

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

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 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。

1.5 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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张福如	李瑞
电话	0573-88586238	0573-88589981
传真	0573-88585810	0573-88585810
电子信箱	zfr@huayou.com	lirui@huayou.com

- 1.6 经天健会计师事务所审计确认，公司 2015 年度合并报表实现的净利润为-254,063,722.38 元，其中归属于母公司的净利润为-246,003,057.38 元；扣除非经常性损益 18,491,980.41 元后的净利润为-272,555,702.79 元，其中扣除归属于母公司非经常性损益 18,492,097.49 元后归属于母公司的净利润为-264,495,154.87 元。董事会拟定 2015 年度利润分配预案如下：鉴于 2015 年归属于母公司的净利润为负，公司 2015 年拟不进行现金分红及股本转增。本分配预案已经公司三届二十八次董事会审议通过，尚需提交股东大会审议表决。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务情况

公司主要从事钴新材料产品的深加工及钴、铜有色金属采、选、冶的业务。公司主导产品为四氧化三钴、氢氧化钴和硫酸钴等钴产品以及锂电正极材料三元前驱体产品；由于矿料原料中钴铜、钴镍伴生的特性及业务拓展原因，公司还生产、销售电积铜、粗铜及电解镍等产品。

公司主要产品名称及用途如下：

分类	产品名称	主要用途
钴产品	四氧化三钴	主要用于制造锂离子电池正极材料，也可用于色釉料及磁性材料
	硫酸钴	主要用于制造锂离子电池三元材料、镍氢电池材料、油漆干燥剂、饲料添加剂及电镀等
	氢氧化钴	主要用于制造橡胶粘结剂、石化催化剂和四氧化三钴等
	氧化钴	主要用于制造搪瓷色釉料、玻璃着色剂、磁性材料、电子元件材料、钴催化剂等
	碳酸钴	主要用于制造四氧化三钴、钴粉、催化剂、色釉料及化学试剂等
三元前驱体	三元正极材料前驱体	主要用于生产动力汽车、电动工具、储能系统的电池正极材料
铜产品	粗铜	主要用于进一步精炼生产电解铜或制造导电器材
	电积铜	主要用于电力、电器、机械、车辆、船舶工业民用器具等方面
镍产品	电解镍	主要用于制造不锈钢和各种合金钢，广泛用于飞机、坦克、舰艇、雷达、导弹、宇宙飞船和民用工业中的制造、陶瓷颜料、永磁材料、电子遥控等领域

（二）经营模式

1、生产模式

（1）境内钴业务生产模式

公司总体上实行“以客户为中心、以自身产能为条件来确定产量计划，以市场供求变化情况确定各类钴产品产量”的生产模式。由于公司的生产过程产出的多种中间产品和终端产品均可直接对外销售，因此，公司可根据实际市场需求和价格变化情况，灵活调整各类钴产品的实际产量，以达到效益最大化目的。除公司本部及下属子公司自产钴产品外，为保证主要客户稳定供应、开拓市场，公司也委托业内企业加工部分钴产品。

（2）刚果（金）铜钴业务生产模式

刚果金子公司 CDM 公司主要通过湿法冶炼的方式生产粗制氢氧化钴和电积铜产品，通过火法冶炼的方式生产粗铜；CDM 公司主要根据自身产能及原料情况确定铜产品产量计划。MIKAS 公司通过选矿工艺生产铜钴精矿，铜钴精矿供给 CDM 公司湿法冶炼生产线；MIKAS 公司主要根据自身产能和原料情况确定生产计划。

（3）三元前驱体业务生产模式

华友衢州公司 2015 年下半年开始量产三元前驱体产品。华友衢州主要根据公司产能和市场需求情况制定生产计划。华友衢州主要通过合成、洗涤、干燥等工艺来制备三元前驱体。

2、采购模式

（1）境内钴业务原料采购模式

公司、力科钴镍、华友衢州生产钴产品、铜产品及镍产品的主要原料为钴矿原料（钴精矿）、其他含钴原料（如粗制氢氧化钴、粗制碳酸钴等）、镍钴原料等。公司原料采购主要有两个途径：一是直接或通过华友香港向国际矿业公司或大宗商品贸易商采购；二是通过位于刚果（金）的子公司 CDM 公司向当地矿业公司、贸易商采购钴铜矿料并加工获得。含钴原料的采购计价方式一般根据原料中所含钴金属的重量和品位高低等因素，按国际市场钴金属交易价格的一定折扣确定。

（2）刚果（金）铜钴业务原料采购模式

刚果（金）子公司 CDM 粗铜生产的主要原料为铜矿原料，采购自刚果（金）当地矿山公司、贸易商，铜矿原料采购定价也主要与国际市场铜金属价格挂钩。电积铜和粗制氢氧化钴生产的主要原料为钴铜矿料，从当地矿业公司、贸易商采购，计价方式类同上述钴矿原料的采购计价方式。MIKAS 公司铜钴精矿的主要原料为自有矿山 KAMBOVE 尾矿。

（3）三元前驱体业务采购模式

华友衢州是公司钴新材料基地，生产三元前驱体所需的硫酸钴等原材料由自身供给，无需向外采购。所需其他原辅材料按市场价格从供应商处采购。

3、销售模式

（1）钴产品销售模式

销售策略：对于国内市场，由于公司钴产品应用于电池材料、钴粉及橡胶粘结剂等领域，产品的销售及售后服务需要具备较高的专业知识，且客户相对集中，因此公司基本采用直销模式。对于海外市场，根据不同国家、市场情况采用不同的销售模式。对于日本、美国市场，公司主要采取经销模式；对于欧洲市场，公司主要采取直销模式；对于韩国市场，公司采取直销与经销相结合的模式。

销售定价策略：在销售定价方面，公司主要根据 MB 钴金属报价，结合各类钴产品的市场供需情况，制订销售价格。

（2）铜产品销售模式

公司及华友衢州生产的电积铜、电解镍产品主要内销，一般采取与国内有色金属现货市场价格、无锡不锈钢电子交易中心或上海期货交易所期货价格挂钩方式定价。由于电积铜、电解镍与现货市场交易品种或沪铜、沪镍交割品种略有差异，因此，售价一般较上述市场价格略有折价。CDM 公司粗铜/电积铜产品一般销售给国际大宗商品贸易商荷兰托克，主要采取与 LME 铜价挂钩方式定价，即以 LME 铜价乘以粗铜/电积铜品位再减去一定的折价（考虑精炼费、运费等因素）。

（3）三元前驱体业务销售模式

三元前驱体主要针对锂电正极材料客户，在国内市场和韩国市场采取直销模式，在日本市场采取直销和经销相结合的模式。在销售定价方面，公司主要参考镍、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。

（三）行业情况

1、钴市场供需情况

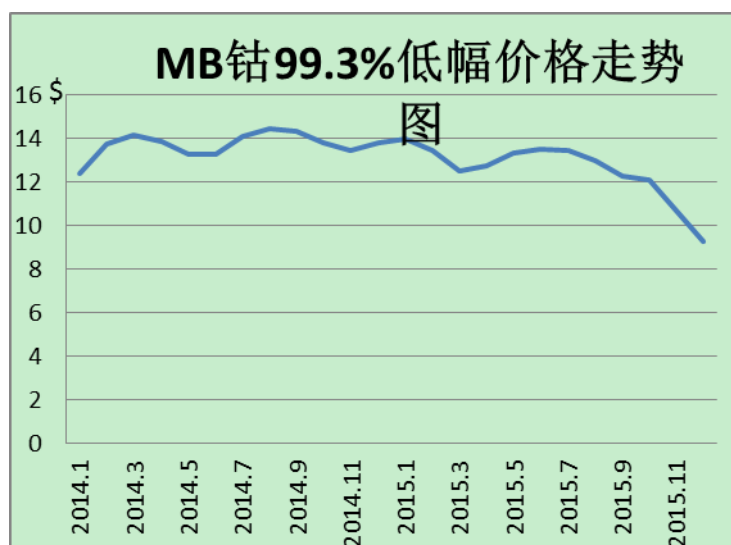
报告期内，全球经济形势依旧错综复杂，中国经济增速持续放缓，有色金属大宗商品价格大幅下挫。但全球钴市场终端需求比 2014 年有所增加，尤其是新能源汽车产业在 2015 年蓬勃发展对钴系三元材料的需求呈现出快速增长的态势。

安泰科数据显示，2015 年全球钴原料的总供应量约为 9.8 万金属吨，同比 2014 年增长 2.74%。2015 年非洲内陆主要铜钴产区受到一些海外冶炼企业停产的影响，导致当地的金属钴以及钴原料产量有所下滑。2015 年 9 月份嘉能可旗下加丹加矿业宣布停产检修，其金属钴的年度产量相应减少。不过受到马达加斯加、古巴等为代表的镍钴产区产量有所增加，弥补了非洲地区的产量损失，使全球钴产量出现了小幅上涨。

受全球整体宏观经济形势有所恶化、经济仍处于下行阶段的影响，全球钴消费增长速度与去年基本持平，安泰科预计 2015 年全球钴消费量约在 9.2 万金属吨左右，同比增长 6.98%；2015 年中国市场钴消费量为 5.04 万吨，同比增长 29.7%，增速大幅提升。下游需求领域的主要增长点逐步从 3C 电子类的产品向新能源汽车方向转换。

2、钴铜镍价格大幅下挫

金融危机后，钴价格一直处在低位徘徊。受到中国进口原料供应过剩以及下游厂商低价采购策略的影响，造成国内外钴市场在 2015 年大部分时间里一直处于下跌态势并在 2015 年四季度出现大幅下挫，创出近年来的历史新低，MB 钴价格从 8 月份的 12.97 美元/磅跌倒 12 月份的 9.2 美元/磅，跌幅为 29%，2015 年 MB 钴均价为 12.51 美元/磅，较上年度跌幅为 8.8%。



注：伦敦金属导报（MB）的报价为行业主要参考价格。

图 3-12014-2015 年 MB 钴 99.3%低幅价格走势

报告期内，公司另外两个主要产品铜、镍的价格也出现大幅下挫。2015 年下半年，LME 铜价格出现持续下跌，从 5 月份的 6300 美元/吨跌至 11 月份的 4800 美元/吨，跌幅为 26.5%。2015 年铜均价为 5500 美元/吨，较上年下跌 19.8%。LME 镍价格自从 2014 年 5 月创出 19439 美元/吨的高价后，一路走低，2015 年全年持续大幅下挫，2015 年 12 月均价为 8692 美元/吨，较 2014 年 5 月高点跌去 55%，只剩下一半不到。2015 年 LME 镍均价为 11835 美元/吨，较 2014 年下跌 29.8%。

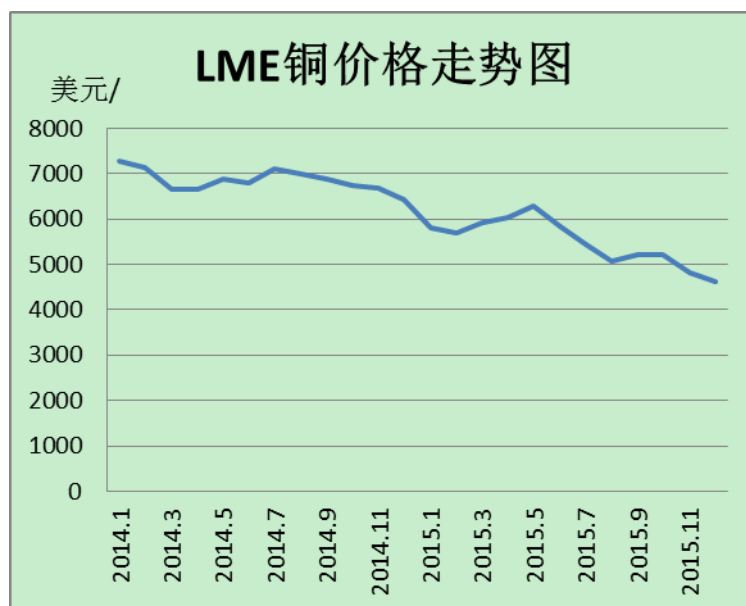


图 3-22014-2015 年 LME 铜价格走势

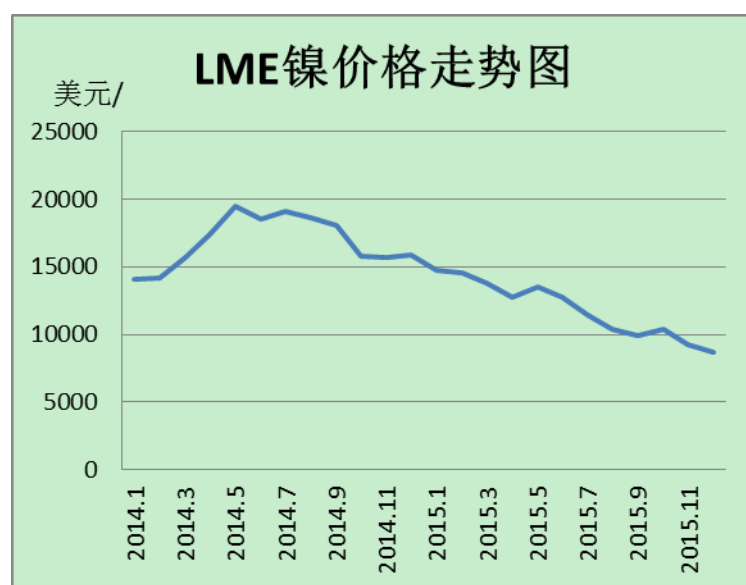


图 3-3 2014-2015 年 LME 镍价格走势

报告期内，钴、铜、镍价格等有色金属产品价格不同程度上的下跌，给整个有色行业经营带来前所未有的挑战与困难，许多企业已经陷入严重亏损。报告期内，许多大型铜、镍企业联合制定减产计划，应对铜、镍价格的持续下跌。

展望 2016 年，据安泰科报告，随着新能源汽车领域的带动，钴价将在 2016-2017 年进入一个阶梯式的上升通道，但受到新能源汽车领域电池成本的限制，其价格难以突破 15 美元/磅，预计 2016 年 MB 钴价小幅上涨。

3、公司所处行业地位

报告期内，公司各类钴产品销量总计超过 23000 吨，较上年同期增长约 43.8%，公司钴产品产销规模稳居国内钴行业龙头地位。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	9,572,280,275.86	7,884,310,556.35	21.41	5,931,037,014.10
营业收入	4,029,261,578.80	4,353,330,286.78	-7.44	3,585,272,216.24
归属于上市公司股东的净利润	-246,003,057.38	145,375,094.50	-269.22	122,672,782.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-264,495,154.87	106,292,090.09	-348.84	111,299,641.14
归属于上市公司股东的净资产	2,386,736,407.49	2,249,475,684.85	6.10	2,061,051,227.25
经营活动产生的现金流量净额	-451,663,618.87	-719,632,136.15	37.24	-593,345,573.41
期末总股本	535,190,000.00	444,190,000.00	20.49	444,190,000.00
基本每股收益 (元/股)	-0.47	0.33	-242.42	0.28
稀释每股收益 (元/股)	-0.47	0.33	-242.42	0.28
加权平均净资产收益率(%)	-9.97	6.75	减少16.72个百分点	6.08

四 2015 年分季度的主要财务指标

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	1,053,247,704.19	1,060,357,444.10	1,081,901,674.03	833,754,756.48
归属于上市公司股东的净利润	16,122,382.54	-1,914,918.93	-43,056,257.10	-217,154,263.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	9,744,951.82	-7,629,347.28	-42,151,624.66	-224,459,134.75
经营活动产生的现金流量净额	-314,818,552.48	-92,952,439.41	-245,999,252.75	202,106,625.77

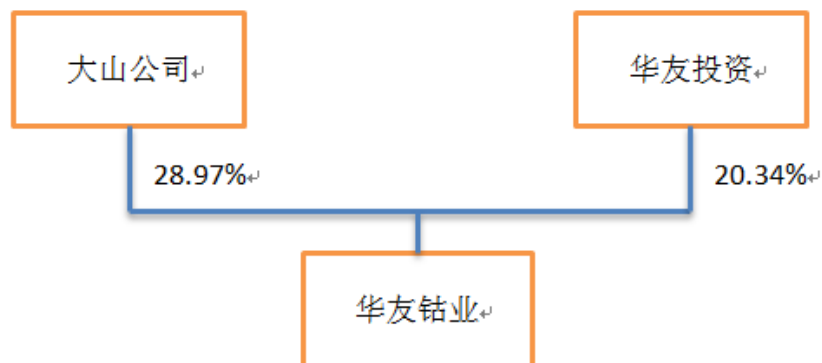
五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

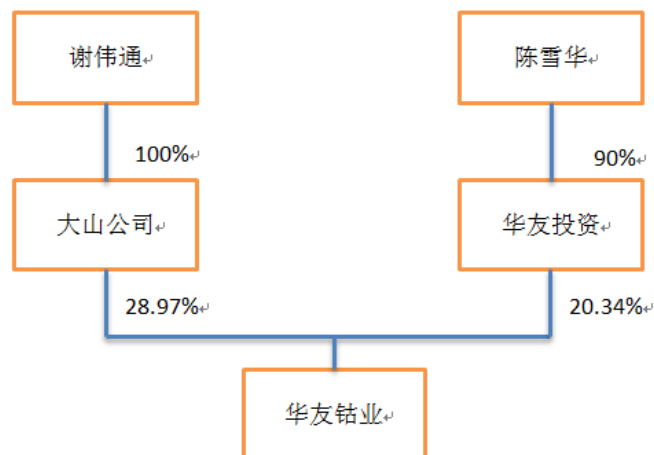
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					23, 307		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					24, 987		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
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）							
前 10 名股东持股情况							
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	质押或冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数量	
大山私人股份有限 公司	0	155, 034, 000	28. 97	155, 034, 000	质 押	155, 000, 000	境外法人
桐乡市华友投资有 限公司	0	108, 884, 000	20. 34	108, 884, 000	质 押	26, 550, 000	境内非国 有法人
中非发展基金有限 公司	-3, 798, 972	40, 621, 028	7. 59	40, 621, 028	无	0	国有法人
中国－比利时直接 股权投资基金	0	34, 400, 000	6. 43	34, 400, 000	无	0	国有法人
桐乡华信投资有限 公司	0	20, 854, 000	3. 90	20, 854, 000	质 押	20, 000, 000	境内非国 有法人
湖南湘投高科技创 业投资有限公司	-1, 710, 478	18, 289, 522	3. 42	18, 289, 522	无	0	国有法人
浙江金桥创业投资 有限公司	-3, 952, 323	11, 979, 857	2. 24	11, 979, 857	质 押	11, 979, 677	境内非国 有法人
深圳市达晨财信创 业投资管理有限公司	0	9, 193, 000	1. 72	9, 193, 000	无	0	境内非国 有法人
金石投资有限公司	0	7, 350, 000	1. 37	7, 350, 000	质 押	7, 350, 000	境内非国 有法人
浙江省科技风险投 资有限公司	-648, 528	6, 934, 472	1. 30	6, 934, 472	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的 说明		上述股东大山公司实际控制人谢伟通与华友投资实际控制人陈雪华为 一致行动人。					

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



5.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

(一) 管理层讨论与分析

报告期内，世界经济依然严峻复杂，中国经济增速持续放缓，制造业产能严重过剩，钴、铜、镍等金属价格大幅下跌、屡创新低，行业竞争进一步加剧，融资、用工等成本居高不下，汇率波动风险进一步加大。面对复杂的经济环境，公司坚持“稳中求进，强化管理，加快转型”的总基调，围绕“上控资源，下拓市场，中提能力”的工作总要求，谨慎应对生产经营中出现的各种困难和波折，在十分困难的形势下，各项主要工作均取得显著成效。这些工作成绩的取得进一步提

升了公司核心竞争能力，巩固了公司在国内钴行业的领先地位，为公司成为全球钴行业领先者奠定了坚实的基础。

1、规模优势进一步巩固提升

报告期内，公司各类钴产品销量总计超过 23000 吨，较上年同期增长约 43.8%，公司钴产品产销规模稳居国内钴行业龙头地位。报告期内，公司钴产品中各类锂离子电池正极原材料产品销量 18000 多吨，较上年同期增长约 43.6%，在锂离子电池原材料行业的市场占有率进一步提升。报告期内，公司钴产品销售收入占总收入比例超过 56%，较去年同期上升 17 个百分点，钴产品占全部业务收入的比重首次超过了铜、镍产品的总和，进一步夯实了公司以钴产品为主导、铜、镍产品为补充的产品结构，钴产品作为公司主导产品更加突出。

2、技术创新能力不断增强

报告期内，公司紧紧围绕客户预期、跟踪行业动态、满足市场差异化需求，发挥资源、技术、制造、管理等优势，重点开发了四氧化三钴和三元前驱体两大系列新产品。尤其在三元材料的开发上，把握了三元材料从能量型到功率型、从小型电池应用到大型动力电池应用的需求方向，通过与国际大客户联合建立研发平台，陆续定制开发和规模量产了多款三元前驱体产品，形成了动力电池原材料的系列产品，储备和丰富了公司的产品库，提高了公司产品的技术含量，为公司产品高端化、差异化的转型打下了基础，为向产业链下游延伸创造了条件。报告期内，公司在降低成本、提高质量、节能减排、技术改造、工艺标准、业务模式转变等方面开展了大量技术创新工作，特别在衢州公司实现达产达标、提高研发成果工程化转化能力和探索柔性化生产的过程中，解决难题、突破瓶颈，广泛采用新技术、新工艺、新装置，保持了公司在行业中的技术先进性。

3、市场开拓成效显著

报告期内，在产能过剩、市场竞争加剧的情况下，公司坚持以客户为中心、以市场为导向的经营本质，大力推进市场全球化、经营国际化的业务布局，公司在钴市场的占有率继续提高。报告期内，各类钴产品销量总计超过 23000 吨，根据安泰科公司测算的 2015 年钴消费量情况，公司钴产品国内市场的占有率大约为 25%，全球市场的占有率达大约为 14%，国内、国际市场的占有率同比均有增长，国内钴行业的领先优势愈加突出。新产品市场开拓稳步推进，部分新产品逐步进入批量生产和销售阶段，突破锂电池市场的重点客户，与国际、国内知名动力锂电池客户建立了客户关系。

4、非洲资源开发取得新突破

报告期内，公司继续坚定不移地实施非洲资源开发战略。非洲资源开发工作围绕进一步增加钴铜资源控制总量展开，尤其是进一步增加钴资源控制量。报告期内，公司资源自给能力取得新突破，子公司自供钴矿原料大幅增加，占当期原料采购总量的 70%，较 2014 年提升了 5 个百分点，进一步发挥了资源自给优势，大幅降低了经营成本，提升了经营效益。在矿山资源控制方面，子公司 CDM 公司完成了对刚果（金）PE527 采矿权的收购，大幅提高了公司钴资源的总储量。此外，CDM 通过技术改造进一步提升了粗制氢氧化钴的生产能力，全年生产粗制氢氧化钴 3840 吨金属量，较上年增加 278%，有效地降低了原料运输成本，提升了经济效益。

5、先进制造能力进一步提升

报告期内，公司制造平台的制造能力得到显著增强，衢州公司正在成为国内先进的钴产业制造基地。报告期内，衢州公司紧紧围绕达产达标和新产品工程化这两大主要任务，面对多型号、大规模、连续性、复杂性的生产特点，以提高新技术、新工艺、新设备的稳定性为重点，以体系建设为保障，以标准执行为抓手，建立生产调度制度，推行精益化生产管理，生产组织方式得到优化，产量、质量逐月提高，基本实现了达产达标的阶段性目标。面对高端客户对产品提出的个性化、定制化需求，衢州公司勇于探索、不断进取，在新产品的工程化生产上不断取得进展，多款产品获得突破，为三星、LG、GS 等公司生产出了多款新产品。

6、资本运作稳步推进

2015 年 1 月 29 日，公司在上交所成功上市，从产品市场走进了资本市场。成功上市提升了公司形象，增强了融资能力，巩固了行业地位。一年来，公司本着对投资者负责的精神，不断完善公司治理结构，及时规范履行信息披露义务，积极认真地与投资者沟通，与之建立了良好、互信的合作关系。报告期内，公司启动了第一次再融资工作，于 2015 年 12 月 1 日向证监会申报了非公开发行申请材料，并于 12 月 7 日获得证监会受理。2016 年 1 月 15 日，公司收到了证监会的反馈意见。2 月 2 日，公司向证监会提交了延期回复反馈的申请，计划将反馈意见回复财务数据更新至 2015 年度数据。目前正在组织反馈意见回复和申请材料更新工作。

7、基础管理进一步强化

报告期内，公司以提升经营管理质量和效益为中心，把强化管理作为公司化解困难、压力的重要策略和有效举措，公司的管理水平和运行质量稳步提高。在战略管理上，制定了公司“十三五”发展规划，从战略层面上为公司的下一步发展做好了准备。在集团管控和国际化运营上，构建了以发展战略为主，以预算和经营计划为辅、以风险管控为核心、以绩效考核为抓手的集团管理模式。在国际化经营中，逐步推进“本土化”战略，更多的使用当地的人员参与管理；运用国际规则、规范和惯例保护公司的利益，增强了公司的国际化经营能力。在干部队伍建设上，建立了华友管理学院，对干部进行了系统培训，有效地提升了干部职业能力，推动了高效执行团队的建设。在安全环保上，持续加大安全环保投入，强化安全环保措施，落实安全环保责任，将安全环保贯穿到项目建设、投产、运营管理的全过程中，实现了高质量、高保障的安全环保管理，全年无重大安全环保事故。

（二）、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 4,029,261,578.80 元，较上年同期减少 7.4%；实现净利润 -254,063,722.38 元，较上年同期下降 279%，归属于母公司所有者净利润为 -246,003,057.38 元，较上年同期下降 269%。

报告期内，铜、镍价格持续下跌，导致公司铜、镍产品毛利大幅下降；进入四季度后，在铜、镍价格进一步下跌的情况下，主要产品钴产品价格也出现快速下跌，导致公司产品毛利率进一步下滑。同时，因钴、镍、铜价格下跌，公司期末存货出现了较大跌价损失。此外，报告期内衢州

钴新材料项目尚处于逐步达产过程，营运成本相对较高；公司实际募集资金远少于募投项目投入资金，导致公司负债大幅上升，财务费用支出大幅增加。上述因素对公司经营产生较大的冲击，导致公司经营业绩大幅下滑，报告期内出现较大亏损。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日 净利润
宁波紫鑫进出口有限公司	注销	2015 年 5 月	3,426,618.56	22,506.09

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。