

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     | <div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input checked="" type="checkbox"/>现场调研</div><div><input type="checkbox"/>其他</div></div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 申万宏源证券：董 樑、梁丽萍、郭中耀、马焰明、张雨旻<br>信达澳亚：李晓西 浦银安盛：赵 楠<br>玖石投资：毛宇豪 益和源资产：孟宪宇<br>广发自营：邹昱旻 红塔证券：徐守喜、游 晖<br>东方财富证券：孟宪博 华泰柏瑞基金：陆从珍                                                                                                                                                                                                                           |
| 时间            | 2025 年 11 月 14 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 地点            | 云南省昆明市官渡区民航路 471 号公司会议室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事会秘书：杨佳炜 证代：杨 媛                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>公司与投资机构就 2025 年以来公司生产经营情况、战略发展规划及行业发展趋势等相关情况进行了交流沟通与探讨，具体内容如下：</p> <p><b>公司基本情况</b></p> <p>锡业股份具有集锡、铟、锌、铜等有色金属资源探采、选冶、深加工以及新材料研发、贸易等全产业链供应链一体化的产业格局，主要产品有锡锭、阴极铜、锌锭、铟锭，重要参股企业云锡新材料有限公司拥有锡材及锡化工产品等。截至 2024 年底公司锡保有资源储量达 62.62 万吨，铟资源保有资源储量达 4,821 吨，锡、铟资源储量均居全球第一，2024 锡产品国内和全球市场占有率分别达 47.98%、25.03%。</p> <p>2025 年前三季度，公司积极组织生产销售，持续强化经</p>    |

营管理，紧盯市场变化，抢抓市场机遇，努力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，多措并举降本增效，实现生产经营质效持续稳健向好。2025 年前三季度有色金属总产量 27.10 万吨，其中：产品锡 6.77 万吨、产品铜 9.68 万吨、产品锌 10.53 万吨。生产稀贵金属：产品铟 101.62 吨。公司实现营业收入 344.17 亿元，同比上升 17.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 17.45 亿元，同比上升 35.99%。

**互动交流环节**

**1.面对全球锡资源越来越稀缺的情况，公司在资源保障及延长矿山服务年限等方面开展了哪些工作？**

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，近年来公司持续围绕国家加强战略性矿产资源勘探开发和储备相关要求，按照“立足云南、谋划国内，辐射海外”的总体方针，有序推进现有资源提升及新增资源储备，并持续加大资金投入开展各矿区地质综合研究、相关矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作，2024 年探获新增锡资源储量 1.76 万吨，铜资源储量 3.48 万吨。同时，公司持续关注行业发展变化及强化资源项目储备，努力推动外部资源拓展，多措并举提升以锡为主的矿产资源储备能力，为公司可持续发展和保障国家战略金属资源安全提供强有力的支撑。

**2.请问公司如何判断未来锡行业的供需情况？**

供给方面，锡传统主产区资源品质下降，开采成本中枢逐步上移，矿山产量呈现不同程度下滑趋势。近年来东南亚锡矿主产国政策收紧趋势明显，新兴锡矿主产国潜力较大但竞争激烈，预计短期全球锡矿供应扰动性加剧将持续，锡资源稀缺性和战略性也在不断体现。需求方面，锡金属作为新能源领域和电子通讯领域中不可替代的金属原料，在当前全球新能源行业蓬勃发展、人工智能日新月异及新质生产力提质增效的过程中，中长期需求有望持续向好。整体上，全球供给紧平衡及阶

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>段性的供应潜在扰动与宏观波动交织的震荡格局或将延续。</p> <p><b>3.请问 AI 技术爆发对于锡需求有何影响？</b></p> <p>锡作为“算力金属”的关键材料，被广泛应用于半导体、集成电路、PCB 板制造、AI 服务器、先进封装等。根据相关机构研究，近年来 AI 算力需求推动 AI 服务器、HBM、光模块等硬件迭代，其采用的多 GPU 架构和高密度多层 PCB 板，预计将使单台设备锡用量远高于传统设备，并有望进一步拓展锡金属市场需求。</p> <p><b>4.公司如何应对全球锡矿供应紧张的外部挑战，并确保供应链的稳定安全？</b></p> <p>在目前锡矿供应日益紧张的局面下，公司将大力推进原料采购“双渠道”战略，在稳住精矿采购渠道的同时，不断拓展其他原料采购渠道，增强有价金属价值贡献，全力保障原料供应稳定和生产经营顺利进行，确保锡产业链供应链稳定安全。</p> <p><b>5.公司未来在尾矿资源利用方面的工作进展及发展计划？</b></p> <p>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，风筝山基地项目一期已经进入运营阶段，后续将进一步提升尾矿再选的技术经济指标，为下一步工业扩大生产提供技术储备。未来，公司将在现有基础上，进一步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、固定资产投资、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。</p> |
| 附件清单(如有) | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 日期       | 2025 年 11 月 14 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |