

海南矿业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他 _____										
参与单位	<p>中非发展基金、广发基金、方圆基金管理(香港)、上海国际信托、广州睿融私募基金、宁波三登投资、上海匀升投资、上海半夏投资、北京顺势达资产管理、国惠(香港)控股、中广云投资、浙江旌安私募基金、北京中睿元同投资、毕盛(上海)投资、深圳中天汇富基金、上海环懿私募基金、青骊投资、河南汇众资产管理、厦门观升私募基金、Atebin Capital、同泰基金等机构投资者及个人投资者</p> <p>广发证券、中信证券、银河证券、国投证券、东吴证券、财通证券、国泰海通证券、长江证券、光大证券、天风证券、华福证券、国金证券、方正证券、申银万国证券、国盛证券、东方证券、甬兴证券、安捷证券等分析师</p> <p>(排名不分先后)</p>										
时间及主题	<p>2025年8月27日 10:00-11:00</p> <p>2025年半年度报告业绩交流会</p>										
地点/沟通方式	线上会议/进门财经										
上市公司参与人员	<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%;">副董事长、总裁</td> <td style="width: 50%;">滕 磊</td> </tr> <tr> <td>副总裁、董事会秘书</td> <td>何 婧</td> </tr> <tr> <td>副总裁、财务总监</td> <td>朱 彤</td> </tr> <tr> <td>证券事务代表</td> <td>程 蕾</td> </tr> <tr> <td>投资者关系经理</td> <td>周文智</td> </tr> </table>	副董事长、总裁	滕 磊	副总裁、董事会秘书	何 婧	副总裁、财务总监	朱 彤	证券事务代表	程 蕾	投资者关系经理	周文智
副董事长、总裁	滕 磊										
副总裁、董事会秘书	何 婧										
副总裁、财务总监	朱 彤										
证券事务代表	程 蕾										
投资者关系经理	周文智										
投资者关系活动主要内容	<p>一、交流的主要问题与回复：</p> <p>1、石碌铁矿新增南矿地采作业区的产量贡献有多少？</p>										

<p>要内容介绍</p>	<p>石碌分公司通过多措并举保障铁矿石业务的长期稳定发展，报告期内新增南矿地采作业区贡献中短期原矿增量。2025 年上半年，南矿地采作业区原矿产量为 16 万吨，预计今年下半年为 10 万吨左右。</p> <p>2、公司油气板块产量预期以及还有多少降本空间？</p> <p>公司目前在产油气项目主要分布于中国四川、中国南海北部湾、马来西亚及阿曼苏丹国，其中，川中八角场气田贡献主要的天然气产量。报告期内，八角场气田完成增压脱烃处理场站产能进一步扩容，日产量已达到 426 万立方米/天，预计全年天然气产量同比提升 30%，由于其天然气产品售价固定，不与油价挂钩，产量增加直接增厚该项目收益和公司业绩安全垫。</p> <p>中国南海北部湾油田和马来西亚油田情况类似，面对产量自然递减的挑战，公司将持续优化生产作业方案，通过新增加密井或实施修井延缓产量下滑，预计下半年产量和成本将维持稳定。公司预计未来海上油田产量自然递减会被阿曼陆上油田带来的增量所弥补。</p> <p>阿曼油田是公司当前发展重点，也是未来增量的主要来源。该项目主体特提斯公司在本报告期由于并购交易费用、财务费用及总部管理费用较高，目前成本相对较高。随着下半年投后整合工作的逐步完成，以及公司与合作方积极推进 3&4 区块作业方案优化，有望降低成本，提升整体盈利能力。</p> <p>3、公司后续是否会继续加强在资源端的布局？</p> <p>公司将继续坚持“产业运营+产业投资”双轮驱动的战略目标。近年来，公司已完成八角场气田、洛克 49%股权、布谷尼锂矿、阿曼油田等交易，未来还将密切关注处于周期底部的资源品种的并购机会，继续保持一定的投资并购节奏。在并购方向方面，公司仍然聚焦战略性资源，重点关注控股型战略性金属矿山和油气领域的并购机会，并优先选择公司已有运营基础或熟悉区域的标的。</p> <p>目前除了重点推进的莫桑比克锆钛矿项目、丰瑞氟业项目，还有其他一些管道中的项目在积极跟进，上半年完成项目立项 3 个，项目预审 1</p>
--------------	---

个。

4、莫桑比克锆钛矿项目进展如何？

莫桑比克锆钛矿项目仍在稳步推进中。截至 8 月 12 日，本次交易标的公司 ATZ Mining、Felston 及相关下属资产已完成内部整合。

由于项目业务规模较大，本次交易涉及的尽职调查、审计和评估等相关工作尚未完成。公司将在相关工作完成并与相关方就估值等进行交易谈判，协商一致后，公司会重新召开董事会审议本次交易的相关事项，并按照相关法律法规的规定履行后续有关程序及信息披露义务。

5、布谷尼锂矿出口许可审批和政府入股的进展，锂精矿预计什么时候能到海南？

公司就布谷尼锂矿的出口许可与马里政府保持积极沟通。7 月底，马里矿业部长现场视察布谷尼锂矿积极推动布谷尼锂矿项目，对现场的管理水平和近期取得的积极进展表示高度认可，承诺尽快完成相关审批程，预计近期会完成。锂精矿从非洲马里至海南的海运时间约为 2 个月。

公司已于 2024 年底与马里政府签署《谅解备忘录》，对马里政府按照新矿业法入股事项进行了框架约定。待出口许可证审批完成后，会与马里政府沟通具体入股协议的签署。

6、马里当前局势是否会对布谷尼锂矿的生产造成不利影响？

马里近期安全风险主要集中在马里北部，但首都周边也出现了少量冲突。当前马里的安全局势未对布谷尼锂矿的生产经营造成影响。布谷尼锂矿作为马里重点资源类项目之一，得到了马里政府的高度重视。政府已采取措施安排政府军在项目周边驻守，加强项目周边的安全防护，同时，公司也进一步强化了安保措施保障项目正常运营。

7、公司 2025 年下半年的资本开支计划和资金来源保障是怎样的？

2025 年全年资本支出预计 20 亿元左右。上半年资本支出约 7 亿元，下半年预计资本支出 12-13 亿。从资本开支的具体投向来看，洛克石油八

	<p>八角场气田和特提斯项目是投入重点，这两个项目的资本开支预计约为 10 亿元。剩余的资本开支则主要用于石碌分公司、星之海新材料（氢氧化锂项目）以及马里布谷尼锂矿的收尾工作。资金来源主要包括自有资金、前期募集资金以及贷款支持。</p> <p>8、为达成 2025 年经营目标，公司下半年计划采取哪些具体举措？</p> <p>上半年，受宏观经济形势疲软、国际地缘政治持续动荡以及供需变化等多重因素影响，62%铁矿石普氏指数及布伦特原油期货价格同比均下跌约 15%，给公司经营业绩带来一定挑战。</p> <p>铁矿石业务方面，石碌分公司将通过调整成品矿产品结构，提高块矿占比（成品矿中块矿产品成本较低、毛利率稳定在 50%以上）；新增南矿地采作业区贡献中短期原矿增量，推进地采中段建设保障中长期矿源稳定。同时，运用选矿技改提质，通过光电智能选矿技术提升现有选矿效率，并继续推进磁化焙烧项目全流程调试，通过技术升级优化产品结构、提升产品毛利率，来降低铁矿石价格下降带来的影响。</p> <p>油气业务方面，由于天然气业务售价及成本稳定，公司通过对八角场气田实施增产措施将产量稳定在较高水平，保障了油气业务的安全垫。此外，公司通过并购阿曼项目实现了原油储量与产量的提升，同时，持续优化生产作业方案和新增加密井或实施修井延缓海上油田项目的产量自然递减，平滑原油价格下跌对公司净利润的影响。</p> <p>锂资源业务作为重要转型升级方向。报告期内，公司完成以锂资源为主的新能源赛道一体化产业布局，投资建设的布谷尼锂矿项目和氢氧化锂项目均已进入试生产阶段，待行业周期回暖后有望发挥成本和区域优势。</p> <p>中长期来看，随着阿曼项目投后整合完成、磁化焙烧项目产出 65%铁精粉、锂资源价格逐步回暖，以及在管道中的并购项目逐步落地，将为公司未来贡献新的业绩增量。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>填报日期</p>	<p>2025 年 8 月 28 日</p>