

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：2026-02

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	东方证券 兰洋、谭岸欣，工银瑞信 朱昊等 20 人。
时间	2026 年 4 月 2 日 9:30—11:30
地点	公司 3222 会议室、文化展厅
形式	座谈交流、现场参观
上市公司参加人员姓名	首席市场分析师：张剑辉 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><b>一、公司 2025 年经营情况</b></p> <p>2025 年，云南铜业紧扣高质量发展主题，积极应对原料供应紧张、铜冶炼加工费（TC）创历史新低等严峻挑战，统筹抓好生产经营、资源获取、安全环保、项目建设等重点工作，推动“产供销储运财”一体高效联动，夯实极致经营基本盘，圆满完成“十四五”收官，为实现“十五五”良好开局奠定坚实基础。</p> <p>公司牢固树立市场主体意识，强化极致经营体系，扎实抓好生产组织、成本管控、指标优化、营销创效等各项工作，主产品产量创历史新高，主要技经指标持续优化。生产经营方面，公司全年生产阴极铜 164.11 万吨、黄金 26.04 吨、白银 735.38 吨，硫酸 618.9 万吨；全年实现营业收入 1,795.42 亿元、归母净利润 13.01 亿元，经营效益稳步提升。股东回报方面，2025 年公司计划向全体股东每 10 股派发现金红利 2.30 元（含税）。改革创新方面，公司深化改革提升劳动效率；完成凉山矿业 40%股权收购，持股增至 60%，解决同业竞争；重点项目有序推进，西南铜业搬迁项目投产达标。创新赋能方面，关键技术与智能化检测系统取得突破，多家企业获高新认定；数智化建设成效显著，多个工厂获国家智能工厂认定，入选数字化转型标杆。风险防控方面，风控体系有效运行，安全环保平稳；信息披露连续 4 年获深交所 A 级，信用等级 AAA，</p>

入选“央企 ESG 先锋 100 指数”。

## 二、问答交流：

1. 请介绍公司冶炼企业的生产成本情况。

公司冶炼产能布局合理，充分考量全球铜资源分布特点，国内布局的西南、东北和东南沿海三大冶炼基地已形成稳定的产业格局，进一步夯实了公司在生产组织中资源调配与低成本的优势。

公司铜冶炼生产运营经验丰富，三个铜冶炼基地多技术路线并进，熟练掌握多种先进冶炼工艺，综合回收水平较高，原料适应性良好，安全环保管理态势保持持续稳定，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。

此外，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。

2. 公司目前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，受多重因素影响硫酸销售价格持续处于高位：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。公司积极抢抓市场机遇，实现了对业绩的积极贡献。

3. 凉山矿业大概有多少的资源储量？

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。

4. 凉山矿业红泥坡项目建设情况如何？

红泥坡铜矿采选工程项目正按计划有序推进建设，目前进展顺利。该项目预计于 2026 年完工并具备投产条件。项目建成后，将进一步提升公司铜原料的自给率与保障能力，为下游冶炼基地提供稳定的资源供应。

5. 公司在提高资源保障方面有哪些考虑？

为切实持续增强资源保障能力，公司高度重视矿山资源的接替工作以及增储上产任务。公司积极作为，不断加大资金投入力度，系统且有序地开展各矿

	<p>区的地质综合研究工作以及深边部找探矿工程。公司的核心矿山诸如普朗铜矿、羊拉铜矿、拉拉铜矿和红泥坡铜矿等，皆坐落于矿产资源富集的三江成矿带，具备良好的找矿前景。此外，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，并根据自身发展战略、财务状况以及市场条件，审慎评估和推进有利于提升公司核心竞争力、增强持续盈利能力的资源项目。</p> <p>6. 公司是否继续开展套期保值业务，对公司产生哪些方面的影响？</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。套期保值业务的效果需要将期货端与现货端的损益结合看待，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> <p>7. 公司在数智化、智能化方面开展了哪些工作？</p> <p>2025 年，公司数智化建设成效显著。公司所属西南铜业完成新建企业智能工厂标杆建设，获国家卓越级智能工厂认定，成为全球铜冶炼项目新标杆；迪庆有色完成在产矿山智能矿山示范建设，并获国家先进级智能工厂认定；东南铜业、易门铜业、赤峰云铜获国家先进级智能工厂认定。易门铜业入选 2025 年云南省数字化转型标杆企业。凉山矿业 1 个智能场景入选首批央企战略性高价值场景并在 2025 年世界人工智能大会上发布。</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	2026 年 4 月 2 日