

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：2021-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中欧基金 任飞 上投摩根 王道斌 海通证券 陈晓航
时间	2021年2月3日
地点	线上调研
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：杨佳炜先生 证券事务代表：马斯艺女士
投资者关系活动内容介绍	<p>公司与投资者针对目前公司生产经营基本情况及行业状况等相关问题进行了沟通与探讨，具体内容如下：</p> <p><b>一、基本情况介绍</b></p> <p>公司是国内最大的锡生产加工基地，拥有行业内最完整的锡产业链。公司主要产品包括锡锭、阴极铜、锌锭、锡材、锡化工和钢锭等。2020年开年受新冠疫情影响，全球大宗商品价格持续下跌，有色金属市场供需两弱，一季度公司主要产品销量及价格大幅下滑；随着国内疫情得到有效控制，全球市场流动性宽松，有色金属产品价格呈现不同程度反弹，公司二、三季度经营效果不断改善。四季度及全年的情况正在审计过程中，根据信息披露的相关要求，只能敬请关注公司后续披露的相关定期报告。</p>

2021年开年，暖风频吹。党和国家领导人深入公司开展现场实地调研；主产品锡金属自2020年四季度以来价格表现突出，特别是近期呈现大幅上涨，突破近年新高；工信部出台的电子元器件的相关规划有望进一步提升金属的需求；公司锡、铜、钢等主产品金属列入云南省重点产业链名录；叠加全球的宽松环境和相关经济体加码基建的预期，在原料供应紧张的态势下，需求进一步回暖将对锡金属价格形成较强的支撑。

## 二、提问环节

### （一）公司2020年前三季度业绩下滑的原因？

公司2020年前三季度业绩较2019年同期有所下滑主要是由于2020年一季度新冠肺炎疫情爆发，相关金属价格大幅下挫，虽然公司地处云南，疫情对于公司生产影响较小，但受物流及下游需求影响，产品销量同比有所下滑。自2020年二季度以来，国内疫情得到有效控制，物流逐步恢复，各行业复工复产有序推进，需求得到反弹，尤其是第三季度单季度业绩环比得到较大提升。

### （二）如何看待锡未来的需求？

在疫情缓解及各经济体有效措施刺激以恢复经济发展的背景下，消费将得到反弹，需求将有效改善。同时随着国家大力推动清洁能源发展及电子元器件产业发展，相关的政策配套逐步加码，如工信部于2021年1月29日发布的《基础电子元器件产业发展行动计划(2021—2023年)》，同时疫情带来的人们生活方式的改变一定程度增加对电子产品的需求，因此不论是从政策还是产业发展，将对于锡未来消费和需求提供强有力的支撑。此外，云南省人民政府于2021年1月25日发布的《关于促进经济平稳健康发展22条措施的意见》，公司主要金属品种锡和钢将作为云南省重点产业链来进行打造，公司将充分用好、用足相关政策红利，并一定程

	<p>度受益于金属价格上涨的市场红利。</p> <p><b>（三）如何看待近期上期所锡库存小幅增加？</b></p> <p>根据相关数据显示，2021年1月底，上期所锡库存仍处于相对低位。但自2月份以来，上期所锡库存有所增加，主要还是由于近期锡价涨幅较大，部分贸易商、生产商等市场参与者选择交仓，应属于正常交易和商业行为。但是我们也可以看到，LME库存目前仍处于低位水平。</p> <p><b>（四）公司的股权激励或员工持股计划？</b></p> <p>公司于2018年12月实施股份回购，2019年3月公司董事会同意将本次回购的股份全部用于员工持股计划或者股权激励。截至回购期限届满（2019年12月10日），公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份22,974,427股。根据相关规定，回购的股份存续期为三年，因此，公司将在满足相关法规要求的前提下，进一步充分论证并经国资监管等必要的决策程序后择机推出具体方案。</p> <p><b>（五）金属价格上行是否会刺激二次回收的供给大幅上升？</b></p> <p>生态文明建设是十四五经济社会发展的重要方向，从长周期看，随着原生资源的不断消耗，二次资源回收和利用是锡产业重要的供给。但随着下游电子行业的工艺技术不断革新，单一电子产品用锡小型化、碎片化导致二次资源回收难度加大、成本提高。短期内，锡金属价格上涨，很难大幅刺激再生资源供给，未来二次资源回收或将往拥有技术优势及成本优势的企业转移，行业集中度会进一步提升。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年2月3日