

西部矿业投资者关系活动记录表

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/>特定机构调研 <input type="checkbox"/>分析师会议</p> <p><input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会</p> <p><input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动</p> <p><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</p> <p><input type="checkbox"/>其他</p>
<p>接待对象</p>	<p>方正证券、中加基金、中金资管、国海证券</p>
<p>接待人</p>	<p>董事会秘书、财务负责人：王伟</p> <p>证券事务代表：韩迎梅</p>
<p>时间</p>	<p>2026年6月4日</p>
<p>地点</p>	<p>西部矿业股份有限公司、青海铜业有限责任公司</p>
<p>形式</p>	<p>现场调研</p>
<p>活动记录</p>	<p>2026年6月4日，方正证券、中加基金、中金资管、国海证券到访西部矿业股份有限公司总部，参观了公司智慧管控中心、企业展厅和青海铜业铜冶炼参观通廊，并就公司生产经营情况进行调研交流。记录如下：</p> <p>1.玉龙铜业4500万吨扩产项目现阶段内部论证推进进度如何？内部论证聚焦哪些维度，资源禀赋、基建配套、尾矿配套是否纳入论证范畴，新项目是否需要配套新建尾矿库？</p>

答：玉龙铜矿现有矿产资源储量禀赋充足，资源储量层面可完全支撑 4500 万吨/年扩产目标。目前内部论证主要围绕如土地、用水、用电等基础设施配套条件。尾矿库方面，玉龙三期建设的色公弄尾矿库可以满足 4500 万吨产能投产之后的尾矿排放需求，因此项目整体建设周期将显著缩短。

2.玉龙铜矿三期项目临近投产，项目投产后公司铜、钼精矿金属产量增量与产能释放节奏如何规划，2027 年产量指引？

答：玉龙三期投产进度严格依照公司计划推进，项目于 2027 年投产后将经历阶段性产能爬坡周期，叠加矿石品位自然下行等因素，预计 2027 年玉龙铜矿铜金属产出约 18 万吨，钼金属产量 5000 吨以上。

3.茶亭铜多金属矿勘探及后续开发的规划和安排？

答：茶亭铜多金属矿的野外钻探、地质取样勘查工作已完成，现阶段进入矿石样品化验、资源储量报告书编制阶段；计划 2026 年底完成正式储量报告编制并报送主管部门评审，力争 2026 年末完成矿区资源储量备案核实工作。2027 年核心工作聚焦探矿权转采矿权行政审批办理、矿山开发利用方案编制评审，力争当年下半年启动矿山基建施工；预计

2030 年末建成投产。

4.2026 年公司铁矿石产能实现约 80 万吨增量，现有在产铁矿后续增产空间与远期新增产能规划？

答：2026 年 80 万吨铁矿石增量主要来源于双利矿业、肃北博伦的新增产能释放，两座矿山逐步达产稳产后仍具备小幅增产潜力。远期增量依托格尔木西矿资源整合项目，该公司旗下它温查汗铁多金属矿与它温查汗西矿区 C5 异常区铁矿正推进矿区合并开采审批手续，手续办结落地后，公司铁矿石年处理能力将新增 200 万吨以上，成为远期铁矿产量核心增量来源。

5.公司后续分红比例的规划？

答：过往年度公司依托稳健盈利实现过高股息率分红，伴随公司中长期资源增储、新项目布局的发展战略落地，公司资金使用导向发生相应调整。未来分红方案将按照《公司章程》及《未来三年股东回报规划》约定的标准实施，资金将优先投向矿产资源并购增储和在建项目资本开支。

6.除玉龙三期外，“十五五”期间公司矿山产能是否还有增量？

答：公司存量矿山生产运营保持平稳运行，除玉龙铜矿三期外，产能增量主要是鑫源矿业有热铅

	<p>锌矿新建项目，项目设计矿石年处理规模 60 万吨，建成投产后，铅锌合计金属量将小幅增长。</p> <p>7.公司 2026、2027 年资本开支预算规划？</p> <p>答：2026 年资本开支规模已在公司年度报告正式披露，全年计划投资 32 亿元；2027 年资本开支规模受茶亭铜多金属矿基建开工时间影响具备不确定性，初步测算全年整体资本开支在 50 亿元以内。</p>
备注	无
日期	2026 年 6 月 4 日