

证券代码：300618

证券简称：寒锐钴业

南京寒锐钴业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-05-13

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	通过全景网参与“2025年度业绩说明会”的投资者	
时间	2026年5月13日 15:00-17:00	
地点	全景网“投资者关系互动平台”(http://ir.p5w.net)	
上市公司接待人员姓名	董事长	梁杰
	董事、总经理	张爱青
	董事、董事会秘书、副总经理	陶凯
	财务总监、副总经理	韩厚坤
	独立董事	叶邦银
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请问钴粉全球市占与高端（电池 / 硬质合金）占比提升节奏？钴盐毛利率能否修复？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，公司是全球主要的钴粉供应商，全球市场占有率排名前三，目前正稳步提升高端硬质合金和电池领域的产品占比，客户认可度持续增强。钴盐毛利率已在持续改善中，后续随着市场回暖、产能释放及产品结构升级，盈利能力将逐步修复。感谢您的关注！</p> <p>2、年报显示，截至2025年末公司应收账款占归母净利润比高达94.36%。公司应收账款规模较大的主要原因是什么？主要欠款方结构如何？</p>	

答：尊敬的投资者您好！2025 年末公司应收账款占全年营收比例处于行业正常水平，并非异常偏高。去年公司营收稳步增长，铜钴产品出货量提升，业务持续扩张，使得应收账款随之合理增加，属于经营发展中的正常现象。公司合作客户均为行业内资质优良的优质企业，合作关系稳定，应收款项基本集中在一年内，整体坏账风险极低。后续公司会持续优化客户结算方式，加大货款回笼力度，稳步压降应收占比，进一步改善公司经营性现金流水平。感谢您的关注！

3、请问一下能详细说一下盈利情况吗？发展的优势和劣势详细说一下。

答：尊敬的投资者，您好！目前公司盈利稳步回升，铜业务筑牢营收基本盘，钴业务随行情回暖利润弹性十足，印尼镍新项目将成为后续核心增长动力，整体盈利结构持续优化。公司核心优势明显，深耕钴业多年技术与客户资源扎实，海外资源布局完善，形成铜钴镍协同发展格局，紧跟新能源产业大势成长空间充足。同时也客观正视现存不足，公司目前规模效益不显著；日常经营需要保障存货正常周转流动，现阶段库存备货叠加新项目投入，对现金流要求较高，毛利受铜钴镍大宗商品价格波动影响较大。后续我们会合理盘活库存加快周转回笼资金，既把握行情红利，也全力推进产能释放与项目落地，补齐发展不足，稳步提升经营质量与盈利水平，携手各位股东长期稳健发展。感谢您的关注！

4、2025 年公司营收和净利润分别增长 12.52%和 26.24%，请问主要驱动因素是什么？

答：尊敬的投资者您好，2025 年公司营收和净利润增长主要得益于行业景气度回升与自身产能释放的双重驱动。一方面，铜产能稳步提升并持续稳定释放，核心产品产销量保持良好态势；另一方面，报告期内铜价整体震荡上行，市场价格中枢较上年

有所上移，量价协同推动主营业务收入增长。同时，公司持续优化生产经营管理，保障生产经营平稳有序，进一步巩固了经营成果。感谢您的关注！

5、2025 年公司经营活动产生的现金流量净额为-4.62 亿元，较上年大幅下降 180.95%，主要原因是什么？

答：尊敬的投资者您好，2025 年经营活动现金流净额为负，主要系公司加大印尼高冰镍项目建设投入、增加原材料战略备货以及销售回款周期阶段性波动所致。公司正处于“钴-铜-镍”多元布局的产能扩张期，资本性支出和运营资金占用较大。后续公司将强化营运资金管理，建立本外币一体化资金池，优化境内外资金调度，提升资金使用效率。感谢您的关注！

6、公司 2025 年是否有分红计划？未来分红政策如何？

答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年度已实施分红，方案为每 10 股派 1.7 元，持续回馈股东。公司已制定未来三年稳定分红规划，在满足盈利分红条件下，每年现金分红比例不低于当年可分配利润 20%。后续公司会平衡好项目投资、日常经营资金周转与股东分红回报，在稳步扩大经营、推进新项目落地的同时，保持分红政策连续稳定，切实与广大投资者共享企业发展成果。感谢您的关注！

7、您好，请问公司 2025 年报中提到赣州寒锐目前拥有 5000 吨电积钴产能，而在 2024 年报中，提及赣州寒锐拥有 1.5 万吨电积钴产能，这个差异是什么原因呢？

答：尊敬的投资者您好！2024 年，子公司赣州寒锐拥有 1.5 万吨电积钴产能。2025 年赣州寒锐结合市场实际灵活调整产品结构，以实现资源的高效利用与市场导向的灵活应对。目前赣州寒锐拥有电积钴产能 5000 吨、电积镍产能 1 万吨，总体产能不变。感谢您的关注！

8、公司 2025 年毛利率降至 12.90%，同比减少 3.42 个百分点，较 2024 年的 16.32%进一步走低。请问，毛利率下滑的核心原因（产品结构变化、成本端压力还是定价因素），以及 2026 年改善毛利率的具体举措？2026 年一季度综合毛利率已提升至 17.75%，环比改善的驱动因素可持续吗？

答：尊敬的投资者，您好！2025 年毛利率下滑，主要是低毛利铜业务营收占比抬高拉低整体水平，叠加钴铜原料采购成本上涨，行业市场竞争也使得产品盈利空间被压缩。2026 年公司将持续优化产品结构，加大高毛利钴类产品出货，依托印尼镍项目投产新增盈利增长点，同时拓宽原料采购渠道、严控生产与运营成本，全面修复盈利水平。今年一季度毛利率回升至 17.75%，主要受益于铜钴行情回暖、产品盈利修复以及产品结构优化，叠加降本成效显著。目前行业基本面向好，新项目产能稳步释放，后续毛利率稳步改善具备较强持续性。感谢您的关注！

9、公司 2025 年电池材料收入仅为 7011 万元，同比大幅下滑 56.89%，占营收比重仅 1.05%。同时，公司此前已终止原募投资项目中的三元前驱体部分。这是否意味着公司主动收缩乃至退出电池材料领域？

答：尊敬的投资者您好！正极材料板块是公司围绕公司战略以及下游客户的需求所做的产业布局，目前围绕高电压的钴酸锂、中镍三元材料等进行持续的研发、生产和销售，未来公司还将深耕正极材料领域。感谢您的关注！

10、公司库存量那么大，现在铜钴都在不错的历史位置，放在手里都是香饽饽，和企业一起成长不好吗？请解释一下。

答：尊敬的投资者您好！理解您看好铜钴赛道长期价值，当前价位手握库存确实是优质资产，我们同样坚定看好行业后市行情。从实际经营层面来说，大宗商品企业本身就需要保持存货

正常周转流动，囤货不动不仅占用巨额现金流，还会增加仓储、损耗与价格波动风险。目前公司正处于海外项目投产、产能扩张的关键成长期，更需要充足资金投入产业布局与产能建设。我们绝非看淡行情低价抛售，只是合理盘活部分库存加快货物流转、回笼流动资金，一边保留适量库存把握住行情上涨红利，一边保障企业正常经营周转与长远发展投入，稳步做大产业规模，踏踏实实经营发展，真正陪伴公司稳步成长，与各位投资者实现长期共赢。感谢您的关注！

11、公司对 2026 年钴价的走势有何研判？

答：尊敬的投资者您好！钴价格的走势受多方面因素影响。从供需角度看，随着全球钴第一大生产国刚果（金）钴出口配额制度的落地，钴的供给收缩明显，目前整体供需处于紧平衡的状态。感谢您的关注！

12、2025 年刚果（金）钴出口禁令实施以来，钴价经历大幅波动。目前刚果（金）出口政策的最新走向如何？公司采取了“控制接单把握销售节奏”的应对策略，这一策略在 2026 年是否会延续？

答：尊敬的投资者您好！刚果（金）在 2025 年四季度发布了钴的出口配额制度，目前该制度已经在落地执行阶段。公司在 2026 年会根据主营产品价格趋势变化，适时调整公司的销售策略及销售节奏。感谢您的关注！

13、梁建坤先生减持股份数量合计不超过 6,193,941 股，减持比例不超过公司目前总股本的 2%。是不看好公司未来的发展吗？

答：尊敬的投资者您好！梁建坤先生作为控股股东，一直坚定看好未来公司发展。本次减持计划是出于个人短期资金需求。感谢您的关注！

	<p>14、公司布局镍业务的战略考虑是什么？未来镍业务在公司整体收入中的占比目标是多少？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！公司布局镍业务旨在构建“钴-铜-镍”多元发展格局，强化在新能源电池材料领域的资源保障。镍是动力电池的重要原材料，通过印尼高冰镍项目，公司将进一步完善镍资源板块布局，提升在新能源汽车供应链中的地位。未来公司将根据项目投产进度和市场情况，逐步提升镍业务收入占比，实现多元金属协同发展。感谢您的关注！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年5月13日