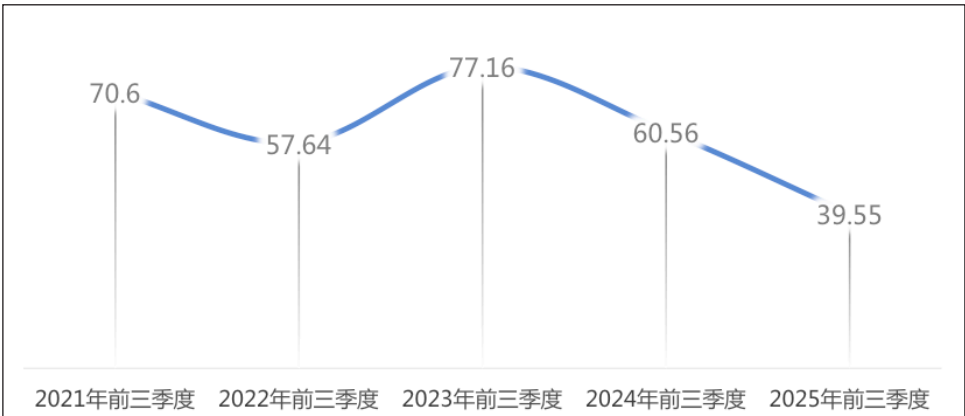


图 19 A 股珠宝上市公司 2021 年 -2025 年前三季度归属于上市公司股东的总净利润（单位：亿元）

截至2025年3月4日，从已发布2025年全年业绩预报的8家企业来看，6家实现盈利，其中4家归属于上市公司股东的净利润实现正增长。

表 5 A 股业绩预报企业 2021 年 -2025 年归属于上市公司股东的净利润（单位：亿元）及同比

公司简称	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 (预报)	同比
中国黄金	7.94	7.65	9.73	8.18	2.86~3.68	-65%~-55%
豫园股份	37.69	38.26	20.24	1.25	-48	——
菜百股份	3.64	4.6	7.07	7.19	10.6~12.3	47.43%~71.07%
潮宏基	3.51	1.99	3.33	1.94	4.36~5.33	125%~175%
迪阿股份	13.02	7.29	0.69	0.53	1.28~1.47	140.98%~176.30%
明牌珠宝	1.37	-1.63	1.59	0.18	-3.8~-2.8	-2,213.75%~-1,657.50%
萃华珠宝	0.34	0.48	1.73	2.17	0.21~0.31	-90.31%~-85.69%
莱绅通灵	0.38	-0.40	0.76	-1.84	0.58	——

2. 港股上市公司

港股4家珠宝上市公司2025/2026上半财年营业收入和利润总额均呈双位数增长。具体来看，营业收入总额为646.9亿元^[10]，同比增长17.2%，其中周大福、周生生分别出现1.1%和2%的小幅下滑，六福集团和老铺黄金则分别实现两位数和三位数的增长；归属股东应占溢利（净利润）^[11]总额为60亿元，同比增长57.9%，4家企业均为正增长，其中六福集团、周生生分别增长42.5%和71%，老铺黄金增长285.7%。

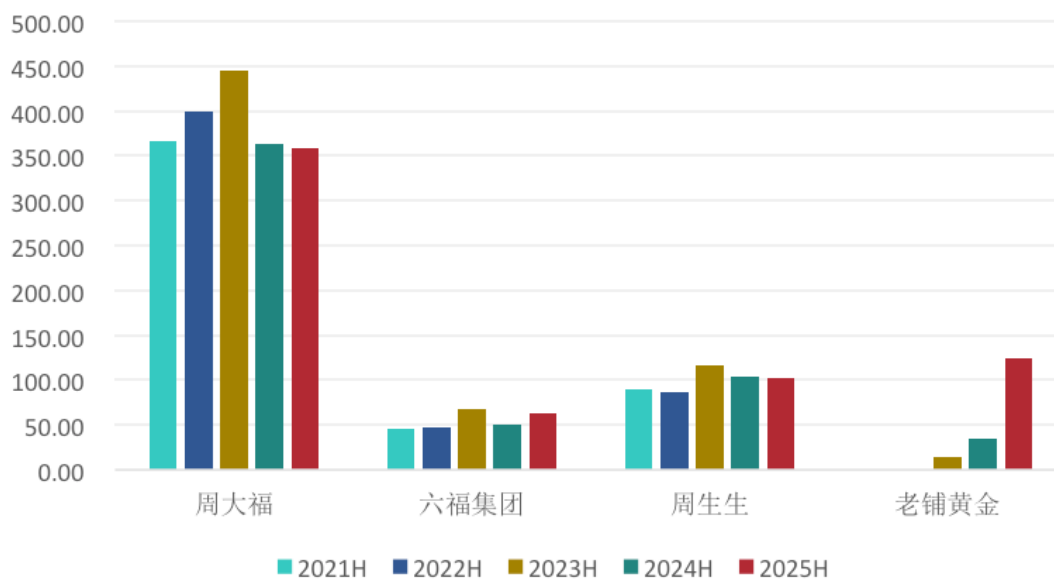


图 20 港股部分珠宝上市公司 2021/2022-2025/2026 上半财年营业收入对比
(单位: 亿元)

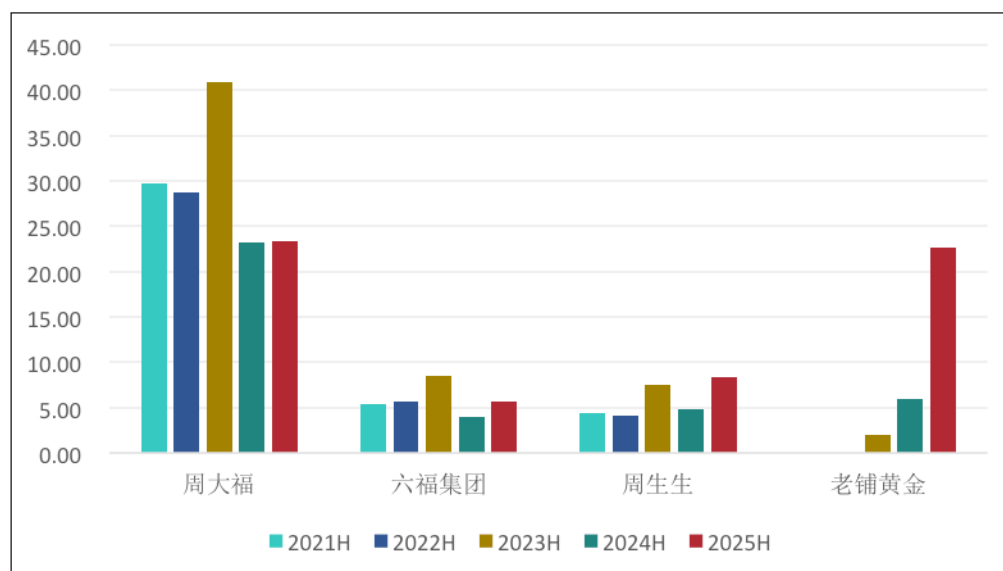


图 21 港股部分珠宝上市公司 2021/2022-2025/2026 上半财年股东应占溢利 / 净利润对比
(单位: 亿元)

第二章 “十四五”珠宝行业回顾与总结

过去的五年，世纪疫情的冲击，全球政治经济格局加速演进，中国经济调结构、转方式进入深水区。身处其中的中国珠宝产业展现出了应对挑战的强大韧性、顶住压力向上生长的充足后劲。

一是，零售市场震荡上行，增速高于社会消费品平均水平。

二是，市场规模持续扩大，黄金品类占比不断提升，玉石、翡翠、珍珠等品类在快速增长后逐步回归理性。

三是，线上零售增势迅猛，对冲了线下销售的乏力。

四是，进出口贸易保持活跃，对欧美等传统市场的贸易规模持续扩大，对东盟、俄罗斯等市场的贸易增长强劲。

五是，培育钻石快速崛起，市场接受度持续提升。

一、“十四五”中国珠宝市场的发展状况

1. 零售市场：波动回升 规模再上新台阶

中国珠宝零售市场在经历上一时期的下行和新冠疫情冲击后，在“十四五”期间（2021年–2025年）总体呈现恢复性增长和高位波动上行的态势（见图1）。2021年在疫情后消费回补和黄金消费走强带动下，市场快速反弹，限额以上金银珠宝类零售额达到3041亿元，同比增长29.8%；在经历波动上行后，2025年在黄金价格上涨带动投资与消费需求提升的背景下，零售额达到3736亿元，同比增长12.8%，创历史新高。总体看，这五年的年复合增长率为5.3%，高于社会消费品零售总额3.3%的平均水平。

从市场总规模来看，根据中宝协的统计，“十四五”期间，中国珠宝玉石首饰市场规模从2021年的7200亿元增长至2025年的9780亿元，年均增速达8.0%。

2. 进出口：规模持续增长 贸易结构加快调整

2021–2025年，我国珠宝行业进出口总额实现连续五年增长，年复合增长率为11.98%。其中，出口额年复合增长率为14.62%，进口额年复合增长率为10.93%，进出口双边均呈稳步增长态势。从结构变化来看，近五年进口额同比增速持续放缓，2025年首次出现负增长；与此同时，出口额持续增长，2025年较2021年提高72.6%。总体来看，我国珠宝行业仍处于贸易逆差状态，但随着出

口增长快于进口，贸易逆差规模正在逐步收窄，行业国际竞争力持续提升（见表1）。

分品类看，2021–2025年我国珠宝贸易结构出现明显分化。出口方面，受2025年出口大幅度增长带动，铂金年复合增长率达181.09%，增长最快；其次是黄金，年复合增长率为67.81%，2025年出口规模较2021年增长近七倍。进口方面，黄金和人工宝石增长最快，年复合增长率分别为21.04%和15.22%；与此同时，宝石或半宝石、钻石进口规模持续下滑，年复合增长率均为负值。值得注意的是，钻石品类在2021年短期高增长后迅速回落，近五年出口与进口年复合增长率均为负，整体进入增长乏力阶段（见表2）。

从贸易伙伴来看，2021–2025年我国金银珠宝类进出口贸易总体呈现区域集中度高、结构逐步调整的特点。五年来，我国与美洲、南非和大洋洲的双边贸易规模居前三位，进出口总额分别达772.07亿美元、743.74亿美元和475.35亿美元。

出口方面，近五年我国金银珠宝类产品出口主要集中在美洲和东盟地区。从增长趋势看，东盟和俄罗斯市场扩张较快，年复合增长率分别为18.23%和11.88%；而美洲和日韩市场增长缓慢，年复合增长率均为负值。进口方面，我国珠宝进口来源主要集中在美洲和南非地区。其中，美洲地区增长较快，年复合增长率达42.11%；而南非地区受天然钻石市场波动影响，年复合增长率负增长。值得注意的是，俄罗斯近五年对我国进出口双边贸易规模均实现较快增长，年复合增长率均保持双位数正增长，显示出其正逐步成为我国金银珠宝类贸易的重要合作市场之一。

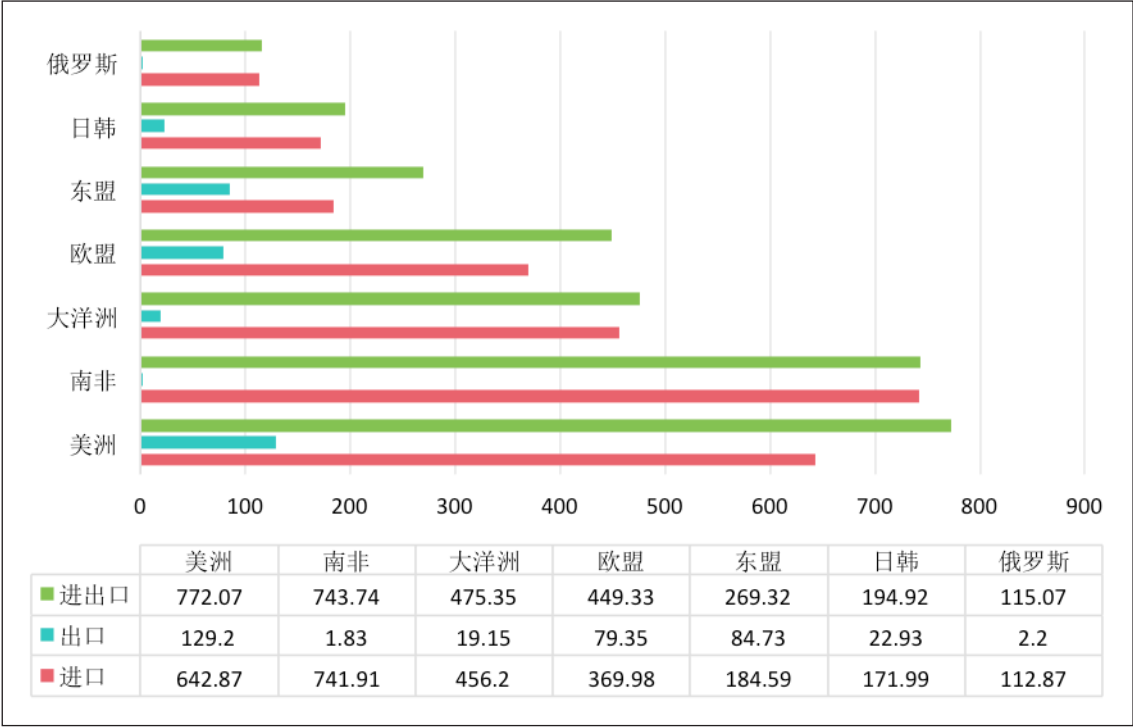


图 22 2021-2025 年中国 - 部分国家和地区进出口五年总计数据（单位：亿美元）
（数据来源：海关总署）

3. 网上销售：规模占比总体稳定 增长动能有所放缓

2021-2025年，我国珠宝电商呈波动发展态势。从规模占比来看，金银珠宝类商品在全国实物商品网上零售额中的占比基本维持在2%左右，五年来仅小幅波动，整体保持相对稳定。从增长情况看，行业同比增速虽维持在双位数区间，但波动较为明显，2025年增速较2021年下降44%，显示出电商渠道增长动能有所放缓。另一方面，在商务部重点监测的18类商品中，金银珠宝类商品同比增速在2023年位列第一，但到2025年首次跌出前三位，珠宝电商增长优势有所减弱。

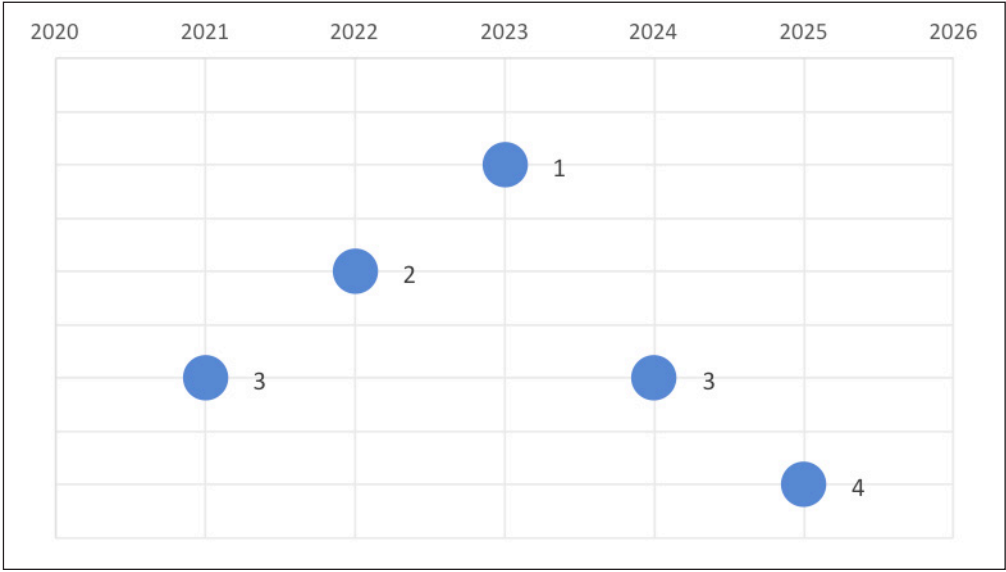


图 23 2021-2025 年金银珠宝类实物商品网上零售增速排名变化

4. 零售终端：由规模扩张向质量优化转变

2021-2025年，品牌门店数量呈现先快速扩张、后逐步回调的变化趋势。

A股11家上市珠宝企业，2021-2023年，在消费复苏及企业加快渠道布局的带动下，门店规模持续扩张，在2023年达到阶段性峰值，由20942家增长至24526家；2023年之后，门店数量逐步回落，至2025年中缩减至22120家。总体来看，2021-2025年企业门店规模仍保持小幅增长，五年年复合增长率1.38%。

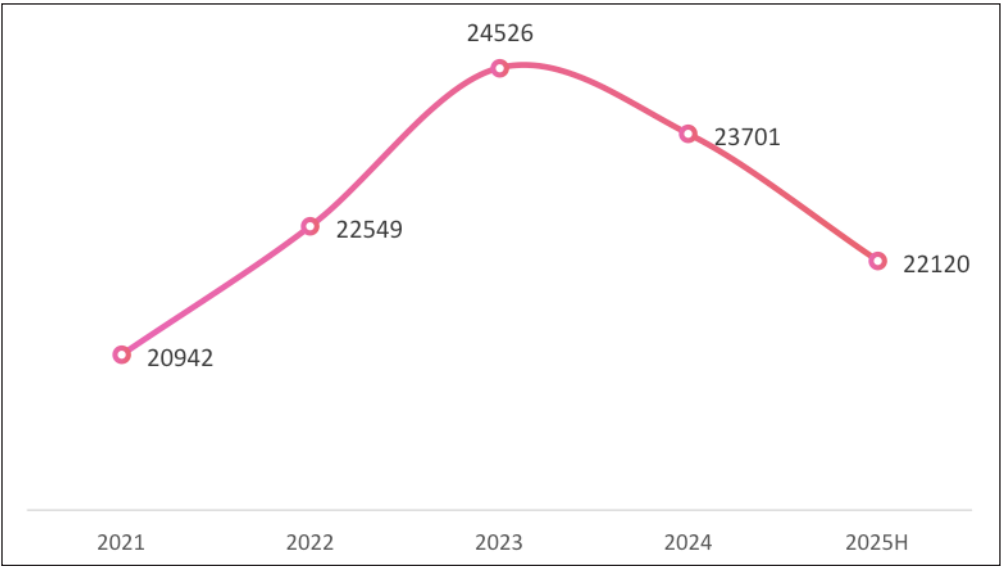


图 24 2021-2025H 年 A 股部分企业门店总数^[12]

港股三大珠宝企业门店数量整体变化趋势与A股企业基本一致，但调整幅度相对较小。2021–2023年，港资品牌持续推进渠道扩张，门店规模稳步增长，在2023年达到阶段性峰值，由9275家增长至12270家；自2023年起逐步回落，至2025年缩减至9769家。总体来看，2021–2025年三家企业门店规模仍保持小幅增长，五年年复合增长率1.31%。

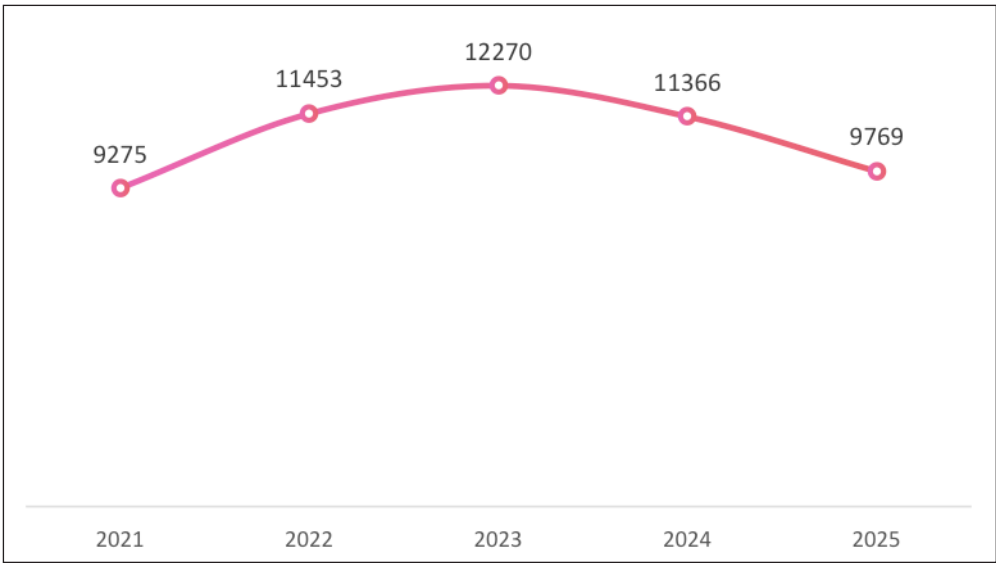


图 25 2021-2025H 年港股三大企业门店总数^[13]

5. 创新：专利数量回落 设计创新仍占主导

从专利数据来看，近五年来我国珠宝行业有关的外观设计、发明和实用新型三类类别的有效专利总量为37185件，在2022年达到顶峰后呈逐年下降趋势，整体年复合增长率-21.49%。分类型看，外观设计专利降幅相对较小，年复合增长率为-20.40%；而发明和实用新型专利降幅更为明显，年复合增长率为-34.02%。总体来看，专利数量的回落一方面与部分存量专利到期、行业专利结构调整有关，另一方面也反映出近年来珠宝行业创新活动阶段性趋缓，特别是在技术类专利领域表现更为明显。与此同时，外观设计专利仍占较大比重，从近五年专利总量结构来看，其占比为89.68%，明显高于发明与实用新型专利，表明行业创新仍以产品设计与款式创新为主。

二、“十四五”我国主要珠宝品类市场发展情况

1. 黄金市场发展概况

2021—2025年，黄金价格总体震荡上行，不断刷新历史高位。2021—2022年金价整体处于相对高位震荡阶段；2023年起金价进入明显上行通道；2024年金价多次刷新历史高点；2025年涨势进一步加快，国际金价突破4000美元/盎司，国内黄金价格同步上涨。上海黄金交易所Au99.99加权平均价格年复合增长率约21%。

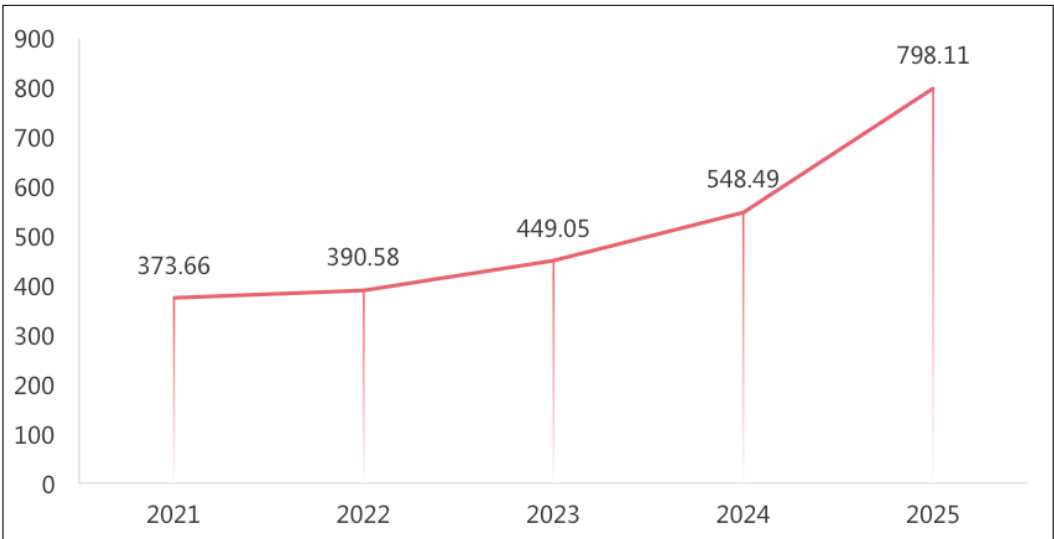


图 26 2021—2025 年上海黄金交易所 Au99.99 黄金加权平均价格（单位：元/克）^[14]

从黄金消费量来看，2021—2025年我国黄金消费市场总体呈现总量小幅回落、投资需求上升、首饰消费明显下降的特点。

总体规模方面，黄金消费总量由2021年的1120.9吨下降至2025年的950.096吨，年复合增长率为-4.05%，整体规模有所收缩。

消费结构方面，黄金首饰消费下降明显，其消费量由2021年的711.29吨降至2025年的363.836吨，五年减少近一半，年复合增长率为-15.43%；而金币及金条消费需求持续增长，消费量由2021年的312.86吨增长至2025年的504.238吨，并在2025年首次超过首饰消费量，年复合增长率达12.67%。在全球经济不确定性增加、金价高位运行背景下，黄金首饰消费受到明显抑制、实物黄金投资需求持续走强，黄金消费正由以首饰消费为主逐步向消费与投资并重的结构转变。

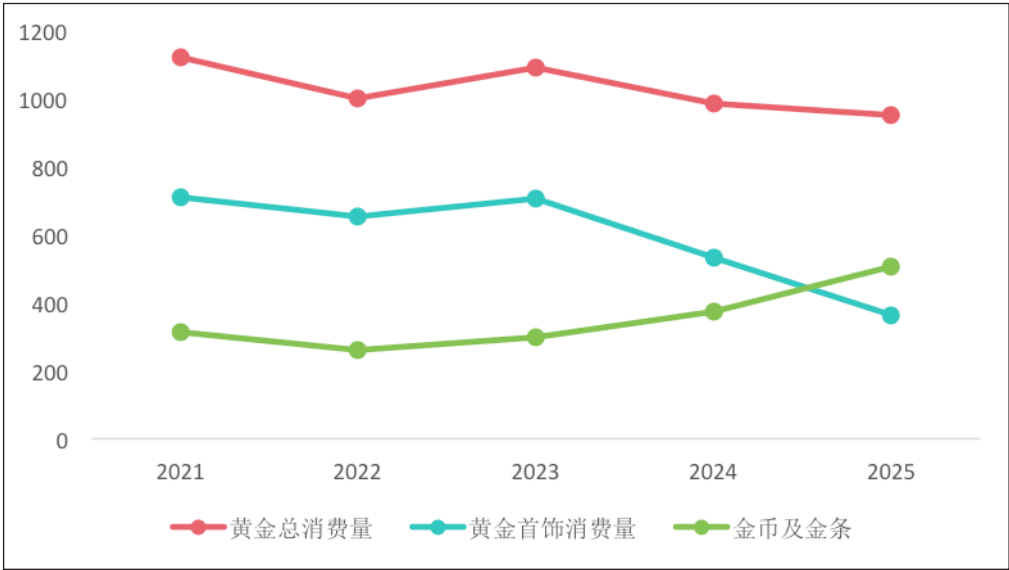


图 27 2021-2025 年中国黄金消费量（单位：吨）

从市场规模看，受黄金价格持续上行带动，尽管消费量总体有所下降，但黄金消费市场规模仍保持增长，由2021年的4200亿元增长至2025年的7600亿元，年复合增长率为16%；在珠宝行业整体市场中的占比也由2021年的58.3%增长至2025年的77.7%，五年提高19.4%，表明黄金在珠宝消费结构中的地位进一步增强。

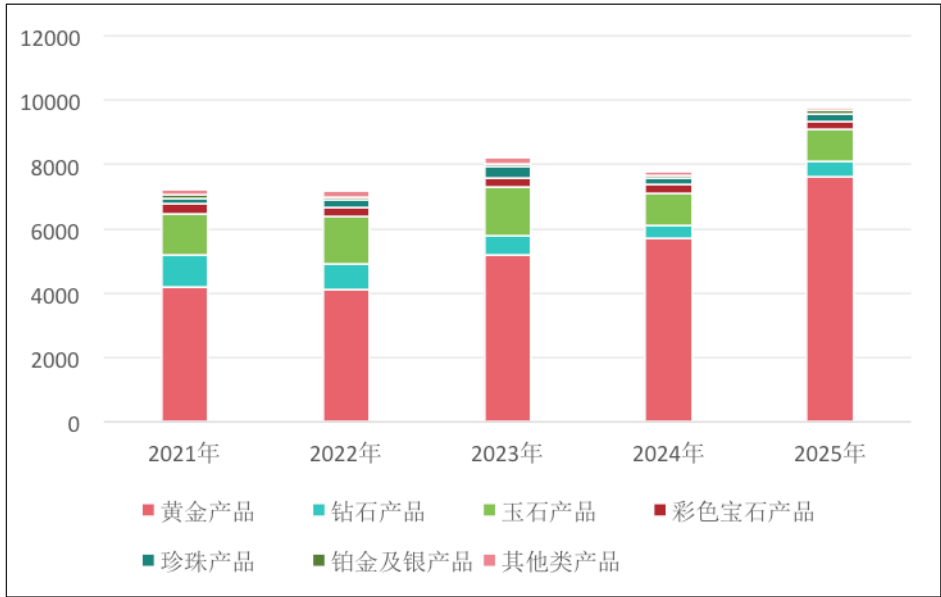


图 28 2021-2025 年中国珠宝首饰行业市场细分品类市场规模（单位：亿元）

2. 钻石市场发展概况

2021–2025年，天然钻石市场在疫情后消费复苏推动下短暂走强，但随后需求动能转弱、行业进入调整阶段，2025年出现阶段性回暖，整体呈先升后降、触底回稳的发展态势。

据中宝协统计，2021年我国钻石市场规模达1000亿元，为近年高点。此后市场规模逐步回落，至2024年降至430亿元，2025年小幅回升至480亿元。总体来看，2021–2025年我国钻石市场规模呈收缩态势，五年年复合增长率为–16.8%。与此同时，钻石在珠宝市场总规模中的占比也由13.9%降至4.9%，市场份额持续收缩（见图28）。

成品进口：据上海钻石交易所统计数据，一般贸易项下成品钻石进口额自2021年达到29.24亿美元后持续下降，到2024年降至3.98亿美元；2025年，受钻石交易所税收政策调整及市场供需结构变化影响，在扣除培育钻石份额后，天然成品钻石进口额有所回升，达到6.56亿美元。五年间复合增长率为–31.18%，市场规模收缩明显。与此同时，成品钻石进口平均克拉单价呈明显下行趋势。根据测算，进口平均单价在2022年达到阶段性高点，为1284美元/克拉，此后持续回落，2024年降至409美元/克拉，降幅达68.15%。

上游供给：从天然钻石供应端来看^[15]，2021–2024年全球天然钻石产量和产值整体均呈先升后降态势，在2022年达到阶段性高点后持续回落。产量方面，天然钻石产量由2021年1.19亿克拉小幅增长至2022年1.21亿克拉，随后逐年下降，至2024年降至1.08亿克拉，年复合增长率为–3.14%；产值方面，天然钻石产值由2021年129.22亿美元增长至2022年159.63亿美元，随后明显回落，至2024年降至95.33亿元，年复合增长率为–9.64%。总体来看，近年来天然钻石供应规模虽有所收缩，但降幅相对有限，而产值下降更为明显，反映出天然钻石价格承受较大下行压力。

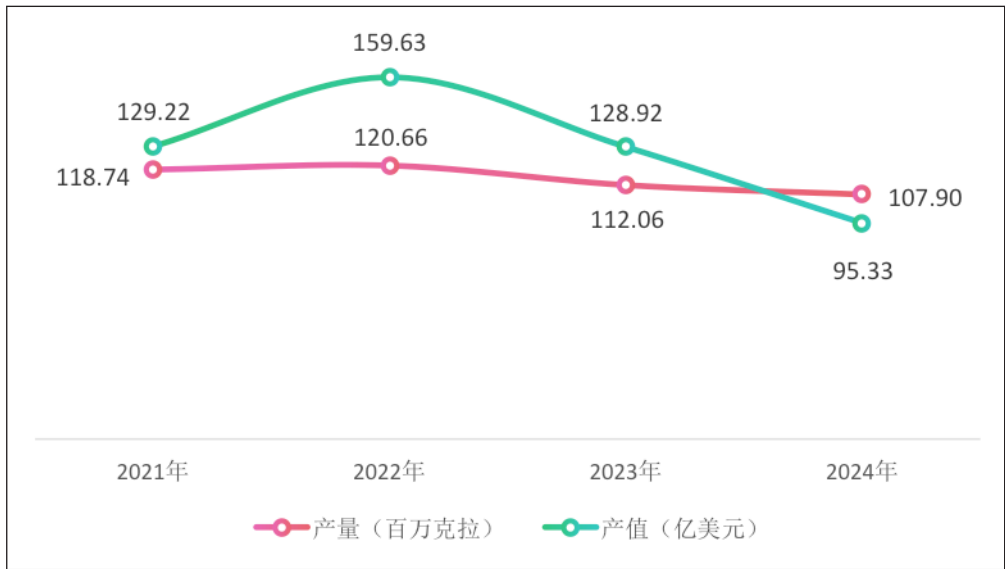


图 29 2021-2024 年全球天然钻石产量和产值

培育钻石：2021-2025年，钻石市场最大的结构性变化是培育钻石快速崛起。

我国是全球最大的培育钻石生产国。近年来，随着培育钻石生产技术持续进步、规模化生产能力不断提升，毛坯产量快速增长。培育钻石年产量由2021年的450万克拉增长到2025年的超过4500万克拉，五年期间产量增长约9倍。

与此同时，培育钻石价格持续下行。据海关总署数据统计，培育钻石毛坯的出口平均单价由2021年的170.1美元/克拉逐年下降至2025年的8.4美元/克拉；培育钻石成品进口平均单价也由2021年的305美元/克拉逐年下降至2025年的46美元/克拉。近三年培育钻石饰品加速进入终端消费市场，品牌数量和铺货量不断增加，市场参与主体日益多元，行业竞争格局逐步发生变化。

3. 玉石市场发展概况

2021-2025年，中国玉石市场整体呈现先增长、后回调、再小幅回升、恢复的发展态势，市场规模在波动中保持较大体量区间，仍是我国珠宝消费结构中的重要组成部分。2021-2023年玉石市场规模持续增长，由1280亿元增长至1500亿元；2024年出现明显回调，市场规模降至近年来最低水平，为980亿元；2025年企稳回升，实现小幅增长，市场规模1000亿元。其在珠宝市场中的占比在2022年达最高，为20.5%，2025年降至10.2%（见图28），仅次于黄金为我国珠

宝消费第二大品类。

玉石市场表现呈结构性分化特征。以高品质翡翠、优质和田玉为代表的高端玉石产品，价格持续上涨，收藏投资属性进一步凸显；中低端玉石产品价格相对稳定，呈小幅波动，价格相对透明，利润空间有限。

近年来，直播电商、短视频等线上销售平台快速发展，成为玉石的重要销售渠道，线上消费迅猛增长；玉石消费具有明显的文化属性，随着国潮文化兴起和传统文化回归，玉石品类在年轻消费群体中的关注度有所提升。

4. 彩色宝石市场发展概况

2021–2025年，我国彩色宝石市场总体处于规模相对较小、波动下行的阶段。市场规模由2021年的高点315亿元，降至2025年的252亿元；其在珠宝市场中的占比也由4.4%，降至2.6%（见图28），整体体量明显小于黄金、玉石和钻石品类。

近年来，彩色宝石市场表现结构性分化特征明显。高品质彩色宝石价格整体呈上涨态势，普通品质在2022年达到阶段性高点后开始逐年下跌。

5. 珍珠市场发展概况

2021–2025年，我国珍珠市场在经历2023年爆发式增长后，逐步回归理性并进入调整发展阶段，年复合增长率为9.5%；其在珠宝市场总规模中的占比也由2021年的2.2%提高至2025年的2.4%（见图28）。

从市场表现看，在整体需求温和回暖的同时，行业内部出现了明显的分化：一方面，高品质、稀缺型的珍珠（如大溪地黑珍珠、澳白）价格相对坚挺，其凭借较好的收藏价值而展现出较强的消费韧性；另一方面，普通品质的珍珠市场竞争加剧，价格持续承压，“以价换量”成为常态。

同时，消费群体也在发生深刻变革。近年来珍珠产品在设计风格与佩戴场景上不断年轻化，成功进入年轻消费群体视野；男性市场也开始崛起，悦己消费和日常配饰化趋势日益明显。

6. 铂金及白银市场发展概况

2021–2025年，我国铂金及白银市场规模整体呈“V”型发展态势。市场规模由2021年的100亿元下降至2023年的70亿元，随后逐步回升，至2025年增长

至118亿元，五年年复合增长率为4.2%。其在珠宝市场总规模中的占比也先降后升，由2021年的1.4%下降至2023年的0.9%，随后至2025年回升至1.2%（见图28）。整体来看，铂金及白银市场在经历阶段性需求调整后，正逐步回复增长动能，但在珠宝消费中的比重仍相对有限。

铂金方面：2021–2025年，我国铂金消费市场整体呈现先降后升、结构调整态势，消费规模在经历阶段性低谷后逐步恢复，但总体仍未回到前期水平。从首饰消费看，我国铂金首饰需求在2021年达到21.9吨后持续下降，2023年降至12.7吨，为近五年低点；2024–2025年需求有所恢复，分别回升至12.8吨和18吨。从全球占比看，我国在全球铂金首饰消费中的比重有所下降。2021年我国铂金首饰消费量占全球需求的约36%，到2024年降至约21%，2025年随着国内需求回升，占比回升至约26%。这表明我国仍是全球重要的铂金首饰消费市场，但市场主导地位有所弱化。

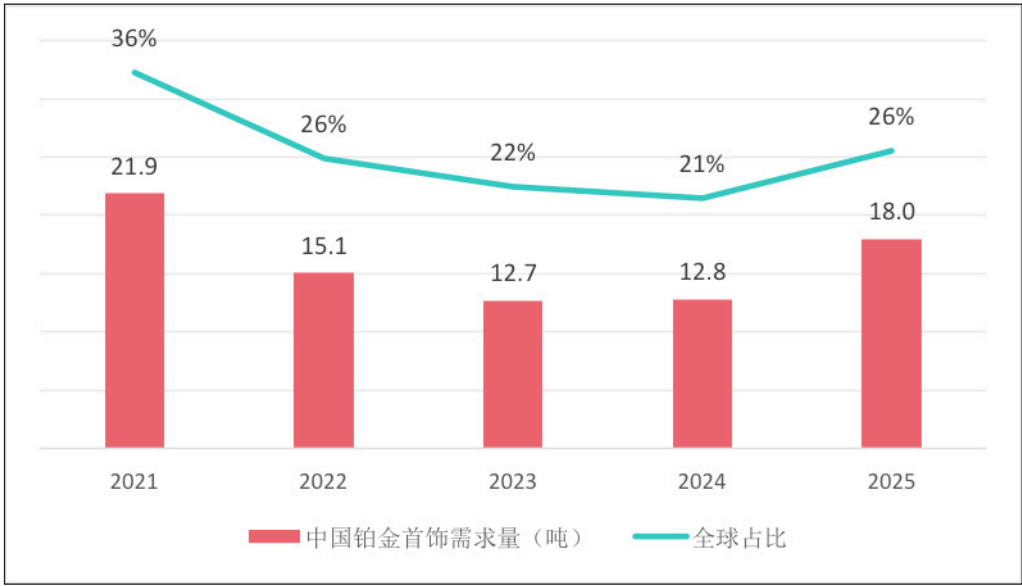


图 30 2021–2025 年中国铂金首饰需求量及全球占比
（数据来源：世界铂金投资协会）

白银方面：2021–2025年全球白银需求整体呈现先增长后回落。珠宝消费方面，银饰需求在经历疫情后恢复性增长后进入稳定调整阶段，需求规模保持在200百万盎司左右的相对稳定区间。银器消费方面，市场波动更为明显，需求量由2021年的41百万盎司增长至2022年的74百万盎司，随后逐步回落，2025年预

计为48百万盎司。实物投资方面，白银投资需求在近五年呈现明显下降趋势。净实物投资由2021年的295百万盎司上升至2022年的361百万盎司高点，随后连续回落，2025年预计为182百万盎司。

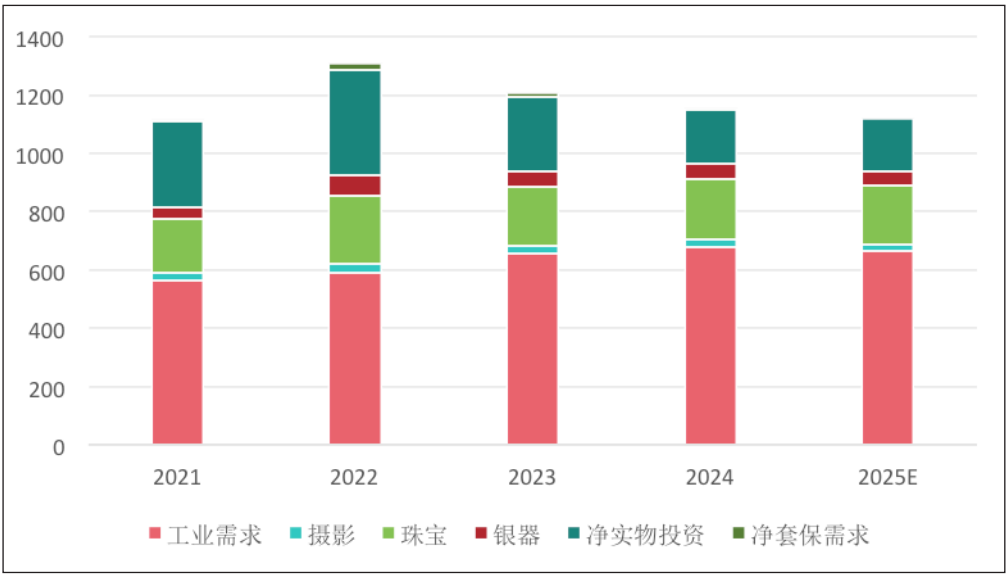


图 31 2021-2025 年全球白银需求量（单位：百万盎司）
（数据来源：世界白银协会）

三、“十四五”上市公司情况

2021-2025年，A股珠宝上市公司退市5家，新增上市公司4家；港股新增珠宝上市公司4家。

2021-2024年，A股上市且处于稳定经营状态的12家珠宝公司营收总额从2021年的2095.73亿元增长至2023年的2476.93亿元后，于2024年回落至2297.24亿元，总体仍在上升区间，四年间年复合增长率为3.11%；而归属于上市公司股东的净利润则逐年下降，由2021年的106.27亿元降至2024年的57.36亿元，年复合增长率为-18.58%。

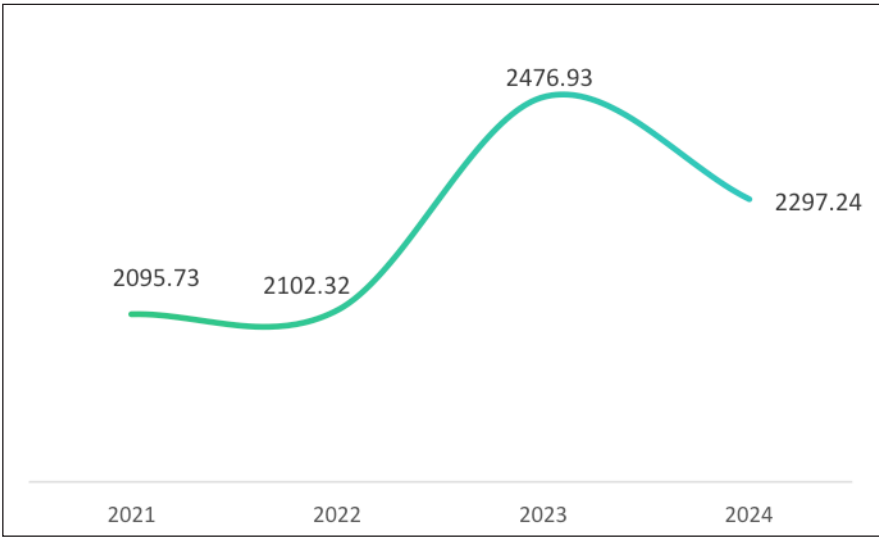


图 32 12 家 A 股珠宝上市公司 2021-2024 年营业总收入（单位：亿元）

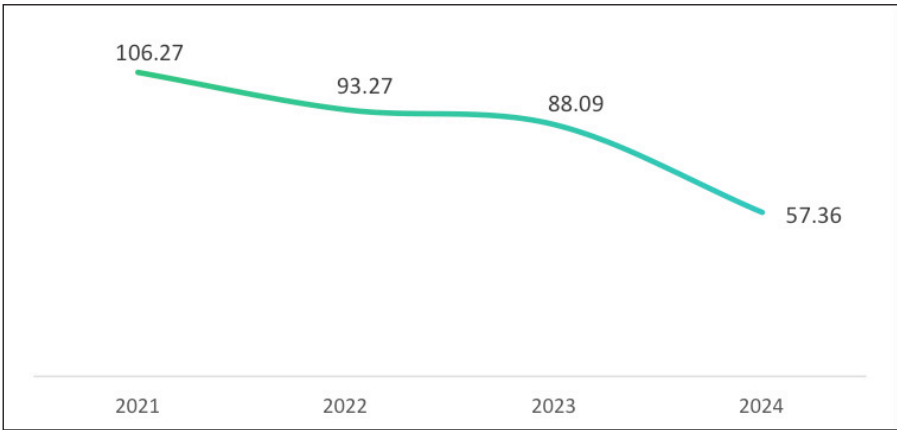


图 33 12 家 A 股珠宝上市公司 2021-2024 年归属于上市公司股东的总利润（单位：亿元）

从港股三大珠宝企业四个财年的经营数据看，整体呈现收入与利润均小幅波动、总体略有回落的态势。营业总额方面，三大企业营业收入由2021/2022财年的1326.64亿港元下降至2024/2025财年的1241.73亿港元，年复合增长率约为-2.18%。股东应占溢利方面，三大企业净利润由2021/2022财年的87.47亿港元降至2024/2025财年的78.21亿港元，年复合增长率约为-3.66%。

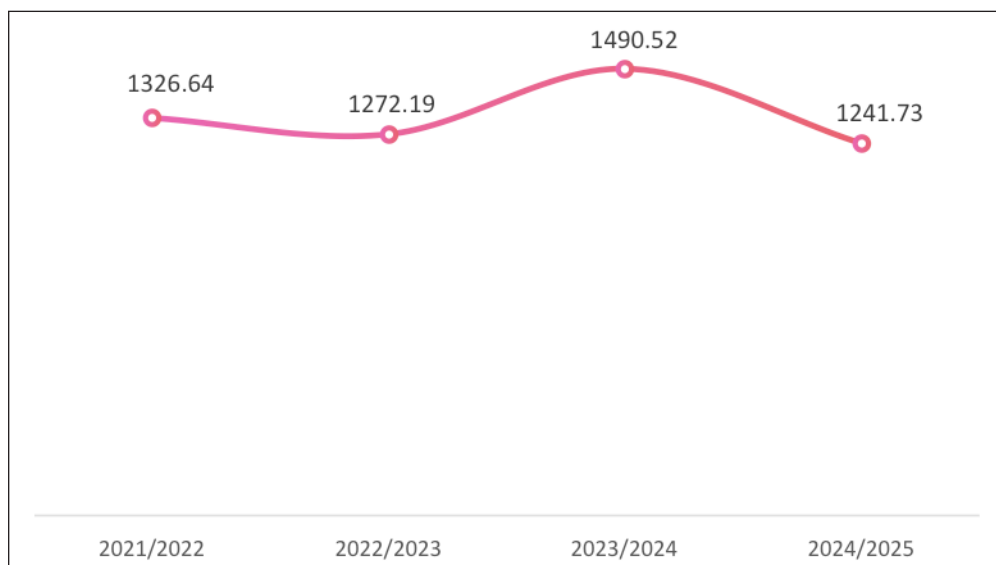


图 34 周大福、六福集团 2021/2022–2024/2025 财年、周生生 2021–2024 年营业收入总额
(单位: 亿港元)

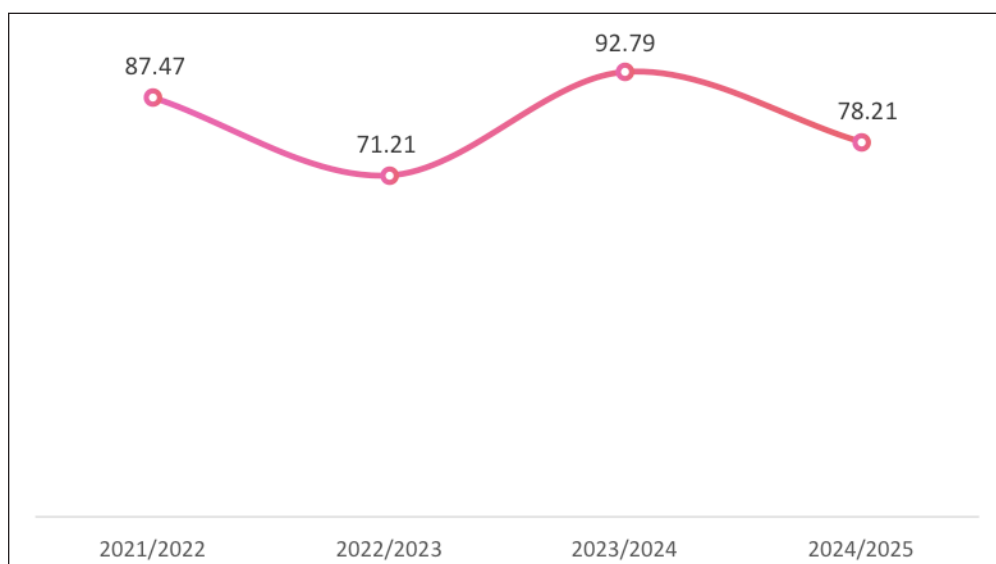


图 35 周大福、六福集团 2021/2022–2024/2025 财年、周生生 2021–2024 年股东应占溢利总额
(单位: 亿港元)

从市值来看^[16]，A股上市的处于稳定经营状态的12家珠宝公司年末总市值总体呈下降趋势，由2021年的1910.31亿元下降至2024年的1237.92亿元，2025年小幅回升至1258.94亿元，五年年复合增长率为–9.90%。

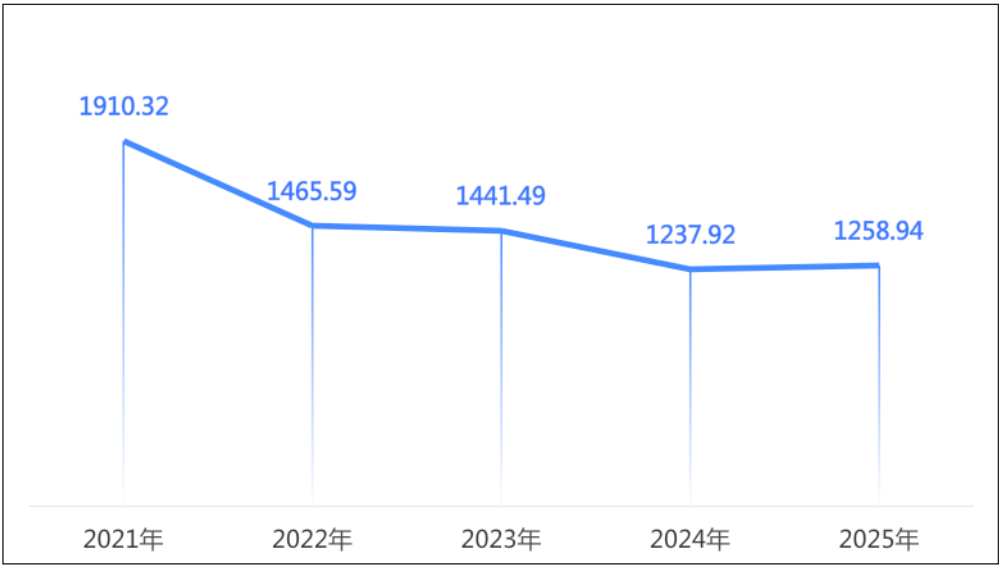


图 36 12 家 A 股珠宝上市公司 2021-2025 年末总市值（单位：亿元）

2021-2025 年，港股三大珠宝企业——周大福、六福集团、周生生——年末总市值整体呈现明显波动。三家企业总市值在 2022 年达到阶段性峰值，为 1798.17 亿港元，此后逐步回落，于 2024 年降至五年最低水平，为 800.03 亿港元。总体来看，三家企业年末总市值由 2021 年的 1599 亿港元降至 2025 年的 1442.19 亿港元，五年年复合增长率为 -2.55%。

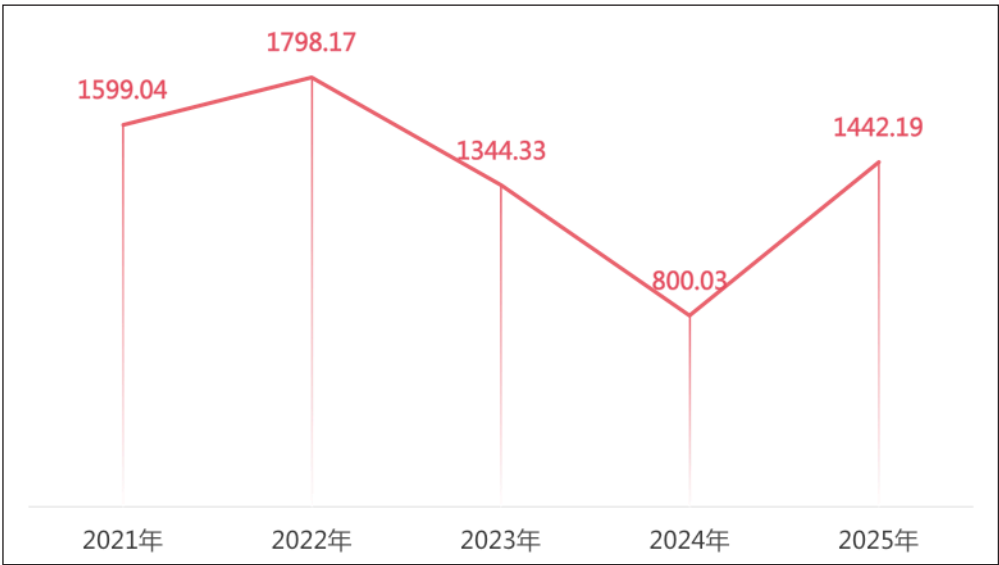


图 37 港股三大珠宝上市公司 2021-2025 年末总市值（单位：亿港元）

附录：“十四五”行业大事记

1. 2020年初爆发的COVID-19疫情及其后续反复，成为“十四五”时期影响珠宝行业发展的重要持续性冲击。疫情期间，广州、深圳水贝等珠宝产业聚集区多次因疫情管控出现阶段性停工停产，线下门店客流明显下降，春节、国庆等传统消费旺季销售受到较大影响。同时，行业加快渠道结构调整，线上零售与直播电商交易规模快速增长。

2. 2022年5月，为全面贯彻落实罗湖区委区政府全面推进“产业引领，服务升级”决策部署，优化产业结构，推动经济高质量发展，罗湖区工业和信息化局起草了《深圳市罗湖区培育发展黄金珠宝产业工作措施（征求意见稿）》，并面向社会公开征求意见。

3. 2022年9月27日，深圳市罗湖区人民政府办公室发布《深圳市罗湖区促进黄金珠宝产业高质量发展行动方案》。

4. 2023年，在罗湖区政府有关促消费政策下，批发商和中小型工厂为了生存而倒逼出的销售模式，在抖音电商放大性传播下，尤其是一大批深圳水贝商家的集体直播，让“水贝模式”迅速出圈，大批背包客来到水贝直播、代购，全国多地也纷纷复制水贝模式。

5. 为引导深圳市贵金属及珠宝玉石饰品检测机构数字化转型，深圳市市场监督管理局组织制定了《贵金属及珠宝玉石饰品检测机构检测过程数字化要求》及《贵金属及珠宝玉石饰品检测机构检测证书数字化要求》两项地方标准。该两项标准已于2024年7月17日正式发布，于2024年8月1日实施。

6. 2024年12月，为加强重点产业合规治理，推动传统产业合规建设，支持、引导广州市珠宝首饰行业从业主体加强合规管理、防控合规风险、依法开展经营活动，形成公平有序的市场交易环境，促进广州市珠宝首饰行业持续稳定、健康、长远发展，广州市工商业联合会、广州市工业和信息化局、广州市司法局、广州市商务局、广州市市场监督管理局、中国国际贸易促进委员会广州市委员会、广州海关和黄埔海关制定《广州市珠宝首饰行业合规指引（试行）》。

7. 2025年10月28日，海关总署发布《关于停止执行铂金、钻石进口环节增值税有关政策的通知》。

8. 2025年10月29日，财政部、税务总局发布《关于黄金有关税收政策的公告》，国家税务总局同时发布《关于黄金有关税收征管事项的公告》。这是中国黄金市场自2002年以来最重大的税收改革，公告自2025年11月1日起实施。

9. 2025年，金价不断升高，深圳水贝发生黄金原料商跑路等事件，涉案金额巨大。给相关方带来巨大的经济损失，降低了水贝乃至全国黄金产业的信任度，对珠宝行业发展造成不好的影响。

10. 黄金价格总体震荡上行，不断刷新历史高位。国际金价在2020年8月突破2000美元/盎司之后，于2025年3月14日首次突破3000美元/盎司，2025年10月8日首次突破4000美元/盎司。

[1] 以上数据仅包含：东盟（缅甸、印尼、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国、越南），欧盟（欧洲联盟各国），美洲（美国、加拿大、智利、巴西、阿根廷），大洋洲（澳大利亚、新西兰），日韩（日本、韩国），中东（阿曼、沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国）。

[2] 此绝对值为统计学意义，只表明衡量差异大小，不表示为 2025 年我国珠宝电商实际零售金额。

[3] 数据来源于商指针。

[4] 仅由披露研发投入的企业排序，缺乏周大福等港股企业的数据。

[5] 该报告来源于珠宝人才网《2025 中国珠宝行业人才需求情况统计报告》。

[6] 包含钻石毛坯和成品。

[7] 来源于 IDEX 国际钻石指数。

[8] 来源于 Rapaport。

[9] 本报告培育钻石毛坯 / 成品进出口数据分别统计自海关编码“71042100 合成或再造钻石，未加工或仅经简单锯开或粗制成形”和“71049190 非工业用经其他加工的合成或再造钻石”，不含“71049110 工业用经其他加工的合成或再造钻石”。

[10] 周大福、六福集团、周生生营业收入及股东应占溢利按年度平均汇率折算：2025 年按 1 港元 =0.92 人民币，2024 年按 0.92 人民币，2023 年按 0.90 人民币，2022 年按 0.86 人民币，2021 年按 0.83 人民币。

[11] 老铺黄金为期内净利润。

[12] 2025 年门店数据为截至 6 月 30 日门店总数。

[13] 2025 年门店数据为周大福、六福集团截至 12 月 31 日门店数及周生生截至 6 月 30 日门店数之和。

[14] 2025 年 Au99.99 黄金加权平均价格依据上海黄金交易所每日加权平均价格和成交量计算。

[15] 数据来源于 <https://kimberleyprocessstatistics.org>。

[16] 市值根据东方财富证券当年 12 月 31 日收盘价计算。

2025 中国珠宝行业 发展报告

中国珠宝玉石首饰行业协会 编制

北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心C座

网址: gaccyb@jewellery.org.cn