

一、重要提示

(一) 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

(二) 公司简介

| 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 | / |
| 联系人及联系方式 | | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 董敬军 | 董敬 | | |
| 电话 | 0898-31669317 | 0898-31669317 | | |
| 传真 | 0898-31661486 | 0898-31661486 | | |
| 电子信箱 | dongj@hnrub.com | tongq@hnrub.com | | |

二、主要财务数据和股东情况

(一) 公司主要财务数据

| | 2014年末 | 2013年末 | 本期比上年同期增减(%) | 2012年末 |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| 总资产 | 12,267,763,116.29 | 12,017,441,054.10 | 2.08 | 11,123,515,763.42 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 8,983,381,737.21 | 9,079,576,770.06 | -1.06 | 9,072,973,338.07 |
| 单位:元 币种:人民币 | | | | |
| | 2014年 | 2013年 | 本期比上年同期增减(%) | 2012年 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -17,045,431.40 | 350,092,249.97 | -104.87 | -463,220,720.77 |
| 营业利润 | 11,198,671,739.10 | 11,694,732,913.16 | -4.24 | 11,674,134,793.86 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 22,380,970.74 | 156,159,272.07 | -85.67 | 296,753,796.31 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -353,418,080.77 | -304,188,314.04 | -16.18 | 257,442,180.52 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 0.25 | 1.72 | 减少1.47个百分点 | 3.17 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.0057 | 0.0397 | -85.64 | 0.0755 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.0057 | 0.0397 | -85.64 | 0.0755 |

(二) 截止报告期末的股东总数、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

| | |
|---------------------------------|---------|
| 截止报告期末股东总数(户) | 160,073 |
| 年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户) | 128,273 |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户) | 0 |
| 年度报告披露日前前五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数(户) | 0 |

前10名股东持股情况

| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例(%) | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
|----------------------------------|---------|---------|---------------|--------------|------------|
| 海南省农垦集团有限公司 | 国有法人 | 70.00 | 2,752,012,024 | 0 | 0 |
| 海南省发展控股有限公司 | 国有法人 | 0.50 | 19,476,210 | 0 | 0 |
| 华润深国投信托有限公司-润金111号集合资金信托计划 | 未知 | 0.20 | 8,054,137 | 0 | 0 |
| 中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金 | 未知 | 0.19 | 7,554,718 | 0 | 0 |
| 宁波民生 | 境内自然人 | 0.18 | 7,070,002 | 0 | 0 |
| 罗牛山股份有限公司 | 境内非国有法人 | 0.17 | 6,600,000 | 0 | 0 |
| 中国银行股份有限公司-嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金 | 未知 | 0.16 | 6,415,396 | 0 | 49,500 |
| 钟南富 | 境内自然人 | 0.15 | 5,937,838 | 0 | 0 |
| 华润深国投信托有限公司-黄河9号信托计划 | 未知 | 0.15 | 5,742,300 | 0 | 0 |
| 中国工商银行-华泰沪深300交易型开放式指数证券投资基金 | 未知 | 0.13 | 5,098,894 | 0 | 0 |

上述股东中,海南省农垦集团有限公司是公司的控股股东,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属于《上市公司信息披露管理办法》规定的一致行动人。

(三) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三、管理层讨论与分析

(一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,国际国内整体经济发展速度放缓,大宗商品需求乏力,天然橡胶价格持续下跌;加上7月超强台风“威马逊”和9月台风“海葵”的影响,给公司橡胶生产带来巨大的压力。

面对恶劣的市场环境和自然灾害,公司通过稳地基、抓质量、保生产、促营销,加强整个产业链各个环节的控制,基本完成了各项重点工作任务。

2014年公司实现橡胶产品销售76.98万吨,完成计划109.97%,比上年度增长20.28%;实现营业收入111.99亿元,比上年度下降4.24%;实现归属于上市公司股东净利润2238.10万元,比上年度减少85.67%。

(2) 橡胶原料收购方面

2014年,为进一步调动基地分公司积极性、主动性和创造性,公司调整了基地分公司管控模式,由运营型控制调整为战略型控制,从原来的成本控制中心调整为模拟利润中心,构建了责、权、利相一致的管控体系,大幅降低了管理成本,提高了生产管理水,在遭受自然灾害的不利情况下,全年仍实现干胶产量13.26万吨。

初步形成了总部基地管理,基地分公司收购部和生产队收购站与民营收购站的三级管理构架,形成了公司自上而下完整的收购体系和管理系统,以及覆盖全员的收购网络。但是,为应对价格下跌,控制经营风险,公司调整了收购策略,全年完成国内原料收购6.4万吨。

(3) 橡胶加工方面

进一步改善了橡胶产品质量管控体系建设,提升了产品品质,所有橡胶加工分公司均通过质量、环境体系认证,未发生环保质量投诉情况。坚持以市场为导向调整产品结构策略,实现了差异化生产,提升了公司产品的附加值,终端客户定制化产品销售量增长26%以上。

(4) 科技研发方面

2014年,成立了海南省先进天然橡胶复合材料工程研究中心、空军航空橡胶科研生产中心和海南农垦天然橡胶科技工程创新中心,并联合清华大学发起成立“中国先进橡胶产业联盟”,首批吸纳海南橡胶生产、研发的上游企业、高校、科研院所等22个成员单位,初步形成了“融军研用、民用,天然橡胶与橡胶复合材料等多学科的立体科研体系,大大增强了公司的科研能力。

(5) 橡胶产品销售和贸易

以市场为导向,调整营销架构,细分客户群体,了解不同客户的产品需求,提供差异化的产品服务,提升客户满意度。全年超额完成销售计划,实现销售76.98万吨,比上年度增长20.28%。在行情下跌的情况下,加大套期保值力度,有效规避了市场风险,为全年盈利奠定了基础。

(6) 国际化业务发展

2014年,新加坡公司完成美国对销售25.87万吨,比上年同期增长7.79%,公司参股的R1公司2014经营业绩良好,实现橡胶销售73.5万吨,实现销售收入14.17亿美元。其他境外投资项目也正在有序推进。

(7) 企业文化建设方面

2014年,公司研究制定了企业战略规划,确定了“国际海胶、绿色海胶、幸福海胶”的企业愿景;文化建设全面展开,完成了公司文化大纲及文化建设总体规划,文化大纲贯彻工作全面展开,有效提升了公司的凝聚力、向心力、执行力。通过信息化建设,初步建立了覆盖收购、初加工、仓储物流、贸易贸易的全产业链信息化应用体系,实现经营信息的整合与共享,规范了业务流程,提高了业务运行效率,降低了管理成本,进一步提升了集团的标准复制能力、资源整合能力及风险控制能力。

(二) 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

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|---------------|--------------|--------------|---------|
| 营业收入 | 1,119,867.17 | 1,169,473.29 | -4.24 |
| 营业成本 | 1,057,907.05 | 1,114,585.29 | -5.09 |
| 销售费用 | 30,506.32 | 18,235.00 | 67.3 |
| 管理费用 | 59,616.77 | 56,592.86 | 5.34 |
| 财务费用 | 8,776.47 | 3,269.99 | 168.39 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,704.54 | 35,092.22 | -104.87 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -40,953.22 | -40,127.50 | -2.06 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,506.83 | 47,395.02 | -96.82 |
| 研发支出 | 1,143.43 | 662.22 | 72.67 |

(2) 收入

①驱动业务收入变化的因素分析

2014年营业收入较上年度减少49,606.12万元,减幅4.24%。本年度贸易公司的销量有所增长,但橡胶产品价格下降。

②以实物销售为主的分公司产品收入影响因素分析

2014年母公司实现干胶产量13.26万吨;加工橡胶产品12.87万吨,较上年减少8.07%;销售13.98万吨,比上年减少12.63%;年末库存量2.06万吨,较上年减少31.67%,同时公司的全资子公司上海龙橡和新加坡公司当年业务规模扩大,贸易量增大,2014年度贸易量63万吨,较上年增长31.25%。

(3) 主要销售客户的情况

| 主要销售客户 | 与本公司的关系 | 营业收入(万元) | 占公司全部营业收入的比例 |
|-------------|---------|------------|--------------|
| 前五名主要销售客户合计 | 非关联方 | 484,694.44 | 43.28% |

(4) 成本

①成本分析表

| 分项目 | 成本构成项目 | 本期金额 | 上年同期金额 | 本期金额较上年同期变动比例(%) | 说明 |
|------|--------|------------------|-------------------|------------------|---------|
| 橡胶产品 | 直接材料 | 214,330,949.58 | 349,116,132.51 | 3.21% | -38.61% |
| | 制造费用 | 712,036,274.62 | 931,279,274.80 | 8.56% | -23.54% |
| 林木产品 | 贸易成本 | 7,902,032,165.13 | 7,871,933,297.35 | 72.40% | 0.38% |
| | 直接材料 | 21,221,684.54 | 15,758,646,605.27 | 15.78% | 49.86% |
| 林木产品 | 直接材料 | 55,609,261.70 | 37,636,699.75 | 40.10% | 49.86% |
| | 制造费用 | 60,503,511.16 | 41,082,891.07 | 44.12% | 47.27% |

②主要供应商情况

| 供应商 | 采购金额(万元) | 占企业采购总额的比例 |
|------------|------------|------------|
| 前五名供应商采购合计 | 127,825.45 | 15.91% |

(5) 费用

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

2014 年度 报告 摘要

| 科目 | 本期数(元) | 上年同期数(元) | 变动比例(%) |
|-------|-----------|-----------|---------|
| 销售费用 | 30,506.32 | 18,235.00 | 67.30 |
| 管理费用 | 59,616.77 | 56,592.86 | 5.34 |
| 财务费用 | 8,776.47 | 3,269.99 | 168.39 |
| 所得税费用 | 2076.27 | 4140.73 | -49.88 |

①销售费用增加,主要是销售量增加导致运输费、仓储费和装卸费等销售费用增加,同时本期国家相关机构收购、运输及仓储收费较上期大幅提高。

②管理费用增加,主要是当期的社保基数调整,导致职工薪酬有所提高,同时下属分公司缴纳的士地税、房产税增加,因风灾导致修理费增加所致。

③财务费用增加,主要是当期借款增加所致。

④所得税费用减少,主要是本期未实现的内部销售损益增加及衍生金融工具(套期工具)浮动亏损导致所得税费用减少。

(6) 研发支出

| 本期费用化研发支出 | 11,434,254.30 |
|------------------|---------------|
| 本期资本化研发支出 | |
| 研发支出合计 | 11,434,254.30 |
| 研发支出总额占营业收入比例(%) | 0.13 |
| 研发支出总额占营业成本比例(%) | 0.10 |

报告期内,公司研发投入11,434,254.30元,主要用于航空轮胎研制、万吨吸胶土/天然橡胶纳米复合母体生产技术开发、辐射交联/膜橡胶改性天然橡胶研究、橡胶树死皮综合防治技术研发、橡胶树重大病虫害综合防控、橡胶树营养诊断及配方施肥研究及应用等方面,其中部分科研成果正在申报专利。

(7) 现金流

①经营活动产生的现金流量中现金流入1,191,215.36万元,现金流出1,192,919.91万元,净额为-1,704.55万元,净额较上年减少,主要是因为上期子公司上海龙橡收到了相关客户的欠付货款。

②投资活动产生的现金流量中现金流入81,670.19万元,现金流出122,623.41万元,净额为-40,953.22万元,净额较上年变动不大。

③筹资活动产生的现金流量中现金流入306,308.31万元,现金流出304,801.48万元,净额为1,506.83万元,净额较上年减少,是由于当期偿还的银行到期借款较上年同期增加。

(8) 其他

①公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

资产减值损失减少,主要是期末存货较上年减少,对应的存货跌价准备部分冲回,同时对深加工的无形资产计提了减值准备。

公允价值变动收益减少,主要是本期衍生金融工具(套期工具)为浮动亏损所致。

(三) 行业、产品及地区经营情况分析

(1) 主营业务分行业、分产品情况

| | | | | | | |
|-----------|-------------------|-------------------|--------|--------------|--------------|-------------|
| 农业 | 10,818,419,306.53 | 10,286,430,110.65 | 4.92 | -5.42 | -6.2 | 增加0.8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(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%) |
| 橡胶产品 | 10,567,274,675.42 | 10,148,514,653.25 | 3.96 | -6.01 | -6.67 | 增加0.67个百分点 |
| 橡胶木材 | 251,144,631.11 | 137,915,457.40 | 45.09 | 28.88 | 48.11 | 减少7.13个百分点 |

(2) 主营业务分地区情况

| 地区 | 营业收入 | 营业收入比上年同期增减(%) |
|----|------------------|----------------|
| 境内 | 7,846,949,381.63 | 1.31 |
| 境外 | 2,971,469,924.90 | -19.53 |

(四) 资产、负债情况分析

(1) 资产负债情况分析表

| 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 | 数占总资产的比例(%) | 金额较上期期末变动比例(%) | 情况说明 |
|-----------------------|------------|-----------------|------------|-------------|----------------|--|
| 货币资金 | 139,066.31 | 11.34 | 180,435.56 | 15.01 | -22.93 | 主要是当期应收款项增加,经营活动现金流净额减少所致。 |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产 | 5.81 | 0.00 | 1,405.06 | 0.12 | -99.59 | 上期衍生金融工具(套期工具)浮动盈利,本期的衍生金融工具为浮动亏损。 |
| 应收票据 | 18,165.67 | 1.48 | 5,859.48 | 0.49 | 210.02 | 为保证部分应收款项的安全性,对于有账期的客户采用银行承兑汇票的付款方式导致期末应收票据增幅较大。 |
| 应收账款 | 133,835.87 | 10.91 | 48,975.41 | 4.08 | 173.27 | 子公司上海龙橡国际贸易有限公司向国家相关机构及长约客户销售产品,未到合同约定收款期,导致期末应收款项增加;截止报表报出日,已收回应收款项9.6亿元。 |
| 其他应收款 | 22,092.85 | 1.80 | 43,764.16 | 3.64 | -49.52 | 主要是本期收到上期保险理赔款。 |
| 存货 | 141,968.23 | 11.57 | 223,052.86 | 18.56 | -36.35 | 当期销量增加,导致期末库存减少。 |
| 其他流动资产 | 33,223.02 | 2.71 | 11,406.47 | 0.95 | 191.26 | 主要是贸易类公司期末应交税金-增值税留抵额在此项目列示。 |
| 固定资产 | 156,751.22 | 12.78 | 149,623.31 | 12.45 | 4.76 | 部分工程完工转固增加。 |
| 生产性生物资产 | 453,831.17 | 36.99 | 425,762.43 | 35.43 | 6.59 | 主要系橡胶林木投入增加。 |
| 递延所得税资产 | 2,029.33 | 0.17 | 1,169.23 | 0.10 | 73.56 | 本期未实现的内部销售损益增加所致。 |
| 其他非流动资产 | 17,911.61 | 1.46 | | 0.00 | 100 | 主要是长期资产预付及预计一年内不能 |

(五) 核心竞争力分析

报告期内,公司着重培育企业的核心竞争力。目前公司股权面积极在内部保持第一,胶园管理技术水平在国内外,在国内乃至国际同行业中均非常突出。公司在定制化产品加工、新产品研发、技术升级等方面有所突破,市场营销能力有所提高,市场占有率有明显增长。牵头组建了“中国先进橡胶产业联盟”,为公司科技研发搭建了坚实的平,进一步增强了企业核心竞争力。

(六) 投资状况分析

(1) 对外投资投资总体分析

报告期内对外投资总额18,190.00万元,上年同期投资4,964.00万元,投资额增减变动幅度为223.97%。具体情况如下:

(1) 东橡胶投资控股(上海)有限公司,该公司主营业务为股权投资、股权投资等。报告期内,公司投资10,000万元,本公司持有该公司100%的股份。2014年7月,该公司正式在中国(上海)自由贸易试验区注册成立。

(2) 上海橡胶资产管理有限公司,该公司主营业务为资产管理、实业投资等。报告期内,东橡胶投资控股(上海)有限公司投资4100万元与白石资产管理(上海)有限公司共同设立,东橡胶公司持有该公司41%股权。2014年9月,该公司在上海注册成立。

(3) 海南省先进天然橡胶复合材料工程研究中心,该公司主营业务为橡胶复合材料和新弹性体材料研究等。报告期内,公司投资300万元,持有该公司100%股权。2014年8月,该公司在海南省注册成立。

(4) 国药集团健康实业(海南)有限公司,该公司主营业务为医疗用品及医疗器械批发零售等。报告期内,公司投资480万元与中国科学器材公司、海南省农垦集团共同设立,本公司持有该公司24%股权。2014年12月,该公司在海南省注册成立。

(5) 海南海胶农业发展有限公司,该公司主营业务为非胶农业种植、加工与销售、股权投资等。报告期内,公司投资5,000万元,本公司持有该公司100%股权。2014年12月,该公司在海南省注册成立。

(6) 中国天然橡胶科技有限公司,该公司主营业务为天然橡胶及其制品的研究等。报告期内,公司投资2,000万元与广东省广垦橡胶股份有限公司、云南省热带作物科学研究所共同设立,本公司持有该公司40%股权。2014年11月,该公司在海南省注册成立。

2. 募集资金总体使用情况

| 募集年份 | 募集方式 | 募集资金总额 | 本年度已使用募集资金总额 | 已累计使用募集资金总额 | 尚未使用募集资金总额 | 尚未使用募集资金用途及去向 |
|------|------|------------|--------------|-------------|------------|---------------|
| 2011 | 首次发行 | 447,755.13 | 33,094.54 | 447,485.76 | 269.37 | 募集资金专户 |
| 合计 | / | 447,755.13 | 33,094.54 | 447,485.76 | 269.37 | / |

截至2014年12月31日,募集资金账户余额为5,843.35万元,与募集资金账户应有余额269.37万元存在5573.98万元的差额,此差额为募集资金存放期间产生的利息收入。

3. 主要子公司、参股公司分析

| | | | | | | |
|-------------------------|----|--|-----------|------------------|----------------|----------------|
| 海南农垦林产集团有限责任公司 | 工业 | 橡胶林木及人造林木采伐、运输、加工、销售、人造板、家具、木制品生产和销售 | 6,000.00 | 254,646,856.48 | 168,579,211.13 | 20,301,993.84 |
| 海南农垦现代物流有限公司 | 运输 | 国内整车、零担货物运输、物流加工服务、集装箱运输服务、国内、国际货物代理服务、仓储(危险品除外)、配送服务、物流信息咨询服务 | 5,000.00 | 119,631,768.26 | 57,042,644.19 | 2,239,246.09 |
| 海南天然橡胶产业集团有限公司 | 商业 | 天然橡胶收购、加工、销售等 | 10,000.00 | 246,053,261.96 | 121,284,439.69 | 171,387.87 |
| 海南经纬乳胶股份有限公司 | 工业 | 生产、销售各种型号、颜色的乳胶鞋,进出口业务,生产销售各种乳胶鞋松紧带、弹力绳等下游产品 | 16,000.00 | 370,044,568.02 | 73,943,626.21 | -29,182,307.69 |
| 海南安顺达橡胶制品有限公司 | 工业 | 生产、销售各种类型轮胎胎胶等轮胎翻新用半成品、生产销售、代为客户各种翻新轮胎 | 3,500.00 | 142,197,877.35 | -41,189,651.01 | -17,784,976.98 |
| 海南老城海胶深加工产业园投资管理有限公司 | 工业 | 基础设施项目投资和运营、房地产项目投资、物业服务 | 1,000.00 | 44,115,868.31 | 4,093,978.65 | -2,030,569.50 |
| 上海龙橡国际贸易有限公司 | 商业 | 货物与技术的进出口业务,橡胶及橡胶制品等销售 | 20,000.00 | 2,332,625,175.58 | 239,222,528.72 | 15,199,280.07 |
| 海胶集团(新加坡)发展有限公司 | 商业 | 一般贸易、转口贸易、进出口代理、代理销售,天然橡胶及相关产业投资 | 6,040.29 | 433,677,575.03 | 37,808,143.90 | -3,888,478.94 |
| 海南知知乳胶制品有限公司 | 工业 | 天然浓缩乳胶和乳胶制品产品的研发、生产与销售 | 6,000.00 | 29,193,116.58 | 6,941,311.04 | -19,587,419.68 |
| 云南海胶橡胶产业有限公司 | 商业 | 天然橡胶种植、销售、仓储、电子商务服务、软件开发、化肥零售;土地开发租赁,建筑材料销售,货物进出口、技术进出口、包装设计制作发布 | 15,000.00 | 349,655,996.64 | 156,771,777.07 | 20,926.72 |
| 东橡投资控股(上海)有限公司 | 商业 | 股权投资、实业投资、投资管理、投资咨询、企业管理、财务咨询(不得从事代理记账)、自有设备租赁、金属材料、化肥、塑料制品、橡胶制品及其制品、化工产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)的销售、从事货物及技术的进出口业务、转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理 | 10,000.00 | 276,355,687.25 | 102,816,773.78 | 3,060,148.78 |
| 海南省先进天然橡胶复合材料工程研究中心有限公司 | 工业 | 橡胶复合材料和新型弹性体技术研究、生产和销售,提供技术服务、转让;从事天然橡胶及其制品检测、鉴定 | 300.00 | 6,641,680.08 | 2,318,514.81 | -681,485.19 |
| 海南海垦农资有限责任公司 | 商业 | 化肥、有机肥、复合肥、农产品的销售;建材的销售;日用百货、农业机械等 | 10,000.00 | 298,556,089.93 | 102,370,496.74 | 52,320.41 |
| 海南农垦集团财务有限公司 | 金融 | 对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务;协助成员单位实现交易款项的收付;经批准的保险代理业务;对成员单位提供担保;办理成员单位之间的委托贷款及委托投资;对成员单位办理票据承兑与贴现;办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计;吸收成员单位的存款;对成员单位办理贷款及融资租赁;从事同业拆借 | 50,000 | 2,364,373,231.21 | 557,830,893.59 | 34,393,779.84 |