

公司代码：601118

公司简称：海南橡胶

海南天然橡胶产业集团股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3、公司全体董事出席董事会会议。
- 4、天健会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
公司拟定2025年度利润分配预案为：不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。
截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响
适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	海南橡胶	601118	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	梅继林	唐粒钦
联系地址	海南省海口市滨海大道103号财富广场	海南省海口市滨海大道103号财富广场
电话	0898-31669317	0898-31669317
传真	0898-31661486	0898-31661486
电子信箱	meijilin@hirub.cn	tangliqin@hirub.cn

2、报告期公司主要业务简介

(一) 全球天然橡胶供应量

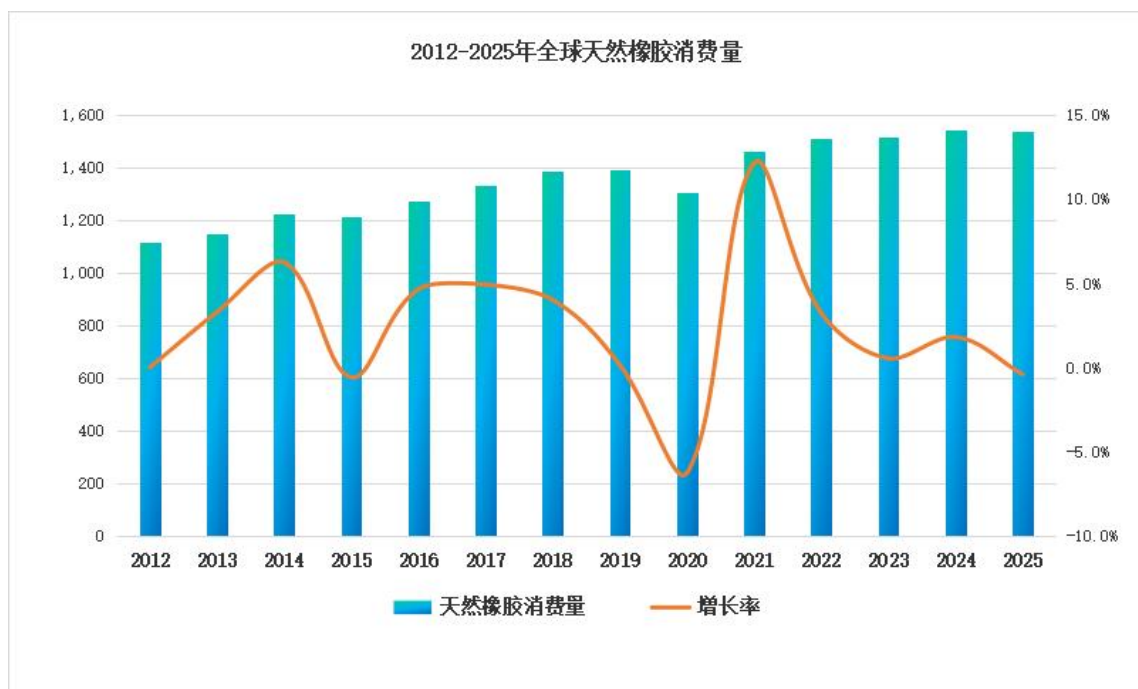
ANRPC（天然橡胶生产国协会，下同）统计数据显示，2025年全球天然橡胶产量达到1499.6万吨，同比增长2.1%。其中，泰国微增0.02%、印度尼西亚减4.3%、越南增3.8%、中国增5.5%、

印度增 3.1%、柬埔寨增 4.7%、马来西亚减 12.7%，非 ANRPC 国家产量增 8.0%。（数据源自 ANRPC 《天然橡胶市场分析与展望 2025 年第 12 期》及《天然橡胶市场分析与展望 2026 年第 2 期》）



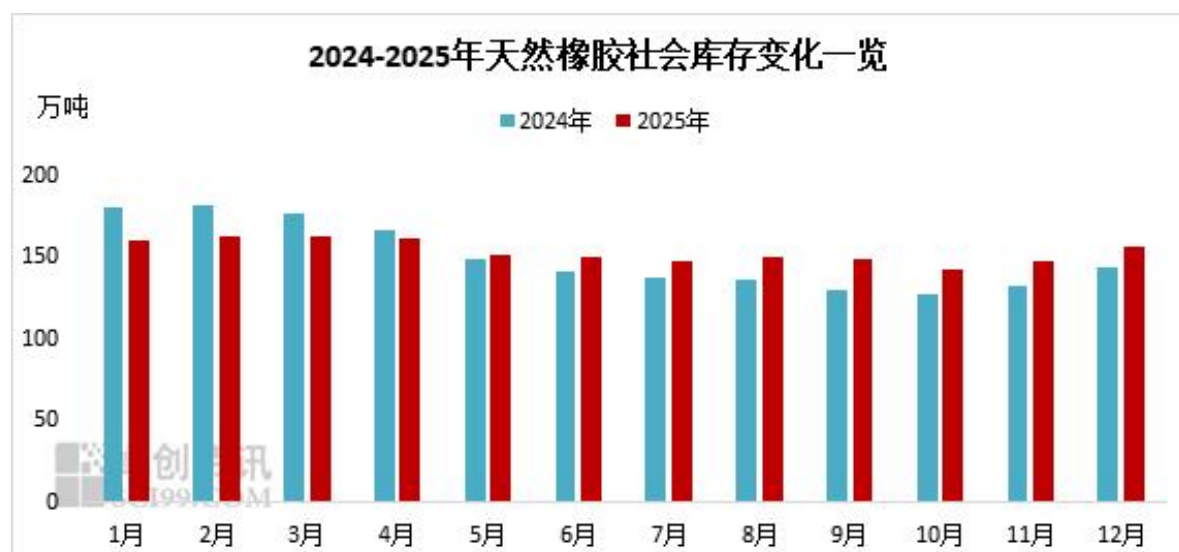
（二）全球天然橡胶消费量

ANRPC 统计数据显示，2025 年全球天然橡胶消费小幅下降 0.4%，降至约 1538.2 万吨。其中，中国天然胶消费量 700.8 万吨，同比微增 0.3%，约占全球消费总量的 45.6%；印度天然橡胶消费量 143.9 万吨，同比微降 0.8%，约占全球消费总量的 9.4%；泰国天然橡胶消费量 118.1 万吨，同比减少 1.4%，约占全球消费总量的 7.7%；柬埔寨天然橡胶消费量达到 125 万吨，同比 2024 年的 58 万吨大幅增长 115.5%。（数据源自 ANRPC 《天然橡胶市场分析与展望 2025 年第 12 期》及《天然橡胶市场分析与展望 2026 年第 2 期》）



(三) 中国天然橡胶社会库存

2025年中国天然橡胶社会库存跌后小增。从时间序列来看，2025年，1-4月份库存水平较2024年同期偏低，5-12月份库存水平高于2024年同期。从供给端来看，2025年国内产区开割顺利，物候好于2024年同期；海外产区2024年四季度减产证伪，叠加海外需求疲软影响，更多货源流入国内市场，推动年内进口量同比增长，从而抬高了国内供应量水平。需求端来看，中国轮胎出口保持较强韧性，叠加重卡市场温和回暖以及新能源汽车消费持续增长，为国内天然橡胶需求提供了扎实支撑。轮胎企业开工表现尚可，且在原材料价格回调过程中，企业逢低采购积极性有所增强。因此，在供需双轮驱动下，1-7月份天然橡胶社会库存实现有效去化。进入三季度后，随着国内外产区步入季节性增产周期，橡胶产量增加。同时，下游需求端缺乏新的增长亮点，供需格局由“去化”转向“累库”。值得注意的是，2024年库存持续处于去化通道，因此2025年1-4月份较高的基数效应导致2025年同期库存水平偏低。二季度以来，随着市场供需关系的动态调整，库存水平逐步企稳增加，并超过2024年同期水平。据卓创资讯样本统计，截至2025年12月底，天然橡胶社会总库存量为156.69万吨，同比增加12.55万吨，增幅8.71%。



（四）中国天然橡胶进口量显著增长

2025年在政策红利、海外增产、国内需求及成本优势等因素的共同作用下，中国天然橡胶进口量实现显著增长。2025年中国天然橡胶总进口量649万吨，累计同比增长18%，其中乳胶进口46万吨，累计同比增长24%；标准胶进口181万吨，累计同比增长22%；烟片胶进口34万吨，累计同比增长120%；混合胶进口345万吨，累计同比增长7%。

自2024年12月1日起，中国对原产于老挝、缅甸、柬埔寨等不发达国家的产品实施零关税政策，其中天然橡胶的标准胶、烟片胶等品类享受免税待遇。这一政策显著降低了相关橡胶的进口成本，直接刺激了来自上述国家的进口量大幅增加。在下游市场，尤其是轮胎、重卡等领域需求保持稳定，形成了持续的刚性支撑。

在此背景下，进口天然橡胶有效补充了国内原料缺口，并推动了社会库存与保税区库存的累积。整体来看，政策激励、国际供应增加与国内稳健需求共同作用，带动了2025年中国天然橡胶进口量的显著增长。

2024-2025中国天然橡胶进口量：万吨



（五）天然橡胶价格走势

2025年天然橡胶价格受供需结构性变化、宏观情绪与库存动态共同驱动呈现宽幅震荡格局。上海期货交易所天然橡胶主力合约结算价运行区间在13400-18100元/吨，新加坡SICOM TSR20主力合约运行区间在1500-2100美元/吨。截至2025年12月31日：上海期货交易所天然橡胶主力合约结算价15625元/吨，较年初17700元/吨下跌2075元/吨，跌幅11.72%；新加坡SICOM TSR20主力合约结算1800美元/吨，较年初的1949美元/吨下跌149美元/吨，跌幅7.65%。

1月到3月，在需求维持刚性的背景下，天然橡胶供应因天气和价格的共同作用环比明显放量，市场预期开始松动，价格从高位缓慢回落。4月3日，美国宣布对全球加征对等关税，力度远超预期，市场担忧天然橡胶未来需求端增速放缓，叠加供给端相对稳定，胶价在宏观冲击下大幅破位下行。5月上旬，中美经贸高层会谈取得实质性进展，市场情绪有所好转，天然橡胶期货价格小幅回升；5月下旬，受收储规模不及预期、欧盟对国产轮胎展开反倾销调查等因素影响，价格再度回落。7月份随着反内卷升温，带动商品价格整体向上，天然橡胶期货价格反弹，后续因国内宏观方面刺激政策出台力度不及预期，价格缓慢回落。12月有色贵金属大幅上行带动商品多头情绪爆发，资金轮动进入橡胶板块带动胶价上涨。



公司是一家集天然橡胶种植、加工、贸易、科技研发、橡胶木加工与销售及热带特色高效农业为一体的大型综合企业集团，以销售天然橡胶的初加工产品为主要收入来源，是中国天然橡胶行业龙头企业，也是中国资本市场唯一的天然橡胶全产业链上市公司。公司主要业务及经营模式如下：

（一）橡胶种植

公司是国内外少有的拥有大规模成片胶园的企业之一，在全球范围内经营管理土地 490 万亩，其中胶园土地 380 万亩，境内外天然橡胶种植基地共 30 个；同时，拥有七十多年的天然橡胶种植生产经验和成熟稳定的技术管理队伍，拥有一流的胶园“种植-管理-养护-采割”技术，正分阶段推进 180 万亩省级标准化胶园建设。公司是国家天然橡胶战略资源安全的重要保障者，一直以来得到国家政策大力支持。

公司下属各基地分公司按照《橡胶栽培和生产技术规范》等标准，开展胶园更新倒树、备地和定植等作业，根据种植规格分为宽行密株、宽窄行密株。2025 年，公司继续深化橡胶种植端割胶管理机制改革，通过持续加强胶工队伍建设、橡胶生产经营、企业精细化管理等，逐步打造一支稳定的核心胶工队伍，不断提升胶工获得感、归属感、幸福感。

（二）橡胶初加工

公司在全球拥有 61 家在产橡胶初加工厂(含受托管理的 KM 公司)，分布在多个国家和地区，年加工产能约 235 万吨(含受托管理的 KM 公司)。公司初加工产品包括全乳胶、浓缩乳胶、10#、20#标准胶、10#子午胶、胶清胶、混合胶、烟片胶、印尼标胶等，其中全乳胶、20 号标胶是上海期货交易所认证的交割标的。公司“美联”“宝岛”“五指山”等品牌深受下游企业青睐，其中“美联”品牌是目前被中国乳胶制品行业广泛认可的第一品牌；另外，海外子公司合盛农业制定了行业较为领先的 HeveaPro 生产标准并实现对外输出，以 HeveaPro 标准生产的天然橡胶产品广受赞誉。依托高标准生产工艺，目前已有 27 家工厂获得全球前十大轮胎品牌认证。

公司天然橡胶初加工主要从当地自有胶园、外部供应商(胶农、中间商等)采购原料(新鲜胶乳、杯胶、胶团等),由加工厂根据原料和客户订单需要,按不同品种产品工艺流程和技术标准进行初加工生产、产品入库和对外销售,并积极拓展轮胎等厂商认证,深挖终端市场。

(三) 橡胶深加工

公司下属子公司爱德福公司,是亚太地区最大的乳胶发泡制品供应商之一,主营业务为天然乳胶卷材、床垫和枕头的生产与销售以及代工生产等业务。目前乳胶床垫年产能2640万平方米,枕头年产能360万只,“爱德福”、“宝珀”、“好舒福”等乳胶寝具品牌影响力持续增强。下属子公司海南经纬乳胶丝有限责任公司(以下简称“经纬公司”),乳胶丝年产能达2万吨左右,产品被广泛用于服装、内衣、床上用品等领域,“海佑”、“HNRT”等产品质量深得用户信赖。

公司天然橡胶深加工按照产品类型采用现代化的工艺和技术规范进行生产,产品销售包括线下销售和电子商务等线上销售方式,积极开拓行业品牌供应商,合作伙伴包括众多国内外知名品牌家具供应商。

(四) 橡胶木加工

公司下属子公司林产集团是海南木材行业唯一“新三板”挂牌公司,具备FSC-COC产业监管链认证和一级木结构工程施工资质,年加工各类木材产品产能2万立方米。

(五) 橡胶销售

公司拥有龙橡公司、R1公司以及合盛农业旗下HeveaGlobal、NCE、HASL、CMCI等销售贸易端平台,年销售贸易量337万吨(含受托管理的KM公司和ART公司)。公司销售主要采取终端直销和贸易分销两种销售模式,产品销往亚洲、欧洲、北美等数十个国家的上百个地区,主要客户覆盖全球前十大轮胎厂商。

(六) 橡胶科技研发

公司长期致力于天然橡胶全产业链科技创新,种植端持续推进智能割胶装置研发和生产,完成割胶机4.0版本开发并持续优化,在阳江胶园完成持续产量测试;在天然橡胶“管、养、割、收”等环节全面开启数字化、信息化建设,推行应用橡胶智慧收购平台,实现胶农信息数据化管理;加工端响应“双碳”号召,引领环保天然橡胶加工工艺技术创新,推进加工自动化、绿色化改造升级。

(七) 热带高效农业

公司目前拥有高效农业种植面积超10万亩。公司积极利用海南自由贸易港有关大力发展热带特色高效农业政策红利,充分发挥海南热带气候和公司资源优势,推动建立非胶产业种植管理、产品加工、品牌赋能、多元化销售模式一体化机制,做强做优做大非胶产业。

3、 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	33,833,965,800.28	36,069,765,150.54	-6.20	33,950,326,709.76
归属于上市公司股东的 净资产	10,098,102,411.39	9,846,348,103.60	2.56	9,825,175,378.75
营业收入	42,237,151,922.96	42,004,166,045.25	0.55	33,466,931,979.06
利润总额	-128,768,747.45	135,082,036.04	-195.33	320,617,342.50
扣除与主营业 务无关的	40,886,905,222.96	40,908,523,702.89	-0.05	33,053,436,796.28

业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入				
归属于上市公司股东的净利润	-103,031,096.01	103,389,020.00	-199.65	297,124,723.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-975,174,471.78	-615,446,083.42	不适用	-968,536,021.88
经营活动产生的现金流量净额	2,504,831,455.88	1,555,279,515.71	61.05	1,204,852,070.87
加权平均净资产收益率(%)	-1.04	1.05	减少2.09个百分点	3.11
基本每股收益(元/股)	-0.0241	0.0242	-199.59	0.0694
稀释每股收益(元/股)	-0.0241	0.0242	-199.59	0.0694

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	8,251,091,695.05	12,020,851,539.29	10,302,526,848.02	11,662,681,840.60
归属于上市公司股东的净利润	-108,376,973.15	67,670,261.09	99,131,406.94	172,147,545.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-103,833,635.23	115,098,509.94	119,113,411.32	637,128,915.28
经营活动产生的现金流量净额	530,186,647.65	1,560,091,662.92	473,516,081.52	888,069,226.83

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

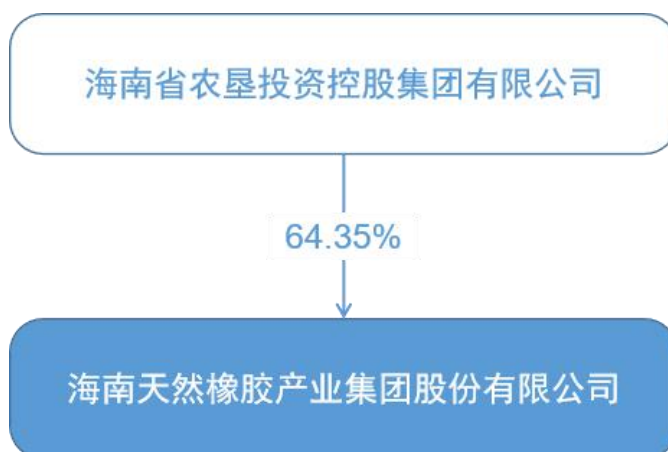
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					99,189		
年度报告披露日前一月末的普通股股东总数（户）					93,728		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或 冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
海南省农垦投资控股集团 有限公司	0	2,754,012,024	64.35	0	无	0	国有 法人
中国农业银行股份有 限公司一大成新锐产 业混合型证券投资基 金	新进	40,773,600	0.95	0	无	0	未知
中国银行股份有限公司 一大成产业趋势混 合型证券投资基金	新进	40,528,300	0.95	0	无	0	未知
香港中央结算有限公 司	-17,910,889	31,195,497	0.73	0	无	0	其他
中国农业银行股份有 限公司一中证 500 交 易型开放式指数证券 投资基金	1,204,012	25,192,110	0.59	0	无	0	未知
中国工商银行股份有 限公司一中证主要消 费交易型开放式指数 证券投资基金	9,715,900	24,852,200	0.58	0	无	0	未知
广发证券股份有限公 司一大成睿景灵活配 置混合型证券投资基 金	新进	19,464,500	0.45	0	无	0	未知
孙国峰	12,353,800	14,250,400	0.33	0	无	0	境内 自然 人
付克吕	10,177,700	14,195,900	0.33	0	无	0	境内

							自然人
中国银行股份有限公司一大成景气精选六个月持有期混合型证券投资基金	新进	13,425,600	0.31	0	无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，海南省农垦投资控股集团有限公司是公司控股股东，与其他股东之间不存在关联关系，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

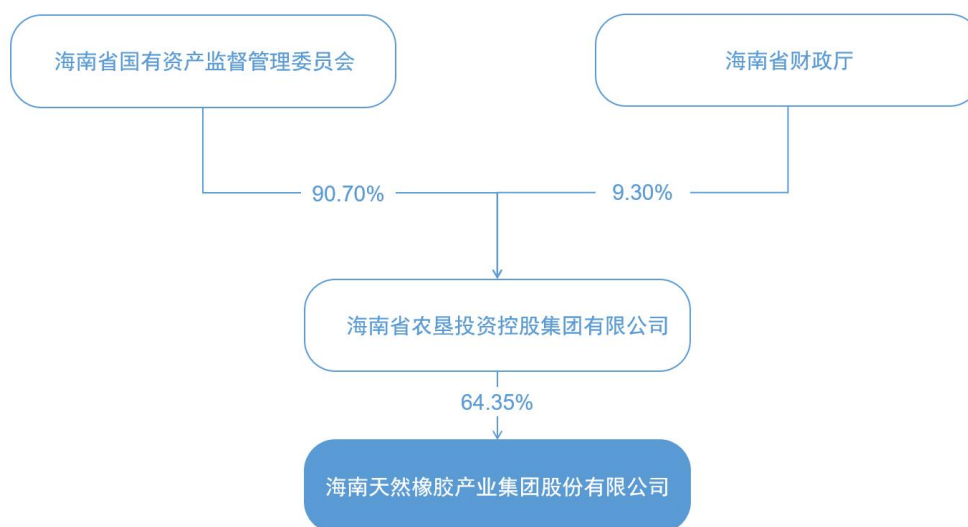
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
海南天然橡胶产业集团股份有限公司2025年度第一期科技创新债券	25海南橡MTN001(科创债)	102583120	2099-12-31	350,000,000	2.07

5.2 报告期内债券的付息兑付情况

适用 不适用

5.3 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	70.29	68.68	1.61
扣除非经常性损益后净利润	-975,174,471.78	-615,446,083.42	不适用
EBITDA全部债务比	0.08	0.09	-11.11
利息保障倍数	0.75	1.06	-29.25

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入422.37亿元，自产橡胶产品10.42万吨。报告期末，资产总额为338.34亿元，归属于上市公司股东净资产100.98亿元。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用