

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
2018 年年度报告摘要

一 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。
- 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 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
2018 年度利润分配预案为：以公司总股本 829,747,285 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），共分配 82,974,728.50 元；同时进行资本公积转增股本，以公司总股本 829,747,285 股为基数，向全体股东每 10 股转增 3 股。

二 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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李瑞	王光普
办公地址	浙江省桐乡经济开发区二期梧桐振东路18号	浙江省桐乡经济开发区二期梧桐振东路18号
电话	0573-88589981	0573-88589981
电子信箱	lirui@huayou.com	wgp@huayou.com

2 报告期公司主要业务简介

公司主要从事新能源锂电材料的制造、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、粗铜及硫酸镍等产品。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
	硫酸钴	主要用于制造动力电池三元材料等
	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体器材
	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	硫酸镍	主要应用于动力电池三元材料领域。

2.1 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、MIKAS 公司主要业务为开采铜钴矿，并通过选矿工艺生产铜钴精矿，通过湿法冶炼的方式生产粗制氢氧化钴和电积铜产品；CDM 公司还通过火法冶炼的方式生产粗铜；CDM 公司、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

新能源衢州主要通过合成、洗涤、干燥等工艺来制备三元前驱体；新能源衢州主要根据公司产能和市场需求情况制定生产计划。

2.2 采购模式

(1) 境内钴业务原料采购模式

公司、华友衢州生产钴产品、铜产品及镍产品的主要原料为钴的粗制品、钴矿原

料（钴铜精矿）、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；二是由刚果（金）的子公司 CDM 公司、MIKAS 公司供给粗制中间产品。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，由自有矿山供给，以及从当地矿业公司、贸易商采购，计价方式类同上述钴矿原料的采购计价方式。

（3）三元前驱体业务采购模式

新能源衢州生产三元前驱体所需的硫酸钴、硫酸锰及部分硫酸镍等原材料主要由子公司华友衢州供给，同时外购部分作为补充。所需其他原辅材料按市场价格从供应商处采购。

2.3 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、合金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、MIKAS 公司粗铜/电积铜产品一般销售给荷兰托克等国际大宗商品贸易商，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。

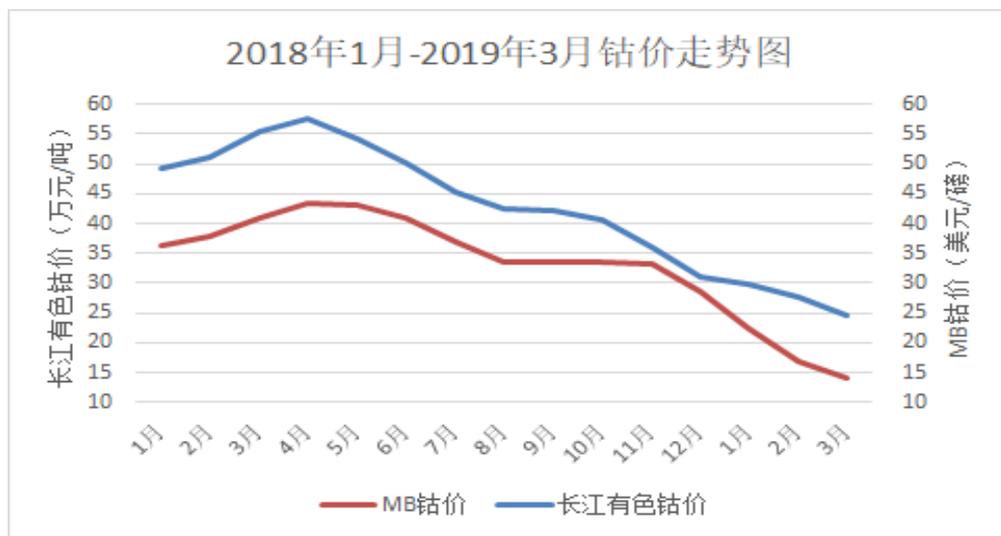
2.4 行业情况

报告期内，新能源锂电材料行业在新能源汽车的带动下继续保持快速发展的态势。在 2018 年初新能源车补贴对能量密度继续提高要求后，新能源电动车企业已将三元材料作为动力电池首选材料。据中国汽车工业协会数据显示，2018 年，我国新能源汽车产销量分别完成了 127 万辆和 125.6 万辆，较上年分别增长了 59.9%和 61.7%；其中纯电动汽车产销分别完成 98.6 万辆和 98.4 万辆，较上年分别增长 47.9%和 50.8%。新能源汽车的快速发展，带来了对三元正极材料的巨大需求，而三元材料在能量密度、成本、安全性、稳定性方面的综合优势也在一定程度上成为新能源汽车走向大规模普及的关键因素。根据乘联会数据显示，三元电池装机量的占比从 2017 年的 69%上升到 78%。有关研究机构对国内 16 家三元前驱体企业产量的统计情况，2018 年三元前驱体产量为 21.8 万吨，较上年增长 68%。在新能源汽车大发展下，市场对三元材料的需求将会持续快速增长。

报告期内，三元材料在 3C 电池领域开始出现替代原有钴酸锂的现象。之前 3C 产品基本以钴酸锂为正极材料，由于钴价上涨，相当一部分的充电宝、笔记本电脑电池都用三元材料电芯替换钴酸锂电芯。随着钴价的回落，这一趋势有所延缓，但是如未来钴价格大幅上涨，三元材料电芯替换钴酸锂电芯的趋势有可能延续。

报告期内，新能源汽车对三元材料电池需求的大幅增长，很大程度上拉动了对钴产品的需求，但手机换机潮的推迟和出货量的下降，以及三元材料电池在 3C 领域对钴酸锂电池的替代，一定程度上削弱了 3C 领域对钴的需求。根据安泰科数据，2018 年钴消费整体呈现增长态势，2018 年全球钴消费约为 12.6 万金属吨，同比增长接近 11.5%。电池行业用钴量约为 7.8 万金属吨，占比约为 60.86%，其次是高温合金用钴量约为 1.76 万金属吨，所占比重约为 13.74%。从钴原料的供应来看，受钴价大幅上涨的影响，大矿山如嘉能可、ENRC 等都有不同程度的扩产行动。根据安泰科的统计，2018 年全球钴原料产量将会突破 13 万吨，达到 13-13.5 万吨，增幅达到 8.3-12.5%。

2018 年钴金属价格呈现先涨后跌的走势。年初钴价延续了 2017 年持续上涨的走势，一季度钴价不断上涨，4 月长江有色钴价最高达到 67.5 万元/吨，MB 钴价最高达到 43.7 美元/磅（99.3%低幅）。5 月份以后，受到原料供应过剩预期等因素影响，钴价开始回落，产业链各环节普遍开始降库存，减少单笔采购量，同时部分贸易商及机构获利抛盘加剧了价格下跌。特别是进入四季度后，国内钴产品价格加速下跌，长江现货钴报价四季度跌幅达 29%，MB 价格跌幅为 21%。2019 年一季度钴价继续下跌，MB 价格跌幅大于国内钴价跌幅，MB 钴价一季度跌幅 50%，国内长现钴跌幅 25%。钴价走势图如下：



报告期内，公司共销售三元前驱体 13,111 吨，较上年增长 57.39%，公司在新能源锂电材料领域的产销规模和技术水平已进入国内先进行列；销售钴产品共计约 21,788 吨金属量，较上年增长 5.45%，公司钴产品产销规模稳居国内钴行业龙头地位。公司目前正致力于向新能源锂电材料行业转型升级，力争成为全球新能源锂电行业领导者。

综上所述，在新能源汽车产业大发展的背景下，公司所从事的新能源锂电材料产业和钴新材料产业，是国家发展战略和产业政策所支持的新兴产业，所生产的产品是三元动力电池等新能源等新材料必备的核心原材料，公司所从事的产业前景非常光明，管理层对此非常有信心。

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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年

总资产	19,059,803,347.12	16,618,033,248.49	14.69	10,605,306,217.77
营业收入	14,450,762,951.95	9,653,222,710.89	49.70	4,889,385,103.39
归属于上市公司股东的净利润	1,528,098,517.04	1,895,512,962.11	-19.38	69,237,474.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,452,896,933.34	1,896,951,428.43	-23.41	73,800,178.37
归属于上市公司股东的净资产	7,600,754,136.52	6,024,572,237.00	26.16	4,349,515,578.14
经营活动产生的现金流量净额	1,822,550,039.12	-1,761,977,182.53	-	972,520,586.08
基本每股收益（元/股）	1.84	2.28	-19.30	0.09
稀释每股收益（元/股）	1.84	2.28	-19.30	0.09
加权平均净资产收益率（%）	22.68	36.50	减少13.82个百分点	2.80

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	3,430,715,938.03	3,352,487,621.85	3,290,426,320.49	4,377,133,071.58
归属于上市公司股东的净利润	850,522,240.13	657,086,120.71	404,238,550.00	-383,748,393.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	839,876,988.35	662,657,064.55	356,182,054.49	-405,819,174.05
经营活动产生的现金流量净额	-161,036,338.93	275,608,459.14	347,706,865.62	1,360,271,053.29

4 股本及股东情况

4.1 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

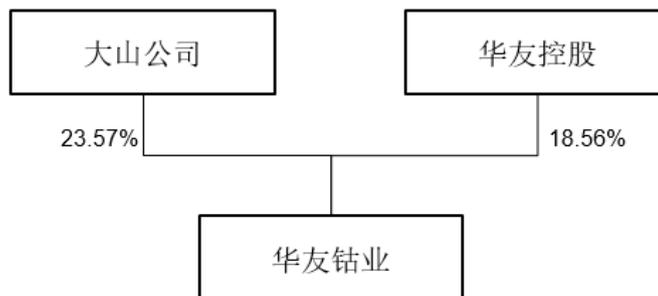
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		138,615					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		142,414					
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	40,570,120	195,604,120	23.57	0	质押	175,000,000	境外法人
浙江华友控股集团有限公司	38,100,724	154,031,933	18.56	9,866,093	质押	82,180,000	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	10,076,155	10,076,155	1.21	0	无		其他
桐乡华幸贸易有限公司	-2,954,220	7,172,480	0.86	0	无		境内非国有法人
中国农业银行股份有限公司—万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金	6,410,799	6,410,799	0.77	0	无		未知
中国华融资产管理股份有限公司	-586,967	5,690,496	0.69	0	无		国有法人
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	4,067,142	4,067,142	0.49	0	无		未知
中国建设银行股份有限公司—万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	3,835,599	3,835,599	0.46	0	无		未知
陆志强	3,220,000	3,220,000	0.39	0	无		境内自然人
中国人寿保险股份有限公司—万能—国寿瑞安	3,102,897	3,102,897	0.37	0	无		未知
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控股实际控制人陈雪华为一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

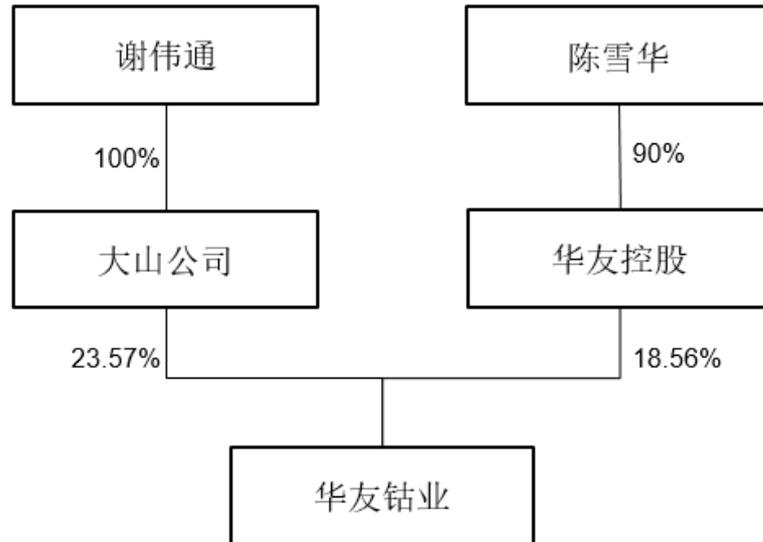
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
浙江华友钴业股份有限公司非公开发行 2018 年公司债券(第一期)	18 华友 01	150099.SH	2018-01-19	2020-01-19	100,000,000	7.8	每年付息,到期还本	上海证券交易所
浙江华友钴业股份有限公司 2018 年非公开发行绿色公司债券(第一期)	G18 华友 1	150230.SH	2018-03-27	2021-03-27	620,000,000	7.76	每年付息,到期还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

□适用 √不适用

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

2018 年 1 月，联合信用评级有限公司对公司发行的“18 华友 01”进行了评级。联合评级认为：公司作为一家专业从事钴、铜有色金属采选、冶炼及钴新材料产品深加工的高新技术企业，在资源储备、生产规模、技术创新等方面优势明显，在行业内具有较强竞争力。给予公司主体信用评级结果为：AA；本期公司债券信用评级结果为：AA，评级展望为：稳定。2018 年 6 月 25 日联合信用评级有限公司跟踪评级结果为：公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为“稳定”，该等级反映了本期债券到期不能偿还的风险很低。

“G18 华友 1”未评级。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	55.87	63.43	-11.91
EBITDA 全部债务比	0.41	0.47	-12.11
利息保障倍数	4.34	8.21	-47.20

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 14,450,762,951.95 元，较上年增长 49.7%；实现净利润 1,524,665,501.53 元，较上年下降 19.14%；归属于母公司所有者净利润为 1,528,098,517.04 元，较上年下降 19.38%。公司前三季度实现净利润 19.12 亿，但四季度因国内钴产品价格快速下跌，而公司从原料采购到产成品出货需要一定的周期，价格的下跌导致了原材料和未售产品的跌价损失，同时也削弱了钴产品的盈利能力。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

详见第十节“财务报告”之五“重要会计政策及会计估计”之 33“重要会计政策及会计估计的变更”。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

本公司将一级子公司浙江力科钴镍有限公司（以下简称力科钴镍）、浙江华友进出口有限公司（以下简称华友进出口）、衢州华友钴新材料有限公司（以下简称华友衢州）、HUAYOU(HONG KONG)CO., LIMITED(以下简称华友香港)、ORIENT INTERNATIONAL MINERALS & RESOURCE (PROPRIETARY)LIMITED（以下简称 OIM 公司）、CONGO DONGFANG INTERNATIONAL MINING SAS（以下简称 CDM 公司）、LA MINIERE DE KASOMBO SAS（以下简称 MIKAS 公司）、SINO-CONGO HIAG DEVELOPMENT SAS(以下简称 SHAD 公司)、HUAYOU INTERNATIONAL MINING (HONG KONG) LIMITED（以下简称华友矿业香港）、华友新能源科技（衢州）有限公司（以下简称新能源衢州）、浙江华友循环科技有限公司（以下简称华友循环）、浙江华友电力技术有限公司（以下简称华友电力）、浙江华友新能源科技有限公司（以下简称华友新能源），二级子公司 FEZA MINING SAS（以下简称富利矿业）、衢州华友资源再生科技有限公司（以下简称资源再生）、华友国际循环资源有限公司（以下简称华友国际循环）、HUAYOU AMERICA, INC(以下简称华友美国)、SALTA EXPLORACIONES S. A.（以下简称 SESA 公司）、HANARI S. A.（以下简称 HANARI 公司）、HUAYOU RESOURCES PTE. LTD.（以下简称华友新加坡）、上海飞成金属材料有限公司（以下简称上海飞成）、黑水华友循环科技有限公司（以下简称黑水循环）、华金新能源材料（衢州）有限公司（以下简称华金公司）、浙江华友浦项新能源材料有限公司（以下简称华友浦项）、华青钴镍有限公司（以下简称华青镍钴）、华玮镍业有限公司（以下简称华玮镍业）、华拓镍业有限公司（以下简称华拓镍业）、华玮镍资源开发有限公司（以下简称华玮镍资源）、华科镍业有限公司（以下简称华科镍业）、华索镍业有限公司（以下简称华索镍业），三级子公司华友国际(控股)有限公司（以下简称华友国际控股）、华友新能源材料股份有限公司（更名自碧伦生物技术股份有限公司，以下简称台湾碧伦）、华友国际循环资源控股有限公司（以下简称国际循环控股）、华友国际资源再生科技控股有限公司（以下简称国际资源再生）、PT. HUAYUE NICKEL COBALT（以下简称华越公司）、PT. YOUSHAN NICKEL INDONESIA（以下简称友山公司），

四级子公司 TOWN MINING CO LTD., (以下简称 TMC 公司) 等公司纳入本期合并财务报表范围, 情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。