

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：2021-008

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	中信证券 商 力 平安基金 潘逸君 南方基金 鲍宇晨 乾惕投资 王 洲
时间	2021年9月29日
地点	云南省昆明市官渡区民航路471号公司办公楼十三楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：杨佳炜 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，公司加强运营协调，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。同时公司紧抓主要产品价格上涨机遇，紧盯市场拓增量，各主要产品销量同比均有不同幅度增长。在此背景下，公司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%。</p> <p>从公司所处行业来看，锡行业长期全球资源供给短缺</p>

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，铟价自 7 月底至 9 月初涨幅较大，未来在铟金属需求量增长预期不断兑现过程中，其价格有望持续向价值回归。而公司作为锡、铟双行业龙头，未来在以锡、铟为代表的主要产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、针对云南地区的“限电”政策，公司是否采取相应措施以减轻该政策对公司的影响？

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，合理调整优化生产，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。

后续考虑到云南将进入传统枯水期，相关生产活动可能会面临供电进一步紧张的局面，对此公司将积极抓好内部产业链有序用电、错峰用电，合理调配公司生产系统运行。同时公司将努力促进国家标准执行，大力推广先进技术及工艺，降低单位产品的综合能耗，促进行业健康、持续发展。此外，公司将积极与电网公司及相关单位沟通协调，在符合相关政策的基础上，最大限度保证公司生产用电。

2、如何看待锡金属未来价格走势？

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成本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。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，以支撑锡金属价格中枢维持高位震荡运行。

3、如何看待近期锡冶炼加工费变化情况？

据了解，由于锡金属价格区间涨幅较大，现货持续升水，锡冶炼企业面临采购成本增加等压力，而在锡金属价格上涨前期锡冶炼加工费并未出现同步上涨，导致锡下游相关冶炼企业的生产意愿受到一定影响。近期随着锡价持续上涨，矿山逐步让利给下游的冶炼企业，锡冶炼加工费有所增加。

4、异质结电池发展对铟金属需求的影响如何？

根据行业相关研究报告，异质结电池制备中 TCO（透明导电氧化物镀膜剥离）沉积环节需要用到氧化铟锡（ITO）或氧化铟掺钨（IWO）作为溅射靶材。

近期，由于异质结电池技术的不断提升，氧化铟锡 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，随着下游光伏产业链对于异质结电池相关产能布局不断扩张，铟金属需求量有望持续增加，支撑铟金属价格逐步向价值回归。

5、大股东减持公司股份的目的及未来大股东是否还有相关减持计划？

公司大股东及其一致行动人认可公司及所属行业未来发展，并将一如既往地积极支持公司持续发展。据了解，

	<p>大股东前期减持公司股份是基于其自身战略发展和资金总体需求的相关安排。</p> <p>目前，公司未收到相关股东拟减持所持公司股份计划的有关通知，若公司收到相关通知，将按照有关规定履行信息披露义务。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年9月30日