广东翔鹭钨业股份有限公司

2024 年度总经理工作报告

2024 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。需求端预期减弱，原材料供应紧张，价格仍处于高位运行，钨后端市场需求预期总体承压产品价格上涨滞后，导致产品毛利率下降。

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 174,902 万元，同比减少 2.77%；归属于上市公司股东的净利润-8,950 万元，比上年同期增加 30.68%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润-12,050 万元，同比增加 7.56%。经营业绩变动原因主要系：

1、根据中钨在线网站统计，2024 年 65%黑钨精矿均价 13.70 万元/标吨，同比 2023 年 12.01 万元/标吨，上涨约 14.07%，全年均价稳步抬升，涨幅在 12%~15%左右，5 月份达到价格最高点 15.7 万元/标吨后逐渐回落。市场后端产品需求并无明显增长，导致公司产品毛利下降。2024 年，下游光伏硅片行业整体开工率较低，导致公司光伏钨丝产品开工率及销售额未达预期，故总体利润呈亏损状态。

2、光伏用钨丝属公司新产品，公司加大对新产品技术研发，储备产品技术迭代和升级的竞争力，导致公司研发费用增加。

3、报告期内，公司根据各业务的实际经营情况、市场变化等因素，基于谨慎性原则，对刀具和部分钨丝产品计提存货跌价准备。

4、报告期内，非经常性损益对公司净利润的影响金额为 3,100.07 万元，主要为公司收到的政府补助及非流动资产处置损益等。

二、公司总体生产情况

2024 年，虽然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，但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。而钨被广泛应用于国民经济各个领域，其重要战略物资的地位不会改变。

从供应看，中国大多数项目预期在三年后投产，在营矿山受总量控制(矿产资源法)总体产量保持平稳，国内已暂停钨矿探采两证；国际项目预计要在 2025 年开始投产，越南钨矿产量下降，俄罗斯产品流通受限，最大增长来自哈萨克斯坦巴库塔钨矿。世界钨精矿新建项目进展缓慢，现运营矿山总体保持基本稳定，再生原料受

限于总消费量，保持平稳增长趋势。预计 2025 年原料供应增量不大，远期供应呈增长趋势。

从需求看，低空经济进入高速发展期，可控核聚变发电技术在世界兴起，技术迭代加快；增材制造技术日趋成熟，在钨及硬质合金材料领域已实现样品制造，产业化可期；热喷涂技术应用逐步扩大，市场前景乐观；国际经济复苏预期和库存重建拉动钨的需求；中国产业转型升级持续推进，新能源、新基建势头良好；预计 2025 年钨消费呈持续增长态势。预计 2025 年度钨市场供需持续偏紧，加之原料成本刚性增长支撑，预计市场维持相对高位运行态势。

报告期内，公司总体生产情况如下：

1、碳化钨粉产量和销量分别减少 18.68% 和 11.48%，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。APT 生产方面，生产所需化工辅料及能源价格持续上涨，公司为降低生产成本和减少化工辅料及能源的使用，将加大钨回收料的使用力度。硬质合金方面，从第四季度起，国家开始启动各项大工程基建项目，公司硬质合金全年产量和销量均出现一定幅度的提升，分别为 15.83% 和 31.93%。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。同时，把握国家扩大内需的契机，提高硬质合金产销量。

2、精密刀具业务

精密刀具方面，公司进行经营性战略调整，已出售刀具相关生产设备，基本退出精密刀具业务，将资源集中在更具前景的业务领域，以实现公司的可持续发展及盈利。

3、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 2023 年的 155 μm ，用于异质结的硅片电池厚度由 2021 年的 150 μm 降至 2023 年 120 μm ，用于 TOPCon 的硅片电池厚度由 2021 年的 165 μm 降至 2023 年的 125 μm 。金刚线细线化是硅片薄片化发展的刚性需求。金刚线线径越细，切割锯缝越小，在切片过程产生的锯缝硅料损失越少，同体积的硅料锭出片数越多。与此同时，更细的线径，意味着破断力更低、电阻更大，对设备的运行速

度、匹配度要求更高，需要准确把握镀层厚度，并匹配与之相对应的金刚石型号。金刚线目前主流常规产品母线为高碳钢丝。

细线化推动钨丝在金刚线“母线”中的需求加速与扩容，钨丝优秀的物理特性抗拉强度高，同等破断力下线径可以更细，细线化潜力更大。钨作为一种不可再生的稀缺资源，具有高密度、高熔点、高耐磨性、高电导率、高硬度等物理性质，钨基金刚线更耐高温，具有更强的抗拉强度，而且可以在同等破断力下将线径做的更细。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 26-33 μm ，抗拉强度达到 6000-6600N/mm²，于第四季度送样验证，已满足下游客户的需求，截至本报告披露之日，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。

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润出现亏损，2025 年，公司会积极把握市场机遇，以国家提出高质量发展、振兴制造业的理念为契机，加强公司人才梯队的培养，发挥人才和技术优势，以设备智能化、生产过程自动化和管理信息化的深度融合为重点，积极调整资源配置，淘汰落后、亏损资产，提高公司组织效率，进一步降低成本，集中力量将公司资源往钨丝及高端硬质合金材料倾斜，促进企业向高端制造升级。同时，完善营销网络，积极拓宽销售渠道，巩固和提高产品的市场份额；加大销售力度，拓展国内外市场，发展更多客户资源。公司将在努力确保有效产能充分利用的同时，将无效产能尽快转变为公司现金流，改善公司经营业绩，将利润扭亏为盈，回报股东投资。

广东翔鹭钨业股份有限公司

总经理：陈伟东

2025 年 4 月 28 日