

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：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	东方证券：于嘉懿、兰洋、谭岸欣 华创金属：刘岗、周怡圆 工银瑞信：董明斌、胡志利、李书硕、余鸣洋、朱昊等 兴业证券：李怡然、温佳贝、刘昱辰 太平资产：徐建花、陈天昀、邵一真
时间	2026年4月1日—4月2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 证券部：杨媛 钱春梅
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司与投资机构就2025年度公司生产经营情况、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>公司基本情况</p> <p>锡业股份形成了锡、铜、锌、铟及其他有色金属纵向一体化的产业格局，拥有锡金属勘探、开采、选矿和冶炼产业链，公司主要产品有锡锭、阴极铜、锌锭、铟锭等，主导产品“云锡牌”精锡是国优金奖产品，在LME注册的“YT”商标（精锡锭）是国际名牌产品。</p> <p>2025年，公司全力确保“十四五”和“三年强攻关”圆满收官，统筹做好“十五五”谋篇布局，在外购原料加工费持续下行、有色金属价格宽幅震荡以及安全生产形势极端严峻等多重压力和挑战下，公司主动作为、克难前行，生产运营提质增</p>

效、市场运作坚实稳健，经营业绩实现同比增长。

2025 年生产有色金属总产量 35.60 万吨，其中：锡 9.12 万吨、铜 13.01 万吨、锌 13.34 万吨、铅 1,236 吨。生产稀散、稀贵金属：产品钢 119 吨、金 1,260 千克、银 134 吨。报告期内，公司实现营业收入 435.35 亿元，较上年同期增加 3.72%；实现归属于上市公司股东净利润 19.66 亿元，较上年同期上升 36.14%；实现归属于上市公司股东扣非净利润 24.18 亿元，较上年同期上升 24.48%。此外，公司积极响应监管号召，持续践行“与股东共享发展成果”的理念，2025 年度公司拟派发现金股利 4.11 亿元，加之已经实施的中期分红 1.81 亿元，2025 年度累计将向全体股东派发现金分红 5.92 亿元，公司近三年现金分红累计近 15 亿元。

互动交流环节

1.公司在提升锡行业市场竞争力方面有什么举措？

作为全球锡产品重要的生产商及供应商，自 2005 年以来公司锡产销量位居全球第一，根据公司自身产销量和行业组织公布的相关数据测算，2025 年国内市场占有率为 53.35%，全球市场占有率为 27.16%。未来，公司将持续深度推进“五个联动”协同运作，提升运营管理敏捷性、精准性和抗风险能力，通过购产联动助推采购渠道多元化、结构多样化，购销联动提升市场份额，内外联动充分运用加贸政策，期现联动控风险，统筹期现货以及国内外市场，综合运用套期保值、购销节奏调控等措施，全力防范市场价格高位震荡风险，产业联动构建协同机制，推动产业上下游协同共赢。

2.请问公司如何看待锡市场？

从锡市场供需情况来看，虽有海外锡主产区有复产提速的预期，但全球锡矿供应的稳定性仍然面临一定的压力，传统锡矿主产国资源相关政策可能存在一定不确定性，而随着逆全球化趋势抬头，资源供应链的稳定性和独立性受到重视，锡资源的战略价值将进一步凸显。同时仍需警惕地缘政治等因素带来

的冲击排除面临结构性的短期风险，特别是锡的上游集中度比较高可能会导致供给扰动的外溢。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，能源转型、人工智能、数字化浪潮等新兴技术发展，有望为锡中长期需求提供主要增长动能。整体上，锡的基本面还是比较坚实，同时全球供需紧平衡与宏观波动交织的震荡格局或将延续。

3.公司 2025 年在资源保障及矿山开发利用方面有什么具体措施？

公司现有矿区富含多种有价金属，找矿潜力和开发条件较好，2025 年公司聚焦“增储上产”目标，扎实开展资源勘探升级与资源基地建设，推动探转采产能释放，资源根基不断夯实，2025 年共投入勘探支出 1.12 亿元，全年新增有色金属资源量 5.6 万吨，其中：锡 1.35 万吨、铜 2.63 万吨。同时，公司紧扣“稳产提质”主线，强化全局统筹，把握市场机遇，采选协同效能充分释放，产量与利润实现同步增长。此外，公司拥有丰富的尾矿资源储备，并持续加大尾矿资源综合利用力度，通过技术创新与高效开发，推动资源循环利用，不断提升矿山整体价值与可持续发展能力。

4.公司钢的生产经营情况及未来预期？

答：截至 2025 年 12 月 31 日，公司钢金属保有资源储量 4701 吨，由于公司钢回收技术水平的持续提升，近年来钢的产量有所增加，2025 年共生产产品钢 119 吨，公司钢资源储量全球第一，是全国最大的原生钢生产基地。公司钢资源禀赋优势以及回收率不断提升，钢产品对公司业绩有较好的贡献。

基于钢供需基本面的持续改善，叠加管制等相关因素，近年来钢价格持续向价值实现回归，未来随着需求预期的持续改善和应用领域的拓展，钢的关注度或将延续。从地方政策层面，云南省也正在凭借资源、政策、人才和产业四大优势，加速打造云南省钢产业高地。公司作为全球原生钢产品重要的生产商和供应商，在认真执行国家相关政策的同时，将充分利用钢资

	<p>源储量领先优势，持续提升全球市场竞争力，持续为云南钢产业的打造和保障国家产业链和供应链安全贡献云锡力量。</p> <p>5.面对主要金属冶炼加工费较低的情况，公司有哪些应对措施？</p> <p>答：针对冶炼加工费较低的情况，公司以“安稳长满优”运行为目标，多措并举克服原料采购困境，聚焦精细化管理，合理调控原料结构、中间品及产品库存，组织满负荷生产，2025年公司产品锡产量突破9万吨且连续4年保持增长。此外，公司精准把握市场，深挖有价金属综合回收潜力，有效对冲加工费压力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年4月2日