

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：2024-26

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. 摩根士丹利亚洲公司董事总经理 孙亮 2. 德邦证券 翟堃、前海开源 王思岳 3. 国盛证券 张航、洪梓莹，工银瑞信 母亚乾、董明斌、王可心
时间	1. 2024年12月23日 11:00—12:00 2. 2024年12月24日 15:30—17:00 3. 2024年12月25日 11:30—12:30
地点	公司 3307 会议室、中铜大厦
形式	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><b>一、公司基本情况介绍</b></p> <p>云南铜业于 1998 年在深交所挂牌上市，主要业务涵盖了铜的勘探、采选、冶炼，贵金属和稀散金属的提取与加工，硫化工以及贸易等领域，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地；其中，阴极铜产能 140 万吨。公司是中铝集团、中国铜业铜产业唯一上市公司。</p> <p>2024 年前三季度，公司实现营业收入 1290.56 亿元同比增长 16.73%、利润总额 18.41 亿元同比增长 15.48%、归母净利润 15.22 亿元同比增长 0.30%，每股收益 0.7598 元同比增加 0.30%，ROE10.61%同比下降 0.54 个百分点。</p> <p><b>二、问答交流</b></p> <p>1. 公司西南铜业分公司搬迁项目建设进展如何？是否能获得政府的搬迁补偿？</p>

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。

西南铜业原昆明旧址的厂房所有权为公司所有，土地使用权部分是公司的。公司积极开展西南铜业搬迁项目土地盘活及搬迁补偿申报工作，但搬迁补偿金额、补偿方式等存在不确定性。公司将持续关注本次搬迁项目建设情况、补偿金额获取情况，并严格按照相关规定履行信息披露义务，敬请投资者关注公司公告信息。

2. 关注到公司毛利率和净利率有所下降，请问主要原因是什么？

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。

3. 公司三季度进行的资产减值主要是什么内容？

根据《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，为客观、真实、准确地反映公司 2024 年 9 月 30 日的资产状况及 2024 年 3 季度经营成果，公司及子公司基于谨慎性原则，对各类资产进行了清查、分析、评估，对部分可能发生信用减值及存在减值迹象资产进行了减值测试，并根据减值测试结果计提了相应的减值准备。公司前三季度计提各项资产减值准备共计 19,726.59 万元，主要为信用减值损失-347.46 万元；存货跌价准备 20,074.05 万元。其中，存货跌价准备主要为原材料、在产品、库存商品。

资产名称	账面余额	可变现净值	存货跌价准备			
			期初余额	本期计提	本期转销	期末余额
原材料	776,537.67	769,928.67	900.58	15,558.53	9,850.11	6,609.00
在产品	759,803.72	759,050.81	279.83	1,219.78	746.70	752.91
库存商品	76,435.75	75,973.31	1,873.27	3,295.74	4,706.57	462.44
合计	1,612,777.14	1,604,952.79	3,053.68	20,074.05	15,303.38	7,824.35

4. 公司在资源获取方面有哪些进展？

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。2024年上半年，公司投入勘查资金0.66亿元，开展多项矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作；截止2024年6月末，公司保有铜资源矿石量9.69亿吨，铜资源金属量362.47万吨，铜平均品位0.37%。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。

5. 公司大股东手里的矿山资源是否有注入计划？

2022年1月，云铜集团与公司签署股权托管协议，云铜集团将其持有的凉山矿业40%的股权委托公司管理。2023年11月，为了更有利于公司的发展，进一步维护公司及全体股东利益，云铜集团对相关承诺进行延期，“在符合相关法律法规、中国证监会相关规章以及相关规范性文件规定的注入条件的前提下，在2026年11月29日之前，启动将持有的凉山矿业股份有限公司股权注入云南铜业的工作，”其余承诺项内容不变。

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。

目前，凉山矿业、秘鲁铜业生产情况正常。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。

6. 公司采取了哪些措施应对今年的加工费波动？如何看待后续加工费走势？

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。

对于后续冶炼加工费，市场分析人士普遍预计可能会面临下行压力，国内铜冶炼企业将继续承压，具体情况将取决于多种因素，包括但不限于全球供需状

	<p>况、主要金属的库存水平、以及地缘政治事件等变化也可能对冶炼加工费产生影响。</p> <p>7. 公司在科技赋能方面采取了哪些措施？</p> <p>公司以科技引领保障高质量发展，近年来持续加大研发投入，上半年研发投入 13.64 亿元，成果持续产出并应用于生产运营，如绿色炼铜技术、智能化取制样检测分析、高效冶炼技术等方面，研发成果为企业提升产能、产量，降低能耗、成本，优化指标、扩大效益，降低生产经营风险提供技术支撑。</p> <p>8. 公司将采取哪些措施保障年末的顺利收官？</p> <p>公司坚持突出价值创造导向，统筹推进改革发展各项工作；持续优化成本管控体制，进一步增强资金、成本管理；深入开展全要素对标，促进公司运营管理、经济、技术等指标提升。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动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 12 月 25 日