

证券代码：601966

证券简称：玲珑轮胎

公告编号：2018-017



山东玲珑轮胎股份有限公司

SHANDONG LINGLONG TYRE CO., LTD.

(山东省招远市金龙路 777 号)

公开发行可转换公司债券募集说明书 摘要

保荐人（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

二零一八年二月



(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

二零一八年二月

目 录

声明.....	3
重大事项提示	4
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	4
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	4
三、关于债券持有人会议规则.....	4
四、公司的股利分配政策及股利分配情况.....	4
五、本公司相关的风险.....	8
六、关于 2017 年三季度报及年报披露事项.....	12
第一节 本次发行概况	13
一、发行人基本情况.....	13
二、本次发行基本情况.....	14
三、本次发行的相关机构.....	25
第二节 发行人基本情况	27
一、发行人基本信息.....	27
二、发行人股本情况.....	28
三、公司控股股东和实际控制人情况.....	29
第三节 财务会计信息	31
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	31
二、最近三年及一期财务报表.....	31
三、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	48
四、2017 年三季度报情况及年报披露情况.....	49

第四节 管理层讨论与分析	51
一、财务状况分析.....	51
二、盈利能力分析.....	55
三、现金流量分析.....	67
四、资本性支出.....	69
第五节 本次募集资金运用	71
一、本次募集资金概况.....	71
二、本次募集资金的具体情况.....	71
三、募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响.....	80
第六节 历次募集资金运用	81
一、最近五年内募集资金基本情况.....	81
二、会计师事务所关于前次募集资金使用情况报告的结论.....	81
第七节 备查文件	83
一、备查文件.....	83
二、备查文件查阅地点和时间.....	83

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为其投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

本募集说明书摘要中所使用的简称同募集说明书。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请中诚信证券评估有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，玲珑轮胎的主体信用评级为 AA+，本次发行的可转债信用级别为 AA+，评级展望为稳定。本次发行的可转债上市后，中诚信将进行跟踪评级。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。”截至 2016 年 12 月 31 日，公司经审计净资产为 80.14 亿元，不低于 15 亿元，因此本次公开发行的可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若出现严重影响公司业绩及偿债能力的事项，本次债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

三、关于债券持有人会议规则

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

四、公司的股利分配政策及股利分配情况

根据公司现行有效的《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

“第一百五十二条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十三条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十四条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十五条 公司利润分配政策：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司可采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式。公司实现盈利时应当根据本章程规定进行年度利润分配，在满足现金分红条件情况下，原则上至少三年内进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

现金分红应同时满足以下条件：公司当年实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正数，且现金流充裕；审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；公司在可预见的未来一年内不存在重大投资计划或重大资金支出安排，实施现金分红后不会影响公司后续持续经营或投资需要。重大投资计划或重大资金支出安排是指：公司未来一年内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30% 及中国证监会或上海证券交易所认定的其他情形。

公司目前发展阶段属于成长期且未来有重大资金投入支出安排，进行利润分配时，在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，现金分红在本次利润分配中所占比例不低于百分之二十，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，具体分配比例由董事会根据公司经营情况拟定，由股东大会审议决定。

发放股票股利的条件：在公司符合上述现金分红规定，董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模不匹配等真实合理因素，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，董事会可以在实施上述现金分红之外提出股票股利分配方案，并提交股东大会审议。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、具体经营数据、盈利水平、现金流量状况以及是否有重大资金支出安排等因素，并结合股东（特别是中小股东）、监事会、独立董事的意见，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配政策，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。公司应切实保障中小股东参与股东大会的权利，在公司股东大会对利润分配方案进行审议前，应当主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过。公司股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过；上市公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，行业监管政策，自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者因为外部经营环境发生重大变化确实需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在履行有关程序后可以对既定的利润分配政策进行调整，但调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案由董事会拟定，结合公众投资者特别是中小股东和独立董事的意见。董事会提出的调整利润分配政策议案需经董事会半数以上董事表决通过，并经 2/3 以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见。调整利润分配政策的议案经上述程序审议通过后，需提交公司股东大会审议，并经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。股东大会审议调整或者变更现金分红政策的议案时，应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与表决。”

2014 年 3 月 14 日，公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司上市后分红回报规划的议案》：本公司在上市后 3 年内，利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。为了回报股东，由于公司目前处于成长期，公司在上市后三年内进行利润分配时，现金分红在当次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司近三年现金分红情况表如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率
2016 年度	199,200,000	1,010,219,444	19.72%
2015 年度	-	677,610,902	-
2014 年度	96,229,954	834,170,744	11.54%
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配净利润的比例			35.14%

公司最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配净利润的 35.14%。公司于 2016 年 7 月 6 日在上海证券交易所上市，2016 年度分配现金股利 199,200,000 元，占 2016 年度实现的可分配利润的 19.72%，符合《上市公司证券发行管理办法》和《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》要求。

五、本公司相关的风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）主要原材料价格波动风险

天然橡胶作为重要的战略资源，是典型的资源约束型产品；作为大宗商品，其价格与贸易政策、汇率、资本市场状况等有密切联系。近年来受境外大宗商品市场影响，天然橡胶价格呈大幅波动态势，上海期货交易所天然橡胶期货（RU00）收盘价格变化如下图所示：



资料来源：上海期货交易所

单位：人民币元/吨

天然橡胶价格自2014年至2016年3季度总体上呈持续震荡下跌趋势，2016年4季度出现快速反弹，2017年3月份以来又逐步回落。

天然橡胶、合成橡胶是生产轮胎的主要原材料，占轮胎总生产成本比重较大。由于天然橡胶和合成橡胶价格有一定的联动性，因此天然橡胶的价格对轮胎成本影响很大。报告期内，天然橡胶及合成橡胶在公司生产成本中所占的比例合计均在30%以上。因此，本公司面临天然橡胶价格大幅波动的风险。

此外，公司亦面临如炭黑、钢帘线、帘子布等其他主要原材料价格大幅波动的风险。

（二）国际贸易壁垒提升的风险

近年来，全球共有美国、澳大利亚、巴西、秘鲁、埃及、阿根廷、土耳其、南非、墨西哥、印度以及欧盟等国家或地区对我国的轮胎出口发起过反倾销调查或者通过提高准入门槛限制了我国轮胎的出口。2014年，美国国际贸易委员会初步裁定，自中国进口的乘用车和轻型卡车轮胎对美国产业造成实质性损害。据此，美国商务部对中国轮胎展开反倾销和反补贴（简称“双反”）调查。2016年，美国商务部认定从中国进口的卡车和公共汽车轮胎存在倾销和补贴行为。根据初步终裁结果，公司将被按22.57%比例征收反倾销税，按52.04%比例征收反补贴税。美国当地时间2017年2月22日，美国国际贸易委员会在其官方网站上（<https://www.usitc.gov>）公开披露，从中国进口的卡车和客车轮胎并未实质性地损害或威胁到美国的相关产业，因此不会对以上轮胎产品征收反倾销和反补贴税。虽然，我国在卡客车轮胎“双反”案中胜诉，但近年来先后发生美国轮胎特保案、欧盟标签法案、美国轮胎双反案等轮胎行业的重大贸易保护事件，国际贸易保护主义从未停止。

公司海外市场主要集中在美国、欧盟等国家和地区，2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司出口销售收入占主营业务收入比重分别为53.75%、55.16%、53.84%和51.47%。虽然，公司通过建设泰国玲珑生产基地，实施国际化战略，对部分国际贸易壁垒实施了有效应对，但如果未来国际贸易壁垒进一步提升，将可能给公司境外销售业务带来一定风险。

（三）境外经营风险

境外子公司的设立有助于进一步加强公司境外生产和海外销售业务开拓，对提升公司的国际知名度、实施国际化战略起到积极的推动作用。生产经营的安全性、购销市场的稳定性以及盈利能力的持续性在一定程度上受当地政治、经济和人力资源等因素的综合影响，因此，一旦当地出现政局不稳等情况，进而影响公司在境外地区的生产经营活动，将给公司的经营带来一定程度的风险；此外，境外开展业务和设立机构需要遵守所在国家和地区的法律法规，如果业务所在国家和地区的法律法规或者产业政策发生变化，将可能给公司境外业务的正常开展和持续增长带来不利影响。

（四）关于可转债产品的风险

1、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

2、标的证券价格发生不利变动的风险

本次发行的可转债可以转换为公司股票，股票市场的价格变化莫测，其波动不仅取决于企业的经营业绩，还要受宏观经济周期、利率和资金供求关系等因素影响，同时也会因国际和国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，当宏观环境、行业相关政策、公司经营状况等发生不利变化时，均会对可转债的内在价值和市场价格产生不利影响，可能给投资者造成损失。

3、利率风险

受国家宏观经济运行状况、货币政策、财政政策、国际经济环境变化等因素的影响，市场利率具有波动性。由于本次发行的可转债期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，在本期债券存续期内，如果利率发生变化，会使投资者投资本期债券的实际收益水平存在不确定性。

4、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

根据本次发行的可转债转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

5、可转债存续期内转股价格向下修正幅度存在不确定性的风险

如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司向下修正转股价格，但转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者”的规定而受到限制，存在不确定性的风险。若修正后公司股票价格依然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

6、信用评级风险

中诚信对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为AA+，本次发行的可转债评级为AA+，评级展望为稳定。在本期债券存续期限内，中诚信将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。虽然公司目前资信状况良好，但由于本次发行的可转债的期限较长，在可转债存续期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性。如果发生任何影响公司主体信用级别或可转债信用级别的事项，导致公司主体信用级别或可转债信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

（五）即期回报被摊薄的风险

可转换债券发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息，由于可转债票面利率一般较低，正常情况下公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息，不会摊薄基本每股收益，极端情况下若公司对可转债发行募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息，则将使公司的税后利润面临下降的风险，将摊薄公司普通股股东的即期回报。

本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关的募集资金投资项目尚未产生全部收益，如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部

分或全部可转债转换为公司股票，将使得本公司的股本规模有所增加，短期内本公司每股收益将可能出现下降，投资者的即期回报由此将被摊薄。

另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

公司已于2017年5月16日在上海证券交易所发布《山东玲珑轮胎股份有限公司关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报及填补措施的公告》，对本次发行后每股收益及净资产收益率的变化情况进行模拟测算，并披露了公司采用何种措施以保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力，敬请投资者注意。

除上述风险外，本公司特别提醒投资者认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”。

六、关于 2017 年三季报及年报披露事项

截至本募集说明书签署日，本公司已披露 2017 年第三季度报告及 2017 年业绩快报，详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

本公司 2017 年年报的预约披露时间为 2018 年 4 月 23 日。根据 2017 年业绩快报，预计 2017 年全年归属于上市公司股东的净利润为 103,469.23 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2017 年年报披露后，2015 年、2016 年、2017 年相关数据仍然符合可转债的发行条件。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称（中文）：山东玲珑轮胎股份有限公司

发行人名称（英文）：Shandong Linglong Tyre Co., Ltd.

股票简称：玲珑轮胎

股票代码：601966

上市证券交易所：上海证券交易所

注册资本：12.00 亿元

法定代表人：王锋

成立日期：2010 年 6 月 28 日由玲珑有限整体变更设立

玲珑有限成立于 1994 年 6 月 6 日

住所：山东省招远市金龙路 777 号

办公地址：山东省招远市金龙路 777 号

邮政编码：265406

联系电话：0535-8242369

传真号码：0535-3600085

互联网网址：<http://www.linglong.cn/>

电子信箱：linglong@linglong.cn

经营范围：轮胎、橡胶制品、橡胶增强剂、钢丝的生产销售及进出口业务；轮胎用化工材料（危险化学品除外）、添加剂的批发及进出口业务（涉及配额许可证管理、专项管理的商品按照国家有关规定办理）；轮胎生产技术服务和推广；轮胎生产厂房设计与施工管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期以许可证为准）。

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的批准情况

本次发行已经本公司 2017 年 5 月 15 日召开的第三届董事会第十次会议和 2017 年 6 月 1 日召开的 2017 年第二次临时股东大会审议通过。2017 年 12 月 5 日，发行人收到中国证券监督管理委员会《关于核准山东玲珑轮胎股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2017〕2204 号）。

（二）本次发行方案

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次发行的可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

根据有关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行的可转债总额为不超过 20 亿元人民币（含 20 亿元人民币），具体发行数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 5 年。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年为 0.3%、第二年为 0.5%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 2.0%。

6、付息的期限和方式

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为该年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的5个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

8、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日满6个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

9、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额， P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为1股的可转债部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的5个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额及其对应的当期应计利息。

10、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为19.10元/股，不低于募集说明书公告日前20个交易日公司股票交易均价（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日均价。

前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式

在本次发行之后，当公司因送红股、转增股本、增发新股、配股或派发现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

送股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为初始转股价， n 为送股率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

11、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。

修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前20个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述30个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

12、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后5个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的110%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续30个交易日中至少15个交易日的

收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述30个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

13、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转债的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续30个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股、配股或派发现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股增加的股本）而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续30个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

在本次发行的可转债的最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募

集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司A股股票享有与原A股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次可转债向公司原股东优先配售，优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售的方式进行，认购不足 20 亿元的余额由主承销商包销。主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，主承销商包销比例不超过本次发行总额的 30%，即最大包销金额为 6 亿元。

本次发行的可转债的发行对象为：（1）向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2018年2月28日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人股东；（2）网上发行：在上交所开立证券账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）；（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

16、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后（2018年2月28日，T-1日）登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售1.666元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按1,000元/手的比例转换为手数，每1手为一个申购单位。发行人现有A股总股本1,200,000,000股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为1,999,200手，约占本次发行的可转债总额的99.96%。

原有限售条件的股东的优先认购通过网下认购的方式，在主承销商处进行。

原无限售条件股东的优先配售通过上交所交易系统进行。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售权的部分采用网上向社会公众投资者通过上交所交易系统发售的方式进行，认购不足20亿元的余额由主承销商包销。

当原股东优先认购的可转债数量和网上投资者申购的可转债数量合计不足本次发行数量的70%时，或当原股东优先认购的可转债数量和网上投资者缴款认购的可转债数量合计不足本次发行数量的70%时，发行人及保荐机构（主承销商）将协商采取中止发行措施，并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

17、债券持有人及债券持有人会议

(1) 债券持有人的权利与义务

①债券持有人的权利

A、根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；

B、根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

C、依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

D、依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

E、按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；

F、依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

G、法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

②债券持有人的义务

A、遵守公司发行可转债条款的相关规定；

B、依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

C、遵守债券持有人会议形成的有效决议；

D、除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

E、法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议

①债券持有人会议的召集情形

有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

A、公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

B、公司不能按期支付本期可转债本息；

C、公司发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；

D、公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

E、单独或合计持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

F、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

G、根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

②债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前在至少一种指定报刊和网站上公告通知。

③债券持有人会议的出席人员

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。公司可以出席债券持有人会议，但无表决权。

④债券持有人会议的召开

A、债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开；

B、债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本期债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议；

C、应单独或合并持有本期债券表决权总数 10% 以上的债券持有人的要求，公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘

密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明；

D、会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

⑤债券持有人会议的表决及决议

A、向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权；

B、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决；

C、债券持有人会议采取记名方式投票表决；

D、下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本期可转债张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：a、债券持有人为持有公司 5% 以上股权的公司股东；b、上述公司股东、发行人及担保人（如有）的关联方；

E、会议设监票人两名，负责会议计票和监票。监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一名公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

F、除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效；

G、债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。

18、本次募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额不超过20亿元，扣除发行费用后全部用于以下

项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
1	柳州子午线轮胎生产项目 (一期续建)	156,350	150,000
2	补充流动资金	50,000	50,000
合计		206,350	200,000

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

19、募集资金管理及存放账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

20、本次发行可转债方案的有效期限

公司本次公开发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

(三) 预计募集资金量和募集资金专项存储的账户

1、预计募集资金量

本次发行募集资金量（含发行费用）不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

2、募集资金专项存储账户

公司已经制订《募集资金管理制度》，本次发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

(四) 承销方式及承销期

本次发行由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销，承销期为 2018 年 2 月 27 日至 2018 年 3 月 7 日。

(五) 发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费	424.53
审计验资费	43.00
律师费	80.23
资信评级费	23.58
信息披露费	15.94
其他发行手续费	23.02
合计	610.30

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

(六) 承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所**1、承销期间的停牌、复牌**

交易日	日期	发行安排	停牌、复牌
T-2	2018年2月27日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1	2018年2月28日	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T	2018年3月1日	刊登发行提示性公告；原股东优先配售认购日；网上申购日	正常交易
T+1	2018年3月2日	刊登网上中签率公告，根据申购情况组织摇号	正常交易
T+2	2018年3月5日	刊登网上中签结果公告，投资者根据中签结果缴纳认购资金	正常交易
T+3	2018年3月6日	主承销商根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4	2018年3月7日	刊登发行结果公告	正常交易

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告，修改发行日程。

2、本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，发行人将尽快申请本次发行的可转债在上海证券交易所上市交易。

（七）本次发行证券的上市流通

本次可转债不设持有期限限制。

（八）本次发行证券的评级

中诚信对本次发行的可转债进行了信用评级，并于 2017 年 7 月 18 日出具了《山东玲珑轮胎股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（信评委函字[2017]G342 号），评定公司的主体信用等级为 AA+，本次发行的可转债信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

中诚信对本次发行的可转债的持续跟踪评级包括每年一次的定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期跟踪评级在该债券存续期间公司年度审计报告出具后进行，不定期跟踪评级自首次评级报告完成之日起进行。

三、本次发行的相关机构**（一）发行人：山东玲珑轮胎股份有限公司**

法定代表人：	王锋
住 所：	山东省招远市金龙路 777 号
电 话：	0535-8242369
传 真：	0535-3600085
联 系 人：	孙松涛

（二）保荐人（主承销商）：安信证券股份有限公司

法定代表人：	王连志
住 所：	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
电 话：	0755-82825427
传 真：	0755-82825424
保荐代表人：	韩志广、唐劲松
项目协办人：	高志新
项目经办人：	赵跃、林文楷、邹静姝

（三）发行人律师：北京市中伦律师事务所

负 责 人：	张学兵
住 所：	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 31、33、36、37 层
电 话：	010-59572288

传 真:	010-65681022/1838
经 办 律 师:	于驰、魏海涛、姚启明、姜威

(四) 会计师事务所：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人:	李丹
住 所:	上海市黄浦区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼
电 话:	021-2323 8888
传 真:	021-2323 8800
经办注册会计师:	张国俊、贾娜、蒋颖

(五) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人:	闫衍
住 所:	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
电 话:	021-51019090
传 真:	021-51019030
联 系 人:	邬敏军、朱洁

(六) 申请上市交易所：上海证券交易所

住 所:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电 话:	021-68808888
传 真:	021-68804868

(七) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住 所:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电 话:	021-58708888
传 真:	021-58754185

(八) 收款银行

户 名:	安信证券股份有限公司
开 户 行:	中国工商银行深圳深圳湾支行
账 号:	4000027729200243401

第二节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

发行人名称（中文）：山东玲珑轮胎股份有限公司

发行人名称（英文）：Shandong Linglong Tyre Co., Ltd.

股票简称：玲珑轮胎

股票代码：601966

上市证券交易所：上海证券交易所

注册资本：12.00亿元

法定代表人：王锋

成立日期：2010年6月28日由玲珑有限整体变更设立

玲珑有限成立于1994年6月6日

住所：山东省招远市金龙路777号

办公地址：山东省招远市金龙路777号

邮政编码：265406

联系电话：0535-8242369

传真号码：0535-3600085

互联网网址：<http://www.linglong.cn/>

电子信箱：linglong@linglong.cn

经营范围：轮胎、橡胶制品、橡胶增强剂、钢丝的生产销售及进出口业务；轮胎用化工材料（危险化学品除外）、添加剂的批发及进出口业务（涉及配额许可证管理、专项管理的商品按照国家有关规定办理）；轮胎生产技术服务和推广；轮胎生产厂房设计与施工管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后，方可开展经营活动，有效期以许可证为准）。

二、发行人股本情况

（一）发行人的股本结构

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司的股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	805,600,000	67.13
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	604,200,000	50.35
其中：境内法人持股	604,200,000	50.35
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	201,400,000	16.78
其中：境外法人持股	201,400,000	16.78
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股	394,400,000	32.87
1、人民币普通股	394,400,000	32.87
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
合计	1,200,000,000	100.00

（二）前十名股东持股情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）
1	玲珑集团有限公司	境内非国有法人	604,200,000	50.35	604,200,000
2	英诚贸易有限公司	境外非国有法人	201,400,000	16.78	201,400,000
3	机茂有限公司	境外非国有法人	42,223,500	3.52	0
4	颖名有限公司	境外非国有法人	26,538,200	2.21	0
5	丰隆集团有限公司	境内非国有法人	18,900,000	1.58	0
6	中基兰德（北京）投资顾问有限公司	境外非国有法人	17,210,603	1.43	0
7	宏时投资有限公司	境外非国有法人	14,712,100	1.23	0
8	海通开元投资有限公司	境内非国有法人	5,900,000	0.49	0
9	中国工商银行—诺安平衡证券投资基金	证券投资基金	3,251,014	0.27	0
10	浙江坤元投资咨询有限公司	境内非国有法人	2,468,500	0.21	0
	合计		936,803,917	78.07	805,600,000

三、公司控股股东和实际控制人情况

(一) 控股股东

玲珑集团持有公司 60,420 万股股份，占公司总股本的 50.35%，为公司控股股东。基本情况如下：

成立时间：1993 年 3 月 17 日

注册资本：12,000 万元

法定代表人：王希成

住 所：招远市泉山路 50 号

经营范围：轮辋、农业工业用泵、变压器、电机制造；对建筑业的投资；林木的栽培和种植；金银产品的加工及销售；货物与技术的进出口；汽车维修、发电供热、货物运输、代理、货运站（场）经营；住宿；餐饮；房地产开发经营；物业管理；工程设计监理；二手房交易信息咨询；汽车零部件、煤炭、钢材、日用百货、五金交电、工程建材、供暖配套物资的批发零售；水泥、粉煤灰砖、锁具、压力容器制造；代理报关报检；医疗服务；综合体育娱乐（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2017 年 12 月 31 日，玲珑集团的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王希成	6,120.00	51.00
2	王锋	2,341.50	19.51
3	王琳	1,200.00	10.00
4	张光英	531.00	4.43
5	刘占村、温波、王显庆、张琦、杨科峰等 20 位自然人	1,807.50	15.06
合计		12,000.00	100.00

玲珑集团 2016 年度母公司报表简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
总资产	326,603.31
净资产	111,943.18
项目	2016 年度

营业收入	3,452.20
净利润	-7,265.12

注：财务数据已经北京天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（二）实际控制人

本公司的实际控制人为王氏家族，其成员为王希成、张光英、王锋和王琳，其中王希成和张光英系夫妻关系，王希成与王锋、王琳系父子关系，张光英与王锋、王琳系母子关系，王锋和王琳系兄弟关系。

王希成、张光英、王锋和王琳分别持有公司控股股东玲珑集团 51%、4.425%、19.51%和 10%的股权。此外，王希成、王锋和王琳还分别持有英诚贸易 51%、30%和 19%的股权。王氏家族通过玲珑集团和英诚贸易间接控制玲珑轮胎 67.13%的股份。

发行人实际控制人的基本情况如下：

王希成先生的基本情况为：身份证号码为 37062419481130****，中国国籍，住所为山东省招远市泉山路 69 号；

王锋先生的基本情况为：身份证号码为 37068519720625****，中国国籍，住所为山东省招远市泉山路 69 号；

王琳先生的基本情况为：身份证号码为 37068519750107****，中国国籍，住所为山东省招远市泉山路 69 号；

张光英女士的基本情况为：身份证号码为 37062419470712****，中国国籍，住所为山东省招远市泉山路 69 号。

报告期，王氏家族作为玲珑轮胎实际控制人，一直未发生变化。

公司控股股东玲珑集团持有的公司股份和实际控制人王氏家族通过玲珑集团、英诚贸易间接持有的公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

普华永道对公司 2014 年、2015 年的财务报告进行了审计，并出具了普华永道中天审字（2016）第 11017 号标准无保留意见审计报告。普华永道对公司 2016 年的财务报告进行了审计，并出具了普华永道中天审字（2017）第 10105 号标准无保留意见审计报告。公司 2017 年 1-6 月的财务报告未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

如无特别说明，本募集说明书摘要中 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务数据均摘自于各年经审计的财务报告，2017 年 1-6 月财务数据摘自于 2017 年半年度财务报告。

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	1,905,300,769	2,290,257,345	2,086,957,774	2,066,770,229
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	806,925	-
应收票据	1,185,536,496	422,520,975	416,877,276	446,781,118
应收账款	2,004,172,448	1,819,988,343	1,346,895,221	1,470,995,417
预付款项	127,372,694	106,022,156	67,703,489	86,029,653
其他应收款	58,871,716	60,294,708	193,994,786	740,308,088
应收利息	4,280,905	1,908,888	4,541,736	14,147,699
存货	2,083,470,287	1,877,155,922	1,516,731,056	1,745,132,017
其他流动资产	226,430,148	213,650,860	356,132,800	380,733,439
流动资产合计	7,595,435,463	6,791,799,197	5,990,641,063	6,950,897,660
非流动资产：				
固定资产	9,424,065,726	9,581,947,340	8,738,486,944	7,599,531,251

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
在建工程	378,338,327	347,847,196	843,119,588	1,141,353,620
无形资产	502,620,778	514,951,526	527,423,523	494,266,285
开发支出	-	-	-	-
递延所得税资产	179,679,428	187,942,265	177,753,118	138,452,037
其他非流动资产	739,257,922	537,493,209	304,415,018	405,331,797
非流动资产合计	11,223,962,181	11,170,181,536	10,591,198,191	9,778,934,990
资产总计	18,819,397,645	17,961,980,733	16,581,839,254	16,729,832,650

(续)

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债				
短期借款	4,165,832,722	3,109,003,534	6,500,737,127	6,289,008,109
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	59,073,800	302,839,955
应付票据	1,516,221,737	1,482,338,476	649,149,977	913,060,000
应付账款	1,543,082,344	1,584,687,315	1,199,544,031	1,251,654,151
预收款项	180,033,296	256,969,715	133,633,292	173,437,424
应付职工薪酬	78,893,251	79,006,978	45,666,766	53,921,604
应交税费	46,102,944	117,745,195	140,623,295	121,183,938
应付利息	6,817,989	13,358,431	16,476,798	41,484,143
其他应付款	718,481,400	833,236,538	735,663,998	899,559,765
一年内到期的非流动负债	406,088,184	269,051,570	1,762,453,096	902,340,150
其他流动负债	25,924,970	27,244,529	17,477,399	18,017,733
流动负债合计	8,687,478,838	7,772,642,281	11,260,499,579	10,966,506,972
非流动负债				
长期借款	1,689,020,193	1,924,366,300	692,561,314	1,002,056,432
长期应付款	-	-	30,147,732	-
递延收益	252,715,534	250,852,098	230,512,432	217,294,788
非流动负债合计	1,941,735,726	2,175,218,398	953,221,478	1,219,351,220
负债合计	10,629,214,564	9,947,860,679	12,213,721,057	12,185,858,192
股东权益				

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本	1,200,000,000	1,200,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000
资本公积	2,665,484,643	2,665,484,644	371,351,094	1,042,421,994
其他综合收益	97,478,360	155,768,954	13,961,527	-35,502,746
盈余公积	368,379,158	368,379,157	338,130,556	286,911,948
未分配利润	3,852,424,768	3,618,003,430	2,638,032,587	2,246,799,263
归属于母公司股东权益合计	8,183,766,929	8,007,636,185	4,361,475,764	4,540,630,459
少数股东权益	6,416,152	6,483,869	6,642,433	3,343,999
股东权益合计	8,190,183,081	8,014,120,054	4,368,118,197	4,543,974,458
负债及股东权益总计	18,819,397,645	17,961,980,733	16,581,839,254	16,729,832,650

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	6,732,137,747	10,517,808,296	8,733,701,227	10,278,185,270
减：营业成本	5,242,746,289	7,589,592,427	6,226,716,684	7,526,286,933
税金及附加	55,838,889	88,316,745	73,230,169	50,429,955
销售费用	359,183,956	743,907,789	530,648,966	545,773,167
管理费用	418,707,234	751,015,140	667,974,806	744,194,080
财务费用-净额	170,474,406	168,607,738	356,310,578	370,880,498
资产减值损失	24,409,688	112,951,494	73,085,414	66,453,305
加：公允价值变动收益/（损失）	-	-	4,968,207	-4,238,131
投资收益/（损失）	-1,544,800	-1,253,431	-7,374,162	1,797,385
其他收益	6,188,064	-	-	-
二、营业利润	465,420,550	1,062,163,532	803,328,655	971,726,586
加：营业外收入	11,610,968	65,621,386	215,537,363	40,257,727
其中：非流动资产处置利得	557,665	1,505,540	4,817,763	1,110,889
减：营业外支出	997,200	4,465,612	241,267,917	3,227,361
其中：非流动资产处置损失	108,046	483,959	396,816	795,730
三、利润总额	476,034,318	1,123,319,306	777,598,101	1,008,756,952
减：所得税费用	42,480,697	113,258,426	100,188,765	174,642,209
四、净利润	433,553,621	1,010,060,880	677,409,336	834,114,743
其中：同一控制下企业合并中被	-	-	-58,772,050	-72,342,305

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司股东的净利润	433,621,338	1,010,219,444	677,610,902	834,170,744
少数股东损益	-67,717	-158,564	-201,566	-56,001
五、每股收益				
基本每股收益	0.36	0.92	0.68	0.83
稀释每股收益	0.36	0.92	0.68	0.83
六、其他综合收益的税后净额	-58,290,594	141,807,426	49,464,273	-16,496,420
七、综合收益总额	375,263,026	1,151,868,306	726,873,609	817,618,323
归属于母公司股东的综合收益总额	375,330,744	1,152,026,871	727,075,175	817,674,324

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	5,284,534,854	9,717,484,723	7,684,464,509	8,998,083,132
收到的税费返还	45,240,788	96,101,742	49,195,888	60,956,214
收到其他与经营活动有关的现金	43,017,839	213,998,963	129,527,638	115,706,023
经营活动现金流入小计	5,372,793,481	10,027,585,428	7,863,188,035	9,174,745,369
购买商品、接受劳务支付的现金	4,930,787,560	6,060,146,588	5,337,262,582	6,967,839,216
支付给职工以及为职工支付的现金	477,268,422	826,620,424	740,839,294	650,024,738
支付的各项税费	292,995,609	407,423,507	482,990,319	497,644,526
支付其他与经营活动有关的现金	214,593,788	341,530,717	288,144,840	290,069,259
经营活动现金流出小计	5,915,645,379	7,635,721,236	6,849,237,035	8,405,577,739
经营活动产生的现金流量净额	-542,851,898	2,391,864,192	1,013,951,000	769,167,630
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	700,000	4,818,983	5,988,513	4,995,978
取得投资收益收到的现金	-	-	-	1,706,185
收回投资收到的有关的现金	-	-	-	34,000,000
收到其他与投资活动有关的现金	34,861,200	186,303,329	339,401,782	568,903,254
投资活动现金流入小计	35,561,200	191,122,312	345,390,295	609,605,417

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	311,412,619	1,011,923,677	1,105,686,541	2,062,720,063
投资所支付的现金	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	30,464,800	158,996,686	514,025,085	812,633,457
投资活动现金流出小计	341,877,419	1,170,920,363	1,619,711,626	2,875,353,520
投资活动产生的现金流量净额	-306,316,219	-979,798,051	-1,274,321,331	-2,265,748,103
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	2,515,820,000	3,500,000	3,400,000
取得借款收到的现金	3,579,905,166	6,827,619,509	11,365,595,100	8,047,666,092
收到其他与筹资活动有关的现金	104,742,117	229,262,945	357,526,492	300,652,129
筹资活动现金流入小计	3,684,647,283	9,572,702,454	11,726,621,592	8,351,718,221
偿还债务支付的现金	2,738,707,867	10,314,735,032	10,327,146,055	5,710,754,667
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	311,343,938	295,439,418	507,888,389	493,022,638
支付其他与筹资活动有关的现金	19,114,000	64,303,938	303,017,767	390,374,740
筹资活动现金流出小计	3,069,165,804	10,674,478,388	11,138,052,211	6,594,152,045
筹资活动产生的现金流量净额	615,481,479	-1,101,775,934	588,569,381	1,757,566,176
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-32,448,857	73,317,483	28,339,470	-8,522,869
五、现金及现金等价物净增加额	-266,135,495	383,607,690	356,538,520	252,462,834
加：年初现金及现金等价物余额	1,933,073,850	1,549,466,161	1,192,927,641	940,464,807
六、年末现金及现金等价物余额	1,666,938,356	1,933,073,851	1,549,466,161	1,192,927,641

4、合并所有者权益变动表

单位：元（下同）

项 目	2017年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、本年年初余额	1,200,000,000	2,665,484,643	155,768,954	368,379,158	3,618,003,430	6,483,869	8,014,120,054
二、本年增加变动金额（减少以“-”填列）	-	-	-58,290,594	-	234,421,338	-67,717	176,063,026
（一）综合收益总额	-	-	-58,290,594	-	433,621,338	-67,717	375,263,026
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-199,200,000	-	-199,200,000
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-199,200,000	-	-199,200,000
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	1,200,000,000	2,665,484,643	97,478,360	368,379,158	3,852,424,768	6,416,152	8,190,183,081

项 目	2016 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、本年年初余额	1,000,000,000	371,351,094	13,961,527	338,130,556	2,638,032,587	6,642,433	4,368,118,197
二、本年增加变动金额（减少以“-”填列）	200,000,000	2,294,133,550	141,807,427	30,248,601	979,970,843	-158,564	3,646,001,857
（一）综合收益总额	-	-	141,807,427	-	1,010,219,444	-158,564	1,151,868,307
（二）所有者投入和减少资本	200,000,000	2,290,800,100	-	-	-	-	2,490,800,100
1、股东投入的普通股	200,000,000	2,290,800,100	-	-	-	-	2,490,800,100
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	30,248,601	-30,248,601	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	30,248,601	-30,248,601	-	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	3,333,450	-	-	-	-	3,333,450
三、本年年末余额	1,200,000,000	2,665,484,644	155,768,954	368,379,157	3,618,003,430	6,483,869	8,014,120,054

项 目	2015 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、本年年初余额	1,000,000,000	1,042,421,994	-35,502,746	286,911,948	2,246,799,263	3,343,999	4,543,974,458
二、本年增加变动金额（减少以“-”填列）	-	-671,070,900	49,464,273	51,218,608	391,233,324	3,298,434	-175,856,261
（一）综合收益总额	-	-	49,464,273	-	677,610,902	-201,566	726,873,609
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	3,500,000	3,500,000
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	3,500,000	3,500,000
（三）利润分配	-	-	-	51,218,608	-286,377,578	-	-235,158,970
1、提取盈余公积	-	-	-	51,218,608	-51,218,608	-	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-235,158,970	-	-235,158,970
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-671,070,900	-	-	-	-	-671,070,900
1、同一控制下合并	-	-671,070,900	-	-	-	-	-671,070,900
三、本年年末余额	1,000,000,000	371,351,094	13,961,527	338,130,556	2,638,032,587	6,642,433	4,368,118,197

项 目	2014 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、本年年初余额	1,000,000,000	1,042,421,994	-19,006,326	215,630,501	1,606,879,238	-	3,845,925,407
二、本年增加变动金额（减少以“-”填列）	-	-	-16,496,420	71,281,447	639,920,025	3,343,999	698,049,051
（一）综合收益总额	-	-	-16,496,420	-	834,170,744	-56,001	817,618,323
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	3,400,000	3,400,000
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	3,400,000	3,400,000
（三）利润分配	-	-	-	71,281,447	-194,250,719	-	-122,969,272
1、提取盈余公积	-	-	-	71,281,447	-71,281,447	-	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-122,969,272	-	-122,969,272
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	1,000,000,000	1,042,421,994	-35,502,746	286,911,948	2,246,799,263	3,343,999	4,543,974,458

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产				
货币资金	1,482,332,941	1,866,705,204	1,696,991,804	1,505,927,247
应收票据	1,152,459,040	405,334,421	404,006,532	384,710,975
应收账款	2,025,704,253	1,828,951,311	1,751,087,192	2,363,508,614
预付款项	100,525,584	80,741,428	89,734,606	57,214,928
其他应收款	1,674,559,600	1,505,988,976	1,030,070,792	685,455,326
应收利息	4,268,582	1,797,902	4,541,736	14,147,699
存货	1,221,932,103	1,102,570,634	886,725,498	1,208,399,061
其他流动资产	17,150,213	29,452,237	67,488,724	100,040,086
流动资产合计	7,678,932,314	6,821,542,113	5,930,646,884	6,319,403,936
非流动资产				
长期股权投资	2,389,122,099	2,389,122,099	1,599,122,099	1,265,921,228
固定资产	4,003,042,517	4,125,626,723	4,410,656,327	4,728,235,650
在建工程	23,842,675	11,754,141	13,085,576	53,228,951
无形资产	170,231,947	178,872,868	193,325,971	192,863,005
开发支出	-	-	-	-
递延所得税资产	45,796,340	51,800,381	41,506,768	45,809,706
其他非流动资产	414,650,252	480,637,870	199,648,652	217,442,701
非流动资产合计	7,046,685,830	7,237,814,082	6,457,345,393	6,503,501,241
资产总计	14,725,618,145	14,059,356,195	12,387,992,277	12,822,905,177

(续)

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债				
短期借款	3,935,325,868	2,820,467,471	5,219,719,852	4,724,512,667
应付票据	1,279,563,995	1,342,943,806	511,309,775	550,630,000
应付账款	1,185,783,208	1,286,308,832	1,152,567,644	1,341,982,247
预收款项	158,882,228	245,354,981	156,994,590	174,280,249
应付职工薪酬	48,185,820	60,231,697	36,142,488	45,388,934
应交税费	13,376,203	62,834,135	28,235,374	27,399,285
应付利息	5,397,128	11,987,764	13,416,808	39,638,575
其他应付款	331,137,709	394,892,275	499,699,706	430,662,026
一年内到期的非流动负债	-	-	300,000,000	792,433,291

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他流动负债	25,924,970	27,244,529	17,477,399	18,017,733
流动负债合计	6,983,577,129	6,252,265,490	7,935,563,636	8,144,945,007
非流动负债				
长期借款	561,069,352	560,799,323	-	200,000,000
长期应付款	-	-	-	-
递延收益	52,235,224	51,910,839	54,667,658	49,304,515
非流动负债合计	613,304,577	612,710,162	54,667,658	249,304,515
负债合计	7,596,881,706	6,864,975,652	7,990,231,294	8,394,249,522
股东权益				
股本	1,200,000,000	1,200,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000
资本公积	2,809,288,185	2,809,288,185	515,154,635	962,005,437
盈余公积	368,379,158	368,379,157	338,130,556	286,911,948
未分配利润	2,751,069,095	2,816,713,201	2,544,475,792	2,179,738,270
股东权益合计	7,128,736,439	7,194,380,543	4,397,760,983	4,428,655,655
负债及股东权益总计	14,725,618,145	14,059,356,195	12,387,992,277	12,822,905,177

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	5,622,806,977	9,056,233,391	8,251,804,130	10,681,766,090
减：营业成本	4,713,691,670	7,335,289,906	6,418,672,373	8,395,682,360
税金及附加	38,556,656	68,729,138	64,723,537	38,016,325
销售费用	310,702,363	648,463,221	466,891,749	516,203,332
管理费用	292,649,100	519,083,618	460,576,164	573,176,354
财务费用-净额	99,912,203	99,623,669	241,010,718	290,675,212
资产减值损失	13,250,151	55,794,134	56,350,084	50,537,626
加：投资收益/（损失）	-1,544,800	-523,356	-2,958,218	1,706,185
其他收益	1,644,714	-	-	-
二、营业利润	154,144,748	328,726,349	540,621,287	819,181,066
加：营业外收入	5,736,742	38,738,553	73,608,336	25,641,526
其中：非流动资产处置利得	412,385	1,774,028	43,161,190	2,360,256
减：营业外支出	328,669	3,826,064	5,367,361	1,909,020
其中：非流动资产处置损失	-	57,565	396,816	459,245
三、利润总额	159,552,821	363,638,838	608,862,262	842,913,572
减：所得税费用	25,996,924	61,152,828	96,676,178	130,099,099

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
四、净利润	133,555,897	302,486,010	512,186,084	712,814,473
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	133,555,897	302,486,010	512,186,084	712,814,473

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	3,751,081,504	8,985,480,992	8,204,855,446	9,346,699,666
收到的税费返还	-	11,948,464	-	60,956,214
收到其他与经营活动有关的现金	157,906,325	23,473,988	41,342,854	98,085,700
经营活动现金流入小计	3,908,987,828	9,020,903,444	8,246,198,300	9,505,741,580
购买商品、接受劳务支付的现金	3,939,130,624	6,733,020,349	6,118,231,204	7,661,143,554
支付给职工以及为职工支付的现金	308,385,851	567,022,532	529,172,190	542,674,260
支付的各项税费	182,528,368	241,277,876	415,229,594	402,542,846
支付其他与经营活动有关的现金	377,398,500	240,367,974	223,937,855	283,269,357
经营活动现金流出小计	4,807,443,342	7,781,688,731	7,286,570,843	8,889,630,017
经营活动产生的现金流量净额	-898,455,514	1,239,214,713	959,627,457	616,111,563
二、投资活动产生的现金流量				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	2,897,215	50,872,915	23,500,266
取得投资收益收到的现金	-	-	-	1,706,185
收到其他与投资活动有关的现金	30,721,200	158,473,329	447,167,896	501,567,027
投资活动现金流入小计	30,721,200	161,370,544	498,040,811	526,773,478
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,957,890	333,703,575	69,075,235	234,712,218
投资所支付的现金	-	500,000,000	428,980,772	919,457,150
支付其他与投资活动有关的现金	139,165,134	942,095,282	462,828,376	798,383,816
投资活动现金流出小计	251,123,023	1,775,798,857	960,884,383	1,952,553,184
投资活动产生的现金流量净额	-220,401,823	-1,614,428,313	-462,843,572	-1,425,779,706
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	2,515,820,000	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	3,457,378,235	6,135,569,345	7,338,980,758	6,052,543,617

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
收到其他与筹资活动有关的现金	104,589,117	229,177,945	248,173,503	-
筹资活动现金流入小计	3,561,967,352	8,880,567,290	7,587,154,261	6,052,543,617
偿还债务支付的现金	2,393,049,395	8,047,215,893	7,343,266,667	4,673,980,460
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	276,342,425	187,505,009	385,785,691	393,935,102
支付其他与筹资活动有关的现金	19,114,000	5,306,988	-	129,207,515
筹资活动现金流出小计	2,688,505,821	8,240,027,890	7,729,052,358	5,197,123,077
筹资活动产生的现金流量净额	873,461,532	640,539,400	-141,898,097	855,420,540
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-24,700,340	61,718,115	35,574,628	6,751,796
五、现金及现金等价物净增加额	-270,096,146	327,043,915	390,460,416	52,504,193
加：年初现金及现金等价物余额	1,527,559,132	1,200,515,217	810,054,801	757,550,608
六、年末现金及现金等价物余额	1,257,462,986	1,527,559,132	1,200,515,217	810,054,801

4、母公司所有者权益变动表

单位：元（下同）

项 目	2017年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	1,200,000,000	2,809,288,185	368,379,158	2,816,713,198	7,194,380,542
二、本年增加变动金额(减少以“-”填列)	-	-	-	-65,644,103	-65,644,103
（一）综合收益总额	-	-	-	133,555,897	133,555,897
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-199,200,000	-199,200,000
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-199,200,000	-199,200,000
3、其他	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	1,200,000,000	2,809,288,185	368,379,158	2,751,069,095	7,128,736,439

项 目	2016 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	1,000,000,000	515,154,635	338,130,556	2,544,475,792	4,397,760,983
二、本年增加变动金额(减少以“-”填列)	200,000,000	2,294,133,550	30,248,601	272,237,409	2,796,619,560
(一) 综合收益总额	-	-	-	302,486,010	302,486,010
(二) 所有者投入和减少资本	200,000,000	2,290,800,100	-	-	2,490,800,100
1、股东投入的普通股	200,000,000	2,290,800,100	-	-	2,490,800,100
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	30,248,601	-30,248,601	-
1、提取盈余公积	-	-	30,248,601	-30,248,601	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
(五) 其他	-	3,333,450	-	-	3,333,450
三、本年年末余额	1,200,000,000	2,809,288,185	368,379,157	2,816,713,201	7,194,380,543

项 目	2015 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	1,000,000,000	962,005,437	286,911,948	2,179,738,270	4,428,655,655
二、本年增加变动金额(减少以“-”填列)	-	-446,850,802	51,218,608	364,737,522	-30,894,672
（一）综合收益总额	-	-	-	512,186,084	512,186,084
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	51,218,608	-147,448,562	-96,229,954
1、提取盈余公积	-	-	51,218,608	-51,218,608	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-96,229,954	-96,229,954
3、其他	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-446,850,802	-	-	-446,850,802
1、同一控制下合并	-	-446,850,802	-	-	-446,850,802
三、本年年末余额	1,000,000,000	515,154,635	338,130,556	2,544,475,792	4,397,760,983

项 目	2014 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年年初余额	1,000,000,000	962,005,437	215,630,501	1,661,174,516	3,838,810,454
二、本年增加变动金额(减少以“-”填列)	-	-	71,281,447	518,563,754	589,845,201
（一）综合收益总额	-	-	-	712,814,473	712,814,473
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	71,281,447	-194,250,719	-122,969,272
1、提取盈余公积	-	-	71,281,447	-71,281,447	-
2、对所有者的分配	-	-	-	-122,969,272	-122,969,272
3、其他	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	1,000,000,000	962,005,437	286,911,948	2,179,738,270	4,428,655,655

三、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2017.6.30 /2017年1-6月	2016.12.31 /2016年度	2015.12.31 /2015年度	2014.12.31 /2014年度
流动比率	0.87	0.87	0.53	0.63
速动比率	0.63	0.63	0.40	0.47
资产负债率(母公司, %)	51.59	48.83	64.50	65.46
应收账款周转率(次/年)	3.29	6.15	5.82	6.02
存货周转率(次/年)	2.55	4.32	3.72	4.42
总资产周转率(次/年)	0.37	0.61	0.52	0.67
归属于母公司所有者的每股净资产(元)	6.82	6.67	4.36	4.54
每股经营活动产生的现金净流量(元)	-0.45	1.99	1.01	0.77
归属于母公司所有者的净利润(万元)	43,362.13	101,021.94	67,761.09	83,417.07
息税折旧摊销前利润(万元)	99,821.78	224,239.66	187,126.86	196,362.56
利息保障倍数	5.25	4.61	2.91	3.46

注：除特别说明外，上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=母公司总负债/母公司总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动产生的现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销+未实现售后回租差异摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出+资本化利息支出)/(利息支出+资本化利息支出)

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2号)要求计算，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	项目	加权平均净资产 收益率(%)	基本每股收益 (元)	稀释每股收益 (元)
2017年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	5.31	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司	5.15	0.35	0.35

	普通股股东的净利润			
2016 年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.34	0.92	0.92
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.49	0.87	0.87
2015 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.25	0.68	0.68
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.74	0.71	0.71
2014 年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.99	0.83	0.83
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.59	0.88	0.88

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	44.96	102.16	2,570.75	-13.98
计入当期损益的政府补助	1,018.71	4,350.28	3,323.20	1,143.70
仲裁赔偿支出	-	-333.35	-196.84	-
诉讼补偿所得	451.15	1,013.77	762.73	1,227.02
除同本公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益	-154.48	-125.34	719.79	170.62
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	-	-	-5,877.21	-7,234.23
子公司火灾净损失	-	-	-7,410.02	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	3,825.23	-
其他营业外收支净额	165.36	982.71	487.88	581.13
非经常性损益合计	1,525.70	5,990.23	-1,794.49	-4,125.75
减：所得税影响额	191.44	770.61	1,570.94	453.57
减：归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-8.42	-5.60
归属于母公司股东的非经常性损益净额	1,334.27	5,219.62	-3,357.01	-4,573.72

四、2017 年三季度报情况及年报披露情况

公司 2017 年第三季度报告已于 2017 年 10 月 31 日在《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）进行了披露。

本公司 2017 年年报的预约披露时间为 2018 年 4 月 23 日。根据 2017 年业绩快报，预计 2017 年全年归属于上市公司股东的净利润为 103,469.23 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2017 年年报披露后，2015 年、2016 年、2017 年相关数据仍然符合可转债的发行条件。

第四节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本次募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本章引用的 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务数据均摘自于经审计的财务报告，2017 年 1-6 月财务数据摘自于 2017 年半年度财务报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	759,543.55	40.36	679,179.92	37.81
非流动资产	1,122,396.22	59.64	1,117,018.15	62.19
资产总额	1,881,939.76	100.00	1,796,198.07	100.00
项目	2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	599,064.11	36.13	695,089.77	41.55
非流动资产	1,059,119.82	63.87	977,893.50	58.45
资产总额	1,658,183.93	100.00	1,672,983.27	100.00

报告期内，公司主营业务发展态势良好，留存收益滚动投入，业务规模不断扩大。截至 2017 年 6 月 30 日，公司的总资产为 188.19 亿元，较 2014 年 12 月 31 日增长 12.49%，主要系非流动资产随着公司生产、经营规模的扩大相应增加所致。报告期内各期末，公司流动资产规模较为稳定；截至 2017 年 6 月 30 日，公司非流动资产为 112.24 亿元，较 2014 年 12 月 31 日增长 14.78%，主要系新增产能相应增加土地、厂房及配套生产设备等，固定资产、无形资产以及其他非流动资产中预付土地、房产及工程设备款增幅较大所致。

公司资产主要由货币资金、应收账款、存货和固定资产构成，报告期内各期末，合计占资产总额的比例分别为 77.00%、82.55%、86.68% 和 81.92%。公司的

资产结构与行业和业务模式有密切关系：轮胎行业需要较大资金投入和技术支持，因此固定资产投资规模较大，也需要维持较大货币资金及存货规模以满足正常的生产经营需求；此外，公司出口和对整车厂商的销售规模较大，对于境外主要客户和整车厂商，一般会给予一定的信用期，因此应收账款余额较大。

1、流动资产结构分析

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	190,530.08	25.08	229,025.73	33.72	208,695.78	34.84	206,677.02	29.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	80.69	0.01	-	-
应收票据	118,553.65	15.61	42,252.10	6.22	41,687.73	6.96	44,678.11	6.43
应收账款	200,417.24	26.39	181,998.83	26.80	134,689.52	22.48	147,099.54	21.16
预付款项	12,737.27	1.68	10,602.22	1.56	6,770.35	1.13	8,602.97	1.24
其他应收款	5,887.17	0.78	6,029.47	0.89	19,399.48	3.24	74,030.81	10.65
应收利息	428.09	0.06	190.89	0.03	454.17	0.08	1,414.77	0.20
存货	208,347.03	27.43	187,715.59	27.64	151,673.11	25.32	174,513.20	25.11
其他流动资产	22,643.01	2.98	21,365.09	3.15	35,613.28	5.94	38,073.34	5.48
流动资产合计	759,543.55	100.00	679,179.92	100.00	599,064.11	100.00	695,089.77	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成；报告期各期末，上述三项合计占流动资产的比例为 76.00%、82.64%、88.16%和 78.90%，占比较高，符合轮胎行业的普遍特征。

2、非流动资产结构分析

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
固定资产	942,406.57	83.96	958,194.73	85.78	873,848.69	82.51	759,953.13	77.71
在建工程	37,833.83	3.37	34,784.72	3.11	84,311.96	7.96	114,135.36	11.67
无形资产	50,262.08	4.48	51,495.15	4.61	52,742.35	4.98	49,426.63	5.05
递延所得税资产	17,967.94	1.60	18,794.23	1.68	17,775.31	1.68	13,845.20	1.42
其他非流动资产	73,925.79	6.59	53,749.32	4.81	30,441.50	2.87	40,533.18	4.14
非流动资产合计	1,122,396.22	100.00	1,117,018.15	100.00	1,059,119.82	100.00	977,893.50	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成；报告期内各期末，固定资产、在建工程和无形资产合计占非流动资产的比例分别为 94.44%、95.45%、93.51%和 91.81%，占比基本稳定。

（二）负债结构与负债质量分析

报告期内各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动负债	868,747.88	81.73	777,264.23	78.13
非流动负债	194,173.57	18.27	217,521.84	21.87
负债总额	1,062,921.46	100.00	994,786.07	100.00
项目	2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动负债	1,126,049.96	92.20	1,096,650.70	89.99
非流动负债	95,322.15	7.80	121,935.12	10.01
负债总额	1,221,372.11	100.00	1,218,585.82	100.00

报告期内各期末，公司负债总额为 121.86 亿元、122.14 亿元、99.48 亿元和 106.30 亿元，流动负债占比分别为 89.99%、92.20%、78.13% 和 81.73%，负债结构受短期借款、长期借款金额变动的的影响较大。

1、流动负债结构分析

报告期内各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
短期借款	416,583.27	47.95	310,900.35	40.00	650,073.71	57.73	628,900.81	57.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	5,907.38	0.52	30,284.00	2.76
应付票据	151,622.17	17.45	148,233.85	19.07	64,915.00	5.76	91,306.00	8.33
应付账款	154,308.23	17.76	158,468.73	20.39	119,954.40	10.65	125,165.42	11.41
预收款项	18,003.33	2.07	25,696.97	3.31	13,363.33	1.19	17,343.74	1.58
应付职工薪酬	7,889.33	0.91	7,900.70	1.02	4,566.68	0.41	5,392.16	0.49
应交税费	4,610.29	0.53	11,774.52	1.51	14,062.33	1.25	12,118.39	1.11
应付利息	681.80	0.08	1,335.84	0.17	1,647.68	0.15	4,148.41	0.38
其他应付款	71,848.14	8.27	83,323.65	10.72	73,566.40	6.53	89,955.98	8.20
一年内到期的非流动负债	40,608.82	4.67	26,905.16	3.46	176,245.31	15.65	90,234.02	8.23
其他流动负债	2,592.50	0.30	2,724.45	0.35	1,747.74	0.16	1,801.77	0.16
流动负债合计	868,747.88	100.00	777,264.23	100.00	1,126,049.96	100.00	1,096,650.70	100.00

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。报告期内各期末，上述各项合计占流动负债的比例为 95.10%、97.52%、96.95%和 98.18%。

2、非流动负债结构分析

报告期内各期末，公司非流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.6.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期借款	168,902.02	86.99	192,436.63	88.47	69,256.13	72.65	100,205.64	82.18
长期应付款	-	-	-	-	3,014.77	3.16	-	0.00
递延收益	25,271.55	13.01	25,085.21	11.53	23,051.24	24.18	21,729.48	17.82
非流动负债合计	194,173.57	100.00	217,521.84	100.00	95,322.15	100.00	121,935.12	100.00

(三) 偿债能力分析

最近三年及一期，公司偿债能力指标如下：

项目	2017.6.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（母公司口径，%）	51.59	48.83	64.50	65.46
流动比率	0.87	0.87	0.53	0.63
速动比率	0.63	0.63	0.40	0.47
利息保障倍数	5.25	4.61	2.91	3.46
息税折旧摊销前利润（万元）	99,821.78	224,239.66	187,126.86	196,362.56

(1) 流动比率和速动比率偏低

公司流动比率和速动比率偏低主要是由于报告期内公司主动采取短期融资方式（短期借款、应付票据和应付账款等）来筹集资金以满足公司经营规模扩大带来的资金需求。

(2) 资产负债率有所降低

公司于 2016 年度首次公开发行股票成功，使得资产负债率降至 48.83%（截至 2016 年 12 月 31 日），负债水平合理。

(3) 公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额支付借款利息

最近三年及一期，公司息税折旧摊销前利润分别为 196,362.56 万元、187,126.86 万元、224,239.66 万元和 99,821.78 万元，利息保障倍数分别为 3.46、

2.91、4.61 和 5.25。上述两项指标均显示公司偿债能力有所提升，且公司各期利润足以支付公司当期银行借款利息。

公司近年来未发生贷款逾期未还的情况，在各贷款银行中信誉度较高。上述情况表明：公司资产负债率保持在合理的水平，息税折旧摊销前利润及利息保障倍数较高，银行资信状况良好，具有较强的短期偿债能力。

（四）资产周转能力分析

最近三年及一期，公司资产周转能力有关财务指标如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	3.29	6.15	5.82	6.02
存货周转率（次）	2.55	4.32	3.72	4.42
总资产周转率（次）	0.37	0.61	0.52	0.67

（1）应收账款周转率

报告期内，公司对客户的信用政策未发生变化，公司应收账款回收情况主要受国内配套市场客户及海外客户回款情况影响。对于长期合作做的国外经销商客户，公司通常给予 30-90 天的信用期；对于长期合作的国内配套厂商客户，公司通常给予 3-6 个月的信用期。

公司在业务规模增长的过程中，始终重视加强应收账款的管理，保证应收账款的及时回收。报告期内，公司应收账款周转率在一定程度内合理波动，不存在大幅恶化等情况，销售回款情况良好。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率基本稳定，平均周转天数 82-98 天左右，整体上与公司的采购、生产模式基本相符。公司在财务制度中对存货采购、保管、进出库管理和存货盘点等环节的管理制度进行了明确的规定，严格控制存货资金占用量。

二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	673,213.77	1,051,780.83	873,370.12	1,027,818.53
营业利润	46,542.05	106,216.35	80,332.87	97,172.66

利润总额	47,603.43	112,331.93	77,759.81	100,875.70
净利润	43,355.36	101,006.09	67,740.93	83,411.47
归属于母公司所有者的净利润	43,362.13	101,021.94	67,761.09	83,417.07

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务收入	664,728.96	98.74	1,031,416.35	98.06
其他业务收入	8,484.82	1.26	20,364.48	1.94
合计	673,213.77	100.00	1,051,780.83	100.00
项目	2015年度		2014年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务收入	861,941.23	98.69	1,012,529.86	98.51
其他业务收入	11,428.89	1.31	15,288.67	1.49
合计	873,370.12	100.00	1,027,818.53	100.00

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例达98%以上。

2、营业收入变动分析

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司营业收入逐期分别为102.78亿元、87.34亿元、105.18亿元和67.32亿元；同期净利润分别为8.34亿元、6.77亿元、10.10亿元和4.34亿元。2015年，一是受国际经济环境、大宗商品价格等因素的影响，我国轮胎行业整体销售出现下滑（尤其是上半年），二是泰国玲珑火灾造成的成品轮胎毁损以及对其生产经营造成的轮胎销售短缺的影响，导致营业收入、净利润均有所下降。2016年，一是汽车行业整体回暖并带动汽车配件行业销量上涨，二是子公司前期建设基本完成，产能逐步释放，带动了2016年度销量及销售收入的双增长，营业收入同比增长20.43%。

3、主营业务收入的产品结构分析

报告期内各期，公司按产品划分的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
全钢子午胎	291,949.23	43.92	412,908.52	40.03
半钢子午胎	355,037.47	53.41	582,387.09	56.46

斜交胎	17,742.26	2.67	36,120.74	3.50
合计	664,728.96	100.00	1,031,416.35	100.00
项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
全钢子午胎	327,751.92	38.02	451,596.38	44.60
半钢子午胎	500,707.12	58.09	515,416.29	50.90
斜交胎	33,482.19	3.88	45,517.19	4.50
合计	861,941.23	100.00	1,012,529.86	100.00

公司主营业务收入构成中，子午线轮胎产品销售收入占比持续上升，报告期内占比均超过 95%，为公司主要收入来源。2016 年度全钢胎、半钢胎产生的销售收入同比分别增长 25.98%、16.31%。而斜交胎受国家产业政策等的影响，公司以维持现有客户为主，销售收入占比逐年下降。

4、主营业务收入的区域结构分析

报告期内各期，公司按销售区域划分的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
国内销售	322,596.36	48.53	476,058.84	46.16
海外销售	342,132.60	51.47	555,357.50	53.84
合计	664,728.96	100.00	1,031,416.35	100.00
项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
国内销售	386,465.48	44.84	468,331.46	46.25
海外销售	475,475.75	55.16	544,198.40	53.75
合计	861,941.23	100.00	1,012,529.86	100.00

销售区域分布方面，报告期内公司海外销售占比较大，报告期内，海外销售收入占主营业务收入的比例分别为 53.75%、55.16%、53.84%和 51.47%。

5、营业收入季节性分析

单位：万元

季度	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
第一季度	219,963.00	21.33	196,021.00	22.74	274,648.86	27.13
第二季度	245,823.69	23.83	220,535.45	25.59	264,797.90	26.15
第三季度	262,342.64	25.44	216,204.15	25.08	246,823.55	24.38
第四季度	303,287.02	29.40	229,180.63	26.59	226,259.55	22.34

合计	1,031,416.35	100.00	861,941.23	100.00	1,012,529.86	100.00
----	--------------	--------	------------	--------	--------------	--------

汽车市场上可供消费者选择的产品种类、车型较多，不同消费者选择购买与整修汽车的时机亦不同，公司轮胎生产及销售的季节性波动不明显。

（二）营业成本分析

1、营业成本结构及变动

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务成本	519,215.16	99.03	742,227.50	97.80
其他业务成本	5,059.47	0.97	16,731.74	2.20
合计	524,274.63	100.00	758,959.24	100.00
项目	2015年度		2014年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务成本	613,115.98	98.47	744,569.37	98.93
其他业务成本	9,555.69	1.53	8,059.33	1.07
合计	622,671.67	100.00	752,628.69	100.00

报告期内，公司营业成本分别为 75.26 亿元、62.27 亿元、75.90 亿元和 52.43 亿元，主营业务成本分别为 74.46 亿元、61.31 亿元、74.22 亿元和 51.92 亿元，占营业成本的比例分别为 98.93%、98.47%、97.80% 和 99.03%，占比高且较为稳定。

2015 及 2016 年度，公司营业成本的增幅分别为-17.27%、21.89%，营业收入的增幅分别为-15.03%、20.43%，两者变动趋势相匹配。

2、生产成本的主要构成分析

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
材料费用	454,180.46	79.54%	564,551.66	72.77
人工费用	30,466.47	5.34%	57,291.47	7.39
燃料及动力	31,938.15	5.59%	55,171.01	7.11
制造费用	54,433.26	9.53%	98,753.48	12.73
合计	571,018.35	100.00	775,767.62	100.00
项目	2015年度		2014年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
材料费用	481,404.44	73.01	641,170.69	77.13

人工费用	49,346.40	7.48	49,836.69	6.00
燃料及动力	46,800.18	7.10	57,481.73	6.91
制造费用	81,840.55	12.41	82,793.54	9.96
合计	659,391.57	100.00	831,282.65	100.00

报告期内，公司生产成本结构中材料费用占比较高，各期均在 70% 以上，其中包括橡胶、帘线、炭黑、氧化锌、促进剂、防老剂、树脂、胎圈钢丝等原材料。2017 年 1-6 月材料费用占生产成本的比例较高，主要原因为橡胶价格于 2016 年四季度至 2017 年 2 月份持续上涨，虽 3 月份以来有所回落，但总体价格水平仍高于 2016 年度，导致公司采购成本有所上升。

（三）毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内各期，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
全钢子午胎	60,075.70	41.29	92,105.36	31.85
半钢子午胎	83,561.95	57.43	190,586.67	65.90
斜交胎	1,876.15	1.29	6,496.82	2.25
合计	145,513.80	100.00	289,188.85	100.00
项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
全钢子午胎	79,920.34	32.12	110,498.73	41.24
半钢子午胎	161,764.98	65.01	148,301.48	55.34
斜交胎	7,139.93	2.87	9,160.28	3.42
合计	248,825.25	100.00	267,960.49	100.00

报告期内，公司轮胎产品的利润主要来自代表未来轮胎发展趋势的子午线轮胎。公司在传统优势业务领域的全钢子午胎毛利贡献保持稳定的基础上，半钢子午胎业务快速发展，报告期内其贡献的毛利额占毛利总额的比例分别为 55.34%、65.01%、65.90% 和 57.43%，与其产生的销售收入在公司主营业务收入中所占比例的变动趋势基本一致。

斜交胎产品受国家产业政策等的影响，公司以维持现有客户为主，销售收入占比逐年下降，其贡献的毛利额及占比亦呈逐年下降趋势。

2、毛利率分析

毛利率(%)	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
全钢子午胎	20.58	22.31	24.38	24.47
半钢子午胎	23.54	32.73	32.31	28.77
斜交胎	10.57	17.99	21.32	20.12
主营业务毛利率	21.89	28.04	28.87	26.46
其他业务毛利率	40.37	17.84	16.39	47.29
综合毛利率	22.12	27.84	28.70	26.77

报告期内，公司毛利率变动主要受原材料，如天然胶、合成胶、钢帘线、炭黑等的价格波动的影响。总体来看，上述主要原材料价格在2014至2015年度持续下跌，而2016年下半年至2017年2月价格则出现快速反弹。此外，不同类别轮胎产品对应的原材料构成、轮胎销售价格弹性也有一定差异，对毛利率变动大小相应产生不同影响。具体分析如下：

(1) 全钢子午胎

报告期内，全钢胎平均单价和单位成本的具体变动情况如下：

单位：元/条

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额
单价	773.73	21.71	635.73	-8.21	692.60	-21.24	879.40
单位成本	614.51	24.42	493.92	-5.69	523.71	-21.15	664.22
毛利率(%)	20.58		22.31		24.38		24.47

从成本结构上看，全钢胎主要应用在载重轮胎上，胎体和带束层均由钢帘线构成，与此结构相适应，原材料中天然胶、合成胶及钢帘线等占比较高，成本受原材料价格变动的影响较大；同时，销售客户特别是整车厂商等对价格变化较敏感，因此全钢胎的售价对原材料价格变动更加敏感。

(2) 半钢子午胎

报告期内，公司半钢子午胎平均单价和单位成本的具体变动情况如下：

单位：元/条

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额
单价	180.32	7.64	167.51	1.32	165.33	-4.15	172.49
单位成本	137.88	22.35	112.69	0.69	111.92	-8.91	122.86
毛利率(%)	23.54		32.73		32.31		28.77

与全钢胎单位成本变动原因类似，2017年1-6月，半钢胎产品的单位成本涨幅为22.35%，但其平均单价仅上涨7.64%，其主要原因为橡胶价格自2016年四

季度以来快速上涨后，于 2017 年 3 月份起又经历了快速下跌过程，导致公司难以大幅调升主要销往配套厂商的半钢胎售价，使得 2017 年 1-6 月期间半钢胎毛利率较 2016 年度下滑较大，且降幅大于全钢胎。

(3) 斜交胎

公司斜交胎以维持原有客户为主，其收入占比逐年下降，对公司毛利水平影响较小。报告期内，其平均单价和单位成本的具体变动情况如下：

单位：元/条

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)	金额	变动 (%)	金额
单价	567.18	44.63	392.17	5.06	373.27	-18.98	460.70
单位成本	507.20	57.70	321.63	9.52	293.67	-20.19	367.98
毛利率 (%)	10.57		17.99		21.32		20.12

斜交胎原材料中天然胶和合成胶占比较子午胎更高。故当橡胶价格自 2016 年四季度至 2017 年 2 月出现快速反弹时，斜交胎毛利率下滑比例高于子午胎。

(4) 主营业务毛利率

① 2017 年 1-6 月主营业务毛利率较 2016 年度下滑 6.15%，各类产品的具体影响如下：

产品类别	2017 年 1-6 月		2016 年度		对主营业务综合毛利率的影响 (%) (注)
	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)	
全钢子午胎	20.58	43.92	22.31	40.03	0.11
半钢子午胎	23.54	53.41	32.73	56.46	-5.91
斜交胎	10.57	2.67	17.99	3.50	-0.35
合计	21.89	100.00	28.04	100.00	-6.15

注：对主营业务综合毛利率的影响=2017 年 1-6 月销售收入占比×2017 年 1-6 月毛利率-2016 年度销售收入占比×2016 年度毛利率。

2016 年第四季度以来天然胶、合成胶等原材料价格持续上涨，而轮胎产品售价短期内难以完全消化原材料价格的上涨幅度，导致轮胎行业毛利率呈较大降幅。2017 年 1-6 月期间，多数轮胎行业上市公司的销售毛利率均呈不同程度上的下滑，如 S 佳通、风神股份、赛轮金宇及三角轮胎等四家公司的销售毛利率平均下滑 7.50%。

② 2016 年度主营业务综合毛利率较 2015 年度下滑 0.83%，各类产品的具体影响如下：

产品类别	2016 年度		2015 年度		对主营业务综合毛利率的影响 (%) (注)
	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)	
全钢子午胎	22.31	40.03	24.38	38.02	-0.34
半钢子午胎	32.73	56.46	32.31	58.09	-0.29
斜交胎	17.99	3.50	21.32	3.88	-0.20
合计	28.04	100.00	28.87	100.00	-0.83

注：对主营业务综合毛利率的影响=2016 年度销售收入占比×2016 年度毛利率-2015 年度销售收入占比×2015 年度毛利率。

2016 年度主营业务毛利率较 2015 年度下滑 0.83%，主要系受全钢子午胎产生的销售收入占比上升但其毛利率下滑 2.08%，以及毛利率最高的半钢子午胎产生的销售收入占比下降所致。

在重卡行业治理超载、替换周期等因素的综合影响下，2016 年国内重型卡车累计销售 73 万辆，同比累计增长 33.08%。2016 年度，公司全钢胎销售收入较 2015 年度增长 25.98%，占公司收入总额的比例有所提升。

③2015 年度主营业务综合毛利率较 2014 年度提高 2.40%，各类产品的具体影响如下：

产品类别	2015 年度		2014 年度		对主营业务综合毛利率的影响 (%) (注)
	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)	毛利率 (%)	销售收入占比 (%)	
全钢子午胎	24.38	38.02	24.47	44.60	-1.64
半钢子午胎	32.31	58.09	28.77	50.90	4.12
斜交胎	21.32	3.88	20.12	4.50	-0.08
合计	28.87	100.00	26.46	100.00	2.40

注：对主营业务综合毛利率的影响=2015 年度销售收入占比×2015 年度毛利率-2014 年度销售收入占比×2014 年度毛利率。

2015 年度公司主营业务毛利率较 2014 年度提高 2.41 个百分点，主要由于毛利率水平最高的半钢子午胎毛利率、销售占比持续增长，综合影响 4.12 个百分点。

(四) 利润主要来源

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
营业毛利	148,939.15	22.12	292,821.59	27.84
主营业务毛利	145,513.80	21.61	289,188.85	27.50

营业利润	46,542.05	6.91	106,216.35	10.10
利润总额	47,603.43	7.07	112,331.93	10.68
净利润	43,355.36	6.44	101,006.09	9.60
营业收入	673,213.77	100.00	1,051,780.83	100.00
项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
营业毛利	250,698.45	28.70	275,189.84	26.77
主营业务毛利	248,825.25	28.49	267,960.49	26.07
营业利润	80,332.87	9.20	97,172.66	9.45
利润总额	77,759.81	8.90	100,875.70	9.81
净利润	67,740.93	7.76	83,411.47	8.12
营业收入	873,370.12	100.00	1,027,818.53	100.00

注：上述比例为占营业收入的比例。

公司利润主要来源于主营业务，主营业务毛利占营业毛利的 97% 以上。

（五）经营成果变化分析

1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况参见本节“二、（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况参见本节“二、（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	35,918.40	5.34	74,390.78	7.07	53,064.90	6.08	54,577.32	5.31
管理费用	41,870.72	6.22	75,101.51	7.14	66,797.48	7.65	74,419.41	7.24
财务费用	17,047.44	2.53	16,860.77	1.60	35,631.06	4.08	37,088.05	3.61
合计	94,836.56	14.09	166,353.07	15.82	155,493.44	17.80	166,084.77	16.16

注：上表比例指占当期营业收入的比例

报告期内，公司期间费用规模与公司营业收入规模相适应，其占营业收入的比例分别为 16.16%、17.80%、15.82% 和 14.09%，总体呈下降趋势。

（1）销售费用

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
运输及仓储服务费	20,775.48	57.84	33,329.81	44.80	29,217.32	55.06	31,424.99	57.58

三包赔付费	3,245.11	9.03	9,926.72	13.34	6,577.98	12.40	6,521.69	11.95
销售服务费	4,801.91	13.37	7,702.81	10.35	3,227.69	6.08	3,391.67	6.21
广告费	2,314.03	6.44	13,367.30	17.97	5,939.10	11.19	5,788.56	10.61
保险费	713.85	1.99	1,245.11	1.67	1,028.29	1.94	1,214.18	2.22
办公费	227.11	0.63	1,626.16	2.19	1,475.05	2.78	1,367.42	2.51
差旅费	916.17	2.55	1,868.02	2.51	1,802.19	3.40	1,719.47	3.15
员工费用	1,705.54	4.75	3,620.28	4.87	2,578.78	4.86	1,443.56	2.64
其他	1,219.20	3.39	1,704.58	2.29	1,218.50	2.30	1,705.78	3.13
合计	35,918.40	100.00	74,390.78	100.00	53,064.90	100.00	54,577.32	100.00

公司的销售费用主要包括运输及仓储服务费、三包赔付费、广告费、销售服务等。报告期内，公司销售费用分别为 5.46 亿元、5.31 亿元、7.44 亿元和 3.59 亿元，占营业收入的比例分别为 5.31%、6.08%、7.07%和 5.34%。2015 年度销售费用与 2014 年度相当；2016 年度销售费用较 2015 年度大幅增长 40.19%，主要原因是 2016 年度公司营业收入较 2015 年度增长 20.43%，对应的销售服务费、计提的三包赔付费增长较快，以及当年度投入的广告宣传费增幅较大。

(2) 管理费用

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
员工费用	10,066.64	24.04	18,580.22	24.74	16,859.63	25.24	15,124.82	20.32
研究与开发费用	24,447.95	58.39	36,054.68	48.01	33,357.42	49.94	45,504.19	61.15
税费	-	-	2,346.75	3.12	4,944.97	7.40	4,528.61	6.09
办公、差旅及招待费	1,382.59	3.30	2,933.26	3.91	3,235.51	4.84	3,170.50	4.26
扣除研发设备的折旧费	2,091.78	5.00	3,828.11	5.10	2,945.00	4.41	2,579.64	3.47
无形资产摊销	1,264.21	3.02	2,791.05	3.72	2,402.91	3.60	1,433.02	1.95
咨询服务费	586.25	1.40	4,895.88	6.52	838.38	1.26	742.50	1.00
邮电通讯费	159.85	0.38	247.52	0.33	216.81	0.32	232.07	0.31
其他	1,871.44	4.47	3,424.04	4.56	1,996.86	2.99	1,104.05	1.46
合计	41,870.72	100.00	75,101.51	100.00	66,797.48	100.00	74,419.41	100.00

公司管理费用主要包括人员工资、保险费及公积金、研究与开发费用、资产折旧和摊销、业务招待费等费用支出。报告期内，公司管理费用分别为 7.44 亿元、6.68 亿元、7.51 亿元和 4.19 亿元，占营业收入的比例分别为 7.24%、7.65%、7.14%和 6.22%，占比较为稳定。

(3) 财务费用

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
利息支出	11,177.42	65.57	30,912.11	183.34	40,195.57	112.81	40,516.39	109.24
减：利息收入	1,284.09	7.53	1,689.56	10.02	3,146.99	8.83	3,619.17	9.76
汇兑损益	6,711.23	39.37	-13,495.95	-80.04	-2,981.24	8.37	-1,396.76	3.77
手续费及其他	442.88	2.60	1,134.18	6.73	1,563.71	4.39	1,587.59	4.28
合计	17,047.44	100.00	16,860.77	100.00	35,631.05	100.00	37,088.05	100.00

公司的财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益等。报告期内，公司财务费用分别为 3.71 亿元、3.56 亿元、1.69 亿元和 1.70 亿元，占营业收入的比重分别为 3.61%、4.08%、1.60% 和 2.53%。其中 2016 年度财务费用较 2015 和 2014 年度大幅下降，主要系 2016 年度公司偿还了较多的银行借款，利息支出大幅下降以及汇兑损益金额变动较大所致。2017 年 1-6 月发生的财务费用金额较大，主要是公司受美元、泰铢汇率变动影响，汇兑损失费用增加。

4、资产减值损失

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
坏账损失	-1,053.03	3,313.35	-17.33	-1,085.04
存货跌价损失	3,494.00	7,981.80	7,325.87	7,730.37
固定资产减值损失	-	-	-	-
在建工程减值损失	-	-	-	-
无形资产减值损失	-	-	-	-
合计	2,440.97	11,295.15	7,308.54	6,645.33
占营业收入的比例(%)	0.36	1.07	0.84	0.65

报告期内，公司资产减值损失以存货跌价损失为主。2016 年度坏账损失同比增长较大，其主要原因为公司对个别客户单项金额不重大的应收账款单独计提了坏账准备 2,077.19 万元，影响应收账款坏账准备金额增加。

5、营业外收支

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置利得	55.77	150.55	481.78	111.09
其中：固定资产处置利得	55.77	150.55	481.78	111.09
政府补助	399.90	4,350.28	3,323.20	1,543.70
诉讼补偿所得	451.15	1,013.77	762.73	1,227.02
赞助收入	-	207.42	-	-

保险费赔偿	-	-	16,080.00	-
其他	254.28	840.11	906.03	1,143.97
营业外收入合计	1,161.10	6,562.14	21,553.74	4,025.77
非流动资产处置损失	10.80	48.40	39.68	79.57
其中：固定资产处置损失	10.80	48.40	39.68	79.57
火灾损失	-	-	23,490.02	-
仲裁赔偿支出	-	333.35	196.84	-
对外捐赠支出	75.97	17.43	233.35	67.65
罚没支出	12.87	4.56	25.12	-
其他	0.08	42.83	141.78	175.52
营业外支出合计	99.72	446.56	24,126.79	322.74
营业外收支净额	1,061.38	6,115.58	-2,573.06	3,703.04
占利润总额的比例（%）	2.23	5.44	-3.31	3.67

报告期内各期，公司营业外收支净额分别为 3,703.04 万元、-2,573.06 万元、6,115.58 万元和 1,061.38 万元，占各期利润总额的比例分别为 3.67%、-3.31%、5.44%和 2.23%，对利润总额的影响较小。2015 年度营业外支出为 24,126.79 万元，其主要系泰国玲珑火灾损失金额达 23,490.02 万元所致。

（六）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于母公司股东的非经常性净损益	1,334.27	5,219.62	-3,357.01	-4,573.72
归属于母公司股东的净利润	43,362.13	101,021.94	67,761.09	83,417.07
占归属于母公司股东的净利润的比例	3.08%	5.17%	-4.95%	-5.48%

报告期内各期，归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例分别为-5.48%、-4.95%、5.17%和 3.08%，占比较低，对公司经营成果不存在重大影响。

公司非经常性损益明细表参见本募集说明书摘要“第三节 财务会计信息”之“三、最近三年及一期的主要财务指标及非经常损益明细表”。

（七）税收优惠情况

序号	公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	各期享有税收优惠的依据
1	玲珑轮胎	15%	15%	15%	15%	公司取得由山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》根据《中华人民共和国企业所得税》第二十八条的

						有关规定，玲珑轮胎适用的税率为 15%
2	广西玲珑	15%	15%	25%	25%	广西玲珑取得广西壮族自治区科学技术厅、广西壮族自治区财政厅、广西壮族自治区国家税务局、广西壮族自治区地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。根据《中华人民共和国企业所得税》第二十八条的有关规定，自 2016 年度广西玲珑适用的所得税税率为 15%
3	德州玲珑	15%	15%	15%	15%	德州玲珑取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。根据《中华人民共和国企业所得税》第二十八条的有关规定，德州玲珑适用的所得税税率为 15%
4	泰国玲珑	-	-	-	-	根据泰国投资促进委员会给泰国玲珑颁发的投资促进委员会鼓励书，泰国玲珑将于产生业务收入之日起享受八年内免交泰国企业所得税，五年减半征收的优惠政策。2014 年度，泰国玲珑已经产生业务收入，因此 2014 年为泰国玲珑第一个免税年度。
5	玲珑机电	15%	15%	15%	15%	玲珑机电取得由山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。根据《中华人民共和国企业所得税》第二十八条的有关规定，玲珑机电适用的所得税税率为 15%
6	美国玲珑	34%	34%	34%	34%	无
7	北京天诚	25%	25%	25%	25%	无
8	凯德科贸	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%	无
9	香港天成	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%	无
10	雅凯物流	25%	25%	25%	25%	无
11	阿特拉斯	25%	25%	25%	25%	无
12	上海玲珑	25%	25%			无
13	玲珑科技	25%				无
14	卢森堡玲珑	27.08%				无
15	墨西哥玲珑	30%				无

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-54,285.19	239,186.42	101,395.10	76,916.76
投资活动产生的现金流量净额	-30,631.62	-97,979.81	-127,432.13	-226,574.81
筹资活动产生的现金流量净额	61,548.15	-110,177.59	58,856.94	175,756.62
现金及现金等价物净增加额	-26,613.55	38,360.77	35,653.85	25,246.29

(一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2017年 1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	528,453.49	971,748.47	768,446.45	899,808.31
收到的税费返还	4,524.08	9,610.17	4,919.59	6,095.62
收到其他与经营活动有关的现金	4,301.78	21,399.90	12,952.76	11,570.60
经营活动现金流入小计	537,279.35	1,002,758.54	786,318.80	917,474.54
购买商品、接受劳务支付的现金	493,078.76	606,014.66	533,726.26	696,783.92
支付给职工以及为职工支付的现金	47,726.84	82,662.04	74,083.93	65,002.47
支付的各项税费	29,299.56	40,742.35	48,299.03	49,764.45
支付其他与经营活动有关的现金	21,459.38	34,153.07	28,814.48	29,006.93
经营活动现金流出小计	591,564.54	763,572.12	684,923.70	840,557.77
经营活动产生的现金流量净额	-54,285.19	239,186.42	101,395.10	76,916.76

最近三年及一期，公司销售商品、提供劳务收到的现金，购买商品、接受劳务支付的现金均低于同期营业收入和营业成本，主要原因是部分客户使用银行承兑汇票支付其所欠公司的货款，公司再以银行承兑汇票向供应商支付材料款；根据会计准则等相关规定，银行承兑汇票不属于现金等价物，故销售商品收到的现金及购买商品支付的现金少于同期营业收入及营业成本。

2017年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系原材料价格上涨以及上半年度销售情况良好，订单需求增加，公司采购原材料数量较去年同期增加用以备货，导致当期购买商品、接受劳务支付的现金较多所致。

(二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	70.00	481.90	598.85	499.60
取得投资收益收到的现金	-	-	-	170.62
收回投资收到的有关的现金	-	-	-	3,400.00
收到其他与投资活动有关的现金	3,486.12	18,630.33	33,940.18	56,890.33
投资活动现金流入小计	3,556.12	19,112.23	34,539.03	60,960.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,141.26	101,192.37	110,568.65	206,272.01

投资所支付的现金	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,046.48	15,899.67	51,402.51	81,263.35
投资活动现金流出小计	34,187.74	117,092.04	161,971.16	287,535.35
投资活动产生的现金流量净额	-30,631.62	-97,979.81	-127,432.13	-226,574.81

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负，其主要是广西玲珑、泰国玲珑等工程项目购建固定资产支付的现金较多所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
吸收投资收到的现金	-	251,582.00	350.00	340.00
取得借款收到的现金	357,990.52	682,761.95	1,136,559.51	804,766.61
收到其他与筹资活动有关的现金	10,474.21	22,926.29	35,752.65	30,065.21
筹资活动现金流入小计	368,464.73	957,270.25	1,172,662.16	835,171.82
偿还债务支付的现金	273,870.79	1,031,473.50	1,032,714.61	571,075.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,134.39	29,543.94	50,788.84	49,302.26
支付其他与筹资活动有关的现金	1,911.40	6,430.39	30,301.78	39,037.47
筹资活动现金流出小计	306,916.58	1,067,447.84	1,113,805.22	659,415.20
筹资活动产生的现金流量净额	61,548.15	-110,177.59	58,856.94	175,756.62

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额主要受获取银行借款、偿还债务、发行股票募集资金及分配股利等事项影响。其中 2016 年筹资活动产生的现金流量净额较 2015 年减少 169,034.53 万元，其主要是当年度新增银行借款及发行股票募集资金的金额小于偿还银行贷款的金额所致。

四、资本性支出

（一）最近三年及一期资本性支出情况

最近三年及一期，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,141.26	101,192.37	110,568.65	206,272.01

报告期内，公司的资本性支出主要为新增产能的投资厂房、土地等基础设施建设以及购买的生产设备等方面的支出。2014至2016年度，公司购建固定资产等长期资产发生的现金支出分别为206,272.01万元、110,568.65万元、101,192.37万元。上述资本性支出增强了公司的业务拓展能力和可持续发展能力，进一步提高了公司的经营规模和实力。

（二）未来可预见的资本性支出

截至募集说明书签署日，公司未来可预见的资本性支出主要为本次募集资金计划投资的项目。此外，公司亦可能基于宏观市场环境以及轮胎行业的发展趋势，对招远、德州及泰国等地的建设项目进行后续建设或维护升级；在湖北荆门及海外选址投资建设新的生产基地。

（三）实施或拟实施的其他重大投资或资产购买情况

截至募集说明书签署日，公司未持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、交易性金融资产和可供出售金融资产，亦不存在借予他人款项、委托他人投资理财的情形。

自本次公开发行可转换公司债券相关董事会决议日前六个月（即2016年11月15日）起至本募集说明书签署日，公司尚未启动《上市公司信息披露管理办法》或《上海证券交易所股票上市规则》所规定的重大投资，亦不存在重大资产购买行为。截至本募集说明书签署日，除本次募集资金投资项目以外，公司未来三个月内计划启动“荆门年产1,446万套高性能轮胎及配套工程项目”的开工建设。未来三个月内的重大投资或资产购买行为，公司承诺将以自有资金或另行筹资进行投资，且将依据《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定做好信息披露工作。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金概况

经2017年5月15日召开的第三届董事会第十次会议和2017年6月1日召开的2017年第二次临时股东大会审议，本次发行可转债募集资金总额不超过20亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金	项目备案情况
1	柳州子午线轮胎生产项目（一期续建）	156,350	150,000	登记备案号：柳东发改登字[2017]17号 (注)
2	补充流动资金	50,000	50,000	-
合计		206,350	200,000	-

注：柳州子午线轮胎生产项目于2010年5月取得柳州高新技术产业开发区管理委员会柳高新登字[2010]22号基本建设投资项目《登记备案证》，后于2017年5月9日取得柳州市柳东新区经济发展局柳东发改登字[2017]17号基本建设投资项目《登记备案证》，原柳高新登字[2010]22号备案批复作废。

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金的具体情况

（一）柳州子午线轮胎生产项目（一期续建）

1、项目实施背景

公司于2010年申请在广西柳州进行轮胎生产项目建设，2010年5月，柳州高新技术产业开发区管理委员会对项目进行了批复，项目名称为柳州子午线轮胎生产项目，批复文号为柳高新登字[2010]22号。项目建设规模为年产2,000万套半钢子午线轮胎和200万套全钢子午线轮胎，计划投资总额40.83亿元。项目分两期建设，一期建设年产1,000万套半钢子午线轮胎生产线和年产100万套全钢子午线轮胎生产线；二期建设年产1,000万套半钢子午线轮胎生产线和年产100万套全钢子午线轮胎生产线。项目原计划2010年开工，建设期5年，其中，一期项目建设期3年。因土地指标及地面附着物清理等问题，项目于2013年下半

年开始进行场地平整，并于 2013 年 12 月 28 日开工建设一期年产 1,000 万套半钢子午胎项目。

2015 年 1 月一期半钢子午胎项目主体土建工程竣工，2015 年 5 月部分主要设备安装调试完毕投入试生产。截至本次可转债董事会决议日（2017 年 5 月 15 日），该生产线已具备年产 500 万套半钢子午线轮胎规模，工程进度与计划进度基本相符。一期项目累计已投入金额 146,129 万元。

从“两化融合”到《中国制造 2025》，创新转型已经是中国制造业发展不可逆的潮流，中国轮胎产业正迎来智能化、自动化、信息化大变革。基于轮胎行业智能化发展的大趋势，公司将参照智能化生产线标准来建设柳州子午线轮胎生产项目一期剩余工程。由于智能化生产线的建设标准高、设备升级换代投资大，为尽快推进项目建设，公司拟通过发行可转换公司债券募集资金来进行柳州子午线轮胎生产项目一期之半钢子午线轮胎生产线剩余部分及全钢子午线轮胎生产线的相关投资建设。

由上，本募投项目作为柳州子午线轮胎生产项目的一期续建工程，涉及年产 1,000 万套半钢子午线轮胎生产线剩余 500 万套部分投资及 100 万套全钢子午线轮胎生产线的相关投资建设，计划投资总额为 156,350 万元。续建项目运营模式、供应商及客户构成与公司现有状况无差异，续建项目建成后预计目前经销商和客户会增加订单，同时公司也会开拓新的经销商和客户。公司正按照计划进度稳步推进项目建设。

2、项目建设的必要性

（1）满足持续高速增长的子午线轮胎市场需求

受益于我国经济高速发展，基础投资力度不断加大，高速公路总里程跃至世界第二位，汽车工业迅猛增长，大大拉动了轮胎制造业的发展。2017 年我国汽车销量达 2,887.89 万辆，同比增长 3.04%，稳居世界第一。但我国汽车普及率仍非常低，以截至 2017 年底国内汽车保有量 2.17 亿辆测算，国内每千人汽车保有量约 **156 辆**，而发达国家大多高于 500 辆。汽车配套市场与替换市场的巨大发展空间将带动轮胎行业市场容量继续增长。据中国橡胶协会统计和调查，2016 年全国汽车轮胎总产量约为 6.10 亿条，同比增长 7.9%。子午胎因其具有节油、耐磨、速度快、安全舒适等优点是轮胎行业的发展方向，成为市场需求量最大的轮胎种类，2016 年子午胎产量 5.65 亿条，增长 9.7%，子午化率 92.6%。

具体来看,半钢子午胎及全钢子午胎的需求增长分别得益于我国乘用车市场和商用车市场的发展。国内经济的快速增长和居民收入的大幅提高促进国内乘用车市场快速发展。我国乘用车销量从 2003 年的 285 万辆增至 2016 年的 2,437.69 万辆,年均复合增长率达 17.95%。乘用车销量和保有量的增加带动着半钢子午胎配套市场和零售市场的快速发展。我国半钢子午胎产量相应由 2006 年的 1.4 亿条增至 2016 年的 4.44 亿条,2016 年增长了 9.6%。而国内经济的快速发展和基础建设的持续投资,也带动了商用车的产销量整体快速增长。我国商用车销量从 2003 年的 135.47 万辆增至 2016 年的 365.13 万辆,年均复合增长率为 6.86%。我国载重胎产量总体保持增长态势,已由 2006 年的 0.39 亿条增至 2016 年的 1.21 亿条,2016 年增长了 10%。在努力提高工程机械轮胎子午化率的行业政策背景下,工程机械轮胎将成为支撑全钢胎发展的另一有力因素。

本项目建设正是基于中国子午胎市场需求的持续快速增长而提出,产品市场前景广阔。

(2) 顺应轮胎产业智能化发展趋势,全面提升核心竞争力

2015 年 5 月 8 日,国务院正式印发《中国制造 2025》。《中国制造 2025》是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领,其中明确指出“加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展,把智能制造作为两化深度融合的主攻方向;着力发展智能装备和智能产品,推进生产过程智能化,培育新型生产方式,全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。”

2015 年 10 月 27 日,中国橡胶工业协会发布《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》(简称《规划指导纲要》),提出以创新驱动、智能制造、绿色发展、品牌打造为引领,力争中国在 2020 年进入轮胎工业强国初级阶段。总体思路是在“十三五”期间,调整轮胎行业结构,淘汰落后产能,限制低水平重复投入,用高新技术改造传统轮胎工业,提高产业集中度和企业竞争力;坚持自主创新;提高产品技术含量;节约能源、保护环境,大力推进绿色制造;加强行业自律,培育品牌产品,促进行业健康发展;重点在提高自动化水平、信息化水平、产品质量、生产效率和经济效益。

新一轮工业革命将更快速地带动两化深度融合:信息技术向制造业的全面嵌入,将颠覆传统的生产流程、生产模式和管理方式;生产制造过程与业务管理系统的深度集成,将实现对生产要素高度灵活的配置,实现大规模定制化生产。这

一切都将有力地推动传统制造业加快转型升级的步伐。轮胎生产过程中实现自动化、智能化的黄金时代已然开启。

公司将以智能化生产线标准来建设柳州子午线轮胎生产项目一期剩余工程，该项目建设对于加快公司向轮胎智能化生产、高端轮胎产品、轮胎绿色制造、轮胎产品智能化、制造服务化转型升级具有较强的推动作用，对于加快轮胎行业升级转型，打造数字化车间、智能制造工厂，全面提升我国轮胎企业核心竞争力具有重要的意义和作用。

（3）解决产能不足问题，进一步提高公司在高品质子午胎市场的占有率

自 2009 年以来我国汽车产销量稳居世界第一位，其中 2015 年累计生产汽车 2,450.33 万辆，约占全球汽车总产量的 27.02%，然而同期内普利司通、米其林和固特异三家轮胎企业的销售额却占全球轮胎市场的 38.08%，遥遥领先于国内轮胎厂商，尤其是在轿车、轻卡等半钢子午胎高端市场。公司致力于推动国内轮胎产业的结构升级，提升与国际知名轮胎厂商竞争的话语权。为此，公司积极进行产品技术升级改造，采用新材料、新技术、新工艺、改进产品结构，在消化吸收意大利皮列里技术的基础上，成功研究开发出了全钢及半钢载重子午胎系列，产品技术水平达到了国际先进水平。

2016 年公司全年累计实现轮胎总产量达到 4,332.88 万套，较去年同期增长 17.54%；全年累计实现轮胎总销量达到 4,218.29 万套，较去年同期增长 17.46%。其中，半钢子午胎产量增长 14.70%，全钢子午胎总产量增长 39.50%。目前，公司的子午胎产能利用率维持在较高水平，产能不足问题制约着公司的进一步发展。受限于产能，公司在承接客户订单时较为谨慎，公司客户订单潜在需求要大于实际的合同数量。本项目达产后将新增半钢子午胎产能 500 万套/年，全钢子午胎产能 100 万套/年，将使得公司在供货品种、供货能力和产品定价方面处于相对主动局面，有利于进一步提高公司在高品质子午胎市场的占有率，提升与国际知名轮胎厂商竞争的话语权。

（4）实现公司发展战略布局的重要举措

随着公司业务的不拓展、公司规模的不扩大，公司制定了“立足国内、走向海外”的发展基调，以“3+3”发展战略（即国内三个生产基地，国外三个生产基地）为指导，优化制造产地分布，提高市场占有率。

目前，在国内除了招远工厂外，公司在德州、柳州建立另外两个生产基地，

这两个生产基地都相继投产，本次拟建项目为在柳州的续建项目。柳州生产基地的建立，主要为辐射国内东南和西南市场。目前，柳州工厂发货辐射的零售市场区域包括广东、广西、云贵川渝、湖北、湖南等地区，涵盖上述地区的众多经销商，可以减少公司的物流配送成本。配套市场方面，公司在东南和西南拥有众多合作汽车厂家，特别是柳州作为全国知名的汽车制造基地，柳州生产基地的扩建，有利于进一步深化与汽车厂家的战略合作，提供更高效快捷的服务，提高公司轮胎在配套市场的市场占有率。此外，2017 年公司半钢胎产品新增加的“利奥”、“ATLAS”品牌上市，东南地区及西南地区的市场增速快，这些零售市场也从柳州工厂供货，提高了交付及时率。

综上，在柳州建设项目，可以为当地及周边省市市场提供更加快速便捷的服务，并根据市场需求生产相应规格产品，生产机动性更加灵活，无论在计划调整、生产效率、还是发货及时性都要高于招远总部。就近供应产品，减少了物流运输时间和运输费用。因此，柳州工厂项目的建设迫在眉睫，是实现公司发展战略布局的重要举措。

3、项目建设的可行性

(1) 符合我国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要的相关要求

项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》实施制造强国战略指出的：“深入实施《中国制造 2025》，以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势。实施高端装备创新发展工程，明显提升自主设计水平和系统集成能力。实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准、工业电子设备、核心支撑软件等基础。”中的相关要求。

(2) 国家产业政策支持发展子午线轮胎

轮胎行业作为拉动国家工业增长的重要力量，是国家产业政策鼓励发展的行业。国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修正）将高性能子午线轮胎（包括无内胎载重子午胎，低断面和扁平化（低于 55 系列）、大轮辋高性能轿车子午胎（15 吋以上））列入国家鼓励类产业。

工信部产业政策[2010]第 2 号《轮胎产业政策》指出：鼓励轮胎生产企业提高自主研发能力，加大研发投入，开展技术创新，实施品牌战略，提高产品技术

水平，提高企业核心竞争力。鼓励发展安全、节能、环保的高性能子午线轮胎，宽断面、扁平化的乘用车子午线轮胎。

公司本次募集资金投资项目的实施将进一步推动公司产品向中高档产品转型，符合国家产业政策中提出的运用高新技术和先进适用技术，提升产业设计、制造、装备和管理水平，提高产品质量和档次的政策导向，有利于实现传统产品结构的优化升级。

(3) 公司完善的研发体系和强大的新产品开发能力为项目的实施提供支持

公司十分重视生产技术的开发及运用，建立了完善的技术开发体系，积极进行产品技术升级改造。公司拥有国家级企业技术中心、博士后工作站、院士工作站等，建成了国内轮胎行业第一家室内噪声试验室、滚动阻力试验室。公司顺应低碳经济和绿色制造潮流，开发了低滚动阻力、环保、跑气保用、雪地轮胎、低噪声、抗湿滑等高新技术产品系列。其中“超低断面抗湿滑低噪音乘用车子午线轮胎”荣获国家科技进步二等奖、“节油轮胎用高性能橡胶纳米复合材料的设计及制备关键技术”荣获国家科技发明二等奖，以上均为国内轮胎行业在轮胎技术领域的最高奖项。

公司具备完善的研发体系和强大的新产品开发能力，这为本项目的实施提供了技术基础。同时，本项目的实施有助于将公司的研发能力转化为产品竞争力，进一步提高公司的核心竞争力，实现可持续发展。

(4) 依托柳州的汽车产业集群优势，受益“一带一路”良好的发展机遇

柳州市是中国西部重要的汽车制造业基地，拥有中国一汽、东风和上汽三大汽车集团的整车生产企业，现已形成覆盖轿车、商务乘用车、微型车、特种汽车、重型运载汽车的规模生产，融零配件生产、市场营销等于一体的汽车产业体系。柳州汽车及零部件产业集群优势明显，为发展子午胎项目提供了广阔的市场空间。同时，柳州作为广西重要交通枢纽城市，处在连接粤港澳与西南地区的重要节点上，是“一带一路”所涉区域中的重要城市，区位优势突出，拥有完善的基础配套设施和丰富的劳动力资源。“一带一路”战略的实施，为柳州的进一步发展提供了契机。

本项目的实施有利于抓住“一带一路”带来的发展机遇，充分依托柳州汽车产业集群优势、区位优势、完善的基础配套设施等优势，整合公司及柳州辖区优渥的汽配资源，打造柳州轮胎生产基地，实现公司的战略布局。

4、募投项目具体投资构成及测算依据

本项目主要建设内容为全钢胎生产线的土建工程，500万套半钢胎生产线部分设备以及100万套全钢胎生产线的全部设备。经测算，项目总投资156,350万元，资本性支出为150,301万元，拟使用募集资金投入150,000万元，项目部分其他费用、全部预备费及铺底流动资金由公司自筹资金投入，该项目投资构成见下表：

单位：万元

序号	项目	投资总额		资本性支出金额	非资本性支出金额	募集资金投入	
		金额	占比			金额	占比
1	工程费用	148,901	95.24%	148,901	-	148,901	99.27%
1.1	建筑工程费用	26,878	17.19%	26,878	-	26,878	17.92%
1.2	设备购置费用	102,698	65.68%	102,698	-	102,698	68.47%
1.3	安装工程费用	8,154	5.22%	8,154	-	8,154	5.44%
1.4	工装模具购置费用	11,171	7.14%	11,171	-	11,171	7.45%
2	其他费用	1,400	0.90%	1,400	-	1,099	0.73%
3	预备费	1,200	0.77%	-	1,200	-	-
4	铺底流动资金	4,849	3.10%	-	4,849	-	-
	合计	156,350	100%	150,301	-	150,000	100%

5、项目的组织方式与实施计划安排

(1) 预计进展安排及目前进展情况

本募投项目实施主体为公司全资子公司广西玲珑轮胎有限公司，项目于2017年5月开工建设，建设期为2年。项目工程实施进度表如下：

序号	工作阶段	第一年												第二年											
		1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月	1个月		
1	可研报告编制和审批	■																							
2	全钢线施工图设计和审查	■	■	■	■																				
3	土建施工				■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
4	设备购置与安装		■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
5	设备调试				■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
6	人员招聘、培训	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
7	试运转				■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■		
8	交付使用																								

本募投项目建设期自2017年5月16日起，其中半钢子午胎生产线利用原有

厂房陆续增加设备，截至 2017 年 8 月 31 日，半钢子午胎生产线新增产能约 50 万套/年。全钢子午胎工程是新建工程，目前正在办理建筑物的施工手续，道路及给水等设施已开工建设，主体工程预计 2017 年 11 月开工建设。截至 2017 年 8 月 31 日，本次募投项目累计已投入 3,461.38 万元。

(2) 募集资金使用进度安排

单位：万元

序号	项目	募集资金投入金额	建设期第一年 (前 12 个月)	建设期第二年 (第 12-24 个月)
1	工程费用	148,901	73,863	75,038
1.1	建筑工程费用	26,878	17,046	9,832
1.2	设备购置费用	102,698	45,215	57,483
1.3	安装工程费用	8,154	4,212	3,942
1.4	工装模具购置费用	11,171	7,390	3,781
2	其他费用	1,099	1,099	-
	合计	150,000	74,962	75,038

注：如公司销量增速快于预期，产能受限，公司有可能加快投资进度。

(3) 董事会前募集资金投入情况

本募集资金投资项目不存在董事会前的资金投入。

6、投资项目的效益分析

本项目计算期 15 年，其中建设期 2 年，生产期 13 年，因半钢胎项目利用已建成厂房增加设备，建设速度快，建设期第二年达到 500 万套半钢胎规模；建设期第二年 100 万套全钢胎达到 30% 生产负荷，第三年生产负荷全部为 100%。该项目建成后，达产第一年（指连续 12 个月，下同）新增销售收入 193,209.28 万元，实现利润总额 17,765.06 万元，税后财务内部收益率为 12.83%，投资回收期 7.74 年（含建设期）。从财务角度综合评价，本项目具有较好的盈利能力，且具有较强的抗风险能力。

(二) 补充流动资金

根据公司业务发展对营运资金的需求，公司拟使用本次募集资金 50,000 万元补充流动资金，其必要性和合理性分析如下：

1、公司报告期内营运资金情况

近年来，受益于世界汽车产量与保有量的持续增长，公司轮胎产销量总体保持稳健增长态势。公司报告期内营业收入、轮胎销量、营运资金等情况具体如下：

项目	2017年1-6月 /6月末	2016年度 /年末	2015年度 /年末	2014年度 /年末
营业收入（万元）	673,213.77	1,051,780.83	873,370.12	1,027,818.53
营业收入同比增幅	42.01%	20.43%	-15.03%	-11.00%
轮胎销量（万条）	2,377.58	4,218.29	3,591.40	3,600.38
轮胎销量同比增幅	21.90%	17.46%	-0.25%	2.03%
营运资金（万元）	-109,204.33	-98,084.31	-526,985.85	-401,560.93
可比上市公司营运资金 均值（万元）	43,565.44	49,947.21	17,375.61	5,727.97
资产负债率（合并）	56.48%	55.38%	73.66%	72.84%

注：营运资金=流动资产-流动负债，可比上市公司为黔轮胎A、青岛双星、S佳通、风神股份、赛轮金宇、三角轮胎、通用股份，数据来源：wind 资讯。

轮胎行业属于资本密集型行业，公司日常经营、生产线新建或维护升级、技术研发、市场营销等环节均需要雄厚的资金实力作为支撑。

公司营运资金为负数主要是因为：一方面，近年来，为满足持续增长的订单需求，发行人新建和升级改造生产线的资金投入规模较大；另一方面，公司报告期内主要通过银行借款和经营性负债筹措资金。虽然公司于2016年7月完成首次公开发行股票融资后营运资金状况有所改善但依然为负数。

报告期内，虽然公司经营活动现金流情况总体良好，但截至报告期期末的资产负债率（合并）为56.48%，依然处于较高水平。截至报告期末，公司负债构成主要以短期借款为主，流动负债占负债总额的比例为81.73%，占比较高。

因此，公司有必要通过本次发行补充流动资金，缓解营运资金压力，提升资产流动性，降低财务费用，有效改善负债结构，增强短期偿债能力，为经营活动的顺利开展提供流动资金保障。此外，在可转债持有人进行转股后，公司净资产规模将有所增加，资产负债率水平进一步降低，从而有效提升公司综合风险防范能力和核心竞争力。

2、公司未来发展所需资金情况

目前，境内外汽车市场呈现稳健发展态势，公司轮胎产品品质亦得到越来越多的跨国汽车巨头的认可，公司主营业务未来发展情况预期良好。为满足未来几年轮胎产品持续增长的市场需求，根据发行人管理层拟定的发展目标，公司将力争使轮胎产能由2016年的4,900万套达到2020年的8,000万套。

根据发行人制订的“3+3”发展战略（即国内招远、德州、柳州三个生产基地，国外泰国、欧洲、美洲三个生产基地），除本次发行募投项目部分用于柳州

生产基地的后续建设外,预计公司各主要生产基地未来依然需要较大金额的持续性资本投入,这将给发行人营运资金带来一定压力。同时,公司主营业务规模的增长也将使公司对营运资金的需求进一步增加。因此,发行人有必要通过本次发行补充流动资金。

三、募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

(一) 增强整体竞争力,提升在国内轮胎行业的龙头地位

公司为国内轮胎行业的龙头企业,在全球轮胎产业正在逐步向国内转移的背景下,本次募集资金投资项目达产后将有效解决多年来制约公司发展的产能不足的问题,全面提升公司的核心竞争力,增强公司的科研开发水平,使得本公司在承接全球轮胎高端产品向国内转移的过程中抢占行业发展的先机,实现产业升级,增强公司的可持续发展能力。

(二) 增强未来的盈利能力

本次募集资金将主要用于扩大公司的优势产品和高附加值产品的产能和补充流动资金。其中“柳州子午线轮胎生产项目(一期续建)”建设及投产初期,短期内无法产生最优效益,将使公司的净资产收益率在短期内下降。但该项目完全达产后,将有效提升公司盈利水平。

(三) 新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目的固定资产投资总额预计为151,501万元,项目建成投产后,每年新增固定资产折旧预计约9,241万元,相应减少税前利润9,241万元。

募集资金投资项目建成后,公司生产规模和销售收入将进一步增加,高品质轮胎产量占比提升,有效改善公司的产品结构,进一步提升毛利率水平。公司有望继续保持主营业务的良性发展趋势。因此,随着项目实施后效益的产生以及主导产品销售持续增长,公司未来经营成果不会因募投项目新增固定资产折旧费用受到不利影响。

第六节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]1175号《关于核准山东玲珑轮胎股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，并经上海证券交易所同意，公司于2016年6月22日首次公开发行普通股（A股）20,000万股，每股面值1.00元，每股发行价格为人民币12.98元，募集资金总额为259,600万元，扣除发行费用后，实际募集资金净额249,080.01万元。上述募集资金到位情况已经普华永道于2016年6月28日出具的普华永道中天验字（2016）第873号《验资报告》审验。

2016年6月29日，本公司与保荐机构安信证券以及中国建设银行股份有限公司招远支行、中国工商银行股份有限公司招远支行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》。

截至2017年3月31日止，本公司前次募集资金在募集资金存放专项账户的余额如下：

单位：元

募集资金存放专项账户开户行	账号	存款方式	余额
中国建设银行股份有限公司招远支行	37050166628000000154	活期	161,433,798
中国工商银行股份有限公司招远支行（注）	1606021729201019859	活期	-
合计			161,433,798

注：截至2017年3月31日，本公司存放在中国工商银行股份有限公司招远支行募集资金存放专项账户的募集资金已使用完毕，并已于2016年8月注销该募集资金专户。截至2017年5月16日，本公司存放在中国建设银行股份有限公司招远支行的募集资金存放专项账户的募集资金已使用完毕，并已于2017年5月17日注销该募集资金专户。

截至募集说明书签署日，本公司前次募集资金均已使用完毕，前次募集资金专户已销户。

二、会计师事务所关于前次募集资金使用情况报告的结论

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）于2017年5月15日就公司前次募集资金的运用出具了《对前次募集资金使用情况的鉴证报告》（普华永道中天特审字（2017）第1794号），结论如下：

玲珑轮胎董事会编制的《前次募集资金使用情况报告》在所有重大方面已经按照中国证券监督管理委员会颁布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》编制，并在所有重大方面如实反映了玲珑轮胎公司截至 2017 年 3 月 31 日止前次募集资金的使用情况。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 公司最近三年的财务报告及审计报告、2017年半年报；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查文件查阅地点和时间

(一) 查阅地点

1、山东玲珑轮胎股份有限公司

联系地址：山东省招远市金龙路 777 号

电话：0535-8242369

传真：0535-3600085

联系人：孙松涛

2、安信证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层

电话：0755-82825427

传真：0755-82825424

保荐代表人：韩志广、唐劲松

联系人：高志新、赵跃、林文楷、邹静姝

(二) 查阅时间

每周一至周五上午 9:30-11:30、下午 1:30-3:30。

(以下无正文，为《山东玲珑轮胎股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》盖章页)

山东玲珑轮胎股份有限公司

