

海南矿业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他 _____	
参与单位	<p>长城财富资管、嘉实基金、方圆基金、乾璐投资、鸿运私募基金、智子投资、中泽控股、华夏创新投资、平安银行、信达澳亚基金、上海山合私募基金、中国联合资本、中航证券、粤佛私募基金、山东国惠基金、上海顶天投资、广州睿融私募基金、常春藤资产管理(香港)、上海云门投资、上海冰河资产等机构投资者及个人投资者</p> <p>中金公司、浙商证券、天风证券、海通证券、华福证券、华安证券、国投证券、广发证券、德邦证券、中信证券、东吴证券、国金证券、联储证券、爱建证券、国泰君安、中国银河证券、国开证券等分析师</p> <p>(排名不分先后)</p>	
时 间	2024年9月18日 关于全面要约收购 Tethys Oil 事项交流	
地 点/ 沟通方式	进门财经 线上会议	
上市公司参与人员	海南矿业副董事长、总裁	滕 磊
	海南矿业副总裁、董事会秘书	何 婧
	海南矿业副总裁、洛克石油轮值首席执行官	董树星
	海南矿业总裁助理、投资董事总经理	张 雷

<p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p>	<p>交流的主要问题与回复：</p> <p>1、为什么不选择直接买阿曼油田资产，而选择全面要约收购方案？</p> <p>首先，标的公司部分股东（如养老基金、对冲基金等机构投资者）希望整体退出，私有化方案可以满足其快速整体退出的偏好；其次，全面要约收购上市公司较单独购买资产性价比更高，且符合洛克对资产在勘探开发生产不同阶段组合的需求；再有，公司层面整体收购可以同时并购对区块地质有充分认识、经验丰富的本地团队，与目前运营形成有效互补。</p> <p>2、对于本次收购涉及的审批流程及时间评估情况如何？</p> <p>此次交易审批流程主要涉及瑞典、丹麦和立陶宛对外国直接投资的审查。其中，特提斯公司在丹麦和立陶宛的业务为其非主营业务，且资产价值较小，预计相对快速；此外，由于特提斯公司是瑞典上市公司，还需要获得瑞典证券监管机构审查，目前，公司在交易过程中已与投行充分沟通，做好了相应的材料预沟通和递交准备，会尽快提交所需的审批，预计将较为顺畅；另外，此次交易还需要获得阿曼能源和矿业部对特提斯公司签署的与石油勘探开发有关的监管特许协议和联合运营协议的批准，公司前期已与相关政府部门通过不同方式进行预沟通。</p> <p>在交易时间安排方面，预计今年9-10月制作要约文件及完成瑞典证券监管机构审查，10月底-12月初进入要约接受期，12月中旬开始结算。</p> <p>3、阿曼油田 3&4 区块近三年产量波动的原因及未来产量规划如何？</p> <p>主要由于在过去几年中，作业者在勘探和上产方面侧重点有所不同。自2020年起，启动了大规模的三维地震数据采集工作，而接续的工作进度因疫情影响及勘探侧重点转移而使得生产推进相对薄弱，从而导致已开发区域产量递减。但值得注意的是，自去年开始，作业者和非作业者开始将重点转向评价井及油藏管理，这是一个重要的转变。除此之外，油田本身作业时间和效率也受到疫情及今年洪水高温等因素影响，但从长远来看，我们对该区块生产的可持续性和产量稳定性具有信心。</p> <p>4、阿曼油田 3&4 区块成本水平如何？</p>
--------------------------------	---

过去几年生产成本大致维持在 10-20 美元/桶之间，其中拉高成本的主要因素是柴油发电成本相对较高。但是从去年起，作业者开始采用伴生气发电替代柴油消耗，目前一期工程已经完工投产，预计未来几年内，这种转变将逐渐降低柴油发电的成本，使全成本稳定在约 30 美元/桶左右。

5、目前在勘探区块资源量情况如何？

根据我们已知的情况，估算这三个区块的远景资源量非常可观。其中，49 已完成一口勘探井的工作，基于这口井测算远景资源量约为 0.64-1.2 亿桶；56 区块已完成 11 口井打井，并进行 3 口井测试，预计相对可靠的资源量约为 1.15 亿桶，根据目前的评价我们认为该区块有更大的潜力；58 区块的远景资源量预计在 4 亿桶左右，随着进一步工作推进，预计将有更多的发现。

6、阿曼开采业主竞争格局及特提斯公司竞争力如何？

阿曼是全球第 18 大产油国。在阿曼市场，大型油气开发商主要包括 EDO（相当于阿曼国家石油公司）、OQ（阿曼国有石油公司）以及其他大型国际公司如壳牌。这些公司围绕着阿曼国家最大的区块——6 区块进行运营，占据了较大市场份额。特提斯公司排名第 10 位左右，我们的区块，特别是 3&4 区块，地理位置接近核心区块，地层结构相似，具备巨大的发展潜力。阿曼原油资产被分成几十个勘探开发区块，外来石油投资及工作者占到阿曼全市场人才近一半，大家以互相借鉴及合作交流为主，例如基础设施合作建设共享以降低成本。

由于石油合同进入商业生产后具有连续 20 年的生产权，并且特提斯公司的矿权面积占据阿曼领土的近 1/5，使得我们在该领域具有较强的壁垒优势。特提斯公司在阿曼当地有一个专业性较强的技术运营团队，对资产及后续潜力较为熟悉，结合洛克石油的运营经验和国际化视野，我们看好未来的产量增长及区块开发前景。

7、后续公司对阿曼油田产量规划如何？

目前 3&4 区块仍是产量基础，后续三年有望保持年产量约 300 万桶。该区块已进入大面积勘探阶段，2020 年三维地震覆盖解释面积约 9000 平方公里，

	<p>此后几年又按计划采集超过 1 万多平方公里，解释工作会在未来一两年。另外，3&4 区块因其靠近现有设施，容易控制投产时间和节奏，具有较强的增产潜力。</p> <p>另外三个勘探区块目前的重点是评价工作，56 区块虽已提交开发方案并预计投资达 1.4 亿美元左右，但由于需要进一步设计优化工程设施，且进入开发后需与国家石油公司及合作伙伴进行一系列商务安排和谈判，存在一定的不确定性。而 49 和 58 区块尚未提交开发方案，其中 58 区块地震数据收集工作已基本完成，正在打一口勘探井，预计明年会有新进展，58 区块临近阿曼著名的 6 区块，如有商业发现将进行更多评估工作；49 区块目前正在勘探的第二阶段，下一步将推进进入试生产。</p> <p>我们认为洛克对于开发利用非常规资源有丰富经验，每个区块都有各自的发展前景和商业开发潜力。</p> <p>8、为什么对方公司愿意按照净资产的折扣价接受要约？</p> <p>标的公司独立竞购委员会之所以建议全体股东接受本要约，同时该公司创始董事兼 CEO 也就接受本要约出具了承诺函，主要是因为目标公司的股价自 2023 年起受多重利空因素影响，如分红政策调整、在产区块计提减值及疫情影响下的储量替代率下降等，导致财务投资者信心不足，经历了大幅下跌；加上较低的流动性，使得股价严重低估，市值远远低于其资产的评估价值。本次要约价格虽然较净资产有折价，但较目前的市值有近 90% 的溢价，兼顾了标的公司股东和核心管理层的利益诉求；同时洛克石油丰富的行业经验、卓越的管理以及股东背景的实力也都得到了标的公司的认可，各方对于并购完成后的整合协同及发展都充满信心。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>填报日期</p>	<p>2024 年 9 月 20 日</p>