

公司代码：600141

公司简称：兴发集团

湖北兴发化工集团股份有限公司
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 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、 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	王杰	因公	程亚利

4、 中审众环会计师事务所（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

公司2025年度利润分配预案为每10股派发现金红利5元（含税）。根据《上市公司股份回购规则》（2025年修订）规定，上市公司回购的股份自过户至上市公司回购专用账户之日起即失去其权利，不享有股东会表决权、利润分配、公积金转增股本、认购新股和可转换公司债券等权利，不得质押和出借。截至2026年4月2日，公司总股本为1,201,739,857股，回购专用账户持有股份5,576,200股，以扣除回购专用账户持有股份后的总股本1,196,163,657股测算，预计派发现金红利598,081,828.5元（含税），占2025年度归属于上市公司股东的净利润比率为40.08%。在实施权益分配股权登记日前公司总股本若发生变动，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。该预案经公司第十一届董事会第十五次会议审议通过后，尚需提交公司股东会审议批准后实施。

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
A股	上海证券交易所	兴发集团	600141

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	鲍伯颖

联系地址	湖北省宜昌市伍家岗区沿江大道188-9号兴发大厦
电话	0717-6760939
传真	0717-6760850
电子信箱	dmb@xingfagroup.com

2、报告期公司主要业务简介

1. 磷矿石

依据中国产业信息网数据，全球探明磷矿石基础储量约 670 亿吨，其中 80%以上集中在摩洛哥及其它北非地区。我国磷矿资源排名世界第二，亚洲第一，已探明经济储量约 34.4 亿吨，但平均品位相对较低。国内磷矿资源主要集中在湖北、云南、贵州、四川等省份，磷矿开采及深加工企业主要围绕磷矿资源聚集地分布。

公司在国内磷矿石行业具备一定市场影响力，主要表现在：一是资源储量及产能居行业前列。截至目前，公司拥有采矿权的磷矿资源储量约 6.25 亿吨，磷矿石设计产能为 642.2 万吨/年，其中宜安实业（控股子公司湖北吉星持股 26%）拥有磷矿探明储量 3.15 亿吨，已于 2025 年 11 月取得安全生产许可证，并建成投产 400 万吨/年产能；全资孙公司桥沟矿业拥有 280 万吨/年的采矿权证，当前处于采矿工程建设阶段。同时拥有处于探转采阶段的磷矿资源约 2.58 亿吨（折权益），其中荆州荆化（保康楚烽持股 70%）拥有磷矿探明储量 2.89 亿吨，参股公司兴华矿业（与万华化学合资成立）旗下远安杨柳东磷矿推断资源量约 1.56 亿吨。二是开采技术业内先进。公司与中蓝连海设计院、武汉工程大学等科研院所联合开发的厚大缓倾斜磷矿体开采关键技术，成功破解了复杂地质条件下厚大缓倾斜磷矿体开采难题，有效提高了回采率；开发出两步骤回采嗣后充填采矿技术和锚杆锚网锚索联合控顶技术，消除了矿山采空区的安全隐患；拥有重介质选矿、色选、光电选矿和浮选等磷矿综合利用装置，能够有效提高中低品位磷矿的经济效益。三是绿色矿山建设成效显著。在公司当前拥有的 6 座在产磷矿中，5 座为国家级绿色矿山，1 座为省级绿色矿山，处于行业领先水平。

根据国家统计局数据，2025 年国内磷矿石总产量约为 12,147 万吨，同比增加 7%；今年以来，磷矿石价格相对稳定，28%品位磷矿石船板价格基本维持在 960-980 元/吨。

2. 特种化学品

特种化学品属于高端精细化工产品，通常指技术含量高、产量小的化学品类，包含了特种聚合物、电子化学品、表面活性剂、香精香料、特种涂料、各类添加剂等主要类型。从细分的特种化学品市场看，特种聚合物、电子化学品、工业清洁品、表面活性剂、香精香料、建筑化学品这六个细分领域大约占据了全球 45%的消费份额，剩下主要的细分领域包括水溶性聚合物、石油化工催化剂、特种涂料、各类添加剂（包括食品、塑料、饲料、润滑油等各类添加剂），以及各类化学品（如造纸化学品、油田化学品、纺织化学品、水处理化学品）以及助剂等。

中国是特种化学品的最大消费国，占全球市场大约三成，市场规模超过 2,000 亿美元，第二至第四大消费市场分别为北美（包含美国、加拿大和墨西哥）、西欧、日本。相对于大宗化学品，特种化学品行业因直接服务于具体功能和性能需求，其需求波动与宏观经济周期的关联度相对较低，因此盈利性通常更为稳定，利润率保持在较高水平。预计未来几年特种化学品市场需求仍将稳定增长。

公司特种化学品主要包括电子化学品、食品添加剂以及用于油田、水处理、医药、矿山等领域的多种精细化学品和助剂。

（1）电子化学品。

电子化学品是特种化学品中最关键和重要的细分市场之一，是在电子元件和产品制造、硅晶片和集成电路（IC）、IC 封装以及印刷电路板（PCB）的生产和组装的加工步骤中广泛使用的高度复杂的特种化学品。

全球电子化学品的先进技术与市场长期由美国、欧洲、日本、韩国等国家以及中国台湾地区主导。随着中国在关键核心技术领域加速自主创新，半导体芯片、显示面板等产业国内发展迅速，基于供应链安全与本土化保障的迫切需求，国内集成电路及显示面板企业正积极验证并采纳国产电子化学品，为国内供应商带来了良好发展契机。

公司控股子公司兴福电子经过 10 多年发展，目前已建成 6 万吨/年电子级磷酸、10 万吨/年电子级硫酸、6 万吨/年电子级双氧水、5.4 万吨/年功能湿电子化学品以及 2 万吨/年电子级氨水联产 1 万吨/年电子级氨气产能，产能规模居行业前列，产品质量总体处于国际先进水平，产品已实现中芯国际、华虹集团、SK 海力士、长江存储等多家国内外知名半导体客户的批量供应。

目前兴福电子正在推进超高纯电子化学品等多个项目，建成后将进一步增强公司微电子新材料产业发展动能。

2025 年，电子级磷酸、功能湿电子化学品价格整体平稳，电子级硫酸价格受市场竞争、产能释放及硫磺价格波动影响稳中有升，受益于公司有效的产能释放带来的规模效应及严格的成本控制，产品整体毛利率较上年实现稳步提升。

(2) 食品添加剂。

公司食品添加剂主要包括食品级磷酸和磷酸盐，其中食品级磷酸盐产能超过 15 万吨/年，是国内食品级磷酸盐门类最全、品种最多的企业之一。公司在精细磷酸盐领域积累了较强的技术能力，多项技术荣获中国石化联合会、湖北省科技进步一等奖，并参与了食品级三聚磷酸钠、焦磷酸二氢二钠等多项国家标准的制订工作。

2025 年，受原材料价格波动等因素影响，食品级添加剂价格整体呈现先跌后稳、年末回升的走势。以食品级三聚磷酸钠为例，2025 年 1-2 月，受原料黄磷价格下跌等影响，产品价格由 0.98 万元/吨下跌至 0.95 万元/吨，3-4 月稳定在 0.95 万元/吨，5-6 月，黄磷价格继续下行，带动产品价格下跌至 0.88 万元/吨，7-10 月稳定在 0.88 万元/吨，11 月开始，随着黄磷价格小幅上涨，产品价格逐步回升至 12 月底的 0.98 万元/吨。

3. 农药产品

公司农药产品主要包括草甘膦原药与制剂、百草枯原药与制剂、2,4-滴、烟嘧磺隆、咪草烟原药等，其中草甘膦系列产品收入占农药总收入的比重超过 90%。草甘膦是全球使用量最大的除草剂品种，约占全球除草剂市场 30% 份额，草甘膦合成工艺主要包括甘氨酸法和亚氨基二乙酸法，国内企业多采用甘氨酸法工艺。2025 年全球草甘膦原药产能约为 122 万吨/年，生产企业总计在 10 家左右，全球前四大企业产能占比超过 70%，行业产能集中度较高，其中拜耳拥有产能约 38 万吨/年，剩余产能主要集中在中国。国内已将新建草甘膦生产装置列为限制类项目，未来草甘膦新增产能有限。中长期来看，随着转基因作物种植面积增加以及百草枯等除草剂逐渐退出市场，未来草甘膦市场需求仍有增长空间。

公司现有 23 万吨/年草甘膦原药设计产能，产能规模居国内第一，配套制剂产能 11.7 万吨/年。通过多年发展，公司掌握了先进的草甘膦生产工艺和环保治理技术，综合实力居国内领先水平。公司全资子公司泰盛公司独家制定的草甘膦原药国际标准 FAO Specification 284/TC 成功通过联合国粮农组织（FAO）的国际标准评审并正式发布，为中国首家。

2025 年 1-4 月，草甘膦市场供应充足，下游按需采购，受部分企业低价吸单等影响，草甘膦价格振荡下行，至 4 月底下跌至 2.31 万元/吨；5 月以来，南美地区订单大量下发，主流企业接单良好，市场供需结构转好，推动草甘膦价格持续上涨，至 6 月底上涨至 2.5 万元/吨。7-9 月，南美需求旺季带动出口增长，叠加部分生产企业装置检修致市场供应偏紧等因素影响，至 9 月底上涨至 2.73 万元/吨；10 月后，随着海外采购旺季结束，需求端持续低迷，产品价格承压回落，至 12 月底已跌至 2.37 万元/吨。

4. 有机硅系列产品

近年来，随着国内建筑、汽车、电力、医疗、新能源、通信电子等行业对有机硅材料的旺盛

需求，我国有机硅产业发展十分迅速，已成为高性能化工新材料领域中的重要支柱产业。根据行业权威数据统计，2017年至2024年，受益于下游需求的持续拉动，国内有机硅DMC市场消费规模不断扩大，年均复合增长率超过10%。其中2022年至2024年期间，在新能源产业蓬勃发展的带动下，其年度消费增速尤为突出，均保持在较高水平。目前国内外均采用直接法工艺，通过硅粉、氯甲烷合成，然后经过水解、裂解等工序得到环状聚硅氧烷DMC或D3、D4等中间体。中间体通过聚合，并添加无机填料或改性助剂得到终端产品，包括硅橡胶、硅油、硅烷偶联剂和硅树脂四个大类。2022年以来，我国有机硅行业多个新增产能项目相继投产，行业集中度进一步提升。截至2025年底，国内有机硅总产能约344万吨/年（折合DMC）。

公司现有有机硅单体设计产能60万吨/年，配套110胶12万吨/年、107胶12万吨/年、密封胶6万吨/年、硅油5.6万吨/年、功能性硅橡胶6万吨/年（包含5万吨/年光伏胶、1万吨/年液体胶）、有机硅微胶囊550吨/年、功能性硅烷2,500吨/年、有机硅皮革600万米/年、有机硅泡棉15万平方米/年等。

2025年1-3月，受上游单体厂减产影响，国内DMC市场价格由1.27万元/吨上涨至1.36万元/吨。4月，因单体厂库存高位，叠加关税增加等影响，DMC价格持续下跌，至4月底跌至1.11万元/吨。5-6月，受行业开工率上升以及下游需求疲软，叠加工业硅原料价格下跌等影响，有机硅价格再度承压下行，截至6月底跌至1.06万元/吨。7月，原材料工业硅价格上涨，叠加部分生产企业停车致供应收紧，推动DMC市场价格上涨至1.18万元/吨；8-10月，行业开工积极性提高，DMC市场呈现供强需弱格局，产品价格承压下行，至10月底跌至1.07万元/吨；进入11月，行业减排降碳会议达成了减产控排共识，价格在短时间内持续拉涨，12月末涨至1.36万元/吨。

5. 肥料

磷肥属于农作物的基础用肥之一，其中磷酸二铵对磷矿资源依赖性强，产业集中度高。国内磷酸一铵、二铵产能超过4,000万吨，约占全球产能的一半，生产企业主要集中在“云贵川鄂”等磷矿资源聚集区。

公司全资子公司宜都兴发现有磷铵产能100万吨/年，配套湿法磷酸（折百）产能68万吨/年、精制净化磷酸（折百）产能15万吨/年、硫酸产能200万吨/年、合成氨产能40万吨/年；全资子公司河南兴发拥有复合肥产能40万吨/年。

2025年1-3月，受原材料硫磺等价格上涨影响，磷酸一铵、二铵价格持续上涨，至3月底均达到4,000元/吨左右；4月，下游复合肥市场春耕收尾、夏季肥推进缓慢，磷酸一铵价格略有下跌，至4月底约3,900元/吨；5月，受硫磺等原材料价格上涨及出口预期向好影响，磷酸一铵市场价格上涨至约4,000元/吨；6月，夏季用肥收尾，复合肥开工率下滑，磷酸一铵市场价格小幅振荡，6月底约3,900元/吨。4-6月磷酸二铵市场价格整体变化不大，稳定在4,000元/吨左右。下半年，成本高位与政策调控成为主旋律。磷酸一铵在11-12月因环保限产导致供应紧张，价格连续上涨，年末达到4,370元/吨。磷酸二铵则在冬储需求与成本支撑下，于12月上涨至4,510元/吨的年内高位。

6. 新能源材料

近年来，随着全球新能源汽车产业的快速发展，动力电池作为其核心部件，市场需求持续高速增长。磷酸铁锂以其高安全性、长循环寿命和较低成本等优势，已成为动力电池正极材料的主流选择之一。同时，在风电、光伏配套储能及独立储能项目建设持续推进的带动下，叠加5G基站、数据中心等通信储能需求稳步增加，磷酸铁锂正极材料凭借其综合性能优势，在储能领域的市场占比持续扩大，行业成长空间进一步拓宽。作为磷酸铁锂的核心前驱体材料，磷酸铁的市场需求与之同步增长，其性能很大程度上决定了磷酸铁锂产品的电化学表现和一致性。根据GGII统计，2025年中国动力电池出货量约1.1TWh，同比增长41%。其中，磷酸铁锂动力电池出货量约为882GWh，同比增长超130%，占动力电池总出货量的比例提升至约80%；储能电池方面，2025年中国储能电

池出货量约 630GWh，同比增长 85%，磷酸铁锂路线已成为电化学储能的主流技术选择。在下游需求旺盛的带动下，2025 年国内磷酸铁产量同比增长超过 60%。

公司基于原材料保障优势，近年来围绕新能源材料产业链持续布局，进一步延伸产业链条，目前已形成 8 万吨/年磷酸铁锂、10 万吨/年磷酸铁、10 万吨/年磷酸二氢锂产能。2025 年 12 月，公司全资子公司兴顺新材料与青海弗迪实业有限公司（比亚迪全资孙公司）签订《磷酸铁锂委托加工协议》，由青海弗迪委托公司加工生产 8 万吨/年磷酸铁锂产品。该合作标志着公司磷酸铁锂产品获得新能源汽车头部企业的高度认可，有利于公司进一步融入新能源头部供应链，提升产能利用效率与市场综合竞争力。

2025 年 1-4 月，受下游电池企业排产积极带动，磷酸铁价格在 1.03 万元/吨附近平稳运行，磷酸铁锂（三代半，下同）价格维持在 3.5 万元/吨左右。自 5 月起，磷酸铁价格受需求趋稳及成本端硫酸亚铁价格波动影响，小幅回落至 1.01 万元/吨；行业新增磷酸铁锂产能陆续投放，开工率逐步提升，叠加上游碳酸锂等原材料价格波动，磷酸铁锂价格承压下行，至 5 月底下跌至约 3.1 万元/吨。6-9 月，随着下游储能与动力需求逐步回暖，磷酸铁作为磷酸铁锂的核心前驱体，采购需求有所拉动，但受工业磷酸一铵等原材料价格波动影响，磷酸铁价格在 1 万元/吨左右震荡运行；同期，磷酸铁锂在下游需求回暖的带动下，价格小幅回升至 3.2 万元/吨左右。10-12 月，磷酸铁受益于下游动力及储能电池排产旺盛，叠加其上游原料工业磷酸一铵、硫酸亚铁价格持续上涨形成的强成本支撑，价格同步上涨，12 月末已回升至 1.06 万元/吨；同期，在原料碳酸锂价格持续高企形成成本支撑以及头部电池企业年底备货的带动下，市场需求集中释放，磷酸铁锂价格随之逐步回升，至 12 月底达到 3.9 万元/吨。

（一）主要业务、产品及其用途

公司是一家以全球领先的精细磷化工为核心，致力于绿色循环发展的全球化运营企业。公司始终专注于精细磷化工发展主线，积极探索磷、硅、硫、盐、氟融合发展，不断完善上下游一体化产业链条，经过多年发展，已形成“资源能源为基础、精细化工为主导、关联产业相配套”的产业格局，当前正加速向科技型绿色化工新材料企业转型升级。报告期内，公司主营产品涵盖磷矿石、特种化学品、农药产品、有机硅系列产品、肥料、新能源材料等，广泛应用于食品、农业、集成电路、汽车、建筑、化学等领域。

（二）经营模式

1. 生产模式

公司坚持精益运营、质量为本原则，建立规模化生产基地，配备一流的生产设备设施和检验检测仪器，持续强化生产现场精细化管理，不断提升产品质量的稳定性、一致性和适用性水平；坚持以效益为导向，实施产供销一体化管控，统筹优化各项生产要素配置，全面提高生产经营效益；通过深入开展质量提升工程，公司致力于为客户提供卓越的产品与服务，持续提升客户满意度、市场美誉度与品牌影响力。

2. 采购模式

公司生产所需采购的主要原材料包括磷矿石、煤炭、金属硅、纯碱、硫磺、甲醇等。通过持续优化供应链管理体系，公司已积累一批优质供应商，并加强计划、采购、制造、物流等环节的全链条管理，着力提升供应链整体效率。在具体业务操作中，采购部门密切跟踪原材料市场动态，根据实际生产经营需求灵活调整采购策略，确保采购过程公平透明、采购价格科学合理。

3. 销售模式

公司磷矿石、特种化学品及有机硅系列产品主要向下游厂家直接销售。农药、磷肥业务则采用直销与经销相结合的方式：农药原药主要直接供应给大型跨国制剂生产企业，磷酸一铵主要向国内复合肥生产企业直接销售；农药制剂及磷酸二铵通过具备成熟渠道网络的经销商进行销售；新能源材料产品主要采用直销与代工生产相结合的方式进行销售。

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	52,023,125,882.74	47,775,868,784.99	8.89	44,810,913,861.48
归属于上市公司股东的净资产	22,008,323,923.62	21,463,192,101.42	2.54	20,858,799,718.30
营业收入	29,299,516,687.41	28,396,484,979.36	3.18	28,281,264,663.60
利润总额	2,164,729,647.49	2,083,477,016.59	3.90	1,745,298,153.81
归属于上市公司股东的净利润	1,492,051,474.43	1,601,382,109.67	-6.83	1,400,664,156.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,429,735,605.69	1,599,589,183.89	-10.62	1,313,446,803.65
经营活动产生的现金流量净额	1,615,381,555.71	1,588,619,608.89	1.68	1,336,120,141.80
加权平均净资产收益率(%)	6.84	7.59	减少0.75 个百分点	6.73
基本每股收益(元/股)	1.35	1.45	-6.90	1.25
稀释每股收益(元/股)	1.31	1.40	-6.43	1.17

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	7,228,421,912.20	7,391,333,240.52	9,160,931,836.46	5,518,829,698.23
归属于上市公司股东的净利润	310,585,558.06	416,185,197.66	591,598,065.43	173,682,653.28
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	228,579,367.65	436,713,077.44	579,498,214.92	184,944,945.68
经营活动产生的现金流量净额	-352,617,719.16	475,251,537.46	520,145,264.43	972,602,472.98

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)	45,807					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	73,285					
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	质押、标记或冻结情 况	股东 性质

				件的股 份数量	股份 状态	数量	
宜昌兴发集团有限责任公司	0	221,310,965	20.06	0	无	0	国有法人
浙江金帆达生化股份有限公司	15,692,400	178,089,772	16.14	0	质押	63,000,000	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	-1,018,764	19,766,559	1.79	0	未知	0	未知
钟兵	-1,222,700	14,227,797	1.29	0	未知	0	境内自然人
湖北兴发化工集团股份有限公司—2025 年员工持股计划	13,083,300	13,083,300	1.19	0	无	0	其他
泰康人寿保险有限责任公司—投连—创新动力	-139,656	12,269,944	1.11	0	未知	0	未知
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	677,813	11,431,653	1.04	0	未知	0	未知
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	120,716	9,242,722	0.84	0	未知	0	未知
华泰证券股份有限公司—鹏华中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金	8,100,650	9,240,471	0.84	0	未知	0	未知
中国人民人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	8,539,400	8,539,400	0.77	0	未知	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明					不适用		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明					不适用		

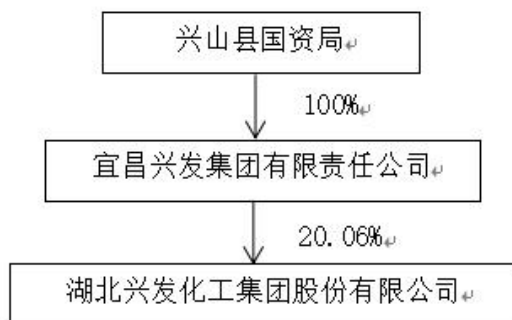
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

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。

报告期内，公司实现销售收入 293 亿元，同比增长 3.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 14.92 亿元，同比下降 6.83%。

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