

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：2025-09

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	1. 华泰证券李斌、黄自迪 2. 中信证券陈剑凡、张铭赫，云南能投张一零、胡强，西安唐璞投资王立、西藏合众易晟投资虞利洪等。
时间	2025年6月11日 16:00—17:30 2025年6月13日 10:00—11:30
地点	3307 会议室、3222 会议室
形式	座谈交流
上市公司参加人员姓名	证券部负责人、证券事务代表：孙萍 云铜营销分公司经理：李嘉
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>云南铜业于 1998 年在深交所挂牌上市，主要业务涵盖了铜的勘探、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，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地；其中，阴极铜产能 140 万吨。公司是中铝集团、中国铜业铜产业唯一上市公司。</p> <p>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%。</p> <p>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%。</p>

二、问答交流

1. 面对今年低迷的加工费形势，公司采取了哪些应对措施？

一方面，公司从战略上布局“数智转型、做大资源、做精矿山、做优冶炼、做实再生（铜）、做细稀散（金属）”，加大城市矿山、稀散金属的提取；另一方面，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，公司经过几年的降本、提质增效，主要产品的成本具有一定的竞争力；此外，公司加大副产品硫酸、钼、硒、碲、铂、钯、铼等利润贡献度，提升公司综合竞争力。

2. 目前的冶炼加工费预计对公司利润的影响程度有多大？

今年以来，长单和现货 TC 较去年有较大下跌。公司通过压降成本，拓展采购渠道，增加矿山直供矿等措施对冲加工费下跌的不利影响。此外，公司着力再生铜和稀散金属布局，同时继续加大副产品硫酸、钼、硒、碲、铂、钯、铼等利润贡献度，对冲因加工费下降带来的利润压力。

3. 今年公司的硫酸销量及价格大致如何？

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较大幅度上涨，公司积极抢抓市场机遇，实现了对业绩的正贡献。

4. 公司在资源获取方面开展了哪些工作？

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。

5. 公司公告拟发行股份购买云铜集团持有的凉山矿业 40%股份，目前进展情况如何，将为公司带来哪些优势？

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。

凉山矿业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 1.3 万吨、阳极铜约 11.9 万吨、工业硫酸约 40 万吨。凉山矿业系中国铜业下属的核心铜资源生产冶炼基地之一，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；并于 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。

此外，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。

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。

6. 请问凉山矿业的红泥坡项目建设情况如何？

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。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
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)	无
日期	2025年6月13日