

# 海南矿业股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2023-

003

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 type="checkbox"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>策略会</u>
参与单位	<p>光大保德信资管、人保资管、招商基金、复胜资产、上海和谐汇一资管、上海递归私募基金、禅龙资产、海南谦信基金、中财招商投资集团、上海宝弘资产、物产中大投资、长鸿资本、国臻融资租赁等机构投资者</p> <p>华福证券、民生证券、国泰君安、德邦证券、长江证券、广发证券分析师（排名不分先后）</p>
时 间	2023年2月8日-2023年3月2日
地 点/ 沟通方式	线下策略会（上海、长沙、桂林、成都）
上市公司参与人员	<p>海南矿业副总裁、董事会秘书                      何 婧</p> <p>海南矿业投资者关系经理                                  杨丰源</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>交流的主要问题与回复：</b></p> <p><b>1、 公司后续对“铁矿石+油气+新能源”三个赛道的定位和规划如何？</b></p> <p>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。在目前石碌铁矿露采逐渐减少的情况下，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。此外，做为海矿的基石产业，石碌铁矿分公司也承担着矿产勘探、采选技术及管理人才的培养输出基地的作用。</p> <p>在油气业务方面会继续加大布局，充分发挥洛克在油气田领域勘探及开发技术优势突出，特别是在边际油田开发方面的成功创新经验，加大与国油公司的合作；其中天然气规模的扩展会更快一些，一方面八角场气田目前已有脱烃增压及LNG建设项目即将达产贡献增量，八角场后续仍有多口打井计划；另一方面，公司也会关注其他国内天然气开发产业链的相关投资并购项目。</p> <p>新能源上游领域是海矿重点关注和布局的主赛道，并且是要长期深耕的产业，低成本的上游保障是产业布局的核心。公司仍然关注全球范围内优质的上</p>

游锂资源投资并购项目，同时通过上游资源+锂盐加工一体化的方式提高产业协同效应，提升利润率水平。在深耕产业的战略规划下，海南自贸港的税收等政策优势突出，这也是公司将新能源上游产业布局在海南的长远考虑。

## 2、磁化焙烧项目资金投入及投产后提质增效情况如何？

磁化焙烧项目预计总投资约 5.5 亿元，建设周期约 2 年，预计 2024 年一季度投产。磁化焙烧项目主要通过选矿技改提质增效，该项目实施并达产后，公司铁精矿品位将从原来的 62.5% 提高到 65% 以上，铁金属回收率由 60% 提高至 85%，产品质量及资源综合利用水平显著提升；品位 65% 的铁精矿产能约 115 万吨/年，产量主要取决于原矿供应量，公司会积极寻找稳定外购矿源来提升成品矿产量。

## 3、Bougouni 锂矿后续建设安排和资金投入计划如何？

项目交割完成后即计划开工建设，此次交易海矿支付的收购项目公司股权的资金主要就是用一期重选厂的投建，后续二期浮选厂建设资金主要将通过股东借款或同比例增资的形式投入。

## 4、马里政府后续参股及估值定价方式如何？是否会给到一定的税收优惠？

根据马里当地法律，马里政府将免费获得马里国内采矿企业 10% 的股权，且有权进一步购买该采矿企业额外不超过 10% 的股权，后续购买定价会聘请第三方进行评估，按照海矿及 KOD 双方均认可的公允定价进行对应股权的估值。

由于马里政府可免费获得 10% 干股是当地矿业法律规定，因此暂无明确对应的税收优惠，但与马里政府共同合作对 Bougouni 锂矿进行开发建设，一定程度上有利于项目更顺利地推进。

## 5、KOD 除 Bougouni 锂矿外，其他三个金矿探矿权情况？

除 Bougouni 锂矿项目外，KOD 在马里有 Fatou、Nangalasso 和 Slam 三个金矿探矿权的 100% 权益，合计矿权面积超 600 平方公里，其中 Fatou 已经圈定 NI-43101 资源量，为 35 万盎司黄金。同时，KOD 在科特迪瓦还有 Dabakala、Korhogo 和 Nielle 三个金矿探矿权。

## 6、未来在锂盐价格可能下降的趋势下，公司新能源业务利润空间如何？

根据 KOD 公开数据，按照目前 Bougouni 锂矿开发计划来看，公司测算全成本不超过 650 美元/吨，在运费方面，非洲内陆锂精矿运输在 80-100 美元/吨，海运至中国约 50 美元/吨，整体运输费用约在 130-150 美元/吨；公司氢氧化锂加工成本基本与行业平均水平持平，加上海南自贸港税收优惠，使得未来即使锂盐价格中枢有所下降，公司在新能源业务领域的利润弹性依然有较强竞争力。

	<p><b>7、 海南省国资股东对公司目前经营发展如何支持和管控？</b></p> <p>公司具有规范的公司治理结构，海钢集团目前持股海矿 29.40%，系公司第二大股东，主要通过董事会和股东大会层面参与公司治理。公司股东长期以来都非常支持公司的发展，在重大事项决策方面保持独立审慎的同时，也在决策效率上能匹配重大投资项目的进展。公司近期的两个重要投资并购项目（洛克 49%股权及 Bougouni 锂矿）都得到了国资股东的支持和认可。</p> <p><b>8、 大股东复星对公司目前的减持进展如何，对海南矿业的未来定位如何？</b></p> <p>2023 年以来公司未收到复星减持计划；智能制造仍然是复星生态产业中的重要组成部分。复星作为海矿控股股东的地位不变，海矿的发展战略和价值内涵也没有变化。</p> <p><b>9、 海矿投资并购的决策机制如何？</b></p> <p>海矿有自己的投资并购团队，会严格按照公司《投资管理办法》等制度要求执行尽调审核和投决流程，风险把控比较审慎，能够按照投资纪律执行决策。</p> <p><b>10、 2023 年公司是否有再融资计划？</b></p> <p>公司始终重视产融结合，尤其作为一家上市公司，致力于充分利用多渠道、低成本的融资方式为公司持续经营发展和投资并购准备充分的资金。在目前注册制全面放开的大环境下，整体市场的融资环境更加积极。随着近几年公司盈利能力持续增强，目前海矿从平均净资产收益率等角度能够满足更多的融资条件，公司会结合整体资本市场、募投项目等情况择机安排。</p> <p><b>11、 公司对后续铁矿石价格走势观点如何？</b></p> <p>我们认为普氏指数今年的波动不会特别大，铁矿石普氏 62%指数均值预计将稳定在 100 美金左右。主要由于国内经济复苏及印度、越南基建兴起拉动，预计今年铁矿石需求较去年将有所回暖；另外，从供给端来看，全球近 80%供应来自海外四大矿山，定价权相对集中，虽然中国矿产资源集团已在西芒杜等地区布局自主可控的铁矿石开发，但还需要一定的时间才能够投产，因此短期内四大矿山主观上也会对铁矿石价格中枢下限进行一定的把控。</p> <p>海矿的铁矿石成品矿产品主要是非主流矿，下游客户以全款、现款结算为主，销售价格相对比较稳定。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>填报日期</p>	<p>2023 年 3 月 6 日</p>