

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：2026-06

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	线上参与业绩说明会的投资者 136 人	
时间	2026 年 5 月 8 日 15:00-16:00	
地点	网络互动平台：“约调研—云南铜业投资者关系”小程序	
上市公司参加人员姓名	董事长：孔德颂先生 财务总监、董事会秘书：高洪波先生 独立董事：杨勇先生、纳鹏杰先生、韩润生先生 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）、制造部、装备部（数字化管理部）等相关人员	
投资者关系活动主要内容	<p>1. 资产损失计提 6 个多亿什么原因？</p> <p>您好，感谢对公司的关注。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。详细情况请您关注公司《关于 2026 年一季度计提资产减值准备的公告》。</p> <p>2. 请问，公司营收大增 49.62% 但归母净利仅增 7.93%，增收不增利的核心原因是什么？是并表拖累、费用增加还是资产减值？</p>	

容  
介  
绍

您好，感谢对公司的关注。公司自产铜精矿较少、自给率较低，在全球铜精矿供应趋紧的行业背景下，冶炼端盈利空间受到显著挤压，导致主业盈利能力出现阶段性弱化。

3. 董事长，你好，毛利率仅 4.40%，同比微升 0.25pct，远低于同行（如紫金、洛阳钼业），核心差距在冶炼加工费、自给率还是副产品结构？

您好，感谢对公司的关注。2025 年以来，铜冶炼加工费（TC/RC）持续处于历史低位，冶炼环节利润空间受到严重挤压。公司自产铜精矿较少、自给率较低，在全球铜精矿供应趋紧、加工费持续承压的行业背景下，冶炼端盈利空间受到显著挤压，导致主业盈利能力出现阶段性弱化。

4. 请问贵司在去年计提 7 个亿的存货跌价准备金后，今年第一季度又继续计提了 6 个多亿的存货跌价准备金？正常吗？

您好，感谢对公司的关注。公司严格按照《企业会计准则》规定，在资产负债表日对存货进行减值测试，根据成本与可变现净值孰低原则计提存货跌价准备。2025 年根据存货跌价准备减值测试结果全年共计提存货跌价准备 5.59 亿元、转销 4.84 亿元，期末存货跌价准备余额 1.56 亿元；2026 年 1 季度根据存货跌价准备减值测试结果计提存货跌价准备 6.58 亿元、转销 1.16 亿元，期末存货跌价准备余额 6.98 亿元。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。

5. 公司在回答进行资产减值准备的计提中回答是 对资产减值准备的计提是基于谨慎原则 对各类资产进行了清查等 对可能发生的减值（我是简单的表述）进行了测试并按可能发生的结果计提了相应的减值准备 请问各类资产包括固定资产吗？包括可列入办公费用的资产吗？ 2、去年底计提的减值准备金已经全部进行了资产核销吗？

您好，感谢对公司的关注。按照《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，公司及子公司基于谨慎性原则，在资产负债表日对包含固定资产在内的各类资产进行清查、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。公司所有资产减值计提、核销均严格遵循《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，相关情况请以公司定期报告及临时公告为准。

6. 接上一问题 如果去年和今年对同一资产反复计提减值准备金，应不应该？

您好，感谢对公司的关注。按照《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定公司及子公司在资产负债表日，对各类资产进行清查、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。相关情况请以公司定期报告及临时公告为准。

7. 请介绍一下，公司“十四五”战略完成情况？2026年核心经营目标，谢谢！

您好，感谢对公司的关注。“十四五”期间，公司紧扣高质量发展主线，在产能规模、经营效益、资源保障、科技创新和绿色转型等方面均取得了突破进展，实现圆满收官。2026年是公司“十五五”战略规划的开局之年，公司将保持战略定力，坚持“极致经营”理念，力争实现“十五五”良好开局。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。

8. 资源自给率 2026/2027 年目标及落地项目？

答：您好，感谢对公司的关注。公司将提升资源自给率视为一项重要的长期战略任务，主要依靠在建项目投产、现有矿山挖潜和外部资源并购三条路径。在建项目方面，2025年12月公司顺利完成凉山矿业 40% 股权的收购，同时红泥坡项目预计 2026 年完工并具备投产条件；现有矿山挖潜方面，公司依托主力矿山，持续加大矿山深边部找探矿力度，稳步推进资源接替与增储；外部资源并购方面，公司在经营好现有矿山和冶炼厂的基础上，积极关注优质矿产资源项目，依据战略布局和市场需求审慎开展考察与评估。

9. 公司与同行（紫金、江铜、洛阳钼业）相比，核心竞争力与短板？追赶策略与时间节点？

您好，感谢对公司的关注。面对行业内优秀公司，公司始终保持清醒认识，将其在全球资源布局、矿山自给率、盈利能力等方面的领先实践视为学习标杆。公司正视自身以冶炼为主、资源自给率偏低的阶段性短板，将持续推进对标提升，在矿产资源增储、冶炼降本增效等重点领域补短板、强弱项，不断夯实企业内在价值，努力以更好的经营业绩回报广大投资者。

10. 领导你好，我是公司的一名小股东，公司有没有稳定股价、回报中小股东的具体

措施？

您好，感谢您对公司的关注与支持。公司始终通过聚焦主业、优化治理、强化回报，持续夯实内在价值，致力于为全体股东创造长期、稳健的回报。

一是控股股东信心坚定，果断出手增持。基于对公司长期价值的充分认可，间接控股股东中铝集团于 2024 年以竞价方式增持公司 A 股股份 39,736,165 股，以实际行动传递信心、稳定预期。

二是优质资产注入，解决同业竞争。公司于 2025 年成功完成对凉山矿业 40% 股权的收购，实现了优质资产的并表，不仅显著增强了资源储备，也有效解决了与大股东之间的同业竞争问题，为后续高质量发展筑牢根基。

三是真金白银稳定分红，构建股东回报长效机制。公司已制定并实施中长期分红规划，通过稳定、持续的现金分红回馈广大股东。2025 年度拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.30 元（含税），以实实在在的分红提升投资者获得感。

四是保持战略定力，聚焦主业实现高质量可持续发展。公司始终坚持以铜产业为核心，深耕经营、降本增效，以稳健的业绩增长不断提升企业内在价值，为包括中小股东在内的所有投资者创造更优的长期回报。

11. 公司管理层对今年全年业绩有信心吗？

您好，感谢对公司的关注。公司管理层将持续做好经营管理，努力提升业绩，以回报投资者。截至 2026 年一季度末，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。

12. 目前被套了，后市能不能解套？支撑位、压力位大概多少？

您好，感谢对公司的关注。二级市场股价受宏观经济环境、行业周期波动、市场资金情绪、国际铜价走势等多重因素综合影响，存在不确定性，敬请投资者充分注意投资风险。公司将聚焦主业，进一步提升经营管理水平，强化风险管理能力，通过高质量发展不断提升公司的长期投资价值。

13. 请问，贵金属（金银）利润占比约 35%，后续贵金属业务布局与增量？能否成为利润核心增长点？

您好，感谢对公司的关注。黄金、白银为公司铜冶炼生产的副产品，其部分来源于公

司自有矿山铜精矿伴生金银，但大部分来源于外购铜精矿伴生金银。利润贡献方面，由于自有矿山伴生金银资源量有限，贵金属对公司的整体利润贡献影响有限。

14. 全球铜市结构性短缺能否持续？2026 年供需缺口判断？美联储政策、美元走势对铜价的影响？

您好，感谢对公司的关注。铜价的走势受多重因素影响，包括全球经济走势、供需关系、货币政策、地域风险以及市场投机行为等。从供需角度看，全球铜矿产量和精炼铜产量的变化，以及主要经济体对铜的需求，都会对铜价产生重要影响。

附件清单（如有）	无
日期	2026 年 5 月 8 日