

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：2026-11

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. 国联民生 王作燊、姚可欣，新华基金 刘龙龙，中金资管 刘训瑾、喻雅彬，南方基金 唐沈洋，太平养老 曹云，长江资管 刘佳俊，海通资管 罗子博，和谐汇一 罗霄，富国基金 黄天巧 2. 长江证券 赵超，易方达 刘澜清 3. 长江证券 许红远、易轰，富国基金 徐斌，招商基金 王垠，华夏基金 席博慧、周念欣，工银瑞信 杨韵新，融通基金 曲悦，中银资管 王瑾，人保资产 毕庆澜，英大信托 潘亮宇等 19 人 4. 保宁资本 黄静
时间	2026 年 6 月 9 日下午 14:00—15:00 2026 年 6 月 9 日下午 15:30—16:30 2026 年 6 月 10 日下午 15:30—16:30 2026 年 6 月 12 日上午 9:00-10:30
地点	公司 3322 会议室、3307 会议室
形式	座谈交流
上市公司参 加人员姓名	财务总监、董事会秘书：高洪波 首席市场分析师：张剑辉 财务部（资本运营部、证券事务部）副经理：何永龙 财务部（资本运营部、证券事务部）业务经理：岳圣文
交流内容及 具体问答记 录	1. 公司 2026 年一季度主产品生产情况如何？ 2026 年一季度，公司主产品生产按计划有序推进。根据年度生产计划，公司全年拟生产自产铜精矿含铜 6.98 万吨、阴极铜 171 万吨、黄金 24.5 吨、白银 710 吨、硫酸 576 万吨。截至一季度末，各主要产品产量均顺利完成季度分解目标，整体生产运行平稳，符合预期。 2. 公司铜冶炼 TC 长单比例大概能达到多少比例？

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 公司采取了哪些措施应对加工费的持续低迷？

尽管面临铜冶炼加工费持续走低的压力，公司通过一系列组合策略有效对冲风险。一是全面推进“三年降本 3.0”行动。公司持续推进降本增效，通过技术改造、工艺优化及提升管理效率，降低单位生产成本，形成了主要产品的成本竞争力；二是副产品效益显著，成为利润新引擎。公司大力挖掘硫酸、黄金、白银及小金属等副产品的利润贡献。特别是硫酸，作为冶炼过程中的副产品，其市场价格上涨带来了可观收益；三是加快铜冶炼原料结构调整步伐，协同做好原料保供，部分弥补加工费带来的挑战。

4. 公司是否采取套期保值业务，效果如何？

为规避和防范原料、主产品价格以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和审议通过的套期保值方案，针对公司生产经营相关的自产矿、原料、主产品、金属贸易及外汇开展套期保值、远期结汇等金融衍生业务，可冲抵现货市场交易中存在的价格风险、汇率波动风险，实现预期风险管理目标。套期保值业务的效果需要将期货端与现货端的损益结合看待，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。

5. 公司今年硫酸销售价格和产量是什么情况？

根据公司 2026 年度生产计划，硫酸全年计划产量为 576 万吨。2026 年一季度，硫酸产量按计划有序推进。价格方面，硫酸作为铜冶炼的副产品，其售价受区域市场供需、运输条件及行业景气度等多重因素影响。今年以来，受下游需求旺盛、部分产区供应偏紧等影响，硫酸销售价格持续处于高位。公司紧抓市场机遇，合理安排生产与销售，实现了对经营业绩的积极贡献。同时，公司将持续关注价格变化，动态优化产销节奏。

6. 公司今年自有矿山计划生产多少铜精矿，矿山企业的成本大概是什么水

平？

根据公司 2026 年财务预算和生产计划，全年预计自产铜精矿含铜 6.98 万吨。公司目前的矿山企业主要包括迪庆有色、凉山矿业、玉溪矿业、迪庆矿业等。受资源禀赋及矿山所处生命周期阶段的影响，各矿山的成本水平有所不同，其中迪庆有色、凉山矿业、玉溪矿业的成本相对较低。同时，公司通过极致经营、提高采矿量等多种方式，力求使整体成本保持总体稳定。

7. 公司后续在资源增储和资源获取方面有哪些规划？

公司高度重视矿山资源接替与资源增储，持续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。公司目前主要拥有的普朗铜矿、大红山铜矿、红泥坡铜矿等矿山，主要分布在三江成矿带，具有良好的成矿地质条件和进一步找矿潜力。公司正在开展多项矿产勘查活动和矿山深边部找探矿工作，努力提升资源自给率，为公司长期稳定发展奠定坚实的资源基础。

8. 凉山矿业的红泥坡铜矿建设项目进展情况如何？

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。目前，项目正按计划有序推进，预计将于 2026 年完工并具备投产条件。

9. 公司大股东旗下的矿山资源是否会注入上市公司？

资产注入涉及复杂的系统工作，需综合考虑发展战略、资产条件、监管要求及股东利益等多方面因素。公司将持续关注并努力提升上市公司质量，如有新的相关安排，将严格按照规定履行决策和披露程序。

10. 未来将会有哪些重大资本开支？

未来公司重大资本开支将主要围绕以下几个战略方向：一是资源获取，持续加强国内外优质铜矿产资源勘探与并购，提升资源保障能力；二是智能制造，推进矿山及冶炼工厂的自动化、数字化和智能化升级，提高生产效率与安全水平；三是绿色低碳，加大环保、节能等领域的投入，推动可持续发展。

	<p>11. 公司未来分红目标和计划是怎样的？</p> <p>根据《云南铜业股份有限公司未来三年（2025年—2027年）股东回报规划》，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司可供分配利润的30%，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。2025年，公司向全体股东每10股派发现金红利2.30元（含税）。未来，公司将在平衡资本开支与股东回报的基础上，力争通过稳定、持续的现金分红回报股东。</p> <p>12. 公司生产成本后续是否有进一步压降的空间？</p> <p>公司矿山和冶炼企业持续开展极致降本工作，打造低成本竞争优势。如全面推进“三年降本3.0”行动，持续推进降本增效，通过技术改造、工艺优化及提升管理效率，降低单位生产成本。</p>
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	2026年6月12日