

证券代码：601969

证券简称：海南矿业

公告编号：2026-031

## 海南矿业股份有限公司

### 关于 2025 年年度业绩说明会召开情况公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

海南矿业股份有限公司（以下简称“公司”或“海南矿业”）于 2026 年 3 月 25 日 15:30-17:00 在上海证券交易所上证路演中心（网址：<https://roadshow.sseinfo.com>）、进门财经（转播，网址：<https://s.comein.cn/vae8qh2y>）以视频直播和网络互动方式召开了公司 2025 年年度业绩说明会。现将说明会相关情况公告如下：

#### 一、本次业绩说明会召开情况

2026 年 3 月 18 日，公司在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）及指定信息披露媒体披露了《海南矿业股份有限公司关于召开 2025 年年度业绩说明会的公告》（公告编号：2026-019）。

2026 年 3 月 25 日，公司董事长、总裁滕磊先生，职工董事、党委书记刘明东先生，独立董事顾诚先生，副总裁、董事会秘书何婧女士，副总裁、首席财务官朱彤先生出席了本次业绩说明会，与投资者进行互动交流和沟通，就投资者关注的问题在信息披露允许的范围内进行了回答。

#### 二、本次业绩说明会交流概况

公司副总裁、董事会秘书何婧女士主持本次业绩说明会。

公司副总裁、首席财务官朱彤先生对公司 2025 年主要财务指标进行了解读，并对 2025 年主要财务数据变化和资产、资金等情况进行了分析。

公司董事长、总裁滕磊先生重点介绍了 2025 年主要经营成效，铁矿石、油气、锂资源三大核心赛道的产业运营情况，2026 年主要产量目标和重点工作，并展望了“十五五”期间公司的战略方向。

公司职工董事、党委书记刘明东先生分享了公司在可持续发展相关领域的治理成果。

公司独立董事顾诚先生汇报了公司独立董事 2025 年度履职情况。

### 三、投资者提出的主要问题及公司回复情况

#### （一）预征集问题

**1、公司阿曼石油生产及运输目前是否受影响，阿曼石油产能可以增加多少？如果油价保持 100 美元半年，能给公司带来多少利润增量？**

阿曼项目所在地区目前油田生产运营正常，原油从阿曼海（Sea of Oman）的米纳法哈尔（Mina Al Fahal）码头以离岸价（FOB）交付，目前暂不受霍尔木兹海峡通行影响。

根据 2026 年的经营计划，阿曼项目 3&4 区块将力争保持稳产，56 区块拟于年中投产，原油产量较 2025 年同比预计会有一定增长。

公司原油产品销售价格与布伦特原油价格挂钩，在高油价下部分油气项目资源国也会相应上调原油特别收益金，总体来看油价的上升对公司油气业务的收益会有积极影响。

**2、请对石油及燃气业务进行详细介绍，包括产量，最近价格；新能源业务磷酸锂生产情况及 2026 年预计带来的增量；铁矿石价格目前是否回升？**

油气业务是海南矿业着力打造的第二增长曲线，业务主体为公司全资子公司洛克石油。公司 2025 年度报告第三章“管理层讨论与分析”中，对油气业务的生产模式、销售价格、产量及竞争优势等情况进行了详细披露，请投资者参阅年报。

公司新能源赛道目前主要投产的锂资源一体化业务，2025 年内，非洲马里布谷尼锂矿和海南氢氧化锂产线均实现投产。截至目前，项目均已基本实现达产。2026 年锂精矿产量目标为 11.8 万吨，同比增加 7.3 万吨；锂盐产量为 1.6 万吨，同比增加 1.34 万吨。

铁矿石普氏 62%指数价格今年以来较为稳定，均价在 103 美元/吨左右。

## （二）网络文字互动

1、关于阿曼油田项目后续的勘探计划如何，洛克石油近几年一直储采比不是很高，后续阿曼油田项目有可能大幅扭转吗？还有就是八角场油气田项目是贵司油气板块的重点利润贡献者，到 27 年就到期了，有没有什么续期的计划？

公司于 2025 年年初完成了对特提斯公司的要约收购和交割，并于报告期末完成小股东挤出程序，实现对其 100%控股，落地了大幅增加洛克石油长期发展项目储备的战略规划；根据 2026 年的经营计划，阿曼项目 3&4 区块将力争保持稳产，56 区块拟于年中投产，原油净权益产量较 2025 年同比会有一定增长。

基于洛克在八角场项目上创造的多项作业纪录、优秀的成本管控、安全合规管理绩效、气田勘探开发能力与企业文化特色，项目合作方中国石油对与洛克石油的继续合作反馈积极。公司管理层将继续推动项目进展，并对在川中区块延续合作充满信心。

2、报告期内，公司存货较期初增长 78.86%，存货大幅增长是否会对公司现金流造成压力？目前公司存货周转效率如何，后续将采取哪些去库存措施？公司 2025 年成功切入萤石矿，启动了莫桑比克锆钛矿并购切入小金属及稀土赛道等，请问未来在新矿产资源领域的并购方向是什么？

报告期内，公司锂资源上游业务顺利实现投产，产品产销均取得阶段性突破。公司存货周转率为 5.26 次，存货规模有所上升，主要系锂精矿及氢氧化锂产品存货增加所致，不会对公司现金流形成压力。后续公司将持续聚焦主业，加大市场开拓与销售力度，保障存货周转效率。

产业投资是双轮驱动中的重要一环，在近年已完成八角场气田、洛克石油 49%股权、布谷尼锂矿、阿曼油田等项目并购的基础上，2025 年公司增资参股了洛阳丰瑞氟业有限公司（以下简称“丰瑞氟业”），目前正在推进进一步收购其 69.9%的股权。

公司还将围绕战略性矿产资源，密切关注处于周期底部的资源品种的并购机会，聚焦三大核心赛道（铁矿石、油气、锂资源），深耕“一带一路”友好国家，构建安全稳定的全球资源布局，重点关注控股型、稳定在产项目或资源量大的并购机会。目前除了重点推进的丰瑞氟业项目，还有其他一些管道中的项目在积极跟进。

### 3、公司对外担保有没有上限？风险如何？

根据公司及其合并报表范围内子公司的经营发展需要，在确保规范运作和风险可控的前提下，预计 2026 年度公司对子公司、子公司之间互相提供担保额度合计不超过 58 亿元人民币或等值外币（包含已发生但尚未到期的担保）。其中为资产负债率为 70%及以上的担保对象提供担保额度不超过 28 亿元，向资产负债率为 70%以下的担保对象提供担保额度不超过 30 亿元。相关担保事项均在公司年度授权额度及审批权限内，风险整体可控。

### 4、油气收入有增长吗？

报告期内，随着特提斯公司纳入合并报表范围及八角场气田产能提升，公司油气业务规模同比扩大，公司石油、天然气勘探开发及销售营业收入 2.62 亿元，油气业务收入同比增长 32.92%。

5、公司当前铁矿石资源量 1.9 亿吨，储量只有 6000 万吨，剩下的 1.3 亿吨目前不能转储的原因是什么，后续有可能转储吗？该矿后续深部还有增储潜力吗？

公司自 2024 年度开始根据固体矿产地质勘查规范总则（GB/T13908-2020）要求，推断资源量不能转换为储量范围，但控制和探明资源量可转换为储量。公司将积极推动推断资源量升级为控制和探明资源量，进而实现增储。谢谢！

## （三）现场交流问答

1、海南锂盐项目的目标客户主要包括哪些？长协客户是否为主要客户群体？

公司海南锂盐厂的产线设计是采用国际一流标准，产品品质也是对标国际一流，产品的目标客户定位也主要为国内外第一梯队的电池材料企业，如 LGES、SKON、三星 SDI、宁德时代、瑞翔新材料、容百科技等头部企业，其中已与部分企业建立了合作关系、部分正在接洽过程中。同时，鉴于国内碳酸锂产量占全球比重较高，部分碳酸锂系正极材料生产商亦纳入客户开发目标。

2026 年计划完成潜在海外客户验厂审核与产品验证工作，并力争实现订单落地。待产线运行、产品品质及销售渠道稳定后，大部分产品将通过长协订单销售。

## 2、“十五五”规划期间并购趋势与未来投资方向潜在标的？

产业投资是双轮驱动中的重要一环，在公司“十四五”期间已完成八角场气田、洛克 49%股权、布谷尼锂矿、阿曼油田等项目并购的基础上，2025 年公司增资参股了丰瑞氟业，目前正在推进进一步收购其 69.9%的股权。

公司还将围绕战略性矿产资源密切关注处于周期底部的资源品种的并购机会，聚焦三大核心赛道（铁矿石、油气、锂资源），深耕“一带一路”友好国家，构建安全稳定的全球资源布局，重点关注控股型、稳定在产项目或资源量大的并购机会。公司每年设定约 10 亿元的大项目投资目标并全力推动落地，公司“十五五”期间将重点关注流量大、规模大或盈利能力强的大项目，投资金额可能较往年更大。目前除了重点推进的丰瑞氟业项目，还有其他一些管道中的项目在积极跟进。

## 3、油气业务的政府分成机制以及 2026 年来看是否会有变化，是否会对毛利率产生进一步的影响？

洛克石油目前所有油气项目的合作方式均为产品分成（PSC）合同模式，即资源国政府保留所有权，洛克石油作为合作方按照约定的权益比例承担勘探风险、分摊成本和计算收益。资源国政府按照合同以实物油形式从权益产量中直接扣除的相关税收和费用称为政府分成。政府分成比例并非固定不变，不同项目、不同国家乃至不同开发阶段，分成比例均有所调整。目前，公司在产项目中，中国北部湾项目政府分成比例约 8%，马来西亚项目约 28%，阿曼项目在产的 3&4 区块政府分成比例约为 48%。八角场气田项目自 2025 年下半年起，政府分成比例提高至 50%。

2025 年，公司油气业务毛利率 19.67%，同比有所下降，主要受新并表的阿曼油田项目政府分成比例较高及八角场气田政府分成比例提高影响。

阿曼项目 56 区块将于 2026 年年中投产，其政府分成比例预计将低于 3&4 区块，约为 35%。同时，涠洲 10-3 西油田项目将于 2026 年上半年投产，政府分

成比例也会随产量提升而调整。总体来看，预计 2026 年政府分成比例变化对洛克石油毛利率的影响相较 2025 年度会有所减少。

#### **4、未来投资并购增加是否会增加财务费用并导致利润结构相应变化？**

近年来公司海外并购步伐不断加快。特别是海外布局的外延式并购，对资金有着较大的需求，但公司通过提升长期借款占比持续优化债务结构，资产负债率保持在 50% 以下。报告期末，公司资产负债率为 46.90%。

2025 年，公司高效完成含国资股权基金在内的 3.64 亿元银团贷款落地，用于置换布谷尼锂矿项目并购资金；洛克石油与中东银行等境外金融机构合作，获批 8500 万美元俱乐部贷款额度，支持在产油气田新井钻探及修井作业；同期，公司依托商业银行特殊优惠政策，取得 6.6 亿元低成本并购贷款额度。

公司未来将充分利用上市平台优势，根据项目性质和资金状况，灵活采用股权、债权甚至基金等多种融资方式，将带息负债控制在合理水平，以降低财务费用对公司利润结构的影响。

#### **5、公司如何平衡股东回报与公司自身发展之间的关系？**

公司始终将兼顾股东回报与公司长远发展作为重要考量，并且紧密结合实际经营状况，不断对分红机制进行优化调整。公司与本次年报同期披露了《未来三年（2026-2028 年）股东回报规划》，相较上一期股东回报规划，大幅提升了现金分红比例。未来三年，公司原则上每年进行两次利润分配（中期、年度），每年以现金方式分配的利润原则上不少于当年度实现的归属于上市公司股东净利润的 30%。2025 年内派发现金红利 2.19 亿元，现金分红金额占归母净利润比例达 50.71%，加上回购注销的约 2.21 亿元，公司截至 2025 年末的股息率达到 3.7%。

整体而言，公司的分红政策将综合平衡股东回报、财务稳健与公司发展三方面因素，在财务稳健的前提下，优先保障合理股东回报，实现股东回报与公司发展的协调统一。

#### **6、2026 年公司主要的资本开支安排及资金来源是什么？**

2026 年，公司资本开支将聚焦于聚焦铁矿石、油气、锂资源三大核心赛道，其中油气板块因其行业特性，需持续投入以应对油田产量递减规律，将成为投入

的重点，投入主要集中于阿曼项目，预计投入约 10 亿元人民币；铁矿石业务方面，主要是中段采矿工程建设项目等投入，预计约 2 亿至 3 亿元人民币；锂资源板块预计投入约 3.5 亿元人民币，主要是锂盐产线前期工程设备款的结算、对碳化线进行改造并推进非洲布谷尼锂矿二期选厂开发建设方案的前期工作及可行性研究。在合并口径下，2026 年整体资本开支约为 16 亿元人民币。资金来源包括公司自有资金、前期募集资金、贷款资金。

**7、目前阿曼原油价格相较布伦特原油出现显著溢价，最高曾达 150 美元/桶，阿曼原油实际销售价格是否存在如此高的溢价？若该溢价持续，对公司利润的具体影响程度如何？**

阿曼原油并非持续处于 150 美元/桶以上的高位，目前溢价约为 40 美元/桶，该溢价系近期地缘冲突导致波斯湾航运受阻、区域供应紧张所致。

公司阿曼项目原油是直接销售给项目合作方三井公司，参照阿曼 OSP 价格定价。从目前期货曲线显示溢价预计于 5 月至 6 月间快速收窄，公司判断该溢价不会长期持续。

**8、公司锂矿石资源量和平均品位都有明显提升，储量增加主要来自哪些方面？未来是否还有增储空间？**

布谷尼锂矿的资源量、储量及品类均出现较大幅度提升，主要源于勘探工作的持续加强。布谷尼锂矿本次储量整体增加 1547 万吨，增幅达 48.5%，主要来自 Boumou 矿区，该矿区资源量增加超过 1600 万吨。公司自 2024 年起持续对该矿区开展勘探，并于报告期内完成了矿体模型与块体模型的更新。按 JORC 标准，Boumou 矿区最新资源量为 2977 万吨，储量为 959 万吨，平均品位 1.21%。

自公司 2023 年收购布谷尼锂矿以来，资源量已从 2131 万吨增至 4737 万吨，增长逾一倍。目前，布谷尼锂矿已勘探区域仅占整个矿区面积的不足 15%，剩余约 85% 区域尚未深入勘探，增储潜力较大。2026 年公司将继续推进拓边增储工作，尤其 Boumou 矿区仍具备进一步增储的空间。

**9、如何评估马里当前锂矿运行的政治环境，以及未来应如何应对可能的地缘政治风险？**

马里经济发展水平及产业基础与津巴布韦存在明显差异，尚不具备支撑锂矿本地深加工的配套产业链条件；同时马里作为非洲重要矿业国家，其黄金产量位居非洲前列，政府高度重视矿业对国民经济的支柱作用，预计将总体维持对矿业投资相对友好的政策环境。从短期来看，我们认为马里政府基本不会效仿津巴布韦出台锂矿出口禁令或强制要求矿业企业开展本地深加工等政策。公司将加强与马里政府沟通，严格遵守马里法律法规，尊重当地文化习俗，致力于实现安全生产与可持续发展。

**10、在全球关键金属争夺日益激烈的背景下，公司相较于其他矿企在并购方面具备哪些优势？**

公司在并购方面的优势体现在“产业投资与产业运营”双轮驱动的核心能力上。公司拥有一支具备多年行业经验的专业投资团队，在投资前期由运营团队介入，从资源禀赋、技术可行性、增长潜力等维度开展深度尽调与风险评估；投后迅速整合运营资源，迅速补强，实现产能快速提升，例如洛克石油自 2021 年成为八角场项目作业者以来，天然气日产量从 86 万立方米提升至 2025 年 11 月 473 万立方米，创历史新高；非洲布谷尼锂矿实现快速落地，并依托自有铁矿开采管理与技术人才支持，十个月高效完成项目建设。

**11、在当前海外局势变化较快、碳酸锂和原油等矿产品价格及景气度明显提升的背景下，公司对今年产销目标及整体业绩表现有何展望？**

当前矿产及原油价格处于高位，市场窗口期良好，公司正积极把握该机遇，以“多产多销”为目标推进经营工作。公司已制定年度预算，并配套实施超产激励措施，包括对铁矿石、油气、新能源等超预算产量按单位给予奖励，以及对新项目设置里程碑奖励。

2026 年，公司成品矿产量目标 200 万吨，油气权益产量 1266 万桶当量，净权益产量 775 万桶当量，锂精矿产量 11.8 万吨，锂盐产量 1.6 万吨。从目前价格来看，原油及碳酸锂市场价格水平均高于管理层预测，并且全年均价有望高于预期，公司管理层对 2026 年营业利润实现较大幅度提升有一定信心。

**12、磁化焙烧系统投产后可将铁精粉品位从 63%提升至 65%，该技改对毛利率及当年产量的具体影响比例是多少？**

公司持续通过技改稳定选率，石碌铁矿石悬浮磁化焙烧技术改造项目与原有选矿流程全线贯通后铁精粉产量可以提升 20-30%；此外，公司还在积极寻找符合技术和经济性要求的外购原矿。

毛利率方面，由于 65%品位与 63%品位的铁精粉在市场上存在一定价差，实际毛利贡献并非固定不变，而是会随着市场价格波动而动态调整。公司具备灵活的生产调度能力，在实际生产过程中，会根据市场价格情况，柔性调整生产策略。

### **13、海南自贸港于 2025 年底封关，目前及未来公司有望享受哪些优惠政策？**

海南自贸港全岛封关以来，以“零关税、低税率、简税制”和“五自由便利一安全有序流动”为主要特征的自贸港政策制度体系逐步落地，政策红利持续释放。

公司目前已经享受按 15%税率缴纳企业所得税、个人所得税实际税负超 15%部分免征、进口生产原辅料免征进口关税、跨境 EF 账户，两融、资金便利类、新增对外投资免征所得税、进口设备免收税等多项优惠政策。针对面向日韩高端用户的锂盐产品，由于公司采用“两头在外”的生产加工模式，亦可适用相关税收优惠。公司将持续关注封关政策的更新，充分利用政策把握有利的产业投资机会，寻求公司业务与自贸港鼓励产业的协同发展。

## **四、其他说明**

公司本次与投资者交流如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对公司发展或业绩的保证，公司将根据相关要求及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

本次投资者说明会召开后，投资者可以通过上证路演中心（<https://roadshow.sseinfo.com>）查看本次投资者说明会的召开情况及主要内容。

特此公告。

海南矿业股份有限公司董事会

2026 年 3 月 27 日