

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：2024-18

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（2024年半年度报告解读会系列二）
活动参与人员	1. 招商证券刘伟洁、中银基金罗庆、国金基金程子旭、西部利得基金温震宇、东方基金房建威、华宝基金李孟恒等 26 人。 2. 德邦证券高嘉麒、浙商基金平舒宇等 3 人。
时间	2024 年 9 月 4 日 9:00—10:00 2024 年 9 月 5 日 14:00—15:00
地点	电话会议、公司 3307 会议室
形式	线上电话交流、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
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司 2024 年半年度经营情况</p> <p>上半年，面对原料供应紧张、现货 TC 下降、项目建设工期紧等不利因素，公司牢固树立市场主体意识，聚焦年度工作重点，统筹发展建设、生产组织、指标优化、改革创新等各项工作，深度调动整体协作共赢潜力，实现生产经营稳中有进、发展建设加速推进、创新能力持续提升等目标。</p> <p>上半年，公司生产铜精矿含铜 3.17 万吨同比增长 1.6%，生产阴极铜 50.87 万吨同比下降 22.77%，生产硫酸 237.34 万吨同比下降 3.91%，生产黄金 6.13 吨同比下降 37.42%，生产白银 146.73 吨同比下降 63.46%，主要产品完成产量目标。</p> <p>上半年，公司实现营业收入 852.71 亿元同比增长 20.45%、利润总额 18.41 亿元同比增长 15.48%、归母净利润 10.59 亿元同比增长 4.87%，每</p>

股收益 0.5287 元同比增加 4.88%，ROE7.37%同比上升 0.02 个百分点。

二、问答交流

1. 关注到公司半年报披露的硫酸毛利率有较好增长，请问公司今年硫酸的销售情况如何？

2024 年上半年，国内硫酸市场整体呈现出 1 季度供大于求，2 季度供求基本平衡，局部偏紧的状态，总体运行平稳。相对于 2023 年，硫酸市场价格整体呈现出逐步上涨的趋势。

2024 年上半年，公司生产硫酸 237.34 万吨，同比下降 3.91%。硫酸是公司铜冶炼生产环节的副产品，成本一般没有较大的波动。上半年，公司积极抢抓市场机遇，实现了对业绩的正贡献。

2. 公司对铜价及冶炼加工费走势怎么看？

根据国家统计局数据、中国有色金属工业协会行业报告显示，2024 年上半年，国内铜价总体呈现上涨走势，现货合约半年均价为 74,531.75 元/吨，较 2023 年同期均价 67,878.58 元/吨同比上涨 9.8%。铜精矿现货 TC 下降幅度较大，甚至在 5 月中旬部分降为负值，但是在国内部分企业有长单加工费，精铜现货、副产品价格高企以及废铜供应充足的情况下，上半年国内精铜产量并未完全受到 TC 影响；6 月份铜精矿现货加工费仍处于不合理价位，但铜精矿现货 TC 报价下跌趋势已放缓，随着海外冶炼产能的释放铜精矿供应有进一步收紧的趋势，国内铜冶炼企业将继续承压。

3. 公司的冶炼加工费是怎么确定的，如何应对今年的加工费波动？

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。公司作为国内较大的铜精矿采购商之一，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。

4. 公司的冶炼企业有哪些，生产成本大概是什么情况？

公司经过多年的积淀，已形成西南、东南、北方三大冶炼基地。其中东南铜业采用“双闪”工艺，滇中有色采用艾萨炉工艺，易门铜业采用底吹炉工艺，赤峰云铜、西南铜业（搬迁项目）采用侧吹熔炼炉工艺。近年来，公司通过降本、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。

5. 西南铜业分公司搬迁项目进展事项如何？

西南铜业搬迁项目通过制定挑战目标和细化里程碑节点，目前电解生产系统已全部成功送电，进入带负荷试车阶段，整体工程进度完成约84%，火法厂房、炉砖砌筑、阳极炉安装、顶吹炉烟道吊装皆已完成，烟道砌筑中，余热锅炉管路安装中，其余各子项正常推进。

6. 公司后续在资源获取方面有何计划？

公司围绕“外抓资源、内降成本，调整存量、聚焦海外，全要素市场化对标，打造世界一流铜业公司”的发展思路，在经营好现有矿山、冶炼厂的基础上，积极关注优质资源项目。

同时，公司持续加强资源管理工作，对重点矿集区进行资源潜力和产能的深入论证，同时加大对具备资源潜力矿山的深边部探矿力度，积极拓展资源获取渠道，确保公司资源储量的稳定增长。此外，公司还将加强资源综合利用和循环经济发展，提高资源利用效率，降低资源消耗成本，为公司可持续发展提供强有力的资源支撑和保障。

7. 公司将采取哪些措施保障后续的生产经营顺利进行？

公司将集中精力解决关键问题，重点推进以下几个方面的工作：首先，持续优化生产经营，应对市场挑战，确保原料供应和成本控制，同时加强安全环保措施和合规管理，提升风险防范能力。其次，深化改革创新，优化人力资源配置，提高生产效率，并加强科技创新和数字化转型。第三，加速推进重点项目，如西南铜业搬迁项目，同时加大矿产勘探力度。最后，坚持党的领导，加强党建与业务融合，推动党风廉政建设，为公司高质量发展提供保障。

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	2024年9月5日