

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：2026-13

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☐现场调研 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	国联民生 邱祖学，申万宏源 郭中伟、马焰明，开源证券 孙二春，国信证券 焦方冉，国泰基金 林嘉伟，长江证券 周相君，景顺长城基金 尤木，汇添富基金 郭若峰，工银瑞信 余鸣洋，万家基金 董嘉艺，博时基金 龚润华等。
时间	2026 年 9 月 15 日 17:10-18:00
地点	上海中铝大厦南楼会议室
上市公司参加人员姓名	总经理：韩锦根 财务总监、董事会秘书：高洪波 证券事务代表、财务部（资本运营部、证券事务部）经理：刘八妹 制造部经理：邓戈
投资者关系活动主要内容介绍	1. 公司在做大资源、做精矿山方面的具体举措及进展？ 公司高度重视矿山资源接替与资源增储，正集中精力推进相关工作，具体情况如下：资源获取方面，一是开展现有矿山周边及深边部找矿。公司主要拥有普朗铜矿、红泥坡铜矿、大红山铜矿、羊拉铜矿等矿山，均位于三江成矿带，成矿地质条件优越，找矿潜力较大。近年来，公司持续加大现有矿山深边部勘探力度，目标是实现“新增找矿量大于当年消耗量”，确保资源有序接替；二是积极关注国内优质矿山资源和海外资源获取机会；三是激励机制方面，通过年度目标任务考核与制度有效激励相结合的方式，提升对外部资源项目获取工作的积极性。 2. 公司上半年计提资产减值是什么原因？ 根据《企业会计准则》和云南铜业股份有限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 6 月 30 日的资产状况及 2026 年上半年经营成果，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的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 年上半年计提各项资产减值准备共计 150,772.11 万元，转销/核销资产减值准备 76,992.74 万元。主要项目为信用减值损失和存货跌价准备，其中存货跌价准备是主要构成。上半年计提存货跌价准备 150,996.64 万元，转销存货跌价准备 76,777.26 万元；其中一季度计提存货跌价准备 65,833.79 万元，转销 11,605.09 万元。 3. 公司红泥坡项目建设进展情况如何？ 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 年底完工并具备投产条件。 4. 中铝集团在云南铜业体系外，尚有秘鲁矿业以及西藏金龙等铜资产在上市公司体系外，后续有何计划和安排？ 云南铜业作为中铝集团及中国铜业旗下铜产业唯一的上市公司，集团与上市公司的战略方向一致。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。未来，如果有相关的注入事项，公司会严格按照法律法规的要求，履行信息披露义务。 5. 面对持续低迷的铜冶炼加工费现状，公司采取哪些措施加以应对？ 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风险。一是全面推进“三年降本 3.0”行动。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。 6. 公司对于未来的分红政策有何规划？ 根据《云南铜业股份有限公司未来三年（2025 年—2027 年）股东回报规划》，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司可供分配利润的 30%，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。2025 年，公司向全体股东每 10 股派发现金红利 2.30 元（含税）。2026 年半年度，公司拟实施中期分红，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.40 元（含税）。
--	---

	7. 公司未来重大的资本开支将会集中在哪些方面？ 公司未来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。 8. 公司所属的冶炼企业成本如何？ 公司冶炼企业最早可以追溯到国家“一五”计划的王家桥冶炼厂，经过多年的积淀，已形成西南、东北和东南沿海三大冶炼基地。近年来，公司通过降本、提质等措施提升整体竞争力。此外，公司近年来长期坚持对标学习，冶炼成本具有一定竞争优势。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 16 日