

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：2021-003

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	天风证券：田庆争、杨洋 国泰基金：孙朝晖 长信基金：何增华 泽源资产：王中伟
时间	2021年3月3日
地点	云南省昆明市官渡区民航路471号
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>一、简要介绍了公司的基本情况，以及2020年前三季度的相关生产经营情况。</p> <p>二、提问环节</p> <p>（一）近期锡价涨幅较大的原因？</p> <p>从供给端分析，原料不断趋紧。根据相关行业数据统计，全球矿山锡矿产量连续两年下滑，同时缅甸佤邦地区受疫情及矿区矿洞渗水等因素影响，导致国内去年锡矿进口量下滑。从消费端来看，去年下半年以来，随着国内疫情的有效控制，国内经济复苏及制造业迅速有序恢复，同时国内工业体系产业链完整的优势进一步凸显，在境外疫情蔓延的背景</p>

下，相当部分的国外订单向国内转移，带来锡下游需求量增加，消费显著回暖，此外国内2020年度精锡同比进口大幅增加也进一步印证了国内锡消费的回暖。在供给端因各种因素导致进一步收紧，需求和消费明显改善的背景下，供需矛盾加剧，国内外库存不断下滑作为导火索之一，引爆了春节前后的锡商品市场价格。

（二）单一电子产品的小型化、碎片化是否会导致锡在电子焊料领域消耗量有所下降？

从工艺技术革新的角度而言，中短期内单一电子产品耗锡量持续下降的空间有限，同时单一产品耗锡量相对于其他零部件成本，对于价格的敏感性程度有限，工艺技术继续革新的各类投入产出带来的边际贡献不强。本次全球范围内新冠肺炎疫情使人类生活方式、工作模式都发生了一定的改变，“宅经济”使得人们对于电子产品需求有所上升。虽然单一电子产品耗锡量目前呈现小型化、碎片化，但是电子产品种类不断增加、需求上升且锡金属特征在电子焊料方面难以替代。同时，随着单一电子产品耗锡量下降，在相关工艺技术没能进一步突破性革新的条件下，锡二次资源回收难度及回收成本不断增加，因此，在现有的产业发展下，伴随着新应用领域的拓展，锡总体需求将呈现稳步上涨趋势。

（三）未来是否新的锡矿供给释放？

据相关统计数据显示，这两年全球范围内还是有些拟投产的项目，主要以境外为主，且相对比较分散，但总体受疫情和经济等各方面的影响，整体推进进度较为缓慢，从中长期来看，对供给有效改善的影响有限。

（四）公司深加工板块的基本情况？

目前，公司深加工分为锡材和锡化工，产品种类繁多，产能规模在全国范围较大，但受市场、人才、区位和技术水

	<p>平等因素影响，公司高技术附加值的深加工产品不多，竞争力水平还有待进一步提升。未来公司将不断通过加大研发投入、对外合作以及产业前移等多种路径拓展公司的深加工产业发展。</p> <p style="text-align: center;">（五）公司未来的战略发展方向？</p> <p>作为以锡为主的有色金属企业，公司未来战略发展方向为上游资源拓展，不断提升公司资源保障能力和可持续发展能力；同时通过进一步发展深加工产业，不断提升深加工产品的技术附加值，拓展新的业绩增长点。此外，公司大股东被地方政府定位为有色金属产业整合平台，同时公司锡、铜、钢等主产品金属列入云南省重点产业链名录，也为公司进一步拓展资源和发展深加工产业提供了更为有利的条件。</p> <p style="text-align: center;">（六）公司未来对现金分红的相关考虑？</p> <p>公司近几年虽未符合公司章程规定现金分红的相关条件，但在2018年至2019年期间，积极通过监管机构认可的回购股份视同为现金分红的方式履行义务。同时，为了满足现金分红的条件，公司不断致力于做好生产经营以提升业绩水平，并强化下属华联锌钢、文山锌钢等子公司分红力度，力争加速实现并具备现金分红条件。</p> <p style="text-align: center;">（七）如何看待钢的价格？</p> <p>今年以来，钢的价格呈现逐步上移的态势，目前市场仍处于供大于求的局面，当前市场仍处于一个去库存的过程，未来中长期来看，随着库存逐渐消耗、异质结电池等新应用领域需求预期增加，钢价格中枢有望实现整体上移。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年3月3日