

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：2026-01

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	<p>1. 天风证券 莫晓雄, 泰康基金 于之恒, 东方证券资产管理有限公司 袁钉。</p> <p>2. 中信证券 拜俊飞、陈剑凡、张铭赫、王淦、朱立伟、高明洋, 信达证券 马春勇、李佳昕, 工银安盛资管 赵博容, 山东驼铃私募基金 赵忠华、王敬琰等 20 人。</p> <p>3. 长江证券 易轰、长江养老保险 李嘉、吴云峰、全栋材、黄学军、李泽。</p> <p>4. 广发证券 陈琪玮, 中投公司 潘秉旭, 博时基金 甘霖, 民生加银基金 刘浩, 东吴人寿 朱佳怡, 丹羿投资 张昭丞, 融通基金 任涛, 上证资管 周春峰, 中加基金 张泽迅, 国寿养老 李哲佩, 华安基金 刘婕, 广发基金 吴超, 国投瑞银 鲁悦等 18 人。</p>
时间	<p>2026 年 1 月 14 日 14:30—15:30</p> <p>2026 年 1 月 14 日 16:00—17:10</p> <p>2026 年 1 月 15 日 13:30—14:30</p> <p>2026 年 1 月 15 日 14:30—15:30</p>
地点	公司 3322 会议室
形式	座谈交流
上市公司参加人员姓名	<p>财务部（资本运营部、证券事务部）经理、证券事务代表：刘八妹</p> <p>财务部（资本运营部、证券事务部）业务经理：岳圣文</p>
交流内容及具体问答记录	<p>问答交流：</p> <p>1. 公司在资源获取方面有何规划，是否有相应进展？</p> <p>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。</p>

此外，公司近期在资源整合方面已取得一项具体进展：公司于 2025 年 12 月底收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意云南铜业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕3024 号），并已完成标的资产过户。至此，公司直接持有凉山矿业的股权比例已达到 60%。

2. 公司是否会关注海外的矿产资源？

公司在持续经营好现有矿山、冶炼厂的基础上，将资源储备视为可持续发展的核心。公司积极关注包括海外在内的优质矿产资源项目，并将依据公司战略布局和市场需求，审慎开展资源项目的考察与评估工作。

3. 公司铜精矿自给率大概是什么水平？

按照 2024 年度产量数据测算，假设不考虑冶炼环节铜损耗，公司铜自给率为 4.54%，随着收购凉山矿业资产的完成，公司 2024 年自给率可提升为 5.47%。

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. 凉山矿业资源量大概是什么水平？

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。

6. 公司冶炼企业生产成本大概是什么水平？

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，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。

7. 公司怎么看待硫酸价格，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。2025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。公司积极抢抓市场机遇，实现了对业绩的积极贡献。

8. 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？

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。

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1月15日