



# 海南矿业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(海南省昌江县石碌镇)

保荐人 (主承销商)



上海市浦东新区商城路 618 号

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询向其提供招股意向书及其摘要中财务资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或任何保证。任何与之本发行的声明有冲突或矛盾的信息，均以招股意向书为准。

本招股意向书中摘要内容，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

简称	释义
本次发行	经中国证监会批准向境内投资者发行，在境内证券交易所上市，以人民币标明面值，以人民币认购和发行交易的普通股
本公司、公司、发行人、海南矿业	海南矿业股份有限公司
报告期、最近三年一期	2011年、2012年、2013年和2014年1-6月
控股股东、复星集团	上海复星高科技(集团)有限公司
实际控制人	郭广昌
海矿联合	海南复星联合有限公司，即海南矿业的前身
复星产投	上海复星产业投资有限公司
复星国际	复星国际有限公司
复星重工	上海复星重工科技发展有限公司
海南复星	海南复星集团有限公司
海南矿业	海南矿业股份有限公司，海南复星集团有限公司前身
欣达实业	南昌欣达实业有限公司
南昌钢铁	海南南昌钢铁有限公司
托里山矿业	托里山矿业(上海)资源有限责任公司
鑫源钢铁	海南鑫源钢铁有限公司
复星钛白	海南复星钛业有限公司
复星矿业	海南复星矿业股份有限公司
南昌钢铁联合	南昌钢铁联合有限公司
南昌联合	南昌钢铁联合有限公司
南昌发展	南昌钢铁发展股份有限公司
上海钢铁	上海钢铁(集团)有限公司
武汉钢铁	武汉钢铁股份有限公司
首钢股份	北京首钢股份有限公司
韶钢松山	广东韶钢松山股份有限公司
安阳钢铁	安阳钢铁股份有限公司
天津钢铁	天津钢铁联合集团有限公司，原名天津钢铁
《公司章程》	《海南矿业股份有限公司章程》
股东大会	海南矿业股份有限公司股东大会
董事会	海南矿业股份有限公司董事会
监事会	海南矿业股份有限公司监事会
中国证监会	中国证券监督管理委员会
海南证监局	海南省证券监督管理局
《公司法》	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
国泰君安、保荐人、主承销商	国泰君安证券股份有限公司
元、万元	人民币元、人民币万元

**一、铁矿**：石碌价格波动导致经营业绩下滑的风险  
本公司主要产品为铁矿产品，铁矿产品的价格受宏观经济状况、供需关系、海运费、汇率等多方面因素影响，近年来波动较大。国内铁矿现货价格(以品位 66% 卡普铁精粉价格为例) 2006 年 6 月至 2007 年 7 月一直在 600~750 元/吨之间波动。2007 年四季度开始，国内铁矿价格快速上涨，最高价达 1,615 元/吨。2008 年下半年，受金融危机影响，国内铁矿价格大幅下滑，并在 2009 年 4 月探底至 650 元/吨。2009 年下半年以来，随着经济复苏，国内铁矿价格重新回升并上涨，2011 年全年均价上涨到 1,350 元/吨左右。2011 年四季度以来，随着钢铁行业压力的增加，钢铁行业面临下游需求萎缩、库存增加等困境，钢铁行业的景气度导致铁矿需求减弱，港口铁矿库存增加，铁矿价格也随之走低。2012 年、2013 年和 2014 年上半年，国内铁矿平均价格分别为 1,073 元/吨、1,049 元/吨和 955 元/吨。如钢铁行业仍不能摆脱目前不振的经营环境，预计未来铁矿产品价格仍将无法回升甚至下滑。

铁矿价格的大幅波动对公司盈利能力和公司盈利水平具有直接影响。报告期内本公司盈利水平存在较大波动。2011 年、2012 年和 2013 年，公司主营业务毛利率分别为 74.82%、70.25%和 65.38%。2011 年、2012 年和 2013 年度，公司营业收入分别较前一年度增加 14.25%、减少 14.74%和增加 20.94%，归母净利润较前一年度增加 19.03%、减少 37.57%和增加 30.15%。

2014 年上半年，受铁矿价格大幅下跌影响，本公司上半年主营业务毛利率下降至 63.70%，铁矿产品毛利率同比下降 29.34%，营业收入同比下降 37.66%，净利润同比下降 40.23%。按照当前铁矿价格水平，预计 2014 年全年营业收入可能同比下降 30%-40%，净利润可能同比下降 60%-60%。

如 2015 年及以后，铁矿产品价格继续维持下降，公司未来经营业绩仍可能出现超过 50%的大幅下滑甚至出现亏损的风险。

股东对于所持股份流通限制与自愿锁定股份的承诺  
本次发行前，本公司控股股东复星集团及一致行动人复星产投承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购本公司直接间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份(首次公开发行股票已发行的股份除外)。如海南矿业上市后 6 个月内股票连续 20 个交易日收盘价低于发行价，或者上市后 6 个月期末最后个交易日收盘价低于发行价，承诺人持有海南矿业股票锁定期将自动延长 6 个月。海南矿业如发生派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，发行价格将相应进行调整。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

发起人复星钢铁集团承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购本公司直接间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

本公司实际控制人郭广昌承诺：“自海南矿业股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，保持对上海复星高科技(集团)有限公司的实际控制，并保证上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购上海复星高科技(集团)有限公司和海南复星产业投资有限公司直接或间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份。”

让或者委托他人管理本公司直接间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的股份，也不由海南矿业回购本公司直接间接持有的海南矿业公开发行股票已发行的上述股份。”

三、本次发行股利分配政策及现金分红比例  
本次发行后，公司将执行股利分配政策如下：  
1. 股利分配原则：(1)公司董事会有充分考虑和听取股东、独立董事和监事会的意见，结合公司具体情况，制订利润分配政策；(2)公司董事会制订利润分配方案，应经董事会全体董事过半数表决通过，由独立董事发表审核意见，提交股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。(3)独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。(4)公司当年盈利，但董事会未做出现金利润分配政策的，应在年度报告中详细阐明未分红的理由及未用于分红的资金留存公司的理由，独立董事应当对此发表独立意见。

股利分配政策(以下简称为“稳定的利润分配政策”)，公司的利润分配应重视对投资者的合理的、稳定的回报并兼顾公司的长远和可持续发展。  
现金分红比例：在符合《公司法》等法律法规规定的利润分配条件时，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%。董事会根据公司当年经营的具体情况及未来正常经营发展的需要，确定具体现金分红预案。

关于公司股利分配政策的具体内容，请参见招股意向书“第十四节 股利分配政策”。  
四、发行前滚存利润分配安排  
根据 2014 年 1 月 24 日召开的公司 2014 年第一次临时股东大会决议，若公司本次公开发行股票并上市成功，本次发行前滚存的未分配利润将由发行后新老股东按照发行后的股权比例共同享有。

五、利润分配转投资保障基金  
根据《内幕证券市场持部分国有股全国社会保障基金实施办法》(财企[2009]94 号)，经海南省国资委出具的《关于海南矿业股份有限公司部分国有股转投资问题的批复》(琼国资函[2011]188 号)确认，本公司发行上市后，海钢集团计划将全国社会保障基金理事会的本公司股份数量按实际发行股份数量的 10%计算。

六、老股东公开发售股份的安排  
本公司公开发行人民币普通股的数量不超过 18,667 万股，占发行后公司股份总数的 10%。本次发行均为公司发行新股，不安排公司股东公开发售股份。

七、上市三年内稳定股价的安排  
本公司上市三年内，如公司股票收盘价连续 20 个交易日低于公司最近一期经审计的每股净资产(每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数÷期末公司普通股股份总数)情形时(若因除权除息等事项导致上述收盘价与公司最近一期未经审计的每股净资产不具有可比性的，上述股票收盘价应做相应调整)(以下简称“价格条件”)，非因不可抗力因素所致，公司将采取以下一种或多种措施以稳定股价并维护公司利益：(1)公司控股股东增持公司股票；(3)公司董事(不含独立董事)及不在公司领薪的董事、高级管理人员增持公司股票；(4)其他证券监管部门认可的方式。公司董事会将在启动条件触发之日起的十个工作日内制订并要求公司控股股东提出稳定股价具体方案。

选用前述方式时应考虑：(1)不能导致公司不满足法定上市条件；(2)不能迫使控股股东或实际控制人履行要约收购义务。

八、公司回购：经股东大会决议决定实施回购的，应在履行完毕法律法规规定的程序后 90 日内实施完毕。公司用于回购的资金总额合计不超过公司首次公开发行股票募集资金总额的 50%。采取稳定股价方案用于回购的资金不低于 3,000 万元。连续十二个月用于回购的资金不超过上一年度公司净利润的 50%(如低于 3,000 万元，则不低于 3,000 万元)。

2. 控股股东增持：控股股东将自股价触发条件公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份。公司控股股东单次稳定股价方案拟用于增持的资金不超过 3,000 万元，且连续十二个月增持公司股份数量不超过公司总股本的 2%。增持计划完成的六个月内将不再出售所持股份。增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律法规、行政法规的规定。控股股东可以自愿增持公司股份，也可以通过其一致行动人增持公司股份。

3. 董事(不含独立董事)及不在公司领薪的董事、高级管理人员增持公司股票：本公司董事、高级管理人员在作出增持公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份，拟用于增持公司股份的资金额不低于增持主体上年度薪酬总和(税前)下的 30%，连续十二个月用于增持股份的资金不超过上年度薪酬总和的 50%，增持计划完成的六个月内将不再出售所持股份，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律法规、行政法规的规定。

上市后三年内公司首次公开发行新股时，除稳定股价预案中的相关内容外，还应按照招股意向书“第五节 发行”中“六、公司首次公开发行股票发行后的发行价格”有关内容。

八、公开发行时持股 5%以上股东持股及减持意向  
1. 控股股东及其一致行动人持股及减持意向  
复星集团和复星产投承诺，持有本公司股票的锁定期满后减持所持本公司股票的，将通过合法方式进行减持，并遵守本公司在减持前 3 个交易日公告减持计划，但复星集团和复星产投持有股份 5%以下时除外。

2. 海钢集团持股和减持意向  
海钢集团承诺，持有本公司股票的锁定期满后减持所持本公司股票的，将通过合法方式进行减持，并遵守本公司在减持前 3 个交易日公告减持计划，但海钢集团持有本公司股份不低于 5%以下时除外。

锁定期满两年内，海钢集团每年合计减持数量不超过本公司总股本的 10%，且减持价格不低于本公司首次公开发行股票发行时的发行价格。

九、特别风险提示  
(一)资源依赖性风险  
铁矿资源是行业生产资源的关键性资源，拥有多少可开采的铁矿资源储量及其品位的高低，直接影响钢铁生产企业的生存和发展，并成为决定铁矿生产企业综合竞争力的重要因素之一。根据国土资源部国土储量库[2013]66 号备案证明，截至 2011 年 12 月 31 日，本公司拥有的铁矿石保有储量 2.57 亿吨，平均品位为 46.60%。按照公司现有和在建中的生产能力推算，公司保有资源储量预计可满足 30 年，但是长远来看，如果未来公司不能通过购买或其他方式获得新的铁矿资源，将影响公司的可持续发展。

(二)露天开采导致地下开采导致盈利下降的风险  
鉴于石碌铁矿矿区的露天开采——由露天采场转向地下 2016 年项目，公司露天开采的储量将逐步减少。目前，公司在露天投资投资建设一条采场深井工程，并筹划建设铁矿资源深井开采工程。根据计划，该一深井开采工程(工程)项目计划于 2014 年开工建设，项目完全达产后，将年产铁矿产品 260 万吨；石碌铁矿资源深井开采工程项目建设达产后，地下开采量预计将达到 480 万吨/年。未来公司若不能继续扩大地下开采规模，存在造成铁矿产量下降的风险。

该一深井开采工程开工项目进度如下：本公司地下开采在铁矿石产量中的比例逐渐增加，2016 年北一深井开采工程将自第一交井后，地下开采量将逐步扩大。地下开采后，采用“本矿露天开采来料上料，对净矿进行一定程度的不利调整；另一方面，公司产品结构中块矿比例下降，铁精粉比例提高，铁精粉比例水平与块矿比例相当，因此在此产品结构不变的前提下，开采方式和产品结构的优化可能导致海南矿业铁矿产品的整体毛利率水平有所下降，从而导致盈利能力下降。

另外，地下开采工程实施自由成本未达产，由于固定资产折旧已经发生，可能导致导致公司成本增加，而收入未实现同步增长。

(三)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(四)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(五)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(六)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(七)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(八)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(九)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十一)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十二)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十三)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十四)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十五)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十六)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十七)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十八)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(十九)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(二十)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(二十一)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(二十二)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(二十三)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(二十四)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(二十五)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(二十六)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

(二十七)发行后净资产收益率和每股收益等指标下降的风险  
本次发行募集资金到位后，公司拟通过如下措施提高未来回报能力：  
1. 进一步完善内部控制制度，加强资金管理，提高资金使用效率；  
2. 募投项目建成投用，公司将进一步投入自身资源研发，发掘产能，提高产量，并通过新技术的研发应用，提升公司产能综合利用效率；  
3. 公司将坚持以铁矿资源为主的生产经营方向，以探矿、并购、独资、合营等多种方式加大对国内外矿产资源开发投资力度，扩大收入和利润来源。

4. 公司将进一步提高管理水平，加大成本控制力度，严格控制费用支出，提升公司利润水平。  
(四)未决诉讼带来的影响  
2014 年 3 月 20 日，昌江中晚大地矿业有限公司(简称“大地矿业”)向海南省高级人民法院起诉海钢集团及海南矿业，称被告 2002-2013 年间未按照