

海南矿业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>电话会议</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>	
参与单位	<p>西部利得基金、太平科技保险、ArtIvet Cap、泓铭资本、深圳市珞瑜私募基金、苏州君榕资产、北京容光私募基金、上海五地私募基金、 苏州正源信毅资产、上海胤胜资产、宁波莲盛投资、西安江岳私募基金、上海途灵资产、深圳中天汇富基金、上海度势投资、耕霖(上海)投资、平安银行、南洋商业银行等机构投资者及个人投资者</p> <p>广发证券、中信证券、东吴证券、浙商证券、中邮证券、五矿证券、西部证券、申银万国证券、招商证券、华西证券、平安证券、国金证券、国信证券、财通证券等分析师</p> <p>（排名不分先后）</p>	
时间及主题	<p>2026 年 2 月 11 日 10:00-11:00</p> <p>发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项交流</p>	
地点/沟通方式	<p>进门财经 线上会议</p>	
上市公司参与人员	<div>副总裁、董事会秘书何 婧</div> <div>首席投资官、投资董事总经理张 雷</div>	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司领导对本次交易介绍</p> <p>（一）标的资产概况</p>	

<p>绍</p>	<p>丰瑞氟业 2007 年成立，主营萤石矿开发、生产与销售，是国内高品位单一型萤石矿山，核心资产位于河南省栾川县。</p> <p>1. 资源与产能：拥有 8 个采矿权（2 在产、2 在建），采矿面积 9.86 平方公里，核准年产能 77 万吨；2025 年底保有资源量 1350 万吨、矿物量 635 万吨，平均品位 47.07%，其中马丢矿山储量与产能均居全国第二。</p> <p>2. 业务与产品：实现采矿-选矿-化工一体化经营，资源利用率高；核心产品为萤石块矿（CaF₂含量 80%-85%，冶金助熔剂）、萤石精粉（CaF₂≥97%，氟化工核心原料）、无水氟化氢（产品下游覆盖制冷剂、新能源、AI 液冷、航空航天、5G 等领域）。</p> <p>3. 财务表现：业绩稳步增长，2023/2024 年净利润分别为 1.14/1.36 亿元；2025 年 1-9 月营收 4.95 亿元，净利润同比提升。</p> <p>4. 核心优势：储量和产能规模优势（马丢矿山储量规模全国第二、采矿产能全国第二）；采、选矿技术优势（自主研发充填采矿工艺，预抛废石提效增值）；产品质量优势（单一型稀缺矿山、品位高、产品品质稳定）；矿区地理位置优势（选厂近、毗邻氟化工集群运输管理成本低、矿区周边存在高潜力萤石资源，具备后续整合空间）</p> <p>（二）交易核心方案</p> <p>1. 收购标的：丰瑞氟业实控人王忠喜及其一致行动人持有的 69.90%股权，交易完成后海南矿业持股比例将达 85.69%，实现绝对控股。</p> <p>2. 支付方式：王忠喜约 30%股权以现金支付，其余股权及一致行动人股份均以发行股份支付；股份发行价格为 8.60 元/股（定价基准日前 120 个交易日均价 8 折）。</p> <p>3. 配套募资：拟向不超过 35 名特定投资者募资，规模不超股份支付对价的 100%且不超公司总股本 30%；发行价格以届时的定价基准日首日前 20 个交易日均价 8 折为底价，采用询价方式确定，募资用于支付现金对价、补充流动资金、偿还债务等。</p> <p>4. 交易价格：暂未最终确定，需待审计评估完成后以评估值为基准协商。</p> <p>5. 时间规划：2 月已签署框架协议，计划 2026 年 4 月完成审计评估，签署正式协议并再次提交董事会审议，后续还将提交股东会审议，并报送上交所审核通过后提交证监会注册，审核周期正常为 4-6 个月。</p> <p>（三）萤石行业：供给受限，需求多点高增</p> <p>萤石被中、美、欧盟列为关键战略性矿产，是氟化工核心上游来源，行业供需格局支撑长期发展，价格中枢有望稳步上行。</p>
----------	---

- 1. 供给端：**全球 60%产能集中在中国，我国以 27%储量贡献 63%产量，储采比失衡；国内政策趋严，小矿出清加速，行业呈“富矿少、贫矿多、小矿多”格局，近年产量停滞甚至负增长；海外墨西哥、蒙古等矿品位低、运距远，难以缓解国内供给缺口。
- 2. 需求端：**多元化高增长，核心驱动包括：制冷剂迭代（二代向三代升级，含氟量提升）；新能源需求爆发式增长（锂电、光伏带动六氟磷酸锂、PVDF 需求，机构测算 2030 年相关产业带动萤石需求年复合增 17%）；AI 液冷需求（算力中心液冷服务器拉动氟系制冷剂需求）；高端制造需求（5G、航空航天、医疗对含氟聚合物需求激增）。

（四）本次交易战略意义与协同效应

本次收购是海南矿业“聚焦战略性资源”的重要布局，与现有业务形成强协同，兼具短期业绩增厚与长期战略价值：

- 1. 完善资源版图，对冲周期波动：**公司原有布局为铁、锂（战略性金属矿产）及油气（战略性能源矿产），本次切入萤石（战略性非金属矿产），萤石价格周期与传统大宗商品形成互补，优化资产组合，提升盈利稳定性。
- 2. 确立行业地位，掌控上游资源：**通过控股国内头部萤石矿，一举成为氟化工上游龙头之一，掌握稀缺高品位萤石资源，为后续行业资源整合与规模扩张奠定基础。
- 3. 短期增厚业绩，长期增长可期：**标的为在产盈利项目，交易完成后将按 85.69%持股比例直接增厚上市公司归母净利润；长期可依托丰瑞氟业平台，整合周边萤石资源，扩大产能与资源储备。

二、交流的主要问题与回复：

1、此次交易标的资产金额预计是多少？后续配套募资如何定价及如何参与？

关于此次交易金额，目前双方仍处于框架协议阶段，具体交易价格需待审计评估完成后，以评估值为基准协商确定，预计将于今年四月份经董事会审议后披露。此前 2025 年 8 月公司曾以 3 亿元参股，取得 15.79%股权，对应投后估值约 19 亿元。

后续向不超过 35 名特定投资者参与的配套募资，需在公司获得批文后进行询价发行，按照不低于届时的定价基准日前 20 个交易日均价的 8 折来定价。符合条件且有意向的投资者可参与报价，最终将按报价从高到低选取。公司后续将在完成本次交易审核注

证券代码：601969

证券简称：海南矿业

	册程序后发布配套募资相关流程。
附件清单 （如有）	无
填报日期	2026 年 2 月 11 日