

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：2026-08

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
参与单位名称及人员姓名	1. 华源证券 张明磊、方皓，工银瑞信 董明斌，华宝信托 高慧敏 2. 申万宏源 马焰明、张寅帅，开思私募 黄际超等 9 人
时间	2026 年 5 月 26 日上午 10:00—11:00 2026 年 5 月 27 日下午 14:00—15:00
地点	公司 3301 会议室、3322 会议室
上市公司参加人员姓名	财务总监、董事会秘书：高洪波 财务部（资本运营部、证券事务部）业务经理：岳圣文
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司今年自有矿山计划生产多少铜精矿，矿山企业的成本大概是什么水平？</p> <p>根据公司 2026 年财务预算和生产计划，全年预计自产铜精矿含铜 6.98 万吨。公司目前的矿山企业主要包括迪庆有色、凉山矿业、玉溪矿业、迪庆矿业等。受资源禀赋及矿山所处生命周期阶段的影响，各矿山的成本水平有所不同，其中迪庆有色、凉山矿业、玉溪矿业的成本相对较低。同时，公司通过极致经营、提高采矿量等多种方式，力求使整体成本保持总体稳定。</p> <p>2. 凉山矿业的红泥坡铜矿建设项目进展情况如何？</p> <p>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。目前，项目正按计划有序推进，预计将于 2026 年完工并具备投产条件。</p> <p>3. 公司大股东旗下的矿山资源是否会注入上市公司？</p> <p>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</p>

按照规定履行决策和披露程序。

4. 公司对资源自给率是否设置目标？

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。

5. 公司铜冶炼 TC 长单比例大概能达到多少比例？

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。

6. 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。

7. 公司是否有进一步的降本计划？

公司矿山和冶炼企业持续开展极致降本工作，打造低成本竞争优势。如全面推进“三年降本 3.0”行动，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。

8. 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。
附件清单（如有）	无
日期	2026年5月27日