

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：2025-004

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 ☒现场调研 ☐其他	
参与单位名 称及人员姓 名	国泰海通证券：刘小华 国寿资产：刘子良 大成基金：韩 创 长江养老保险：李 泽 华泰资产：季 熠 太保资产：高 杨 广发基金：胡英粲 国投证券：贾宏坤 国泰基金：孙朝辉 建信基金：马晓晴 盘京投资：张 奇 前海开源：何泽俊 人保养老：曾沐崴 长城财富：孟晓林 招商信诺：陈江威 新华养老：付晓晨 众安保险：李驭龙 光大保德信：吴朦杨	
时间	2025 年 7 月 21 日-7 月 22 日	
地点	云南省昆明市官渡区民航路 471 号公司会议室、个旧主要矿山生产基地	
上市公司接 待人员姓名	党委书记、董事长：刘路珂 董事、副总经理（主持总经理班 子工作）：黄 适 董事、副总经理：陈雄军 财务总监：岳 敏 董事会秘书：杨佳炜 证券事务代表：杨媛 市场运营中心：张哲语	

投资者关系 活动主要内容介绍	投资者与公司管理层就 2025 年以来生产经营情况、市场变动趋势及公司未来发展规划等相关情况进行了座谈，并就投资者关注的生产、经营、市场等问题进行认真交流，同时投资者还到个旧老厂分公司和卡房分公司进行了生产一线调研。 现场参观调研了公司个旧主要矿山生产基地，具体内容如下： 一、现场调研情况 公司董事会秘书杨佳炜就公司 2025 年上半年生产经营情况及未来发展规划进行了介绍。锡业股份是锡行业国内唯一一个集探、采、选、冶、深加工及供应链为一体的全产业链上市公司，在资本市场助力下实现了稳步发展。2025 年上半年，公司主要产品锡、铜、锌等金属市场价格同比上涨，公司积极克服有色金属价格剧烈震荡、原料供应紧张、加工费同比下降等诸多挑战，主动把控经营节奏、抢抓市场机遇，积极有效组织生产，持续提升运营管理质量，多措并举降本增效，2025 年上半年公司实现归母净利润 10.2 亿元-11.2 亿元，同比上升 27.52%-40.03%，实现扣非归母净利润 12.6 亿元-13.6 亿元，同比上升 26.20%-36.22%。 根据云锡控股的“3815”战略和对锡业股份的发展定位，公司未来将更加聚焦做强作为“价值创造中心”的有色金属原材料战略单元的战略定位，切实围绕资源拓展、现代矿山、原材料制造，聚力打造全球最优锡铟产品供应商和全球最优锡铟行业解决方案提供商。未来，公司对内将聚焦产量提升和成本管控进一步深度挖潜创效，围绕个旧和文山四大矿山的现有生产区域、深边部及外围开展地质找矿及其资源升级、矿权维护、科研专项等工作，加强对卡房矿区的资源勘查，提升钨资源开发利用，并进一步提升对尾矿资源的综合利用水平，以实现提升现有矿山价值创造能力的目标。同时，公司还将按照“以锡为主、相关多元、科学发展”的产业发展战略，紧密结合战略规划，打造以内蒙古为中心的北部资源基地、巩固和发展以个旧-都龙为中心的南部资源基地，借助国家“一带一路”倡议加快“走出去”的资源拓展步伐。 二、互动交流环节
-------------------	--

1.公司主要产品的自给率是多少？未来在提升资源自给率方面有什么计划？

2024 年公司锡精矿、铜精矿、锌精矿自给率分别为 30.21%、15.91%、72.72%。公司根据自有矿山的生产情况、冶炼产能及产量计划，结合相关金属市场价格变化及生产经营实际情况，科学合理配置自产资源和外购资源的比例。未来，公司将持续加大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，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。

2.公司如何看待未来锡价？

供给方面，锡原料供应紧张仍在持续，原料紧张已经逐步兑现至冶炼端，在国内产能利用率偏低的基础上，预计后续锡行业冶炼利润仍将承压。下半年全球锡矿供应虽然有一定宽松预期，但预期新增供应至中国市场的原料较有限。需求方面，结合焊料企业采购、全球半导体销售周期和消费电子周期等情况，锡焊料传统领域需求有望保持正增长，国内汽车耗锡受益于渗透率和智能化率提升影响整体保持高增速。在宏观情绪边际改善背景下，锡金属价格长期将兑现“成本定底线，需求定波动”的逻辑。

3.在目前锡矿供应日益紧张的局面下，公司如何保障年度生产目标的实现？

公司锡冶炼原料来源主要包括矿山自产、国内采购及通过进料加工复出口等多种渠道，公司将充分发挥自身优势，持续提升矿山运营质效，不断强化原料采购，切实保障公司锡冶炼的正常运行，努力完成全年目标任务。

4.请问公司锡冶炼预计何时停产检修？

为保证锡冶炼设备安全有效运行和未来的持续正常生产，公司锡业分公司每年会按年度生产计划安排例行停产检修，进行检修的具体时点主要根据设备运行状况来确定。

	5.公司如何应对今年加工费较低的情况？ 近年来，公司以精益化管理为抓手，树立“一切成本皆可控”的理念，持续开展“降本增效三年行动”，确保冶炼“安稳长满优”，持续加强冶炼经济技术指标提升，在切实保障公司冶炼原料的同时，能进一步实现降本增效。同时，公司聚力稀贵金属综合回收，提升综合回收价值贡献率，进一步释放有价金属回收效能。此外，持续低位的加工费反映了原料供给持续偏紧的状况，因而对锡金属价格具有较强支撑。 6.公司未来在尾矿资源利用方面的工作进展及发展计划？ 目前公司已针对尾矿开展了相关技术研究工作，尾矿库尾矿资源回采再选工业实验平台已经搭建完成，进一步提升尾矿再选的技术经济指标，为下一步工业生产提供技术储备。未来，公司将在充分论证研究尾矿开发经济效益、资源品位及回收率、再选工艺技术水平、固定资产投入、产能规模等多重因素的基础上，结合实际情况加强对尾矿资源进行综合利用，逐步建成风筝山，官家山、羊坝底三个尾矿资源利用基地，力争成为公司“十五五”期间生产原料的有效补充。 7.公司近几年分红比例持续提高，请问公司后续的分红政策与计划？ 公司将持续强化生产经营提升业绩水平为基础，进一步提升价值创造和价值实现能力。在保证公司正常经营、项目建设和长远发展的前提下，充分考虑投资者的合理诉求，并积极与股东分享公司发展红利，提升投资者回报水平。此外，公司积极探索通过增加现金分红频次、开展回购股份等方式进一步增强股东获得感，持续强化市值管理工作。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 7 月 22 日