

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：2022-08

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	投资者网上提问
时间	2022年09月02日(星期五)15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长：高贵超先生 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 财务总监：黄云静女士 副总经理、董事会秘书：韩锦根先生 保荐机构中信证券股份有限公司保荐代表人：郑冰女士 证券事务代表：孙萍女士
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、请问：国家大力发展新能源，是否对铜的需求有所增加，对公司业绩有所帮助 您好，感谢您对公司的关注。铜凭借优异的导电导热性能、延展性、强度、耐用性等特质，成为清洁能源发电系统和众多高效设备中必不可少的材料。在未来，交通基础设施电气化带动的新能源汽车及配套设施的建设，都将成为拉动铜需求增长的新应用领域，可促进公司阴极铜

产品的销售。

2、请问定增什么时候能确定

您好，感谢您对公司的关注。目前非公开发行已经取得证监会批文，公司正在积极推进非公开发行相关工作，具体进展请关注公司后续的公告。

3、最近股价跌得有点多啊。请问定向增发进展怎样？

您好，公司非公开发行已经取得证监会批文，目前正积极推进非公开发行相关工作。公司将严格按照相关规定履行信息披露义务，具体进展请关注后续的公告。

4、请问董密，云南铜业二级市场股价持续下跌一年之久，对得起广大投资者吗？是不是公司内部出现问题？不要讲市场因素，大盘持下跌一年吗？公司给我们投资者感觉就是没有关心二级市场的股价，为什么公司不稳定一下股价呢？

您好，感谢您对公司的关注。公司始终致力于规范经营，持续提升公司资产质量和盈利能力，通过提升核心竞争力为股东创造价值。股票价格受多重因素影响，如公司基本面、宏观经济、市场环境及供需关系等，具有不确定性。目前，公司治理完善，内部管理有序，生产经营情况良好。未来，公司将聚焦主业，进一步提升经营管理水平、强化风险管理能力，通过高质量发展提升公司长期投资价值。

5、业绩增长股价下跌什么原因下半年业绩有问题

尊敬的投资者，您好！股价下跌受多方面因素的影响。2022年以来，公司整体经营稳健有序，经营业绩稳定增长，资产质量持续提升。感谢您对公司的关注。

6、股价和烂泥一样，怎么对得起股东？

您好，感谢您对公司的关注。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。公司管理层致力于规范经营，持续提升公司资产质量和盈利能力，努力用良好的业绩为股东带来效益回报。

7、定增价不能低于十块三 对吧 董秘

您好，感谢对公司的关注。公司本次非公开发行已经取得证监会批文，定价基准日为发行期首日，公司本次非公开发行股票价格尚未确定，

具体发行价格需由股东大会授权董事会，由董事会和保荐机构（主承销商）按照相关法律法规和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。

8、定价基准日前二十个交易日八十是好多

您好，感谢对公司的关注。公司本次非公开发行已经取得证监会批文，定价基准日为发行期首日，公司本次非公开发行股票价格尚未确定，具体发行价格需由股东大会授权董事会，由董事会和保荐机构（主承销商）按照相关法律法规和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。

9、去年九月股价摸到 18.96，随后一直阴跌回调，到现在还没有止跌。不知道贵公司董高监是咱样回报投资者，尤其是中小投资者。

您好，感谢您对公司的关注。公司致力于规范经营，持续提升公司资产质量和盈利能力，通过提升核心竞争力为股东创造价值。股票价格受多重因素影响，如公司基本面、宏观经济、市场环境及供需关系等，具有不确定性。未来，公司将聚焦主业，进一步提升经营管理水平、强化风险管理能力，通过高质量发展提升公司长期投资价值。

10、资产重组快半辈子了，是准备下辈子重组吗？

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。

11、贵公司股价从去年九月份开始调整已经刚好一年了。跌跌不止。请问贵公司如何做价值投资？在公司估值方面是否有什么应对的政策？

您好，感谢您对公司的关注。公司始终致力于规范经营，持续提升公司资产质量和盈利能力，通过提升核心竞争力为股东创造价值。股票价格受多重因素影响，如公司基本面、宏观经济、市场环境及供需关系等，具有不确定性。未来，公司将聚焦主业，进一步提升经营管理水平、强化风险管理能力，通过高质量发展提升公司长期投资价值。

12、定增已经批下来了，具体定增价格什么时候公布？公司从上年九月下旬公准备定增到现在马上一年了，股价跌了一年，对与跌跌

不休的股价，公司如何增强投资者信心。如何实现价值投资，长期持有回报率基本没有

您好，感谢对公司的关注。公司本次非公开发行股票价格尚未确定。具体发行价格需由股东大会授权董事会，由董事会和保荐机构（主承销商）按照相关法律法规和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%，且不低于发行前公司最近一期末经审计的每股净资产。

公司围绕高质量发展，持续做好生产经营管理、规范运营，努力回报投资者。通过深化价值创造，坚持稳中求进工作总基调，提高产业链供应链稳定性和企业竞争力。抓好生产管理，进一步优化调度管理体系和原料协调机制，加强库存和在制品的管理，合理控制库存。深化全要素对标，提高管理经营效率，巩固和提升成本竞争优势。通过深化改革创新，持续完善现代企业治理体系，提升企业治理效能。持续提升改革举措实效，纵深推进经理层任期制和契约化管理，全面激发经营活力。通过深化风险管控，持续夯实安全环保基础，持续改善企业生态环境指标；强化依法行权、依法治企，健全严格有效的内部控制和风险控制体系，提升合规管理水平，增强企业治理效能。

13、公司什么时候改名中国铜业

您好，感谢您的关注和建议。公司为中国铜业下属企业，公司目前没有改名的计划。敬请投资者以公司指定披露的媒体和网站披露的信息为准。

14、您对云南铜业股价的信心来自哪里，上市是为了什么，怎么对待云南铜业的支持者。

投资者您好。公司具备合理的产业布局、扎实的基础管理、深厚的技术积累、良好的资源储备、有力的股东支持。同时，公司注重与投资者的积极沟通和交流，及时传递公司价值。感谢您的关注。

15、一个不懂维护市值的公司就不是一个好的公司！

尊敬的投资者，您好！公司聚焦主业发展，不断提高经营管理质量，争取为股东带来更好的回报。同时，公司注重与投资者的积极沟通和交

流，及时传递公司价值。感谢您的关注。

16、@副总经理、董事会秘书韩锦根本次定向增发的发行对象是哪些机构或投资人？

您好，感谢您对公司的关注。本次非公开发行股票的发行为不超过 35 名的特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他机构投资者等。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的 2 只以上产品认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购（若发行时法律、法规或规范性文件对发行对象另有规定的，从其规定）。

本次发行对象将按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定由公司董事会在股东大会授权范围内与保荐机构（主承销商）按照相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价情况协商确定。

17、公司股价屡创新低，公司没有任何回购计划吗？一直压价定增，公司的价值观在哪啊？

感谢对我公司的关注。公司目前暂无回购计划，公司围绕高质量发展，持续做好生产经营管理、规范运营，努力回报投资者。通过深化价值创造，坚持稳中求进工作总基调，提高产业链供应链稳定性和企业竞争力。抓好生产管理，进一步优化调度管理体系和原料协调机制，加强库存和在制品的管理，合理控制库存。深化全要素对标，提高管理经营效率，巩固和提升成本竞争优势。通过深化改革创新，持续完善现代企业治理体系，提升企业治理效能。持续提升改革举措实效，纵深推进经理层任期制和契约化管理，全面激发经营活力。通过深化风险管控，持续夯实安全环保基础，持续改善企业生态环境指标；强化依法行权、依法治企，健全严格有效的内部控制和风险控制体系，提升合规管理水平，增强企业治理效能。

18、股价为什么一直跌

您好，感谢您对公司的关注。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，不断提升公司内在价值，争取为股东带来更好的回报。股票价格在二级市场的表现受多方面因素影响，敬请投资者注意风险。

19、公司管理层是否考虑回购股票提振投资者信心？

您好，感谢对我公司的关注。公司目前暂无回购计划，公司将持续做好生产经营管理，不断提高公司质量，努力回报投资者。

20、请问定增什么时候落地！

投资者您好，公司非公开发行已经取得证监会批文，目前正积极推进非公开发行相关工作。公司将严格按照相关规定履行信息披露义务，具体进展请关注后续的公告。

21、增发什么完成

您好，感谢您对公司的关注。公司非公开发行已经取得证监会批文，正在积极推进非公开发行相关工作，具体进展请关注公司后续的公告。

22、二二年△定增价确认没有

您好，感谢对我公司的关注。公司本次非公开发行股票价格尚未确定。具体发行价格需由股东大会授权董事会，由董事会和保荐机构（主承销商）按照相关法律法规和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%，且不低于发行前公司最近一期未经审计的每股净资产。

23、定增价好多

您好，感谢对我公司的关注。公司本次非公开发行股票价格尚未确定。具体发行价格需由股东大会授权董事会，由董事会和保荐机构（主承销商）按照相关法律法规和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%，且不低于发行前公司最近一期未经审计的每股净资产。

24、领导：你们好！请问：1. 铜期货 59540，对公司业绩影响多大？

2. 定增什么时候落地？ 3. 第三季度，有什么更好规划？

1. 公司对外购原料实施严格的闭合交易，公司外购比例相对较大，

外购原料公司主要以获取加工费为主，这部分价格波动对公司经营业绩影响较小；价格下跌对未保值的自产矿部分有一定影响。

2. 目前非公开发行已经取得证监会批文，公司正在积极推进非公开发行相关工作，具体进展请关注公司后续的公告。

25、目前国际铜价从高位回落，公司对后续铜价走势有何判断？目前套保比例占现货比例多少？

基于通胀以及货币政策收紧仍为全球市场最大的宏观主题，美联储加息力度将对海外市场情绪造成较大影响，但铜等大宗商品仍具有供需基本面支撑。预计下半年，矿山供应宽松局势不变，废铜供应压力也有所缓和，随着国内稳增长政策持续推进及落地，国内电力投资有望加大，加之新能源汽车产业发展，铜消费将基本保持稳定。此外，由于铜价较高位有所下跌，一定程度上可缓解产业链终端企业的成本压力，从而促进精炼铜采购。整体来看，加息节奏预计会干扰铜价运行，短期内或将出现价格波动，但总体上仍能支撑铜价基本稳定。

公司套期保值比例为扣除增值税的影响，尽量降低价格波动对公司的影响。

26、近期期货价格变化较大，请问公司的套保业务能够对冲相应的风险吗？

在套期保值及相关金融衍生品业务方面，公司一律严格按照相关制度、流程和业务细则进行业务管理、风险控制及实际操作。公司跟踪套期保值模式和效果，有效对冲了价格下跌的风险。

27、云铜集团现在控股 37.5%，实控人控股 13.95%，就这么低的控股比例了，每次都还在搞低价定增，这次低价定增后控股比例又要大幅降低了吧？然后还有凉山矿业，如果还有特罗莫克注入，如果都还是这样低价定增，请问你们是完全放弃这么重要的铜资源上市公司的控股权吗？

您好，根据公司本次非公开发行 A 股股票方案，本次发行完成后，云南铜业集团仍为公司控股股东，本次发行不会导致公司控制权发生变化。公司目前股东结构稳定，控股股东将持续支持公司经营层对公司未来的经营发展规划。感谢您的关注。

28、上半年净利润 6.9 亿，全是硫酸贡献的吧？说明主业根本不赚钱。三季度硫酸暴跌，你们怎么努力使下半年净利润不暴跌？

感谢您对公司的关注。公司的经营比较稳健，公司盈利来自矿山利润、冶炼加工费和副产品，硫酸作为公司主要副产品之一，公司抢抓硫酸价格上涨的市场机遇，硫酸毛利贡献较上期增加。今年加工费呈上涨趋势，预计下半年加工费较上半年有所增长，将对下半年利润有支撑。

29、为什么公司痴迷于定向增发？之前每次增发都说能改善公司经营能力，但是有兑现吗？

公司目前正在推进的非公开发行股份项目，募集资金主要用于收购云铜集团持有的迪庆有色 38.23%股权、补充流动资金及偿还银行贷款。本次非公开发行将加强对重要子公司控制，提升公司按照持有权益比例核算的铜资源储量，增厚公司归母净利润，有助于控股股东履行承诺。感谢您对公司的关注。

30、公司目前自有矿产供应占总矿产需求比例多少？进口矿产来源地和通过哪家公司进口？

您好。感谢您对公司的关注。目前公司铜精矿自给率约 8%-10%。公司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。

31、请问下半年硫酸价格下跌对公司业绩影响大不大？

公司的经营比较稳健，公司盈利来自矿山利润、冶炼加工费和副产品，硫酸作为公司主要副产品之一，今年加工费呈上涨趋势，预计下半年加工费较上半年有所增长，将对下半年利润有支撑。

32、请问 2021 年初的 40 亿元形成的存货为什么不卖出去？

公司根据生产经营特点，存货控制在合理水平，其中流程占用存货占 50%到 60%，原材料占比 30%至 40%，库存商品维持在 10%以下，公司加强存货管理，存货周转率逐年上升。

33、为什么要保持这末多存货？

公司根据生产经营特点，存货控制在合理水平，其中流程占用存货占 50%到 60%，原材料占比 30%至 40%，库存商品维持在 10%以下，公司加强存货管理，存货周转率逐年上升。

	<p>34、云南铜业的股价怎么对得起投资人？企业内部管理是否有问题？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。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。公司管理层致力于规范经营、高质量发展，持续提升公司资产质量和盈利能力。目前，公司治理完善，内部管理有序，生产经营情况良好。</p> <p>35、为什么上半年的硫酸卖不出高价，公司硫酸的纯度是多少？对下半年硫酸的价格有何判断？</p> <p>感谢您对公司的关注。公司的经营比较稳健，公司盈利来自矿山利润、冶炼加工费和副产品，硫酸作为公司主要副产品之一，公司抢抓硫酸价格上涨的市场机遇，硫酸毛利贡献较上期增加。今年加工费呈上涨趋势，预计下半年加工费较上半年有所增长，将对下半年利润有支撑。</p> <p>36、云南铜业屡次定增，打算如何回报投资者？</p> <p>公司目前正在推进的非公开发行股份项目，募集资金主要用于收购云铜集团持有的迪庆有色 38.23%股权、补充流动资金及偿还银行贷款。本次非公开发行将加强对重要子公司控制，提升公司按照持有权益比例核算的铜资源储量，增厚公司归母净利润，有助于控股股东履行承诺。感谢您对公司的关注。</p> <p>37、贵公司除了生产硫酸，还有生产其它化工产品吗？</p> <p>公司的主要产品包括：阴极铜、黄金、白银等，化工产品除硫酸外还有工业硫酸铜、硫酸镍、硫酸铵等。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 9 月 5 日</p>