

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：2025-22

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	开源证券 冯伟珉、温佳贝，中金资管 徐榕，天弘基金 贺剑，长信基金 唐卓箐，摩根基金 李恒，景顺长城 尤木，建信基金 高青青，长城基金 任柯宇，大摩基金 孙人杰
时间	2025年12月23日 8:30—10:00
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%股份事宜有何新进展？</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。深圳证券交易所并购重组审核委员会于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，对本次交易的申请进行了审议。根据深圳证券交易所并购重组审核委员会发布的《深圳证券交易所并购重组审核委员会2025年第16次审议会议结果公告》，本次会议的审议结果为：本次交易符合重组条件和信息披露要求。本次交易尚需中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施，最终能否取得中国证券监督管理委员会同意注册以及最终取得时间仍存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务。</p>

2. 请介绍凉山矿业资源储备方面的情况。

凉山矿业拥有红泥坡铜矿、拉拉铜矿、海林铜矿等优质铜矿资源，保有铜金属量约 77.97 万吨，铜平均品位 1.16%。其中，拉拉铜矿已运营多年，铜精矿产出稳定。红泥坡铜矿目前正处于建设阶段，已累计查明资源储量矿石量 4,160.60 万吨，平均铜品位 1.42%，铜金属量 59.29 万吨；项目建成后，将有效提升冶炼环节的资源自给率。此外，凉山矿业于 2024 年竞拍取得四川省会理市海林铜矿勘查探矿权，矿区面积 48.34 平方公里，进一步提高了凉山矿业的资源储备潜力。

3. 公司在资源获取方面有何战略规划？

目前，公司正着手编制“十五五”规划，系统论证并前瞻布局未来资源获取战略。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。同时，公司在经营好现有矿山、冶炼厂的基础上，积极关注优质资源项目。

4. 公司怎么看待今年硫酸价格，目前公司的硫酸生产和销售情况如何？

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。

5. 公司冶炼企业生产成本处于什么水平？

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。

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，

	<p>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. 公司套期保值业务采取的是什么策略？</p> <p>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。</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23日