（上接A24版）

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 | 1,049,321.94 | 100.00% | 1,799,842.85 | 100.00% |
| 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 | 1,540,498.92 | 100.00% | 1,512,783.93 | 100.00% |

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 | 857,788.35 | 100.00% | 1,460,228.80 | 100.00% |
| 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 | 1,121,384.29 | 100.00% | 1,121,610.06 | 100.00% |

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% |
| 主营业务成本 | 837,901.78 | 100.00% | 1,388,200.24 | 100.00% |
| 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% |
| 主营业务成本 | 1,058,748.75 | 100.00% | 1,049,068.77 | 100.00% |

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% |
| 主营业务毛利 | 187,475.11 | 100.00% | 328,285.06 | 100.00% |
| 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% |
| 主营业务毛利 | 412,282.53 | 100.00% | 384,908.76 | 100.00% |

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大幅上涨导致成本上升，且公司将运杂费等合同履约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% |
| 主营业务毛利率 | 18.28% | 19.13% | 28.03% | 26.84% |

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约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% |
| 轮胎产品合计 | 100.00% | 18.90% | 100.00% | 19.90% |
| 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% |
| 轮胎产品合计 | 100.00% | 29.35% | 100.00% | 28.89% |

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 | 18.28% | 19.13% | 28.03% | 26.84% |

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约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，且公司外销的全钢胎、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 | 20221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% |
| 平均值 | 13.83% | 15.45% | 23.52% | 22.98% |
| 发行人 | 18.28% | 19.13% | 28.03% | 26.84% |

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、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% |
| 合计 | 99,066.07 | 9.44% | 200,112.28 | 11.12% | 226,861.01 | 14.73% | 217,778.41 | 14.40% |

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约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% |
| 合计 | 34,123.08 | 100.00% | 67,419.14 | 100.00% | 79,551.93 | 100.00% | 101,419.91 | 100.00% |

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约相关的运杂费作为合同履约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% |
| 合计 | 27,876.69 | 100.00% | 57,200.28 | 100.00% | 78,951.24 | 100.00% | 59,210.80 | 100.00% |

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% |
| 合计 | 26,790.43 | 100.00% | 48,066.32 | 100.00% | 34,757.70 | 100.00% | 31,975.85 | 100.00% |

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 |
| 合计 | 10,275.87 | 27,426.54 | 33,600.15 | 25,171.84 |

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 |
| 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 |
| 合计 | 2,809.83 | 4,921.15 | 5,927.75 | 7,388.80 |

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 |
| 合计 | 3,238.12 | 6,244.39 | 3,872.12 | 2,760.55 | – |

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 |
|---|---|---|---|---|
| 信用减值损失 | 901.32 | -2,074.37 | 798.25 | 5,818.67 |
| 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 |
| 资产减值损失 | 11,063.43 | 10,934.01 | 13,421.49 | 34,235.99 |
| 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 |
| 合计 | 11,964.75 | 8,859.64 | 14,219.74 | 40,054.65 |

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 |
|---|---|---|---|---|
| 营业外收入 | | | | |
| 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 |
| 小计 | 605.37 | 4,351.19 | 856.86 | 1,264.73 |
| 营业外支出 | | | | |
| 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 |
| 合计 | 1,510.09 | 11,959.31 | -1,234.79 | 5,863.52 |

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 | | 530,016.00 | 200,898.50 |

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底端，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，加大海外基地建设与布局，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，项目建成后将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% |
| | 总投资 | 301,053.00 | 45,614.00 | 100.00% |

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

本项目预计年平均实现营业收入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% |
| | 总投资 | 228,963.00 | 35,225.00 | 100.00% |

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。

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，主要成分为THC、$SO_2$和$H_2S$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的理念，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品牌及产品，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。

赛轮集团股份有限公司

2022年10月31日