

海南矿业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-

003

投资者关系活动类别	<div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input type="checkbox"/>现场参观</div><div><input type="checkbox"/>电话会议</div><div><input checked="" type="checkbox"/>其他策略会</div></div>	
参与单位	<div>建岷实业投资（Janchor Partners Limited）、上海处厚私募基金、南方期货、中信建投期货、中金资管、浙江弘悦私募基金、申万期货、兴合基金、汇丰晋信、苏州杉石资产、华泰保兴基金、中泰证券自营等机构投资者</div> <div>东吴证券、财通证券、国投证券、中信建投证券、华安证券、中泰证券分析师（排名不分先后）</div>	
时 间	2025 年 5 月-2025 年 7 月	
地 点/ 沟通方式	线下策略会（上海、北京）	
上市公司参与人员	<div>海南矿业副总裁、董事会秘书何 婧</div> <div>海南矿业投资者关系高级经理杨丰源</div> <div>海南矿业投资者关系经理周文智</div>	
投资者关系活动主要内容介绍	<div>交流的主要问题与回复：</div> <div>1、 公司铁矿石业务毛利率能保持在较高水平的原因？</div> <div>今年一季度，铁矿石业务的综合毛利率为 41%，其中块矿的毛利较高，达到 58%。</div> <div>块矿具有成份稳定、粒度整齐且组成合理的特点，作为高炉配料具有“可调整炉料碱度、延长高炉寿命、含粉量低、性价比高”四方面优势，国内暂无替代产品。</div> <div>通过应用跳汰预选技术对原矿进行处理，减少后续磨选处理量，降低了单位块矿选矿成本。块矿客户以战略及长协客户为主，两类客户销售占比达到 80%左右，块矿售价参考“Mysteel 青岛港 PB 块 62.5%现货价</div>	

	<p>格”，其波动幅度一般小于 62%普指。</p> <p>基于生产成本低、产品特性带来的客户稳定以及售价走势跑赢市场的销售优势，块矿产品毛利率持续稳定在 50%以上，成为海矿业绩安全垫的重要来源之一。</p> <p>2、 中东地缘冲突对公司油气业务有什么影响？</p> <p>公司位于中国南海北部湾、马来西亚及阿曼苏丹国的在产油田项目均采用产品分成合同（PSC）模式，即将归属于公司的份额油直接销售给合作石油公司，原油产品销售价挂钩布伦特油价。6 月中旬中东地缘冲突加剧拉高国际油价，公司原油产品售价短期相应获益。</p> <p>3、 公司油气业务产量情况如何？</p> <p>2024 年，公司油气权益产量为 809.49 万桶当量，净权益产量为 612.97 万桶单量，油气业务毛利率为 31.10%。2025 年，公司力争实现油气权益产量 1074 万桶当量，净权益产量 764 万桶当量。</p> <p>4、 公司锂板块建设进展如何？</p> <p>新能源业务是公司转型升级的重要一环。目前公司主要围绕非洲马里布谷尼锂矿和海南洋浦开发区 2 万吨氢氧化锂加工项目进行建设。</p> <p>布谷尼锂矿一期选矿厂已于今年一季度完成建设并具备连续稳定生产条件，并于 4 月完成了项目采矿权转移事项，于 7 月初完成一期项目锂辉石产品包销给公司（含子公司）的协议签署，目前正在持续推进项目出口许可手续办理并配合完成政府入股等工作安排。</p> <p>氢氧化锂项目经过冶金段的稳产调试，已于今年 5 月下旬实现冶金段与湿法段实现全流程贯通，首批氢氧化锂合格产品下线。项目正在进行持续调试和优化，以实现产品的连续稳定生产，并逐步实现产能提升以达到设计产能。公司还在同步推动下游客户对项目产品的品质认证工作。</p> <p>5、 发股购买莫桑比克锆钛矿项目进展如何？</p> <p>公司 6 月 12 日公告本次交易进展，由于交易对方为满足本次交易方</p>
--	---

案需对标的资产进行股权重组，且标的公司核心资产位于境外，尽职调查工作所需时间较长，本次交易所涉及的审计、评估等工作尚未完成，本次交易未能在规定期限内召开股东大会。

交易双方将继续积极推进本次交易，协调各方尽快完成标的公司审计、评估等工作，并与交易对方进一步协商确定交易细节。后续公司将根据本次交易的进展情况，择机重新召开董事会审议本次交易相关事项，并以该次董事会决议公告日作为本次交易发行股份的定价基准日。

6、 公司是否有铜钴资源？

公司位于海南的石碌铁钴铜矿上层主要为铁矿石、钴铜矿多分布在下层，结合矿体分布情况公司优先开采上层铁矿石资源。钴金属资源量为 10,879 吨，权益储量 4,851 吨，铜金属资源量为 53,755 吨，权益储量为 21,886 吨。从现有研究情况来看，距离具备实际开采条件预计需要 2-3 年时间。

7、 海南自贸港封关可能对公司带来哪些有利影响？

企业所得税和个人所得税优惠政策、人员进出自由便利政策等，使海矿降低了税费成本和增强人才招聘竞争力；跨境资金自由便利政策，尤其是多功能自由贸易账户（EF 账户）的正式上线运行，不仅海矿跨境资金限额扩大、境内外关联企业间资金调拨更自由，而且享有更开放的资本项目兑换、有助于大宗贸易业务的发展。

公司将持续关注封关政策的更新，如简税制等政策细则的出台和海南自贸港鼓励类产业方向，以充分利用政策实现降本增效并把握有利的产业投资机会。

8、 公司铁矿石、油气、锂资源后续产量规划如何？

铁矿石业务方面，公司首要目标是将成品矿产量和毛利率稳定在较高的水平。在目前石碌铁矿露天矿减少、地采降段作业的情况下，一方面通过增加外购矿补充足够的原矿矿源，另一方面通过实施磁化焙烧技改及持续推进精益管理实现降本增效。公司 2025 年铁矿石成品矿力争实现 240 万吨。

油气业务的产量将保持稳中有升，公司一方面用过外延式并购来扩

证券代码：601969

证券简称：海南矿业

	<p>大资产组合来增产储量和产量，例如：公司去年并购阿曼项目增加原油储量、产量和延长服务期；另外一方面在已有的项目中继续寻找增长点，例如：对八角场气田产能进行扩容、积极推动中国涠洲 10-3 油田西区开发工作，目标在 2026 年一季度实现投产。 2025 年，公司将力争实现八角场气田全年产量提升 30%，油气产量目标为 1074 万桶当量，油气销量目标 764 万桶当量。</p> <p>新能源上游锂矿及锂盐加工等项目有序推进。布谷尼锂矿已完成建设并具备连续稳定生产条件，公司将持续推进项目投产并配合完成政府入股 LMLB 等工作安排；氢氧化锂项目首批氢氧化锂产品参数达到设计标准，项目将进行持续调试和优化，以实现产品的连续稳定生产，并逐步实现产能提升以达到设计产能。2025 年 KMUK 力争实现 5.5%以上锂精矿产量 13 万吨，销量 12 万吨；星之海力争实现氢氧化锂产量 1 万吨，销量 0.9 万吨。</p>
附件清单 （如有）	无
填报日期	2025 年 7 月 14 日