

证券代码：000878

证券简称：云南铜业

云南铜业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-03

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与云南铜业 2021 年年度网上业绩说明会的 60 位投资者
时间	2022 年 04 月 14 日（星期四）下午 15:30-17:30
地点	“云南铜业投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	副董事长、副总经理（主持行政工作）：孙成余先生 财务总监：黄云静女士 副总经理、董事会秘书：韩锦根先生 独立董事、提名委员会主任委员：于定明先生 独立董事、审计委员会主任委员：杨勇先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司首先向参会嘉宾介绍 2021 年度主要生产经营情况，之后参会投资者与公司进行了网络问答交流。</p> <p>一、2021 年度主要生产经营情况介绍</p> <p>2021 年，是云南铜业“改革创新攻坚年”。一年来，公司深入学习贯彻党的十九大和十九届历次全会精神，扎实开展党史学习教育，紧扣内涵式高质量发展主题，统筹推进生产经营和改革创新，圆满完成了全年目标任务，奋力实现了“十四五”良好开局。</p> <p>（一）主要产品生产情况</p> <p>公司全年生产阴极铜 134.73 万吨，同比增加 2.93%，生产黄金 18.11 吨，同比增加 7.19%，生产白银 675.61 吨，同比增加 8.68%，生产硫酸 463 万吨，同比下降 0.6%。</p>

(二) 主要产品销售情况

1. 公司 2021 年销售阴极铜 157.44 万吨，同比增加 3.57%；实现销售收入 958.11 亿元，同比增加 46.77%。

2. 公司 2021 年销售黄金 18.02 吨、同比增加 6.66%，销售白银 888.18 吨、同比增加 7.99%；贵金属实现销售收入 109.12 亿元，同比增加 9.7%。

3. 公司 2021 年销售硫酸 477 万吨，同比降低 1.36%，实现销售收入 17.17 亿元，同比增加 247.91%。

(三) 主要财务指标

公司 2021 年末总资产 391.23 亿元，同比下降 1.79%；净资产 92.57 亿元，同比增加 12.91%；实现营业收入 1270.57 亿元，同比增加 43.99%；利润总额 16.55 亿元，同比增加 54.43%；归属于母公司的净利润 6.49 亿元，同比增加 71%，扣除非经常性损益的净利润 3.65 亿元，同比下降 34.62%。

(四) 公司下一步发展方向

1. 发展思路：外抓资源、内降成本，调整存量、聚焦海外，全要素市场化对标，打造世界一流铜业公司。

2. 投资理念：突出并围绕主责主业，严格控制非主业投资；兼顾公司资金筹集及债务承受能力，对标先进、持续优化，提高投入资本回报率，增强现金创造能力，持续提升公司价值。

(五) 公司 2022 年主产品生产计划

2022 年公司主产品生产计划为：全年预计自产精矿含铜 6.09 万吨，阴极铜 128 万吨，黄金 15 吨，白银 570 吨，硫酸 456 万吨。

二、问答交流

1、问：公司二级市场表现极差，管理层对此有何看法

答：您好。公司坚持聚焦主业，精益管理，持续做好生产经营和风险防控工作，努力提升经营效益和资产质量。二级市场股价受诸多因素影响，敬请理解。

2、问：请问：1、云南铜业 2021 年年报显示盈利增长 71%，并预判后续盈利能力可期，这么好的业绩，为什么股价却连续半年阴跌不

止？对此，公司是如何看待的？并将采取什么措施抑制股价阴跌趋势？

2、据公司公告称，拟非公开发行配售 5 亿多股，并模拟测算配售价格在 10.3 元左右。那么，目前的阴跌是否与非公开配售有关？是否刻意打压股价？这种作法是否属幕后操纵股价的违法行为？以上 6 个“？”（问题），请不要模棱两可搭官腔，直接回答，给投资者一个正面直接的回答。谢谢！

答：您好，感谢您对公司的关注。公司股价在二级市场的表现受多方面因素影响。我们将坚持高质量发展，聚焦主业，控制成本，努力提升效益。公司严格遵守相关法律法规的规定，不存在操纵股价的行为。

3、问：请问公司阴极铜的生产成本构成有哪些？

答：您好。公司阴极铜生产成本主要包括原料、燃料、折旧及职工薪酬等，详细情况请参阅公司 2021 年年度报告正文第 18 页“第三节管理层讨论与分析 四、主营业务分析 ---（6）营业成本构成”。

4、问：国家近期倡导东数西算的概念，请问公司有没有涉及这一方面？比如电缆中的铜供应？

答：答：您好，感谢您对公司的关注。公司主要业务为铜的勘探、采选、冶炼，贵金属和稀散金属的提取与加工，硫化工以及贸易等领域，暂不涉及东数西算概念。

5、问：公司怎么看待 2022 年的铜行业？公司如何保证自己的竞争力？

答：您好。2022 年铜行业持续维持高景气，境外铜价格创历史新高位。但供应仍存在一定问题，需求则受新能源、新基建等产业促进，持续增长，铜冶炼加工费相比 2021 年有所反弹。公司依据“做强资源、做优矿山、做精冶炼，全要素市场化对标，打造硬核竞争实力，构建世界一流铜业公司”的业务发展战略，坚持矿产资源获取与提高自产并重，积极拓展海外矿产资源，搭建国际化发展平台，增强价值创造和行业竞争力。一是要稳定生产，保障企业的稳产高产；二是加强流程管控，压降生产加工成本；三是以技术创新为支撑，增强铜精矿伴生有价资源综合

利用能力；四是巩固复杂铜精矿处理能力优势，拓宽原料渠道，确保低成本采购原料；五是积极向资源端发展，获取更多支持企业长期发展的资源和项目。

6、问：2009 买的 啥时候能回本

答：您好。感谢您对公司的关注。因二级市场的股价受多重因素影响，我们对您的心情和想法表示理解。公司管理层致力于扎实经营，不断提升经营业绩，回报公司投资者。感谢您对公司长期的关注与支持，风雨同舟，感谢有您。

7、问：你公司业绩那么差，怎么对得起股民，请贵公司把短板告诉大家，比如为什么人员要几万人，管理层好几千，为什么不裁员增效等

答：您好。感谢对公司的关注。公司努力通过高质量发展，持续提升公司资产质量和盈利能力，提升全员劳动生产力。公司员工数量及构成情况，详见公司年报相关内容。

8、问：俄乌战争导致近期黄金价格上涨，未来公司会考虑加大贵金属这一块的投入吗？

答：您好。感谢对公司的关注。公司围绕铜资源获取和开发为重点，提升综合回收与循环经济发展能力，提高复杂铜精矿高效处理及有价元素（小金属高纯化和高值化）综合回收利用，逐步形成由科研引导，“吃粗吃杂”和“高回收率”双擎的低成本、高效益核心竞争力。

9、问：董秘您好，随着大型风电建设、高铁水电建设的不断推进和新能源车汽车的大量普及，作为基础材料的铜用量会越来越大，请问贵公司是如何保证铜资源的合理开发与利用，不断提高铜的利用价值，提高公司利润率的？

答：您好。感谢您对公司的关注。公司对现有资源，严格按照国家规范合理开发利用，不断优化生产组织，提高劳动生产效率和综合回收率，积极引进和推广新技术，新建矿山按照自动化和智能化矿山进行建设，加强工艺管理，提高技术经济指标。

10、问：公司所用的金属资源中，自家矿产、购买、回收等途径各

占比多少？

答：您好。感谢您对公司的关注。 公司所用的铜金属资源中，自家矿产、购买、回收等途径的比列大致分别是 8%、90%、2%。 公司将努力扩大自产矿及再生铜回收量，进一步优化原料结构，增强盈利能力及抗风险能力。

11、问：公司 2021 年利润有所上涨，但是股价却保持低迷状态，未来公司有回购计划刺激股价吗？

答：您好。感谢对公司的关注。 公司将努力通过高质量发展，提升资产质量和盈利能力。公司重大事项，将及时进行公告。敬请关注公司公告信息。

12、问：公司 2021 年年报中披露说投资了中金岭南，但是近期股票走势不是很好，未来公司证券投资方向是哪里？

答：您好，感谢您对公司的关心。 公司将坚持谨慎投资的原则，对与公司主业相关、能形成战略协同、促进关键技术进步的相关企业进行战略性投资。

13、问：之前公告前两个月净利润同比增长 483%，为什么一季度报预增才一百多不到两百

答：您好。感谢您对公司的关注。 公司业绩实现和主产品市场价格密切关联。一季度 1、2 月份和 3 月份，主产品价格同比有较大差异。

14、问：孙总好，今年是国企三年改革最后一年，请问云铜集团有什么计划？谢谢

答：您好。感谢您对公司的关注。 公司按照国务院国资委三年改革行动方案的部署，公司制定了具体的改革措施。今年，公司将坚定改革目标，保质保量完成剩余全部改革目标，为公司高质量发展注入更强的改革动力。

15、问：目前铜价波动较大，公司在成本控制上有没有什么想法？

答：您好。感谢对公司的关注。 公司坚持高质量发展，2022 年围绕价值创造进一步推进精准管理，以成本费用管理和控制为重点； 同时，公司坚持把各生产实体企业作为利润中心和市场主体，进一步激发市场

活力。

16、问：根据公司披露的年报，2021 年研发投入相较于 2020 年提高了 57%，请问公司是在研究什么新技术新产品吗？可以透露一下嘛？

答：您好。感谢对公司的关注。公司致力于打造铜产业技术策源地，技术的先进性、精益求精、为国家 and 市场提供更多更好的产品是我们企业坚持不懈的追求。

17、问：董秘：你好，目前股东人数是多少？

答：您好。截止 2022 年 4 月 10 日，公司股东人数为 151,391 户。

18、问：现在各大企业都在倡导 ESG，请问公司在这方面未来怎么布局？

答：您好。感谢对公司的关注。公司将 ESG 的要求作为重要内容列入公司“十四五”规划，并制定专项方案，明确具体措施、具体目标，推动公司环境保护软实力进一步增强，“铜创美好生活”社会责任品牌进一步彰显，公司治理进一步规范化。

19、问：公司对标其它铜上市企业有哪些优势与不足

答：您好。感谢您对公司的关注。公司通过持续对标提升盈利能力，形成了以 ROE 指标为主线的全层级对标体系，2022 年公司积极推进全要素市场化对标工作。

20、问：请问公司上游原材料扩展还用新计划吗？海外有铜矿吗

答：您好。感谢您对公司的关注。公司以铜资源获取和开发为重点，提升公司资源储量和原料自给率。目前，公司暂无海外铜矿，公司在经营好现有矿山的基础上，积极关注优质资源项目。

21、问：铜价上升，对公司利润有促进作用吗

答：您好。感谢您对公司的关注。铜价上涨，将对公司矿山板块的利润，有直接促进作用。

22、问：公司接下来如何提升公司业绩，提振二级市场投资者信心

答：您好，感谢对公司的关注。公司坚持聚焦主业，扎扎实实工作，持续做好生产经营工作，努力提升效益回报投资者。二级市场股价受诸多因素影响，敬请理解。

23、问：公司研发情况如何？2021 年获得了哪些新的专利技术？

答：您好。感谢您对公司的关注。公司向高质量发展转型，持续加大科研投入，以科技创新实现降本增效，环保绿色生产，支撑公司高质量发展。目前正在国家级企业技术中心整体架构下，进一步建设铜冶炼和铜矿山领域技术创新平台，进一步加强创新资源和内外部统筹，打造铜产业技术策源地。今年科技项目计划 221 项，整体投入和项目数量均超过去年。公司在 2021 年获得省部级一等奖 4 项、二等奖 2 项。其中“复杂难处理铜精矿高效短流程冶炼清洁生产关键技术与应用”“大型铜冶炼厂工艺关键技术研究与应用”获得有色行业一等奖。

24、问：今年有没有重组计划

答：您好，感谢对我公司的关注。公司严格按照相关规定履行信息披露义务，如有重组相关事宜将及时进行披露，敬请投资者关注公司公告信息。

25、问：请问公司有进口别的国家的铜矿吗？都是从哪些国家进口的？

答：您好。感谢您对公司的关注。公司有从国外采购的进口铜精矿。主要从智利、秘鲁、赞比亚等铜精矿产出大国进口。

26、问：请问公司今年铜加工费水平如何，如何评估未来供需端变化对加工费的影响

答：您好。感谢您对公司的关注。2022 年，铜精矿长单加工费为 65 美元/吨与 6.5 美分/磅，较 2021 年上涨 5.5 美元/吨与 5.5 美分/磅。2022 年 1-3 月铜精矿现货加工费在 60-80 美元/吨与 6.0-8.0 美分/磅。2022 年 2 季度至年末铜精矿加工费预计将高于 2021 年同期。

27、问：近期国家一直在提倡安全生产，公司在这方面有什么举措？

答：您好。感谢对公司的关注。公司严格落实企业安全生产主体责任，以巩固提升安全生产专项整治三年行动成果为主线，持续开展“系统抓落实、重拳保安全”专项行动，深入推进重要危险源评估及安全生产标准化建设，促进 HSE 精准管理体系运行质量提升，努力实现公司安全生产目标，推动公司高质量发展。

28、问：往期报告中描述公司不断提升技术降本增效，可否有量化数据说明目前成本下降对经营利润的影响敏感度

答：您好。感谢对公司的关注。 公司不断提升提升管理效率、降本增效。生产成本受市场波动影响，各产品毛利率变化参见公司年报第三节中主营业务分析。

29、问：目前制造业用人难，招人难，公司在人才建设上有什么计划和打算？

答：您好。感谢您对公司的关注。 公司目前用工情况正常。在人才建设方面，公司将通过以下方式进一步提升：一是拓宽招聘渠道；二是建立总工程师制，整合利用各专业技术人才资源；三是健全人才成长平台。

30、问：定增对现在公司股价有什么影响吗？

答：您好。感谢对公司的关注。 公司本次定增，将购买大股东持有的优质铜矿山资产，将有利于增强公司自产铜精矿权益数量，优化公司资产结构，进一步增厚公司盈利能力。

31、问：关于再生铜的布局，请问目前是何进度

答：您好。感谢您对公司的关注。 公司按统一规划、分步实施的原则开展工作，逐步对符合条件的企业进行技术改造，实现中高品位废杂铜处理和回收。

32、问：贵公司期货套期保值，年年巨亏，2021 年期货套保亏了 18 个亿，亏损额相当于 16 年至今，5 年的利润总额。年年套保巨亏，管理层坚称套保符合目标，请问 2022 年期货套保的目标是亏多少？

答：您好。感谢对公司的关注。 公司坚持稳健的套期保值策略。2021 年度铜价格大幅上涨，期货上体现了一定的亏损，但期货与现货销售联动，实现了防控风险的战略目的。

33、问：普朗铜矿一期采选工程什么时候能完工正式投入使用？

答：您好，感谢对公司的关注。 普朗铜矿一期采选工程，已于 2019 年 2 月 28 日正式投入生产。

34、问：最近一年硫酸利润占公司总利润多少呀？

	<p>答：您好。感谢您对公司的关注。2021年硫酸销售价格同比大幅增长，毛利率为62.56%，具体参见公司年报第三节中“主营业务分析”。</p> <p>35、问：国家一直以来都倡导安全生产，公司在这方面有什么努力？</p> <p>答：您好。感谢对公司的关注。公司严格落实企业安全生产主体责任，以巩固提升安全生产专项整治三年行动成果为主线，持续开展“系统抓落实、重拳保安全”专项行动，深入推进重要危险源评估及安全生产标准化建设，促进HSE精准管理体系运行质量提升，努力实现公司安全生产目标，推动公司高质量发展。</p> <p>36、问：目前公司自产铜矿量较少，未来有什么解决方案吗？</p> <p>答：您好。感谢对公司的关注。公司将继续围绕铜资源获取和开发为重点，提升公司资源储量和原料自给率。</p> <p>37、问：近三年受益于大宗商品整体上涨，云铜的业绩、市值，均远落后国内同行业企业。今年的低价定增，是否涉嫌内外勾结导致国有资产流失？人在做，天在看，管理层这样的经营能力或者方式，你们不害怕吗？</p> <p>答：您好。感谢对公司的关注。公司持续致力于提升公司发展质量和资产质量。近几年，公司主产品产量和盈利能力持续提升，体现了对投资者的利益关注。</p> <p>38、问：定增结果何时公布</p> <p>答：您好。感谢对公司的关注。公司重大事项进展，将及时进行公告。敬请关注公司公告信息。</p> <p>39、问：请问贵公司定向增发预计何时完成？</p> <p>答：您好。感谢对公司的关注。公司重大事项，将按规定进行及时公告，敬请关注公司公告信息。</p> <p>40、问：你好，请问本次会议网络投票结果如何以公平的方式公布？</p> <p>答：您好。感谢您对公司的关注。公司本次股东大会网络投票结果，请查看公司公告信息。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>

日期	2022 年 4 月 14 日
----	-----------------