

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：2025-07

| | |
|-------------|--|
| 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 checked="" 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 |
| 活动参与人员 | 1.民生证券邱祖学、袁浩、张弋清、张梦宇，建信养老金李平祝，中金资管徐榕、李梦遥，工银瑞信基金李剑峰，天弘基金田继龙，新华基金黄泓鉴，博时基金贺宝华、富国基金武磊等 34 人。 2.招商证券刘伟洁，平安资产刘志华，中国长城资产杨海达，景顺长城基金李建霖，工银瑞信基金董明斌，西部利得基金温震宇，长江养老保险李泽、汇添富基金黄耀锋等 30 人。 3.广发证券陈琪玮、王乐，中国人寿资产段莎，华泰柏瑞基金林浩祥，太平洋资产魏巍，宝盈基金何相事，天弘基金丁雪松等 16 人。 |
| 时间 | 2025 年 5 月 25 日 9:00—9:50 2025 年 5 月 25 日 10:00—10:50 2025 年 5 月 25 日 11:00—11:40 |
| 地点 | 电话会议 |
| 形式 | 线上电话交流 |
| 上市公司参加人员姓名 | 财务总监、董事会秘书：高洪波 证券部业务经理：岳圣文 |
| 交流内容及具体问答记录 | 一、本次重组方案简要介绍 5 月 24 日，公司披露《发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等相关公告。公司拟通过发行股份的方式购买云铜集团持有的凉山矿业 40% 股份；并向中铝集团、中国铜业发行股份募集配套资金（其中中铝集团认购不超过 10 亿元，中国铜业认购不超过 5 亿元），拟用于标的公司的红泥坡铜矿采选工程项目建设、补充上市公司流动资金。此外，公司控股股东云铜集团基于对上市公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，对于通过本次交易取得的上市公司新增股份的锁定期，在《重组管理办法》等相关法律法 |

规规定的锁定期基础上自愿进行延长：自股份发行结束之日起 60 个月内不得转让。

本次交易标的公司凉山矿业主营业务为铜等金属矿的开采、选矿及冶炼。公司在本次交易前已持有凉山矿业 20% 股份，通过本次交易收购凉山矿业 40% 股份后，凉山矿业将成为上市公司的控股子公司，可充分发挥公司与标的公司的业务协同性；公司通过本次交易进行同业整合，可实现在资源储备和产能布局等方面的有效加强，进一步促进主业发展，提高上市公司的业务体量和质量，提升上市公司的持续经营能力以及核心竞争力；本次交易完成后，公司将取得凉山矿业的控股权以及募集配套资金，资产、收入及利润规模预计得到提升。

同时，本次交易能否取得上述批准、审核通过或同意注册，以及最终取得的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

二、问答交流

1.请公司介绍本次拟发行股份购买云铜集团持有的凉山矿业 40% 股份的目的。

凉山矿业从事铜等金属矿的开采、选矿及冶炼业务，与云南铜业存在同业竞争情形。本次公司拟收购控股股东云铜集团持有的凉山矿业 40% 股份，可以进一步解决同业竞争，相关承诺事项将得到切实履行。同时，凉山矿业资源优势明显，盈利基础好，净资产收益率高于同行业平均水平，红泥坡铜矿建成以后，规模将达到中大型铜矿山，盈利能力进一步提高。凉山矿业注入云南铜业后，可有效提高上市公司权益铜资源量，提升上市公司整体资产和利润规模以及行业地位，有利于上市公司充分发挥业务协同性，加强优质资源储备和产能布局，增强综合实力及核心竞争力，促进上市公司高质量发展。此外，本次收购是公司贯彻落实国务院国资委关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作有关意见，开展有利于提高上市公司投资价值的并购重组的具体举措，有利于维护上市公司及全体股东权益。

2.请公司介绍凉山矿业的基本情况。

凉山矿业的主营业务为铜等金属矿的开采、选矿及冶炼，是一家横跨铜矿采选冶行业、涵盖铜铁硫酸产品的铜资源生产冶炼企业。

凉山矿业拥有拉拉铜矿、红泥坡铜矿等优质铜资源，目前可年产铜精矿约

| | |
|---|---|
| | <p>1.3 万吨、阳极铜约 11.9 万吨、工业硫酸约 40 万吨。</p> <p>3.请问凉山矿业的主要盈利模式有哪些？</p> <p>凉山矿业主要通过对自有铜等金属矿资源进行采选，以及对自产和外购铜精矿进行冶炼，形成阳极铜、铁精矿、工业硫酸等产品出售的方式实现盈利。</p> <p>4.请问凉山矿业在成本以及企业整体的生产运行上具有哪些竞争力？</p> <p>凉山矿业拥有丰富的矿山及冶炼管理经验，拥有先进的铜等金属的开采、选矿、冶炼生产技术及工艺设备条件。凉山矿业所属矿山铜矿成本相对较低，成本具有较好竞争力；凉山矿业所属的西南地区硫酸销售价格也相对较好。同时，我们也可以看到，凉山矿业持有的红泥坡铜矿、拉拉铜矿、海林铜矿等优质铜矿资源截至 2025 年 3 月底保有铜金属量 77.97 万吨，铜平均品位 1.16%，高于云南铜业目前 0.38%的铜平均品位。其中，拉拉铜矿已运营多年，铜精矿产出稳定。红泥坡铜矿目前正处于建设阶段，已累计查明资源储量矿石量 4,160.60 万吨，平均铜品位 1.42%，铜金属量 59.29 万吨；项目建成后，将有效提升冶炼环节的资源自给率。此外，凉山矿业于 2024 年竞拍取得四川省会理市海林铜矿勘查探矿权，矿区面积 48.34 平方公里，进一步提高了凉山矿业的资源储备潜力。</p> <p>5.请问凉山矿业的红泥坡项目建设情况如何？</p> <p>红泥坡铜矿目前正处于建设阶段，已累计查明资源储量矿石量 4,160.60 万吨，平均铜品位 1.42%，铜金属量 59.29 万吨。公司将密切关注项目建设进展情况，并严格按照《深交所股票上市规则》等相关规定履行信息披露义务，敬请关注公司公告信息。</p> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>否</p> |
| <p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有，可作为附件)</p> | <p>无</p> |
| <p>日期</p> | <p>2025 年 5 月 25 日</p> |