

证券代码：000960

证券简称：锡业股份

债券代码：148721

债券简称：24 锡 KY01

债券代码：148747

债券简称：24 锡 KY02

云南锡业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 8 月 25 日（周一）下午 15:00~16:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长：刘路珂 副总经理（主持总经理班子工作）：黄适 独立董事：王道斌 财务总监：岳 敏 董事会秘书：杨佳炜
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2025 年 8 月 25 日举办 2025 年半年度业绩说明会，与投资者互动交流，就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、矿产资源拓展情况，有实质性进展吗？ 感谢投资者对公司的关注。公司重视资源拓展并将其作为公司长期发展战略之一，持续关注以锡为主的多种金属矿产资源项目，并对相关项目开展了论证分析等工作，由于资源拓展整合相对复杂，且锡资源的稀缺性也加大了资源拓展的难度。未来公司将继续加大资源“内增外拓”的力度，进一步加强对卡房矿区的资源勘查，提升公司未来钨、锡相关资源的增储和开发利用水平，加大对尾矿资源的综合利用水平，不断提升公司的资源保障能力和可持续发展水平。

	2、信息技术赋能有色金属产业是行业趋势，公司在锡冶炼工厂数字化建设方面已经取得了一定成果，未来如何进一步深化数字化应用，例如利用大数据、人工智能等技术实现生产过程的精准控制、设备的智能运维，从而提升整体运营管理水平和经济效益？ 感谢投资者对公司的关注。公司重视信息技术和数字技术，并将数字技术引入锡冶炼及生产经营各环节，强化实现数字化转型，以数字化驱动生产运营和经营管理变革，不断提升运营效率和管理效能，推动公司实现更高质量发展。 3、公司如何应对锡矿品位的下降问题？目前公司对锡金属的回收率有多少？如何实现的？ 感谢投资者对公司的关注，公司一方面将持续加大科技攻关力度，努力提升相关经济技术指标，另一方面未来拟通过资源拓展与整合、尾矿资源综合利用等方式不断提升公司资源保障能力及可持续发展能力。 4、考虑到锡资源稀缺性及战略性日益凸显，且未来锡精矿供应增长弹性较低，公司在提升现有锡矿开采效率、延长矿山服务年限方面有哪些具体规划和技术创新举措？鉴于海外锡矿生产环境稳定性不足，公司未来在拓展海外锡矿资源合作项目上，将重点关注哪些地区和项目类型？ 感谢投资者对公司的关注。公司高度重视资源拓展并将其作为公司长期发展战略之一，持续加大资金投入开展各矿区地质综合研究、开展多项矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作。未来，公司将继续以地质成矿理论为指导，坚持找矿为生产建设服务，完善找矿手段和方法，切实提高对内增储效果。同时，持续关注行业发展变化及资源项目储备，依托现有资源及大股东平台优势，立足云南、谋划国内、辐射海外，继续加大资源“内增外拓”的力度，进一步提升公司的资源保障能力和可持续发展水平。 5、请问缅甸锡矿复产对市场的影响，我们公司的预期如何 感谢投资者对公司的关注和建议。锡作为稀有金属，地壳含
--	--

	量较低，可用资源有限，在战略矿产资源日益重要的背景下，预计锡资源的价值还将进一步凸显。与此同时，东南亚相关主产区推进复产，有望一定程度缓解目前供给偏紧的格局，提升锡供应链平稳运行水平。 6、董秘：您好！随着科技的创新与发展，金属能源越来越受到了重视，国际资本到处在全球布局整合供应链，锡业股份作为老牌锡行业冶炼企业，是否也有整合与被整合的预期？在您的任期内，您是如何规划与定位锡业股份的发展？有没有准备抓住时机，争取国家政策或产业资本的支持做大做强锡业股份？在锡行业进一步提升锡业股份的话语权？ 感谢投资者对公司的关注和建议。公司作为锡铟行业龙头，一直以来致力于维护国家战略安全和行业健康可持续发展。随着国家综合实力不断增强，公司发展日趋壮大，行业地位不断巩固，行业影响力和话语权日益增强。未来，公司也将通过“内增外拓”的方式提升资源水平，持续不断提升公司综合竞争力和可持续发展水平。 7、董秘：您好！现在好多大陆公司为了布局全球市场及其整合供应链，策划发行港股 H 股来募集资金进行海外并购或寻找矿源，请问：锡业股份有没有这方面的计划和安排？ 感谢投资者对公司的关注和建议。如有相关事项达到信息披露标准，公司将按要求积极履行信息披露义务。 8、请介绍目前公司钨矿开采进度及相关产品生产情况 感谢投资者对公司的关注。公司将根据云南省自然资源厅 2025 年钨矿开采总量控制指标及相关规定组织生产和销售。目前已获得云南省自然资源厅 2025 年度第一批钨矿（三氧化钨 65%）开采总量配额指标 688 吨。 9、请问今年分红计划是什么？ 感谢投资者的关注和建议。分红事项需要根据公司的当期经营情况、未来发展规划及公司章程的相关规定加以决定公司中期分红及年度分红事宜。公司目前正在实施相关回购计划，根据监
--	---

管规定，回购股份注销视同为现金分红。

10、请问中期分红为什么没有？如果没有，请问会安排三季度分红吗？

感谢投资者的关注和建议。分红事项需要根据公司的当期经营情况、未来发展规划及公司章程的相关规定加以确定。公司目前正在实施相关回购计划，根据监管规定，回购股份注销视同为现金分红。

11、业绩说明会开始了么

感谢投资者对公司的关注，业绩说明会已开始，感谢您的参与。

12、刘董好，请问贵司金属镅当前出货量及预期出货量和收益是怎么样的？

感谢投资者对公司的关注。公司上半年生产镅锭 71 吨。基于公司镅资源禀赋优势，回收率不断提升，对公司业绩有较好的贡献。

13、你好！本次报废资产原价约 5 亿元，累计折旧 1.9 亿元，表明这部分资产利用率极低，也表明贵司在投入控制方面把关不严。希望能及时采取措施。

感谢投资者对公司的关注和建议。

14、锡的定价机制是怎么形成的？公司在其中是否有影响力，影响力如何？

感谢投资者对公司的关注。锡金属市场是充分竞争的市场，定价机制主要受商品属性和金融属性及科技发展水平等多重因素影响。公司作为锡铟行业龙头，一直以来致力于维护国家战略安全和行业健康可持续发展。随着国家综合实力不断增强，公司发展日趋壮大，行业地位不断巩固，行业影响力和话语权日益增强。

15、云锡香港公司半年报亏损的原因？

感谢投资者对公司的关注。主要由于香港公司下属子公司计提了相关信用减值损失。

16、领导，您好！我来自四川大决策，请问公司 2025 年上半年净利润同比增长 32.76，主要是由哪些具体因素驱动的？在成本控制和产品价格提升方面，分别对业绩增长的贡献比例大概是多少？

感谢投资者对公司的关注。报告期内，公司主要产品锡、铜、锌等金属市场价格同比上涨，公司抢抓市场机遇以及聚焦精细化管理，多措并举降本增效，相关期间费用同比下降，经营业绩实现同比增长。

17、贵司的套期保值资金量大，亏多赢少，效果较差，是否计划减少相关的工作？

感谢投资者对公司的关注。公司根据套保计划并结合生产经营实际及市场情况开展相关操作。

18、控股股东看好上市公司的发展前景，并在前段时间提议公司进行回购，大股东既然看好为何不进行增持？

感谢投资者的关注，以及对公司和大股东的相关建议。

19、云南省是否已启动对锡铟金属的收储工作？公司是否有计划通过收储锡铟金属并发行稳定币？

感谢投资者的关注和建议。公司将持续关注行业政策与相关技术发展。

20、云南锡冶炼总产能近 17 万吨，部分企业技术落后，效益差，环境污染严重，省政府是否有计划对这些企业进行整合、淘汰落后产能？

感谢投资者对公司的关注。相关事项建议关注云南省政府发布的相关文件。

21、作为矿企，丰富的资源储备是企业持续发展的基础；更何况贵司担负着确保国家锡铟金属战略安全的责任。但近十年来，贵司资源拓展工作裹步不前：进军湖南，因安全事故无奈退出；澳洲投资，一直无法进一步扩大。建议贵司加紧、加大对资源的拓展力度，特别是对国外锡、铜、锌资源的收购，以提高资源自给率。如：距离近、政治友好、资源丰富的缅甸、老挝；借

助控股公司开拓澳洲资源；非洲的尼日利亚、刚果金等。

感谢投资者对公司的关注。公司重视资源拓展并将其作为公司长期发展战略之一，持续关注以锡为主的多种金属矿产资源项目，并对相关项目开展了论证分析等工作，由于资源拓展整合相对复杂，且锡资源的稀缺性也加大了资源拓展的难度。未来公司将继续加大资源“内增外拓”的力度，进一步加强对卡房矿区的资源勘查，提升公司未来钨、锡相关资源的增储和开发利用水平，加大对尾矿资源的综合利用水平，不断提升公司的资源保障能力和可持续发展水平。

22、目前矿产资源供应紧张，贵公司是否有计划联系业内企业，降低产能利用率，以争取提高加工费？

感谢投资者的关注和建议。目前冶炼加工费低主要是供给端原料偏紧影响所致。

23、问刘董事长，1.公司铜业务毛利率极低，铜是贩卖性质吗？买进卖出，做大公司收入？策略是早日进入世界 500 强？2.给矿业代工，毛利率也很低，收取加工费，策略是什么？3.公司锡锭的毛利率比广西华锡低 10%以上，按照公司锡锭规模影响毛利额接近 20 亿元，是套期保值做反了？设备投资太大成本高，还是矿物质量差，还是长协价格定低了？

感谢投资者对公司的关注。公司相关产品的毛利率受原料自给率、金属价格、冶炼加工及原料辅料成本等多重因素影响。公司铜业务主要通过矿山自产和外购原料进行冶炼，因公司自产铜精矿受出矿量及品位的影响，成本偏高，同时因外购原料加工费冲击较大，导致公司铜业务板块的毛利率较低。

24、贵公司与天马公司、兴业银锡公司、内蒙古克什克腾市分别签订了战略合作协议，已过去很长一段时间了，未见有具体项目落地，外界对此一直诟病贵公司管理层是不作为、能力差。请问贵公司对此有何解释？

感谢投资者对公司的关注。公司与相关方签署的战略协议为框架性协议，涉及的具体事项将根据各方实际情况有序推进和落

	实。 25、3 亿固定资产报废此前却未提取过减值准备，是否是因为今年业绩好而临时调整利润的做法？ 感谢投资者对公司的关注。公司本次固定资产报废主要针对公司所属矿山单位部分井巷构筑物，相关资产目前无利用价值，不能处置变现，属于闲置无效、低效资产，无法满足公司当前使用需求。公司根据《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，对其进行报废，符合公司整体经营发展需要。
附件清单(如有)	
日期	2025-08-25