

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：2025-18

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场调研 ☐ 其他
活动参与人员	中信证券 陈剑凡
时间	2025 年 11 月 20 日 16:10—17:30
地点	公司 3307 会议室
形式	座谈交流
上市公司参加人员姓名	财务部（资本运营部、证券事务部）经理、证券事务代表：刘八妹 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	问答交流： 1.大股东旗下秘鲁铜业今年的生产情况如何，是否存在注入上市公司的可能性？ 据了解，大股东旗下的秘鲁铜业生产情况正常。2023 年 6 月，中国铜业与公司签署股权托管协议，中国铜业将其持有的中矿国际 100%的股权委托公司管理，以履行承诺，避免中矿国际与公司的同业竞争，保护公司和股东尤其是中小股东的利益。公司作为中铝集团、中国铜业唯一铜产业上市平台，依托中铝集团作为央企的强大综合实力及资源优势，公司和行业多个上下游企业、金融机构、科研院所，形成多样化的业务合作，得到各方支持和信任。公司严格按照《深交所股票上市规则》等相关规定履行信息披露义务，后续如有资产注入事项，将按照相关规定履行信息披露义务。 2.除大股东持有的矿山资源外，公司是否正在关注市场上的优质矿山资

	源？ 近年来，公司高度重视矿山资源接替与资源增储上产，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、羊拉铜矿等矿山，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。2025 年上半年，公司开展多项矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作。此外，公司目前正开展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，交易完成后，凉山矿业将成为上市公司的控股子公司，进一步增厚公司资源储量。 3.公司冶炼企业整体的成本如何，会因为新建的西南铜发生较大变化吗？ 西南铜业搬迁项目采用世界先进铜冶炼工艺和装备，可实现资源的高效综合利用，降低生产成本，提升公司的综合竞争力。公司西南、东南、北方三个铜冶炼基地布局合理，多技术路线并进，使公司在生产组织上更加灵活，能够根据不同的原料和市场情况合理调配，提高了原料适应性。近年来，公司通过持续降本、提质等措施提升整体竞争力，目前冶炼加工成本具有一定竞争优势。 4.公司冶炼加工费长单占比大概有多少？ 作为国内较大的铜精矿采购商之一，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，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。此外，公司大股东所持有的矿山资源，也为公司的原料供应保障奠定了坚实基础。 5. 面对铜冶炼 TC 长单、现货大幅下降，公司采取了哪些应对措施？ 首先，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；其次，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，推进降本 3.0—铁血降本，全方位、多层次深化极致降本，力争主产品成本在 2024 年基础上实现再下降。公司经过几年的降本、提质增效，主要产品成本具备一定的竞争力；第三方面，公司加大副产品硫酸、硒、碲、铂、钯、铼等利润贡献
--	---

	度，提升公司综合竞争力，可以部分弥补加工费带来的冲击；第四方面，公司加大城市矿山的采购量，协同做好原料保供，部分弥补加工费带来的挑战。 6.请问今年硫酸的生产和销售情况如何？ 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，实现了对业绩的积极贡献。	
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 11 月 20 日