

股票代码：601969

股票简称：海南矿业



海南矿业股份有限公司

Hainan Mining Co., Ltd.

**向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二三年四月

一、本次募集资金运用计划

海南矿业股份有限公司（以下简称“海南矿业”或“公司”）本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 180,000.00 万元（含 180,000.00 万元），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	2万吨电池级氢氧化锂项目	105,600.00	75,000.00
2	八角场气田天然气阶段性开发项目	100,800.00	55,000.00
3	补充流动资金	50,000.00	50,000.00
合计		256,400.00	180,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目情况及必要性和可行性分析

（一）2万吨电池级氢氧化锂项目

1、项目基本情况

本次募投项目的名称为“2万吨电池级氢氧化锂项目”，计划总投资 105,600.00 万元，拟投入募集资金不超过 75,000.00 万元。

本次募投项目达产后将新增年产能电池级单水氢氧化锂 2 万吨、副产品工业无水硫酸钠 3.56 万吨和副产品辉石粉 18.58 万吨。该项目由公司全资子公司海南星之海新材料有限公司实施，实施地点为海南省儋州市洋浦经济开发区石化新材料产业园区。

2、项目建设的必要性

（1）新能源汽车、储能行业持续发展，推动锂电材料需要不断攀升

近年来，全球市场“绿色低碳”趋势驱动锂电材料在新能源汽车、储能等应

用领域的需求快速提升。新能源汽车发展方面，EVTank 白皮书数据显示，2022 年全球新能源汽车销量达到 1,082.4 万辆，同比增长 61.6%。其中，我国 2022 年新能源汽车产销量分别完成 705.8 万辆和 688.7 万辆，同比分别增长 96.9% 和 93.4%。中汽协预测 2023 年我国新能源汽车销量将达到 900 万辆，预计同比增长 30.68%。在储能领域，根据高工产业研究院（GGII）发布的调研统计数据，2022 年我国储能锂电池出货量达到 130GWh，同比增速达 170%。在“双碳”大背景下，随着储能锂离子电池成本的逐步下降，商业模式逐步清晰，电力系统储能、基站储能和家庭储能等众多应用场景对储能电池的需求将逐步增加，EVTank 预计 2030 年全球储能领域对锂离子电池的需求量将接近 1TWh。

从产业发展周期来看，2022 年碳酸锂、氢氧化锂等基础锂盐的需求不断增长，电池厂及中游正极材料企业扩产及保供要求强烈，上游锂资源开采供应速度不能完全匹配下游产能扩张需求，供需整体呈紧张状态。中长期来看，锂资源产业仍将处于高速发展的阶段。根据中国有色金属工业协会锂业分会的分析，“十四五”期间，中国及全球对于锂的需求将大幅度增长，预计锂的产量与消费量年平均增速约为 30%。

随着新能源汽车、储能行业的持续快速发展，氢氧化锂作为动力电池正极材料的原材料，需求受动力电池驱动，市场前景广阔。

（2）布局“铁矿石+油气+新能源”三大业务，丰富产品结构

本次募投项目的实施一方面夯实了公司“铁矿石+油气+新能源”的立体化布局；另一方面，将延伸公司在新能源领域的业务发展，丰富新能源产品线，为公司业务带来了新的利润增长点。新能源上游领域是公司重点关注和布局并快速发展的主赛道，同时也是公司拟长期深耕的产业，本次募投项目的实施将加速构建公司发展的第二增长曲线，赋能产业转型升级。

3、项目建设的可行性

（1）属于国家政策鼓励类项目，符合国家与地方的产业政策导向

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》规定，“2 万吨电池级氢氧化锂项目”属于国家政策鼓励类项目。具体相关规定的条款内容及本项目情况如下：

类别	行业	条款内容	本项目
鼓励类	十一、石化化工	2、硫、钾、硼、锂、溴等短缺化工矿产资源勘探开发及综合利用	锂，短缺化工矿产资源的综合利用
限制类	四、石化类	6、单线产能 5 千吨/年以下碳酸锂、氢氧化锂	单线年产>5 千吨/年，不属于限制类
淘汰类	一、落后生产工艺装备/（四）石化化工	5、单线产能 3 千吨/年以下碳酸锂和氢氧化锂	单线年产>3 千吨/年，不属于淘汰类

2019年3月4日，海南省人民政府印发《海南省清洁能源汽车发展规划》，强调推动清洁能源汽车全产业链高质量发展为重点任务。重点引进国内外成熟企业、高端品牌、先进智能制造整车项目落户海南，聚集动力电池、电驱动、电控关键上下游重要零部件，以海澄文一体化综合经济圈为依托，以大三亚经济圈为特色区域，建立省内清洁能源汽车产业集聚区。

2020年11月2日，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，强调实施电池技术突破行动。开展正负极材料、电解液、隔膜、膜电极等关键核心技术研究，加强高强度、轻量化、高安全、低成本、长寿命的动力电池和燃料电池系统短板技术攻关，加快固态动力电池技术研发及产业化。

本次募集资金投资项目涉及的电池级氢氧化锂产品作为锂离子电池正极材料预计将应用于新能源汽车和储能领域，属于国家政策鼓励类项目，符合国家与地方的产业政策导向，拥有良好的发展环境。

（2）具有便利的交通运输条件、成本优势以及海南自贸港的区位优势

“2万吨电池级氢氧化锂项目”位于海南省儋州市洋浦经济开发区，距离洋浦港5公里左右。洋浦港拥有全品类、全吨位的47个码头集群，是海南核心港口，良好的区位优势为原材料进口和成品出口带来极大便利。洋浦经济开发区同时也是北部湾距离国际主航线最近的深水良港，是中国距离南海石油天然气资源和中东石油最近的石油化工及油气储备基地。相较于内地主要的氢氧化锂产地江西和四川，海南省离原材料主产地澳大利亚的距离更近，具有明显的海运物流优势。天然气是氢氧化锂加工过程中的主要能源消耗，洋浦经济开发区的天然气价格具有价格优势，较内地生产企业在能耗成本上的消耗更少。

海南省正在加快推进全面深化改革开放和建设中国特色自由贸易港，努力构

建更高层次改革开放新格局。公司地处海南的区位优势，能先行充分享受自贸港改革政策利好，在公司战略规划及长远发展中取得先机。根据《海南自由贸易港建设总体方案》，本次募投项目在海南自贸港将享受到进口生产原辅料免征进口关税、进口环节增值税的税收优惠政策，增强企业盈利能力和行业竞争力。

(3) 具有先进成熟的工艺技术

本次募投项目采用的锂辉石提锂技术是基于硫酸法进行消化吸收再创新，合理选用新型高效节能的生产设备，具有回收率高、能源动力消耗少、生产成本低的优势。同时，本项目拥有强大的技术团队，具有多年锂行业生产经验，掌握先进的生产工艺，能够产出高品质的氢氧化锂产品。

4、项目建设主体

本项目由公司全资子公司海南星之海新材料有限公司实施。

5、项目投资概算

本项目投资总额为 105,600.00 万元，本次募集资金拟投入金额为 75,000.00 万元。

6、项目预计收益情况

本次募投项目“2 万吨电池级氢氧化锂项目”的内部收益率为 38.31%（税后），投资回收期为 4.47 年（税后，含建设期）。

7、项目审批、备案情况

本项目已完成立项备案，已取得《海南省企业投资项目备案证明》，项目代码为 2207-467001-04-01-274408；本项目已取得洋浦经济开发区行政审批服务局出具的《关于批复海南星之海新材料有限公司 2 万吨电池级氢氧化锂项目环境影响报告书的函》（浦审环函[2022]8 号）。

(二) 八角场气田天然气阶段性开发项目

1、项目基本情况

本次募投项目的名称为“八角场气田天然气阶段性开发项目”，计划总投资

100,800.00 万元，拟投入募集资金不超过 55,000.00 万元。

2、项目建设的必要性

(1) “双碳”背景推动新能源转型，天然气市场需求广阔

作为清洁能源的天然气，具有高热值、低碳排放的特征，并且相比于非化石能源，在供应稳定性和获取成本方面具有优势。在倡导碳中和的时代背景下，我国“煤改气”进程提速。2022 年 1 月 29 日，国家发展改革委、国家能源局印发《“十四五”现代能源体系规划》，强调“十四五”时期现代能源体系建设的主要目标包括到 2025 年天然气年产量达到 2,300 亿立方米以上，积极扩大非常规资源勘探开发，加快页岩油、页岩气、煤层气开发力度；统筹推进地下储气库、液化天然气（LNG）接收站等储气设施建设；加快天然气长输管道及天然气管网建设，推进管网互联互通；到 2025 年，全国油气管网规模从 2020 年的 17.5 万公里增至 21 万公里左右。

2023 年 4 月 6 日，国家能源局印发《2023 年能源工作指导意见》强调坚持把能源保供稳价放在首位，加强国内能源资源勘探开发和增储上产，积极推进能源资源进口多元化，以常态能源供应有弹性应对需求超预期增长，全力保障能源供应持续稳定、价格合理可控。

随着国家《“十四五”现代能源体系规划》《2023 年能源工作指导意见》等相关规划和指导意见的出台，我国天然气体市场需求不断增加。

(2) 扩大天然气业务产能，增强盈利能力

本募投项目将由公司控股子公司 Roc Oil (Chengdu) Limited（以下简称“洛克成都”）负责实施，项目的实施有助于扩充天然气产能，助力洛克成都在天然气业务领域保持良好发展、获得更多优势，从而提高公司整体盈利能力。

随着国家能源结构的调整以及天然气需求的不断增长，本项目的实施和达产将扩大公司天然气业务产能，满足天然气行业在我国持续发展的需求，满足市场对天然气能源的需求，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。

3、项目建设的可行性

(1) 本次募投项目符合国家产业政策导向

为缓解天然气区域间供需矛盾，我国已形成“西气东输、川气东送”的供气格局。根据《“十四五”现代能源体系规划》，“十四五”期间，我国计划天然气年产量达到 2,300 亿立方米以上，天然气管网覆盖范围进一步扩大，到 2025 年全国油气管网规模达到 21 万公里左右。随着清洁能源的重要性不断提升以及国家对于清洁能源逐步重视，天然气在能源消费结构中的比重将持续增加，其需求也将继续保持增长态势。公司拟将本次发行募集资金运用于天然气业务，本次募投项目在行业内存在较好的有利因素，符合国家产业政策导向。

(2) 具有地域资源优势以及完备的配套设施

公司目前拥有的油气田分布在四川省绵阳市，该地区丰富的天然气资源为公司石油天然气勘探开发业务的持续发展提供充足的资源支持，特别是西南地区天然气资源十分丰富，开发潜力巨大。2022 年 3 月 3 日，四川省人民政府印发《四川省“十四五”能源发展规划》，自“十三五”以来，新增天然气（页岩气）探明储量 2.35 万亿立方米，2020 年天然气产量 432 亿立方米，其中页岩气产量 119 亿立方米，跃升为全国最大的天然气（页岩气）生产基地。同时，在“十三五”期间建成西南地区天然气（页岩气）输送枢纽，全面形成环形输送管网，年输配能力达到 450 亿立方米。四川省丰富的天然气资源，为募投项目的进行以及公司业务的发展提供了良好的基础，形成了公司的资源优势。

(3) 公司在石油天然气勘探开发领域的积累，提供了强有力的支持

公司控股子公司 Roc Oil Company Pty Limited（以下简称“洛克石油”）从事油气勘探开发业务，是一家具备 20 年油气作业经验的、领先的、独立的上游油气勘探开发公司，业务覆盖范围广泛，包括从油气勘探、评价到开发和生产的上游全周期业务。洛克石油拥有丰富的项目开发经验，包括赵东区块、北部湾区块、马来西亚沙捞越区块、澳大利亚安甘尼油田以及八角场气田项目。同时，洛克石油长期与包括马来西亚国家石油公司、中国海洋石油集团有限公司、中国石油天然气集团有限公司等在内的国家石油公司建立了稳定良好的合作关系。公司

在石油天然气勘探开发领域的积累，为本次募投项目的实施提供了强有力的支持。

(4) 公司使用发行募集资金用于募投项目符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金的使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位后，有利于改善公司资本结构，降低财务风险，提升盈利水平，提高持续发展能力。

4、项目建设主体

本项目由公司控股子公司洛克成都实施。

5、项目投资概算

本项目投资总额为 100,800.00 万元，本次募集资金拟投入金额为 55,000.00 万元。

6、项目预计收益情况

由于本项目建设内容为天然气井及相关配套设施的建设，不能够单独产生效益，需要依赖于公司完整的生产、管理、销售体系，因此无法独立核算经济效益。本项目的实施有利于增强公司的运营能力和市场竞争力，有利于提高公司营业收入和利润水平。

7、项目审批、备案情况

根据《油气开发项目备案及监管暂行办法》，石油天然气（含煤层气）开发项目备案通过全国投资项目在线审批监管平台办理。2023 年 1 月，本项目已取得《全国投资项目在线审批监管平台审核结果告知单》，编号为：202301050100050；项目代码为：2301-000000-60-01-889446；项目目录为：国内自营开发油气区块（含页岩气区块）产能建设项目。审核结果为预审通过，准予备案。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

本次公开发行可转换公司债券拟安排不超过 50,000.00 万元用于补充公司流动资金。

2、补充流动资金的必要性

近年来，公司业务持续快速发展，经营规模不断增加，同时不断增加新布局的投入，形成了“铁矿石+油气+新能源”三个业务布局。随着业务规模的迅速扩大以及新布局的不断投入，公司对于营运资本的需求也随之增加。本次募集资金部分用于补充流动资金，符合公司业务发展需求。募集资金到位后，公司营运资金需求将得到有效满足，可提升抗风险的能力，减少财务风险，保障公司的持续稳定发展，具备必要性和合理性。

3、补充流动资金的可行性

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合公司所处行业发展的相关产业政策和行业现状，符合公司当前实际发展情况，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合监管机构关于募集资金运用的相关规定，具备可行性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次募集资金将用于“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”，符合国家相关产业政策以及公司发展战略，具有良好的经济效益与社会效益，有利于公司完善业务结构，拓宽和延伸产业链，优化产业布局，增强公司综合竞争力、盈利能力和可持续发展能力。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和总负债金额将有所增长，资本实力与抗风险能力得到提升。本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为

公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行后，投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本将有所增加，而募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目新增产能的逐步建成、释放，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

四、本次发行募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，具有可行性及必要性。本次募投项目的实施有利于增强公司市场竞争力，提升经营业绩，符合公司长期发展需求及股东利益。

海南矿业股份有限公司董事会

2023年4月27日