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,公司应股东发生变动的,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。
盈亏预测的期末,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	0573-88589881	0573-88589881
传真	0573-88585810	0573-88585810
电子信箱	lirui@huayou.com	hqing@huayou.com

2、报告期公司主要业务简介
报告期内,全球综合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ICVTank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1,694.5万辆,同比增长26%,全球锂离子电池出货量达2,295.5GWh,同比增长47.6%;中国出货量1,189.6GWh,同比增长46.5%。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,但同质竞争及阶段性结构性产化,磷酸铁锂正极材料产化明显先于钴酸锂正极材料,导致行业内,细分结构呈现出明显的差异性。据高工锂电统计,2025年1-12月,磷酸铁锂正极材料产化同比高达59%,而三元材料则出现小幅下滑,同比下降约5%。报告期内,公司主要聚焦于锂电正极材料、前驱体及镍资源等核心业务,持续推进产能优化与技术升级,巩固在高镍三元正极材料及前驱体领域的竞争优势,并积极布局固态电池等下一代电池技术路线,以应对行业技术迭代带来的长期挑战。
(一)公司所处行业情况
2025年,锂电正极材料行业呈现结构性增长、高端化竞争加剧的特征。据GGII统计,2025年全球磷酸铁锂产量为 3918 万吨,同比增长约20%,三元材料产量1033 万吨,同比增长 7.4%。磷酸铁锂凭借成本优势与安全稳定性,在储能领域持续放量,并通过性能与体系改进,不断向中高端动力场景渗透;而三元材料则受原材料价格波动、技术路线竞争及下游车型结构调整等因素影响,整体增速低于锂电行业整体增速,但在电池能量密度、低温性能等对性能要求较为突出的细分应用场景中,仍具备不可替代的技术优势。
(二)行业发展趋势
2025年,钴行业供需格局呈现深度重构与结构性过剩特征。据SMM数据,2025年全球钴精炼锂产量为 30.18 万吨,同比增长约20%,三元材料产量1033 万吨,同比增长 7.4%。磷酸铁锂凭借成本优势与安全稳定性,在储能领域持续放量,并通过性能与体系改进,不断向中高端动力场景渗透;而三元材料则受原材料价格波动、技术路线竞争及下游车型结构调整等因素影响,整体增速低于锂电行业整体增速,但在电池能量密度、低温性能等对性能要求较为突出的细分应用场景中,仍具备不可替代的技术优势。
2、报行业情况
据SMM数据显示,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1,694.5万辆,同比增长26%,全球锂离子电池出货量达2,295.5GWh,同比增长47.6%;中国出货量1,189.6GWh,同比增长46.5%。据高工锂电统计,2025年1-12月,磷酸铁锂正极材料产化同比高达59%,而三元材料则出现小幅下滑,同比下降约5%。报告期内,公司主要聚焦于锂电正极材料、前驱体及镍资源等核心业务,持续推进产能优化与技术升级,巩固在高镍三元正极材料及前驱体领域的竞争优势,并积极布局固态电池等下一代电池技术路线,以应对行业技术迭代带来的长期挑战。
3、报行业情况
2025年,钴行业供需格局呈现深度重构与结构性过剩特征。据SMM数据,2025年全球钴精炼锂产量为 30.18 万吨,同比增长约20%,三元材料产量1033 万吨,同比增长 7.4%。磷酸铁锂凭借成本优势与安全稳定性,在储能领域持续放量,并通过性能与体系改进,不断向中高端动力场景渗透;而三元材料则受原材料价格波动、技术路线竞争及下游车型结构调整等因素影响,整体增速低于锂电行业整体增速,但在电池能量密度、低温性能等对性能要求较为突出的细分应用场景中,仍具备不可替代的技术优势。
4、报行业情况
2025年,锂电材料行业呈现结构性增长、高端化竞争加剧的特征。据SMM数据,2025年全球钴精炼锂产量为 30.18 万吨,同比增长约20%,三元材料产量1033 万吨,同比增长 7.4%。磷酸铁锂凭借成本优势与安全稳定性,在储能领域持续放量,并通过性能与体系改进,不断向中高端动力场景渗透;而三元材料则受原材料价格波动、技术路线竞争及下游车型结构调整等因素影响,整体增速低于锂电行业整体增速,但在电池能量密度、低温性能等对性能要求较为突出的细分应用场景中,仍具备不可替代的技术优势。
(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、绿色冶金加工三元前驱体和三元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,中锂能力”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、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钠离子正极材料,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。正极材料产品生产主要通过结构拆解、高温烧结、粉碎分解等工艺制得,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规模应用于国际、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、锰新材料产品的研发、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主要原材料包括硫酸镍、硫酸钴、硫酸锰、液碱等,其中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“一定折扣率或一定价差”确定;铁产品主要采用直销模式,在国内市场价格结合各类市场供需情况,制定销售价格。报告期内,公司主要聚焦于高镍三元前驱体的生产,主要采取直销模式,在销售定价方面,公司主要参考镍、硫酸金属现货、期货市场价格,结合各类市场供需情况,制定销售价格。报告期内,公司主要聚焦于高镍三元前驱体的生产,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“一定折扣率或一定价差”确定;铁产品主要采用直销模式,在国内市场价格