

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：2025-04

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场调研 ☒分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒其他（2025 年一季度报告解读会系列一）
活动参与人员	中信证券拜俊飞、陈剑凡，富国基金俞晓斌，国新投资李琳，中邮人寿保险张文鹏，杭州汇升投资孙章康，上海弈慧投资许灏，上海混沌投资何锐等 17 人。
时间	2025 年 4 月 28 日 15:00-15:50
地点	电话会议
形式	线上电话交流
上市公司参加人员姓名	证券部负责人、证券事务代表：孙萍 证券部业务经理：岳圣文
交流内容及具体问答记录	一、公司 2025 年一季度经营情况 2025 年一季度，公司生产阴极铜 34.89 万吨、同比增长 48.15%，黄金 5.80 吨、同比增长 95.63%，白银 128.48 吨、同比增长 54.31%，硫酸 138.72 万吨、同比增长 23.61%，铜精矿含铜 1.39 万吨、同比下降 15%。 公司 2025 年一季度末资产总额 492.56 亿元，资产负债率 62.39%；实现营业收入 377.54 亿元、同比增长 19.71%，利润总额 9.22 亿元、同比增长 14.11%，归属于上市公司股东的净利润 5.60 亿元、同比增长 23.97%，基本每股收益 0.2793 元、同比增长 23.97%。 二、问答交流 1. 请问公司采取了哪些措施应对冶炼加工费大幅下降？ 一方面，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；另一方面，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

	进铁血降本，公司经过几年的降本、提质增效，主要产品的成本具有一定的竞争力；此外，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。 2. 请问今年以来公司的硫酸销量及价格大致如何？ 硫酸是公司铜冶炼生产环节的副产品，受区域因素影响价格有所不同。今年一季度，主要地区硫酸均价同比有所上涨。 3. 公司出售西南铜业王家桥厂区部分资产对公司利润的影响情况？ 公司所属西南铜业分公司老装置于 2023 年 12 月 30 日开始有序停产，王家桥厂区资产处于闲置状态。为盘活资产，公司于 2024 年 12 月 17 日在广东联合产权交易中心以公开挂牌的方式转让西南铜业王家桥厂区部分固定资产及存货，标的资产评估值为 23,950.48 万元，挂牌底价为 23,986 万元。经过广东联合产权交易中心组织竞价，最终意向受让方成交价格为 44,700 万元，对应公司的资产成交价格为 44,674.24 万元。本次转让资产增加公司 2025 年度净利润 1.82 亿元，具体内容详见公司 2025 年 1 月 25 日披露的《关于出售西南铜业王家桥厂区部分资产的公告》（公告编号：2025-003）。截至公告披露日，相关资产已完成资产交割。 4. 公司采取了哪些措施应对近年来的加工费波动？ 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。 5. 公司大股东手里的资源是否有注入上市公司的可能？ 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. 今年 3 月公告的对外投资设立控股子公司是基于哪些方面的考虑？ 为优化铜冶炼产业布局，在四川省凉山州就地形成完整的铜采、选、冶产业链，公司与凉山州工业投资发展集团有限责任公司拟共同出资组建标的公司。标的公司注册资本金 50,000 万元，公司现金出资 30,000 万元，持股 60%；凉山工投现金出资 20,000 万元，持股 40%。本次投资实施后将进一步促进公司铜冶炼就地形成完整的产业链，开拓成渝等地区的销售市场，增强公司的整体竞争力。截至公告披露日，标的公司凉山铜业有限公司已在会理市市场监督管理局完成新设登记。 7. 公司怎么看待未来铜价走势？ 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。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；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。
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 4 月 28 日