

公司代码：603799

公司简称：华友钴业

**浙江华友钴业股份有限公司**  
**2025年年度报告摘要**

## 第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、 公司全体董事出席董事会会议。

4、 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2025年度利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东实施每10股派发现金红利5.00元(含税)，不实施送股及资本公积金转增股本。如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，并将另行公告具体调整情况。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

## 第二节 公司基本情况

### 1、 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	华友钴业	603799	无
GDR	瑞士证券交易所	Zhejiang Huayou Cobalt Co., Ltd.	HUAYO	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李瑞	何晴
联系地址	浙江省桐乡经济开发区二期梧振东路79号	浙江省桐乡经济开发区二期梧振东路79号
电话	0573-88589981	0573-88589981
传真	0573-88585810	0573-88585810
电子信箱	lirui@huayou.com	heqing@huayou.com

## 2、报告期公司主要业务简介

报告期内，全球绿色转型与产业智能化加速演进，新能源锂电行业保持稳健增长态势。据 EVTank 数据，2025 年全球新能源汽车销量达到 2,354.2 万辆，同比增长 29.1%；中国销量 1654.5 万辆，同比增长 29.5%。全球锂离子电池出货量达 2,280.5GWh，同比增长 47.6%；中国出货量 1,888.6GWh，同比增长 55.5%。锂电正极材料作为锂电池核心组成部分，其出货量随行业整体增长同步提升，但市场需求呈现明显结构性分化：磷酸铁锂材料凭借成本优势，市场增速较快，而三元材料增长节奏相对平缓。报告期内，镍价总体低位运行；钴价因主要供应国出口管制政策影响，出现大幅回升；碳酸锂价格呈现先抑后扬的 V 型反转走势。

### 1、锂电材料行业情况

2025 年，锂电正极材料行业呈现结构性增长。据 ICC 鑫椏锂电数据，2025 年全球磷酸铁锂产量为 393.8 万吨，同比增长 63.0%，三元材料产量 103.3 万吨，同比增长 7.4%。磷酸铁锂凭借成本优势主导储能及中低端车型市场，而三元正极材料依托高能量密度、优异的低温性能与快充能力，在高端性能市场持续占据绝对主导地位。随着电动车带电量持续提升，大圆柱电池、固态电池等新一代电池技术产业化进程加速，以及具身智能、无人机、低空经济等新兴应用场景的快速发展，市场对更高能量密度、更优综合性能的正极材料需求日益增强，将为三元正极材料开辟广阔的增长空间。

### 2、镍行业情况

据 INSG 数据显示，2025 年全球镍供应量 381 万吨，需求量 360 万吨。全年镍价受供需错配影响，主要在底部区间震荡，年底受印尼 RKAB 配额政策收紧预期影响，出现大幅反弹。从供应端看，全球镍产量高度集中于印尼，其 RKAB 配额等政策动向已成为影响全球镍供需平衡的关键变量；从需求端看，不锈钢行业为核心需求支撑，总体保持相对稳定，电池、合金及电镀等领域需求稳步提升。展望未来，随着大圆柱电池、固态电池等新一代电池技术产业化应用，以及具身智能、低空经济、航空航天等新兴应用场景崛起，市场对电池能量密度及结构材料耐高温、高强度性能提出更高要求，这将为高镍三元电池及镍基合金带来新增应用需求，镍行业有望迎来新的发展机遇。

### 3、钴行业情况

2025 年，钴行业供需格局受政策影响从结构性过剩转向供应紧张，钴价强劲回升。从产业格局来看，供应端高度集中，据 USGS 数据，2024 年刚果（金）钴矿产量占全球 75%。需求端以电池领域为核心，与高温合金、硬质合金等工业领域构成多元需求结构。据国际钴业协会（Cobalt Institute）数据，2025 年全球钴需求量约 21.4 万吨，同比增长 4.4%；有效供应量约 12 万吨，受主要供应国出口管制影响较上年大幅下降。供需格局的扭转，推动钴价进入供应主导的上涨周期，行业景气度明显提升。展望未来，随着 AI、6G 及物联网等技术的发展与融合，智能终端单机带电量需求将大幅提升，有望带动消费电子市场进入新一轮增长周期，此外大圆柱电池、固态电池等新技术商业化应用也将进一步驱动电池性能向更高能量密度迭代升级，从而带动钴市场进入新一轮量价齐升周期，行业长期发展空间广阔。

### 4、锂行业情况

2025 年，碳酸锂行业出现阶段性供需错配，全年价格呈现先抑后扬的 V 型走势。据 Mysteel 数据，2025 年全球碳酸锂供应量约 178 万吨，需求量约 167.8 万吨，过剩量约 10.3 万吨，过剩压

力主要集中于上半年，下半年随储能需求快速放量，碳酸锂需求显著回升，市场供需格局明显改善。展望未来，全球电动化进程持续深入，叠加储能产业规模化发展，将形成“动力电池+储能”双轮驱动的需求格局，为碳酸锂需求提供坚实且长期的支撑。

### （一）主要业务情况

公司主要从事锂电材料、能源金属、能源材料产品的研发、制造与销售。公司以锂电材料业务为核心，以能源金属和能源材料为新的增长极，在全球范围内构建了从镍钴锂资源开发、绿色冶炼加工、三元前驱体和正极材料制造到资源循环回收利用的新能源一体化产业生态。

在多年的发展历程中，公司始终坚持“上控资源、下拓市场、中提能力”的转型升级路线，构建了从资源开发、有色冶炼、材料加工到回收利用的一体化产业体系，形成了资源、新材料、新能源、循环业务高度协同发展的产业格局。未来，公司将不断巩固“海外资源、国际制造、全球市场”的经营格局，发挥放大“产业一体化、技术核心化、经营国际化、发展生态化”的发展优势，致力于成为全球领先的能源材料科技企业。

### （二）经营模式

#### 1、新能源业务

新能源业务作为公司产业一体化的龙头，是拉动公司上游资源和新材料业务持续增长的重要力量。新能源业务聚焦锂电正极材料产品的研发、生产和销售，包括三元正极材料和钴酸锂材料，产品主要用于电动汽车、储能系统、消费类电子、低空经济、具身智能等领域。正极材料产品主要通过混料磨料、高温烧结、粉碎分解等工艺来制备。生产正极材料所需的原材料主要来源于子公司内供和市场化采购。正极材料的客户为锂电池生产商，主要采取直销模式。在销售定价方面，主要参考镍、钴、锰、锂金属的市场价格，结合产品的技术含量和市场供需情况来综合定价。公司锂电正极材料产品已大批量应用于国际、国内高端品牌汽车产业链、国际储能市场、主流消费类电子市场、无人机、低空经济以及具身智能等市场。

#### 2、新材料业务

新材料业务作为公司产业一体化的重要支撑，在公司业务产业链中起着承上启下的核心资源转换作用，是公司发展“能源材料、能源金属”的核心载体。新材料业务主要包括三元前驱体和镍、钴、锂新材料产品的研发、生产和销售，产品主要应用于新能源汽车动力电池正极材料、消费类电子正极材料和合金材料等领域。三元前驱体产品主要通过合成、洗涤、干燥等工艺来制备，生产三元前驱体所需的原材料主要自供，同时外购部分作为补充；三元前驱体的客户主要为锂电正极材料生产商，主要采取直销模式。在销售定价方面，主要参考镍、钴、锰金属的市场价格，结合产品的技术含量和市场供需情况来综合定价。镍、钴原料的采购计价方式按市场金属交易价格的一定折扣确定；钴产品主要采用直销模式，在部分市场结合经销模式；镍产品主要采用直销模式。锂原料主要自供，锂产品销售主要采用直销模式。在销售定价方面，公司主要参考镍、钴、锂等金属国际、国内市场价格，结合各类市场供需情况，制订销售价格。公司三元前驱体产品大规模应用到特斯拉、大众、宝马、现代、Stellantis、通用、福特等高端电动汽车，并与特斯拉签订了供货框架协议，进入特斯拉核心供应链。

#### 3、资源业务

资源业务作为公司产业一体化的源头，为公司打造新能源材料行业领先地位提供了稳定可靠的原料保障。公司资源业务主要包括镍、钴、锂、铜等有色金属的采、选和初加工。印尼镍钴资源开发是公司上控资源的主阵地和转型升级的战略高地，主要产品为粗制氢氧化镍、高冰镍等镍

中间品，镍矿料主要通过参股矿山、长期供应合作协议等方式来保障供应，以市场化采购为补充；镍中间产品作为国内新材料业务所需原料，主要采取与国际国内公开市场价格挂钩方式定价。非洲钴、铜资源开发是公司上控资源的先行地，主要产品为粗制氢氧化钴和电积铜，钴矿矿料由自有矿山供应和向当地矿业公司采购，含钴原料的采购计价方式按 MB 价格的一定折扣确定；铜矿原料采购定价也主要与国际市场铜金属价格挂钩；粗制氢氧化钴主要用于国内钴新材料的制造，电积铜产品一般销售给国际大宗商品贸易商，主要采取与 LME 铜价挂钩方式定价。锂业务主要为自有矿山的采、选矿和初级加工，主要产品为锂辉石精矿、透锂长石精矿、硫酸锂；锂精矿产品和硫酸锂主要用作国内生产锂盐的原料。公司低成本、规模化、高 ESG 标准、稳定可靠的资源保障为公司打造新能源锂电材料行业领先地位奠定了坚实的原料基础。

此外，公司积极布局锂电池循环回收业务，子公司华友衢州、资源再生和江苏华友分别进入工信部发布的符合《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单第一批次、第二批次和第四批次。公司通过回收网络体系建立、梯次利用开发、资源化利用、废料换材料和电池维修维护再制造等商业模式创新，与宝马、大众、丰田、LG 新能源、一汽、长安、广汽、上汽、蔚来、理想等国内外主流汽车生产企业及电池领军企业开展广泛合作，为客户提供全球化、无害化且可持续的废旧电池解决方案。

### 3、公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	159,437,759,775.50	136,591,394,324.44	16.73	125,520,277,340.78
归属于上市公司股东的净资产	48,295,468,220.57	36,945,607,483.36	30.72	34,277,801,337.40
营业收入	81,018,674,069.68	60,945,563,720.14	32.94	66,304,047,529.81
利润总额	8,329,775,716.16	5,584,628,546.54	49.16	4,774,015,096.80
归属于上市公司股东的净利润	6,110,378,757.84	4,154,825,193.75	47.07	3,350,891,340.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,792,932,025.41	3,795,092,102.46	52.64	3,092,830,789.90
经营活动产生的现金流量净额	4,011,961,997.48	12,431,110,882.70	-67.73	3,485,888,093.33
加权平均净资产收益率(%)	13.70	11.69	增加2.01个百分点	11.14
基本每股收益(元/股)	3.34	2.50	33.60	2.05
稀释每股收益(元/股)	3.33	2.39	39.33	2.05

## 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	17,841,985,369.46	19,354,528,743.32	21,744,247,029.37	22,077,912,927.53
归属于上市公司股东的净利润	1,252,109,041.28	1,458,827,067.25	1,505,275,038.20	1,894,167,611.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,226,823,619.76	1,360,370,361.67	1,425,112,214.45	1,780,625,829.53
经营活动产生的现金流量净额	1,017,076,743.57	600,994,097.63	2,561,190,922.13	-167,299,765.85

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

## 4、 股东情况

## 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

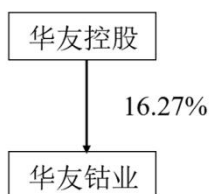
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）								211,295
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）								265,434
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）								0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）								0
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质	
					股份 状态	数量		
华友控股集团有限 公司	20,849,219	308,664,701	16.27	0	质押	135,866,994	境内非 国有法 人	
香港中央结算有限 公司	112,321,213	176,365,040	9.30	0	无	0	其他	
陈雪华	200	82,505,146	4.35	0	质押	26,520,000	境内自 然人	
中国工商银行股份 有限公司—华泰柏 瑞沪深 300 交易型 开放式指数证券投 资基金	1,405,999	24,902,280	1.31	0	无	0	未知	
中国建设银行股份	1,689,040	17,867,998	0.94	0	无	0	未知	

有限公司—易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金							
中国工商银行股份有限公司—南方中证申万有色金属交易型开放式指数证券投资基金	8,936,706	14,605,269	0.77	0	无	0	未知
中国工商银行股份有限公司—广发国证新能源车电池交易型开放式指数证券投资基金	9,114,292	14,478,590	0.76	0	无	0	未知
中国工商银行股份有限公司—华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	2,892,672	13,635,942	0.72	0	无	0	未知
中国银行股份有限公司—嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金	1,585,400	11,769,187	0.62	0	无	0	未知
UBS AG	9,157,945	9,899,802	0.52	0	无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，华友控股集团有限公司与陈雪华系一致行动人。除此之外，公司未知上述股东之间是否存在关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

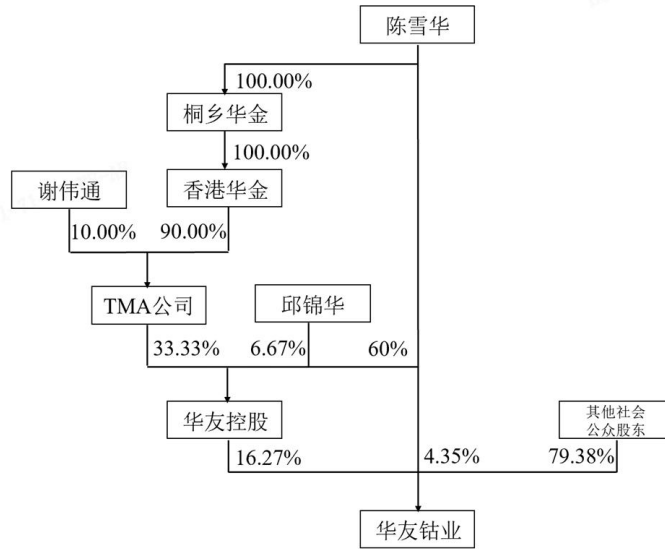
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
浙江华友钴业股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券 (科创票据)	25 华友钴业 SCP002( 科创票据)	012580892. IB	2026-01-09	600,000,000	3.24
浙江华友钴业股份有限公司 2025 年度第三期科技创新债券	25 华友钴业 SCP003( 科创债)	012581208. IB	2026-02-06	700,000,000	2.90
浙江华友钴业股份有限公司 2025 年度第四期科技创新债券	25 华友钴业 SCP004( 科创债)	012581318. IB	2026-03-06	700,000,000	2.70
浙江华友钴业股份有限公司 2025 年度第五期科技创新债券	25 华友钴业 SCP005( 科创债)	012581628. IB	2026-04-06	600,000,000	2.50
浙江华友钴业股份有限公司 2025 年度第七期科技创新债券	25 华友钴业 SCP007( 科创债)	012582161. IB	2026-06-02	700,000,000	2.41

浙江华友钴业股份有限公司 2025年度第一期绿色科技创新债券	25华友钴业 MTN001(科创 债)	102584389. IB	2027-10-23	500,000,000	2.89
浙江华友钴业股份有限公司 2025年度第八 期科技创新债券	25华友钴业 SCP008(科创 债)	012582993. IB	2026-09-04	700,000,000	2.40

## 5.2 报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
浙江华友钴业股份有限公司 2024 年度第三期超短期融资券 (科创票据)	到期正常付息兑付
浙江华友钴业股份有限公司 2024 年度第四期超短期融资券 (科创票据)	到期正常付息兑付
浙江华友钴业股份有限公司 2024 年度第五期超短期融资券 (科创票据)	到期正常付息兑付
浙江华友钴业股份有限公司 2024 年度第六期超短期融资券 (科创票据)	到期正常付息兑付
浙江华友钴业股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券 (科创票据)	到期正常付息兑付

## 5.3 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

## 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	61.85	64.38	-4.01
扣除非经常性损益后净利润	5,792,932,025.41	3,795,092,102.46	52.64
EBITDA 全部债务比	0.25	0.21	21.68
利息保障倍数	4.28	2.91	48.62

## 第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

截至报告期末，公司总资产 1,594.38 亿元，同比增长 16.73%，归母净资产 482.95 亿元，同比增长 30.72%。报告期内，公司实现营业收入 810.19 亿元，同比增长 32.94%，归母净利润 61.10 亿元，同比增长 47.07%，创造了公司成立以来最好的经营业绩。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用