



海南矿业股份有限公司  
公开发行公司债券  
临时受托管理事务报告

债券受托管理人



(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

2018 年 11 月

## 重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外发布的《海南矿业股份有限公司 2018 年第三季度报告》等相关公开信息披露文件。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

## 一、本次公司债券概况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）于 2015 年 9 月 1 日签发的“证监许可[2015]2030 号”文核准，海南矿业股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“海南矿业”）获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 9 亿元的公司债券。

本次债券采取分期发行的方式，其中海南矿业股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（面向合格投资者）（第一期）（简称“16 海矿 01”）于 2016 年 8 月完成发行，实际发行规模为 1.06 亿元。

海南矿业股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（面向合格投资者）（第一期）（简称“17 海矿 01”）于 2017 年 3 月完成发行，实际发行规模 2.00 亿元。

国泰君安作为“16 海矿 01”和“17 海矿 01”的受托管理人，持续关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及《受托管理协议》的约定，现就发行人截至 2018 年 9 月 30 日的下述重大事项予以报告。

## 二、本次重大事项

### （一）发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失的事项

2018 年 1-9 月，发行人净利润为-5.36 亿元，占 2017 年未经审计净资产的-10.82%，超过了 2017 年末公司经审计净资产的 10%。

### （二）发行人发生重大损失的原因

#### 1、铁矿石价格下降，单位生产成本上升、销量下降

海南矿业 2018 年 1-9 月业绩亏损的主要原因之一是铁矿石价格下降，单位生产成本上升、销量下降，主要铁矿石产品具体情况如下：

项目	产品	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月
销售单价 (元/吨)	块矿	246.60	257.27
	粉矿	155.40	117.41
	铁精粉	405.86	406.95

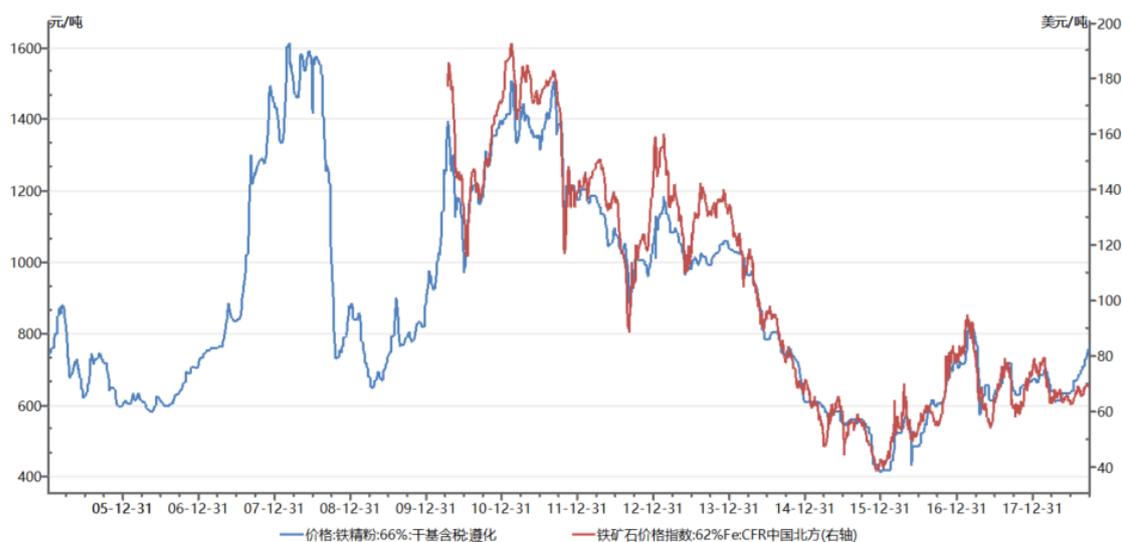
单位成本 (元/吨)	块矿	195.83	137.07
	粉矿	197.54	201.36
	铁精粉	506.06	326.88
销售量 (万吨)	块矿	139.98	164.80
	粉矿	8.68	12.14
	铁精粉	74.45	99.13

注：上表数据未经审计。

从上表可知，2018年1-9月公司主要产品块矿和铁精粉销售价格较上年同期均有所下降；而单位成本分别上升42.87%和54.82%。此外，块矿、粉矿及铁精粉销量分别下降15.06%、28.50%和24.90%，具体分析如下：

### (1) 铁矿石价格下降

2015年以来，全球经济形势持续低迷，大宗原材料价格缺乏有效支撑，国内钢铁企业粗钢产量下降，终端市场需求疲软，铁矿石价格保持震荡下滑态势并屡创近年来新低。2016年4、5月份，受钢材价格及指数上涨影响，铁矿石价格阶段性回暖，但是在国内环保与去产能等政策影响下，国内钢价低位震荡，终端市场需求疲软，铁矿石价格整体仍在低位徘徊。2018年1-9月，铁矿石价格较上年同期略有下降，仍处于相对低位。



## **(2) 单位生产成本上升、销量下降**

公司自 2016 年以来，逐步从露天开采向地下开采过渡，截至 2018 年 9 月 30 日，基本已全面转入地采。海南石碌铁矿地采及相关配套工程为新建项目，采选工艺发生变化，随着新设备的投入，运输费用等成本的增加，公司 2018 年前三季度铁矿石产品单位生产成本较上年同期有较大幅度上升。另外，因地采项目尚未达产，公司铁矿石产品本期销量有所下降。

## **2、金融资产价值下降**

公司持有中广核矿业有限公司（以下简称“中广核矿业”）9.99%的股份，并计入“指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”科目。2018 年上半年，公司发生公允价值变动损失 1.44 亿元，主要系由中广核股价大幅下降所致。中广核矿业股票由公司于 2016 年 11 月以 0.52 港元/股的价格购入，截止 2018 年 9 月 30 日，中广核矿业股票价格由 2018 年初的 0.63 港元/股跌至 0.36 港元/股，公司发生投资损失。

公司主要产品为铁矿石产品，铁矿石价格的波动对公司的盈利能力具有直接影响。铁矿石的价格受宏观经济状况、供需关系、海运价格、汇率等多方面因素影响，如未来铁矿石价格无明显上涨，公司经营业绩仍可能出现大幅下滑或亏损的风险。

## **三、提醒投资者关注相关风险**

国泰君安作为本次债券的受托管理人，为充分保障债券投资者的利益，履行债券受托管理职责，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的规定出具本临时受托管理事务报告，并提醒投资人查阅发行人有关公告详细信息，关注相关风险。

（本页无正文，为《海南矿业股份有限公司公开发行公司债券临时受托管理事务报告》签章页）

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司



2018年11月2日