

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：2021-007

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 分析师电话会议
参与单位名称及人员姓名	太平洋证券：杨云生、李帅华 中欧基金：冯炉丹 青骊资产：李梦窈 致畅资产：周音吟 歌斐资产：汪庆祥 卓晔投资：张 帅 华辰投资：洪 燕 陕西金控：杨 斌
时间	2021年9月27日
地点	云南省昆明市官渡区民航路471号公司办公楼十楼会议室
上市公司接待人员姓名	副董事长、总经理：杨奕敏 副总经理：张 扬 董事会秘书：杨佳炜 财务部副总经理（主持工作）：毕 俊 证券事务代表：马斯艺 证券部：杨 媛、杨琨立
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司与投资者就公司生产经营情况及行业状况等相关情况进行了沟通与探讨，具体内容如下：</p> <p>一、公司基本情况及行业现状</p> <p>2021年上半年，公司抢抓有色金属强周期窗口，多举措优化组织生产，上半年公司生产有色金属17.46万吨，其中：锡4.32万吨、铜6.25万吨、锌6.72万吨、铟34.88吨。主要财务指标创近年历史同期新高，上半年实现营业收入294.58亿元，较上年同期增长30.91%；实现归属于上市公司股东净利润9.60</p>

亿元，较上年同期上升 375.11%；归属于上市公司股东净资产 139.60 亿元，较上年同期上升 7.92%。

从公司所处行业来看，锡行业长期全球资源供给短缺格局难以逆转，电子产品和新能源产业等消费领域的迅速发展催生锡需求稳步增长，货币宽松提供了有利环境，在供给、需求和货币政策的三重共振影响下，锡价中枢逐步抬升，目前基本面支撑锡金属价格维持高位震荡运行。此外，近期由于氧化铟锡 ITO 靶材在光伏行业异质结电池领域中实现应用的预期不断加强，铟金属需求量有望不断提升，支撑铟价格向价值回归。公司作为锡、铟双行业龙头，未来在以锡、铟为代表的大宗商品价格中枢整体抬升的背景下，公司有望充分受益，业绩增长具有较大弹性。

二、提问环节

1、如何看待锡长期供给情况？

近年来全球锡资源供应呈现放缓趋势，全球主要矿山资源品位不同程度下降，部分地区开采难度加大，加之人力及相关材料价格上行，采矿综合成本有所提升，同时近年来各国对于锡矿勘探、开采、基础设施建设等方面投资较少，短期内新增矿量有限，供需缺口有望持续。此外，随着单一电子产品耗锡量进一步下降空间有限，在相关工艺技术尚未有效突破革新的条件下，一定程度上抑制了二次资源回收增量。

2、如何看待近期锡金属价格不断突破历史新高？

今年以来，海外主要产锡国受疫情影响，生产尚未恢复至正常水平，国外库存维持低位，价格上涨导致跨市场套利窗口阶段性开启，刺激国内精锡出口。由于海内外需求不断改善和提升，导致现货库存下降，现货价格持续升水。同时，价格较快上涨对下游冶炼厂采购意愿和抗风险能力造成一定影响。此

外，不断趋严的限电政策对国内冶炼企业日常生产造成不同程度影响，进一步加剧了锡供给矛盾。短期需求方面，虽然传统应用领域锡需求增长受到价格高涨的一定抑制，且部分需求因“缺芯潮”和海运不畅延缓，但锡在 5G、光伏新应用领域的需求仍比较旺盛，锡供需矛盾有望持续。

3、公司如何看待近期铟价格波动？公司铟的生产及库存情况如何？

铟金属主要为锌金属的伴生矿，全球资源储量有限，供给具有稀缺性。近期，由于异质结电池的技术提升，氧化锡铟 ITO 靶材在异质结电池领域内实现应用的预期不断加强，未来铟的需求量有望大幅提升，在此预期下铟金属及其相关公司受到市场资金的关注，铟市场价格阶段性涨幅较大。目前，公司作为国内最大的原生铟生产基地，拥有铟冶炼产能 60 吨/年，2020 年实现铟锭产量 72.55 吨，截至 2020 年末铟锭库存量 113.10 吨。2021 年上半年公司铟产量 34.88 吨（未经审计）。

4、目前铟相关上市公司如隆华科技于近期公告与华锡集团合作加强对 ITO 靶材的相关研究，公司是否有相关产业链延伸计划？

目前公司铟主要相关产品为铟锭。发展锡铟深加工产业是公司战略方向之一，随着铟在光伏领域和半导体领域的应用发展，公司将在现有基础上进一步发展铟的深加工及相关产业布局，目前公司主要依靠与关联方共同合作开展铟的深加工相关研究。

5、云南地区限电和“双控”政策对公司生产经营有何影响？

今年以来，公司在限电期间已按照政府有关部门错峰用电的政策要求，利用完整的产业链布局优势，在公司各生产单位

	<p>之间组织调整生产，有序用电，努力保障公司生产经营任务目标实现，有效降低限电对公司的影响。此外，经内部核实，公司目前尚未收到“双控”相关政策的正式文件，同时通过对照网传文件的相关内容，该政策的施行预计对公司生产经营的影响有限。</p> <p>6、公司股权激励或员工持股计划进展情况？</p> <p>经公司董事会审议通过，公司此前回购的股份将用于股权激励或员工持股计划，目前相关具体方案尚在制定中，公司将积极做好与相关监管机构的汇报沟通，在符合国资监管和证券监管的相关要求下积极推进股权激励或员工持股计划相关工作，如有进展公司将按照相关规定进行披露。</p> <p>7、公司三季度业绩预告及三季报计划于何时披露？</p> <p>根据现行深交所的相关规则要求，三季度业绩预告最晚应于10月15日披露，公司将根据前三季度业绩情况，若达到披露要求，公司拟将按照相关规定履行信息披露义务；此外，根据与深交所预约，公司将于2021年10月22日披露三季度报告，敬请投资者持续关注。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年9月28日