

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：2023-010

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动	
参与单位名称及人员姓名	民生证券：邱祖学 德邦证券：翟 莛、高嘉麒 华创证券：刘 岗 浙商证券：沈家悦 宏利基金：刁 羽 博时基金：王凌霄、龚润华 中邮创业基金：张屹岩 中银资管：张丽新、王 瑾 高毅资产：张汇韬 平安养老基金：刘慨昂 安信基金：宋小浪 汇添富基金：黄耀锋 财通基金：李木森 国泰君安自营：吴炳蔚		国泰君安：于嘉懿、刘小华 东北证券：曾智勤 国信证券：杨耀洪 招商证券：贾宏坤 华福证券：张婧懿 东方红资管：蔡志鹏 华宝基金：杨 奇 静瑞私募基金：朱国源 中银基金：程 斐 中欧基金：王颖俐 中信保诚基金：金 山 海富通基金：蒋旭杰 易方达基金：刘沛显 朱雀基金：余金花 恒越基金：曹 特
时间	2023 年 9 月 15 日		
地点	上海市浦东新区峨山路 505 号		
上市公司接待人员姓名	党委书记、董事长、总经理：刘路珂 董事、副总经理：陈雄军 董事会秘书：杨佳炜 市场运营中心：张哲语 证券部：杨 媛		

投资者关系活
动主要内容介
绍

公司领导与投资者就上半年生产经营情况、未来发展规划及市场变动趋势等相关情况进行了交流沟通与探讨，具体内容如下：

一、公司及行业基本情况

公司董事会秘书杨佳炜就生产经营情况及发展规划进行了介绍。锡业股份是锡行业国内唯一一个集探、采、选、冶、深加工及供应链为一体的全产业链上市公司，在资本市场助力下实现了稳步发展。竞争优势方面，公司的锡和锑资源的储量水平位居全球第一，具有独特的资源优势；公司在锡行业各个环节的技术水平处于国内国际领先地位，具有关键技术优势；自2005年以来公司锡产销量位居全球第一，具有独特市场和品牌优势，此外公司还享有国内锡行业唯一特许的进料加工复出口政策优势。

2023年上半年以来，面对主产品锡、锌金属价格及锡冶炼加工费同比大幅下滑等多种压力与挑战，公司实现营业收入228.32亿元，主营产品收入结构不断优化，实现归属于上市公司股东净利润6.87亿元，持续压降期间费用，锡产品利润贡献凸显；截至上半年末，公司总资产367.59亿元，归属于上市公司股东净资产171.13亿元，通过积极压缩有息负债规模进一步降低资产负债率；2023年上半年公司经营活动产生的现金流量净额13.69亿元，盈利质量和现金流质量稳步向好。

公司锡金属分析师张哲语就市场趋势与投资者进行了分享。供给方面，根据国际锡协统计，2023年上半年全球锡矿产量同比呈现下降，8月以来缅甸佤邦严格执行矿山开采禁令预计将导致锡矿持续收紧，预计会使得国内原料供应维持紧张。需求方面，结合焊料企业采购情况、全球半导体销售周期和消费电子换机周期等情况，锡焊料传统领域需求有望逐步复苏回暖，新能源领域中如光伏焊带锡、新能源车用锡等需求将保持较高增速。接下来，行业关注重点聚焦于佤邦限产预期和现实

差异以及下游需求的恢复情况。

公司党委书记、董事长、总经理刘路珂先生向投资者详细介绍了深加工板块战略重组相关情况，通过大股东的现金与资产注入，云锡控股公司将对深加工板块匹配更多的资源要素，以不断提升产品市场占有率及附加值水平和盈利能力。未来，在深加工板块进一步做强做大做优下，锡业股份作为重要参与方将不断受益，共享其发展成果。

根据云锡控股的“3815”战略和对锡业股份的发展定位，公司未来将更加聚焦做强作为“价值创造中心”的有色金属原材料战略单元的战略定位，切实围绕资源拓展、现代矿山、原材料制造打造世界一流有色金属关键原料提供商。未来，公司将聚焦产量提升和成本管控深度挖潜创效，全力以赴抓好矿山产量提升，提高劳动生产率和降低成本；公司将持续强化全产业链市场化运营，坚持购产销平衡联动，充分发挥行业影响力加强国内采购力度；公司还将加大成本管控力度，强运营管理、强对标能力、强提质增效；除此之外，公司还将着力提升上市公司规范化治理水平，加强运营管控，严控经营风险。

二、互动交流环节

1、请问公司如何看待锡金属的趋势？

从全球锡行业长期发展来看，锡资源稀缺性日益显现，传统主产区资源品质呈现不同程度下降的趋势不可逆导致开采成本中枢逐步上移。叠加缅甸佤邦停产政策严格执行，锡原料供应紧张有望进一步加剧，年内全球锡供给弹性较低的趋势有望持续，对锡金属价格有支撑。同时，锡金属应用领域和需求前景广阔，新能源领域中如光伏焊带锡、新能源车用锡等需求也有望保持高速增长，在传统需求领域，目前半导体需求已经显现一定拐点迹象，预计随着消费电子换机周期逐步到来，人工智能的持续发展，锡作为万物互联“胶水”的作用将更加凸显。因此，从长周期看，锡需求的恢复和拓展将对锡金属价格起到

推动作用。

2、上半年锡矿的供应情况？缅甸佤邦停产后，其他地区锡矿供应是否能弥补缅甸的缺口？

受到南美主要产区国罢工事件及资源政策变动等多方面因素影响，根据国际锡协统计，2023年上半年全球锡矿产量同比呈现下降。未来新增矿量方面，由于锡矿资源分布零散，而开采需要一定技术和资金投入，因此行业进入存在一定壁垒，长期以来行业整体资本开支不足，勘查成果有限。近年来价格剧烈波动及海外高利率下，矿山投资意愿受到一定影响，抑制了锡矿未来供给增量，短期内难以完全弥补供给缺口，且随着佤邦停产的持续，预计2023年全球供给缺口将进一步扩大。

3、公司未来是否有开展员工持股或股权激励的计划？

公司一直以来重视内部激励的作用，以“市场化机制建设”为抓手，持续完善考核激励机制，通过建立具有市场竞争力的关键核心人才薪酬分配体系，推动薪酬分配向贡献者、奋斗者和奉献者倾斜。未来公司将继续探索并实践更多的激励模式或举措，不断激发企业发展活力和员工主观能动性、创造力。股权激励和员工持股计划作为上市公司激励的重要手段，公司将结合公司发展和相关监管要求，持续加强探索，努力为早日实现创造基础和条件。

4、公司未来资本开支情况？

随着公司前期投资的项目已建设完成并逐步投产，近几年，通过持续不断加强地质找矿力度，持续地进行矿山勘探投入，公司主要围绕矿山探矿、开拓工程等项目开展维护性资本支出，同时公司按照国资监管相关要求不断加大对投资的管控力度，整体资本开支水平较为稳定。未来，随着公司资源拓展步伐的逐步加大，对应的发展性的资本开支应该会有所增加。

5、公司将如何应对锡精矿加工费较低的情况？

受到锡市场原料供给持续偏紧影响，锡精矿加工费自2022

	<p>年下半年起持续下调，目前锡精矿加工费维持较低水平。就行业对比而言，公司具有规模优势、冶炼技术优势及行业内特许的进料加工复出口采购优势，公司也持续加强对冶炼成本管控和经济技术指标提升，在切实保障公司冶炼原料的同时，能进一步实现降本增效。此外，持续低位的加工费反映了原料供给持续偏紧的状况，因而对锡金属价格具有较强支撑。</p> <p>6、公司未来资源拓展计划？</p> <p>资源是公司实现可持续发展的基石，也是我们保障国家产业链供应链安全的重要前提。在未来资源拓展方面，公司将更加聚焦做强作为“价值创造中心”的有色金属原材料战略单元的战略定位，开展“矿山提升三年行动”，加强产量提升和成本管控深度挖潜创效，同时以“内找外拓”深入落实新一轮找矿突破战略行动，加强对外拓展，不断提升公司全球资源的配置能力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年9月15日