

证券代码：601118

证券简称：海南橡胶

海南橡胶投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位及人员名称	华泰证券 张雄、丁续、何瑞金、乔清坤、何强
时间	2025年3月26日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 王峰 董事会办公室主任 梅继林 董事会办公室工作人员 蒋博洋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 能否简要介绍一下全球橡胶种植端的情况？</p> <p>答：特点上，天然橡胶喜高温高湿环境，生长适宜温度为26℃-27℃，生长临界温度在15℃-40℃之间，年平均相对湿度80%以上。根据天然橡胶生产国协会（ANRPC）于2024年12月发布的《天然橡胶市场分析与展望》，预计2024年全球天然橡胶产量约为1453.7万吨，同比增长4.5%。</p> <p>东南亚国家是主要的橡胶生产国，气候条件（年均温>20℃、年降水>1500毫米）适宜橡胶树生长。其中泰国是世界上最大的天然橡胶生产国，2024年产量预计约为468.6万吨；其次是印度尼西亚，2024年产量预计约为251.6万吨。中国2024年产量预计约为86.9万吨，主要分布在云南和海南地区。</p> <p>公司在全球经营管理土地约492万亩，其中橡胶种植园土地392万亩，约占全球的2%；产量方面，公司在全球拥有</p>

72 家橡胶初加工厂（含 KM 公司），年加工产能约 260 万吨（含 KM 公司），生产的全乳胶、20 号标胶是上海期货交易所认证的交割标的。

2. 公司目前参与研发的智能割胶机的研发进度如何？

答：公司联合中科大和哈工大科研团队，于 2022 年组建成立海南海胶智造科技有限公司，专门从事研发智能割胶机。目前，一机一树型割胶机已更新迭代至 4.0 版本，试验中其产量可达一级胶工的 90%。公司已在自有胶园安装了一万多台不同型号的智能割胶机，并计划进一步推广使用。此外，公司还计划将智能割胶机用于弃管弃割胶园以及农业社会化服务中，以此作为种植端的部分增量因素。

现阶段，公司大规模推行智能割胶机的主要制约因素在成本端，公司正积极采取多种举措降低生产成本，并争取农机补贴等政策扶持，割胶机的推广进程有望加速。近期，已有两款智能割胶机通过了海南省农机购置补贴审核，补贴金额为当前售价的 30%。

3. 根据 2024 年年度业绩预告，公司扣非净利润出现大幅减亏的原因是什么？

答：根据公司 1 月 28 日披露的《海南橡胶 2024 年年度业绩预告》（2025-009），预计 2024 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比减亏 40,219.64 万元至 58,919.64 万元。

在 2024 年天然橡胶价格同比抬升的市场背景下，公司积极拓展终端业务，并抓住 EUDR 产品的溢价优势，带动公司天然橡胶产品销售量和销售价格提升，实现营业收入增加，营业毛利增长；同时，公司大力推进降本增效工作，通过集中采购、精细化管理以及加强预算控制等管理措施，不断提高成本控制能力，公司主营业务经营情况改善。

4. 印尼 KM 公司以及新加坡 ART 公司与海南橡胶的关系是什么？

答：印度尼西亚最大天然橡胶企业 PT.Kirana Megatara（以下简称 KM 公司），以及新加坡天然橡胶贸易企业 Archipelago Rubber Trading Pte.Ltd.（以下简称 ART 公司），皆系公司控股股东海垦控股集团的控股子公司，目前均由公司受托管理。

2017 年 7 月，海垦控股集团通过全资子公司 HSF（S）PTE.LTD. 收购 KM 公司及 ART 公司部分股权，导致海垦控股集团与公司产生潜在同业竞争。为解决同业竞争，海垦控股集团做出承诺：在 2025 年 12 月 31 日前，海垦控股集团将通过把全资子公司 HSF(S)Pte.Ltd. 所持的 KM 公司、ART 公司全部股权转让给本公司或无关联第三方等方式解决潜在同业竞争。

5. 公司怎么看待未来胶价？

答：供给方面，从周期上来看，上一轮上涨大周期为 2002 年至 2011 年，其中 2010-2012 年为全球橡胶新增种植高峰期。自 2013 年以后，全球每年新增种植面积逐年下滑，特别是 2015 年之后，新增种植面积加速下滑，近年来新增种植面积持续处于低位。得益于此，自 2015 年之后，全球橡胶种植总面积较为稳定。受新增种植面积较少、橡胶树老龄化、胶农割胶意愿不高等因素影响，泰国、印度尼西亚等传统产胶大国已有减产趋势。

需求方面，主要看下游轮胎产业的情况，其需求量占天然橡胶总需求量的 75%左右。全球汽车保有量的持续增长，为轮胎需求提供了稳定的基本盘。未来随着整体经济环境的回暖，预计全球天然橡胶的供需缺口还会持续扩大。