

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：2022-001

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	国泰君安 于嘉懿、董明斌 万家基金 董嘉艺 华泰柏瑞基金 何 静 汇丰晋信 陶雨涛 东方红资管 胡 晓 长城基金 李金洪 中海基金 马 涛 长安基金 谢 欢 金鹰基金 周雅雯 恒大人寿 陈 默 泊通投资 卢 洋、蔡 凯
时间	2022 年 2 月 24 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	董事会秘书：杨佳炜 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，锡业股份有力克服区域性限电、大宗原材料价格上涨和供给剧烈变动等多重挑战，着力强化精细化管理和精益生产，成本费用得到有效管控，锡、铜、锌等主要产品产量和技术经济指标明显提升，公司全力抢抓有色金属强周期运行有利时机，锡市场影响力进一步提升，市场份额进一步扩大。2021 年公司改革创新创效成效明显，经营业绩创历史新高，锡主业的核心价值和贡献度进一步凸显。根据 2021 年年度业绩预告，预计公司 2021 年实现归属于上市公司股东的净利润 27-29 亿元，比上年同期增长 291.08% - 320.05%。</p>

从公司所处行业来看，锡行业供需有望延续紧平衡格局。全球锡精矿供给偏紧，精锡现货供应偏紧短期难以缓解，全球交易所库存处于历史较低水平，伴随着半导体、光伏行业高景气发展，焊料用锡需求持续增长，基本面有望支撑锡金属价格维持高位震荡运行。此外，未来镉金属在异质结电池需求预期不断兑现的过程中，其价格有望持续向价值回归。作为锡、镉行业双龙头，公司有望充分受益，业绩具有较大弹性。

二、提问环节

1、如何看待锡金属近期及未来价格走势？

锡作为稀有金属，地壳含量较低，可用资源有限，稀缺程度日益加剧。供给方面，传统产锡地区已过快速扩张期，主要供应国近年增产有限，锡矿供给整体下行趋势难以逆转；由于锡矿资源分布和供应较为集中，行业进入存在一定壁垒，行业长期以来资本开支不足，勘查成果有限，中长期全球新增矿产资源受限；同时，由于二次资源供给增长受到抑制，锡整体供给弹性较低。需求方面，由于锡具有无毒、熔点低的特性，应用领域广泛，疫情影响下生活方式的改变促使锡在电子焊料、马口铁等消费稳步增长，在“双碳”目标下，光伏行业快速发展，催生锡需求不断提升。锡供给弹性有限但需求相对旺盛的现状导致全球锡资源供给紧平衡格局短期难以有效改善，基本面对锡价维持高位运行有较强支撑。

2、在“碳中和”背景下锡是否有新增需求？

碳中和背景下，锡的新增需求主要来自能源转型和下游的电气化。近年来在能源转型过程中光伏产业快速发展，光伏组件生产中光伏焊带的用锡需求将打开锡需求的新增长空间。同时，未来万物互联、数字经济、元宇宙等应用场景也将推动下游智能化、自动化水平不断提升。受益于上述行

	<p>业发展，锡作为不可或缺和难以替代的电子产品连接“胶水”，需求也将不断提振。</p> <p>3、锡进料加工复出口政策对公司业务开展有何影响？</p> <p>经国家商务部批准公司 2017 年起开展锡精矿进料加工复出口业务，公司也是国内锡行业中获得该特许政策的唯一一家企业。在全球锡精矿供应偏紧的背景下，公司通过开展进料加工复出口业务可以有效补充原料，提高冶炼产能利用率，同时通过一定程度地平衡海内外市场的产品供应，有效推动锡行业健康发展，进而不断提升公司在全球市场的影响力。</p> <p>4、公司未来在深加工领域的发展规划及目标？</p> <p>公司将紧紧围绕“”云南有色金属高端原材料和精深加工新材料产业引领者”的定位，在锡材、锡化工、铟等深加工和新材料方向，优化产品结构，不断提升新材料和精深加工中高端产品占比，加强新品创新力度，打造高技术、高附加值、成长性的隐形冠军大单品，形成以锡铟为主有色金属新材料和精深加工研发平台、制造基地，成为对外开放合作新窗口、产业转型发展的“新引擎”。</p> <p>5、公司未来在资源拓展方面的规划及目标？</p> <p>公司一直以来重视资源拓展，一方面，公司不断加大内部地质综合研究和找矿勘探力度，提高自有资源生产保障能力，进一步巩固资源储量优势；另一方面，公司将根据云南省委省政府对云锡“打造云南省有色金属产业整合发展平台”的功能定位，未来发展战略上将依托大股东的平台优势，结合自身优势积极开展资源拓展整合工作，以不断提升公司的资源保障能力和可持续发展水平。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 2 月 25 日