

股票简称：赛轮轮胎

股票代码：601058



赛轮集团股份有限公司

Sailun Group Co., Ltd.

（住所：山东省青岛市经济技术开发区茂山路 588 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）



**国金证券股份有限公司**  
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

（注册地址：成都市青羊区东城根上街 95 号）

二〇二二年十月

## 发行人声明

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记载、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，均不表明其对本公司所发行可转换公司债券的价值或者投资人的收益做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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，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（<http://www.sse.com.cn>）。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项，并认真阅读募集说明书相关章节。

### 一、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请联合资信评估股份有限公司为本次发行可转债进行信用评级，公司主体信用评级为 AA，本次发行的可转债信用级别为 AA，评级展望为稳定。该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低。本次发行的可转债上市后，联合资信将进行跟踪评级。跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益可能产生一定影响。

### 二、公司本次发行可转债的担保事项

公司本次发行可转换债券无担保。

### 三、公司的利润分配政策和现金分红情况

#### （一）公司的利润分配政策

公司现行利润分配政策和公司制定的《股东回报规划（2022 年—2024 年）》中对利润分配的相关规定如下：

#### 1、公司现行利润分配政策

（1）公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性。

（2）公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在公司盈利且现金流状况能够满足公司持续经营、重大投资和长期发展的前提条件下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，经公司董事会提议、股东大会批准，也可以进行中期现金分红。

（3）现金分红的条件和比例：

①公司年度实现可分配利润为正值，且实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②公司无重大投资计划或者重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；满足以上条件下，公司每年以现金分配利润（包括中期现金分红）原则上不低于公司当年实现的可分配利润的30%，每年具体分红比例由董事会根据公司实际情况提出，提交股东大会审议。

在实际分红时，董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程的规定，可提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。公司在实际分红时所处的具体阶段，由董事会根据公司具体情况确定。

（4）当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配；公司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。

（5）公司根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，采取股票方式分配股利，实现股本扩张与业绩增长保持同步。

（6）公司应当制定年度利润分配预案，由董事会结合本章程的规定和公司经营状况拟定。公司董事会在利润分配预案论证过程中，应当与独立董事、监事充分讨论，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预案，独立董事应当发表明确的独立意见，经董事会审议通过后提交股东大会批准。

（7）因公司生产经营情况和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，应以保护

股东利益为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件以及本章程的有关规定，利润分配政策调整方案需事先征求独立董事和监事会的意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议，独立董事应该发表明确独立意见，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

(8) 公司审议利润分配调整方案时，应当通过多种渠道充分听取中小股东意见（包括但不限于提供网络投票、邀请中小股东参会），董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权。

(9) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(10) 公司应严格按照有关规定在定期报告中详细披露现金分红政策的制定、执行及其它情况。

## 2、股东回报规划（2022年-2024年）

为了完善和健全公司股东回报及分红制度，建立科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号--上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）、《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》等规范文件要求及《公司章程》的规定，公司董事会制定了《赛轮集团股份有限公司股东回报规划（2022年—2024年）》（以下简称“本规划”），该规划已经公司第五届董事会第二十九次会议及2022年第一次临时股东大会审议通过。规划具体内容如下：

### （1）公司制定本规划的考虑因素

公司着眼于长远和可持续发展，在综合考虑企业盈利能力、经营发展规划、股东回报以及外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司未来三年盈利能力、现金流量状况、项目投资需求、银行信贷环境等情况，建立对投资者科学、持续、稳定的分红回报机制，保证公司利润分配政策的持续性和稳定性。

### （2）公司制定本规划的原则

本规划的制定以符合《公司法》《公司章程》以及中国证监会关于利润分配的规定

为原则，兼顾公司持续发展需要和投资者合理回报需求，实行持续、稳定的利润分配政策。

### （3）公司未来三年（2022年-2024年）股东回报规划的具体情况

#### ①利润分配的形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在公司盈利且现金流状况能够满足公司持续经营、重大投资和长期发展的前提条件下，公司将积极采取现金方式分配股利。

#### ②现金分红的条件、比例及时间间隔

公司实施现金分红应同时满足以下两个条件，且公司每年以现金分配利润（包括中期现金分红）原则上不低于公司当年实现的可分配利润的30%，公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算；每年具体分红比例由董事会根据公司实际情况提出，提交股东大会审议。

A、公司年度实现可分配利润为正值，且实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

B、公司无重大投资计划或者重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。公司原则上每年进行一次现金分配，经公司董事会提议、股东大会批准，也可以进行中期现金分红。

#### ③差异化现金分红政策的制定

在符合上述现金分红条件的情况下，公司董事会将综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

A、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%。

B、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%。

C、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### ④发放股票股利的具体条件

根据公司累计可供分配利润、现金流状况等实际情况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以采取股票方式分配股利，具体分红比例由董事会提出预案。

#### ⑤利润分配政策的调整

因公司生产经营情况和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，应以保护股东利益为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定。利润分配政策调整方案需事先征求独立董事和监事会的意见，经董事会审议通过后提交股东大会审议，独立董事应该发表明确独立意见，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

#### ⑥利润分配政策的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司须在股东大会召开后两个月内完成股利或股份的派发事项。

## （二）公司最近三年现金分红情况

报告期内，发行人具体利润分配情况如下：

单位：万元

分红（实施）年度	分红所属年度	实施分红方案	现金分红金额 （含税）
2022 年度	2021 年度	以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），不送红股，也不进行资本公积金转增股本	45,952.27
2021 年度	2020 年度	以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），不送红股，也不进行资本公积金转增股本	45,962.62

2020 年度	2019 年度	以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,每 10 股派发现金红利 1 元(含税),不送红股,也不进行资本公积金转增股本。2019 年采用集中竞价方式回购共计支付 574,681,046.30 元(不含各种交易费用)	84,470.71
---------	---------	---	-----------

最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例为 132.30%。具体分红情况如下:

单位:万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	131,296.55	149,146.16	119,518.28
现金分红(含税)	45,952.27	45,962.62	27,002.61
以其他方式(如回购股份)现金分红的金额	-	-	57,468.10
现金分红总额(含其他方式)	45,952.27	45,962.62	84,470.71
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	35.00%	30.82%	70.68%
最近三年累计现金分配合计	176,385.60		
最近三年年均可分配利润	133,320.33		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	132.30%		

## 四、风险因素

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”中的相关内容,并特别注意以下风险:

### (一) 公司相关风险

#### 1、主要原材料价格波动风险

生产轮胎的主要原材料是天然橡胶、合成橡胶、钢丝帘线和炭黑,其中橡胶占轮胎成本的比重约为 35%-50%,是生产轮胎的最主要原材料,对轮胎企业的成本控制及利润空间影响最大。作为大宗商品,天然橡胶及合成橡胶的价格均受国际贸易政策、汇率、国家货币政策以及市场流动性等多重因素影响。此外,合成橡胶属于石油化工产品,受石油价格波动影响亦较大。作为天然橡胶消费大国且主要依赖进口满足国内消费,我国天然橡胶的价格走势更容易受到国际市场价格波动的影响。尽管发行人会通过签订长约合同锁定价格,同时还会持续关注上游原材料的市场情况适时调整原材料库存,但发行

人的经营业绩依然受原材料价格波动的影响较大。

## 2、海外基地遭遇双反调查的风险

为加快国际化布局提升公司全球竞争力,并有效应对欧美等国家针对中国的国际贸易壁垒,发行人在越南设立了赛轮越南,并与固铂轮胎在越南合资成立了 ACTR,同时在柬埔寨设立了赛轮柬埔寨。目前,赛轮越南已经成为发行人重要的收入和利润来源。2020年5月,美国钢铁工人联合会(USW)向美国商务部和美国国际贸易委员会提出申请,要求对来自越南的乘用车和轻卡车轮胎启动反倾销和反补贴双项调查,对来自泰国、韩国、中国台湾地区的乘用车和轻卡车轮胎启动反倾销调查。2021年5月,美国商务部公布针对东南亚相关国家和地区涉案产品的双反税率终裁结果,其中反倾销税率:韩国 14.72%-27.05%,泰国 14.62%-21.09%,中国台湾地区 20.04%-101.84%,越南 0%-22.27% (其中赛轮越南反倾销税率为 0);越南反补贴税率为 6.23%-7.89% (其中赛轮越南为 6.23%)。若未来美国或其他国家持续发起对东南亚国家的轮胎反倾销和反补贴税调查,将可能对发行人的越南工厂、越南 ACTR 工厂及柬埔寨工厂向美国或其他国家的出口业务产生重大不利影响。

## 3、净利润下降的风险

报告期内,公司的营业收入分别为 1,512,783.93 万元、1,540,498.92 万元、1,799,842.85 万元和 1,049,321.94 万元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为 113,654.76 万元、150,380.95 万元、119,337.24 万元和 69,961.46 万元;其中 2021 年营业收入同比上升 16.84%,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降 20.64%,主要受主要原材料价格上涨、国际运输等成本费用上涨等多因素影响所致。未来公司可能仍将面临原材料价格上涨、国际运输等成本费用上涨等不利因素的影响,从而对公司的经营业绩产生不利影响。

## 4、偿债风险

近年来,伴随着发行人全球化布局的不断加快,发行人有息负债规模总体呈现增长趋势。报告期各期末,发行人的银行借款账面余额分别为 601,383.99 万元、568,280.10 万元、812,694.57 万元和 1,095,449.32 万元,占负债总额的比例分别为 57.45%、46.41%、54.05%和 59.66%,报告期末,发行人银行借款规模上升较多。未来,如果发行人不能

通过适当的方式进行筹资，或者发行人的盈利能力及现金流量不能维持在一个合理的水平，则可能会出现偿债的风险。

## 5、募集资金投资项目实施风险

### （1）募投项目不能产生预期收益的风险

本次可转债的募集资金拟用于越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目和柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目。募投项目全部围绕着发行人的主营业务开展，符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向，本次发行有利于进一步促进公司全球化布局，优化产品结构，进一步提升公司综合竞争实力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的产品市场需求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力。尽管发行人对本次募集资金投资项目进行了慎重、充分的可行性论证，本次募投项目仍存在因市场环境、技术进步等因素发生较大变化或不达预期而导致不能产生预期收益的风险。

### （2）募投项目实施进度低于预期的风险

本次募集资金投资项目进度是发行人项目团队基于以往项目经验、前期调研情况、已取得的研发成果以及投资安排和项目审批进度做出的，若项目实施过程中发生不可预见因素可能会导致项目延期。

### （3）固定资产折旧费用增加导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，发行人固定资产规模将大幅增加，年折旧额随之增加。正常情况下，发行人现有业务内部积累实现的增长以及本次募投项目投产后净利润的快速增长，足以消化本次募集资金投资项目新增固定资产折旧费用对净利润的影响。但如果募集资金投资项目不能如期产生经济效益或所产生的实际收益低于预期，发行人将存在因固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险。

## （二）可转债特有风险

### 1、可转债的市场风险

上市公司的可转债市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，其合理的定价需要投资者具备一定的专业知识，投资者对可转债投资价值的认识尚需要一个过程。在本可转债发行、上市交易、转股等过程中，公司可转债的价格可能存在偏离公司的真实价值，甚至出现异常波动的情况，从而可能使投资者蒙受损失。

## **2、利率风险**

本期可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。投资者应充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

## **3、本息兑付风险**

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。

## **4、流动性风险**

本次可转债发行结束后，公司将积极申请在交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次可转债发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，公司目前无法保证本次可转债一定能够按照预期在交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次可转债在交易所上市交易后本次可转债的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次可转债后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一其希望出售的价格足额出售的流动性风险。

## **5、可转债赎回、回售及到期不能转股的风险**

如本可转债在存续期间发生赎回、回售或到期未能转换为股票的情况，公司将承担未转股部分可转债的本金及利息的兑付，从而使公司面临现金集中流出对财务形成压力的风险。

## **6、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险**

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，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 85% 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表决，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。

但在触发可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会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修正方案可能未能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。

此外，在公司可转债存续期间，即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，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。且如果在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，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

## **7、可转债转换价值降低的风险**

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到不利影响。

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍持续低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益受到不利影响。

## **8、本可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险**

本次可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起进入转股期。投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，但募集资金投资项目的实施需要一段时间，在项目全部建成后才能逐步实现收益，从而导致本次募集资金到位当年公司的每股收益、加权平均净资产收益相对上年度将可能出现一定幅度的下降，产生投资者即期回报被摊薄的风险。

## 9、评级风险

联合资信对本次可转换公司债券进行了信用评级，公司主体长期信用等级为 AA，本次发行的可转债信用等级为 AA。在本次债券存续期限内，联合资信将持续关注公司经营管理状况、外部经营环境等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益可能产生一定影响。

## 五、本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施

本次公开发行可转债有利于进一步促进公司全球化布局，优化产品结构，进一步提升公司综合竞争实力。随着本次发行可转债募集资金的到位及转股，公司的股本规模和净资产规模将相应增加，随着本次可转债募集资金投资项目的顺利建成、投产，募集资金投资项目的经济效益将在可转债存续期间逐步释放。因此，本次发行完成后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

公司拟通过强化主营业务、努力提高募集资金使用效率等方式，提高公司盈利能力，以填补被摊薄即期回报，具体措施如下：

### 1、加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财

务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

## **2、加快募投项目建设，提升公司盈利能力**

本次发行的募集资金将用于越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目及柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目。项目均经过严格科学的论证，符合国家产业政策及公司整体战略发展方向。公司将按照《上市公司证券发行管理办法》《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法规的要求，进一步完善《募集资金管理办法》，从制度上保证募集资金合理规范使用，积极推进募集资金投资项目建设，争取早日实现预期效益，增加股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

## **3、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用**

公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定全面制定了《募集资金管理办法》。

公司将严格按照上述规定，管理本次募集的资金，保证募集资金按照约定用途合理规范的使用，防范募集资金使用的潜在风险。根据《募集资金管理办法》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、监管银行、公司共同监管募集资金使用，保荐机构定期对募集资金使用情况进行检查；同时，公司定期对募集资金进行内部审计、外部审计机构鉴证，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

## **4、落实利润分配政策，强化投资者回报机制**

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障。

本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

## 目 录

发行人声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于公司本次发行可转债的信用评级 .....	2
二、公司本次发行可转债的担保事项 .....	2
三、公司的利润分配政策和现金分红情况 .....	2
四、风险因素 .....	7
五、本次发行对股东即期回报的摊薄及应对措施 .....	12
目 录 .....	15
第一节 释义 .....	17
第二节 本次发行概况 .....	22
一、本次发行的基本情况 .....	22
二、与发行有关的机构和人员 .....	37
第三节 主要股东情况 .....	40
第四节 财务会计信息 .....	42
一、公司最近三年一期财务报告审计情况 .....	42
二、最近三年一期财务报表 .....	42
三、合并报表范围及变化情况 .....	69
四、最近三年主要财务指标 .....	72
五、非经常性损益 .....	75
第五节 财务会计讨论与分析 .....	76
一、财务状况分析 .....	76
二、盈利能力分析 .....	108
三、资本性支出分析 .....	131
四、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	132
第六节 募集资金运用 .....	133
一、本次募集资金投资项目概况 .....	133
二、本次募集资金投资项目的背景、必要性及可行性分析 .....	134
三、本次募集资金投资项目的的基本情况 .....	139

四、项目环保情况.....	141
五、新增产能规模的合理性分析及新增产能消化措施.....	143
六、本次募集资金运用的影响.....	145
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>147</b>
一、备查文件内容.....	147
二、查询时间、地点.....	147

## 第一节 释义

除非上下文中另行规定，本募集说明书摘要中的词语具有如下含义：

一、普通词汇		
发行人、公司、上市公司、赛轮轮胎、股份公司、青岛工厂	指	赛轮集团股份有限公司（原赛轮股份有限公司、赛轮金宇集团股份有限公司）
赛轮有限、有限公司	指	赛轮有限公司
赛轮示范基地	指	青岛赛轮子午线轮胎信息化生产示范基地有限公司，赛轮轮胎前身
金宇建筑	指	山东金宇建筑集团有限公司
海川博易	指	青岛海川博易投资有限公司
雁山集团	指	青岛雁山集团有限公司
三橡有限	指	三橡有限公司，现名：三橡股份有限公司，曾用名：沈阳三橡胶特种轮胎有限公司
瑞元鼎实	指	瑞元鼎实投资有限公司
新华联	指	新华联控股有限公司
煜明投资	指	青岛煜明投资中心（有限合伙）
海慧科技	指	黄山海慧科技投资有限公司
软控股份、青岛软控	指	软控股份有限公司（原青岛高校软控股份有限公司）
赛轮沈阳、沈阳工厂	指	赛轮（沈阳）轮胎有限公司
沈阳和平	指	原沈阳和平子午线轮胎制造有限公司，赛轮沈阳的曾用名
赛轮东营、东营工厂	指	赛轮（东营）轮胎股份有限公司
赛轮越南、越南工厂	指	SAILUN (VIETNAM) CO.,LTD
赛轮销售	指	赛轮轮胎销售有限公司
赛轮深圳	指	深圳市赛轮科技有限公司
赛轮潍坊	指	赛轮（潍坊）轮胎有限公司
涌安橡胶、潍坊工厂	指	诸城涌安橡胶科技有限公司
赛轮商丘	指	商丘赛轮轮胎销售有限公司
赛轮鑫顺	指	青岛赛轮鑫顺科技有限公司
赛速汽车	指	青岛赛速汽车服务有限公司
赛轮陕西	指	陕西赛轮轮胎销售有限公司
赛轮河南	指	河南赛轮轮胎销售有限公司
赛轮新疆	指	新疆赛轮轮胎销售有限公司
赛轮浙江	指	浙江赛轮轮胎销售有限公司

赛轮广西	指	广西赛轮轮胎销售有限公司
赛轮特种	指	赛轮（青岛）特种轮胎有限公司
江苏兴达	指	江苏兴达钢帘线股份有限公司
博路凯龙	指	青岛博路凯龙轮胎有限公司
赛轮上海	指	上海赛轮企业发展有限公司
煦日能源	指	沈阳煦日能源投资有限公司
亨通能源	指	沈阳亨通能源有限公司
赛轮国际	指	SAILUN TIRE INTERNATIONAL CORP
ACTR、越南 ACTR 工厂	指	ACTR COMPANY LIMITED
ROADX	指	Roadx Vietnam Trading Company Limited
越南轮胎贸易	指	SAILUN VIETNAM TYRE TRADING COMPANY LIMITED
和平国际	指	PEACE INTERNATIONAL TYRE CO., LTD.
赛轮北美	指	SAILUN TIRE AMERICAS INC.
Seatex(HK)	指	Seatex United Limited
Seatex(SG)	指	Seatex PTE. Ltd.
Maxam(HK)	指	Maxam Tire International Ltd.
Maxam(UK)	指	Maxam Tire Solutions Limited
Goma Inc	指	GOMA INTERNATIONAL CORP
Maxam(Lux)	指	Maxam Tire International Sarl
Maxam Holdings	指	Maxam Holdings Sarl
Maxam(NA)	指	Maxam Tire North America Inc.
Goma LGS	指	GOMA Logistics NA Inc.
动力轮胎	指	DYNAMIC TIRE INC.
动力轮胎天津	指	动力轮胎（天津）国际贸易有限公司
国际控股	指	赛轮国际控股（香港）有限公司
赛轮坦桑尼亚	指	SJI TANZANIA CO.LTD
赛轮肯尼亚	指	SJI KENYA COMPANY LIMITED
赛轮欧洲	指	SJI EUROPE GMBH
迈驰轮胎	指	迈驰国际轮胎公司
赛轮集团香港/赛轮香港	指	赛轮集团（香港）有限公司，曾用名“赛轮金宇集团（香港）有限公司”、“金宇国际控股有限公司”
赛轮泰国	指	Sailun Tire (Thailand) Co., Ltd.
赛轮印尼	指	PT SAILUN TIRE INDONESIA
赛轮新加坡	指	SAILUN INTERNATIONAL HOLDING (SINGAPORE) PTE.LTD.

赛轮南非	指	SAILUN AFRICA PTY LTD
赛轮美国	指	Sailun Tire (USA) Corp
赛轮巴西	指	SAILUN TIRE BRAZIL CONSULTORIA DE MARKETING LTDA.
赛轮柬埔寨、柬埔寨工厂	指	CART TIRE CO., LTD.
普元栋盛	指	青岛普元栋盛商业发展有限公司
煜华商业	指	青岛煜华商业发展有限公司
山高科技	指	青岛山高汽车科技服务有限公司
青岛格锐达	指	青岛格锐达橡胶有限公司
华东智能	指	华东（东营）智能网联汽车试验场有限公司（原山东赛亚检测有限公司、赛亚轮胎检测有限公司、广饶赛亚轮胎检测有限公司）
八亿橡胶	指	八亿橡胶有限责任公司
青岛有道	指	青岛有道轮胎有限公司
赛轮马来西亚	指	SJI TYRES(M) SDN. BHD.
福锐特橡胶	指	FORTE Rubber International Inc.
迈驰美国	指	Maxam Tire Latam LLC (US)
怡维怡研究院	指	怡维怡橡胶研究院有限公司
瑞元鼎华	指	青岛瑞元鼎华投资控股有限公司
瑞元鼎辉	指	青岛瑞元鼎辉控股有限公司
COOPER VIETNAM、固铂越南	指	COOPER TIRE & RUBBER COMPANY VIETNAM HOLDING, LLC
固铂轮胎	指	COOPER TIRE & RUBBER COMPANY
赛轮澳新	指	SL ANZ MANAGEMENT PTY LTD
赛轮董家口	指	青岛赛轮轮胎有限公司
赛轮新材料	指	青岛赛轮新材料有限公司
保荐人（主承销商）、国金证券	指	国金证券股份有限公司
中兴华、发行人会计师	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、山东琴岛律师事务所	指	山东国曜琴岛（青岛）律师事务所
联合资信、评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
A股	指	公司发行的每股面值1.00元的人民币普通股
元、万元	指	人民币元、万元
报告期、最近三年一期	指	2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月
报告期各期末	指	2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日及2022年6月30日
本可转债、本次可转债	指	公司本次发行的可转换为流通A股的公司债券

本次发行	指	本次发行人公开发行可转换公司债券的行为
募集说明书	指	赛轮集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
募集说明书摘要、本说明书摘要	指	赛轮集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
公司章程或章程	指	《赛轮集团股份有限公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
股东大会	指	赛轮集团股份有限公司股东大会
董事会	指	赛轮集团股份有限公司董事会
监事会	指	赛轮集团股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法	指	《上市公司证券发行管理办法》
上市规则	指	《上海证券交易所股票上市规则》
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国家工信部	指	国家工业和信息化部

## 二、专业术语

子午线轮胎	指	胎体帘布层帘线与胎面中心线呈 90 度或接近 90 度排列并以基本不能伸张的带束层箍紧胎体的充气轮胎
斜交轮胎	指	胎体帘布层和缓冲层各相邻帘线交叉,且与胎面中心线呈小于 90 度排列的充气轮胎
全钢载重子午线轮胎、全钢子午胎、全钢胎、TBR	指	设计用于载重汽车和客车及其拖挂车的子午线轮胎,其骨架材料均为钢丝材料,英文为 Truck Bus Radial Tyre,简称 TBR
半钢子午线轮胎、半钢子午胎、半钢胎、PCR	指	设计用于轿车的子午线轮胎,其胎体骨架材料为纤维材料,其它骨架材料为钢丝材料,英文为 Passenger Car Radial Tyre,简称 PCR
非公路胎、OTR	指	非公路用轮胎,可以理解成为特种轮胎,包括巨胎、航空轮胎、工程机械轮胎、农业拖拉机和农机具轮胎、工业车辆轮胎、林业轮胎、实心轮胎等,英文为 OFF-THE-ROAD Tyre,简称 OTR
绿色轮胎	指	低滚动阻力,节省燃料,对环境污染小的轮胎
智能轮胎	指	在行驶过程中,能够自动检测轮胎气压变化情况,并能把信息实时传递给驾驶员的轮胎
天然橡胶	指	从含胶植物中提取的、由异戊二烯聚合而成的天然高分子化合物,其成分中 91%-94%是橡胶烃(聚异戊二烯),其余为蛋白质、脂肪酸、灰分、糖类等非橡胶物质
合成橡胶	指	以酒精、电石、石油等为原料,通过非生物方法聚合成一种或几种单体生产的橡胶,性能上一般不如天然橡胶全面,但具有高弹性、绝缘性、气密性、耐油、耐高温或低温等性能

助剂	指	在工业生产中，为改善生产过程、提高产品质量和产量，或者为赋予产品某种特有应用性能所添加的辅助化学品
复合橡胶/复合胶	指	10#或 20#标准胶中加入少量炭黑或硬脂酸等原材料加工而成的橡胶
混炼胶	指	橡胶、炭黑等原材料加入到密炼机内，经过一定时间混炼的胶料为混炼胶
终炼胶	指	加入硫磺的混炼胶
子午化率	指	目前轮胎产品从结构种类可主要分为子午胎和斜交胎，子午胎占有所有生产轮胎总量的百分率
轮胎扁平化	指	轮胎产品的断面高宽比即为扁平率，现在轮胎产品的发展趋势之一就是向扁平化的方向发展，即轮胎扁平化
轮胎均匀性	指	在静态和动态条件下，轮胎圆周特性恒定不变的性能，包括轮胎的不平衡、尺寸偏差和力的波动
轮胎轻量化	指	在保证轮胎质量和性能的前提下，合理的减轻轮胎重量
缺气保用轮胎	指	轮胎因缺气式漏气而造成的气压严重不足的情况下仍可使用的轮胎产品
RFID	指	是 RadioFrequencyIdentification 的缩写，即射频识别，俗称电子标签。RFID 射频识别是一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据，识别工作无须人工干预
替换市场	指	轮胎消费的重要领域，主要由各级经销商、零售商、连锁店、专卖店、改装厂组成，最终流通至终端消费者，轮胎行业普遍采用经销模式运营
配套市场	指	轮胎消费的重要领域，其客户群体为整车制造厂商，轮胎行业普遍采用直销模式运营
ISO9001 国际质量体系认证	指	国际标准化组织（ISO）所属的质量管理和质量保证技术委员会质量体系分技术委员会颁布的用于指导各国企业建立质量管理体系并获取外部认证的标准
IATF 16949:2016	指	《质量管理体系——汽车生产及相关维修零件组织应用 ISO9001:2008 的特殊要求》，国际标准化组织（ISO）与国际汽车工作组（IATF）制定的国际汽车质量技术规范
3C 认证	指	中国国家强制性产品认证
欧盟标签法	指	欧盟通过轮胎燃料标签法案，欧盟销售的轮胎必须在轮胎标签上标注轮胎的关键参数，包括燃料效率级别、湿地着性能以及外部滚动噪声参数
轮胎轮廓优化设计	指	在轮胎设计过程中，利用各种手段（包括优化理论、数学计算、计算机仿真、试验等）确定轮胎外轮廓形状，使轮胎满足特定性能目标
六分力	指	在特定工况下轮胎的力和力矩，包括三个力和三个力矩
动态印痕	指	轮胎在运动过程中，其与地面接触部分的形状
液体黄金	指	一种使用连续液相混炼技术生产的绿色新材料 EVEC 胶

注：本说明书摘要中部分合计数与各数值直接相加之和在尾数上可能存在差异，是由于数字四舍五入所造成的

## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）公司的基本情况

公司名称	赛轮集团股份有限公司
英文名称	Sailun Group Co.,Ltd.
统一社会信用代码	91370200743966332L
法定代表人	袁仲雪
注册资本	306,348.48 万元人民币
成立日期	2002 年 11 月 18 日
注册地址	山东省青岛市黄岛区茂山路588号
办公地址	山东省青岛市郑州路43号橡塑新材料大楼
股票上市地	上海证券交易所
股票简称及代码	赛轮轮胎，601058.SH
上市日期	2011 年 6 月 30 日
邮政编码	266500
电话	0532-68862851
传真	0532-68862850
互联网址	www.sailungroup.com
电子信箱	ziben@sailuntire.com

#### （二）本次发行概况

- 1、本次发行的核准文件：证监许可[2022]2210 号文
- 2、证券类型：可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券
- 3、本次发行可转换公司债券的主要条款

##### （1）发行证券种类

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。该可转换公司债券及未来转换的公司股票将在上海证券交易所上市。

##### （2）发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 200,898.50 万元，发行数量为 2,008,985 手（20,089,850 张）。

### （3）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### （4）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2022 年 11 月 2 日（T 日）至 2028 年 11 月 1 日。

### （5）票面利率

第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

### （6）还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还未转股的可转债本金和最后一年利息。

#### ①年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券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**：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

**i**：指可转换公司债券的当年票面利率。

#### ②付息方式

**A**、本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

B、付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券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。

C、付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五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换公司债券，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。

D、可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

#### （7）转股期限

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2022年11月8日，T+4日）起满6个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即2023年5月8日至2028年11月1日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日；顺延期间不另付息）。

#### （8）转股价格的确定及其调整

##### ①初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为9.04元/股，不低于募集说明书公告日前20个交易日公司A股股票交易均价（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均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前1个交易日公司A股股票交易均价。

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1个交易日公司股票交易均价=前1个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

##### ②转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）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）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) \div (1 + k)$ ；

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

其中： $P1$  为调整后转股价， $P0$  为调整前转股价， $n$  为派送股票股利或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

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转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，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（因员工持股计划、股权激励或为维护公司价值及股东利益所必需的股份回购除外）、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券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换公司债券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时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## （9）转股价格的向下修正

### ①修正条件及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，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 85% 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表决。

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换公司债券的股东应当回避。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 1 个交易日均价之间的较高者。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，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及上海证券交易所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。

## （10）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为  $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$  指申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为 1 股股票的余额，公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个工作日内以现金兑付该部分不足转换为 1 股股票的可转换公司债券票面金额以及对应的当期应计利息。

## （11）赎回条款

### ①到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，将以本次发行的可转债的票面面值 110%（含最后一期利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

### ②有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会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换

公司债券：

A、在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

B、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：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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）。

若在上述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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （12）回售条款

### ①有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，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，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上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（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，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 1 个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券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换公司债券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，可转换公司债券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换公司债券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，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。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。

上述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将回售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）。

## （13）转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，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（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## （14）发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向股权登记日（2022年11月1日，T-1日）收市后登记在册的发行人原A股股东优先配售，原A股股东优先配售后余额部分（含原A股股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由主承销商包销。

投资者应遵守行业监管要求，合理确定申购金额，申购金额不得超过相应的资产规

模或资金规模。主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，主承销商有权认定该投资者的申购无效。

①向发行人的原 A 股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2022 年 11 月 1 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有 A 股股东。

②网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（上证发〔2022〕91 号）的相关要求。

③本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

#### （15）向原股东配售的安排

本次公开发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2022 年 11 月 1 日，T-1 日）收市后登记在册的原 A 股股东优先配售。

原 A 股股东可优先配售的赛轮转债数量为其在股权登记日（2022 年 11 月 1 日，T-1 日）收市后登记在册的持有赛轮轮胎的股份数量按每股配售 0.655 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.000655 手可转债。原 A 股股东网上优先配售不足 1 手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原 A 股股东可配售总量一致。

发行人现有总股本 3,063,484,772 股，全部可参与原 A 股股东优先配售。按本次发行优先配售比例 0.000655 手/股计算，原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 2,008,985 手。

前述的配售比例为预计数，若至股权登记日（2022 年 11 月 1 日，T-1 日）公司可参与配售的 A 股股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2022 年 11 月 2 日，T 日）披露可转债发行原 A 股股东配售比例调整公告。

若原 A 股股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效

申购量获配赛轮转债；若原 A 股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。请投资者仔细查看证券账户内“赛轮配债”的可配余额。

原 A 股股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原 A 股股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原 A 股股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

为保护公众投资者权益，根据《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关法律法规的要求，发行人实际控制人袁仲雪出具承诺如下：

“若在赛轮集团股份有限公司（以下简称“赛轮轮胎”）本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女存在减持赛轮轮胎股票的情形，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将不参与赛轮轮胎本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与赛轮轮胎本次可转债认购。

若在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女不存在减持赛轮轮胎股票情形，则本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将根据市场情况决定是否参与本次可转债认购。若参与认购，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的相关规定，自认购本次可转债之日起至本次可转债发行完成后六个月内，不减持赛轮轮胎股票及认购的本次发行可转债。

本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女若违反上述承诺违规减持赛轮轮胎股票或认购的本次发行可转债的，由此所得收益归赛轮轮胎所有，并将依法承担由此产生的法律责任。

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

发行人 5%以上股东瑞元鼎实、新华联出具承诺如下：

“若在赛轮集团股份有限公司（以下简称“赛轮轮胎”）本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本公司存在减持赛轮轮胎股票的情形，本公司承诺将不参与本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购。

若本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本公司不存在减持赛轮轮胎股票情形，则本公司将根据市场情况决定是否参与本次可转债认购。若参与认购，本公司承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的相关规定，即自认购本次可转债之日起至本次可转债发行完成后六个月内，不减持赛轮轮胎股票及认购的本次发行可转债。

本公司若违反上述承诺违规减持赛轮轮胎股票或本次发行可转债的，由此所得收益归赛轮轮胎所有，本公司将依法承担由此产生的法律责任。

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

公司现任董事、高管刘燕华、王建业、袁嵩、谢小红、周波、周天明、朱小兵、周圣云将视情况参与本次可转债认购，并已出具承诺函，具体承诺如下：

“若在赛轮集团股份有限公司（以下简称“赛轮轮胎”）本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人及本人的父母、配偶、子女存在减持赛轮轮胎股票的情形，本人及本人的父母、配偶、子女将不参与本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购。

若本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人及本人的父母、配偶、子女不存在减持赛轮轮胎股票情形，则本人及本人的父母、配偶、子女将根据市场情况决定是否参与本次可转债认购。若参与认购，本人及本人的父母、配偶、子女将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的相关规定，自本次可转债发行首日（募集说明书公告日）起至本次可转债发行完成后六个月内，不减持赛轮轮胎股票及认购的本次发行可转债。

本人及本人的父母、配偶、子女若违反上述承诺违规减持赛轮轮胎股票或本次发行可转债的，由此所得收益归赛轮轮胎所有，并依法承担由此产生的法律责任。

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

公司的现任董事、监事、高管张建、李吉庆、许春华、刘树国、董华、李豪、李晓东、胡秀敏、周如刚、顾锴将不参与本次可转债认购，并已出具承诺函，具体承诺如下：

“本人承诺将不参与赛轮集团股份有限公司（以下简称“赛轮轮胎”）本次可转债的发行认购，亦不通过本人配偶、父母、子女或委托其他主体参与赛轮轮胎本次可转债的发行认购。

本人及本人之配偶、父母、子女将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的相关规定，若因本人及本人之配偶、父母、子女违反本承诺实施股票交易的，由此所得的收益归赛轮轮胎所有，并依法承担由此产生的法律责任。

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

#### （16）债券持有人会议相关事项

##### ①债券持有人的权利

- A、依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- B、根据约定的条件将所持有的本次可转债转为公司 A 股股票；
- C、根据约定的条件行使回售权；
- D、依照法律、行政法规及《赛轮集团股份有限公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- E、依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- F、按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- G、依照法律、法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- H、法律、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、遵守公司本次发行可转债条款的相关规定；

B、依其所认购的本次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、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。

### ③债券持有人会议的召开情形

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当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、拟修改本期可转债持有人会议规则；

C、公司不能按期支付本期可转债本息；

D、公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

E、公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

F、公司提出债务重组方案；

G、保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

H、发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

I、法律、法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### ④下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议

A、公司董事会提议；

B、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；

C、债券受托管理人；

D、法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### (17) 本次募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 200,898.50 万元（含 200,898.50 万元），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额
1	越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目	301,053.00	140,898.50
2	柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目	228,963.00	60,000.00
	<b>合计</b>	<b>530,016.00</b>	<b>200,898.50</b>

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目，本次发行扣除发行费用后实际募集资金低于拟投资项目投资总额的部分将由公司自筹解决。

在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金等方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

#### (18) 担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

#### (19) 募集资金存管

公司已经制定募集资金管理制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

#### (20) 受托管理相关事项

公司已聘请国金证券担任本次可转债的债券受托管理人，并与其签署了《赛轮集团股份有限公司公开发行可转换公司债券之受托管理协议》。

凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期可转债的投资者，均视同自愿接受国金证券担任本期可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》

中关于发行人、受托管理人、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本期可转债的受托管理人。

## （21）违约责任及争议解决机制

### ① 违约的情形

在本次可转债或本期可转换公司债券存续期内，以下事件构成违约事件：

- A、公司未能按时完成本次可转债或本期可转换公司债券的本息兑付；
- B、公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；
- C、公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换公司债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；
- D、公司未按照可转换公司债券持有人会议规则规定的程序，私自变更本次可转债或本期可转换公司债券募集资金用途；
- E、其他对本次可转债或本期可转换公司债券的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

### ② 违约责任的承担方式

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次可转债或本期可转换公司债券募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等。

### ③ 争议解决机制

本期债券发行适用于中国法律并依其解释。

本期债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照可转换公司债券持有人会议规则等规定向公司住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继

续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

#### 4、评级情况

公司聘请了联合资信为本次发行可转债的资信进行了评级。根据联合资信出具的《赛轮集团股份有限公司 2022 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合[2022]1850 号）。信用评级的结论性意见如下：

“基于对公司主体长期信用状况以及本次可转换公司债券信用状况的综合评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。”

#### 5、承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）采用“余额包销”方式承销。承销期的起止时间：自 2022 年 10 月 31 日（T-2 日）至 2022 年 11 月 8 日（T+4 日）。

#### 6、发行费用

项目	金额（万元）
承销和保荐费用	424.53
律师费用	132.95
注册会计师费用	66.04
资信评级费用	28.30
用于本次发行的信息披露费用、发行手续费及其他费用	68.77
<b>发行费用合计</b>	<b>720.59</b>

注：上述各项发行费用金额均为不含税金额，且各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

#### 7、与本次发行有关的时间安排

日期	发行安排
T-2 日 2022 年 10 月 31 日 周一	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》《网上路演公告》
T-1 日 2022 年 11 月 1 日 周二	1、网上路演 2、原 A 股股东优先配售股权登记日
T 日	1、刊登《可转债发行提示性公告》

日期	发行安排
2022年11月2日 周三	2、原A股股东优先配售认购日（缴付足额资金） 3、网上申购（无需缴付申购资金） 4、确定网上中签率
T+1日 2022年11月3日 周四	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
T+2日 2022年11月4日 周五	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）
T+3日 2022年11月7日 周一	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
T+4日 2022年11月8日 周二	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。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，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

本次可转债上市的时间安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于可转债上市交易的申请。

## 二、与发行有关的机构和人员

发行人	赛轮集团股份有限公司
法定代表人	袁仲雪
住所	山东省青岛市黄岛区茂山路588号
电话	0532-68862851
传真	0532-68862850
联系人	李吉庆
保荐人（主承销商）	国金证券股份有限公司
法定代表人	冉云
住所	四川省成都市青羊区东城根上街95号
联系地址	上海市浦东新区芳甸路1088号紫竹国际大厦23楼
电话	021-68826021
传真	021-68826800
保荐代表人	高俊、陈菲

项目协办人	刘念
项目其他成员	胡国木、夏景波、丛少轶、吴秋尘
<b>发行人律师</b>	<b>山东国曜琴岛（青岛）律师事务所</b>
负责人	王书瀚
住所	青岛市市南区香港中路 20 号黄金广场北楼 15A
电话	0532-58781756
传真	0532-58781666
经办律师	李茹、徐述
<b>会计师事务所</b>	<b>中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）</b>
负责人	李尊农
住所	北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层
电话	0532-85796510
传真	0532-85796505
经办注册会计师	李江山、于焘焘、徐世欣
<b>资信评级机构</b>	<b>联合资信评估股份有限公司</b>
法定代表人	万华伟
住所	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层
电话	010-85679696
传真	010-85679228
经办评级人员	蒲雅修、李敬云
<b>债券登记机构</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司上海分公司</b>
住所	上海市浦东新区杨高南路 188 号
联系电话	021-58708888
传真	021-58899400
<b>收款银行</b>	<b>中国建设银行股份有限公司成都市新华支行</b>
户名	国金证券股份有限公司
账户	51001870836051508511

申请上市证券交易所	上海证券交易所
负责人	上海市浦东新区杨高南路 388 号
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

### 第三节 主要股东情况

#### （一）发行人股权结构

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人股份总数为 306,348.48 万股，股权结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>44,182.13</b>	<b>14.42%</b>
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	44,182.13	14.42%
其中：境内非国有法人股	38,872.52	12.69%
境内自然人持股	5,309.61	1.73%
其他	-	-
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>262,166.35</b>	<b>85.58%</b>
1、人民币普通股	262,166.35	85.58%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>306,348.48</b>	<b>100.00%</b>

#### （二）发行人前十大股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 （万股）	股权比例	限售股数量 （万股）
1	瑞元鼎实投资有限公司	41,382.60	13.51%	38,872.52
2	新华联控股有限公司	29,493.17	9.63%	-
3	袁仲雪	21,924.92	7.16%	2,024.61
4	中国农业银行股份有限公司一大成新锐产业混合型证券投资基金	8,674.96	2.83%	-
5	青岛煜明投资中心（有限合伙）	7,741.80	2.53%	-
6	广发证券股份有限公司一大成睿景灵活配置混合型证券投资基金	5,790.51	1.89%	-
7	香港中央结算有限公司	5,287.15	1.73%	-

序号	股东名称	持股数量 (万股)	股权比例	限售股数量 (万股)
8	全国社保基金四一八组合	4,591.75	1.50%	-
9	全国社保基金一零一组合	4,473.69	1.46%	-
10	中国银行股份有限公司—招商安华债券 型证券投资基金	4,188.27	1.37%	-
合计		<b>133,500.96</b>	<b>43.59%</b>	<b>40,897.13</b>

## 第四节 财务会计信息

### 一、公司最近三年一期财务报告审计情况

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务报告进行了审计，并分别出具了中兴华审字（2020）第 030262 号、中兴华审字（2021）第 030377 号和中兴华审字（2022）第 030138 号标准无保留意见的审计报告。公司 2022 年 1-6 月财务报表未经审计。

### 二、最近三年一期财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	5,937,518,266.95	4,841,006,537.81	4,369,426,920.94	3,812,303,469.47
交易性金融资产	289,660,485.67	100,340,402.19	438,484,024.43	260,756,175.69
应收票据	8,734,460.93	13,180,752.14	1,210,000.00	1,195,632.00
应收账款	3,151,722,058.13	2,359,463,698.07	1,889,139,738.35	1,565,241,712.81
应收款项融资	303,670,845.28	266,178,721.47	357,724,328.08	261,284,834.93
预付款项	232,319,160.54	254,199,354.34	303,332,974.97	175,862,275.99
其他应收款	44,339,721.19	15,738,016.74	20,092,733.77	14,598,320.67
其中：应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
存货	4,892,938,578.96	4,307,719,810.46	2,656,272,064.12	2,229,460,621.15
其他流动资产	264,008,349.96	314,354,413.32	270,308,841.73	149,843,758.65
<b>流动资产合计</b>	<b>15,124,911,927.61</b>	<b>12,472,181,706.54</b>	<b>10,305,991,626.39</b>	<b>8,470,546,801.36</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	630,156,153.74	615,726,815.49	589,955,686.36	429,824,639.03
其他权益工具投资	151,895,436.29	151,895,436.29	152,045,436.29	182,045,436.29
其他非流动金融	21,015,000.00	-	-	-

资产				
投资性房地产	257,217,614.00	245,385,406.77	250,405,855.80	258,086,747.38
固定资产	9,637,193,355.90	9,138,058,925.45	7,353,228,302.63	6,407,151,286.62
在建工程	1,952,142,534.81	1,444,370,052.03	772,977,721.24	952,565,319.39
使用权资产	101,580,570.52	96,869,069.22	-	-
无形资产	740,391,321.50	741,642,188.63	564,900,419.18	474,053,275.07
商誉	252,668,058.49	231,917,892.94	241,141,102.49	269,035,779.18
长期待摊费用	196,505,682.92	178,800,229.94	138,219,252.05	107,574,614.53
递延所得税资产	346,633,690.76	327,245,153.62	114,197,951.52	132,418,519.31
其他非流动资产	637,966,070.82	528,843,103.48	573,146,358.06	194,022,723.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,925,365,489.75</b>	<b>13,700,754,273.86</b>	<b>10,750,218,085.62</b>	<b>9,406,778,339.84</b>
<b>资产总计</b>	<b>30,050,277,417.36</b>	<b>26,172,935,980.40</b>	<b>21,056,209,712.01</b>	<b>17,877,325,141.20</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	4,805,889,315.53	4,125,403,489.27	2,814,908,153.34	3,687,467,909.90
交易性金融负债	8,427,144.40	1,387,700.00	-	-
应付票据	2,352,713,609.61	2,234,035,281.95	3,184,938,454.40	1,676,090,948.75
应付账款	3,909,957,001.96	3,531,505,549.61	1,978,893,300.89	1,579,033,561.53
预收款项	274,101.30	-	-	78,710,399.64
合同负债	185,580,394.49	125,470,817.26	105,539,098.18	-
应付职工薪酬	156,599,335.67	167,309,942.09	307,258,092.66	222,587,147.52
应交税费	55,804,618.90	57,970,690.66	79,430,554.78	68,081,937.55
其他应付款	450,812,268.48	490,986,395.66	693,833,457.14	732,464,006.67
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	153,714.78
一年内到期的非流动负债	1,570,476,364.64	1,103,857,147.92	1,699,564,763.53	422,289,758.57
其他流动负债	6,599,366.55	3,413,694.01	2,573,413.72	-
<b>流动负债合计</b>	<b>13,503,133,521.53</b>	<b>11,841,340,708.43</b>	<b>10,866,939,288.64</b>	<b>8,466,725,670.13</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	4,640,714,295.51	2,970,576,911.72	1,202,759,580.47	1,904,082,215.45
租赁负债	68,074,433.49	66,901,993.79	-	-
长期应付款	10,154,738.41	19,865,698.05	63,656,347.03	-
递延收益	79,672,792.15	73,914,650.64	55,463,446.72	66,389,168.66
递延所得税负债	60,533,036.71	62,860,072.29	57,210,090.07	30,769,976.32

其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,859,149,296.27</b>	<b>3,194,119,326.49</b>	<b>1,379,089,464.29</b>	<b>2,001,241,360.43</b>
<b>负债合计</b>	<b>18,362,282,817.80</b>	<b>15,035,460,034.92</b>	<b>12,246,028,752.93</b>	<b>10,467,967,030.56</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本（或股本）	3,063,484,772.00	3,063,484,772.00	2,699,480,678.00	2,700,260,678.00
资本公积	2,723,255,063.01	2,711,463,231.75	1,744,964,607.11	1,462,548,837.64
减：库存股	53,874,000.00	58,801,500.00	218,608,972.32	351,212,145.12
其他综合收益	97,033,085.06	-122,805,747.89	-47,570,084.44	194,095,598.91
盈余公积	331,948,094.96	331,948,094.96	283,390,031.26	169,531,397.27
未分配利润	5,060,369,052.81	4,805,176,270.10	4,000,291,578.48	2,892,636,699.83
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>11,222,216,067.84</b>	<b>10,730,465,120.92</b>	<b>8,461,947,838.09</b>	<b>7,067,861,066.53</b>
少数股东权益	465,778,531.72	407,010,824.56	348,233,120.99	341,497,044.11
<b>所有者权益合计</b>	<b>11,687,994,599.56</b>	<b>11,137,475,945.48</b>	<b>8,810,180,959.08</b>	<b>7,409,358,110.64</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>30,050,277,417.36</b>	<b>26,172,935,980.40</b>	<b>21,056,209,712.01</b>	<b>17,877,325,141.20</b>

## （二）合并利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>10,493,219,376.76</b>	<b>17,998,428,484.24</b>	<b>15,404,989,184.81</b>	<b>15,127,839,306.07</b>
其中：营业收入	10,493,219,376.76	17,998,428,484.24	15,404,989,184.81	15,127,839,306.07
<b>二、营业总成本</b>	<b>9,596,642,522.32</b>	<b>16,652,622,315.61</b>	<b>13,541,730,590.34</b>	<b>13,467,772,722.86</b>
其中：营业成本	8,577,883,536.34	14,602,288,025.50	11,213,842,927.87	11,216,100,576.51
税金及附加	28,098,315.03	49,211,470.96	59,277,547.58	73,888,026.74
销售费用	341,230,770.89	674,191,407.33	795,519,252.83	1,014,199,111.37
管理费用	278,766,867.07	572,002,778.06	789,512,382.62	592,108,026.00
研发费用	267,904,316.99	480,663,192.30	347,577,002.90	319,758,548.06
财务费用	102,758,716.00	274,265,441.46	336,001,476.54	251,718,434.18
其中：利息费用	158,217,665.00	240,268,456.91	262,153,951.14	258,355,132.05
利息收入	15,740,803.58	42,641,890.35	26,962,972.40	23,181,933.65
加：其他收益	32,381,233.07	62,443,853.53	38,721,226.32	27,605,503.58
投资收益（损失以“—”号填列）	5,918,331.11	26,321,253.41	-11,460,879.80	51,300,188.50

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,262,513.11	15,057,127.55	14,241,456.73	756,825.81
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,855,674.20	-266,427.31	210,698.63	-1,687,005.29
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-9,013,174.38	20,743,676.84	-7,982,450.37	-58,186,658.37
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-110,634,332.51	-109,340,080.10	-134,214,906.90	-342,359,870.64
资产处置收益（损失以“-”号填列）	62,443.05	3,020,959.51	5,286,296.06	-1,361,200.39
<b>三、营业利润</b>	<b>810,435,680.58</b>	<b>1,348,729,404.51</b>	<b>1,753,818,578.41</b>	<b>1,335,377,540.60</b>
加：营业外收入	6,053,686.79	43,511,899.31	8,568,600.67	12,647,257.06
减：营业外支出	2,530,835.56	11,512,229.25	41,355,746.12	25,533,124.06
<b>四、利润总额</b>	<b>813,958,531.81</b>	<b>1,380,729,074.57</b>	<b>1,721,031,432.96</b>	<b>1,322,491,673.60</b>
减：所得税费用	61,529,813.62	38,671,526.89	200,254,619.88	131,296,909.09
<b>五、净利润</b>	<b>752,428,718.19</b>	<b>1,342,057,547.68</b>	<b>1,520,776,813.08</b>	<b>1,191,194,764.51</b>
<b>（一）按经营持续性分类：</b>				
1、持续经营净利润	752,428,718.19	1,342,057,547.68	1,520,776,813.08	1,191,194,764.51
2、终止经营净利润			-	-
<b>（二）按所有权归属分类：</b>				
1、归属于母公司股东的净利润	714,715,498.51	1,312,965,471.12	1,491,461,580.44	1,195,182,776.61
2、少数股东损益	37,713,219.68	29,092,076.56	29,315,232.64	-3,988,012.10
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>240,493,320.43</b>	<b>-83,630,911.60</b>	<b>-265,536,615.20</b>	<b>92,103,924.90</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>992,922,038.62</b>	<b>1,258,426,636.08</b>	<b>1,255,240,197.88</b>	<b>1,283,298,689.41</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	934,554,331.46	1,237,729,807.67	1,249,795,897.11	1,276,525,938.89
归属于少数股东的综合收益总额	58,367,707.16	20,696,828.41	5,444,300.77	6,772,750.52
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.23	0.45	0.62	0.47
（二）稀释每股收益	0.23	0.45	0.60	0.46

### （三）合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	9,877,282,682.41	17,007,763,581.76	14,468,292,354.24	13,813,484,157.05
收到的税费返还	400,045,697.47	447,181,601.30	282,259,443.80	222,689,262.17
收到其他与经营活动有关的现金	72,171,392.68	128,297,095.89	75,081,415.57	109,168,114.08
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>10,349,499,772.56</b>	<b>17,583,242,278.95</b>	<b>14,825,633,213.61</b>	<b>14,145,341,533.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	8,483,965,284.47	14,157,910,099.66	9,088,419,302.19	9,908,321,924.60
支付给职工以及为职工支付的现金	861,633,650.13	1,771,563,028.91	1,438,141,412.89	1,218,064,469.44
支付的各项税费	222,508,914.56	365,529,098.18	353,656,530.39	372,796,109.93
支付其他与经营活动有关的现金	324,473,217.10	451,569,425.84	522,298,037.47	637,399,025.12
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>9,892,581,066.26</b>	<b>16,746,571,652.59</b>	<b>11,402,515,282.94</b>	<b>12,136,581,529.09</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>456,918,706.30</b>	<b>836,670,626.36</b>	<b>3,423,117,930.67</b>	<b>2,008,760,004.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,424,150,000.00	270,000,000.00	-	98,001,852.30
取得投资收益收到的现金	1,815,187.14	4,345,275.39	2,595,403.99	2,273,731.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,547,584.56	8,781,641.58	12,118,567.98	31,418,732.25
收到其他与投资活动有关的现金		4,521,143.23	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,428,512,771.70</b>	<b>287,648,060.20</b>	<b>14,713,971.97</b>	<b>131,694,316.24</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,471,138,208.70	2,590,615,358.86	1,547,206,108.05	1,237,723,292.76
投资支付的现金	1,645,015,000.00	10,282,500.00	375,563,551.75	105,353,405.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		168,929,264.35	12,000,000.00	151,911,547.42
支付其他与投资活动有关的现金	10,138,487.27	245,660.04	30,000,000.00	101,973.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,126,291,695.97</b>	<b>2,770,072,783.25</b>	<b>1,964,769,659.80</b>	<b>1,495,090,218.18</b>

<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,697,778,924.27</b>	<b>-2,482,424,723.05</b>	<b>-1,950,055,687.83</b>	<b>-1,363,395,901.94</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	400,000.00	1,248,948,654.27	500,000.00	604,740,388.74
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	400,000.00	31,850,000.00	500,000.00	329,896,843.62
取得借款收到的现金	6,578,856,266.18	9,335,225,803.37	6,761,255,256.68	5,918,078,380.74
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>6,579,256,266.18</b>	<b>10,584,174,457.64</b>	<b>6,761,755,256.68</b>	<b>6,522,818,769.48</b>
偿还债务支付的现金	3,948,491,095.32	6,975,842,361.67	7,054,744,556.94	4,632,477,125.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	619,478,109.02	692,527,870.21	532,762,562.30	399,087,224.96
支付其他与筹资活动有关的现金	122,200,960.20	768,953,522.60	889,976,176.31	907,179,476.83
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>4,690,170,164.54</b>	<b>8,437,323,754.48</b>	<b>8,477,483,295.55</b>	<b>5,938,743,827.66</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,889,086,101.64</b>	<b>2,146,850,703.16</b>	<b>-1,715,728,038.87</b>	<b>584,074,941.82</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>88,752,428.12</b>	<b>-7,248,478.00</b>	<b>-89,523,928.82</b>	<b>32,970,789.72</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>736,978,311.79</b>	<b>493,848,128.47</b>	<b>-332,189,724.85</b>	<b>1,262,409,833.81</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,078,309,029.46	2,584,460,900.99	2,916,650,625.84	1,654,240,792.02
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,815,287,341.25</b>	<b>3,078,309,029.46</b>	<b>2,584,460,900.99</b>	<b>2,916,650,625.83</b>

## (四) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2022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	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			小计
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	3,063,484,772.00				2,711,463,231.75	58,801,500.00	-122,805,747.89		331,948,094.96	4,805,176,270.10	10,730,465,120.92	407,010,824.56	11,137,475,945.48
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	3,063,484,772.00				2,711,463,231.75	58,801,500.00	-122,805,747.89		331,948,094.96	4,805,176,270.10	10,730,465,120.92	407,010,824.56	11,137,475,945.48
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					11,791,831.26	-4,927,500.00	219,838,832.95			255,192,782.71	491,750,946.92	58,767,707.16	550,518,654.08
(一)综合收益总额							219,838,832.95			714,715,498.51	934,554,331.46	58,367,707.16	992,922,038.62
(二)股东投入和减少资本					11,791,831.26						11,791,831.26	400,000.00	12,191,831.26
1、股东投入的普通股												400,000.00	400,000.00

2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额					11,791,831.26					11,791,831.26		11,791,831.26
4、其他												
<b>(三) 利润分配</b>						<b>-4,927,500.00</b>				<b>-459,522,715.80</b>	<b>-454,595,215.80</b>	<b>-454,595,215.80</b>
1、提取盈余公积												
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配						-4,927,500.00				-459,522,715.80	-454,595,215.80	-454,595,215.80
4、其他												
<b>(四) 股东权益内部结转</b>												
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、其他												
<b>(五) 专项储备</b>												
1、本期提取												
2、本期使用												
<b>(六) 其他</b>												
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,063,484,772.00</b>				<b>2,723,255,063.01</b>	<b>53,874,000.00</b>	<b>97,033,085.06</b>	<b>331,948,094.96</b>	<b>5,060,369,052.81</b>	<b>11,222,216,067.84</b>	<b>465,778,531.72</b>	<b>11,687,994,599.56</b>

单位：元

项目	2021 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	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			小计
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	2,699,480,678.00				1,744,964,607.11	218,608,972.32	-47,570,084.44		283,390,031.26	4,000,291,578.48	8,461,947,838.09	348,233,120.99	8,810,180,959.08
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	2,699,480,678.00				1,744,964,607.11	218,608,972.32	-47,570,084.44		283,390,031.26	4,000,291,578.48	8,461,947,838.09	348,233,120.99	8,810,180,959.08
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	364,004,094.00				966,498,624.64	-159,807,472.32	-75,235,663.45		48,558,063.70	804,884,691.62	2,268,517,282.83	58,777,703.57	2,327,294,986.40
(一)综合收益总额							-75,235,663.45			1,312,965,471.12	1,237,729,807.67	20,696,828.41	1,258,426,636.08
(二)股东投入和减少资本	364,004,094.00				966,498,624.64	-145,464,622.32					1,475,967,340.96	38,080,875.16	1,514,048,216.12
1、股东投入的普通股	408,971,322				804,961,244.86						1,213,932,566.86	31,850,000.00	1,245,782,566.86
2、其他权益工具持有者投入资本													

3、股份支付计入股东权益的金额				73,969,105.20					73,969,105.20	42,525.60	74,011,630.80
4、其他	-44,967,228.00			87,568,274.58	-145,464,622.32				188,065,668.90	6,188,349.56	194,254,018.46
<b>(三) 利润分配</b>					<b>-14,342,850.00</b>			<b>48,558,063.70</b>	<b>-508,080,779.50</b>	<b>-445,179,865.80</b>	<b>-445,179,865.80</b>
1、提取盈余公积								48,558,063.70	-48,558,063.70		
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配					-14,342,850.00				-459,522,715.80	-445,179,865.80	-445,179,865.80
4、其他											
<b>(四) 股东权益内部结转</b>											
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、其他											
<b>(五) 专项储备</b>											
1、本期提取											
2、本期使用											
<b>(六) 其他</b>											
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,063,484,772.00</b>			<b>2,711,463,231.75</b>	<b>58,801,500.00</b>	<b>-122,805,747.89</b>	<b>331,948,094.96</b>	<b>4,805,176,270.10</b>	<b>10,730,465,120.92</b>	<b>407,010,824.56</b>	<b>11,137,475,945.48</b>

单位：元

项目	2020 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	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	小计		
	优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	2,700,260,678.00				1,462,548,837.64	351,212,145.12	194,095,598.91		169,531,397.27	2,892,636,699.83	7,067,861,066.53	341,497,044.11	7,409,358,110.64
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	2,700,260,678.00				1,462,548,837.64	351,212,145.12	194,095,598.91		169,531,397.27	2,892,636,699.83	7,067,861,066.53	341,497,044.11	7,409,358,110.64
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-780,000.00				282,415,769.47	-132,603,172.80	-241,665,683.35		113,858,633.99	1,107,654,878.65	1,394,086,771.56	6,736,076.88	1,400,822,848.44
（一）综合收益总额							-241,665,683.35			1,491,461,580.44	1,249,795,897.09	5,444,300.77	1,255,240,197.86
（二）股东投入和减少资本	-780,000.00				282,415,769.47	-111,169,650.00					392,805,419.47	523,776.11	393,329,195.58
1、股东投入的普通股					39,000.00						39,000.00	500,000.00	539,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本													

3、股份支付计入股东权益的金额				259,962,244.27						259,962,244.27		259,962,244.27
4、其他	-780,000.00			22,414,525.20	-111,169,650.00					132,804,175.20	23,776.11	132,827,951.31
<b>(三) 利润分配</b>					<b>-21,433,522.80</b>			<b>113,858,633.99</b>	<b>-383,806,701.79</b>	<b>-248,514,545.00</b>	<b>768,000.00</b>	<b>-247,746,545.00</b>
1、提取盈余公积								113,858,633.99	-113,858,633.99			
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配					-21,433,522.80				-269,948,067.80	-248,514,545.00		-248,514,545.00
4、其他											768,000.00	768,000.00
<b>(四) 股东权益内部结转</b>												
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、其他												
<b>(五) 专项储备</b>												
1、本期提取												
2、本期使用												
<b>(六) 其他</b>												
<b>四、本年年末余额</b>	<b>2,699,480,678.00</b>			<b>1,744,964,607.11</b>	<b>218,608,972.32</b>	<b>-47,570,084.44</b>		<b>283,390,031.26</b>	<b>4,000,291,578.48</b>	<b>8,461,947,838.09</b>	<b>348,233,120.99</b>	<b>8,810,180,959.08</b>

单位：元

项目	2019 年度												
	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	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			小计
	优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	2,701,460,723.00				1,627,048,016.05	134,780,116.33	112,752,436.63		169,531,397.27	1,832,466,957.12	6,308,479,413.74	9,064,555.97	6,317,543,969.71
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	2,701,460,723.00				1,627,048,016.05	134,780,116.33	112,752,436.63		169,531,397.27	1,832,466,957.12	6,308,479,413.74	9,064,555.97	6,317,543,969.71
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-1,200,045.00				-164,499,178.41	216,432,028.79	81,343,162.28			1,060,169,742.71	759,381,652.79	332,432,488.14	1,091,814,140.93
（一）综合收益总额							81,343,162.28			1,195,182,776.61	1,276,525,938.89	6,772,750.52	1,283,298,689.41
（二）股东投入和减少资本	-1,200,045.00				-164,499,178.41	223,111,028.79					-388,810,252.20	325,659,737.62	-63,150,514.58
1、股东投入的普通股	-1,200,045.00				-300,156,314.55	223,111,028.79					-524,467,388.34	333,513,039.36	-190,954,348.98
2、其他权益工具持有者投入资本													

3、股份支付计入股东权益的金额					131,771,265.23					131,771,265.23		131,771,265.23
4、其他					3,885,870.91					3,885,870.91	-7,853,301.74	-3,967,430.83
<b>(三) 利润分配</b>						<b>-6,679,000.00</b>				<b>-135,013,033.90</b>	<b>-128,334,033.90</b>	<b>-128,334,033.90</b>
1、提取盈余公积												
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配						-6,679,000.00				-135,013,033.90	-128,334,033.90	-128,334,033.90
4、其他												
<b>(四) 股东权益内部结转</b>												
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、其他												
<b>(五) 专项储备</b>												
1、本期提取												
2、本期使用												
<b>(六) 其他</b>												
<b>四、本年年末余额</b>	<b>2,700,260,678.00</b>				<b>1,462,548,837.64</b>	<b>351,212,145.12</b>	<b>194,095,598.91</b>	<b>169,531,397.27</b>	<b>2,892,636,699.83</b>	<b>7,067,861,066.53</b>	<b>341,497,044.11</b>	<b>7,409,358,110.64</b>

## (五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	3,472,956,892.05	2,205,806,921.44	1,759,642,173.99	1,128,140,410.98
交易性金融资产	250,045,757.15	52,561,033.90	50,000,000.00	-
应收票据	1,990,000.00	6,187,123.92	1,210,000.00	-
应收账款	2,396,062,789.52	2,876,726,153.22	1,092,468,785.42	467,917,559.06
应收款项融资	59,290,876.23	56,729,763.36	15,630,922.41	13,690,455.69
预付款项	66,234,173.32	78,079,301.14	76,857,550.74	47,447,944.95
其他应收款	1,203,225,639.98	817,588,979.13	948,134,227.13	1,033,606,243.82
其中：应收股利		-	-	-
应收利息		-	-	-
存货	762,205,347.16	803,126,354.43	582,633,084.69	629,986,043.19
其他流动资产	16,583,450.04	34,145,242.65	29,827,455.61	33,964,084.39
<b>流动资产合计</b>	<b>8,228,594,925.45</b>	<b>6,930,950,873.19</b>	<b>4,556,404,199.99</b>	<b>3,354,752,742.08</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	5,437,895,486.26	5,046,895,814.11	4,641,492,079.77	4,022,069,556.68
其他权益工具投资	51,895,436.29	51,895,436.29	52,045,436.29	52,045,436.29
其他非流动金融资产	21,015,000.00	-	-	-
固定资产	2,081,425,361.88	2,134,972,968.43	1,929,816,960.12	1,998,620,180.67
在建工程	174,775,290.63	169,517,353.64	111,450,235.78	88,294,608.45
使用权资产	26,963,648.00	33,777,344.47	-	-
无形资产	147,724,945.92	153,033,318.45	135,419,112.75	140,546,576.58
长期待摊费用	75,876,553.29	86,652,079.75	78,224,964.21	77,256,359.16
递延所得税资产	202,434,540.80	186,779,026.31	33,927,808.47	79,460,752.97
其他非流动资产	32,487,725.30	39,476,966.81	37,032,398.50	47,791,191.55
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,252,493,988.37</b>	<b>7,903,000,308.26</b>	<b>7,019,408,995.89</b>	<b>6,506,084,662.35</b>
<b>资产总计</b>	<b>16,481,088,913.82</b>	<b>14,833,951,181.45</b>	<b>11,575,813,195.88</b>	<b>9,860,837,404.43</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,674,512,921.73	1,815,425,869.75	1,807,990,158.07	2,067,352,500.78

交易性金融负债	8,130,672.20	1,387,700.00	-	-
应付票据	1,308,566,034.00	1,336,299,646.00	718,987,611.30	450,003,577.35
应付账款	482,418,425.91	757,805,929.11	510,564,525.04	426,275,894.46
预收款项	-	-	-	4,668,690.53
合同负债	199,886,907.82	5,755,969.06	4,663,198.59	-
应付职工薪酬	52,540,823.44	78,511,542.47	193,786,379.22	131,016,685.23
应交税费	8,069,656.44	6,791,997.03	6,421,325.55	3,783,012.74
其他应付款	130,215,478.61	135,456,895.34	330,848,683.44	463,712,959.97
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	153,714.78
一年内到期的非流动负债	1,452,158,965.74	745,843,101.10	1,338,888,246.03	342,544,300.74
其他流动负债	564,380.94	748,275.98	465,050.33	-
<b>流动负债合计</b>	<b>5,317,064,266.83</b>	<b>4,884,026,925.84</b>	<b>4,912,615,177.57</b>	<b>3,889,357,621.80</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	4,086,884,549.17	2,462,329,527.92	701,807,850.00	1,286,004,964.53
租赁负债	12,700,899.85	18,881,846.48	-	-
递延收益	31,914,160.31	33,398,275.69	20,955,439.77	22,775,270.54
递延所得税负债	1,062,335.83	878,621.02	858,581.84	975,391.33
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,132,561,945.16</b>	<b>2,515,488,271.11</b>	<b>723,621,871.61</b>	<b>1,309,755,626.40</b>
<b>负债合计</b>	<b>9,449,626,211.99</b>	<b>7,399,515,196.95</b>	<b>5,636,237,049.18</b>	<b>5,199,113,248.20</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本(或股本)	3,063,484,772.00	3,063,484,772.00	2,699,480,678.00	2,700,260,678.00
资本公积	2,781,836,994.89	2,770,045,163.63	1,825,054,813.39	1,547,664,267.82
减：库存股	53,874,000.00	58,801,500.00	218,608,972.32	351,212,145.12
盈余公积	331,948,094.96	331,948,094.96	283,390,031.26	169,531,397.27
未分配利润	908,066,839.98	1,327,759,453.91	1,350,259,596.37	595,479,958.26
<b>所有者权益合计</b>	<b>7,031,462,701.83</b>	<b>7,434,435,984.50</b>	<b>5,939,576,146.70</b>	<b>4,661,724,156.23</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>16,481,088,913.82</b>	<b>14,833,951,181.45</b>	<b>11,575,813,195.88</b>	<b>9,860,837,404.43</b>

## (六) 母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	2,615,251,819.86	4,677,585,291.83	4,280,614,519.14	4,277,963,330.71

减：营业成本	2,143,884,727.77	4,022,322,883.42	3,285,779,734.78	3,306,915,794.28
税金及附加	10,856,306.20	17,667,388.08	24,466,253.17	25,013,825.09
销售费用	63,557,570.47	180,544,497.22	227,290,835.79	191,390,239.64
管理费用	134,194,575.58	343,164,878.94	567,374,678.05	410,710,982.93
研发费用	121,145,185.25	257,270,724.41	190,296,674.85	178,584,170.19
财务费用	116,064,827.11	121,752,059.06	174,416,899.49	114,472,169.18
其中：利息费用	109,846,145.42	155,136,392.49	173,585,293.37	136,751,754.28
利息收入	10,756,367.23	41,701,531.33	55,397,180.65	35,378,830.10
加：其他收益	25,439,549.15	45,384,954.71	22,533,221.10	18,672,839.80
投资收益（损失以“-”号填列）	16,102,103.09	671,719,111.85	1,426,539,435.64	-21,012,956.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,375,406.24	15,244,431.46	14,176,029.23	838,325.09
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-8,029,186.37	-55,728.68	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,804,193.37	4,039,552.14	-1,692,957.89	-30,631,476.27
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-34,004,976.30	-45,185,085.69	-65,499,220.78	-42,246,836.77
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-889,432.03	568,143.08	5,980,667.46	1,371,203.04
<b>二、营业利润</b>	<b>22,362,491.65</b>	<b>411,333,808.11</b>	<b>1,198,850,588.54</b>	<b>-22,971,077.15</b>
加：营业外收入	2,406,194.51	12,405,154.97	5,574,945.11	5,134,282.37
减：营业外支出	410,383.97	4,182,214.20	3,047,424.74	3,782,627.04
<b>三、利润总额</b>	<b>24,358,302.19</b>	<b>419,556,748.88</b>	<b>1,201,378,108.91</b>	<b>-21,619,421.82</b>
减：所得税费用	-15,471,799.68	-66,023,888.16	62,791,769.01	-5,617,342.12
<b>四、净利润</b>	<b>39,830,101.87</b>	<b>485,580,637.04</b>	<b>1,138,586,339.90</b>	<b>-16,002,079.70</b>
（一）持续经营净利润	39,830,101.87	485,580,637.04	1,138,586,339.90	-16,002,079.70
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>39,830,101.87</b>	<b>485,580,637.04</b>	<b>1,138,586,339.90</b>	<b>-16,002,079.70</b>

### （七）母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	2,776,323,877.12	2,805,703,986.41	3,334,065,927.64	2,826,988,613.32
收到的税费返还	132,583,245.26	251,037,748.88	151,112,180.84	149,342,549.47
收到其他与经营活动有关的现金	42,192,513.10	91,931,514.75	78,458,786.74	86,172,490.28
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,951,099,635.48</b>	<b>3,148,673,250.04</b>	<b>3,563,636,895.22</b>	<b>3,062,503,653.07</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,872,180,341.20	2,949,997,563.72	2,457,419,940.61	1,931,638,524.96
支付给职工以及为职工支付的现金	341,694,076.56	762,090,121.30	604,949,176.46	496,844,788.07
支付的各项税费	9,613,275.73	16,851,554.89	25,449,759.15	31,534,151.33
支付其他与经营活动有关的现金	47,071,904.10	194,022,263.65	227,640,766.43	181,181,674.34
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,270,559,597.59</b>	<b>3,922,961,503.56</b>	<b>3,315,459,642.65</b>	<b>2,641,199,138.70</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>680,540,037.89</b>	<b>-774,288,253.52</b>	<b>248,177,252.57</b>	<b>421,304,514.37</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,424,150,000.00	-	-	28,020,359.50
取得投资收益收到的现金	1,815,187.14	653,360,579.16	1,433,899,655.05	1,989,050.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	615,400.01	6,210,623.31	8,257,437.48	13,078,134.54
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	50,000,000.00	-	-	117,876,093.30
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,476,580,587.15</b>	<b>659,571,202.47</b>	<b>1,442,157,092.53</b>	<b>160,963,637.43</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,645,562.86	109,842,084.21	71,357,892.34	70,003,021.35
投资支付的现金	2,022,201,574.27	382,368,000.00	654,832,337.48	5,938,084.56
支付其他与投资活动有关的现金	515,646,202.78	732,993,661.92	22,123,906.70	164,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,569,493,339.91</b>	<b>1,225,203,746.13</b>	<b>748,314,136.52</b>	<b>239,941,105.91</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,092,912,752.76</b>	<b>-565,632,543.66</b>	<b>693,842,956.01</b>	<b>-78,977,468.48</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		1,217,098,654.27	-	274,843,545.12
取得借款收到的现金	3,665,763,200.00	5,224,451,852.00	4,025,297,268.83	4,660,162,295.22

收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,665,763,200.00</b>	<b>6,441,550,506.27</b>	<b>4,025,297,268.83</b>	<b>4,935,005,840.34</b>
偿还债务支付的现金	1,513,645,600.00	4,036,799,732.00	3,872,512,779.78	3,356,620,058.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	571,350,279.50	603,221,844.86	437,965,338.46	278,230,390.76
支付其他与筹资活动有关的现金	317,568,910.65	621,392,082.34	307,497,069.46	1,304,331,179.80
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,402,564,790.15</b>	<b>5,261,413,659.20</b>	<b>4,617,975,187.70</b>	<b>4,939,181,628.98</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,263,198,409.85</b>	<b>1,180,136,847.07</b>	<b>-592,677,918.87</b>	<b>-4,175,788.64</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,863,975.08	45,217,074.38	-14,674,596.15	8,978,095.25
五、现金及现金等价物净增加额	861,689,670.06	-114,566,875.73	334,667,693.56	347,129,352.50
加：期初现金及现金等价物余额	1,121,777,070.03	1,236,343,945.77	901,676,252.21	554,546,899.71
六、期末现金及现金等价物余额	1,983,466,740.09	1,121,777,070.04	1,236,343,945.77	901,676,252.21

## (八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2022年1-6月										
	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	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	3,063,484,772.00				2,770,045,163.63	58,801,500.00			331,948,094.96	1,327,759,453.91	7,434,435,984.50
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	3,063,484,772.00				2,770,045,163.63	58,801,500.00			331,948,094.96	1,327,759,453.91	7,434,435,984.50
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					11,791,831.26	-4,927,500.00				-419,692,613.93	-402,973,282.67
(一) 综合收益总额										39,830,101.87	39,830,101.87
(二) 股东投入和减少资本					11,791,831.26						11,791,831.26
1、股东投入的普通股											
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额					11,791,831.26						11,791,831.26
4、其他											
(三) 利润分配						-4,927,500.00				-459,522,715.80	-454,595,215.80
1、提取盈余公积											
2、对股东的分配						-4,927,500.00				-459,522,715.80	-454,595,215.80

3、其他											
<b>(四) 股东权益内部结转</b>											
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、其他											
<b>(五) 专项储备</b>											
1、本期提取											
2、本期使用											
<b>(六) 其他</b>											
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,063,484,772.00</b>				<b>2,781,836,994.89</b>	<b>53,874,000.00</b>			<b>331,948,094.96</b>	<b>908,066,839.98</b>	<b>7,031,462,701.83</b>

单位：元

项目	2021 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	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	2,699,480,678.00				1,825,054,813.39	218,608,972.32			283,390,031.26	1,350,259,596.37	5,939,576,146.70
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	2,699,480,678.00				1,825,054,813.39	218,608,972.32			283,390,031.26	1,350,259,596.37	5,939,576,146.70
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	364,004,094.00				944,990,350.24	-159,807,472.32			48,558,063.70	-22,500,142.46	1,494,859,837.80
（一）综合收益总额										485,580,637.04	485,580,637.04
（二）股东投入和减少资本	364,004,094.00				944,990,350.24	-145,464,622.32					1,454,459,066.56
1、股东投入的普通股	408,971,322.00				804,961,244.86						1,213,932,566.86
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额					73,974,409.20						73,974,409.20
4、其他	-44,967,228.00				66,054,696.18	-145,464,622.32					166,552,090.50
（三）利润分配						-14,342,850.00			48,558,063.70	-508,080,779.50	-445,179,865.80
1、提取盈余公积									48,558,063.70	-48,558,063.70	
2、对股东的分配						-14,342,850.00				-459,522,715.80	-445,179,865.80
3、其他											
（四）股东权益内部结转											

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、其他											
<b>（五）专项储备</b>											
1、本期提取											
2、本期使用											
<b>（六）其他</b>											
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,063,484,772.00</b>				<b>2,770,045,163.63</b>	<b>58,801,500.00</b>			<b>331,948,094.96</b>	<b>1,327,759,453.91</b>	<b>7,434,435,984.50</b>

单位：元

项目	2020 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	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	2,700,260,678.00				1,547,664,267.82	351,212,145.12			169,531,397.27	595,479,958.26	4,661,724,156.23
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	2,700,260,678.00				1,547,664,267.82	351,212,145.12			169,531,397.27	595,479,958.26	4,661,724,156.23
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-780,000.00				277,390,545.57	-132,603,172.80			113,858,633.99	754,779,638.11	1,277,851,990.47
（一）综合收益总额										1,138,586,339.90	1,138,586,339.90
（二）股东投入和减少资本	-780,000.00				277,390,545.57	-111,169,650.00					387,780,195.57
1、股东投入的普通股											
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额					259,975,911.57						259,975,911.57
4、其他	-780,000.00				17,414,634.00	-111,169,650.00					127,804,284.00
（三）利润分配						-21,433,522.80			113,858,633.99	-383,806,701.79	-248,514,545.00
1、提取盈余公积									113,858,633.99	-113,858,633.99	
2、对股东的分配						-21,433,522.80				-269,948,067.80	-248,514,545.00
3、其他											
（四）股东权益内部结转											

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、其他											
<b>（五）专项储备</b>											
1、本期提取											
2、本期使用											
<b>（六）其他</b>											
<b>四、本年年末余额</b>	<b>2,699,480,678.00</b>				<b>1,825,054,813.39</b>	<b>218,608,972.32</b>			<b>283,390,031.26</b>	<b>1,350,259,596.37</b>	<b>5,939,576,146.70</b>

单位：元

项目	2019 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	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	2,701,460,723.00				1,701,896,027.97	134,780,116.33			169,531,397.27	755,158,504.17	5,193,266,536.08
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他										-8,663,432.31	-8,663,432.31
二、本年初余额	2,701,460,723.00				1,701,896,027.97	134,780,116.33			169,531,397.27	746,495,071.86	5,184,603,103.77
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-1,200,045.00				-154,231,760.15	216,432,028.79				-151,015,113.60	-522,878,947.54
（一）综合收益总额										-16,002,079.70	-16,002,079.70
（二）股东投入和减少资本	-1,200,045.00				-154,231,760.15	223,111,028.79					-378,542,833.94
1、股东投入的普通股	-1,200,045.00				-300,156,314.56	223,111,028.79					-524,467,388.35
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额					132,073,590.41						132,073,590.41
4、其他					13,850,964.00						13,850,964.00
（三）利润分配						-6,679,000.00				-135,013,033.90	-128,334,033.90
1、提取盈余公积											
2、对股东的分配						-6,679,000.00				-135,013,033.90	-128,334,033.90
3、其他											
（四）股东权益内部结转											

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、其他											
<b>（五）专项储备</b>											
1、本期提取											
2、本期使用											
<b>（六）其他</b>											
<b>四、本年年末余额</b>	<b>2,700,260,678.00</b>				<b>1,547,664,267.82</b>	<b>351,212,145.12</b>			<b>169,531,397.27</b>	<b>595,479,958.26</b>	<b>4,661,724,156.23</b>

### 三、合并报表范围及变化情况

#### (一) 合并报表范围

公司报告期内合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。截至2022年6月30日，纳入公司合并范围的直接及间接控股子公司具体情况如下：

序号	名称	成立日期	注册资本	主要经营地	主营业务	股权结构
1	赛轮销售	2003年12月	5,000万元	青岛	轮胎批发、零售及进出口业务	发行人持股100%
1-1	赛轮深圳	2021年5月	10,000万元	深圳	轮胎产品的销售	赛轮销售持股100%
1-2	赛轮潍坊	2020年12月	3,000万元	潍坊	轮胎产品的销售	赛轮销售持股100%
1-2-1	涌安橡胶	2021年1月	21,708.434万元	潍坊	橡胶制品制造	赛轮潍坊持股100%
1-3	赛轮上海	2019年1月	1,000万元	上海	橡胶制品的销售	赛轮销售持股100%
1-3-1	赛轮新材料	2022年6月	3,500万元	青岛	橡胶产品制造	赛轮上海持股100%
1-3-2	赛轮董家口	2022年6月	60,000万元	青岛	轮胎生产经营	赛轮上海持股100%
1-4	赛轮鑫顺	2021年10月	200万元	青岛	汽车服务	赛轮销售持股80%
1-4-1	赛速汽车	2021年12月	5万元	青岛	汽车服务	赛轮鑫顺持股100%
1-5	赛轮陕西	2021年7月	4,000万元	陕西	轮胎产品的销售	赛轮销售持股51%
1-6	赛轮河南	2021年6月	4,000万元	河南	轮胎产品的销售	赛轮销售持股51%
1-7	赛轮新疆	2021年6月	4,000万元	新疆	轮胎产品的销售	赛轮销售持股51%
1-8	赛轮浙江	2021年6月	4,000万元	台州	轮胎产品的销售	赛轮销售持股51%
1-9	赛轮广西	2021年7月	3,000万元	广西	轮胎产品的销售	赛轮销售持股51%
2	赛轮越南	2012年3月	48,736.72亿越南盾	越南	轮胎生产经营	发行人持股100%
2-1	ACTR	2019年4月	32,648亿越南盾	越南	轮胎生产经营	赛轮越南持股65%
2-2	ROADX	2021年3月	418.68亿越南盾	越南	轮胎销售	赛轮越南持股51%
2-3	越南轮胎贸易	2020年12月	30亿越南盾	越南	轮胎产品的销售	赛轮越南持股100%
3	赛轮东营	2008年3月	48,000万元	东营	轮胎生产经营	发行人持股99.62%， 赛轮销售持股0.38%
3-1	煦日能源	2016年10月	5,000万元	沈阳	能源投资、咨询及管理	赛轮东营持股100%
3-1-1	亨通能源	2016年11月	5,000万元	沈阳	热力、电力生产及销售	煦日能源持股94.8%
4	赛轮沈阳	2006年6月	72,000万元	沈阳	轮胎生产经营	发行人持股100%
4-1	和平国际	2012年5月	5万欧元	卢森堡	贸易、投资	赛轮沈阳持股100%

4-1-1	赛轮北美	2018年1月	101 美元	加拿大	轮胎贸易	和平国际持股 100%
4-1-1-1	Seatex(HK)	2014年6月	1 美元	香港	无实际经营业务	赛轮北美持股 100%
4-1-1-3	Maxam(HK)	2015年7月	1 美元	香港	轮胎销售	赛轮北美持股 100%
4-1-1-3-1	Maxam(UK)	2015年8月	1 美元	英国	轮胎销售	Maxam(HK)持股 100%
4-1-1-4	Goma Inc.	2002年3月	1 美元	美国	轮胎销售	赛轮北美持股 100%
4-1-1-4-1	迈驰美国	2015年12月	100 万美元	美国	轮胎销售	Goma Inc 持股 50%
4-1-1-5	Maxam(Lux)	2011年3月	15,756.25 美元	卢森堡	无实际经营业务	赛轮北美持股 100%
4-1-1-5-1	Maxam Holdings	2011年3月	15,756.25 美元	卢森堡	无实际经营业务	Maxam(Lux)持股 100%
4-1-1-5-2	Maxam(NA)	2014年7月	1 美元	美国	轮胎销售业务	Maxam(Lux)持股 100%
4-1-1-6	Goma LGS	2015年5月	1 美元	美国	叉车租赁	赛轮北美持股 100%
4-1-2	动力轮胎	2017年11月	101 美元	加拿大	轮胎贸易	和平国际持股 100%
4-1-2-1	动力轮胎天津	2002年6月	20 万美元	天津	轮胎贸易	动力轮胎持股 100%
5	国际控股	2016年9月	17,285 万美元	香港	投资	发行人持股 100%
5-1	赛轮坦桑尼亚	2016年11月	11 亿坦桑尼亚先令	坦桑尼亚	轮胎产品的销售	国际控股持股 99%
5-2	赛轮肯尼亚	2017年1月	10 万肯尼亚先令	肯尼亚	轮胎产品的销售	国际控股持股 99.9%
5-3	赛轮欧洲	2018年2月	2.5 万欧元	德国	与轮胎销售相关的咨询服务	国际控股持股 100%
5-4	迈驰轮胎	2018年7月	1 万美元	香港	轮胎产品的销售	国际控股持股 100%
5-5	赛轮集团香港	2012年10月	20 万美元	香港	轮胎产品的销售	国际控股持股 100%
5-6	赛轮泰国	2021年8月	200 万泰铢	泰国	轮胎产品的销售	国际控股持股 99.99925%
5-7	赛轮印尼	2021年6月	250,000 万卢比	印尼	轮胎产品的销售	国际控股持股 99%，赛轮香港持股 1%
5-8	赛轮新加坡	2021年2月	1 美元	新加坡	投资	国际控股持股 100%
5-9	赛轮南非	2021年1月	5,184,118.82 兰特	南非	轮胎产品的销售	国际控股持股 100%
5-10	赛轮美国	2020年12月	10 美元	美国	轮胎产品的销售	国际控股持股 100%
5-11	赛轮巴西	2020年9月	60 万雷亚尔	美国	轮胎产品的销售	国际控股持股 100%
5-12	赛轮柬埔寨	2021年2月	17,000 万美元	柬埔寨	轮胎生产经营	国际控股持股 100%
5-13	赛轮澳新	2022年1月	100 澳元	澳大利亚	投资	国际控股持股 100%
6	普元栋盛	1980年9月	2,000 万元	青岛	房屋租赁	发行人持股 100%
6-1	煜华商业	2017年4月	15,000 万元	青岛	房屋租赁	普元栋盛持股 100%

7	赛轮国际	2011年12月	100万美元	英属维尔京群岛	贸易、投资	发行人持股100%
---	------	----------	--------	---------	-------	-----------

## (二) 报告期内纳入发行人合并范围内的子公司变化情况

### 1、2019年合并范围的变更情况

变化情况	企业名称	变化原因
增加	青岛普元栋盛商业发展有限公司	非同一控制下合并
增加	青岛煜华商业发展有限公司	非同一控制下合并
增加	青岛橡胶谷橡胶工业制品有限公司	非同一控制下合并
增加	ACTR COMPANY LIMITED	新设
增加	上海赛轮企业发展有限公司	新设
减少	青岛赛轮仓储有限公司	吸收合并
减少	山东赛亚检测有限公司	第三方增资丧失控制权
减少	青岛博路凯龙轮胎有限公司	注销
减少	East Star Global (Tianjin) Inc.	注销
减少	GOMA Property Company, LLC	注销
减少	Ironhead America Corp.	注销
减少	Ironhead Retread Center Ltd.	注销

### 2、2020年合并范围的变更情况

变化情况	企业名称	变化原因
增加	赛轮（广饶）商业发展有限公司	新设
增加	青岛山高汽车科技服务有限公司	新设
增加	SAILUN TIRE BRAZIL CONSULTORIA DE MARKETING LTDA	新设
增加	SAILUN VIETNAM TYRE TRADING COMPANY LIMITED	新设
增加	Sailun Tire (USA) Corp	新设
增加	赛轮（潍坊）轮胎有限公司	新设
减少	青岛橡胶谷橡胶工业制品有限公司	注销
减少	Ironhead Rubber Technologies Inc.	赛轮北美吸收合并

### 3、2021年合并范围的变更情况

变化情况	企业名称	变化原因
------	------	------

增加	Roadx Vietnam Trading Company Limited	非同一控制下合并
增加	诸城涌安橡胶科技有限公司	非同一控制下合并
增加	SAILUN AFRICA PTY LTD	新设
增加	CART TIRE CO., LTD.	新设
增加	SAILUN INTERNATIONAL HOLDING (SINGAPORE) PTE.LTD.	新设
增加	深圳市赛轮科技有限公司	新设
增加	PT SAILUN TIRE INDONESIA	新设
增加	浙江赛轮轮胎销售有限公司	新设
增加	新疆赛轮轮胎销售有限公司	新设
增加	河南赛轮轮胎销售有限公司	新设
增加	广西赛轮轮胎销售有限公司	新设
增加	陕西赛轮轮胎销售有限公司	新设
增加	Sailun Tire (Thailand) Co., Ltd.	新设
增加	青岛赛轮鑫顺科技有限公司	新设
增加	青岛赛速汽车服务有限公司	新设
增加	SL AU MANAGEMENT PTY LTD	新设
减少	青岛山高汽车科技服务有限公司	转让丧失控制权
减少	赛轮（广饶）商业发展有限公司	注销
减少	山东赛轮金宇轮胎销售有限公司	注销
减少	Seatex Pte Ltd.	注销

#### 4、2022年1-6月合并范围的变更情况

变化情况	企业名称	变化原因
增加	SL ANZ MANAGEMENT PTY LTD	新设
增加	青岛赛轮轮胎有限公司	新设
增加	青岛赛轮新材料有限公司	新设
减少	SL AU MANAGEMENT PTY LTD	注销
减少	Seatex United Limited	注销

## 四、最近三年主要财务指标

### （一）主要财务指标

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率（倍）	1.12	1.05	0.95	1.00
速动比率（倍）	0.76	0.69	0.70	0.74
资产负债率（合并）	61.11%	57.45%	58.16%	58.55%
资产负债率（母公司）	57.34%	49.88%	48.69%	52.72%
项目	2022年1-6月 (注)	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	7.41	8.13	8.42	9.39
存货周转率（次/年）	3.64	4.06	4.39	4.78
利息保障倍数	5.89	6.58	7.39	6.12
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	0.15	0.27	1.27	0.74
每股净现金流量（元/股）	0.24	0.16	-0.12	0.47
研发费用占营业收入的比重	2.55%	2.67%	2.26%	2.11%

注：2022年1-6月应收账款周转率、存货周转率经年化处理

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)/(资本化利息支出+财务费用中的利息支出)
- 7、每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总数
- 8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总数
- 9、研发费用占营业收入的比重=研发投入/营业收入

## （二）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《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）》和《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（2008）》的要求，公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

会计期间	计算口径	加权平均 净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2022年 1-6月	按归属于公司普通股股东的净利润计算	6.42%	0.23	0.23
	按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	6.29%	0.23	0.23
2021年度	按归属于公司普通股股东的净利润计算	13.32%	0.45	0.45
	按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	12.10%	0.41	0.40
2020年度	按归属于公司普通股股东的净利润计算	19.43%	0.62	0.60
	按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	19.59%	0.63	0.61
2019年度	按归属于公司普通股股东的净利润计算	17.34%	0.47	0.46
	按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算	16.49%	0.44	0.44

### 1、加权平均净资产收益率的计算公式如下

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

### 2、基本每股收益的计算公式如下

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

### 3、稀释每股收益的计算公式如下

稀释每股收益 = P<sub>1</sub> / (S<sub>0</sub> + S<sub>1</sub> + S<sub>i</sub> × M<sub>i</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>j</sub> × M<sub>j</sub> ÷ M<sub>0</sub> - S<sub>k</sub> + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计

入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 五、非经常性损益

根据中国证监会《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（2008）》等有关规定，报告期内公司非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
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	256,181.61	2,154,815.76	-15,370,682.80	-7,322,695.83
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、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	29,565,944.83	53,977,454.03	38,721,226.32	27,605,503.58
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	-	15,244,229.94	-	-
债务重组损益	-	254,853.40	-	-
除同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，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-13,199,856.20	10,742,845.15	-25,491,637.90	16,747,347.99
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	7,474.84	32,388,501.56	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,329,112.67	17,621,583.87	-12,130,166.59	-6,481,048.33
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	32,422,511.99
<b>小计</b>	<b>19,958,857.75</b>	<b>132,384,283.71</b>	<b>-14,271,260.97</b>	<b>62,971,619.40</b>
减：所得税影响额	4,735,312.17	12,622,779.16	-2,159,265.89	4,251,683.08
少数股东权益影响额（税后）	122,605.46	168,431.23	235,881.29	84,714.34
<b>合计</b>	<b>15,100,940.12</b>	<b>119,593,073.32</b>	<b>-12,347,876.37</b>	<b>58,635,221.98</b>

## 第五节 财务会计讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,512,491.19	50.33%	1,247,218.17	47.65%
非流动资产	1,492,536.55	49.67%	1,370,075.43	52.35%
<b>资产总计</b>	<b>3,005,027.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,617,293.60</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	1,030,599.16	48.95%	847,054.68	47.38%
非流动资产	1,075,021.81	51.05%	940,677.83	52.62%
<b>资产总计</b>	<b>2,105,620.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,787,732.51</b>	<b>100.00%</b>

#### 1、资产构成及其变化分析

报告期内，随着业务规模持续扩大以及沈阳年产 300 万套高性能智能化全钢载重子午线轮胎项目、柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目及潍坊年产 600 万套半钢子午线轮胎及年产 120 万套全钢子午线轮胎项目等工厂建设投入，公司资产总额保持稳定增长态势。报告期各期末，发行人资产总额分别为 1,787,732.51 万元、2,105,620.97 万元、2,617,293.60 万元和 3,005,027.74 万元。

资产结构方面，发行人流动资产与非流动资产的占比较为均衡。报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 47.38%、48.95%、47.65% 及 50.33%，占比较为稳定。

#### 2、流动资产构成及其变化分析

报告期各期末，公司各项流动资产占流动资产总额的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	593,751.83	39.26%	484,100.65	38.81%
交易性金融资产	28,966.05	1.92%	10,034.04	0.80%
应收票据	873.45	0.06%	1,318.08	0.11%
应收账款	315,172.21	20.84%	235,946.37	18.92%
应收款项融资	30,367.08	2.01%	26,617.87	2.13%
预付款项	23,231.92	1.54%	25,419.94	2.04%
其他应收款	4,433.97	0.29%	1,573.80	0.13%
存货	489,293.86	32.35%	430,771.98	34.54%
其他流动资产	26,400.83	1.75%	31,435.44	2.52%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,512,491.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,247,218.17</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	436,942.69	42.40%	381,230.35	45.01%
交易性金融资产	43,848.40	4.25%	26,075.62	3.08%
应收票据	121.00	0.01%	119.56	0.01%
应收账款	188,913.97	18.33%	156,524.17	18.48%
应收款项融资	35,772.43	3.47%	26,128.48	3.08%
预付款项	30,333.30	2.94%	17,586.23	2.08%
其他应收款	2,009.27	0.19%	1,459.83	0.17%
存货	265,627.21	25.77%	222,946.06	26.32%
其他流动资产	27,030.88	2.62%	14,984.38	1.77%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,030,599.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>847,054.68</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收款项融资、预付款项和存货构成，上述各项合计占比分别为 98.04%、97.17%、97.25% 和 97.90%，流动资产结构相对稳定，以经营性流动资产为主。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
库存现金	169.34	0.03%	281.45	0.06%
银行存款	381,359.39	64.23%	307,549.45	63.53%
其他货币资金	212,223.09	35.74%	176,269.75	36.41%
<b>合计</b>	<b>593,751.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>484,100.65</b>	<b>100.00%</b>
其中：存放在境外的款项总额	151,173.37	25.46%	183,191.33	37.84%
项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
库存现金	28.19	0.01%	47.50	0.01%
银行存款	258,417.90	59.14%	291,617.56	76.49%
其他货币资金	178,496.60	40.85%	89,565.28	23.49%
<b>合计</b>	<b>436,942.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>381,230.35</b>	<b>100.00%</b>
其中：存放在境外的款项总额	88,017.05	20.14%	149,597.22	39.24%

发行人货币资金主要为银行存款和其他货币资金，库存现金较少。其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金及信用证保证金等。报告期各期末，发行人货币资金分别为381,230.35万元、436,942.69万元、484,100.65万元和593,751.83万元，货币资金在流动资产中的占比分别为45.01%、42.40%、38.81%和39.26%。

报告期内，发行人建立并完善了国外生产基地和境外销售网络，日常经营和项目建设中使用外币较多，期末货币资金中存放在境外的款项总额较大。发行人外币存款币种主要包括美元、欧元、越南盾等。

随着经营规模的不断扩张，以及沈阳工厂全钢子午线轮胎扩建项目、柬埔寨半钢子午线轮胎项目、越南工厂三期轮胎扩建项目、潍坊工厂全钢和半钢子线轮胎项目等各工厂新建或扩建项目的开工建设，发行人的资金需求不断增长。通过经营积累以及合理的筹资安排，报告期内发行人期末货币资金余额保持增长，有效保障了各项经营活动和投资活动的资金需求。

2020年末，发行人货币资金余额较2019年末增加了55,712.35万元，增幅为14.61%，主要系公司其他货币资金较上年末增长88,931.32万元，截至2020年末发行人通过银行承兑汇票方式结算尚未实际支付的材料采购规模增大，导致期末银行承兑汇票保证金余

额增长。

2021年末,发行人货币资金余额较2020年末增长了47,157.96万元,增幅为10.79%,主要系公司2021年3月完成非公开发行募集资金以及新增银行借款等筹资活动收到的现金增加所致。

2022年6月末,发行人货币资金余额较2021年末增长109,651.17万元,增幅为22.65%,主要系当期新增银行借款等筹资活动收到的现金增加所致。

## (2) 交易性金融资产

报告期各期末,发行人交易性金融资产余额分别为26,075.62万元、43,848.40万元、10,034.04万元和28,966.05万元,具体构成如下:

单位:万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
银行理财产品	20,000.00	-	27,021.07	9,747.95
用于保理业务的应收账款	3,602.47	4,777.94	11,827.33	16,327.67
权益工具投资	5,000.00	5,118.97	5,000.00	-
衍生金融资产	363.58	137.13	-	-
<b>合计</b>	<b>28,966.05</b>	<b>10,034.04</b>	<b>43,848.40</b>	<b>26,075.62</b>

报告期内,公司交易性金融资产主要为银行理财产品、用于保理业务的应收账款和权益工具投资,其中用于保理业务的应收账款系公司在日常资金管理中将部分特定客户的应收款项通过无追索权保理进行出售,针对该部分以出售为目标的应收账款,根据新金融工具准则,列报为交易性金融资产。截至2021年末,公司已无未到期的银行理财产品,以出售为目标的应收账款较同期亦有所下降。截至2022年6月末,公司尚未到期的银行理财产品金额为20,000万元,系购买的银行保本型结构性存款。

## (3) 应收票据和应收款项融资

报告期各期末,发行人应收票据和应收账款融资账面价值具体如下:

单位:万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收票据	873.45	1,318.08	121.00	119.56

应收款项融资	30,367.08	26,617.87	35,772.43	26,128.48
<b>合计</b>	<b>31,240.53</b>	<b>27,935.95</b>	<b>35,893.43</b>	<b>26,248.05</b>

报告期内，发行人的应收票据为商业承兑汇票，应收款项融资为银行承兑汇票。发行人销售收款中以票据结算相对较少，期末应收票据规模相比当年营业收入的比例较低。报告期各期末，发行人应收票据（含应收款项融资）分别为 26,248.05 万元、35,893.43 万元、27,935.95 万元和 31,240.53 万元，占当期营业收入的比例仅分别为 1.74%、2.33%、1.55% 和 2.98%。

#### （4）应收账款

##### ①应收账款规模及变动情况

报告期各期末，公司应收账款账面余额及账面价值变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
应收账款期末账面余额	323,218.28	243,521.71	199,095.14	166,979.19
应收账款期末账面余额增幅	32.73%	22.31%	19.23%	7.50%
减：坏账准备	8,046.07	7,575.34	10,181.17	10,455.02
<b>应收账款账面价值</b>	<b>315,172.21</b>	<b>235,946.37</b>	<b>188,913.97</b>	<b>156,524.17</b>
应收账款账面价值占同期流动资产的比重	20.84%	18.92%	18.33%	18.48%
营业收入	1,049,321.94	1,799,842.85	1,540,498.92	1,512,783.93
营业收入增幅	21.28%	16.84%	1.83%	10.55%
应收账款余额占营业收入比例（注）	15.40%	13.53%	12.92%	11.04%
应收账款平均周转天数（注）	49	45	43	39

注：2022年1-6月应收账款余额占营业收入比例和应收账款平均周转天数已经年化处理

报告期各期末，发行人应收账款的账面余额分别为 166,979.19 万元、199,095.14 万元、243,521.71 万元和 323,218.28 万元，占同期营业收入的比例分别为 11.04%、12.92%、13.53% 和 15.40%，整体规模呈上升趋势。报告期内，公司应收账款的周转天数分别为 39 天、43 天、45 天和 49 天，整体回款周期略有上升，主要系疫情影响以及公司业务规模扩大所致。

2020 年末，公司应收账款账面余额较 2019 年末增加 32,115.95 万元，增长幅度为 19.23%，高于当期营业收入增幅 1.83%，一方面系受到新冠疫情影响，部分客户回款速度总体放慢，另一方面系公司 2020 年第四季度营业收入较 2019 年同期增长 11.60%，应收账款余额随之增长较多所致。

2021 年末和 2022 年 6 月末，公司应收账款账面余额较上年末分别增加 44,426.57 万元和 79,696.57 万元，增长幅度分别为 22.31%和 32.73%，主要系伴随着公司业务规模的扩大所致。

## ②坏账准备计提情况分析

报告期各期末，发行人应收账款的坏账准备计提情况如下：

单位：万元

种类	2022 年 6 月 30 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项计提坏账准备的应收账款	24,471.16	7.57%	6,621.57	27.06%	17,849.59
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	298,747.12	92.43%	1,424.51	0.48%	297,322.61
其中：国内公司客户	167,053.36	51.68%	1,132.20	0.68%	165,921.16
国外公司客户	131,693.76	40.74%	292.31	0.22%	131,401.45
<b>合计</b>	<b>323,218.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,046.07</b>	<b>2.49%</b>	<b>315,172.21</b>
种类	2021 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项计提坏账准备的应收账款	15,566.97	6.39%	6,087.89	39.11%	9,479.08
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	227,954.74	93.61%	1,487.45	0.65%	226,467.29
其中：国内公司客户	149,595.72	61.43%	1,127.04	0.75%	148,468.69
国外公司客户	78,359.02	32.18%	360.42	0.46%	77,998.60
<b>合计</b>	<b>243,521.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,575.34</b>	<b>3.11%</b>	<b>235,946.37</b>
种类	2020 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
单项计提坏账准备的应收账款	21,144.85	10.62%	8,960.16	42.38%	12,184.69
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	177,950.29	89.38%	1,221.01	0.69%	176,729.29

其中：国内公司客户	116,768.84	58.65%	725.29	0.62%	116,043.55
国外公司客户	61,181.45	30.73%	495.72	0.81%	60,685.73
<b>合计</b>	<b>199,095.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,181.17</b>	<b>5.11%</b>	<b>188,913.97</b>
<b>种类</b>	<b>2019年12月31日</b>				
	<b>账面余额</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>	<b>账面价值</b>
单项计提坏账准备的应收账款	21,031.42	12.60%	8,732.81	41.52%	12,298.61
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	145,947.78	87.40%	1,722.22	1.18%	144,225.56
其中：国内公司客户	102,996.96	61.68%	661.24	0.64%	102,335.72
国外公司客户	42,950.82	25.72%	1,060.98	2.47%	41,889.84
<b>合计</b>	<b>166,979.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,455.02</b>	<b>6.26%</b>	<b>156,524.17</b>

其中，报告期各期末，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄分析及坏账准备如下：

单位：万元

<b>账龄</b>	<b>2022年6月30日</b>				
	<b>账面余额</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>	<b>账面价值</b>
1年以内	294,936.19	98.72%	1,103.37	0.37%	293,832.82
1至2年	2,656.26	0.89%	132.81	5.00%	2,523.44
2至3年	1,049.66	0.35%	104.97	10.00%	944.69
3至4年	16.58	0.01%	8.29	50.00%	8.29
4至5年	66.86	0.02%	53.49	80.00%	13.37
5年以上	21.58	0.01%	21.58	100.00%	0.00
<b>合计</b>	<b>298,747.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,424.51</b>	<b>0.48%</b>	<b>297,322.61</b>
<b>账龄</b>	<b>2021年12月31日</b>				
	<b>账面余额</b>	<b>比例</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>	<b>账面价值</b>
1年以内	226,020.32	99.15%	1,098.84	0.49%	224,921.48
1至2年	971.12	0.43%	48.56	5.00%	922.56
2至3年	402.32	0.18%	40.23	10.00%	362.09
3至4年	510.93	0.22%	255.46	50.00%	255.46
4至5年	28.48	0.01%	22.78	80.00%	5.70
5年以上	21.58	0.01%	21.58	100.00%	0.00
<b>合计</b>	<b>227,954.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,487.45</b>	<b>0.65%</b>	<b>226,467.29</b>
<b>账龄</b>	<b>2020年12月31日</b>				

	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1年以内	176,498.79	99.18%	1,072.31	0.61%	175,426.49
1至2年	894.39	0.50%	44.72	5.00%	849.67
2至3年	486.12	0.27%	48.61	10.00%	437.50
3至4年	30.51	0.02%	15.26	50.00%	15.26
4至5年	1.84	0.00%	1.47	80.00%	0.37
5年以上	38.64	0.02%	38.64	100.00%	0.00
<b>合计</b>	<b>177,950.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,221.01</b>	<b>0.69%</b>	<b>176,729.29</b>
<b>账龄</b>	<b>2019年12月31日</b>				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
1年以内	143,620.30	98.41%	1,564.32	1.09%	142,055.98
1至2年	2,104.09	1.44%	105.20	5.00%	1,998.89
2至3年	180.00	0.12%	18.00	10.00%	162.00
3至4年	1.94	0.00%	0.97	50.00%	0.97
4至5年	38.64	0.03%	30.92	80.00%	7.73
5年以上	2.80	0.00%	2.80	100.00%	0.00
<b>合计</b>	<b>145,947.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,722.22</b>	<b>1.18%</b>	<b>144,225.56</b>

发行人应收账款划分为单项计提坏账准备以及按信用风险特征组合计提坏账准备两大类，其中按信用风险特征组合计提坏账准备区分为国内公司客户组合和国外公司客户组合，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整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

报告期各期末，发行人应收账款的坏账准备分别为 10,455.02 万元、10,181.17 万元、7,575.34 万元和 8,046.07 万元，坏账准备的综合计提比例分别为 6.26%、5.11%、3.11% 和 2.49%，整体呈下降趋势，主要系公司单项计提坏账准备的应收账款比例有所减少。报告期内，公司严格按照应收账款坏账准备计提的会计政策足额计提坏账准备。

报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款账龄在 1 年以内的比例分别为 98.41%、99.18%、99.15% 和 98.72%。报告期内，应收账款账龄主要集中在 1 年以内，处于正常结算期内，账龄较短，账龄结构良好。

### ③应收账款主要客户分析

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人应收账款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	与公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
1	HERCULES TIRE & RUBBER CO.	非关联方	12,143.81	1年以内	3.76%
2	Fountain Tire	非关联方	8,364.06	1年以内	2.59%
3	Colony Tire	非关联方	7,914.30	1年以内	2.45%
4	OK Tire	非关联方	6,944.86	1年以内	2.15%
5	UNITED YOUSEF M. NAGHI CO. LTD.	非关联方	6,926.05	1年以内	2.14%
合计			<b>42,293.07</b>		<b>13.08%</b>

截至 2022 年 6 月末，公司应收账款余额前五名客户的应收金额合计为 42,293.07 万元，占应收账款余额的比例为 13.08%，集中度不高。报告期内，公司主要客户构成基本稳定。

#### (5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项具体情况如下：

单位：万元

账龄	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	22,999.99	99.00%	24,935.20	98.09%	29,486.49	97.20%	16,748.44	95.23%
1-2年	87.72	0.38%	37.03	0.15%	693.35	2.29%	685.93	3.90%
2-3年	111.34	0.48%	295.93	1.16%	41.04	0.14%	70.00	0.40%
3年以上	32.85	0.14%	151.77	0.60%	112.41	0.37%	81.85	0.47%
合计	<b>23,231.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,419.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,333.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,586.23</b>	<b>100.00%</b>

发行人预付款项主要系尚未结算的预付材料款和预付劳务款等款项。报告期各期末，发行人预付款项分别为 17,586.23 万元、30,333.30 万元、25,419.94 万元和 23,231.92 万元，占流动资产的比例分别为 2.08%、2.94%、2.04% 和 1.54%，占比相对较小。

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人前五大预付款项中不存在预付关联方款项，具体情况如下：

单位：万元

序号	供应商	与公司关系	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例
1	中国石油天然气股份有限公司华北化工销售分公司	非关联方	3,201.65	1年以内	13.78%
2	青岛汇鑫国际贸易有限公司	非关联方	1,359.66	1年以内	5.85%
3	INTOP INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE	非关联方	1,326.63	1年以内	5.71%
4	中石化化工销售(青岛)有限公司	非关联方	1,230.82	1年以内	5.30%
5	KUMHO PETROCHEMICAL CO., LTD	非关联方	1,206.42	1年以内	5.19%
合计			<b>8,325.20</b>		<b>35.84%</b>

## (6) 存货

### ① 存货构成情况

发行人的存货包括原材料、自制半成品、库存商品和发出商品等。报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
原材料	93,456.91	18.62%	99,403.95	22.51%
自制半成品	19,009.02	3.79%	15,162.76	3.43%
库存商品	342,175.55	68.17%	285,319.88	64.60%
发出商品	30,766.95	6.13%	33,845.25	7.66%
在途物资	16,538.59	3.29%	7,956.09	1.80%
<b>存货原值合计</b>	<b>501,947.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>441,687.94</b>	<b>100.00%</b>
跌价准备	12,653.15	-	10,915.96	-
<b>存货净额合计</b>	<b>489,293.86</b>	<b>-</b>	<b>430,771.98</b>	<b>-</b>
项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
原材料	70,836.97	25.46%	49,627.98	21.36%
自制半成品	13,001.50	4.67%	9,467.25	4.07%
库存商品	177,045.98	63.63%	150,632.95	64.83%
发出商品	8,642.82	3.11%	11,987.66	5.16%

在途物资	8,711.42	3.13%	10,641.95	4.58%
<b>存货原值合计</b>	<b>278,238.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>232,357.80</b>	<b>100.00%</b>
跌价准备	12,611.49	-	9,411.74	-
<b>存货净额合计</b>	<b>265,627.21</b>	<b>-</b>	<b>222,946.06</b>	<b>-</b>

报告期各期末，发行人存货账面价值分别为 222,946.06 万元、265,627.21 万元、430,771.98 万元和 489,293.86 万元，占当期流动资产的比例分别为 26.32%、25.77%、34.54%和 32.35%，规模整体呈上升趋势。

2020 年末和 2021 年末，发行人存货金额较上年同期分别增长 19.14%和 62.17%，主要系原材料、库存商品和发出商品的增加，一方面系发行人基于轮胎销量持续增长根据市场销售预计主动增加了存货储备，以及受国际海运和转运周期变长等因素影响，导致期末库存商品和发出商品规模增大；另一方面 2021 年度公司采购的原材料价格上涨导致原材料成本及库存商品生产成本有所上升，同时为应对原材料价格波动的风险也适当增加了原材料储备。

2022 年 6 月末，发行人存货金额较 2021 年末增长 13.59%，主要系发行人根据在手订单及销售预计情况进行备货导致库存商品增加。

## ②存货跌价准备计提情况

报告期各期末，存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
原材料	26.28	18.20	72.20	255.83
库存商品	12,626.87	10,897.75	12,539.29	9,155.90
<b>存货跌价准备合计</b>	<b>12,653.15</b>	<b>10,915.96</b>	<b>12,611.49</b>	<b>9,411.74</b>
<b>占存货余额比例</b>	<b>2.52%</b>	<b>2.47%</b>	<b>4.53%</b>	<b>4.05%</b>

在资产负债表日，发行人存货按照成本与可变现净值孰低计量，当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。报告期各期末，公司存货跌价准备的计提金额分别为 9,411.74 万元、12,611.49 万元、10,915.96 万元和 12,653.15 万元，占存货余额的比例分别为 4.05%、4.53%、2.47%和 2.52%。2021 年末公司存货跌价准备占存货余额比例下降主要系公司根据在手及预计订单、运输周期等因素备货，导致期末新增库存商品金额较大且库龄较短，同时当期处置较多长库龄库存商品转销已计提的存货跌价准备所致。

### (7) 其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动资产主要为留抵增值税进项税款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
留抵增值税进项税款	26,400.83	31,435.44	27,030.88	14,984.38
<b>合计</b>	<b>26,400.83</b>	<b>31,435.44</b>	<b>27,030.88</b>	<b>14,984.38</b>

报告期末，公司留抵增值税进项税款主要系青岛工厂、沈阳工厂、东营工厂、潍坊工厂和越南工厂等形成，一方面公司销售以出口为主，出口环节免征增值税，因此各期取得可抵扣进项税额大于增值税销项税额，导致各期末形成待抵扣待认证进项税余额；另一方面沈阳工厂和潍坊工厂因项目建设时资产投入较多，亦形成留抵增值税进项税余额。

### 3、非流动资产构成及其变化分析

公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产和其他非流动资产。报告期各期末，非流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	63,015.62	4.22%	61,572.68	4.49%
其他权益工具投资	15,189.54	1.02%	15,189.54	1.11%
其他非流动金融资产	2,101.50	0.14%	-	-
投资性房地产	25,721.76	1.72%	24,538.54	1.79%
固定资产	963,719.34	64.57%	913,805.89	66.70%
在建工程	195,214.25	13.08%	144,437.01	10.54%
使用权资产	10,158.06	0.68%	9,686.91	0.71%
无形资产	74,039.13	4.96%	74,164.22	5.41%
商誉	25,266.81	1.69%	23,191.79	1.69%
长期待摊费用	19,650.57	1.32%	17,880.02	1.31%
递延所得税资产	34,663.37	2.32%	32,724.52	2.39%
其他非流动资产	63,796.61	4.27%	52,884.31	3.86%

非流动资产合计	1,492,536.55	100.00%	1,370,075.43	100.00%
项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	58,995.57	5.49%	42,982.46	4.57%
其他权益工具投资	15,204.54	1.41%	18,204.54	1.94%
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	25,040.59	2.33%	25,808.67	2.74%
固定资产	735,322.83	68.40%	640,715.13	68.11%
在建工程	77,297.77	7.19%	95,256.53	10.13%
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	56,490.04	5.25%	47,405.33	5.04%
商誉	24,114.11	2.24%	26,903.58	2.86%
长期待摊费用	13,821.93	1.29%	10,757.46	1.14%
递延所得税资产	11,419.80	1.06%	13,241.85	1.41%
其他非流动资产	57,314.64	5.33%	19,402.27	2.06%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,075,021.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>940,677.83</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，发行人非流动资产总额分别为 940,677.83 万元、1,075,021.81 万元、1,370,075.43 万元和 1,492,536.55 万元。2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，非流动资产较上期末的增长率分别为 14.28%、27.45% 和 8.94%，其中 2020 年末非流动资产增加主要系当期固定资产和其他非流动资产期末余额增加较多所致，2021 年末和 2022 年 6 月末非流动资产增加主要系当期固定资产和在建工程增加较多所致。

### (1) 长期股权投资

报告期各期末，发行人的长期股权投资构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>1、合营企业投资</b>				
SJI TYRES(M) SDN. BHD.	335.32	309.20	302.13	321.28
赛轮（青岛）特种轮胎有限公司	886.12	889.72	-	-
<b>2、联营企业投资</b>				
青岛格锐达橡胶有限	27,432.78	26,139.61	24,750.73	23,303.88

公司				
华东（东营）智能网联汽车试验场有限公司	34,222.64	34,078.27	33,942.71	19,357.30
商丘赛轮轮胎销售有限公司	138.75	138.98	-	-
青岛山高汽车科技服务有限公司	-	16.90	-	-
<b>合计</b>	<b>63,015.62</b>	<b>61,572.68</b>	<b>58,995.57</b>	<b>42,982.46</b>

发行人长期股权投资包括对合营企业赛轮马来西亚、赛轮特种的投资，以及对联营企业青岛格锐达、华东智能、赛轮商丘和山高科技的投资。赛轮马来西亚、赛轮特种主要从事轮胎销售业务，青岛格锐达主要从事卡客车轮胎制造业务，华东智能主要从事汽车及汽车零部件（包括轮胎）试验验证、检验认证业务，赛轮商丘主要从事轮胎销售业务，山高科技主要从事汽车养护服务。发行人的长期股权投资对象均为轮胎或汽车零部件相关企业。

## （2）投资性房地产

报告期内，发行人持有的投资性房地产主要系 2019 年收购的子公司普元栋盛所持有的房地产。普元栋盛所持有的房地产全部采用成本模式进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

报告期各期末，公司所持投资性房地产的金额分别为 25,808.67 万元、25,040.59 万元、24,538.54 万元和 25,721.76 万元，投资性房地产未发生减值情况。

## （3）固定资产

发行人固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输工具和其他设备所构成，其中机器设备和房屋及建筑物的占比较高，符合公司制造业企业的特征。报告期各期末，发行人固定资产的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
<b>一、账面原值</b>	<b>1,554,236.58</b>	<b>1,456,261.53</b>	<b>1,206,606.32</b>	<b>1,054,661.58</b>
其中：房屋及建筑物	324,438.54	304,283.71	268,744.30	243,479.03
机器设备	1,131,138.04	1,059,305.28	864,227.22	751,439.74
电子设备	17,609.46	16,965.08	14,351.23	11,878.39
运输工具	9,297.24	9,304.89	7,929.47	6,679.34

其他设备	71,753.30	66,402.58	51,354.11	41,185.09
<b>二、累计折旧</b>	<b>587,388.91</b>	<b>539,327.30</b>	<b>467,201.79</b>	<b>408,939.56</b>
其中：房屋及建筑物	76,108.48	69,775.18	59,603.94	50,962.17
机器设备	453,236.11	417,682.82	361,071.27	318,362.37
电子设备	11,061.73	10,281.55	8,659.61	7,554.40
运输工具	6,072.61	5,575.43	5,091.88	5,217.73
其他设备	40,909.98	36,012.33	32,775.09	26,842.89
<b>三、减值准备</b>	<b>3,128.33</b>	<b>3,128.33</b>	<b>4,081.70</b>	<b>5,006.89</b>
其中：房屋及建筑物	-	-	508.05	508.05
机器设备	3,098.22	3,098.22	3,543.27	4,446.43
电子设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	0.26	-
其他设备	30.11	30.11	30.11	52.41
<b>四、账面价值</b>	<b>963,719.34</b>	<b>913,805.89</b>	<b>735,322.83</b>	<b>640,715.13</b>
其中：房屋及建筑物	248,330.06	234,508.53	208,632.31	192,008.80
机器设备	674,803.71	638,524.24	499,612.67	428,630.94
电子设备	6,547.73	6,683.53	5,691.62	4,323.98
运输工具	3,224.63	3,729.46	2,837.33	1,461.61
其他设备	30,813.20	30,360.13	18,548.90	14,289.80

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 640,715.13 万元、735,322.83 万元、913,805.89 万元和 963,719.34 万元，占非流动资产的比重分别为 68.11%、68.40%、66.70% 和 64.57%，占比较为稳定。

报告期内，公司固定资产价值总体呈上升趋势，2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，固定资产账面价值较上年期末增长率分别为 14.77%、24.27% 和 5.46%，主要系公司不断新增投资以满足快速增长的生产需要，报告期内赛轮越南与固铂越南合资的 ACTR 公司 240 万套全钢子午线轮胎项目、赛轮沈阳工厂年产 300 万套高性能智能化全钢载重子午线轮胎项目、柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目等工厂新建或扩建项目陆续转固，房屋建筑物及机器设备金额随之增长。

#### (4) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值的明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
在建工程账面余额	195,591.76	144,814.51	77,675.28	95,634.04
减值准备	377.51	377.51	377.51	377.51
<b>在建工程账面价值</b>	<b>195,214.25</b>	<b>144,437.01</b>	<b>77,297.77</b>	<b>95,256.53</b>

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 95,256.53 万元、77,297.77 万元、144,437.01 万元和 195,214.25 万元，占非流动资产的比重分别为 10.13%、7.19%、10.54% 和 13.08%。报告期内，发行人积极应对外部环境变化，完善产能布局，不断提升全钢胎、半钢胎以及非公路胎等各类型轮胎的境内外工厂产能，有助于增强公司核心竞争力。

2020 年末，公司在建工程金额较 2019 年有所下降，主要系当期与固铂越南合资建设的 ACTR 公司 240 万套全钢子午线轮胎项目当期转入固定资产金额较大所致。2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人在建工程金额较上年大幅增长，主要系柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目、赛轮越南三期项目、潍坊年产 600 万套半钢子午线轮胎及年产 120 万套全钢子午线轮胎项目等建设投入增加所致。

报告期内，公司在建工程减值准备主要系 2019 年集团特胎设备安装改造项目中的航空胎研发项目减值，该项目于 2018 年底已停滞未继续开展，航空胎成型机设备处于闲置状态，故于 2019 年底计提了 377.51 万元资产减值损失。除此之外，公司其他在建工程无明显减值迹象，因而未计提在建工程减值准备。

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人在建工程的具体明细如下：

单位：万元

在建项目名称	账面余额	减值准备	账面价值
赛轮柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目	50,321.13	-	50,321.13
柬埔寨年产 165 万条全钢子午线轮胎项目	8,146.84	-	8,146.84
赛轮越南三期项目	57,293.61	-	57,293.61
赛轮潍坊年产 600 万套半钢子午线轮胎及年产 120 万套全钢子午线轮胎项目	46,105.16	-	46,105.16
亨通能源锅炉改造项目	194.69	-	194.69
集团全钢扩产 80 万套项目	2,694.23	-	2,694.23
赛轮东营年产 1,500 万条大轮辋高性能子午线轮胎项目	3,797.93	-	3,797.93
青岛工厂非公路轮胎项目	4,474.42	377.51	4,096.91

集团半钢设备安装改造项目	1,462.23	-	1,462.23
赛轮研发中心项目	2,284.22	-	2,284.22
与固铂越南合资的 240 万套全钢子午线轮胎项目	3,324.60	-	3,324.60
集团密炼项目	1,773.95	-	1,773.95
集团全钢设备安装改造项目	1,448.40	-	1,448.40
集团办公系统信息化项目	1,289.94	-	1,289.94
沈阳年产 300 万套高性能智能化全钢载重子午线轮胎项目	4,247.74	-	4,247.74
集团能源动力设备安装改造项目	864.14	-	864.14
集团热电厂设备安装改造项目	180.98	-	180.98
集团试验工厂设备安装改造项目	10.27	-	10.27
其他项目	5,677.28	-	5,677.28
<b>合计</b>	<b>195,591.76</b>	<b>377.51</b>	<b>195,214.25</b>

### (5) 使用权资产

根据《企业会计准则第 21 号——租赁》相关规定：“承租人在租入资产确认使用权资产的同时确认租赁负债”，发行人自 2021 年 1 月 1 日起施行。

2021 年末和 2022 年 6 月末，公司使用权资产账面价值为 9,686.91 万元和 10,158.06 万元，主要系存在租赁经营性房产所致。

### (6) 无形资产

报告期内，公司拥有的无形资产主要为土地使用权和软件等。报告期各期末，公司无形资产账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
<b>账面原值</b>	<b>111,350.55</b>	<b>109,740.46</b>	<b>89,507.20</b>	<b>78,409.39</b>
其中：土地使用权	80,366.68	79,108.64	60,307.58	49,069.03
专有技术	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
软件及其他	20,143.87	19,792.32	18,360.11	18,500.86
销售网络	7,960.00	7,959.50	7,959.50	7,959.50
累计摊销	37,311.42	35,576.24	33,017.15	31,004.06
减值准备	-	-	-	-
<b>账面价值</b>	<b>74,039.13</b>	<b>74,164.22</b>	<b>56,490.04</b>	<b>47,405.33</b>

报告期各期末，发行人无形资产账面价值分别为 47,405.33 万元、56,490.04 万元、74,164.22 万元和 74,039.13 万元，占当期非流动资产的比例分别为 5.04%、5.25%、5.41% 和 4.96%，占比较为稳定。2020 年末公司无形资产增长主要系赛轮越南新增取得土地使用权，2021 年末无形资产增长主要系赛轮柬埔寨新增土地使用权及收购的涌安橡胶拥有土地使用权所致。

## (7) 商誉

报告期各期末，发行人的商誉包括收购赛轮沈阳、福锐特橡胶时所产生的商誉，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>一、账面原值</b>	<b>47,523.83</b>	<b>43,343.52</b>	<b>45,201.62</b>	<b>50,821.26</b>
赛轮沈阳	3,329.90	3,329.90	3,329.90	3,329.90
赛轮北美（注）	21,936.91	19,861.89	20,784.21	23,573.68
动力轮胎	22,257.03	20,151.73	21,087.51	23,917.68
<b>二、商誉减值</b>	<b>22,257.03</b>	<b>20,151.73</b>	<b>21,087.51</b>	<b>23,917.68</b>
赛轮沈阳	-	-	-	-
赛轮北美	-	-	-	-
动力轮胎	22,257.03	20,151.73	21,087.51	23,917.68
<b>三、商誉账面价值</b>	<b>25,266.81</b>	<b>23,191.79</b>	<b>24,114.11</b>	<b>26,903.58</b>
赛轮沈阳	3,329.90	3,329.90	3,329.90	3,329.90
赛轮北美	21,936.91	19,861.89	20,784.21	23,573.68
动力轮胎	-	-	-	-

注：2019 年度，公司完成了对福锐特橡胶及其子公司的架构及业务调整，福锐特橡胶及其子公司被重组为动力轮胎和赛轮北美

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 26,903.58 万元、24,114.11 万元、23,191.79 万元和 25,266.81 万元，占非流动资产总额的比例分别为 2.86%、2.24%、1.69% 和 1.69%，金额变动系外币报表折算差异所致。

报告期内，2019 年商誉减值损失系经评估动力轮胎“资产组+商誉”公允价值与可收回金额的差异后将公司 2019 年末合并报表中动力轮胎商誉账面余额 23,917.68 万元予以全部计提减值。

报告期内发行人每年均对商誉进行了减值测试,对形成商誉的资产组或者资产组组合是否存在特定减值迹象进行综合判断;对于出现了明显减值迹象的资产组或资产组组合,发行人进行商誉减值测试并计提了合理的商誉减值。

### (8) 递延所得税资产

报告期各期末,递延所得税资产具体情况如下:

单位:万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款坏账准备	640.16	670.01	773.51	630.08
其他应收款坏账准备	389.97	351.91	470.93	509.65
存货跌价准备	1,551.88	1,279.40	1,512.75	1,095.61
固定资产减值准备	333.93	352.87	231.03	312.03
在建工程减值准备	56.63	56.63	56.63	56.63
应收票据坏账准备	0.42	0.98	-	-
递延收益	1,233.18	1,148.46	875.00	1,130.89
内部交易未实现利润	5,619.08	4,413.59	5,149.44	3,278.37
未弥补亏损	22,901.08	22,804.04	13.02	5,155.85
股权激励费用	1,027.14	843.80	1,558.80	1,072.74
计税基础与公允价值差异产生的折旧差异	-	-	1.99	-
公允价值变动损失	129.82	0.84	-	-
合同负债	780.10	802.00	776.70	-
<b>合计</b>	<b>34,663.37</b>	<b>32,724.52</b>	<b>11,419.80</b>	<b>13,241.85</b>

报告期内,公司递延所得税资产余额主要系资产减值准备、递延收益、内部交易未实现利润以及未弥补亏损形成的可抵扣暂时性差异产生,报告期各期末,递延所得税资产余额分别为 13,241.85 万元、11,419.80 万元、32,724.52 万元和 34,663.37 万元,占当期非流动资产的比例分别为 1.41%、1.06%、2.39%和 2.32%。

2021 年末,公司递延所得税资产较上年增长较多主要系未弥补亏损增加,一方面系当期青岛工厂、沈阳工厂 2021 年经营性亏损(扣除投资收益)及研发费用加计扣除等原因形成可抵扣亏损,确认相应的递延所得税资产;另一方面当期限制性股票激励计划解除限售,根据股票实际行权时的公允价格与当年激励对象实际行权支付价格的差额及数量,依照税法规定进行税前扣除,增加了可抵扣亏损,相应确认递延所得税资产。

## （9）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预付工程款和设备款	63,796.61	52,884.31	53,531.65	18,565.13
预付投资款	-	-	3,782.99	837.14
<b>合计</b>	<b>63,796.61</b>	<b>52,884.31</b>	<b>57,314.64</b>	<b>19,402.27</b>

报告期内，公司其他非流动资产主要为预付工程款及设备款。2020年末，公司其他非流动资产较上年末增加37,912.36万元，主要系赛轮沈阳工厂年产300万套全钢载重轮胎等项目开工建设导致预付设备及工程款增加所致。2022年6月末，公司其他非流动资产较上年末增加10,912.30万元，主要系公司赛轮越南三期项目和赛轮柬埔寨年产900万套半钢子午线轮胎项目等建设投入增加所致。

## （二）负债状况分析

### 1、负债构成及其变化分析

报告期各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
流动负债	1,350,313.35	73.54%	1,184,134.07	78.76%
非流动负债	485,914.93	26.46%	319,411.93	21.24%
<b>负债总计</b>	<b>1,836,228.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,503,546.00</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
流动负债	1,086,693.93	88.74%	846,672.57	80.88%
非流动负债	137,908.95	11.26%	200,124.14	19.12%
<b>负债总计</b>	<b>1,224,602.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,046,796.70</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款及长期借款等，随着公司业务规模的扩大以及项目建设投入，负债规模也相应变化。2020年末、2021年末和2022年6月末，公司负债总额较上年期末分别增长16.99%、22.78%和22.13%，主

要系长短期借款、应付票据、应付账款等规模增长所致。

报告期各期末，发行人的流动负债分别为 846,672.57 万元、1,086,693.93 万元、1,184,134.07 万元和 1,350,313.35 万元，占总负债的比例分别为 80.88%、88.74%、78.76% 和 73.54%；非流动负债分别为 200,124.14 万元、137,908.95 万元、319,411.93 万元和 485,914.93 万元，占负债总额的比例分别为 19.12%、11.26%、21.24% 和 26.46%。发行人的负债结构以流动负债为主，2020 年末负债结构占比波动主要系当期一年内到期的长期借款转入一年内到期的非流动负债导致流动负债增加所致；2021 年末和 2022 年末，公司非流动负债占比增加主要系长期借款增加所致。

## 2、流动负债构成及其变化分析

报告期内，发行人流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	480,588.93	35.59%	412,540.35	34.84%
交易性金融负债	842.71	0.06%	138.77	0.01%
应付票据	235,271.36	17.42%	223,403.53	18.87%
应付账款	390,995.70	28.96%	353,150.55	29.82%
预收款项	27.41	0.00%	-	-
合同负债	18,558.04	1.37%	12,547.08	1.06%
应付职工薪酬	15,659.93	1.16%	16,730.99	1.41%
应交税费	5,580.46	0.41%	5,797.07	0.49%
其他应付款	45,081.23	3.34%	49,098.64	4.15%
一年内到期的非流动负债	157,047.64	11.63%	110,385.71	9.32%
其他流动负债	659.94	0.05%	341.37	0.03%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,350,313.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,184,134.07</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	281,490.82	25.90%	368,746.79	43.55%
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	318,493.85	29.31%	167,609.09	19.80%
应付账款	197,889.33	18.21%	157,903.36	18.65%

预收款项	-	-	7,871.04	0.93%
合同负债	10,553.91	0.97%	-	-
应付职工薪酬	30,725.81	2.83%	22,258.71	2.63%
应交税费	7,943.06	0.73%	6,808.19	0.80%
其他应付款	69,383.35	6.38%	73,246.40	8.65%
一年内到期的非流动负债	169,956.48	15.64%	42,228.98	4.99%
其他流动负债	257.34	0.02%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,086,693.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>846,672.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人流动负债中应付票据、应付账款、短期借款以及一年内到期的非流动负债所占比例较大，主要流动负债类科目具体情况如下：

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

借款类型	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
质押借款	148,139.13	127,722.40	6,195.83	74,999.43
抵押借款	20,000.00	20,000.00	73,628.13	79,339.27
保证借款	196,067.98	203,791.18	118,282.68	128,396.51
信用借款	115,158.42	60,238.00	82,563.07	85,316.60
短期借款利息	1,223.39	788.77	821.10	694.99
<b>合计</b>	<b>480,588.93</b>	<b>412,540.35</b>	<b>281,490.82</b>	<b>368,746.79</b>

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 368,746.79 万元、281,490.82 万元、412,540.35 万元和 480,588.93 万元，占当期流动负债的比例分别为 43.55%、25.90%、34.84% 和 35.59%。

2020 年末，公司短期借款余额较 2019 年有所下降，主要系综合考虑融资成本，公司当期以承兑汇票方式支付货款的金额大幅增加，同时为了提高经营稳定性，公司调整债务结构，增加长期借款，因此短期借款余额有所减少。2021 年末和 2022 年 6 月末公司短期借款较上期末增加，主要系当期公司业务规模扩大、新增项目投资增加，为满足日常经营及项目建设所需增加借款，储备一定的资金。

报告期内，公司不存在银行借款本金或利息逾期支付的情形。

## (2) 应付票据

报告期各期末，公司的应付票据具体情况如下：

单位：万元

种类	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	235,271.36	100.00%	223,403.53	100.00%	318,493.85	100.00%	167,609.09	100.00%
<b>合计</b>	<b>235,271.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>223,403.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>318,493.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>167,609.09</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人应付票据主要系采购原材料、备品备件等开具的银行承兑汇票。2020年末公司应付票据金额较2019年末增长90.02%，一方面系公司当期采购规模增加，综合考虑融资成本，减缓资金支付压力，公司充分利用银行信用，通过应付票据方式支付采购款的比例相应增加；另一方面因公司的生产、采购和销售主要由不同的内部公司负责，在采购和销售环节存在较多内部交易，公司部分内部交易通过银行承兑汇票结算，因票据贴现率低于银行贷款利率，公司可根据资金周转需要，必要时对内部公司收到的银行承兑汇票进行贴现或质押融资，从而在一定程度上降低资金成本，2020年公司用于贴现的票据金额较2019年有所增加。2021年末，公司应付票据较2020年末有所降低，主要系公司当期非公开发行募集资金到位，兑付较多已开立票据，且截至期末采用票据方式结算的交易有所减少所致。2022年6月末，公司应付票据规模较上年末变化较小。

报告期各期末，公司应付票据余额均在银行授予的额度范围内，报告期内未出现逾期兑付的情况。

## (3) 应付账款

报告期各期末，发行人应付账款余额分别为157,903.36万元、197,889.33万元、353,150.55万元和390,995.70万元，主要包括应付原材料款和设备款等。结合应付票据规模，报告期各期末，应付票据和应付账款的合计规模分别为325,512.45万元、516,383.18万元、576,554.08万元和626,267.06万元，整体呈上升趋势，主要系公司业务规模扩大所需原材料采购规模增加，且2020年四季度起原材料价格以及运费价格不断上涨，采购金额随之上升，同时公司新增项目投资较多所致。

报告期末，公司应付账款的账龄构成如下：

单位：万元

账龄	2022年6月30日		2021年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	377,552.29	96.56%	348,529.30	98.69%
1至2年	10,284.82	2.63%	3,925.84	1.11%
2至3年	2,521.28	0.64%	137.19	0.04%
3至4年	159.96	0.04%	76.75	0.02%
4至5年	241.87	0.06%	478.40	0.14%
5年以上	235.47	0.06%	3.07	0.00%
<b>合计</b>	<b>390,995.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>353,150.55</b>	<b>100.00%</b>
账龄	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	188,948.93	95.48%	139,635.84	88.43%
1至2年	5,925.80	2.99%	7,735.94	4.90%
2至3年	1,304.18	0.66%	5,234.21	3.31%
3至4年	969.99	0.49%	953.18	0.60%
4至5年	137.01	0.07%	281.47	0.18%
5年以上	603.41	0.30%	4,062.70	2.57%
<b>合计</b>	<b>197,889.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>157,903.36</b>	<b>100.00%</b>

发行人应付账款账龄主要为一年以内，报告期各期末一年内到期的应付账款的占比分别为 88.43%、95.48%、98.69% 和 96.56%，应付账款账龄结构较为稳定。发行人一年以上的应付账款均为尚未结算的工程设备采购款和材料采购款。

#### (4) 合同负债/预收款项

报告期各期末，发行人合同负债/预收款项明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预收货款	15,437.64	9,339.07	7,526.24	7,871.04
管道接网费	2,335.87	2,268.82	2,307.85	-
奖励积分	784.53	939.19	719.83	-
预收房租	27.41	-	-	-
<b>合计</b>	<b>18,585.45</b>	<b>12,547.08</b>	<b>10,553.91</b>	<b>7,871.04</b>

2020年1月1日起发行人执行新收入准则，公司将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收款项”项目变更为“合同负债”项目列报，预收销项税的款项重分类至“其他流动负债”项目列报；公司对以提供奖励积分形式销售商品视为两项履约义务，将总价格在上述两项履约义务分摊分别确认收入，奖励积分收到的对价从“递延收益”项目变更为“合同负债”项目列报；公司向客户提供供热服务而一次性收取的管道接网费，未来按照管道预期使用寿命分期确认收入，以后期间确认收入部分自“递延收益”项目变更为“合同负债”项目列报。对财务报表具体影响参见本节之“五、会计政策、会计估计及重大会计差错更正”之“（一）会计政策变更”之“2、2020年度”。

报告期各期末，发行人合同负债/预收款项占发行人流动负债的比例分别为0.93%、0.97%、1.06%和1.38%，占比较小，主要系一年以内预收的客户货款。2022年6月末，发行人合同负债/预收款项增加，主要系随着销售规模扩大预收客户货款金额增加。

#### （5）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬为应付职工的工资、奖金、职工福利费、社会保险费和住房公积金等。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为22,258.71万元、30,725.81万元、16,730.99万元和15,659.93万元，占当期流动负债比重分别为2.63%、2.83%、1.41%和1.16%。2020年末公司应付职工薪酬较2019年增加、2021年末公司应付职工薪酬较2020年末降低，主要系2020年公司业绩实现情况较好，根据当年薪酬政策计提的年终奖金较高，2021年公司根据当年业绩情况计提的年终奖金减少。

#### （6）应交税费

报告期各期末，发行人应交税费分别为6,808.19万元、7,943.06万元、5,797.07万元和5,580.46万元，占当期流动负债比重分别为0.80%、0.73%、0.49%和0.41%，主要为期末应交的企业所得税、个人所得税、增值税、房产税和城镇土地使用税等。

#### （7）其他应付款

报告期各期末，发行人其他应付款分别为73,246.40万元、69,383.35万元、49,098.64万元和45,081.23万元，占流动负债的比例分别为8.65%、6.38%、4.15%和3.34%，具体如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应付股利	-	-	-	15.37
其他应付款	45,081.23	49,098.64	69,383.35	73,231.03
预提费用	28,511.96	33,670.31	34,345.24	21,924.70
限制性股票回购义务	5,387.40	5,880.15	21,860.90	35,121.21
公租房项目	5,980.29	5,154.97	5,479.74	5,816.77
业务保证金	4,782.44	2,644.86	3,284.47	3,389.36
未付的收购少数股权款项	-	-	2,770.68	2,794.62
其他暂收和代收款	419.15	1,748.34	1,642.32	2,285.29
应付股权款	-	-	-	1,899.08
合计	45,081.23	49,098.64	69,383.35	73,246.40

报告期内，发行人其他应付款呈下降趋势，主要系随着公司 2018 年和 2019 年限制性股票激励计划在 2020 年和 2021 年的解除限售条件均已成就，当期解除部分限售的限制性股票，冲减前期确认的其他应付款-限制性股票回购义务所致。

#### (8) 一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债主要系还款期限在一年以内的长期借款以及一年内到期的长期应付款（主要为应付融资租赁款）等，主要构成如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一年内到期的长期借款	150,069.40	102,242.58	166,094.88	42,131.89
一年内到期的租赁负债	2,966.45	2,838.22	-	-
一年内到期的长期应付款	3,244.12	4,379.06	3,406.36	-
一年内到期的长期借款利息	719.56	853.95	418.44	97.08
一年内到期的长期应付款利息	48.11	71.90	36.79	-
合计	157,047.64	110,385.71	169,956.48	42,228.98

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为 42,228.98 万元、169,956.48 万元、110,385.71 万元和 157,047.64 万元，占当期流动负债的比例分别为 4.99%、15.64%、9.32% 和 11.63%。2020 年末公司一年内到期的非流动负债较同期大幅增长，主要系公司较多长期借款将于一年内到期计入一年内到期的非流动负债；2021

年末和 2022 年 6 月末，一年内到期的非流动负债规模波动亦主要系一年内到期的长期借款变化所致。

### 3、非流动负债构成及其变化分析

报告期各期末，公司的非流动负债主要由长期借款、递延收益和递延所得税负债构成，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
长期借款	464,071.43	95.50%	297,057.69	93.00%
租赁负债	6,807.44	1.40%	6,690.20	2.09%
长期应付款	1,015.47	0.21%	1,986.57	0.62%
递延收益	7,967.28	1.64%	7,391.47	2.31%
递延所得税负债	6,053.30	1.25%	6,286.01	1.97%
<b>非流动负债合计</b>	<b>485,914.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>319,411.93</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
长期借款	120,275.96	87.21%	190,408.22	95.15%
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	6,365.63	4.62%	-	-
递延收益	5,546.34	4.02%	6,638.92	3.32%
递延所得税负债	5,721.01	4.15%	3,077.00	1.54%
<b>非流动负债合计</b>	<b>137,908.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>200,124.14</b>	<b>100.00%</b>

#### (1) 长期借款

报告期内，公司长期借款为银行抵押借款、保证借款和信用借款等，具体构成如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
质押借款	20,000.00	4.31%	20,000.00	6.73%
抵押借款	65,456.55	14.10%	93,015.37	31.31%
保证借款	250,011.90	53.87%	133,072.80	44.80%

信用借款	278,350.00	59.98%	152,690.00	51.40%
长期借款利息	1,041.95	0.22%	1,376.05	0.46%
减：一年内到期的长期借款	150,788.96	32.49%	-103,096.53	-34.71%
<b>合计</b>	<b>464,071.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>297,057.69</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
质押借款	14,250.38	11.85%	-	-
抵押借款	96,620.07	80.33%	62,807.73	32.99%
保证借款	64,099.60	53.29%	75,367.91	39.58%
信用借款	111,418.44	92.64%	94,000.00	49.37%
长期借款利息	400.79	0.33%	461.56	0.24%
减：一年内到期的长期借款	-166,513.32	-138.44%	-42,228.98	-22.18%
<b>合计</b>	<b>120,275.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>190,408.22</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司长期借款分别为 190,408.22 万元、120,275.96 万元、297,057.69 万元和 464,071.43 万元。2020 年末，公司长期借款余额下降主要系当期较多长期借款将于 1 年内到期，计入一年内到期的非流动负债列报；2021 年末和 2022 年 6 月末公司长期借款余额大幅上升，主要系为满足项目投资建设及日常经营需要，公司当期新增较多长期借款所致。

## (2) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款系应付的融资租赁款，各期末余额分别为 0 万元、6,365.63 万元、1,986.57 万元和 1,015.47 万元。2021 年末和 2022 年 6 月末，公司长期应付款余额下降原因系公司当期偿还部分应付融资租赁款所致。

## (3) 递延收益

报告期内，公司递延收益主要由与资产相关的政府补助形成，具体构成如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
政府补助	7,967.28	100.00%	7,391.47	100.00%	5,546.34	100.00%	5,751.99	86.64%
尚未兑付给客户的积分返利	-	-	-	-	-	-	103.97	1.57%
管道接网费	-	-	-	-	-	-	782.96	11.79%

合计	7,967.28	100.00%	7,391.47	100.00%	5,546.34	100.00%	6,638.92	100.00%
----	----------	---------	----------	---------	----------	---------	----------	---------

报告期各期末，公司递延收益中政府补助明细如下：

单位：万元

序号	项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
1	赛轮沈阳年产120万条全钢载重子午线轮胎项目二期工程	1,270.87	1,386.40	1,617.47	1,848.53
2	集团污泥焚烧发电项目	690.00	766.67	920.00	1,073.33
3	赛轮东营自主创新项目专项补贴	108.78	117.59	142.82	192.55
4	集团公租房项目	827.31	845.77	882.67	919.58
5	2015年智能升级项目专项资金	219.83	240.12	280.70	321.28
6	2016年智能升级项目专项资金	200.52	216.56	248.65	280.73
7	2017年智能升级项目专项资金	275.03	293.58	330.66	367.74
8	亨通燃煤锅炉除尘脱硫项目	380.83	397.39	430.51	463.62
9	工信局2017年技改奖励补贴	226.92	238.46	261.54	284.62
10	污染源自动监控设施	16.13	16.33	31.33	-
11	蒸汽接网配套项目	386.67	400.00	400.00	-
12	2021年青岛市科技计划第一批	126.00	126.00	-	-
13	中央引导地方科技发展专项-百城百园首拨资金	100.00	100.00	-	-
14	黄岛工业和信息化局制造业扶持资金	1,205.05	1,246.60	-	-
15	固投补贴	1,933.33	1,000.00	-	-
	合计	7,967.28	7,391.47	5,546.34	5,751.99

#### (4) 递延所得税负债

报告期各期末，发行人递延所得税负债余额分别为3,077.00万元、5,721.01万元、6,286.01万元和6,053.30万元，占非流动负债的比重分别为1.54%、4.15%、1.97%和1.25%。报告期各期末，公司递延所得税负债主要系固定资产加速折旧、非同一控制企业合并资产评估增值产生应纳税暂时性差异所形成。

### (三) 偿债能力分析

报告期内，公司各项偿债能力指标如下：

指标	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
流动比率	1.12	1.05	0.95	1.00
速动比率	0.76	0.69	0.70	0.74
资产负债率（合并）	61.11%	57.45%	58.16%	58.55%
资产负债率（母公司）	57.34%	49.88%	48.69%	52.72%
利息保障倍数	5.89	6.58	7.39	6.12

## 1、偿债能力总体分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.00、0.95、1.05 和 1.12，基本保持平稳，2020 年因经营和项目建设规模扩张，公司应付票据、一年内到期的非流动负债等流动负债余额较上年增长较快，导致流动比率略有下降。报告期各期末，公司速动比率分别为 0.74、0.70、0.69 和 0.76，2020 年末和 2021 年末有所下降，主要系受原材料和产成品备货以及国际海运和转运周期变长等因素影响，当年末存货余额增长较多所致。

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 58.55%、58.16%、57.45% 和 61.11%，资产负债结构较为稳定，处于相对合理水平，长期偿债风险较小。2022 年 6 月末，公司资产负债率有所上升，主要系公司业务规模扩大、新增项目投资增加，为满足日常经营及项目建设所需借款金额增加导致。

报告期内，公司利息保障倍数分别为 6.12 倍、7.39 倍、6.58 倍和 5.89 倍，具备较强的短期偿债能力，公司各期利润足以支付当期银行借款利息，银行资信状况良好，近年来未发生贷款逾期情况。

## 2、发行人与同行业上市公司偿债指标的比较

报告期各期末，发行人与同行业上市公司主要偿债指标对比如下：

财务指标	公司简称	2022年 6月30日(注)	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率	森麒麟	3.23	3.51	2.02	1.69
	玲珑轮胎	0.78	0.72	1.07	0.99
	三角轮胎	2.17	2.21	2.05	1.97
	贵州轮胎	1.16	0.98	0.89	0.83
	风神股份	1.06	1.13	0.91	0.82

	通用股份	1.06	1.13	0.88	0.98
	行业平均	<b>1.58</b>	<b>1.61</b>	<b>1.30</b>	<b>1.21</b>
	中位数	<b>1.11</b>	<b>1.13</b>	<b>0.99</b>	<b>0.98</b>
	发行人	<b>1.12</b>	<b>1.05</b>	<b>0.95</b>	<b>1.00</b>
速动比率	森麒麟	2.13	2.56	1.53	1.13
	玲珑轮胎	0.46	0.43	0.81	0.73
	三角轮胎	1.92	1.94	1.88	1.73
	贵州轮胎	0.97	0.82	0.79	0.73
	风神股份	0.73	0.83	0.67	0.60
	通用股份	0.58	0.63	0.40	0.53
	行业平均	<b>1.13</b>	<b>1.20</b>	<b>1.01</b>	<b>0.91</b>
	中位数	<b>0.85</b>	<b>0.83</b>	<b>0.80</b>	<b>0.73</b>
	发行人	<b>0.76</b>	<b>0.69</b>	<b>0.70</b>	<b>0.74</b>
资产负债率 (合并)	森麒麟	32.42%	36.06%	28.27%	43.65%
	玲珑轮胎	47.53%	52.00%	43.64%	58.50%
	三角轮胎	33.93%	33.41%	34.78%	33.19%
	贵州轮胎	60.68%	53.86%	57.61%	64.61%
	风神股份	62.55%	64.21%	61.46%	71.01%
	通用股份	53.97%	51.95%	51.86%	47.21%
	行业平均	<b>48.51%</b>	<b>48.58%</b>	<b>46.27%</b>	<b>53.03%</b>
	中位数	<b>50.75%</b>	<b>51.97%</b>	<b>47.75%</b>	<b>52.86%</b>
	发行人	<b>61.11%</b>	<b>57.45%</b>	<b>58.16%</b>	<b>58.55%</b>

注：数据来源于同行业可比上市公司年度报告、半年度报告

报告期各期末，公司流动比率分别为1.00、0.95、1.05和1.12，速动比率分别为0.74、0.70、0.69和0.76，低于行业平均值，与行业中位数较为接近。

报告期各期末，公司资产负债率分别为58.55%、58.16%、57.45%和61.11%，较为稳定，但高于同行业可比公司的平均水平。发行人率先开启境外产能建设，最近几年亦不断加大国内产能建设，投资资金需求及营运资金需求较大，银行借款一直是其重要的融资手段，因此保持了相对较高的负债规模。整体来看，发行人的资产负债率低于风神股份（600469.SH），与贵州轮胎（000589.SZ）较为接近，高于其他4家同行业公司，处于行业中等水平，不存在重大异常。未来公司通过资本市场筹集长期资金能够进一步改善公司负债结构，提升公司偿债能力，降低公司资产负债率。

## （四）资产周转能力分析

### 1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率如下：

单位：次/年

项目	2022年1-6月（注）	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率	7.41	8.13	8.42	9.39
存货周转率	3.64	4.06	4.39	4.78

注：2022年1-6月资产周转率已经年化处理

报告期内，公司应收账款周转率逐年有所下降，主要系疫情影响回款周期略有延长，以及2020第四季度公司营业收入较同期增长较多导致期末应收账款余额增加所致；公司存货周转率下降，主要系随着销售规模持续扩大公司存货备货增加，以及原材料价格上升导致存货规模进一步增长，同时国际海运和转运周期变长也使得产成品周转速度下降。

### 2、同行业上市公司对比分析

单位：次/年

财务指标	公司简称	2022年1-6月（注）	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率	森麒麟	7.60	7.80	8.04	7.65
	玲珑轮胎	5.16	6.07	6.41	5.82
	三角轮胎	8.83	10.42	11.05	10.60
	贵州轮胎	6.41	7.78	8.03	6.98
	风神股份	6.01	7.88	7.12	6.61
	通用股份	4.66	5.88	5.97	6.47
	行业平均	<b>6.45</b>	<b>7.64</b>	<b>7.77</b>	<b>7.35</b>
	中位数	<b>6.21</b>	<b>7.79</b>	<b>7.57</b>	<b>6.79</b>
	发行人	<b>7.41</b>	<b>8.13</b>	<b>8.42</b>	<b>9.39</b>
存货周转率	森麒麟	3.23	3.66	3.87	3.41
	玲珑轮胎	3.06	4.06	4.71	4.85
	三角轮胎	5.47	6.57	6.52	5.05
	贵州轮胎	5.85	7.84	7.98	6.94
	风神股份	3.71	4.82	4.66	4.99

通用股份	2.17	2.42	2.30	2.65
行业平均	<b>3.91</b>	<b>4.89</b>	<b>5.00</b>	<b>4.65</b>
中位数	<b>3.47</b>	<b>4.44</b>	<b>4.68</b>	<b>4.92</b>
发行人	<b>3.64</b>	<b>4.06</b>	<b>4.39</b>	<b>4.78</b>

注：数据来源于同行业可比上市公司年度报告，2022年1-6月资产周转率已经年化处理

报告期内，发行人的应收账款周转率均高于同行业可比上市公司的平均水平。这主要系发行人在长期的发展中与众多经销商形成了良好的合作关系，且外销客户占比较高，客户回款情况稳定良好。

2020年、2021年和2022年上半年，公司存货周转率低于同行业平均水平，主要系公司外销占比较高，基于市场销售预计及受国际海运和转运周期变长的影响，期末存货规模增加较多所致。整体来看，公司存货周转率仍高于森麒麟和通用股份，与玲珑轮胎水平相当，处于行业合理范围内。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	1,049,321.94	1,799,842.85	1,540,498.92	1,512,783.93
营业成本	857,788.35	1,460,228.80	1,121,384.29	1,121,610.06
营业利润	81,043.57	134,872.94	175,381.86	133,537.75
利润总额	81,395.85	138,072.91	172,103.14	132,249.17
净利润	75,242.87	134,205.75	152,077.68	119,119.48
归属于母公司所有者的净利润	71,471.55	131,296.55	149,146.16	119,518.28

报告期内，公司营业利润占利润总额的比例分别为 100.97%、101.91%、97.68%和 99.57%，始终保持在较高水平，公司利润主要来源于经营性业务。

### （一）公司营业收入分析

#### 1、营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,025,376.88	97.72%	1,716,485.30	95.37%
其他业务收入	23,945.05	2.28%	83,357.55	4.63%
<b>合计</b>	<b>1,049,321.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,799,842.85</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,471,031.28	95.49%	1,433,977.53	94.79%
其他业务收入	69,467.64	4.51%	78,806.40	5.21%
<b>合计</b>	<b>1,540,498.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,512,783.93</b>	<b>100.00%</b>

发行人主营业务包括轮胎产品、轮胎贸易和循环利用三大业务，其他业务主要为材料、废品废料和能源等销售。报告期内，发行人收入规模不断增长，主营业务在总体收入结构中的占比始终保持在95%左右，主营业务突出。

## 2、主营业务收入分产品构成情况分析

### (1) 主营业务收入的产品构成

报告期内，公司主营业务收入分产品构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	比重	金额	比重
轮胎产品	951,802.17	92.82%	1,609,201.35	93.75%
轮胎贸易	73,574.71	7.18%	107,264.74	6.25%
循环利用	-	-	19.21	0.00%
<b>合计</b>	<b>1,025,376.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,716,485.30</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年度		2019年度	
	金额	比重	金额	比重
轮胎产品	1,392,886.51	94.69%	1,332,119.80	92.90%
轮胎贸易	77,722.29	5.28%	101,168.51	7.06%
循环利用	422.48	0.03%	689.22	0.05%
<b>合计</b>	<b>1,471,031.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,433,977.53</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人主营业务收入持续增长，各期主营业务收入分别为 1,433,977.53 万元、1,471,031.28 万元、1,716,485.30 万元和 1,025,376.88 万元，2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月的同比增长率分别为 2.58%、16.69% 和 24.07%，主营业务发展良好。其中，轮胎产品占各期主营业务收入的比例均为 92% 以上，是发行人收入的主要来源。

报告期内，发行人主营业务收入的持续增长，一方面受益于行业结构调整和转型升级所带来的国内轮胎产业集中度提升，包括发行人在内的行业龙头企业营业收入进一步增长；另一方面得益于发行人对国际贸易摩擦反应迅速，率先在越南建立了具备半钢、全钢和非公路全品种轮胎生产能力的境外工厂，短期内有效规避了国际贸易壁垒提高导致境内工厂出口业务受阻的风险，保持并提高了其轮胎产品的全球化生产与配送能力。

## （2）轮胎产品销售分析

### ① 轮胎产品结构分析

发行人所生产的轮胎主要分为半钢胎、全钢胎和非公路胎三类。报告期内，发行人轮胎产品收入中各类轮胎的销售情况具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	比例	金额	比例
半钢胎	407,226.31	42.78%	711,591.86	44.22%
全钢胎	429,881.18	45.16%	721,034.52	44.81%
非公路胎	114,694.68	12.05%	176,574.97	10.97%
<b>合计</b>	<b>951,802.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,609,201.35</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例
半钢胎	682,105.53	48.97%	676,122.73	50.76%
全钢胎	589,149.65	42.30%	542,006.67	40.69%
非公路胎	121,631.33	8.73%	113,990.40	8.56%
<b>合计</b>	<b>1,392,886.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,332,119.80</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，半钢胎是发行人主要的收入来源品种。报告期内，发行人半钢胎的销售收入分别为 676,122.73 万元、682,105.53 万元、711,591.86 万元和 407,226.31 万元，逐年增长，其中 2020 年、2021 年和 2022 年上半年同比增长率分别为 0.88%、4.32% 和 15.06%。

全钢胎作为中国轮胎企业的传统优势产品，2019年至2020年是发行人收入占比排名第二的品种，2021年成为公司最大收入来源品种。报告期内，发行人全钢胎的销售收入分别为542,006.67万元、589,149.65万元、721,034.52万元和429,881.18万元，占全部轮胎产品销售收入的比例分别为40.69%、42.30%、44.81%和45.16%，占比逐年上升。全钢胎的收入增幅明显，2020年、2021年和2022年上半年同比增长率分别为8.70%、22.39%和24.02%，高于半钢胎的收入增速。

非公路胎是在发行人轮胎收入中占比最小，但增速最快的品种。报告期各期，发行人非公路胎的销售收入分别为113,990.40万元、121,631.33万元、176,574.97万元和114,694.68万元，占全部轮胎产品销售收入的比例分别为8.56%、8.73%、10.97%和12.05%，占比逐年上升。2020年、2021年和2022年上半年，非公路胎销售收入的同比增速分别为6.70%、45.17%和55.95%。

报告期内，发行人加快全钢胎和非公路胎的产能建设，赛轮越南年产120万套全钢子午线轮胎和3万吨非公路轮胎项目、与固铂越南合资的ACTR公司的240万套全钢子午线轮胎项目、沈阳年产300万套高性能智能化全钢载重子午线轮胎项目及青岛工厂非公路轮胎项目的建设提高了公司全钢胎和非公路胎的生产能力，加上全钢胎和非公路胎的市场需求较为旺盛，我国轮胎企业在全钢胎和非公路胎领域具有较强的性价比优势，因此最近三年发行人全钢胎和非公路胎收入增速高于半钢胎，收入占比有所提高。

## ②销量及价格变动分析

报告期内，发行人各类轮胎的销售收入、销量以及平均售价情况如下：

单位：万元、万条、元/条

项目	2022年1-6月			2021年度		
	销售收入	销量	平均单价	销售收入	销量	平均单价
半钢胎	407,226.31	1,765.60	230.64	711,591.86	3,500.00	203.31
全钢胎	429,881.18	456.83	941.01	721,034.52	837.43	861.01
非公路胎	114,694.68	13.70	8,369.25	176,574.97	24.54	7,196.36
<b>合计</b>	<b>951,802.17</b>	<b>2,236.14</b>	<b>425.65</b>	<b>1,609,201.35</b>	<b>4,361.97</b>	<b>368.92</b>
项目	2020年度			2019年度		
	销售收入	销量	平均单价	销售收入	销量	平均单价
半钢胎	682,105.53	3,487.18	195.60	676,122.73	3,362.08	201.10

全钢胎	589,149.65	650.31	905.96	542,006.67	591.60	916.17
非公路胎	121,631.33	17.46	6,965.01	113,990.40	17.61	6,472.06
<b>合计</b>	<b>1,392,886.51</b>	<b>4,154.95</b>	<b>335.24</b>	<b>1,332,119.80</b>	<b>3,971.29</b>	<b>335.44</b>

报告期各期，发行人轮胎总销量分别为 3,971.29 万条、4,154.95 万条、4,361.97 万条和 2,236.14 万条，轮胎销量持续增长。分品种来看，半钢胎、全钢胎和非公路胎的销量均处于上升趋势。其中：半钢胎的销量增速相对平缓，2019 至 2022 年上半年半钢胎的销量分别为 3,362.08 万条、3,487.18 万条、3,500.00 万条和 1,765.60 万条；全钢胎的销量增速较快，2019 至 2022 年上半年全钢胎的销量分别为 591.60 万条、650.31 万条、837.43 万条和 456.83 万条，2020 年、2021 年和 2022 年上半年全钢胎销量的同比增长率分别为 9.92%、28.77%和 11.99%；非公路胎 2019 至 2022 年上半年销量分别为 17.61 万条、17.46 万条、24.54 万条和 13.70 万条，因定制化程度较高，受种类、大小规格和性能差异影响，各年以条数计量的销量可比性相对不高，但整体销量呈上升趋势。

报告期内，公司不同产品平均售价变化情况如下：

单位：元/条

产品类型	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	平均售价	价格变动率	平均售价	价格变动率	平均售价	价格变动率	平均售价
半钢胎	230.64	13.44%	203.31	3.94%	195.60	-2.73%	201.10
全钢胎	941.01	9.29%	861.01	-4.96%	905.96	-1.11%	916.17
非公路胎	8,369.25	16.30%	7,196.36	3.32%	6,965.01	7.62%	6,472.06

报告期内，发行人轮胎产品销售价格受市场竞争程度和原材料等成本影响有所波动，此外非公路胎因产品种类、大小规格以及性能差异价格波动幅度更大。

### ③轮胎销售价格敏感性分析

报告期内，假设其他因素不变，发行人主要轮胎产品的单位售价每上升一个百分点，对其利润总额的影响情况如下：

项目	利润总额增幅			
	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
半钢胎价格上升一个百分点	5.00%	5.15%	3.96%	5.11%
全钢胎价格上升一个百分点	5.28%	5.22%	3.42%	4.10%

非公路胎价格上升一个百分点	1.41%	1.28%	0.71%	0.86%
---------------	-------	-------	-------	-------

2020年，发行人利润总额对主要产品价格波动的敏感性有所降低，主要系发行人的主营业务毛利率上升导致其利润总额增长，利润总额对主要产品价格的敏感性因此降低；2021年因原材料价格和运费成本上升等因素影响，公司主营业务毛利率和利润总额有所下滑，利润总额对主要产品价格的敏感性上升。

### 3、主营业务收入的地区分布

按销售地区划分，报告期各期，发行人主营业务收入的分布情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	比重	金额	比重
内销	198,015.88	19.31%	416,014.36	24.24%
外销	827,361.01	80.69%	1,300,470.93	75.76%
合计	<b>1,025,376.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,716,485.30</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年度		2019年度	
	金额	比重	金额	比重
内销	374,919.53	25.49%	371,070.91	25.88%
外销	1,096,111.75	74.51%	1,062,906.62	74.12%
合计	<b>1,471,031.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,433,977.53</b>	<b>100.00%</b>

随着国内轮胎市场竞争的日益加剧，以及为应对欧美等地不断提高的国际贸易壁垒，发行人持续加大海外生产基地和销售网络建设。通过市场及资源整合，海外生产基地和海外销售网络已成为支撑公司业务发展的重要组成部分，有效提升了公司的生产能力和市场渗透能力。

从区域分布来看，报告期内，发行人主营业务收入结构始终以外销为主，内销为辅。报告期内，发行人外销收入分别为1,062,906.62万元、1,096,111.75万元、1,300,470.93万元和827,361.01万元，占主营业务收入总额的比例分别为74.12%、74.51%、75.76%和80.69%，占比较为稳定。

### 4、营业收入季节性变动分析

报告期内，公司各年各季度营业收入如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	占比	金额	占比
第一季度	486,316.96	46.35%	414,910.12	23.05%
第二季度	563,004.98	53.65%	450,290.41	25.02%
第三季度	-	-	459,293.65	25.52%
第四季度	-	-	475,348.66	26.41%
合计	<b>1,049,321.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,799,842.85</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
第一季度	323,649.10	21.01%	336,799.04	22.26%
第二季度	356,106.00	23.12%	372,391.91	24.62%
第三季度	436,563.18	28.34%	423,499.65	27.99%
第四季度	424,180.64	27.54%	380,093.34	25.13%
合计	<b>1,540,498.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,512,783.93</b>	<b>100.00%</b>

由上表可知，公司营业收入季节性波动较小，不存在显著季节性特征。

## （二）公司营业成本分析

### 1、营业成本构成及变动分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	837,901.78	97.68%	1,388,200.24	95.07%
其他业务成本	19,886.58	2.32%	72,028.57	4.93%
合计	<b>857,788.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,460,228.80</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	1,058,748.75	94.41%	1,049,068.77	93.53%
其他业务成本	62,635.55	5.59%	72,541.29	6.47%
合计	<b>1,121,384.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,121,610.06</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本构成基本保持稳定，主营业务成本占营业成本的比例分别

为 93.53%、94.41%、95.07% 和 97.68%，与同期主营业务收入占总营业收入的比例 94.79%、95.49%、95.37% 和 97.72% 相匹配。

## 2、主营业务成本的产品/服务构成分析

报告期内，公司按产品/服务划分的主营业务成本情况如下：

单位：万元

产品类别	2022 年 1-6 月		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比
轮胎产品	771,927.79	92.13%	1,288,951.28	92.85%
轮胎贸易	65,973.99	7.87%	99,230.63	7.15%
循环利用	-	-	18.33	0.00%
<b>主营业务成本</b>	<b>837,901.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,388,200.24</b>	<b>100.00%</b>
产品类别	2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
轮胎产品	984,031.85	92.94%	947,286.17	90.30%
轮胎贸易	74,339.85	7.02%	101,017.09	9.63%
循环利用	377.05	0.04%	765.50	0.07%
<b>主营业务成本</b>	<b>1,058,748.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,049,068.77</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人轮胎产品的主营业务成本占比分别为 90.30%、92.94%、92.85% 和 92.13%，占比均为 90% 以上，且整体略有上升。

2020 年发行人营业收入的同比增长率为 1.83%，高于同期营业成本的增长率 -0.02%，主要系当期轮胎产品销售价格波动较小，而主要原材料天然橡胶、合成橡胶采购价格有所下降所致；2021 年发行人营业收入的同比增长率为 16.84%，低于同期营业成本的增长率 30.22%，主要系 2021 年公司主要原材料价格及运输费用涨幅较大所致；2022 年上半年发行人营业收入的同比增长率为 21.28%，低于同期营业成本的增长率 26.72%，主要系公司主要原材料、能源、折旧成本及运输费用较上年均有所增长所致。

### （三）主要产品毛利率分析

#### 1、主营业务毛利分析

报告期内，发行人主营业务的毛利贡献情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度	
	金额	占比	金额	占比
轮胎产品	179,874.38	95.95%	320,250.07	97.55%
轮胎贸易	7,600.72	4.05%	8,034.11	2.45%
循环利用	-	-	0.88	0.00%
<b>主营业务毛利</b>	<b>187,475.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>328,285.06</b>	<b>100.00%</b>
项目	2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比
轮胎产品	408,854.66	99.17%	384,833.63	99.98%
轮胎贸易	3,382.44	0.82%	151.41	0.04%
循环利用	45.43	0.01%	-76.28	-0.02%
<b>主营业务毛利</b>	<b>412,282.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>384,908.76</b>	<b>100.00%</b>

发行人主营业务毛利基本来自于轮胎产品的销售，符合公司近几年专注发展轮胎生产与销售主业的发展战略。报告期内，销售自产轮胎产品所带来的毛利占主营业务毛利的比例分别为99.98%、99.17%、97.55%和95.95%。

2020年公司轮胎产品毛利较2019年同期增长6.24%，但占主营业务毛利比例略有下降，主要系当期公司轮胎贸易业务毛利规模较上年同期增幅较大，导致当期主营业务毛利增幅大于轮胎产品毛利增幅；2021年公司轮胎产品毛利较2020年同期下降21.67%，占主营业务毛利的比例亦有所下滑，主要系当期天然橡胶、合成橡胶等主要轮胎生产原材料采购价格及运输费用大幅上涨导致成本上升，且公司将运杂费等合同履行成本重分类至主营业务成本列示所致。2022年上半年公司轮胎产品毛利较2021年上半年同期增长2.39%，占主营业务毛利比例有所下降，主要系当期公司轮胎贸易业务毛利增幅大于轮胎产品毛利增幅。

报告期内，发行人轮胎贸易业务的毛利占比分别为0.04%、0.82%、2.45%和4.05%，逐年上升，主要系轮胎贸易的产品结构和销售渠道结构发生变化，毛利率更高的特种胎销售和零售直销模式收入占比增加；轮胎循环利用业务的盈利能力较低，毛利占比分别为-0.02%、0.01%、0.00%和0.00%，对毛利贡献极小。

## 2、毛利率变动情况分析

### (1) 毛利率变动情况

### ①分业务的毛利率变动

报告期内，公司各项主营业务的毛利率情况如下：

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
轮胎产品	18.90%	19.90%	29.35%	28.89%
轮胎贸易	10.33%	7.49%	4.35%	0.15%
循环利用	-	4.58%	10.75%	-11.07%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>18.28%</b>	<b>19.13%</b>	<b>28.03%</b>	<b>26.84%</b>

报告期各期，发行人主营业务毛利率分别为 26.84%、28.03%、19.13% 和 18.28%，公司毛利率变动主要受橡胶、钢丝帘线、炭黑等原材料价格、折旧成本和仓储运费成本波动，以及产品销售结构变动等因素影响。2020 年和 2021 年，因适用新收入准则影响，公司将销售费用中的运杂费等合同履行成本计入主营业务成本列示，使得毛利率口径与 2019 年存在差异。

#### A、轮胎产品

报告期内，发行人各年轮胎产品毛利率分别为 28.89%、29.35%、19.90% 和 18.90%，2020 年毛利率较 2019 年略有上升，一方面系当期原材料采购价格较上年有所下降，原材料成本降低，另一方面根据新收入准则规定，当期主营业务成本中较 2019 年新增运杂费用导致成本有所上升。2021 年轮胎产品毛利率较 2020 年下降 9.45%，主要系当期主要原材料及运输成本等大幅上涨所致，虽然公司轮胎产品平均售价有所上涨，但相对滞后且涨幅未能覆盖原材料价格、运费成本等上涨对成本的影响，因此毛利率下滑较多。2022 年上半年轮胎产品毛利率略有下滑，主要系公司原材料、能源以及折旧成本有所上升，同时轮胎产品的售价上涨，双重影响抵消后，毛利率略有下降。

公司轮胎产品包括半钢胎、全钢胎和非公路胎，具体的毛利构成及毛利率情况如下：

项目	2022年1-6月		2021年度	
	毛利占比	毛利率	毛利占比	毛利率
半钢胎	46.24%	20.43%	51.60%	23.22%
全钢胎	30.77%	12.88%	30.82%	13.69%
非公路胎	22.99%	36.05%	17.58%	31.89%
<b>轮胎产品合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>18.90%</b>	<b>100.00%</b>	<b>19.90%</b>

项目	2020 年度		2019 年度	
	毛利占比	毛利率	毛利占比	毛利率
半钢胎	56.00%	33.56%	55.24%	31.44%
全钢胎	32.23%	22.37%	33.70%	23.93%
非公路胎	11.77%	39.58%	11.06%	37.34%
<b>轮胎产品合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.35%</b>	<b>100.00%</b>	<b>28.89%</b>

报告期内，公司非公路胎毛利率最高，其次为半钢胎，毛利率最低的为全钢胎。公司生产的非公路轮胎主要用于矿业、农林业、工程机械行业等车辆上轮胎的配套及替换，客户的个性化需求更强，整体性能要求一般高于半钢胎和全钢胎，且非公路胎生产成本中原材料占比较半钢胎和全钢胎更低，因此毛利空间更大。半钢胎主要应用于轿车及轻卡等车辆，消费者更注重产品的个性化需求（如花纹、结构、噪音、滚阻、操控等性能指标），具备一定的消费属性，因此价格敏感性低于全钢胎，通过研发高性能轮胎，可以获得更高的产品溢价。全钢胎主要应用于载重货车和客车等商用车，相对半钢胎和非公路胎其个性化需求较低，消费者更加追求轮胎产品的性价比，同时全钢胎的生产成本中原材料占比更高，市场竞争更为激烈，因此毛利率低于半钢胎。

## B、循环利用和轮胎贸易

公司轮胎贸易业务毛利率分别为 0.15%、4.35%、7.49% 和 10.33%，逐年呈上升趋势，主要系轮胎贸易的产品结构和销售渠道结构发生变化，毛利率更高的特种胎销售和零售直销模式收入占比增加。

公司轮胎循环利用业务主要为轮胎翻新材料以及翻新轮胎的生产和销售，原材料包括胶料和废旧轮胎，业务量占比极小。

### ②分地区的毛利率变动

报告期各期，公司主营业务分地区的毛利率变化如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
内销毛利率	11.88%	11.86%	18.87%	22.16%
外销毛利率	19.81%	21.45%	31.16%	28.48%
主营业务毛利率	<b>18.28%</b>	<b>19.13%</b>	<b>28.03%</b>	<b>26.84%</b>

2020 年公司内销毛利率较 2019 年下降 3.29 个百分点，一方面系公司为占据国内市

场，当期产品平均售价有所下降，另一方面因适用新收入准则影响，公司将销售费用中的运杂费等合同履行成本计入主营业务成本列示，2020年内销的运输成本较高，使得毛利率较2019年下降；同期外销毛利率上升主要系当期原材料成本下降，且外销的全钢胎、工程胎平均单价略有上升所致。2021年受原材料、能源价格及运输成本大幅上涨等因素影响，公司内外销毛利率均有所下降。2022年上半年，内销毛利率基本保持稳定，外销毛利率略有下滑，主要系原材料成本以及港口报关报检等出口费用、运费等上涨所致。

## (2) 与同行业可比公司主营业务毛利率比较情况

报告期内，发行人主营业务毛利率与同行业可比公司的对比情况如下：

证券简称	2021年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
森麒麟	21.99%	23.24%	33.77%	32.11%
玲珑轮胎	12.44%	16.91%	27.92%	26.41%
三角轮胎	12.15%	17.20%	25.24%	22.66%
贵州轮胎	14.51%	15.55%	23.29%	19.77%
风神股份	11.99%	10.20%	18.54%	21.11%
通用股份	9.90%	9.59%	12.34%	15.83%
<b>平均值</b>	<b>13.83%</b>	<b>15.45%</b>	<b>23.52%</b>	<b>22.98%</b>
<b>发行人</b>	<b>18.28%</b>	<b>19.13%</b>	<b>28.03%</b>	<b>26.84%</b>

注：数据来源于同行业可比上市公司年度报告和半年度报告

由上表可知，报告期内，同行业可比公司的平均毛利率呈先上升再下降的态势，主要系轮胎行业生产所需的橡胶、炭黑、钢丝帘线等原材料价格波动、仓储海运价格波动以及国际贸易形势等因素影响。发行人毛利率的变化趋势与同行业可比公司基本一致，符合行业整体情况，且毛利率高于同行业可比公司的平均水平。

根据各可比上市公司的公开信息，其主要产品、销售及生产布局情况如下：

公司简称	主要产品及销售布局	生产布局
森麒麟	主营业务收入基本由半钢子午线轮胎贡献。2019年至2021年外销占比分别约为97%、93%和87%	国内为青岛工厂，海外建有泰国工厂
玲珑轮胎	产品涵盖半钢胎、全钢胎和斜交胎。2019至2021年海外销售收入占比分别约为52%、46%和46%	国内已建招远、德州、柳州、湖北荆门、长春工厂，在建铜川工厂；海外已建泰国工厂、

公司简称	主要产品及销售布局	生产布局
		在建塞尔维亚工厂
三角轮胎	涵盖商用车胎、乘用车胎、斜交工程胎、子午工程胎和子午工程巨胎 5 大类，其中以商用及乘用车胎为主。2019 至 2021 年海外销售收入占比分别约为 55%、53% 和 56%	国内为威海工厂，未建有海外工厂
贵州轮胎	主要产品为全钢胎和斜交胎，有“前进”、“大力士”等品牌卡客车轮胎、工程机械轮胎、农业机械轮胎、工业车辆轮胎和特种轮胎。2019 至 2021 年海外销售收入占比分别约为 18%、19% 和 28%	国内为贵阳工厂，海外建有越南工厂（一期 2022 年达产，二期拟建）
风神股份	主要生产卡客车轮胎、工程机械轮胎等多种轮胎（以卡车胎、工程胎为主）。2019 至 2021 年海外销售收入占比分别约为 37%、33% 和 36%	国内为太原、焦作工厂，未建有海外工厂
通用股份	产品覆盖全钢子午胎、半钢子午胎和斜交胎，以全钢胎为主，全钢子午胎主要面向商用（运输）、工程类客户，是中国全钢载重子午线轮胎替换市场的主要企业之一。2019 至 2021 年海外销售收入占比分别为 14%、26% 和 43%	国内为无锡工厂，拟建安庆基地，海外泰国工厂于 2020 年投产，2022 年完成拟建柬埔寨工厂项目的对外投资备案
发行人	产品覆盖半钢胎、全钢胎、非公路轮胎，以经销模式为主，2019 年至 2021 年外销占比均为 75% 左右	国内为青岛、沈阳、东营、潍坊工厂，海外建有越南工厂、在建柬埔寨工厂

注：数据来源于同行业上市公司公告

报告期内，发行人各期毛利率高于同行业平均水平主要原因如下：

### ①生产基地布局差异

为加快国际化布局提升公司全球竞争力，并有效应对欧美国家针对中国的国际贸易壁垒，在同行业上市公司中，公司系最早进行国际化布局的轮胎企业之一，自 2011 年起开始筹划建设越南生产基地，一期项目于 2013 年开始投产。

2021 年 5 月 24 日，美国商务部公布了对来自泰国、越南、韩国和中国台湾的乘用车和轻卡轮胎的反倾销税率的最终裁定，其中玲珑轮胎的反倾销税率为 21.09%，森麒麟的反倾销税率为 17.08%，而赛轮的越南工厂不被征收反倾销税率，仅有 6.23% 的反补贴税率，较其他公司的海外工厂具备一定优势。与同行业公司相比，赛轮越南具备更大的定价空间，同时越南当地在橡胶等原材料供应成本、用工成本等方面较国内亦更有优势，因此得以实现较高的销售毛利率。

### ②产品结构差异

公司销售的产品结构中毛利率更高的半钢胎及非公路胎的销售合计占比较高，最近三年一期占主营业务收入的比例分别为 55.10%、54.64%、51.74% 和 50.90%。

半钢子午胎主要应用于轿车及轻卡等车辆，消费者更注重产品的个性化需求（如花纹、结构、噪音、滚阻、操控等性能指标），具备一定的消费属性，因此通过研发高性能轮胎，可以获得更高的产品溢价；公司生产的非公路轮胎主要用于矿业、农林业、工程机械行业等车辆上轮胎的配套及替换，客户的个性化需求更强，且整体性能要求一般高于半钢胎和全钢胎，因此毛利空间更大；全钢子午胎主要应用于载重货车和客车等商用车，相对半钢子午胎和非公路胎其个性化需求较低，消费者更加追求轮胎产品的性价比，因此毛利率通常低于半钢胎。根据同行业上市公司公告可查询的半钢及全钢胎毛利率数据，亦可看出半钢胎毛利率较全钢胎更高。

根据可比公司的公开信息，如贵州轮胎、风神股份、通用股份等大多以全钢胎、工程胎为主营产品，其毛利率一般低于半钢胎，公司产品结构与森麒麟、玲珑轮胎更为相似，因此公司的毛利率水平与其更为接近。

### ③销售地区差异

发行人已形成了以北美、亚洲、欧洲等地的销售公司和服务中心为重点，其他地区的销售代表处为辅助的全球营销体系，产品外销主要面向北美、欧洲等市场。一方面北美等市场对高性能及大尺寸轮胎的消费需求更大，相应盈利能力强，另一方面，公司布局的海外越南生产基地，较同行业上市公司受“双反”等国际贸易政策的影响更小，在产品定价上更具优势和盈利空间，因此外销毛利率比内销更高。报告期内，公司轮胎产品海外市场销售占比较高，与同行业公司相比仅低于森麒麟的外销收入占比，因此公司毛利率较行业平均水平更具优势。

## （四）利润主要来源及经营成果变化分析

报告期内，发行人利润表主要项目构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
一、营业收入	1,049,321.94	100.00%	1,799,842.85	100.00%	1,540,498.92	100.00%	1,512,783.93	100.00%
二、营业总成本	959,664.25	91.46%	1,665,262.23	92.52%	1,354,173.06	87.90%	1,346,777.27	89.03%
减：营业成本	857,788.35	81.75%	1,460,228.80	81.13%	1,121,384.29	72.79%	1,121,610.06	74.14%
税金及附加	2,809.83	0.27%	4,921.15	0.27%	5,927.75	0.38%	7,388.80	0.49%
销售费用	34,123.08	3.25%	67,419.14	3.75%	79,551.93	5.16%	101,419.91	6.70%
管理费用	27,876.69	2.66%	57,200.28	3.18%	78,951.24	5.13%	59,210.80	3.91%
研发费用	26,790.43	2.55%	48,066.32	2.67%	34,757.70	2.26%	31,975.85	2.11%
财务费用	10,275.87	0.98%	27,426.54	1.52%	33,600.15	2.18%	25,171.84	1.66%
其中：利息费用	15,821.77	1.51%	24,026.85	1.33%	26,215.40	1.70%	25,835.51	1.71%
利息收入	1,574.08	0.15%	4,264.19	0.24%	2,696.30	0.18%	2,318.19	0.15%
加：其他收益	3,238.12	0.31%	6,244.39	0.35%	3,872.12	0.25%	2,760.55	0.18%
投资收益（损失以“-”号填列）	591.83	0.06%	2,632.13	0.15%	-1,146.09	-0.07%	5,130.02	0.34%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,426.25	0.14%	1,505.71	0.08%	1,424.15	0.09%	75.68	0.01%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-485.57	-0.05%	-26.64	0.00%	21.07	0.00%	-168.70	-0.01%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-901.32	-0.09%	2,074.37	0.12%	-798.25	-0.05%	-5,818.67	-0.38%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-11,063.43	-1.05%	-10,934.01	-0.61%	-13,421.49	-0.87%	-34,235.99	-2.26%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6.24	0.00%	302.10	0.02%	528.63	0.03%	-136.12	-0.01%
三、营业利润	81,043.57	7.72%	134,872.94	7.49%	175,381.86	11.38%	133,537.75	8.83%
加：营业外收入	605.37	0.06%	4,351.19	0.24%	856.86	0.06%	1,264.73	0.08%
减：营业外支出	253.08	0.02%	1,151.22	0.06%	4,135.57	0.27%	2,553.31	0.17%
四、利润总额	81,395.85	7.76%	138,072.91	7.67%	172,103.14	11.17%	132,249.17	8.74%
减：所得税费用	6,152.98	0.59%	3,867.15	0.21%	20,025.46	1.30%	13,129.69	0.87%
五、净利润	75,242.87	7.17%	134,205.75	7.46%	152,077.68	9.87%	119,119.48	7.87%

## 1、营业收入及营业成本变动分析

公司营业收入、营业成本的变动分析详见本节“二/（一）公司营业收入分析”及“二/（二）公司营业成本分析”。

## 2、期间费用分析

报告期内，公司的期间费用及其所占当期营业收入比例的变化情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	34,123.08	3.25%	67,419.14	3.75%	79,551.93	5.16%	101,419.91	6.70%
管理费用	27,876.69	2.66%	57,200.28	3.18%	78,951.24	5.13%	59,210.80	3.91%
研发费用	26,790.43	2.55%	48,066.32	2.67%	34,757.70	2.26%	31,975.85	2.11%
财务费用	10,275.87	0.98%	27,426.54	1.52%	33,600.15	2.18%	25,171.84	1.66%
<b>合计</b>	<b>99,066.07</b>	<b>9.44%</b>	<b>200,112.28</b>	<b>11.12%</b>	<b>226,861.01</b>	<b>14.73%</b>	<b>217,778.41</b>	<b>14.40%</b>

报告期内，公司期间费用总额分别为 217,778.41 万元、226,861.01 万元、200,112.28 万元和 99,066.07 万元，占营业收入比例分别为 14.40%、14.73%、11.12% 和 9.44%。2020 年度和 2021 年公司期间费用率波动主要系因自 2020 年起适用新收入准则公司将销售费用中与合同履行相关的运杂费调整至营业成本核算导致销售费用下降，同时随着公司 2018 年和 2019 年限制性股票激励计划授予并陆续解除限售，导致 2020 年确认的股份支付费用较大，2021 年确认的股份支付费用有所降低。2022 年上半年公司期间费用率较 2021 年有所下降，主要系当期股份支付费用和汇兑损益影响所致。

### （1）销售费用变动分析

报告期内，公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	14,386.44	42.16%	26,746.90	39.67%	27,806.00	34.95%	25,702.66	25.34%
广告宣传费	4,750.04	13.92%	9,951.47	14.76%	11,586.07	14.56%	10,818.26	10.67%
出口费用	-	-	1,639.37	2.43%	11,894.46	14.95%	9,222.40	9.09%
中介费用	3,952.03	11.58%	6,789.97	10.07%	6,168.75	7.75%	6,890.75	6.79%
办公费用	1,544.51	4.53%	3,408.88	5.06%	5,954.93	7.49%	4,991.02	4.92%

折旧摊销费	4,356.00	12.77%	7,333.93	10.88%	4,917.42	6.18%	4,626.69	4.56%
保险费	1,050.39	3.08%	2,256.39	3.35%	2,541.97	3.20%	1,573.74	1.55%
物料消耗	1,384.45	4.06%	3,478.37	5.16%	2,794.75	3.51%	2,443.02	2.41%
业务招待费	1,110.21	3.25%	1,324.81	1.97%	2,306.78	2.90%	3,324.47	3.28%
交通差旅费	826.49	2.42%	1,810.31	2.69%	1,227.90	1.54%	1,787.68	1.76%
仓储物流费	609.86	1.79%	1,278.74	1.90%	833.40	1.05%	17,681.84	17.43%
理赔费	-	-	1,262.66	1.87%	576.91	0.73%	1,434.77	1.41%
代理佣金及返利	-	-	24.81	0.04%	147.21	0.19%	10,478.15	10.33%
其他	152.66	0.45%	112.54	0.17%	795.37	1.00%	444.46	0.44%
<b>合计</b>	<b>34,123.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>67,419.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>79,551.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,419.91</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期内，公司销售费用金额分别为 101,419.91 万元、79,551.93 万元、67,419.14 万元和 34,123.08 万元，占当期营业收入的比例分别为 6.70%、5.16%、3.75%和 3.25%。公司销售费用主要为销售人员的职工薪酬、广告宣传费及折旧摊销费等，其中销售人员的职工薪酬占销售费用的比重较高，报告期内人工费用占销售费用的比重分别为 25.34%、34.95%、39.67%和 42.16%。

2020 年及 2021 年公司销售费用有所下降主要系新收入准则实施，公司将在销售费用核算的与合同履行相关的运杂费作为合同履行成本调整至营业成本核算所致。

## (2) 管理费用变动分析

报告期内，公司管理费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
人工费用	17,323.42	62.14%	31,691.46	55.40%	35,266.11	44.67%	27,716.27	46.81%
股权激励费用	1,179.18	4.23%	7,397.44	12.93%	25,997.59	32.93%	13,207.36	22.31%
折旧摊销费	3,613.68	12.96%	6,364.66	11.13%	5,204.52	6.59%	5,056.66	8.54%
中介费用	1,320.39	4.74%	4,254.92	7.44%	4,509.00	5.71%	3,109.13	5.25%
办公费用	1,521.11	5.46%	4,318.74	7.55%	3,467.79	4.39%	3,598.61	6.08%
业务招待费	1,062.71	3.81%	907.29	1.59%	2,219.87	2.81%	1,989.38	3.36%
租赁费	248.57	0.89%	211.63	0.37%	489.94	0.62%	1,175.77	1.99%

物料消耗	332.77	1.19%	502.10	0.88%	483.25	0.61%	1,025.28	1.73%
保险费	345.21	1.24%	474.24	0.83%	440.72	0.56%	270.92	0.46%
修理费	249.36	0.89%	420.83	0.74%	344.82	0.44%	535.22	0.90%
交通差旅费	189.99	0.68%	585.53	1.02%	314.93	0.40%	1,082.20	1.83%
其他	490.28	1.76%	71.43	0.12%	212.70	0.27%	444.00	0.75%
<b>合计</b>	<b>27,876.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,200.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,951.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,210.80</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用金额分别为 59,210.80 万元、78,951.24 万元、57,200.28 万元和 27,876.69 万元，占当期营业收入的比例分别为 3.91%、5.13%、3.18% 和 2.66%。公司管理费用主要为职工薪酬、股权激励费用、折旧摊销费及中介费用等。

2020 年和 2021 年，公司管理费用金额及占营业收入比例波动主要系随着公司 2018 年和 2019 年限制性股票激励计划授予并陆续解除限售，导致 2020 年确认的股份支付费用较大，2021 年确认的股份支付费用有所降低所致。2022 年上半年公司管理费用率较 2021 年下降主要系股份支付费用较上年同期进一步减少所致。

### (3) 研发费用变动分析

报告期内，公司研发费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
人工费用	9,635.67	35.97%	17,360.76	36.12%	14,838.06	42.69%	11,462.00	35.85%
物料消耗	10,942.05	40.84%	18,544.34	38.58%	10,594.41	30.48%	10,843.33	33.91%
折旧摊销费	3,010.38	11.24%	5,543.31	11.53%	4,130.75	11.88%	4,382.22	13.70%
办公费用	2,488.09	9.29%	4,035.63	8.40%	3,286.11	9.45%	3,346.10	10.46%
中介费用	214.03	0.80%	1,015.66	2.11%	867.04	2.49%	1,036.80	3.24%
修理费	106.13	0.40%	813.04	1.69%	575.72	1.66%	482.42	1.51%
交通差旅费	132.03	0.49%	332.39	0.69%	243.78	0.70%	279.23	0.87%
低值易耗品	184.42	0.69%	227.30	0.47%	136.54	0.39%	39.00	0.12%
其他	77.62	0.29%	193.88	0.40%	85.29	0.25%	104.75	0.33%
<b>合计</b>	<b>26,790.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,066.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,757.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,975.85</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期内，公司研发费用金额分别为 31,975.85 万元、34,757.70 万元、48,066.32 万元和 26,790.43 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.11%、2.26%、2.67% 和 2.55%。

公司研发费用主要为人工费用、物料消耗及折旧摊销费等。报告期内，公司业务规模增长的同时不断加大研发投入，保持公司的产品技术竞争优势，因此研发费用规模稳步上升。

#### (4) 财务费用变动分析

报告期内，公司财务费用明细情况如下表：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	16,315.65	24,278.57	26,825.36	25,843.11
租赁负债利息支出	193.23	343.69	-	-
减：资本化利息	687.11	595.41	609.96	7.59
减：利息收入	1,574.08	4,264.19	2,696.30	2,318.19
汇兑损益	-5,951.51	5,347.26	7,462.21	-712.99
手续费及其他	1,979.70	2,316.63	2,618.84	2,367.52
<b>合计</b>	<b>10,275.87</b>	<b>27,426.54</b>	<b>33,600.15</b>	<b>25,171.84</b>

报告期各期内，公司财务费用金额分别为 25,171.84 万元、33,600.15 万元、27,426.54 万元和 10,275.87 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.66%、2.18%、1.52% 和 0.98%。报告期内，公司财务费用主要为利息支出、利息收入、汇兑损益和手续费等。

2020 年公司财务费用较去年同期增加，主要系受美元汇率下跌的影响产生较多汇兑损失所致；2021 年公司财务费用有所下降，主要系当期非公开发行募集资金到位，公司利息收入有所上升，汇兑损失较 2021 年亦有所下降，同时公司银行借款中外币借款占比更高，报告期内公司外币借款融资利率一般较人民币借款更低，加上 2021 年整体美元兑人民币汇率较 2020 年下行，公司以外币支付的利息费用折算为人民币的金额有所减少，导致当期利息支出有所下降。2022 年上半年财务费用较去年同期减少，主要系美元兑人民币汇率整体呈上升趋势产生较多汇兑收益。

### 3、税金及附加分析

报告期内，公司税金及附加构成明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
房产税	1,155.97	1,977.48	1,806.91	1,707.06

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
城市维护建设税	474.56	802.45	1,811.22	2,228.63
教育费附加	207.31	348.04	869.21	1,072.04
地方教育费附加	138.21	188.05	281.51	433.55
印花税	320.92	794.93	557.89	520.75
城镇土地使用税	489.84	696.12	464.18	1,261.08
其他税金	23.03	114.09	136.83	165.69
<b>合计</b>	<b>2,809.83</b>	<b>4,921.15</b>	<b>5,927.75</b>	<b>7,388.80</b>

报告期各期内，公司税金及附加金额分别为 7,388.80 万元、5,927.75 万元、4,921.15 万元和 2,809.83 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.49%、0.38%、0.27% 和 0.27%，整体有所下降，主要系公司 2020 年和 2021 年材料和设备等采购金额增长较快，留抵税额较多，出口免抵税额下降，相应的以免抵税额为计税基数的城建税和教育费附加等税种金额减少。

#### 4、其他收益分析

报告期内，公司其他收益金额为 2,760.55 万元、3,872.12 万元、6,244.39 万元和 3,238.12 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.18%、0.25%、0.35% 和 0.31%，均系与资产相关的政府补助摊销及与收益相关的政府补助，具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	与资产相关/ 与收益相关
企业扶持发展基金	2,160.41	2,858.01	1,833.36	1,528.31	与收益相关
技术创新补助	-	1,542.90	410.00	208.08	与收益相关
税收扶持	632.83	904.70	632.02	67.05	与收益相关
出口相关补贴	20.70	323.30	200.00	200.00	与收益相关
赛轮沈阳年产 120 万条全钢载重子午线轮胎项目二期工程	115.53	231.07	231.07	231.07	与资产相关
污泥焚烧发电项目	76.67	153.33	153.33	153.33	与资产相关
赛轮沈阳智能升级项目专项资金	54.87	109.75	109.75	109.75	与资产相关
资源节约和环境保护项目补贴款	28.30	59.19	64.86	148.50	与资产相关
资源节约和环境保护项目补贴款	-	-	151.10	-	与收益相关
公租房项目	18.45	36.91	36.91	36.91	与资产相关
赛轮东营自主创新项目专项补贴	8.81	25.23	49.73	44.47	与资产相关

失业补贴款	-	-	-	33.09	与收益相关
黄岛工业和信息化局制造业扶持资金	41.55	-	-	-	与资产相关
固投补贴	66.67	-	-	-	与资产相关
蒸汽接网配套项目	13.33	-	-	-	与资产相关
<b>合计</b>	<b>3,238.12</b>	<b>6,244.39</b>	<b>3,872.12</b>	<b>2,760.55</b>	<b>-</b>

## 5、信用减值损失和资产减值损失分析

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>信用减值损失</b>	<b>901.32</b>	<b>-2,074.37</b>	<b>798.25</b>	<b>5,818.67</b>
其中：应收票据坏账损失	-2.23	6.62	-	-
应收账款坏账损失	636.92	-1,251.61	1,021.13	2,841.86
其他应收款坏账损失	266.64	-829.38	-222.89	2,976.81
<b>资产减值损失</b>	<b>11,063.43</b>	<b>10,934.01</b>	<b>13,421.49</b>	<b>34,235.99</b>
其中：存货跌价损失及合同履约成本减值损失	11,063.43	10,934.01	11,676.34	9,165.84
固定资产减值损失	-	-	1,710.98	149.97
在建工程减值损失	-	-	-	1,002.49
无形资产减值损失	-	-	34.18	-
商誉减值损失	-	-	-	23,917.68
<b>合计</b>	<b>11,964.75</b>	<b>8,859.64</b>	<b>14,219.74</b>	<b>40,054.65</b>

2020年度公司信用减值损失和资产减值损失较2019年大幅减少，主要系2019年公司计提较多其他应收款坏账损失和商誉减值损失，其中其他应收款坏账损失系因供应商普惠国际贸易（香港）有限公司未按合约交货之买卖合同纠纷仲裁案，公司对截至2019年末已预付该供应商折合人民币3,151.04万元货款的可收回性进行了审慎评估，判断收回该笔预付款存在重大不确定性，基于谨慎性考虑将该预付货款转入其他应收款科目并全额计提坏账准备；商誉减值损失系2019年末经评估动力轮胎“资产组+商誉”公允价值与可收回金额的差异后将公司2019年末合并报表中动力轮胎商誉账面余额23,917.68万元予以全部计提减值。

2021年，公司信用减值损失和资产减值损失较2020年减少，主要系当期客户偿还

所欠货款，公司转回以前年度已计提的坏账损失 3,238.85 万元，且当期未出现固定资产减值损失所致。

2022 年上半年，公司信用减值损失和资产减值损失较 2021 年增加，主要系报告期末应收账款及其他应收款余额较 2021 年末增加，公司补提相应的坏账损失所致。

## 6、投资收益及公允价值变动损益分析

报告期内，发行人投资收益及公允价值变动损益情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资收益	591.83	2,632.13	-1,146.09	5,130.02
公允价值变动损益	-485.57	-26.64	21.07	-168.70

报告期内，公司投资收益及公允价值变动损益合计占营业收入的比重分别为 0.33%、-0.07%、0.14% 和 0.01%。

## 7、营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支明细情况列示如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>营业外收入</b>				
政府补助	-	-	-	26.20
无法支付的往来款项	21.92	1,694.20	372.19	521.88
非同一控制下企业合并，合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-	1,524.42	-	-
处置报废固定资产	87.11	711.16	1.57	303.25
其他	496.33	421.41	483.10	413.40
<b>小计</b>	<b>605.37</b>	<b>4,351.19</b>	<b>856.86</b>	<b>1,264.73</b>
<b>营业外支出</b>				
非流动资产处置损失	67.74	797.78	2,067.27	899.39
对外捐赠	172.81	215.29	1,922.11	1,253.71
水灾损失	-	-	-	260.25
其他	12.53	138.15	146.20	139.96

小计	253.08	1,151.22	4,135.57	2,553.31
营业外收支净额	352.29	3,199.97	-3,278.71	-1,288.59
占利润总额的比例	0.43%	2.32%	-1.91%	-0.97%

报告期内各期，公司营业外收支净额分别为-1,288.59万元、-3,278.71万元、3,199.97万元和352.29万元，占各期利润总额的比例分别为-0.97%、-1.91%、2.32%和0.43%，对利润总额的影响较小。2020年度公司营业外支出主要系当期对外捐赠及当期处置固定资产形成损失；2021年度公司营业外收入较上期增加主要系当期清理长期挂账的往来款项及收购涌安橡胶和ROADX形成的负商誉所致。

## 8、所得税费用分析

报告期内，公司所得税情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
当期所得税费用	8,324.54	24,606.87	15,559.39	15,122.09
递延所得税费用	-2,171.56	-20,739.72	4,466.07	-1,992.40
合计	6,152.98	3,867.15	20,025.46	13,129.69
占利润总额的比例	7.56%	2.80%	11.64%	9.93%

报告期内，发行人所得税费用金额分别为13,129.69万元、20,025.46万元、3,867.15万元和6,152.98万元，占利润总额的比例分别为9.93%、11.64%、2.80%和7.56%。2021年公司所得税费用同比下降主要系当期青岛工厂和沈阳工厂经营性亏损（扣除投资收益）及研发费用加计扣除等原因形成较多能够结转以后年度的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产，同时减少当年度所得税费用。

## 9、非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	25.62	215.48	-1,537.07	-732.27

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、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,956.59	5,397.75	3,872.12	2,760.55
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	-	1,524.42	-	-
债务重组损益	-	25.49	-	-
除同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、衍生金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-1,319.99	1,074.28	-2,549.16	1,674.73
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	0.75	3,238.85	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	332.91	1,762.16	-1,213.02	-648.10
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	3,242.25
减:所得税影响额	473.53	1,262.28	-215.93	425.17
少数股东权益影响额(税后)	12.26	16.84	23.59	8.47
<b>合计</b>	<b>1,510.09</b>	<b>11,959.31</b>	<b>-1,234.79</b>	<b>5,863.52</b>

报告期内,发行人非经常性损益主要为其取得的政府补助以及部分应收账款坏账损失及其他应收款坏账损失转回,各期金额占净利润的比重分别为 4.92%、-0.81%、8.91% 和 2.01%,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 113,654.76 万元、150,380.95 万元、119,337.24 万元和 69,961.46 万元。

### 三、资本性支出分析

#### (一) 发行人报告期内的重大资本性支出

报告期各期,公司重大资本性支主要系围绕主业进行,固定资产及在建工程投资主要系购买生产设备、建设生产用车间等方面支出;无形资产投资主要系为取得土地使用权、软件等而发生的支出,进一步增强了公司生产经营能力,为公司未来扩大生产经营规模奠定基础。报告期内公司购建固定资产、无形资产和其它长期资产所支付的现金分

别为 123,772.33 万元、154,720.61 万元、259,061.54 万元和 147,113.82 万元。

## （二）未来可预见的重大的资本性支出计划

在未来三年，公司重大资本性支出主要为本次公开发行可转换公司债券拟投资项目、青岛董家口年产 3,000 万套高性能子午胎与 15 万吨非公路轮胎项目（以下简称“董家口轮胎项目”）、青岛董家口年产 50 万吨功能化新材料（一期 20 万吨）项目（以下简称“董家口材料项目”）以及其他新增轮胎生产线投入项目。其中，本次募投项目的具体情况参见本募集说明书摘要“第六节 募集资金运用”。董家口轮胎项目投资总额 151.81 亿元，分五期建设，每期建设 12 个月左右，总计 60 个月。董家口材料项目投资总额 23.02 亿元，总建设期为 36 个月，其中一期总投资 11.63 亿元，建设周期 18 个月。董家口轮胎项目和董家口材料项目已经 2022 年 6 月 24 日召开的第五届董事会第三十四次会议，2022 年 7 月 13 日召开的 2022 年第三次临时股东大会审议通过，上述项目尚需向政府有关主管部门办理项目备案、环评审批、建设规划许可、施工许可等前置审批。

## 四、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内，公司主营业务规模稳步增长，盈利能力较强，2019 年至 2021 年，公司主营业务收入年复合增长率为 9.41%，同时资产负债结构保持稳定，具备良好的抗风险能力。

在当前新型冠状病毒疫情反复、原材料价格上涨、国际贸易壁垒政策等因素带来诸多挑战的形势下，公司将凭借自身优异的运营支持网络及丰富的工厂建设经验，加快境外产能布局，合理规避贸易壁垒，全力开拓国内外市场，不断提升管理水平，同时加强技术革新，保持公司产品竞争力，促进公司持续稳健发展。

公司拟通过本次发行募集资金实施“越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目”与“柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目”，进一步完善公司的海外生产基地布局，有助于公司规避国际贸易壁垒的不利影响，进一步提升公司的国际市场核心竞争力，增强行业地位。

## 第六节 募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目概况

#### (一) 募集资金总量和投资项目

赛轮集团股份有限公司本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币200,898.50万元（含200,898.50万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	越南年产300万套半钢子午线轮胎、100万套全钢子午线轮胎及5万吨非公路轮胎项目	301,053.00	140,898.50
2	柬埔寨年产900万套半钢子午线轮胎项目	228,963.00	60,000.00
合计		<b>530,016.00</b>	<b>200,898.50</b>

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际资金需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目，本次发行扣除发行费用后实际募集资金低于拟投资项目投资总额的部分将由公司自筹解决。

在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金等方式进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

#### 1、越南年产300万套半钢子午线轮胎、100万套全钢子午线轮胎及5万吨非公路轮胎项目

本项目实施主体为赛轮越南，建设地点位于越南西宁省鹅油县福东社福东工业园。项目总投资301,053.00万元（折合45,614.00万美元），新建密炼车间、轮胎生产车间、立体仓库等，并将采用先进成熟的生产技术，引进部分关键设备，配备国内成熟的工艺设备。本项目建成后，年产300万条半钢子午线轮胎、100万条全钢子午线轮胎及5万吨非公路轮胎。

#### 2、柬埔寨年产900万套半钢子午线轮胎项目

本项目实施主体为赛轮柬埔寨，建设地点位于柬埔寨柴桢省柴桢市1号齐鲁（柬埔寨）经济特区。项目总投资228,963.00万元（折合35,225.00万美元），新建密炼车间、

轮胎生产车间、办公用房等，并引进部分关键设备，配备国内成熟的工艺设备。项目建成后具备年产900万条半钢子午线轮胎的生产能力。

## （二）项目审批情况

### 1、越南年产300万套半钢子午线轮胎、100万套全钢子午线轮胎及5万吨非公路轮胎项目

本次募投项目已在国家发改委完成境外投资项目备案，取得国家发改委办公厅核发的《境外投资项目备案通知书》（发改办外资备【2021】409号），并取得青岛市商务局换发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3702202100085 号）。

赛轮越南已取得越南西宁省经济区管理委员会核发的投资项目编号为 9830842636 的投资执照，并取得编号为 1403/QD-UBND 的环保审批文件。

### 2、柬埔寨年产900万套半钢子午线轮胎项目

本次募投项目已在国家发改委完成境外投资项目备案，取得国家发改委办公厅核发的《境外投资项目备案通知书》（发改办外资备【2021】708号），并取得青岛市商务局核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3702202100125 号）。

赛轮柬埔寨已取得柬埔寨经济特区委员会核发的08/21号项目批文和027/21号关于投资额变更的批文，并取得柬埔寨环保部出具的编号为1719号的环保审批文件。

## 二、本次募集资金投资项目的背景、必要性及可行性分析

### （一）募集资金投资项目背景

2013年，中国国家主席习近平提出建设“新丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的合作倡议，简称“一带一路”倡议。依靠中国与有关国家既有的双多边机制，借助既有的、行之有效的区域合作平台，“一带一路”倡议旨在借用古代丝绸之路的历史符号，高举和平发展的旗帜，积极发展与沿线国家的经济合作伙伴关系，共同打造政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体。

2015年3月28日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》。共建“一带一路”旨在促进经济

要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合，推动沿线各国实现经济政策协调，开展更大范围、更高水平、更深层次的区域合作，共同打造开放、包容、均衡、普惠的区域经济合作架构。共建“一带一路”符合国际社会的根本利益，彰显人类社会共同理想和美好追求，是国际合作以及全球治理新模式的积极探索，将为世界和平发展增添新的正能量。

越南是中国在东盟的最大贸易伙伴及全球第六大贸易伙伴。越南在中国对外经贸中的地位不断提升，同时其在一带一路倡议中扮演着重要的角色，是海上丝绸之路的重要节点。赛轮越南工厂一期半钢子午线轮胎和工程胎项目已于 2013 年投产，二期全钢子午线轮胎及非公路轮胎生产线也于 2015 年投产，为后续三期建设奠定了良好的基础。

柬埔寨和中国在 2020 年 10 月签署自贸协定。该协定是首次将“一带一路”倡议合作独立设章的自贸协定，为共建“一带一路”与市场开放相结合提供了范本。柬埔寨作为“一带一路”战略在东南亚的一个重要节点，是世界第六大天然橡胶产地，2021 年度橡胶出口预计突破 30 万吨。

发行人持续响应国家“一带一路”倡议号召，稳步推进公司全球化战略布局。公司将在赛轮越南工厂成功建设、运营的实践经验基础上，全面、稳健推进赛轮越南三期项目和赛轮柬埔寨项目建设。新项目的建设必将进一步加强中国与越南和柬埔寨的经贸交流和合作。

## （二）募集资金投资项目的必要性

### 1、越南年产300万套半钢子午线轮胎、100万套全钢子午线轮胎及5万吨非公路轮胎项目

#### （1）实施全球战略布局，提升公司国际竞争力

世界轮胎前 10 强的轮胎企业基本上都是跨国企业集团，它们的工厂分布在世界五大洲，具有雄厚的资金实力、技术实力和市场，在竞争中处于强势地位，各自形成了自己的发展战略。轮胎企业的大型化、跨国化、集团化已经成为当今轮胎产业发展的总趋势。

近年来国际知名轮胎企业纷纷抢占国内轮胎市场，国内轮胎企业多处于价值链低端，产品同质化严重，制造技术落后，受发达国家贸易保护的影响，利润微薄，竞争压

力巨大。越南工厂一期、二期已经分别于 2013 年、2015 年投产，并产生了较好的经济效益。本项目的实施将进一步利用越南工厂现有资源与销售网络；同时，有效利用越南政府出台的对外资投资的优惠政策，以进一步实施公司的全球战略布局，提升公司国际竞争力。

## （2）国内市场竞争加剧及国外市场贸易壁垒不断增加

一方面，在国内市场方面，随着我国交通运输和汽车工业的发展，以及世界轮胎制造中心向亚洲特别是中国的转移，世界大型轮胎公司均已在我国境内建设合资企业，国内轮胎企业因此面临着国内市场竞争进一步加剧的风险。

另一方面，在国外市场方面，2015 年至今，受欧美等国家对我国轮胎企业实行“双反”政策等因素影响，我国汽车轮胎总产量的年复合增长率已由 2010 年至 2014 年期间的 16.51% 下降至 3.02%，下降幅度很大，不断提高的国际贸易壁垒对我国轮胎产业造成了重大不利影响。

在上述两方面的竞争压力和贸易壁垒下，加大海外基地建设布局，加快国内优势产能向外转移，已成为国内轮胎企业有效应对相关风险的主要手段之一。

## （3）扩充现有产能，进一步满足市场需求

美国对东南亚部分国家和地区乘用车和轻型卡车轮胎的双反税率最终裁决落地，公司越南工厂反补贴税率为 6.23%，不存在反倾销税率，具有一定优势，本项目将新增年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎，达产后公司海外基地的产能将进一步提升，更好地满足海外市场需求，扩大公司市场占有率。

## 2、柬埔寨年产900万套半钢子午线轮胎项目

### （1）响应国家“一带一路”倡议号召，持续推进公司全球化布局

共建“一带一路”旨在促进经济要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合。柬埔寨作为“一带一路”国家，其本次募集资金投资项目所在地柬埔寨齐鲁经济特区坐落于柴桢省柴桢市，地处东南亚交通枢纽的位置，距离越南工厂距离不足 80 公里，交通便利。公司积极响应国家的“一带一路”倡议号召，选择在柬埔寨投资新建工厂，是继公司在越南建设工厂后的海外第二国工厂，进一步推进公司全球化布局。

## (2) 布局海外第二工厂，进一步提升海外市场竞争力

公司目前主要的生产基地位于国内的青岛、东营、沈阳、潍坊，在国外，投资新建的越南工厂近几年得到了快速发展。为了进一步提升海外产能，公司选择在柬埔寨新建 900 万条半钢子午线轮胎的生产能力，将进一步扩大公司海外基地的产能；同时，为了更有效的应对公司产品的主要进口国设置的贸易壁垒，公司仍需要在越南以外的其他区域建立工厂，本项目实施主体为赛轮柬埔寨，位于柬埔寨，将会分散公司产品国际贸易的风险，进一步增强公司的抗风险能力。

## (3) 加速海外产能建设，降低国内竞争风险

随着我国交通运输和汽车工业的发展，以及世界轮胎制造中心向亚洲特别是中国的转移，世界大型轮胎公司都已在国内建设合资企业，且主要发展子午线轮胎，国内轮胎企业都将面临市场竞争进一步加剧的风险，本项目将在柬埔寨新建 900 万条半钢子午线轮胎的生产能力，有利于降低公司的国内竞争风险。

## (三) 本次募集资金投资项目的可行性分析

### 1、越南年产300万套半钢子午线轮胎、100万套全钢子午线轮胎及5万吨非公路轮胎项目

#### (1) 项目符合国内外产业政策

近年来，越南政府大力倡导支持橡胶资源深加工；西方国家和地区对越南等国给予较中国更优惠的双边或多边贸易政策，优惠的税收政策，使之形成了巨大优势。在产业政策上，我国鼓励企业借助先进的生产方式对传统产业实现改造。本次规划建设年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目，符合两国的产业政策。

#### (2) 越南工厂已经具备先进的生产技术和管理经验

公司和越南工厂拥有先进的半钢子午线轮胎、全钢子午线轮胎及非公路轮胎研发、生产技术、完整优秀的技术管理团队、享誉国内外的产品品牌、遍布全球的市场销售网络以及丰富的建设管理工厂的经验。同时公司与固铂轮胎 2019 年合资建设的越南 ACTR 全钢工厂也于 2019 年 11 月份顺利投产，通过与美企合作进一步提升了公司在越南轮胎

生产基地的生产技术和管理水平。越南工厂一期、二期已经分别于 2013 年、2015 年投产，本项目属于扩产项目，越南工厂已经具备先进的生产技术和管理经验，项目建成后更好的满足全球市场的需求。

### (3) 项目背靠原料基地，产品市场需求广阔

目前我国已经成为世界第一天然橡胶消费大国。天然橡胶等原材料的价格受国际市场影响震荡剧烈，造成轮胎行业生产成本波动。天然橡胶是轮胎生产的主要原材料，受气候、供需、贸易、汇率、材料生产周期等因素的影响。越南是世界五大天然橡胶产地之一，越南工厂物流便捷，所处的福东工业园周边拥有 7,000 公顷隶属于越南橡胶公司的橡胶园及相应的天然橡胶加工厂，天然橡胶可在越南实现本地采购，可降低采购成本。在劳动力方面，越南一直被视为东南亚最具发展活力的国家之一，该国拥有大量劳动适龄人口，人力资源优势明显，吸引着众多外企前往投资。目前公司的订单充足，此次新增的年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目可更好的满足公司的全球市场订单需求。

## 2、柬埔寨年产900万套半钢子午线轮胎项目

### (1) 项目背靠原料基地，与越南项目实现优势互补

柬埔寨是世界第六大天然橡胶产地，2019 年柬埔寨橡胶出口量为 28.21 万吨，同比增长 30%，主要出口国家为越南，马来西亚、新加坡和中国，根据预测 2021 年的橡胶出口量将突破 30 万吨。柬埔寨政府跟随越南政府政策，同样大力倡导支持橡胶资源深加工。本项目将利用柬埔寨原产地优势再结合越南工厂原材料的采购渠道优势进一步的降低采购成本，实现和越南工厂的资源优势互补。

### (2) 公司已经具备海外生产基地的建设与运行经验

公司越南工厂一期、二期已经分别于 2013 年、2015 年投产，并产生了较好的经济效益，本项目选择在柬埔寨，与越南工厂的实际距离不足 80 公里，交通便利，未来两大海外生产基地可实现资源优势互补，快速形成有效产能，形成强有力的协同效应。同时，项目将充分利用越南工厂的建设与运营经验，项目建成后将扩大公司的半钢子午线轮胎的生产能力，更好的满足全球市场的需求。

### 三、本次募集资金投资项目的的基本情况

#### （一）越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目

##### 1、项目概况

本项目新建密炼车间、轮胎生产车间、立体仓库等，并将采用先进成熟的生产技术，引进部分关键设备，配备国内成熟的工艺设备。项目建成后，年产 300 万条半钢子午线轮胎、100 万条全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎。

##### 2、项目实施情况

本项目位于越南西宁省鹅油县福东社福东工业园，实施主体为赛轮越南。

##### 3、项目投资概算

本项目总投资 301,053.00 万元（折合 45,614.00 万美元），拟使用募集资金投入 140,898.50 万元（含 140,898.50 万元），总投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资额（人民币）	投资额（美元）	所占比例
1	建筑安装工程费	35,884.00	5,437.00	11.92%
2	设备购置费	193,822.00	29,367.00	64.38%
3	工程建设其他费用	19,807.00	3,001.00	6.58%
4	流动资金	47,774.00	7,238.00	15.87%
5	建设期利息	3,766.00	571.00	1.25%
	<b>总投资</b>	<b>301,053.00</b>	<b>45,614.00</b>	<b>100.00%</b>

注：上表中计算投资额时外汇比价按 1 美元兑换 6.6 元人民币计算

##### 4、项目效益评价

本项目预计年均实现营业收入 284,706.00 万元，实现年平均净利润约 60,395.00 万元，项目所得税后投资财务内部收益率为 28.17%，项目税后投资回收期为 5.55 年。

##### 5、项目选址及土地取得情况

本项目位于越南西宁省鹅油县福东社福东工业园，已经取得土地使用权利。

## 6、项目组织方式及实施进展情况

本项目一般操作、辅助岗位及行政管理人员通过在当地社会招聘解决，按当地劳动人事部门的规定录用，关键岗位人员总部指派。

越南工厂三期项目于 2021 年 3 月开工建设，截至本说明书摘要出具日越南工厂三期已完成设备技术联络及采购招标工作，正处于土建工程施工及设备安装调试阶段，后续将继续推进土建工程及设备安装调试。越南工厂三期项目原预计建设工期 36 个月，受疫情和市场需求等因素影响，赛轮越南加快越南工厂三期的建设速度，预计将提前完成项目建设。

### （二）柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目

#### 1、项目概况

本项目新建密炼车间、轮胎生产车间、办公用房等，引进部分关键设备，配备国内成熟的工艺设备。项目建成后具备年产 900 万条半钢子午线轮胎的生产能力。

#### 2、项目实施情况

本项目位于柬埔寨柴桢省柴桢市 1 号齐鲁（柬埔寨）经济特区，实施主体为赛轮柬埔寨。

#### 3、项目投资概算

本项目总投资 228,963.00 万元（折合 35,225.00 万美元），拟使用募集资金投入 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），总投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资额（人民币）	投资额（美元）	所占比例
1	建筑安装工程费	30,172.00	4,642.00	13.18%
2	设备购置费	149,647.00	23,023.00	65.36%
3	工程建设其他费用	20,153.00	3,100.00	8.80%
4	流动资金	26,000.00	4,000.00	11.36%
5	建设期利息	2,991.00	460.00	1.31%
	<b>总投资</b>	<b>228,963.00</b>	<b>35,225.00</b>	<b>100.00%</b>

注：上表中计算投资额时外汇比价按 1 美元兑换 6.5 元人民币计算

#### 4、项目效益评价

本项目预计年平均实现营业收入 216,315.00 万元，实现年平均净利润约 36,994.00 万元，项目所得税后投资财务内部收益率为 16.60%，项目税后投资回收期为 6.77 年。

#### 5、项目选址及土地取得情况

本项目位于柬埔寨柴桢省柴桢市 1 号齐鲁（柬埔寨）经济特区，已经取得土地使用权。

#### 6、项目组织方式及实施进展情况

本项目一般操作、辅助岗位及行政管理人员通过在当地社会招聘解决，按当地劳动人事部门的规定录用，关键岗位人员总部指派。

柬埔寨工厂项目初期规划年产 500 万条半钢，并于 2021 年 3 月开工建设。2021 年 6 月，柬埔寨工厂完成投资项目变更，计划产能增至年产 900 万条。截至本说明书摘要出具日已完成设备采购调研，正处于土建工程施工及设备安装调试阶段，后续将继续推进土建工程施工及设备安装调试，预计建设工期 24 个月。

### 四、项目环保情况

生产中，车间产生的环境污染物及拟采取的生态环境保护措施具体如下：

#### （一）粉尘防治

##### 1、炭黑

炭黑采用太空包运输，人工解包，自动化称量及投料。炭黑解包处设有吸尘罩，收集的炭黑与系统密闭输送的尾气经袋式除尘器净化后达标排放。

##### 2、密炼烟气

密炼烟气通过集气罩收集，经袋式除尘器净化，去除灰尘。除尘效率为 99%（袋式）。

##### 3、热胶烟气

混炼胶在热炼和挤出过程中，由于胶料受机械剪切作用，摩擦生热使胶料的温度升高而产生少量的含有机成分的气体，称之为热胶烟气。由于其浓度低，目前均采取收集、

集中排放的措施。在胎面、胎侧挤出生产线和压延生产线等设备上方设置有排烟罩，烟气收集后经排气筒排放。预计排气中所含非甲烷总烃可满足标准规定。

#### 4、硫化烟气

轮胎硫化过程中由于受高温产生化学反应，轮胎暴露在空气的短暂时间释放出热烟气，其成分为多种有机物，主要成份为 THC、SO<sub>2</sub> 和 H<sub>2</sub>S 等，间断释放，浓度又较低。设计采取措施为：在硫化机厂房屋顶设自然通风器排出。

#### 5、溶剂汽油

少量的溶剂汽油，挥发的气体也很少，随车间的送排风系统经排气筒集中排放。排气中非甲烷总烃可满足标准规定。

### （二）废水

生产过程中用水主要用于设备间接冷却，基本不受污染，循环使用。生活污水经化粪池、生产污水经隔油池处理后，分别排入厂区污水沉淀池后排入市政污水管网。

### （三）减噪措施

1、在风机、水泵以及部分加工设备的基础上安装橡胶减振器或减振垫，可减少由于设备的振动产生的噪声。

2、选用低噪声设备，安装消声器。

3、采取隔声措施，将动力站布置在地下，生产厂房密闭隔声效果好。

### （四）固体废物

固体废物在厂内专门的场所暂存，对于属于危险废物的，拟交有资质的危险废物处置单位处理；对于一般废物，拟作为一般工业废物处理；生活办公垃圾交给环卫部门处理。

综上，越南年产 300 万套半钢子午线轮胎、100 万套全钢子午线轮胎及 5 万吨非公路轮胎项目和柬埔寨年产 900 万套半钢子午线轮胎项目生产工艺及设备先进，排放的各种污染物可以得到有效治理并且达标排放，固废得到回收利用和有效处置，从环境保护

角度来说，项目投产后，对环境的影响不大。

## 五、新增产能规模的合理性分析及新增产能消化措施

### （一）新增产能规模的合理性分析

#### 1、报告期内产能利用率及产销率保持较高水平

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
产能利用率				
半钢胎	72.05%	77.70%	85.13%	82.93%
全钢胎	75.99%	78.13%	94.42%	98.15%
非公路胎	81.84%	71.80%	67.40%	67.14%
产销率				
半钢胎	97.63%	96.87%	98.71%	101.35%
全钢胎	98.96%	92.80%	91.83%	100.46%
非公路胎	80.77%	100.86%	90.42%	114.42%

报告期内，除 2022 年 1-6 月，半钢胎和全钢胎产能利用率受国内疫情反复及新增产能投产等因素影响有小幅下滑外，2019 年至 2021 年，公司产能利用率及产销率始终保持较高水平，基本保持在 75% 以上。非公路胎的产能利用率也呈现逐年上升的趋势。越南工厂为公司利润的重要来源，新建赛轮越南工厂三期，以及柬埔寨工厂将主要面向北美等国外客户，将极大提升公司满足客户订单需求的能力，进而提升整体盈利能力。

#### 2、全球轮胎市场容量大且未来发展向好

根据米其林年报，受疫情影响，2020 年全球轮胎市场容量为 1,530.00 亿美元，较 2019 年下降 8%。2021 年，除了飞行器轮胎市场和受缺芯影响的乘用车配套市场外，全球轮胎市场需求逐渐回到 2019 年的水平。根据米其林的预测，长期看来，成熟市场轮胎需求复合增速为 0-2%，新兴市场的轮胎需求复合增速为 2-4%。

#### 3、全球汽车销量及保有量为轮胎生产和销售提供了广阔的市场空间

全球汽车销量在连续 8 年保持增长后，2018 年和 2019 年略有下滑，但其中 2019 年全球汽车销量仍高达 9,129.67 万辆，汽车销量连续四年超过 9,000 万辆。2020 年，由于疫情影响，2020 年全球汽车销量出现较大幅度的下滑，全年销售 7,797.12 万辆。2021

年，虽疫情未褪去，并叠加缺芯等因素的影响，2021 年全球汽车销量有所反弹，全年销售 8,268.48 万辆。替换市场方面，全球巨大的汽车保有量带来旺盛的轮胎需求。

## （二）新增产能消化措施

### （1）持续进行国外国内营销网络建设

公司自设立以来，一直重视国际化运营，并不断健全和完善全球化营销体系和网络，目前已形成了以北美、亚洲、欧洲等地的销售公司和服务中心为重点，其他地区的销售代表处为辅助的覆盖全球的营销网络，产品已出口至海外 180 多个国家和地区。

为更好地应对快速变化的市场形势及满足客户需求，公司在做好终端延展、渠道下沉、市场渗透工作的同时不断探索营销新模式。报告期内，公司提出与合作伙伴构建命运共同体理念，致力于打造产销一体化发展新格局，公司与全国部分地区的经销商共同设立了合资销售公司。这些合资公司将整合多方资源布局市场终端，打造能真正实现厂商融合、产销融合的行业新生态。未来，随着销售新模式的不断成熟，以及更多合作伙伴的加入，为公司发展注入新的活力地同时，能更精准把握用户需求，以满足顾客的所想所需。

### （2）聚焦品牌建设，多方面开展产品推广及品牌提升

报告期内，公司通过持续参与传统体育赛事及汽车赛事来提升品牌形象，同时多方面开展产品推广与品牌提升活动，进一步扩大了公司影响力。产品实车测试方面，公司针对液体黄金轮胎开展了“江山环游记”“液体黄金轮胎节油万里行”等活动，坚持从客户角度出发，切实体现公司产品的良好经济性能，获得了客户的广泛认可与好评；飘移赛事方面，公司参加了 IDC、D1GP、FDJ、RDS 等赛事，并获得了国际汽联飘移世界杯（IDC）单走冠军，同时还为“领克挑战赛”独家研发供应赛事专用轮胎，另外还助力本田汽车统规赛、超吉联赛等赛事活动，获得了众多汽车厂家及消费者的认可；公司还积极参与中国国际矿业展等国内外展览展会活动，让更多客户和消费者了解了公司产品及品牌，不断提升了公司品牌形象与国际影响力。

公司自 2017 年以 218.82 亿元品牌价值上榜世界品牌实验室“中国 500 最具价值品牌”榜单后，连续上榜，2021 年以 587.56 亿元品牌价值位列该榜单 121 位。此外，公司还荣膺“2021 年中国品牌日青岛最具价值品牌”“2020 年青岛企业 100 强”“2020

年青岛市社会责任示范企业”“‘青岛制造’品牌建设重点企业”“2021年新一代‘青岛金花’培育企业名单”等称号。根据全球独立第三方品牌价值评估和咨询公司发布的2022年《全球最具价值轮胎品牌榜单》，公司首次入围该榜单并位列第12位。

### （3）加大技术研发和新产品推广

报告期内，公司持续的进行研发投入，并推出的新产品低碳绿色轮胎产品——液体黄金轮胎等多款新产品。液体黄金轮胎成功地解决了困扰业界多年的轮胎滚动阻力、抗湿滑性能、耐磨性能难以兼顾的“魔鬼三角”问题，使行车更加安全、节能、舒适。同时，液体黄金轮胎在原材料选用、生产制造、产品使用和循环再利用的全生命周期内实现了绿色、低碳和可持续发展。未来公司将持续加大研发投入和新产品的推广力度，消化新增产能。

## 六、本次募集资金运用的影响

### （一）对发行人业务的影响

公司主要从事轮胎产品的研发、生产和销售，轮胎贸易业务以及轮胎循环利用相关产品的研发、生产和销售。公司的轮胎产品分为半钢子午线轮胎、全钢子午线轮胎和非公路轮胎，广泛应用于轿车、轻型载重汽车、大型客车、货车、工程机械、特种车辆等领域。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务进行，符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向，本次发行有利于进一步促进公司全球化布局，优化产品结构，进一步提升公司综合竞争实力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

### （二）对发行人财务状况的影响

#### 1、对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升，资金实力得到增强。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力将逐步增强。

本次公开发行可转债，发行对象以现金认购，公司筹资活动现金流量将有所增加。在募集资金投入使用后，公司投资活动现金流出也将有所增加。随着项目的实施，其带

来的经济效益、经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

## **2、对公司盈利能力的影响**

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的产品市场需求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件内容

- 1、财务报告及审计报告
- 2、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告
- 3、法律意见书及律师工作报告
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告
- 6、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议
- 7、其他与本次发行有关的重要文件

### 二、查询时间、地点

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可在工作日至公司、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《赛轮集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

