

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：2026-04

|             |  |
|-------------|--|
| 投资者关系活动类别   | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场调研<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他（2025 年度报告及 2026 年一季度报告解读会系列一）                   |
| 活动参与人员      | 广发证券 冯伟珉，华安基金 马丁，上银基金 杨东朔，摩根资产 Ada Gao，平安基金 季清斌，中银理财 李安心等 30 人。  |
| 时间          | 2026 年 4 月 27 日 15:00-15:40  |
| 地点          | 电话会议   |
| 形式          | 线上电话交流   |
| 上市公司参加人员姓名  | 财务总监、董事会秘书：高洪波<br>财务部（资本运营部、证券事务部）：岳圣文   |
| 交流内容及具体问答记录 | <p>1. 请问公司 2026 年一季度主产品生产情况如何？</p> <p>2026 年一季度，公司主产品生产按计划有序推进。根据年度生产计划，公司全年拟生产自产铜精矿含铜 6.98 万吨、电解铜 171 万吨、黄金 24.5 吨、白银 710 吨、硫酸 576 万吨。截至一季度末，各主要产品产量均顺利完成季度分解目标，整体生产运行平稳，符合预期。</p> <p>2. 请问公司铜冶炼 TC 长单比例能够达到多少？</p> <p>公司遵循市场化和综合效益最大化的原则对外采购原材料。作为国内较大的铜精矿采购商之一，公司长期以来与各大供应商保持了较好的长期稳定的合作关系，并与铜精矿供应商积极谈判，努力稳定长单供应量，争取保障生产有序开展。</p> |

3. 请问公司 2026 年一季度硫酸销售价格和产量是什么情况？

根据公司 2026 年度生产计划，硫酸全年计划产量为 576 万吨。2026 年一季度，硫酸产量按计划有序推进。价格方面，硫酸作为铜冶炼的副产品，其售价受区域市场供需、运输条件及行业景气度等多重因素影响。今年以来，受下游需求旺盛、部分产区供应偏紧等影响，硫酸销售价格持续处于高位。公司紧抓市场机遇，合理安排生产与销售，实现了对经营业绩的积极贡献。同时，公司将持续关注价格变化，动态优化产销节奏。

4. 公司大股东旗下的矿山资源未来是否会注入上市公司？

资产注入涉及复杂的系统工作，需综合考虑发展战略、资产条件、监管要求及股东利益等多方面因素。公司将持续关注并努力提升上市公司质量，如有新的相关安排，将严格按照规定履行决策和披露程序。

5. 公司在资源增储和资源获取方面有哪些规划？

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。公司正在开展多项矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作，努力提升资源自给率，为公司长期稳定发展奠定坚实的资源基础。

6. 公司未来将会有哪些重大资本开支？

未来公司重大资本开支将主要围绕以下几个战略方向：一是资源获取，持续加强国内外优质铜矿产资源勘探与并购，提升资源保障能力；二是智能制造，推进矿山及冶炼工厂的自动化、数字化和智能化升级，提高生产效率与安全水平；三是绿色低碳，加大环保、节能等领域的投入，推动可持续发展。

7. 请问公司一季度的资产减值主要是什么事项？

根据《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，为客观、真实、准确地反映公司 2026 年 3 月 31 日的资产状况及 2026 年一季度经营成果，公司及子公司基于谨慎性原则，对各类资产进行了清查、分析，对部分可能发生信用减值及存在减值

迹象资产进行了减值测试，并根据减值测试结果计提了相应的减值准备。公司 2026 年一季度计提各项资产减值准备共计 65,603.74 万元，转销/核销资产减值准备 11,820.57 万元。

2026 年一季度计提减值准备主要项目：

(1) 信用减值损失公司应收款项采用整个存续期内预期信用损失法和个别认定法计提信用减值损失，2026 年一季度计提坏账准备-230.05 万元，核销坏账准备 215.48 万元。

(2) 存货跌价准备公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。2026 年一季度计提存货跌价准备 65,833.79 万元，转销存货跌价准备 11,605.09 万元。公司及子公司各类存货 2026 年 3 月 31 日账面余额、可变现净值及存货跌价准备情况如下：

单位:万元

| 资产名称 | 账面余额         | 可变现净值        | 存货跌价准备    |           |           |           |
|------|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|      |              |              | 期初余额      | 本期计提      | 本期转销      | 期末余额      |
| 原材料  | 1,374,460.10 | 1,326,843.46 | 12,075.39 | 43,918.61 | 8,377.37  | 47,616.64 |
| 在产品  | 1,436,062.70 | 1,417,144.43 | 3,032.20  | 18,918.27 | 3,032.20  | 18,918.27 |
| 库存商品 | 111,044.29   | 107,730.35   | 512.54    | 2,996.92  | 195.51    | 3,313.94  |
| 合计   | 2,921,567.08 | 2,851,718.24 | 15,620.13 | 65,833.79 | 11,605.09 | 69,848.84 |

本次计提资产减值准备事项符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，体现了谨慎性原则，计提资产减值准备依据充分、真实的反映了公司资产状况。

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| 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 27 日 |