

证券视点

多家A股上市公司加码铜矿业务

□中国证券报记者 董添

近期,多家A股上市公司宣布加码铜矿业务。受铜价上涨等因素影响,不少涉及铜矿业务的上市公司2025年年报大幅预喜。一些上市公司还在业绩预告中提到2026年铜产量有望较2025年增加。

发力铜矿业务

1月23日,紫金矿业对外披露,公司旗下巨龙铜矿的二期工程正式建成投产。在现有15万吨/日采选工程基础上,巨龙铜矿将新增生产规模20万吨/日,形成35万吨/日的总生产规模。二期工程达产后,巨龙铜矿年矿石采选规模将从4500万吨提升至1.05亿吨,矿产铜年产量将从2025年的19万吨提高至约30万吨-35万吨,矿产钼年产量将从2025年的0.8万吨提高至约1.3万吨,矿产银年产量将从2025年的109吨提高至约230吨;巨龙铜矿将成为中国最大的铜矿。

紫金矿业提到,目前,公司正在进一步规划实施巨龙铜矿三期工程。若项目得到政府有关部门批准,三期工程最终开采海拔将高从二期4452米降低到3880米,境内可供开发的铜储量将超过2000万吨,每年采选矿石量将达约2亿吨规模;巨龙铜矿届时将成为全球采选规模最大的铜矿山,达产后年产铜约60万吨。

西部矿业1月13日对外披露关于西藏玉龙铜业股份有限公司玉龙铜矿增储取得进展的公告。公告显示,近日,公司控股子公司玉龙铜业取得西藏自治区自然资源厅出具的《关于<西藏自治区江达县玉龙矿区铜矿资源储量核实报告>矿产资源储量评审备案的复函》,根据评审意见,其拥有的玉龙铜矿累计查明资源量中新增铜金属资源量131.42万吨,伴

生钼金属资源量10.77万吨,标志着公司矿产资源增储取得阶段性成果,地质找矿取得突破。

西部矿业提到,资源关乎未来,是公司实现可持续发展的基本保障。近年来,公司积极参与国家新一轮找矿突破战略行动,集中力量抓资源、强主业,全力在资源增储上提速见效。玉龙铜业为公司控股子公司,作为公司主力铜矿山,其高品位矿石资源和先进的装备水平成为公司最大的营收和利润来源。

业绩大幅预喜

从2025年业绩预告角度看,受铜金属价格回暖等因素影响,不少涉铜业务上市公司业绩有望出现大幅回暖。

鹏欣资源预计2025年全年实现归属于上市公司股东的净利润为2.1亿元至2.9亿元,同比扭亏;扣除非经常性损益后的净利润为2.027亿元至2.827亿元。业绩变动的主要原因是,报告期内,公司矿产金、阴极铜及硫酸产量增加,销售价格同比上升。

腾远钴业预计2025年实现归属于上市公司股东的净利润为10.28亿元至11.64亿元,同比增长50.02%至69.87%;预计扣除非经常性损益后的净利润为9.91亿元至11.27亿元,同比增长47.67%至67.94%。报告期内,公司业绩实现显著增长,主要得益于募投项目产能逐步释放,推动公司钴、铜、镍、锂、锰产品总金属产量实现同比增长,规模效应进一步显现;公司持续推动精益管理变革,全面落实降本增效措施,通过严控成本费用提升运营效率,增强了整体盈利能力;此外,公司二次资源回收体系不断完善,再生原料在原料结构中的占比持续提升,供应链韧性及原料自给能力得到有效增强;受益于钴、铜等

金属市场价格同比上涨,公司产品盈利能力大幅提升。

一些上市公司还在业绩预告中提到2026年铜产量计划。

紫金矿业预计2025年实现归属于上市公司股东的净利润为510亿元至520亿元,同比增长59%至62%。报告期内,主要矿产品产量同比增加。其中,矿产金约90吨(2024年度:73吨),矿产铜(含卡莫阿权益产量)约109万吨(2024年度:107万吨),矿产银约437吨(2024年度:436吨)。报告期内,矿产金、矿产铜、矿产银销售价格同比上升。紫金矿业提出2026年度主要矿产品产量计划为:矿产金105吨、矿产铜120万吨、当量碳酸锂12万吨、矿产银520吨。

铜价或高位震荡

专家预计,今年铜价或呈高位震荡走势。

中国有色金属工业协会最新数据显示,2025年,有色金属工业完成固定资产投资比上年增长4.9%,增幅高于全国工业投资增幅2.3个百分点。其中,有色金属采选业完成固定资产投资比上年增长41%,有色金属冶炼及压延加工完成固定资产投资比上年下降4.2%。

国内现货市场中,2025年,铜年均价创历史新高为8.1万元/吨,较上年上涨8.0%。

对于2026年市场发展情况,中国有色金属工业协会表示,根据有色金属生产特点和产能建设情况,2026年十种常用有色金属产量将同比增长2%左右。其中,精炼铜产量增长5%左右。

价格方面,2026年金属铜将呈现高位震荡。行业营业收入增幅有望达到5%,实现利润小幅增长。

国有六大行密集强化黄金投资业务风险管理

□经济日报记者 彭妍

今年以来黄金价格一度持续走强,但近期波动显著加剧。在此背景下,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行等国有大行相继出手调整黄金相关业务,通过提高业务门槛、增设风险测评要求、发布投资提示等方式,进一步强化风险管理,引导投资者理性参与。

业内专家表示,尽管黄金短期价格震荡加剧,但在全球避险需求、资产配置逻辑转变等核心因素支撑下,黄金等贵金属仍具备中长期配置价值。不过,投资者需高度关注市场波动风险,秉持理性投资理念。

国有大行“一致行动”

此次国有大行对黄金相关业务的调整覆盖起存门槛、交易限额、风险测评等多个关键环节,且调整举措落地时间高度集中。

2月1日,工商银行发布消息称,近期国内外贵金属价格波动剧烈,市场不确定性显著增强。建议投资者在审慎评估自身风险承受能力的基础上,保持理性投资心态,避免盲目追涨杀跌。建议从中长期视角考虑,坚持分批分散、适度均衡的原则进行投资配置。请投资者密切关注行情变化,合理控制持仓规模,有效防范市场波动风险。

此前的1月30日,工商银行在官网发布消息称,将调整如意金积存业务办理规则并修改协议文本的约定。自2月7日起,在周末以及法定节假日等非上海黄金交易所交易日,该行将对如意金积存业务进行限额管理,限额类型包括全量或单一客户单日积存赎回上限、单笔积存或赎回总量上限等,并进行动态设置,提金不受影响。

1月30日,建设银行发布公告称,自2月2日9:10起,个人黄金积存业务定期积存起点金额(包括日均积存及自选日积存)上调至1500元,后续将持续关注黄金市场变动情况,适时对上述起点金额进行调整。建设银行还表示,近期国内外贵金属价格波动加剧,市场风险提升。请投资者增强贵金属业务的风险防范意识,基于自身财务状况和风险承受能力理性投资。贵金属投资时需合理控制仓位,及时关注持仓情况和保证金余额变化情况,防范贵金属市场风险。

交通银行于1月29日发布公告称,自1月31日起,已签约贵金属钱包的个人客户,当前有效的风险承受能力评估结果为增长型、进取型、激进型,才可以办理贵金属钱包项下全部业务;如该评估结果为保守型、稳健型、平衡型,则客户可办理实时卖出、兑换实物贵金属、积存计划终止、解约等业务,有效积存计划执行不受风险承受能力评估结果限制。另外,自1月31日起,个人客户当前有效的风险承受能力测评结果为平衡型、增长型、进取型或激进型的,可购买沃德金生金产品。

此外,中国银行、农业银行、邮储银行等均已发布调整黄金相关业务的公告,并提示交易风险。

苏商银行特约研究员薛洪言对记者表示,近期黄金价格波动剧烈是银行集中调整黄金相关业务的核心原因之一。为防范业务风险、履行投资者适当性管理义务,多家银行通过提高起存门槛、强化风险测评等方式优化业务规则,既能筛选匹配风险的投资者,引导理性投资,也能保护投资者权益、降低银行合规风险。

黄金中长期配置价值仍存

从市场表现来看,2026年以来以黄金为核心的贵金属市场延续上行走势,黄金、白银品种表现尤为亮眼,但近期价格波动显著,后续行情如何演绎成为市场关注焦点。

上海金融与法律研究院研究员杨海平对记者表示,短期受美联储新任主席提名引发的猜测影响,美元流动性收紧预期或压制金价,且获利抛售压力仍在;但中长期看,实际利率下行、通胀有韧性、美债削弱美元信用等因素仍强力支撑金价,其尚未见顶。历经波动后,贵金属配置吸引力依旧较强,地缘政治与金融市场风险未消,避险功能仍有效,且与股债相关性低,配置价值未受明显影响。

薛洪言认为,后续以黄金为核心的贵金属市场行情将呈现复杂格局。短期内,市场在经历快速上涨与深度回调后,可能进入震荡整固阶段,多空因素交织将使价格维持高波动水平;中长期来看,支撑贵金属走势的宏观背景(如全球范围内的不确定性、部分长期结构性需求等)依然存在,为市场提供潜在支撑,但波动将成为常态。

针对投资者,薛洪言提醒需重点关注三类风险:一是市场波动本身带来的价格风险,极端行情下短期波动幅度可能极大;二是全球主要经济体的货币政策向及相关监管政策变化,这类因素可能对市场产生显著影响;三是投资产品的流动性风险与交易规则调整可能性。他强调,投资者务必充分了解自身风险偏好,避免使用过高杠杆,选择与自身情况相匹配的投资工具。

理财热榜



兴业银行(Naing Branch) 存定期 到兴业

50元起存	1.80%	3年期 年化利率 1.75%
500元起存	1.40%	1年期 年化利率 1.30%
5000元起存	1.20%	6个月 年化利率 1.00%



中国邮政储蓄银行 大额存单

20万起存	1.75%	1.40%
10万起存	1.30%	1.10%



交通银行 国有大行

存通知存款	享闲钱增利
10.45%	10.75%



兴业银行(Naing Branch) 存定期 到兴业

50元起存	1.80%	3年期 年化利率 1.75%
500元起存	1.40%	1年期 年化利率 1.30%
5000元起存	1.20%	6个月 年化利率 1.00%



中国邮政储蓄银行 大额存单

存定期限	年利率 (%)	起售金额 (万元)
一年	1.25	20
六个月	1.10	20
三个月	0.90	20



交通银行 国有大行

存通知存款	享闲钱增利
10.45%	10.75%

《中印尼建交七十五周年》纪念邮票鉴赏

中国邮政于2025年8月30日发行《中印尼建交七十五周年》(与印度尼西亚联合发行)纪念邮票1套2枚,邮票图案名称为:杭州西湖、布拉坦湖。全套邮票面值2.40元,计划发行数量450万套。

邮票第一图表现内容为杭州西湖。杭州西湖是中国历史上的“文化名湖”,也是享誉中外的“人间天堂”,以秀丽的湖光山色,悠久的历史,深厚的文化内涵以及丰富的文化史迹闻名世界,被联合国教科文组织列入《世界遗产名录》。邮票第二图表现内容为布拉坦湖。布拉坦湖是印度尼西亚巴厘岛上著名的标志性景观之一,也是当地的主要灌溉水源,形成于火山口上,山水灵秀,景色清幽,天气凉爽,周围建筑融合了不同风格,优雅精致,历史悠久,深受游客喜爱。

邮票在保持统一的蓝绿色调基础上,采用了不同的绘画表现形式,从有代表性的角度进行了刻画,突显了各自的风貌特点和共同的诗情画意。

本套邮票采用高精度影写工艺,精准还原画稿饱和的色彩,体现邮票的丰富层次。在紫外灯照射下,邮票通过荧光工艺呈现不同光线下景色特点,增添了邮票的防伪性和观赏性。

该套邮票由郭振山、印度尼西亚邮政局创意团队设计,李可心编辑。北京邮票厂有限公司影写工艺印制。

该套邮票将在全国指定邮政网点、集邮网厅、中国邮政手机客户端、中国邮政微邮局集邮微信商城和中国邮政商城微信小程序出售,出售期限6个月。

(中国邮政集团有限公司邮政业务部)