

海南矿业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他 _____										
参与单位	<p>新华资产、英大保险、康泰资产、容光投资、中兵投资、财通基金、东兴基金、华商基金、首钢基金、财信证券、平安证券、上海半夏投资、鸿运私募基金、逐光私募基金、上海嘉世私募基金、宁波三登投资、阳光资产、平安银行、上海昭云投资、淮海天玺投资等机构投资者及个人投资者</p> <p>海通证券、国泰君安、申万宏源、国投证券、中信证券、东吴证券、浙商证券、广发证券、国信证券、华福证券、天风证券、国金证券等分析师</p> <p style="text-align: center;">（排名不分先后）</p>										
时间及主题	<p>2025年1月7日 14:00-16:00</p> <p>阿曼项目交割投资者交流会</p>										
地点/沟通方式	北京希尔顿酒店、进门财经/线下+线上会议										
上市公司参与人员	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">海南矿业副董事长、总裁</td> <td style="text-align: right;">滕磊</td> </tr> <tr> <td>海南矿业副总裁、洛克石油轮值首席执行官</td> <td style="text-align: right;">董树星</td> </tr> <tr> <td>海南矿业副总裁、董事会秘书</td> <td style="text-align: right;">何婧</td> </tr> <tr> <td>海南矿业副总裁、洛克石油联席首席执行官</td> <td style="text-align: right;">房文艳</td> </tr> <tr> <td>海南矿业总裁助理、投资董事总经理</td> <td style="text-align: right;">张雷</td> </tr> </table>	海南矿业副董事长、总裁	滕磊	海南矿业副总裁、洛克石油轮值首席执行官	董树星	海南矿业副总裁、董事会秘书	何婧	海南矿业副总裁、洛克石油联席首席执行官	房文艳	海南矿业总裁助理、投资董事总经理	张雷
海南矿业副董事长、总裁	滕磊										
海南矿业副总裁、洛克石油轮值首席执行官	董树星										
海南矿业副总裁、董事会秘书	何婧										
海南矿业副总裁、洛克石油联席首席执行官	房文艳										
海南矿业总裁助理、投资董事总经理	张雷										
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、交流概况：</p> <p>1月7日，海南矿业在北京以线上线下相结合的方式举办阿曼油田项目交割投资者交流会，海南矿业副董事长、总裁滕磊先生，副总裁、洛克石油轮值首席执行官董树星先生，副总裁、董事会秘书何婧女士，副总裁、洛克石油联席首席执行官房文艳女士，总裁助理、投资董事总</p>										

经理张雷先生出席会议，针对阿曼项目交易历程、储量及勘探增储规划以及投后整合等方面与投资者展开交流。

交易历程与标的公司情况

2024年9月13日，海南矿业披露了《海南矿业股份有限公司关于全资子公司拟全面要约收购 Tethys Oil AB 暨对外投资公告》，公司全资子公司洛克石油于2024年9月13日向在纳斯达克斯德哥尔摩证券交易所上市的特提斯公司的全体股东发出现金收购要约，拟要约收购标的公司不低于90%的股份，包括可能要约收购标的公司100%的股份，使得标的公司退市。

截至2024年12月30日，全面要约收购 Tethys Oil AB 股份结算及交割工作已全部完成，洛克石油持有特提斯公司2904万股股份，约占特提斯公司股份总数的90.003%，交易总对价为17.05亿瑞典克朗，约合1.56亿美元。若折合100%股权计算，交易对价为1.73亿美元，相比特提斯公司的净资产2.58亿美元大幅折价33%。同时，纳斯达克斯德哥尔摩证券交易所已审批通过特提斯公司的退市申请，特提斯公司将于2025年1月10日正式退市。洛克石油还将根据瑞典公司法完成对特提斯公司剩余股份的强制赎回流程。

特提斯公司是一家石油勘探和生产公司，拥有成熟的运营管理和技术团队，在陆上石油勘探和开采方面积累了超过20年的丰富经验，其核心资产为位于阿曼的4个陆上油田的权益，油田面积合计约6万平方公里，约占阿曼国土面积的18%。特提斯公司资产状况良好，且核心项目为在产油田，估值合理，勘探项目具有较强成长性，投资价值彰显。

阿曼是中东及全球重要的产油国，也是中国“一带一路”政策的友好合作伙伴，中国为其最大的贸易伙伴和原油出口国。标的公司在阿曼的石油合同系采用产品分成模式，合同者在成本回收后的分成比例为20%至30%不等。

储量及勘探增储规划

特提斯公司在阿曼的3&4区块油田为在产区块，2023年权益产量为320万桶，2024年上半年日均权益产量约为7860桶。截至2023年末，特提斯公司经审计的原油权益2P储量约为2170万桶，交易完成后洛克石油的原油2P净权益储量将提高约123%，油气储量规模将获得接近50%的增长，净权益储量由2230万桶当量扩大至3269万桶当量，原油资产占比接近60%，公司油气业务规模将得到大幅提升。

特提斯公司在阿曼共有4个陆上油田的权益，近90%的区域尚未进入开发阶段，增储上产潜力巨大，另公司五个区块天然气资源潜力也是高的。

3&4区块当前的开发主要集中在 Barik 和 Buah/Khufai 区域，但

Barik 区域仍有进一步评价的机会，有助于稳产和增产。2025 年 3&4 区块计划新增开发井 36 口，勘探、评价井 11 口，预计 2025-2028 年期间该区块产量将相对稳定，平均日产量可达 7800-8000 桶/天，年产量约为 285 万桶-300 万桶。

56 区块的开发方案已获得阿曼政府的批准，目前正在组建作业团队并评估优化开发方案。2025 年的主要工作包括商务招投标、井场和道路建设以及地面处理厂的租赁建造，预计今年年底投产，权益产量约为 1200-1800 桶/日，2026 年及随后几年是建产阶段。

49 区块方面，洛克石油将利用其在非常规油气田上的经验，重新评估 2020 年所打的测试井完整性，目前正在进行同步招标和压裂工作。

58 区块在 12 月份完成了一口井的测试，有待进一步分析决策，预计 2025 年下半年计划申请进入勘探二期。

阿曼本地团队对盆地的专业认识与洛克石油不同类型油气田的成功开发经验将形成很好的互补，有信心通过双方合作优化勘探开发方案，在现有生产计划的基础上提高在产油田产量，增加勘探油田储量，并探索未来阿曼区块天然气开发规划。

投后整合展望

此次收购特提斯公司不仅标志着公司国际化战略的持续推进，将业务板块拓展至中东，提升国际化运营能力，还为未来发展提供了更广阔的空间，同时还优化了以洛克石油的资产结构，显著提升原油资产的比重，增强公司的盈利能力。

特提斯公司所持有的在产区块油田合同期限不低于 16 年，而勘探区块油田在开发方案获得批准后，其合同期限也均不低于 15 年。随着阿曼项目油田资产的全面注入，极大地延长了洛克石油油气资产组合的整体生命周期，确保了现有项目的平稳过渡和产量的接续，为公司的中长期可持续发展奠定了坚实基础。

二、交流的主要问题与回复：

1、公司近年投资并购项目持续落地及建设项目持续推进，在资金方面如何安排？

公司得益于近几年主营业务较好的经营性净现金流及多元化融资安排，目前的并购和在建项目均有充裕的资金保障。

并购和在建项目资金安排包括：通过非公开发行募资用于铁矿项目建设、获批低息的银行贷款用于氢氧化锂项目建设、并购增资款项用于马里

锂矿建设、拟申请海外俱乐部贷款支持洛克现金收购阿曼项目、通过发股买资产及配套融资的方式收购莫桑比克锆钛矿项目。

从未来公司持续成长及发展角度考虑，我们期望能持续提升市值，在股价满足非公开发行的条件后利用资本市场进行直接融资；同时，我们近三年资产负债率约 40%，在债权融资端仍有一定的加杠杆空间。

2、公司如何协同管理已在全球多区域投资布局的多品种矿产资源及能源项目？

第一在项目投资决策阶段，公司优先选择成熟在产的项目进行投资，这类项目的管理体系、经营指标、人员安排和过往业绩都是可见的，为投后管理减轻了压力；第二在投资并购的资源品种方面，公司会考虑并购项目与公司现有业务板块的协同性，例如，马里锂矿项目可以借鉴铁矿业务采矿、选矿及勘探方面的技术和管理经验及人才，阿曼项目则可以利用洛克公司在生产管理上的经验；第三在投后整合与优化方面，公司会进行内部整合，包括管理体系、授权体系和激励体系的优化。

公司主要从以上三个方面推动具有协同效应的投资并购，也争取做好投后管理并持续创造价值。

3、阿曼项目收购后的利润计算方法是怎样的？

阿曼项目 3&4 区块的利润计算可以按照油价减去完全成本后，再乘以权益比例来算。项目层面的生产成本和折旧摊销大约 30 美元/桶，总部费用和摊销成本约 10 美元/桶，完全成本可大致按照 40-45 美元/桶计算。3&4 区块特提斯公司当前在项目的净权益比例为 52%。

4、公司哪个资源品种会成为短期战略重点及对各板块（铁矿、油气、锂）的发展规划？

公司目前已布局的资源品类和近期并购的项目都是围绕战略性矿产资源，包括铁矿、油气及锂板块和锆钛矿等矿产品种，多元化品种类型的上游矿产公司具有抗周期波动风险能力强的特征，公司规划未来能够各板块均衡发展，也就是都要注重降本增效、产量极致增长。

目前三个板块处于不同的发展阶段，新能源板块近期重点是快速建成投产创造现金流；铁矿石板块通过精益管理等手段抵抗市场价格波动风险。争取保持利润稳定；油气板块通过内生增储上产和外延并购的手段，一方面致力于实现产量增长，另一方面争取延长油气资产的服务期。

公司将根据每个板块自身的特点、所处周期的阶段以及公司发展的特点，在不同时期有不同的侧重点。

5、海矿投资战略近期的并购重点是什么，以及为什么聚焦战略性资源？

近期的并购主要围绕国家战略性资源方向进行，重点关注的战略性资源包括战略性能源矿产（如石油、天然气）和战略性金属矿产（如铁矿、锂矿、锆钛矿等）。国家战略性资源更多地考虑了中国产业发展需求以及较高的海外依存度，我们聚焦战略性资源是因为这些资源对中国经济具有重要性和战略意义。

6、在运营中东油田项目时是否可能遇到经营性风险，以及公司如何应对这些风险？

在进行战略性稀缺资源并购时，公司会认真分析地缘政治环境、资源条件及市场格局。选择像阿曼这样的国家进行投资，是因为其资源潜力较大、政治经济环境相对稳定，并且拥有优质的资源区块和良好的投资机会，此外，阿曼也是“一带一路”国家，与中国保持多方面的良好合作。

公司在综合评估阿曼项目的资源禀赋及相对较低的地缘政治风险的情况下，结合洛克自身的运营能力和当地团队优势，认为可以实现稳定运营和持续的投资回报。此外，阿曼的油气运营市场较为成熟，当地技术人才和油田服务可获得性较高，有利于后续经营扩张工作的展开。

7、洛克原有的作业管理经验能为此次阿曼陆上油田的运营带来哪些赋能？

选择收购特提斯公司，主要看中其勘探和获取资源的能力，同时认识到其在产区块为非作业者，洛克担任作业者的运营管理经验，有较强的项目交付能力。

洛克在非常规稠油开发和油田综合开发能力上富有经验，并计划将这些经验应用到阿曼的项目中。洛克在渤海湾赵东油田积累了丰富的注水开发、精细油藏管理经验，特别是针对 3&4 区块这种已生产十年到了生产中期的油田，通过合理注水开发、精细油藏管理提高采收率。此外，洛克鉴于八角场的开发经验具备陆上油气田快速开发上产的地面设施建设能力，对阿曼项目 56 区块快速开发有很大帮助。

海矿及洛克还将提供成功的投后管理经验、技术投入以及人才、资金及下游市场等资源的整合赋能。

8、关于阿曼油田后续区块的开发节奏及开发成本计划如何

根据特提斯现有管理层的目前计划，2025 年 3&4 区块资本开支约 5000 万美元，56 区块资本开支约 1100 美元，56 区块整体预计 3-5 年完成整个开发方案，逐年投资呈下降趋势，第一年主要集中于区块的基础设施建设，但 56、58 和 49 区块都靠近已有的主要管道基础设施，有利于节省开发成本及快速上产。

油田开发是一个长期过程，开发节点的选择和节奏不仅基于当前油价，还考虑项目的成熟度、基础设施条件以及长期发展规划。如 56 区块后续开发将根据第一期完成后的进展逐步优化推进。58 区块及 3&4 区块现有生产区之外的部分相对早期，需要重新做地震解释和重新认识，将资源从 2C 变成 2P，提升储量的确定性、可采性及商业价值。

9、油价变动对阿曼项目有何影响，公司如何应对未来可能出现的油价下行？

在阿曼地区没有暴利税，因此当油价上涨时，公司能拿到全部上行空间的收益，而油价下跌的风险则是对等的，所以该项目具备较大的弹性。阿曼项目的抗风险能力较强，全成本约为 40 多美元/桶，属于中等偏下水平。公司已做好通过套期保值对冲风险、根据市场价格调整产量和资本开支计划等准备，从现金流角度确保企业持续经营。

从洛克过往的油田项目管理作业经验成果来看，洛克执行的两个油田项目（一个在产 20 年，一个在产 10 年）的加权平均实现油价均接近 70

	<p>美元/桶，这表明尽管油价会经历高低波动，但跨越周期来看，实现油价趋向于稳定在 70 美元/桶左右。阿曼油田各区块的合同期约 20 年，具备跨越油价周期的能力，从长周期来看具有一定的安全垫。</p> <p>10、3&4 区块使用伴生气发电后，是否还有降本空间？</p> <p>使用伴生气发电本身就是一个资源再利用的机会，可以避免资源的浪费。在过去油价较高的时候，使用柴油发电的成本确实较高，而使用油田伴生气发电，基本上可以视为原材料端免费，从而显著降低了成本。虽然项目还涉及发电机租用、转化设备等投资费用，但整体而言，降本效果预计将是明显的。</p> <p>除了降本效果，使用伴生气发电还有环境方面的收益。如果伴生气被点燃排放（如中东地区惯用的火炬燃烧排放方式），会产生大量的温室气体，对环境造成负面影响。因此，使用伴生气发电不仅有助于降低成本，还能减少碳排放，对环境产生积极影响。</p> <p>11、56 区块 2025 年预计可以贡献几个月的产量？</p> <p>56 区块的开发目前处于初步阶段，基于特提斯公司目前管理层现有估计，预计在 2025 年年底将有三口井投产，2025 年产量水平约 1200-1800 桶/天。</p> <p>洛克完成对特提斯的全面管控后可能会重新评估实际开发方式，考虑更合适的集约式开发模式以提高运营效率，目前尚未完全确定 56 区块 2025 年具体能贡献多少个月的产量，因为还有一定的优化空间。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>填报日期</p>	<p>2025 年 1 月 15 日</p>