

公司代码：601969

公司简称：海南矿业

海南矿业股份有限公司
2025 年年度报告摘要



二〇二六年三月二十五日

第一节 重要提示

- 1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3、 公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 上会会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以截至董事会审议利润分配方案日公司总股本 1,991,931,751 股扣除公司回购专用证券账户中股份数 5,544,865 股后的股本 1,986,386,886 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），合计拟派发现金红利 158,910,950.88 元（含税）。如在本次利润分配方案经公司董事会审议通过之日起至实施权益分派股权登记日期间，因发行股份购买资产、股权激励授予股份回购注销等致使公司享有利润分配权的股本总额发生变动的，公司将维持按每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税）不变，相应调整分配总额。根据公司 2025 年 4 月 16 日召开的 2024 年年度股东大会的授权及 2025 年 8 月 25 日召开的第五届董事会第三十五次会议审议通过的《2025 年中期利润分配方案》，公司于 2025 年 9 月 24 日实际派发现金红利 59,672,314.53 元（含税）。综上，公司 2025 年度拟合计派发现金红利 218,583,265.41 元（含税）。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	海南矿业	601969	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	何婧	程蕾

联系地址	海南省澄迈县老城镇高新技术产业示范区海南生态软件园沃克公园8801栋	海南省澄迈县老城镇高新技术产业示范区海南生态软件园沃克公园8801栋
电话	0898-67482082	0898-67482025
传真	0898-67482007	0898-67482007
电子信箱	hejing@hnmining.com	chenglei@hnmining.com

2、报告期公司主要业务简介

1. 2025 年行业情况

(1) 矿产资源价格变化情况

2025 年，全球主要矿产资源价格呈现显著分化格局。在主要国家进入降息通道、地缘事件频发、供给扰动攀升等多重共振背景下，贵金属和与新能源、人工智能、高端制造等新兴产业相关的矿产资源价格强势上涨，而传统品种则在新旧动能转换驱动下，受供应过剩与需求疲软拖累。其中，与公司主营业务相关的主要矿产资源指数价格变动情况如下：

	品种	单位	年末价格	较年初增减	年内均价	均价同比
铁矿石	普氏指数 62%	美元/吨	108.5	8.5%	102.4	-6.5%
	青岛港 62.5%PB 块	元/吨	872.0	-2.7%	903.3	-6.8%
油气	布伦特原油期货	美元/桶	60.9	-18.5%	68.2	-14.6%
锂资源	6%锂辉石（CIF 中国）	美元/吨	1548.0	89.7%	861.5	-8.2%
	国产氢氧化锂 56.5%现货价	万元/吨	11.0	57.4%	7.1	-12.6%

数据来源：Wind、上海有色网、Mysteel

(2) 重大行业政策变化

2025 年，国家在矿产资源与能源安全保障领域的立法与产业政策持续深化，为行业发展构建了更为清晰的制度框架，也对本公司聚焦战略性矿产资源的业务布局产生了直接且深远的影响。主要重大行业政策概述如下：

政策/法规名称	发布机构	实施日期	主要内容及对公司所处行业影响
《中华人民共和国矿产资源法（修订）》	全国人大常委 会	2024 年 11 月 发布，2025 年 7 月 1 日	首次将保障国家矿产资源安全和绿色发展确立为核心立法目标，推行矿业权竞争性出让，实行探采“直通车”制度，强化对矿业权人合法权益的保护。
《钢铁行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》	工信部、自然 资源部等五 部门	2025 年 9 月	强调稳定铁矿石等原燃料供给，加快国内重点铁矿项目扩能投产，支持合规矿山正常生产，避免“一刀切”整顿，并推动钢企与上游签订长期保供协议。
《有色金属行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》	工信部、自然 资源部等八 部门	2025 年 8 月	将锂列为战略性矿产资源，强调加强国内勘查开发、推进低品位资源绿色高效利用，支持高纯锂和固态电池材料等高端产品攻关。

2. 本公司所处市场地位

(1) 铁矿石业务领域：石碌铁矿 1957 年正式投产，公司是国内铁矿石采选及加工经验最丰富的公司之一，2024 年列中国冶金矿山 50 强第 19 名。石碌分公司成品矿是国产优质赤铁矿，特别是块矿产品有害杂质含量少，热裂指数优良，粒度整齐，低温还原粉化率低，物理冶金性能好，在高炉冶炼中作为酸性配加矿，可以调剂高炉的炉渣碱度，高硅护炉能够延长高炉炉衬寿命。石碌分公司磁化焙烧系统预计于 2026 年与原有产线全线贯通，可将铁精矿品位从 62.5%提升至 65%以上、铁金属回收率由 60%提高至 85%以上，实现“无尾矿排放”和低碳绿色生产，构筑起公司技术、环保与成本控制的多重竞争优势。

(2) 油气业务领域：公司通过并购洛克石油涉足油气业务领域。洛克石油是注册于澳洲的国际领先中小型油气公司，具备从勘探、评价到开发、生产的上游全周期业务能力，全球化运营与资源整合能力优异，历经近三十年深耕运营实现跨越式发展，行业地位持续提升。洛克石油与中国石油、中国海油友好合作超过 20 年，其专业水平、作业能力和先进管理受国家石油合作伙伴们的认可，其中川中八角场气田被合作方评为对外合作典范。

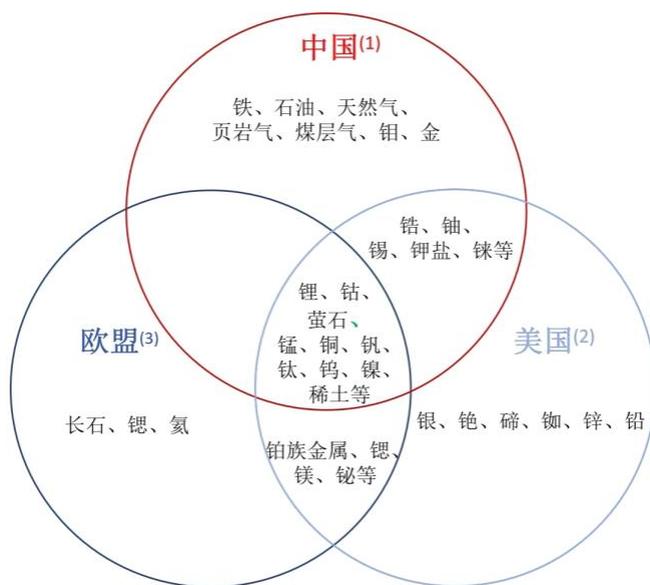
(3) 新能源（锂资源）业务领域：公司已实现从自有矿山采选到锂盐加工的一体化产业布局，依托自有优质矿山与高品质先进加工产线，叠加海南自贸港税收优惠政策和内陆运距短带来的成本优势，具备一定的市场竞争力。未来 5-10 年，公司将在现有 2 万吨锂盐产能的基础上，持续通过增储、扩产及并购等方式拓展锂资源产业规模，成为具备一定行业影响力的锂资源上游企业。

(一) 基本情况

海南矿业根植海南，面向全球，聚焦战略性矿产资源的最上游勘探、开发、采选、加工及销售业务，致力成为一家“以战略性资源为核心，具有国际影响力的产业发展集团”。公司现已构建起横跨中国、东南亚、西非及中东的全球化布局，矿产品种已涵盖铁矿石、锂矿、石油、天然气等多种战略性矿产资源。



海南矿业主要产业区域分布图



中国、美国、欧盟战略性（关键）矿产资源图

参考资料:

- (1) 《全国矿产资源总体规划(2021—2025 年)》
- (2) 《2025 年关键矿产最终清单》
- (3) 《关键原材料法案》

业务类型	业务概述
铁矿石采选、加工及销售	<p>铁矿石采选业务是海南矿业从成立至今长期从事的基石产业。石碌铁矿位于海南省昌江黎族自治县，于 1957 年开始进行大规模采选，凭借丰富的资源储量和较高的矿石品位，曾被誉为“亚洲第一富铁矿”。</p> <p>石碌分公司从事石碌铁矿的采选、加工及销售业务，是具有采矿、选矿、运输、尾矿回收等综合生产能力的大型矿山。</p>
石油、天然气勘探开发及生产	<p>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。2019 年，海南矿业向控股股东复星集团收购洛克石油 51% 股权，2023 年收购剩余 49% 股权。</p> <p>洛克石油是一家具有超过二十年作业经验的国际化油气公司，具备从勘探、评价到开发、生产的全周期业务能力，目前主要油气项目位于中国四川、中国南海北部湾、中国南海珠江口、马来西亚及阿曼苏丹国。</p>
锂资源采选、加工及销售	<p>锂资源上游业务是海南矿业“十四五”战略布局的新能源赛道中的重要产业，业务主体主要为控股子公司 KMUK 及星之海新材料。</p> <p>公司于 2023 年 11 月以现金增资方式获得 KMUK 控股权，KMUK 持有位于非洲马里的布谷尼锂矿 1 个采矿权及 3 个探矿权，主要从事锂辉石勘探、开发及采选业务。星之海新材料系公司于 2020 年投资设立，注册于海南儋州洋浦经济开发区，主要从事锂盐产品加工及销售业务。</p>
大宗商品贸易及加工	<p>公司全资子公司海矿国贸与如皋矿业作为大宗事业部的核心企业，主要从事以铁矿石为主的大宗商品国际贸易和混配矿业务。</p>

砂石料生产及销售	公司全资子公司欣达公司从事机制砂的生产与销售业务。
----------	---------------------------

(二) 经营模式

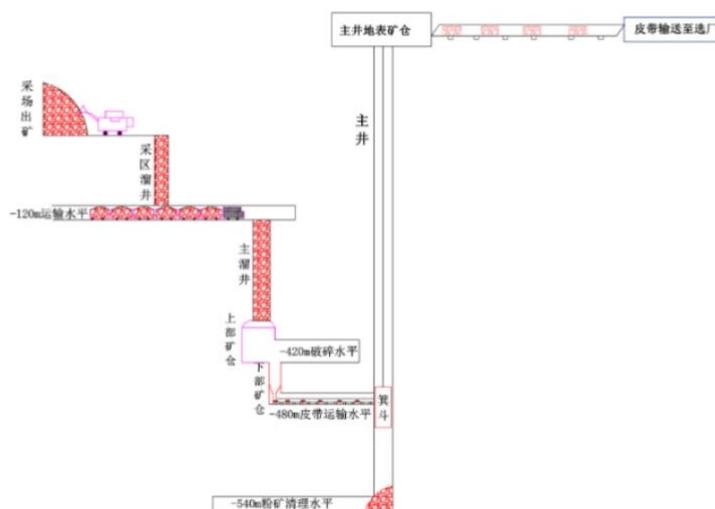
1. 铁矿石采选、加工及销售

(1) 生产模式：

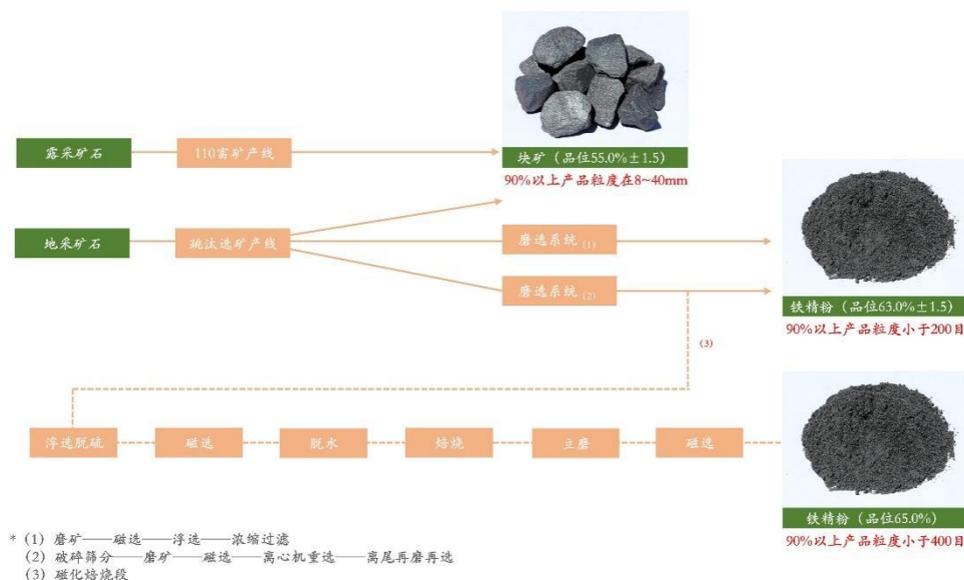
报告期内，石碌铁矿原矿的开采以地采为主、露采为辅，创新采用强磁、重选、跳汰等选矿技术，保障资源综合利用效率稳定在较高水平。主要成品矿为块矿和铁精粉，主要用途系提供给钢铁企业冶炼成生铁和钢材。块矿产品的硅含量较高，能替代硅石作为高炉炉料的酸性配料，优化炉况并降低炼铁综合成本。



石碌分公司实景图



石碌铁矿地采生产示意图



石碌铁矿选矿生产工艺流程图

(2) 销售和定价模式：

公司铁矿石产品销售采取自主销售和代理销售相结合的方式，块矿产品售价参考青岛港 PB 块市场价格，铁精粉产品售价贴合普氏铁精粉 62% 市场价格。

公司重视与大客户的战略合作，与宝钢资源控股（上海）有限公司、邯郸钢铁集团有限责任公司、敬业钢铁有限公司及江苏沙钢集团有限公司等签订战略合作协议或年度长协合同，战略和长协客户订单量超过报告期销量的 80%。

2. 石油、天然气勘探开发及销售

(1) 合作模式：

洛克石油通过以外资独立油气公司的身份与中国石油、中国海油、马国油等大型国家石油公司及独立石油公司合作的方式开展油气勘探、评价及开发业务，并在部分项目中作为作业者主导经营。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。

(2) 销售和定价模式：

在 PSC 合同模式下，洛克石油在在产油气田中拥有权益的原油及天然气产品直接销售至合作的石油公司，原油产品销售价格参考布伦特油价；天然气产品目前主要在中国销售，销售价格依据政府基准价确定，较为稳定。

(3) 在合同期内的油气项目概况:

项目阶段	国家	项目	权益到期日	合作方	权益占比
生产	中国	涠洲 6-12 油田	2028 年 8 月	中国海油（作业者）、洛克石油、豪信石油、澳大利亚石油	19.6%
		涠洲 12-8 油田西区			
		涠洲 12-8 油田东区	2030 年 2 月		
		川中八角场气田	2027 年 9 月	洛克石油（作业者）、 中国石油	100%
	马来西亚	D35/D21/J4 油田	2034 年 12 月	马国油（作业者）、洛克石油、马来西亚戴乐集团、马来西亚勘探与生产公司	30%
	阿曼	3&4 区块	2040 年 ¹	CCED（作业者）、三井、洛克石油	30%
开发	中国	涠洲 10-3 油田西区	2048 年	洛克石油（作业者）、中国海油、智慧石油	35%
	阿曼	56 区块	2044 年 ²	洛克石油（作业者）、Medco、Biyag、Intaj	65%
勘探	中国	惠州 12-7 油田	2045 年	洛克石油（作业者）、中国海油	50%
	阿曼	58 区块	2028 年 ³	洛克石油（作业者）	100%
	阿曼	49 区块	2026 年 ³	洛克石油（作业者）	100%

注 1：3&4 区块到期后可延 10 年，生产期可到 2050 年。

注 2：56 区块到期后可延 5 年，生产期可到 2049 年。

注 3：58 和 49 区块开发方案获批后，将进入 15 年开发及生产期，到期后可延 5 年。



四川八角场天然气田



阿曼油田项目56区块



涠洲12-8油田东区



阿曼油田项目3&4区块



涠洲10-3油田西区



马来西亚D35油田

洛克石油部分油气项目实景图

3. 锂资源采选、加工及销售

(1) 生产模式：

公司拥有“自有优质矿山+高品质先进加工产线”的一体化产业链。

KMUK 主要从事锂矿勘探及采选业务，其拥有的布谷尼锂矿位于非洲马里首都 Bamako 以南 180 公里，采矿权面积 97.2 平方公里，包括 Sogola Baoule、Ngoualana 和 Boumou 三个采区。布谷尼锂矿分两期建设开发，其中，一期工程采用重介质选矿工艺开发 Ngoualana 采区，原矿处理能力为 140 万吨/年，成品矿为品位 5% 以上锂精矿。二期工程计划开发 Sogola Baoule 和 Boumou 采区，公司将根据市场情况择机启动二期建设。



布谷尼锂矿项目实景图

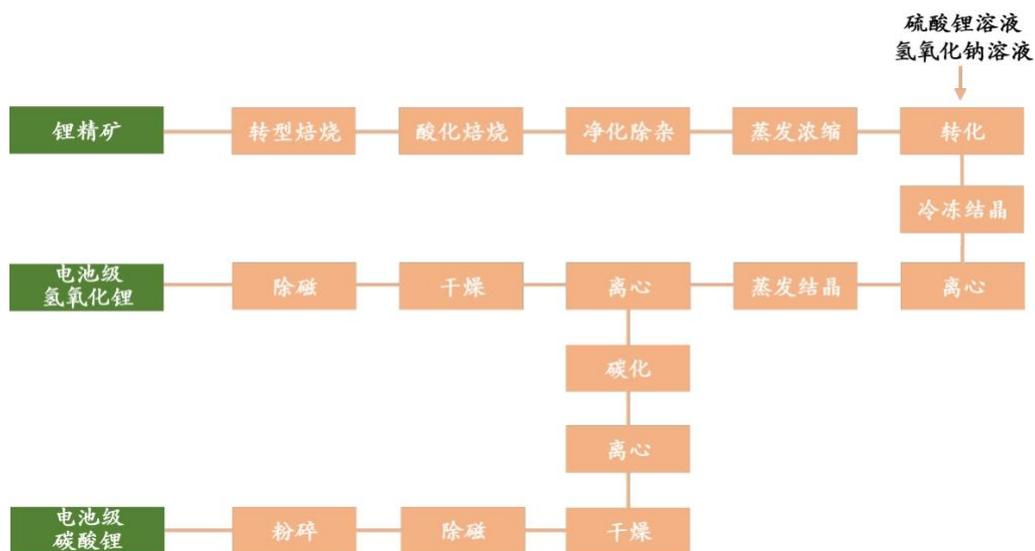


布谷尼锂矿 Ngoualana 采区生产流程图

星之海新材料主要从事锂盐产品加工及销售业务，目前已在海南儋州洋浦开发区建成年产 2 万吨的电池级氢氧化锂生产线。该产线使用锂精矿作为原材料，采用硫酸法工艺，产品主要用于生产中高端动力电池的核心材料。该产线正在实施碳化产线的技改方案，建成后将具备柔性转产部分碳酸锂的能力。



星之海新材料公司实景图



星之海新材料电池级锂盐产品生产工艺流程图

(2) 销售模式：

KMUK 已与公司签署包销协议，布谷尼锂矿所生产的锂辉石均将优先出售给星之海新材料用于生产锂盐产品，销售定价以双方协定的公式计算。

星之海新材料生产的锂盐产品目前采取直接销售的方式，结合碳酸锂期货合约价格和第三方网站现货报价进行定价。公司将积极拓展下游电池材料及新能源领域客户，并计划与行业头部企业特别是境外客户建立长期合作关系。

4. 大宗商品贸易及加工

海矿国贸作为海外矿山与国内钢铁生产企业之间的桥梁，有针对性地开展进口铁矿石等大宗商品国际贸易，统一管理资源采购。同时，为满足混配矿业务的原材料需求进行全球采购。此外，作为公司的业务触角，海矿国贸能充分依托公司在矿产资源领域的产业优势，在贸易业务过程中为产业发掘和创造商业机会。

如皋矿业位于江苏如皋港区，其混配矿业务可为下游钢厂提供定制化混矿服务，并提供精细化的技术和服务支持。

5. 砂石料生产与销售

欣达公司利用石碌铁矿低品原矿石，通过机制砂生产工艺，生产高品质砂及骨料并在海南岛内实现销售，现建有设计规模年产 100 万吨的产线。

3、 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	14,592,858.46	12,788,286.51	14.11	12,212,983.34
归属于上市公司股东的净资产	6,899,245.40	6,950,264.22	-0.73	6,732,251.58
营业收入	4,416,014.51	4,065,530.94	8.62	4,678,739.63
利润总额	532,310.60	839,179.86	-36.57	823,094.08
归属于上市公司股东的净利润	431,026.32	706,494.25	-38.99	625,362.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	397,392.65	679,575.14	-41.52	549,286.23
经营活动产生的现金流量净额	1,637,102.61	1,388,271.74	17.92	1,544,795.80
加权平均净资产收益率(%)	6.26	10.44	减少4.18个百分点	9.60
基本每股收益(元/股)	0.22	0.36	-38.89	0.31
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.36	-38.89	0.31

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,189,297.93	1,225,958.77	944,584.27	1,056,173.54
归属于上市公司股东的净利润	160,337.23	120,190.73	31,828.69	118,669.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	155,367.53	92,475.57	34,494.04	115,055.51
经营活动产生的现金流量净额	139,547.81	550,797.94	588,597.18	358,159.68

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

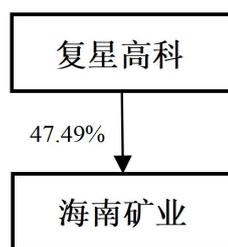
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）						86,005	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						72,396	
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
上海复星高科技（集团）有限公司	0	949,056,507	47.49	0	质押	700,000,000	境内 非国 有法 人
海南海钢集团有限公司	-111,736,200	486,322,479	24.34	0	质押	70,363,073	国有 法人
海南省国有资本运营有限公司	100,939,000	100,939,000	5.05	0	质押	50,450,000	国有 法人
香港中央结算有限公司	3,041,907	11,481,228	0.57	0	无	0	其他
招商银行股份有限公司—国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金	4,515,357	6,221,091	0.31	0	无	0	其他
招商银行股份有限公司—南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	432,200	5,488,700	0.27	0	无	0	其他
翁伟豪	5,220,100	5,220,100	0.26	0	无	0	境内 自然 人
招商银行股份有限公司—华夏中证1000交易型开放式指数证券投资基金	768,700	3,473,800	0.17	0	无	0	其他
UBS AG	2,853,191	3,319,539	0.17	0	无	0	境外 法人
毛玉宏	-13,000	2,656,000	0.13	0	无	0	境内 自然 人
上述股东关联关系或一致行动的说		上海复星高科技（集团）有限公司与其他股东之间不存在					

明	关联关系。公司未知其他股东之间是否存在关联关系或为一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

□适用 √不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025年，公司实现营业收入44.16亿元，同比增长8.62%；实现归属于上市公司股东的净利润4.31亿元，同比下降38.99%。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用