

证券代码：601168

证券简称：西部矿业

西部矿业股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	☒ 特定机构调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他
接待对象	银华基金、东方财富证券
接待人	证券事务代表：韩迎梅
时间	2026 年 8 月 3 日
地点	西部矿业股份有限公司
形式	现场调研
活动记录	2026 年 8 月 3 日，银华基金、东方财富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和企业展厅，并就公司生产经营情况进行调研交流。记录如下： 1. 玉龙铜矿三期、四期及茶亭铜矿的建设进展、资本开支规划和投产时间分别是怎样的？ 答：玉龙铜矿三期项目整体建设工作正按照既定施工计划有序推进，基建工程计划于 2026 年底完工，项目总资本开支规划约 48 亿元；玉龙铜矿 4500 万吨扩建工程预可行性研究报告已于 2026 年 6 月末编制完成，目前已启动开采方案编制工作，该项目目前仅处于前期论证阶段，暂未形成明确、可落地的总投资及年度资本开支方案，相关投资规划将在开采方案、可研等前置工作落地后进一步明确；茶亭铜矿已于 5 月初完成全部钻孔施工工作，目前正加紧开展样品测试、选矿试验、工业指标论证等相关工作，公司规划目标为 2030 年末完成基建。综合旗下重点矿山在建及储备项目测算，公司未来几年年度固定资产建设资本开支规模预计在 40 亿元至 50 亿元，结合公司现有经营性现金流水平，自有现金流可对上述资本支出形成充分支撑。 2. 玉龙铜矿和茶亭铜矿当前权益比例、资源储量及增储情况如何？ 答：公司持有玉龙铜业 58%控股股权，茶亭铜矿探矿权由玉龙铜业通过公开竞拍取得，公司穿透股权占比为 58%。茶亭铜矿查明铜金属量 174 万吨，共（伴）生金金属量 248 吨，项目尚在储量核实阶段，后续将更新相关资源数据。2026 年 1 月公司完成玉龙铜矿资源增储工作，新增铜金属量 131.42 万吨、钼金属量 10.77 万吨，后续公司仍将持续推进矿山周边及深部探矿找矿工作，为公司资源增储奠定基础。 3. 冶炼板块近年盈利情况、扭亏关键驱动因素及硫酸等副产

	品贡献的可持续性如何？ 答：2025 年度，公司冶炼业务板块全年亏损约 2.4 亿元，其中上半年亏损金额超 4 亿元，下半年通过经营调整实现大幅减亏。2026 年度，冶炼板块经营状况显著改善，上半年整体实现盈利近 6 亿元，该板块能够实现扭亏主要来源于两方面支撑，一方面公司持续优化冶炼生产工艺技术指标，精细化全流程生产管控，落地多项降本增效管理措施，另一方面硫酸、硫磺、铟锭等冶炼伴生副产品市场价格上行，阶段性增厚板块利润。但硫酸、硫磺等副产品价格走势受宏观需求、行业供给等多重外部因素影响，价格波动具备较强周期性，当前高位行情能否延续至下半年存在不确定性。 4. 公司套期保值策略的覆盖范围、操作目标及风险敞口现状如何？ 答：公司套期保值业务仅针对冶炼板块原材料及在产品开展，自产矿山矿品无套保，整体风险敞口较小。公司开展套期保值目的主要为规避市场价格波动风险。业务执行层面严格执行期现结合策略，仓位规模严格匹配公司现货库存，根据基差合理安排操作。
备注	无