

公司代码：600111

公司简称：北方稀土

中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司 2025 年度报告摘要



二〇二六年四月十七日

第一节 重要提示

一、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 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

二、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。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、利安达会计师事务所（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。

五、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

经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，北方稀土2025年度母公司实现净利润3,854,744,965.34元，提取法定盈余公积385,474,496.53元，加上年初未分配利润15,477,835,542.26元，减2024年度已分配现金股利126,527,304.47元，截至报告期末，母公司实际可供分配利润18,820,578,706.60元，资本公积金11,459,705.56元。

2025年度，公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每股派发现金红利0.13元（含税）。

截至报告期末，公司总股本3,615,065,842股，以此计算公司拟合计派发现金红利469,958,559.46元（含税），本年度公司现金分红总额占公司本年度实现归属于上市公司股东的净利润的20.88%；报告期内，公司无中期分红及股份回购注销情形。本次利润分配后母公司剩余未分配利润18,350,620,147.14元转入下一年度。本年度公司不送红股，不进行资本公积金转增股本。

公司2025年度利润分配方案尚需提交公司股东会审议批准。

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

一、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	北方稀土	600111	报告期末未变更

项目	董事会秘书
姓名	吴永钢
联系地址	内蒙古自治区包头市稀土高新技术产业开发黄河大街 83 号
电话	0472-2207799 0472-2207525
传真	0472-2207788
电子信箱	cnrezqb@126.com

二、报告期公司主要业务简介

稀土是国家重要战略资源，稀土产品是实现高效节能、推动低碳绿色经济发展的重要材料之一，广泛应用于新能源、节能环保等领域，多次被列入我国国民经济和社会发展规划以及新材料产业发展规划的重点，国家“十五五”规划第二篇相关章节中明确提出，要“持续增强稀土、稀有金属、超硬材料等竞争优势，加强重要战略性矿产高质高效综合利用”，这一部署将为“十五五”期间我国稀土产业高质量发展提供重要指引与根本遵循。伴随全球能源转型浪潮，将赋予稀土产业坚实的需求支撑与广阔的长期发展空间。

报告期，全球稀土产业在地缘政治博弈深化、政策调控升级、下游需求多元化的多重驱动下，进入以产业链重构为重点、技术竞争为支撑的全新发展阶段。全球稀土供应链逐步形成以中国为核心的完整供应链和美西方主导的区域供应链的双链格局。我国稀土行业在政策严控、供需格局重塑与产业升级的多重作用下，叠加终端应用领域能源绿色化、用能高效化、装备轻量化、器件小型化需求持续凸显，推动稀土产业向更高质量、更有

效率方向稳步发展。

稀土供给端延续“总量管控、结构优化、规范出口”的核心基调，供给刚性特征持续凸显，行业集中度稳步提升，稀土开采与冶炼分离指标集中下放至两大稀土集团，行业供给呈现高度集中态势。报告期，商务部会同海关总署发布关于对钐、钷、铽、镝、镱、铕、钆等 7 类中重稀土相关物项实施出口管制措施的公告。持续完善稀土出口管控体系，对中重稀土相关物项实施全产业链出口管制，管控范围从稀土产品延伸至全产业链关键技术。受海外矿源供应不稳定、美国矿进口停滞等因素影响，我国稀土进口呈现总量收缩、来源渠道持续优化的格局。

稀土产业下游需求结构持续优化，新能源与高端制造成为需求增长核心引擎，强力拉动稀土需求规模快速扩张。新能源汽车领域永磁电机需求保持高速增长；新一个五年里，我国海上风电累计并网装机规模达到 1 亿千瓦以上，比“十四五”末翻一番，装机规模的持续提升推动永磁半直驱/直驱风机快速普及；工业电机、机器人、低空飞行器等领域规模加速扩容，带动高性能永磁材料需求持续攀升。同时，人形机器人、低空经济等新兴领域快速崛起，为稀土行业开辟增量市场空间，人形机器人与人工智能技术作为引领未来科技发展的重要方向，为稀土产业高质量发展注入持久动力。

稀土市场价格整体呈上行态势，价格驱动逻辑由传统市场供需波动，转向供需格局与战略安全溢价双重支撑。轻稀土价格出现阶段性回调，但整体仍保持上行趋势。

稀土行业头部企业依托资源、技术与政策优势，经营业绩实现大幅提升，同时加快产业链上下游延伸，推动行业由“原料供应”向“高端材料”转型。上游稀土企业盈利水平显著改善，下游磁性材料板块头部企业受益于新能源等新兴领域需求增长，利润保持相对稳健，盈利空间同比上升。

行业其他情况详见本报告其他内容。

根据国民经济行业分类，公司属于制造业门类下的有色金属冶炼及压延加工业大类，稀土金属冶炼及压延加工业小类。报告期，公司从事的主要业务、经营模式未发生重大变化。

（一）主要业务

公司坚持“做优做大稀土原料，做精做强稀土新材料，做专做特终端应用产品”的发展思路，可生产各类稀土产品 11 个大类、100 余种、上千个规格。公司产品主要分为稀土原料产品、稀土新材料产品及稀土终端应用产品。其中，公司稀土原料产品包括稀土盐类、稀土氧化物及稀土金属，是下游稀土新材料及新材料产品生产加工企业的主要生产原料；稀土新材料产品包括稀土磁性材料、抛光材料、储氢材料、催化材料、稀土合金等，公司稀土终端应用产品主要为稀土永磁高效节能电机、固态储氢瓶、氢能两轮车等。

主要产品一览表

类别及名称		应用领域
原料类	氧化镧	制造特种合金、精密光学玻璃、高折射光学纤维板、陶瓷电容器等
	氧化铈	制造特种合金、稀土催化材料、稀土着色剂、稀土热稳定剂等
	碳酸镧铈	稀土抛光材料、农用化肥、水处理等
	氧化镨钕	稀土金属、电子工业等
	金属镨钕	磁性材料
	金属钕	磁性材料
	金属镧铈	储氢材料、打火石等
	金属镧	储氢材料、燃料电池、稀土合金等
	金属铈	储氢材料、磁性材料、燃料电池、稀土合金等
	氧化钐	磁性材料、陶瓷、玻璃、电子元件等
	氧化铕	荧光粉、光学材料等

类别及名称	应用领域	
	氧化钆	电子元件、医学医疗等
	氧化铽	合金、磁性材料、荧光粉等
	氧化镝	合金、磁性材料、荧光粉等
	氧化钕	光通讯器件、医学医疗等
	氧化钪	陶瓷、光学材料、激光应用等
	氧化镨	光学材料、激光应用、半导体等
材料类	永磁材料	驱动电机、伺服电机、微特电机、新能源汽车、变频空调、风力发电、节能电梯等
	储氢材料	镍氢电池、氢能储运等
	抛光材料	液晶/硬盘玻璃基板、手机盖板、水晶水钻饰品、传统及精密光学元件、半导体光掩膜等
	催化材料	汽车尾气净化、工业废气净化等
	稀土合金	钢铁、建筑、汽车制造等
应用产品	永磁电机	风电、新能源汽车、工业电机、电子通信、高端医疗、人形机器人、储能电机、低空飞行器等
	加氢站	氢能电动两轮车、固态储氢叉车、景区固态储氢观光车、亲子车等

（二）经营模式

公司依靠控股股东包钢(集团)公司所掌控的白云鄂博稀土资源优势，采购其控股子公司包钢股份生产的稀土精矿，将稀土精矿分离为单一或混合稀土氯化物、稀土盐类、稀土氧化物，将部分稀土氧化物加工成稀土金属。

为提高稀土产品附加值，促进稀土元素平衡高值利用，推动稀土产业向下游高端高附加值领域延伸发展，公司发挥稀土资源优势，以资本为纽带，通过并购重组、独资设立、合资组建等方式发展磁性材料、抛光材料、储氢材料等稀土新材料产业，不断提高产业规模、发展质量和价值创造能力。公司所属稀土新材料企业根据公司战略规划，开发、生产、销售各自产业领域内的稀土新材料产品。公司结合资源特点及产业布局，形成磁性材料—稀土永磁电机、储氢材料—氢能两轮车的稀土终端应用布局。

公司以下属稀土院为核心，发挥各类科研平台的人才、技术和创新优势，为产业运营发展提供技术支撑，不断提升产业链技术水平与研发能力，促进产、学、研、用一体化发展，巩固提升科研优势。公司通过坚持在原料保障、生产衔接、成本管控、营销运作、科研创新、管理改革、资本运营、文化融合、体制机制创新等环节统筹规划、协同运营、综合施策，不断增强产业上下游一体化发展的协同性、增值创效能力和经营质量，产业融合发展带动产线优化、工艺革新、品质提升。公司依托科研创新等全产业链生产要素累积和进步，以各领域各环节创新驱动加快推动技术革命性突破、生产要素创新性配置、产业深度转型升级、生产要素优化组合，发展新质生产力新动能，坚持以创新驱动促进产业提档升级，为公司高质量发展持续注入发展新动能、增长潜力和支撑力，提升全要素生产率，积极促进公司全产业链高端化、智能化、绿色化发展。

三、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

项目	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	48,127,817,177.89	45,380,919,517.66	6.05	40,496,655,048.44
归属于上市公司股东的净资产	24,660,969,712.52	22,431,731,792.87	9.94	21,619,357,642.66
营业收入	42,563,083,233.34	32,966,314,898.03	29.11	33,496,993,130.09
利润总额	3,384,289,543.79	1,837,244,280.03	84.20	3,132,100,036.33
归属于上市公司股东的净利润	2,251,272,073.68	1,004,276,921.89	124.17	2,370,740,184.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,055,908,109.98	901,307,586.64	128.10	2,317,962,668.39
经营活动产生的现金流量净额	1,114,870,322.24	1,025,577,551.59	8.71	2,427,840,898.31
加权平均净资产收益率(%)	9.56	4.57	增加4.99个百分点	11.44
基本每股收益(元/股)	0.6227	0.2778	124.17	0.6558
稀释每股收益(元/股)	0.6227	0.2778	124.17	0.6558

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	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	9,287,010,012.19	9,579,084,332.08	11,425,447,505.21	12,271,541,383.86
归属于上市公司股东的净利润	430,626,962.99	500,686,548.80	610,021,613.40	709,936,948.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	434,717,891.26	461,920,821.76	465,605,077.58	693,664,319.38
经营活动产生的现金流量净额	410,127,904.00	515,257,619.70	1,799,739,242.77	-1,610,254,444.23

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

四、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

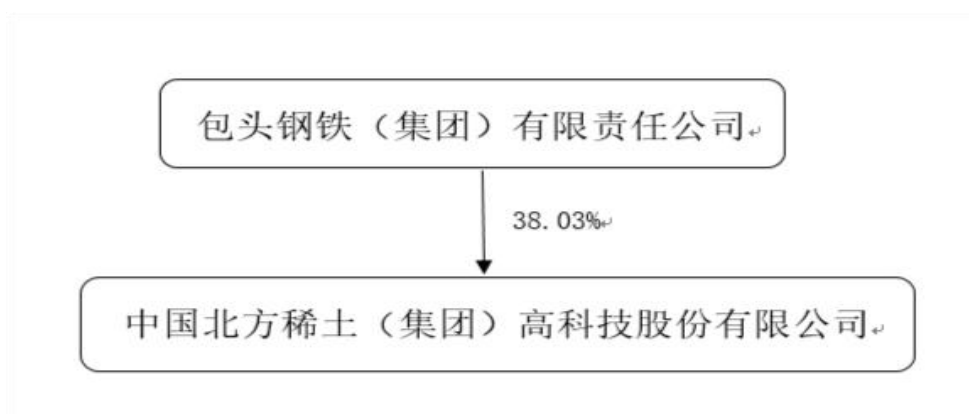
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）								653,324
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）								550,771
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）								不适用
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）								不适用
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		
包头钢铁（集团）有限责任公司	43,099,222	1,374,799,791	38.03	0	质押	334,500,000	国有法人	
嘉鑫有限公司	-48,826,862	101,001,924	2.79	0	无	0	境外法人	
香港中央结算有限公司	-22,613,302	85,864,035	2.38	0	无	0	境外法人	
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	46,828,290	46,828,290	1.30	0	无	0	其他	
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	-1,880,288	41,883,432	1.16	0	无	0	其他	
王斌	25,626,500	30,323,800	0.84	0	无	0	境内 自然人	

中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	-327,600	29,819,120	0.82	0	无	0	其他
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	13,810,999	24,374,675	0.67	0	无	0	其他
中国建设银行股份有限公司—嘉实中证稀土产业交易型开放式指数证券投资基金	12,972,394	23,753,075	0.66	0	无	0	其他
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	2,715,400	22,750,951	0.63	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1. 前十名股东中，控股股东包钢（集团）公司和第二大股东嘉鑫有限公司不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人，不存在关联关系。</p> <p>2. 包钢（集团）公司与其他股东之间无关联关系或一致行动；其他股东之间是否存在关联关系不详，是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情况不详。</p>						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

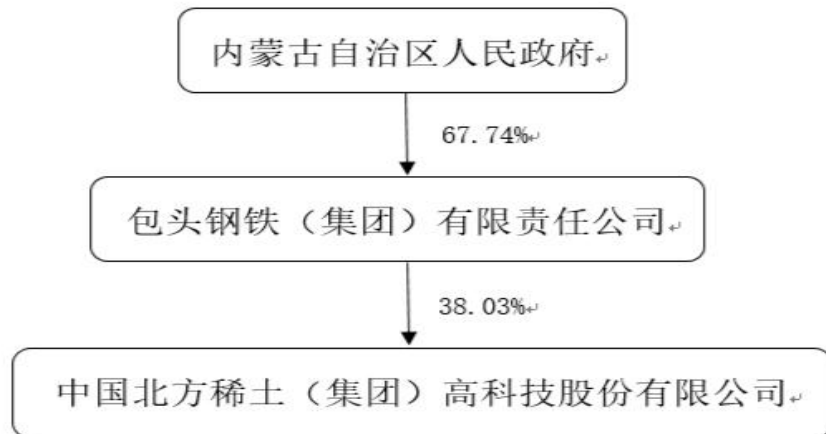
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

五、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：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率（%）
中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司 2026 年度第一期超短期融资券	26 北方稀土 SCP001	012680627	2026-05-12	5.00	1.50

5.2 报告期内债券的付息兑付情况

适用 不适用

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（%）	35.89	37.96	减少 2.07 个百分点

扣除非经常性损益后净利润	2,055,908,109.98	901,307,586.64	128.10
EBITDA 全部债务比	0.27	0.17	58.82
利息保障倍数	16.68	8.12	105.42

第三节 重要事项

一、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，公司实现营业收入 425.63 亿元，同比增加 29.11%；实现归属于上市公司股东的净利润 22.51 亿元，同比增加 124.17%。报告期公司经营情况详见年度报告全文。

二、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