**海南矿业股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

 编号：2023-007

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 □分析师会议□媒体采访 □业绩说明会□新闻发布会 √路演活动□现场参观 □电话会议 √其他 策略会  |
| 参与单位 | 歌斐资产、理想家私募基金、中信建投资管、中信股衍、大华继显（香港）、方圆金融等机构投资者国金证券、国信证券、中信证券、安信证券分析师 （排名不分先后） |
| 时 间 | 2023年5月10日-2023年6月8日 |
| 地 点/沟通方式 | 线下策略会（合肥、上海、成都）复星投资者开放日线下活动（上海） |
| 上市公司参与人员 | 海南矿业副董事长、洛克石油董事长 滕 磊海南矿业副总裁、董事会秘书 何 婧海南矿业投资者关系高级经理 杨丰源 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **交流的主要问题与回复：**1. **公司未来对铁矿石业务规划和定位如何？**

铁矿石业务是公司的压舱石产业。随着石碌铁矿由露采全面转向地采，该业务首要发展目标是将成品矿产量和毛利率稳定在较高的水平。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等方式实现降本增效。此外，石碌分公司在矿产勘探、采选技术及管理人才的培养输出方面也发挥着基地作用。1. **公司对今年整体铁矿石价格走势观点如何，价格波动对铁矿石采选业务毛利率影响如何?**

我们认为普氏指数今年的波动不会特别大，铁矿石普氏62%指数全年均价保守估计在100美金左右。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。公司通过精益管理对铁矿石采选业务成本进行有效控制，2022年这块业务毛利率为50.19%，今年以来虽然铁矿石普氏62%指数低于去年同期，但公司铁矿石采选业务一季度的毛利下降比例低于指数降幅，毛利率在40%以上。1. **公司原油和天然气产品定价模式是怎么样的？油气业务成本主要由哪几方面构成及利润情况如何？**

公司原油产品价格贴合布伦特原油价格，天然气产品主要在国内销售，国内天然气价格由政府制定，比较稳定，目前主要参考四川省管网门站价。油气 业务现金成本主要涉及生产成本、摊销成本及原油特别收益金三个方面，原油特别收益金征收比例与布油价格及油田所在国家政策相关。2022 年洛克石油营业收入约 2.35 亿美元，净利润约 4836 万美元（国际会计准则），毛利率水平受到特别收益金及国际和国内会计准则差异等因素影响，在20%-40%之间。1. **洛克石油珠江口03/33合同区储量情况及后续开发计划如何？**

2022年10月，公司子公司洛克石油在珠江口03/33区块勘探获得重大突破，勘探井在古近系地层共钻遇近 50米净油层（垂厚）。6月初，作为该合同区第一个商业规模油气发现，惠州12-7油田储量获批，新增石油探明地质储量近1000万吨。从储量规模上来看惠州12-7油田接近中型油田规模。惠州12-7油田目前尚处在开发可行性研究阶段，后续将在整体开发方案及相关投资测算完成后，才能确定项目的整体效益并进行油田开发，整个前期方案准备和经济评价过程预计会持续2-3年。1. **公司对原油价格波动得看法，及原油价格对海矿业绩影响如何？**

受到“近期欧佩克+成员表示将在2024年全年实施近140万桶/日的减产，沙特宣布在今年7月份进行100万桶/日的自愿减产”等情况影响，我们认为短中期原油供需相对偏紧，判断布油价格大概在85美元/桶-95美元/桶之间；中长期来看，受到地缘政治冲突带来的长远和广泛影响，我们认为原油的价格中枢会比之前长期的平均价格有所上移，均价在75美元/桶-85美元/桶之间。对海矿而言，2022年油气业务营收约15.86亿元人民币，占总营收的33%左右；原油销量175.88万桶当量，占油气总销量的46%左右；2023年随着八角场气田脱烃增压项目投产及新增6个井组的阶段性开发不断推进，预计天然气规模将进一步增大，今年原油销量占比预计约40%左右。公司天然气产品销售主要在国内，国内天然气价格由政府制定，比较稳定；原油产品贴合布油价格。因此布油价格上涨会给公司业绩带来有利影响，但布油波动对海矿整体营收及利润波动的影响幅度不会太大。1. **能否详细介绍下Bougouni 锂矿目前交易进展如何、后续开发建设安排？**

公司和交易各方正在按照协议积极推进 Bougouni 锂矿的相关交割事项，目前我方已完成 ODI 审批，交易对方正在抓紧推进重组流程，最晚交割期为6月 30日或双方共同确认的更晚日期。 项目交割完成后即计划动工建设，此次交易海矿用于收购项目公司KMUK的9000多万美金主要用途就是开工后重选厂的投建，建设周期约12-14个月，投产后的产能爬坡期为3-6个月时间；KMUK正在积极论证现场排产钻方案为项目建设施工做准备。1. **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。1. **Bougouni锂矿所在地非洲马里的营商环境及安全性如何？**

今年4月中旬，公司总裁带队到Bougouni项目所在地进行了实地考察调研，并拜访了马里政府相关负责人，同马里矿业、能源和水利部长、Bougouni市市长就锂矿开发项目进行了交流，还向中国驻马里大使馆相关负责人进一步了解了马里政治、安全局势和国家相关政策方针及工作要求。马里与中国建交悠久，至今已建交60余年，马里首都以及周围100-200公里范围内相对比较安全，尤其南部以及西部，马里政府重视招商引资，矿业是马里的支柱产业。Bougouni锂矿项目位于马里首都Bamako以南180公里，附近村庄约6000人，劳动力充沛，距离南部科特迪瓦圣佩德罗港口881公里，全程柏油路，矿区周边基础设施能够符合开采要求，并且大部分原材料可以在马里当地及周边进行采购。1. **公司氢氧化锂产品下游目标客户情况如何？**

公司氢氧化锂（一期）2万吨产品为电池级单水氢氧化锂，产品定位高端，主要目标客户为日韩等高镍三元锂电池企业。原材料（锂精矿）进口、产品出口销售模式也更利于锂盐业务充分享受海南自贸港“两头在外”的税收优惠政策。但由于公司氢氧化锂产线仍在建设中，还未有成品出产，并且氢氧化锂产品一般还需要获得下游电池企业相关认证才能进行批量供货，因此公司氢氧化锂产品实际销售客户情况还不能确定。1. **未来是否有扩大在新能源上游布局的计划，如继续收购锂矿或者进一步扩大锂盐产能规模的计划？**

首先，新能源上游产业是公司战略布局的赛道，是未来3-5年主要利润弹性来源。其次，从行业发展空间来看，新能源汽车增速可观，五矿研究所预测到2025年全球电动汽车销量将达到近2500万辆（2022年全球新能源汽车销量为1093.8万辆），中长期氢氧化锂需求空间较大，以海外市场为主，大众集团、宝马集团、戴姆勒集团等头部车企均制定了2025年或2030年电动化目标。因此，公司将继续围绕“十四五”战略规划目标，聚焦资源领域的投资并购，重点关注和推进能实现长周期成长的新能源上游资源，并争取实现项目落地，持续打造“锂资源采选+锂盐加工”一体化产业模式，扩大公司新能源上游产业规模。1. **海南省国资股东对公司减持进展如何？**

根据公司第二大股东海钢集团披露的减持计划，减持目的主要系自身资金需求。股东一般会根据自身资金需求节奏，结合公司股价情况来决定是否实际减持。截至目前海钢集团最新一期减持计划尚未实施。海钢集团做为长期持股海矿的战略投资股东，主要通过董事会和股东大会参与公司治理，并在产业投资方面支持上市公司做大做强。1. **2023年公司可转债再融资计划及进展如何？**

公司于今年4月底披露拟向不特定对象发行18亿可转债预案，将投资于2万吨电池级氢氧化锂项目、八角场气田天然气阶段性开发项目及补充流动资金。6月初，公司股东大会审议通过了关于此次可转债发行相关事宜的议案，该发行方案在此次股东大会审议通过后12个月内有效。目前公司正在组织相关中介机构进行募集说明书、法律意见书等申报文件的撰写筹备，后续将择机申报。1. **本次可转债募投项目之一的八角场气田天然气阶段性开发项目具体情况？**

八角场气田天然气阶段性开发项目为天然气井及相关配套设施的建设，整个项目涉及 6 个天然气井组共19口井的钻井和完井工程。项目投资总额约为 10.08 亿元，募集资金拟投入金额为 5.5 亿元。2023 年 1 月，本项目已在全国投资项目在线审批监管平台预审通过，准予备案。本项目的实施和达产将扩大公司天然气业务产能，提升公司在天然气业务领域的发展潜力，增强公司的盈利能力。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 填报日期 | 2023年6月13日 |