

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：2026-05

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场调研 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（申万宏源 2026 年度上市公司与机构投资者交流会）
活动参与人员	申万宏源 郭中伟、马焰明，煜德投资 赵溱，华创证券 杜臻，合煦智远基金 朱凯，清和泉 赵宇亮。
时间	2026 年 5 月 6 日 10:00-11:00
地点	交流会举办地（北京）
形式	座谈交流
上市公司参加人员姓名	财务总监、董事会秘书：高洪波
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 2026 年一季度硫酸销售价格和产量是什么情况？</p> <p>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，</p>

动态优化产销节奏。

3. 公司采取了哪些措施应对加工费的持续低迷？

铜冶炼加工费持续低迷，特别是铜精矿现货加工费大幅下降，给公司生产成本带来压力，毛利空间收窄，也给铜行业以冶炼为主的企业带来压力。

尽管面临铜冶炼加工费持续走低的压力，公司通过一系列组合策略有效对冲了风险。一是全面推进“三年降本 3.0”行动构筑成本护城河。公司持续推进降本增效，通过技术改造、工艺优化及提升管理效率，降低单位生产成本，形成了主要产品的成本竞争力；二是副产品效益显著，成为利润新引擎。公司大力挖掘硫酸、黄金、白银及小金属等副产品的利润贡献。特别是硫酸，作为冶炼过程中的副产品，其市场价格上涨带来了可观收益；三是加快铜冶炼原料结构调整步伐，协同做好原料保供，部分弥补加工费带来的挑战。

4. 请问公司铜冶炼 TC 长单比例能够达到多少？

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。

5. 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。

6. 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。

	<p>7. 公司在分红方面有何规划？</p> <p>公司高度重视股东回报，将积极响应监管关于提升分红水平的政策导向。未来，公司将在平衡资本开支与股东回报的基础上，力争通过稳定、持续的现金分红回报股东。</p> <p>8. 公司未来将会有哪些重大资本开支？</p> <p>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。</p> <p>9. 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>
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5月6日