

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	广发证券、华能信托
接待人	证券事务代表：韩迎梅
时间	2026 年 8 月 13 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 13 日，广发证券、华能信托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 4500 万吨/年扩建项目，项目开发所需资源、水电、土地以及现场采选等基础条件是否已基本落实？建设方案确定后，项目后续建设推进节奏如何规划？安全预评价、环境影响评价、安全设施设计审查等审批工作，以及采矿许可证扩证办理，各项工作是同步开展，还是存在明确先后办理顺序？ 答：玉龙铜矿资源条件可满足开发需求，水电配套条件已具备；土地供给、采选方案还需要结合项目实际进一步论证分析，项目具体建设节奏需待方案确定后明确。上述审批流程的办理存在先后顺序要求，但前期准备工作可以提前并行开展，公司将在合规前提下，最大限度统筹推进各项手续办理。 2. 玉龙铜业现阶段处理低品位矿石，是否推高单位生产成本？待低品位矿石处置完成后，矿石品位是否会修复回升？未来矿石平均品位整体将呈现怎样的变化趋势？ 答：处理低品位矿石对单位成本影响并不显著，待该部分低品位矿石处理完成后，入选矿石品位将有所回升。长期来看矿石整体品位将呈现逐步缓慢下行趋势。 3. 玉龙铜业当前享受的所得税优惠政策具体内容是什么？是否存在政策到期或调整风险？资源税调整进展如何？若实施，对公司盈利影响如何？ 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。本次资源税调整拟将选矿铜资源税从 5.0%上调至 9.0%，目前该政策仍处于征求意见阶段，正式政策文件及配

	套实施细则尚未发布，实际执行标准仍存在不确定性，暂无法精准测算对公司的影响规模。待正式文件发布后，公司将结合自身开采结构、计税条件开展具体测算，评估政策调整对于玉龙铜矿经营效益造成的影响。 4. 茶亭铜矿资源储量报告预计何时完成评审备案？初稿显示资源量是否存在明显增长？增量规模是否已有初步判断？ 答：茶亭铜矿资源储量核实报告正在开展评审及备案工作，预计9月左右完成，最终资源储量以主管部门评审备案结果为准。 5. 公司目前的硫酸生产销售情况如何？当前定价机制是否完全市场化？ 答：公司冶炼板块硫酸年产能合计约84万吨，同时年产硫磺5.7万吨；每年自用硫酸约20万吨，剩余硫酸、硫磺全部按照市场价格对外销售。 6. 公司未来资本开支整体规划规模是多少？相关资本开支是否包含玉龙四期及茶亭项目？ 答：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投资资本开支规模预计在40亿元至50亿元。该预算已覆盖玉龙铜业4500万吨/年扩建项目、茶亭铜多金属矿开发等重点项目，各项目投资将结合实际建设进度分期投入。
备注	无