

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



重要提示

一、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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、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。

四、公司负责人王宏向、主管会计工作负责人谢琳璐及会计机构负责人（会计主管人员）曾胜声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、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

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

报告期内，不存在对公司持续生产经营产生影响的重大风险。公司已在本报告中详细阐述了公司在生产经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，详情请查阅第三节管理层讨论与分析中“可能面对的风险”部分。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	4
第三节	管理层讨论与分析.....	12
第四节	公司治理、环境和社会.....	36
第五节	重要事项.....	57
第六节	股份变动及股东情况.....	77
第七节	债券相关情况.....	82
第八节	财务报告.....	88

备查文件 目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计主管人员签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正文及公告的原稿

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、本集团、海南橡胶	指	海南天然橡胶产业集团股份有限公司
农垦集团	指	海南省农垦集团有限公司，系公司原控股股东
海垦控股集团、控股股东	指	海南省农垦投资控股集团有限公司
合盛农业	指	Halcyon Agri Corporation Limited（合盛农业集团有限公司），系公司控股子公司
R1 公司	指	R1 International Pte. Ltd.（新加坡雅吉国际私人有限公司），系公司控股子公司
龙橡公司	指	上海龙橡国际贸易有限公司，系公司全资子公司
金橡公司	指	海南天然橡胶产业集团金橡有限公司，系公司全资子公司
云南海胶公司	指	云南海胶橡胶产业有限公司，系公司全资子公司
经纬公司	指	海南经纬乳胶丝有限责任公司，系公司全资子公司
爱德福公司	指	江苏爱德福乳胶制品有限公司，系公司控股子公司
林产集团	指	海南农垦宝橡林产集团股份有限公司，系公司控股子公司
瑞橡公司	指	海南瑞橡热带经济投资集团有限公司，系公司全资子公司
东橡公司	指	东橡投资控股（上海）有限公司，系公司全资子公司
中橡资源	指	中橡资源（海南）股份有限公司，系公司控股子公司
中橡科技	指	海南中橡科技有限公司，系公司全资子公司
农垦财务公司	指	海南农垦集团财务有限公司，系公司参股公司
KM 公司	指	PT.Kirana Megatara，印度尼西亚天然橡胶企业，系公司控股股东的控股子公司，由公司受托管理
ART 公司	指	Archipelago Rubber Trading Pte. Ltd.，新加坡天然橡胶贸易企业，系公司控股股东的控股子公司，由公司受托管理
橡胶	指	高弹性聚合物，其分子链可以交联，交联后受外力作用发生变形时，具有迅速复原的能力，并具有良好的物理性能和化学稳定性
天然橡胶	指	从含胶植物中提取的、由异戊二烯聚合而成的开链式碳氢化合物，目前主要来源于巴西三叶橡胶树
乳胶、浓缩胶乳	指	制胶产品种类之一，从橡胶树上采集到的天然橡胶胶乳通过离心等方式进行浓缩后得到，是公司目前天然橡胶初加工产品的主导产品之一
标准胶	指	标准天然橡胶的简称，按照标准天然橡胶分级方案，以杂质含量、氮含量、挥发物含量、灰分含量等技术指标进行分级的天然橡胶
EUDR	指	欧盟零毁林法案（European Union Deforestation Regulation，简称EUDR），是欧盟推出的一项重要环保立法，旨在遏制与欧盟市场相关的全球森林砍伐和森林退化问题。该法案规定，对于进入到欧盟市场的部分商品（包括天然橡胶以及轮胎等橡胶衍生产品），自2021年起不得产自于遭受森林砍伐或森林退化的土地
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	海南天然橡胶产业集团股份有限公司
公司的中文简称	海南橡胶
公司的外文名称	CHINA HAINAN RUBBER INDUSTRY GROUP CO., LTD.
公司的外文名称缩写	HAINAN RUBBER GROUP
公司的法定代表人	王宏向

二、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

三、基本情况简介

公司注册地址	海南省海口市滨海大道 103 号财富广场 4 楼
公司注册地址的历史变更情况	不适用
公司办公地址	海南省海口市滨海大道 103 号财富广场 4 楼
公司办公地址的邮政编码	570105
公司网址	www.hirub.cn
电子信箱	info@hirub.cn

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	海南省海口市滨海大道 103 号财富广场 4 楼董事会办公室

五、公司股票简况

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

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所 (境内)	名称	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路 128 号
	签字会计师姓名	赵兴明、张俊

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
营业收入	42,237,151,922.96	42,004,166,045.25	0.55	33,466,931,979.06
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	40,886,905,222.96	40,908,523,702.89	-0.05	33,053,436,796.28
利润总额	-128,768,747.45	135,082,036.04	-195.33	320,617,342.50
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
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减 (%)	2023年末
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
总资产	33,833,965,800.28	36,069,765,150.54	-6.20	33,950,326,709.76

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
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
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	-0.2279	-0.1438	不适用	-0.2263
加权平均净资产收益率 (%)	-1.04	1.05	减少 2.09 个百分点	3.11
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-9.81	-6.26	减少 3.55 个百分点	-10.12

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

□适用 √不适用

九、 2025年分季度主要财务数据

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

十、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注 (如适用)	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	561,649,356.08		158,559,961.39	282,518,887.57
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	35,587,689.28		27,806,375.35	30,127,823.62
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	92,143,151.01		16,652,568.23	199,715,402.21
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0.00		0.00	0.00

委托他人投资或管理资产的损益	0.00		0.00	0.00
对外委托贷款取得的损益	0.00		0.00	0.00
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失	0.00		0.00	0.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	723,326.25		83,819,885.70	24,306,550.09
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	0.00		0.00	0.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00		0.00	0.00
非货币性资产交换损益	0.00		0.00	0.00
债务重组损益	0.00		0.00	238,615.77
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	0.00		0.00	0.00
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响	0.00		0.00	0.00
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用	0.00		0.00	0.00
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益	0.00		0.00	0.00
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	0.00		0.00	0.00
交易价格显失公允的交易产生的收益	0.00		0.00	0.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-45,623,091.00		0.00	0.00
受托经营取得的托管费收入	2,169,811.33		1,226,415.10	1,226,415.10
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	388,760,013.00		888,828,127.84	1,394,497,826.73
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00		0.00	0.00
减：所得税影响额	139,154,788.29		123,520,570.77	243,994,556.22
少数股东权益影响额（税后）	24,112,091.89		17,417,736.64	23,545,415.49
合计	872,143,375.77		718,835,103.42	1,265,660,744.96

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	涉及金额	原因
----	------	----

天然橡胶收入保险保费补贴及理赔收益	485,407,362.60	与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受、对公司损益产生持续影响
天然橡胶成本保险保费补贴	135,210,790.72	与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受、对公司损益产生持续影响

十一、营业收入扣除情况表

单位：万元 币种：人民币

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业收入金额	4,223,715.19		4,200,416.60	
营业收入扣除项目合计金额	135,024.67	其他大宗商品贸易收入、房屋租赁收入、材料销售收入、及其他与主营业务无关的收入	109,564.23	其他大宗商品贸易收入、房屋租赁收入、材料销售收入、及其他与主营业务无关的收入
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重(%)	3.20	/	2.61	/
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	135,024.67	其他大宗商品贸易收入、房屋租赁收入、材料销售收入、及其他与主营业务无关的收入	109,564.23	其他大宗商品贸易收入、房屋租赁收入、材料销售收入、及其他与主营业务无关的收入
2. 不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。				
3. 本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。				
4. 与上市公司现有正常经营业务无关的关联交易产生的收入。				
5. 同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。				
6. 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的				

收入。				
与主营业务无关的业务收入小计	135,024.67		109,564.23	
二、不具备商业实质的收入				
1. 未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。				
2. 不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入,利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。				
3. 交易价格显失公允的业务产生的收入。				
4. 本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。				
5. 审计意见中非标准审计意见涉及的收入。				
6. 其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。				
不具备商业实质的收入小计				
三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入				
营业收入扣除后金额	4,088,690.52		4,090,852.37	

十二、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

□适用 √不适用

十三、采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
衍生金融产品	-2,520,562.06	31,713,603.60	34,234,165.66	92,143,151.01
其他权益工具投资	60,088,135.11	19,877,803.70	-40,210,331.41	6,053.28
应收款项融资	109,707,087.16	85,202,643.18	-24,504,443.98	
合计	167,274,660.21	136,794,050.48	-30,480,609.73	92,149,204.29

十四、其他

□适用 √不适用

第三节 管理层讨论与分析**一、报告期内公司从事的业务情况**

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等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。

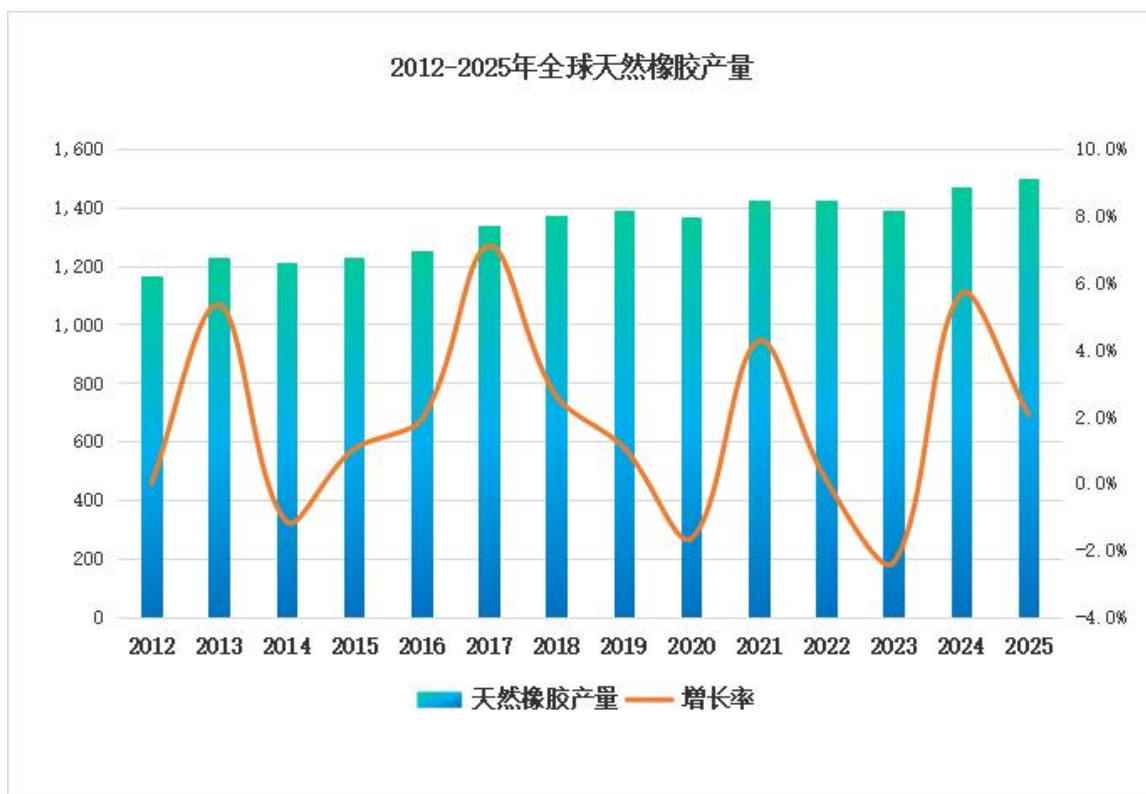
报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

（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》）



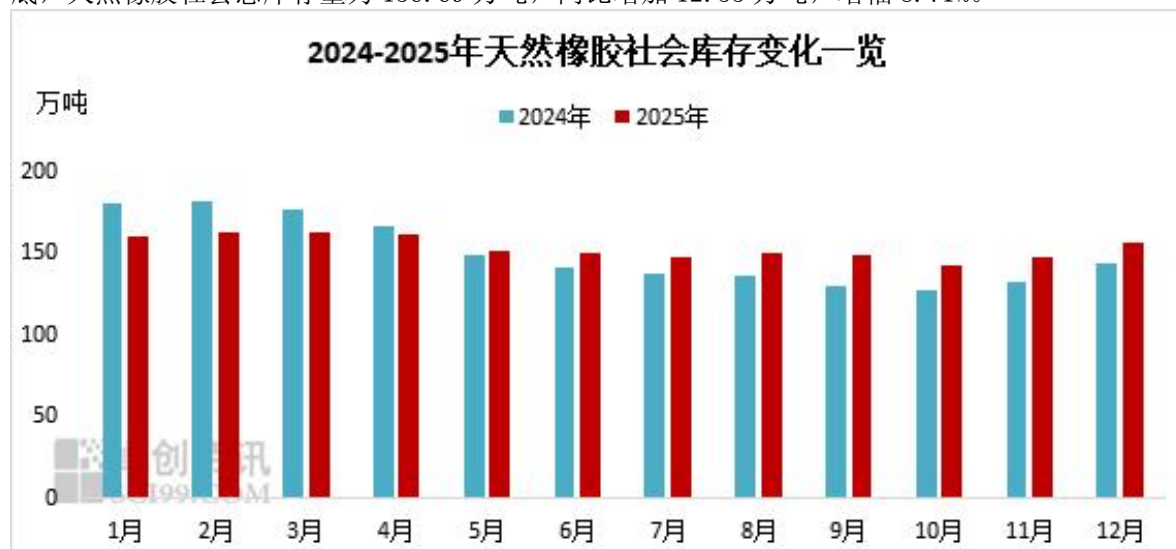
(二) 全球天然橡胶消费量

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。



三、经营情况讨论与分析

2025年，海南橡胶坚持“稳种植、稳产量、稳份额、稳胶农、深加工、高端化、国际化”的总体发展思路，深入贯彻中央八项规定精神学习教育，综合实施系列改革组合拳，以改革求生存，以改革谋发展，重点工作取得突破，企业效益得到提升。

（一）优化天然橡胶产业布局，推进基地改革深耕土地文章

积极按照《海南省天然橡胶生产保护区布局优化调整工作方案》要求，将橡胶种植向受台风影响小的中西部区域转移，增强天然橡胶生产抗风险能力，稳定核心生产区标准化胶园面积；利用从东部天然橡胶生产保护区调出的胶园土地，通过“招商+自营”的方式发展榴莲、荔枝种植等热带高效农业；推动基地整合改革，25家基地分公司按照市县地理区域整合资源，进一步挖掘基地分公司管理潜能，基地板块经营效益持续向好；推进垦地融合，协同市县发展林下经济；加强未规范管理土地整治统筹协调，提高公司盈利能力和发展韧性。

（二）强化协同互补，橡胶全产业链提质升级

推进标准化胶园和天然橡胶良种繁育基地建设，完成30万亩天然橡胶标准化胶园、1000亩GT1采种园及800亩种苗繁育基地建设任务；完成橡胶种植7.36万亩，实现了近15年来种植面积的历史新高；推动初加工绿色发展转型升级，牵头制定了国内首个《温室气体产品碳足迹量化方法与要求天然橡胶产品》团体标准，填补了国内天然橡胶领域产品碳足迹的空白；昌江特种胶生产线项目成功试产出烟片胶，一级品率达到80%以上，并申请了6项专利；加强海外资源掌控，将印度尼西亚加工产能向非洲、湄公河流域等新兴区域转移，增强资源供给与全球服务能力，打通原料采购与产品销售渠道；召开首次全球供应链和风控管理会议，组织境内外企业优秀代表400余人参加2025年橡胶生产誓师大会暨开割启动仪式，首次实现“种、研、产、贸”全产业链同频共振。

（三）深化内部治理，精细管理增效

持续推进企业提质增效，实现EUDR标准天然橡胶销售超25万吨(含受托管理的KM公司和ART公司)，增加收益超2.5亿元；加大集采平台推广应用，全年采购成本压降率5.3%；成功发行海南自贸港首单科技创新债券，发行利率创海南省权益类债券首发利率最低纪录，融资成本显著降低；成功落地省属国企首笔离岸外债贷款业务，为海南自贸港金融领域制度集成创新树立了标杆；

持续提高 ESG 工作质量，Wind ESG 评级由 A 级提升至 AA 级，入选中国上市公司协会 2025 年上市公司可持续发展优秀实践案例。

（四）强化科技引领，赋能产业发展

揭榜挂帅湿法混炼技术突破工艺难关，夯实高端胶国产替代基础；智能割胶机中试规模进一步扩大，完成 8 万台智能割胶机装机试割；橡胶智慧收购平台实现公司收胶全链条数字化管控，荣获“2025 年全国数字乡村创新大赛”优胜奖及“农业科技成果服务海南自贸港建设十大典型案例”；获授权专利 16 项，参与编制 1 项国家标准、3 项行业标准与 1 项地方标准并予以发布，增强行业话语权。

（五）强化风险防控，能力建设有效提升

推进建立财务、审计、纪检、风控、法务等多部门协同联动机制，持续提升内部监督管理水平；设立境外审计中心，逐步实现审计监督全覆盖，消除境外业务监督盲区；成功化解华阳历史遗留问题，法律层面收回了经纬公司等四家公司股权，基本扫除橡胶深加工产业园建设障碍；持续推进合规管理体系建设，汇编形成公司《合规管理手册》，为公司合规管理体系的有效运行提供核心制度保障。

四、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

公司是目前全球最大的天然橡胶种植、加工、贸易企业，主要生产指标稳居全球首位。公司在全球范围内经营管理土地 490 万亩，其中胶园土地 380 万亩，拥有境内外天然橡胶种植基地共 30 个；天然橡胶加工量超 131 万吨（含受托管理的 KM 公司）；年销售贸易量 337 万吨（含受托管理的 KM 公司和 ART 公司），在天然橡胶行业拥有较强的行业影响力和市场竞争力。公司拥有国内最大的天然橡胶种苗繁育基地，构建了全球化的种植、加工、贸易格局，在胶林资源、业务规模、生产组织、管理经验、技术积累、生产产能、市场营销等方面，均具有明显的竞争优势，行业龙头地位和作用十分突出。

公司是国内天然橡胶行业标准制定的参与者和推动者，是国内少数能大规模生产特种胶和专业胶等高品质产品的生产企业之一，也是天然橡胶全乳标胶期货交割品的主要生产商，为全球客户提供一系列天然橡胶产品。公司在东南亚、中国和非洲的加工厂生产技术分级橡胶、混合橡胶和乳胶，同时从全球第三方生产商采购其他产地和等级的橡胶，为客户提供更广泛的选择。公司拥有强大的销售团队和全球化的营销网络，客户遍布全球，覆盖全球前十大轮胎厂。

公司是国内最大的无氨、低氨浓缩乳胶等绿色胶乳生产企业。公司采用射频加热技术和乳胶发泡制品链板，在乳胶发泡制品行业中具有领先地位。公司在中国的天然橡胶初加工厂全部通过 ISO9001 质量管理体系认证，“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。下属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，共有 27 个工厂取得全球前十大轮胎厂商认证。

公司以科技赋能全产业链发展，拥有一流的胶园“种植-管理-养护-采割”技术，胶园管理水平全球行业领先，并在高端用胶研发、智能割胶机器研发、加工环境保护、生产自动化和信息化技术应用等方面均处于全球行业领先水平；旗下金橡公司成为海南省唯一一家入选国务院国资委创建世界一流专精特新示范企业；橡胶智慧平台荣获“2025 年全国数字乡村创新大赛”优胜奖并入选“2024 年度农业科技成果服务海南自贸港建设十大典型案例”。

五、报告期内主要经营情况

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。

（一）主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	42,237,151,922.96	42,004,166,045.25	0.55
营业成本	41,174,758,892.01	40,411,156,872.67	1.89
销售费用	258,306,573.92	314,584,246.34	-17.89
管理费用	1,459,630,102.00	1,568,531,673.62	-6.94
财务费用	672,641,323.39	691,348,334.86	-2.71
研发费用	36,078,157.48	33,134,563.03	8.88
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
投资活动产生的现金流量净额	-425,734,911.77	-635,080,996.78	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,482,279,315.34	1,279,551,716.07	不适用
投资收益	5,334,512.35	17,389,926.00	-69.32
公允价值变动收益	60,786,233.81	11,456,600.98	430.58
信用减值损失	-30,055,406.51	81,518,038.94	不适用
资产减值损失	-397,957,838.05	-231,597,673.60	不适用
资产处置收益	556,403,578.54	2,352,409.09	23,552.50
营业外收入	444,372,793.59	911,285,095.47	-51.24
营业外支出	57,862,509.87	217,020,804.59	-73.34

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期商品购销业务现金净流入同比增加所致

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期长期资产现金支出同比减少、期货保证金及交割款现金净流入同比增加综合影响所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：系本期公司偿还债务支付的现金流出大于当期取得借款收到的现金流入所致

投资收益变动原因说明：主要系本期华橡公司清算事项导致投资损失所致

公允价值变动收益变动原因说明：主要系本期末持有的金融工具浮盈同比增加所致

信用减值损失变动原因说明：主要系上年同期收回历史逾期债权，冲回了对应的已全额计提的坏账准备，本年未发生此类业务所致

资产减值损失变动原因说明：主要系本期商誉减值所致

资产处置收益变动原因说明：主要系本期融资租赁业务确认长期资产处置收益所致

营业外收入变动原因说明：主要系本期资产处置补偿收入同比减少所致

营业外支出变动原因说明：主要系上年同期因摩羯台风造成资产损失所致

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
农业	40,886,905,209.08	40,204,290,602.04	1.67	-0.05	1.73	减少 1.73 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率比

			(%)	比上年增 减 (%)	比上年增 减 (%)	上年增减 (%)
橡胶产品	40,679,298, 460.03	40,030,258,1 12.03	1.60	0.03	1.81	减少 1.72 个百分点
橡胶木材	207,606,749 .05	174,032,490. 01	16.17	-14.13	-13.80	减少 0.33 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
境内	22,227,381, 064.47	22,113,519,2 39.93	0.51	0.49	2.52	减少 1.96 个百分点
境外	18,659,524, 144.61	18,090,771,3 62.11	3.05	-0.70	0.79	减少 1.43 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明
无

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比 上年增减 (%)	销售量比 上年增减 (%)	库存量比 上年增减 (%)
自产橡胶产品	万吨	10.42	10.67	1.53	-14.10	-8.57	-14.04

产销量情况说明
无

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分产品情况							
分产品	成本构成 项目	本期金额	本期占总 成本比例 (%)	上年同期 金额	上年同期 占总成本 比例 (%)	本期金额 较上年同 期变动比 例 (%)	情况 说明
橡胶产品	职工薪酬	1,304,19 6,604.91	3.26	1,503,56 8,289.19	3.82	-13.26	受物候影响 割胶量下 降，胶工工 资下降
橡胶产品	直接材料	10,249,7 52,887.2 4	25.61	9,738,06 6,339.32	24.77	5.25	
橡胶产品	制造费用	1,151,98 2,332.68	2.88	1,128,07 1,790.56	2.87	2.12	

橡胶产品	贸易成本	27,324,326,287.20	68.26	26,947,568,018.34	68.54	1.40	
林木产品	职工薪酬	7,951,935.51	4.57	13,203,390.99	6.54	-39.77	本期木材销售数量同比下降及加工厂资源整合,人员数量下降
林木产品	直接材料	73,360,894.72	42.15	78,289,662.06	38.78	-6.30	
林木产品	制造费用	15,079,193.67	8.66	10,604,930.74	5.25	42.19	本期木材加工厂技术改造费用化支出增加所致
林木产品	委外费用	77,640,466.11	44.61	99,788,961.95	49.43	-22.20	本期木材销售数量同比下降

成本分析其他情况说明

无

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

公司将受同一控制人控制的客户或供应商（受同一国有资产管理机构实际控制的除外），视为同一客户或供应商合并列示

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额586,843.58万元，占年度销售总额13.89%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额444,523.01万元，占年度采购总额11.42%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额88,261.91万元，占年度采购总额2.27%。

B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的50%、前5名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的50%、前5名供应商中存在新增供应商的或严重依

关于少数供应商的情形

适用 不适用

C. 报告期内公司前五名销售客户及前五名供应商

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

贸易业务开展情况	本期营业收入	上期营业收入	本期营业收入比上年同期增减 (%)
橡胶产品	2,796,606.74	2,736,032.26	2.21
其他产品	87,271.18	87,712.36	-0.5

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例 (%)
1	客户 1	113,974.49	2.70
2	客户 2	103,647.73	2.45
3	客户 3	90,653.36	2.15
4	客户 4	76,580.82	1.81
5	客户 5	71,939.03	1.70
合计	/	456,795.43	10.81

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例 (%)
1	供应商 1	138,412.98	3.56
2	供应商 2	89,799.73	2.31
3	供应商 3	88,261.91	2.27
4	供应商 4	64,360.31	1.65
5	供应商 5	63,688.07	1.64
合计	/	444,523.00	11.43

其他说明：

/

3、费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
----	-----	-------	----------

销售费用	258,306,573.92	314,584,246.34	-17.89
管理费用	1,459,630,102.00	1,568,531,673.62	-6.94
财务费用	672,641,323.39	691,348,334.86	-2.71

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	36,078,157.48
本期资本化研发投入	
研发投入合计	36,078,157.48
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.09
研发投入资本化的比重（%）	

(2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	347
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	1.39
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	1
硕士研究生	39
本科	158
专科	101
高中及以下	48
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下（不含30岁）	51
30-40岁（含30岁，不含40岁）	88
40-50岁（含40岁，不含50岁）	83
50-60岁（含50岁，不含60岁）	118
60岁及以上	7

(3). 情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司推进多项科技创新举措，一是加强产学研用协同体系建设，发挥天然橡胶产业创新联盟作用，组织国内科研院所、天然橡胶上下游企业等联盟单位召开年度工作会议，吸纳联盟新成员单位，围绕天然橡胶产学研协同、关键核心技术攻关及科技创新培育新质生产力等主题开展研讨，共同推动产业升级和可持续发展。持续推进“1+5+X”创新体系建设，完成8万台智能割胶机装机试割，智能割胶机中试规模进一步扩大；完成特种胶中试基地高性能胶产线安装，开展了高性能胶试产。二是积极开展科研储备与立项，全力推动科技项目实施。年度开展白炭黑湿法混炼技术研发，夯实高端胶国产替代基础；烟片胶国产化研发，建成中试生产线，产品关键性能指标优于常规烟片胶；环氧化天然橡胶制备技术及应用研究，建成年产千吨级环氧化天然橡胶生产线等。三是推进数智化技术在橡胶生产及管理中的应用，取得一定成效：橡胶智慧收购平台荣获2025年全国数字乡村创新大赛优胜奖，以及海南省2024年度农业科技成果服务海南自贸港

建设十大典型案例；智能割胶机荣获海南省2024年度30项农业优秀科技成果等。报告期内，参与编制1项国家标准、3项行业标准、1项地方标准以及1项企业标准，均获予发布；授权专利16件，其中发明专利5件，实用新型专利11件；申请专利16件，其中发明专利8件，实用新型专利7件，外观设计专利1件。

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、 现金流

适用 不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
衍生金融资产	58,617,961.03	0.17	38,499,364.59	0.11	52.26	主要系本期衍生金融工具公允价值变动所致
应收票据	30,430,205.57	0.09	95,724,955.43	0.27	-68.21	主要系持有的未到期信用证金额同比减少
持有待售资产	0.00	0.00	6,270,614.92	0.02	-100.00	主要系期初持有待售资产已处置所致
长期应收款	236,861,110.77	0.70	11,384,936.38	0.03	1,980.48	主要系应收融资租赁款增加所致
其他权益工具投资	19,877,803.70	0.06	60,088,135.11	0.17	-66.92	主要系对贝豪公司权益投资公允价值下降所致
在建工程	273,133,314.59	0.81	549,905,062.56	1.52	-50.33	主要系天然橡胶生产能力建设项目部分建设完工转固所致
其他非流动资产	10,010,575.39	0.03	96,512,838.22	0.27	-89.63	主要系天然橡胶生产能力建

						设项目按进度结算，预付工程款减少所致
衍生金融负债	26,904,357.43	0.08	41,019,926.65	0.11	-34.41	主要系本期衍生金融工具公允价值变动所致
应付账款	967,243,741.01	2.86	1,436,411,855.76	3.98	-32.66	主要系本期末应付橡胶采购款同比下降所致
预收款项	133,101,445.55	0.39	100,702,934.06	0.28	32.17	主要系预收的土地承包款同比增加
合同负债	351,379,751.89	1.04	509,183,914.65	1.41	-30.99	主要系预收的橡胶产品货款同比减少
其他流动负债	57,621,700.99	0.17	144,976,093.29	0.40	-60.25	主要系尚未确认和支付的征地补偿收入同比减少
预计负债	3,251,617.91	0.01	15,548,947.48	0.04	-79.09	主要系待执行合同预计亏损金额同比减少

其他说明：

无

2、境外资产情况

√适用 □不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产1,496,227.90（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为38.11%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

境外资产名称	形成原因	运营模式	本报告期营业收入	本报告期净利润
Halcyon Agri Corporation Limited (合盛农业)	非同一控制下企业合并	独立核算	20,992,219,821.56	-551,234,812.46
R1 International Pte. Ltd.	同一控制下企业合并	独立核算	10,652,509,994.53	33,448,595.75
海胶集团（新加坡）发展有限公司	全资子公司	独立核算	50,639,360.98	-14,498,749.35

3、截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	22,137,353.74	诉讼冻结、保证金占用等
应收账款	187,559,857.19	借款质押
存货	1,059,263,976.76	借款抵押、仓单质押
固定资产	518,994,109.28	诉讼查封、借款抵押
无形资产	7,420,219.84	诉讼查封、借款抵押
其他流动资产	242,620,484.12	期货合约占用保证金
海南海胶哲林果业有限公司 45%的股权	30,546,511.11	借款质押
合计	2,068,542,512.04	

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

1. 行业和公司基本情况

(1) 行业政策及对公司影响

2018年4月，国家发布《关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》，支持海南建设自由贸易试验区和探索建设中国特色自由贸易港，将重点发展旅游、互联网、金融等现代服务业；支持海南设立国际能源、大宗商品、碳排放权等交易场所；做强做优热带特色高效农业，打造国家热带现代农业基地；深度融入海洋强国，“一带一路”建设等重大战略。2018年10月和12月，国家又分别发布《中国（海南）自由贸易试验区总体方案》《海南省建设国际旅游消费中心的实施方案》。系列政策的出台，对公司的天然橡胶进出口贸易、特种高端橡胶的发展带来了利好及机遇。

2019年8月12日，20号胶期货在上海期货交易所国际能源交易中心正式挂牌交易。20号胶期货的上市，有力推动相关产业利用期货市场管理风险，并与现有的天胶期货、天胶期权、天胶标准仓单交易形成有效联动，助力建设现货、期货、期权互联，境内境外市场互通的多层次市场体系，优化橡胶产业资源配置，提升中国橡胶的国际影响力，响应国家“一带一路”号召。

2020年6月1日，国家发布《海南自由贸易港建设总体方案》，主要内容包括贸易自由便利、投资自由便利、跨境资金流动便利等11个方面内容，其中的主要亮点之一就是海南自贸港建立“零关税、低税率、简税制”的税收制度，主要内容为：一是对岛内进口用于生产自用或以“两头在外”模式进行生产加工活动（或服务贸易过程中）所消耗的原辅料，实行“零关税”正面清单管理；二是对注册在海南自由贸易港并实质性运营的鼓励类产业企业，减按15%征收企业所得税。对在海南自由贸易港设立的旅游业、现代服务业、高新技术产业企业，其2025年前新增境外直接投资取得的所得，免征企业所得税。对企业符合条件的资本性支出，允许在支出发生当期一次性税前扣除或加速折旧和摊销；三是对在海南自由贸易港工作的高端人才和紧缺人才，其个人所得税实际税负超过15%的部分，予以免征。对享受上述优惠政策的高端人才和紧缺人才实行清单管理，由海南省商财部、税务总局制定具体管理办法；四是对符合条件并经洋浦港中转离境的集装箱货物，试行启运港退税政策。以上海南自贸港优惠政策给公司的橡胶加工、设备采购、海外投资、高端人才引进等带来了政策便利，减少了相关成本支出。

2020年11月15日，区域全面经济伙伴关系协定（简称RCEP）正式签订，被视为全球规模最大的自贸协定，涵盖全球30%的人口，29.3%的GDP以及27.4%的贸易总额，参与国包括东盟10国

及中国、日本、韩国、澳大利亚及新西兰，共 15 个国家。根据协定规定，各成员国将在贸易、投资、技术、知识产权、电子商务等多个领域开展合作，将在一定程度上降低橡胶及轮胎出口壁垒，进一步促进天然橡胶贸易往来，有利于加强公司与东盟国家的企业在天然橡胶产业全产业链方面的合作，推动国际化布局。

2021 年 8 月，农业农村部与国家发展改革委发布《“十四五”天然橡胶生产能力建设规划》。规划提出到 2025 年，我国天然橡胶种植面积达 1750 万亩左右，产量达 83 万吨以上，其中作为全国第二大产区的海南，种植面积达到 820 万亩，产量达 35 万吨以上；规划同时提出要在天然橡胶生产保护区实施生产基地提升、初加工和产地仓储能力建设、产业链重点支撑等三大工程建设，涵盖胶园更新与改造、初加工设施升级、天然橡胶科技研发等方面，并明确了中央预算内投资的支持领域。作为全国最大的天然橡胶生产企业，该项规划的出台既为公司“十四五”时期夯实基地建设提升战略保障能力、提高橡胶加工现代化水平和技术水平、加快全产业链科技创新等主要任务指明了方向与路径，同时也为公司谋划推进天然橡胶基地建设等重大项目提供了有力的政策与资金支持，有助于公司不断提高保障国家天然橡胶战略资源安全的能力、更好发挥国家天然橡胶战略资源安全“承载者”作用。

2022 年 4 月 13 日，习近平总书记视察海南时强调“要完善天然橡胶扶持政策”。有关部委先后出台了《“十四五”天然橡胶生产能力建设规划》等系列文件。

2022 年 6 月，农业农村部发布《农业农村部关于下达农业行业基础能力 2022 年中央预算内投资农业项目任务清单和绩效目标的通知》（农计财发〔2022〕21 号），明确 2022 年天然橡胶生产基地建设项目任务，并明确日常监管、绩效目标等工作要求。下达 2022 年天然橡胶生产基地建设项目批复 11 个，总投资 21,315 万元，其中中央投资 17,011 万元、自筹资金 4,304 万元。2022 年 12 月，农业农村部发布《农业农村部计划财务司关于做好 2023—2025 年中央预算内投资农业建设项目储备指南》，为天然橡胶生产能力建设项目的谋划、储备和申报提供了最新依据，文件对天然橡胶生产能力建设项目申报指南进行了更新，进一步明确了申报范围、申报材料深度要求以及在线填报要求等。

2023 年 2 月，中共中央、国务院发布《关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，文件明确提出“要完善天然橡胶产业扶持政策”。

2023 年 12 月，财政部、农业农村部、金融监管总局联合发布《关于实施天然橡胶综合保险政策的通知》，明确要求海南省、云南省开展天然橡胶综合保险工作，将两省辖内天然橡胶种植农户和企业均纳入保险保障范围。该政策的实施将有利于稳定胶农合理收益，稳定天然橡胶种植面积和产能产量，助力提升天然橡胶自给率。

2023 年 12 月，财政部、农业农村部、金融监管总局发布《关于实施天然橡胶综合保险政策的通知》，明确天然橡胶综合保险在省级财政保费补贴比例不低于 25% 的基础上，中央财政保费补贴比例由 30% 提高至 45%。地方财政部门要及时拨付保费补贴资金，具体资金拨付方式由省级财政部门自主决定。

2024 年 4 月，海南省财政厅、海南省农业农村厅、国家金融监督管理总局海南监管局印发《海南省天然橡胶综合保险实施方案》的通知，明确了橡胶树（橡胶苗木）物化成本保险和完全成本保险的保费补贴比例：海南橡胶为中央财政 45%、省级财政 25%、自担 30%；天然橡胶收入保险的保费补贴比例，海南橡胶为中央财政 45%、省级财政 35%、自担 20%。

2024 年 1 月，农业农村部印发《关于落实中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴工作部署的实施意见》，明确提出“实施天然橡胶资源安全稳定供应保障能力提升行动，探索推广应用智能割胶机械，加快天然橡胶老旧胶园更新改造，建设特种胶园”。

2024 年 6 月，农业农村部农垦局印发《2024 年天然橡胶良种良法补助项目实施方案》的通知，方案明确对当年更新胶园，中央财政按照 800 元/亩标准测算补助，对 2022-2023 年、2019-2021 年更新胶园抚管，中央财政分别按照 300 元/亩、100 元/亩标准测算补助。

2024 年 6 月，海南省农业农村厅印发《海南省 2024 年天然橡胶良种良法补助项目实施方案》的通知，方案明确对当年更新胶园定植，中央财政按照 800 元/亩标准测算补助，省级财政按照 200 元/亩标准测算补助；对 2022、2023 年更新胶园抚管，中央财政按照 300 元/亩标准测算补助，省级财政按照 200 元/亩标准测算补助；对 2019-2021 年更新胶园抚管，中央财政按照 100 元/亩标准测算补助。该政策有利于公司加快对老旧胶园更新改造，加强优良品种、标准化生产技术和

先进种植模式的推广应用，稳步建设一批高产优质胶园。

2025年2月，中共中央、国务院发布《关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的意见》，文件明确提出“推动棉花、糖料、天然橡胶等稳产提质”。

2025年3月，海南省政府办公厅印发《海南省天然橡胶灾后更新种植实施方案（2025—2027年）》，优化天然橡胶良种良法补助政策，更新种植第1年补助1100元/亩（中央补助800元、省级补助300元），第2—6年每年补助400元/亩（中央补助300元、省级补助100元），即更新种植前6年共计补助3100元/亩。

2025年4月，中共中央、国务院印发《加快建设农业强国规划（2024—2035年）》。规划首次明确“三步走”战略目标：到2027年，农业强国建设取得明显进展；到2035年，农业强国建设取得显著成效；到本世纪中叶，农业强国全面建成。规划中提及关于“推进天然橡胶老旧胶园更新改造，加快建设特种胶园”等事项。

2025年6月，海南省农业农村厅、海南省财政厅根据《农业农村部农垦局关于印发〈2025年天然橡胶良种良法补助项目实施方案〉的通知》要求，制定了《海南省2025年天然橡胶良种良法补助项目实施方案》。对当年更新胶园定植，中央财政按照800元/亩标准测算补助，省级财政按照300元/亩标准测算补助；对2024年更新胶园抚管，中央财政按照300元/亩标准测算补助，省级财政按照200元/亩标准测算补助；对2022、2023年更新胶园抚管，中央财政按照300元/亩标准测算补助，省级财政按照100元/亩标准测算补助；对2020—2021年更新胶园抚管，中央财政按照100元/亩标准测算补助。

2026年2月，中共中央、国务院发布《关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见》，文件明确提出“要推动棉花、糖料、天然橡胶等产业平稳发展。”

(2) 公司经营模式及行业上下游情况

详情请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析”中关于公司所处行业情况和从事的业务情况的相关内容。

(3) 主要技术

公司的天然橡胶种植、生产严格遵照农业部颁发制定的《橡胶树栽培技术规程》《橡胶树割胶技术规程》要求执行。

公司天然橡胶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、各国标胶等。其中，全乳胶是将采集到的新鲜胶乳加酸凝固、脱水、干燥、包装而成；浓缩胶乳是将采集到的新鲜胶乳离心浓缩，去除杂质，浓缩到橡胶含量占60%以上。

此外，公司还拥有纳米粘土母炼胶、低氨、无氨浓缩乳胶、乳胶发泡制品、橡胶木改性等技术，其中：纳米粘土母炼胶是采用湿法混炼技术，将纳米粘土材料引入天然橡胶基体生产制造的纳米复合材料。

低氨、无氨浓缩胶乳是采用新型无毒环保的生物保鲜剂，替代或部分替代传统氨水用于胶乳保鲜的技术，采用该技术生产的低氨、无氨浓缩天然胶乳具有无毒、环保等特点。该产品用于发泡制品生产可减少或免除除氨工作，减少挥发性氨气对人体的伤害和环境的污染。

乳胶发泡技术是通过引入最新的物理发泡的工艺技术，使生产的乳胶床垫和枕头具有更好的透气性和弹性，可大为提升客户的使用体验。

橡胶木改性技术是采取生物高分子技术、高温碳化技术等改性处理，提高橡胶木板材稳定性。

(4) 使用的农场或基地等的所有制形式及取得方式

公司国内下属各基地分公司用于橡胶种植的土地是公司向控股股东租赁的国有划拨土地。

通过承包或租赁方式取得土地或水域

合同双方	合同签订时间	租赁标的面积	合同期限
公司、农垦总公司	2008.12.25	根据实际测算面积确定	30年，自2009年1月1日至2038年12月31日。有效期届满后，双方无异议，协议自动延长或续期30年。

注：上述土地承包方式已经海南省人民政府《关于海南天然橡胶产业集团股份有限公司国有划拨土地使用权承包使用方案的批复》（琼府函〔2009〕108号）批准。

2. 政府补助与税收优惠

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，农业生产者销售自产农业产品免征增值税。除免税范围外的其他销售或提供劳务，根据《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》的规定，自

2019年4月1日起，公司销售一般货物增值税销项税率由原来的16%调整为13%，销售农产品增值税销项税率由原来的10%调整为9%，按扣除进项税后的余额缴纳。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》《国家税务总局关于贯彻落实从事农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠政策有关事项的通知》（国税函〔2008〕850号）及《财政部国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税〔2008〕149号）及《海口市龙华区国家税务局税务事项通知书》（龙华国税通〔2008〕6号），按照《中华人民共和国企业所得税法》第27条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第86条规定，公司林木的培育和种植、林产品采集、农产品初加工项目所得免征企业所得税。

2020年6月1日，国家发布《海南自由贸易港建设总体方案》，其中的主要亮点之一就是在海南自贸港建立“零关税、低税率、简税制”的税收制度，对符合行业要求等条件的企业所得税、进口关税、增值税进行减免。例如，符合鼓励类产业目录的相关企业的企业所得税减按15%征收，该方案的出台给公司的橡胶种植、加工、贸易，以及热带高效农业、仓储物流、金融投资等符合自贸港鼓励类产业目录的业务发展带来了利好和机遇。公司的企业所得税已经享受到了减按15%的政策优惠，成本支出大幅减少。

2021年7月8日，海关总署《关于印发〈海关对洋浦保税港区加工增值货物内销税收征管暂行办法〉的通知》，在特定区域（目前为洋浦保税港区、海口综合保税区、海口空港综合保税区）的鼓励类产业企业生产的不含有进口料件或者含有进口料件且加工增值超过30%（含）的货物，出区内销的，免征进口关税。

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

报告期内，公司重大对外股权投资项目新增 4.1 亿元，主要为公司竞买的海南华橡实业集团有限公司名下四家公司股权。

1、重大的股权投资

√适用 □不适用

公司于 2025 年 6 月 28 日召开第六届董事会第四十六次会议，审议通过了《海南橡胶关于参与海南华橡实业集团有限公司名下财产竞拍的议案》。为维护公司利益，解决历史遗留问题，公司参与对海南华橡实业集团有限公司名下四家公司股权等资产的网络公开拍卖，以起拍价 4.1 亿元竞买成功。截至报告期末，本次交易已完成。

2、重大的非股权投资

√适用 □不适用

公司于 2025 年 10 月 30 日召开第六届董事会第五十次会议，审议通过了《海南橡胶关于全资子公司海南经纬乳胶丝有限责任公司投资建设乳胶丝扩产项目的议案》。公司全资子公司经纬公司投资建设年产 3 万吨高品质乳胶丝项目(第一期)，总投资约 1.35 亿元，建成后经纬公司年产能预计将新增 1.5 万吨。截至报告期末，该项目正在推进中。

3、以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

详见第八节财务报告七、合并财务报表项目注释 3 衍生金融资产、7 应收款项融资、18 其他权益工具投资。

证券投资情况

□适用 √不适用

证券投资情况的说明

□适用 √不适用

私募基金投资情况

□适用 √不适用

衍生品投资情况

√适用 □不适用

(1). 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

√适用 □不适用

公司分别于 2025 年 4 月 24 日、2025 年 5 月 20 日召开第六届董事会第四十三次会议、2024 年年度股东大会，审议通过了《关于开展 2025 年度期货和金融衍生品套期保值业务的议案》。根据市场行情和公司经营计划，公司 2025 年度继续开展基于实际经营业务相关的套期保值业务。公司及下属子公司开展期货和衍生品套期保值业务的交易金额在任一时点累计不超过 10.5 亿元，在上述额度内资金可滚动使用。

报告期内，为规避和防范市场价格波动给公司带来的经营风险，公司严格按照《大宗商品市场风险管理办法》《大宗商品信用风险管理办法》等相关制度以及审批额度范围，遵循合法、审慎、安全、有效的原则开展以套期保值为目的的期货和衍生品交易，规避公司生产经营过程中主要产品与原材料的价格变动及汇率波动带来的经营风险，达到了套期保值目的。

(2). 报告期内以投机为目的的衍生品投资

□适用 √不适用

4、 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

√适用 □不适用

报告期内，公司通过派出董事，与合盛农业董事会密切协作，对合盛农业管理机制、企业考核、风控管理进行优化；通过持续外派与双向输送管理人员，实现人才深度交流；外派财务管理人员，强化财务及资金管控；提供股东资金支持，满足合盛农业经营发展的资金需求；发挥信用支撑作用，助力合盛农业拓展境外融资渠道；输出成熟管理技术与合规体系建设的成功经验、接收先进的跨国治理与全球化战略思维，公司与合盛农业管理水平同步提升；深化双方战略互信，整合推动境内外团队在业务、理念、制度及文化层面的深度融合，促进业务协同发展。

(六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	归母净资产	营业收入	净利润
Halcyon Agri Corporation Limited (合盛农业)	子公司	天然橡胶种植、加工及贸易	95,265.5万新币	1,336,076.63	158,594.77	2,099,221.98	-55,123.48
海南天然橡胶产业集团金橡有限公司	子公司	天然橡胶加工、收购、销售、仓储、运输、其他塑料制品制造、土地租赁、土地开发	20,000.00	112,381.54	47,998.43	191,063.58	-5,230.29
云南海胶橡胶产业有限公司	子公司	天然橡胶种植、加工、销售	50,500.00	63,919.07	39,746.52	230,098.47	-2,057.25
海南农垦宝橡林产集团股份有限公司	子公司	橡胶林木及人造林木采伐、运输、加工，人造板、家具、木制品的研发生产等	6,000.00	7,051.50	-628.62	10,992.33	-575.92
江苏爱德福乳胶制品有限公司	子公司	天然乳胶制品生产、销售	5,000.00	29,975.79	8,543.08	11,482.09	-6,065.79
海南经纬乳胶丝有限责任公司	子公司	生产、加工、销售乳胶丝、乳胶丝松紧带、弹力绳等	34,404.52	43,893.10	29,994.39	14,545.10	282.06
上海龙橡国际贸易有限公司	子公司	橡胶及橡胶制品销售贸易	64,000.00	117,755.23	26,477.39	666,665.53	-2,097.35
R1 International Pte. Ltd.	子公司	天然橡胶贸易	591.26万美元	173,837.02	53,309.90	1,065,251.00	3,344.86
海南瑞橡热带经济投资集团有限公司	子公司	热带高效农业的种植、生产、销售	38,270.00	36,913.25	18,015.09	6,160.58	702.58
海南中橡科技有限公司	子公司	橡胶原材料及其制品的技术研究、技术服务、技术咨询	10,467.50	37,086.04	1,560.44	33,900.01	-2,916.62

海南农垦集团财务有限公司	参股公司	金融服务	100,000.00	1,323,589.31	154,034.06	35,872.82	13,797.50
--------------	------	------	------------	--------------	------------	-----------	-----------

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

一、全球经济环境及发展趋势

2026年，全球经济复苏仍面临多重不确定性交织的复杂局面，整体呈现低速增长、分化加剧的态势。美伊地缘冲突持续延宕，扰动中东能源供给与关键航道安全，推升国际油价与全球能源、物流成本，对全球供应链稳定形成冲击。同时，伴随输入性通胀压力加剧，主要经济体货币政策降息预期模糊。美联储受核心通胀粘性与就业韧性制约，降息节奏延后、幅度收窄，欧洲多国央行等亦陷入抗通胀与稳增长两难，货币政策分化加剧引发跨境资本流动、汇率波动等风险。发达经济体增长普遍疲弱，美国增速温和放缓，欧元区增长低迷；亚洲新兴市场凭借内需与产业优势保持相对韧性，仍是全球经济增长核心引擎，其余新兴市场则受外部压力影响，增长分化明显，多重风险对全球经济稳定构成持续考验。根据世界银行2026年1月发布的《全球经济展望》报告，2026年全球GDP增速预计为2.6%，2027年为2.7%，复苏基础脆弱。

中国作为全球经济重要稳定器，2026年恰逢“十五五”开局之年，经济将保持稳健复苏、结构持续优化。根据《2026年政府工作报告》预计，中国GDP增长维持在4.5%-5%区间，践行“质的有效提升和量的合理增长”的发展导向，以内部增长的确定性应对外部环境的不确定性。宏观政策将更加积极有为，财政政策加力提效，拟按4%左右安排赤字率、发行超长期特别国债，货币政策适度宽松，灵活运用多种工具支撑经济发展；产业升级持续推进，高新技术制造业与战略性新兴产业投资发力，出口凭借产品竞争力提升与市场多元化拓展保持韧性，内需潜力逐步释放，消费与投资协同发力。同时，中国积极应对美伊冲突带来的能源价格波动、全球供应链扰动等外部挑战，兼顾稳增长与防风险、促改革，持续发挥在全球经济复苏中的核心引擎作用，为全球经济增长注入稳定动能。

二、天然橡胶供求状况

供给方面，全球天然橡胶种植周期进入存量阶段，前期集中扩种带来的产能释放接近尾声，新增种植持续偏低、胶园老龄化叠加主产国产业调整，共同制约供应增长弹性。2010-2014年全球扩种高峰对应的开割周期已进入后半段，2016年以来新增种植持续收缩，近年全球植胶面积趋于稳定，泰国、印度尼西亚、马来西亚等传统产区陆续进入减产周期。据ANRPC统计，2025年主产国产量分化加剧，泰国产量增速近乎停滞、越南小幅增产、印尼与马来西亚受天气与人工成本上升影响同比回落，全球供应整体呈低速增长态势。2026年极端气候扰动将加剧，区域强降雨、阶段性干旱交替影响东南亚及中国主产区，泰国南部、云南、海南等核心胶区割胶节奏与单产预计受到干扰；同时主产国出台限产、出口调控及胶园更新政策，未来将进一步加大供应波动。长期看，“十五五”规划明确推进天然橡胶战略物资保障、老旧胶园改造与优质胶园建设，国内供应稳定性与自给率将保持稳定，但全球供应低增长、高波动格局仍将延续。

需求方面，下游以轮胎为核心的消费结构保持稳定，汽车产业升级、替换需求释放与新兴市场增长共同支撑需求韧性。国内汽车消费提振、新能源汽车渗透率持续提升、重型商用车更新周期启动，叠加大规模设备更新与消费品以旧换新政策延续，轮胎配套与替换需求稳步回暖；物流货运、基建投资复苏带动跨省运输与工程胎需求改善，成为国内消费重要支撑。全球范围内，发达经济体轮胎需求平稳，印度、东盟、中东等新兴经济体保持较快增长，汽车保有量提升与基建投入扩大拉动橡胶消费；但国际贸易壁垒、区域保护主义及部分经济体制造业放缓，对全球需求增速形成约束。综合来看，需求端呈现国内稳增长、全球分化、结构升级特征，新能源汽车与高性能轮胎带动高品质天然橡胶需求占比提升。

据ANRPC预测，2026年全球天然橡胶产量约1532.4万吨、消费量约1560.2万吨，市场延续供需紧平衡，结构性缺口成为常态。（数据来源自ANRPC《天然橡胶市场分析与展望2026年第1期》）

（风险提示：以上内容不构成投资建议，请投资者理性投资，注意风险。）

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

坚持“为国利民，胶融天下”的企业使命，以“稳种植、稳产量、稳份额、稳胶农、深加工、

高端化、国际化”为总体发展思路，锚定“国家天然橡胶战略资源安全的承载者、全球天然橡胶供应链的优秀管理者、国家热带高效农业产业化示范者、全球天然橡胶科技创新的引领者、以 ESG 为驱动的行业先行者、中国特色自由贸易港的践行者、‘一带一路’建设的领军者、乡村振兴和全球减贫事业的贡献者”的战略定位，不断完善产业链、提升价值链、用好供应链，优化全球战略布局，提升科技创新能力，致力于成为具有全球影响力和核心竞争力的天然橡胶全产业链科技集团；同时，始终践行以人为本、绿色共享的发展理念，积极参与乡村振兴和“一带一路”建设，致力成为履行全球社会责任的典范。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

(一) 持续深化改革，全面提升公司治理水平

持续推进“双百企业”“科改企业”“领军示范企业”等改革任务，进一步增强核心功能、提升核心竞争力；加强经营管理提质增效，优化年度经营业绩考核体系，对下属企业实施穿透式管理，精准定位并深度挖掘各业务板块的利润增长点；统筹推进提质增效专项工作，筛选并推广标杆案例形成示范效应，搭建物资采购大数据平台，逐步落地海外企业集中采购平台的建设与应用；深入开展“两非”“两资”清理，加快“功能不相关、财务不贡献”企业剥离，刚性压降冗余层级与“小散弱”法人户数。

(二) 深挖基地潜力，夯实产业发展根基

全力抓好干胶生产，稳步推进标准化胶园、特种胶园建设；统筹林木更新采伐与种植，积极发展林下经济；深化依法推进土地规范管理工作，强化垦地联动、信息共享机制；全力挖掘土地潜力，总结推广发展热带特色高效农业运作模式的成功经验，有计划按步骤推进其他产业规划调整地块的盘活利用；深挖林下土地潜力，加大土地盘活力度，开发新的土地增量收益。

(三) 推动初加工转型升级，提高贸易业务质效

不断完善国产烟片胶生产工艺，逐步扩大规模，实现进口替代；利用场外期权及橡胶智慧收购平台提升岛内资源掌控力；推进加工厂节能减碳发展，争取“低碳橡胶产品”投入终端应用，成为国内首家“低碳”橡胶供应商，积极争取天然橡胶碳足迹认证产品实现溢价；持续规范贸易业务管理，以“创造利润、掌控资源、服务客户”为目的，提高贸易质效；各贸易主体要持续强化与国内国际十大轮胎厂商为主体的终端厂家的合作，开拓新兴市场，巩固在全球橡胶供应链中的核心地位。

(四) 优化海外布局强化企业管控，筑牢海外根基

加快推进老挝锦森二期项目落地，推动柬埔寨公司设立运营，通过租赁、并购或新建实现新增产能落地；落实海外种植板块亏损治理，提高精细化管理能力，清理冗员降本增效，尽快实现喀麦隆种植园减亏扭亏；充分借鉴岛内热带特色高效农业运作模式的成功经验，积极盘活合盛农业公司在马来西亚的种植园土地资源；通过合作开发、土地租赁等模式，招商发展榴莲等特色热带水果产业，将其打造为公司未来重要的利润来源；健全海外企业授权管理体系，规范和明晰海外业务授权范围及审批程序；健全海外企业管理制度体系，提高海外企业规范化运作水平；组织召开全球 CEO 大会，加强境内外企业之间的交流培训，推动管理对标、业务提升、人员交流，增强海外企业对农垦文化、海胶文化的认同，实现深度融合、同频共振。

(五) 加强科技创新力度，加速成果转化

加大全产业链科技创新力度，建立创新联盟季度交流机制，促进信息互通与技术合作；引进 1-2 家研发机构共建研发中心或实验室，提升创新合力；集中攻关 1-2 项产业核心技术，形成规范与工艺赋能产业创新。加快关键核心科技成果转化，建成特种胶中试基地，推进环氧胶等中试项目技术熟化，提升中试转化能力；推进橡胶育苗新技术、湿法混炼及烟片胶等成果转化应用；扩大智能割胶机中试规模至 20 万台以上，优化设备性能；持续推进橡胶新材料、加工自动化、绿色加工等关键领域研发，攻克关键核心技术。加强信息安全与系统建设，开展等保测评、服务器扩容建设，筑牢系统安全基础；推进金橡公司、云南海胶、基地分公司等 ERP 项目实施，优化功能模块，提升核心业务数字化水平；研发“橡胶树一张图”系统，整合胶园资源与生产数据。

(六) 加强风险防控，筑牢发展基本盘

深化合规与审计体系建设，构建全球合规管理体系，建立重大决策合规审查机制，将合规审查作为境外投资、业务拓展的前置程序；优化全球审计布局，推动海外审计中心实体运作，逐步

完善海外审计制度建设，构建跨境审计工作机制；打造经验丰富的全球化巡审监督队伍，提升审计监督覆盖能力。实行全面风险管理，完善加工贸易风控体系，拓展至种植与深加工，建立风控大数据与风险清单；将国内风控要求逐步拓展至海外，提升数字化分析与预警能力；持续迭代数字化平台，打造全面、覆盖国内外、持续迭代的风控体系。

(四) 可能面对的风险

适用 不适用

1. 自然灾害

海南岛每年可能经受风灾、旱灾、寒害、病虫害等自然灾害侵袭，公司面对不可抗的天灾，累积经验，制定防治方案，购买农业保险，将风险降低。但自然灾害仍是公司面对的一个重要风险。

2. 价格风险

天然橡胶是基础工业原料，其需求与全球经济波动密切相关。天然橡胶作为大宗商品，其价格也与贸易政策、汇率、资本市场状况等有密切联系，周期性特征较明显。受宏观周期、地缘政治、市场环境、供需关系等多重因素影响，天然橡胶价格存在短期内出现剧烈波动的可能。公司将通过优化产品供给和产业结构等方式，减少对天然橡胶单一产品的过度依赖。此外，公司通过利用期货、期权套期保值工具、橡胶收入保险稳定公司经营业绩，但公司仍不能完全规避橡胶市场价格变动带来的风险。

3. 信用风险

天然橡胶贸易规模大、资金密集、价格波动剧烈，涉及的上下游交易对手较多，如果交易对手未能如期履约，可能给公司带来损失。公司制定客商准入评级和授信制度，充分评估客商资质，加强对客户动态管理，严格控制授信规模和账期，有效控制信用风险敞口，并购买信用保险转移风险。

4. 货权风险

主要是交易中的货权失控风险以及仓储、运输等环节中的货物损失风险。公司严控仓储物流供应商准入，优先选择资质良好的大型国有仓储物流企业作为供应商，建立了存货风险管理制度，月度询证对账，年中和年终进行存货全面盘点清查。

5. 汇率风险

作为全球最大的集天然橡胶科研、种植、加工、贸易一体化的跨国企业集团，公司以美元等外币结算的业务规模不断增长，公司在日常经营中面临汇率波动的风险。公司相关业务板块以自然对冲为主、锁汇等其他管理手段为辅进行汇率风险管理，尽可能减少汇率波动对公司经营的影响。

(五) 其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，提高规范运作水平，提升科学决策和风险防范能力。根据监管法律法规的变化，结合公司实际情况，公司取消监事会，修订完善《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《董事会审计委员会实施细则》《总经理

办公会议事规则》《股权投资管理制度》《内部股权管理制度（试行）》等制度文件，选举产生职工代表董事，稳步推进合规管理体系建设，持续提升 ESG 工作质量，Wind ESG 评级由 A 上调至 AA 级。在不断提升公司规范化运作水平的同时提升经营效率，实现稳健运营，切实保障全体股东的合法权益。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

（一）2017年7月，控股股东海垦控股集团全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 收购了印度尼西亚天然橡胶企业 KM 公司 45% 的股权及新加坡天然橡胶贸易企业 ART 公司 62.5% 的股权，导致海垦控股集团与公司产生潜在同业竞争。为解决潜在同业竞争，海垦控股集团于 2017 年 7 月 11 日出具了《关于解决与上市公司潜在同业竞争问题的承诺函》，承诺：

1. 在满足提高上市公司资产质量、增强上市公司持续盈利能力、降低上市公司收购风险的基础上，海垦控股集团承诺自承诺出具之日起 30 个月内，将全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 持有的 KM 公司和 ART 公司全部股权优先转让给公司。

2. 如公司行使优先受让权，但因审批等原因不能完成股权转让交易，海垦控股集团承诺将自确定不能完成股权转让交易之日起 30 个月内完成向非关联第三方转让全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 持有的 KM 公司和 ART 公司全部股权。

3. 如公司放弃优先受让权，海垦控股集团承诺将自公司明确放弃优先受让权之日起 30 个月内完成向非关联第三方转让全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 持有的 KM 公司和 ART 公司全部股权。

4. 在海垦控股集团转让全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 持有的 KM 公司和 ART 公司全部股权前，海垦控股集团同意将全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 持有的 KM 公司和 ART 公司股权委托给公司管理。2017 年 7 月 18 日，公司第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于与关联方签署〈委托管理协议〉的议案》，同意公司受托管理海垦控股集团全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 享有的 KM 公司和 ART 公司部分股东权利。（具体内容详见公司于 2017 年 7 月 19 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的相关公告。）

鉴于海垦控股集团关于解决与上市公司潜在同业竞争问题的原承诺尚未履行完毕。为推动承诺的继续履行，有效解决同业竞争问题，维护海南橡胶及全体股东利益，同时，鉴于天然橡胶行业周期较长，KM 公司盈利能力的改善除依赖自身管理提升外，也需要行业状况有所改善，预计需要的时间周期较长。因此，海垦控股集团延长了承诺履行期限，并于 2019 年 12 月 22 日出具承诺，承诺：

1. 海垦控股集团承诺，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海南橡胶或无关联第三方等方式解决潜在同业竞争。除因法律法规、政策变化、自然灾害、行业因素（不包括业绩情况）等自身无法控制的客观原因导致本事项无法执行之外，本承诺事项不再延期。

2. 在通过前述方式解决潜在同业竞争问题前，海垦控股集团同意将全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 持有的 KM 公司和 ART 公司全部股权继续委托给上市公司管理。（具体内容详见公司于 2019 年 12 月 26 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的相关公告。）

因天然橡胶行业周期较长，在天然橡胶行业供需状况未出现明显改变、KM 公司经营业绩未实现盈利的情况下，为避免相关资产注入上市公司后损害上市公司利益，2024 年以前未启动将 KM 公司和 ART 公司股权注入上市公司的工作。此外，由于 KM 公司为印度尼西亚上市公司，公司对 KM

公司的收购涉及对境外上市公司的跨境交易，交易结构较为复杂，交易方案需同时满足中国与印度尼西亚两地的法律法规及监管要求。根据《上市公司监管指引第4号——上市公司及其相关方承诺》，统筹考虑收购方案及客观实际情况，为维护上市公司及全体股东权益，海垦控股集团延长了承诺履行期限，调整后的承诺如下：

1. 海垦控股集团承诺，在2028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。

2. 在通过前述方式解决潜在同业竞争问题前，海垦控股集团同意将全资子公司HSF(S)Pte.Ltd.持有的KM公司和ART公司全部股权继续委托给本公司管理。（具体内容详见公司于2026年2月11日在上海证券交易所网站www.sse.com.cn披露的相关公告。）

（二）为解决同业竞争，2017年12月20日，海垦控股集团出具承诺：自本承诺出具之日起5年内，将目前在海南橡胶体系外的经营性橡胶相关资产市场化注入海南橡胶，前期已出具的承诺按原承诺履行。（具体内容详见公司于2017年12月21日在上海证券交易所网站www.sse.com.cn披露的相关公告。）

鉴于拟注入资产质量和效益低下，注入将增加上市公司负担，且海垦控股集团后续将逐步消除同业资产，因此根据《上市公司监管指引第4号——上市公司及其相关方承诺》等相关规定，海垦控股集团延长了原承诺履行期限，调整后的承诺如下：海垦控股集团承诺，在2027年12月20日前，将海南橡胶体系外的经营性橡胶相关资产市场化注入海南橡胶，前期已出具的其他承诺按原承诺履行。（具体内容详见公司于2022年11月17日在上海证券交易所网站www.sse.com.cn披露的相关公告）

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
王宏向	董事长	男	53	2024-10-10		0	0	0	/	44.39	否
杨宇	董事	男	53	2024-03-28		0	0	0	/	44.39	否
	总经理			2024-02-19							
韩久海	董事	男	57	2025-10-29		0	0	0	/	0	是
韩旭斌	董事	男	43	2021-10-15		0	0	0	/	0	是
蔡锋	董事	男	40	2024-06-11		0	0	0	/	0	是
王季民	独立董事	男	61	2024-01-30		0	0	0	/	10	否
张生	独立董事	男	56	2021-10-15		0	0	0	/	10	否
冯科	独立董事	男	54	2024-01-30		0	0	0	/	10	否
孙和亮	职工代表董事	男	45	2025-11-19		0	0	0	/	7.92	否
李志郁	副总经理	男	57	2025-05-09		0	0	0	/	29.59	否
蔡克洪	纪委书记	男	51	2024-12-31		0	0	0	/	36.62	否
陈辉	副总经理	男	42	2025-11-24		0	0	0	/	3.33	否
孔德赤	副总经理	男	50	2022-11-24		0	0	0	/	39.95	否
孙卫良	副总经理	男	58	2024-03-12		0	0	0	/	0	否
	合盛农业执行董事、首席执行官									210	

谢琳璐	财务总监	女	47	2025-08-11		0	0	0	/	16.65	否
张国强	副总经理 (挂职)	男	45	2025-11-24		0	0	0	/	0	否
茶正早	副总经理 (挂职)	男	57	2025-08-11		0	0	0	/	0	否
梅继林	董事会秘书	男	37	2025-06-09		0	0	0	/	19.48	否
张乙集 (离任)	原监事会主席	男	46	2023-07-31	2025-10-29	0	0	0	/	0	是
雷敏 (离任)	原监事	男	45	2023-07-28	2025-10-29	0	0	0	/	0	是
周全 (离任)	原职工代表监事	男	51	2023-11-29	2025-10-29	0	0	0	/	27.92	否
郭仁丰 (职务调整)	原党委副书记	男	60	2022-04-29	2025-05-12	0	0	0	/	18.5	否
黄廉宏 (离任)	原副总经理	男	61	2021-08-16	2025-05-09	0	0	0	/	18.5	否
王峰 (离任)	原副总经理	男	42	2023-09-28	2025-11-24	0	0	0	/	36.62	否
	原董事会秘书			2024-01-12	2025-06-09						
冯江娇 (离任)	原财务总监	女	49	2024-03-12	2025-08-11	0	0	0	/	23.31	否
陈皞 (离任)	原副总经理 (挂职)	男	44	2023-12-06	2025-11-24	0	0	0	/	0	否
崔红光 (离任)	原副总经理 (挂职)	男	42	2025-04-07	2026-04-06	0	0	0	/	0	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	607.17	/

备注：公司副总经理孙卫良先生自2024年3月兼任合盛农业首席执行官，日常在合盛农业新加坡总部办公，履行合盛农业首席执行官职责，全面负责合盛农业日常经营管理工作，并于2024年4月起以合盛农业首席执行官的身份领取薪酬，薪酬标准根据其承担的工作任务及合盛农业以往首席执行官薪资水平，并结合新加坡当地薪资及物价水平、生活成本等因素确定。根据中央及省国资委相关要求，其2025年度薪酬需进行调整；后续如根据中央及地方

新规须再次调整，将在 2026 年年度报告中披露。

姓名	主要工作经历
王宏向	2018年6月至2021年7月，任海南省屯昌县人民政府党组成员、副县长；2021年7月至2021年11月，任海南省屯昌县人民政府党组成员、副县长、三级调研员；2021年11月至2021年12月，任海南省屯昌县人民政府副县长；2021年12月至2024年9月，任海南橡胶纪委书记；2024年9月至今，任海南橡胶党委书记；2024年10月至今，任海南橡胶董事长、党委书记。
杨宇	2018年1月至2025年3月，任合盛农业集团有限公司中国区首席代表，期间先后兼任合盛天然橡胶(上海)有限公司董事长、总经理，海南中化橡胶有限公司董事长、总经理，西双版纳中化橡胶有限公司董事长、总经理，上海玺美橡胶制品有限公司董事长、总经理，海南天然橡胶产业集团金橡有限公司董事长，云南海胶橡胶产业有限公司董事长等职务；2023年3月至2024年2月，任海南橡胶副总经理；2024年2月至今，任海南橡胶总经理；2024年3月至今，任海南橡胶董事、总经理。
韩久海	2019年6月至2020年12月，任海南省农垦投资控股集团有限公司规划发展部常务副总经理（2020年7月至2020年12月负责全面工作）；2020年12月至2023年3月，任海南省农垦投资控股集团有限公司战略企划部总经理；2022年4月至2022年9月，兼任海南农垦自然资源开发运营有限公司董事长；2023年3月至今，任海南省农垦投资控股集团有限公司经营管理部总经理；2025年6月至今，兼任海南农垦供应链管理集团有限公司总经理；2025年10月至今，任海南橡胶董事。
韩旭斌	2016年8月至2020年12月，任海南省农垦投资控股集团有限公司财务部副总经理；2020年12月至2025年6月，任海南农垦集团财务有限公司总经理；2024年3月至今，任海南省农垦投资控股集团有限公司财务部总经理；2021年10月至今，任海南橡胶董事。
蔡锋	2017年3月至2020年12月，任海南省农垦投资控股集团有限公司办公室副主任；2020年12月至2021年7月，任海南农垦中坤农场有限公司总经理；2021年7月至2023年4月，任海南农垦母瑞山农场有限公司总经理；2023年4月至2024年5月，任海南农垦草畜产业集团有限公司董事长；2024年5月至今，任海南省农垦投资控股集团有限公司战略企划部总经理；2024年6月至今，任海南橡胶董事。
王季民	2002年10月至今，任亚太(集团)会计师事务所深圳分所合伙人；2020年7月至今，任日日顺供应链科技股份有限公司独立董事；2021年3月至今，任中特生命健康科技集团股份有限公司独立董事；2024年1月至今任海南橡胶独立董事。
张生	2014年11月至今，任中国社会科学院法学研究所研究员、博士生导师；2022年4月至今，任惠而浦(中国)股份有限公司独立董事；2025年9月至今，任深圳市深粮控股股份有限公司独立董事；2021年10月至今任海南橡胶独立董事。
冯科	2010年1月至2021年9月，任北京大学经济学院副教授；2021年9月至今，任北京大学经济学院教授；2022年1月至今，任北大资产经营有限公司董事；2021年8月至2025年2月，任辽宁成大股份有限公司独立董事；2023年9月至今，任广州越秀资本控股集团股份有限公司独立董事；2024年1月至今任海南橡胶独立董事。
孙和亮	2016年7月至2024年6月，任公司财务部总经理，期间先后兼任海南农垦现代物流集团有限公司董事、公司财务共享服务中心总经理；2021年12月至今，兼任中国天然橡胶集团有限公司董事、KM公司委员；2022年5月至今，兼任海南天然橡胶产业集团金橡有限公司董事；2022年6月至2024年10月，兼任东橡投资控股(上海)有限公司执行董事、海南东坤股权投资基金管理有限公司执行董事；2023年7月至2024年8月，任公司财务副总监；2024年6月至今，兼任公司战略企划部总经理；2024年8月至今，任公司运营总监；2024年12月至今，兼任新加坡雅吉国际私人有限公司董事、R1国际投资控股集团有限公司董事；2025年11月至今，任公司职工代表董事。

李志郁	2019年6月至2020年12月，任海南省农垦投资控股集团有限公司土地运营部副总经理；2020年12月至2023年4月，任海南省农垦投资控股集团有限公司土地资源运营部副总经理；2023年4月至2023年8月，任海南农垦中坤农场有限公司董事长、海南省农垦投资控股集团有限公司土地资源运营部副总经理；2023年8月至2025年4月，任海南农垦中坤农场有限公司董事长；2025年5月至今，任海南橡胶副总经理。
蔡克洪	2019年5月至2024年12月，先后任海南省纪委监委驻省旅游和文化广电体育厅纪检监察组正处级纪检监察员、纪检监察组二级调研员、三级高级监察官；2024年12月至今，任海南橡胶纪委书记。
陈辉	2016年9月至2022年2月，任海南农垦现代物产集团有限公司董事、总经理，期间先后兼任云南陆航物流服务有限公司总经理、海南海垦农资有限责任公司董事长、总经理、云南飞橡物流有限公司执行董事、青岛飞橡国际物流有限公司董事长；2022年2月至今，任上海龙橡国际贸易有限公司董事长，期间先后兼任中橡资源（海南）股份有限公司董事长、东橡投资控股（上海）有限公司执行董事、云南陆航物流服务有限公司执行董事、青岛飞橡国际物流有限公司董事长、青岛龙胶国际贸易有限公司执行董事；2023年3月至今，兼任中国天然橡胶协会监事；2023年11月至2025年11月，任公司总经理助理；2025年4月至今，兼任江苏爱德福乳胶制品有限公司董事长；2025年11月至今，任公司副总经理。
孔德赤	2018年2月至2020年9月，任中粮贸易南良（岳阳）有限公司副总经理；2020年9月至2021年11月，任海南农垦南平产业园开发有限公司副总经理（挂职）；2021年11月至2022年11月，任海南橡胶副总经理（挂职）；2023年1月至2025年4月，兼任江苏爱德福乳胶制品有限公司董事长；2022年11月至今，任海南橡胶副总经理。
孙卫良	2017年12月至2020年6月，任海南农垦草畜产业有限公司财务总监、海南农垦红华农场有限公司财务总监、海南农垦畜牧集团股份有限公司财务总监；2020年6月至2020年11月，任海南农垦草畜产业有限公司财务总监、海南农垦红华农场有限公司财务总监、海南农垦畜牧集团股份有限公司财务总监、海南农垦草畜猪业有限公司财务总监；2020年11月至2021年4月，任海南农垦草畜产业有限公司财务总监、海南农垦红华农场有限公司财务总监、海南农垦草畜猪业有限公司财务总监；2021年4月至2021年7月，任海南农垦草畜猪业有限公司财务总监；2021年8月至2024年3月，任海南橡胶财务总监；2024年3月至今，任海南橡胶副总经理，兼任合盛农业执行董事、首席执行官。
谢琳璐	2016年6月至2017年11月，任海口市国有资产经营有限公司董事、副总经理；2017年11月至2025年5月，任海南省扶贫开发投资有限责任公司（2021年6月，更名为海南省乡村振兴投资开发有限责任公司）副总经理兼财务总监、董事；2025年1月至2025年5月，兼任海南省乡村振兴投资开发有限责任公司法定代表人；2025年5月至2025年8月，任海南农垦垦地融合开发有限公司副总经理，海南省乡村振兴投资开发有限责任公司副总经理；2025年8月至今，任海南橡胶财务总监。
张国强	2015年4月至2023年7月，任天华化工机械及自动化研究设计院有限公司化工机器研究部部长，其中2015年4月至2015年11月、2018年2月至2023年7月，兼任天华化工机械及自动化研究设计院有限公司橡塑机械研究所所长；2023年7月至今，任天华化工机械及自动化研究设计院有限公司副总工程师；2023年7月至2025年3月，兼任天华化工机械及自动化研究设计院有限公司化工机器研究部部长、橡塑机械研究所所长；2025年3月至今，兼任天华化工机械及自动化研究设计院有限公司过程装备事业部主任、橡塑机械研究所所长；2025年11月至今，任公司副总经理（挂职）。

茶正早	2012年1月至今，任中国热带农业科学院橡胶研究所研究员；2010年3月至2015年3月期间，兼任中国热带农业科学院试验场副场长；2016年至2023年期间，兼任橡胶研究所土壤肥料研究室主任。2025年8月至今，任海南橡胶副总经理（挂职）。
梅继林	2020年1月至2020年11月，任海南橡胶董事会办公室信息披露岗高级主管；2020年11月至2021年1月，任海南东坤股权投资基金管理有限公司投资经理兼海南橡胶金融事业部总经理助理；2021年1月至2021年7月，任海南橡胶董事会办公室总经理助理；2021年7月至2022年1月，任海南橡胶董事会办公室业务总监；2022年1月至2022年8月，任海南橡胶董事会办公室副总经理；2022年8月至2023年11月，任海南橡胶董事会办公室副总经理（主持工作）；2023年11月至今，任海南橡胶董事会办公室总经理；2025年6月至今，任海南橡胶董事会秘书。
张乙集 (离任)	2016年8月至2020年12月，任海南省农垦投资控股集团有限公司董事会办公室副主任；2020年12月至2023年4月，任海南省农垦投资控股集团有限公司行政事务部副部长，兼党委办公室副主任、董事会办公室副主任、办公室副主任；2023年4月至今，任海南省农垦投资控股集团有限公司行政事务部部长，兼党委办公室主任、董事会办公室主任、办公室主任；2024年12月至2025年4月，任海南农垦物业管理集团有限公司董事长、总经理；2025年8月至今，任海南农垦物业管理集团有限公司董事长；2023年7月至2025年10月，任海南橡胶监事会主席。
雷敏 (离任)	2019年12月至2020年5月，任海南省人大常委会法制工作委员会规章备案处（市县法规审查处）一级主任科员；2020年5月至2021年9月，任海南省人大常委会法制工作委员会规章备案处（市县法规审查处）四级调研员；2021年9月至2023年3月，任海南省农垦投资控股集团有限公司合规风控部副总经理；2023年3月至2025年11月，任海南省农垦投资控股集团有限公司法务部副总经理；2025年11月至今，任海南农垦资产管理有限公司总经理；2023年7月至2025年10月，任海南橡胶监事。
周全 (离任)	2018年10月至2023年11月，任海南橡胶党群办公室主任、工会副主席；2023年11月至2025年3月，任海南橡胶总经理助理、基地管理部总经理；2025年3月至2025年11月，任海南橡胶直属机关党委书记；2023年11月至2025年10月，任海南橡胶职工代表监事。
郭仁丰 (职务调整)	2018年5月至2022年4月，历任海南省农垦投资控股集团有限公司统战部部长、群众工作部部长、党群工作部部长；2022年4月至2025年5月，任海南橡胶党委副书记、工会主席；2024年3月至今，兼任海南省椰子产业协会会长。
黄廉宏 (离任)	2019年6月至2020年12月，任海南省农垦投资控股集团有限公司农场事务部部长；2020年12月至2021年7月，任海南省农垦投资控股集团有限公司土地资源运营部副总经理；2021年8月至2025年5月，任海南橡胶副总经理。
王峰 (离任)	2020年8月至2020年12月，任海南橡胶资产管理部副总经理、公共关系部部长；2020年12月至2021年8月，任海南橡胶综合管理部副部长(主持工作)、公共关系部部长；2021年8月至2023年9月，任海南橡胶总经理助理，其中2021年8月至2022年1月，兼任海南橡胶综合部部长、公共关系部部长；2023年9月至2025年11月，任海南橡胶副总经理；2024年1月至2025年6月，任海南橡胶副总经理、董事会秘书。
冯江娇 (离任)	2018年12月至2020年12月，任海南农垦商贸物流产业集团有限公司财务总监、广东海垦商贸有限公司财务总监；2020年12月至2024年2月，任海南省农垦投资控股集团有限公司财务部副总经理；2024年3月至2025年8月，任海南橡胶财务总监。
陈皞 (离任)	2020年3月至2023年4月，任上海对外经济贸易实业有限公司总经理；2023年4月至2023年10月，任上海对外经济贸易实业有限公司执行董事、总经理；2023年12月至2025年11月，任海南橡胶副总经理(挂职)。

崔红光 (离任)	2017年6月至2022年7月，任海南大学热带农林学院高聘教授；2022年7月至2023年12月，任海南大学热带农林学院副研究员；2023年12月至今，任海南大学热带农林学院研究员；2025年4月至2026年4月，任海南橡胶副总经理(挂职)。
-------------	---

其它情况说明

适用 不适用

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况**1、在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
韩久海	海南省农垦投资控股集团有限公司	经营管理部总经理	2023年3月	
韩旭斌	海南省农垦投资控股集团有限公司	财务部总经理	2024年3月	
蔡 锋	海南省农垦投资控股集团有限公司	战略企划部总经理	2024年5月	
张乙集 (离任)	海南省农垦投资控股集团有限公司	行政事务部部长、党委办公室主任、董事会办公室主任、办公室主任	2023年4月	
雷 敏 (离任)	海南省农垦投资控股集团有限公司	法务部副总经理	2023年3月	2025年11月
冯江娇 (离任)	海南省农垦投资控股集团有限公司	巡察工作部副部长、审计部部长	2025年8月	
在股东单位任职情况的说明	/			

2、在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
王宏向	中国橡胶科技集团有限公司	董事局主席	2024年12月	
	合盛农业	非执行董事	2024年12月	
	中国天然橡胶协会	副会长	2025年9月	
杨 宇	上海期货交易所能化委员会	委员	2018年8月	
	天然橡胶产业创新联盟	秘书长	2023年11月	
	中国橡胶工业协会第十一届理事会	副会长	2025年3月	
	第四届农业农村部热带作物及制品标准化技术委员会	副主任	2024年8月	
	海南天然橡胶产业集团股份有限公司西联分公司	党委书记	2025年4月	2026年4月
韩久海	海南农垦供应链管理有限公司	董事、总经理	2025年6月	
	海南农垦科技集团有限公司	董事	2021年8月	
韩旭斌	海南海垦产业投资有限公司	董事	2022年9月	
	中油海垦(海南)能源有限公司	监事会主席	2019年6月	
	海垦(新加坡)投资公司	董事长	2024年3月	
	海南农垦集团财务有限公司	董事、总经理	2020年12月	2025年6月
	海南农垦草畜猪业有限公司	董事	2021年8月	2025年9月
蔡 锋	海南海垦海洋产业集团有限公司	董事	2025年12月	
	海南联合资产管理有限公司	董事	2024年5月	
	海南省农垦建工集团有限公司	董事	2024年5月	2025年12月

王季民	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所	合伙人	2002年10月	
	日日顺供应链科技股份有限公司	独立董事	2020年7月	
	中特生命健康科技集团股份有限公司	独立董事	2021年3月	
张 生	中国社会科学院法学研究所	研究员、博士生导师	2014年11月	
	惠而浦（中国）股份有限公司	独立董事	2022年4月	
	深圳市深粮控股股份有限公司	独立董事	2025年9月	
冯 科	北京大学经济学院	教授、博士生导师	2021年9月	
	北大资产经营有限公司	董事	2022年1月	
	辽宁成大股份有限公司	独立董事	2021年8月	2025年2月
	广州越秀资本控股集团股份有限公司	独立董事	2023年9月	
孙和亮	中国天然橡胶集团有限公司	董事	2021年12月	
	KM公司	委员	2021年12月	
	金橡公司	董事	2022年5月	
	雅吉国际私人有限公司	董事	2024年12月	
	R1国际投资控股集团有限公司	董事	2024年12月	
李志郁	海南农垦资产管理有限公司	董事	2025年4月	
	中国天然橡胶协会	副秘书长	2025年9月	
陈 辉	龙橡公司	董事长	2022年2月	
	中橡资源	董事长	2022年2月	
	爱德福公司	董事长	2025年4月	
	中国天然橡胶协会	监事	2023年3月	
孔德赤	爱德福公司	董事长	2023年1月	2025年4月
孙卫良	合盛农业	执行董事、首席执行官	2024年3月	
谢琳璐	中国橡胶科技集团有限公司	董事	2025年12月	
张乙集 (离任)	海南农垦科技集团有限公司	董事	2021年8月	
	海南农垦物业管理集团有限公司	董事长 总经理	2024年12月	2025年8月
雷 敏 (离任)	海南农垦资产管理有限公司	总经理	2025年11月	
	海南海垦海洋产业集团有限公司	监事	2023年5月	2025年11月
	海南联合资产管理有限公司	监事	2023年10月	2025年11月
	海南海垦产业投资有限公司	监事	2023年6月	2025年11月
周 全 (离任)	海南农垦八一总场有限公司	副总经理	2025年11月	
	海南瑞橡热带经济投资集团有限公司	董事	2024年2月	2025年4月
	海南海橡国际健康文旅投资集团有限公司	董事	2024年2月	2025年4月
	海南中橡科技有限公司	董事	2024年2月	2025年4月
	海南农垦宝橡林产集团股份有限公司	董事	2024年2月	2025年4月
郭仁丰 (职务调整)	海南省椰子产业协会	会长	2024年3月	
王 峰	海南农垦红昇农场有限公司	董事、总经理	2025年11月	

(离任)				
冯江娇 (离任)	海南海垦产业投资有限公司	董事	2022年9月	
	海南农垦集团财务有限公司	董事	2024年5月	
在其他单位任职情况的说明	/			

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司独立董事津贴标准经公司股东会审议通过后执行；公司高级管理人员薪酬由董事会薪酬与考核委员会提议，经公司董事会审议通过后执行；非独立董事依据其在公司所担任的职务领取薪酬，不额外领取董事薪酬；外部董事不在公司领取任何形式的薪酬
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	根据2026年4月27日海南橡胶第六届董事会第五十四次会议审议通过的《关于董事、高级管理人员2025年度薪酬及2026年度薪酬方案的议案》确定。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	根据2026年4月27日海南橡胶第六届董事会第五十四次会议审议通过的《关于董事、高级管理人员2025年度薪酬及2026年度薪酬方案的议案》确定。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	2025年，公司董事和高级管理人员的报酬均按股东会、董事会、董事会薪酬与考核委员会的决议进行支付。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	报告期末，公司董事、监事和高级管理人员实际获得的公司支付报酬为607.17万元。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	按照公司《高级管理人员薪酬管理制度》等规定，根据非独立董事和高级管理人员绩效考核结果，确定其具体薪酬并进行发放；独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	报告期内无递延支付安排。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	根据中央及省国资委相关要求，孙卫良副总经理兼任合盛农业公司首席执行官的部分薪酬需实施追溯调整，退款46.63万元

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
韩久海（注1）	董事	选举	股东大会选举
孙和亮（注2）	职工代表董事	选举	职工代表大会选举
李志郁（注3）	副总经理	聘任	董事会聘任
陈辉（注4）	副总经理	聘任	董事会聘任
谢琳璐（注5）	财务总监	聘任	董事会聘任
崔红光（注6、19）	副总经理	聘任	董事会聘任
	副总经理	离任	结束挂职
张国强（注7）	副总经理	聘任	董事会聘任
茶正早（注8）	副总经理	聘任	董事会聘任

梅继林（注9）	董事会秘书	聘任	董事会聘任
张乙集（注10）	监事会主席	离任	监事会取消
雷敏（注11）	监事	离任	监事会取消
周全（注12）	职工代表监事	离任	监事会取消
郭仁丰（注13）	党委副书记	离任	工作变动
黄廉宏（注14）	副总经理	离任	退休
王峰（注15、16）	副总经理	离任	工作变动
	董事会秘书		
冯江娇（注17）	财务总监	离任	工作变动
陈嶸（注18）	副总经理	离任	结束挂职

注1：海南橡胶分别于2025年10月13日和2025年10月29日召开第六届董事会第四十九次会议和2025年第二次临时股东大会，选举韩久海先生为公司董事，任期与公司第六届董事会同步。

注2：海南橡胶于2025年11月19日召开第四届职工代表大会第六次会议，选举孙和亮先生为公司职工代表董事，任期与公司第六届董事会同步。

注3、14：海南橡胶于2025年5月9日召开第六届董事会第四十四次会议，聘任李志郁先生为公司副总经理，任期与公司第六届董事会同步。黄廉宏先生不再担任公司副总经理职务。

注4、7、15、18：海南橡胶于2025年11月24日召开第六届董事会第五十一次会议，聘任陈辉先生为公司副总经理，任期与公司第六届董事会同步；同意聘任张国强先生为公司副总经理（挂职两年）。王峰先生不再担任公司副总经理职务；因挂职限满，陈嶸先生不再担任公司副总经理（挂职）职务。

注5、8、17：海南橡胶于2025年8月11日召开第六届董事会第四十七次会议，聘任谢琳璐女士为公司财务总监，任期与公司第六届董事会同步；聘任茶正早先生为公司副总经理（挂职两年）。冯江娇女士不再担任公司财务总监职务。

注6、19：海南橡胶于2025年4月7日召开第六届董事会第四十二次会议，聘任崔红光先生为公司副总经理（挂职一年）。2026年4月6日，因挂职限满，崔红光先生不再担任公司副总经理（挂职一年）职务。

注9、16：海南橡胶于2025年6月9日召开第六届董事会第四十五次会议，聘任梅继林先生为公司董事会秘书，任期与公司第六届董事会同步。王峰先生不再担任公司董事会秘书职务。

注10、11、12：海南橡胶分别于2025年10月13日和2025年10月29日召开第六届董事会第四十九次会议和2025年第二次临时股东大会，审议通过《海南橡胶关于取消监事会并修订〈公司章程〉的议案》，取消监事会、不设监事，由董事会审计委员会行使《公司法》和监管制度规定的监事会职权，公司原任监事自动离任监事职务。

注13：2025年5月12日，根据上级党委决定，郭仁丰先生不再担任公司党委副书记职务。

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

√适用 □不适用

公司于2024年6月7日收到中国证券监督管理委员会海南监管局出具的《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司及相关责任人员采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕26号），具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《关于收到海南证监局警示函的公告》（公告编号：2024-041）。公司按照海南证监局的要求制定了详尽的整改报告，经董事会、监事会审议后对外披露，具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《关于海南证监局对公司采取出具警示函行政监管措施的整改报告》（公告编号：2024-047）。

公司于2024年10月21日收到上海证券交易所对公司及相关人员出具的《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（〔2024〕190号）。

公司于2026年3月27日收到中国证券监督管理委员会海南监管局出具的《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2026〕11号），具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《关于收到海南证监局责令改正决定书公告》（公告编号：2026-012）。

公司按照海南证监局的要求制定了详尽的整改报告，具体内容详见公司在上海证券交易所网

站披露的《关于海南证监局对公司责令改正措施决定书的整改报告》（公告编号：2026-016）。

(六) 其他

适用 不适用

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
王宏向	否	10	10	9	0	0	否	1
杨宇	否	10	10	10	0	0	否	3
韩久海	否	2	2	2	0	0	否	0
韩旭斌	否	10	10	9	0	0	否	1
蔡锋	否	10	10	10	0	0	否	3
王季民	是	10	10	9	0	0	否	3
张生	是	10	10	9	0	0	否	3
冯科	是	10	10	9	0	0	否	3
孙和亮	否	1	1	1	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	10
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	9
现场结合通讯方式召开会议次数	1

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

五、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	王季民、王宏向、冯科
提名委员会	张生、王宏向、杨宇、王季民、冯科
薪酬与考核委员会	冯科、王宏向、杨宇、王季民、张生
战略与可持续发展委员会	王宏向、杨宇、王季民、冯科、张生

(二) 报告期内审计委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月24日	审议：1.《海南橡胶2024年度审计报告》；2.《海南橡胶2024年年度报告（全文及摘要）》；3.《海南橡胶关于2024年度会计师事务所履职情况的评估报告》；4.《海南橡胶2024年度内部控制评价报告》；5.《海南橡胶2024年度内部控制审计报告》；6.《海南橡胶2024年度募集资金存放与实际使用情况专项报告》；7.《海南橡胶关于开展2025年度期货和金融衍生品套期保值业务的议案》；8.《海南橡胶2024年度财务决算报告》；9.《海南橡胶关于2024年度利润分配的议案》；10.《海南橡胶关于2024年度资产损失财务核销的议案》；11.《海南橡胶关于计提2024年度资产减值准备的议案》；12.《海南橡胶关于会计政策变更的议案》；13.《海南橡胶2025年第一季度报告》	同意	/
2025年8月11日	审议：《海南橡胶关于调整高级管理人员的议案》	同意	/
2025年8月29日	审议：1.《海南橡胶2025年半年度报告（全文及摘要）》；2.《海南橡胶2025年上半年募集资金存放与实际使用情况专项报告》；3.《海南橡胶关于续聘会计师事务所的议案》	同意	/
2025年10月30日	审议：《海南橡胶2025年第三季度报告》	同意	/

(三) 报告期内提名委员会召开6次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月7日	审议：《关于对高级管理人员候选人进行任职资格审核的议案》	同意	/
2025年5月9日	审议：《关于对高级管理人员候选人进行任职资格审核的议案》	同意	/
2025年6月9日	审议：《关于对董事会秘书任职资格进行审核的议案》	同意	/
2025年8月11日	审议：《关于对高级管理人员候选人进行任职资格审核的议案》	同意	/
2025年10月13日	审议：《关于对董事候选人进行任职资格审核的议案》	同意	/
2025年11月24日	审议：《关于对高级管理人员候选人进行任职资格审核的议案》	同意	/

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月24日	审议：《海南橡胶关于董事、高级管理人员2024年度薪酬及2025年度薪酬方案的议案》	同意	/
2025年7月4日	审议：《海南橡胶关于2025年度高管人员考核指标的议案》	同意	/

(五) 报告期内战略与可持续发展委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月24日	审议：1.《海南橡胶关于2025年度融资额度的议案》；2.《海南橡胶2024年度环境、社会及公司治理(ESG)报告》	同意	/

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况**(一) 员工情况**

母公司在职员工的数量	10,239
主要子公司在职员工的数量	14,714
在职员工的数量合计	24,953
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	16,447
销售人员	296
技术人员	1,831
财务人员	478
行政人员	5,901
合计	24,953
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
研究生以上	326
本科	2,251
本科以下	22,376
合计	24,953

(二) 薪酬政策

适用 不适用

(三) 培训计划

适用 不适用

2025年，公司共举办各类培训1,071场，累计参训36,017人次。全年紧紧围绕海南橡胶的发展目标、经营方向和人才发展需求，制定针对性分类实施的培训计划，各行各业人才获得新知识，投身到企业发展实际中。一是提升中层干部综合素养，组织50名中层管理人员赴井冈山培训，回顾红军抗日战争中不怕牺牲的斗争精神，转化为推动实际工作的能力；组织80名中高层人员开展封闭式“中层干部能力提升培训及务虚会”，助力新晋干部角色转化、凝聚发展共识。二是助力管培生快速融入，组织59名新入职管培生开展专项培训，全方位介绍企业情况，提升综合

素养。三是推动改革政策落地，举办多期“海胶大讲堂”，邀请龙江分公司总经理助理、“邦溪优秀经验”讲师王奕群同志，到长征、东太、西联等分公司专题解读基地分公司整合改革与核心胶工改革政策，传播“邦溪优秀经验”，让海南橡胶的改革政策深入人心，让邦溪优秀的管理成效打动干部和职工内容，凝聚改革共识和合力。四是结合工作需要，开展各类业务能力提升培训。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

(二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	136,085,801.05
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	136,085,801.05
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	99,160,882.36
最近三个会计年度现金分红比例(%) (5)=(3)/(4)	137.24
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	-103,031,096.01
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	2,159,879,064.02

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**适用 不适用**(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况**适用 不适用

报告期内，公司按照《公司法》等法律法规和《公司章程》并结合公司实际情况，建立了公司与现代企业制度相适应的薪酬及激励约束机制。同时，公司以业绩为导向，结合公司年度 KPI 考核指标，制定了《2025 年度海南橡胶高管人员考核指标》，并依据考核评价办法及评价标准对高级管理人员年度绩效进行了考评，高级管理人员薪酬按照上述制度及考核结果进行发放，有效调动了高级管理人员的积极性和创造性，确保公司发展战略目标的实现。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况适用 不适用

报告期内，公司严格遵循中国证监会、上海证券交易所监管规定及《公司法》《公司章程》等法律法规，紧密结合行业特点与生产经营实际，持续推进内部控制制度体系的优化完善与细化落地。本年度共制定及修订内部控制相关制度 30 项，其中新出台制度 15 项、修订完善制度 15 项，制度内容覆盖公司治理、采购管理、风险管控、合规法务、薪酬考核、财务管理、科技建设、行政办公等关键领域，进一步提升了公司决策运行效率，为经营管理合法合规、资产安全完整提供了坚实保障，有力支撑公司战略目标稳步落地。

报告期内，公司全面深化合规管理体系建设，正式印发《合规管理手册》《合规管理体系内部审计实施办法》，系统构建起权责清晰的合规管理组织体系、科学完备的制度体系、高效协同的运行体系及坚实的保障机制，将合规管理要求深度嵌入经营管理各领域、各环节，全面贯穿决策、执行、监督全流程。

公司内部控制体系架构科学、结构合理，内部控制制度框架严格符合财政部、中国证监会等五部委关于内部控制体系完整性、合理性、有效性的规范要求，与公司治理水平和发展需求高度适配。通过持续健全内控管理机制、强化内控执行力度，公司内部控制运行规范高效，圆满达成内部控制预期目标，切实维护了公司及全体股东的合法权益。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用**十一、报告期内对子公司的管理控制情况**适用 不适用

报告期内，公司坚定推进战略聚焦与资源重组，主动剥离非主业、非优势业务，清退低效无效资产，推动资源向橡胶核心主业集中，持续巩固产业竞争优势，有效提升了主营业务运营效率。

同时，公司深入推进境内外别化、区域化与专业化管理，进一步压缩非必要管理层级，缩短管理链条，提升决策与执行效率。

公司持续深化全球布局，着力加强对海外重点子企业的管控力度。通过健全海外管理机制、派驻关键管理人员、完善跨境监控体系，确保海外运营与集团战略保持一致，并积极推进海外市场、渠道及产能资源的整合，优化全球供应链布局，增强国际业务协同与风险抵御能力。

公司将继续深化子公司管理体系的优化升级，进一步完善现代企业制度，推动全球业务整合与管理协同，为公司实现长期高质量发展提供坚实支撑。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度的财务报告内部控制的有效性进行了独立审计，并出具了标准无保留意见的内控审计报告。内部控制审计报告详见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

2021 年公司参加了上市公司治理专项行动自查活动，公司管理层高度重视，根据证监局相关自查要求逐条进行自查。本次治理自查过程中发现以下问题：董事会到期未及时换届、2020 年部分独立董事现场工作时间不足 10 个工作日以及控股股东从事与上市公司相同或者相近的业务。整改措施如下：

（一）公司于 2021 年 10 月 12 日召开职工代表大会，选举产生了公司第六届监事会职工代表监事。公司于 2021 年 10 月 15 日召开 2021 年第三次临时股东大会，选举产生了公司第六届董事会董事、第六届监事会非职工代表监事，完成了董事会、监事会的换届选举。

（二）2021 年和 2022 年，公司独立董事通过出席股东大会、董事会，参加监管机构组织的相关培训，对可能影响中小股东利益的事项独立发表意见等方式积极参与公司治理，已完成履职所需有效工作时间。

（三）2017 年 7 月，控股股东海垦控股集团全资子公司 HSF(S)Pte. Ltd. 收购了印度尼西亚天然橡胶企业 KM 公司 45% 的股权及新加坡天然橡胶贸易企业 ART 公司 62.5% 的股权，导致海垦控股集团与公司产生潜在同业竞争。为解决潜在同业竞争，海垦控股集团于 2017 年 7 月 11 日出具了《关于解决与上市公司潜在同业竞争问题的承诺函》，2019 年 12 月 22 日海垦控股集团延长了承诺履行期限，并出具承诺，2026 年 2 月 6 日海垦控股集团再次延长了承诺履行期限，并出具承诺，上述内容详见公司于 2017 年 7 月 19 日、2019 年 12 月 26 日和 2026 年 2 月 11 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的相关公告。

为解决同业竞争，2017 年 12 月 20 日，海垦控股集团出具承诺：自本承诺出具之日起 5 年内，将目前在海南橡胶体系外的经营性橡胶相关资产市场化注入海南橡胶，前期已出具的承诺按原承诺履行。2022 年 11 月海垦控股集团延长承诺履行期限，并出具承诺如下：海垦控股集团承诺，在 2027 年 12 月 20 日前，将海南橡胶体系外的经营性橡胶相关资产市场化注入海南橡胶，前期已出具的其他承诺按原承诺履行。上述内容详见公司于 2017 年 12 月 21 日和 2022 年 11 月 17 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的相关公告。

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企	8
-------------------	---

业数量（个）		
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	金橡公司金联橡胶加工分公司	https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/ndpl/index
2	金橡公司金星橡胶加工分公司	https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/ndpl/index
3	金橡公司金兴橡胶加工分公司	https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/ndpl/index
4	金橡公司金福橡胶加工分公司	https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/ndpl/index
5	金橡公司金山橡胶加工分公司	https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/ndpl/index
6	金橡公司金水橡胶加工分公司	https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/ndpl/index
7	海南经纬乳胶丝有限责任公司	https://hnsthb.hainan.gov.cn/yfpl/#/gkwz/ndpl/index
8	江城嘉禾橡胶有限责任公司	http://183.224.17.39:10097/ynyfpl/frontal/index.html#/home/index

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

详见公司在上海证券交易所网站发布的《海南橡胶 2025 年度环境、社会及公司治理(ESG) 报告》。

（二）社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	26.44	“99 公益日”职工向腾讯公益捐款 1.44 万元；向上级工会争取“暖边绿境”公益慰问物资，价值 25 万元，惠及一线职工 500 余人
其中：资金（万元）	1.44	公益捐款：“99 公益日”职工向腾讯公益捐款 1.44 万元
物资折款（万元）	25	向上级工会争取“暖边绿境”公益慰问物资，价值 25 万元，惠及一线职工 500 余人
惠及人数（人）	/	/

具体说明

适用 不适用

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

具体说明

适用 不适用

2025 年，海南橡胶深入贯彻落实党中央关于乡村振兴的战略部署，围绕“产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕”的总要求，扎实推进巩固拓展脱贫攻坚成果与乡村振兴有效衔接各项工作，取得了积极成效。

（一）主要成果

一是稳岗就业。海南橡胶下属保国、邦溪、八一、中建等分公司帮助周边 250 余位村民、居民解决就业、再就业和收入问题，有效提升胶工人均收入水平。

二是垦地融合。海南橡胶下属保国、八一分公司划定 1,670 亩胶园支持乐东县、儋州市政府

发展林下经济。海南橡胶下属邦溪、中建分公司组织党员干部开展道路、路灯、水井、排污管道维修等工作，改善生活环境。海南橡胶工会发动基层工会和职工出资 6.42 万元，线上线下购买扶贫农产品，推动消费扶贫。

三是民生保障。海南橡胶工会持续开展“暖边绿镜”行动，筹措 56.64 万元慰问困难边缘户 278 户，筹措 5 万元慰问困难女职工 100 人。海南橡胶下属红林分公司慰问困难职工 12 人次，新中分公司为 9 名职工申报医疗互助费用 12,656 元，红林分公司慰问困难职工 7 人，发放慰问金 14,000 元。

（二）下步计划

一是加强监测与帮扶。持续健全防止返贫动态监测和帮扶机制，精准识别困难职工家庭，及时给予医疗、教育、就业等分类专项救助。动态跟进困难职工家庭的工作、生活情况，提供更多帮助。

二是强化技能培训。继续完善岗位管理机制，加强割胶技能培训，提高胶工技术水平和劳动效率。推动就业意愿、就业技能与就业岗位精准对接，确保职工群众稳定增收。

三是改善民生与基础设施。持续跟进生产队交通、饮水等民生问题，动态监测并解决职工群众生活难题。加大基础设施建设投入，着力解决生产队交通、饮水等方面的短板弱项。

四是提升职工凝聚力。开展“送清凉”“金秋助学”等活动，进一步增强职工群众的凝聚力。加强职工思想道德建设，弘扬社会主义核心价值观，营造积极向上的工作氛围。

十七、其他

适用 不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	其他	海南省农垦投资控股集团有限公司	1、本次收购完成后，本公司将严格按照法律、法规以及规范性文件的要求以及海南橡胶公司章程的有关规定，行使股东权利或者督促董事依法行使董事权利，在股东大会以及董事会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。2、本次收购完成后，本公司及本公司控制的其他企业与海南橡胶之间将尽量减少关联交易，避免资金占用，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行相关审批程序及信息披露义务，保证不通过关联交易及资金占用损害上市公司及其他股东的合法权益。	/	否	/	是	/	/
与重大资产重组相关的承诺	解决关联交易	海南省农垦投资控股集团有限公司	本次重大资产重组完成后，本公司将严格按照法律、法规以及规范性文件的要求以及海南橡胶公司章程的有关规定，行使股东权利或者督促董事依法行使董事权利，在股东大会以及董事会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。本次重大资产重组完成后，本公司及本公司控制的其他企业与海南橡胶之间将尽量减少关联交易，避免资金占用，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行相关审批程序及信息披露义务，保证不	/	否	/	是	/	/

			通过关联交易及资金占用损害上市公司及其他股东的合法权益。						
与首次公开发行的承诺	解决同业竞争	海南省农垦投资控股集团有限公司	1、关于避免同业竞争之橡胶相关产品收购的约定：2009年8月5日，原农垦总公司与本公司签署《避免同业竞争之橡胶相关产品收购协议》，约定自2009年1月1日起30年，原农垦总公司将其下属农场所产胶水、胶木等橡胶产品，按农场当地市场价格全部销售给本公司及下属公司。2、避免同业竞争承诺：由于种植环境不适宜等原因，原农垦总公司部分下属单位仍保留有部分橡胶林，但所生产的胶乳、原木等原料均由本公司及下属单位统一收购加工，原农垦总公司及相关单位对这些原料不做加工、不对外销售。原农垦总公司计划用三年时间解决涉及同业竞争的橡胶胶林资产，不再从事并促使其下属单位不再从事任何在商业上对本公司及其下属单位有可能构成直接或间接竞争的业务。	/	是	/	是	/	/
	解决土地等产权瑕疵	海南省农垦投资控股集团有限公司	控股股东关于退场问题的承诺：如果将来政策变化发生退场问题使本公司受到任何经济损失，由控股股东以现金补足出资并且承担本公司可能因此遭受的一切损失。即如果未来万一发生退场，本公司需要出售相关胶林，则有关出售价格低于相关林木资产市场价格的差额部分，以及在此过程中本公司承担的相关费用，控股股东应予以承担；另，控股股东还就土地承包问题承诺：发包给本公司的尚未取得土地权证的少量土地如权属存在瑕疵或争议导致本公司遭受任何损失，控股股东将全部予以承担。	/	是	/	是	/	/
	其他	海南省农垦投资控股集团有限公司	控股股东关于土地承包的承诺：2008年12月，公司与控股股东签订了《土地使用权承包协议》，在协议里协商每三年双方可根据社会物价水平、通货膨胀水平及海南省同类农业用地的使用权价值水平等因素的变动幅度（需任意一项因素变动幅度超过20%）对承包金标准进行协商调整；控股股东作出承诺，在满足承包金标准上调条件时，控股股东要求上调承包金的幅度不会超过前次金额的3%。	/	是	/	是	/	/
	其他	海南省农垦投资控股集团有限公司	关于不占用资金的承诺：控股股东保证其所控制的企业不以任何形式占用本公司及其下属企业的资金。	/	是	/	是	/	/

	其他	海南省农垦投资控股集团有限公司	关于企业标识无偿使用的承诺：本公司及下属单位可无偿使用该企业标识；如果未来控股股东或其下属单位将该标识申请为注册商标，本公司及下属单位可无偿使用该商标。	/	是	/	是	/	/
其他承诺	解决同业竞争	海南省农垦投资控股集团有限公司	2017年12月20日，海垦控股集团出具承诺：自本承诺出具之日起5年内，将目前在海南橡胶体系外的经营性橡胶相关资产市场化注入海南橡胶，前期已出具的承诺按原承诺履行。 鉴于拟注入资产质量和效益低下，注入将增加上市公司负担，且海垦控股集团后续将逐步消除同业资产，海垦控股集团延长了原承诺履行期限，调整后的承诺如下：海垦控股集团承诺，在2027年12月20日前，将海南橡胶体系外的经营性橡胶相关资产市场化注入海南橡胶，前期已出具的其他承诺按原承诺履行。	/	是	截至2027年12月20日	是	/	/
	解决同业竞争	海南省农垦投资控股集团有限公司	2017年7月，因海垦控股集团全资子公司HSF(S)Pte.Ltd.收购KM公司45%的股权及ART公司62.5%的股权，导致海垦控股集团与公司产生潜在同业竞争。为解决潜在同业竞争，海垦控股集团承诺如下：1、在满足提高上市公司资产质量、增强上市公司持续盈利能力、降低上市公司收购风险的基础上，海垦控股集团承诺自本承诺函出具之日起30个月内，将全资子公司HSF(S)Pte.Ltd.持有的KM公司和ART公司全部股权优先转让给本公司。2、如本公司行使优先受让权，但因审批等原因不能完成股权转让交易，海垦控股集团承诺将自确定不能完成股权转让交易之日起30个月内完成向非关联第三方转让全资子公司HSF(S)Pte.Ltd.持有的KM公司和ART公司全部股权。3、如本公司放弃优先受让权，海垦控股集团承诺将自本公司明确放弃优先受让权之日起30个月内完成向非关联第三方转让全资子公司HSF(S)Pte.Ltd.持有的KM公司和ART公司全部股权。4、在海垦控股集团转让全资子公司HSF(S)Pte.Ltd.持有的KM公司和ART公司全部股权前，海垦控股集团同意将全资子公司HSF(S)Pte.Ltd.持有的KM公司和ART公司股权委托给本公司管理。 鉴于海垦控股集团关于解决与上市公司潜在同业竞争问题的原承诺尚未履行完毕。为推动承诺的继续履行，有效解决同业竞争问题，维护	/	是	截至2028年12月31日	是	/	/

		<p>上市公司及全体股东利益，同时，鉴于天然橡胶行业周期较长，KM 公司盈利能力的改善除依赖自身管理提升外，也需要行业状况有所改善，预计需要的时间周期较长。因此，海垦控股集团延长了承诺履行期限，并于 2019 年 12 月 22 日出具承诺，承诺：1、海垦控股集团承诺，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上市公司或无关联第三方等方式解决潜在同业竞争。除因法律法规、政策变化、自然灾害、行业因素（不包括业绩情况）等自身无法控制的客观原因导致本事项无法执行之外，本承诺事项不再延期。2、在通过前述方式解决潜在同业竞争问题前，海垦控股集团同意将全资子公司 HSF(S)Pte.Ltd. 持有的 KM 公司和 ART 公司全部股权继续委托给上市公司管理。</p> <p>因天然橡胶行业周期较长，在天然橡胶行业供需状况未出现明显改变、KM 公司经营业绩未实现盈利的情况下，为避免相关资产注入上市公司后损害上市公司利益，2024 年以前未启动将 KM 公司和 ART 公司股权注入上市公司的工作。此外，由于 KM 公司为印度尼西亚上市公司，公司对 KM 公司的收购涉及对境外上市公司的跨境交易，交易结构较为复杂，交易方案需同时满足中国与印度尼西亚两地的法律法规及监管要求。根据《上市公司监管指引第 4 号——上市公司及其相关方承诺》，统筹考虑收购方案及客观实际情况，为维护上市公司及全体股东权益，海垦控股集团延长了承诺履行期限，调整后的承诺如下：1、海垦控股集团承诺，在 2028 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。2、在通过前述方式解决潜在同业竞争问题前，海垦控股集团同意将全资子公司 HSF(S)Pte.Ltd. 持有的 KM 公司和 ART 公司全部股权继续委托给本公司管理。</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--	--

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明**(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

适用 不适用

1、重要会计政策变更

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
公司自2025年1月1日起执行财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答，并进行追溯调整。	2024年12月31日资产负债表项目	
	存货	-117,747,240.55
	其他流动资产	117,747,240.55
	2024年度利润表项目	
	主营业务收入	-2,236,379,686.58
	主营业务成本	-2,181,003,318.42
	投资收益	55,376,368.16
	2024年度现金流量表项目	
	销售商品、提供劳务收到的现金	-2,437,653,858.37
	购买商品、接受劳务支付的现金	-2,479,722,109.29
	收到其他与投资活动有关的现金	2,437,653,858.37
	支付其他与投资活动有关的现金	2,479,722,109.29

调整过程及其他说明：

/

2、重要会计估计变更

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

1、追溯重述法

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

会计差错更正的内容和原因	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
<p>公司2026年3月27日收到海南证监局下发的《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》（〔2026〕11号，以下简称《决定书》）。《决定书》指出，公司开展的部分贸易业务无商业实质，导致2023年、2024年年度报告中营业收入、成本等财务信息披露不准确，海南证监局决定对公司采取责令改正的行政监管措施，要求公司对相关年度财务数据的真实性、准确性进行自查。</p> <p>根据《决定书》认定的情况，公司对相关年度的财务报告数据进行了认真自查，发现2023-2024年度、2025年前三季度定期报告中存在会计差错。根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号——财务信息的更正及相关披露》的有关规定和要求，公司对相关财务报表进行了追溯调整。</p>	<p>经公司第六届董事会第五十三次会议审议通过</p>	营业收入	-5,432,061,000.84
		营业成本	-5,432,061,000.84

2、未来适用法

适用 不适用

调整过程及其他说明

/

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

公司于2026年4月17日召开第六届董事会第五十三次会议，审议通过了《关于会计政策变更及前期会计差错更正的议案》。具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《关于会计政

策变更及前期会计差错更正的公告》（公告编号：2026-015）。

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	5,000,000
境内会计师事务所审计年限	3
境内会计师事务所注册会计师姓名	赵兴明、张俊
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	2

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	2,000,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司第六届董事会第四十八次会议及2025年第二次临时股东大会审议通过了《海南橡胶关于续聘会计师事务所的议案》，同意续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年度财务报告和内部控制审计机构。财务报表审计费用为500万元，内部控制审计费用为200万元，与2024年度审计服务收费一致。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降20%以上（含20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内：									
起诉(申请)方	应诉(被申请)方	承担连带 责任方	诉讼仲 裁类型	诉讼(仲裁)基本 情况	诉讼 (仲裁) 涉及金 额	诉讼(仲 裁)是否 形成预 计负债 及金额	诉讼(仲 裁)进展 情况	诉讼 (仲裁) 审理结 果及影 响	诉讼(仲 裁)判决 执行情 况
北京城乡欣瑞建设有限公司海南分公司	海南省国营红光农场(以下简称“红光农场”)、海南橡胶、金橡公司、金福橡公司	/	诉讼	红光农场与原告于2005年签订《建设工程施工合同》，由于双方对工程结算产生纠纷，原告欣瑞公司诉至海南省澄迈县人民法院，要求被告红光农场支付工程款10,110,139.21元、逾期支付的利息损失暂计为7,120,997.92元，并要求海南橡胶、金橡公司等对红光农场的付款义务承担连带责任。	17,231,137.13	本次诉讼事项会对本期利润或后期利润产生影响，最终实际影响需以判决结果为准。	2021年8月一审开庭。2022年12月收到一审判决，法院判决驳回原告诉讼请求。2023年7月，二审裁定撤销一审判决，发回一审法院重审。2025年1月，收到重审一审判决。2025年6月30日，收到二审判决。	二审生效	起诉方申请执行
许文锋	十一冶建设集团有限责任公司海南分公司(以下简称“十一冶公司”)、红光农场、海南橡胶、金	/	诉讼	红光农场与十一冶公司于2005年签订《建设工程施工合同》，其后十一冶公司与原告许文锋签订《企业内部承包合同》，将工程转包给许文锋。由于对工程结算产生纠纷，原告许文锋向海南省澄迈县人民法院提起诉讼，请求红光农场在欠付十	9,138,437.74	/	2021年8月一审开庭。2022年12月收到一审判决，法院判决部分支持原告的诉讼请求。2023年7月，二审裁定撤销一审判决，发回一审判	二审生效	十一冶公司向原告支付的工程款

	橡公司、金橡公司、金福橡胶加工公司。			一冶公司工程款9,138,437.74元的范围内对原告承担连带责任；海南橡胶、金橡公司等公司对红光农场的付款义务承担连带责任。			院重审。2025年1月，收到重审一审判决。2025年6月30日，收到二审判决。		
海南橡胶	海南华阳投资有限公司（以下简称“海南华阳”）	/	诉讼	海南橡胶就海南华橡实业集团有限公司出资一案，于2020年5月向海南省海口市中级人民法院提起诉讼，请求法院确认海南华阳实际出资额并判令海南华阳向海南橡胶承担逾期出资及未履行出资部分的滞纳金和本案诉讼费，共计106,252,287.81元。	106,252,287.81	本次诉讼事项可能对公司本期或未来利润产生影响，最终以法院判决为准。	2020年9月一审开庭。2021年11月收到一审判决，基本支持公司诉讼请求。2021年12月，海南华阳提起上诉。2022年6月二审开庭。2022年12月，收到二审胜诉判决。法院判决驳回上诉，维持原判。公司已于2023年1月申请强制执行。2023年10月19日，最高院裁定驳回海南华阳的再审申请。海南华橡已进入清算程序，公司有权申请法院强制执行海南华阳应分配的剩	二审已生效	公司已申请执行

								余财产， 用于抵偿 海南华阳 对公司的 债务。		
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------------------------------	--	--

(三) 其他说明□适用 不适用**十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况**□适用 不适用**十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明** 适用 不适用

报告期内，公司控股股东海南省农垦投资控股集团有限公司诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况；不存在被有权机关调查、被司法机关或纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任，被中国证监会立案调查或行政处罚、被市场禁入、被认定为不适当人选，被环保、安监、税务等其他行政管理部门给予重大行政处罚，以及被证券交易所公开谴责的情形。

十二、重大关联交易**(一)与日常经营相关的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**□适用 不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项** 适用 不适用

经公司第六届董事会第四十三次会议、2024 年年度股东大会审议通过，根据公司生产经营需要，预计 2025 年度公司与海垦控股集团及下属单位日常关联交易额度共计人民币 571,148.00 万元，具体内容详见公司于 2025 年 4 月 26 日披露的相关公告。

报告期内，公司日常关联交易实际执行情况详见本报告“第八节 财务报告”之“十四、关联方及关联交易”。

3、临时公告未披露的事项□适用 不适用**(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**□适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项√适用 不适用

公司于2025年4月24日召开第六届董事会第四十三次会议，审议通过了《关于部分胶园土地“非农化”“非粮化”整治复耕的议案》。公司在部分胶园土地开展“非粮化”“非农化”整治复耕工作，公司下属分公司负责复耕胶园范围内青苗及地上附着物清点、清表、翻耕等工作，海垦控股集团全资子公司海南农垦垦地融合开发有限公司支付青苗及地上附着物补偿费及工作经费。截至目前，该项目有关土地验收与交付工作已完成，相关款项已全部收到。

3、临时公告未披露的事项 适用 不适用**4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况** 适用 不适用**(三)共同对外投资的重大关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**√适用 不适用

事项概述	查询索引
公司于2025年6月26日召开第六届董事会第四十六次会议，审议通过了《关于参与投资设立产业基金的议案》。公司拟参与投资设立产业基金，产业基金认缴出资额为20,000万元人民币，其中，海南橡胶作为有限合伙人认缴出资12,000万元人民币，占出资总额的60%，具体内容详见公司披露的《关于参与投资设立产业基金暨关联交易的公告》（公告编号：2025-038）。	www.sse.com.cn

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项 适用 不适用**3、临时公告未披露的事项** 适用 不适用**(四)关联债权债务往来****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项** 适用 不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项** 适用 不适用**3、临时公告未披露的事项** 适用 不适用**(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务**√适用 不适用

1、存款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款限额	存款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金额	本期合计取出金额	
海南农垦集团财务有限公司	受海垦控股集团控制	4,000,000,000	0.3%-2.5%	3,188,330,558.18	21,170,541,240.57	21,402,779,729.61	2,956,092,069.14
合计	/	/	/	3,188,330,558.18	21,170,541,240.57	21,402,779,729.61	2,956,092,069.14

2、贷款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	贷款额度	贷款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计贷款金额	本期合计还款金额	
海南农垦集团财务有限公司	受海垦控股集团控制	6,000,000,000	2.3%-2.9%	410,404,139.10	857,784,896.6	812,137,995.91	456,051,039.79
合计	/	/	/	410,404,139.10	857,784,896.6	812,137,995.91	456,051,039.79

3、授信业务或其他金融业务

□适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	总额	实际发生额
海南农垦集团财务有限公司	受海垦控股集团控制	授信	6,000,000,000	455,603,500

4、其他说明

□适用 √不适用

(六)其他

□适用 √不适用

十三、重大合同及其履行情况**(一) 托管、承包、租赁事项****1、托管情况**

□适用 √不适用

2、承包情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出包方名称	承包方名称	承包资产情况	承包资产涉及金额	承包起始日	承包终止日	承包收益	承包收益确定依据	承包收益对公司影响	是否关联交易	关联关系
海垦控股集团	海南橡胶	土地使用权	/	2009.1.1	2038.12.31	/	/	/	是	控股股东

承包情况说明

2008年12月，公司与控股股东签署了《土地使用权承包协议》，该土地承包方式经海南省人民政府《关于海南天然橡胶产业集团股份有限公司国有划拨土地使用权承包使用方案的批复》（琼府函[2009]108号）批准。2010年9月3日，根据控股股东国有土地确权办证的进展及本公司承包使用有关国有土地的情况，控股股东与本公司签署《〈土地使用权承包协议〉之补充协议》。

3、租赁情况

□适用 √不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
海南橡胶	公司本部	中化国际(控股)股份有限公司	983,891,424	2023年10月28日	2023年10月28日	2025年11月18日	连带责任担保	/	是	否	/	/	否	
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计														
2,985,584,009.12														
报告期末对子公司担保余额合计（B）														
4,037,629,364.01														
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）														
4,037,629,364.01														
担保总额占公司净资产的比例（%）														
39.98														
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）														
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）														
3,964,164,404.01														
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）														
上述三项担保金额合计（C+D+E）														
3,964,164,404.01														
未到期担保可能承担连带清偿责任说明														
担保情况说明														

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1、 委托理财情况

(1). 委托理财总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托理财减值准备

适用 不适用

2、 委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托贷款情况

□适用 √不适用

其他情况

□适用 √不适用

(3). 委托贷款减值准备

□适用 √不适用

3、其他情况

□适用 √不适用

(四) 其他重大合同

□适用 √不适用

十四、募集资金使用进展说明

√适用 □不适用

(一) 募集资金整体使用情况

√适用 □不适用

单位：元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额 (1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额 (2)	超募资金总额 (3) = (1) - (2)	截至报告期末累计投入募集资金总额 (4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额 (5)	截至报告期末募集资金累计投入进度 (%) (6) = (4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度 (%) (7) = (5)/(3)	本年度投入金额 (8)	本年度投入金额占比 (%) (9) =(8)/(1)	变更用途的募集资金总额

向特定对象发行股票	2018年2月2日	1,797,001,976.52	1,790,812,714.39	1,790,812,714.39	0	1,723,595,196.48	0	96.25	0	86,552,383.60	4.83	704,818,900.00
-----------	-----------	------------------	------------------	------------------	---	------------------	---	-------	---	---------------	------	----------------

其他说明

□适用 √不适用

(二) 募投项目明细

√适用 □不适用

1、 募集资金明细使用情况

√适用 □不适用

单位：元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
向特定对象发行股票	热带高效非农业项目	生产建设	是	是,此项目取消,调整募集资金投资	11,506,200.00	0	11,506,200.00	100	不适用	是	否	见注1	不适用	不适用	已调整	不适用

				总额													
向特定对象发行股票	特种胶园更新种植项目	生产建设	是	是，此项目为项目	1,267,818,614.39	86,552,383.60	1,200,601,096.48	94.70	2033年	否	否	见注2	不适用	不适用	已调整	见注3	
向特定对象发行股票	永久补充流动资金	补流还贷	否	是，此项目为项目	511,487,900.00	0	511,487,900.00	100.00	2021年	是	是	不适用	不适用	不适用	已调整	不适用	
合计	/	/	/	/	1,790,812,714.39	86,552,383.60	1,723,595,196.48	/	/	/	/	/	/	/	/	不适用	

注1

(1) 根据《国务院关于建立粮食生产功能区和重要农产品生产保护区的指导意见》（国发〔2017〕24号）《农业部国土资源部国家发改委关于做好粮食生产功能区和重要农产品保护区划定工作的通知》（农计发〔2017〕99号）文件要求，海南省出台了《海南省水稻生产功能区和天然橡胶生产保护区划定工作方案》，公司天然橡胶生产保护区的划定任务300万亩，并以属地农场公司为主体，开展保护区划定工作。2019年底，天然橡胶生产保护区划定工作完成。2020年，海南省各市县按照规规定陆续与各农场公司签订了《天然橡胶保护区管护责任书》，明确规定不允许在橡胶保护区内发展非橡胶林木果业，橡胶保护区的划定限制了公司发展非胶农业的项目用地。

(2) 海南加大生态环境整治，规范林业用地。根据国家环保督查情况，2018年3月，海南省政府加大了生态环境整治力度，规范橡胶更新地的用途，不允许橡胶更新地用于种植草本作物，公司原申请的募投项目香蕉、凤梨等高效农业属于草本植物，属于严禁范围，极大地影响了非胶项目的推进。

(3) 近年来，根据国家和海南省政府关于“两区”划定的工作要求和天然橡胶战略资源重要性，公司逐步调整了公司的发展战略，进一步“聚焦主业”发展天然橡胶产业，逐步调减非胶种植计划，特别是香蕉、凤梨等草本植物的种植计划。

注2

根据国家环保督查情况，2018年3月，海南省政府加大了生态环境整治力度，出于对生态环境保护需要，公司多数基地区域的橡胶林被划为生态公益林，约占胶园总面积的25%，这部分胶园的更新受到林业政策限制，只能小面积实施人工作业，无法规模化更新和种植；另外，由于受林业政策影响，部分基地的胶园实行采伐指标的限制，即年度指标超限，需停止采伐。受上述客观原因限制，延缓了公司特种胶更新种植的进度。

项目可行性发生重大变化的情况说明：

综合考虑国家产业政策、生产经营环境、市场因素、公司未来发展战略布局及本次募投项目实际建设情况等因素，为遵守国家产业及生态环保政策，承担国家重要战略部署，有效配合公司经营发展和战略布局，促进公司主业可持续健康发展，同时提高公司募集资金的使用效率，维护股东利益，公司决定终止热带高效非胶农业项目，该项目终止后剩余募集资金70,481.89万元，其中19,333.1万元用于特种胶园更新种植项目，剩余51,148.79万元用于永久补充流动资金。

同时为促进公司主业可持续健康发展，公司决定在2021-2025年继续实施特种胶园更新种植项目并对原特种胶园更新种植项目的建设规模、抚管规模及投资计划进行适当调整，即在2016-2020年完成胶园更新种植21.82万亩的基础上，2021-2025年继续种植特种橡胶，5年累计种植10.5万亩。2021-2025年特种胶园更新种植项目拟合计投入资金75,114.91万元，其中，71,788.56万元使用募集资金，3,326.35万元使用公司自有资金。方案计划使用的募集资金71,788.56万元中52,455.46万元拟使用原特种胶园更新种植项目募集资金，19,333.1万元使用热带高效非胶农业项目终止后的剩余募集资金。

《海南橡胶关于进行募投项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》已分别于2021年8月3日和2021年8月19日经公司第五届董事会第四十六次会议、第五届监事会第二十五次会议和2021年第二次临时股东大会审议通过，公司独立董事、监事会、保荐机构均发表了明确的同意意见。

注3

根据公司募集资金投资项目实施计划，特种胶园更新种植项目的实施期限于2025年年底届满。截至2025年12月31日，公司特种胶园更新种植项目已完成建设任务，剩余募集资金继续存放于募集资金专户进行管理，后续根据公司自身发展规划及实际生产经营需求，围绕主业、合理审慎规划安排使用剩余募集资金，并在使用前按监管规定履行相应的审议程序并及时披露。

2、超募资金明细使用情况

适用 不适用

(三) 报告期内募投变更或终止情况

适用 不适用

(四) 报告期内募集资金使用的其他情况

1、募集资金投资项目先期投入及置换情况

适用 不适用

2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

适用 不适用

公司于2024年6月12日召开第六届董事会第三十三次会议和第六届监事会第十八次会议，审议通过了《海南橡胶关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，在保证募集资金投资项目建设的资金需求和不影响募集资金投资项目正常进行的前提下，为提高闲置募集资金使用效率，同时降低公司的财务费用，同意使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，金额不超过人民币15,000万元，使用期限自董事会审议通过之日起12个月，并于使用期限到期前足额归还至募集资金专用账户，公司监事会、保荐机构均发表了明确的同意意见。2025年6月，公司已将上述用于暂时补充流动资金的募集资金15,000万元归还至募集资金专用账户。

3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

适用 不适用

4、其他

适用 不适用**(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见**适用 不适用

保荐机构国泰海通证券股份有限公司出具了《关于海南天然橡胶产业集团股份有限公司2025年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见》，认为公司遵守了中国证监会、上海证券交易所关于募集资金管理的相关规定以及公司募集资金管理制度，有效执行了募集资金监管协议，对募集资金进行了专户存储和专项使用，募集资金的存放和使用符合中国证监会和上海证券交易所关于募集资金管理的相关规定，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，亦不存在违规使用募集资金的情形。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《募集资金年度存放、管理与实际使用情况鉴证报告》，认为公司管理层编制的2025年度《关于募集资金年度存放、管理与实际使用情况的专项报告》符合《上市公司募集资金监管规则》（证监会公告〔2025〕10号）和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作（2025年5月修订）》（上证发〔2025〕68号）的规定，如实反映了公司募集资金2025年度实际存放与使用情况。

核查异常的相关情况说明

适用 不适用**(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况**适用 不适用**十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	99,189
年度报告披露日前上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
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

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—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—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—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—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—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—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
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件 流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
海南省农垦投资控股集团有限公司	2,754,012,024	人民币普通股	2,754,012,024				
中国农业银行股份有限公司—大成新锐产业混合型证券投资基金	40,773,600	人民币普通股	40,773,600				
中国银行股份有限公司—大成产业趋势混合型证券投资基金	40,528,300	人民币普通股	40,528,300				
香港中央结算有限公司	31,195,497	人民币普通股	31,195,497				

中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	25,192,110	人民币普通股	25,192,110
中国工商银行股份有限公司—中证主要消费交易型开放式指数证券投资基金	24,852,200	人民币普通股	24,852,200
广发证券股份有限公司—大成睿景灵活配置混合型证券投资基金	19,464,500	人民币普通股	19,464,500
孙国峰	14,250,400	人民币普通股	14,250,400
付克吕	14,195,900	人民币普通股	14,195,900
中国银行股份有限公司—大成景气精选六个月持有期混合型证券投资基金	13,425,600	人民币普通股	13,425,600
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
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		

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况
适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化
适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	海南省农垦投资控股集团有限公司
单位负责人或法定代表人	包洪文
成立日期	2015年12月23日
主要经营业务	以农为主，重点发展天然橡胶、热带水果、热带作物、草畜养殖、南繁育制种等热带特色农业产业，产业投资、土地开发、园区投资运营，以及旅游健康地产、商贸物流、金融服务等现代服务业。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截至2025年12月31日，通过全资子公司HSF(S)Pte.Ltd.持有在印度尼西亚证券交易所上市的KM公司62.5%的股权。
其他情况说明	不适用

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

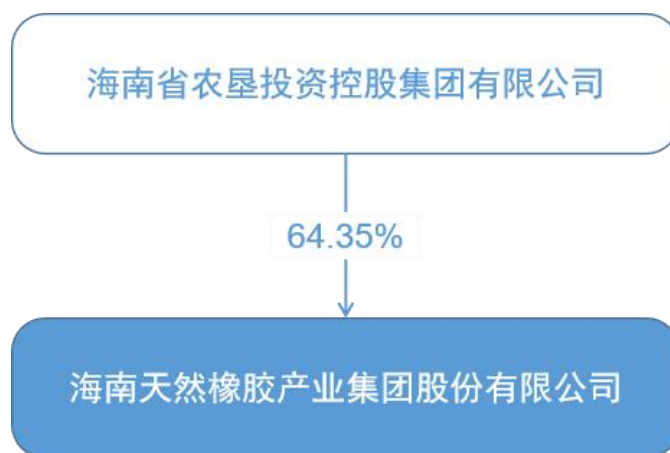
适用 不适用

4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、 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



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

名称	海南省国有资产监督管理委员会
----	----------------

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

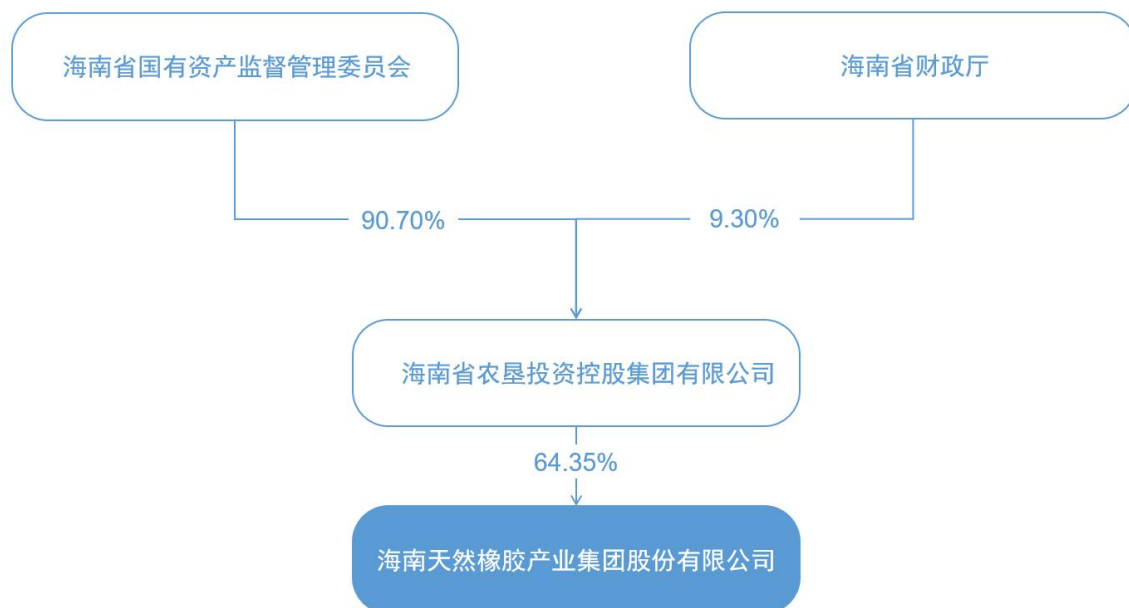
适用 不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

5、 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



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

（一）公司债券（含企业债券）

适用 不适用

(二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

(1). 募集资金用于特定项目

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

1、非金融企业债务融资工具基本情况

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
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	2025年7月28日	2025年7月29日	2099年12月31日	350,000,000	2.07	每年付息, 赎回日还本	银行间债券市场	否	竞价交易	否

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

□适用 √不适用

逾期未偿还债券

□适用 √不适用

报告期内债券付息兑付情况

□适用 √不适用

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

□适用 √不适用

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名 (如适用)	联系人	联系电话
中国农业银行股份有限公司	北京市东城区建国门内大街 69 号		刘兆莹	010-85109688
泰和泰律师事务所	四川省成都市高新区天府大道中段 199 号棕榈泉国际中心 16 楼、17 楼		许志远、舒明杰	028-86625656
中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼		崔秀荣	027-86791215
天健会计师事务所(特殊普通合伙)	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路 128 号		赵兴明	023-86218000
东方金诚国际信用评估有限公司	北京市丰台区丽泽路 24 号院 3 号楼-5 层至 45 层 101 内 44 层 4401-1		宋馨	010-62299732
银行间市场清算所股份有限公司	上海市黄浦区北京东路 2 号		发行岗	021-63326662
北京金融资产交易所有限公司	北京市西城区金融大街乙 17 号		发行部	010-57896722、010-57896516

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、报告期末募集资金使用情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项 账户运作情况 (如有)	募集资金违规 使用的整改情 况(如有)	是否与募集说明书承 诺的用途、使用计划 及其他约定一致
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	350,000,000	350,000,000	0			是

募集资金用于建设项目的进展情况及运营效益

适用 不适用

报告期内变更上述债券募集资金用途的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及其影响

适用 不适用

7、非金融企业债务融资工具其他情况的说明

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

(八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的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 (%)	变动原因
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	主要系本期橡胶产品毛利下滑营业毛利同比下降所致
流动比率	0.92	1.02	-9.8	
速动比率	0.55	0.58	-5.17	
资产负债率 (%)	70.29	68.68	增加 1.61 个百分点	
EBITDA 全部债务比	0.08	0.09	-11.11	
利息保障倍数	0.75	1.06	-29.25	
现金利息保障倍数	4.55	3.04	49.67	主要系本期购买商品支付的现金同比减少所致
EBITDA 利息保障倍数	1.87	2.03	-7.88	
贷款偿还率 (%)	100	100		
利息偿付率 (%)	100	100		

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

审计报告

天健审〔2026〕8-509号

海南天然橡胶产业集团股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了海南天然橡胶产业集团股份有限公司（以下简称海南橡胶公司）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了海南橡胶公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况，以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于海南橡胶公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一）收入确认

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十八)及五(二)1。

公司2025年合并报表营业收入为4,223,715.19万元。公司的业务为生产和销售天然橡胶产品、橡胶衍生品等，天然橡胶产品作为大宗产品，属于期货交易品种之一，兼有农产品、工业品和金融多重属性。由于营业收入是公司的关键业绩指标之一，可能存在海南橡胶公司管理层（以

下简称管理层)通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险,因此我们将收入确认识别为关键审计事项。

2. 审计应对

(1) 了解公司与销售和收款相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制运行的有效性;

(2) 检查销售合同,了解主要合同条款或条件,评价收入确认方法是否适当;

(3) 检查销售合同,与管理层讨论交易背景及定价方式、交割方式等,以评价管理层对交易实质的认定及会计处理是否恰当;

(4) 对营业收入执行分析程序,对各月度的收入、成本、毛利率波动进行分析,识别是否存在重大或异常波动,并查明原因;

(5) 选取项目检查相关支持性文件,包括销售合同、销售发票、收货单据等;

(6) 结合应收账款函证,选取项目函证销售金额;

(7) 实施截止测试,检查收入是否在恰当期间确认;

(8) 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 商誉减值

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三(二十二)及五(一)21。

截至2025年12月31日,公司商誉账面原值为192,704.69万元,减值准备为40,229.81万元,账面价值为152,474.88万元。

管理层将商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试,相关资产组或者资产组组合的可收回金额按照预计未来现金流量现值或公允价值减去处置费用后净额确定。由于商誉金额重大,且商誉减值测试涉及管理层重大判断,我们将商誉减值确定为关键审计事项。

2. 审计应对

(1) 了解与商誉减值相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制运行的有效性;

(2) 复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果,评价管理层过往预测的准确性;

(3) 评价管理层聘用的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性;

(4) 评价管理层在减值测试中使用方法的适当性和一贯性;

(5) 评价管理层在减值测试中采用的关键假设的适当性,复核相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验等相符;

(6) 评价管理层在减值测试中使用数据的适当性、相关性和可靠性,并复核减值测试中有关信息的一致性;

(7) 测试管理层对预计未来现金流量现值或公允价值减去处置费用后净额的计算是否准确;

(8) 检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(三) 关联方及其交易

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注十一。

2025年度海南橡胶公司与关联方发生交易的类别较多且金额较大。由于关联方数量多、交易类型多样、交易金额重大，关联交易金额准确性对本年度财务报表影响较大，且披露的完整性对理解和使用财务报表具有较大影响，我们将其确定为关键审计事项。

2. 审计应对

(1) 了解公司与识别和披露关联方及关联交易相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

(2) 获取管理层提供的关联方清单，与通过公开渠道查询的信息进行核对；

(3) 获取关联交易相关的董事会决议、股东大会决议，检查关联交易决策权限和程序，检查相关交易是否经过恰当的授权审批；

(4) 获取管理层提供的关联方交易发生额和余额明细，实施以下程序：1) 与账面记录进行核对；2) 选取项目检查与关联交易相关的支持性文件，包括交易合同、实物流转单据、结算资料、银行回单等；3) 抽样函证关联方交易发生额和往来余额；4) 将关联交易价格与非关联交易价格或市场可比交易价格进行比较，核实关联交易定价公允性；

(5) 检查与关联方及其交易相关的信息是否已在财务报表中作出充分披露和恰当列报。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估海南橡胶公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

海南橡胶公司治理层（以下简称治理层）负责监督海南橡胶公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对海南橡胶公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致海南橡胶公司不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(六) 就海南橡胶公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：赵兴明
（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师：张俊

二〇二六年四月二十七日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：海南天然橡胶产业集团股份有限公司单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金	七、1	5,269,006,235.73	5,687,635,895.88
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产	七、3	58,617,961.03	38,499,364.59
应收票据	七、4	30,430,205.57	95,724,955.43
应收账款	七、5	2,014,818,416.01	2,259,761,876.74
应收款项融资	七、7	85,202,643.18	109,707,087.16
预付款项	七、8	473,053,768.15	608,553,130.25
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、9	527,505,574.68	689,279,196.46
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	七、10	4,032,676,311.56	5,106,786,625.82
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			6,270,614.92
一年内到期的非流动资产	七、12	30,216,003.52	26,167,959.69
其他流动资产	七、13	868,426,132.47	837,409,496.71
流动资产合计		13,389,953,251.90	15,465,796,203.65
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	七、16	236,861,110.77	11,384,936.38
长期股权投资	七、17	550,197,955.17	570,484,123.75

其他权益工具投资	七、18	19,877,803.70	60,088,135.11
其他非流动金融资产			
投资性房地产	七、20	276,866,988.19	281,576,071.16
固定资产	七、21	3,842,788,177.61	3,700,477,562.29
在建工程	七、22	273,133,314.59	549,905,062.56
生产性生物资产	七、23	10,120,560,615.37	9,757,333,382.05
油气资产			
使用权资产	七、25	1,354,137,485.60	1,453,631,096.29
无形资产	七、26	1,873,865,879.76	1,909,301,509.88
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉	七、27	1,524,748,781.80	1,835,915,653.96
长期待摊费用	七、28	84,323,557.90	108,147,294.05
递延所得税资产	七、29	276,640,302.53	269,211,281.19
其他非流动资产	七、30	10,010,575.39	96,512,838.22
非流动资产合计		20,444,012,548.38	20,603,968,946.89
资产总计		33,833,965,800.28	36,069,765,150.54
流动负债：			
短期借款	七、32	8,061,561,774.71	8,273,123,193.92
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债	七、34	26,904,357.43	41,019,926.65
应付票据			
应付账款	七、36	967,243,741.01	1,436,411,855.76
预收款项	七、37	133,101,445.55	100,702,934.06
合同负债	七、38	351,379,751.89	509,183,914.65
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	七、39	435,459,760.92	486,874,298.39
应交税费	七、40	196,644,522.58	235,538,202.91
其他应付款	七、41	1,817,637,578.32	1,803,512,902.65
其中：应付利息			
应付股利	七、41	3,139,500.00	
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、43	2,455,097,555.13	2,161,658,153.90
其他流动负债	七、44	57,621,700.99	144,976,093.29
流动负债合计		14,502,652,188.53	15,193,001,476.18
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	七、45	5,114,793,962.23	5,670,114,065.02
应付债券			
其中：优先股			

永续债			
租赁负债	七、47	1,599,001,347.56	1,687,126,600.97
长期应付款			
长期应付职工薪酬	七、49	110,240,301.43	98,814,309.78
预计负债	七、50	3,251,617.91	15,548,947.48
递延收益	七、51	2,018,095,829.64	1,680,851,197.87
递延所得税负债	七、29	390,252,083.99	386,033,748.44
其他非流动负债	七、52	43,380,196.23	39,892,509.72
非流动负债合计		9,279,015,338.99	9,578,381,379.28
负债合计		23,781,667,527.52	24,771,382,855.46
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、53	4,279,427,797.00	4,279,427,797.00
其他权益工具	七、54	350,000,000.00	
其中：优先股			
永续债	七、54	350,000,000.00	
资本公积	七、55	5,131,041,541.88	5,132,841,244.69
减：库存股			
其他综合收益	七、57	77,444,705.64	21,074,337.44
专项储备			
盈余公积	七、59	614,352,723.66	580,731,802.19
一般风险准备			
未分配利润	七、60	-354,164,356.79	-167,727,077.72
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		10,098,102,411.39	9,846,348,103.60
少数股东权益		-45,804,138.63	1,452,034,191.48
所有者权益（或股东权益）合计		10,052,298,272.76	11,298,382,295.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计		33,833,965,800.28	36,069,765,150.54

公司负责人：王宏向 主管会计工作负责人：谢琳璐 会计机构负责人：曾胜

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：海南天然橡胶产业集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：			
货币资金		3,614,597,103.29	2,953,785,251.66
交易性金融资产			
衍生金融资产		42,379,045.00	15,102,769.03
应收票据			
应收账款	十九、1	853,811,953.02	1,401,480,368.94
应收款项融资			
预付款项		103,509,101.55	114,119,314.28
其他应收款	十九、2	3,209,703,385.10	4,495,471,479.95

其中：应收利息			
应收股利			
存货		39,484,635.10	60,303,725.98
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		110,981,496.14	94,907,862.95
流动资产合计		7,974,466,719.20	9,135,170,772.79
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款		2,622,452,628.73	2,473,564,992.87
长期股权投资	十九、 3	5,751,593,561.08	4,972,614,577.72
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		3,530,983.04	3,801,443.24
固定资产		1,836,656,718.74	1,608,674,733.79
在建工程		130,333,439.09	309,332,818.16
生产性生物资产		7,014,299,730.28	6,882,087,185.40
油气资产			
使用权资产		1,258,403,601.37	1,366,405,247.94
无形资产		101,106,511.69	102,814,013.30
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用		50,581,275.32	75,986,157.76
递延所得税资产			
其他非流动资产		9,191,085.06	52,572,962.25
非流动资产合计		18,778,149,534.40	17,847,854,132.43
资产总计		26,752,616,253.60	26,983,024,905.22
流动负债：			
短期借款		3,463,297,473.09	3,583,063,701.27
交易性金融负债			
衍生金融负债		9,263,381.93	
应付票据			
应付账款		201,324,772.40	235,816,400.90
预收款项		128,410,023.68	98,997,003.64
合同负债		16,555,189.89	33,583,839.53
应付职工薪酬		287,519,790.43	305,096,315.79
应交税费		75,470,057.64	92,328,607.48
其他应付款		1,111,833,208.88	580,210,490.96
其中：应付利息			
应付股利		3,139,500.00	
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		2,085,748,267.57	1,871,109,341.39

其他流动负债		53,442,817.30	132,427,354.23
流动负债合计		7,432,864,982.81	6,932,633,055.19
非流动负债：			
长期借款		3,245,792,224.34	4,871,597,965.76
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		1,525,092,467.88	1,623,497,857.20
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		1,884,728,497.67	1,547,201,738.46
递延所得税负债		31,369,189.06	
其他非流动负债			
非流动负债合计		6,686,982,378.95	8,042,297,561.42
负债合计		14,119,847,361.76	14,974,930,616.61
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		4,279,427,797.00	4,279,427,797.00
其他权益工具		350,000,000.00	
其中：优先股			
永续债		350,000,000.00	
资本公积		5,223,222,675.66	5,224,557,265.98
减：库存股			
其他综合收益		5,886,631.50	16,301,391.02
专项储备			
盈余公积		614,352,723.66	580,731,802.19
未分配利润		2,159,879,064.02	1,907,076,032.42
所有者权益（或股东权益）合计		12,632,768,891.84	12,008,094,288.61
负债和所有者权益（或股东权益）总计		26,752,616,253.60	26,983,024,905.22

公司负责人：王宏向 主管会计工作负责人：谢琳璐 会计机构负责人：曾胜

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		42,237,151,922.96	42,004,166,045.25
其中：营业收入	七、61	42,237,151,922.96	42,004,166,045.25
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		43,735,908,019.15	43,151,399,249.15
其中：营业成本	七、61	41,174,758,892.01	40,411,156,872.67
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			

赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	134,492,970.35	132,643,558.63
销售费用	七、63	258,306,573.92	314,584,246.34
管理费用	七、64	1,459,630,102.00	1,568,531,673.62
研发费用	七、65	36,078,157.48	33,134,563.03
财务费用	七、66	672,641,323.39	691,348,334.86
其中：利息费用	七、66	678,537,569.94	743,771,644.93
利息收入	七、66	104,324,780.36	87,182,110.61
加：其他收益	七、67	788,965,984.88	706,931,647.65
投资收益（损失以“-”号填列）	七、68	5,334,512.35	17,389,926.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		19,161,742.90	-17,274,975.11
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、70	60,786,233.81	11,456,600.98
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、71	-30,055,406.51	81,518,038.94
资产减值损失（损失以“-”号填列）	七、72	-397,957,838.05	-231,597,673.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、73	556,403,578.54	2,352,409.09
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-515,279,031.17	-559,182,254.84
加：营业外收入	七、74	444,372,793.59	911,285,095.47
减：营业外支出	七、75	57,862,509.87	217,020,804.59
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-128,768,747.45	135,082,036.04
减：所得税费用	七、76	184,527,253.02	220,773,460.59
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-313,296,000.47	-85,691,424.55
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-313,296,000.47	-103,804,261.19
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			18,112,836.64
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		-103,031,096.01	103,389,020.00
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-210,264,904.46	-189,080,444.55
六、其他综合收益的税后净额		256,446,644.37	-45,196,058.12
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	七、57	56,370,368.20	-1,901,048.18
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	七、57	-37,996,908.65	-2,298,842.03

(1) 重新计量设定受益计划变动额	七、57	2,276,499.37	-2,298,842.03
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益			
(3) 其他权益工具投资公允价值变动	七、57	-40,273,408.02	
(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益	七、57	94,367,276.85	397,793.85
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	七、57	-10,937,591.64	9,933,175.94
(2) 其他债权投资公允价值变动			
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备			
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额	七、57	105,304,868.49	-9,535,382.09
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	七、57	200,076,276.17	-43,295,009.94
七、综合收益总额		-56,849,356.10	-130,887,482.67
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		-46,660,727.81	101,487,971.82
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-10,188,628.29	-232,375,454.49
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		-0.0241	0.0242
(二) 稀释每股收益(元/股)		-0.0241	0.0242

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：王宏向 主管会计工作负责人：谢琳璐 会计机构负责人：曾胜

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业收入	十九、4	1,792,559,724.66	1,993,141,575.09
减：营业成本	十九、4	1,752,396,921.60	1,913,873,452.09
税金及附加		13,648,813.22	11,848,804.51
销售费用		5,737,375.33	9,314,333.67
管理费用		717,097,056.84	815,568,428.37
研发费用		21,837,484.64	13,313,860.17
财务费用		245,623,128.36	54,695,549.15
其中：利息费用		322,594,721.37	367,690,101.89
利息收入		186,216,978.88	235,139,341.21
加：其他收益		760,178,437.89	688,395,416.20
投资收益（损失以“-”号填列）	十九、5	111,763.84	-6,954,849.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		22,543,167.61	-8,356,401.62
以摊余成本计量的金融资产终			

止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		18,012,894.04	13,583,071.99
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-244,065,481.77	1,623,643.98
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-10,508,338.46	-81,126,532.96
资产处置收益（损失以“-”号填列）		503,583,166.42	611,279.71
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		63,531,386.63	-209,340,823.41
加：营业外收入		414,651,177.38	808,635,393.92
减：营业外支出		30,094,339.53	185,938,380.37
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		448,088,224.48	413,356,190.14
减：所得税费用		111,879,009.82	95,686,531.53
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		336,209,214.66	317,669,658.61
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		336,209,214.66	317,669,658.61
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		-10,414,759.52	9,939,946.72
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-10,414,759.52	9,939,946.72
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-10,414,759.52	9,939,946.72
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		325,794,455.14	327,609,605.33
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：王宏向 主管会计工作负责人：谢琳璐 会计机构负责人：曾胜

合并现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		48,585,595,606.23	49,028,519,214.06

客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		7,954,212.36	2,362,086.97
收到其他与经营活动有关的现金	七、78	2,073,406,817.94	2,913,617,263.42
经营活动现金流入小计		50,666,956,636.53	51,944,498,564.45
购买商品、接受劳务支付的现金		44,525,911,081.43	46,507,559,880.29
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		2,099,671,239.34	2,359,920,447.40
支付的各项税费		512,529,082.28	524,970,112.23
支付其他与经营活动有关的现金	七、78	1,024,013,777.60	996,768,608.82
经营活动现金流出小计		48,162,125,180.65	50,389,219,048.74
经营活动产生的现金流量净额		2,504,831,455.88	1,555,279,515.71
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		33,244,649.39	3,854,544.58
取得投资收益收到的现金		9,140,809.71	48,490,677.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		12,665,615.11	5,015,655.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		2,774,722.40	142,409,372.47
收到其他与投资活动有关的现金	七、78	3,202,549,202.68	5,618,916,757.23
投资活动现金流入小计		3,260,374,999.29	5,818,687,007.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		615,460,605.11	871,249,823.26
投资支付的现金		13,500,000.00	
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	七、78	3,057,149,305.95	5,582,518,180.90
投资活动现金流出小计		3,686,109,911.06	6,453,768,004.16
投资活动产生的现金流量净额		-425,734,911.77	-635,080,996.78
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		350,705,780.00	1,082,180.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		705,780.00	1,082,180.00
取得借款收到的现金		19,194,125,396.10	19,319,742,229.78
收到其他与筹资活动有关的现金	七、78	17,710,000.00	2,335,788,800.00

筹资活动现金流入小计		19,562,541,176.10	21,656,613,209.78
偿还债务支付的现金		19,639,701,294.99	17,665,749,648.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		706,871,131.69	777,429,942.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		60,240,594.31	76,539,995.09
支付其他与筹资活动有关的现金	七、78	1,698,248,064.76	1,933,881,902.98
筹资活动现金流出小计		22,044,820,491.44	20,377,061,493.71
筹资活动产生的现金流量净额		-2,482,279,315.34	1,279,551,716.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-20,262,751.80	-16,096,470.65
五、现金及现金等价物净增加额		-423,445,523.03	2,183,653,764.35
加：期初现金及现金等价物余额	七、79	5,670,314,405.02	3,486,660,640.67
六、期末现金及现金等价物余额	七、79	5,246,868,881.99	5,670,314,405.02

公司负责人：王宏向 主管会计工作负责人：谢琳璐 会计机构负责人：曾胜

母公司现金流量表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,435,945,825.45	2,120,906,782.88
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		5,881,629,739.63	4,714,391,948.53
经营活动现金流入小计		8,317,575,565.08	6,835,298,731.41
购买商品、接受劳务支付的现金		785,404,608.72	561,674,119.99
支付给职工及为职工支付的现金		1,040,685,200.30	1,253,878,403.14
支付的各项税费		158,806,264.00	189,751,796.28
支付其他与经营活动有关的现金		3,168,625,115.68	3,494,013,048.95
经营活动现金流出小计		5,153,521,188.70	5,499,317,368.36
经营活动产生的现金流量净额		3,164,054,376.38	1,335,981,363.05
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,984,800.00	108,615,580.00
取得投资收益收到的现金		14,688,849.74	38,751,718.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,531,525.21	1,770,217.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		674,961,437.05	242,449,717.47
投资活动现金流入小计		699,166,612.00	391,587,233.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		357,212,030.73	493,795,102.43
投资支付的现金		778,970,216.21	1,125,309,900.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		410,114,512.23	
投资活动现金流出小计		1,546,296,759.17	1,619,105,002.43

投资活动产生的现金流量净额		-847,130,147.17	-1,227,517,768.97
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		350,000,000.00	
取得借款收到的现金		5,524,100,476.72	10,118,202,598.19
收到其他与筹资活动有关的现金		17,710,000.00	1,880,000,000.00
筹资活动现金流入小计		5,891,810,476.72	11,998,202,598.19
偿还债务支付的现金		7,037,624,097.92	8,294,584,391.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		300,709,848.16	362,913,227.44
支付其他与筹资活动有关的现金		207,046,107.23	1,891,494,364.40
筹资活动现金流出小计		7,545,380,053.31	10,548,991,983.50
筹资活动产生的现金流量净额		-1,653,569,576.59	1,449,210,614.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-3,558,701.39	-5,419,180.06
五、现金及现金等价物净增加额		659,795,951.23	1,552,255,028.71
加：期初现金及现金等价物余额		2,953,785,251.66	1,401,530,222.95
六、期末现金及现金等价物余额		3,613,581,202.89	2,953,785,251.66

公司负责人：王宏向 主管会计工作负责人：谢琳璐 会计机构负责人：曾胜

合并所有者权益变动表
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	4,279,427,797.00				5,132,841,244.69		21,074,337.44		580,731,802.19		-167,727,077.72		9,846,348,103.60	1,452,034,191.48	11,298,382,295.08
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	4,279,427,797.00				5,132,841,244.69		21,074,337.44		580,731,802.19		-167,727,077.72		9,846,348,103.60	1,452,034,191.48	11,298,382,295.08
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)			350,000.00		-1,799,702.81		56,370,368.20		33,620,921.47		-186,437,279.07		251,754,307.79	1,497,838,330.11	-1,246,084,022.32
(一)综合收益总额							56,370,368.20				-103,031,096.01		46,660,727.81	10,188,628.29	56,849,356.10
(二)所有者投入和减少资本			350,000.00		-1,799,702.81								348,200,297.19	1,427,409,107.51	-1,079,208,810.32

海南天然橡胶产业集团股份有限公司2025年年度报告

1. 所有者投入的普通股													705,780.00	705,780.00
2. 其他权益工具持有者投入资本			350,000.00										350,000.00	350,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他					-1,799,702.81								-1,799,702.81	-1,428,14,887.51
(三) 利润分配								33,620,921.47		-83,406,183.06			-49,785,261.59	-60,240,594.31
1. 提取盈余公积								33,620,921.47		-33,620,921.47				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-49,785,261.59			-49,785,261.59	-60,240,594.31
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														

海南天然橡胶产业集团股份有限公司2025年年度报告

3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	4,279,427,797.00		350,000.00		5,131,041,541.88		77,444,705.64		614,352,723.66		-354,164,356.79		10,098,102,411.39	-45,804,138.63	10,052,298,272.76

项目	2024 年度													少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益															
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计			
	优先股	永续债	其他													
一、上年年末余额	4,279,427,797.00				5,123,716,452.20			22,975,385.62		548,964,836.33			-149,909,092.40	9,825,175,378.75	1,809,292,197.89	11,634,467,576.64
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																

海南天然橡胶产业集团股份有限公司2025年年度报告

二、本年期初余额	4,279,427,797.00				5,123,716,452.20		22,975,385.62		548,964,836.33		-149,909,092.40		9,825,175,378.75	1,809,292,197.89	11,634,467,576.64
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					9,124,792.49		-1,901,048.18		31,766,965.86		-17,817,985.32		21,172,724.85	-357,258,006.41	-336,085,281.56
（一）综合收益总额							-1,901,048.18				103,389,020.00		101,487,971.82	-232,375,454.49	-130,887,482.67
（二）所有者投入和减少资本					9,124,792.49								9,124,792.49	-48,342,556.83	-39,217,764.34
1.所有者投入的普通股														1,082,180.00	1,082,180.00
2.其他权益工具持有者投入资本															
3.股份支付计入所有者权益的金额															
4.其他					9,124,792.49								9,124,792.49	-49,424,736.83	40,299,944.34
（三）利润分配									31,766,965.86		-121,207,005.32		-89,440,039.46	-76,539,995.09	-165,980,034.55
1.提取盈余公积									31,766,965.86		-31,766,965.86				
2.提取一般风险准备															

海南天然橡胶产业集团股份有限公司2025年年度报告

	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存 股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利 润	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	4,279,427,797.00				5,224,557,265.98		16,301,391.02		580,731,802.19	1,907,076,032.42	12,008,094,288.61
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,279,427,797.00				5,224,557,265.98		16,301,391.02		580,731,802.19	1,907,076,032.42	12,008,094,288.61
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			350,000,000.00		-1,334,590.32		10,414,759.52		33,620,921.47	252,803,031.60	624,674,603.23
(一) 综合收益总额							10,414,759.52			336,209,214.66	325,794,455.14
(二) 所有者投入和减少资本			350,000,000.00		-1,334,590.32						348,665,409.68
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本			350,000,000.00								350,000,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					-1,334,590.32						-1,334,590.32
(三) 利润分配									33,620,921.47	-83,406,183.06	-49,785,261.59

海南天然橡胶产业集团股份有限公司2025年年度报告

1. 提取盈余公积									33,620,921.47	-	33,620,921.47	
2. 对所有者（或股东）的分配										-	-	49,785,261.59
3. 其他												49,785,261.59
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	4,279,427,797.00		350,000,000.00		5,223,222,675.66		5,886,631.50		614,352,723.66	2,159,879,064.02	12,632,768,891.84	

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							

海南天然橡胶产业集团股份有限公司2025年年度报告

一、上年年末余额	4,279,427,797.00				5,224,557,265.98		6,361,444.30		548,964,836.33	1,710,613,379.13	11,769,924,722.74
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,279,427,797.00				5,224,557,265.98		6,361,444.30		548,964,836.33	1,710,613,379.13	11,769,924,722.74
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							9,939,946.72		31,766,965.86	196,462,653.29	238,169,565.87
（一）综合收益总额							9,939,946.72			317,669,658.61	327,609,605.33
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									31,766,965.86	-121,207,005.32	-89,440,039.46
1. 提取盈余公积									31,766,965.86	31,766,965.86	
2. 对所有者（或股东）的分配										-89,440,039.46	-89,440,039.46
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											

1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	4,279,427,797.00				5,224,557,265.98		16,301,391.02		580,731,802.19	1,907,076,032.42	12,008,094,288.61

公司负责人：王宏向 主管会计工作负责人：谢琳璐 会计机构负责人：曾胜

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

海南天然橡胶产业集团股份有限公司（以下简称公司或本公司）系经农业部、海南省人民政府批准，由海南省农垦总公司（2010年9月更名为海南省农垦集团有限公司，2015年12月海南省农垦总局和海南省农垦集团有限公司合并组建为海南省农垦投资控股集团有限公司，以下简称海垦控股集团）和北京橡胶工业研究设计院、中联橡胶有限责任公司、广东省农垦集团公司、海南星仕达实业有限公司、中化国际（控股）股份有限公司六家法人企业共同发起设立，于2005年3月29日在海南省市场监督管理局登记注册，总部位于海南省海口市。公司现持有统一社会信用代码为914600007674880643的企业法人营业执照，注册资本427,942.7797万元人民币，股份总数427,942.7797万股（每股面值1元）。公司股票已于2011年1月7日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司属于天然橡胶行业。主要经营活动为天然橡胶生产、种植、加工、销售、仓储、运输。产品/提供的劳务主要有：橡胶产品、橡胶木材、其他业务。

本财务报表业经公司2026年4月27日第六届董事会第五十四次会议批准对外报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营

√适用 □不适用

本公司不存在导致对报告期末起12个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、存货、固定资产折旧、在建工程、生产性生物资产、无形资产、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

√适用 □不适用

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

采用人民币为记账本位币。本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币，R1 International Pte. Ltd. (以下简称R1)及Halcyon Agri Corporation Limited等境外子公司选择其经营所处的

主要经济环境中的货币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	公司将单项其他应收款金额超过资产总额 0.3% 的其他应收款认定为重要其他应收款。
重要的在建工程项目	公司将单项在建工程发生额超过资产总额 0.3% 的项目认定为重要在建工程项目。
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	公司将单项其他应付款金额超过资产总额 0.3% 的其他应付款认定为重要其他应付款。
重要的投资活动现金流量	公司将单项投资活动金额超过资产总额 3% 的投资活动认定为重要投资活动。
重要的子公司、非全资子公司	公司将资产总额或利润总额超过集团总资产或利润总额 15% 的子公司确定为重要子公司。
重要的合营企业、联营企业、共同经营	公司将单项长期股权投资账面价值超过集团总资产 0.3% 的合营企业、联营企业、共同经营确定为重要合营企业、联营企业、共同经营。
重大非经常性损益项目	公司将单项金额超过归属于母公司股东非经常性损益净额的 10%、或性质特殊的非经常性损益项目确定为重大非经常性损益项目
重要的或有事项	公司根据性质认定为重要的或有事项。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

1. 控制的判断

拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额的，认定为控制。

2. 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

1. 合营安排分为共同经营和合营企业。
2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：
 - (1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
 - (2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
 - (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
 - (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
 - (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

9、现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2. 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

11、金融工具

√适用 □不适用

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；(2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；(3) 不属于上述(1)或(2)的财务担保合同，以及不属于上述(1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺；(4) 以摊余成本计量的金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

(1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第14号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

(3) 金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3) 不属于上述 1) 或 2) 的财务担保合同，以及不属于上述 1) 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：① 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

② 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

2) 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；(2) 保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；(2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确

认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5. 金融工具减值

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于租赁应收款、由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

6. 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：(1) 公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；(2) 公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

12、 应收票据

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收商业承兑汇票		
应收财务公司承兑汇票		

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

□适用 √不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

□适用 √不适用

13、 应收账款

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——合并范围内关联方组合	合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

账 龄	应收账款 预期信用损失率 (%)
1 年以内 (含, 下同)	2
1-2 年	5
2-3 年	15
3-4 年	50

账龄	应收账款 预期信用损失率 (%)
4-5年	70
5年以上	100

前述应收款项的账龄自初始确认日起算。

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项，公司按单项计提预期信用损失。

14、 应收款项融资

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收商业承兑汇票		
应收财务公司承兑汇票		

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

适用 不适用

15、 其他应收款

适用 不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——合并范围内关联方组合	合并范围内关联方	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

账 龄	其他应收款 预期信用损失率 (%)
1年以内 (含, 下同)	2
1-2年	5
2-3年	15
3-4年	50
4-5年	70
5年以上	100

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项, 公司按单项计提预期信用损失。

16、 存货

√适用 □不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

√适用 □不适用

1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

4. 低值易耗品和包装物的摊销方法**(1) 低值易耗品**

于领用时采用一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

于领用时采用一次转销法进行摊销。

存货跌价准备的确认标准和计提方法

√适用 □不适用

资产负债表日, 存货采用成本与可变现净值孰低计量, 按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货, 在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 需要经过加工的存货, 在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值; 资产负债表日, 同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的, 分别确定其可变现净值, 并与其对应的成本进行比较, 分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据

适用 不适用

基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据

适用 不适用

17、合同资产

适用 不适用

合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件(即,仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示,将已向客户转让商品而有权收取对价的权利(该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示。公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

适用 不适用

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

适用 不适用

按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

适用 不适用

18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

1. 持有待售的非流动资产或处置组的分类

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别:(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例,在当前状况下即可立即出售;(2) 出售极可能发生,即公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺,预计出售将在一年内完成。

公司专为转售而取得的非流动资产或处置组,在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的条件,且短期(通常为3个月)内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的,在取得日将其划分为持有待售类别。

因公司无法控制的下列原因之一,导致非关联方之间的交易未能在一年内完成,且公司仍然承诺出售非流动资产或处置组的,继续将非流动资产或处置组划分为持有待售类别:(1) 买方或其他方意外设定导致出售延期的条件,公司针对这些条件已经及时采取行动,且预计能够自设定导致出售延期的条件起一年内顺利化解延期因素;(2) 因发生罕见情况,导致持有待售的非流动资产或处置组未能在一年内完成出售,公司在最初一年内已经针对这些新情况采取必要措施且重新满足了持有待售类别的划分条件。

2. 持有待售的非流动资产或处置组的会计处理

(1) 初始计量和后续计量

初始计量和在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时,其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的,将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提持有待售资产减值准备。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组,在初始计量时比较假定其不划分为

持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

(2) 资产减值损失转回的会计处理

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

(3) 不再继续划分为持有待售类别以及终止确认的会计处理

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：1) 划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；2) 可收回金额。

终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

1. 终止经营的确认标准

满足下列条件之一的、已经被处置或划分为持有待售类别且能够单独区分的组成部分确认为终止经营：

(1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

(2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

(3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

2. 终止经营的列报方法

公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。对于当期列报的终止经营，在当期财务报表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，在当期财务报表中将原来作为终止经营损益列报的信息重新作为可比期间的持续经营损益列报。

19、长期股权投资

适用 不适用

1. 共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面

价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2) 合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2) 合并财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

20、投资性房地产**(1). 如果采用成本计量模式的：**

折旧或摊销方法

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

21、固定资产**(1). 确认条件**

√适用 不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

(2). 折旧方法

√适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	5-40	3-5	2.38-19.40
机器设备	年限平均法	5-15	3-5	6.33-19.40
运输设备	年限平均法	4-10	3-5	9.50-24.25
电子及其他设备	年限平均法	2-5	3-5	19.00-48.50

22、在建工程

√适用 不适用

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	房屋及建筑物竣工验收合格并达到预定可使用状态或合同规定的标准
机器设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
电子及其他设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

23、借款费用

√适用 □不适用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

24、生物资产

√适用 □不适用

1. 生物资产是指有生命的动物和植物，包括消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。生物资产同时满足下列条件时予以确认：(1) 因过去的交易或者事项对其拥有或者控制；(2) 与其有关的经济利益很可能流入公司；(3) 其成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类生产性生物资产的折旧方法

类别	折旧方法	使用寿命（年）	残值（率）	年折旧率（%）
橡胶林木	直线法	25	3,500元/亩	
成熟性-其他经济林木	直线法	15	3%	6.47

3. 生产性生物资产使用寿命、预计净残值的确定依据

生产性生物资产的寿命、预计净残值是根据实际经验做出的最佳估计。具体如下：考虑到2005年公司成立时，开割年限25年以上的橡胶林木入账价值即为林木出售价值，因此1980年以前（含1980年）转开割的橡胶林残值率为100%；1980年（不含1980年）以后开割的橡胶林木类资产，按照直线法计提折旧，净残值为3,500元/亩，预计使用年限为25年。

成熟性-其他经济林木按直线法计提折旧，预计净残值率确定为3%，预计使用年限为15年。

25、油气资产

□适用 √不适用

26、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

1. 无形资产包括土地使用权、非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体如下：

项 目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	30-50年，土地使用权证使用权期限	年限平均法
非专利技术及其他	5-10年，预计带来经济利益的期限	年限平均法

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

1. 研发支出的归集范围

(1) 人员人工费用

人员人工费用包括公司研发人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。

研发人员同时服务于多个研究开发项目的，人工费用的确认依据公司管理部门提供的各研究开发项目研发人员的工时记录，在不同研究开发项目间按比例分配。

直接从事研发活动的人员、外聘研发人员同时从事非研发活动的，公司根据研发人员在不同岗位的工时记录，将其实际发生的人员人工费用，按实际工时占比等合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

(2) 直接投入费用

直接投入费用是指公司为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：1) 直接消耗的材料等；2) 用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用。

(3) 折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备和在用建筑物的折旧费。

用于研发活动的仪器、设备及在用建筑物，同时又用于非研发活动的，对该类仪器、设备、在用建筑物使用情况做必要记录，并将其实际发生的折旧费按实际工时和使用面积等因素，采用合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

(4) 无形资产摊销费用

无形资产摊销费用是指用于研究开发活动的软件、知识产权、非专利技术（专有技术、许可证、设计和计算方法等）的摊销费用。

(5) 其他费用

其他费用是指上述费用之外与研究开发活动直接相关的其他费用，包括技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费，研发成果的检索、论证、评审、鉴定、验收费用，知识产权的申请费、注册费、代理费，会议费、差旅费、通讯费等。

4. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

27、长期资产减值

适用 不适用

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、使用权资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

28、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

29、合同负债

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利（该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

30、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

31、 预计负债

√适用 □不适用

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

32、 股份支付

√适用 □不适用

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理

可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

33、 优先股、永续债等其他金融工具

√适用 □不适用

根据金融工具相关准则和《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2号），对发行的永续债，公司依据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该等金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

在资产负债表日，对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配作为公司的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

34、 收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

√适用 □不适用

1. 收入确认原则 于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：(1) 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；(2) 客户能够控制公司履约过程中在建商品；(3) 公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：(1) 公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；(2) 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；(3) 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；(4) 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；(5) 客户已接受该商品；(6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2. 收入计量原则

(1) 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

(2) 合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金額。

(3) 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。本公司给予天然橡胶产品终端客户和橡胶衍生品客户的信用期通常为 30 天，给予与行业惯例一致，不存在重大融资成分。

(4) 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商

品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

3. 收入确认的具体方法

本公司销售天然橡胶产品、橡胶衍生品和橡胶木材等业务通常仅包括转让商品的履约义务，属于在某一时刻履行的履约义务。内销收入确认的具体方法：公司根据合同约定将产品交付给客户（或客户指定的收货人）并取得客户的收货确认单据时确认收入；外销收入确认的具体方法：合同约定贸易方式为工厂交货的，公司在工厂将货物交付至客户并取得客户确认时确认销售收入；合同约定贸易方式为其他指定地点（包括装运港、目的港、指定目的地等）交货的，公司根据经海关审验的货物出口报关及提单信息，按照合同约定的贸易方式分别在货物出口日期或交付至客户指定地点或指定的承运人的日期确认收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、合同成本

适用 不适用

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1. 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

2. 该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

3. 该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

36、政府补助

适用 不适用

1. 政府补助在同时满足下列条件时予以确认：（1）公司能够满足政府补助所附的条件；（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已

发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4. 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

5. 同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：（1）拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；（2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

38、租赁

√适用 □不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

（1）使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：1）租赁负债的初始计量金额；2）在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；3）承租人发生的初始直接费用；4）承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（2）租赁负债

在租赁期开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确

定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁开始日，公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

(1) 经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁

在租赁期开始日，公司按照租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

39、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

1. 采用套期会计的依据、会计处理方法

(1) 套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

(2) 对于满足下列条件的套期，运用套期会计方法进行处理：1) 套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期工具组成；2) 在套期开始时，公司正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和公司从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件；3) 该套期关系符合套期有效性要求。

套期同时满足下列条件时，公司认定套期关系符合套期有效性要求：1) 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；2) 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位；3) 套期关系的套期比率等于公司实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡。

公司在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，公司进行套期关系再平衡。

(3) 套期会计处理

1) 公允价值套期

① 套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

② 被套期项目因风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整；被套期项目为公司选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的公允价值累计变动额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入各相关期间损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，公司对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，并计入当期损益。被套期项目为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，按照相同的方式对累计已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

2) 现金流量套期

① 套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益，无效部分计入当期损益。现金流量套期储备的金额按照以下两项的绝对额中较低者确认：A. 套期工具自套期开始的累计利得或损失；B. 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

② 被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产和非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

③ 其他现金流量套期，原计入其他综合收益的现金流量套期储备金额，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

3) 境外经营净投资套期

套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，确认为其他综合收益，并在处置境外经营时，将其转出计入当期损益；套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

2. 与回购公司股份相关的会计处理方法

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

40、重要会计政策和会计估计的变更

企业会计准则变化引起的会计政策变更

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称“标准仓单实施问答”），根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照 22 号准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

公司自 2025 年 1 月 1 日起执行财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答，并进行追溯调整。具体调整情况如下：

受重要影响的报表项目	影响金额	备注
2024 年 12 月 31 日资产负债表项目		
存货	-117,747,240.55	
其他流动资产	117,747,240.55	
2024 年度利润表项目		
主营业务收入	-2,236,379,686.58	

受重要影响的报表项目	影响金额	备注
2024 年 12 月 31 日资产负债表项目		
主营业务成本	-2,181,003,318.42	
投资收益	55,376,368.16	
2024 年度现金流量表项目		
销售商品、提供劳务收到的现金	-2,437,653,858.37	
购买商品、接受劳务支付的现金	-2,479,722,109.29	
收到其他与投资活动有关的现金	2,437,653,858.37	
支付其他与投资活动有关的现金	2,479,722,109.29	

41、2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

42、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	0%、3%、5%、6%、7%、8%、9%、10%、13%、18%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	5%、7%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	0%、10%、15%、15.83%、17%、19%、20%、21%、22%、24%、25%、25.8%、33%、36.44%
出口税	1. 科特迪瓦 (1) 附加费：按 SICOM(新加坡商品交易所) 橡胶期货价格的 1.5%计征； (2) 固定出口关税：每公斤征收 22 西非法郎 (XOF) 2. 喀麦隆 按离岸价格 (FOB 价值) 的 2%计征	1.5%、2%、每公斤征收 22 西非法郎 (XOF)

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率 (%)
R1 International Japan Limited	36.44%
Hevea Cameroun S.A.	33%
Sud Cameroun Hevea S.A.	33%
Société de Développement du Caoutchouc Camerounais S.A.	33%
R1 International (India) Pte. Ltd.	34.94%
Kelvin Terminals B.V.	19%
Corrie MacColl Europe B.V	25.80%
SINRIO (Malaysia) Sdn. Bhd	24%
Hevea KB Sdn. Bhd.	24%
Euroma Rubber Industries Sendirian Berhad	24%
Corrie MacColl Malaysia Sdn. Bhd	24%
JFL Holdings Sdn. Bhd.	24%
R1 International Malaysia Sdn. Bhd.	24%
Hwah Yang Agro Industries Sdn. Bhd.	24%
PT Hevea MK	22%
PT Hevea GE	22%
PT Hok Tong	22%
PT Sunan Rubber	22%
PT Pulau Bintan Djaya	22%
PT Sumber Djantin	22%
PT Sumber Alam	22%
PT Bumi Jaya	22%
PT GMG Sentosa	22%
PT Rubber Hock Lie	22%
PT Remco Rubber Indonesia	22%
Centrotrade Minerals and Metals, Inc.	21%
Corrie MacColl Holdings, Inc.	21%
CMH MTL Holdings, Inc.	21%
Corrie MacColl North America, Inc.	21%
R1 International (Americas), Inc.	21%
G.P. Sentosa Enterprises Co., Ltd.	20%
Teck Bee Hang Co., Ltd.	20%
Techem Industries Co., Ltd.	20%
Teck-Fu Joint Venture Co., Ltd.	20%
Corrie MacColl (Thailand) Co., Ltd	20%
Corrie MacColl Hatyai Co., Ltd	20%
R1 International (Thailand) Ltd.	20%
R1 Siam Holding Co., Ltd.	20%
R1 International Company Limited (Vietnam)	20%
海胶集团（新加坡）发展有限公司	17%
Halcyon Agri Corporation Limited	17%
R1 Delta CIS Pte. Ltd.	17%
R1 Rubber Ventures Pte. Ltd.	17%
Halcyon Rubber Company Pte. Ltd.	17%
Anson Company (Private) Limited	17%
Halcyon Agri Indonesia Pte. Ltd.	17%

Sinochem International Natural Rubber Investment (Overseas) Pte. Ltd.	17%
SINRIO Malaysia Pte. Ltd.	17%
SDCI Singapore Pte. Ltd.	17%
Corrie MacColl Pte. Ltd.	17%
Corrie MacColl International Pte. Ltd.	17%
Corrie MacColl Plantations Pte. Ltd.	17%
JFL Agro Pte. Ltd.	17%
HAC Capital Pte. Ltd	17%
Corrie MacColl Deutschland and GmbH	15.83%
本公司	15%
中橡资源（海南）股份有限公司	15%
海南合盛橡胶科技有限公司	15%
云南合盛橡胶科技有限公司	15%
海南海胶哲林果业有限公司	0%
Hevea Global Pte. Ltd.	10%
New Continent Enterprises (Private) Limited	17%
R1 International Pte Ltd.	10%
除上述以外的其他纳税主体	25%

2、 税收优惠

√适用 □不适用

1. 根据财政部、国家税务总局《关于海南自由贸易港企业所得税税收优惠政策的通知》（财税〔2020〕31号），自2020年1月1日至2024年12月31日，对注册在海南自由贸易港并实质性运营的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。根据财政部、税务总局《关于延续实施海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2025〕3号）的规定，海南自由贸易港企业所得税优惠政策执行期限延长至2027年12月31日。2025年度，本公司及子公司中橡资源（海南）股份有限公司按15%的税率计缴企业所得税。

2. 根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《国家税务总局关于贯彻落实从事农、林、牧、渔业项目企业所得税优惠政策有关事项的通知》（国税函〔2008〕850号）、《财政部国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围（试行）的通知》（财税〔2008〕149号）及《海口市龙华区国家税务局税务事项通知书》（龙华国税通〔2008〕6号），按照《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条规定，本公司及本公司子公司海南天然橡胶产业集团金橡有限公司、海南海胶哲林果业有限公司林木的培育和种植、林产品采集、农产品初加工项目所得免征企业所得税。

3. 本公司子公司R1、Hevea Global Pte. Ltd.（以下简称HG）具有Global Trader Programme（以下简称GTP）资格，R1、HG的GTP资格有效期分别自2022年1月1日至2026年12月31日、2021年1月1日至2025年12月31日。根据相关规定，对具有GTP资格且天然和合成橡胶年销售收入不低于500万新加坡元的企业，按10%的税率征收企业所得税，未满足前述条件的，按17%的税率征收企业所得税。2025年度，R1、HG享受该政策，按10%的税率计缴企业所得税。

4 根据《财政部 税务总局 国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告2020年第23号），自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务且其主营业务收入占企业收入总额60%以上的鼓励类产业企业，减按15%的税率征收企业所得税。2025年度，本公司子公司云南合盛橡胶科技有限公司享受该优惠政策，按15%的税率计缴企业所得税。

5. 本公司子公司海南合盛橡胶科技有限公司于2024年12月取得由海南省技术科学厅颁发的编号为GR202446000330的高新技术企业证书，证书有效期三年。根据企业所得税法有关规定，2025年度，海南合盛橡胶科技有限公司享受高新技术企业税收优惠，按15%的税率计缴企业所得税。

6. 根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项，从事蔬菜、谷物、薯类、油料、豆类、棉花、麻类、糖料、水果、坚果的种植，可免征企业所得税。2025年度，本公司子公司海南海胶哲林果业有限公司享受该优惠政策，免征企业所得税。

3、其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	3,418,060.20	2,862,914.14
银行存款	2,131,892,230.00	2,400,348,910.11
其他货币资金	177,603,876.39	96,093,513.45
存放财务公司存款	2,956,092,069.14	3,188,330,558.18
合计	5,269,006,235.73	5,687,635,895.88
其中：存放在境外的款项总额	677,567,588.23	1,006,277,225.27

其他说明：

1.资金集中管理情况

1) 公司通过海南农垦集团财务有限公司（以下简称农垦财务公司）对母公司及成员单位资金实行集中统一管理；公司与中国农业银行股份有限公司签订资金集中管理协议对母公司及成员单位资金实行集中统一管理。

2) 作为“货币资金”列示、但因资金集中管理支取受限的资金情况

项目	期末数
作为“货币资金”列示、但因资金集中管理支取受限的资金	1,157,801,855.02

2.其他说明

期末货币资金中由于诉讼等事项冻结资金 1,057,895.10 元，银行承兑汇票保证金 17,500,000.00 元，其他保证金等 3,579,458.64 元，使用受限。

2、交易性金融资产

适用 不适用

3、衍生金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
期货合约	7,026,114.99	18,315,329.82
远期外汇买卖合同	51,591,846.04	20,184,034.77
合计	58,617,961.03	38,499,364.59

其他说明：

无

4、应收票据

(1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用证	30,430,205.57	95,724,955.43
合计	30,430,205.57	95,724,955.43

(2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

□适用 √不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	30,430,205.57	100.00			30,430,205.57	95,724,955.43	100.00			95,724,955.43
其中：										
信用证	30,430,205.57	100.00			30,430,205.57	95,724,955.43	100.00			95,724,955.43
合计	30,430,205.57	/		/	30,430,205.57	95,724,955.43	/		/	95,724,955.43

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：信用证

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
信用证	30,430,205.57		
合计	30,430,205.57		

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	2,021,417,323.98	2,283,765,877.02
1至2年	26,651,697.76	19,537,846.77
2至3年	9,172,179.65	17,507,777.38
3至4年	14,705,786.98	2,632,571.61
4至5年	2,449,416.06	7,335,410.33
5年以上	110,430,857.99	104,931,805.09
合计	2,184,827,262.42	2,435,711,288.20

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	120,812,430.26	5.53	120,812,430.26	100.00		123,891,993.05	5.09	123,891,993.05	100.00	
按组合计提坏账准备	2,064,014,832.16	94.47	49,196,416.15	2.38	2,014,818,416.01	2,311,819,295.15	94.91	52,057,418.41	2.25	2,259,761,876.74
合计	2,184,827,262.42	/	170,008,846.41	/	2,014,818,416.01	2,435,711,288.20	/	175,949,411.46	/	2,259,761,876.74

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	2,021,348,510.99	40,426,970.25	2.00
1-2年	26,162,891.94	1,308,144.59	5.00
2-3年	9,143,131.65	1,371,469.75	15.00
3-4年	1,437,498.43	718,749.23	50.00
4-5年	1,839,056.06	1,287,339.24	70.00
5年以上	4,083,743.09	4,083,743.09	100.00
合计	2,064,014,832.16	49,196,416.15	2.38

按组合计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备	123,891,993.05	853,951.22	338,682.25	1,914,491.00	-1,680,340.76	120,812,430.26
按组合计提坏账准备	52,057,418.41	-2,481,336.62			-379,665.64	49,196,416.15
合计	175,949,411.46	-1,627,385.40	338,682.25	1,914,491.00	-2,060,006.40	170,008,846.41

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

[注]其他减少 2,060,006.40 元系汇率变动所致。

(4). 本期实际核销的应收账款情况

□适用 √不适用

其中重要的应收账款核销情况

□适用 √不适用

应收账款核销说明：

□适用 √不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
公司 1	146,085,936.50		146,085,936.50	6.69	2,921,718.73
公司 2	122,865,170.32		122,865,170.32	5.62	2,457,303.41
公司 3	69,362,026.72		69,362,026.72	3.17	1,387,240.53
公司 4	67,523,875.04		67,523,875.04	3.09	1,350,477.50
公司 5	58,375,355.28		58,375,355.28	2.68	1,167,507.11
合计	464,212,363.86		464,212,363.86	21.25	9,284,247.28

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

6、合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明:

适用 不适用

其他说明：

□适用 √不适用

7、应收款项融资**(1). 应收款项融资分类列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	85,202,643.18	109,707,087.16
合计	85,202,643.18	109,707,087.16

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	266,716,825.34	
合计	266,716,825.34	

银行承兑汇票的承兑人是具有较高信用的商业银行，由其承兑的银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故公司将已背书或贴现的该等银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。

(4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	85,202,643.18	100.00			85,202,643.18	109,707,087.16	100.00			109,707,087.16
其中：										
银行承兑汇票	85,202,643.18	100.00			85,202,643.18	109,707,087.16	100.00			109,707,087.16
合计	85,202,643.18	/		/	85,202,643.18	109,707,087.16	/		/	109,707,087.16

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：银行承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
银行承兑汇票	85,202,643.18		
合计	85,202,643.18		

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

(8). 其他说明

适用 不适用

8、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	468,194,044.56	98.97	606,531,801.38	99.66
1至2年	3,363,795.16	0.71	1,316,335.19	0.22
2至3年	1,117,272.57	0.24	351,900.96	0.06
3年以上	378,655.86	0.08	353,092.72	0.06
合计	473,053,768.15	100.00	608,553,130.25	100.00

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

无

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
公司1	92,550,674.41	19.56
公司2	58,607,518.68	12.39
公司3	42,765,200.00	9.04
公司4	10,680,000.00	2.26
公司5	8,203,640.46	1.74
合计	212,807,033.55	44.99

其他说明：

无

其他说明：

 适用 不适用

9、其他应收款

项目列示

√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	527,505,574.68	689,279,196.46
合计	527,505,574.68	689,279,196.46

其他说明：

 适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**其他应收款****(1). 按账龄披露**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	399,344,907.64	619,506,702.50
1至2年	120,564,164.68	74,464,428.36
2至3年	48,907,563.08	40,025,331.19
3至4年	34,719,659.14	29,976,533.54
4至5年	25,671,826.54	9,420,089.35
5年以上	417,501,617.76	408,228,455.35
合计	1,046,709,738.84	1,181,621,540.29

(2). 按款项性质分类情况适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	665,293,793.97	672,205,901.00
土地整治、两非复耕等项目补偿款	34,471,410.97	190,108,725.32
保证金、押金等	203,481,444.00	196,495,733.46
股权处置款		2,774,722.40
暂借款	34,205,401.48	38,825,771.31
应收回的代付企业社会责任款	76,799,697.37	65,193,187.99
其他	32,457,991.05	16,017,498.81
合计	1,046,709,738.84	1,181,621,540.29

(3). 坏账准备计提情况适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	11,211,749.69	2,967,336.88	478,163,257.26	492,342,343.83
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段	-2,117,084.99	2,117,084.99		
--转入第三阶段		-1,302,292.18	1,302,292.18	

一转回第二阶段				
一转回第一阶段				
本期计提	-1,270,601.52	1,501,790.80	26,335,784.80	26,566,974.08
本期转回			384,644.00	384,644.00
本期核销			183,003.65	183,003.65
其他变动	13,018.84	8,792.17	840,682.89	862,493.90
2025年12月31日 余额	7,837,082.02	5,292,712.66	506,074,369.48	519,204,164.16

[注]其他变动增加 862,493.90 元系汇率变动所致

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：
适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：
适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备	492,342,343.83	26,566,974.08	384,644.00	183,003.65	862,493.90	519,204,164.16
合计	492,342,343.83	26,566,974.08	384,644.00	183,003.65	862,493.90	519,204,164.16

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：
适用 不适用

其他说明：
无

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	183,003.65

其中重要的其他应收款核销情况：
适用 不适用

其他应收款核销说明：
适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
Cameroon Ministry of Finance	76,799,697.37	7.34	应收回的代付企业社会责任款	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年	23,342,207.26
MT Center Trade Co., Ltd	60,789,823.85	5.81	往来款	5年以上	60,789,823.85
上海牧银实业有限公司	45,540,000.00	4.35	往来款	5年以上	45,540,000.00
海南农垦垦地融合开发有限公司	34,471,410.97	3.29	往来款	1年以内	689,428.22
辽宁省化工贸易有限公司	31,293,000.00	2.99	往来款	5年以上	31,293,000.00
合计	248,893,932.19	23.78	/	/	161,654,459.33

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

10、 存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	902,419,389.51	15,847,996.08	886,571,393.43	1,185,138,924.48	5,868,878.00	1,179,270,046.48
在产品	193,101,577.14	33,161.45	193,068,415.69	242,267,816.88		242,267,816.88
库存商品	2,747,649,763.12	59,098,420.37	2,688,551,342.75	3,401,683,637.49	36,620,586.64	3,365,063,050.85
发出商品	264,485,159.69		264,485,159.69	325,417,358.13	5,260,090.21	320,157,267.92

周转材料				28,443.69		28,443.69
合计	4,107,655,889.46	74,979,577.90	4,032,676,311.56	5,154,536,180.67	47,749,554.85	5,106,786,625.82

(2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	5,868,878.00	13,843,456.36		3,864,338.28		15,847,996.08
在产品		2,176,882.31		2,143,720.86		33,161.45
库存商品	36,620,586.64	64,895,986.80		42,349,947.73	68,205.34	59,098,420.37
发出商品	5,260,090.21			5,260,090.21		
合计	47,749,554.85	80,916,325.47		53,618,097.08	68,205.34	74,979,577.90

[注]其他减少 68,205.34 元系汇率变动所致。

本期转回或转销存货跌价准备的原因

√适用 □不适用

项目	确定可变现净值的具体依据	转回存货跌价准备的原因	转销存货跌价准备的原因
原材料	相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期将已计提存货跌价准备的存货耗用
在产品	相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期已将期初计提存货跌价准备的存货领用
库存商品	相关产成品估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期已将期初计提存货跌价准备的存货售出
发出商品	相关产成品分类的预计售价减去相关成本和销售费用确定可变现净值	以前期间计提了存货跌价准备的存货可变现净值上升	本期已将期初计提存货跌价准备的存货售出

按组合计提存货跌价准备

□适用 √不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

11、 持有待售资产

适用 不适用

12、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的应收贷款[注 1]	30,216,003.52	26,167,959.69
Pioneer Balloon 优先股[注 2]		
合计	30,216,003.52	26,167,959.69

[注 1]系子公司 Societede Developpement du Caoutchouc Camerounais S.A. (以下简称SDCC)应收 SOCIETE DE PLANTATIONS DE PALMIERS ET DHEVEAS SA(以下简称 SPPH)的贷款。该贷款分别于 2010 年和 2013 年发放,于 2025 年和 2027 年到期,年利率为 5%。SPPH 目前持有本公司的子公司 Sud Cameroun Hevea S.A. (以下简称 Sudcam)20%的股份, SPPH 以在 Sudcam 的 20%的股份作抵押。由于 Sudcam 的股份抵押价值高于未偿还贷款金额,因此未计提减值准备

[注 2]2020 年, Halcyon Agri Corporation Limited 及子公司与第三方 Continental American Corporation dba Pioneer Balloon Company(以下简称 Pioneer Balloon)签订协议,将应收 Pioneer Ballon 的 300.00 万美元债权转换为 3,000 股无投票权 A 类优先股。作为投资安排的一部分, Halcyon Agri Corporation Limited 每年有权获得 5.5%的股利;2023 年 11 月强制赎回时, Pioneer Ballon 无法偿还该金额,已对该优先股全额计提减值准备。

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

无

13、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税留抵税额	414,681,730.10	376,423,545.33
衍生金融工具保证金[注]	250,055,253.19	211,409,144.32
预交企业所得税	31,383,060.17	46,636,708.23
标准仓单	91,768,824.00	117,747,240.55
待售生产性生物资产	77,958,754.07	82,621,091.38
其他	2,578,510.94	2,571,766.90
合计	868,426,132.47	837,409,496.71

其他说明：

[注]本公司使用衍生金融工具对部分预期交易的风险进行管理，金融工具占用保证金在本项目反映。

14、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、其他债权投资**(1). 其他债权投资情况**

□适用 √不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

□适用 √不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

□适用 √不适用

(3). 减值准备计提情况

□适用 √不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

□适用 √不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

□适用 √不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

□适用 √不适用

其他债权投资的核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

16、长期应收款**(1). 长期应收款情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
应收融资租赁款	230,102,233.62	5,839,144.10	224,263,089.52				
其中：未实现融资收益	61,854,971.29		61,854,971.29				
应收贷款[注]	12,598,021.25		12,598,021.25	11,384,936.38		11,384,936.38	

合计	242,700,254.87	5,839,144.10	236,861,110.77	11,384,936.38		11,384,936.38	/
----	----------------	--------------	----------------	---------------	--	---------------	---

[注]具体情况详见本财务报表附注七、12之说明

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	291,957,204.91	100.00	5,839,144.10	2.00	286,118,060.81					
合计	291,957,204.91	/	5,839,144.10	/	286,118,060.81		/		/	

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	291,957,204.91	5,839,144.10	2.00
合计	291,957,204.91	5,839,144.10	2.00

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备		5,839,144.10				5,839,144.10
合计		5,839,144.10				5,839,144.10

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

□适用 √不适用

其中重要的长期应收款核销情况

□适用 √不适用

长期应收款核销说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

17、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业												
海胶（海南）智能科技有限公司有限责任	6,404,381.87			-147,271.35							6,257,110.52	

公司											
海南海胶智造科技有限公司	6,689,800.30	13,500,000.00		-2,228,402.16						17,961,398.14	
小计	13,094,182.17	13,500,000.00		-2,375,673.51						24,218,508.66	
二、联营企业											
海南农垦集团财务有限公司	299,809,591.73			27,595,005.77	-10,201,715.50		9,134,756.43			308,068,125.57	
昌江海垦资源开发有限公司	19,460,409.92			248,622.56						19,709,032.48	
海南天地海胶农业投资有限公司	34,615,783.00			-2,511,322.67						32,104,460.33	
海南农垦乌石白马岭茶业有限公司	22,207,736.90			-2,496,140.67						19,711,596.23	
PT Binta ng Agung Persad a	20,874,732.61			-252,483.44	-558,223.49				-450,526.18	19,613,499.50	
海南国际热带农产	17,561,128.85			-331,306.62	-213,044.02					17,016,778.21	

品交易中心有限公司											
海南易石电子商务有限公司	23,200,491.58		22,605,705.13	-594,786.45							
海南农垦红牧农业发展有限公司	9,835,096.32			-107,878.43						9,727,217.89	
国药集团健康实业(海南)有限公司	2,984,884.50		2,984,884.50								
中垦天然橡胶科技有限公司	3,937,633.57			10,538.52						3,948,172.09	
海南瑞雨椰创科技开发有限公司											
海南胶嘉韵旅游开发有限公司	158,642.51		158,552.92	-89.59							
昌江世宇实业有限公司	11,409,477.46			-806,052.96						10,603,424.50	

公司											
海南百佳百业文旅产业有限公司											3,069,230.76
海垦青柚(海南)科技有限公司	1,984,589.48			-1,493,824.58					490,764.90		12,902,127.08
上海增石资产管理有限公司											
海南海垦农资有限责任公司	55,279,166.70			1,267,087.40					56,546,254.10		
江城县成明橡胶有限公司	17,627,131.86			-1,037,684.14					16,589,447.72		
Feltes Co., Ltd	9,996,644.94			2,047,731.71					-193,703.66	11,850,672.99	
Agridence Pte. Ltd.	6,446,799.65						6,402,031.91		-44,767.74		29,240,965.66
小计	557,389,941.58		25,749,142.55	21,537,416.41	10,972,983.01		9,134,756.43	6,402,031.91	-688,997.58	525,979,446.51	45,212,323.50
合计	570,484,123.75	13,500,000.00	25,749,142.55	19,161,742.90	10,972,983.01		9,134,756.43	6,402,031.91	-688,997.58	550,197,955.17	45,212,323.50

					1						
--	--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--

[注]其他变动-688,997.58元,系汇率变动导致本公司对PT Bintang Agung Persada、Feltex Co.,Ltd.、Agridence Pte.Ltd.的长期股权投资账面价值分别增加-450,526.18元、-193,703.66元、-44,767.74元。

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

无

18、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
青 岛 蟠 龙 国 际 贸 易 有 限 公 司	9,540,000.00						9,540,000.00			-710,000.00	
海 南 宝 昌 装 饰 工 程 有 限 公 司	4,000,000.00						4,000,000.00			-11,375,334.75	
海 南 嘉 潭 业 技 有 限 公 司	1,500,000.00						1,500,000.00				
云 南	100,8						1	6			

勐腊农村商业银行股份有限公司	88.00						00,888.00	,053.28			
三亚华融旅业有限公司										-8,476,012.13	
YT Rubber	1,045,961.72					70,731.15	1,116,692.87			-162,888.12	
AJF STAR CAPITAL FUND	100,634.88					-7,654.54	92,980.34			-168,748.61	
杭州豪控股份有限公司	43,800,650.51					-40,273,408.02	3,527,242.49			-40,273,408.02	
合计	60,088,135.11					-40,273,408.02	63,077,803.70	19,877,803.70	6,053.28	-61,166,391.63	/

[注]本期其他变动 63,076.61 元，系汇率变动导致本公司对 YT Rubber、AJF STAR CAPITAL FUND 的权益投资账面价值分别增加 70,731.15 元、-7,654.54 元

(2). 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

19、其他非流动金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

20、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	105,507,403.92	218,320,470.06		323,827,873.98
2.本期增加金额	5,954,548.02	-4,820,385.10		1,134,162.92
(1) 汇率变动	5,954,548.02	-4,820,385.10		1,134,162.92
3.本期减少金额				
4.期末余额	111,461,951.94	213,500,084.96		324,962,036.90
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	41,768,093.94	483,708.88		42,251,802.82
2.本期增加金额	5,819,241.45	24,004.44		5,843,245.89
(1) 计提或摊销	5,947,827.90	24,004.44		5,971,832.34
(2) 汇率变动	-128,586.45			-128,586.45
3.本期减少金额				
4.期末余额	47,587,335.39	507,713.32		48,095,048.71
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
3.本期减少金额				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	63,874,616.55	212,992,371.64		276,866,988.19
2.期初账面价值	63,739,309.98	217,836,761.18		281,576,071.16

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

□适用 √不适用

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

21、固定资产

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	3,842,788,177.61	3,700,477,562.29
固定资产清理		
合计	3,842,788,177.61	3,700,477,562.29

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产**(1). 固定资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	5,133,610,660.09	1,599,677,443.15	157,054,331.46	476,123,725.12	7,366,466,159.82
2.本期增加金额	545,599,029.87	75,346,166.95	8,476,545.45	21,942,307.26	651,364,049.53
(1) 购置	2,992,214.84	5,666,477.91	5,875,527.39	10,795,180.11	25,329,400.25
(2) 在建工程转入	509,264,326.21	55,671,907.98		4,336,786.58	569,273,020.77
(3) 汇率变动	33,342,488.82	14,007,781.06	2,601,018.06	6,810,340.57	56,761,628.51
3.本期减少金额	39,905,913.51	47,226,081.00	13,349,230.68	12,923,622.73	113,404,847.92
(1) 处置或报废	36,529,287.25	47,226,081.00	13,349,230.68	12,923,622.73	110,028,221.66
(2) 转入在建工程	3,376,626.26				3,376,626.26
4.期末余额	5,639,303,776.45	1,627,797,529.10	152,181,646.23	485,142,409.65	7,904,425,361.43
二、累计折旧					
1.期初余额	2,101,696,200.43	969,054,238.24	103,189,576.88	343,695,911.57	3,517,635,927.12
2.本期增加金额	339,868,006.74	98,945,570.34	12,670,246.90	37,944,053.67	489,427,877.65
(1) 计提	324,998,903.23	94,042,530.41	10,352,555.34	31,614,639.11	461,008,628.09
(2) 汇率变动	14,869,103.51	4,903,039.93	2,317,691.56	6,329,414.56	28,419,249.56
3.本期减少金额	24,736,559.31	43,724,179.24	12,846,558.72	11,636,381.84	92,943,679.11
(1) 处置或报废	24,736,559.31	43,724,179.24	12,846,558.72	11,636,381.84	92,943,679.11
4.期末余额	2,416,827,647.86	1,024,275,629.34	103,013,265.06	370,003,583.40	3,914,120,125.66
三、减值准备					
1.期初余额	45,086,466.40	101,696,654.14	278,540.87	1,291,009.00	148,352,670.41
2.本期增加金额	1,749,101.92	908,375.98			2,657,477.90

(1) 计提	1,800,132.35	1,109,929.30			2,910,061.65
(2) 汇率变动	-51,030.43	201,553.32			-252,583.75
3.本期减少金额	2,918,603.34	434,435.11	34,037.55	106,014.15	3,493,090.15
(1) 处置或报废	2,918,603.34	434,435.11	34,037.55	106,014.15	3,493,090.15
4.期末余额	43,916,964.98	102,170,595.01	244,503.32	1,184,994.85	147,517,058.16
四、账面价值					
1.期末账面价值	3,178,559,163.61	501,351,304.75	48,923,877.85	113,953,831.40	3,842,788,177.61
2.期初账面价值	2,986,827,993.26	528,926,550.77	53,586,213.71	131,136,804.55	3,700,477,562.29

(2). 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	208,646,517.70	106,195,504.72	25,843,585.96	76,607,427.02	
机器设备	156,991,398.06	73,556,554.27	61,461,625.53	21,973,218.26	
运输设备	5,220,495.82	4,210,767.92	23,913.83	985,814.07	
电子及其他设备	26,444,916.58	21,835,567.85	1,900,605.15	2,708,743.58	
小计	397,303,328.16	205,798,394.76	89,229,730.47	102,275,202.93	

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	82,864,825.92
电子及其他设备	196.02
小计	82,865,021.94

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
各公司构筑物	900,329,854.86	简易构筑物无法办理产权证书
爱德福厂房	7,399,375.03	正在办理
华热亚厂房	8,615,668.90	正在办理
深加工产业园厂房及宿舍	18,258,782.05	正在办理

Hwah Yang Factory	10,394,380.07	正在办理
小计	944,998,060.91	

(5). 固定资产的减值测试情况√适用 不适用**可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
房屋及构筑物	6,000,441.15	4,200,308.80	1,800,132.35	公允价值：市场价*修正系数 处置费用：直接归属于资产处置的增量成本	关键参数：新旧程度修正系数采用分部位打分法、年限法综合确定	确定依据：设备处置折旧，根据设备状况、市场趋势、使用寿命等因素综合确定
机器设备	40,113,107.19	39,003,177.89	1,109,929.30			
合计	46,113,548.34	43,203,486.69	2,910,061.65	/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定 适用 不适用**前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因** 适用 不适用**公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因** 适用 不适用

其他说明：

 适用 不适用**固定资产清理** 适用 不适用**22、在建工程****项目列示**√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	273,133,314.59	549,905,062.56
工程物资		
合计	273,133,314.59	549,905,062.56

其他说明：

□适用 √不适用

在建工程**(1). 在建工程情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
海南农垦天然橡胶生产能力建设项目	117,787,807.19		117,787,807.19	329,445,172.84		329,445,172.84
工程研究中心工业强基工程项目	68,654,703.65	21,597,925.08	47,056,778.57	68,767,986.08	2,000,000.00	66,767,986.08
机械化自动化割胶社会化服务项目	22,568,504.42		22,568,504.42			
橡胶加工厂改扩建	8,014,794.65		8,014,794.65	8,014,794.65		8,014,794.65
天然烟片胶研发项目	4,788,765.42		4,788,765.42			
华热亚胶厂污水系统升级改造工程	4,570,271.53		4,570,271.53	4,542,363.98		4,542,363.98
基地分公司林间小型道桥建设项目	4,279,289.42		4,279,289.42	11,592,976.51		11,592,976.51
环保工艺改造项目	3,769,887.86		3,769,887.86	5,210,176.49		5,210,176.49
林产分公司设备技术改造	1,338,516.55		1,338,516.55	1,338,516.55		1,338,516.55
深加工宿舍库房及园区配套	475,063.30		475,063.30	475,063.30		475,063.30
保国热带田园项目	451,605.75		451,605.75	54,508,365.24		54,508,365.24
爱德福厂区改扩建				497,606.86		497,606.86
金橡浓缩乳胶生产车间改扩建项目				22,082,121.30		22,082,121.30
其他零星项目	61,019,224.81	2,987,194.88	58,032,029.93	48,417,113.64	2,987,194.88	45,429,918.76
合计	297,718,434.55	24,585,119.96	273,133,314.59	554,892,257.44	4,987,194.88	549,905,062.56

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
海南农垦天然橡胶生产能力建设项目	699,040,000.00	329,445,172.84	209,800,423.30	421,457,788.95		117,787,807.19	91.71	91.71				自筹
合计	699,040,000.00	329,445,172.84	209,800,423.30	421,457,788.95		117,787,807.19	/	/			/	/

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
工程研究中心工业强基工程项目	2,000,000.00	19,597,925.08		21,597,925.08	
其他零星项目	2,987,194.88			2,987,194.88	
合计	4,987,194.88	19,597,925.08		24,585,119.96	/

(4). 在建工程的减值测试情况

√适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
工程研究中心工业强基工程项目	20,041,069.80	443,144.72	19,597,925.08	对于停滞的项目进行减值测试，其中的可变现的设备等，	根据设备状态确定成新率	

				评估设备的当前市场价值；其中的通用工程，可收回金额为0		
合计	20,041,069.80	443,144.72	19,597,925.08	/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(1). 工程物资情况

适用 不适用

23、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	未成熟性-橡胶林木	未成熟性-其他经济林木	成熟性-橡胶林木	成熟性-其他经济林木	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	3,946,576,984.13	618,128,705.60	6,594,510,077.96	360,580,941.53	11,519,796,709.22
2. 本期增加金额	535,374,658.82	47,048,652.89	762,368,091.43	386,010,126.14	1,730,801,529.28
(1) 自行培育	429,376,504.15	43,325,103.83	606,334,747.96	355,762,938.55	1,434,799,294.49
(2) 类别调整			23,485,080.04	23,485,080.04	
(3) 汇率变动	105,998,154.67	3,723,549.06	179,518,423.51	6,762,107.55	296,002,234.79
3. 本期减少金额	619,786,997.53	383,112,171.33	185,567,613.72	27,152,461.84	1,215,619,244.42

项 目	未成熟性-橡胶林木	未成熟性-其他经济林木	成熟性-橡胶林木	成熟性-其他经济林木	合 计
(1) 处置	13,750,599.57	27,349,232.78	185,567,613.72	27,152,461.84	253,819,907.91
(2) 转入成熟	606,036,397.96	355,762,938.55			961,799,336.51
4. 期末余额	3,862,164,645.42	282,065,187.16	7,171,310,555.67	719,438,605.83	12,034,978,994.08

二、累计折旧

1. 期初余额			1,564,962,034.99	75,696,738.73	1,640,658,773.72
2. 本期增加金额			195,955,224.83	27,348,258.50	223,303,483.33
(1) 计提			144,278,800.66	23,693,787.23	167,972,587.89
(2) 汇率变动			51,676,424.17	3,654,471.27	55,330,895.44
3. 本期减少金额			67,310,708.82	7,820,420.86	75,131,129.68
(1) 处置			67,310,708.82	7,820,420.86	75,131,129.68
4. 期末余额			1,693,606,551.00	95,224,576.37	1,788,831,127.37

三、减值准备

1. 期初余额	120,886,072.45	918,481.00			121,804,553.45
2. 本期增加金额	836,201.47	344,729.40		3,520,248.02	4,701,178.89
(1) 计提	3,577,310.53	344,729.40		3,520,248.02	7,442,287.95
(2) 汇率变动	2,741,109.06				2,741,109.06
3. 本期减少金额		918,481.00			918,481.00
(1) 处置		918,481.00			918,481.00
4. 期末余额	121,722,273.92	344,729.40		3,520,248.02	125,587,251.34

四、账面价值

1. 期末账面价值	3,740,442,371.50	281,720,457.76	5,477,704,004.67	620,693,781.44	10,120,560,615.37
2. 期初账面价值	3,825,690,911.68	617,210,224.60	5,029,548,042.97	284,884,202.80	9,757,333,382.05

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 √不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

24、油气资产

(1). 油气资产情况

□适用 √不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

25、使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	255,881,112.31	2,922,985,914.84	3,178,867,027.15
2. 本期增加金额	52,070,416.73		52,070,416.73
(1) 租入	56,957,178.34		56,957,178.34
(2) 汇率变动	-4,886,761.61		-4,886,761.61
3. 本期减少金额	69,904,434.22	3,265,951.80	73,170,386.02
(1) 处置	69,904,434.22	3,265,951.80	73,170,386.02
4. 期末余额	238,047,094.82	2,919,719,963.04	3,157,767,057.86
二、累计折旧			
1. 期初余额	167,708,269.84	1,557,527,661.02	1,725,235,930.86
2. 本期增加金额	25,385,972.43	96,292,856.05	121,678,828.48
(1) 计提	28,588,819.52	96,292,856.05	124,881,675.57
(2) 汇率变动	-3,202,847.09		-3,202,847.09
3. 本期减少金额	41,366,254.09	1,918,932.99	43,285,187.08
(1) 处置	41,366,254.09	1,918,932.99	43,285,187.08
4. 期末余额	151,727,988.18	1,651,901,584.08	1,803,629,572.26
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
3. 本期减少金额			

4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	86,319,106.64	1,267,818,378.96	1,354,137,485.60
2. 期初账面价值	88,172,842.47	1,365,458,253.82	1,453,631,096.29

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

26、无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	非专利技术及其他	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	2,051,918,666.71	279,386,618.44	2,331,305,285.15
2. 本期增加金额	-34,938,294.02	28,514,231.84	-6,424,062.18
(1) 购置		27,796,502.78	27,796,502.78
(2) 汇率变动	-35,034,013.27	-2,654,336.89	-37,688,350.16
(3) 在建工程转入	95,719.25	3,372,065.95	3,467,785.20
3. 本期减少金额		3,656,266.28	3,656,266.28
(1) 处置		3,656,266.28	3,656,266.28
4. 期末余额	2,016,980,372.69	304,244,584.00	2,321,224,956.69
二、累计摊销			
1. 期初余额	277,354,903.94	139,898,871.33	417,253,775.27
2. 本期增加金额	12,376,920.11	16,500,981.99	28,877,902.10
(1) 计提	19,579,291.79	17,010,078.86	36,589,370.65
(2) 汇率变动	-7,202,371.68	-509,096.87	-7,711,468.55
3. 本期减少金额		3,522,600.44	3,522,600.44
(1) 处置		3,522,600.44	3,522,600.44
4. 期末余额	289,731,824.05	152,877,252.88	442,609,076.93
三、减值准备			
1. 期初余额		4,750,000.00	4,750,000.00
2. 本期增加金额			
3. 本期减少金额			
4. 期末余额		4,750,000.00	4,750,000.00
四、账面价值			
1. 期末账面价值	1,727,248,548.64	146,617,331.12	1,873,865,879.76
2. 期初账面价值	1,774,563,762.77	134,737,747.11	1,909,301,509.88

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是_____

(2). 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

27、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置	汇率变动	
普洱锦森木业有限公司	1.61					1.61
海胶鲍海生态实业(海南)有限公司	2,150,150.00					2,150,150.00
Hwah Yang Agro Industries Sdn. Bhd.	3,536,836.57				-272,428.62	3,809,265.19
海南海橡国际健康文旅投资集团有限公司	9,017,998.49					9,017,998.49
达维天然橡胶(云南)有限公司	10,046,760.21					10,046,760.21
西双版纳华热亚橡胶有限公司	11,475,766.99					11,475,766.99
江苏爱德福乳胶制品有限公司	96,451,864.15					96,451,864.15
R1 International Pte. Ltd.	108,020,311.92					108,020,311.92
Halcyon Agri Corporation Limited	1,724,358,505.47				38,283,710.48	1,686,074,794.99
合计	1,965,058,195.41				38,011,281.86	1,927,046,913.55

(2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置	汇率变动	
普洱锦森木业有限公司	1.61					1.61
海胶鲍海生态实业(海南)有限公司	2,150,150.00					2,150,150.00
海南海橡国际健康文旅投资集团有限公司	9,017,998.49					9,017,998.49
达维天然橡胶(云南)有限公司	10,046,760.21					10,046,760.21
西双版纳华热亚橡胶有限公司	11,475,766.99					11,475,766.99
江苏爱德福乳胶制品有限公司	96,451,864.15					96,451,864.15
Halcyon Agri Corporation Limited[注]		277,589,782.89			4,434,192.59	273,155,590.30
合计	129,142,541.45	277,589,782.89			4,434,192.59	402,298,131.75

[注] 年末,公司对商誉进行减值测试,委托中联资产评估集团有限公司对该资产组可收回金额进行评估,根据可收回金额与资产组账面价值差额计提商誉减值准备 277,589,782.89 元

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
普洱锦森木业有限公司	固定资产、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	无经营分部	是
海胶鲍海生态实业(海南)有限公司	固定资产、长期待摊费用、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	无经营分部	是
Hwah Yang Agro Industries Sdn. Bhd.	固定资产、在建工程、无形资产、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	无经营分部	是
海南海橡国际健康文旅投资集团有限公司	固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	无经营分部	是
达维天然橡胶(云南)有限公司	固定资产、无形资产、并购时评估增	无经营分部	是

	值部分净额及分摊的商誉		
西双版纳华热亚橡胶有限公司	固定资产、在建工程、无形资产、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	无经营分部	是
江苏爱德福乳胶制品有限公司	固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	无经营分部	是
R1 International Pte. Ltd.	固定资产、在建工程、无形资产、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	无经营分部	是
Halcyon Agri Corporation Limited	固定资产、在建工程、无形资产、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉	无经营分部	是

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
R1 International Pte. Ltd.	16,163.74	24,623.15		5	收入增长率：-17.39%-7.87%； 利润率：1.20%-1.29%；	确定依据：基于以前年度经营业绩、增长率、行业水平以及	收入增长率：0.00%； 利润率为1.20%	税前折现率：10.29% 确定依据：反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

						管理层对市场发展预期和未来经营计划确定		
Halcyon Agri Corporation Limited[注]	812,443.29	772,332.34	27,315.56	5、36	收入增长率：-1.59%-10.95%； 利润率：0.97%-3.17%； 确定依据：基于以前年度经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展预期和未来经营计划确定	确定依据：基于以前年度经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展预期和未来经营计划确定	收入增长率：0.00% 利润率：2.37%	税前折现率分别为10.18%、9.78% 确定依据：反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。
合计	828,607.03	796,955.49	27,315.56	/	/	/	/	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

[注]以前年度公司对包含商誉的相关资产组可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定，其中公允价值评估采用市场法。本期鉴于收购整合后经营情况更加稳定，短期内并无出售包含商誉的相关资产组的计划，减值测试优先估算资产组预计未来现金流量的现值；若该现值低于资产组账面价值，则进一步估算其公允价值减去处置费用后的净额，并以两者孰高确定包含商誉的相关资产组的可收回金额。

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

28、长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
标准化胶园项目	73,671,367.85		25,034,350.43		48,637,017.42
租入固定资产改良	32,381,180.30	5,363,949.64	3,642,752.04		34,102,377.90
其他长期待摊费用	2,094,745.90	937,742.40	1,448,325.72		1,584,162.58
合计	108,147,294.05	6,301,692.04	30,125,428.19		84,323,557.90

其他说明：

无

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
未弥补亏损	984,975,894.32	207,401,249.45	839,936,865.96	171,192,917.56
长期资产会税差异	608,689,753.56	95,423,789.66	627,055,011.71	101,500,279.68
资产减值准备	127,644,258.15	30,400,414.83	194,643,970.84	43,000,507.54
长期应付职工薪酬精算会税差异	52,254,128.34	11,255,707.63	60,733,359.02	13,137,868.67
衍生金融负债会税差异	4,471,756.67	910,823.33	9,399,050.00	2,349,762.50
租赁负债会税差异	1,353,849,681.52	202,754,340.17	1,455,186,282.45	221,944,382.16
其他	56,703,984.58	10,159,086.35	31,131,738.92	5,627,012.87
合计	3,188,589,457.14	558,305,411.42	3,218,086,278.90	558,752,730.98

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制下企业合并资产评估增值	1,530,671,439.49	272,330,003.93	1,661,195,085.97	291,340,607.89
预提子公司未分配利润待分回母公司时预计缴纳的所得税	552,029,350.06	93,844,989.53	542,754,715.05	92,268,301.55
长期资产会税差异	268,045,341.04	61,300,418.37	272,911,405.93	62,562,920.16
衍生金融资产会税差异	12,834,111.71	5,075,255.65	18,322,999.27	3,110,630.99
使用权资产会税差异	1,354,137,485.60	202,827,838.26	1,453,631,096.29	221,647,311.49

其他	236,752,356.26	36,538,687.14	21,702,282.87	4,645,426.15
合计	3,954,470,084.16	671,917,192.88	3,970,517,585.38	675,575,198.23

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	281,665,108.89	276,640,302.53	289,541,449.79	269,211,281.19
递延所得税负债	281,665,108.89	390,252,083.99	289,541,449.79	386,033,748.44

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	1,611,782,971.20	1,477,655,706.41
资产减值准备	1,003,616,977.30	848,681,193.95
衍生金融负债的估值	22,432,600.76	31,620,876.65
其他权益工具公允价值变动	61,166,391.63	20,892,983.61
内部销售未实现利润	30,529,907.10	18,064,683.76
租赁负债会税差异	430,094,862.50	368,790,851.12
合计	3,159,623,710.49	2,765,706,295.50

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025年		239,752,705.73	
2026年	197,059,421.50	208,962,243.72	
2027年	345,429,870.50	329,421,396.38	
2028年	388,960,969.55	413,370,695.04	
2029年	349,602,433.40	269,393,605.21	
2030年	322,297,664.56	5,664,676.16	
2031年	5,624,705.59	5,624,705.59	
2032年	2,807,906.10	2,807,906.10	
2033年		1,562,817.06	
2034年		1,094,955.42	
合计	1,611,782,971.20	1,477,655,706.41	/

其他说明：

□适用 √不适用

30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长期资产预付款	9,507,721.96		9,507,721.96	96,304,396.41		96,304,396.41
其他	502,853.43		502,853.43	208,441.81		208,441.81
合计	10,010,575.39		10,010,575.39	96,512,838.22		96,512,838.22

其他说明：

无

31、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	22,137,353.74	22,137,353.74	冻结	诉讼冻结、保证金占用等	17,321,490.86	17,321,490.86	冻结	诉讼冻结、保证金占用
应收账款	191,387,609.38	187,559,857.19	质押	借款质押	354,158,561.59	347,075,390.36	质押	借款质押、保理
存货	1,059,263,976.76	1,059,263,976.76	抵押、质押	借款抵押、仓单质押	763,991,662.34	763,991,662.34	抵押、质押	借款抵押、仓单质押
固定资产	987,646,952.93	518,994,109.28	查封、抵押	诉讼查封、借款抵押	1,190,711,591.78	688,534,859.61	查封、抵押	诉讼查封、借款抵押
无形资产	8,500,025.00	7,420,219.84	查封、抵押	诉讼查封、借款抵押	61,160,483.09	44,756,782.50	查封、抵押	诉讼查封、借款抵押
其他流动资产	242,620,484.12	242,620,484.12		期货合约占用保证金	211,409,144.32	211,409,144.32		期货合约占用保证金
海南海胶哲林果业有限公司45%的股权	30,546,511.11	30,546,511.11	质押	借款质押	28,569,005.07	28,569,005.07	质押	借款质押
合计	2,542,102,913.04	2,068,542,512.04	/	/	2,627,321,939.05	2,101,658,335.06	/	/

其他说明：

无

32、短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	1,038,084,612.48	1,334,979,397.22
保证借款	2,403,900,808.15	2,522,874,359.17
信用借款	4,619,576,354.08	4,415,269,437.53
合计	8,061,561,774.71	8,273,123,193.92

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

33、交易性金融负债

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

34、衍生金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期商品合约	11,635,141.59	15,818,483.24
期货合约	15,269,215.84	25,201,443.41
合计	26,904,357.43	41,019,926.65

其他说明：

无

35、应付票据

(1). 应付票据列示

适用 不适用

36、应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
材料及服务款	795,107,716.92	1,269,915,354.96
工程设备款	172,136,024.09	166,496,500.80
合计	967,243,741.01	1,436,411,855.76

(2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

37、预收款项**(1). 预收款项列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收对外土地承包款	133,101,445.55	100,702,934.06
合计	133,101,445.55	100,702,934.06

(2). 账龄超过1年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

38、合同负债**(1). 合同负债情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	351,379,751.89	509,183,914.65
合计	351,379,751.89	509,183,914.65

(2). 账龄超过1年的重要合同负债

□适用 √不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

39、应付职工薪酬**(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	478,223,397.73	1,764,794,904.85	1,813,486,518.55	429,531,784.03
二、离职后福利-设定提存计划	8,417,382.46	244,858,067.73	247,646,288.75	5,629,161.44
三、辞退福利	233,518.20	18,508,122.01	18,442,824.76	298,815.45
合计	486,874,298.39	2,028,161,094.59	2,079,575,632.06	435,459,760.92

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	424,158,470.12	1,580,001,200.14	1,620,844,721.98	383,314,948.28
二、职工福利费	3,305,520.53	35,737,297.47	35,548,631.17	3,494,186.83
三、社会保险费	584,113.26	63,955,637.08	63,939,413.47	600,336.87
其中：医疗保险费	177,254.06	60,963,642.96	60,906,476.65	234,420.37
工伤保险费	65,092.85	2,832,983.34	2,831,624.32	66,451.87
生育保险费	341,766.35	159,010.78	201,312.50	299,464.63
四、住房公积金	999,184.70	54,751,692.28	54,801,943.28	948,933.70
五、工会经费和职工教育经费	49,131,992.14	25,996,675.63	33,999,406.39	41,129,261.38
六、其他	44,116.98	4,352,402.25	4,352,402.26	44,116.97
合计	478,223,397.73	1,764,794,904.85	1,813,486,518.55	429,531,784.03

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	8,357,795.51	236,409,289.04	239,194,777.07	5,572,307.48
2、失业保险费	59,586.95	8,448,778.69	8,451,511.68	56,853.96
合计	8,417,382.46	244,858,067.73	247,646,288.75	5,629,161.44

其他说明：

适用 不适用**40、应交税费**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	38,563,026.35	24,668,175.57
企业所得税	114,101,995.84	154,124,957.25
代扣代缴个人所得税	1,913,430.83	1,109,435.48
城市维护建设税	477,520.62	241,714.36
房产税	3,201,275.18	3,255,215.61
土地使用税	3,051,350.97	2,791,664.99
教育费附加和地方教育费附加	377,564.41	193,558.98
代扣利息收入所得税	16,612,385.77	26,752,910.28
进口税	11,599,998.65	
农业税		12,965,983.05
其他	6,745,973.96	9,434,587.34
合计	196,644,522.58	235,538,202.91

其他说明：

无

41、其他应付款**(1). 项目列示**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利	3,139,500.00	
其他应付款	1,814,498,078.32	1,803,512,902.65
合计	1,817,637,578.32	1,803,512,902.65

其他说明：

适用 不适用**(2). 应付利息**

分类列示

适用 不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 应付股利

分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
永续债利息	3,139,500.00	
合计	3,139,500.00	

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

无

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
往来款	1,325,956,986.52	1,301,389,327.14
保证金及押金等	188,522,716.97	178,990,489.11
暂借款	1,806,339.94	19,039,472.84
预提费用	252,786,206.04	246,654,221.01
其他	45,425,828.85	57,439,392.55
合计	1,814,498,078.32	1,803,512,902.65

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
HSF(S)Pte.Ltd.	449,843,200.00	尚未到期
中化国际(控股)股份有限公司	316,394,602.40	尚未到期
合计	766,237,802.40	/

其他说明：

□适用 √不适用

42、持有待售负债

□适用 √不适用

43、1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	2,329,973,634.38	2,007,555,461.30
一年内到期的租赁负债	113,315,536.75	136,850,532.60
一年内到期的永续债保证金	11,808,384.00	17,252,160.00
合计	2,455,097,555.13	2,161,658,153.90

其他说明：

无

44、其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
青苗补偿及员工安置补偿	52,476,682.61	132,427,354.23
待转销项税额	5,145,018.38	12,548,739.06
合计	57,621,700.99	144,976,093.29

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

45、长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	2,766,290,851.06	4,148,185,000.00
抵押借款	991,450,037.12	1,518,833,087.21
保证借款	1,357,053,074.05	3,095,977.81
合计	5,114,793,962.23	5,670,114,065.02

长期借款分类的说明：

无

其他说明：

适用 不适用

46、应付债券

(1). 应付债券

适用 不适用

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

适用 不适用

(3). 可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	1,599,001,347.56	1,687,126,600.97
合计	1,599,001,347.56	1,687,126,600.97

其他说明：

无

48、长期应付款

项目列示

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款**(1). 按款项性质列示长期应付款**

□适用 √不适用

专项应付款**(1). 按款项性质列示专项应付款**

□适用 √不适用

49、长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债	110,240,301.43	98,814,309.78
二、辞退福利		
三、其他长期福利		
合计	110,240,301.43	98,814,309.78

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	98,814,309.78	107,889,976.69

二、计入当期损益的设定受益成本	26,377,280.56	9,862,632.01
1.当期服务成本	13,947,929.28	721,257.58
2.过去服务成本	4,026,602.71	-336,033.71
3.结算利得（损失以“-”表示）	4,801,992.73	5,917,892.17
4、利息净额	3,600,755.84	3,559,515.97
三、计入其他综合收益的设定收益成本	3,342,877.20	-3,199,545.92
1.精算利得（损失以“-”表示）	3,342,877.20	-3,199,545.92
四、其他变动	-18,294,166.11	-15,738,753.00
1.结算时支付的对价		
2.已支付的福利	-20,899,602.61	-11,740,569.31
3.外币折算差	2,605,436.50	-3,998,183.69
五、期末余额	110,240,301.43	98,814,309.78

计划资产：

适用 不适用

设定受益计划净负债（净资产）

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	98,814,309.78	107,889,976.69
二、计入当期损益的设定受益成本	26,377,280.56	9,862,632.01
三、计入其他综合收益的设定收益成本	3,342,877.20	-3,199,545.92
四、其他变动	-18,294,166.11	-15,738,753.00
五、期末余额	110,240,301.43	98,814,309.78

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

适用 不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

50、预计负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保			
未决诉讼			
产品质量保证			
重组义务			
待执行的亏损合同	3,251,617.91	15,548,947.48	
应付退货款			
其他			
合计	3,251,617.91	15,548,947.48	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

无

51、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	1,680,851.19	489,965.93	152,721.32	2,018,095.82	收到与资产相关的补助
合计	1,680,851.19	489,965.93	152,721.32	2,018,095.82	/

其他说明：

□适用 √不适用

52、其他非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待扣利息收入所得税	35,640,514.48	33,408,572.92
环境费用	6,340,976.11	6,483,936.80
其他	1,398,705.64	
合计	43,380,196.23	39,892,509.72

其他说明：

无

53、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	4,279,427,797						4,279,427,797

其他说明：

无

54、其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

√适用 □不适用

发行在外的金融工具	发行时间	发行价格	数量	金额	到期日或续期情况
海南天然橡胶产业集团股份	2025年7月28日	100.00	3,500,000	350,000,000.00	3+N年

有限公司 2025 年度第一期科技创新债券					
-----------------------	--	--	--	--	--

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
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			3,500,000	350,000,000.00			3,500,000	350,000,000.00
合计			3,500,000	350,000,000.00			3,500,000	350,000,000.00

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本公司发行的永续债不存在交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务，满足《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》以及《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》关于权益工具的确认条件，故分类为权益工具。

55、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	5,059,579,064.93		1,799,702.81	5,057,779,362.12
其他资本公积	73,262,179.76			73,262,179.76
合计	5,132,841,244.69		1,799,702.81	5,131,041,541.88

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期资本公积减少 1,799,702.81 元，系：1) 因购买海南农垦臻品热带果业有限公司少数股权支付的对价与取得净资产份额之间的差额，相应减少资本公积 465,112.49 元；2) 本公司发行永续债，发行费用冲减资本公积 1,334,590.32 元。

56、库存股

□适用 √不适用

57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	- 18,110,762.35	- 36,930,530.82				- 37,996,908.65	1,066,377.83	- 56,107,671.00
其中：重新计量设定受益计划变动额	- 570,749.16	3,342,877.20				2,276,499.37	1,066,377.83	1,705,750.21
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	- 17,540,013.19	- 40,273,408.02				- 40,273,408.02		- 57,813,421.21
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	39,185,099.79	293,377,175.19				94,367,276.85	199,009,898.34	133,552,376.64
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	16,294,620.24	- 10,972,983.01				- 10,937,591.64	- 35,391.37	5,357,028.60
其他债权投资公允价值变								

动								
金融 资产重 分类计 入其他 综合收 益的金 额								
其他 债权投 资信用 减值准 备								
现金 流量套 期储备								
外币 财务报 表折算 差额	11,088, 879.07	304,350 ,158.20				105,304 ,868.49	199,045 ,289.71	116,393 ,747.56
其他	11,801, 600.48							11,801, 600.48
其他综 合收益 合计	21,074, 337.44	256,446 ,644.37				56,370, 368.20	200,076 ,276.17	77,444, 705.64

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无

58、专项储备

适用 不适用

59、盈余公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	580,731,802.19	33,620,921.47		614,352,723.66
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	580,731,802.19	33,620,921.47		614,352,723.66

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期增加33,620,921.47元，系按母公司本期净利润的10%计提法定盈余公积。

60、未分配利润

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	-167,727,077.72	-149,909,092.40
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	-167,727,077.72	-149,909,092.40
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-103,031,096.01	103,389,020.00
减：提取法定盈余公积	33,620,921.47	31,766,965.86
应付普通股股利	46,645,761.59	89,440,039.46
应付永续债利息	3,139,500.00	
期末未分配利润	-354,164,356.79	-167,727,077.72

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

61、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	40,886,905,209.08	40,204,290,602.04	40,908,523,702.89	39,519,161,383.15
其他业务	1,350,246,713.88	970,468,289.97	1,095,642,342.36	891,995,489.52
合计	42,237,151,922.96	41,174,758,892.01	42,004,166,045.25	40,411,156,872.67

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
橡胶产品销售	40,679,298,460.03	40,030,258,112.03
橡胶木材销售	207,606,749.05	174,032,490.01
其他收入	983,408,748.78	955,684,482.38
按经营地区分类		
国内地区销售	22,381,173,707.85	22,312,971,151.05
国外地区销售	19,489,140,250.01	18,847,003,933.37
按商品转让的时间分类		
在某一时点确认收入	41,870,313,957.86	41,159,975,084.42
合计	41,870,313,957.86	41,159,975,084.42

其他说明：

√适用 □不适用

在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 509,183,914.65 元。

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

62、税金及附加

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	4,452,272.45	4,206,402.02
教育费附加和地方教育费附加	3,500,498.27	3,410,403.58
橡胶林开采税费	58,952,934.16	54,823,201.19
印花税	20,541,722.60	21,976,152.14
房产税	12,359,672.61	12,294,093.64
土地使用税	8,920,400.59	9,117,818.30
其他	25,765,469.67	26,815,487.76
合计	134,492,970.35	132,643,558.63

其他说明：

无

63、销售费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	63,520,161.14	75,767,832.53
电商费用	18,919,583.83	27,908,085.18
仓储保管费	89,809,520.08	102,816,308.07
销售佣金	50,648,384.90	56,127,340.40
装卸费	6,138,432.94	7,534,580.21
包装物	6,518,176.63	7,950,199.86
运输费	7,501,432.00	4,757,817.30
保险费	3,312,168.68	8,422,016.72
使用权资产折旧	2,172,745.61	2,688,916.41
货物代理费	577,062.20	606,249.70
广告宣传费	478,473.78	2,733,287.32
差旅费	2,703,709.40	3,445,617.70

业务费	869,754.49	1,571,331.62
其他	5,136,968.24	12,254,663.32
合计	258,306,573.92	314,584,246.34

其他说明：

无

64、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	618,550,792.70	702,289,290.11
保险费	433,870,051.68	478,656,721.36
折旧费	132,444,949.26	131,932,971.31
中介机构服务费	73,989,981.52	61,493,585.94
修理费	29,260,804.86	20,457,453.70
水电物管费	21,514,649.82	24,693,266.32
差旅费	19,357,675.29	22,231,454.14
车辆费用	13,703,458.38	12,972,011.39
无形资产摊销	10,381,710.12	9,811,204.99
办公费	10,033,809.82	12,770,774.07
业务招待费	4,460,786.99	8,990,851.98
其他	92,061,431.56	82,232,088.31
合计	1,459,630,102.00	1,568,531,673.62

其他说明：

无

65、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
材料费	14,428,292.05	11,137,745.82
工资薪酬	9,387,491.22	14,345,225.79
折旧费	3,045,986.50	2,724,988.73
差旅费	411,636.23	677,124.55
其他	8,804,751.48	4,249,478.14
合计	36,078,157.48	33,134,563.03

其他说明：

无

66、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	678,537,569.94	743,771,644.93
减：利息收入	104,324,780.36	87,182,110.61
加：汇兑损失	67,789,363.09	1,026,486.61
加：其他	30,639,170.72	33,732,313.93

合计	672,641,323.39	691,348,334.86
----	----------------	----------------

其他说明：
无

67、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
与资产相关的政府补助[注]	140,166,395.42	104,643,866.22
与收益相关的政府补助[注]	27,806,310.41	21,090,658.91
天然橡胶收入保险保费补贴及理赔收益	485,407,362.60	432,780,076.01
天然橡胶综合保险保费补贴	135,210,790.72	145,824,584.75
增值税加计抵减	144,832.10	2,472,765.15
代扣个人所得税手续费返还	230,293.63	119,696.61
合计	788,965,984.88	706,931,647.65

其他说明：

[注]本期计入当期损益的政府补助情况详见本财务报表附注十一、3之说明。

68、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置长期股权投资产生的投资收益	7,495,506.82	24,885,581.47
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	31,356,917.20	5,195,967.25
权益法核算的长期股权投资收益	19,161,742.90	-17,274,975.11
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		8,765,885.01
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	6,053.28	6,053.28
其他[注]	-52,685,707.85	-4,188,585.90
合计	5,334,512.35	17,389,926.00

其他说明：

[注]其中海南华橡实业集团有限公司股权事宜相关金额-54,038,898.44元，具体情况详见本财务报表附注十六(二)1之说明。

69、净敞口套期收益

□适用 √不适用

70、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
衍生金融资产	62,691,358.39	-85,889,954.54
其中：衍生金融工具产生的公允价	62,691,358.39	-85,889,954.54

值变动收益		
衍生金融负债	-1,905,124.58	97,346,555.52
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	-1,905,124.58	97,346,555.52
合计	60,786,233.81	11,456,600.98

其他说明：

无

71、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	-30,055,406.51	81,518,038.94
合计	-30,055,406.51	81,518,038.94

其他说明：

无

72、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-80,916,325.47	-33,489,996.29
三、长期股权投资减值损失	-6,402,031.91	-22,838,933.75
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失	-2,910,061.65	-39,186,882.51
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失	-19,597,925.08	
八、生产性生物资产减值损失	-7,442,287.95	-119,764,390.15
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失	-277,589,782.89	
十二、其他	-3,099,423.10	-16,317,470.90
合计	-397,957,838.05	-231,597,673.60

其他说明：

无

73、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
长期资产处置收益[注]	556,403,578.54	2,352,409.09
合计	556,403,578.54	2,352,409.09

其他说明：

[注] 其中确认的资产租赁损益 55,320.71 万元，主要系：根据公司与海垦控股集团签署《〈土地使用权承包协议〉之补充协议》，海垦控股集团将土地使用权承包给本公司使用，本公司主要用于种植橡胶林、防护林等林木以及从事其他农业生产活动，租赁期限至 2038 年。2025 年度，基于海南省政府《海南省天然橡胶生产保护区布局优化调整工作方案》，公司通过公开招标与各公司开展高效农业项目的方式优化调整土地使用方式。合作模式为：对方单位租赁公司地块用以发展种植农作物并按年向公司支付地租；期限自 2025 年 12 月起至 2038 年止；合作期限届满后，若公司有权将标的土地出租的，合同期限自动顺延至累计满 20 年；20 年期限届满后，公司有权继续出租经营的，在同等条件下，对方享有优先承租权。鉴于前述业务构成融资租赁，公司终止确认与租赁相关资产价值 7,479.29 万元、确认转租赁投资净额 62,800.00 万元、并将资产价值与转租赁投资净额之间的差额确认资产处置损益 55,320.71 万元。

74、营业外收入

营业外收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
补偿款收入[注]	412,425,550.21	811,728,573.43	412,425,550.21
其中：征地和社保补偿	370,689,763.61	573,237,329.86	370,689,763.61
其中：土地整治、两非复耕服务补偿款	22,472,067.17	221,240,375.60	22,472,067.17
罚款收入	3,980,825.57	3,974,726.80	3,980,825.57
非流动资产毁损报废利得	338,782.36	561,343.68	338,782.36
盘盈利得	57,580.26	19,193.60	57,580.26
其他	27,570,055.19	95,001,257.96	27,570,055.19
合计	444,372,793.59	911,285,095.47	444,372,793.59

其他说明：

适用 不适用

[注] 补偿款收入中两非复耕服务款扣除成本后金额为 22,472,067.17 元，详见本财务报表附注十一(二)6(2)之说明。

75、营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	2,588,511.64	195,125,180.64	2,588,511.64
罚款支出	30,054,134.93	8,590,102.76	30,054,134.93
赔偿支出	9,260,052.04	5,410,442.51	9,260,052.04
盘亏损失	445,450.01	2,883.23	445,450.01
其他	15,514,361.25	7,892,195.45	15,514,361.25
合计	57,862,509.87	217,020,804.59	57,862,509.87

其他说明：

无

76、所得税费用**(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	167,760,453.20	222,667,798.75
递延所得税费用	16,766,799.82	-1,894,338.16
合计	184,527,253.02	220,773,460.59

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	-128,768,747.45
按母公司适用税率计算的所得税费用	-19,315,312.12
子公司适用不同税率的影响	-52,700,055.29
调整以前期间所得税的影响	-5,897,222.47
非应税收入的影响	-12,677,575.54
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	137,548,968.96
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-7,465,427.93
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	149,561,408.55
研发费用等加计扣除项目的影响	-4,527,531.14
所得税费用	184,527,253.02

其他说明：

□适用 √不适用

77、其他综合收益

√适用 □不适用

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注七、57之说明。

78、现金流量表项目**(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到收入保险赔款	366,571,344.31	192,554,777.77
收到政府补助	517,772,264.23	201,815,440.46
收到台风保险赔款	57,520,656.61	320,018,400.00
利息收入	104,324,780.36	86,636,233.12
收到灾害保险赔款	156,000,000.00	160,024,772.60

收到保证金、押金及其他	203,827,651.36	176,229,673.05
补偿款收入	457,801,787.33	1,215,083,300.65
收到往来款、暂借款	165,295,735.60	510,599,366.51
其他收入	44,292,598.14	50,655,299.26
合计	2,073,406,817.94	2,913,617,263.42

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付保险费	112,403,706.20	115,433,367.69
支付往来款、暂借款	157,560,936.96	177,863,932.08
支付期间费用	536,728,397.79	555,606,522.19
支付保证金、押金	164,281,945.36	113,469,162.91
其他	53,038,791.29	34,395,623.95
合计	1,024,013,777.60	996,768,608.82

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回期货保证金及交割款	1,831,302,738.94	3,051,700,181.59
收到融资租赁款	381,514,320.34	
收到华橡清算分配款	301,059,160.13	
标准仓单销售收现	688,672,983.27	2,437,653,858.37
收回关联方借款		81,127,342.47
收到爱德福原股东退回款		48,435,374.80
合计	3,202,549,202.68	5,618,916,757.23

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付期货保证金及交割款	1,959,576,405.24	3,102,796,071.61
标准仓单采购付现	687,458,388.48	2,479,722,109.29

支付华橡股权拍卖款	410,114,512.23	
合计	3,057,149,305.95	5,582,518,180.90

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到海垦新加坡借款		455,788,800.00
收到海垦控股借款	17,710,000.00	1,880,000,000.00
合计	17,710,000.00	2,335,788,800.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
偿还永续债本金	1,428,580,000.00	
支付租赁负债	268,333,474.44	48,319,402.98
支付永续债发行费用	1,334,590.32	
偿还海垦控股借款及利息		1,885,562,500.00
合计	1,698,248,064.76	1,933,881,902.98

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	8,273,123,193.92	16,314,101,045.77	9,006,960.46	16,534,110,200.20	559,225.24	8,061,561,774.71
长期借款（含一年内到期的长期借款）	7,677,669,526.32	2,880,024,350.33	10,175,497.53	3,105,591,094.79	17,510,682.78	7,444,767,596.61
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	1,823,977,133.57		151,092,454.10	70,882,974.44	191,869,728.92	1,712,316,884.31
应付股利			3,139,500.00			3,139,500.00
合计	17,774,769,853.81	19,194,125,396.10	173,414,412.09	19,710,584,269.43	209,939,636.94	17,221,785,755.63

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

√适用 □不适用

不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额

项 目	本期数	上年同期数
背书转让的商业汇票金额	270,166,213.48	132,337,654.62
其中：支付货款	270,166,213.48	132,337,654.62

79、现金流量表补充资料**(1). 现金流量表补充资料**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-313,296,000.47	-85,691,424.55
加：资产减值准备	397,957,838.05	231,597,673.60
信用减值损失	30,055,406.51	-81,518,038.94
固定资产折旧、使用权资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	759,834,723.89	727,309,510.54
无形资产摊销	36,589,370.65	32,229,317.68
长期待摊费用摊销	30,125,428.19	47,883,278.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-556,403,578.54	-2,352,409.09
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	2,249,729.28	194,563,836.96
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-60,786,233.81	-11,456,600.98
财务费用（收益以“-”号填列）	746,326,933.03	744,252,254.05
投资损失（收益以“-”号填列）	-5,334,512.35	-17,389,926.00
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-7,429,021.34	-98,979,025.31
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	27,780,327.24	97,084,687.21
存货的减少（增加以“-”号填列）	1,018,079,942.13	-653,305,079.59
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	868,436,203.94	137,539,626.01
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-469,355,100.53	293,511,835.81
其他		
经营活动产生的现金流量净额	2,504,831,455.88	1,555,279,515.71
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		

现金的期末余额	5,246,868,881.99	5,670,314,405.02
减：现金的期初余额	5,670,314,405.02	3,486,660,640.67
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-423,445,523.03	2,183,653,764.35

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	5,246,868,881.99	5,670,314,405.02
其中：库存现金	3,418,060.20	2,862,914.14
可随时用于支付的银行存款	5,086,926,404.04	5,586,760,739.06
可随时用于支付的其他货币资金	156,524,417.75	80,690,751.82
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	5,246,868,881.99	5,670,314,405.02
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	理由
专项资金	999,380,090.19	专款专用,使用时不受实质性限制
募集资金	158,421,764.83	募集资金专款专用,可随时支付
合计	1,157,801,855.02	/

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

81、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			1,020,402,758.71
其中：美元	126,833,011.62	7.0288	891,483,872.07
泰铢	208,477,611.97	0.2225	46,386,268.66
马来西亚令吉	14,603,836.85	1.7319	25,292,385.04
中非法郎	1,885,692,705.09	0.0126	23,759,728.08
欧元	1,768,990.39	8.2355	14,568,520.36
印尼卢比	16,672,896,697.11	0.0004	6,669,158.68
英镑	541,855.10	9.4346	5,112,186.13
新币	710,524.33	5.4586	3,878,468.11
老挝币	5,646,810,073.70	0.0003	1,694,043.02
日元	14,677,817.75	0.0448	657,566.24
港币	621,665.80	0.9032	561,488.55
卢布	3,453,119.15	0.0881	304,219.80
印度卢比	251,450.52	0.0780	19,613.14
越南盾	50,802,750.85	0.0003	15,240.83
应收账款			1,293,953,019.89
其中：美元	162,650,711.98	7.0288	1,143,239,324.37
欧元	7,624,805.64	8.2355	62,794,086.85
马来西亚令吉	20,135,902.28	1.7319	34,873,369.16
印尼卢比	46,140,501,512.04	0.0004	18,456,200.60
泰铢	70,191,562.50	0.2225	15,617,622.66
印度卢比	136,001,083.29	0.0780	10,608,084.50
英镑	692,588.45	9.4346	6,534,294.99
土耳其里拉	10,130,632.07	0.1631	1,652,306.09
日元	3,967,202.50	0.0448	177,730.67
应收票据			30,430,205.57
其中：美元	4,329,360.00	7.0288	30,430,205.57
其他应收款			246,299,843.60
其中：美元	6,545,540.19	7.0288	46,007,292.89
印尼卢比	45,660,066,473.20	0.0004	18,264,026.59
泰铢	72,730,129.03	0.2225	16,182,453.71
马来西亚令吉	955,596.37	1.7319	1,654,997.35
新币	256,930.54	5.4586	1,402,481.05
日元	13,334,183.31	0.0448	597,371.41
欧元	49,525.59	8.2355	407,868.00
印度卢比	4,066,063.06	0.0780	317,152.92
英镑	5,581.05	9.4346	52,654.97
越南盾	195,716,228.92	0.0003	58,714.87
中非法郎	12,805,938,875.98	0.0126	161,354,829.84
短期借款			3,564,733,023.64
其中：美元	334,476,105.81	7.0288	2,350,965,652.52
印尼卢比	2,124,265,174,762.73	0.0004	849,706,069.91

中非法郎	21,697,262,120.32	0.0126	273,385,502.72
欧元	7,301,116.31	8.2355	60,128,343.37
马来西亚令吉	9,193,360.78	1.7319	15,921,981.53
印度卢比	187,506,071.62	0.0780	14,625,473.59
应付账款			617,692,608.87
其中：美元	50,857,371.92	7.0288	357,466,295.75
中非法郎	16,111,339,240.01	0.0126	203,002,874.42
欧元	4,532,434.76	8.2355	37,326,866.47
印尼卢比	20,475,180,297.83	0.0004	8,190,072.12
马来西亚令吉	2,962,312.47	1.7319	5,130,428.97
印度卢比	50,792,565.31	0.0780	3,961,820.09
泰铢	8,187,603.83	0.2225	1,821,741.85
日元	17,582,589.57	0.0448	787,700.01
新币	881.03	5.4586	4,809.19
其他应付款			1,138,027,094.47
其中：美元	126,850,943.19	7.0288	891,609,909.49
中非法郎	16,476,655,980.32	0.0126	207,605,865.35
泰铢	87,515,817.60	0.2225	19,472,269.42
印尼卢比	29,282,916,765.15	0.0004	11,713,166.71
马来西亚令吉	2,686,753.57	1.7319	4,653,188.51
新币	245,756.68	5.4586	1,341,487.41
英镑	83,817.41	9.4346	790,783.74
欧元	48,737.67	8.2355	401,379.08
印度卢比	4,514,432.04	0.0780	352,125.70
日元	1,350,157.25	0.0448	60,487.04
越南盾	88,106,723.16	0.0003	26,432.02
长期借款			440,599,324.29
其中：中非法郎	25,496,168,207.41	0.0126	321,251,719.41
美元	16,337,095.47	7.0288	114,830,176.64
印尼卢比	11,293,570,594.89	0.0004	4,517,428.24

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

82、租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注五、38之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项 目	本期数	上年同期数
短期租赁费用	8,224,893.97	10,013,400.85
合 计	8,224,893.97	10,013,400.85

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额277,298,608.86(单位：元 币种：人民币)

项 目	本期数	上年同期数
租赁负债的利息费用	77,598,825.58	79,165,689.84
与租赁相关的总现金流出	277,298,608.86	59,234,009.91

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变 租赁付款额相关的收入
租赁收入	366,837,965.10	
合 计	366,837,965.10	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

项 目	期末数	期初数
未折现租赁收款额	291,957,204.91	
减：与租赁收款额相关的未实现融资收益	61,854,971.29	
加：未担保余值的现值		
租赁投资净额	230,102,233.62	

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明：
无

83、数据资源

适用 不适用

84、其他

适用 不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资薪酬	9,387,491.22	14,345,225.79
材料费	14,428,292.05	11,137,745.82
折旧费	3,045,986.50	2,724,988.73
差旅费	411,636.23	677,124.55
其他	8,804,751.48	4,249,478.14
合计	36,078,157.48	33,134,563.03
其中：费用化研发支出	36,078,157.48	33,134,563.03
资本化研发支出		

其他说明：
无

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明：
无

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

1. 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
西双版纳勐润合盛橡胶有限公司	投资设立	2025/9/11	25,600,000.00	100.00%

2. 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
上海衍荣国际贸易有限公司	注销	2025/3/20	44,202.13	-1,190.03
荣京国际有限公司	注销	2025/12/5		
SINRIO Thailand Pte.Ltd.	注销	2025/9/11		

6、其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

适用 不适用

1. 本公司将海南天然橡胶产业集团金橡有限公司、上海龙橡国际贸易有限公司、云南海胶橡胶产业有限公司、江苏爱德福乳胶制品有限公司和中国橡胶科技集团有限公司等 125 家子公司纳入本期合并财务报表范围。

2. 重要子公司基本情况

子公司名称	注册资本			主要经营地及注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
	人民币 (万元)	美元 (万元)	新加坡元 (万元)			直接	间接	
海南天然橡胶产业集团金橡有限公司	20,000.00			海口	商业	100.00		设立
上海龙橡国际贸易有限公司	64,000.00			上海	商业	100.00		设立
云南海胶橡胶产业有限公司	50,500.00			云南	工业	100.00		设立
江苏爱德福乳胶制品有限公司	5,000.00			江苏	工业	80.00		非同一控制企业合并
R1 International Pte. Ltd.		591.26		新加坡	商业	93.66		同一控制下的企业合并
海南中橡科技有限公司	10,467.50			老城	工业	100.00		设立
中国橡胶科技集团有限公司		20,000.00		香港	投资	100.00		设立
Halcyon Agri Corporation Limited			95,265.50	新加坡	天然橡胶种植、加工和销售		[注]	非同一控制企业合并

[注] 子公司中国橡胶科技集团有限公司持有 Halcyon Agri Corporation Limited

68. 10%股权。

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
江苏爱德福乳胶制品有限公司	20.00%	-12,131,572.78		15,949,541.08
R1 International Pte. Ltd.	6.34%	10,795,575.88	3,909,530.04	78,635,594.48
Halcyon Agri Corporation Limited	31.90%	-212,503,002.22	56,331,064.27	-230,954,389.89

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
江苏爱德福乳胶制品有限公司	12,755.04	17,220.75	29,975.79	19,103.76	2,328.95	21,432.71	12,159.53	19,598.91	31,758.44	14,492.08	2,499.52	16,991.60
R1 International Pte. Ltd.	169,242.32	4,594.70	173,837.02	115,311.15	736.73	116,047.88	189,328.39	5,977.39	195,305.78	136,421.91	2,356.52	138,778.43

Halcyon Agri Corporation Limited	512,916.43	823,160.20	1,336,076.63	887,286.28	287,888.84	1,175,175.12	627,962.42	815,073.45	1,443,035.87	974,885.50	134,825.65	1,109,711.15
----------------------------------	------------	------------	--------------	------------	------------	--------------	------------	------------	--------------	------------	------------	--------------

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
江苏爱德福乳胶制品有限公司	11,482.09	-6,065.79	-6,065.79	1,871.20	20,027.76	-5,657.41	-5,657.41	1,841.69
R1 International Pte.Ltd.	1,065,251.00	3,344.86	2,328.22	-13,123.85	991,290.44	692.01	1,373.94	-3,331.29
Halcyon Agri Corporation Limited	2,099,221.98	-55,123.48	-17,203.28	94,035.56	2,092,020.55	-46,773.69	-57,017.20	-59,923.70

其他说明：

无

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

适用 不适用

子公司名称	变动时间	变动前持股比例	变动后持股比例
海南农垦臻品热带果业有限公司	2025/4/21	65.00%	100.00%

注：公司于2025年4月21日购买海南农垦臻品热带果业有限公司35.00%少数股权后，持股比例变更为100.00%。

(2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

海南农垦臻品热带果业有限公司	
购买成本/处置对价	
--现金	
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	-465,112.49
差额	-465,112.49
其中：调整资本公积	-465,112.49
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明：

□适用 √不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
海南农垦集团财务有限公司	海口	海口	金融	20.00		权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有20%以下表决权但具有重大影响，或者持有20%或以上表决权但不具有重大影响的依

据：
无

(2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	海南农垦集团财务有限公司	海南农垦集团财务有限公司
流动资产	4,795,746,206.52	5,699,414,873.17
非流动资产	8,440,146,925.44	7,354,942,448.86
资产合计	13,235,893,131.96	13,054,357,322.03
流动负债	11,665,450,529.50	11,548,284,103.37
非流动负债	30,101,974.62	7,025,260.00
负债合计	11,695,552,504.12	11,555,309,363.37
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	1,540,340,627.84	1,499,047,958.66
按持股比例计算的净资产份额	308,068,125.57	299,809,591.73
对联营企业权益投资的账面价值	308,068,125.57	299,809,591.73
营业收入	358,728,153.24	353,617,199.62
净利润	137,975,028.85	168,558,721.55
其他综合收益	-51,008,577.50	48,634,513.50
综合收益总额	86,966,451.35	217,193,235.05
本期收到的来自联营企业的股利	9,134,756.43	38,751,718.68

其他说明：
无

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	24,218,508.66	13,094,182.17
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-2,375,673.51	-1,025,665.16
--其他综合收益		
--综合收益总额	-2,375,673.51	-1,025,665.16

联营企业：		
投资账面价值合计	217,911,320.94	257,580,349.85
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-6,057,589.36	-49,961,054.26
--其他综合收益	-771,267.51	-547,515.51
--综合收益总额	-6,828,856.87	-50,508,569.77

其他说明：

无

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失 (或本期分享的净利润)	本期末累积未确认的损失
上海增石资产管理有限公司	-1,913,591.61		-1,913,591.61

其他说明：

无

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十一、 政府补助

1、 报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、 涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期冲减成本费用金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	1,680,851.19 7.87	489,965,953.82		140,166,395.42	7,781,378.87	4,773,547.76	2,018,095,829.64	与资产相关
合计	1,680,851.19 7.87	489,965,953.82		140,166,395.42	7,781,378.87	4,773,547.76	2,018,095,829.64	/

3、 计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
计入其他收益的政府补助金额	167,972,705.83	125,734,525.13
冲减成本的政府补助金额	7,781,378.87	6,715,716.44
合计	175,754,084.70	132,450,241.57

其他说明：

无

十二、 与金融工具相关的风险

1、 金融工具的风险

适用 不适用

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡,将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平,使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标,本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险,建立适当的风险承受底线和进行风险管理,并及时可靠地对各种风险进行监督,将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

（一）信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

1. 信用风险管理实务

（1）信用风险的评价方法

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

- 1) 定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；
- 2) 定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响等。

（2）违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生违约，其标准与已发生信用减值的定义一致：

- 1) 债务人发生重大财务困难；
- 2) 债务人违反合同中对债务人的约束条款；
- 3) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 4) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。

2. 预期信用损失的计量

预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

3. 金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本财务报表附注七、4，附注七、5，附注七、7，附注七、8，附注七、9，附注七、16之说明。

4. 信用风险敞口及信用风险集中度

本公司的信用风险主要来自货币资金和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

（1）货币资金

本公司将银行存款和其他货币资金存放于信用评级较高的金融机构和农垦财务公司，故其信用风险较低。

（2）应收款项

本公司定期对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至2025年12月31日，本公司不存在信用集中风险，本公司应收账款的21.25%（2024年12月31日：23.88%）源于余额前五名客户。本公司对应收账款余

额未持有任何担保物或其他信用增级。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

(二) 流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。

金融负债按剩余到期日分类

项 目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
短期借款	8,061,561,774.71	8,318,946,643.81	8,318,946,643.81		
衍生金融负债	26,904,357.43	26,904,357.43	26,904,357.43		
应付账款	967,243,741.01	967,243,741.01	967,243,741.01		
其他应付款	1,814,498,078.32	1,814,498,078.32	1,814,498,078.32		
一年内到期的非流动负债	2,455,097,555.13	2,678,130,657.19	2,678,130,657.19		
其他流动负债	52,476,682.61	52,476,682.61	52,476,682.61		
长期借款	5,114,793,962.23	5,294,602,295.02		4,622,496,960.30	672,105,334.72
租赁负债	1,599,001,347.56	2,302,222,792.94		389,474,382.78	1,912,748,410.16
其他非流动负债	7,739,681.80	7,739,681.80		7,739,681.80	
小 计	20,099,317,180.80	21,462,764,930.13	13,858,200,160.37	5,019,711,024.88	2,584,853,744.88

(续上表)

项 目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
短期借款	8,273,123,193.92	8,547,492,520.15	8,547,492,520.15		
衍生金融负债	41,019,926.65	41,019,926.65	41,019,926.65		
应付账款	1,436,411,855.76	1,436,411,855.76	1,436,411,855.76		
其他应付款	1,803,512,902.65	1,803,512,902.65	1,803,512,902.65		
一年内到期的非流动负债	2,161,658,153.90	2,459,144,956.20	2,459,144,956.20		
其他流动负债	144,976,093.29	144,976,093.29	144,976,093.29		
长期借款	5,670,114,065.02	5,969,062,645.99		5,028,134,294.39	940,928,351.60
租赁负债	1,687,126,600.97	2,139,413,942.21		370,696,093.56	1,768,717,848.65
其他非流动负债	39,892,509.72	39,892,509.72		39,892,509.72	
小 计	21,257,835,301.88	22,580,927,352.62	14,432,558,254.70	5,438,722,897.67	2,709,646,200.25

(三) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

1. 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。固定利率的带息金融工具使本公司面临公允价值利率风险，浮动利率的带息金融工具使本公司面临现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率金融工具的比例，并通过定期审阅与监控维持适当的金融工具组合。本公司面临的现金流量利率风险主要与本公司以浮动利率计息的银行借款有关。

截至2025年12月31日，本公司以浮动利率计息的银行借款人民币8,259,475,194.38元（2024年12月31日：人民币11,652,826,030.42元），在其他变量不变的假设下，假定利率上升/下降50个基点，将会导致本公司股东权益减少/增加人民币31,807,102.63元（2024年12月31日：减少/增加人民币45,629,926.57元），净利润减少/增加人民币31,807,102.63元（2024年度：减少/增加人民币45,629,926.57元）。

2. 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。对于外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

本公司期末外币货币性资产和负债情况详见本财务报表附注七、81（1）之说明。

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据

票据贴现	应收款项融资	236,128,398.95	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据背书	应收款项融资	30,588,426.39	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计	/	266,716,825.34	/	/

(2). 因转移而终止确认的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	票据贴现	236,128,398.95	-987,099.17
应收款项融资	票据背书	30,588,426.39	
合计	/	266,716,825.34	-987,099.17

(3). 继续涉入的转移金融资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	58,617,961.03			58,617,961.03
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	58,617,961.03			58,617,961.03
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产	58,617,961.03			58,617,961.03
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				

3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五)生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
(六)应收款项融资			85,202,643.18	85,202,643.18
(七)其他权益工具投资			19,877,803.70	19,877,803.70
持续以公允价值计量的资产总额	58,617,961.03		105,080,446.88	163,698,407.91
(六)交易性金融负债	26,904,357.43			26,904,357.43
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债	26,904,357.43			26,904,357.43
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额	26,904,357.43			26,904,357.43
二、非持续的公允价值计量				
(一)持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

项 目	年末公允价值		可观察输入值
	衍生金融资产	衍生金融负债	
期货合约	7,026,114.99	15,232,600.82	[注 1]
远期外汇买卖合约	51,591,846.04	11,671,756.61	[注 2]
合 计	58,617,961.03	26,904,357.43	

[注 1] 期货合约以公允价值计量，其公允价值基于上海期货交易所、新加坡商品交易所、东京商品交易所、Ice Cotton Market 和上海国际能源交易中心的报价。

[注 2] 远期外汇合约以公允价值计量，其公允价值为外汇合约的报价。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

□适用 √不适用

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

应收款项融资系银行承兑汇票，剩余期限较短，公允价值与账面价值差异较小，故采用其账面价值作为公允价值；其他权益工具投资核算的对杭州贝豪控股股份有限公司的投资，以被投资单位期末净资产为基础，按照本公司实际持股比例计算享有的份额确定期末公允价值；其余各被投资单位经营情况以及面临的市场、经济环境、财务状况未发生重大变化，故以投资成本作为公允价值的估计依据进行计量。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付账款、其他应付款等，其账面价值与公允价值差异较小。

9、其他

适用 不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
海垦控股集团	海南省海口市滨海大道海垦国际金融中心第42层	农业	152.89亿元	64.35	64.35

本企业的母公司情况的说明

无

本企业最终控制方是海南省国有资产监督管理委员会

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

√适用 □不适用

本公司的子公司情况详见本财务报表附注十之说明。

3、本企业合营和联营企业情况

√适用 □不适用

本公司重要的合营或联营企业详见本财务报表附注十、3之说明。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

√适用 □不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
海南海垦农资有限责任公司	联营企业，且为海垦控股集团下属子公司
海南国际热带农产品交易中心有限公司	联营企业，且为海垦控股集团下属子公司
海垦青柚（海南）科技有限公司	联营企业，且为海垦控股集团下属子公司
海南农垦乌石白马岭茶业有限公司	联营企业，且为海垦控股集团下属子公司
海南农垦红牧农业发展有限公司	联营企业，且为海垦控股集团下属子公司
海南易石电子商务有限公司	联营企业
海南王府井海垦免税品经营有限责任公司	联营企业
海南天地海胶农业投资有限公司	联营企业
江城县成明橡胶有限公司	联营企业
海南瑞雨椰创科技开发有限公司	联营企业
海南海胶智造科技有限公司	合营企业

其他说明：

□适用 √不适用

4、其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
海南中橡热带产品电子交易市场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海口东昌胡椒有限公司	海垦控股集团下属子公司
PT Djambi Waras	海垦控股集团下属子公司
PT BINTANG AGUNG PERSADA	海垦控股集团下属子公司
PT KIRANA PERMATA	海垦控股集团下属子公司
PT Komering Jaya Perdana	海垦控股集团下属子公司
PT KIRANA WINDU	海垦控股集团下属子公司
海南农垦市政工程有限公司	海垦控股集团下属子公司
北京绿色海垦农产品销售有限公司	海垦控股集团下属子公司
PT TIRTA SARI SURYA	海垦控股集团下属子公司
PT KIRANA MUSI PERSADA	海垦控股集团下属子公司
海南农垦乌石农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南海垦果蔬生鲜贸易有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南海垦物业服务有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦金福农产品经销有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦龙江农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南南繁油料产业发展有限公司	海垦控股集团下属子公司

海南农垦实业集团有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南海垦元味餐饮管理有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦机关物业服务有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南鸿运大酒店有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南省南繁热带作物研究有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南省桂林洋热带农业公园有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦草畜科技股份有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦西达农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南万嘉果农业开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南南繁种业集团有限公司	海垦控股集团下属子公司
Archipelago Rubber Trading Pte.Ltd.	海垦控股集团下属子公司
海南蓝洋氡泉旅游开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦鼎盛不动产管理有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦万嘉果农业发展有限公司	海垦控股集团下属子公司
三亚南滨产业发展有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦中坤农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦现代物流集团有限公司	海垦控股集团下属子公司
青岛飞橡国际物流有限公司	海垦控股集团下属子公司
洋浦海垦物流有限公司	海垦控股集团下属子公司
云南陆航物流服务有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南省农垦建工集团有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南省农垦设计院有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南金垦赛博信息科技有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南橡城工程项目管理有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦建设安装集团有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦智慧农业服务有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南洪利工程造价咨询有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦新能源有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南海垦和牛生物科技有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦鸿运旅行社有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南洪利工程招标代理有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦南繁种业有限公司	海垦控股集团下属子公司
三亚南滨现代农业工贸有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南省农垦城开发建设有限公司	海垦控股集团下属子公司
海口丽景园林绿化工程有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南远大工程造价咨询有限公司	海垦控股集团下属子公司
PT DJAMBI WARAS - JUJUHAN	海垦控股集团下属子公司
PT ANUGRAH BUNGO LESTARI	海垦控股集团下属子公司
PT PANTJA SURYA	海垦控股集团下属子公司
海南三叶医药物流管理有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南南繁果蔬育种科技有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南出版对外贸易有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南大宗商品交易中心有限责任公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦草畜猪业有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（昌江）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦草畜产业集团有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南新六农垦农牧科技有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（陵水）新型环保建材有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦中南投资集团有限公司	海垦控股集团下属子公司

海南农垦城建产业发展有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦新希望农牧科技有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦大集蛋业有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦果蔬产业集团有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦华牧农牧科技有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦畜牧集团有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦母瑞山农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦红明农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（陵水）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦盈牧农牧科技有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦新牧种猪有限公司	海垦控股集团下属子公司
北京海垦商贸发展有限公司	海垦控股集团下属子公司
三亚南新农垦家园接待中心有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦阳江农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦金江农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦西联农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦南金农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦东太农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南金鼎实业发展股份有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦神泉藤海实业有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦八一总场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦烨运宏实业有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦长征农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南省国营乐光农场	海垦控股集团下属子公司
海垦（琼中）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（澄迈）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（乐东）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦土地整治开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（琼海）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（东方）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（海口）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海垦（临高）垦地融合开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦红昇农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦花卉有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南双海管线工程有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦南平农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦联合复合肥厂	海垦控股集团下属子公司
HSF(S)Pte. Ltd.	海垦控股集团下属子公司
海南农垦荣光农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦西培农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦东新农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦中建农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦广坝农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦立才农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦东兴农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦毛公山农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦红华农场有限公司	海垦控股集团下属子公司
国药集团健康实业（海南）有限公司	海垦控股集团下属子公司

海南省国营长征农场	海垦控股集团下属子公司
海南省国营阳江农场	海垦控股集团下属子公司
海南省国营东路农场	海垦控股集团下属子公司
海南农垦果蔬现代农业有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南农垦红贸农业开发有限公司	海垦控股集团下属子公司
海南省国营西培农场木材加工厂	海垦控股集团下属子公司
海南中橡电子商务有限公司	海垦控股集团下属子公司

其他说明：

无

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
Archipelago Rubber Trading Pte. Ltd.	采购橡胶产品	88,261.91			70,878.77
海南海垦农资有限责任公司	采购农药、肥料	6,598.31			8,647.97
云南陆航物流服务有限公司	物流仓储服务	4,164.49			3,897.09
洋浦海垦物流有限公司	物流仓储服务	2,472.25			1,207.02
海南海胶智造科技有限公司	采购智慧割胶装备	2,303.00			
海南省农垦设计院有限公司	设计费	696.79			530.21
江城县成明橡胶有限公司	采购橡胶产品	676.69			
海南易石电子商务有限公司	采购橡胶产品	594.45			815.14
海南海垦物业服务服务有限公司	物业费、员工餐费及业务招待费	585.28			845.66
海南金垦赛博信息科技有限公司	软件费用	527.90			97.97
海南农垦现代物流集团有限公司	物流仓储服务	519.70			1,948.69
海南橡城工程项目管理有限公司	监理费	362.04			89.05

海南农垦建设安装集团有限公司	工程款、物流仓储服务	390.16			
青岛飞橡国际物流有限公司	物流仓储服务	127.03			153.89
海南农垦市政工程有限公司	工程款	70.78			
海南农垦智慧农业服务有限公司	劳务派遣服务费	63.26			
海南洪利工程造价咨询有限公司	跟踪审计费	53.06			
北京绿色海垦农产品销售有限公司	劳务派遣服务费	47.17			137.74
海南农垦新能源有限公司	采购电力	41.52			
海南农垦机关物业服务服务有限公司	物业费、员工餐费及业务招待费	39.15			16.77
海南海垦和牛生物科技有限公司	采购农药、肥料	15.43			
海南鸿运大酒店有限公司	会议费	14.59			
海南海胶智造科技有限公司	干胶含量测定仪	10.46			
海南海垦元味餐饮管理有限公司	员工福利	8.60			0.35
海南农垦鸿运旅行社有限公司	差旅费	8.22			1.00
海南洪利工程招标代理有限公司	招标代理费	6.71			9.84
海南国际热带农产品交易中心有限公司	平台手续费及行情会员费	4.59			1.19
海南农垦南繁种业有限公司	物业费、员工餐费及业务招待费等	4.66			
海口东昌胡椒有限公司	采购农产品	1.68			
三亚南滨现代农业工贸有限公司	采购农产品	1.05			

海南省农垦城 开发建设有限 公司	其他	0.60			
海口丽景园林 绿化工程有限 公司	绿化费	0.50			38.33
海南远大工程 造价咨询有限 公司	跟踪审计费				65.82
PT DJAMBI WARAS - JUJUHAN	采购橡胶产品				773.24
PT DJAMBI WARAS	采购橡胶产品				491.89
PT ANUGRAH BUNGO LESTARI	采购橡胶产品				328.94
PT KIRANA MUSI PERSADA	采购橡胶产品				311.89
PT KIRANA PERMATA	采购橡胶产品				302.68
PT KOMERING JAYA PERDANA	采购橡胶产品				253.50
PT PANTJA SURYA	采购橡胶产品				218.59
PT TIRTA SARI SURYA	采购橡胶产品				198.01
PT BINTANG AGUNG PERSADA	采购橡胶产品				122.15
PT KIRANA WINDU	采购橡胶产品				87.72
海南三叶医药 物流管理有限 公司	物流仓储服务				10.37
海南南繁果蔬 育种科技有限 公司	采购种苗及有 机肥				45.49
海南出版对外 贸易有限公司	报刊费				12.54
海南农垦西达 农场有限公司	管护费				23.98

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
海南中橡热带产品电子 交易市场有限公司	销售商品	779.06	
海口东昌胡椒有限公司	农产品代理服务	2.52	4.06

海南易石电子商务有限公司	销售橡胶产品及代加工	395.17	300.96
PT Djambi Waras	销售商品	383.81	
PT BINTANG AGUNG PERSADA	销售商品	257.23	
PT KIRANA PERMATA	销售商品	202.68	
HSF (S) PTE. .LTD.	综合管理费	188.68	94.34
PT Komerling Jaya Perdana	销售商品	181.81	
PT KIRANA WINDU	销售商品	161.39	
海南农垦市政工程有限公司	项目分包收入	63.86	265.28
北京绿色农垦农产品销售有限公司	销售商品	46.96	
PT TIRTA SARI SURYA	销售商品	39.09	
PT KIRANA MUSI PERSADA	销售商品	39.08	
海南省农垦投资控股集团有限公司	销售乳胶制品、提供咨询管理服务	28.30	474.75
海南农垦乌石农场有限公司	销售农产品	25.83	
海南海垦果蔬生鲜贸易有限公司	销售农产品	16.11	0.94
海南海垦物业服务服务有限公司	销售农产品	11.58	1.95
海南农垦金福农产品经销有限公司	销售农产品	11.50	0.54
海南农垦龙江农场有限公司	销售商品	7.42	
海南南繁油料产业发展有限公司	销售农产品	5.55	
海南农垦实业集团有限公司	销售商品	4.79	11.10
海南省农垦投资控股集团有限公司	会计服务费	4.72	
海南海垦元味餐饮管理有限公司	销售农产品	1.75	6.29
海南农垦机关物业服务服务有限公司	销售农产品	1.48	0.85
海南鸿运大酒店有限公司	销售商品	1.09	
海南省南繁热带作物研究有限公司	销售商品	0.59	0.03
海南海胶智造科技有限公司	销售商品	0.54	
海南省桂林洋热带农业公园有限公司	销售商品	0.54	
海南农垦草畜科技股份有限公司	销售农产品	0.38	

海南农垦西达农场有限公司	销售农产品	0.35	
海南王府井海垦免税品经营有限责任公司	销售农产品	0.31	
海南天地海胶农业投资有限公司	销售农产品	0.20	
海南万嘉果农业开发有限公司	销售农产品	0.17	
海南南繁种业集团有限公司	销售商品	0.14	
Archipelago Rubber Trading Pte.Ltd.	销售橡胶产品		3,075.34
海南蓝洋氡泉旅游开发有限公司	销售农产品		0.18
海南农垦鼎盛不动产管理有限公司	销售农产品		5.31
海南农垦万嘉果农业发展有限公司	销售农产品		3.21
三亚南滨产业发展有限公司	销售废料		35.86
海南农垦中坤农场有限公司	赔偿收入		648.03
海南农垦现代物流集团有限公司	会计服务费及赔偿收入		33.42
青岛飞橡国际物流有限公司	会计服务费及赔偿收入		2.82
洋浦海垦物流有限公司	会计服务费及赔偿收入		4.28
云南陆航物流服务有限公司	会计服务费及赔偿收入		6.15
海南海垦农资有限责任公司	会计服务费		4.23

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
HSF (S) Pte. Ltd.	公司	受托管理下属的 KM 和 ART 公司	2017年7月19日	委托方将托管的股权全部转让给受托方或对外转让完成	固定管理费和奖励管理费	188.68

海南省农垦投资控股集团有限公司	公司	受托管理下属的 HSF (S) Pte.Ltd 公司	2021 年 9 月 1 日	委托方将托管的股权全部转让给受托方或对外转让完成	固定管理费	28.30
-----------------	----	----------------------------	----------------	--------------------------	-------	-------

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

委托方/出包方名称	受托方/出包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	本期确认的托管费/出包费
上海龙橡国际贸易有限公司	海南大宗商品交易中心有限责任公司	股权托管	2022 年 1 月 1 日		双方协商	

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

1) 2017 年, 经农业部、海南省人民政府和海南省国有资产管理委员会等有权方批复, 海垦控股集团通过全资子公司 HSF(S)PTE.LTD. 收购印度尼西亚最大天然橡胶企业 PT.Kirana Megatara(以下简称 KM 公司)45%的股权及新加坡天然橡胶贸易企业 Archipelago Rubber Trading Pte. Ltd. (以下简称 ART 公司)62.5%的股权。本次股权收购导致海垦控股集团与本公司产生潜在同业竞争。

为解决潜在同业竞争, 本公司于 2017 年 7 月 18 日召开第四届董事会第二十九次会议、第四届监事会第二十三次会议, 审议通过了《关于与关联方签署〈委托管理协议〉的议案》, 同意公司受托管理海垦控股集团全资子公司 HSF(S)PTE.LTD. 下属的 KM 公司和 ART 公司。

根据双方于 2017 年 7 月 19 日签订的《委托管理协议》约定, 委托管理费用由固定管理费和奖励管理费用组成, 其中, 固定管理费为 100 万元人民币/年(含税), 奖励管理费用为 100 万元人民币/年(含税)。若标的公司经审计的年度净利润达到 2016 年度净利润, 该年度奖励管理费用为 100 万元人民币, 否则不支付奖励管理费用。本公司本年度根据上述约定计提托管收益 200 万元(含税)。

2) 为解决潜在同业竞争, 根据本公司与海垦控股集团 2021 年 9 月 1 日签订的《股权委托管理协议》, 本公司受托管理 HSF(S)PTE.LTD. 公司, 每年固定管理费为 30 万元(含税)。本公司本年度根据上述约定计提托管收益 30 万元(含税)。

3) 本公司子公司上海龙橡国际贸易有限公司的全资子公司青岛蟠龙国际贸易有限责任公司处于无业务、无人员的休眠状态, 海南大宗商品交易中心有限责任公司为实现进口胶保税交易业务, 需要拥有保税商品货权的资质。为此, 海南大宗商品交易中心有限责任公司提出接管青岛蟠龙国际贸易有限责任公司, 并与上海龙橡国际贸易有限公司签订了《委托经营协议》, 托管期为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日, 如期限届满暂未签订《委托经营协议》, 双方同意在签订新《委托经营协议》或就委托经营事项达成新的共识之前依照本协议执行。托管期内产生的利润按最低不低于当年可分配利润 10%的比例分配, 具体由双方协商; 对托管期内青岛蟠龙国际贸易有限责任公司新增的债务、亏损、法律风险或其他或有风险上海龙橡国际贸易有限公司不承担义务。

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
海南天地海胶农业投资有限公司	土地使用权和房屋	5,240,902.14	5,770,831.63
海垦青柚（海南）科技有限公司	土地使用权和房屋	2,067,165.66	2,414,025.19
海南农垦实业集团有限公司	房屋	1,696,555.60	2,994,016.60
海南农垦乌石白马岭茶业有限公司	土地使用权和房屋	1,593,561.00	1,593,561.00
海南农垦草畜猪业有限公司	土地使用权和房屋	766,216.72	766,216.44
海垦（昌江）垦地融合开发有限公司	土地使用权和房屋	715,055.63	
海南农垦红牧农业发展有限公司	土地使用权和房屋	505,439.50	130,309.00
海南农垦草畜产业集团有限公司	土地使用权和房屋	429,806.16	292,190.52
海南新六农垦农牧科技有限公司	土地使用权	394,070.06	397,969.07
海垦（陵水）新型环保建材有限公司	土地使用权和房屋	356,000.00	
海南农垦中南投资集团有限公司	房屋	352,461.47	
海南农垦城建产业发展有限公司	房屋	286,005.50	
海南农垦新希望农牧科技有限公司	土地使用权和房屋	250,802.51	205,269.75
海南农垦大集蛋业有限公司	土地使用权和房屋	235,238.64	235,238.64
海南农垦南繁种业有限公司	土地使用权和房屋	200,000.00	254,500.00
海南农垦果蔬产业集团有限公司	土地使用权和房屋	93,600.00	93,600.00
海南农垦华牧农牧科技有限公司	土地使用权和房屋	68,475.00	
海南农垦畜牧集团有限公司	土地使用权和房屋	56,244.40	
海南南繁果蔬育种科技有限公司	土地使用权和房屋	55,352.67	
海南农垦母瑞山农场有限公司	土地使用权和房屋	49,470.00	49,470.00
海南农垦红明农场有限公司	土地使用权和房屋	44,130.00	44,388.00

海垦（陵水）垦地融合开发有限公司	房屋	42,648.99	42,648.99
海南农垦盈牧农牧科技有限公司	土地使用权和房屋	30,000.00	30,000.00
海南农垦智慧农业服务有限公司	土地使用权和房屋	24,650.81	
海南农垦新牧种猪有限公司	土地使用权和房屋	18,000.00	
海南省南繁热带作物研究有限公司	土地使用权和房屋	13,516.24	
海南农垦西达农场有限公司	土地使用权和房屋	12,658.80	12,056.00
海南海垦和牛生物科技有限公司	土地使用权和房屋	8,190.00	8,190.00
小 计		15,606,217.50	15,334,480.83

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
海垦控股集团[注]	土地使用权			197,450,510.39	73,077,492.71					78,664,030.64	
北京海垦商贸发展有限公司	土地使用权和房屋			1,282,906.67	34,292.91			3,253,113.28	95,789.85		
三亚南新农垦家园接待中心有限公司	房屋				107,252.21				154,919.70		
海南农垦机关物业服务集团有限公司	房屋	140,039.50									
海南农垦阳江农场有限公司	房屋								26,483.64		
海南农垦金江农场有限公司	房屋							366,972.48	12,891.52		

海南农垦龙江农场有限公司	房屋			27,500.00	1,652.04				25,000.00	1,652.04	
海南农垦西联农场有限公司	土地使用权和房屋	55,045.87					45,244.00				
海南王府井海垦免税品经营有限责任公司	房屋租金	45,527.52									
Archipelago Rubber Trading PteLtd	房屋租金	50,269.51									

单位：元 币种：人民币

关联租赁情况说明

√适用 □不适用

[注]土地使用权租赁情况如下：

海垦控股集团下属分支机构、附属企业合法取得的国有划拨土地使用权授权海垦控股集团统一处置，海垦控股集团将自己及授权范围内的土地使用权承包给本公司使用，本公司主要用于种植橡胶林、防护林等林木以及从事其他农业生产活动。双方一致同意，将承包的土地分为三类并分别确定土地使用的价格：

- 1) 开割胶园用地，开割胶园用地分为三级：一级土地使用权的年承包金为人民币 85 元/亩；二级土地使用权的年承包金为人民币 70 元/亩；三级土地使用权的年承包金为人民币 60 元/亩。
- 2) 未开割胶园用地，年承包金为人民币 40 元/亩。
- 3) 防护林用地，年承包金为人民币 30 元/亩。

每三年参照届时的社会物价水平、通货膨胀及海南省同类农业用地的使用权价值等因素的变动幅度，如三年内上述任何一项因素变动幅度超过 20%，则由双方另行协商确定年承包金的调整幅度。

2010 年 9 月，根据海垦控股集团国有土地确权、办证的进展及公司承包使用有关国有土地情况，海垦控股集团与公司签署《〈土地使用权承包协议〉之补充协议》，重新确认本公司承包使用海垦控股集团国有土地总面积为 343.29 万亩，原定价原则不变，土地承包金总金额确定为 21,470.51 万元，该补充协议自协议签订次月起执行。

2025年度，本公司根据本报告期内的租赁亩数实际应支付承包金 19,716.68 万元。

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
海垦控股集团[注1]	17,710,000.00			人民币
HSF(S)Pte. Ltd. [注2]	64,000,000.00	2024年6月11日	2027年1月20日	美元

[注1]根据科技创新工作安排，公司围绕农垦产业重点发展领域申报了包括成果中试基地、林下经济示范基地、智慧割胶装备研发与应用示范等在内的三类共26个项目。为支持公司科研项目发展，海垦集团对上述项目提供无息借款支持，资金将根据项目进度分期拨付，项目完成后需归还。截至2025年12月31日，本公司已累计收到海垦集团针对部分项目按进度拨付的无息借款共计1,771万元。

[注2]公司子公司 Halcyon Agri Corporation Limited 于2024年6月11日与关联方 HSF(S) Pte. Ltd. 签订借款协议，拆入资金64,000,000.00美元，原始借款期限至2025年5月20日，期满后借款人有权按相同条款延长至2027年1月20日。2025年度，Halcyon Agri Corporation Limited 已根据协议约定向 HSF(S) Pte. Ltd. 申请并获准将借款期限延长至2027年1月20日。2025年度应计利息为4,777,167.71美元，已支付利息4,902,323.71美元，截至2025年12月31日，尚有本金及利息66,048,000.00美元未偿还。

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	607.17	1,020.92

(8). 其他关联交易

适用 不适用

(1) 接受农垦财务公司的金融服务

2024年3月13日，本公司召开第六届董事会第三十次会议，审议通过《海南橡胶关于与海南农垦集团财务有限公司签订〈金融服务协议〉的议案》，公司与农垦财务公司重新签订《金融服

务协议》，农垦财务公司向公司提供存款服务、贷款服务、票据承兑贴现服务、结算服务、委托贷款及委托理财服务、设计相关金融服务产品以及经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务，协议有效期一年，如任何一方未向对方提出终止协议的要求，本协议自动展期，累计展期不超过3次。在协议有效期内，财务公司向公司提供的授信总额、贷款额度由不高于人民币30亿元提升至不高于人民币60亿元，公司在财务公司的存款每日余额由不高于人民币20亿元提升至不高于人民币40亿元。

2025年度，公司与农垦财务公司发生的交易列示如下：

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	收取或支付的利息、手续费等
存放于财务公司存款	3,188,330,558.18	21,170,541,240.57	21,402,779,729.61	2,956,092,069.14	-34,133,494.18
向财务公司借款	410,404,139.10	857,784,896.60	812,137,995.91	456,051,039.79	8,181,396.60
票据中间业务-委托财务公司开具银行承兑汇票[注]	86,905,300.00	342,232,082.90	421,659,382.90	7,478,000.00	675,949.09

[注] 期末未到期支付的应付票据243,057,689.90元，其中235,579,689.90元收票人向银行贴现后于短期借款进行列示

(2) 关于垦区耕地“非粮化”“非农化”专项整改复耕项目补偿的交易

根据《海南省耕地“非粮化”“非农化”突出问题专项整改复耕五年行动方案（2023—2027年）》（琼办发〔2023〕23号）要求，为落实国家粮食安全战略及耕地保护责任，海垦控股集团于2023年制定《关于开展垦区耕地“非粮化”“非农化”专项整改复耕工作的通知》（琼垦企函〔2023〕95号），明确由下属单位承担整改主体责任并统筹经费保障。

本公司下属5家分公司与海垦控股集团子公司海南农垦垦地融合开发有限公司（以下简称垦地融合公司）就2024年度、2025年度耕地“非粮化”“非农化”专项整改复耕项目（以下简称两非项目）签订专项协议，约定土地整改范围、验收标准及经济补偿机制。截至2025年12月31日，两非项目已完成整改，有关土地验收与交付工作已完成。依据协议约定确认应收垦地融合公司进度款7,054.88万元，已收到4,121.19万元，剩余金额3,447.14万元已于2026年3月收到。

(3) 2024年海南农垦天然橡胶生产能力建设项目

2024年10月，本公司通过公开招投标程序，与海南省农垦建工集团有限公司（以下简称“农垦建工集团”，系海南省农垦投资控股集团有限公司子公司）签订了《2024年海南农垦天然橡胶生产能力建设项目设计施工总承包合同》。合同初始约定建筑安装工程费（含税）为人民币159,940,882.50元，建设内容涵盖11家基地分公司总计320.178公里胶园道路、33座胶园林间桥涵、32套胶园管护用房及10座胶园储池的设计与施工。项目于2024年11月29日取得监理单位（海南橡城工程项目管理有限公司及青岛华鹏工程咨询集团有限公司）签发的开工令（监函〔2024〕1号）。

2025年度，双方签订了补充协议，项目建筑安装工程费（含税）最终调整为人民币159,877,035.11元（其中：农垦建工集团负责部分人民币120,870,851.75元，中铁北京工程局集团有限公司负责部分人民币39,006,183.36元）。补充协议同时约定，由本公司支付的款项，统一支付至联合体牵头单位农垦建工集团，农垦建工集团收到款项后，依据跟踪审计单位每月出具的审计报告，将属于联合体成员中铁北京工程局集团有限公司的款项支付至该公司。

截至2025年12月31日，基于农垦建工集团（不含联合体成员中铁北京工程局集团有限公司所负责部分）的实际完工进度，本公司累计确认在建工程金额为人民币136,530,890.93元。

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款					
	海南农垦乌石白马岭茶业有限公司	7,088,072.00	1,647,043.52	5,494,511.00	371,722.32
	海垦青柚（海南）科技有限公司	4,484,154.40	209,747.76	2,416,988.74	48,725.04
	海南农垦市政工程有限公司	1,650,393.93	121,637.97	2,021,299.20	40,425.98
	海垦（昌江）垦地融合开发有限公司	715,055.63	14,301.11		
	海南农垦红牧农业发展有限公司	339,591.50	13,583.49		
	海南农垦果蔬产业集团有限公司	234,000.00	13,572.00	140,400.00	4,212.00
	海南天地海胶农业投资有限公司	84,097.13	1,681.94		
	海南省农垦投资控股集团有限公司	50,000.00	1,000.00	7,500.00	150.00
	海南海垦元味餐饮管理有限公司	19,800.00	396.00		
	海南海垦物业服务有限公司	16,248.00	324.96	15,310.00	306.20
	海南农垦畜牧集团有限公司	15,649.20	1,147.61		
	海南省南繁热带作物研究有限公司	13,516.24	270.32		
	海南农垦红明农场有限公司	6,912.00	138.24		

	北京绿色海垦农产品销售有限公司	3,860.00	77.20		
	海南农垦西达农场有限公司	3,800.00	76.00		
	海南王府井海垦免税品经营有限责任公司	3,168.60	63.37		
	海南农垦机关物业服务有限公司	2,200.00	44.00		
	海南农垦草畜科技股份有限公司	1,726.00	34.52		
	海南海垦果蔬生鲜贸易有限公司	1,000.00	20.00		
	海南农垦新希望农牧科技有限公司			169,919.76	3,398.40
	海南农垦母瑞山农场有限公司			148,410.00	5,936.40
	海南农垦金福农产品经销有限公司			526.00	10.52
小计		14,733,244.63	2,025,160.01	10,414,864.70	474,886.86
其他应收款					
	海南农垦垦地融合开发有限公司	34,471,410.97	689,428.22	39,075,816.00	781,516.32
	海南省农垦投资控股集团有限公司	9,982,479.15	199,649.58	3,424,454.72	68,489.10
	海南农垦中坤农场有限公司	6,480,283.30	324,014.16	6,480,283.30	129,605.67
	海南农垦新加坡投资有限公司 (HSF(S)PTE.LTD.)	2,957,043.56	87,852.18	957,043.56	19,140.87
	江城县成明橡胶有限公司	2,163,136.12	47,151.97	3,968.62	198.43
	海南农垦东太农场有限公司	2,112,750.00	316,912.50	2,112,750.00	105,637.50

	海垦（昌江）垦地融合开发有限公司	1,680,000.00	33,600.00	75,797,500.00	1,515,950.00
	三亚南新农垦家园接待中心有限公司	850,000.00	850,000.00	850,000.00	595,000.00
	海南金鼎实业发展股份有限公司	700,787.32	700,787.32	700,787.32	700,787.32
	海南农垦神泉藤海实业有限公司	563,760.00	563,760.00	563,760.00	563,760.00
	海南国际热带农产品交易中心有限公司	528,766.10	528,766.10	528,766.10	528,766.10
	海南农垦果蔬产业集团有限公司	371,878.86	185,939.43	371,878.86	55,781.83
	海南农垦市政工程有限公司	314,727.75	6,294.56		
	海南农垦实业集团有限公司	184,924.56	3,698.49	3,143,717.43	62,874.35
	海南农垦金江农场有限公司	20,000.00	20,000.00	20,000.00	14,000.00
	海南农垦西联农场有限公司	15,000.00	300.00		
	海南省农垦设计院有限公司	15,000.00	10,500.00	15,000.00	7,500.00
	海南省农垦建工集团有限公司	13,000.00	1,950.00	13,000.00	650.00
	海南农垦烨运宏实业有限公司	11,659.00	11,659.00	11,659.00	11,659.00
	海南海胶智造科技有限公司	6,071.28	121.43		
	海南王府井海垦免税品经营有限责任公司	5,000.00	100.00		

	海南农垦八一总场有限公司	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	海南农垦长征农场有限公司	1,000.00	50.00	1,000.00	20.00
	海南瑞雨椰创科技开发有限公司	800.00	16.00		
	海南省国营乐光农场	500.00	500.00		
	海垦（琼中）垦地融合开发有限公司			24,690,200.00	493,804.00
	海垦（澄迈）垦地融合开发有限公司			17,261,110.00	345,222.20
	海垦（乐东）垦地融合开发有限公司			10,257,670.00	205,153.40
	海南农垦土地整治开发有限公司			8,346,625.00	166,932.50
	海垦（琼海）垦地融合开发有限公司			6,051,720.00	121,034.40
	海垦（东方）垦地融合开发有限公司			4,401,000.00	88,020.00
	海垦（陵水）垦地融合开发有限公司			1,873,224.00	37,464.48
	海垦（海口）垦地融合开发有限公司			1,516,000.00	30,320.00
	海垦（临高）垦地融合开发有限公司			837,860.32	16,757.21
	海南农垦现代物流集团有限公司			285,600.49	5,712.01

	云南陆航物流服务有限公司			12,594.58	251.89
	PT BINTANG AGUNG PERSADA			4,380.54	4,380.54
小计		63,451,977.97	4,585,050.94	209,611,369.84	6,678,389.12
预付账款					
	海南金垦赛博信息科技有限公司	147,000.00			
小计		147,000.00			
其他非流动资产					
	海南农垦红昇农场有限公司	9,183,584.26		9,183,584.26	
	海南省农垦建工集团有限公司			47,982,264.75	
小计		9,183,584.26		57,165,849.01	

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款			
	海南省农垦建工集团有限公司	20,249,327.67	4,326,545.73
	海南海胶智造科技有限公司	14,747,486.24	
	Archipelago Rubber Trading Pte. Ltd.	22,121,907.84	55,344,587.54
	海南省农垦设计院有限公司	3,955,881.05	2,984,736.30
	云南陆航物流服务有限公司	3,024,087.41	330,826.37
	海南海垦农资有限责任公司	2,469,199.53	2,181,136.14
	海南金垦赛博信息科技有限公司	1,489,258.42	
	海南农垦建设安装集团有限公司	1,413,000.22	
	洋浦海垦物流有限公司	983,664.03	4,806,913.87
	海南橡城工程项目管理有限公司	954,852.98	543,138.44
	海南农垦花卉有限公司	616,844.29	616,844.29
	海南远大工程造价咨询有限公司	183,238.80	
	海南海垦物业服务有限公司	179,740.35	
	海南双海管线工程有限公司	175,204.84	175,204.84

	海南农垦现代物流集团有限公司	161,436.00	
	海南洪利工程招标代理有限公司	106,650.00	59,650.00
	海南洪利工程造价咨询有限公司	66,226.97	
	海南农垦烨运宏实业有限公司	45,650.00	45,650.00
	海南农垦神泉藤海实业有限公司	7,199.00	
	海南农垦南平农场有限公司	164.73	164.73
	北京绿色农垦农产品销售有限公司		460,000.00
	海南农垦联合复合肥厂		273,199.09
	PT Bintang Agung Persada	10,053.64	10,281.93
小计		72,961,074.01	72,158,879.27
预收账款			
	海南农垦草畜猪业有限公司	9,504,904.70	9,972,089.58
	海南农垦大集蛋业有限公司	2,920,879.59	3,156,118.23
	海南天地海胶农业投资有限公司	301,023.52	3,004,034.28
	海南农垦实业集团有限公司	181,264.35	235,356.00
	海南南繁果蔬育种科技有限公司	99,519.09	
	海南农垦盈牧农牧科技有限公司	85,000.00	
	海南农垦新希望农牧科技有限公司	70,441.29	
	海南农垦草畜产业集团有限公司	45,871.84	366,975.00
	海南海垦和牛生物科技有限公司	19,110.00	8,190.00
	海南农垦华牧农牧科技有限公司	17,325.00	
	海南农垦智慧农业服务有限公司	13,478.19	
	海南农垦母瑞山农场有限公司	4,725.00	
	海南农垦新牧种猪有限公司	3,000.00	3,000.00
	海南农垦西达农场有限公司	2,402.66	
	海南新六农垦农牧科技有限公司		90,798.18
	海南农垦红明农场有限公司		3,138.00
小计		13,268,945.23	16,839,699.27
其他应付款			
	HSF(S)Pte. Ltd.	464,238,182.40	475,679,114.59
	海南农垦龙江农场有限公司	19,417,247.62	
	海南农垦西达农场有限公司	15,009,321.93	539,771.20
	海南农垦西联农场有限公司	14,048,075.46	

	海南农垦荣光农场有限公司	13,079,850.86	
	云南陆航物流服务有限公司	11,655,329.78	970,040.85
	海南农垦八一总场有限公司	11,051,744.09	
	海南农垦阳江农场有限公司	10,109,350.91	
	三亚南新农垦家园接待中心有限公司	9,105,354.92	53,220.40
	海南农垦西培农场有限公司	9,020,823.10	
	海南农垦金江农场有限公司	8,929,443.76	
	海南农垦东太农场有限公司	8,851,924.77	
	海南农垦东新农场有限公司	8,004,135.96	
	海南农垦中坤农场有限公司	7,693,464.05	
	海南农垦乌石农场有限公司	7,178,031.55	
	海南国际热带农产品交易中心有限公司	7,064,325.17	7,224,731.83
	海南农垦中建农场有限公司	6,918,524.67	
	海南农垦广坝农场有限公司	6,578,620.30	
	海南农垦立才农场有限公司	6,535,328.04	
	海南农垦长征农场有限公司	5,799,427.10	
	海南农垦东兴农场有限公司	5,682,872.86	
	海南农垦毛公山农场有限公司	5,505,890.92	
	海南农垦红华农场有限公司	3,825,243.34	
	洋浦海垦物流有限公司	3,692,662.00	820,238.69
	海南省农垦投资控股集团有限公司	3,639,417.11	194,599,205.94
	海南农垦母瑞山农场有限公司	3,127,861.70	
	海南农垦南平农场有限公司	2,286,150.54	
	海南农垦红明农场有限公司	2,086,961.10	
	海南农垦南金农场有限公司	1,458,704.60	
	海南农垦现代物流集团有限公司	1,149,263.99	147,152.34
	青岛飞橡国际物流有限公司	737,359.04	
	海南农垦智慧农业服务有限公司	700,273.50	
	国药集团健康实业(海南)有限公司	463,020.33	463,020.33
	海南海垦物业服务有限公司	168,681.65	2,682,229.00
	海南省国营长征农场	89,065.33	
	海南橡城工程项目管理有限公司	70,376.00	70,376.00
	海南农垦机关物业服务服务有限公司	66,493.00	66,732.00
	海南农垦花卉有限公司	42,827.13	42,827.13
	海南省国营阳江农场	41,932.93	41,932.93
	海南天地海胶农业投资有限公司	40,040.00	40,040.00
	海南农垦华牧农牧科技有限公司	30,000.00	30,000.00

	海南省国营东路农场	25,240.76	
	海南农垦烨运宏实业有限公司	20,000.00	20,000.00
	海南中橡电子商务有限公司	3,637.43	3,637.43
	海南省农垦建工集团有限公司	2,617.60	
	海南农垦建设安装集团有限公司	1,204.50	
	海南海胶智造科技有限公司	1,170.00	
	三亚南滨产业发展有限公司		200,000.00
	海南农垦果蔬现代农业有限公司		116,060.58
	海南农垦红贸农业开发有限公司		74,551.71
	海南省国营西培农场木材加工厂		20,000.00
	海南农垦鸿运旅行社有限公司		9,400.00
小计		685,247,473.80	683,914,282.95
其他流动负债			
	海南农垦垦地融合开发有限公司	5,134,500.41	32,102,886.79
	海垦（琼海）垦地融合开发有限公司		257,850.00
小计		5,134,500.41	32,360,736.79
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）			
	海南省农垦投资控股集团有限公司	1,620,039,183.19	1,727,737,746.50
	三亚南新农垦家园接待中心有限公司	9,052,134.52	8,944,882.31
	北京海垦商贸发展有限公司	1,356,884.08	1,399,209.44
	海南农垦龙江农场有限公司	24,884.35	50,732.31
小计		1,630,473,086.14	1,738,132,570.56

(3). 其他项目

适用 不适用

7、关联方承诺

适用 不适用

2022年11月16日，公司第六届董事会第十五次会议审议通过了《关于控股股东调整承诺的议案》，审议通过：为解决同业竞争，2017年12月20日，海垦控股集团出具承诺：自该承诺出具之日起5年内，将目前在海垦控股集团体系外的经营性橡胶相关资产市场化注入海南橡胶，前期已出具的承诺按原承诺履行。在部分胶园经济效益低、管理难度大，天然橡胶价格持续低迷、胶工短缺的情况下，若将该部分资产注入上市公司，不仅会增加本公司的资金负担、管理负担和经营负担，未来也难以获取增值收益，降低公司盈利水平，不利于维护本公司和股东的权益。海垦控股集团拟延长原承诺履行期限，调整后的承诺如下：海垦控股集团承诺，在2027年12月20日前，将海垦控股集团体系外的经营性橡胶相关资产市场化注入本公司，前期已出具的其他承诺

按原承诺履行。

8、其他

适用 不适用

十五、股份支付

1、各项权益工具

(1). 明细情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

适用 不适用

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

1. 本公司于2017年12月21日与海南华阳投资集团有限公司（以下简称华阳集团）签订对海南华橡实业集团有限公司（以下简称华橡集团）《增资扩股协议》，约定原以实物出资变为以股权投资，拟用于出资的股权系公司对全资子公司海南老城海胶深加工产业园投资管理有限公司、海南安顺达橡胶制品有限公司、海南经纬乳胶丝有限责任公司和海南知知乳胶制品有限公司四家公司（以下简称深加工四家公司）的股权，上述股权以2017年9月30日的评估价作价，投资后本公司持有华橡集团35%的股权。根据协议约定，华阳集团以货币资金5,200万元与经本公司确认的西安翔宇不动产有限公司100%股权出资，出资完成后华阳集团持有华橡集团65%股权。

本公司不认可华阳集团对西安翔宇不动产有限公司的股权评估值，经多次与华阳集团协商未果，本公司对深加工四家公司股权及主要资产执行保全措施。2018年9月28日，本公司向海南省高级人民法院起诉，请求返还因约定而注入华橡集团的深加工四家公司100%股份。2020年8月31日海南省最高人民法院作出最终判决，驳回本公司的诉讼请求。本公司于2020年5月19日向海南省中级人民法院提交了《民事起诉状》，请求法院确认华阳集团向本公司支付因其逾期出资及未履行出资部分的滞纳金和诉讼费，合计为人民币10,625.22万元。2021年11月19日海口市中级人民法院作出一审判决，确认华阳集团向本公司支付因其逾期出资及未履行出资部分的滞纳金和诉讼费。华阳集团提起上诉，2022年11月28日海南省高级人民法院作出终审判决，维持原判。公司已于2023年1月申请强制执行，法院受理后查封了华阳集团持有的华橡集团65%股权。华阳集团因不服海南省最高人民法院判决，提出再审申请，2023年10月12日海南省最高人民法院作出裁定，驳回华阳集团再审申请。

2025年，法院成立清算组并启动华橡集团清算工作，清算组依据《清算方案》将华橡公司所持股权及车辆等资产进行拍卖并分配。为了确保公司所持深加工四家公司股权和经营稳定性，公司于2025年6月通过公开拍卖方式竞拍相关资产并支付410,114,512.23元。清算组在依法支付强制清算费用、共益债务及相关确认债权后，本公司预计可收到分配款项331,878,857.57元。2025年12月，根据海南省海口市美兰区人民法院征求意见的《执行财产分配方案》，公司可以从海南华橡的清算程序中再分配24,196,756.22元，用于抵偿前述“逾期出资及未履行出资部分的滞纳金和诉讼费”。前述竞拍款与取得的清算分配款项和法院判决款项的差额-54,038,898.44元，于投资收益列报。公司已收到清算分配款30,105.92万元。

2. 本公司子公司R1 International(India)Private Limited接受印度所得税部门对其2012-2013年度、2017-2018年度贸易申报总收入审查后，分别被要求补缴14,218,081.00卢比（折合人民币约1,310,497.00元）、41,427,251.00卢比（折合人民币3,525,459.06元）所得税费用。R1 International (India) Private Limited已分别于2017年7月、2020年2月向班加罗尔当地法院提起上诉，请求撤销付款要求。截至本财务报表批准报出日，该事项尚在审理过程中。

3. 本公司子公司R1 International (India) Private Limited接受印度营业税厅增值税部门对其销售、采购及销货退回等申报的审查后，被要求补缴13,003,782.00卢比（折合人民币约1,198,573.00元）增值税费用。R1 International (India) Private Limited子公司于2018年7月向喀拉拉当地高等法院提起上诉，请求撤销付款要求。2019年9月27日，公司收到增值税专员的追缴通知，要求支付14,232,831.00卢比（折合人民币约1,453,172.00元）的费用（包含增值税费用和利息）。公司于2019年10月17日提交了令状请愿书和中止请愿书，以暂缓增值税专员采取的所有追回措施。2019年10月25日，喀拉拉高等法院下达了中止令，暂缓增值税专员采取的追缴措施。2021年2月26日，增值税部门要求R1 International (India) Private Limited支付3,861,996.00卢比，R1 International (India) Private Limited希望全额减免上述税款和滞纳金，已于2021年10月22日进行第二次上诉，诉讼程序尚未开始。截至本财务报表批准报出日，该事项尚在审理过程中。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、 其他

适用 不适用

十七、 资产负债表日后事项

1、 重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况适用 不适用**3、销售退回**适用 不适用**4、其他资产负债表日后事项说明**适用 不适用**十八、其他重要事项****1、前期会计差错更正**

公司2026年3月27日收到海南证监局下发的《关于对海南天然橡胶产业集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》（（2026）11号，以下简称决定书）。决定书指出：公司开展的部分贸易业务无商业实质，导致2023年、2024年年度报告中营业收入、成本等财务信息披露不准确，海南证监局决定对公司采取责令改正的行政监管措施，要求公司对相关年度财务数据的真实性、准确性进行自查。

根据《决定书》认定的情况，公司对相关年度的财务报告数据进行了认真自查，发现前期定期报告中存在会计差错。本项差错经公司第六届董事会第五十三次会议审议通过，本期采用追溯重述法对该项差错进行了更正。

受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数
营业收入	-5,432,061,000.84
营业成本	-5,432,061,000.84

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”。

2、重要债务重组适用 不适用**3、资产置换****(1). 非货币性资产交换**适用 不适用**(2). 其他资产置换**适用 不适用**4、年金计划**适用 不适用**5、终止经营**适用 不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

(2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

本公司主要业务为生产和销售橡胶产品。公司将此业务视作为一个整体实施管理、评估经营成果，因此，本公司无需披露分部信息。本公司收入分解信息详见本财务报表附注七、61（2）之说明。

(4). 其他说明

适用 不适用

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

根据公司子公司海南鑫橡树股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称鑫橡树）与杭州贝豪实业有限公司（以下简称杭州贝豪）的实际控制人杨樊签订的《关于杭州贝豪实业有限公司的投资协议》，协议约定：杨樊将持有的杭州贝豪 3.82% 的股权转让给鑫橡树。同时，杭州贝豪及杨樊承诺，在 2019-2021 年三个完整的财务年度期间内，杭州贝豪应当达到的扣非净利润目标分别为 9,000 万元、10,000 万元、14,000 万元。如果业绩承诺期内任一年度杭州贝豪当年度业绩达成额不足当年度业绩目标额的 90%，鑫橡树有权选择由杨樊或鑫橡树控股股东亿度科技有限公司（以下简称亿度公司）向鑫橡树现金补偿或股权补偿。

2019-2021 年度，杭州贝豪扣非净利润低于承诺数。就上述业绩承诺补偿事宜，鑫橡树提起诉讼，要求杨樊和亿度公司支付现金补偿和相应的逾期利息。2023 年 12 月 27 日，根据《浙江省杭州市滨江区人民法院民事判决书》（（2023）浙 0108 民初 3666 号）判决：杨樊和亿度公司支付鑫橡树现金补偿 36,539,522.22 元，并支付自 2023 年 3 月 2 日起以前述现金补偿为基数，按照一年期贷款市场报价利率（LPR）计至实际履行之日止的逾期利息。

2024 年 1 月 10 日，杨樊和亿度公司向浙江省杭州市中级人民法院提起上诉，要求：撤销浙江省杭州市滨江区人民法院（2023）浙 0108 民初 3666 号民事判决，改判驳回鑫橡树的全部诉讼请求或发回重审。

2024 年 6 月 19 日，根据《浙江省杭州市中级人民法院民事判决书》（（2024）浙 01 民终 2042 号）终审判决：杨樊、亿度公司于判决生效之日起十日内支付鑫橡树现金补偿 36,539,522.22 元，并支付自 2023 年 3 月 2 日起以前述现金补偿为基数，按照同期全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率（LPR）计至实际履行之日止的逾期利息；杨樊、亿度公司于判决生效之日起十日内支付鑫橡树律师费 250,000.00 元；驳回鑫橡树的其他诉讼请求。

2025 年 2 月 11 日，鑫橡树收到浙江省高级人民法院发出的《应诉及告知合议庭成员通知书》，由于杨樊和亿度公司不服浙江省杭州市中级人民法院作出的二审判决，向浙江省高级人民法院申请再审。浙江省高级人民法院经审理认为原审判决合理有效，已驳回杨樊和亿度公司的再审申请。

截至本财务报表批准报出日，该案件处于强制执行阶段，公司暂未确认应收杨樊和亿度公司的补偿款。

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	451,518,840.87	975,232,518.19
1至2年	30,960,797.10	78,005,360.26
2至3年	33,418,118.59	14,501,515.19
3至4年	7,535,151.53	186,430.00
4至5年	186,430.00	337,262,156.72
5年以上	342,636,040.86	6,680,485.76
合计	866,255,378.95	1,411,868,466.12

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	5,233,788.00	0.60	5,233,788.00	100.00		5,233,788.00	0.37	5,233,788.00	100.00	
按组合计提坏账准备	861,021,590.95	99.40	7,209,637.93	0.84	853,811,953.02	1,406,634,678.12	99.63	5,154,309.18	0.37	1,401,480,368.94
合计	866,255,378.95	/	12,443,425.93	/	853,811,953.02	1,411,868,466.12	/	10,388,097.18	/	1,401,480,368.94

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：_____

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)

账龄组合	88,797,129.53	7,209,637.93	8.12
合并范围内关联方组合	772,224,461.42		
合计	861,021,590.95	7,209,637.93	0.84

按组合计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项计提坏账准备	5,233,788.00					5,233,788.00
按组合计提坏账准备	5,154,309.18	2,055,328.75				7,209,637.93
合计	10,388,097.18	2,055,328.75				12,443,425.93

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
公司 1	490,811,040.82		490,811,040.82	56.66	
公司 2	244,793,662.96		244,793,662.96	28.26	
公司 3	23,191,008.00		23,191,008.00	2.68	
公司 4	13,932,820.00		13,932,820.00	1.61	902,906.80
公司 5	10,024,100.00		10,024,100.00	1.15	578,175.47
合计	782,752,631.78		782,752,631.78	90.36	1,481,082.27

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,209,703,385.10	4,495,471,479.95
合计	3,209,703,385.10	4,495,471,479.95

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(1). 应收股利

适用 不适用

(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

(6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	3,401,285,794.47	4,538,278,135.83
1至2年	102,658,492.08	9,798,712.41
2至3年	4,213,909.28	4,695,309.56
3至4年	2,590,605.77	3,262,223.41
4至5年	1,610,222.17	1,984,535.71
5年以上	122,625,482.33	126,227,729.86
合计	3,634,984,506.10	4,684,246,646.78

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	3,591,210,244.88	4,463,530,203.29
土地整治、两非复耕等项目补偿款	34,471,410.97	190,017,379.94
暂借款	5,653,349.67	12,377,435.12
保证金、押金等	3,649,500.58	18,321,628.43
合计	3,634,984,506.10	4,684,246,646.78

(3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	7,523,107.38	238,644.12	181,013,415.33	188,775,166.83
2025年1月1日余额在本期				
—转入第二阶段	-1,281,623.14	1,281,623.14		
—转入第三阶段		-142,678.24	142,678.24	
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	-3,537,565.68	1,826,468.82	238,400,054.68	236,688,957.82
本期转回				
本期核销			183,003.65	183,003.65
其他变动				
2025年12月31日余额	2,703,918.56	3,204,057.84	419,373,144.60	425,281,121.00

各阶段划分依据和坏账准备计提比例
无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额	期末余额
----	------	--------	------

		计提	收回 或转 回	转销或核销	其他变 动	
坏账准备	188,775,166.83	236,688,957.82		183,003.65		425,281,121.00
合计	188,775,166.83	236,688,957.82		183,003.65		425,281,121.00

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	183,003.65

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
HALCYON AGRICULTURE CORPORATION LIMITED	2,148,506,816.64	59.11	往来款	1年以内、1-2年、2-3年	
海胶集团（新加坡）发展有限公司	236,448,383.61	6.50	往来款	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年	236,448,383.61
合盛天然橡胶（上海）有限公司	201,421,557.72	5.54	往来款	1年以内、1-2年	
东橡投资控股（上海）有限公司	133,110,410.47	3.66	往来款	1年以内、1-2年、3-4年、5年以上	
青岛龙胶国际贸易有限公司	100,372,638.89	2.77	往来款	1年以内	

合计	2,819,859,807.33	77.58	/	/	236,448,383.61
----	------------------	-------	---	---	----------------

(7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	5,604,953,640.97	254,697,479.60	5,350,256,161.37	4,839,483,424.78	254,697,479.60	4,584,785,945.18
对联营、合营企业投资	401,337,399.71		401,337,399.71	387,828,632.54		387,828,632.54
合计	6,006,291,040.68	254,697,479.60	5,751,593,561.08	5,227,312,057.32	254,697,479.60	4,972,614,577.72

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
海南瑞橡热带经济投资集团有限公司	317,673,194.72						317,673,194.72	
海南天然橡胶产业集团金橡有限公司	672,150,008.68						672,150,008.68	
云南海胶橡胶产业有限公司	505,000,000.00						505,000,000.00	
R1 International Pte.Ltd.	393,591,330.93						393,591,330.93	
江苏爱德福乳胶制品有限公司	318,676,825.20						318,676,825.20	
海南经纬乳胶丝有限责任公司	235,245,268.08	108,800,000.00					235,245,268.08	108,800,000.00

海南安顺达橡胶制品有限公司	173,897,931.51	35,000,000.00					173,897,931.51	35,000,000.00
上海龙橡国际贸易有限公司	640,000,000.00						640,000,000.00	
海南海橡国际健康文旅投资集团有限公司	176,844,100.00						176,844,100.00	
东橡投资控股(上海)有限公司	175,000,000.00						175,000,000.00	
海南中橡科技有限公司	93,785,605.45		10,889,394.55				104,675,000.00	
海南知知乳胶制品有限公司	21,922,660.81	50,494,600.00					21,922,660.81	50,494,600.00
海胶集团(新加坡)发展有限公司		60,402,879.60						60,402,879.60
海南老城海胶深加工产业园投资管理有限公司	58,766,954.00						58,766,954.00	
海南农垦宝橡林产集团股份有限公司	44,820,999.29						44,820,999.29	
海南东坤股权投资基金管理有限公司	28,801,166.51						28,801,166.51	
中橡资源(海南)股份有限公司	15,300,000.00						15,300,000.00	
云南飞橡物流有限公司	10,000,000.00						10,000,000.00	
海南海垦王府井免税品经营有限责任公司	18,000,000.00						18,000,000.00	
海南农垦臻品热带果业有限公司	1,270,000.00		2,000,000.00				3,270,000.00	
中国橡胶投资集团有限公司	684,039,900.00		752,580,821.64				1,436,620,721.64	
合计	4,584,7	254,697	765,470				5,350,2	254,697

	85,945.18	,479.60	,216.19					56,161.37	,479.60
--	-----------	---------	---------	--	--	--	--	-----------	---------

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
一、合营企业										
海胶(海南)智能科技有限公司	6,404,381.87			-147,271.35						6,257,110.52
海南海胶智造科技有限公司	6,689,800.30	13,500,000.00		-2,228,402.16						17,961,398.14
小计	13,094,182.17	13,500,000.00		-2,375,673.51						24,218,508.66
二、联营企业										
海南农垦集团财务有限公司	299,809,591.73			27,595,005.77	10,201,715.50		9,134,756.43			308,068,125.57
海南农垦乌石白马岭茶业有限公司	21,145,705.47			-2,496,140.67						18,649,564.80
昌江海垦资源开发有限公司	19,460,409.92			248,622.56						19,709,032.48
海南国际热带农产品交易中心有限公司	17,561,128.86			-331,306.62	-213,044.02					17,016,778.22
海南农垦红牧农业发展有限公司	9,835,096.32			-107,878.43						9,727,217.89

国药集团健康实业(海南)有限公司	2,984,884.50		2,984,884.50							
中垦天然橡胶科技有限公司	3,937,633.57			10,538.52					3,948,172.09	
小计	374,734,450.37		2,984,884.50	24,918,841.13	10,414,759.52		9,134,756.43		377,118,891.05	
合计	387,828,632.54	13,500,000.00	2,984,884.50	22,543,167.62	10,414,759.52		9,134,756.43		401,337,399.71	

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：
无

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,392,968,374.89	1,712,689,238.48	1,728,848,110.71	1,850,306,318.21
其他业务	399,591,349.77	39,707,683.12	264,293,464.38	63,567,133.88
合计	1,792,559,724.66	1,752,396,921.60	1,993,141,575.09	1,913,873,452.09

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
橡胶产品销售	1,185,501,280.77	1,530,623,734.07
橡胶木材销售	207,467,094.12	182,065,504.41
其他	28,104,286.53	30,625,273.80
按经营地区分类		
国内地区	1,421,072,661.42	1,743,314,512.28
按商品转让的时间分类		
在某一时点确认收入	1,421,072,661.42	1,743,314,512.28

合计	1,421,072,661.42	1,743,314,512.28
----	------------------	------------------

其他说明：

适用 不适用

在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 33,583,839.53 元。

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

5、投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	22,543,167.61	-8,356,401.62
处置长期股权投资产生的投资收益	-84.51	
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	25,967,723.87	1,401,552.16
成本法核算的长期股权投资收益	5,554,093.31	
其他[注]	-53,953,136.44	
合计	111,763.84	-6,954,849.46

其他说明：

[注] 其中海南华橡实业集团有限公司股权事宜相关金额-54,038,898.44 元，具体情况详见本财务报表附注十六(二)1之说明。

6、其他

适用 不适用

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	561,649,356.08	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	35,587,689.28	

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	92,143,151.01	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	723,326.25	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-45,623,091.00	
受托经营取得的托管费收入	2,169,811.33	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	388,760,013.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	139,154,788.29	
少数股东权益影响额（税后）	24,112,091.89	
合计	872,143,375.77	

“除上述各项之外的其他营业外收入和支出”中：征地和社保补偿金额为 370,689,763.61 元。

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	涉及金额	原因
天然橡胶收入保险保费补贴及理赔收益	485,407,362.60	与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受、对公司损益产生持续影响
天然橡胶综合保险保费补贴	135,210,790.72	与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受、对公司损益产生持续影响

其他说明：

□适用 √不适用

2、净资产收益率及每股收益

√适用 □不适用

报告期利润	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	-1.04	-0.0241	-0.0241
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-9.81	-0.2279	-0.2279

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

董事长：王宏向

董事会批准报送日期：2026年4月27日

修订信息

适用 不适用