

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：2024-11

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（券商策略会：华创证券 2024 年中期策略会）
活动参与人员	华创证券 刘岗、李梦娇，鹏安基金 张凌飞，国泰君安 朱寿荣，太平基金 刘金，上银基金 许卓岩，国联证券 樊景扬，华泰证券 秦正军，欣歌投资 赵丽萍，盛熙基金 谢丙东，合远基金 庄琰，工银瑞信 熊宫涛，链友资本 杨晋等 36 人。
时间	2024 年 5 月 28 日
地点	策略会举办地（上海）
形式	现场会议
上市公司参加人员姓名	证券部业务经理：岳圣文
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>云南铜业于 1998 年在深交所挂牌上市，主要业务涵盖了铜的勘探、采选、冶炼，贵金属和稀散金属的提取与加工，硫化工以及贸易等领域，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地；其中，阴极铜产能 130 万吨位列全国第三，矿产阴极铜位列全国第一。公司是中铝集团、中国铜业铜产业唯一上市公司。</p> <p>二、公司 2023 年度、2024 年第一季度经营情况</p> <p>2023 年，云南铜业全面落实公司党委、董事会决策部署，以清单管理为抓手，统筹推动生产经营、改革创新、重点难点、风险防控等工作，公司发展呈现“稳”“好”“进”的发展态势，发展动能持续夯实。</p> <p>2023 年，公司生产阴极铜 138.01 万吨、黄金 16.20 吨、白银 737.53</p>

吨、硫酸 516.45 万吨、精矿含铜 6.37 万吨，完成预算目标，其中阴极铜、白银产量创新高。公司全年实现营业收入 1,469.85 亿元、归母净利润 15.79 亿元、经营活动现金净流入 64.44 亿元、加权平均净资产收益率 11.69%、总资产周转率 3.70 次。

2024 年一季度，公司实现营业收入 315.39 亿元,同比增长 4.91%；实现利润总额 8.08 亿元，同比增加 0.18 亿元，同比增加 2.24%;归母净利润 4.51 亿元，同比下降 0.27 亿元，同比下降 5.64%。

三、问答交流

1. 公司的冶炼加工费是怎么确定的，面对今年来加工费波动有没有应对措施？

公司加工费使用长单、现货等模式，其中进口铜精矿采取 TC/RC 结算，采取年度谈判、季度谈判等方式。公司作为国内较大的铜精矿采购商之一，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。

2. 公司目前硫酸的销售价格和销售情况如何？

硫酸是公司铜冶炼生产环节的副产品，成本一般没有较大的波动，销售价格受下游市场需求、供应、区域、季节性等多种因素影响。2024 年一季度，公司销售均价同比上升约 45%，受西南铜业停产影响硫酸销量同比减少，公司通过抢抓市场机遇弥补了产量降低的影响，实现了对业绩的正贡献。

3. 公司一季度存货增加的主要原因是什么？

公司一季度末存货增加主要是受铜价上涨影响，阴极铜下游市场需求有所下降，加上西南铜业停产期间为保证长单销售，导致阶段性阴极铜产品库存上升。

4. 公司所属的冶炼企业成本大概处于什么水平？

公司经过多年的发展和积淀、科学的布局，已形成西南、东南、北方三大冶炼基地。三大冶炼基地通过多种冶炼工艺技术齐头并进发展，使得公司在生产组织及冶炼过程中可以合理调配，提高原料适应性，降低成本。近年来，公司通过降本、提质等措施提升整体竞争力，目前冶炼加工成本具有一定竞争优势。

5. 秘鲁矿业是否有注入公司的计划？公司未来几年在资源获取方面有何规划？

2023年6月，公司与中国铜业签署股权托管协议，中国铜业将其持有的中矿国际100%的股权委托公司管理，以便于解决中矿国际与公司的同业竞争。目前，秘鲁铜业生产情况正常。后续如有资产注入事项，公司将按照相关规定履行信息披露义务。

公司围绕“外抓资源、内降成本，调整存量、聚焦海外，全要素市场化对标，打造世界一流铜业公司”的发展思路，在经营好现有矿山、冶炼厂的基础上，积极关注优质资源项目。

6. 公司近年来在资源获取方面有何进展？

2023年，公司积极拓展自有矿山的开发，投入勘查资金0.76亿元，开展多项矿产勘查活动、矿山深边部找探矿工作，新增推断级以上铜资源金属量9.72万吨，实现年度增储大于消耗。同时，公司在经营好现有矿山的基础上，积极关注优质资源项目。

7. 公司对于国务院国资委提出的将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核是如何考虑的？

	<p>公司作为央企控股的上市公司，积极落实《提高央企控股上市公司质量工作方案》及相关要求，已在经营指标体系的基础上纳入相应的考核指标。未来，公司将根据市值管理的细化工作要求，进一步提升价值创造和价值实现能力，推动公司高质量发展。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>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)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年5月29日</p>