

证券代码：000960

证券简称：锡业股份

债券代码：148721

债券简称：24 锡 KY01

债券代码：148747

债券简称：24 锡 KY02

云南锡业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场调研	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信建投：覃 静、年亚颂 泉果基金：张 论 东方引擎投资：吕 晗、杨松波 中哲物产：王嫣妮 幸福人寿：赵一凡 太平资产：陈天昀	富国基金：王菀宜 汇添富基金：何 彪 Point72 基金：杨 轩 平安基金：宁特林 博时基金：刘 扬 源峰基金：马晓晨
时间	2026 年 2 月 25 日	
地点	云南省昆明市官渡区民航路 471 号公司会议室	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：杨佳炜 证代：杨 媛	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司与投资机构就 2025 年前三季度公司生产经营情况、战略发展规划及行业发展趋势等相关情况进行了交流沟通与探讨，具体内容如下：</p> <p>公司基本情况</p> <p>锡业股份具有集锡、铟、锌、铜等有色金属资源探采、选冶、深加工以及新材料研发、贸易等全产业链供应链一体化的产业格局，主要产品有锡锭、阴极铜、锌锭、铟锭，重要参股企业云锡新材料有限公司拥有锡材及锡化工产品等。2025 年前三季度，公司积极组织生产销售，持续强化经营管理，紧盯市场变化，抢抓市场机遇，努力克服有色金属价格剧烈震荡、原</p>	

料供应紧张、加工费同比下降等诸多挑战，主动把控经营节奏，多措并举降本增效，实现生产经营质效持续稳健向好。

2025年前三季度公司实现营业收入344.17亿元，同比上升17.81%；实现归属于上市公司股东的净利润17.45亿元，同比上升35.99%。此外，公司积极响应监管号召，持续践行“与股东共享发展成果”的理念，2026年1月向全体股东派发现金股利合计1.81亿元，这也是公司连续第二年向股东派发春节前现金红包。

互动交流环节

1.公司在资源保障及拓展方面有何战略规划？

公司高度重视资源拓展并将其作为公司长期发展战略之一，未来公司将继续统筹规划区域矿山建设，优化矿山生产布局，系统配置采选资源，充分释放区域产能，实现采选协同，推进资源加密升级与接替采场建设，并持续加大资金投入开展各矿区地质综合研究、相关矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作，有序推进现有资源提升及新增资源储备。同时，公司持续关注行业发展变化及优质资源项目，多措并举提升以锡为主的矿产资源储备能力，为公司可持续发展和保障国家战略金属资源安全提供强有力的支撑。

2.请问公司如何看待当前及未来全球锡市场的供需格局？

供给方面，锡供应矛盾主要集中在资源与政策两条主线上，近年来东南亚锡矿主产国政策收紧趋势明显，新兴产区虽有潜力但整体规模有限，且地缘风险等因素扰动，或将未能完全对冲传统产区产量下滑影响，全球锡矿生产或将延续小幅收缩态势。长期来看，全球环保要求强化、地缘冲突风险与勘探投资不足等多重因素影响下，新增大型矿山项目较少、供给增长偏弱的格局或将仍将延续，不排除面临结构性的短期风险，特别是锡的上游集中度比较高可能会导致供给扰动的外溢。需求方面，锡金属作为新能源领域和电子通讯领域中不可替代的金属原料，在当前全球新能源行业蓬勃发展、人工智能日新月异及

	<p>新质生产力提质增效的过程中，能源转型、人工智能、数字化浪潮等新兴技术发展将为锡中长期需求提供主要增长动能。整体上，全球供需紧平衡与宏观波动交织的震荡格局或将延续。</p> <p>3.公司未来在尾矿资源利用方面的战略计划？</p> <p>未来，公司将在现有基础上，进一步充分论证研究尾矿开发经济效益、资源品位及回收率、再选工艺技术水平、固定资产投资、产能规模等多重因素，结合实际情况加强对尾矿资源进行综合利用，将逐步建成三个尾矿资源利用基地，力争成为公司“十五五”期间生产原料的有效补充。</p> <p>4.公司钢的生产情况？钢价近期上涨对公司业绩有何影响？</p> <p>答：公司钢生产基地都龙矿区拥有丰富的钢资源储量，钢资源储量全球第一，是全国最大的原生钢生产基地。截至2024年12月31日，公司钢金属保有资源储量4821吨，2025年前三季度公司生产产品钢101.62吨。钢产品是公司的主要产品之一，在公司钢产品实现销售的情况下，钢市场价格上涨预计将会对业绩产生正面的影响。</p> <p>5.公司如何应对近期锡冶炼加工费较低的情况？</p> <p>答：尽管2026年以来锡冶炼加工费小幅上调，但考虑到目前锡金属价格及行业平均冶炼回收率水平，目前锡冶炼加工费仍处于较低水平。针对冶炼加工费较低的情况，公司将充分利用冶炼规模优势，聚焦冶炼精益生产提升指标，合理调控原料结构、中间品及产成品库存，全力聚焦精细化管理及降本增效，并致力于冶炼有价金属回收，有效弥补加工费持续下降影响。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年2月25日