（上接A35版）

发展前景。

（一）营业收入分析

1、营业收入变动分析

公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
主营业务收入	252,918.57	470,259.79	457,410.26	416,847.42
其他业务收入	134.44	278.39	481.57	745.91
合 计	253,053.01	470,538.18	457,891.83	417,593.32

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例均超过99%，主要为半钢子午线轮胎销售收入，主营业务突出。随着公司青岛、泰国工厂现有产能基本全部释放，公司主营业务收入基本保持平稳。公司需要通过扩大产能进一步实现主营业务成长。

2、主营业务收入分产品构成

单位：万元

产品系列	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
轮胎	252,918.57	100.00%	470,259.79	100.00%	457,410.26	100.00%	416,847.42	100.00%

报告期内，公司主营业务收入基本由半钢子午线轮胎贡献。目前，公司产能已经基本饱和，且持续存在供不应求情形，存在迫切的产能扩建需求。同时，公司针对全钢子午线轮胎进行了工艺、技术、人才及市场的储备。因此，公司计划通过本次公开发行可转换债券筹措资金进行半钢子午线轮胎产能扩建及全钢子午线轮胎产能新建。

3、主营业务收入分区域构成

单位：万元

销售区域	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境外	218,743.06	86.49%	438,893.29	93.33%	444,601.48	97.20%	394,603.07	94.66%
境内	34,175.51	13.51%	31,366.50	6.67%	12,808.78	2.80%	22,244.34	5.34%
合计	252,918.57	100.00%	470,259.79	100.00%	457,410.26	100.00%	416,847.42	100.00%

公司主要面向全球轮胎市场进行销售，海外市场为公司贡献了主要的收入来源。同时，公司注重培育国内市场，选拔有实力的经销商进行合作，通过线上APP互联、线下形象门店推广等方式促使终端门店更好的分享品牌建设、及时物流、价格优惠等带来的销售回报，2020年，公司国内市场收入及份额呈现上升趋势。

4、主营业务收入季节性分析

单位：万元

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	115,964.63	24.66%	111,302.89	24.33%	96,915.32	23.25%
第二季度	98,259.09	20.89%	112,617.88	24.62%	99,990.79	23.99%
第三季度	139,809.93	29.73%	116,390.40	25.45%	110,863.93	26.60%
第四季度	116,226.14	24.72%	117,099.10	25.60%	109,077.37	26.17%
合 计	470,259.79	100.00%	457,410.26	100.00%	416,847.42	100.00%

公司主营业务销售收入季节性波动较小，不存在显著季节性特征。

（二）营业成本分析

1、营业成本结构及变动

报告期内，公司营业成本分别为298,764.30万元、310,594.02万元、311,497.32万元及184,050.33万元，主营业务成本分别为298,146.32万元、310,550.32万元、311,473.31万元及184,048.47万元，占营业成本比例均超过99%。公司营业成本以主营业务成本为主，与业务收入结构相对应。

2、主营业务成本构成情况

公司主营业务成本构成明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	128,298.86	69.71%	204,511.98	65.66%	213,325.71	68.69%	212,278.56	71.20%
人工成本	6,727.67	3.66%	13,034.89	4.18%	12,403.99	3.99%	10,895.34	3.65%
燃料及动力	10,561.44	5.74%	19,918.98	6.40%	19,780.28	6.37%	18,221.16	6.11%
制造费用	31,604.17	17.17%	61,800.29	19.84%	65,040.34	20.94%	56,751.27	19.03%
运杂费、仓储费用	6,856.33	3.72%	12,207.16	3.92%	–	–	–	–
合 计	184,048.47	100.00%	311,473.31	100.00%	310,550.32	100.00%	298,146.32	100.00%

公司成本结构中原材料占比较高，各期均在70%左右，其中包括天然橡胶、合成橡胶、钢帘线、炭黑等，成本结构基本稳定。2020年起因适用于新收入准则，将销售费用中的运杂费、仓储成本通过主营业务成本核算。

（三）毛利率分析

1、主营业务毛利及毛利率分析

（1）毛利构成分析

报告期内，公司主营业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额		金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
主营业务毛利总额	68,870.10		158,786.48	8.12%	146,859.94	23.72%	118,701.09	16.55%

报告期内，公司主营业务的盈利能力保持平稳增长，为支撑业务持续增长的基石，也为公司进一步扩产能奠定坚实基础。

（2）毛利率分析

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
主营业务毛利率	27.23%	33.77%	32.11%	28.48%

报告期内，公司毛利率变动主要受橡胶、钢帘线、炭黑等原材料价格波动、销售型号结构变动以及国际贸易环境和关税政策的影响。最近三年，公司单条轮胎盈利能力变动情况如下：

单位：元

单条轮胎	2020年		2019年		2018年	
	金额	变动	金额	变动	金额	变动
单价	233.89	-1.79%	238.16	6.50%	223.62	5.15%
单条成本	154.92	-4.19%	161.69	1.09%	159.94	4.75%
毛利率	33.77%	1.66%	32.11%	3.63%	28.48%	0.28%

注：毛利率的变动指毛利率上升或下降的百分点数。

公司泰国工厂主要面向美国市场销售，其产品结构主要为适配于美国本土市场、盈利能力强的大尺寸中高端轮胎。随着泰国工厂对整体收入贡献持续提升，带动了整体销售均价提升，有利于毛利率保持上升趋势。

2020年上半年，为消化疫情造成的交货延迟，公司与客户协商通过降价维护双方友好互信合作关系。下半年，美国筹划对泰国、韩国、中国台湾及越南实施“双反”贸易摩擦。为消化潜在不利影响，公司及时调价加快产能消化。但受益于单位成本下降、产品结构改善，2020年毛利率稳步提升。

目前，美国对泰国、韩国、中国台湾及越南加征的“双反”税率已经落地，其中发行人泰国工厂适用的税率为16.66%，在各加征关税的轮胎企业中处于相对偏低水平，大幅好于市场预期。且泰国销往美国的民族轮胎品牌相对韩泰、横滨等外资轮胎企业价格偏低，关税环境下性价比优势更为突出，将有利于包括发行人泰国工厂在内的我国轮胎境外企业与美国进口商协商更低关税分摊，甚至进一步巩固泰国工厂的定价优势，盈利能力有望持续增强。

2、主营业务毛利率与同行业上市公司比较

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）分类，公司属于橡胶和塑料制品业（分类代码：C29），大类下共102家上市公司，报告期内相应综合毛利率对比情况如下：

橡胶和塑料制品业	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
平均值	24.52%	26.25%	25.54%	24.30%
中位值	22.34%	24.54%	24.19%	22.76%
森麒麟（002984.SZ）	27.27%	33.80%	32.17%	28.46%

数据来源：Wind资讯。

橡胶和塑料制品业分类内的上市公司与发行人在主营产品、经营模式上差异较大，可比性较弱。因此进一步选取以下相对更为相似的可比上市公司对比主营业务毛利率：

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
玲珑轮胎	21.24%	27.92%	26.41%	23.61%
三角轮胎	18.49%	25.24%	22.66%	21.15%
赛轮轮胎	22.13%	28.03%	26.84%	20.12%
风神股份	12.17%	18.54%	21.11%	18.96%
佳通轮胎	14.50%	20.44%	18.30%	16.17%
青岛双星	7.30%	11.51%	8.28%	8.40%
算术平均	16.50%	21.95%	20.60%	18.07%
公司	27.23%	33.77%	32.11%	28.48%

数据来源：Wind资讯。

报告期内，公司主营业务毛利率高于其他可比上市公司，主要系智能制造模式应用、主营业务领域、产品结构、全球产能布局及销售渠道等因素导致：

（1）智能制造模式应用

公司“智造”能力在同行业中具有较强优势，智能制造有利于降低生产成本、提升生产效率、提高产品品质。智能制造水平对生产用工影响尤为直观，智能制造提产增效、节约人工，有利于公司主营业务毛利率保持较高水平。

（2）主营业务领域

报告期内，公司主营业务收入全部来自于半钢子午线轮胎产品。同行业上市公司主营领域包括半钢子午线轮胎、全钢子午线轮胎等品种。根据同行业上市公司招股说明书可查询的半钢及全钢胎毛利率数据，半钢胎毛利率较全钢胎更高。

（3）产品结构

公司产品结构以高性能及大尺寸产品为主（轮辋尺寸最大可达32寸），相应产品定价能力强，毛利率水平较高。

（4）全球产能布局

因目前贸易摩擦主要针对中国原产地轮胎，导致国内轮胎产能对外出口受限。在全球轮胎需求保持稳定的情况下，境外工厂具备更强的定价及盈利能力：

毛利率	2020年		2019年		2018年	
	境内	泰国	境内	泰国	境内	泰国
玲珑轮胎	21.94%	36.41%	21.46%	31.91%	21.43%	23.54%
公司	24.48%	39.88%	23.95%	37.33%	25.92%	30.78%

数据来源：玲珑轮胎2018-2020年审计报告。

（5）销售渠道

泰国工厂主要面向美国市场销售，且发行人通过北美贸易子公司进一步向美国本土市场延伸产业链。美国市场主要消费高性能及大尺寸轮胎，相应盈利能力强，且发行人北美贸易子公司通过定价进一步获取部分毛利空间。

（四）费用分析

公司期间费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用，最近三年，公司期间费用及费用率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	5,802.56	2.29%	13,449.77	2.86%	21,200.55	4.63%	18,758.36	4.49%
管理费用	7,274.79	2.87%	16,602.99	3.53%	16,220.38	3.54%	15,110.47	3.62%
研发费用	5,312.94	2.10%	8,906.18	1.89%	6,503.79	1.42%	5,807.44	1.39%
财务费用	3,458.19	1.37%	10,163.23	2.16%	14,778.36	3.23%	20,506.56	4.91%
合 计	21,848.48	8.63%	49,122.17	10.44%	58,703.08	12.82%	60,182.83	14.41%

注：费用率=期间费用/当期营业收入。

报告期内，公司期间费用规模与公司营业收入规模相适应，其占营业收入的比例分别为14.41%、12.82%、10.44%、8.63%。

1、销售费用

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运杂费	–	–	–	–	8,732.12	41.19%	8,462.39	45.11%
职工薪酬	2,332.12	40.19%	5,374.71	39.96%	4,823.21	22.75%	3,413.08	18.19%
广告宣传费	1,213.07	20.91%	3,727.28	27.71%	2,353.61	11.10%	1,710.48	9.12%
办公差旅及招待费	460.12	7.93%	1,207.40	8.98%	1,281.37	6.04%	1,112.51	5.92%
保险费	805.79	13.89%	1,243.77	9.25%	1,376.65	6.49%	1,351.21	7.20%
仓储费用	–	–	–	–	920.01	4.34%	1,304.61	6.95%
包装费	418.74	7.22%	731.51	5.44%	656.08	3.09%	806.14	4.30%
三包费用	95.30	1.64%	646.26	4.80%	492.96	2.33%	276.72	1.48%
折旧摊销	156.95	2.70%	405.65	3.02%	288.63	1.36%	127.81	0.68%
其他	67.01	1.15%	113.19	0.84%	275.90	1.30%	193.43	1.03%
合 计	5,802.56	100.00%	13,449.77	100.00%	21,200.55	100.00%	18,758.36	100.00%

2020年，因新收入准则调整影响，销售相关运杂费及仓储费用计入主营业务成本，金额为12,207.16万元，如将该项金额通过销售费用核算，公司销售费用金额为25,656.93万元，最近三年金额保持上升。当年销售运杂费相对同期上涨19.53%，主要系因新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响，出口环节出现舱位紧张、海运费上涨情形。

2、管理费用

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,438.23	47.26%	6,724.74	40.43%	6,573.28	40.52%	6,291.49	41.64%
办公差旅及招待费	1,679.76	23.09%	4,064.60	24.44%	2,939.06	18.12%	2,476.63	16.39%
中介服务费	452.67	6.22%	2,103.77	12.65%	1,499.92	9.25%	1,665.06	11.02%
折旧与摊销	804.26	11.06%	1,701.19	10.23%	1,826.09	11.26%	1,861.67	12.32%
修理费	365.92	5.03%	1,047.53	6.31%	1,816.02	11.20%	467.12	3.09%
股份支付	190.06	2.61%	31.68	0.19%	–	–	709.77	4.70%
保险费	4.25	0.06%	241.11	1.45%	193.22	1.19%	195.62	1.29%
其他	339.64	4.67%	688.39	4.15%	1,372.78	8.46%	1,443.09	9.55%
合 计	7,274.79	100.00%	16,602.99	100.00%	16,220.38	100.00%	15,110.47	100.00%

最近三年，公司管理费用规模基本保持稳定。

3、研发费用

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接投入	2,423.12	45.61%	3,751.52	42.12%	3,024.39	46.50%	3,258.03	56.10%
职工薪酬	1,357.19	25.55%	2,091.44	23.48%	1,485.32	22.84%	1,230.68	21.19%
折旧摊销	841.47	15.84%	1,617.09	18.16%	607.67	9.34%	636.19	10.95%
其他	691.15	13.01%	1,446.13	16.24%	1,386.41	21.32%	682.53	11.75%
合 计	5,312.94	100.00%	8,906.18	100.00%	6,503.79	100.00%	5,807.44	100.00%

发行人母公司下设技术研发中心，打造扁平化研发体系，实现研发流程平行化运行，推动半钢子午轮胎及航空轮胎研发进步。最近三年，发行人研发投入保持稳步增长。

4、财务费用

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
利息费用	1,215.69	7,191.54	12,251.92	14,184.28
现金折扣	–	–	2,254.20	1,927.46
减：利息收入	309.64	584.24	589.65	504.81
加：汇兑损失	2,186.58	2,662.63	143.04	3,289.95
加：其他支出	365.55	893.31	718.85	1,609.68
合 计	3,458.19	10,163.23	14,778.36	20,506.56

最近三年，随着经营业绩持续向好，经营质量持续提升，公司逐步偿还并减少了有息负债，利息费用金额持续下降。2020年9月，森麒麟泰国完成对盘谷银行的提前还款，当年利息费用进一步减少。

2020年，因新收入准则影响，现金折扣作为减项计入主营业务收入，其金额为2,198.18万元，为森麒麟（美国）在客户及时回款时给予的折扣。

（五）利润表其他项目分析

1、税金及附加

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
城市维护建设税	187.02	582.85	510.82	478.68
房产税	243.05	486.48	494.28	448.88
教育费附加	80.15	249.79	218.92	205.15
土地使用税	56.69	209.69	113.04	136.77
财产税	–	–	44.19	226.07
水利建设基金	–	41.63	36.49	97.68
印花税	22.80	34.27	31.59	34.19
地方教育费附加	53.44	166.53	145.95	79.63
其他	7.30	13.49	13.67	41.86
合 计	650.46	1,784.73	1,608.95	1,748.90

2、信用减值损失及资产减值损失

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
坏账损失/信用减值损失	1,405.18	601.66	7,005.53	4,691.44
存货跌价损失	605.61	897.76	1,101.85	1,881.38
固定资产减值损失	–	–	1,805.33	–
合 计	2,010.79	1,499.42	9,912.71	6,572.81
占营业收入的比例	0.79%	0.32%	2.16%	1.57%

2018年末和2019年末计提的坏账准备金额较高，主要因部分客户经营困难、款项回收难度大，公司对其应收账款全额计提坏账准备。

2019年，为建设成品立体仓库预留空间，泰国工厂计划于2020年初拆除现有成品库东侧存放天然橡胶及轻卡轮胎的建筑平台及配套设施，计提固定资产减值损失金额1,805.33万元。

3、投资收益及公允价值变动损益

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
投资收益	-1,546.50	-1,547.19	-326.88	824.94
公允价值变动损益	-1,936.48	-1,817.79	-241.18	-964.53

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-0.03%、-0.12%、-0.72%、-1.38%。

4、营业外收支

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
营业外收入	17.93	275.75	38.51	54.94
营业外支出	5.97	4,208.02	2,245.12	222.52
营业外收支净额	11.96	-3,932.27	-2,206.61	-167.58

2019年，因中美贸易摩擦影响，公司暂停实施美国工厂扩前期规划设计项目，将前期项目勘察、设计等相关支出形成的非流动资产处置，合计损失1,869.06万元，计入本期营业外支出。

2020年，公司就保理合同纠纷事项，根据谨慎性原则，按照一审判决结果，对此事项涉及的补充赔偿责任计提预计负债4,179.82万元，营业外支出相应增加，具体情况请参见本节“六/（一）或有事项”。

5、所得税费用分析

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
当年所得税费用	2,313.41	3,017.96	2,957.98	2,024.18
递延所得税调整	-43.92	-134.60	-816.43	-889.78
合计	2,269.49	2,883.36	2,141.55	1,134.40

6、非经常性损益

单位：万元

内容	2021 年 1-6月	2020年	2019年	2018年
非流动资产处置损益	14.67	20.65	-1,979.67	-1,004.23
计入当期损益的政府补助(不包括与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助)	913.32	1,769.48	1,694.58	964.66
债务重组损益	-13.85	389.76	0.00	0.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	–	-4,179.82	-30.00	0.00
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	-3,463.15	-3,754.74	-568.05	-139.59
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	90.01	300.26	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	21.32	58.75	24.17	-159.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	0.00	0.00	-709.77
小 计	-2,437.69	-5,395.67	-858.98	-1,048.39
减：所得税影响额	-206.50	-163.10	97.34	-44.66
非经常性净损益合计	-2,231.19	-5,232.57	-956.32	-1,003.72
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	-2,231.19	-5,232.57	-956.32	-1,003.72

报告期内，归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为-1,003.72万元、-956.32万元、-5,232.57万元、-2,231.19万元，占归属于母公司所有者净利润的比例分别为-2.01%、-1.27%、-5.34%、5.62%。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	5,316.92	168,097.88	159,377.20	57,765.46
投资活动产生的现金流量净额	-77,162.27	-114,065.65	-48,952.07	-34,814.85
筹资活动产生的现金流量净额	-18,221.05	10,583.60	-73,417.73	-25,971.25
现金及现金等价物净增加额	-90,585.85	62,952.38	37,414.88	-1,106.35

（一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
销售商品、提供劳务收到的现金	236,358.86	472,148.56	461,228.86	403,707.08
营业收入	253,053.01	470,538.18	457,891.83	417,593.32
销售收现比例	93.40%	100.34%	100.73%	96.67%
购买商品、接受劳务支付的现金	210,084.34	268,563.26	258,544.89	302,177.60
营业成本	184,050.33	311,497.32	310,594.02	298,764.30
购买商品、接受劳务支付的现金/营业成本	114.15%	86.22%	83.24%	101.14%
经营活动产生的现金流量净额	5,316.92	168,097.88	159,377.20	57,765.46
当期净利润	39,689.81	98,055.25	74,072.56	48,851.47
经营活动现金流量净额/净利润	13.40%	171.43%	215.16%	118.25%

最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为5.78亿元、15.94亿元和16.81亿元，经营活动现金流量持续向好，盈利质量持续提升。

面对2021年上半年主要原材料价格波动的市场态势，公司积极对天然橡胶、合成橡胶、帘布线等主要原材料进行采购备货，2021年6月末存货余额相对期初增加56,518.77万元，导致经营活动现金流出规模增加，进而导致经营活动产生的现金流量净额减少。

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量净额的具体过程如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
净利润	39,689.81	98,055.25	74,072.56	48,851.47
加：资产减值准备	–	165.16	5,324.09	2,701.04
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	15,963.70	35,068.27	34,973.68	30,639.61
使用权资产折旧	528.97	–	–	–
无形资产摊销	963.29	4,254.87	4,312.65	4,199.26
长期待摊费用摊销	–	–	241.19	64.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-14.67	-38.82	-148.12	1,004.23
固定资产报废损失	–	18.17	2,127.80	0.01
公允价值变动损失	1,936.48	1,817.79	241.18	964.53
财务费用	3,970.45	3,484.83	15,935.33	24,822.62
投资损失	1,546.50	1,547.19	326.88	-824.94
递延所得税资产减少	-39.97	-149.22	-816.43	-819.83
递延所得税负债增加	-3.95	14.62	–	-69.95
存货的减少	-56,657.82	60.86	21,190.14	-988.10
经营性应收项目的减少	-11,152.29	-3,451.67	599.61	-16,550.91
经营性应付项目的增加	8,586.42	27,218.90	996.67	-36,937.71
其他	–	31.68	–	709.77
经营活动产生的现金流量净额	5,316.92	168,097.88	159,377.20	57,765.46

（二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
收回投资收到的现金	57,000.00	75,000.00	–	–
取得投资收益收到的现金	–	138.21	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	2.67	1.38	12.40
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	706.00	–
投资活动现金流入小计	57,000.00	75,140.88	707.38	12.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,624.28	93,517.50	48,304.44	33,622.66
投资支付的现金	58,050.00	90,000.00	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	6,487.99	5,689.03	1,355.00	1,204.59
投资活动现金流出小计	134,162.27	189,206.52	49,659.44	34,827.25
投资活动产生的现金流量净额	-77,162.27	-114,065.65	-48,952.07	-34,814.85

2018-2019年，公司投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系因公司泰国工厂完善扩扩建智能化生产线、青岛工厂推进智能化改造及航空轮胎工厂建设，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2020年，公司加快泰国二期工厂的建设及设备采购，相应支付金额较高。

2020年10月，公司第二届董事会第十九次会议审议通过《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用额度不超过25,000万元人民币的部分暂时闲置募集资金进行现金管理，购买期限不超过12个月的流动性好、安全性高、保本型的理财产品或存款类产品。收回投资收到的现金、投资支付的现金系上述现金管理用于购买结构化存款形成的累计金额。

报告期内，公司主要面向境外市场销售，收入主要通过美元定价和结算，经营环节形成的现金流入主要为美元，但在原材料、设备等采购付款环节存在使用人民币、欧元等币种支付的需求。公司结合支付币种、进度以及汇率波动情况向银行申请用汇，2021年1-6月该部分锁汇金额为32,620.20万元，到期交割金额为28,739.40万元，对投资活动现金流量变动形成影响。前述相关业务因公司采购原材料及设备的付款需求形成，不属于财务性投资。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
吸收投资收到的现金	–	123,418.87	–	–
取得借款收到的现金	29,524.42	48,289.01	46,237.03	249,044.78
收到其他与筹资活动有关的现金	–	2,591.21	2,000.00	20,000.00
筹资活动现金流入小计	29,524.42	174,299.09	48,237.03	269,044.78
偿还债务支付的现金	35,749.40	139,476.78	93,012.25	261,022.96
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,996.06	6,982.20	11,593.51	13,068.92
支付其他与筹资活动有关的现金	–	17,256.51	17,049.00	20,924.15
筹资活动现金流出小计	47,745.46	163,715.49	121,654.76	295,016.03
筹资活动产生的现金流量净额	-18,221.05	10,583.60	-73,417.73	-25,971.25

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额主要受获取银行借款、偿还债务、首次公开发行股票募集资金等事项影响。其中2020年度公司筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系当年度完成首次公开发行股票并募集资金数额较大所致。

2020年9月，因首发募集资金到位，公司偿债能力明显增强，偿还债务支付的现金规模增加。同时，公司2020年前三季度利润分配方案在2021年一月份实施完毕，以现金方式分红10,784.50万元，导致2021年1-6月筹资活动现金流出规模增加。

四、资本性支出分析

（一）最近三年重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要是购置生产及研发所需机器设备、厂房建设、非专利技术、软件以及购买土地等，公司购建固定资产等长期资产发生的现金支出分别为3.36亿元、4.83亿元、9.35亿元、6.96亿元。该等资本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。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划为前次募集资金投资项目的持续性投入以及本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划投入，如果本次募集资金到位前公司需要对上述拟投资项目进行先期投入，则公司将用自筹资金先期投入，待募集资金到位后以募集资金置换已投入的自筹资金。

公司同时制定了“833plus”战略规划：计划用10年左右时间在全球布局8个数字化智能制造基地（中国3个，泰国2个，欧洲、非洲、北美各1个），同时实现运行3家研发中心（中国、欧洲、北美）和3家体验中心，plus是指择机并购一家国际知名轮胎企业。“833plus”战略规划符合公司“创国际一流轮胎品牌、做世界一流轮胎企业”的企业愿景，将进一步夯实公司参与轮胎全球化竞争的能力。

五、前期会计差错更正事项

（一）采用追溯重述法的前期会计差错

1、补确认“三包”责任的预计负债

公司对于的“三包”责任发生的费用均于实际计算时入账，未在资产负债表日确认预计负债。经2019年8月22日公司第二届第五次董事会审议批准，根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》规定要求，公司对该事项进行追溯调整。对公司报表的累计影响如下：

更正内容	处理程序	受影响的各个比较期间报表项目名称	累计影响数（万元）
补确认“三包”责任的预计负债	已于2019年8月22日公司第二届第五次董事会批准	2019年初递延所得税资产	15.88
		2019年初预计负债	188.17
		2019年初盈余公积	0.52
		2019年初未分配利润	-172.82

2、调整跨期费用事项

2019年8月22日，公司第二届第五次董事会审议批准，公司对跨期事项进行追溯调整，其中2018年调减“销售费用-广告宣传费”118.87万元；2018分别调减“管理费用——认证检测费、修理费、其他费用”合计16.56万元。该影响调整2018年所得税费用为2.48万元。

3、追溯调整对公司报表影响分析

追溯调整事项对公司财务报表影响较小，公司不存在故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息，滥用会计政策或者会计估计，操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录等情形；差错更正对公司的影响程度较小，符合《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》规定，公司不存在会计基础工作薄弱和内控缺失情形，相关更正信息已恰当披露。

（二）采用未来适用法的前期会计差错

2018年，公司将原材料采购过程中发生的代理报关报检、运输、仓储服务等费用直接计入生产成本核算，不符合《企业会计准则第1号——存货》相关规定。2018年，直接计入生产成本未结算到原材料账面价值的运杂费约86.86万元。

2019年8月22日，公司第二届第五次董事会进行追认批准，因生产成本分配入产成品后实现销售部分对营业成本的累计影响金额难以可靠估计，根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》规定要求，公司采用未来适用法，自2019年1月开始更正。

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因
外购原材料的运杂费用未计入原材料成本	已于2019年8月22日公司第二届第五次董事会批准	确定前期差错累计影响数不切实可行

六、或有事项和重大期后事项对发行人的影响

（一）或有事项

1、2018年，因保理合同纠纷导致公司资金冻结

2018年7-8月，公司及其关联方青岛森麒麟集团股份有限公司陆续收到天津市滨海新区人民法院出具的编号为（2018）津0116民初2826号及天津市第二中级人民法院出具的编号为（2018）津02民初字第681、682、684号的传票等法律文书，平安银行股份有限公司天津自由贸易试验区分行将森麒麟集团及公司列为四宗保理合同纠纷案件的被告，且申请冻结公司银行存款1,960万美元。

2、经公安机关技术部门鉴定，保理合同纠纷涉及公司印章存在伪造情形

公司已向公安机关报案，公安机关经过前期侦查，于2018年9月出具《立案告知书》：森麒麟集团、公司被伪造印章一案，有犯罪事实发生，现立案侦查。2018年10-12月，公安机关技术部门对《应收账款转让通知书》、《供应商保理业务合作协议》上印文出具十