

云南锡业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-002

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 机构线上调研
活动参与人员	长江证券：肖勇 阳光资产：何欣知 兴银基金：石亮 泰信基金：周易 平安养老保险：刘慨昂 融通基金：徐笔龙 交银施罗德基金：谭星星
时间	2022 年 4 月 20 日
地点	云南省昆明市官渡区民航路 471 号云锡办公大楼
形式	线上调研
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：杨佳炜 证券部副经理：杨媛
交流内容及具体问答记录	<p>云南锡业股份有限公司（以下简称“锡业股份”或“公司”）2021 年年度报告于 2022 年 4 月 15 日刊登于中国证监会指定信息披露网站巨潮资讯网。公司就 2021 年度生产经营状况、重要事项进展情况及发展展望等方面与投资者进行了深度的交流与探讨，并回答了投资者关注的相关问题。具体内容如下：</p> <p style="text-align: center;">一、公司基本情况及行业状况</p> <p>2021 年，锡业股份全力克服全球新冠疫情肆虐、煤炭等原材燃料价格大幅上涨等多重挑战，牢牢抓住疫情影响下锡原料供给矛盾加剧、流动性宽松带来的锡价上涨机遇，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</p>

升；通过抢抓锡市场机遇，锡全产业链供应链协同联动，锡市场影响力进一步提升，市场份额进一步扩大；通过改革赋能和技术创新，锡深加工板块创效大幅增长。公司锡主业的核心价值和贡献度进一步凸显，以创历史最佳的优异业绩兑现了市场对锡行业和锡产业链的预期。

同时根据 2022 年第一季度业绩预告，预计第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 11 亿元 - 13 亿元，同比环比均实现增长，经营业绩水平再创单季历史新高。

从公司所处行业来看，锡供需有望维持紧平衡格局，对锡金属价格形成有利支撑，但阶段性的扰动因素或将加剧震荡波动。从供应端来看，传统产锡区域面临着资源品质下降、人力短缺、开采难度加大及成本上升等因素的影响，主要供应国近年增产有限。同时，由于锡矿资源分布和供应相对集中，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，短期内矿端难现大幅放量增长，而焊料小型化导致二次资源增长受到一定抑制，锡整体供给弹性相对偏低。从需求端来看，随着锡焊料应用领域如汽车电子、智能设备、5G 通信等产业维持景气格局，半导体市场保持增长，带动焊料需求持续增加。在“双碳”背景下，能源转型不断提速，光伏产业快速发展，光伏组件生产中光伏焊带用锡需求将打开锡焊料需求的新增长空间。此外，公司作为钎行业的龙头，认为目前钎行业虽仍处于供过于求的格局，但随着数字化时代的持续发展，以及光伏 HJT 技术的突破和 ITO 靶材用钎需求不断提升，钎行业供需基本面将得到不断改善，有望支撑钎价持续向内在价值回归。

二、提问环节

1、作为公司重要控股子公司，云南华联锌钎股份有限公司因疫情暂时停产对公司的业绩影响？公司采取了

哪些措施降低影响？

在疫情时代，公司始终秉持着“员工至上、生命至上”的理念，全力保护员工的生命安全。此次为积极响应和贯彻落实马关县政府的有关疫情防控政策，根据当地政府的有关通知，控股子公司华联锌铟按要求暂时停止生产，全力配合政府防疫工作，遏制疫情扩散和蔓延。华联锌铟暂时停产预计将对公司短期经营业绩产生不利影响，公司预判本次华联锌铟暂时停止生产为马关县防疫工作的短期措施，不会对公司的长期发展带来不利影响。除严格落实各项疫情防控措施以外，公司已认真研究并制定了疫情形势下的保生产方案及华联锌铟复工复产工作安排，一旦复工，公司将全力以赴组织生产，力争尽早赶上生产进度计划，最大限度降低本次暂时停产的影响，保障公司和全体股东利益。

2、分红是长期投资者最关心的问题之一，未来公司在分红方面是否有进一步的规划？

公司一直以来重视股东权益和股东回报，2013年以来公司因未达到实施利润分配的相关条件而无法实施现金分红，但公司仍积极通过监管机构认可的回购股份视同现金分红的方式履行分红义务，并于2018年至2019年期间投入2.37亿元回购公司股份2,297万股。在此期间，为了能尽早地实现现金分红，公司还积极推动下属子公司结合自身实际对母公司实施分红，因此，除了母公司层面经营业绩不断提升外，近几年相关下属子公司积极分红为公司2021年度推出现金分红方案奠定了坚实基础。

公司2021年度现金分红方案及时充分响应了4月11日中国证监会、国务院国资委和全国工商联发布的《关于进一步支持上市公司健康发展的通知》精神，本次分红方案拟向全体股东每10股派发现金红利1.10元（含税），

合计派发现金股利 1.81 亿元（含税），方案中利润分配比例达 49.56%，为在《公司章程》规定的利润分配比例范围内可实施的最大限度现金分红。未来，公司将不断提升业务发展水平，持续为股东创造价值，同时，结合公司所处行业特点、发展阶段和盈利水平，充分考虑广大股东利益、公司经营业绩及未来发展等因素，制定相对合理的利润分配方案履行分红义务来回报股东，让股东充分享受企业发展的红利。

3、公司对开展深加工业务有没有具体计划？

为实现公司“跨周期可持续，逆周期可调节”，加大科技创新和下游产品研发，延伸深加工产业链是非常重要的环节。“十四五”期间，公司将围绕锡材、锡化工、锡基等新材料终端应用市场，建设以锡、锡为主的有色精深加工和新材料研发平台、制造基地，不断优化调整产品结构，打造高技术、高附加值、高成长性的隐形冠军大单品，通过技术进步、市场拓展以及管理效率提升等具体措施提升公司在锡、锡深加工市场的竞争能力。

4、锡价持续高位是否会刺激再生锡回收增长？

再生锡生产水平近年来较为稳定，根据国际锡协统计，近几年精锡产量中再生锡占比约为 20%，再生锡原料主要来自于冶炼废渣回收、电子焊接废料回收和镀锡板回收等领域。锡价持续高位预计会刺激一部分冶炼废渣回收增量，但在电子焊料回收方面，电子产品逐渐小型化导致终端用户减少了产品和工艺中锡的浪费，电子焊料回收难度不断提升，一定程度抑制了二次资源增量。

5、金属价格高企是否会刺激冶炼企业大幅提升精锡产量？

从近几年锡矿价格和冶炼加工费的动态变化来看，由于传统产区矿量下滑趋势难以逆转，加之资本开支有限导

	<p>致新增矿量短期难以充分释放，在锡消费相对旺盛的情况下，锡矿供需处于紧平衡状态，导致锡冶炼加工费相对偏低。同时，原料供应紧张导致冶炼企业采购难度加大，就国内来看，冶炼产能利用率不足，在锡价相对高企的背景下，金属价格高位震荡风险和冶炼加工费偏低或将持续限制大部分冶炼厂增产意愿。就公司而言，作为行业龙头，具备资源、技术和资金等相关优势，同时还能积极通过行业唯一特许的进料加工复出口政策来有效应对原料采购偏紧的局面，保障公司持续稳定生产。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>