

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：2025-013

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 143 人
时间	2025 年 9 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	总经理：孙成余先生 财务总监、董事会秘书：高洪波先生 独立董事：王勇先生、韩润生先生 公司财务资产部、营销结算部、发展建设部、矿山事业部、证券部相关人员。
投资者关系活动主要内容	<p><b>一、公司 2025 年半年度经营情况</b></p> <p>2025 年半年度，公司牢固树立市场主体意识，统筹抓好改革发展、生产组织、指标优化、创新提质等各项工作，积极应对原料供应紧张、铜市场 TC 创历史新低等挑战，进一步完善产供销储运财运营管理协同机制，不断夯实极致经营基本盘，实现主产品产量创历史新高、创新能力持续提升等目标。上半年，公司实现营业收入 889.13 亿元同比增长 4.27%、利润总额 18.95 亿元同比增长 2.94%、归母净利润 13.17 亿元同比增长 24.32%。</p> <p>公司不断优化资源配置，充分发挥协同优势，统筹抓好生产组织、成本管控、指标优化等各项工作，主产品产量创历史新高，完全成本优于目标，主要技经指标再提升。上半年，生产阴极铜 77.94 万吨同比上升 53.22%，生产黄金 12.19 吨同比上升 98.86%，生产白银 276.63 吨同比上升 98.70%，生产硫酸 286.29 万吨同比上升 20.63%；矿山精矿含铜、冶炼阴极铜单位完全成本优于年度降本目标；矿山采矿损失率、矿石贫化率和选矿回收率，</p>

容  
介  
绍

铜冶炼总回收率和综合能耗等指标均优于年度目标。

二、问答交流

1. 问：公司未来是否会有股份回购等计划，以及如何提升股东价值？

您好，感谢对我公司的关注。公司目前暂时没有股份回购的计划。但间接控股股东中铝集团 2024 年已通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司 A 股股份 39,736,165 股，约占公司已发行总股本的 1.98%；目前公司正在推进发行股份购买资产并募集配套资金方案，其中：向中铝集团、中国铜业发行股份募集配套资金总额 150,000 万元（中铝集团认购 100,000 万元，中国铜业认购 50,000 万元）。中铝集团、中国铜业增持或参与募集配套资金，均是基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认可。同时，公司拟通过现有矿山深边部找探矿增加资源储量、资源整合等方式提升原料自给率，持续降本增效、极致经营提升公司盈利能力，执行稳定的分红政策以及控股股东的强力支持等多种方式、措施提升公司的长期价值和股东回报。

2. 问：请问在 2025 年上半年，各业务板块对整体业绩的贡献情况如何？哪个板块是主要的增长点？

您好，感谢对我公司的关注。2025 年上半年，公司各业务板块对整体业绩的贡献情况如下：

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
工业及非贸易收入	67,079,374,913.18	63,973,157,454.57	4.63%	43.95%	46.23%	-1.49%
贸易收入	21,833,688,957.41	21,765,771,485.64	0.31%	-43.54%	-43.52%	-0.05%
分产品						
阴极铜	65,796,456,660.67	64,518,441,630.88	1.94%	5.29%	5.94%	-0.60%
硫酸	1,186,326,614.82	395,673,644.05	66.65%	131.27%	12.18%	35.41%
贵金属	10,885,894,650.25	10,453,365,900.81	3.97%	114.24%	127.46%	-5.58%
其他产品	11,044,385,944.85	10,371,447,764.47	6.09%	-35.75%	-36.89%	1.70%
分地区						
中国大陆	84,784,585,119.66	81,620,380,604.96	3.73%	6.68%	6.67%	0.00%
中国香港	4,128,478,750.93	4,118,548,335.25	0.24%	-28.77%	-28.61%	-0.23%

3. 问：在产量增长的同时，公司的产品质量和市场竞争力如何？是否面临着来自国内外同行的竞争压力？公司有哪些应对措施来保持和提升产品的市场竞争力？

您好，感谢对我公司的关注。公司主产品均采用国际标准化组织生产，按照国际 ISO9001

质量管理体系有效运行，保证产品受到严格的质量控制；公司“铁峰牌”阴极铜在上海期货交易所和伦敦金属交易所注册，“铁峰牌”黄金在上海黄金交易所、上海期货交易所注册，“铁峰牌”白银在上海黄金交易所、上海期货交易所、伦敦贵金属市场协会注册。公司通过坚守产品质量、实施“铁血降本”、强化资源保障、挖掘副产品价值、推进数智化转型以及发挥产业链协同等多种策略，不断保持和提升市场竞争力。

4. 问：凉山矿业是否对未来的业绩做出了承诺？如果实际业绩未达到承诺水平，交易对方将采取怎样的补偿措施？这些措施是否具有足够的可执行性和保障性？

您好，感谢对我公司的关注。为充分维护公司及中小股东的利益，本次交易中，公司与交易对方云铜集团约定了业绩承诺及相应的补偿安排，详细情况请您参阅《云南铜业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（申报稿）》中“第一节本次交易概况”之“二、本次交易的具体方案”之“（一）发行股份购买资产”之“6、业绩承诺及补偿安排”。

5. 问：交易完成后，云南铜业将如何对凉山矿业的业务进行整合？在组织架构、人员安排、企业文化等方面会采取哪些具体的整合措施？是否存在因整合不当导致业务中断或运营效率下降的风险？

您好，感谢对我公司的关注。本次交易前，公司已持有凉山矿业 20%股份，并于 2022 年 1 月与云铜集团签署《股权托管协议》，受托管理云铜集团持有的凉山矿业 40%股份；经过多年的经营管理，上市公司对凉山矿业已建立了较为成熟的管控模式，形成了较好的整合基础。通过本次交易，公司收购云铜集团持有的凉山矿业 40%股份后，凉山矿业将成为公司的控股子公司，并纳入公司合并财务报表范围。本次交易完成后，公司将从业务、资产、财务、人员、机构等方面进一步加强对凉山矿业的整合与管控，更好地发挥公司与凉山矿业的协同效应，充分优化资源配置、提高经营效率，从而实现公司持续发展能力和盈利能力的提升。

6. 问：交易完成后，公司的股权结构将发生怎样的变化？是否会引发控制权的变动？对于中小股东的权益会产生何种影响？

您好，感谢对我公司的关注。在本次发行股份购买资产实施前后，以及考虑发行股份募集配套资金完成后，公司的股权结构分别如下：

股东名称	本次交易前		发行股份购买资产后 (募集配套资金前)		本次交易后 (包括发行股份购买资产以及募集配套资金)	
	持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例
云铜集团	637,469,718	31.82%	893,645,074	39.55%	893,645,074	36.85%
中铝集团	39,736,165	1.98%	39,736,165	1.76%	149,989,748	6.18%
中国铜业	-	-	-	-	55,126,791	2.27%
<b>云铜集团及其一致行动人 持股小计</b>	<b>677,205,883</b>	<b>33.80%</b>	<b>933,381,239</b>	<b>41.30%</b>	<b>1,098,761,613</b>	<b>45.31%</b>
其他股东	1,326,422,427	66.20%	1,326,422,427	58.70%	1,326,422,427	54.69%
<b>合计</b>	<b>2,003,628,310</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,259,803,666</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,425,184,040</b>	<b>100.00%</b>

本次交易前后，公司的控股股东及实际控制人不会发生变化。本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，亦不会导致公司股权分布不符合股票上市条件。

7. 问：公司存在关联销售和采购金额及占比较高的情况。请问这种关联交易对公司经营独立性和业绩稳定性有何影响？公司如何确保关联交易的公允性和合理性，避免利益输送等问题？

您好，感谢对我公司的关注。为充分利用系统内各企业设施、设备以及技术、资源、服务等优势，实现资源共享，优势互补，公司与关联方相互采购或销售原材料、产品（商品），提供或接受服务等，有利于减少重复投资、提高资产使用效率及效益，降低公司运营成本，提升公司盈利能力。综上所述，公司上述关联交易是公司日常生产经营所必需的，对公司的主营业务发展、未来财务状况和经营成果具有积极的作用。上述关联交易价格均以市场公允价格为基础，体现了协商一致、公平交易的原则，不存在损害公司和股东利益的情况。公司与各关联方严格依照有关法律法规的规定，开展业务往来，不会影响公司的独立性。

8. 问：凉山矿业 40%股份的交易价格是如何确定的？评估方法是否合理、公正？评估过程中对矿山资源储量、矿石品位等关键因素的考量是怎样的？交易价格相较于市场同类资产价格是否处于合理区间？

您好，感谢对我公司的关注。公司本次收购凉山矿业 40%股权的交易价格是以经国有资产有权管理机构备案的资产评估结果为基础协商确定，评估过程及定价机制符合国家国有资产管理及上市公司监管的相关法规。评估中对资源储量、品位、成本、盈利能力等核心价值驱动因素进行了审慎考量。收购完成后将显著提升公司的资源保障能力、自给率和

	整体竞争力，有利于上市公司的长远发展和全体股东的利益。此外，交易对方云铜集团已做出股份锁定、业绩承诺等，体现了对公司未来发展的信心以及对中小投资者利益的保护。
附件清单（如有）	无
日期	2025年9月1日