

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：2025-20

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场调研</div> <div><input type="checkbox"/> 其他</div>
活动参与人员	国投证券 周古玥、陈天琰，招银理财袁尧、郝雪梅、吴嘉杰、姚思劼、彭治力
时间	2025 年 12 月 10 日 16:00—17:00
地点	公司 3322 会议室
形式	座谈交流
上市公司参加人员姓名	财务部（资本运营部、证券事务部）经理、证券事务代表：刘八妹 财务部（资本运营部、证券事务部）业务经理：岳圣文
交流内容及具体问答记录	<p>问答交流：</p> <p>1. 公司收购凉山矿业 40%股份的最新进展如何？</p> <p>公司拟通过发行股份的方式购买云南铜业（集团）有限公司持有的凉山矿业股份有限公司 40%股份，并向中国铝业集团有限公司、中国铜业有限公司发行股份募集配套资金。根据《深圳证券交易所并购重组审核委员会 2025 年第 16 次审议会议公告》，深圳证券交易所并购重组审核委员会定于 2025 年 12 月 12 日召开 2025 年第 16 次并购重组审核委员会审议会议，审核公司本次交易事项。目前，公司正持续推进本次交易的后续工作，并将根据审核进展情况及时履行信息披露义务。</p> <p>2. 大股东旗下秘鲁铜业是否有注入上市公司的可能性？</p> <p>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</p>

	<p>业竞争，保护公司和股东尤其是中小股东的利益。公司作为中铝集团、中国铜业唯一铜产业上市平台，依托中铝集团作为央企的强大综合实力及资源优势，公司和行业多个上下游企业、金融机构、科研院所，形成多样化的业务合作，得到各方支持和信任。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。</p> <p>3. 关注到公司存货同比大幅增长，主要是什么原因呢？</p> <p>公司存货包括日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，存货规模与公司的生产经营计划及市场情况相匹配。公司存货同比上升，主要因为铜、金、银等主要金属价格同比上涨，在存货数量相对稳定的情况下，金属价格上涨直接推高了存货的期末余额。</p> <p>4. 今年以来，铜冶炼 TC 长单、现货价格大幅下降，公司有哪些应对措施？</p> <p>首先，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；其次，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，推进降本 3.0—铁血降本，全方位、多层次深化极致降本，公司经过几年的降本、提质增效，主要产品成本具备一定的竞争力；第三方面，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，可以部分弥补加工费带来的冲击；第四方面，公司加大城市矿山原料的采购量，持续做好原料保供，部分弥补加工费带来的挑战。</p> <p>5. 公司冶炼企业的生产成本如何，有哪些优势？</p> <p>公司西南、东南、北方三个铜冶炼基地布局合理，多技术路线并进，使公司在生产组织上更加灵活，能够根据不同的原料和市场情况合理调配，提高了原料适应性。近年来，公司通过持续降本、提质等措施提升整体竞争力，冶炼加工成本具有一定竞争优势。</p> <p>同时，公司持续加大研发投入，改进科技计划管理，强化科技项目布局，加快推进战略新兴产业技术研发，研发方向涵盖绿色低碳、资源综合回收、资</p>
--	---

	<p>源获取保障、智能矿山/工厂建设等。研发成果能够为企业提升产能、产量，降低能耗、成本，优化指标、扩大效益，为降低生产经营风险提供技术支撑。</p> <p>6. 今年以来硫酸价格维持高位，主要原因是什么？公司今年的硫酸生产和销售情况如何？</p> <p>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。今年以来，硫酸销售价格持续处于高位，受到多重因素影响：一是下游需求端韧性较强；二是国际硫磺供应紧张，直接推高硫酸生产成本；此外，区域因素和出口分流等多重因素也推升价格。今年以来，公司积极抢抓市场机遇，实现了对业绩的积极贡献。</p>	
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 12 月 10 日	