

证券代码：000960

证券简称：锡业股份

## 云南锡业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场调研 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 分析师电话会议 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	长江证券：肖勇 嘉实基金：苏文杰 创金合信基金：黄超 云能资本：李衡曦 东北证券：曾智勤、魏亚军 中信证券：商力、陈剑凡 中信自营：张力琦、高明洋 幸福人寿：王楚英、李玥 民生银行：杨智林、杨洁 弈慧投资：许灏 长城财富保险资管：药晓东 大成基金：徐彦 国信证券：王聪颖 盘京资产：张奇 东方证券：滕朱军、孟宪博 广发基金：胡英黎 中信资管：刘佳黎 中信集团：赵天宇 招商基金：查汉斌 上海保银投资：朱嘉伟 甬兴证券：吴濛昶 水木资本：吴羽婷
时间	2023年2月14-15日
地点	云南省昆明市官渡区民航路471号公司云锡办公楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：杨佳炜 证券部：马斯艺、杨媛、钱春梅 市场运营中心：张哲语
投资者关系活动主要内容介绍	公司与投资者就公司日常生产经营、行业发展情况及未来展望相关情况进行了沟通与探讨，具体内容如下： 一、公司基本情况 2022年以来，由于疫情反复、地缘政治冲突不断升级、美欧等全球主要经济体货币政策持续收紧等因素叠加，有色金属

价格大幅波动。面对多重压力和困难挑战，公司积极聚焦“三精管理”“五个增效”，通过坚定不移强化全产业链协同运营、联动发展，紧抓库存压降和购产销平衡联动，“以销定产、以产促销”提升生产组织能力和市场开拓能力，全力以赴抓好矿山产量提升、冶炼系统满负荷运转、深加工增产增销等各项工作，多措并举防范化解价格下跌带来的不利影响，努力克服生产经营的相关不利因素，有效稳住生产经营基本面。根据 2022 年度业绩预告，预计公司 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 12 亿元 - 14 亿元。

## 二、互动交流环节

### 1、如何看待近期锡金属价格上涨？

从宏观方面而言，去年年底以来，全球主要经济体加息进程呈现放缓，美元指数走弱并维持弱势震荡，有色金属价格承受的价格压力有所缓解，而国内随着疫情扰动逐渐降低，伴随地产、消费刺激政策的大面积出台，经济预期不断上修，带来消费预期的提振。从行业供需情况来看，上游供给偏紧持续，加工费持续下行，国内锡矿进口预期与压力逐步缓解，加之南美部分产区受罢工影响暂时宣布停产，锡供给整体维持较低弹性，而国内锡消费需求在政策和消费复苏改善预期下逐步企稳回升，锡市场预期持续转暖，支撑去年 11 月以来锡价较大幅度上涨。

### 2、对锡金属的未来展望？

从全球锡行业长期发展来看，锡资源稀缺性日益显现，传统主产区资源品位下降趋势不可逆，行业长期资本开支不足，叠加近年来疫情、环保及金属价格大幅震荡等因素抑制锡行业相关投资增长，预计 2023 年中国及全球供给均有收缩预期。而锡金属应用领域和需求前景广阔，2022 年底国内消费电子产品销量逐步走出磨底阶段，2023 年行业景气度有望回升，同时，随着光伏、新能源汽车等产业快速发展，新能源领域中如光伏

焊带锡、汽车智能化电动化用锡等需求也有望保持高速增长，锡消费有较强拉动预期。总体来看，供给端的弹性偏低，而需求有持续增长的预期，行业供需缺口有望持续扩大，加之通胀等因素影响，对锡金属价格中枢有较强支撑。

### **3、近期锡矿供给会有较大的增量释放吗？**

全球主要传统锡矿产区受品位下滑、开采技术限制、人工成本攀升等因素影响，产量均呈现不同程度下滑趋势，成本中枢将不断上移。同时，由于锡行业产业集中度较高，矿产开发前期资本开支长期不足，受前期疫情及通胀等影响导致相关新增矿山项目推进不及预期，加之近年来锡金属价格剧烈波动也抑制了矿山开发经济效益及投资意愿。此外，受二次资源回收废料供应不足及回收工艺技术水平等限制，也一定程度抑制二次资源的锡供给，因此，整体上看，预计近两年内锡矿供给难以出现较大释放，全球锡供给弹性较低的趋势有望持续。

### **4、公司在资源拓展方面有没有具体措施？是否有资源整合计划？**

锡作为国家战略金属，公司不断致力于保障国家战略安全，一直以来重视资源拓展并不断提高资源配置能力，一方面，增设矿山管理中心，组建更加专业化的人才团队来系统集成矿山资源管理、投资管理、生产管理、科技管理、三级矿量管理等，全面夯实矿山管理基础，持续开展生产区域周边储量升级和落实中长期探矿找矿规划，提高自有资源生产保障能力。另一方面，公司将依托公司现有资源平台及大股东平台优势，立足云南、谋划国内、辐射海外，系统谋划海外资源勘察，加大以锡为主的多金属资源整合力度，不断提升公司的资源保障能力和可持续发展水平。

### **5、公司如何看待铟的供需情况？公司未来是否有铟相关产业链延伸计划？**

铟是一种稀散金属，通常仅微量伴生于锡石和闪锌矿中，

	<p>金属具有稀缺性。供给端受到锌冶炼厂规模扩张难度较大及原矿中含锡品位较低等因素影响，原生锡供给相对稳定，难有太多增量空间，而再生锡生产受回收技术、环保等影响较大，预计未来锡供给增加有限。需求端，在光伏行业快速发展及异质结电池技术不断成熟的背景下，异质结电池产业化进程有望加快，ITO 靶材的用锡需求有望不断提升。目前公司锡主要相关产品为锡锭，拥有锡冶炼产能 60 吨/年。随着锡在光伏领域和半导体领域的应用发展，公司将在现有基础上进一步发展锡的深加工及相关产业布局，目前公司主要依靠与关联方共同合作开展锡的深加工相关研究。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 2 月 15 日