

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：2024-22

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	线上参与业绩说明会的投资者 118 人
时间	2024 年 11 月 1 日 15:00-16:00
地点	网络互动平台：“约调研—云南铜业投资者关系”小程序
上市公司参加人员姓名	董事长：孔德颂 董事会秘书：韩锦根 财务总监：高洪波 独立董事：王勇 首席市场分析师：张剑辉 证券部负责人、证券事务代表：孙萍 财务资产部主任：刘八妹、业务经理：陈序文 发展建设部业务经理：高运孝 营销结算部业务经理：王昕 证券部业务经理：李黎、岳圣文
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 问：公司如何看待未来铜价的走势？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。铜价的走势受多重因素影响，包括全球经济走势、供需关系、货币政策、地缘政治风险以及市场投机行为等。鉴于上述因素的不确定性，给铜价走势的判断带来一定的难度。从供需角度看，全球铜矿产量和精炼铜产量的变化，以及主要经济体对铜的需求，都会对铜价产生重要影响；货币政策和通货膨胀预期也会影响铜价走势；此外，地缘政治紧张局势可能导致供应链中断，从而影响铜价；长期来</p>

看，投资者对铜价的预期和市场情绪同样重要。

2. 问：公司如何看待当前的铜价波动，以及这对公司未来业绩的潜在影响？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。铜价格波动受到供需面、宏观面、资金面等方面的影响。由于铜价值较高，价格轻微波动就可能造成铜冶炼厂的加工亏损。公司对于购销业务采取完全市场对冲的保值策略来保障加工业务毛利的稳定；自产矿方面采取对标市场价格的风险管理策略，力争跑赢市场均价为公司增厚效益。

3. 问：毛利率和净利率有所下降，请问具体下降的原因是什么？公司将如何应对以改善这一状况？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。今年以来，铜价高位震荡，带来公司营业收入增加。但全球铜精矿市场供应偏紧，铜精矿现货加工费大幅下降，给公司生产成本带来压力，毛利空间收窄。未来，公司将持续做好生产经营管理，聚焦内部挖潜和成本管控，持续提升盈利能力。

4. 问：请问根据贵公司最新财报显示，贵公司营业收入一直稳步增长，但是净利润却有下降趋势，这种增利收不增利的情况是何原因？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。今年以来，铜价高位震荡，带来公司营业收入增加。但全球铜精矿市场供应偏紧，铜精矿现货加工费大幅下降，给公司生产成本带来压力，毛利空间收窄。未来，公司将持续做好生产经营管理，聚焦内部挖潜和成本管控，持续提升盈利能力。

5. 问：西南铜业分公司搬迁项目的最新进展如何？预计何时能完成搬迁？

答：尊敬的投资者您好，西南铜业搬迁项目升级改造项目电解系统于2024年6月末带负荷试车、火法系统2024年10月中旬进入带负荷试车阶段并顺利产出阳极铜；截止目前，整体工程进度已完成约96%，各子项以项目收尾和设计消缺为主。

6. 问：西南铜业分公司搬迁升级改造项目的电解系统和火法系统已分别于 6 月末和 10 月中旬进入带负荷试车阶段，请介绍该项目的进展情况以及达产后预期带来的经济效益，谢谢

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。西南铜业搬迁项目升级改造项目电解系统于 2024 年 6 月末带负荷试车、火法系统 2024 年 10 月中旬进入带负荷试车阶段并顺利产出阳极铜；截止目前，整体工程进度已完成约 96%，各子项以项目收尾和设计消缺为主。该项目符合国家产业政策，有助于公司优化冶炼布局，实现铜冶炼产业战略目标，是公司完成绿色低碳转型的关键举措，符合公司建设西南、东南、北方三个铜冶炼基地规划的需要。项目建成后，有利于优化公司冶炼布局及生产工艺，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，符合公司绿色低碳、大型化、短流程、低成本、数智化发展的需要。

7. 问：我的问题是：1、云南铜业在 A 股市场中股价稳定，但感觉达不到预期，有什么看法？2、贵公司这些年发展中，取得了不错的成绩，对于未来国际化发展有什么对策和期待？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。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，积极关注优质铜资源项目。股票价格受多重因素影响，敬请投资者注意投资风险。公司将持续做好生产经营工作,努力回报投资者。

8. 问：公司有哪些策略来维持和提升市场份额？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。公司按照战略发展规划，紧扣公司发展，着力极致经营，实现创效能力新提升；着力项目建设，实现发展突破新提升；着力创新驱动，实现科技赋能新提升；着力深化改革，实现活力激发新提升；着力防化结合，实现风控水平新提升。

9. 问：请问公司在国际市场拓展方面有哪些具体的战略和举措？

	<p>答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。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，积极关注优质铜资源项目。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024年11月1日