

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：2025-016

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 ☐其他 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐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 131 人
时间	2025 年 10 月 31 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：孔德颂先生 财务总监、董事会秘书：高洪波先生 独立董事：纳鹏杰先生、韩润生先生 公司财务部（资本运营部、证券事务部）、制造部、装备部（数字化管理部）等相关人员。
投资者关系活动主要内容	1.问：贵司 200 多亿的存货具体是哪些东西，流程占用是什么意思？ 您好，感谢对我公司的关注。公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品，是公司日常生产经营活动中必不可少的物资储备。流程占用存货是指公司在连续生产过程中必须占用的存货，这部分存货是维持公司正常生产经营的必要保障。铜的冶炼过程是一个连续的、不间断的流程，从投入铜精矿等原料到最终产出阴极铜等产品，需要经过多个工艺环节，在这个过程中必然会有相当数量的物料始终处于加工状态，这就形成了流程占用存货。 2.问：公司 2025 年第三季度归母净利润 2.35 亿元，同比下降 49.36%，请问导致如此大幅度下滑的具体因素是什么？ 您好，感谢对我公司的关注。今年以来铜冶炼加工费持续低迷，给铜行业以冶炼为主的企业都带来压力。公司聚焦极致经营，着力推动公司高质量发展，推进降本 3.0—铁血

容 介 绍	降本，加大副产品硫酸、硒、碲、铂、钯、铼等利润贡献度，加快铜冶炼原料结构调整步伐，协同做好原料保供，努力完成全年目标任务。 3.问：你好，国际金价同价涨价，为什么公司业绩还是不好，您认为公司现在主要的问题是什么 您好，感谢对我公司的关注。黄金为公司铜冶炼生产的副产品，黄金价格的上涨对公司业绩有积极影响，但公司自产铜精矿较少、自给率较低，黄金价格上涨对公司整体业绩增长影响有限。今年以来铜冶炼加工费持续低迷，给铜行业以冶炼为主的企业都带来压力。公司聚焦极致经营，着力推动公司高质量发展，推进降本 3.0—铁血降本，加大副产品硫酸、硒、碲、铂、钯、铼等利润贡献度，加快铜冶炼原料结构调整步伐，协同做好原料保供，努力完成全年目标任务。 4.问：请教一下公司董事会领导，云南铜业作为央企的唯一铜公司，为什么公司不论是铜储量还是股票价格都远远低于地方国企，江西铜业，铜陵有色，公司年年低价定增，股票价格也就云铜还低于 2015 的价格！不知道公司预计会采取什么措施，来提高铜储量，以及提高投资者的获得感！作为一家号称央企铜企业上市的唯一公司，不要光喊口号！实际操盘一团糟！ 您好，感谢对我公司的关注。深知您对公司资源储量和股票价格市场表现的关切，这与公司高质量发展的核心目标高度一致。资源获取方面，公司高度重视矿山资源接替，持续加大资金投入开展矿区地质研究及深边部找探矿工作。当前，公司正在推进发行股份购买凉山矿业 40%股权的项目。此外，在经营好现有矿山的基础上，公司积极关注外部优质铜资源项目机会。面对当前铜行业冶炼加工费处于历史低位的行业困境，公司推行“降本 3.0—铁血降本”计划，持续优化主要产品成本，增强竞争力，提升硫酸、硒、碲、铂、钯等副产品的利润贡献度，加快铜冶炼原料结构调整步伐，协同做好原料保供，以弥补加工费下滑带来的冲击。再次感谢您的鞭策。尽管近期铜冶炼加工费持续低迷，给铜行业以冶炼为主的企业都带来压力，但管理层对公司长期发展的信心坚定不移。 5.问：关于凉山矿业，问询函你们公告的申请推迟 30 天，那请问一下申请推迟 30 天后的最终时间是那天，公告写的水平太高，我看不懂！ 您好，感谢对我公司的关注。根据证券监管规则及公司向交易所提交的申请文件，本
----------------------	--

次申请的延期回复时间为 30 天，自 2025 年 10 月 28 日起算。

6.问：公司新矿山的勘探和开发进度如何？是否有足够的资源保障公司长期稳定发展？

您好，感谢对我公司的关注。公司高度重视矿山资源接替与资源增储上产，持续加大资金投入开展各矿区地质综合研究、矿山深边部找探矿工作。2021 至 2024 连续 4 年，公司实现年度增储量大于矿山产出消耗量。

7.问：想请教一下央企唯一铜上市公司的管理层，为什么我们的套期保值都是亏损的，我们的套期保值比例是多少？公司的套期保值业务团队是专业的吗？有何资质？

您好，感谢对我公司的关注。为规避和防范原料、主产品价格以及外汇汇率波动给公司带来的经营风险，公司按照相关监管规定和审议通过的套期保值方案，针对公司生产经营相关的自产矿、原料、主产品、金属贸易及外汇开展套期保值、远期结汇等金融衍生业务，可冲抵现货市场交易中存在的价格风险、汇率波动风险，实现了预期风险管理目标。从近年来套期保值业务开展情况看，公司基本实现了风险管控，稳健经营的目标。

8.问：你好，云南铜业，我想问一下，这个季度的业绩具体数据是上升了还是下降了？

您好，感谢对我公司的关注。2025 年第三季度，公司实现营业收入 488.3 亿元，同比增长 11.52%；归母净利润 2.35 亿元，同比下降 49.36%。2025 年前三季度，公司实现营业收入 1377.43 亿元，同比增长 6.73%；归母净利润 15.51 亿元，同比增长 1.91%。

9.问：董事长你好，请解答一下，此次发行股份购买资产并募集配套资金对公司股本结构、每股收益等财务指标的影响有哪些？以及对公司短期和长期财务状况的分析？

您好，感谢对我公司的关注。公司拟通过发行股份的方式购买云铜集团持有的凉山矿业 40%股份，并向中铝集团、中国铜业发行股份募集配套资金。本次交易后，公司股本将相应增加，但上市公司的控股股东及实际控制人不会发生变化。本次交易完成后，上市公司将取得凉山矿业的控股权以及募集配套资金，资产及利润规模预计得到提升，归母净资产及归母净利润均将实现增厚，资本结构有所优化，从而进一步增强上市公司持续盈利能力以及核心竞争力。本次交易完成后，虽然短期内上市公司每股收益小幅下降，但随着凉

山矿业在建的红泥坡铜矿项目建成投产并释放业绩，资源自给率以及盈利规模均将得到明显提升，长期来看最终将增厚上市公司每股收益。详细情况，请您参阅公司《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）（修订稿）》。

10.问：你们公司延期回复发行股份购买资产并募集配套资金申请的审核问询函，这个延期是否意味着公司在交易方案、标的资产等方面存在问题或潜在风险？是否会因此影响交易的顺利推进？

您好，感谢对我公司的关注。公司于 2025 年 9 月 2 日收到深圳证券交易所出具的《关于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申请的审核问询函》（审核函〔2025〕130014 号），随即对《审核问询函》所列问题进行了认真核实和答复，并于 2025 年 9 月 30 日披露了相关回复文件。根据深圳证券交易所的进一步审核意见，公司需对《审核问询函》回复文件进行修改、补充，因进一步修改、补充所需工作时间需要一定时间，为切实稳妥做好《审核问询函》回复等相关工作，根据《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》相关规定，公司已向深圳证券交易所申请延期，公司将自《审核问询函》回复期限届满之日起延期不超过 30 日向深圳证券交易所提交修订后的《审核问询函》回复文件并及时履行信息披露义务。公司将继续推进相关工作，严格按照相关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务。敬请广大投资者关注后续公告并注意投资风险。

11.问：领导层你们好，请介绍一下公司未来在资源获取和矿山开发方面的规划和进展，是否有新的优质矿山资源注入或开发计划，谢谢。

您好，感谢对我公司的关注。近年来，公司高度重视矿山资源接替与资源增储上产，持续加大资金投入开展各矿区地质综合研究、矿山深边部找探矿工作。公司目前主要拥有的普朗铜矿、大红山铜矿、羊拉铜矿等矿山，主要分布在三江成矿带，具有良好的成矿地质条件和进一步找矿潜力。2025 年上半年，公司开展多项矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作。此外，公司目前正开展通过发行股份的方式购买云铜集团持有的凉山矿业 40% 股份，交易完成后，凉山矿业将成为上市公司的控股子公司，进一步增厚公司资源储量。

12.问：请问领导，公司主要产品的产量情况，如铜精矿、电解铜、黄金、白银等，以及产能利用率是否达到预期？是否存在瓶颈或限制因素？

您好，感谢对我公司的关注。截至目前，公司生产经营情况正常，主要产品产量均达

	到 2025 年财务预算和生产计划进度目标。 13.问：归母净利润同比近乎“腰斩”，是什么因素导致了如此大幅度的下滑？是铜价波动、成本上升，还是销售不畅等问题引起的？ 您好，感谢对我公司的关注。今年以来铜冶炼加工费持续低迷，给铜行业以冶炼为主的企业都带来压力。公司聚焦极致经营，着力推动公司高质量发展，推进降本 3.0—铁血降本，加大副产品硫酸、硒、碲、铂、钯、铼等利润贡献度，加快铜冶炼原料结构调整步伐，协同做好原料保供，努力完成全年目标任务。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 31 日