

公司代码：601168

公司简称：西部矿业

西部矿业股份有限公司 2025 年年度报告摘要

第一节 重要提示

一、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

二、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2025年度实现归属于母公司股东的净利润人民币36.43亿元。截至报告期末，公司可供股东分配的利润为48.91亿元，根据公司生产经营对资金的需求和以前年度利润分配情况，2025年度公司利润分配预案为：以2025年度末公司总股本238,300万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.6元（含税），共计分配14,298万元（占2025年度可分配利润的4%），剩余未分配利润结转以后年度分配。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

第二节 公司基本情况

一、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	西部矿业	601168	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王伟	韩迎梅
联系地址	青海省西宁市海湖新区文逸路4号西矿·海湖商务中心1号楼	青海省西宁市海湖新区文逸路4号西矿·海湖商务中心1号楼
电话	0971-6108188	0971-6108188
传真	0971-6122926	0971-6122926
电子信箱	wangwei1@westmining.com	hanyingmei@westmining.com

二、报告期公司主要业务简介

(一) 行业基本情况

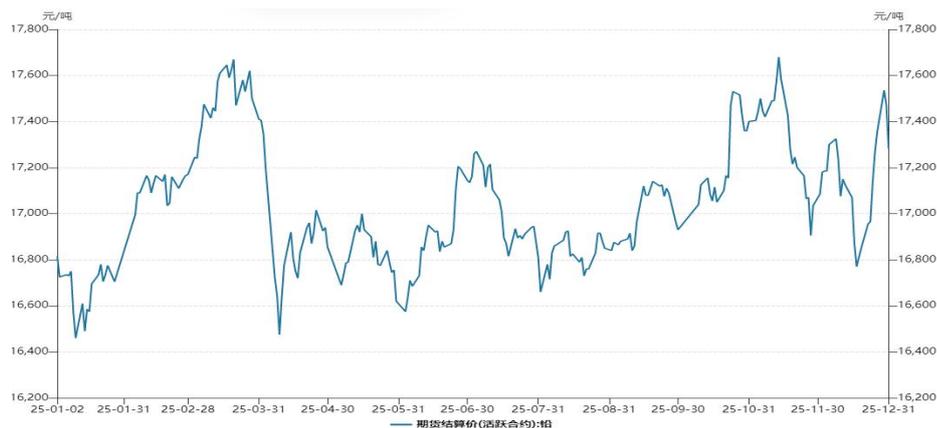
2025 年，在宏观政策与产业政策的持续加力下，有色金属行业发展活力充分释放，实现了稳健增长与质量提升。2025 年规模以上有色金属工业企业实现营业收入 10.2 万亿元，同比增长 13.9%；利润总额达 5,284.5 亿元，较上年增长 25.6%，再创历史新高；十种有色金属产量首次突破 8,000 万吨大关，达 8,175 万吨，较上年增长 3.9%。因铜矿供应紧张加剧、能源转型和 AI 需求增长，2025 年铜价大幅上涨；贵金属因避险需求和货币政策推动价格大幅攀升；部分金属因传统需求下降，价格重心回落。其中，铜年均价为 83,012 元/吨，同比上涨 8.8%；铅年均价为 17,059 元/吨，同比下跌 4.4%；锌年均价为 22,804 元/吨，同比下跌 3.7%；黄金年均价为 808 元/克，同比上涨 42.2%；白银年均价为 10,639 元/千克，同比上涨 42%。

(二) 主要产品价格回顾

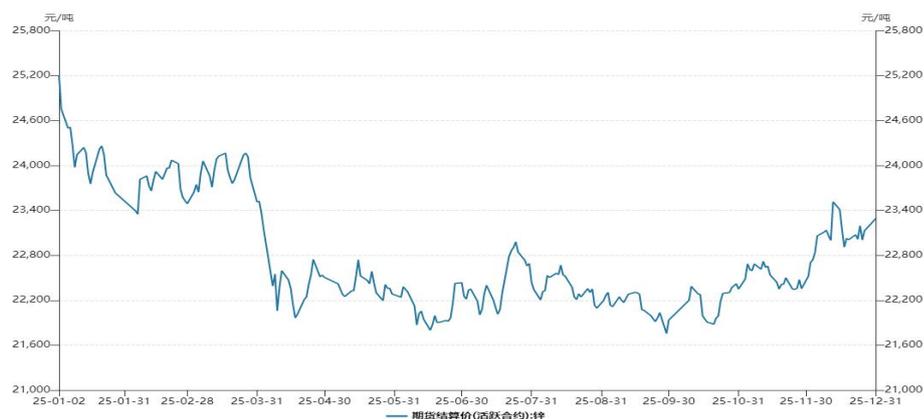
铜：2025 年铜价强势上涨，不断创历史新高。一季度，美联储降息预期升温，美元走弱。全球铜精矿供应趋紧，加工费（TC）持续下行，共同驱动铜价震荡上行。4 月，美国宣布实施“对等关税”政策，引发全球贸易紧张局势升级，铜价短暂大幅调整至年内低点 71,300 元/吨后企稳。三季度，铜价整体围绕在 77,000-81,000 元/吨区间震荡运行。四季度，全球第二大铜矿印尼 Grasberg 发生矿难，引发市场对全球供应短缺的担忧，叠加关键矿产资源属性支撑及美铜关税溢价因素，铜价突破 10 万元/吨关口，最高触及 102,660 元/吨。2025 年铜价运行区间为：71,320-102,660 元/吨。



铅：2025 年，铅价呈现区间宽幅震荡走势。一季度正值废电瓶报废淡季，废电瓶价格坚挺强化成本支撑，需求端受开学季及以旧换新利好政策拉动，铅价重心持续上移，至 17,800 元/吨。二季度受特朗普“对等关税”政策影响，市场避险情绪升温，铅价随整体有色金属价格同步下跌。三季度基本面表现平淡，价格围绕 16,500-17,300 元/吨区间窄幅震荡。进入 10 月，原生铅出现区域性供应紧缺，交割品牌厂家出货量减少，社会库存创历年低位，铅价反弹至 17,800 元/吨。年末再生铅企业亏损扩大，废电瓶价格坚挺，铅价低位反弹。2025 年铅价运行区间为：16,305-17,825 元/吨。

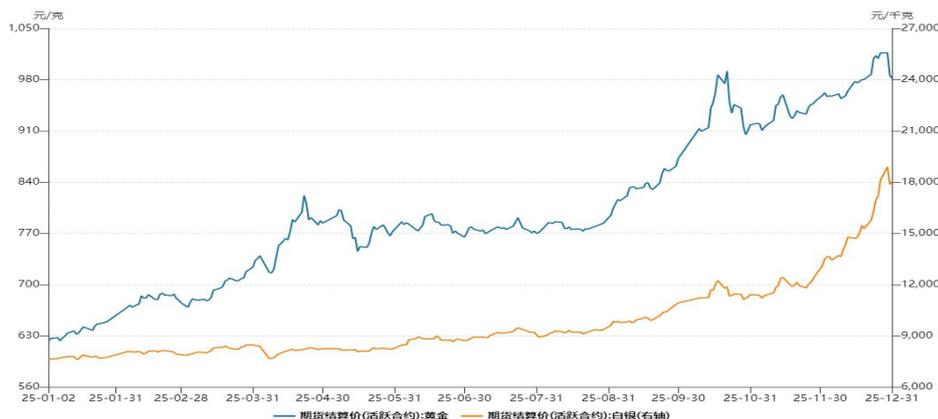


锌：2025 年，锌价“先抑后稳”，全年价格重心下移。一季度锌矿加工费持续上涨，供应宽松预期下锌价承压高位回落，而春节后去库节奏提前，加之国内库存处于相对低位，限制了锌价的跌幅，多空博弈下锌价围绕 23,000-24,500 元/吨震荡。清明之后，特朗普政府“对等关税”幅度大超预期，宽松供应预期逐步兑现，锌价受宏观情绪和基本面影响大幅下挫至 21,600 元/吨。下半年伦锌库存持续去化，低库存状况下，支撑了国内锌价，同时锌锭出口窗口打开，锌矿加工费重新回落，缓解国内锌锭过剩压力，锌价逐步企稳反弹。2025 年锌价运行区间为：21,620-25,305 元/吨。

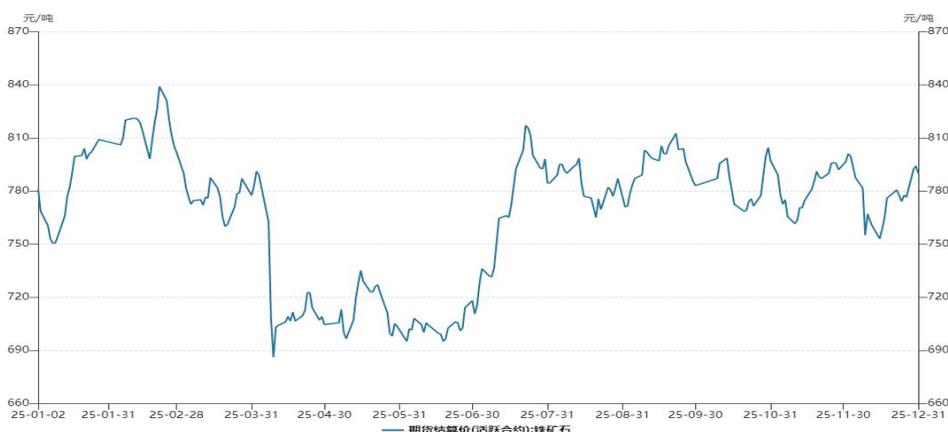


贵金属：2025 年，贵金属价格呈现历史性上涨走势。黄金方面，受特朗普政府关税政策冲击、全球地缘政治冲突持续发酵等因素影响，其避险属性不断强化。同时，全球“去美元化”进程深化，各国央行持续增持黄金，多重利好共同推动金价呈现阶梯式上涨。其中，上涨斜率较大的阶段集中在 1 月至 4 月下旬（累计涨幅 25.6%）、8 月底至 10 月下旬（累计涨幅 28.5%）以及 11 月中旬

至 12 月底（累计涨幅 13.5%），国内金价最高触及 1,024 元/克。白银方面，4 月之后，市场担忧美国对包括白银在内的关键矿产加征关税，导致实体库存从伦敦市场转移至纽约，非美地区白银库存快速下降，支撑白银价格持续上涨。下半年白银价格进入加速上涨阶段，一度接近 20,000 元/千克。一方面得益于金银比回归交易逻辑，资金从黄金转向持仓成本相对较低的白银，对银价形成支撑。另一方面，现货白银库存短缺叠加白银 ETF 加速扩张，引发逼仓行情。2025 年，黄金价格运行区间为：619-1,024 元/克；白银价格运行区间为：7,502-19,998 元/千克。



铁矿石：2025 年，铁矿石价格区间震荡，波动区间收窄。1-2 月，供应端受澳洲飓风等天气因素扰动，发运量大幅回落，随着元宵节后钢材需求季节性复苏，供需格局阶段性转强，价格反弹至 844 元/吨年内高位。2 月下旬起飓风扰动消退后供应增量预期升温，叠加粗钢平控政策传闻、两会期间钢厂例行减产，以及贸易摩擦升级事件频发，价格承压下行。7 月初国内“反内卷”政策炒作升温，铁矿石价格跟随整体工业品价格快速反弹。8-12 月，市场交易逻辑回归基本面，外矿发运再度增加，钢厂盈利转弱，且港口铁矿库存攀升，价格区间震荡。2025 年铁矿石价格运行区间为：670-844 元/吨。



钼精矿：2025 年钼价总体呈现震荡偏强走势。一季度钢铁行业进入季节性淡季，钢招量同比减少，但特钢企业对高品位钼精矿采购需求稳定，支撑价格底部。二、三季度河南、内蒙古等地环保限产升级，钼精矿产量环比减少，钼铁企业利润修复，原料采购积极性提升，海外国防开支

增加推动军工用钼需求，投机资金涌入推升价格至 4,600 元/吨度。四季度国内矿山复产，市场供应压力缓解，下游畏高情绪下钼价高位回落。2025 年钼精矿价格运行区间为：3,305-4,595 元/吨度。



(三) 行业政策变化

1. 2025 年 3 月，国家矿山安全监察局发布《关于严格规范矿山领域安全生产行政执法行为的通知》。健全分级分类检查制度，将非煤矿山按安全风险分四类，明确监管执法主体，控制执法检查频次，优化执法流程，推动执法“全链条”重塑，提升矿山安全监管效能。

2. 2025 年 7 月，新修订《矿产资源法》施行（2024 年 11 月 8 日全国人大常委会通过）。明确国家对战略性矿产资源勘查、开采、储备等支持，实行矿业权有偿取得与竞争性出让，强化矿区生态修复、资源储备和应急体系建设，维护国家所有者权益与矿业权人合法权益，为有色金属资源开发利用提供法治保障。

3. 2025 年 9 月，工信部等部门推进有色金属行业反内卷与高质量发展。联合印发铜、氧化铝、黄金等高质量发展实施方案，遏制低水平重复建设；国家发改委等四部门规范招商引资行为，维护公平竞争；10 月国家发改委、市场监管总局发文治理价格无序竞争，加强成本调研与价格监管，引导行业理性发展。

4. 2025 年 9 月，工信部等八部门《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》提出 2025-2026 年行业增加值年均增长 5%左右，十种有色金属产量年均增长 1.5%左右，再生金属产量突破 2,000 万吨。重点举措包括加强铜、铝、锂等资源勘查利用，推进绿色化升级与数字化转型，规范大宗固废处置利用，培育高端产品供给能力，拓展消费与国际化发展空间；提出冶炼升级要求。推进氧化铝、电解铝、铜铅锌冶炼等节能减污降碳改造，对标能效标杆与环保绩效 A 级水平，提升绿色低碳水平。

5. 2025 年 12 月，自然资源部调整矿山生态修复方案管理（“两案合一”取消）。将矿山土地复垦方案与矿山地质环境保护与治理恢复方案整合为矿区生态修复方案，旧方案限期重编，剩余开

采年限不足 3 年的矿山需一次性提足生态修复基金，强化主动修复与资金监管。

6. 2025 年 12 月，国家矿山安全监察局综合司印发《金属非金属矿山智能化建设指南（2025 年版）》。提出“一矿一策”“分类分级”推进矿山智能化，聚焦灾害严重、高海拔矿山，引导新技术装备应用，健全责任与评价机制，推动矿山智能化常态化运行。

7. 2025 年 12 月，国务院印发《固体废物综合治理行动计划》。对有色金属行业固废处置提出要求，提升冶炼渣、赤泥、锂渣等大宗固废综合利用能力，规范安全处置，探索井下充填、矿坑回填等规模化消纳路径，防范非法倾倒风险。

（四）主要业务介绍

公司坐拥铜、铅锌、铁等丰富矿产资源，主营业务涵盖铜、铅、锌、钼、镍、铁、钒等金属的采选、冶炼与贸易，同时开展黄金、白银等稀有金属及非金属产品的生产和贸易。依托技术创新与改革发展，公司建立了稳定的矿山运营体系，形成了从矿山采选、有色冶炼到金融贸易、盐湖化工等多领域协同发展的产业链布局，是中国西部地区重要的矿业企业。

1. 矿山

金属矿山开发作为公司实现长期稳健发展的核心主业，奠定了其在行业内的重要地位。公司全资及控股子公司共拥有采矿权 14 个，具体包括 8 个有色金属采矿权、5 个铁及铁多金属采矿权与 1 个盐湖采矿权；探矿权 4 个。多元化的矿山资源布局，为公司持续发展筑牢了坚实根基，有效保障了其在矿产行业的核心竞争力与可持续发展能力。

截至 2025 年 12 月 31 日公司总计拥有的矿产资源保有资源储量（万吨）				
铜金属	铅金属	锌金属	钼金属	五氧化二钒
843.46	136.82	236.99	41.39	64.41
铁（矿石量）	镍	金（吨）	银（吨）	氯化镁
27,822.44	26.83	259.68	3,280.91	3,046.25

（1）铜板块

公司铜矿资源主要分布于西藏、内蒙古、新疆及四川等地，铜金属资源储量合计 843.46 万吨。西藏玉龙铜矿与内蒙古获各琦铜矿为公司矿产铜核心生产基地，主营产品为矿产铜，并同步回收伴生钼资源。其中，玉龙铜矿为超大型斑岩型矿床，具备铜品位高、装备水平先进的突出优势。2025 年，玉龙铜矿矿产铜、钼产量合计 15.6 万吨，是公司业绩增长的核心驱动力。2025 年，玉龙铜矿累计查明铜金属资源量新增 131.42 万吨，伴生钼金属资源量新增 10.77 万吨，显著延长矿山服务年限，为后续产能扩张提供坚实支撑。玉龙铜矿三期工程于 2025 年 6 月获西藏自治区发改委核准，项目建成后矿石处理能力将由 2280 万吨/年提升至 3000 万吨/年，预计 2026 年底完成基建。2025 年底，公司通过玉龙铜业以自有资金完成对安徽茶亭铜多金属矿探矿权的收购，交易对

价 86.09 亿元。该矿床为大型斑岩型铜金矿床，累计查明工业品级铜矿石量（推断）12,180.30 万吨，金属量 65.67 万吨，平均品位 0.54%；低品位矿铜矿石量（推断）44,956.12 万吨，金属量 109.09 万吨，平均品位 0.24%，共（伴）生金金属量 248.07 吨。获各琦铜多金属矿是以铜为主、伴生铅、锌、铁等多金属的大型矿床，铜矿石资源量 2,480.47 万吨，铜平均品位 0.82%，2025 年实现矿产铜产量 1.2 万吨。

矿山名称	主要品种	开采方式	选矿方法	矿产铜（吨）	权益比例
玉龙铜矿	铜、钼	露天开采	浮选	152,116	58%
获各琦铜多金属矿	铜、铅锌	地下开采	浮选	12,372	100%

（2）铅锌板块

公司是国内铅锌精矿重要生产企业，拥有丰富的铅、锌金属资源储量，核心矿山包括锡铁山铅锌矿、获各琦铜多金属矿、会东大梁铅锌矿及呷村银多金属矿，主营产品为矿产铅与矿产锌，2025 年矿产铅 62,997 吨、矿产锌 128,795 吨。锡铁山铅锌矿为公司核心铅锌矿山，资源品质优良、铅锌品位较高，矿山证载生产规模 150 万吨/年、锡铁山中间沟-断层沟铅锌矿矿山证载生产规模 20 万吨/年，各矿山生产运营高效稳定，为巩固公司在铅锌精矿市场的领先地位提供有力支撑。截至 2025 年末，锡铁山铅锌矿铅锌矿石资源量 1,666.7 万吨，铅锌金属保有储量 130 万吨，平均品位 7.8%；获各琦铜多金属矿目前铅锌矿处理能力 150 万吨/年；会东大梁铅锌矿已进入服务年限末期，目前公司持续开展区域地质找矿研究，力争进一步延长矿山服务年限；呷村银多金属矿为铜、铅、锌、银共生矿床，证载生产规模 80 万吨/年，4 月公司取得四川省白玉县有热铅锌矿采矿许可证，该矿区铅锌矿石资源量 679.2 万吨，其中铅金属量 29.71 万吨，平均品位 4.37%，锌金属量 43.12 万吨，平均品位 6.35%。共（伴）生资源量银金属量 405 吨，平均品位 59.63g/t，铜金属量 2.19 万吨，平均品位 0.32%，未来将进一步提升公司铅锌资源保障能力。

矿山名称	主要品种	开采方式	选矿方法	矿产铅（吨）	矿产锌（吨）	权益比例
锡铁山铅锌矿	铅锌	地下开采	浮选	33,978	71,133	100%
会东大梁铅锌矿	铅锌	地下开采	浮选	1,587	17,498	100%
呷村银多金属矿	铜铅锌金银	地下开采	浮选	8,643	15,238	76%
获各琦铜多金属矿	铜、铅锌	地下开采	浮选	18,789	24,928	100%

（3）铁板块

公司铁矿石资源总量达 2.78 亿吨，主营产品为铁精粉与球团。主要运营矿山包括内蒙古双利铁矿、新疆哈密白山泉铁矿、肃北七角井钒及铁矿以及青海格尔木拉陵高里河下游铁多金属矿。双利二号铁矿完成露转地改扩建项目，设计年采选能力 340 万吨，其中铁矿石 300 万吨/年、铜矿石 20 万吨/年、铅锌矿石 20 万吨/年，于 2026 年一季度末试生产。肃北七角井钒及铁矿证载生产规模 380 万吨/年，主要开采铁矿及钒矿，为国内稀缺的大型钒矿；哈密白山泉铁矿证载生产规模 140 万吨/年，是西北地区铁精粉核心生产与供应基地；格尔木西矿资源作为省内铁资源整合平台及铁多金属矿产品生产基地，旗下拉陵高里河下游铁多金属矿具备铁精粉 20 万吨/年产能，2025 年 11 月取得它温查汉西 C5 异常区铁多金属矿采矿许可证，该矿区拥有铁多金属矿资源量 2,007 万吨，平均品位 mFe31.59%，共（伴）生铜金属量 7.61 万吨、锌金属量 6.04 万吨、金金属量 2.86 吨，为公司铁资源板块可持续发展奠定坚实基础，为后续整合开发、做强铁资源板块提供重要资源储备，其所属它温查汉矿区正办理探矿权转采矿权手续，后续将进一步提升公司铁资源产能规模。

矿山名称	主要品种	开采方式	铁精粉（吨）	权益比例
双利铁矿	铁	地下开采	-	100%
哈密白山泉铁矿	铁	地下开采	423,697	100%
肃北七角井钒及铁矿	钒、铁	地下开采	776,708	100%
拉陵高里河下游铁多金属矿	铁、铜、锌	地下开采	204,887	92.59%

2.冶炼

做精冶炼产业，是公司冶炼板块的核心战略目标。公司以新发展理念为引领，持续深化改革创新与产业结构调整，着力补齐产业短板，不断推进工艺技术提升与设备迭代升级，构建起以冶炼铜、冶炼铅、冶炼锌等为主导的冶炼加工业务体系；同时扎实推进节能减排、强化降本增效，稳步扩大市场份额，各项工作取得扎实进展与良好成效，实现有色金属冶炼产业规模与经营效益的同步提升。目前，公司已具备冶炼铜 35 万吨/年、冶炼锌 20 万吨/年、冶炼铅 20 万吨/年、偏钒酸铵 2000 吨/年的冶炼产能规模。

(1) 铜冶炼：公司冶炼铜生产企业为青海铜业及西部铜材。青海铜业采用当前世界最为先进、最具竞争力的“双底吹”炼铜工艺，通过进一步提升综合回收指标，实现效益优化，目前冶炼铜产能 20 万吨/年。西部铜材具备冶炼铜产能 15 万吨/年，持续加强供销管理，提升产品质量，增强盈利能力。

(2) 铅冶炼：稀贵金属板块通过强化成本管控、深化指标优化，经营效益稳步提升。目前已形成年产冶炼铅 20 万吨的生产能力，同时高效回收铜、锌、镉、铋、硒、钼等多种有价元素，是公司坚持绿色低碳循环发展、加快产业绿色转型升级的重点工程；也是公司构建铜铅锌一体化冶炼体系、推动区域双循环经济建设、实现资源“吃干榨净”与高效循环利用的关键支撑。

(3) 锌冶炼：湘和有色拥有湿法和火法冶炼系统，湿法系统中的炼锌生产线采用全湿法氧压浸出环保工艺，是目前世界上先进的锌冶炼工艺，并建成 5G 智能化锌冶炼熔铸生产线，已形成年产冶炼锌 20 万吨、硫酸 8 万吨、镉锭 24 吨的生产能力，综合回收迈出新步伐，本年度资源高值化综合回收利用项目顺利投产，有力推动产值提升。

冶炼企业主要产品一览表

单位名称	主要产品	工艺方法	权益比例 (%)
青海铜业	阴极铜、硫酸、硫酸镍、铁精粉 (56%品位)	富氧底吹熔炼-底吹吹炼-火法精炼-不锈钢永久阴极电解	100
西部铜材	阴极铜	不锈钢永久阴极电解	100
稀贵金属	铅锭、金锭、银锭、铅铋合金、三氧化二铋、粗硒、碲锭、海绵铂、海绵钯、氧化锌	氧气底吹熔炼-底吹还原熔炼-烟化还原挥发	98.42
湘和有色	锌锭、镉锭、锌粉、氧化锌、硫磺、海绵镉、硫酸	电锌氧压浸出富氧侧吹熔炼-烟化还原挥发尾渣无害化处置	100
西矿钒科技	偏钒酸铵	循环流化床锅炉脱碳-空白焙烧-硫酸浸出-离子交换-净化-沉钒	92.26

3.贸易

公司在开展自营产品生产、销售的同时，从事铜、铅、锌、铝、镍等有色金属贸易及期货套期保值业务。旗下上海、香港两家子公司充分发挥区域窗口职能，积极开拓有色、黑色、贵金属等品类的原料、产品及加工贸易市场，保障冶炼单位生产需求、提升采购综合效益，并持续优化购销渠道。公司依托详实的市场调研与分析，精准把握市场机遇，动态调整价格策略与套期保值策略，凭借“西矿牌”电解铜、锌锭的注册交割品牌优势，持续探索创新营销贸易模式，不断提升汇率及金融衍生品市场风险管理能力，积极挖掘境外资源与产品市场机会。

4.盐湖化工

公司积极投身“世界级盐湖产业基地”建设，聚焦盐湖资源高效开发与综合利用，围绕市场开拓、品质提升、管理强化持续攻坚，实现盐湖资源价值高效释放。西部镁业是国内唯一生产规模

超 10 万吨的盐湖镁资源开发高新技术企业，先后入选国务院国资委“科改示范企业”和“创建世界一流专业领军示范企业”。2025 年，公司高纯氢氧化镁原粉产量达 14.7 万吨，同比增长 28%。西部镁业在强化成本管控、保障产销平衡的同时，持续拓展国内外市场，积极探索氧化镁在沉钴、沉镍工艺中的应用，不断开辟镁基生态材料等产品的新场景、新市场。未来，西部镁业将以市场开拓为核心任务，科学统筹生产与库存管理，深度开拓海内外市场，提升化工镁系列产品及海外沉钴领域市场份额，持续增强核心竞争力。同鑫化工以萤石资源开发为基础，主营氟化工产业链上游产品氢氟酸，高效协同利用冶炼单位副产品硫酸，实现资源循环利用。在公司整体战略引领下，盐湖化工业务依托项目建设、环保投入与科技创新，实现了全产业链协同高质量发展。

5.金融

公司控股子公司西矿财务公司，系经原中国银监会批准设立的非银行金融机构，主要为集团成员单位提供专业金融服务。报告期内，西矿财务公司进一步强化资金归集、资金结算、资金监控与金融服务四大平台功能，业务实现稳健发展，在推动公司资金集中管理、防范资金风险、提升资金使用效益、优化资源配置等方面发挥了重要作用。

三、公司主要会计数据和财务指标

（一）近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	59,416,562,566	54,939,668,740	8	52,066,714,877
归属于上市公司股东的净资产	18,445,570,094	17,089,849,771	8	15,268,074,305
营业收入	61,686,769,908	50,025,596,656	23	42,748,116,165
利润总额	7,068,626,572	5,992,399,104	18	4,719,264,966
归属于上市公司股东的净利润	3,642,686,772	2,931,546,224	24	2,789,284,569
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,618,225,029	2,947,135,497	23	2,555,977,002
经营活动产生的现金流量净额	10,211,012,503	8,246,465,412	24	6,239,219,530
加权平均净资产收益率（%）	20.50	18.23	增加2.27个百分点	17.72
基本每股收益（元/股）	1.53	1.23	24	1.17
稀释每股收益（元/股）	-			

(二) 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	16,541,553,094	15,077,645,070	16,823,188,360	13,244,383,384
归属于上市公司股东的净利润	807,802,492	1,061,561,621	1,076,130,264	697,192,395
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	780,994,984	1,052,612,111	1,066,105,644	718,512,290
经营活动产生的现金流量净额	2,615,211,547	2,394,880,961	3,799,890,817	1,401,029,178

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

四、股东情况

(一) 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

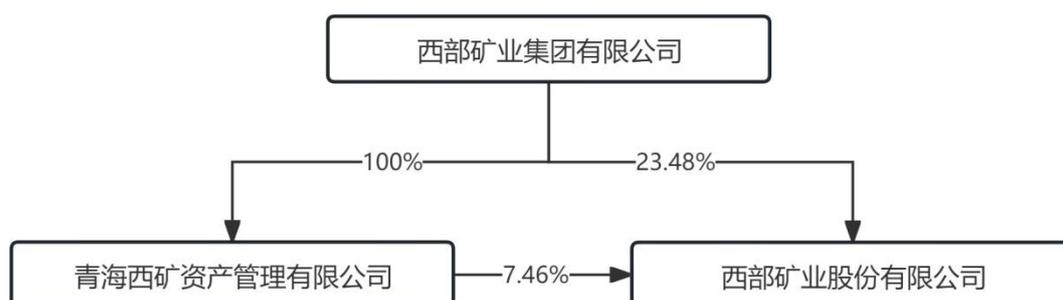
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					115,520		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					142,778		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押、标记或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
西部矿业集团有限公司	-29,446,149	559,459,971	23.48	0	无	0	国有法人
青海西矿资产管理有限公司	19,863,975	177,660,077	7.46	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	51,465,938	171,985,839	7.22	0	无	0	其他
林泗华	214,700	43,451,446	1.82	0	无	0	境内自然人
瑞众人寿保险有限责任公司—自有资金	22,102,653	37,334,584	1.57	0	无	0	其他
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	1,170,946	24,508,627	1.03	0	无	0	其他
新疆同裕股权投资有限公司	-1,200,000	24,420,000	1.02	0	无	0	境内非国有法人
新疆塔城国际资源有限公司	-8,000,000	22,000,000	0.92	0	质押	22,000,000	境内非国有法人
泰康人寿保险有限责任公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪	11,401,360	21,240,260	0.89	0	无	0	其他

国新投资有限公司	-10,033,914	17,368,300	0.73	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	股东西部矿业集团有限公司、青海西矿资产管理有限公司为一致行动人，合计持股 737,120,048 股，持股比例 30.93%；公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系和属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

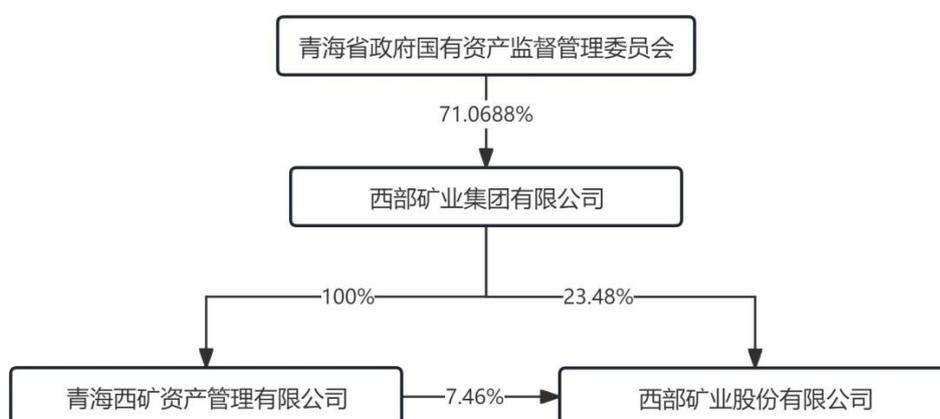
（二）公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



（三）公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



（四）报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

（五）公司债券情况

√适用 □不适用

1. 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
------	----	----	-----	------	--------

西部矿业股份有限公司 2025 年公开发行科技创新 公司债券（高成长产业债） （支持西部大开发）（第一期）	25 西股 K1	242721.SH	2030-04-15	10	2.5
西部矿业股份有限公司 2025 年公开发行科技创新 公司债券（支持西部大开发） （第二期）	25 西股 K2	244235.SH	2028-11-20	10	2.12

2. 报告期内债券的付息兑付情况

适用 不适用

3. 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

受评对象	评级机构名称	评级调整 时间	评级级别变化	评级展望变化	评级结果变化的 原因
西部矿业股份有限公司	联合资信评估 股份有限公司	2025-2-25	AAA	稳定	无

4. 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	57.50	58.57	-1.07
扣除非经常性损益后净利润	3,618,225,029	2,947,135,497	23
EBITDA 全部债务比	0.29	0.27	7
利息保障倍数	13.60	10.10	35

第三节 重要事项

一、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

公司 2025 年度实现营业收入 616.87 亿元，较上年同期增加 23%，实现利润总额 70.69 亿元，较上年增加 18%，实现净利润 61.52 亿元，其中归属母公司股东的净利润 36.43 亿元，较上年同期增加 24%，主要原因是本期铜类价格上涨和冶炼铜产销量较上年同期增加。

二、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用