

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：2025-06

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	线上参与业绩说明会的投资者 182 人
时间	2025 年 5 月 22 日 15:00-16:00
地点	网络互动平台：“约调研—云南铜业投资者关系”小程序
上市公司参加人员姓名	副董事长、总经理：孙成余 董事会秘书、财务总监：高洪波 独立董事：于定明 财务资产部负责人：刘八妹 证券部负责人、证券事务代表：孙萍 证券部业务经理：岳圣文
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：贵公司矿产储量欠缺，是否有对外扩张的想法，母公司有整体上市的想法吗？</p> <p>答：您好，感谢对我公司的关注。公司高度重视矿山资源接替，加大资金投入开展各矿区地质综合研究、矿山深边部找探矿工作等。2024 年，公司投入勘查资金 0.65 亿元，开展多项矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作，新增推断及以上铜资源金属量 9.18 万吨，完成年度目标，连续 4 年实现年度增储量大于矿山产出消耗量。此外，公司在经营好现有矿山、冶炼厂的基础上，积极关注优质铜资源项目。公司严格按照《深交所股票上市规则》等相关规定履行信息披露义务，敬请投资者关注公司公告信息。</p> <p>2、问：业绩如何</p>

答：您好，感谢对我公司的关注。2025 年一季度，公司生产阴极铜 34.89 万吨、同比增长 48.15%，黄金 5.80 吨、同比增长 95.63%，白银 128.48 吨、同比增长 54.31%，硫酸 138.72 万吨、同比增长 23.61%，铜精矿含铜 1.39 万吨、同比下降 15%。公司 2025 年一季度末资产总额 492.56 亿元，资产负债率 62.39%；实现营业收入 377.54 亿元、同比增长 19.71%，利润总额 9.22 亿元、同比增长 14.11%，归属于上市公司股东的净利润 5.60 亿元、同比增长 23.97%，基本每股收益 0.2793 元、同比增长 23.97%。

3、问：请问贵公司与大股东之间存在的同业竞争问题目前有何进展？

答：您好，感谢对我公司的关注。公司股东在符合相关法律法规、中国证监会的相关规章以及相关规范性文件的条件下，为保护公司和股东尤其是中小股东的利益，采取有关监管部门认可的方式，包括但不限于委托管理、资产重组、业务整合、对外转让等依法合规地解决同业竞争问题。2025 年 5 月 13 日，公司发布《关于筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项的停牌公告》，公司正在筹划发行股份购买云南铜业（集团）有限公司持有的凉山矿业股份有限公司 40% 股份并募集配套资金，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务，敬请投资者关注公司公告信息。

4、问：请问公司有多少黄金存货？

答：您好，感谢对我公司的关注。2024 年，公司黄金库存量 20.00 千克，详细情况请您参阅公司《2024 年年度报告》第 18 页相关内容。

5、问：请问公司的期货业务是以套期保值为目的还是盈利为目的？

答：您好，感谢对我公司的关注。为规避和防范原料、主产品价格及外汇汇率波动给公司带来的经营风险，公司按照相关监管规定、审议通过了套期保值方案，针对公司生产经营相关的原料、产品开展套期保值业务，可冲抵现货市场交易中存在的价格风险，实现了预期风险管理目标。从近年来套期保值业务开展情况看，公司基本实现了风险管控，稳健经营的目标。

6、问：请问公司收购凉山铜矿股份是否考虑用公司的资本公积金收购？

答：您好，感谢对我公司的关注。2025年5月13日，公司发布《关于筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项的停牌公告》，公司正在筹划发行股份购买云南铜业（集团）有限公司持有的凉山矿业股份有限公司40%股份并募集配套资金。目前，公司以及有关各方正在积极推进本次交易的各项工作，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务，敬请投资者关注公司公告信息。同时，该事项尚存较大不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

7、问：公司领导怎么看未来三年铜的价格走势

答：您好，感谢对我公司的关注。铜价的走势受多重因素影响，包括全球经济走势、供需关系、货币政策、地域风险以及市场投机行为等。从供需角度看，全球铜矿产量和精炼铜产量的变化，以及主要经济体对铜的需求，都会对铜价产生重要影响。公司密切关注市场动态，以便及时调整公司的运营。

8、问：最近这几年铜价金价都在上涨，怎么公司存货还要提取贬值准备？

答：您好，感谢对我公司的关注。公司严格按照《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，对各类资产进行清查、分析、评估，对部分可能发生信用减值及存在减值迹象资产进行了减值测试，并根据减值测试结果计提了相应的减值准备。具体情况，您可参阅公司发布的《关于2024年前三季度计提资产减值准备的公告》等相关公告。

9、问：面对冶炼加工费大幅下降的情况，公司提到通过技术创新、管理提升等降本增效，请简述一下目前这些措施的实施进度和预期效果呢？

答：您好，感谢对我公司的关注。近年来，公司持续加大研发投入，改进科技计划管理，强化科技项目布局，围绕公司发展战略，加快推进战略新兴产业技术研发，研发方向涵盖绿色低碳、资源综合回收、资源获取保障、智能矿山/工厂建设等。研发成果能够为企业提升产能、产量，降低能耗、成本，优化指标、扩大效益，为降低生产经营风险提供技术支撑。管理提升方面，2025年公司聚焦极致经营工作重点，着力推动公司高质量发展，推进

铁血降本；此外，公司加大副产品硫酸、硒、碲、铂、钯、铼等利润贡献度，提升公司综合竞争力。

10、问：硫酸作为公司重要副产品，一季度主要地区硫酸均价同比有所上涨，请问公司在硫酸销售渠道拓展和价格调控方面，会有哪些规划？

答：您好，感谢对我公司的关注。硫酸是公司铜冶炼生产环节的副产品，受区域因素影响价格有所不同。今年一季度，主要地区硫酸均价同比有所上涨，公司积极抢抓市场机遇，实现了对业绩的正贡献。

11、问：贵司的黄金产量如何？黄金价格震荡上行对贵司股票价格影响大吗？

答：2024年，公司生产黄金12.71吨；2025年一季度，公司生产黄金5.80吨。股票价格受多重因素影响，敬请投资者注意投资风险。同时，公司将持续做好生产经营工作，努力回报投资者。

12、问：大股东云铜集团曾承诺将凉山矿业剩余60%股权注入，请问目前进展如何？

答：您好，感谢对我公司的关注。公司控股股东、实际控制人对公司的承诺一直正常履行。2025年5月13日，公司发布《关于筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项的停牌公告》，公司正在筹划发行股份购买云南铜业(集团)有限公司持有的凉山矿业股份有限公司40%股份并募集配套资金，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务，敬请投资者关注公司公告信息。

13、问：贵司目前持有凉山矿业20%股权，云铜集团持有26%股权，本次收购云铜集团在凉山矿业的全部股权后达46%，即凉山矿业的控股股东，对下一步凉山矿业的发展有何规划？

答：您好，感谢对我公司的关注。2025年5月13日，公司发布《关于筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项的停牌公告》，公司正在筹划发行股份购买云南铜业(集团)有限公司持有的凉山矿业股份有限公司40%股

	<p>份并募集配套资金。目前，公司以及有关各方正在积极推进本次交易的各项工作，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务，敬请投资者关注公司公告信息。同时，该事项尚存较大不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。</p> <p>14、问：公司在数智转型方面持续发力，在提升生产效率、降低成本上，数智化具体会在哪些生产环节产生作用，预计能带来多大的成本降幅呢？</p> <p>答：您好，感谢对我公司的关注。近年来，公司在数智转型方面持续发力，如所属西南铜业智能工厂标杆项目稳步推进，完成 22 个典型智能装备场景建设；易门铜业智能工厂示范项目完成建设；AI 赋能智能配料有效提升国内矿适应能力。智能矿山示范项目取得重大进展，迪庆有色智能矿山示范项目稳步推进，实现井下 14 台铲运机无人驾驶，AI 赋能皮带异物识别提升皮带运输安全，保障井下供矿能力，有效降低停机损失风险。</p> <p>15、问：公司本期盈利水平如何？</p> <p>答：您好，感谢对我公司的关注。公司 2025 年一季度实现营业收入 377.54 亿元、同比增长 19.71%，利润总额 9.22 亿元、同比增长 14.11%，归属于上市公司股东的净利润 5.60 亿元、同比增长 23.97%，基本每股收益 0.2793 元、同比增长 23.97%。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 5 月 22 日</p>