

广东翔鹭钨业股份有限公司

2025 年度总经理工作报告

2025 年,国内钨精矿年均价 21.37 万元/吨,同比上涨 57.77%,APT 年均价 31.57 万元/吨,同比上涨 55.67%;钨粉均价 486.57 元/公斤,同比上涨 60.14%;碳化钨粉均价 474.20 元/公斤,同比上涨 58.77%。2025 年,我国钨矿石、钨制品产量虽然均有小幅度的增长,但在国内供给端结构性收紧、下游端需求刚性支撑以及国际地缘政治风险交织的影响下,钨矿及其制品价格呈现出屡创新高、阶段性回调、高位震荡的复合型运行特征。总体而言,在核心供给收紧及钨作为战略资源价值凸显的背景下,随着企业库存的持续消耗,未来钨价仍有探高的空间。

一、报告期内,公司主要业务未发生重大变化。

公司实现营业收入 240,854.79 万元,同比增加 37.71%;归属于上市公司股东的净利润 14,370.41 万元,比上年同期增加 260.56%;扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 13,484.19 万元,同比增加 211.90%。经营业绩变动原因主要系:

(1) 钨金属原料价格全年持续增涨,钨市场供需情况较往年有所改善。公司作为国内主要钨制品及钨材制造商,对钨产品的议价能力提升,原材料的价格增涨到下游产品的传导较为顺畅,主要产品毛利率及毛利显著增长。

(2) 硬质合金销售订单量同比显著增加,光伏用钨丝产能逐步释放,同时公司加强成本控制,提高盈利水平,收入及毛利贡献同比提升,为业绩增长提供重要支撑。

二、公司总体生产情况

2025 年,全球地缘冲突和海外高通胀情况未有缓和,因而全球经济复苏趋缓,而我国的经济仍保持平稳增长,且各项大型基建项目不断启动。同时,钨被广泛应用于国民经济及军事等各个领域,其重要战略物资的地位不断提升。

从供应看,中国大多数新建矿山项目预期在 2-3 年后投产,在营矿山受总量控制(矿产资源法)总体产量保持平稳;哈萨克斯坦巴库塔钨矿二期预计在 2027 年底投产,越南钨矿产量持续下降;在高价格的刺激下,中国尾矿回收、国外小规模手工采矿、国内外再生利用等资源量预计逐步释放。

从需求看,中国经济韧性良好,制造业、采掘业、基础设施等传统领域保持平

稳增长，AI+产业、半导体、新能源电池、光致变领域、可控核聚变快速增长；增材制造技术日趋成熟，在钨及硬质合金材料领域应逐步展开，产业化可期；国际经济复苏预期和战略库存重建拉动钨的需求；中国产业转型升级持续推进，新材料、新能源、新基建势头良好；同时高价位刺激下，应用端预计将通过材料替代、修复再利用、梯度节约等方式减少钨消耗，预计 2026 年钨消费保持小幅增长。

报告期内，公司总体生产情况如下：

1、公司目前主产品为碳化钨粉及硬质合金，产品所需的钨矿资源的开采和供应受到国际局势、国内政策、开采难度等多种因素的影响，使得矿山产出受限，市场供需关系较为紧张。但得益于国家由 2024 年底陆续开展的各项大基建工程，市场对于合金的需求量有显著上升。公司报告期内硬质合金产量和销量均有提升，同比分别增长 84.67%和 70.78%；公司将持续加大硬质合金产品的研发，优化烧结工艺，淘汰部分老旧落后生产设备，提高生产效率。碳化钨粉方面，受国际局势影响，产、销量略有下滑，同比分别减少 11.66%和 21.07%；公司将不断的优化和更新设备，采用智能化控制模式，降低人力成本，提升设备自动化运行程度，提高产品质量，进而提升产销量。新的一年，公司会把握契机、扩大优势，在满足客户需求的同时稳定产品质量，以优质的产品扩大市场空间。

2、超细钨丝项目的建设情况

光伏硅片大尺寸、薄片化趋势愈演愈烈。通过降低硅片厚度，可以在面积不变的情况下节省用料，从而降低硅片成本。根据 CPIA，行业主流 P 型单晶硅片厚度从 2020 年的 170 μm 降至 2025 年的 150 μm ，用于异质结的硅片电池厚度由 2021 年的 150 μm 降至 2025 年 110 μm ，用于 TOPCon 的硅片电池厚度由 2021 年的 165 μm 降至 2025 年的 130 μm 。金刚线细线化是硅片薄片化发展的刚性需求。

细线化推动钨丝在金刚线“母线”中的需求加速与扩容，钨丝抗拉强度高，同等破断力下线径可以更细，细线化潜力更大。未来钨丝线渗透率有望快速提升。随着光伏经济性逐步凸显，全球光伏装机市场持续旺盛，金刚线线耗会随着线径减小和硅片减薄而增多。

报告期内针对近年来新的钨制品市场应用端变化，在光伏细钨丝方向进行研发拓展。公司研发生产的超细钨丝线径在 22-27 μm ，抗拉强度达到 6700-7500N/mm²，经送样验证，已满足下游客户的需求，截至本报告期末，潮州凤泉湖厂区已具备月

产 5 亿米的生产能力，公司正在全力推进年产 300 亿米超细钨丝的建设项目。2025 年公司的钨丝产量和销量较同期分别增长 75.06%和 217.48%。

公司 2025 年攻坚克难、稳中提质，成功实现扭亏为盈，经营业绩迎来重要拐点。报告期内，公司坚守制造主业，通过精益生产、成本管控、产品结构优化与市场渠道拓展，盈利能力与经营质量显著改善。展望 2026 年，公司将以盈利持续提升为核心，紧抓行业复苏机遇，深化技术创新与智能化改造，优化产能布局与供应链协同，持续开拓优质客户与高端市场，严控经营风险、提升资产运营效率，巩固盈利向好态势，以稳健业绩与长期价值回报全体投资者。

广东翔鹭钨业股份有限公司

总经理：陈伟东

2026 年 3 月 31 日