

# 博鳌亚洲论坛2025年年会发布旗舰报告 中国股市或延续回升势头

在3月25日召开的新闻发布会上，博鳌亚洲论坛2025年年会发布旗舰报告——《亚洲经济前景及一体化进程2025年度报告》。报告认为，尽管世界经济的不确定性增大，但亚洲仍将成为世界经济的主要引擎。预计2025年亚洲加权实际GDP增长率为4.5%，略高于2024年的4.4%。

报告显示，亚洲金融市场将在频繁波动中总体稳定。预计亚洲主要经济体的汇率总体保持稳定，而多数经济体货币可能面临贬值压力。通胀下降以及许多经济体持续宽松货币政策可能为经济活动带来温和提振，亚洲主要经济体十

年期国债收益率或将出现回落。此外，银行业风险总体可控。

关于资本市场，报告提出，亚洲经济体的政策连续性较好，经济稳步复苏，将为股市继续反弹打下良好基础。其中，中国股市或将延续回升势头，这主要得益于企业盈利复苏、估值合理以及政策工具充足等多重利好因素的支撑。高盛在2024年11月预测，2025年A股和港股预计有约13%至15%的潜在回报。国际评级机构明晟(MSCI)中国指数和沪深300指数的盈利增速将分别达到7%和10%。

报告认为，亚洲仍是全球价值链的

核心，中国仍然是全球制造业全球价值链的中心。对外经济贸易大学原副校长林桂军举例说，2023年亚洲在全球中间品贸易的占比为41.17%，远超欧盟和北美的水平。

报告提出，全球贸易量最大的前22种中间品中半数产品对亚洲的依存度最高，特别是亚洲生产的电子元件超过全球该品类中间品贸易的七成，体现出亚洲在高技术含量中间品生产上已占据绝对竞争优势。

区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)生效对亚洲主要经济体之间中间品关税下降起到了进一步的促进作

用。2023年，在贸易量最大的22种中间品中，中国仍然有20种产品保持领先地位，在全球供应链上保持着显著的竞争优势。

此外，数字贸易和服务贸易是亚洲经贸的突出亮点。根据报告，2024年亚太地区零售电子商务增速达到8.4%；中国跨境电商进出口总额约3690亿美元，同比增长10.8%；东南亚电商行业商品交易总额达2630亿美元，同比增长15%。亚洲主要经济体已成为全球数字贸易的重要参与者，数字贸易规则制定在亚洲地区稳步推进。

(中国证券报)

## 加速全球资源布局 海南矿业2024年净利润同比增长近13%

□ 本报记者 康景林

3月25日，海南矿业(601969)发布2024年度业绩报告，在全球大宗商品波动加剧的背景下，公司2024年实现归母净利润7.06亿元，同比增长12.97%，扣非净利润6.80亿元，同比大增23.72%，展现出强劲的成长韧性。

报告期内，海南矿业通过优化铁矿精益管理、收购阿曼油田资产、推进锂矿资源开发，持续完善“铁矿石+油气+新能源”的三大赛道产业布局，国际化资源版图进一步拓展。

在发布业绩公告的同日，公司宣布拟向全体股东每10股派发现金红利0.8元，这是海南矿业连续三年向全体股东派发现金红利。

### 经营业绩逆势增长 油气业务产量创新高

2024年，铁矿石和原油价格同比下滑，同时受铁矿石贸易业务结构调整和混配矿收入下降影响，海南矿业全年营收40.66亿元，同比下降13.11%。但公司通过精益管理强化成本优势，营业成本同比下降17.34%，推动毛利率提升3.35个百分点至34.82%。公司经营性现金流净额达13.88亿元，持续为战略投入提供“弹药”。

铁矿石业务稳扎稳打。铁矿石地采原矿产量491万吨，连续三年达产。成品矿销量238万吨，其中长协及战略客户销量占比同比提升约20%。此外，公司的块矿产品在弱市中展现了较强的抗周期能力，2024年块矿结算均价较市场基准价上浮约16%，保持了较高毛利率。

油气业务蓬勃发展，洛克石油全年权益产量达到809万桶当量，同比增长29%，实现连续三年增长并创历史新高，其增长主要来自八角场气田及马来西亚油田在持续高产的基础上实现超产。特别是八角场气田天然气权益产量达到548万桶当量，同比增长59%。

新能源上游锂矿及锂盐加工项目建设有序推进。截至2025年3月，马里布



海南矿业氢氧化锂项目。

谷尼锂矿一期已完成建设并已具备连续稳定生产条件，海南洋浦2万吨氢氧化锂项目已完成主体工程建设并实现冶金段投料试车成功，预计将于4月份产出合格产品。该公司将成为国内少数具备自有优质矿山与高品质先进加工生产线一体化优势的锂资源上游企业。

### 全球化资源布局提速 产业布局拓展至中东

海南矿业持续推进全球化资源布局，连续三年实现每年落地1个海外项目并购。2024年公司境外子公司营收19.68亿元，占比提升至48%；境外资产58.28亿元，占比超过45%。

2024年，公司资源版图拓展至中东地区，通过全面要约收购Tethys Oil AB，获得阿曼苏丹国4个区块的油田权益，推动洛克石油原油产量提高140%，助力公司跃居A股除三大国油公司之外独立油气公司的头部阵营。此外，新增勘探区块覆盖近90%待开发区域，远景储量可观，为公司中长期增长注入动能。

2024年7月，公司与沙特阿吉兰兄弟矿业公司签署谅解备忘录，拟共同推进在沙特合作建设锂盐项目的可行性研

究。2024年12月，公司启动莫桑比克在产钴钛矿并购项目，拟进一步加大在非洲的投资布局，切入前景广阔的小金属及稀土行业，提升公司盈利能力。

目前公司产业布局主要位于中国及东南亚、西非和中东地区，覆盖铁矿、石油、天然气、锂矿等战略性资源品种。在本次年报中，公司首次披露了钴铜矿的资源量和储量，并已启动资源开采的可行性研究和经济评估等工作。

### 积极为股东创造价值 拟派发现金红利1.97亿元

2024年，海南矿业回购增持分红三箭齐发，切实落地“提质增效重回报”行动方案，积极为股东创造价值：年内现金分红金额累计达2.38亿元；全年投入3.17亿元开展多次股份回购；首次实施高管集体增持并推出新一轮限制性股票激励计划。

在实现经营业绩稳步增长的同时，公司高度重视并持续提升合规治理和信息披露水平，2024年在上海证券交易所信息披露年度评价中首次获得A级，有望在并购重组、再融资审核等方面获得“绿色通道”。

今年3月14日，海南矿业再次发布新一轮股份回购计划，拟以7500万元至1.5亿元自有和专项贷款资金实施回购，回购的股份将全部用于注销并减少注册资本。在2024年度业绩披露的同时，公司还发布了《关于2024年度利润分配预案的公告》，拟向全体股东每10股派发现金红利0.8元，加上2024年前三季度分红派发的3948万元，公司2024年度合计拟派发现金红利1.97亿元。

### 聚焦战略性“矿产+能源” 未来业绩增长可期

2024年海南矿业在复杂环境中实现了高质量的盈利增长和资源卡位。在充满不确定性的2025年，公司多个重点项目将步入产出期，未来业绩增长已呈现出清晰路径。

石碌铁矿磁化焙烧技术改造系统预计于4月实现全产线打通和联动试车，铁矿石业务将新增高毛利率和高回收率的65%品位铁精粉，助力实现该板块稳产增效的目标。

2025年，公司油气业务将快速完成特提斯公司投后整合管理，稳定阿曼油田3、4区块产量，推进5、6区块投资开发。八角场气田在增压脱烃处理场站产能扩容后日产量已达到360万立方米，后续将持续推进新井开发工作，力争实现全年产量提升30%。

新能源板块将实现上下游协同一体化产业链投产，布谷尼锂矿力争实现5.5%以上锂精矿产量13万吨，并启动布谷尼锂矿二期开发建设规划；星之海氢氧化锂项目力争全年产量达到1万吨，并将着眼于取得海外高端客户订单积极推动产品认证工作。

2025年是该公司“十四五”战略规划收官之年，海南矿业表示，将坚定既有战略，聚焦战略性“矿产+能源”，优化“产业运营+产业投资”双轮驱动，力求在全球化产业布局与绿色智慧转型的征程上，实现更大的突破和跨越。