

证券代码：000630

证券简称：铜陵有色

铜陵有色金属集团股份有限公司

铜陵有色 2024 年度业绩说明会

投资者活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他：（请文字说明其他活动内容） ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动 ☐电话会议
-----------	--

	无序竞争和扩张加剧，公司上下积极应对铜价高位波动、现货加工费下跌、厄瓜多尔电力供应短缺等困难和挑战，综合施策，紧紧围绕年度方针目标，科学组织生产经营，深入开展增产增效活动，各项工作取得较好成绩。 （一）2024 年公司生产经营管理情况 1. 生产情况 2024 年度，公司生产自产铜精矿含铜 15.52 万吨；阴极铜 176.80 万吨；铜加工材 41.58 万吨；硫酸 535.96 万吨；黄金 22.91 吨；白银 547.67 吨；铁精矿 39.36 万吨；硫精矿 44.73 万吨，较好完成全年生产任务。 2. 经营情况 2024 年度，公司实现营业收入 1,455.31 亿元，同比增长 5.88%；利润总额 55.08 亿元，同比增长 2.15%；归属于母公司所有者的净利润 28.09 亿元，同比增长 4.05%。 3. 管理情况 （1）安全环保抓出新成效。公司贯彻落实“两办意见”“八条硬措施”等要求，加强矿山安全管理。持续开展安全环保主题活动。抓好“职工违章，干部反省”等特色工作，提升安环文化软实力。全面推进“安全管家”“环保管家”落地见效，开展隐患排查整治。报告期内没有发生国家、省、市级长江经济带生态环境警示片问题，没有受到生态环境保护行政处罚。公司再度实现安全“零工亡”、环保“零事件”目标。加快绿色低碳发展，全年新增光伏发电项目并网 2 个，光伏年发电超过 1200 万千瓦时；购入绿电超过 1.12 亿千瓦时，碳排放同比下降 2.02%。提升碳资产管理能力，碳排放配额盈余超 20.7 万吨。 （2）企业发展再添新动能。全年固定资产投资同比增长 30.65%。铜冠铜箔年产 1.5 万吨锂电箔扩建项目等一批项目先后建成；金冠铜业协同处置废电路板及含铜贵多基固废清洁生产项目具备对接条件；米拉多二期工程、金新铜业铜基新材料等项目
--	---

	按计划有序推进。有色智联工业互联网平台能力持续提升。推进司库体系、金新铜业智能工厂等信息化项目建设。深化试点单位5G融合应用。金冠铜业 5G+智能工厂入选国家 5G工厂名录，金隆铜业获评安徽省 5G+绿色铜冶炼全流程智能工厂。开展“机械化换人、自动化减人”专项行动，促进“减员、增安、提效”。 （3）科技创新实现新跨越。公司实施创新驱动发展战略，全年研发投入 46.8 亿元，同比增长 12.38%。不断强化自主创新能力建设，运营好 2 个产业创新研究院，建设好 2 个重点实验室，组织实施重点科技项目 334 项。聚力关键核心技术攻关，完成 5G通讯用RTF3 型电子铜箔关键工艺技术等研究项目。强化科技奖项申报和成果转化，全年荣获省部级科技成果奖 9 项，其中一等奖 6 项、二等奖 3 项；获授权受理专利 329 件，其中发明专利 269 件。发布国家、行业标准 4 项。加强品牌建设，做好品牌推广，公司荣获上海黄金交易所“2024 年度最佳可提供金锭、银锭企业”称号，金冠铜业生产的“TG-JG”牌A级铜（二期）成功在上海期货交易所注册，金隆铜业生产的“铜冠牌”银锭获评“2024 年全国用户最喜爱的白银品牌”，“金豚”牌电解铜也进入SMM 1#电解铜主流品牌。 （4）改革创新迈出新步伐。公司推深做实国企改革深化提升行动，各项目标进度符合预期。持续开展创建世界一流企业专项行动和对标世界一流企业价值创造行动。铜冠铜箔在国务院国资委国企改革“双百企业”专项评估中再获标杆等级。有序推进重点领域改革，加快推动金冠铜业、金新铜业、冬瓜山铜矿等试点单位组织机构改革，精简机构，强化定岗定编，优化人员组合，提高运营效率。加快“两非”“两资”处置。抢抓大规模设备更新等政策机遇，加强政策研究与利用，积极争取政策性收益。 （5）精细化管理得到新提升。公司开展节能技改，提高新能源利用率，全年节电超过 3500 万千瓦时。坚持把风险防控放在突出位置，梳理排查各类风险隐患，分层次落实防控措施，确保重大
--	--

风险得到有效防控。拓宽进口原料采购渠道，加大高收益混合矿种采购力度，加强资源内部调配，全力保障原料供应。调整硫酸销售策略，与国内重要客户签订战略合作协议，首次实现硫酸直销出口，确保市场紧急状态下销售渠道畅通。完善物资采购体系建设，确保物资供应安全高效。树牢底线思维，切实管控好汇率、期货头寸、应收账款、资金链和客户资信等风险。加强合规体系建设，培育良好合规文化。加强上市公司治理，公司信息披露工作蝉联“A”级。

（6）社会责任彰显新形象。公司继续在抗洪救灾、乡村振兴、助学助教等领域组织实施公益支持。在中南大学、安徽大学设立的“铜冠奖学金”“铜陵有色助学金”持续规范运行，利用基金增值发放 43.4 万元，86 名在校大学生受益。消费帮扶工作取得积极成效，消费帮扶采购农产品总金额 1353.89 万元。公司坚持维护股东利益，给予投资者持续现金分红回报，派发现金红利 10.13 亿元。连续第二年入选国务院国资委发布的“国有企业上市公司 ESG·先锋 100 指数”；成功入选中央广播电视总台《长三角 ESG 行动报告》中的“中国 ESG 上市公司长三角先锋 50（2024）”榜单。公司申报的乡村振兴案例荣获中国上市公司协会“2024 年上市公司乡村振兴优秀实践案例”。

（二）2024 年公司所处行业情况

1. 铜消费维持高景气度，铜价高位波动

2024 年铜消费需求持续增长，据 ICSG 统计，2024 年全球精炼铜消费量增速为 2.9%，中国仍是全球铜消费的核心驱动者。

电力行业是国内铜消费的主力，主要受益于特高压输电、电网改造的加速推进。新能源汽车产业的高速增长成为铜消费领域最大的增量，中汽协数据显示，2024 年国内新能源汽车产销量同比增速均超 34%，进一步拉动铜箔、铜线等细分品类需求。全球绿色转型背景下，光伏、风电等可再生能源基础设施中用铜需求持续攀升。

	与地产建材相关的用铜需求持续低迷，但 2024 年地产领域下行压力减弱，拖累效应有所缓解。家电领域受益于消费补贴政策及出口回暖，铜材需求保持韧性。 2024 年，铜价经历了较剧烈的波动，上半年铜价突破历史新高，随后冲高回落，整体中枢价格同比抬升。全年铜价在 67,830 元/吨到 88,940 元/吨之间波动，现货均价为 74,904 元/吨，同比上涨 9.7%。 2. 铜矿供应偏紧，冶炼现货加工费大幅下滑 根据USGS（美国地质调查局）统计数据，2024 年全球铜产量为 2,300 万吨，同比增长 1.77%，总体相对平稳。但全球铜冶炼格局发生重大变化，中国以外的地区，如印度、印尼和刚果等多个国家启动或增加了新的铜冶炼产能，使全球冶炼产能增加 160 万吨。相对于冶炼产能的增长，铜矿供应偏紧，导致冶炼厂铜精矿现货加工费大幅下跌。 3. 铜材加工稳中有进，供需呈现结构性波动 根据中国有色金属加工工业协会统计数据，2024 年中国铜加工材综合产量为 2,125 万吨，比上年增长 1.9%。行业结构性调整显著，传统黄铜产品需求因地产建材领域低迷而萎缩，而紫铜类产品（如紫铜带、铜箔）因新能源汽车、储能、光伏、电力电子等新兴领域需求激增，形成“黄减紫增”格局。技术创新成为关键驱动力，如高精度无氧铜带、极低轮廓电子铜箔等技术突破，推动高端应用领域发展。 （三）行业发展趋势 1. 铜需求预期短期扰动不改长期增长趋势 铜作为全球最重要的工业金属之一，其市场需求与全球经济周期密切相关。2025 年 4 月美国关税政策直接冲击全球市场，增加了市场对全球经济增长受遏制的担忧。作为关键工业原材料的铜，如果全球贸易疲软与经济增速预期放缓导致工业需求降低，其需求亦将随之降低。
--	--

	但是，中国作为全球最大的铜消费国，2025 年GDP增速目标为 5. 0%左右，并将继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，使得国内下游需求预期相对稳定。 在未来能源转型与人工智能发展浪潮下，随着铜的应用愈发广泛，铜市场仍存在较大增长潜力。首先是数据中心建设。云计算、大数据和人工智能等技术推动全球数字化转型加速推进，大型数据中心的建设需求急剧上升，大量的铜用于电力传输、存储和散热系统。其次是可再生能源领域。随着全球对碳中和目标的推进，清洁能源技术，如风电、光伏、储能等，正在迅速发展，不断推升铜的消费量。最后，新能源汽车的快速发展也成为铜需求的重要驱动力。根据国际铜业协会研究数据，传统燃油车平均耗铜量为 20 公斤左右，而新能源汽车的单车耗铜量是传统燃油车的 4 倍以上。中汽协预计，2025 年国内新能源车销量将冲击 1600 万辆，同比增长 24. 4%。 2. 铜精矿供应紧张，进口矿加工费下行压力大 全球铜矿品位下降、资源限制、地缘政治冲突等因素使得铜矿稀缺性逐渐凸显，铜精矿供应较为紧张。尽管随着技术进步和勘探能力的提升，新矿源的发现和开发速度也在加快，能够有效缓解潜在的供给瓶颈，但短时间内全球铜精矿供应预计增量有限。 相对于铜冶炼产能的增长，铜精矿供应面临较大缺口，冶炼厂竞争加剧，进口矿加工费下行压力大，冶炼厂利润承压。 3. 铜材加工行业正加速向高端化制造与绿色可持续发展方向转型升级 国家《“十四五”原材料工业发展规划》强调，通过做精高端材料产业链、推动供给端结构性升级、强化绿色制造体系构建等举措，实现原材料工业高质量发展目标。在政策引导与市场需求双重驱动下，行业头部企业正加快实施工艺革新与智能制造改造，推动产品结构向高性能、高附加值、绿色化方向升级，市场份额将进一步向技术领先、绿色生产能力突出的优势企业集中。
--	--

	（四）2025 年公司生产经营计划安排 自产铜精矿含铜 19.49 万吨，阴极铜 189.6 万吨（其中拟安排分公司金新铜业生产阴极铜 18.6 万吨，其具体生产安排依据绿色智能铜基新材料产业园一体化项目具体投产情况而定），铜加工材 43.05 万吨，黄金 19.13 吨，白银 542 吨，硫酸 596.1 万吨，铁精矿（60%）35.3 万吨，硫精矿（35%）30.5 万吨。 1. 坚持固本强基，巩固主业优势 2025 年公司继续坚持“稳中求进、以进促稳”的经营策略，实施提质扩量增效行动，在传统产业和新兴产业“两端发力”，产业结构不断优化，持续巩固和提升公司核心竞争力。 矿山开采方面，统筹境内外下属公司矿产资源，乘势而为，开展矿铜创高产劳赛活动，抢抓铜价处于相对高位的有利机遇，开足马力、多干多超，为公司发展多作贡献。一是米拉多铜矿要高效组织生产，确保一期工程满产多产，二期工程尽早建成投产，力争全年生产铜精矿含铜超 15 万吨，发挥稳增长顶梁柱作用；二是冬瓜山铜矿、庐江矿业、安庆铜矿等国内主力矿山，要克服困难、加强管理、提高效率，超额完成生产任务；三是激发组织活力，以动态激励机制推动高效能团队建设。 冶炼方面，围绕“成本领先”战略，深化推进“提质增效、降本挖潜”，着力提升运营效率与成本管控能力，持续增强市场竞争力。一是金隆铜业、金冠铜业、金通铜业等要迎难而上，积极应对加工费大幅下降的市场巨变，深入降本增效，提升先进工艺技术和绿色工艺水平，稳定做好阴极铜等主产品生产和资源综合回收，提高市场竞争力。二是密切关注硫酸市场价格走势，并采取相应的风险管理措施，确保在价格波动中保持稳定的生产经营。三是瞄准智改数转，持续推进“机械化换人、自动化减人”，打造“黑灯工厂”、智能工厂。 铜材加工方面，以新技术、新兴市场发展为契机，大力发展以铜基新材料为主的新材料产业，推动产业价值链向高端化跃升。
--	--

一是各单位要坚持市场导向，提高产成品品质，满足客户新需求，多创效益；二是在保证产品质量稳定的基础上，继续加强资源集约配置，提升生产运营效能；三是继续围绕新技术、新兴市场等领域，以科技创新引领产业创新，加快推出含新量、含绿量、含金量高的新产品，巩固扩大市场份额。

2. 坚持可持续发展，强化组织建设和基础管理

一是完善管理体制机制，合理设置机构、岗位，确保组织健全、运行高效；二是加强团队建设。加大人才引进力度，注重人才培养和人才梯队建设，完善绩效评定和激励机制，激发员工的工作积极性和创造力；三是强化预算和资金统筹管理，提升业财一体化程度，提高资金运营效率；四是强化海外资产管理，定期开展境外资产安全评估，重点加强汇率风险管理；五是加强内控管理，完善制度体系，强化内部审计，控制合规风险；六是加强安全与环保管理，深化ESG治理，完善环境风险防控机制，推进绿色低碳转型，履行生态保护责任，践行绿色可持续发展理念。

3. 坚持提升公司投资价值，做好市值管理工作

一是通过优化资源配置推动业务整合，持续做好主业，实现公司内在价值的持续增长，为提升市值奠定基础；二是落实国家矿产资源增储上产战略，抢抓新一轮找矿突破行动机遇，实施矿产资源发展战略，盘活存量资源，扩大增量资源，努力摆脱发展瓶颈，增强业绩增长动力；三是结合公司业绩及经营需要，做好合理的分红规划，努力回报投资者；四是持续落实股份回购工作，积极维护公司价值和广大投资者的利益；五是严守市值管理红线底线，强化合规管理和内部控制，防范各类风险。

未来，公司经营团队和全体员工将把握新阶段，奋进新征程，展现新姿态，全面完成 2025 年各项目标任务，为上市公司的高质量发展贡献力量！

二、问答环节

	1. 【查询-004】高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。 答：您好，感谢您对本公司的关注。公司预计行业未来发展趋势如下：（一）预计铜需求具有长期增长趋势。在未来能源转型与人工智能发展浪潮下，随着铜的应用愈发广泛，铜市场仍存在较大增长潜力。首先是数据中心建设。大型数据中心的建设需求急剧上升，大量的铜用于电力传输、存储和散热系统。其次是可再生能源领域。清洁能源技术正在迅速发展，如风电、光伏、储能等，不断推升铜的消费量。最后，新能源汽车的快速发展也成为铜需求的重要驱动力。（二）铜精矿供应紧张，进口矿加工费下行压力大。全球铜矿品位下降、资源限制、地缘政治冲突等因素使得铜矿稀缺性逐渐凸显，铜精矿供应较为紧张。相对于铜冶炼产能的增长，铜精矿供应面临较大缺口，冶炼厂竞争加剧，进口矿加工费下行压力大，冶炼厂利润承压。（三）铜材加工行业正加速向高端化制造与绿色可持续发展方向转型升级。在政策引导与市场需求双重驱动下，行业头部企业正加快实施工艺革新与智能制造改造，推动产品结构向高性能、高附加值、绿色化方向升级，市场份额将进一步向技术领先、绿色生产能力突出的优势企业集中。 2. 【查询-003】高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。 答：您好，感谢您对本公司的关注。（一）2024 年公司所处行业情况如下：1. 铜消费维持高景气度，铜价高位波动。2024 年铜消费需求持续增长，据ICSG统计，2024 年全球精炼铜消费量增速为 2.9%，中国仍是全球铜消费的核心驱动者。电力行业是国内铜消费的主力，主要受益于特高压输电、电网改造的加速推进。新能源汽车产业的高速增长成为铜消费领域最大的增量。全球绿色转型背景下，光伏、风电等可再生能源基础设施中用铜需求持续攀
--	--

	升。家电领域受益于消费补贴政策及出口回暖，铜材需求保持韧性。2. 铜矿供应偏紧，冶炼现货加工费大幅下滑。根据统计数据，2024 年全球铜产量为 2,300 万吨，同比增长 1.77%，总体相对平稳。但全球铜冶炼格局发生重大变化，中国以外的地区，如印度、印尼和刚果等多个国家启动或增加了新的铜冶炼产能，使全球冶炼产能增加 160 万吨。相对于冶炼产能的增长，铜矿供应偏紧，导致冶炼厂铜精矿现货加工费大幅下跌。3. 铜材加工稳中有进，供需呈现结构性波动。根据统计数据，2024 年中国铜加工材综合产量为 2,125 万吨，比上年增长 1.9%。行业结构性调整显著，传统黄铜产品需求因地产建材领域低迷而萎缩，而紫铜类产品（如紫铜带、铜箔）因新能源汽车、储能、光伏、电力电子等新兴领域需求激增，形成“黄减紫增”格局。技术创新成为关键驱动力，如高精度无氧铜带、极低轮廓电子铜箔等技术突破，推动高端应用领域发展。（二）行业其他企业业绩情况请查阅相关企业公告，如江西铜业、云南铜业等。 3. 我提几个问题：1、米拉多二期是否能按时在 6 月正式投产，如果不是具体在什么时候；2、米拉多二期投产后，成本能否出现当时规划的下降 20%左右；3、大股东层面是否还有铜矿资源，大概多大量，长期是否能注入上市公司 答：您好，感谢您对本公司的关注。（一）按目前二期工程建设进度状况，预计 2025 年 6 月米拉多铜矿具备试生产条件，具体投产情况请以公司信息披露为准；（二）二期项目按规划达产达标后，预计固定成本将会有一定摊薄，具体成本情况请关注公司定期报告；（三）公司未来如果有资产注入计划，将按相关规定及时履行信息披露义务。 4. 【查询-002】高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。
--	---

	答：您好，感谢您对本公司的关注。公司未来盈利增长的主要驱动因素有以下几点：（一）规模和技术优势。公司为国内主要阴极铜生产企业和铜箔生产企业，在铜矿采选、铜冶炼及铜箔加工等领域有着深厚的技术积累。公司是国内最大的阴极铜生产企业之一，阴极铜年产能超 170 万吨。（二）科技与人才优势。紧跟国际科技产业发展趋势，瞄准世界领先水平，聚焦铜基新材料、新能源等战略性新兴产业，公司取得了一大批科技创新成果，为公司持续快速发展提供了强有力的技术支撑。（三）交通和区位优势。公司地处华东长三角地区城市群，江海港口、高速公路、铁路干线等交通网络畅达。从国外进口铜精砂到南通港等沿江港口卸货后沿长江水运到公司，运输成本处于相对优势。华东地区经济总量大，铜消费量占全国用铜量的三分之一以上，公司在销售市场具有较强的区域经济优势。长三角一体化发展等国家战略的持续推进，为公司业务发展提供了新机遇。（四）完整的产业链优势。公司铜产业集采矿、选矿、冶炼、加工于一体，体系完整，产业链得到横向拓展、纵向延伸。 5. 【查询-001】高管您好，请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。 答：您好，感谢您对本公司的关注。2024 年度，公司实现营业收入 1,455.31 亿元，同比增长 5.88%；归属于母公司所有者的净利润 28.09 亿元，同比增长 4.05%。2025 年第一季度，公司实现营业收入 352.22 亿元，同比增长 7.65%；归属于母公司所有者的净利润 11.29 亿元，同比增长 2.93%。
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 12 日