

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	博时基金、平安基金、国信证券
接待人	证券事务代表：韩迎梅
时间	2026 年 8 月 12 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 12 日，博时基金、平安基金、国信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. 玉龙铜业所得税优惠政策是否发生变动？ 答：玉龙铜业目前实际执行 9%所得税率，其中包含国家西部大开发优惠的 15%减免和西藏自治区额外给予的 6%地方减免，西藏自治区 6%减免政策依据当地相关文件执行，截至目前尚未收到任何调整通知。 2. 茶亭铜多金属矿的开发进展如何？项目建设和征地拆迁工作进展如何？地方政府支持力度如何？ 答：茶亭项目是政府依法依规公开出让的大型矿权，目前已完成地面勘探工作，正在进行储量核实报告的评审工作，整体进度符合预期。资源方面的具体数值待评审备案报告出具后将正式公告。开发进度安排方面，已启动可研报告编制、征地和项目建设筹备等工作。后续将依次推进开发利用方案审批、探转采、基建等工作，目标是在“十五五”末建成投产。项目地处长江中下游，要素保障条件优越，项目受到了有关部门的大力支持，公司也将持续投入精力稳妥推进，相关工作均在按规范有序推进，暂无明显障碍。 3. 茶亭铜多金属矿设计采选规模及开采方式有何特点？与玉龙现有露天开采相比，建设周期和实施难度有何差异？ 答：茶亭铜多金属矿目前正推进储量核实报告评审工作，项目最终采选规模以后续批复的开发利用方案为准。本矿山规划采用地下开采模式。对比玉龙铜矿当前的露天开采模式，地下开采工程体系更为复杂，整体建设周期更长，项目实施的技术难度也相对更高。公司高度重视茶亭铜多金属矿项目，投入充足资源推进各项前期工作，项目前期基础工作落实较为扎实，现阶段整体

	推进顺利，多个关键前期环节均较计划有所提前。 4. 玉龙三期、玉龙四期及茶亭项目建设的资金安排如何？是否存在股权融资计划？ 答：综合考虑玉龙铜矿三期、四期以及茶亭铜多金属矿等项目后续建设投入，公司未来几年年度资本开支预计维持在 40-50 亿元区间。目前公司现金流状况良好，现有资金实力能够充分覆盖上述项目的建设资金需求。项目资金主要来源于自有经营现金流，现阶段暂无股权融资相关计划。若后续发生重大并购类项目，公司不排除择机采用股权融资等其他再融资工具。 5. 茶亭铜矿以 86 亿元竞得，较市场起拍价大幅溢价，公司如何评估其投资价值与风险平衡？ 答：针对本次茶亭铜多金属矿竞拍，公司组建内外部专家团队，开展现场实地踏勘、取样化验，并经过多轮充分论证，确认项目资源禀赋、开发条件及投资回报水平符合公司战略发展预期。茶亭铜矿属于近十年来国内较为稀缺的大型优质铜矿，资源本身的稀缺性支撑本次竞拍的溢价水平。对标同期国内同类矿产拍卖成交案例来看，我们认为茶亭铜矿的竞拍价格具备合理性。 6. 会东大梁铅锌矿服务年限临近，接续资源布局及潜在资产减值风险如何？ 答：会东大梁铅锌矿预计剩余服务期约 1.5 年，近年来公司已持续在深部及周边开展找矿，争取延长该矿山的的服务年限。总体上，公司坚持“边生产、边找矿”，通过深部增储、边部拓展和区域合作多路径保障铅锌资源可持续供应，鑫源矿业 2025 年取得了有热铅锌矿的采矿权，目前有热铅锌矿 60 万吨/年采矿工程项目的建设稳步推进，预计投产后新增 1-2 万吨铅锌金属量。资产减值方面，公司财务核算始终保持审慎原则，前期已对相关资产完成部分计提，后续减值的空间已相对有限。
备注	无