

证券代码：000630

证券简称：铜陵有色

铜陵有色金属集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 电话会议 ☒ 其他：2026年安徽辖区上市公司投资者网上集体接待日活动
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年9月17日（周四）15:30-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
公司接待人员姓名	总经理：文燕 董事会秘书：姚兵
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复，具体情况如下： 1、您好公司半年报计提的二十几个亿存货跌价准备，现在铜价均高于一二季度，请问这部分计提后面会冲回吗？ 答：您好，感谢您对本公司的关注。公司存货跌价主要受金属价格波动影响。公司严格按照会计准则开展存货跌价测试，并规范完成存货跌价相关账务处理。后续是否冲回，取决于公司存货规模及金属价格波动情况，相关数据请以公司后续披露的公告为准。 2、看了姚董的回复，把股价，市值全部归结于市场，请问铜陵有色上

市以来股本稀释了多少倍？

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司历次股本扩张是基于公司战略发展的需要，同步匹配了全产业链产能的持续扩容，并非单纯的财务性摊薄。

3、您好文总，全球铜矿资源争夺白热化（中企竞购赞比亚、刚果金资产），公司背靠安徽国资和中铁建，有没有新的海外并购标的或意向？还是未来几年资源端就指着米拉多二期？铜陵有色集团体内还有哪些未上市资产（铜冠铜箔之外的矿业、新材料资产）？有没有注入上市公司的计划或时间表？

答：您好，感谢您对本公司的关注。增加上游资源储备量一直是公司发展战略之一，公司不断致力于研究推动提高公司资源自给率，增强公司核心竞争力。后续如有相关资产注入计划将按照相关规定及时履行信息披露义务。

4、文总经理您好，上半年Q1 计提铜存货跌价 16.3 亿、Q2 部分拨回又计提金银 7.7 亿。铜价一路上涨的背景下，为什么还会大额计提跌价？是套保会计处理、还是库存结构问题？下半年还有减值压力吗？

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司存货跌价主要受金属价格波动影响。公司严格按照会计准则开展存货跌价测试，并规范完成存货跌价相关账务处理。下半年是否存在存货减值压力，取决于公司存货规模及金属价格波动情况，相关数据请以公司后续披露的公告为准。

5、您好，铜价每涨 1 万元/吨，对公司矿山、冶炼、加工三个环节的利润影响分别是多少？市场觉得公司是铜价受益者，但冶炼模式主要是赚加工费，铜价上涨还带来巨额存货占用——公司怎么看这个认知差？

答：您好，感谢您对本公司的关注，铜价波动对公司各业务板块的影响请参阅公司定期报告相关内容。铜价处于上行周期时，自有矿山、伴生产品

会同步增厚收益。公司库存以日常周转为主，已通过套期保值对冲铜价波动风险。公司全产业链优势布局一定程度上对冲了周期波动所造成的影响。

6、请问文总，赴H股上市是否考虑到会稀释股本，如何保护投资者利益？

答：您好，感谢您对本公司的关注。如果公司本次H股发行顺利完成，将增加公司总股本，短期内原有股东持股比例可能面临稀释的压力。但从长远看，公司推进H股上市，是结合自身国际化发展战略作出的统筹安排，有利于借助香港国际资本市场优势，加快公司全球化业务拓展。随着募集资金逐步投入并实现效益释放，公司核心竞争实力有望得到提升。公司将持续做好生产经营工作，以稳定的业绩回报投资者。

7、请问文总经理，公司打算去h股上市，请问公司是出现现金流问题还是打算募集资金购买矿产？有何具体规划？

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司为深入推进国际化发展战略，优化资本结构，提升国际化经营能力和资本市场影响力，更好地支持公司全球资源配置及业务发展，正在筹划发行H股股票并申请在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市。本次H股发行上市能否通过审议、备案和审核程序并最终实施具有较大不确定性。公司将依据相关法律法规的要求，根据本次发行并上市的进展情况及时履行信息披露义务。敬请投资者关注后续公告，注意投资风险。

8、您好，金通二期6月30日点火后，公司总冶炼产能超250万吨。在反内卷、能耗双控和加工费低迷的背景下，公司冶炼产能的战略是继续做大、还是转向做精（提高高附加值铜材占比）？

答：您好，感谢您对本公司的关注。增加上游资源储备量、提高铜加工产品附加值是公司发展战略。

9、您好文总，米拉多二期已完全具备投产条件，但因《采矿合同》未

签不能生产，比原计划延期 8 个月。与厄瓜多尔政府的谈判卡在哪个条款——权益金比例、税制，还是合同期限？公司目前能给出什么新的时间指引？合同谈判停是否涉及政治层面的问题？公司是否有升级沟通层级的安排（如通过中铁建与厄方高层对话）？

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司控股子公司中铁建铜冠投资有限公司和Ecuacorriente S.A（米拉多铜矿主要经营主体）正定期、不定期积极主动与厄瓜多尔政府主管部门进行沟通，尽最大可能促进谈判工作推进，推动米拉多铜矿二期工程《采矿合同》签署落地。公司将密切关注米拉多铜矿二期工程相关事项的后续进展，依照相关规定对进展情况及其影响及时履行信息披露义务，相关信息请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。

10、请问米拉多二期发电问题是否已经有方案解决了，目前进展怎样，是否会影响二期合同签署的时间？

答：您好，感谢您对本公司的关注。米拉多铜矿一期项目生产经营正常，已有配套发电设施可维持系统运转。二期工程正式投产工作待其《采矿合同》签署后方可实施，相关配套发电设施正在建设。关于米拉多铜矿二期工程《采矿合同》签署相关情况请以公司后续在指定媒体发布的正式公告为准。

11、请问米拉多二期发电问题是否已经解决？

答：您好，感谢您对本公司的关注。米拉多铜矿一期项目生产经营正常，已有配套发电设施可维持系统运转。二期工程正式投产工作待其《采矿合同》签署后方可实施，相关配套发电设施正在建设。

12、请问文总，铜陵有色持有铜冠铜箔百分之七十二点多的股份，折合浮动市值近 700 亿，扣除这部分市值，铜陵有色市值仅仅不足 150 亿，请问是否合理？

答：您好，感谢您对本公司的关注。二级市场估值受宏观经济环境、行业周期、市场情绪、投资者偏好等多重因素综合影响。公司按照《企业会计准则》相关规定，对控股子公司铜冠铜箔采用“成本法”核算。

13、柴油跟光伏发电在安装吗

答：您好，感谢您对本公司的关注。

14、请问铜陵有色姚董，在证监会新规发布前一周，董事会任命姚董作为财务总监是否过于巧合？

答：您好，感谢您对本公司的关注。2026年5月，公司第十届董事会任期已届满。公司按照相关规定及时进行董事会换届。经公司经理提名，董事会审议同意，聘任姚兵先生为公司总会计师。公司已加强相关文件学习研究，后续将依据相关规定，实现公司董秘和总会计师岗位分设。过渡期内公司将进一步完善内控管理和规范运作。

15、铜陵有色持有铜冠铜箔百分之七十二点多的股份，折合浮动市值近700亿，扣除这部分市值，铜陵有色市值仅仅不足150亿，请问是否合理？

答：您好，感谢您对本公司的关注。二级市场估值受宏观经济环境、行业周期、市场情绪、投资者偏好等多重因素综合影响。公司按照《企业会计准则》相关规定，对控股子公司铜冠铜箔采用“成本法”核算。

16、铜陵有色近十年来科研经费投入400多亿，请问姚董，具体投入到哪里？产生了什么效益？

答：您好，感谢您对本公司的关注。请参阅公司每年发布的《年度报告》中“研发投入”相关章节内容。

17、贵公司主要经营业务是冶炼 此业务基本上是亏损 是否有向资源和高附加值产品转型的打算？发行H股后，集团公司有新的矿源注入吗？

答：您好，感谢您对本公司的关注。增加上游资源储备量、提高铜产品

附加值是公司发展战略。后续如有相关资产注入计划将按照相关规定及时履行信息披露义务。

18、千里之行始于跬步，伟大的公司都是从艰难困苦一点一滴熬出来的。请问铜陵有色是否有成为世界 100 强的伟大梦想？是否有勇立潮头敢于为中华崛起担当的大无畏精神？是否有欲成大事必成于细的工匠做为？最后一个关键问题，铜陵有色关注自己的市价吗？如此拉跨的股价，对得起优质的国有资产和为国有资产投资的股东吗？

答：您好，感谢您对本公司的建议。二级市场估值受宏观经济环境、行业周期、市场情绪、投资者偏好等多重因素综合影响。公司高度重视市值管理工作，始终坚持做好经营管理、提升经营业绩和企业价值，努力推动公司投资价值合理反映公司质量，以持续、稳定的业绩回报投资者。

19、公司二季度经营净现金流同比上季度大幅减小，大额采购原材料采购铜精矿和成品阴极铜库存，那是断定市场偏紧俏，公司对于接下来的铜的跌价准备充分么？

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司始终严格按照会计准则规定做好存货跌价测试工作，并及时做好相关账务处理。具体情况请以公司公告为准。

20、1. 铜冠铜箔会减持吧 2，米拉多铜矿二期有进展吗 3 有新增矿产资源吗

答：您好，感谢您对本公司的关注。（一）公司后续如有减持所持有的安徽铜冠铜箔集团股份有限公司股份的相关计划，将按照相关规定及时履行信息披露义务。（二）公司控股子公司中铁建铜冠投资有限公司和 Ecuacorriente S.A（米拉多铜矿主要经营主体）正定期、不定期积极主动与厄瓜多尔政府主管部门进行沟通，尽最大可能促进谈判工作推进，推动米

拉多铜矿二期工程《采矿合同》签署落地。公司将密切关注米拉多铜矿二期工程相关事项的后续进展，依照相关规定对进展情况及其影响及时履行信息披露义务，相关信息请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。（三）增加上游资源储备量一直是公司发展战略之一，公司不断致力于研究推动提高公司资源自给率，增强公司核心竞争力，具体请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。

21、请问二期什么时候能签合同到底卡在什么地方？能不能加大分红派息力度，做到按季度派息

答：您好，感谢您对本公司的关注。（一）公司控股子公司中铁建铜冠投资有限公司和Ecuacorriente S.A（米拉多铜矿主要经营主体）正定期、不定期积极主动与厄瓜多尔政府主管部门进行沟通，尽最大可能促进谈判工作推进，推动米拉多铜矿二期工程《采矿合同》签署落地。公司将密切关注米拉多铜矿二期工程相关事项的后续进展，依照相关规定对进展情况及其影响及时履行信息披露义务，相关信息请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。（二）公司高度重视股东合理回报，在保障持续经营与长远发展的基础上，以稳定分红政策与优良经营业绩回馈股东，实现共赢发展。近两年，公司推行中期、年度两次现金分红，进一步提高分红比例与频次，增强股东回报的稳定性。关于季度派息，我们后续将结合公司实际情况进行论证。相关情况请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。

22、米拉多二期目前进程啥样的

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司控股子公司中铁建铜冠投资有限公司和Ecuacorriente S.A（米拉多铜矿主要经营主体）正定期、不定期积极主动与厄瓜多尔政府主管部门进行沟通，尽最大可能促进谈判工作推进，推动米拉多铜矿二期工程《采矿合同》签署落地。公司将密切关注米拉

多铜矿二期工程相关事项的后续进展，依照相关规定对进展情况及其影响及时履行信息披露义务，相关信息请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。

23、米拉多二期谈的怎么样了

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司控股子公司中铁建铜冠投资有限公司和Ecuacorriente S.A（米拉多铜矿主要经营主体）正定期、不定期积极主动与厄瓜多尔政府主管部门进行沟通，尽最大可能促进谈判工作推进，推动米拉多铜矿二期工程《采矿合同》签署落地。公司将密切关注米拉多铜矿二期工程相关事项的后续进展，依照相关规定对进展情况及其影响及时履行信息披露义务，相关信息请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。

24、请问文总经理，米拉多铜矿二期现在进展如何？项目有没有烂尾的可能？请给出现在沟通的具体情况？谢谢

答：您好，感谢您对本公司的关注。公司控股子公司中铁建铜冠投资有限公司和Ecuacorriente S.A（米拉多铜矿主要经营主体）正定期、不定期积极主动与厄瓜多尔政府主管部门进行沟通，尽最大可能促进谈判工作推进，推动米拉多铜矿二期工程《采矿合同》签署落地。公司将密切关注米拉多铜矿二期工程相关事项的后续进展，依照相关规定对进展情况及其影响及时履行信息披露义务，相关信息请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。

25、铜陵有色的米拉多二期卡在哪了

答：感谢您对本公司的关注。公司控股子公司中铁建铜冠投资有限公司和Ecuacorriente S.A（米拉多铜矿主要经营主体）正定期、不定期积极主动与厄瓜多尔政府主管部门进行沟通，尽最大可能促进谈判工作推进，推动

	米拉多铜矿二期工程《采矿合同》签署落地。公司将密切关注米拉多铜矿二期工程相关事项的后续进展，依照相关规定对进展情况及其影响及时履行信息披露义务，相关信息请以公司在法定信息披露平台披露的公告为准。
附件清单	无
日期	2026 年 9 月 17 日