

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：2025-11

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. 鹿秀投资么博、宁炜哲 2. 华源证券田庆争、郑州杰等 4 人
时间	2025 年 6 月 26 日 10:00—11:00 2025 年 6 月 27 日 10:00—11:00
地点	3307 会议室、电话会议
形式	座谈交流、线上电话交流
上市公司参加人员姓名	证券部负责人、证券事务代表：孙萍 证券部业务经理：岳圣文
交流内容及具体问答记录	<p style="text-align: center;">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> <p style="text-align: center;">二、问答交流</p>

1. 请问近期铜冶炼加工费价格是什么情况，公司是否有减产计划？

目前，冶炼加工费持续低迷，给铜行业的企业都带来压力。公司聚焦极致经营工作重点，经过多年的降本、提质增效，主要产品的成本具有一定的竞争力。同时，公司通过持续降本、提升管理效率、加大硫酸等副产品利润贡献度、协同做好原料保供等多种措施，增强公司综合竞争力，降低 TC 下降带来的挑战，目前公司暂时没有减产的计划。

2. 公司今年冶炼加工费是怎么确定的，长单的占比如何？

公司加工费使用长单、现货等模式，其中进口铜精矿采取 TC/RC 结算，采取年度谈判、季度谈判等方式。公司遵循市场化和综合效益最大化的原则对外采购原材料。作为国内较大的铜精矿采购商之一，公司长期以来与各大供应商保持了较好的长期稳定的合作关系，并与铜精矿供应商积极谈判，努力稳定长单供应量，争取保障生产有序开展。

3. 近期公司的硫酸销量价格如何？

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。今年以来，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. 请问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. 公司拟发行股份购买云铜集团持有的凉山矿业 40%股份，请问凉山矿业的基本情况如何，能给公司增强哪些方面的竞争力？

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. 面对今年严峻的行业环境，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。

7. 公司未来是否会关注其他行业的投资机会？

公司主营业务主要包括矿山和冶炼。未来，公司将持续聚焦主业，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）”，在经营好现有矿山、冶炼厂的基础上，通过外抓资源、内降

	成本、全要素市场化对标等一系列措施，一方面持续关注优质资源项目，积极拓展资源获取渠道；另一方面强化铜冶炼的差异化竞争力，不断提升资产质量，推动企业高质量发展。
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27日