

# 赛轮股份有限公司

(青岛经济技术开发区江山中路西侧 (高新技术工业园))



## 首次公开发行股票 招股说明书

保荐人(主承销商)



(重庆市江北区桥北苑 8 号)

## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）	每股面值	1元
发行股数	9,800万股	发行后总股本	3.78亿股
发行日期	2011年6月22日	拟上市交易所	上海证券交易所
发行价格	6.88元		
股份流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>控股股东及实际控制人杜玉岱、自然人股东何东翰、刘涛以及法人股东软控股份、三橡有限、雁山集团承诺：本人/本公司对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不进行转让或者委托他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。</p> <p>宋军、孙戈、王斐、陆振元、杨德华、任家韬、孙彩、曲蔚及周天明等9名管理层股东以及延金芬、刘连云、刘燕生、于祥东、朱小兵、周波、纪长崑、孙健、靳春彦、刘芬芳、虞然及陈金霞等12名非管理层股东承诺：本人对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，除与杜玉岱存在股份委托管理之情形外，不进行转让或委托他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。</p> <p>陈波、崔平、郭良锁、韩英杰、何宝镛、胡梅雪、黄绪怀、王德、王壮利、吴凡、吴建元、许生华、阎秀英、杨笑、杨毅、于海洋、张国岳、张民、张清涛、张伟建、张向东、张逸云、郑新家、周家燕、王永辉、孙晖、耿永平、孟卫华、许强、郑海若等30名自然人股东以及苏州新麟创业投资有限公司、上海顺泰创业投资有限公司、上海磐石投资有限公司、常州力合创业投资有限公司、苏州工业园区资产管理有限公司及盈峰投资控股集团有限公司等6个法人股东承诺：本人/本公司对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起一年内，不进行转让或者委托他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。</p> <p>任公司董事、监事、高级管理人员的杜玉岱、宋军、孙戈、王斐、陆振元、杨德华、任家韬、孙彩、曲蔚及周天明等10名股东还承诺：本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间：将向发行人申报所持有的发行人的股份及变动情况，自可流通之日起，每年转让的股份将不会超过所持有发行人股份总数的百分之二十五；本人在离职后六个月内，将不会转让所持有的发行人股份。</p>		
保荐人（主承销商）	西南证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	2011年6月29日		

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其它专业顾问。

## 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本 28,000 万股，本次拟发行不超过 9,800 万股，发行后公司总股本不超过 3.78 亿股，上述股份均为流通股。

控股股东及实际控制人杜玉岱、自然人股东何东翰、刘涛以及法人股东软控股份、三橡有限、雁山集团承诺：本人对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不进行转让或者委托他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。

宋军、孙戈、王斐、陆振元、杨德华、任家韬、孙彩、曲蔚及周天明等 9 名管理层股东以及延金芬、刘连云、刘燕生、于祥东、朱小兵、周波、纪长崑、孙健、靳春彦、刘芬芳、虞然及陈金霞等 12 名非管理层股东承诺：本人对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，除与杜玉岱存在股份委托管理之情形外，不进行转让或委托他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。

陈波、崔平、郭良锁、韩英杰、何宝镛、胡梅雪、黄绪怀、王德、王壮利、吴凡、吴建元、许生华、阎秀英、杨笑、杨毅、于海洋、张国岳、张民、张清涛、张伟建、张向东、张逸云、郑新家、周家燕、王永辉、孙晖、耿永平、孟卫华、许强、郑海若等 30 名自然人股东以及苏州新麟创业投资有限公司、上海顺泰创业投资有限公司、上海磐石投资有限公司、常州力合创业投资有限公司、苏州工业园区资产管理有限公司及盈峰投资控股集团有限公司等 6 个法人股东承诺：本人/本公司对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起一年内，不进行转让或者委托他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。

任公司董事、监事、高级管理人员的杜玉岱、宋军、孙戈、王斐、陆振元、杨德华、任家韬、孙彩、曲蔚及周天明等 10 名股东还承诺：本人在担任

发行人董事、监事、高级管理人员期间：将向发行人申报所持有的发行人的股份及变动情况，自可流通之日起，每年转让的股份将不会超过所持有发行人股份总数的百分之二十五；本人在离职后六个月内，将不会转让所持有的发行人股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、经公司 2010 年 8 月 26 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前实现的未分配利润作为滚存利润，于公司完成公开发行股票后，由公司公开发行股票后登记在册的新老股东共享。

### 三、税收优惠政策

发行人取得了编号为 GR200837100122 的《高新技术企业证书》，公司自 2008 年 1 月 1 日起连续三年执行 15% 的所得税税率。根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火【2008】172 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火【2008】362 号）有关规定，企业三年内所得税按 15% 的比例征收。

### 四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

#### （一）主要原材料涨价风险

天然橡胶作为轮胎生产的主要原材料，占公司轮胎产品生产成本的 30-40% 左右，近年来其价格受地理环境、气候、供需、贸易、汇率、资本、政治、生产用原材料的周期性等因素的影响，呈大幅波动态势。以公司使用的主要天然橡胶 SMR20 为例，其 2007 年—2010 年间波动情况如下图所示。报告期内，发行人天然橡胶 SMR20 最低采购价格为 2009 年 2 月的 7,320 元/吨，最高价格为 2010 年 12 月的 32,180 元/吨。

马来西亚 20 号标胶（SMR20）2007 年以来价格波动情况如下：（单位：美元/吨）



数据来源：马来西亚橡胶交易所

具体而言，发行人 2010 年天然橡胶和合成橡胶的平均采购价格较 2009 年分别上涨了 67.63% 和 43.88%，增加原材料成本 46,032.94 万元，若未来天然橡胶、合成橡胶价格继续上涨，公司将面临由此带来的产品生产成本上升的风险。

发行人为应对天然橡胶、合成橡胶等原材料价格的上涨采取了一系列的应对措施，例如调整产品销售价格、调整产品结构、降低天然橡胶用量与采购成本等多种措施。详细情况请参见“十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（六）原材料价格波动对公司利润的影响”。

## （二）美国特保案对公司出口业务的影响

2009 年 9 月 11 日（美国当地时间），美国总统决定对从中国进口的小轿车和轻型卡车轮胎实施为期 3 年的惩罚性关税，即在 4% 原有关税基础上，自 9 月 26 日起的三年分别加征 35%、30% 和 25% 附加关税。虽然“特保案”后美国市场由于需求相对刚性，半钢胎市场零售价格呈现较大幅度的提高，但是该项附加关税的计征对中国半钢胎轮胎出口企业冲击较大。特别是轮胎出口企业中以低成本竞争为主和无品牌的企业。“特保案”加速了中国轮胎企业的优胜劣汰和行业整合的预期，由过去单纯的规模化竞争逐步转向了以产品质量、新产品开发和品牌建设等方面综合素质的竞争。

发行人半钢子午线轮胎产品直接受“特保案”的影响。针对“特保案”，发行人采取如下措施应对：首先，基于发行人产品在美国的市场开拓进展、美国市场的庞大需求以及“特保案”的期限，发行人立足美国市场的策略不变，

并进一步适时加大对美国的市场推广，借“特保案”对市场的竞争格局的影响，力争尽快提高在美国的品牌知名度；第二，积极开拓美国以外的海外市场，减少“特保案”对公司的不利影响；第三，提前着手准备半钢胎的国内市场销售，力争尽快实现国内市场的突破。

### （三）国际贸易壁垒提升的风险

自 2001 年以来，全球共有澳大利亚、巴西、秘鲁、埃及、阿根廷、土耳其、南非、墨西哥、印度等国家以及欧盟地区对我国的轮胎出口发起过反倾销调查或者通过提高准入门槛限制了我国轮胎的出口。

虽然，公司依托技术、产品优势在一定程度上避免了技术壁垒的限制，如通过美国 DOT 认证、欧盟 ECE 认证、巴西 INMETRO 认证等权威认证，有助于公司产品跨越技术壁垒，顺利进入国际市场；公司 S605 全钢胎通过美国 SmartWay 认证（中国仅有 2 个品牌产品获此认证），为提高公司产品在美国市场的竞争力打下基础；并通过主动调整、开拓市场，在一定程度上减少了贸易保护政策对公司出口业务的影响。但是，不排除各国继续采取更加严厉的贸易保护措施，从而使我国轮胎行业出口面临市场准入标准不断提高的风险。

### （四）轮胎行业市场竞争加剧的风险

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的转移，世界排名前 11 位的轮胎公司都已在中国设立工厂，且主要生产子午线轮胎。这部分企业凭借雄厚的资金实力、先进的生产技术及现代化的经营管理得以迅速发展。国内轮胎企业数量众多，但多数企业尚不具备规模优势，国内轮胎企业未来竞争也将进一步加剧。尽管作为国内轮胎业的新兴力量，公司已经凭借有自主知识产权的子午线轮胎生产技术、多方合作的技术研发机制、特有的信息化管理系统等优势迅速成长为国内轮胎企业中有影响力的企业之一，但如果公司不能在激烈的市场竞争中及时开发出适应市场需求的新产品，不断提高自身实力，必将会影响公司竞争能力，以致影响公司的长远发展。

### （五）发行人控制权可能发生变化的风险

杜玉岱先生为公司的实际控制人，其持股比例为 11.84%。虽然杜玉岱先

生通过与 24 名股东签订委托管理协议后，合计能够行使表决权 50.90%。通过签署《股权委托管理协议》、《股东委托管理股份股东权利行使规则》，以及修订《股东大会议事规则》和《章程》，加强了股权委托管理的可操作性，进一步增强了其在股东大会中的控制力，但是，本次发行后，杜玉岱先生持有的股权将进一步稀释，发行人可能存在控制权发生变化的风险。



# 目 录

<b>第一节</b>	<b>释义</b> .....	<b>1</b>
<b>第二节</b>	<b>概览</b> .....	<b>5</b>
	一、发行人简介 .....	5
	二、发行人控股股东及实际控制人.....	9
	三、竞争优势 .....	10
	四、发行人主要财务数据及主要财务指标.....	11
	五、本次发行情况 .....	12
	六、本次募集资金投向 .....	13
<b>第三节</b>	<b>本次发行概况</b> .....	<b>15</b>
	一、本次发行的基本情况 .....	15
	二、发售新股的有关当事人.....	16
	三、发行人与中介机构关系的说明.....	18
	四、重要日期 .....	19
<b>第四节</b>	<b>风险因素</b> .....	<b>20</b>
<b>第五节</b>	<b>发行人基本情况</b> .....	<b>25</b>
	一、发行人基本情况 .....	25
	二、发行人改制重组情况 .....	25
	三、发行人设立以来股本的形成及重大资产重组情况.....	30
	四、公司股权及组织结构图.....	43
	五、发行人控股及参股子公司情况.....	45
	六、发行人股东情况 .....	47
	七、控股股东、实际控制人控股及参股的其他企业.....	53
	八、控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押、争议情况 .....	53
	九、发行人的股本情况 .....	53
	十、发行人内部职工股情况.....	57
	十一、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况 .....	58
	十二、员工及其社会保障情况.....	58
	十三、持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 .....	59
<b>第六节</b>	<b>业务与技术</b> .....	<b>60</b>

一、主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	60
二、行业基本情况 .....	64
三、发行人在行业中的竞争地位.....	88
四、主营业务情况 .....	97
五、主要固定资产及无形资产.....	117
六、特许经营权情况 .....	125
七、生产技术及科研情况 .....	125
八、公司境外经营情况 .....	137
九、主要产品和服务的质量控制情况.....	137
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>141</b>
一、同业竞争情况 .....	141
二、关联交易情况 .....	143
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>167</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 .....	167
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况 .....	172
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员其他对外投资情况 .....	173
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况 .....	174
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况 .....	174
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系 .....	175
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及履行情况 .....	175
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况 .....	176
九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况 .....	176
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>178</b>
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况 .....	178
二、《股权委托管理协议》及相关内容.....	188
三、发行人近三年违法违规、资金占用及对外担保情况说明 .....	191
四、公司内部控制制度情况.....	191
<b>第十节 财务会计信息.....</b>	<b>192</b>
一、会计报表 .....	192
二、会计报表编制基础和合并范围及变化情况.....	201
三、报告期主要会计政策和会计估计.....	202
四、税收政策说明 .....	212
五、收购兼并情况 .....	214
六、非经常损益明细表 .....	214
七、最近一期末主要资产 .....	216
八、最近一期末主要债项 .....	218

九、所有者权益变动表 .....	222
十、现金流量情况 .....	223
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项 .....	223
十二、报告期内主要财务指标 .....	223
十三、盈利预测 .....	226
十四、资产评估情况 .....	226
十五、验资情况 .....	227
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>228</b>
一、财务状况分析 .....	228
二、盈利能力分析 .....	256
三、资本性支出情况 .....	289
四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	290
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>292</b>
一、公司发展战略 .....	292
二、公司未来三年的发展规划 .....	293
三、公司制订发展规划的假设条件和实施困难 .....	299
四、公司确保实现上述目标的主要经营理念 .....	300
五、公司业务发展规划与现有业务的关系 .....	301
<b>第十三节 募集资金运用 .....</b>	<b>302</b>
一、募集资金运用计划 .....	302
二、技术研发中心项目情况介绍 .....	303
三、年产 1,000 万条半钢子午胎项目介绍 .....	312
四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....	332
五、美国特保案对公司募投项目的影响分析 .....	333
<b>第十四节 股利分配政策 .....</b>	<b>338</b>
<b>第十五节 其他重要事项 .....</b>	<b>340</b>
一、发行人信息披露制度和投资者关系的负责部门和人员 .....	340
二、重要合同 .....	340
三、重大诉讼或仲裁事项 .....	347
<b>第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明 .....</b>	<b>348</b>
<b>第十七节 备查文件 .....</b>	<b>355</b>

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、普通术语

发行人/公司/本公司/股份公司/赛轮股份/赛轮	指	赛轮股份有限公司
赛轮有限	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
公司股东大会	指	赛轮股份有限公司股东大会
公司董事会	指	赛轮股份有限公司董事会
公司章程	指	赛轮股份有限公司章程
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》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）	指	西南证券股份有限公司
发行人律师	指	山东琴岛律师事务所
山东汇德	指	山东汇德会计师事务所有限公司
交易所	指	上海证券交易所
本次发行	指	本次公开发行面值 1 元的不超过 9,800 万股 A 股行为
美元	指	美国货币元
元	指	人民币元
赛轮销售	指	青岛赛轮子午线轮胎销售有限公司
赛瑞特物流	指	青岛赛瑞特国际物流有限公司
赛瑞特贸易	指	青岛赛瑞特国际贸易有限公司
赛瑞特美国	指	赛瑞特美国公司【Seagift (USA), INC.】
八一轮胎	指	山东八一轮胎制造有限公司（由山东八一赛轮轮胎制造有限责任公司更名）
海川博易	指	青岛海川博易投资有限公司
软控股份/青岛软控	指	软控股份有限公司（由青岛高校软控股份有限公司更名）
软控装备	指	青岛软控信息化装备制造有限公司
软控精工	指	青岛软控精工有限公司
软控机电	指	青岛软控机电工程有限公司
金宇建筑	指	山东金宇建筑集团有限公司
雁山集团	指	青岛雁山集团有限公司
三橡轮胎	指	沈阳三橡轮胎有限责任公司
三橡特种	指	沈阳三橡特种轮胎有限公司
三橡有限	指	三橡有限公司（由沈阳三橡胶特种轮胎有限公司更名而来）
双龙天宝	指	沈阳双龙天宝橡胶有限公司
双龙投资	指	辽宁双龙投资有限公司
伊科思	指	青岛伊科思新材料股份有限公司
TBC	指	Tire & Battery Corporation
IRSG	指	国际橡胶研究组织

## 二、专业词汇

专业词汇		简介
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	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
半钢子午线轮胎/半钢 子午胎/半钢胎	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
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, 并能把上述信息实时传递给驾驶员的轮胎
SMR10/20	指	马来西亚标准橡胶 (胶号为 10#或 20#)
STR10/20	指	泰国标准橡胶 (胶号为 10#或 20#)
SIR20	指	印度尼西亚标准橡胶 (胶号为 20#)
氮气硫化	指	在轮胎硫化过程中, 硫化胶囊内采用以氮气为介质加压的硫化方式
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
混炼优化	指	通过调整胶料的混炼工艺, 提高胶料的性能, 改善工艺的活动
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	在保证轮胎质量性能的前提下, 合理的减轻轮胎重量
跑气保用轮胎	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 Radio Frequency Identification 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。
美国 ASTM 标准	指	美国材料测试协会制定的材料检测方法标准
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
ISO14001 环境管理体 系认证	指	国际标准化组织 (ISO) 制定的环境管理体系国际标准
TS16949 质量管理体 系认证	指	是由国际汽车特别工作组 (IATF) 和日本汽车制造商协会 (JAMA) 在 ISO/TC176 质量管理和质量保证委员会的支持下共同制定的质量管理体系认证标准
3C 认证	指	中国国家强制性产品认证
美国 DOT 认证	指	美国交通运输部为保护并提高交通运输系统服务的安全、适当和有效而进行的认证。
欧盟 ECE 认证	指	根据欧洲经济委员会 (ECE) 在日内瓦签署和颁布的 ECE 法规实施的一种对汽车部件的批准制度的适用性的认证。
巴西 INMETRO 认证	指	负责制定全国性标准的巴西国家认可机构 AccreditationBody 制定的一种认证

马来西亚 SIRIM 认证	指	由马来西亚标准与工业研究协会 (The Standard and Industrial Research Institute of Malaysia) 制定的一种认证
尼日利亚 SONCAP 认证	指	由尼日利亚标准组织颁布实施, 对在该国销售的产品是否符合该国工业标准有关规定的一种认证。
海湾 GCC 认证	指	海湾阿拉伯国家合作委员会 (Gulf Cooperation Council) 对进入辖区 (目前有七个成员国) 的受管制产品进行的一种认证。
美国 SmartWay 认证	指	一种国际权威检测机构的第三方论证, 由美国环保署 (EPA) 组织, 专门认证更高效和节能的汽车和轮胎等汽车配件。
美国特保案/特保案/特保	指	“特定产品过渡性保障机制”和“特殊保障措施”的简称。《中华人民共和国加入 WTO 议定书》: 中国产品在出口有关 WTO 成员国时, 如果数量增加幅度过大, 以至于对这些成员的相关产业造成“严重损害”或构成“严重损害威胁”时, 那么这些 WTO 成员可单独针对中国产品采取保障措施。“特保”实施的期限为 2001 年 12 月 11 日至 2013 年 12 月 11 日。“特保案”特指美国自 2009 年 9 月 26 日起对从中国进口的所有小轿车和轻型卡车轮胎实施为期三年的惩罚性关税, 税率第一年为 35%, 第二年为 30%, 第三年为 25%。

### 三、同行业公司简称

简称		全称
普利司通	指	普利司通轮胎公司
费尔斯通	指	费尔斯通轮胎橡胶公司
米其林	指	米其林集团公司
固特异	指	固特异轮胎橡胶公司
锦湖	指	锦湖轮胎有限公司
韩泰	指	韩泰轮胎有限公司
大陆	指	德国大陆集团
倍耐力	指	倍耐力轮胎有限公司
住友	指	住友轮胎公司
横滨	指	横滨橡胶株式会社
库珀	指	库珀轮胎公司
固铂成山	指	固铂成山(山东)轮胎有限公司
南京锦湖	指	南京锦湖轮胎有限公司
江苏韩泰	指	江苏韩泰轮胎有限公司
中国正新	指	正新橡胶(中国)有限公司
泰丰江西	指	泰丰轮胎(江西)有限公司
广州宝力	指	广州宝力轮胎有限公司
杭州中策/中策橡胶/中策	指	杭州中策橡胶有限公司
三角集团	指	三角集团有限公司
山东玲珑	指	山东玲珑轮胎股份有限公司
兴源集团	指	兴源轮胎集团有限公司
山东三工	指	山东三工橡胶有限公司
山东金宇/金宇轮胎	指	山东金宇轮胎有限公司
山东盛泰	指	山东盛泰橡胶集团有限公司
山东万达	指	山东万达橡胶有限公司
广州华南	指	广州市华南橡胶轮胎有限公司
双喜轮胎	指	双喜轮胎工业股份有限公司
朝阳浪马	指	朝阳浪马轮胎有限责任公司
江苏通用	指	江苏通用科技有限公司
四川海大	指	四川海大橡胶集团有限公司
北京首创	指	北京首创轮胎有限责任公司

BS 天津	指	普利司通(天津)轮胎有限公司
双钱股份	指	双钱集团股份有限公司
风神轮胎/风神股份/风神	指	风神轮胎股份有限公司
青岛双星/双星轮胎	指	青岛双星股份有限公司
贵轮股份/黔轮胎 A/黔轮胎	指	贵州轮胎股份有限公司
中国佳通/S 佳通/佳通	指	佳通轮胎股份有限公司
青岛黄海/ ST 黄海/黄海股份	指	青岛黄海橡胶股份有限公司

#### 四、外国公司中外名称对照

中文名称	外文名称
动力轮胎集团有限公司(加拿大)	DYNAMIC TIRE CORP.
绿球集团(美国)	GEENBALL CORP.
大力神轮胎橡胶股份有限公司(美国)	Hercules Tire & Rubber CO.,LTD
海瑞通(香港)有限公司(中国香港)	HIRICH (HONGKONG) LIMITED
GPX 国际轮胎有限公司(加拿大)	GPX
西戈轮胎国际有限公司(英国)	SEAGO INTERNATIONAL TIRE CORPORATION
德尔顿轮胎公司(比利时)	DELDO AUTO BANDENN.V.
卡利德赛义德阿哈瑞公司(沙特阿拉伯)	KHALIDSAEEDALHAJRI COMPANY
麦克彼斯经纪公司(澳大利亚)	MAKEPEACE AGENCIES
赛威扬公司(缅甸)	SANNGWEYAUNG
倍斯特国际集团有限公司(英国)	BESTYRE INTERNATIONAL GROUP CORPORATION
R1 国际有限公司(新加坡)	R1 INTERNATIONAL PTELTD
世纪联创国际贸易有限公司(中国香港)	CUC INTERNATIONAL TRADIN
重庆商社化工有限公司(中国)	CHONGQING GENERAL TRADIN
永裕化工有限公司(中国香港)	ANYCHEM INDUSTRY CO.,LTD
桦阳树胶工业有限公司(马来西亚)	HWAHYANG AGROINDUS
诗董国际有限公司(新加坡)	SriTrang International
马代克橡胶加工有限公司(马来西亚)	MARDEC PROCESSING SD
泰华橡胶大众有限公司(泰国)	THAIHUA RUBBER PUBL
西泰克斯有限公司(英国)	SEATEX
埃弗瑞有限责任公司(尼日利亚)	AFRI VENTURES FZE

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

#### (一) 发行人基本情况

中文名称：赛轮股份有限公司

英文名称：SailunCo.,Ltd.

注册资本：28,000 万元

法定代表人：杜玉岱

设立时间：2007 年 12 月 27 日

公司住所：青岛经济技术开发区江山中路西侧（高新技术工业园）

经营范围：轮胎、橡胶制品、机械设备、模具、化工产品（不含危险品）的研发、生产、销售、安装及相关服务；轮胎生产技术软件开发及相关技术的开发、销售及相关服务；货物进出口、技术进出口及相关服务；废旧轮胎收购与销售；轮胎循环利用装备、材料、产品的研发、生产与销售；轮胎循环利用技术开发、销售及相关服务（法律、行政法规禁止的项目除外，法律行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

赛轮股份有限公司的前身为成立于 2002 年 11 月 18 日的青岛赛轮子午线轮胎信息化生产示范基地有限公司，是国内首家轮胎信息化生产示范基地，国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心科研示范基地、山东省橡胶行业技术中心依托单位和青岛市制造业信息化示范单位，已经成为中国轮胎业迅速崛起的新锐力量。

公司在成立之初，便以振兴民族轮胎业为己任，以创建百年民族品牌为目标，



以轮胎技术创新和技术产业化实施为长远发展战略，打造国内轮胎业首家融信息化示范基地、科研示范基地、管理培训示范基地、行业技术中心为一体的新型子午线轮胎企业，致力于现代化信息技术和传统产业相融合，为中国民族轮胎业开辟一条崭新的发展之路。

公司坚持产学研相结合，为科研院所、国内外技术专家等提供实验和研发平台，先后与青岛科技大学、山东省橡胶行业技术中心、国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心等高等院校、科研院所建立了长期科研合作关系，并成为其实习、示范基地。目前，公司积聚了众多国内外轮胎技术专家，不断进行轮胎设计理论、设计方法的研究以及试验检测手段的改进，形成了一套完整的具有自主知识产权的子午线轮胎配方和结构设计体系。公司在不断进行技术创新和开发的同时，在同行业中率先采用管控一体化网络系统，应用网络化、智能化的计算机信息系统对轮胎生产制造、技术品质控制、能源动力、企业运营管理、产品仓储物流、轮胎销售与售后服务等各项业务进行全方位信息化控制与管理，实现了对生产的每一条轮胎全生命周期数据的实时采集和全程信息追溯。

目前，公司已通过 TS16949 质量管理体系认证、ISO9001 国际质量体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、3C 认证、欧盟 ECE 认证、美国 DOT 认证、巴西 INMETRO 认证、马来西亚 SIRIM 认证、尼日利亚 SONCAP 认证和海湾 GCC 认证。2006 年，公司“SAILUN”牌载重汽车轮胎荣获“山东名牌”称号；2007 年，公司荣获“AAA 级”标准化良好行为证书；2007 年，“SAILUN”牌全钢子午线轮胎荣获“中国名牌产品”称号；2008 年，“SAILUN”商标被认定为“山东省著名商标”，公司被认定为国家高新技术企业；2009 年，公司获批成为中国首家轮胎资源循环利用示范基地；2010 年 1 月，“SAILUN”商标被认定为“中国驰名商标”；2011 年 3 月，赛轮 S605 全钢胎获美国 SmartWay 认证，目前全球仅有 18 个轮胎品牌产品获此认证（中国仅有 2 个）。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已获得国家专利 53 项、已获受理通知的国家专利申请 18 项。同时，公司还积极参与并完成多项国家标准和行业标准的制订与修订工作，目前已累计参与 41 项国家或行业标准的制订与修订工作。

公司成立以来的发展轨迹如下图所示：

## 赛轮发展历程



## （二）发行人业务情况

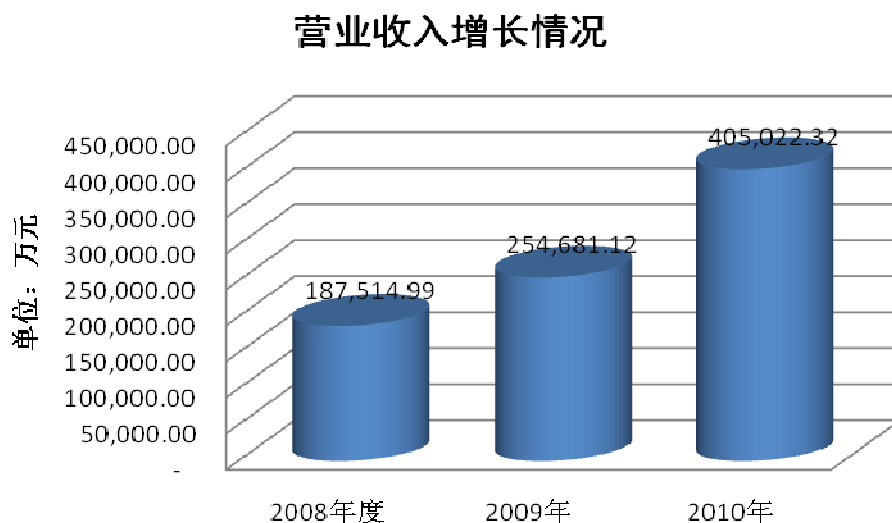
公司的主营业务为全钢载重子午胎、半钢子午胎和工程子午胎的研发、制造和销售；轮胎制造技术的开发、转让和相关服务以及轮胎循环利用相关产品的研发、生产和销售。

最近三年公司业务发展迅速，2008年度、2009年度以及2010年度，营业收入分别达到 187,515 万元、254,681 万元及 405,022 万元，保持了较快的增长速度。

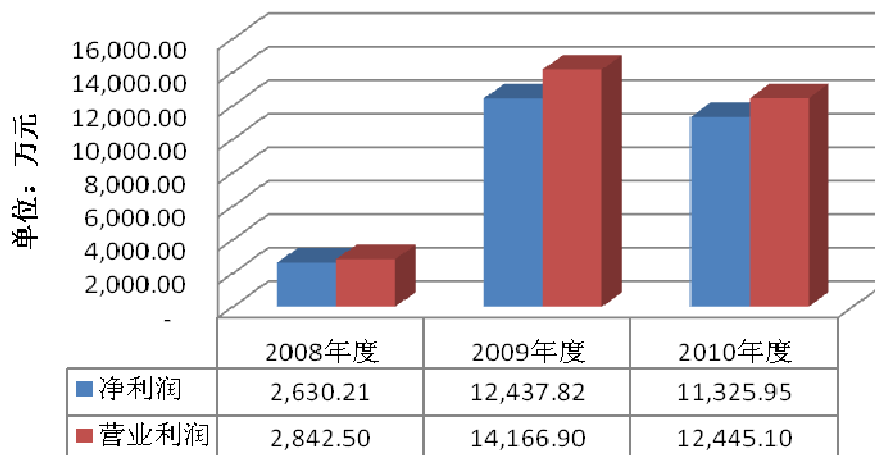
### 1、轮胎生产销售业务

最近三年，轮胎生产销售业务迅速发展。目前全钢胎已形成覆盖全国的销售网络，海外市场逐步拓展；半钢胎目前主要销往海外，销售网络遍及美、欧、亚、非等国家和地区。

公司最近三年轮胎产品的营业收入、营业利润及净利润指标如下图所示：



## 净利润和营业利润的增长情况



### 2、技术转让业务

公司一直将技术创新视为提高企业竞争力的关键，经过近几年的科研积累，公司的技术研发水平不断提高，至今已取得 53 项国家专利，并参与了 41 项国家及行业标准的编写工作。公司成立以来先后与 14 家轮胎企业签署了子午线轮胎技术输出协议，已经或正在承担这些企业从项目设计、工程建设、人员培训到产品实现的全面技术支持。

### 3、循环利用业务

公司掌握了轮胎循环利用的全套技术，总体技术已达到国际先进水平。2009 年 1 月，公司被批准成为中国首家轮胎资源循环利用示范基地；2009 年 12 月，公司被国家质检总局批准成为进口旧轮胎再制造的试点企业。

## 二、发行人控股股东及实际控制人

发行人的控股股东及实际控制人杜玉岱先生持有发行人 3,316.0262 万股股份，占发行人总股本的 11.84%。自 2002 年 11 月 22 日起担任公司董事长和法定代表人。

杜玉岱先生简介：男，汉族，1960 年 12 月出生，中国公民，无境外居留权，身份证号码为 21010619601214\*\*\*\*，住所为沈阳市大东区小河沿路 1 号 2

—4—1。

发行人实际控制人的具体情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”。

### 三、竞争优势

公司与青岛科技大学等科研机构紧密合作，形成了轮胎行业独有的产学研机制，同时结合公司较强的信息化优势、技术研发优势、品牌优势、人才优势和营销优势等核心竞争优势，在国内率先创建了“产业链循环经济发展模式”，紧紧围绕着轮胎产业链，在重要环节利用先进的技术进行突破。

“产业链循环经济模式”具体可以归纳为：国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心、青岛科技大学等科研机构合作（人才培养、理论研究、新材料研发）——技术研发及输出——信息化管理生产轮胎产品——国内外市场营销网络建设——轮胎循环利用产业。具体可见下图所述：



公司的产业链循环经济模式融合了围绕轮胎生产销售的产业链的每一环节，借助于公司独有的产学研机制、信息化和技术研发等核心竞争，各个环节

的资源得到了较好利用。该创新模式促进了轮胎行业技术进步和产业升级，为公司下一步的轮胎行业并购整合做好了铺垫。

公司产业链优势、信息化技术优势、技术研发优势、品牌优势、人才优势和营销优势等核心竞争优势详细情况，请参阅“第六节业务与技术 之 三、发行人在行业中的竞争地位 之 （三）公司竞争优势”。

#### 四、发行人主要财务数据及主要财务指标

根据山东汇德出具的（2011）汇所审字第 3-005 号《审计报告》，本公司报告期内的主要财务数据及指标如下：

##### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产合计	394,649.59	298,031.70	197,922.60
负债合计	283,546.65	198,254.71	145,829.43
股东权益	111,102.94	99,776.99	52,093.17
归属于母公司股东权益	111,102.94	99,776.99	52,093.17

##### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	405,022.32	254,681.12	187,514.99
营业利润	12,445.10	14,166.90	2,842.50
利润总额	13,026.39	14,653.04	3,282.67
净利润	11,325.95	12,437.82	2,630.21
归属于公司股东的净利润	11,325.95	12,437.82	2,630.21

##### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-39,043.62	38,109.66	7,705.80
投资活动产生的现金流量净额	-47,470.17	-32,284.18	-30,955.04
筹资活动产生的现金流量净额	91,575.97	27,274.48	12,107.18
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-233.56	70.32	-64.17

现金及现金等价物净增加额	4,828.62	33,170.29	-11,206.23
--------------	----------	-----------	------------

#### (四) 主要财务指标

项目	2010-12-31/ 2010 年	2009-12-31/ 2009 年	2008-12-31/ 2008 年
流动比率	0.86	0.79	0.70
速动比率	0.56	0.58	0.44
资产负债率（母公司）	68.98%	63.53%	71.43%
资产负债率（合并）	71.85%	66.52%	73.68%
应收账款周转率（次数）	18.28	13.04	15.15
存货周转率（次数）	6.05	5.83	6.14
息税折旧摊销前利润（万元）	33,175.79	28,317.76	14,621.46
归属于发行人股东的净利润	11,325.95	12,437.82	2,630.21
归属于发行人股东扣除非经常损益后的净利润	10,827.99	12,048.44	2,257.77
利息保障倍数	4.56	5.23	1.82
每股经营活动的现金流量（元/股）	-1.39	1.36	0.39
每股净现金流量（元/股）	0.17	1.18	-0.56
归属于发行人股东的每股净资产	3.97	3.56	2.60
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	1.68%	2.02%	2.55%

近三年的净资产收益率和每股收益列表如下：

2010 年	加权平均净资产 收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于发行人普通股股东的净利润	10.74%	0.40	0.40
扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润	10.27%	0.39	0.39
2009 年	加权平均净资产 收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于发行人普通股股东的净利润	16.38%	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润	15.87%	0.50	0.50
2008 年	加权平均净资产 收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于发行人普通股股东的净利润	5.18%	0.13	0.13
扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润	4.44%	0.11	0.11

## 五、本次发行情况

### (一) 本次发行一般情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：1.00 元

拟公开发行量：不超过 9,800 万股

发行价格：由公司与主承销商根据市场情况等因素，采取包括但不限于初步询价的方式确定最终发行价格

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立账户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：余额包销

## （二）本次发行前及发行后股权结构的变动

本次发行不超过 9,800 万股。按照发行 9,800 万股计算，发行人发行前后的股权结构变动情况如下表：

项目	本次发行前		本次发行后	
	数量(万股)	股份比例(%)	数量(万股)	股份比例(%)
有限售条件的股份	28,000.00	100.00%	28,000.00	74.07%
本次发行的股份	-	-	9,800.00	25.93%
合计	28,000.00	100.00%	37,800.00	100.00%

## 六、本次募集资金投向

根据 2010 年 8 月 26 日公司 2010 年第二次临时股东大会决议，本次募集资金总额扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

1、技术研发中心项目，计划投资 5,000 万元；

2、年产 1,000 万条半钢子午胎项目，计划投资 107,353 万元，截至 2010 年 6 月 30 日，公司已经利用自有资金及银行贷款先行投入 52,066.94 万元（其中：土建投资 12,766.29 万元，设备投资 33,745.45 万元，铺底流动资金 5,555.20 万元），实现 560 万条半钢子午胎产能建设目标。该项目剩余建设资金 55,286.06 万元，将通过本次公开发行解决。由于募集资金到位时间的不确定性，在募集资金到位



前，公司将根据各项目的实际进展情况，通过自有资金和银行贷款支付上述项目款项。募集资金到位后，将置换前期投入。截止 2010 年 12 月 31 日，公司已经利用自有资金及银行贷款投入 56,447.58 万元。

若募集资金超过上述两个项目需要量，将补充流动资金。若本次发行实际募集资金额不能满足拟投资项目的资金需求，将通过自筹资金解决。

详细情况请参见本招股说明书“第十三节、募集资金运用”。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：1.00 元
- 3、公开发行数量及占发行后总股本的比例：不超过 9,800 万股，占发行人发行后总股本的 25.93%
- 4、每股发行价格：6.88 元
- 5、发行市盈率：23.97 倍（每股收益根据公司 2010 年经审计的扣除非经常损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
- 6、发行前每股净资产：3.97 元（根据经审计的 2010 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产除以本次发行前总股本计算）  
发行后每股净资产：4.59 元（根据经审计的 2010 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产，考虑 A 股募集资金影响计算）
- 7、发行市净率：1.50 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
- 8、发行方式：采取网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式。
- 9、发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立账户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- 10、承销方式：余额包销
- 11、预计募集资金：本次发行成功后，募集资金总额 67,424 万元，扣除发行费用后，预计募集净额为 62,305.90 万元。
- 12、拟上市地点：上海证券交易所

13、发行费用概算：共 5,118.10 万元，其中保荐及承销费用 4,092.56 万元，审计及验资费用 274 万元，评估费用 8 万元，上市初费及股份登记费用 40.80 万元，律师费用 256 万元，招股书印刷及其他费用 35.74 万元，信息披露费用 411 万元。

## 二、本次发行的有关当事人

### （一）发行人基本情况

中文名称：赛轮股份有限公司

英文名称：SailunCo.,Ltd.

注册资本：28,000 万元

法定代表人：杜玉岱

设立时间：2007 年 12 月 27 日

公司住所：青岛经济技术开发区江山中路西侧（高新技术工业园）

邮政编码：266500

电话：0532-86916215

传真：0532-86916515

互联网网址：[www.sailuntyre.com.cn](http://www.sailuntyre.com.cn)

电子信箱：[info@sailuntyre.com](mailto:info@sailuntyre.com)

资本规划部负责人：宋军

联系电话：0532-86916215

### （二）保荐人(主承销商)：西南证券股份有限公司

名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：王珠林

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号

联系电话：(010)57631234

传真：(010)88091391

保荐代表人：王晖、张秀娟

项目协办人：陈明星

其他联系人：庄金龙、宋元、侯泱、苏磊、成永攀、李建功

### **(三) 发行人律师：山东琴岛律师事务所**

负责人：杨伟程

地址：青岛市香港中路 20 号黄金广场北楼 22 层

电话：0532—85023081

传真：0532—85023080

经办律师：孙渲丛、马焱

### **(四) 会计师事务所：山东汇德会计师事务所有限公司**

法定代表人：王晖

地址：青岛东海西路 39 号世纪大厦 26-27 层

电话：0532—85796506

传真：0532—85796505

经办会计师：牟敦潭、李江山

### **(五) 资产评估机构：青岛天和资产评估有限责任公司**

法定代表人：于强

地址：青岛市市南区东海路 37 号

电话：0532—85753765

传真：0532—85722324

经办评估师：江守伦、单光祥、袁军

#### **(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

负责人：王迪彬

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

#### **(七) 申请上市证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

#### **(八) 保荐人（主承销商）收款银行**

收款银行：西南证券股份有限公司

户名：兴业银行重庆市分行营业部

收款账号：346010100100143798

### **三、发行人与本次发行有关当事人的关系说明**

截止本招股说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

#### 四、本次发行上市的有关重要日期

- 1、询价推介日期：2011年6月15日—2011年6月17日
- 2、定价公告刊登日期：2011年6月24日
- 3、申购日期：2011年6月22日
- 4、缴款日期：2011年6月22日
- 5、预计股票上市日期：2011年6月30日

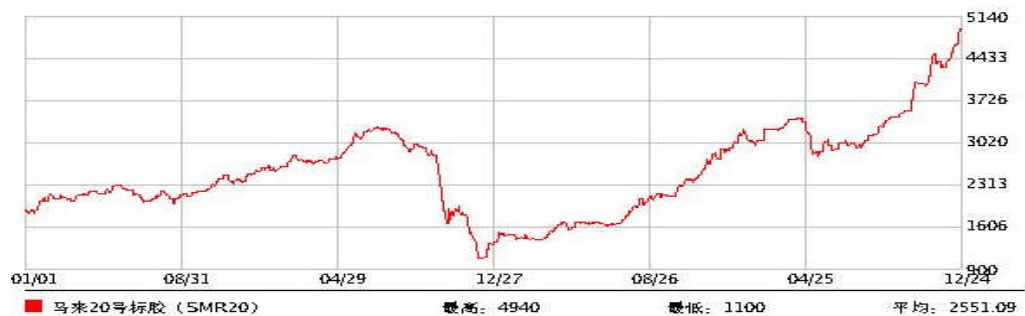
## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，公司的风险因素如下：

### 一、主要原材料价格波动风险

天然橡胶作为轮胎生产的主要原材料，占公司轮胎产品生产成本的 30-40% 左右，近年来其价格受地理环境、气候、供需、贸易、汇率、资本、政治、生产用原材料的周期性等因素的影响，呈大幅波动态势。以公司使用的主要天然橡胶 SMR20 为例，其 2007 年—2010 年间波动情况如下图所示。报告期内，发行人天然橡胶 SMR20 最低采购价格为 2009 年 2 月的 7,320 元/吨，最高价格为 2010 年 12 月的 32,180 元/吨。

马来西亚 20 号标胶（SMR20）2007 年以来价格波动情况如下：（单位：美元/吨）



数据来源：马来西亚橡胶交易所

具体而言，发行人 2010 年天然橡胶和合成橡胶的平均采购价格较 2009 年分别上涨了 67.63% 和 43.88%，增加原材料成本 46,032.94 万元，若未来天然橡胶、合成橡胶价格继续上涨，公司将面临由此带来的产品生产成本上升的风险。

发行人为应对天然橡胶、合成橡胶等原材料价格的上涨采取了一系列的应

对措施，例如调整产品销售价格、调整产品结构、降低天然橡胶用量与采购成本等多种措施。详细情况请参见“十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（六）原材料价格波动对公司利润的影响”。

## 二、出口退税政策变化风险

公司执行国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收优惠政策。2008年、2009年和2010年，公司出口销售收入分别为59,897.71万元、104,578.98万元和180,483.96万元，分别占同期营业收入的31.94%、41.06%和44.56%。

2007年6月19日，财政部、国家税务总局发布《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税【2007】90号），自2007年7月1日起，公司出口的轮胎的退税率由原来的13%下调至5%。由于该项政策的变化，公司2007年少退增值税593.95万元。后于2008年11月，轮胎出口退税率由5%提高到9%。虽然公司可以针对出口退税变化情况调整公司的出口产品的价格，但今后出口退税政策变动仍可能对公司利润产生一定影响。

## 三、美国特保案对公司出口业务的影响

2009年9月11日（美国当地时间），美国总统决定对从中国进口的小轿车和轻型卡车轮胎实施为期3年的惩罚性关税，即在4%原有关税基础上，自9月26日起的三年分别加征35%、30%和25%附加关税。虽然“特保案”后美国市场由于需求相对刚性，半钢胎市场零售价格呈现较大幅度的提高，但是该项附加关税的计征对中国半钢胎轮胎出口企业冲击较大。特别是轮胎出口企业中以低成本竞争为主和无品牌的企业。“特保案”加速了中国轮胎企业的优胜劣汰和行业整合的预期，由过去单纯的规模化竞争逐步转向了以产品质量、新产品开发和品牌建设等方面综合素质的竞争。

发行人半钢子午线轮胎产品直接受“特保案”的影响。针对“特保案”，发行人采取如下措施应对：首先，基于发行人产品在美国的市场开拓进展、美国市场的庞大需求以及“特保案”的期限，发行人立足美国市场的策略不变，并进一步



步适时加大对美国的市场推广，借“特保案”对市场的竞争格局的影响，力争尽快提高在美国的品牌知名度；第二，积极开拓美国以外的海外市场，减少“特保案”对公司的不利影响；第三，提前着手准备半钢胎的国内市场销售，力争尽快实现国内市场的突破。

#### 四、国际贸易壁垒提升的风险

2001 年以来，全球共有澳大利亚、巴西、秘鲁、埃及、阿根廷、土耳其、南非、墨西哥、印度等国家以及欧盟地区对我国的轮胎出口发起过反倾销调查或者通过提高准入门槛限制了我国轮胎的出口。

虽然，公司依托技术、产品优势在一定程度上避免了技术壁垒的限制，如通过美国 DOT 认证、欧盟 ECE 认证、巴西 INMETRO 认证等权威认证，有助于公司产品跨越技术壁垒，顺利进入国际市场；公司 S605 全钢胎通过美国 SmartWay 认证（中国仅有 2 个品牌产品获此认证），为提高公司产品在美国市场的竞争力打下基础；并通过主动调整、开拓市场，在一定程度上减少了贸易保护政策对公司出口业务的影响。但是，不排除各国继续采取更加严厉的贸易保护措施，从而使我国轮胎行业出口面临市场准入标准不断提高的风险。

#### 五、人民币升值风险

我国对汇率制度进行改革后，人民币总体呈升值趋势。从公司目前的情况看，一方面，人民币升值对公司的出口业务有不利影响；另一方面，由于公司的主要原材料天然橡胶依赖进口，人民币升值可使以美元计价的天然橡胶价格降低，减少公司橡胶进口成本。

具体来看，公司近三年出口收入分别为 59,897.71 万元、104,578.98 万元和 180,483.96 万元，分别占同期营业收入的 31.94%、41.06%和 44.56%，而报告期内公司天然橡胶采购额分别为 35,047.17 万元、38,387.74 万元和 102,019.88 万元，因此，原材料进口能部分抵消人民币升值的不利影响。但是，如果公司以后的产品出口比例大幅增加，营业收入及利润因人民币升值所受到的不利影响将增加，公司仍面临人民币升值的风险。

## 六、关键管理、技术人员流动风险

本公司通过提高员工的福利待遇、切实为员工解决生活中的后顾之忧、实行核心人员持股计划等措施，建立了良好的人才引进和培养机制，目前关键管理、技术人员非常稳定。但由于个人因素及随着环境的变化，关键管理及技术人员仍有流动的可能性，这些人员的流动将可能对公司的经营带来一定影响。

## 七、募集资金投资项目风险

公司此次募集资金投向主要为建设年产 1,000 万条半钢子午线轮胎项目。随着该项目建成投产，由于产能的大幅扩张，公司在市场开拓、生产管理、人力资源、原材料采购、质量控制、产品研发等方面将面临较大挑战，如在这些方面不能及时调整以适应产能增加的要求，将会影响该项目的发展前景。

## 八、轮胎行业市场竞争加剧的风险

随着我国交通运输和汽车工业的发展，以及世界轮胎产业向亚洲的转移，世界排名前 11 位的轮胎公司都已在中国设立工厂，且主要生产子午线轮胎。这部分企业凭借雄厚的资金实力、先进的生产技术及现代化的经营管理得以迅速发展。另外，国内各轮胎企业也看好子午线轮胎市场前景，在建、扩建项目较多，这进一步加剧了市场竞争。尽管作为国内轮胎业的新兴力量，公司已经凭借有自主知识产权的子午线轮胎生产技术、多方合作的技术研发机制、特有的信息化管理系统等优势迅速成长为国内轮胎企业中有影响力的企业之一，但如果公司不能在激烈的市场竞争中及时开发出适应市场需求的新产品，不断提高自身实力，必将会影响公司竞争能力，以致影响公司的长远发展。因此，公司面临轮胎行业市场竞争进一步加剧的风险。

## 九、净资产收益率下降的风险

公司本次股票发行募集资金到位后，净资产规模将迅速扩张，而募集资金项目要达产并实现预定的经济效益需要一定的时间，因此公司的净资产收益率

短期内可能将出现一定幅度的下降，存在净资产收益率下降的风险。

## 十、销售增长率受相关行业影响的风险

轮胎是汽车的重要配套产品，汽车工业的发展、汽车产量和保有量的增长，以及道路建设、运输的发展直接决定了轮胎销售的增长率，而这些行业又受到宏观经济的影响。虽然发行人轮胎生产规模较同行业大型企业而言尚小，正处在高速成长期，但是随着其规模的增长，宏观经济及相关行业的发展状况也将必然会直接影响公司经营效益的增长情况。

## 十一、发行人控制权可能发生变化的风险

杜玉岱先生为公司的实际控制人，其持股比例为 11.84%。虽然杜玉岱先生通过与 24 名股东签订委托管理协议后，合计能够行使表决权 50.90%。通过签署《股权委托管理协议》、《股东委托管理股份股东权利行使规则》，以及修订《股东大会议事规则》和《章程》，加强了股权委托管理的可操作性，进一步增强了其在股东大会中的控制力，但是，本次发行后，杜玉岱先生持有的股权将进一步稀释，发行人可能存在控制权发生变化的风险。

## 十二、环保风险

公司在生产过程中会产生粉尘、废气和噪声等污染。目前国家对此执行的标准有《大气污染物综合排放标准》（GB16297）中的二级标准、《污水综合排放标准》（GB8978）中的二级标准、《工业企业厂界噪声标准》（GB12348）中的 III 类标准。尽管公司的污染物排放完全达到了国家规定的排放标准，且污染物处理技术及相应的设备在国内同行业中居于领先水平，性能稳定可靠，但随着现有环保设备的老化及国家环保政策的变化，不能排除上述污染对公司生产经营产生负面影响的可能。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：赛轮股份有限公司

英文名称：Sailun.Co.,Ltd.

注册资本：28,000 万元

法定代表人：杜玉岱

整体变更设立股份公司时间：2007 年 12 月 27 日

公司住所：青岛经济技术开发区江山中路西侧（高新技术工业园）

邮政编码：266500

电话：0532—86916215

传真：0532—86916515

互联网网址：[www.sailuntyre.com.cn](http://www.sailuntyre.com.cn)

电子信箱：[info@sailuntyre.com](mailto:info@sailuntyre.com)

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）发行人设立方式

赛轮股份由原有限责任公司股东作为发起人，以 2007 年 11 月 30 日为基准日，按照经山东汇德审计的净资产 478,651,913.49 元以 2.393：1 的折股比例整体变更设立。2007 年 12 月 27 日公司在青岛市工商行政管理局办理工商注册登记，取得注册号为 370211228042403 的企业法人营业执照，注册资本 20,000 万元。

## （二）发起人

公司由赛轮有限整体变更而来，发起人为赛轮有限全体 49 名股东，股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	股权性质	持股数量	持股比例	序号	股东名称	股权性质	持股数量	持股比例
1	杜玉岱	自然人股	3,281.8674	16.41%	26	黄绪怀	自然人股	170.7942	0.86%
2	青岛软控	社会法人股	2,277.2559	11.39%	27	韩英杰	自然人股	125.2491	0.63%
3	三橡有限	社会法人股	2,009.3937	10.05%	28	杨德华	自然人股	91.0902	0.46%
4	雁山集团	社会法人股	1,707.9419	8.54%	29	王斐	自然人股	68.3177	0.34%
5	孙戈	自然人股	1,480.2163	7.40%	30	周天明	自然人股	56.9314	0.28%
6	陈金霞	自然人股	1,252.4907	6.26%	31	宋军	自然人股	56.9314	0.28%
7	延金芬	自然人股	1,138.6280	5.69%	32	杨笑	自然人股	56.9314	0.28%
8	吴凡	自然人股	1,138.6280	5.69%	33	张向东	自然人股	56.9314	0.28%
9	刘芬芳	自然人股	569.3140	2.85%	34	张民	自然人股	34.1588	0.17%
10	张清涛	自然人股	455.4512	2.28%	35	刘玉文	自然人股	34.1588	0.17%
11	孙健	自然人股	401.8787	2.01%	36	郭良锁	自然人股	34.1588	0.17%
12	崔平	自然人股	401.8787	2.01%	37	郑新家	自然人股	34.1588	0.17%
13	阎秀英	自然人股	241.4119	1.21%	38	任家韬	自然人股	34.1588	0.17%
14	何宝镛	自然人股	241.1272	1.21%	39	周波	自然人股	34.1588	0.17%
15	胡梅雪	自然人股	227.7313	1.14%	40	靳春彦	自然人股	34.1588	0.17%
16	纪长崑	自然人股	227.7256	1.14%	41	朱小兵	自然人股	34.1588	0.17%
17	杨毅	自然人股	227.7256	1.14%	42	陆振元	自然人股	34.1588	0.17%
18	吴建元	自然人股	227.7256	1.14%	43	孙永乐	自然人股	34.1588	0.17%
19	于海洋	自然人股	200.9394	1.00%	44	曲蔚	自然人股	34.1588	0.17%
20	张伟建	自然人股	190.8910	0.95%	45	刘燕生	自然人股	34.1588	0.17%
21	王壮利	自然人股	187.5434	0.94%	46	刘连云	自然人股	34.1588	0.17%
22	周家燕	自然人股	187.5434	0.94%	47	许生华	自然人股	22.7727	0.11%
23	张逸云	自然人股	187.5434	0.94%	48	孙彩	自然人股	22.7727	0.11%
24	张国岳	自然人股	170.7942	0.86%	49	于祥东	自然人股	22.7727	0.11%
25	陈波	自然人股	170.7942	0.86%					
持股数合计			20,000.00		持股比例合计			100.00%	

## （三）改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人为杜玉岱先生、青岛软控、三橡有限和雁山集团。

公司改制前后，杜玉岱先生拥有的主要资产均为其持有的本公司 16.41% 股权/股份，担任本公司法定代表人、董事长。

青岛软控主营业务为面向轮胎行业提供应用软件、系统集成和数字化装备，为轮胎等橡胶制品生产企业提供全面的机电一体化、自动化、信息化解决方案；其主要资产为与其业务相关的资产及其拥有的下属企业的股权。

三橡有限主营业务为国防工业航空轮胎、安全防护轮胎、特种斜交胎的研发与制造；其主要资产为其业务相关的资产及其拥有的下属企业的股权。

雁山集团主营业务为自有资产投资、资产运营管理；其主要资产为其业务相关的资产及其拥有的下属企业的股权。

公司设立前后，主要发起人主要资产、所从事的主要业务均没有发生重大变化。

#### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

发行人由赛轮有限整体变更而来，承继了赛轮有限的全部资产、负债和业务。成立时拥有的主要资产为货币资金、存货等流动资产和生产经营所需的厂房、机器设备、在建工程等非流动资产。发行人成立后实际从事的主要业务仍为子午线轮胎的研发、生产和销售以及子午线轮胎制造技术及配套技术的开发、销售及相关服务，主营业务未发生变化。

发行人由赛轮有限整体变更的审计基准日为 2007 年 11 月 30 日，山东汇德出具了（2007）汇所审字第 3-068 号《审计报告》。发行人成立时总资产 144,193.61 万元，负债 96,328.42 万元，净资产 47,865.19 万元。

#### **（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系**

发行人由赛轮有限整体变更而来，改制前后业务流程未发生重大变化。具体业务流程请参见“第六节 业务与技术”之“四、主营业务情况（二）主要产品的工艺流程和技术服务的流程”相关内容。

## **(六) 发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系未发生重大变化。具体请参见“第七节同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况”的内容。

## **(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

发行人整体变更为股份公司后，承继了赛轮有限的全部资产、负债，相关资产权属均已变更至股份公司名下。发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

## **(八) 发行人独立性及独立经营能力**

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，建立健全法人治理结构，拥有独立的产、供、销体系，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### **1、资产独立**

本公司由有限公司整体变更设立，原有限公司的所有资产由本公司继承，并按照国家有关规定办理了相关资产的产权变更登记手续。公司与各股东的资产产权界定明确。公司拥有的固定资产和无形资产所对应的产权证明取得的法律手续完备，公司资产完整，不存在股东和其他关联方占用本公司资产的情况。

### **2、人员独立**

公司董事、监事及其他高级管理人员均依《公司法》、《公司章程》等规定的合法程序选举或聘任，不存在超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

目前公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书、生产技术负责

人均均为专职，在公司领取薪酬，未在股东单位及关联单位或其他单位担任除董事、监事以外的其他职务或领薪，与公司股东及各关联方也不存在交叉任职的现象。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司拥有独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，由公司人力资源部独立负责公司员工的聘任、考核和奖惩。

### 3、财务独立

本公司设有独立的财务部门，配备专职财务人员，具有独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，实施严格的内部审计制度，具有规范的财务会计制度和对子公司及其下属公司的财务管理制度。

本公司在银行独立开设帐户，银行基本账户的开户行为中国农业银行青岛市李沧区支行，账号为 38080401040005897。本公司不存在与股东共用银行账户的情形，也不存在将资金存入股东账户的情形。

公司作为独立的纳税人，持有独立的税务登记证，证号为鲁税青字 370211743966332 号。公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，不存在与股东单位混合纳税情况。

### 4、机构独立

本公司下设财务部、技术研发中心、人力资源部、设备部、质量保证部、生产管理部等 24 个职能部门，内部经营管理机构健全。公司独立行使经营管理职权，生产经营和管理机构与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预本公司机构设置的情况。股东单位各职能部门与本公司各职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在股东单位直接干预本公司生产经营活动的情况。

### 5、业务独立

公司由赛轮有限整体改制设立，在整体改制设立之前，赛轮有限就是一个独立运作的企业，具有独立的研发、采购、生产、销售系统。因而公司具有完



整的业务体系及面向市场独立经营的能力，拥有完整的法人财产权，包括运营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司独立获取业务收入和业务利润，不存在依赖于股东及其他关联方的关联交易获取收益的情形。

### 三、发行人设立以来股本的形成及重大资产重组情况

#### （一）发行人的股本形成



#### 1、赛轮示范基地成立

公司前身——赛轮示范基地有限公司的发起人为杜玉岱先生、海川博易、金字建筑、雁山集团及青岛软控，注册资本为10,000万元。由海川博易以现金

4,000 万元出资，持有 40% 的股权；青岛软控以无形资产——“全钢载重子午线轮胎生产制造技术软件”（以下简称“全钢技术软件”）作价 2,000 万元出资，持有 20% 的股权；雁山集团以现金 1,500 万元出资，持有 15% 的股权；金宇建筑以现金 1,500 万元出资，持有 15% 的股权；杜玉岱先生以无形资产——“全钢技术软件”作价 1,000 万元出资，持有 10% 的股权。

杜玉岱与青岛软控出资的无形资产“全钢技术软件”经青岛市科技局以青科高字【2002】20 号文件认定为高新技术项目，经青岛天和资产评估有限责任公司评估（青天评报字【2002】第 166 号）为 3,200 万元。根据 2002 年 10 月 30 日各股东签署的《价值确认书》，确认该技术软件评估价值为 3,200 万元，作价出资额为 3,000 万元。其中软控股份拥有该技术作价金额 3,000 万元中的 2,000 万元出资；杜玉岱先生拥有该技术作价金额 3,000 万元中的 1,000 万元出资。

2002 年 11 月 8 日，山东德盛会计师事务所出具鲁德所验【2002】8-147 号《验资报告》，“截至 2002 年 11 月 8 日止，赛轮示范基地已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 10,000 万元。各股东以货币出资 7,000 万元，以无形资产出资 3,000 万元，无形资产出资金额占注册资本的 30%。”

赛轮示范基地于 2002 年 11 月 18 日在青岛市工商行政管理局登记注册，领取注册号为 3702112804240 的《企业法人营业执照》。赛轮示范基地成立时，股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资方式	投资金额（万元）			持股比例
			列入实收资本	列入资本公积金	合计	
1	海川博易	货币	4,000.00	--	4,000.00	40.00%
2	青岛软控	无形资产	2,000.00	133.00	2,133.00	20.00%
3	金宇建筑	货币	1,500.00	--	1,500.00	15.00%
4	雁山集团	货币	1,500.00	--	1,500.00	15.00%
5	杜玉岱	无形资产	1,000.00	67.00	1,067.00	10.00%
合 计			<b>10,000.00</b>	<b>200.00</b>	<b>10,200.00</b>	<b>100.00%</b>

2005 年 10 月 19 日，赛轮示范基地召开临时股东会，决议更名为赛轮有限公司（以下简称“赛轮有限”）。同年 11 月 11 日，青岛市工商行政管理局核准名称变更登记，并重新核发 3702112804240 号《企业法人营业执照》。

## 2、2006年5月第一次增资扩股

2006年5月10日，赛轮有限2006年第一次临时股东会同意公司注册资本由人民币10,000万元增至人民币11,765万元。三橡轮胎以货币资金3,530万元认缴注册资本1,765万元，取得公司15%的股权，其他股东均放弃本次增资扩股的权利。此次增资已经山东中瑞会计师事务所审验，并于2006年5月19日出具山中瑞会内验字【2006】第052号《验资报告》。

增资背景：赛轮公司自2003年末投产全钢胎项目后，2006年产能到达盈亏平衡点。为获得更好的发展，急需资金将全钢子午胎的年生产能力由60万条增加到120万条，因此有意向进行增资。三橡轮胎主要生产军用轮胎，对轮胎行业的基本情况较为了解。基于看好子午线轮胎的未来发展前景，有意投资子午线轮胎生产企业。经公司董事长杜玉岱先生与三橡轮胎有关人员接洽，双方协商同意进行增资。本次增资3530万元全部投入全钢子午线轮胎项目建设，增资后公司全钢子午线轮胎产能实现迅速增长，2007年末达到90万条产能，销售收入亦迅速提升，2007年实现全钢胎销售收入10.03亿元，较2006年增长87.67%。

定价依据：在不低于2005年末的单位净资产（0.94元/单位注册资本）的基础上，发行人与三橡轮胎进行协商，确定增资价格为2元/单位注册资本，对应2005年摊薄前市盈率11.19倍。

2006年5月22日，青岛市工商行政管理局黄岛分局核准变更登记，并重新核发3702112804240号《企业法人营业执照》。增资前后的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	增资前		增资后	
		出资额	持股比例	出资额	持股比例
1	海川博易	4,000.00	40%	4,000.00	34.00%
2	青岛软控	2,000.00	20%	2,000.00	17.00%
3	三橡轮胎	--	--	1,765.00	15.00%
4	金宇建筑	1,500.00	15%	1,500.00	12.75%
5	雁山集团	1,500.00	15%	1,500.00	12.75%
6	杜玉岱	1,000.00	10%	1,000.00	8.50%
合计		10,000.00	100%	11,765.00	100.00%

### 3、2007 年 2 月第一次股权转让

2007 年 2 月 27 日，赛轮有限 2007 年第一次临时股东会同意股东海川博易将所持有的公司 4,000 万股转让给杜玉岱先生 1,882.3 万股，转让给三橡特种 1,764.75 万股，转让给孙健先生 352.95 万股；同意股东三橡轮胎将其持有的公司 1,765 万股转让给双龙天宝。其他股东均放弃本次股权转让优先受让权利。

2007 年 2 月 28 日，海川博易分别与杜玉岱先生、三橡特种、孙健先生签署《关于转让赛轮有限公司股权的协议书》，三橡轮胎与双龙天宝签署《关于转让赛轮有限公司股权的协议书》。转让后，海川博易和三橡轮胎均不再持有赛轮有限股权。转让情况具体如下：

转让方	受让方	股权比例	对应注册资本(万元)	转让价格(元/单位注册资本)
海川博易	杜玉岱	16.00%	1,882.30	1.00
	三橡特种	15.00%	1,764.75	2.59
	孙健	3.00%	352.95	2.60
三橡轮胎	双龙天宝	15.00%	1,765.00	2.00

注：2006 年 12 月 31 日，公司每单位注册资本拥有的净资产为 1.35 元。（经审计）

海川博易股权转让背景：海川博易是以财务投资为主业的公司，发行人设立时，海川博易及其投资人基于对杜玉岱的多年了解、信任及相互支持，为满足杜玉岱对组建公司的融资需要以及对杜玉岱发展事业的扶持，同意参与出资，不参与公司的具体经营管理。2007 年，海川博易因自身发展战略调整有意收回对发行人的投资，经杜玉岱协调、运作，三橡特种、孙健有意投资，杜玉岱本人也有增持意愿。

定价依据：不低于 2005 年增资价格以及上年末单位净资产（1.35 元）。（1）三橡有限、孙健按 2.6 元/单位注册资本价格分别购买海川博易持有的赛轮有限 15%、3%的股权；（2）在满足海川博易本次退出整体投资回报的情况下以及双方深厚关系和对杜玉岱事业支持，杜玉岱按 1 元/单位注册资本的优惠价格得以受让。

三橡轮胎股权转让背景：双龙天宝为三橡轮胎的控股股东，根据股权管理内部调整的需要，三橡轮胎将其持有的发行人股权转让给双龙天宝。

定价依据：因为属于母子公司之间的股权转让，双方约定原价转让。

本次股权转让前后，赛轮有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	股权转让前		股权转让后	
		出资额	持股比例	出资额	持股比例
1	杜玉岱	1,000.00	8.50%	2,882.30	24.50%
2	海川博易	4,000.00	34.00%	--	--
3	青岛软控	2,000.00	17.00%	2,000.00	17.00%
4	三橡轮胎	1,765.00	15.00%	--	--
5	双龙天宝	--	--	1,765.00	15.00%
6	三橡特种	--	--	1,764.75	15.00%
7	金宇建筑	1,500.00	12.75%	1,500.00	12.75%
8	雁山集团	1,500.00	12.75%	1,500.00	12.75%
9	孙健	--	--	352.95	3.00%
合计		11,765.00	100.00%	11,765.00	100.00%

#### 4、2007年9月第二次股权转让

2007年9月12日，赛轮有限2007年第二次临时股东会同意股东双龙天宝、金宇建筑转让股权，其他股东声明放弃优先受让权。

2007年9月12日，双龙天宝分别与崔平、阎秀英、何宝镛、胡梅雪、于海洋、王壮利、周家燕、张逸云、张伟建签署《关于转让赛轮有限公司股权的协议书》；金宇建筑分别与延金芬、刘芬芳签署《关于转让赛轮有限公司股权的协议书》。转让后，双龙天宝、金宇建筑不再持有赛轮有限股权。转让情况具体如下：

转让方	受让方	股权比例	对应注册资本(万元)	转让价格(元/单位注册资本)
双龙天宝	崔平	3.00%	352.95	2.60
	阎秀英	1.80%	212.02	2.00
	何宝镛	1.80%	211.77	2.00
	胡梅雪	1.70%	200.005	2.00
	于海洋	1.50%	176.475	2.30
	王壮利	1.40%	164.71	2.00
	周家燕	1.40%	164.71	2.00
	张逸云	1.40%	164.71	2.00
	张伟建	1.00%	117.65	2.00
金宇建筑	延金芬	8.50%	1,000.00	1.66
	刘芬芳	4.25%	500.00	1.66

转让背景：原股东双龙天宝及金宇建筑根据自身发展战略的需要自愿进

行，股权受让方系原股东自行寻找并确定。

定价依据：（1）双龙天宝：不低于自身出资价格及 2007 年 6 月 30 日单位净资产（1.65 元）；（2）金字建筑：不低于 2007 年 6 月 30 日单位净资产（1.65 元）。

本次股权转让前后，赛轮有限股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	股权转让前		股权转让后	
		出资额（万元）	持股比例	出资额（万元）	持股比例
1	杜玉岱	2,882.30	24.50%	2,882.300	24.50%
2	青岛软控	2,000.00	17.00%	2,000.000	17.00%
3	三橡有限（原“三橡特种”）	1,764.75	15.00%	1,764.750	15.00%
4	双龙天宝	1,765.00	15.00%	--	--
5	金字建筑	1,500.00	12.75%	--	--
6	雁山集团	1,500.00	12.75%	1,500.000	12.75%
7	延金芬	--	--	1,000.000	8.50%
8	刘芬芳	--	--	500.000	4.25%
9	孙健	352.95	3.00%	352.950	3.00%
10	崔平	--	--	352.950	3.00%
11	阎秀英	--	--	212.020	1.80%
12	何宝镛	--	--	211.770	1.80%
13	胡梅雪	--	--	200.005	1.70%
14	于海洋	--	--	176.475	1.50%
15	王壮利	--	--	164.710	1.40%
16	周家燕	--	--	164.710	1.40%
17	张逸云	--	--	164.710	1.40%
18	张伟建	--	--	117.650	1.00%
合计		11,765.00	100.00%	11,765.000	100.00%

注：股东三橡特种更名为三橡有限。

## 5、2007 年 11 月第二次增资扩股

2007 年 11 月 18 日，赛轮有限 2007 年第三次临时股东会同意原股东张伟建先生、新股东孙戈先生等 34 位自然人以 5.00 元/单位注册资本的价格增资，增资后注册资本为 17,565 万元，其余股东声明放弃优先认购权。增资情况如下：

股东姓名	出资金额（万元）	新增注册资本（万元）	股东姓名	出资金额（万元）	新增注册资本（万元）
张伟建	250.00	50.00	张向东	250.00	50.00
孙戈	6,500.00	1,300.00	张民	150.00	30.00
陈金霞	5,500.00	1,100.00	刘玉文	150.00	30.00
吴凡	5,000.00	1,000.00	郭良锁	150.00	30.00
张清涛	2,000.00	400.00	郑新家	150.00	30.00

纪长崑	1,000.00	200.00	任家韬	150.00	30.00
杨毅	1,000.00	200.00	周波	150.00	30.00
吴建元	1,000.00	200.00	靳春彦	150.00	30.00
张国岳	750.00	150.00	朱小兵	150.00	30.00
陈波	750.00	150.00	陆振元	150.00	30.00
黄绪怀	750.00	150.00	孙永乐	150.00	30.00
韩英杰	550.00	110.00	曲蔚	150.00	30.00
杨德华	400.00	80.00	刘燕生	150.00	30.00
王斐	300.00	60.00	刘连云	150.00	30.00
周天明	250.00	50.00	许生华	100.00	20.00
宋军	250.00	50.00	孙彩	100.00	20.00
杨笑	250.00	50.00	于祥东	100.00	20.00

上述股东共投资 29,000 万元人民币，其中 5,800 万元列入实收资本，23,200 万元列入资本公积金。上述增资已经山东汇德审验，并于 2007 年 11 月 29 日出具（2007）汇所验字第 3—005 号《验资报告》。

增资背景：经过短短几年的发展，公司全钢子午胎凭借优良的产品性能在市场上树立了良好的品牌形象，2007 年 9 月，公司全钢子午胎荣获“中国名牌产品”称号（全国共十家企业的同类产品获此称号），公司当时的全钢子午胎年产能约为 90 万套，虽然处于满负荷生产状态，但仍不能满足市场需求，为更好的满足客户需求，从而进一步提高公司竞争力，拟投入资金扩大全钢子午胎的生产能力，将其年产能提高到 120 万套。另外，公司考虑到半钢子午胎的市场需求量非常大，未来具有很好的市场前景，决定开始投资建设半钢子午胎项目。同时，经过几年的发展，公司也意识到核心管理层及核心技术人员对企业发展的重要性，为提高公司管理层的工作动力，本次增资对象包含了公司核心管理层、核心技术人员。本次增资获取资金 2.9 亿元主要投入全钢子午线轮胎项目建设，2008 年末全钢胎产能达到 130 万条。2008 年全钢胎销售收入实现 13.75 亿元，较 2007 年增长 37.05%。

定价依据：在不低于增资前一年末单位净资产的基础上，与有意向股东进行协商，最终确定增资价格为 5 元/单位注册资本。

2007 年 11 月 30 日，青岛市工商行政管理局经济技术开发区分局核准变更登记，并重新核发 3702112804240 号《企业法人营业执照》。本次增资扩股前后，赛轮有限股权结构如下：

序号	股东姓名或名	增资扩股前	增资扩股后
----	--------	-------	-------

	称	出资额 (万元)	持股比例	出资额 (万元)	持股比例
1	杜玉岱	2,882.300	24.50%	2,882.300	16.41%
2	青岛软控	2,000.000	17.00%	2,000.000	11.39%
3	三橡有限	1,764.750	15.00%	1,764.750	10.05%
4	雁山集团	1,500.000	12.75%	1,500.000	8.54%
5	孙戈	--	--	1,300.000	7.40%
6	陈金霞	--	--	1,100.000	6.26%
7	延金芬	1,000.000	8.50%	1,000.000	5.69%
8	吴凡	--	--	1,000.000	5.69%
9	刘芬芳	500.000	4.25%	500.000	2.85%
10	张清涛	--	--	400.000	2.28%
11	孙健	352.950	3.00%	352.950	2.01%
12	崔平	352.950	3.00%	352.950	2.01%
13	阎秀英	212.020	1.80%	212.020	1.21%
14	何宝镛	211.770	1.80%	211.770	1.21%
15	胡梅雪	200.005	1.70%	200.005	1.14%
16	纪长崑	--	--	200.000	1.14%
17	杨毅	--	--	200.000	1.14%
18	吴建元	--	--	200.000	1.14%
19	于海洋	176.475	1.50%	176.475	1.00%
20	张伟建	117.650	1.00%	167.650	0.95%
21	王壮利	164.710	1.40%	164.710	0.94%
22	周家燕	164.710	1.40%	164.710	0.94%
23	张逸云	164.710	1.40%	164.710	0.94%
24	张国岳	--	--	150.000	0.86%
25	陈波	--	--	150.000	0.86%
26	黄绪怀	--	--	150.000	0.86%
27	韩英杰	--	--	110.000	0.63%
28	杨德华	--	--	80.000	0.46%
29	王斐	--	--	60.000	0.34%
30	周天明	--	--	50.000	0.28%
31	宋军	--	--	50.000	0.28%
32	杨笑	--	--	50.000	0.28%
33	张向东	--	--	50.000	0.28%
34	张民	--	--	30.000	0.17%
35	刘玉文	--	--	30.000	0.17%
36	郭良锁	--	--	30.000	0.17%
37	郑新家	--	--	30.000	0.17%
38	任家韬	--	--	30.000	0.17%
39	周波	--	--	30.000	0.17%
40	靳春彦	--	--	30.000	0.17%
41	朱小兵	--	--	30.000	0.17%
42	陆振元	--	--	30.000	0.17%
43	孙永乐	--	--	30.000	0.17%
44	曲蔚	--	--	30.000	0.17%
45	刘燕生	--	--	30.000	0.17%
46	刘连云	--	--	30.000	0.17%
47	许生华	--	--	20.000	0.11%
48	孙彩	--	--	20.000	0.11%
49	于祥东	--	--	20.000	0.11%



合 计	11,765.000	100.00%	17,565.000	100.00%
-----	------------	---------	------------	---------

## 6、2007 年 12 月股份公司设立

2007 年 12 月 4 日赛轮有限召开 2007 年第四次临时股东会，会议决定赛轮有限以 2007 年 11 月 30 日为审计基准日，以基准日经审计净资产进行折股，整体变更为赛轮股份有限公司。具体折股方案由各发起人根据审计结果在《发起人协议书》中确认。根据 2007 年 12 月 10 日签署的《发起人协议》，全体股东决定：将赛轮有限整体变更为赛轮股份有限公司，全体股东作为发起人；同意赛轮有限以经山东汇德审计的截止 2007 年 11 月 30 日的净资产 478,651,913.49 元，按 2.393：1 比例整体折为股份公司每股面值为 1.00 元的人民币普通股 200,000,000.00 股，余额计入资本公积，发起人按照各自在赛轮有限中的股权比例所对应的净资产认购所折合的股份公司股本。原赛轮有限的债权、债务和资产全部进入股份公司。

山东汇德于 2007 年 12 月 11 日出具（2007）汇所验字第 3—005 号《验资报告》，“经验证，截至 2007 年 12 月 11 日止，已收到发起人股东投入的资本金 478,651,913.49 元，其中 200,000,000.00 元列入股本，278,651,913.49 元列入资本公积金。”公司于 2007 年 12 月 24 日召开创立大会，2007 年 12 月 27 日在青岛市工商行政管理局设立登记领取营业执照，注册号为 370211228042403。设立时股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例	序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	杜玉岱	3,281.8674	16.41%	26	黄绪怀	170.7942	0.86%
2	青岛软控	2,277.2559	11.39%	27	韩英杰	125.2491	0.63%
3	三橡有限	2,009.3937	10.05%	28	杨德华	91.0902	0.46%
4	雁山集团	1,707.9419	8.54%	29	王斐	68.3177	0.34%
5	孙戈	1,480.2163	7.40%	30	周天明	56.9314	0.28%
6	陈金霞	1,252.4907	6.26%	31	宋军	56.9314	0.28%
7	延金芬	1,138.6280	5.69%	32	杨笑	56.9314	0.28%
8	吴凡	1,138.6280	5.69%	33	张向东	56.9314	0.28%
9	刘芬芳	569.3140	2.85%	34	张民	34.1588	0.17%
10	张清涛	455.4512	2.28%	35	刘玉文	34.1588	0.17%
11	孙健	401.8787	2.01%	36	郭良锁	34.1588	0.17%
12	崔平	401.8787	2.01%	37	郑新家	34.1588	0.17%
13	阎秀英	241.4119	1.21%	38	任家韬	34.1588	0.17%
14	何宝镛	241.1272	1.21%	39	周波	34.1588	0.17%

15	胡梅雪	227.7313	1.14%	40	靳春彦	34.1588	0.17%
16	纪长崑	227.7256	1.14%	41	朱小兵	34.1588	0.17%
17	杨毅	227.7256	1.14%	42	陆振元	34.1588	0.17%
18	吴建元	227.7256	1.14%	43	孙永乐	34.1588	0.17%
19	于海洋	200.9394	1.00%	44	曲蔚	34.1588	0.17%
20	张伟建	190.8910	0.95%	45	刘燕生	34.1588	0.17%
21	王壮利	187.5434	0.94%	46	刘连云	34.1588	0.17%
22	周家燕	187.5434	0.94%	47	许生华	22.7727	0.11%
23	张逸云	187.5434	0.94%	48	孙彩	22.7727	0.11%
24	张国岳	170.7942	0.86%	49	于祥东	22.7727	0.11%
25	陈波	170.7942	0.86%				
<b>持股数合计</b>		<b>20,000.0000</b>		<b>持股比例合计</b>		<b>100.00%</b>	

### 7、2009年6月第三次增资扩股

2009年6月25日赛轮股份召开2009年第三次临时股东会，决议原股东陈金霞以及15名新增股东以4.4元/股的价格增资，增资后注册资本为28,000万元。

上述增资已经山东汇德审验，并于2009年6月30日出具(2009)汇所验字第3-003号《验资报告》。2009年6月30日，青岛市工商行政管理局核准变更登记，并重新核发370211228042403号《企业法人营业执照》。本次增资扩股前后，赛轮股份股权结构如下：

序号	股东名称	增资前		增资后	
		持股数量(万股)	所占股本总额比例	持股数量(万股)	所占股本总额比例
1	杜玉岱	3,281.8674	16.41%	3,281.8674	11.72%
2	青岛软控	2,277.2559	11.39%	2,277.2559	8.13%
3	三橡有限	2,009.3937	10.05%	2,009.3937	7.18%
4	雁山集团	1,707.9419	8.54%	1,707.9419	6.10%
5	陈金霞	1,252.4907	6.26%	1,707.4907	6.10%
6	孙戈	1,480.2163	7.40%	1,480.2163	5.29%
7	何东翰			1,300.0000	4.64%
8	延金芬	1,138.6280	5.69%	1,138.6280	4.07%
9	吴凡	1,138.6280	5.69%	1,138.6280	4.07%
10	苏州新麟创业投资有限公司	-	-	1,100.0000	3.93%
11	虞然	-	-	1,050.0000	3.75%
12	郑海若	-	-	700.0000	2.50%
13	刘芬芳	569.3140	2.85%	569.3140	2.04%
14	上海磐石投资有限公司	-	-	460.0000	1.64%
15	刘涛	-	-	460.0000	1.64%
16	张清涛	455.4512	2.28%	455.4512	1.63%
17	孙健	401.8787	2.01%	401.8787	1.44%

18	崔平	401.8787	2.01%	401.8787	1.44%
19	孙晖	-	-	400.0000	1.43%
20	盈峰投资控股集团有限公司	-	-	300.0000	1.07%
21	耿永平	-	-	290.0000	1.04%
22	王永辉	-	-	277.0000	0.99%
23	许强	-	-	260.0000	0.93%
24	常州力合创业投资有限公司	-	-	250.0000	0.89%
25	阎秀英	241.4119	1.21%	241.4119	0.86%
26	何宝镛	241.1272	1.21%	241.1272	0.86%
27	孟卫华	-	-	240.0000	0.86%
28	苏州工业园区资产管理有限公司	-	-	230.0000	0.82%
29	上海顺泰创业投资有限公司	-	-	228.0000	0.82%
30	胡梅雪	227.7313	1.14%	227.7313	0.82%
31	纪长崑	227.7256	1.14%	227.7256	0.81%
32	杨毅	227.7256	1.14%	227.7256	0.81%
33	吴建元	227.7256	1.14%	227.7256	0.81%
34	于海洋	200.9394	1.00%	200.9394	0.72%
35	张伟建	190.891	0.95%	190.891	0.68%
36	周家燕	187.5434	0.94%	187.5434	0.67%
37	王壮利	187.5434	0.94%	187.5434	0.67%
38	张逸云	187.5434	0.94%	187.5434	0.67%
39	张国岳	170.7942	0.86%	170.7942	0.61%
40	陈波	170.7942	0.86%	170.7942	0.61%
41	黄绪怀	170.7942	0.86%	170.7942	0.61%
42	韩英杰	125.2491	0.63%	125.2491	0.45%
43	杨德华	91.0902	0.46%	91.0902	0.33%
44	王斐	68.3177	0.34%	68.3177	0.25%
45	周天明	56.9314	0.28%	56.9314	0.20%
46	宋军	56.9314	0.28%	56.9314	0.20%
47	杨笑	56.9314	0.28%	56.9314	0.20%
48	张向东	56.9314	0.28%	56.9314	0.20%
49	张民	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
50	刘玉文	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
51	郭良锁	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
52	郑新家	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
53	任家韬	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
54	周波	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
55	靳春彦	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
56	朱小兵	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
57	陆振元	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
58	孙永乐	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
59	曲蔚	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
60	刘燕生	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
61	刘连云	34.1588	0.17%	34.1588	0.12%
62	许生华	22.7727	0.11%	22.7727	0.08%
63	孙彩	22.7727	0.11%	22.7727	0.08%

64	于祥东	22.7727	0.11%	22.7727	0.08%
	合计	20,000.0000	100.00%	28,000.0000	100.00%

注：盈峰投资控股集团有限公司原名广东盈峰投资控股集团有限公司。

增资背景：发行人本次增资主要为了按计划投资建设 1000 万套半钢子午胎项目。发行人于 2007 年 6 月制订了 1000 万套半钢子午线轮胎项目投产计划，并于 2008 年 1 月取得了青发改工业备【2008】21 号项目备案，该项目总投资预算为 107,353 万元。由于发行人的半钢项目处于建设期，对厂房、设备等固定资产投资较大，相应的资金需求量较大，财务指标反映发行人资金周转存在压力，贷款融资将进一步增加发行人财务负担，因此，2009 年 6 月，发行人通过增资扩股方式融资，有效的缓解了资金紧张局势，使企业获得了产能扩张所急需的资金。

定价依据：发行人 2009 年 5 月末的单位净资产为 2.81 元，在净资产的基础上不低于 2007 年 11 月增资扩股时股东入股的成本价格（当时增发价格为 5 元/股，增发后注册资本变为 17,565 万元，股改后股本变更为 20000 万股，相应的当时进入的股东成本价格为 4.39 元/股），最终确定本次增资的价格为 4.4 元/股。

## 8、2010 年 6 月第三次股权转让

(1) 发行人原股东刘玉文先生于 2010 年 5 月 17 日去世，其继承人李红女士于 2010 年 6 月 12 日与王德先生签订《股权转让协议》，以原股东取得该股权价格 150 万元转让其持有的 34.1588 万股，并在黑龙江省牡丹江市城区公证处办理了公证手续。

因继承获得上述股权，由于其不善于管理此类股权投资资产，自愿按照刘玉文原始取得上述股份的价格需找合适的受让方进行转让变现。

(2) 2010 年 6 月 12 日，发行人原股东孙永乐先生与杜玉岱先生签订《股权转让协议》，孙永乐先生将其持有的 34.1588 万股按原取得价格 150 万元转让给杜玉岱先生。

根据孙永乐的说明，孙永乐因个人原因需要资金变现，自愿转让其持有的发行人股份，其了解发行人经营状况及转让股份的价值，经与受让方协议一

致，同意上述股份转让按孙永乐原始取得成本定价。

另外，公司原第二大股东“青岛高校软控股份有限公司”将公司名称更改为“软控股份有限公司”，且已办理完成工商变更手续。

上述股权转让及公司股东名称变更后，公司股权结构如下：

序号	姓名/名称	股数（万股）	比例	序号	姓名/名称	股数（万股）	比例
1	杜玉岱	3,316.03	11.84%	33	杨毅	227.73	0.81%
2	软控股份	2,277.26	8.13%	34	于海洋	200.94	0.72%
3	三橡有限	2,009.39	7.18%	35	张伟建	190.89	0.68%
4	雁山集团	1,707.94	6.10%	36	王壮利	187.54	0.67%
5	陈金霞	1,707.49	6.10%	37	张逸云	187.54	0.67%
6	孙戈	1,480.22	5.29%	38	周家燕	187.54	0.67%
7	何东翰	1,300.00	4.64%	39	陈波	170.79	0.61%
8	延金芬	1,138.63	4.07%	40	黄绪怀	170.79	0.61%
9	吴凡	1,138.63	4.07%	41	张国岳	170.79	0.61%
10	苏州新麟创业投资有限公司	1,100.00	3.93%	42	韩英杰	125.25	0.45%
11	虞然	1,050.00	3.75%	43	杨德华	91.09	0.33%
12	郑海若	700.00	2.50%	44	王斐	68.32	0.25%
13	刘芬芳	569.31	2.04%	45	周天明	56.93	0.20%
14	上海磐石投资有限公司	460.00	1.64%	46	宋军	56.93	0.20%
15	刘涛	460.00	1.64%	47	杨笑	56.93	0.20%
16	张清涛	455.45	1.63%	48	张向东	56.93	0.20%
17	孙健	401.88	1.44%	49	陆振元	34.16	0.12%
18	崔平	401.88	1.44%	50	任家韬	34.16	0.12%
19	孙晖	400.00	1.43%	51	曲蔚	34.16	0.12%
20	盈峰投资控股集团有限公司	300.00	1.07%	52	刘连云	34.16	0.12%
21	耿永平	290.00	1.04%	53	刘燕生	34.16	0.12%
22	王永辉	277.00	0.99%	54	朱小兵	34.16	0.12%
23	许强	260.00	0.93%	55	周波	34.16	0.12%
24	常州力合创业投资有限公司	250.00	0.89%	56	靳春彦	34.16	0.12%
25	阎秀英	241.41	0.86%	57	郭良锁	34.16	0.12%
26	何宝镛	241.13	0.86%	58	张民	34.16	0.12%
27	孟卫华	240.00	0.86%	59	郑新家	34.16	0.12%
28	苏州工业园区资产管理有限公司	230.00	0.82%	60	王德	34.16	0.12%
29	上海顺泰创业投资有限公司	228.00	0.82%	61	孙彩	22.77	0.08%
30	纪长崑	227.73	0.81%	62	于祥东	22.77	0.08%
31	胡梅雪	227.73	0.82%	63	许生华	22.77	0.08%

32	吴建元	227.73	0.81%				
合计						28,000.00	100.00%

## (二) 发行人设立以来的重大资产重组情况

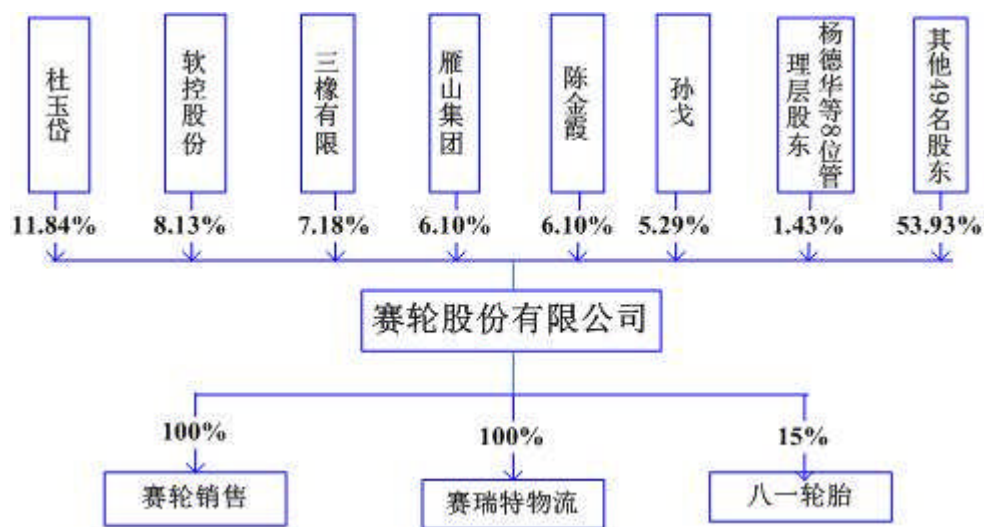
发行人自设立以来未进行过重大资产重组。

## (三) 历次验资情况及公司设立时发起人投入资产的计量属性

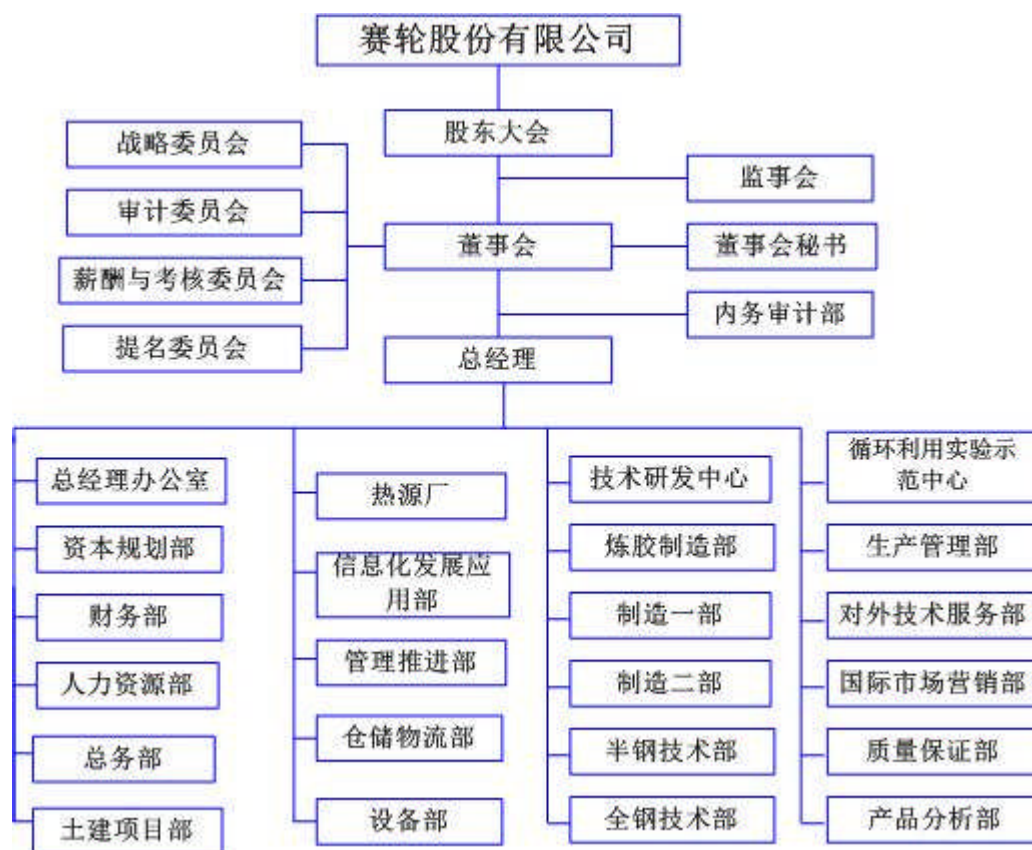
请见“第十节 财务会计信息”之“十四 资产评估情况”及“十五 验资情况”。

## 四、公司股权及组织结构图

### (一) 公司股权结构图



### (二) 公司组织结构图



公司下设 24 个职能部门，各部门的职能如下：

部门名称	职能
内务审计部	审查各类经济合同的价格；建设项目全过程审计；公司各类经济业务的专项审计；销售审计、成本费用审计；检查和评价公司的内部控制情况
总经理办公室	领导日常、外出活动及来访客人的安排；与政府部门沟通；组织公司级会议；公文管理；档案资料的归档；科技成果鉴定；车辆管理等
资本规划部	公司投融资、合资、合作业务，股票上市及交易；工商登记；信息披露；仲裁、法律诉讼，以及相关合同签订等
财务部	建立健全会计管理制度，会计核算；财务会计分析；各项税费的清算、汇缴；建立会计档案等
人力资源部	拟订公司薪酬、福利方案；员工培训；工作绩效考核及员工满意度调查；劳动合同的签订、解除、续签、保管；员工录用、晋升、职称、调岗、辞退；人事档案、劳动保险、公积金管理。
总务部	保卫、消防；食堂管理；保洁；总务维修；办公固定资产、宿舍管理；劳保用品、办公用品的保管；公司绿化等
土建项目部	土建项目的前期论证和策划、合同签订、办理新建土建项目所需手续；单项工程的施工和管理工作
热源厂	公司蒸汽的生产及供应；公司电力系统的运行及管理、相关设备的维护保养；节能技术改进、创新
信息化发展应用部	以客户为中心，以业务需求为驱动，遵循信息安全的原则，组织信息化应用系统的总体规划、分布研发或引进、发布、实施、运维等全过程的管理
管理推进部	内部管理制度、主要业务流程运行的有效性评定；制定、实施公司年度方针计划，绩效考核；阶段性重点事项实施的监督与考评
仓储物流部	制定仓储物流规划；原辅材料的收发货、仓储；成品胎的收发货、包装、仓储

设备部	设备采购、安装、技术改进及维修；设备档案管理；设备能源的目标管理；公共设施维修；非标设备设计制作
技术研发中心	技术标准工作；新型原材料的应用和研究；结构设计和配方设计及生产工艺研究；优化生产工艺；产品性能试验和检测
炼胶制造部	公司生产所需胶料的生产
制造一部	全钢子午线轮胎生产
制造二部	半钢子午线轮胎生产
半钢技术部	半钢产品新产品、新配方的开发、改进；新型原材料的应用和研究；工艺技术、装备的应用研究工作；对半钢不合格原辅材料、成品等的技术处理；对半钢技术转让企业进行对口技术支持。
全钢技术部	制订全钢产品技术标准和管理标准；工艺技术、装备的应用研究；协助技术研发中心制定产品改造方案；对全钢不合格内胎、垫带等的技术处理；对全钢技术转让企业进行对口技术支持
轮胎循环利用实验示范中心	开发轮胎循环利用技术、产品；销售翻修轮胎、轮胎翻修材料、胶粉等
生产管理部	制定公司生产规划、管理制度、生产定额标准；建立公司安全管理体系；公司级安全检查、安全隐患整改；组织员工安全教育；环境保护日常管理
对外技术服务部	对外技术输出项目洽谈、跟踪、合同签订；依据合作项目需求，对技术转让企业提供相关的技术文件、进行对口技术支持
国际市场营销部	国外市场开拓及国外市场产品售后服务，建立完善公司产品国外市场价格管理体系，市场信息的收集、调研，国外客户管理
质量保证部	原辅材料、过程产品和最终产品监测；不合格品控制；产品标识及可追溯性的策划；标准化工作推进；质量环境管理体系认证；产品认证
产品分析部	理赔胎的技术分析、整改落实；外部顾客满意度调查、分析

## 五、发行人控股及参股子公司情况

### 1、青岛赛轮子午线轮胎销售有限公司

#### (1) 基本情况

成立时间	2003年12月8日	注册资本	1,000.00万元
法定代表人	杜玉岱	实收资本	1,000.00万元
主要经营地	青岛	股东结构	发行人持股100%
住 所	青岛经济技术开发区淮河东路北富源工业园6号路		
经营范围	轮胎、橡胶制品、橡胶机械、化工产品（不含危险品）的销售		
主营业务	轮胎销售		

#### (2) 简要财务数据（以下数据已经山东汇德会计师事务所审计）

单位：万元

项 目	2010.12.31/2010年度	2009.12.31/2009年度
总资产	8,219.51	13,562.15
净资产	2,285.35	2,192.15
净利润	93.20	236.44

### 2、青岛赛瑞特国际物流有限公司



(1) 基本情况

成立时间	2003年9月24日	注册资本	800.00万元
法定代表人	杜玉岱	实收资本	800.00万元
主要生产经营地	青岛	股东结构	发行人持股100%
住 所	青岛保税区纽约路2号		
经营范围	许可经营项目：普通货运；一般经营项目：自营和代理各类商品和技术的进出口；物流分拨，仓储；国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易及贸易项下加工整理；橡胶机械、橡胶工艺及配方的技术服务；国际货运代理。		
主营业务	原材料采购与销售		

(2) 简要财务数据（以下数据已经山东汇德会计师事务所审计）

单位：万元

项 目	2010.12.31/2010年度	2009.12.31/2009年度
总资产	50,970.40	22,586.94
净资产	3,872.07	1,824.07
净利润	1,747.99	381.00

**3、青岛赛瑞特国际贸易有限公司**

赛瑞特贸易成立于2003年11月25日，注册资本300万元，为赛瑞特物流的全资子公司，经营范围是：货物进出口、技术进出口及国际贸易经纪服务（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；物流分拨（不含国家规定须经审批的项目）；仓储（危险品、危禁品除外）；橡胶机械、橡胶工艺及配方的技术服务。2010年11月，赛瑞特物流将其吸收合并，目前该公司已注销。

**4、赛瑞特美国公司**

2006年8月2日，经 Secretary of State of California 批准，赛瑞特物流在美国投资设立赛瑞特美国，外文名称 SEAGIFT (USA), INC，经营范围：轮胎、内胎及垫带等产品的贸易和物流分拨业务。主营业务是：美国市场轮胎销售。2007年6月，根据中华人民共和国商务部【2007】商合境外投资证字第000640号批文，赛瑞特物流向赛瑞特美国注入50万美元。2007年10月，赛轮有限因受让赛瑞特物流100%股权，从而间接持有赛瑞特美国100%股权。

因直接建设海外销售网点营业成本过高，结合公司经营现状及发展战略，发行人注销了赛瑞特美国公司。2009年3月16日，经 Secretary of State of

California 批准，赛瑞特美国办理了注销备案手续；2009 年 7 月 24 日在青岛市对外贸易经济合作局办理了注销备案手续；2009 年 9 月 7 日，青岛市对外贸易经济合作局出具了“收到赛瑞特美国的《中华人民共和国境外投资批准证书》（证书编号：[2007]商合境外投资证字第 000640 号）证书原件”的函。

因决定注销，自 2009 年起赛瑞特美国未开展经营活动。

## 5、山东八一轮胎制造有限公司

### （1）基本情况

成立时间	2005 年 9 月 9 日	注册资本	40,000.00 万元
法定代表人	殷涛	实收资本	40,000.00 万元
主要生产经营地	枣庄	股东结构	发行人持股 15%、枣庄矿业（集团）有限公司持股 60%、枣庄八一水煤浆热电有限责任公司持股 25%
住 所	枣庄高新产业技术开发区		
经营范围	轮胎生产技术开发研制、生产销售；咨询服务、橡胶制品、橡胶机械开发、生产及销售；经营本企业自产产品出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原材料的进口业务。		
主营业务	轮胎生产和销售		

### （2）简要财务数据（以下数据已经亚太（集团）会计师事务所审计）

单位：万元

项 目	2010.12.31/2010 年度	2009.12.31/2009 年度
总资产	127,934.83	107,782.65
净资产	41,830.84	20,876.35
净利润	954.49	803.71

根据八一轮胎 2010 年 7 月 22 日的股东会决议，原股东按持股比例进行增资 20,000 万元（八一轮胎增资后的注册资本为 40,000 万元），其中赛轮股份对其增资 3,000 万元。八一轮胎于 2010 年 8 月 16 日取得增资后的营业执照。

## 六、发行人股东情况

### （一）控股股东、实际控制人的基本情况

#### 1、控股股东、实际控制人的基本情况

发行人第一大股东为自然人杜玉岱先生，其持有发行人股份比例为 11.84%。

杜玉岱先生基本情况：1960年12月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：21010619601214\*\*\*\*，住所：沈阳市大东区小河沿路1号2-4-1。

发行人成立后，由于企业发展的需要进行了增资，为了保障杜玉岱先生对发行人的控制力，提升杜玉岱先生在股东大会中的表决权比例，2009年6月30日增资扩股后，发行人共有21名自然人股东与杜玉岱先生签订了《股权委托管理协议》，2011年5月13日，三橡有限、何东翰、刘涛三名股东与杜玉岱先生签订了《股权委托管理协议》，约定将其持有的共计39.06%的发行人股份中除处置权和收益权以外的其他股东权利，包括但不限于出席或委托代理人出席股东大会权、投票表决权、质询查询权、提案权、参与经营管理权、董事、监事候选人提名权、签署重要法律文件等均授权委托给杜玉岱先生行使，加上杜玉岱先生本人持有的11.84%股份，杜玉岱先生共计可控制50.90%的股份的表决权。

## 2、关于实际控制人的认定

### (1) 关于实际控制人认定的法规依据

根据《证券期货法律适用意见第1号——<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有变更”的适用和理解》，实际控制人没有变更旨在以公司控制权的稳定为标准；认定公司控制权的归属，需从股权投资关系、对发行人股东大会、董事会决议的实质影响、对董事和高级管理人员的提名及任免所起的作用等因素进行分析判断。

### (2) 关于认定实际控制人的事实依据

#### ①、杜玉岱先生为发行人第一大股东

2007年3月14日起，杜玉岱先生均作为第一大股东持有发行人及发行人前身的股权，并在股东会/大会中拥有最多的表决权。

发行人成立后，由于企业发展的需要进行了增资，为了保障杜玉岱先生对发行人的控制力，提升杜玉岱先生在股东大会中的表决权比例，发行人共有24名股东与杜玉岱签订了《股权委托管理协议》，约定自然人将其持有的共计

39.06%的发行人股份中除处置权和收益权以外的其他股东权利，包括但不限于出席或委托代理人出席股东大会权、投票表决权、质询查询权、提案权、参与经营管理权、董事、监事候选人提名权、签署重要法律文件等均授权委托给杜玉岱行使，加上杜玉岱本人持有的 11.84%股份，杜玉岱共计可控制 50.90%的股份的表决权，因此，杜玉岱对股东及股东大会决议具有重大的影响。

《股权委托管理协议》的主要内容为：自协议签订日之日起，至赛轮股份上市之日起满三年为止，委托杜玉岱管理其持有的发行人股份的除处置权和收益权以外的全部股东权利，包括但不限于出席或委托代理人出席股东大会权、投票表决权、质询查询权、提案权、参与经营管理权、董事、监事候选人提名权、签署重要法律文件等。

#### ②、发行人的核心技术及历次技术改进均源自杜玉岱先生

杜玉岱是发行人的主要创始人之一。2002年11月，杜玉岱以其与软控股份共同研发并所有的“全钢载重子午线轮胎生产制造技术软件”作为无形资产出资与其余4位股东共同出资设立发行人的前身赛轮示范基地。作为国内轮胎制造行业的资深专家，发行人轮胎技术的历次改进和研发，杜玉岱先生均作为关键人员。

#### ③、杜玉岱先生对发行人及其前身日常生产经营的影响

自2002年11月以来，杜玉岱一直为公司的董事，并担任董事长、法人代表，在发行人董事会战略委员会中担任主任委员。杜玉岱先生作为董事长、法人代表，对发行人具有至关重要的影响；作为行业专家、战略委员会主任委员，对发行人的发展方向具有关键性的影响。

#### ④、杜玉岱先生在董事会中的影响

杜玉岱先生除自身被选举为发行人及其前身董事外，作为发行人及其前身的股东，其具有董事提名权：2007年12月，股份公司第一届董事会选举时，董事杨德华、王斐、刘实均由杜玉岱提名产生；2008年2月，经杜玉岱提名增选宋军为公司董事；2009年3月，股东软控股份提名之董事袁仲雪、张焱辞去董事职务，股东三橡有限提名之董事尚维业辞去董事职务，替补当选的周天明、

陆振元和陈忠杰三位董事均为杜玉岱提名。杜玉岱先生对该等人员具有较强的影响力。2010年12月，股份公司第二届董事会换届选举时，扣除独立董事的八位董事成员中，除杜玉岱本人及雁山集团提名的闫立列外，其余六位董事均为杜玉岱提名产生。

综上，结合杜玉岱先生其在发行人中担任的职务、作为关键核心技术人员在发行人中的技术地位、对发行人的经营运作的影响力、在股东大会中所控制的表决权比例、在董事会中的实质影响力，杜玉岱先生具备对发行人的实质控制能力，是发行人的实际控制人。

经核查股东大会和董事会会议文件情况，公司日常经营管理、合同审批及资金使用凭证，技术方面资料，以及发行人全部股东签署的询问笔录及2009年发行人增资前股东签署的确认函，保荐机构和律师认为，自2008年至今，杜玉岱先生是赛轮股份有限公司的实际控制人。

## （二）其他持股5%以上股东情况

除控股股东外，公司其他持股比例超过5%的股东及其持股数量和比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	所占股本总额比例
1	软控股份	2,277.26	8.13%
2	三橡有限	2,009.39	7.18%
3	雁山集团	1,707.94	6.10%
4	陈金霞	1,707.49	6.10%
5	孙戈	1,480.22	5.29%

### 1、软控股份

#### （1）基本概况

成立时间	2000年4月4日	注册资本	74,236.5万元
法定代表人	袁仲雪	实收资本	74,236.5万元
营业执照注册号	370200018065259	主要生产经营地	青岛
住 所	山东省青岛市保税区纽约路2号		
主要业务	向轮胎行业提供应用软件、系统集成和数字化装备		

#### （2）股权结构

截至 2010 年 12 月 31 日，软控股份前五大股东如下：

序号	股东姓名或名称	持股数量（万股）	持股比例
1	袁仲雪	14,373.45	19.36%
2	王健摄	2,413.70	3.25%
3	张君峰	2,395.58	3.23%
4	中国工商银行—广发策略优选混合型证券投资基金	2,303.46	3.10%
5	青岛高等学校技术装备服务总部	2,204.00	2.97%
合计		23,690.18	31.91%

(3) 财务状况（以下数据已经中磊会计师事务所审计）

单位：万元

项 目	2010.12.31/2010 年度	2009.12.31/2009 年
总资产	406,488.40	281,679.56
净资产	237,157.21	205,348.33
净利润	37,420.78	29,484.94

## 2、三橡有限

(1) 基本情况

成立时间	2006 年 7 月 17 日	注册资本	7,500 万元
法定代表人	尚维业	实收资本	7,500 万元
营业执照注册号	210131000002033（1-1）	主要生产经营地	沈阳
住所	沈阳细河经济区闻家洼子村		
主要业务	工业航空轮胎、安全防护轮胎和特种斜交胎的研发与制造		

(2) 股权结构（截至 2010 年 12 月 31 日）

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	持股比例
1	双龙投资	4,875.00	65.00%
2	上海恒逸投资有限公司	2,250.00	30.00%
3	沈阳智鼎投资咨询有限公司	375.00	5.00%
合计		7,500.00	100.00%

(3) 财务状况（以下数据未经审计）

单位：元

项 目	2010.12.31/2010 年	2009.12.31/2009 年
总资产	342,730,234.05	267,245,245.37
净资产	115,925,435.34	114,756,644.21
净利润	1,168,791.13	1,525,660.01

## 3、雁山集团

(1) 基本情况

成立时间	1992年6月3日	注册资本	10,000万元
法定代表人	闫立列	实收资本	10,000万元
营业执照注册号	370205228037756	主要生产经营地	青岛
住所	青岛市四方区郑州路7号		
主要业务	自有资产投资, 资产运营管理		

(2) 股权结构 (截至 2010 年 12 月 31 日)

股东名称	出资额 (万元)	比例
工会持股会	3,525.27	35.25%
闫立列	3,354.85	33.55%
闫恒超	592.28	5.92%
闫立千	582.35	5.82%
张正进	580.72	5.81%
闫立远	546.03	5.46%
闫立三	510.05	5.10%
于建国	83.45	0.83%
闫志堂 (大)	75.00	0.75%
闫志堂 (小)	75.00	0.75%
闫立强	75.00	0.75%
<b>合 计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>100.00%</b>

(3) 财务状况 (以下数据已经青岛华海有限责任会计师事务所审计)

单位: 元

项 目	2010.12.31/2010 年度	2009.12.31/2009 年
总资产	604,195,312.08	618,385,979.55
净资产	440,142,540.80	425,733,106.18
净利润	14,409,434.62	65,487,167.47

4、陈金霞女士

1968年3月出生, 中国国籍, 身份证号码: 31011019680328\*\*\*\*, 住所: 上海市南市区复兴东路1028号。没有永久境外居留权。

5、孙戈先生

1971年6月出生, 中国国籍, 身份证号码: 41020319710620\*\*\*\*, 住所: 广东省深圳市福田区动力公司宿舍11栋101房。没有永久境外居留权。

## 七、控股股东、实际控制人控股及参股的其他企业

截至本招股说明书签署日，除赛轮股份外，控股股东、实际控制人杜玉岱先生没有投资其他企业。

## 八、控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份的质押、争议情况

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人杜玉岱先生未间接持有发行人的股份，杜玉岱先生持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 九、发行人的股本情况

### （一）本次发行前后股本情况

发行人本次发行前总股本 28,000 万股，本次发行不超过 9,800 万股。按照发行 9,800 万股计算，发行人发行前后的股权结构变动情况如下表：

单位：万股

序号	姓名/名称	发行前股本结构		发行后股本结构		类别	
		股数	比例	股数	比例		
1	杜玉岱	3,316.03	11.84%	3,316.03	8.77%	实际控制人	
2	软控股份	2,277.26	8.13%	2,277.26	6.02%	持股 5% 以上法人股东	
3	三橡有限	2,009.39	7.18%	2,009.39	5.32%		
4	雁山集团	1,707.94	6.10%	1,707.94	4.52%		
5	孙戈	1,480.22	5.29%	1,480.22	3.92%		
6	杨德华	91.09	0.33%	91.09	0.24%	委托杜玉岱管理股份的董事、监事、高级管理人员股东	
7	王斐	68.32	0.24%	68.32	0.18%		
8	周天明	56.93	0.20%	56.93	0.15%		
9	宋军	56.93	0.20%	56.93	0.15%		
10	陆振元	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
11	任家韬	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
12	曲蔚	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
13	孙彩	22.77	0.08%	22.77	0.06%		
14	陈金霞	1,707.49	6.10%	1,707.49	4.52%		委托杜玉岱管理股份的非董事、监事和高级
15	延金芬	1,138.63	4.07%	1,138.63	3.01%		
16	虞然	1,050.00	3.75%	1,050.00	2.78%		



17	刘芬芳	569.31	2.03%	569.31	1.51%	管理人员股东	
18	孙健	401.88	1.44%	401.88	1.06%		
19	纪长崑	227.73	0.81%	227.73	0.60%		
20	刘连云	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
21	刘燕生	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
22	朱小兵	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
23	周波	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
24	靳春彦	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
25	于祥东	22.77	0.08%	22.77	0.06%		
26	何东翰	1,300.00	4.64%	1,300.00	3.44%		
27	吴凡	1,138.63	4.07%	1,138.63	3.01%		
28	苏州新麟创业投资有限公司	1,100.00	3.93%	1,100.00	2.91%		其他
29	郑海若	700.00	2.50%	700.00	1.85%		
30	上海磐石投资有限公司	460.00	1.64%	460.00	1.22%		
31	刘涛	460.00	1.64%	460.00	1.22%		
32	张清涛	455.45	1.63%	455.45	1.20%		
33	崔平	401.88	1.44%	401.88	1.06%		
34	孙晖	400.00	1.43%	400.00	1.06%		
35	盈峰投资控股集团有限公司	300.00	1.07%	300.00	0.79%		
36	耿永平	290.00	1.04%	290.00	0.77%		
37	王永辉	277.00	0.99%	277.00	0.73%		
38	许强	260.00	0.93%	260.00	0.69%		
39	常州力合创业投资有限公司	250.00	0.89%	250.00	0.66%		
40	阎秀英	241.41	0.86%	241.41	0.64%		
41	何宝镛	241.13	0.86%	241.13	0.64%		
42	孟卫华	240.00	0.86%	240.00	0.63%		
43	苏州工业园区资产管理有限公司	230.00	0.82%	230.00	0.61%		
44	胡梅雪	227.73	0.81%	227.73	0.60%		
45	吴建元	227.73	0.81%	227.73	0.60%		
46	杨毅	227.73	0.81%	227.73	0.60%		
47	上海顺泰创业投资有限公司	228.00	0.81%	228.00	0.60%		
48	于海洋	200.94	0.72%	200.94	0.53%		
49	张伟建	190.89	0.68%	190.89	0.51%		
50	王壮利	187.54	0.67%	187.54	0.50%		
51	张逸云	187.54	0.67%	187.54	0.50%		
52	周家燕	187.54	0.67%	187.54	0.50%		
53	陈波	170.79	0.61%	170.79	0.45%		
54	黄绪怀	170.79	0.61%	170.79	0.45%		
55	张国岳	170.79	0.61%	170.79	0.45%		
56	韩英杰	125.25	0.45%	125.25	0.33%		
57	杨笑	56.93	0.20%	56.93	0.15%		
58	张向东	56.93	0.20%	56.93	0.15%		
59	郭良锁	34.16	0.12%	34.16	0.09%		
60	张民	34.16	0.12%	34.16	0.09%		

61	郑新家	34.16	0.12%	34.16	0.09%
62	王德	34.16	0.12%	34.16	0.09%
63	许生华	22.77	0.08%	22.77	0.06%
64	社会公众股	-	-	9,800	25.93%
合计		<b>28,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,800.00</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 发行人前十名股东

序号	股东名称	股数 (万股)	比例
1	杜玉岱	3,316.03	11.84%
2	软控股份	2,277.26	8.13%
3	三橡有限	2,009.39	7.18%
4	雁山集团	1,707.94	6.10%
5	陈金霞	1,707.49	6.10%
6	孙戈	1,480.22	5.29%
7	何东翰	1,300.00	4.64%
8	延金芬	1,138.63	4.07%
9	吴凡	1,138.63	4.07%
10	苏州新麟创业投资有限公司	1,100.00	3.93%

## (三) 前十名自然人股东及其在本公司任职情况

序号	股东名称	股数 (万股)	比例	本公司任职情况
1	杜玉岱	3,316.03	11.84%	董事长
2	陈金霞	1,707.49	6.10%	-
3	孙戈	1,480.22	5.29%	监事
4	何东翰	1,300.00	4.64%	-
5	延金芬	1,138.63	4.07%	-
6	吴凡	1,138.63	4.07%	-
7	虞然	1,050.00	3.75%	-
8	郑海若	700.00	2.50%	-
9	刘芬芳	569.31	2.04%	-
10	刘涛	460.00	1.64%	-

## (四) 战略投资者持股及其简况

本公司本次发行前的股东中无战略投资者。

## (五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

### 1、发行前股东间关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东陈金霞女士（持有发行人 6.10% 的股份）控制的涌金实业（集团）

有限公司持有发行人股东苏州工业园区资产管理有限公司（持有发行人 0.82% 的股份）20% 股份；直接持有发行人股东软控股份（持有发行人 8.13% 的股份）2.16% 的股份。

公司股东陈波（持有发行人 0.61% 的股份）持有发行人股东上海顺泰创业投资有限公司（持有发行人 0.82% 的股份）5% 股份，并担任其总经理。

公司股东许强（持有发行人 0.93% 的股份）、孟卫华（持有发行人 0.86% 的股份）分别担任发行人股东苏州工业园区资产管理有限公司董事长、总经理。

苏州联硕企业管理服务有限公司同时持有发行人股东常州力合创业投资有限公司（持有发行人 0.89% 的股份）20% 股份和发行人股东苏州新麟创业投资有限公司（持有发行人 3.93% 的股份）16.5% 的股权。

公司股东孟卫华持股 66.67% 的上海元丰投资咨询有限公司持有苏州工业园区资产管理有限公司 15% 的股权。

公司股东虞然（持有发行人 3.75% 的股份）与公司股东软控股份的第二大股东王健摄为夫妻关系。王健摄持股 40% 的北京运时投资管理有限责任公司持有发行人股东苏州工业园区资产管理有限公司 27% 的股份。

公司股东靳春彦（持有发行人 0.17% 的股份），目前在公司股东软控股份全资子公司青岛软控精工有限公司任综合管理部副部长。

公司股东孙戈与苏州新麟创业投资有限公司共同投资北京天一众合科技股份有限公司，其中孙戈持有 11.68% 股权，苏州新麟创业投资有限公司持有 2.45% 股权。

除上述已披露关联关系外，发行人股东之间无其他关联关系。

## **(六)本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

控股股东及实际控制人杜玉岱、自然人股东何东翰、刘涛以及法人股东软控股份、三橡有限、雁山集团承诺：本人对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不进行转让或者委托

他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。

宋军、孙戈、王斐、陆振元、杨德华、任家韬、孙彩、曲蔚及周天明等 9 名管理层股东以及延金芬、刘连云、刘燕生、于祥东、朱小兵、周波、纪长崑、孙健、靳春彦、刘芬芳、虞然及陈金霞等 12 名非管理层股东承诺：本人对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，除与杜玉岱存在股份委托管理之情形外，不进行转让或委托他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。

陈波、崔平、郭良锁、韩英杰、何宝镛、胡梅雪、黄绪怀、王德、王壮利、吴凡、吴建元、许生华、阎秀英、杨笑、杨毅、于海洋、张国岳、张民、张清涛、张伟建、张向东、张逸云、郑新家、周家燕、王永辉、孙晖、耿永平、孟卫华、许强、郑海若等 30 名自然人股东以及苏州新麟创业投资有限公司、上海顺泰创业投资有限公司、上海磐石投资有限公司、常州力合创业投资有限公司、苏州工业园区资产管理有限公司及盈峰投资控股集团有限公司等 6 个法人股东承诺：本人/本公司对于所持有之发行人的所有股份，将自发行人股票在证券交易所上市交易之日起一年内，不进行转让或者委托他人管理，也不由发行人回购所持有的股份。

任公司董事、监事、高级管理人员的杜玉岱、宋军、孙戈、王斐、陆振元、杨德华、任家韬、孙彩、曲蔚及周天明等 10 名股东还承诺：本人在担任发行人董事、监事、高级管理人员期间：将向发行人申报所持有的发行人的股份及变动情况，自可流通之日起，每年转让的股份将不会超过所持有发行人股份总数的百分之二十五；本人在离职后六个月内，将不会转让所持有的发行人股份。

## 十、发行人内部职工股情况

发行人没有发行过内部职工股。

## 十一、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人等情况。

## 十二、员工及其社会保障情况

### (一) 人员人数及结构

发行人最近三年员工总数分别为 2,489 人、3,027 人和 3,690 人。

截至 2010 年 12 月 31 日，人员结构如下表：

1、按职务分类		
职 务	人 数	占员工总数的比例 (%)
研发、技术人员	597	16.18
销售人员	80	2.17
管理人员	325	8.81
生产人员	2,546	69.00
采购人员	18	0.49
后勤、保卫等其他人员	124	3.36
<b>合 计</b>	<b>3,690</b>	<b>100.00</b>
2、按学历分类		
学 历	人 数	占员工总数的比例 (%)
硕士及以上	14	0.38
本科及大专	1,171	31.73
中专及以下	2,505	67.89
<b>合 计</b>	<b>3,690</b>	<b>100.00</b>
3、按年龄分类		
年 龄	人 数	占员工总数的比例 (%)
50 岁以上 (含 50)	19	0.51
40-50 岁 (含 40)	165	4.47
30-40 岁 (含 30)	484	13.12
30 岁以下	3,022	81.90
<b>合 计</b>	<b>3,690</b>	<b>100.00</b>

### (二) 员工社会保障情况

本公司按照《中华人民共和国劳动法》和国家及地方政府的有关规定，与员工签订《劳动合同》，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

本公司已按国家和青岛市有关法律法规的规定，为员工办理了基本养老保险、工伤保险、失业保险、医疗保险等各项社会保险和住房公积金，并缴纳了员工的各项社会保障资金。

青岛经济技术开发区劳动和社会保障局 2010 年 12 月 31 日为公司出具证明：“经查，赛轮股份有限公司正常缴纳社会保险费，没有因违反国家劳动法律法规而受到处罚的情况。”

青岛市住房公积金管理中心 2010 年 12 月 31 日为公司出具证明：“赛轮股份有限公司严格按照国务院颁布的《住房公积金管理条例》的规定为单位的在职职工按时、足额缴纳住房公积金，缴存比例（单位 10%、个人 10%）和缴纳额度符合公积金法律法规的要求。没有因为违反有关住房公积金管理的法律法规而受到处罚。”

### **十三、持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况**

#### **（一）避免同业竞争的承诺**

为了避免潜在的同业竞争，公司控股股东及实际控制人杜玉岱先生及主要股东软控股份、三橡有限、雁山集团、公司董事、监事、高级管理人员均向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

#### **（二）自愿锁定股份的承诺**

公司所有股东均做出了自愿锁定股份的承诺，具体内容见本节“八、发行人的股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股书签署日，上述承诺均得到有效履行。

## 第六节 业务与技术

赛轮股份经过多年的生产经营，逐渐摸索并形成了适合自身发展的业务模式及发展方式，总结起来可以概括为如下几点：发行人以公司设立时股东投入的“全钢载重子午线轮胎生产制造技术软件”为基础，不断完善轮胎的生产工艺及配方技术，形成了覆盖全钢、半钢、工程胎及轮胎循环利用业务的特有非专利技术，形成公司内在的成长动力；公司不断研发的外观设计、花纹设计并由此申请的专利技术，有效提高了轮胎的安全性、稳定性，成为公司产品迅速开拓市场的重要依托；公司自主研发了信息化生产技术，并应用到轮胎生产的全过程，是行业中率先拥有全流程信息化生产技术的轮胎厂商，有效提高了生产效率、降低了生产成本，成为公司提高市场竞争力、提高盈利能力的有力保障；公司除经营轮胎生产销售业务之外，不断拓展产业链，向外输出较为成熟的轮胎生产技术，并加大在轮胎循环利用方面的投入，拓展了公司的收入来源，为公司做大做强奠定了基础。

### 一、主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

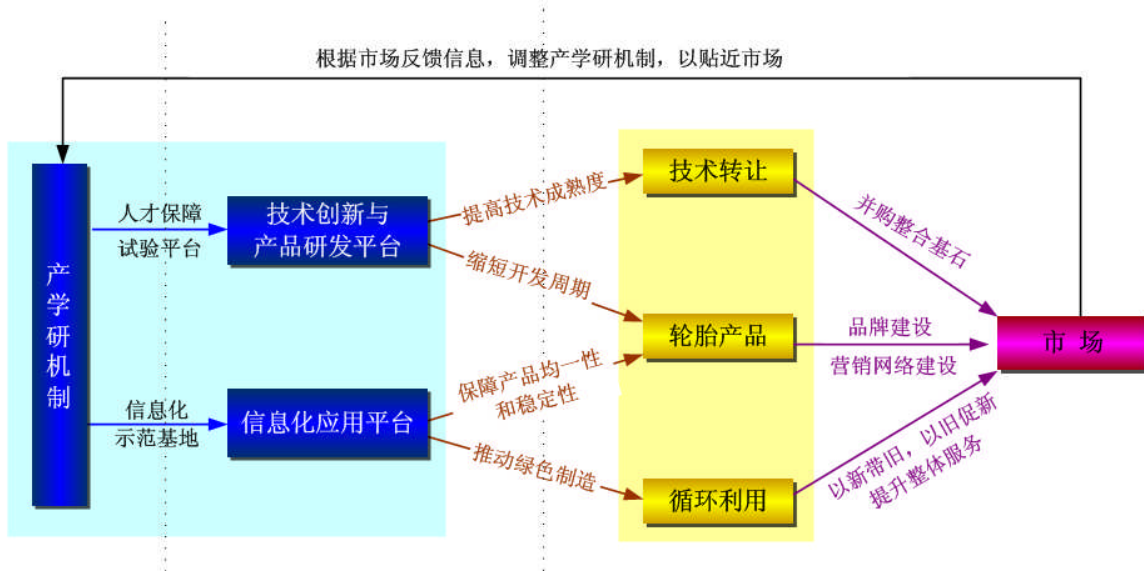
#### （一）公司主营业务及主要产品

发行人主营业务为：子午线轮胎的研发、生产和销售（以下简称“轮胎生产销售”）；子午线轮胎制造技术的开发、销售及相关服务（以下简称“技术转让”）；循环利用产业相关产品（以下简称“循环利用”）及其他。其中，轮胎生产销售业务为发行人主要的收入和利润来源，技术转让业务一方面彰显了发行人在业界的技术实力，另一方面也是轮胎生产销售业务的有益补充，循环利用业务则是发行人未来潜在的业务增长点。

发行人目前轮胎生产销售业务方面的主要产品为全钢载重子午线轮胎和半钢子午线轮胎等，技术转让业务方面的主要产品为子午线轮胎制造技术，循环

利用业务方面主要是翻新胎、胎面胶和胶粉等循环利用产品。

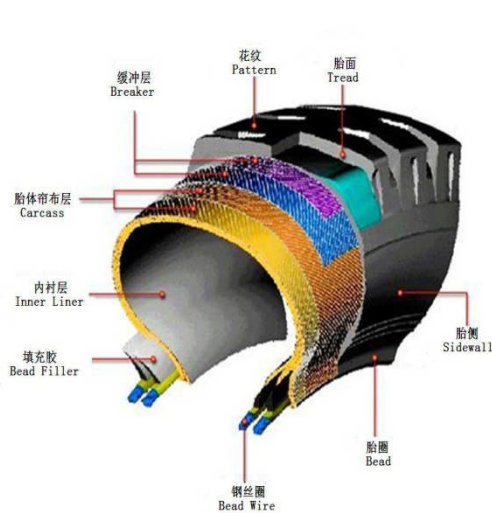
发行人的轮胎生产销售、技术转让、循环利用三类业务与自身的竞争优势相辅相成，共同打造了基于高新技术和发展绿色经济的完整产业链。发行人此种良性互动促进自身发展的关系如下图所示：



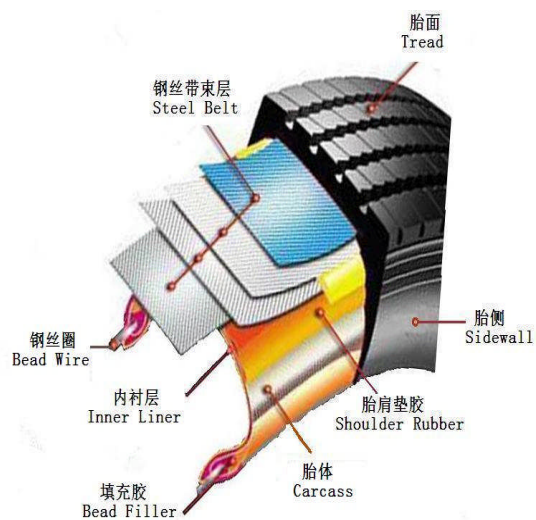
### 1、轮胎生产销售

轮胎是地面车辆最重要的一部分，用于减少不规则路面造成的震荡，保护车轮磨损，以及提供一个高摩擦带在地面和车辆间，以改善加速和驾驶性能。轮胎按结构可划分为斜交轮胎和子午线轮胎，其结构分别如下图所示：

斜交胎示意图：



子午线轮胎示意图：





斜交结构的轮胎因其安全和性能较低，逐渐由主流产品萎缩到农用轮胎以及要求不高的车辆轮胎上；而子午线轮胎由于节能、安全、寿命长、舒适等优势，已经成为目前轮胎市场的主流产品。

子午线轮胎又可细分为全钢丝子午线轮胎和半钢丝子午线轮胎两大类。全钢丝子午线轮胎的胎体和带束层均由钢丝帘线构成，这种结构的轮胎主要应用在载重轮胎上；半钢丝子午线轮胎的胎体由纤维帘布构成，带束层由钢丝帘线构成，这种结构的轮胎主要应用于轿车轮胎和轻卡轮胎上。

发行人的轮胎产品主要有全钢子午线轮胎和半钢子午线轮胎，2010 年分别占轮胎产品总收入的 67.60%和 32.39%。发行人通过技术创新与产品研发平台的建设，缩短了新产品的开发周期，提高了产品的性能和产品开发成功率；通过信息化应用平台的建设，自动记录并智能分析轮胎制造过程中的全部数据，保障了产品的均一性和稳定性；通过营销网络的建设，品牌培育和推广，拓展了国内和海外市场。

## 2、技术转让

发行人拥有的子午线轮胎制造技术包括全钢载重子午线轮胎生产技术、半钢子午线轮胎生产技术和工程子午线轮胎生产技术等。该技术是发行人结合道路条件、客户使用习惯和市场情况，通过不断改进生产工艺、技术设备和管理手段，运用信息化解决方案，独立研发形成的具有自主知识产权的子午线轮胎信息化生产制造技术，在国内处于领先水平。

截至本招股说明书签署日，共与 14 家国内外轮胎企业签署了技术输出协议。

## 3、循环利用

通过翻新旧胎、翻新材料销售等业务，发行人一方面可以实现自有品牌轮胎的市场拓展，形成“以新带旧，以旧促新”的新型商业模式，另一方面还可以推进轮胎循环利用绿色经济的发展。

公司轮胎循环利用项目 2009 年投产，主要进行轮胎翻新、胎面胶、中垫

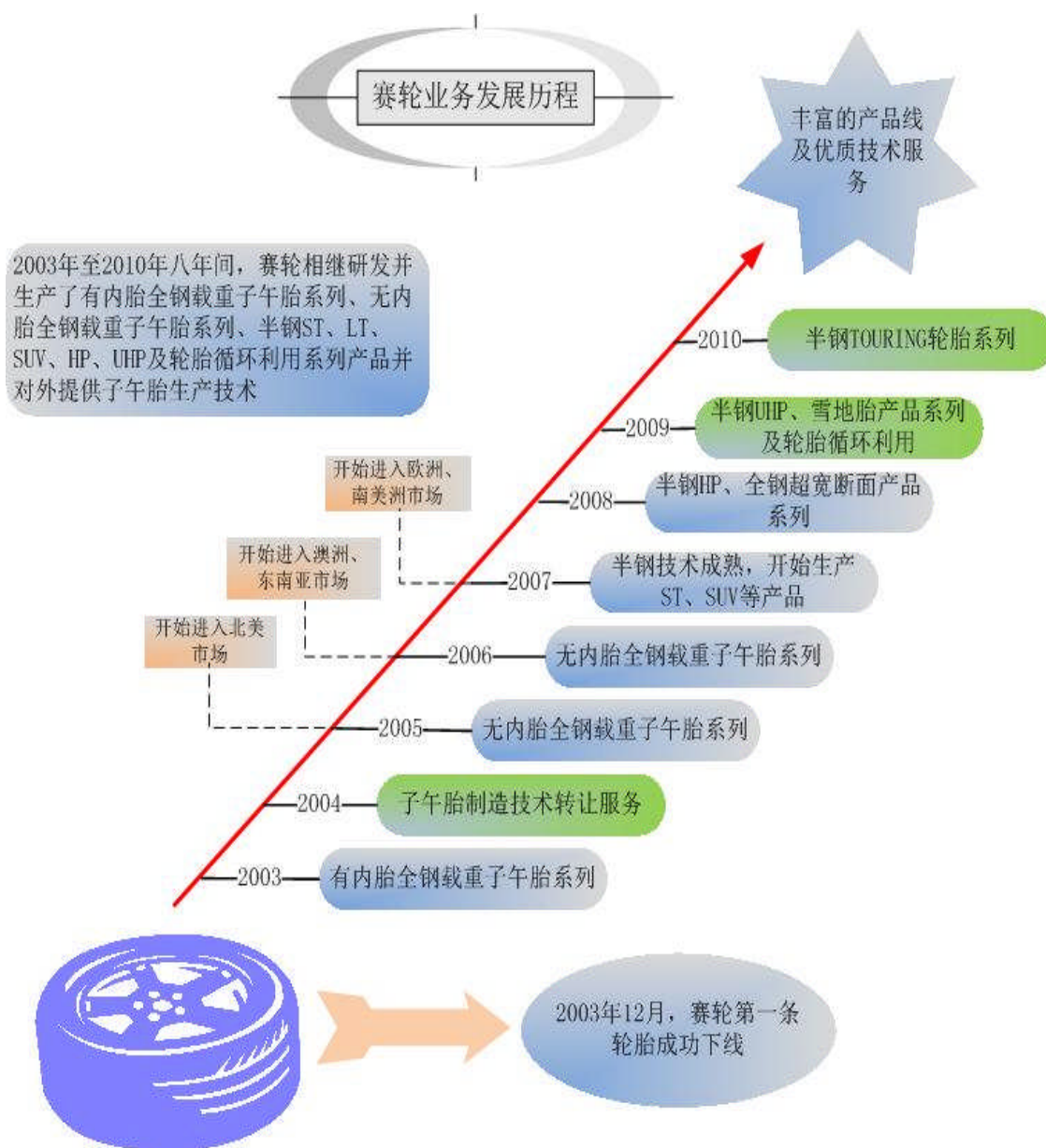
胶、内外包封套和胶粉等的生产销售。

公司循环利用项目是国家发改委十大重点节能工程、循环经济和资源节约重大示范项目及重点工业污染治理工程、2010 年中央预算内投资计划的第一批项目。2009 年 1 月，公司被批准成为中国首家轮胎资源循环利用示范基地，同时也是中国轮胎翻修与循环利用协会副会长单位；2009 年 12 月，公司被国家质检总局批准成为进口旧轮胎再制造的试点企业。

## （二）公司主营业务和主要产品的变化情况

发行人设立时的主营业务主要为轮胎产品的研发、生产和销售，以及子午线轮胎制造技术的开发和销售业务，2009 年以来开始从事循环利用相关产品的研发、生产和销售业务。

发行人自设立以来，主营业务和主要产品的变化情况如下图所示：



## 二、行业基本情况

### (一) 行业主管部门和监管体制

根据国家《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2002），公司属于橡胶制造业中的轮胎制造业。行业行政管理部门主要为国家发展和改革委员会、国家工业和信息化部及国家商务部，其主要负责产业政策颁布、发展规划制定、项目审批等。中国橡胶工业协会是行业的自律管理机构，主要负责产业政策的研究制定与推行、向政府有关部门提出产业发展的政策建议、政府沟通、

技术交流、信息共享、活动组织及行业自律等工作。中国橡胶工业协会下设轮胎分会，公司是中国橡胶工业协会轮胎分会会员单位。

中国质量认证中心负责轮胎产品的强制认证（“CCC”认证）工作。国家就强制性产品认证公布了《中华人民共和国实施强制性产品认证的产品目录》（以下简称“《目录》”），凡列入《目录》的产品，必须经国家指定的认证机构认证合格、取得指定认证机构颁发的认证证书、并加施认证标志后，方可出厂销售、出口和在经营性活动中使用。根据《目录》，必须认证的轮胎产品有轿车子午线轮胎、轿车斜交轮胎、载重汽车斜交轮胎、载重汽车子午线轮胎、摩托车轮胎。

## （二）行业相关法律法规及政策

### 我国近年来颁布的相关重要法律、规章制度

序号	政策和法规名称	文号	施行时间
1	《国务院关于加强发展循环经济的若干意见》	国发〔2005〕22号	2005年7月
2	《橡胶工业“十一五”科学发展规划意见》		2006年4月
3	《关于橡胶行业“十一五”实施名牌战略的规划意见》		2006年4月
4	《再生资源回收管理办法》	商务部令2007年第8号	2007年5月
5	《关于加快全省轮胎工业改造提升促进轮胎行业又好又快发展的意见》		2008年7月
6	《山东省轮胎工业调整振兴指导意见（2009-2011年）》		2009年5月
7	《中华人民共和国循环经济促进法》	中华人民共和国主席令第四号	2009年1月
8	《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》	发改环资〔2010〕801号	2010年4月
9	《关于推进再制造产业发展的意见》	发改环资〔2010〕991号	2010年5月
10	《商务部关于进一步推进再生资源回收行业发展的指导意见》	商商贸发[2010]187号	2010年5月
11	《轮胎产业政策》	工产业政策[2010]第2号	2010年9月
12	《废旧轮胎综合利用指导意见》	工产业政策[2010]第4号	2010年12月

#### 1、《橡胶工业“十一五”科学发展规划意见》（以下简称“《科学发展规划意见》”）

2006年4月，中国橡胶工业协会颁布的《科学发展规划意见》中提到轮胎行业的发展目标：子午化率不低于70%；半钢子午线轮胎基本实现无内胎化，

为经济型轿车配套的轮胎要安全、节能、环保；积极发展 50、45、40、35、30 系列高档轮胎和跑气保用轮胎；全钢子午线轮胎要发展无内胎和公制宽基轮胎，全钢子午线轮胎占子午线轮胎总量的比例宜控制在 20%~25%；工程机械轮胎要积极发展子午线轮胎。同时，不应再扩大斜交胎产能，尤其是不能以合资、合作等名义新建斜交胎厂，逐步淘汰 60 万条以下规模的斜交轮胎企业。

## 2、《关于橡胶行业“十一五”实施名牌战略的规划意见》（以下简称“《名牌战略的规划意见》”）

2006 年 4 月，中国橡胶工业协会提出了《名牌战略的规划意见》，指出未来中国橡胶工业品牌的发展是要使拥有自主核心技术的产品、以自主创新求得发展的企业立于世界名牌之林，通过实施名牌战略，培育一批在国内国际市场拥有自主知识产权、有竞争力的名牌产品，增强企业的市场竞争力。

## 3、《山东省轮胎工业调整振兴指导意见（2009-2011 年）》

2009 年 5 月，为积极应对危机，加快轮胎行业改造提升，促进轮胎业持续健康发展，山东省经贸委、山东省石化工业协会、山东省橡胶行业协会制定了本意见。指出山东省轮胎生产能力及产量位居全国各省市之首，未来要不断加快产业结构优化升级，重点发展全钢、半钢和工程子午胎；加快建设以企业为主体，产学研相结合的技术创新体系；加快信息化与轮胎业融合，用信息技术和先进适用技术改造提升轮胎工业；加强废旧轮胎回收再制造，推进节能减排和循环经济。

## 4、《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》

2010 年 4 月，国家发改委、人民银行、银监会、证监会联合发布《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》。指出要加大对循环经济投资的支持力度、全面改进和提升支持循环经济发展的金融服务、多渠道拓展促进循环经济发展的直接融资途径及加大利用国外资金对循环经济发展的支持力度。

《通知》还明确“充分发挥资本市场在发展循环经济中的作用，鼓励、支持符合条件的资源循环利用企业申请境内外上市和再融资。在符合监管要求的前提下，鼓励企业将通过股票市场的募集资金积极投向循环经济项目。”

## 5、《关于推进再制造产业发展的意见》

2010年5月，国家发改委等11部门联合发布了《关于推进再制造产业发展的意见》。为全面贯彻落实《循环经济促进法》，培育新的经济增长点，促进我国循环经济尽快形成较大规模，建设资源节约型环境友好型社会，提出了推进我国再制造产业发展的意见。其中，明确将深化汽车零部件再制造试点作为推进再制造产业发展的重点领域，明确提出“继续推进大型旧轮胎翻新”。

## 6、《轮胎产业政策》

2010年9月，工业和信息化部发布《轮胎产业政策》，新政策鼓励轮胎生产企业提高自主研发能力，加大研发投入，开展技术创新，实施品牌战略，提高产品技术水平，提高企业核心竞争力；鼓励发展安全、节能、环保的高性能子午线轮胎，巨型工程子午线轮胎，宽断面、扁平化的乘用车子午线轮胎以及无内胎载重子午线轮胎；鼓励轮胎企业推进条码技术、射频识别等信息化技术在轮胎产品及其生产过程中的应用，建设覆盖企业生产经营管理各环节的信息化集成系统，创新轮胎产品的信息化管理和服务模式。

## 7、《废旧轮胎综合利用指导意见》

2010年12月，工业和信息化部意见印发《废旧轮胎综合利用指导意见》，指出，到2015年，国内旧轮胎翻新水平有较大提高。载重轮胎翻新率提高到25%，巨型工程轮胎翻新率提高到30%，轿车轮胎翻新实现零的突破。稳定发展再生橡胶产品，年产量达到300万吨；橡胶粉年产量达到100万吨。培育10家左右废旧轮胎综合利用知名企业。鼓励轮胎生产企业利用新品销售网络建立废旧轮胎回收渠道，加强与废旧轮胎再利用环节的衔接配套。

### （三）行业竞争格局

#### 1、国际轮胎工业的发展现状

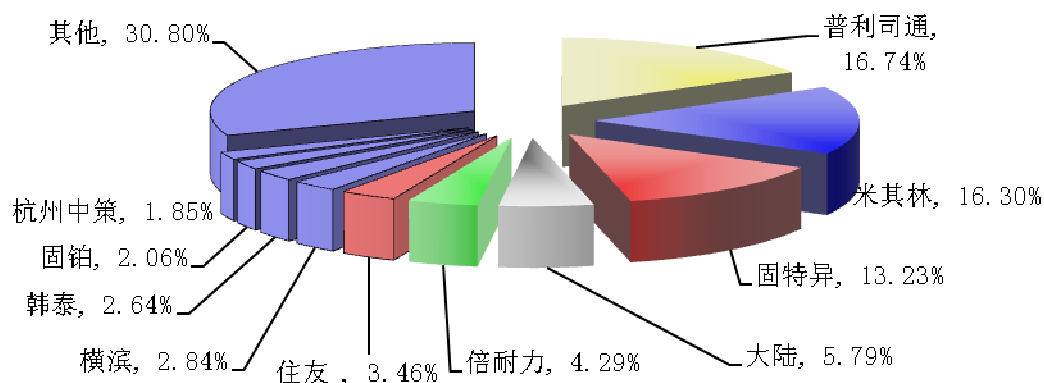
自1845年制造出生胶实心轮胎，世界轮胎工业发展到现在已有160多年历史。1885年，邓禄普发明有内胎的充气轮胎，成为世界轮胎的第一次技术革

命；1948年，米其林发明了子午线轮胎，成为轮胎的第二次技术革命。目前，世界轮胎产业已具备相当规模，并已进入相对稳定的发展时期，欧美等发达国家已基本完成轮胎的子午化。

从全球轮胎市场看，轮胎行业市场化程度很高，轮胎行业竞争日趋激烈，主要表现为：①国际化进一步发展，集团化不断加强，出现了新一轮的轮胎企业兼并与资产重组的浪潮；②科技进步更受重视，产品更新换代速度日趋加快，工艺装备不断创新；③轮胎子午化水平继续攀升，新品种轮胎走俏市场。

世界轮胎行业市场集中度较高，行业排名前三的普利司通、米其林、固特异占据了约46%左右的市场份额，行业前10名企业的市场份额约为69%。轮胎行业的格局也较为稳定，从1996年至2010年间，行业排名前三的企业的市场份额一直保持在40%以上，而行业75强的收入占比一直保持在96%-98%之间。

2010年全球轮胎市场份额分布



数据来源：美国《橡胶与塑料新闻》周刊

## 2、国际轮胎工业的发展趋势

子午线轮胎技术正在向环保节能型和安全型轮胎方向发展，扁平化、无内胎化和轻量化亦是发展方向之一。此外，延长轮胎的使用寿命、提高轮胎一次里程和翻新率、增强安全性能、降低滚动阻力和油耗、开发绿色节能产品和跑气保用产品等方面，已成为轮胎行业新技术研究前沿。

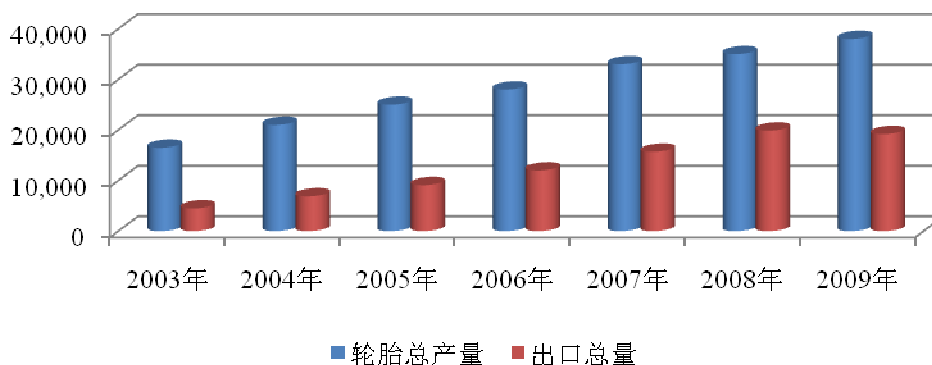
轮胎工业，尤其是子午胎行业属于技术密集型和劳动密集型产业，在欧美及日本等发达国家，由于发达国家劳动力成本越来越高，加之目前发达国家经济发展缓慢，以及各国行业政策变化等原因，全球轮胎工业的发展重心和投资正在由发达国家向发展中国家转移，由轮胎消费区(欧美市场)向天然胶产区(亚洲)转移。

世界轮胎工业转移的重点之一是中国。中国大陆生产轮胎所需原材料以及轮胎制造装备已经具有一定规模，部分还出口到国外。国内外轮胎企业都看好中国轮胎工业的发展前景，外资轮胎企业目前在中国设立了 40 多家轮胎生产工厂。中国已经成为世界轮胎生产大国，轮胎产量和出口量均位居世界前列。随着世界轮胎制造中心向以中国为首的亚洲市场转移，预计未来几年中国轮胎制造行业仍将保持较快的增长速度。

### 3、国内轮胎工业的发展现状

中国轮胎行业起步虽晚，但发展迅速。我国自上世纪 90 年代初期开始子午线轮胎的工业化发展以来，经过近 20 年的吸收学习和自我创新发展，目前已成为全球增长最快的轮胎市场。2002~2004 年期间，由于中国汽车行业尤其是轿车市场的“井喷”式增长，直接促进了我国轮胎行业的快速增长。从 2005 年开始，中国轮胎产业逐渐进入结构调整期，但仍然保持了较快的增长速度。据中国橡胶工业协会统计，中国轮胎企业 2009 年共生产各种规格轮胎 3.80 亿条，其中子午胎 3 亿条，出口轮胎 1.92 亿条。

2003~2009 年我国轮胎总产量和总出口情况



数据来源：《中国橡胶》及其他相关资料整理



与国际大公司相比，国内轮胎企业的规模和实力还存在很大差距。2010 年度全球轮胎 75 强排行榜入围的中国大陆企业有 22 家，轮胎销售总额为 159 亿美元，仅占 75 强 1,222 亿美元销售总额的 13%，占全球总销售额的 12.56%。

#### 2008 年度~2010 年度全球轮胎 75 强中国大陆企业入围情况

项目	2008 年	2009 年	2010 年
中国入围企业数（家）	12	19	22
入围企业销售额（亿美元）	69.21	127.13	158.93
占全球总销售额（%）	5.45	9.08	12.56

数据来源：美国《橡胶与塑料新闻》周刊

#### 4、国内轮胎工业的发展趋势

我国轮胎工业的发展趋势主要表现为以下几个方面：

##### ① 子午化率将持续提高

2003 年我国子午化率仅为 45.93%，此后每年平均增长约 10 个百分点，2007 年已达到 71.20%，2009 年子午化率为 78.95%，2010 年轮胎工业协会 43 家会员企业子午化率达到 83.3%。随着子午化技术对斜交胎技术的替代以及国家政策对子午胎的扶持，我国子午化率还将持续提高。

##### ② 产业集中度将进一步增强

我国轮胎企业众多，但轮胎企业产能规模普遍较小，平均每个企业年产量仅为 90 万条，而美国轮胎生产企业平均产量为 440 万条/年，日本为 450 万条/年，德国为 310 万条/年。中国年产 50 万条以下的小轮胎厂约占总数量的 75%。作为制造行业，轮胎工业的规模效应十分明显，企业规模过小，导致企业缺乏规模优势，行业竞争秩序混乱。从行业整体发展趋势来看，大企业、大集团的市场份额将逐步扩大，产业集中度将逐步提高。

##### ③ 研发实力将成为企业的核心竞争力

从我国轮胎行业来看，技术研发的整体技术水平偏低，轮胎市场面临着规格质量同质化、新产品同步化、销售市场同地化的激烈竞争，存在产品结构性过剩。随着轮胎市场的不断成熟，轮胎产品认证标准越来越高，对轮胎质量和

性能的要求越来越严格，对轮胎多样化需求也越来越大，具有新技术、适应市场要求的扁平化、高速度性能、低滚动阻力的节能、安全、环保绿色轮胎以及市场需要的短缺品种，将占领国际国内轮胎市场制高点。

#### ④ 信息化管理手段的普及将是未来趋势

轮胎工业的规模效应十分明显，质量管理及成本控制是生产过程中的关键环节。我国轮胎企业要生存发展，实现与国际知名轮胎生产企业的竞争，就必须从管理模式的改造入手，建立自动化、智能化和信息化的管控一体化网络系统管理体系，从而降低管理成本、把关质量控制，实现高效管理。

### 5、行业竞争格局

跨国大型轮胎企业凭借雄厚的资金、先进的技术，在国内轿车、轻卡子午胎市场以及高档子午胎市场中占据了绝对统治地位。如在轿车轮胎中，外资企业占有 70% 的市场份额，中国本土轮胎企业仅占 30%，而且主要集中在替换胎市场，在原配轮胎市场则很少有本土企业进入。在全钢载重子午线轮胎领域，国内轮胎企业凭借性价比优势在国内取得了大部分市场份额。

具体而言，我国全钢和半钢子午线轮胎市场情况分别如下：

#### (1) 全钢子午胎市场竞争格局

国内道路交通事业发展迅速，且超载现象比较普遍，这就使国内本土轮胎企业很早就开始在载重轮胎上进行技术研发与改进。目前，国内优秀品牌全钢子午胎与世界一流品牌相比，性价比较高，中国本土企业的市场占有率已经达到 80%。在世界轮胎市场上，中国的载重子午胎具有质优价廉的特点，出口量不断提高，具有较强的竞争力。

中国橡胶工业协会轮胎分会 43 家会员单位中，2010 年度全钢子午胎产量在 100 万条以上的共有 21 家，具体情况如下表：

产量规模	数量 (家)	内资企业名称	外资企业名称
大于 500 万条	3	杭州中策、双钱股份	中国佳通
400 万条至 500 万条	3	风神轮胎、三角集团、山东玲珑	
300 万条至 400 万条	3	青岛双星、兴源集团	固铂成山

200 万条至 300 万条	7	赛轮股份、黔轮胎 A、山东三工、山东金宇、山东盛泰、山东万达、	中国正新
100 万条至 200 万条	5	广州华南、双喜轮胎、朝阳浪马、江苏通用	江苏韩泰

数据来源：中国橡胶工业协会轮胎分会

## (2) 半钢子午胎市场竞争格局

半钢子午胎包括半钢轻载子午胎和半钢轿车子午胎。在半钢轻载子午线轮胎领域，内资企业的产品与外商投资企业的产品各有千秋，前者广泛应用在轻卡等车辆上，后者则更多应用在 MPV、SUV 等乘用车辆上；在半钢轿车子午线轮胎领域，外商投资企业的产品在数量上和品质上均占有绝对优势，尤其在中高档轿车胎上，内资轮胎企业进入配套市场的不多。

中国橡胶工业协会轮胎分会 43 家会员单位中，2010 年度半钢子午胎产量在 200 万条以上的共有 16 家，具体情况如下表：

产量规模	数量（家）	内资企业名称	外资企业名称
大于 2000 万条	1	-	中国佳通
1000 万条至 2000 万条	6	杭州中策、三角集团、山东玲珑、广州华南	中国正新、南京锦湖
500 万条至 1000 万条	5	赛轮股份、四川海大	固铂成山、BS 天津、江苏韩泰
200 万条至 500 万条	4	北京首创、青岛双星、山东金宇	泰丰江西

数据来源：中国橡胶工业协会轮胎分会

## 6、进入行业的主要障碍

轮胎行业属于技术和资本密集型产业，规模效益特征明显，尤其是代表轮胎发展趋势的子午线轮胎产品，具有较高的技术、资金和人才要求。中国轮胎产品出口，一方面需要接受各进口国的安全产品认证，一方面又要面临各种法规的限制。进入本行业的主要障碍有：

### (1) 产品认证、法规限制壁垒

2003 年我国将轮胎列入安全认证产品目录，对轮胎产品实行强制性产品认证。此认证不仅要求对轮胎产品进行严格检测，还要求对轮胎的整个生产制造、检验等环节进行严格控制。轮胎产品出口，必须获得进口国的安全产品认

证才能进入该国轮胎市场，如北美的 DOT 认证、欧盟的 ECE 认证、巴西的 INMETRO 认证和尼日利亚的 SONCAP 认证等。

各进口国在实行安全产品认证制度基础上，又实施了各自的轮胎产品国家标准及其他法规，在产品配料和技术方面均提高了我国轮胎产品出口的门槛。例如，2007 年美国开始执行《FMVSS139 轮胎测试标准》；欧盟出台 REACH（化学品注册）等法规。

## （2）技术壁垒

轮胎产品正在向多品种、多规格、高性能、节能、安全、环保、轻量化、长寿命方向发展，从注重数量向注重质量提高，从劳动密集型向技术密集型转变。如果轮胎企业没有一支技术水平高、研发力量强、创新速度快的团队，不断开发新配方、新工艺、新产品，很容易被市场淘汰。面对欧盟对进口轮胎产品品质要求的提高、巴西的反倾销措施以及美国的特保措施，新轮胎企业要在国外市场保留一席之地，必须具备较强的技术研发实力。

## （3）资金壁垒

资金壁垒主要来源于两个方面：首先，轮胎行业的生产设备投资巨大，根据《全国橡塑技术与市场研讨会论文集》有关资料分析显示，全钢载重子午胎每增加 30 万条，设备、软件投资约增加 1.5 亿元；半钢子午胎每增加 100 万条，设备投资约增加 1 亿元；其次，轮胎制造成本中原材料比例达 70% 以上，在生产过程中要垫付数额巨大的原材料采购资金。

## （4）品牌壁垒

子午线轮胎，特别是轿车半钢子午线轮胎，作为一种安全消费产品，一旦产品质量出现问题，将造成车辆甚至人员的重大损失，因此用户对产品的可靠性非常重视，产品的品牌信誉对市场拓展影响巨大。

## （5）人力资源壁垒

子午线轮胎的技术研发周期较长，一般为 2~3 年左右，因此人才的培养周期也比较长；作为一种技术含量较高的产品，对整个生产过程的工艺控制、设

备控制和操作控制的要求都十分严格，对作业人员的技术均有较高的要求，需要多年的经验积累。对新成立轮胎企业而言，没有优秀的研发人才及熟练的生产作业人员，将对轮胎的质量和产量产生不利影响。

## （四）市场供求状况

### 1、子午线轮胎市场需求情况

随着我国国民经济持续、稳定的增长，交通运输业和汽车制造业都得到快速发展，使轮胎行业获得了良好的发展机遇。交通运输方面，2010年末，我国公路网总里程达到398.4万公里，五年新增63.9万公里；其中，高速公路由“十五”期末的4.1万公里发展到7.4万公里，位居世界第二位。汽车工业方面，2010年中国汽车产销量分别为1,826.47万辆和1,806.19万辆，分别同比增长32.44%和32.37%，不仅蝉联世界第一，而且创全球历史新高。汽车工业和交通运输业的发展都将对轮胎产生大量需求，特别是高档汽车和高速公路的飞速发展，将明显提高子午胎的市场需求。据石油和化学工业规划院副总工程师李家伟预计，到2015年末，国内轮胎需求量将达到4.2亿条<sup>1</sup>。

从全球市场看，全球轮胎市场目前正处于恢复发展期，2011年和2012年全球轮胎需求量预计将达到13.77亿条和14.64亿条<sup>2</sup>。具体情况如下：

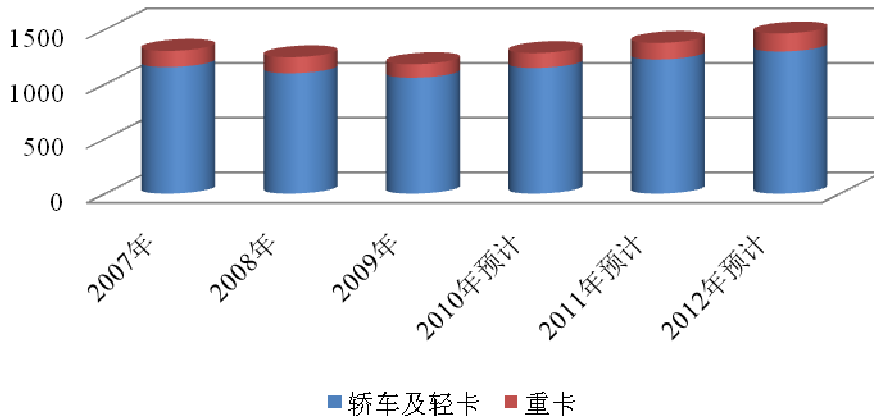
单位：百万条

---

<sup>1</sup>《第五届中国橡胶市场发展论坛暨2010世界橡胶高峰论坛论文集》，石油和化学工业规划院副总工程师李家伟《中国轮胎工业的发展和对橡胶的需求量》

<sup>2</sup>根据汇丰银行 Neils Fehre 和 Horst Schneider 于2010年6月14日出具的研究报告《Keep it rollin' ---Initiation on the European tyre industry》

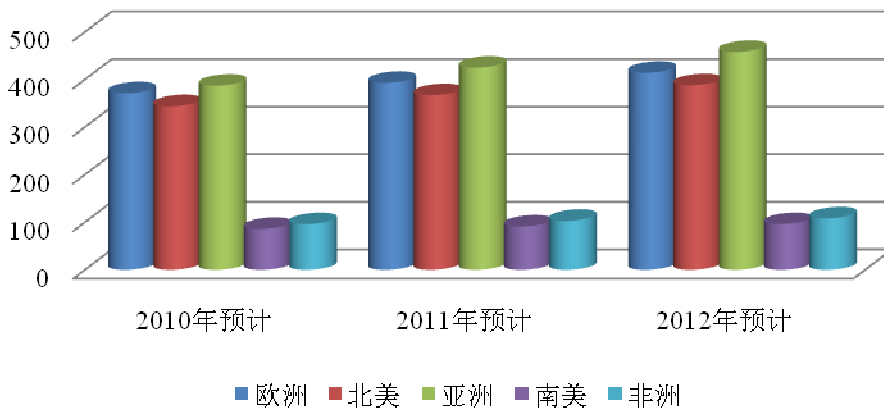
2010-2012年全球市场需求预测



其中，各大洲 2010 年至 2012 年预计的需求情况如下图：

单位：百万条

2010-2012年各大洲市场需求预测



## 2、子午线轮胎市场供给情况

全球轮胎工业正处于战略调整期，轮胎工业的发展重心正向亚洲国家转移，主要是向中国转移。2009 年，我国轮胎产量已从 2003 年的 1.65 亿条增至 3.80 亿条，子午化率从 2003 年的 45.93% 增至 78.95%，增长了 33.02 个百分点。发达国家轮胎工业产能向发展中国家的转移，导致发达国家的轮胎市场产生较大的供应缺口，从而拉动了中国轮胎产品的出口，出口量已经从 2003 年度的 4,500 万条增至 2009 年度的 19,194 万条，年均增长率达 27.35%。

从全球市场来看，普利司通、米其林、固特异三大巨头的产量占据了全球

市场份额近 50%，而且为了应对环保和全球经济发展趋势，全球比较大的轮胎制造企业纷纷推出智能轮胎和环保轮胎，而且将生产基地向亚洲转移，一方面充分利用低廉的劳动力成本，另一方面也可直接满足新兴市场的要求。

## （五）行业利润水平的变动趋势

近年来我国轮胎行业稳定发展，销售收入逐年增长，但整体利润率保持在较低水平，并且行业整体利润率受天然橡胶等原材料价格影响较大。据中国橡胶行业协会轮胎分会 2010 年对 43 家轮胎生产企业会员单位统计交换资料显示，由于受到国际政策、原材料价格走高等因素的影响，虽然 2010 年轮胎行业收入呈现增长趋势，但实现利润总额有所下降。

近三年利润水平及变动趋势可参考下表：

单位：万元

项目	2010 年	较上年增长	2009 年	较上年增长	2008 年
销售收入总额	17,636,381.27	22.79%	14,363,137.69	6.21%	13,522,739.73
实现利润总额	708,169.42	-0.96%	715,067.02	763.97%	82,764.91
平均销售利润率	4.02%	-19.28%	4.98%	713.42%	0.61%

注：各年度统计口径略有差异，上表数据仅供参考。

数据来源：橡胶行业协会轮胎分会

近几年轮胎行业平均销售利润率在 5% 以下，而且与国际国内经济形势、原材料价格变动密切相关。随着行业资源整合及优胜劣汰，一批缺乏核心竞争力的企业将逐渐被淘汰，一批优势企业将继续生存发展和壮大。整合后，行业内企业的经营效率和盈利能力将有所提高，其中优势企业的利润水平将明显高于平均水平。整体判断，未来轮胎行业的整体利润将呈平稳发展态势。

## （六）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）产业政策有利于我国轮胎工业快速发展

为了加快国内轮胎产业发展，提高我国轮胎产业的现代化水平，政府在产业政策上给予了大力支持，如对进口天然橡胶关税实行选择税、免征子午胎消费税等；2006年4月，中国橡胶工业协会发布《科学发展观规划意见》和《名牌战略的规划意见》，这为我国子午胎企业的发展提供了有利条件；2010年4月，国家发改委等4部门联合发布《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》，明确提出“鼓励、支持符合条件的资源循环利用企业申请境内外上市和再融资”；2010年5月，国家发改委等11部门联合发布了《关于推进再制造产业发展的意见》，明确将深化汽车零部件再制造试点作为推进再制造产业发展的重点领域，明确提出“继续推进大型旧轮胎翻新”；2010年9月，工业和信息化部发布《轮胎产业政策》，力促轮胎产业转方式、调结构，提高整个行业综合竞争力；2010年12月，工业和信息化部印发《废旧轮胎综合利用指导意见》，指出要进一步提高国内旧轮胎的翻新水平及翻新率，鼓励轮胎生产企业利用新品销售网络建立废旧轮胎回收渠道。这些政策的出台将对中国轮胎行业的结构调整有重大促进作用，利于行业的健康发展。

### **(2) 交通运输业和汽车行业的发展为轮胎行业的发展提供了空间**

交通运输业、汽车行业和轮胎行业紧密相连，轮胎行业随交通运输业和汽车行业的发展而迅猛发展。高速公路总里程的扩展、城市化进程加快将极大地促进交通运输业的发展；同时，汽车工业作为国民经济的重要产业，国家将继续提升其发展水平，继续培育以私人消费市场为主的汽车市场，从而拉动与其密切相关的轮胎行业的发展。

### **(3) 人们的安全意识和生活品质的提高促进高性能轮胎的发展**

随着生活水平和生活质量的不断提升，人们对轮胎的安全性和功能性有了更高的要求。这些需求不但刺激了高性能轮胎、休闲胎和冬季胎的消费，也增加了替换胎的市场需求量。因而，子午胎正在向节能、环保、无内胎、扁平化的方向发展，并出现了绿色轮胎、智能轮胎、补气保用轮胎等科技含量更高的轮胎。

### **(4) 国家对天然橡胶种植采取鼓励政策**

近年来，国家大力支持农垦胶的加工技术改造和橡胶树品种更新，鼓励民



营天然橡胶的发展，提高单产和质量。2007年，农业部办公厅下发《关于印发2007年天然橡胶补贴项目实施方案的通知》，继续实施天然橡胶良种补贴政策。

## 2、不利因素

### (1) 天然橡胶等原材料缺乏

目前我国已经成为世界第一耗胶大国。在轮胎生产中，原材料成本大约占70%。2009年我国天然橡胶消费量为270万吨，其中进口量为171万吨，进口比例为63.33%。在轮胎生产所需胶料中，天然橡胶和合成橡胶的比重约为6:4，而合成橡胶等原材料以石油为基础制造，我国石油资源紧缺，国际石油价格大幅波动，对合成橡胶等行业造成一定影响。橡胶等原材料的供需矛盾增加了轮胎行业成本压力，成为影响行业发展的不利因素。

### (2) 贸易壁垒

近年来，美国、欧洲、巴西等国家相继对中国的轮胎出口出台了一些贸易壁垒措施，特别是2009年美国特保案对中国轮胎企业出口造成一定不利影响。2009年中国轮胎产量50.51%用于出口，由于轮胎出口企业和经营轮胎出口业务的贸易公司多而杂，出口轮胎的品牌和质量良莠不齐，尤其是科技含量较低的汽车斜交胎、自行车或摩托车轮胎，容易遭到国外技术壁垒和反倾销等贸易壁垒。

## (七) 行业特征

### 1、行业技术水平及技术特点

#### (1) 国际行业的技术水平及特点

普利司通、米其林、固特异之所以能够成为三巨头，一个是因为其长期发展积累下来的雄厚资金基础，另外一个是在技术研发的不断投入使其具备的技术领先优势。上述企业主要技术特点可以总结为以下几点：

- ① 拥有自主知识产权的技术秘密和专利，并不断进行新产品开发，大力推

广代表公司实力的高端产品。近十年，他们不断推出新产品，如低滚动阻力轮胎、超高里程轮胎、超轻量化轮胎、跑气保用轮胎，并正在试制“智能化”轮胎。

② 拥有多种与产品技术相匹配的生产设备和加工制造技术。以轮胎生产过程中的成型工艺为核心，研制出生产全过程可联动的轮胎自动化生产线，如普利司通的 BIRD<sup>3</sup>和 ACTAS<sup>4</sup>技术、米其林的 C3M<sup>5</sup>技术、固特异的 MPACT<sup>6</sup>技术。

③ 大力推行信息化管理，除生产计划管理已实现网络控制外，原材料采购、轮胎销售和售后服务等已步入电子商务时代。

## (2) 国内行业的技术水平及特点

20世纪90年代后期，我国在引进倍耐力、费尔斯通、邓禄普的全钢载重子午线轮胎技术、轿车子午线轮胎和轻载子午线轮胎生产技术，并借鉴普利司通、米其林、固特异、锦湖、韩泰等境外企业在境内建厂带来的技术的基础上，自主研发拥有自主知识产权的国产化技术。

目前，我国子午线轮胎技术水平有了很大提高，国产化层级较高，技术的研发周期和更新换代效率更能够适应国内外市场需求的变化。总体来说，我国轮胎生产技术的发展趋势与国外一致，部分产品的性能及轮胎均匀性与国外同

---

<sup>3</sup> BIRD 全称为普利司通创新合理开发系统(Bridgestone Innovative and Rational Development)，是在 FOA(Flow Oriented Approach)实时监测网络系统的辅助下，结合了公司的全自动轮胎生产同步系统(ATMSS)和全自动检测模系统(AIMS)而成，主要由硫化的自动化制造系统、自动化外观检测系统和监测网络系统组成，是世界上首条将物流、生产和检测整合为一体的全自动生产线。

<sup>4</sup> ACTAS 技术全称为全自动连续轮胎成型系统(AU-automatic Continuous Tire Assembly System)，从材料部件到成型形成一条联动生产线，省去贮存和冷却。

<sup>5</sup> C3M 的全称为 Command, Control, Communication&Manufacture，指挥、控制、通讯和制造。这项技术的特点是：成型鼓配备了一系列特殊的编织机组和挤出机组，编织机组的环绕成型鼓可形成无接头环形胎提帘布层和带束层，环绕成型鼓缠绕钢丝形成钢丝圈。传统的轮胎生产工艺共有 7 个生产步骤，而 C3M 系统却只有 1 个。米其林成为世界轮胎工业第一家使用全自动化制造系统的企业。

<sup>6</sup> IMPACT 技术的全名为 Integrated Manufacturing Precision Assembly Cellular Technology。该技术主要由热成型机、优良的控制技术、自动化材料输送和单元式制造四部分组成。可优化质量、提高生产率、降低成本，同时还可减轻轮胎重量，降低滚动阻力，提高外观设计，使轮胎具有良好的操纵性和耐磨性。

类产品的差距越来越小，未来将继续向开发高档产品、提高产品性能和质量水平、提升企业整体技术水平方向发展。

## 2、行业经营模式

轮胎市场主要包括配套胎市场和替换胎市场。配套胎市场一般直接向整车厂商进行配套销售，因而与汽车的销量相关，而替换胎市场则主要通过经销商销售，与汽车的保有量相关，受经济波动影响更小。以上两个市场分别占轮胎销售总量的约 25-30% 和 75-70%。

从产品结构来看，随着全球轮胎行业子午化率的提高，目前全球全钢和半钢子午线轮胎占全部轮胎销售量的约 88%。其中，全钢载重子午胎主要用于大型客车和货车，一般通过经销商销售或直接销售给运输车队，国外的全钢子午胎专营店一般开设在高速公路旁；半钢子午胎主要用于轿车及轻型卡车，由于这类车辆的使用者主要为私家车主，因此其销售主要通过经销商，国外经销商的连锁店主要设在大型商场或超市（如沃尔玛等）；工程子午线轮胎主要用于装载机、港口工程运输起重机、铰接式和大型自卸卡车、大型铲运机等工程用车，其销售模式与全钢子午胎基本相同。

此外，为维护品牌，同时增强客户的品牌忠诚度，普利司通、米其林、固特异等大公司通常推行闭环服务，即从出售新胎、轮辋、配件，到协助客户合理使用轮胎，维护保养轮胎、轮胎定位、行车服务直至轮胎翻修，公司通过客户信息记录和维护，可以在每个环节适时提供客户所需服务。

## 3、行业的周期性、季节性和区域性

整体而言，轮胎行业不具有明显的周期性、季节性和区域性特征。轮胎下游行业广泛，包括汽车行业、交通运输业、工程机械行业等，保有量庞大的汽车市场、潜力巨大的运输市场等下游行业长期保持对轮胎产品的旺盛需求。另外，轮胎产品种类、规格众多，不同季节、不同路面条件需要使用不同特性的轮胎，因此，轮胎行业不具有明显的区域性和季节性。发行人生产的子午胎规格、品种较多，销售区域广泛，因此，区域性和季节性因素对发行人影响较

小。

## （八）上下游发展状况及对行业发展的影响

### 1、上游行业对本行业发展的影响

上游原材料行业主要包括天然橡胶、合成橡胶、钢丝帘线材料以及炭黑、橡胶助剂等其他行业，轮胎产品原材料成本构成中橡胶和钢丝帘线占生产成本的 70%左右。因而，橡胶和钢丝帘线价格的波动直接影响轮胎制造企业的生产成本，从而对轮胎产品的市场销售价格产生影响。

近三年我国橡胶消费量如下表：

单位：万吨

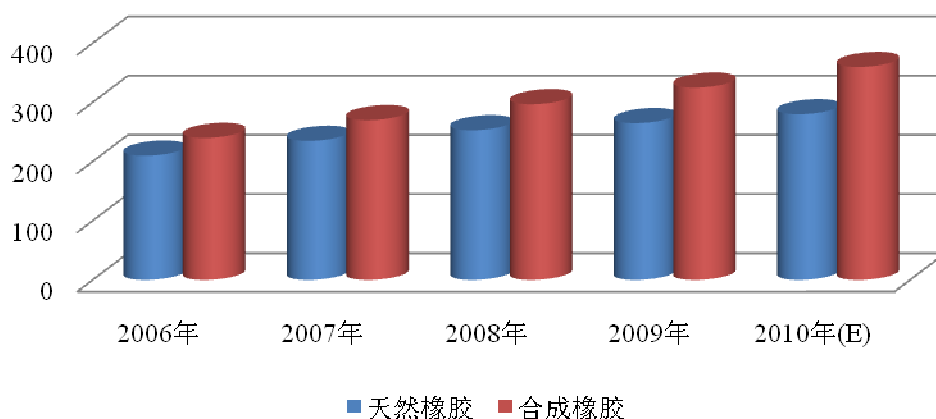
分类	2010 年（预计）		2009 年		2008 年	
	数量	增速	数量	增速	数量	增速
天然橡胶	289	7.04%	270	6.70%	253	7.70%
合成橡胶	341	7.23%	318	7.10%	297	10.00%
<b>合计</b>	<b>630</b>	<b>7.14%</b>	<b>588</b>	<b>6.90%</b>	<b>550</b>	<b>8.90%</b>

数据来源：中国橡胶工业协会

#### （1）天然橡胶行业

据国际橡胶研究组织（IRSG）统计，2009 年国际市场天然橡胶需求量为 964.70 万吨，产量为 925.47 万吨，供小于求，这是因为受到某些产胶国因天气等原因减产所致。但我国由于受地理条件限制，国内天然橡胶的产量较低，需求缺口较大。2009 年，我国进口天然橡胶 171 万吨，国内天然橡胶的供给还将长期依靠进口。

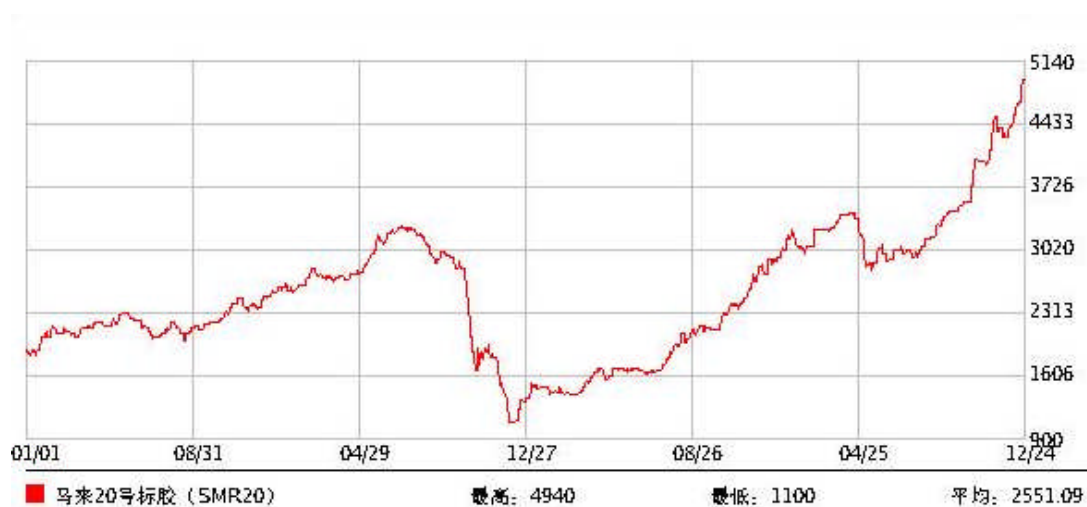
近几年国内胶料需求情况图



资料来源：IRSG、中国海关

天然橡胶价格近年来受供求关系影响出现了较大幅度的波动。以公司使用的主要天然橡胶 SMR20 为例，2007 年以来价格出现了较大幅度的波动，具体见下图：

单位：美元/吨

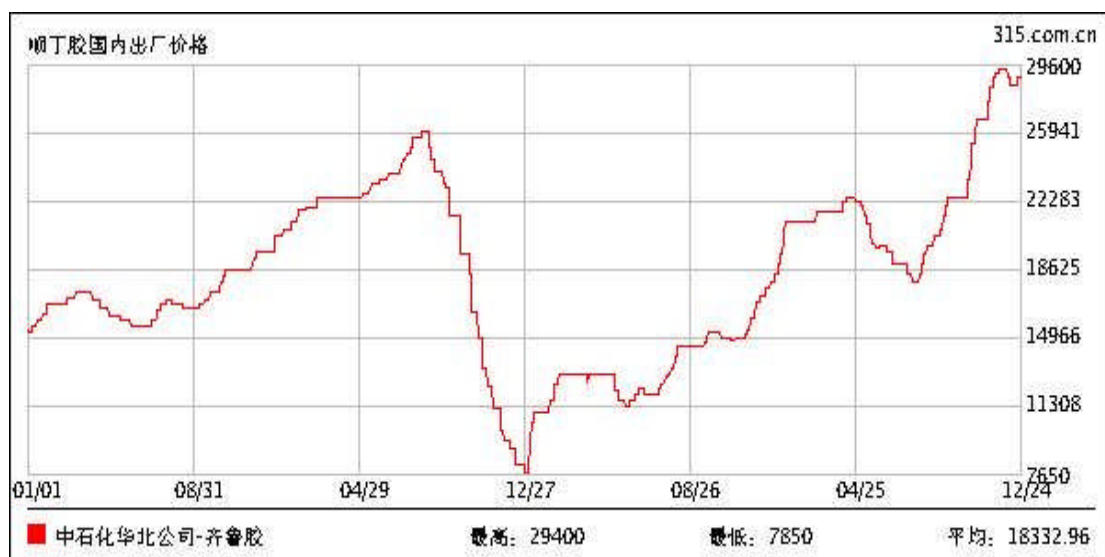


数据来源：马来西亚橡胶交易所

## (2) 合成橡胶行业

作为天然橡胶的替代原材料，合成橡胶的价格变动与天然橡胶价格波动密切相关。2009 年，由于天然橡胶价格上涨，带动合成橡胶价格大幅上涨。尽管合成橡胶价格一定程度上受国际原油价格波动影响，但供求关系仍占主导地

位，以公司采购的合成橡胶之一高顺式顺丁胶 BR9000 的采购价格为例，近五年价格走势如下：



数据来源：金银岛--大宗产品电子商务平台

随着我国轮胎工业近年来产能的集中释放，轮胎的原材料之一通用合成胶的产量也有较大幅度增长。据中国橡胶工业协会统计，2009 年我国合成橡胶产量已经达到 197 万吨。同时，据《中国橡胶市场年鉴》有关资料显示，预计未来几年，国内合成橡胶产量将以 7% 左右的速度增长，到 2010 年，全国合成橡胶基本胶种（不包括热塑性丁苯橡胶）生产装置能力将从 2006 年的 126 万吨/年上升到大约 200 万吨/年。

### （3）钢丝帘线行业

在众多骨架材料中，钢丝帘线因具有强度高、变形小、耐疲劳性能好等优点而被大量应用在子午线轮胎中。根据中国橡胶工业协会骨架材料专业委员会对会员企业统计，2009 年我国骨架材料总产量为 179.9 万吨，同比增长 11.6%。其中钢丝帘线产量约 83 万吨，同比增长 18.57%，胎圈钢丝约 51 万吨，同比增长 4.72%。随着橡胶工业的高速发展，轮胎子午化率的不断提高，都将促进骨架材料行业的发展。目前，我国骨架材料行业已具有相当规模，品种规格基本齐全，虽然部分品种仍尚需进口，但大宗产品已由供不应求转向供需平衡和供大于求，且对下游产品高度依赖，生产设备置换生产其他产品难度大，因此价

格难以提升。但是，随着矿石资源价格大幅上升，钢丝帘线价格仍在高位运行。

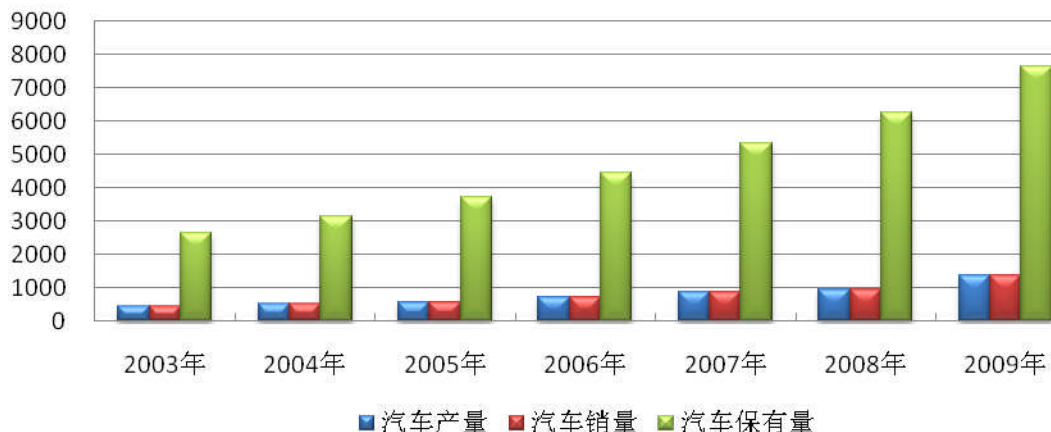
## 2、下游行业对本行业发展的影响

### (1) 汽车行业

汽车行业与轮胎行业是相辅相成的，汽车行业的快速发展极大带动了轮胎行业的发展。从全球范围看，发达国家的汽车保有量很高，如美国与日本的千人保有量分别超过 800 辆、700 辆，是发展中国家的 10 多倍。汽车工业是我国国民经济的支柱产业，国家将继续提升汽车工业的发展水平，培育以私人消费市场为主的汽车市场，我国汽车工业的发展将为轮胎行业提供广阔的市场发展前景。2010 年中国汽车产销量分别为 1,826.47 万辆和 1,806.19 万辆，蝉联世界第一。中国汽车工业还处于成长期，2009 年底汽车保有量为 7,619.31 万辆，同比增长 17.81%，但千人保有量远低于发达国家，未来还有很大发展潜力，这种不断增长的汽车保有量为轮胎替换市场的发展提供了空间。

单位：万辆

2003-2009年中国汽车产销量及保有量



数据来源：WIND

### (2) 交通运输业

从全球范围看，交通运输业的发展使卡车胎和巴士胎占据世界轮胎销售量的 1/4，其中子午胎约占 50%。在发达国家，卡车胎和巴士胎的销售主要依靠专

门的轮胎经销商或者直接销售给大型运输车队，为了减少停工期，车队会加强轮胎的保养及替换胎的使用，从而使卡车和巴士胎的销量逐年上涨 1%~2%，市场潜力巨大。

就我国交通运输业而言，根据“十一五”规划，国家将优先发展交通运输业。2010 年末，我国公路网总里程达到 398.4 万公里，其中高速公路 7.4 万公里，位居世界第二位。高速公路总里程的扩展将极大地促进交通运输业的发展，所需交通工具也将随之增加，必将促进我国轮胎工业的高速发展。

## （九）国外市场情况

### 1、主要出口地法律法规

#### （1）北美有关轮胎进口贸易的法律法规

##### ①DOT 认证

DOT 认证制度即联邦机动车辆安全标准（FMVSS）从 1968 年开始实施，由美国交通部的全国公路交通安全管理局负责强制性认证，所有在美国销售的机动车及配件产品都必须通过 DOT 认证、获得 DOT 标志才能够销售。经过三十多年的实际应用，DOT 认证也由刚开始时仅在美国国内实行而逐渐延展到整个北美地区。

##### ②FMVSS139 轮胎测试标准

2007 年 6 月 1 日，美国开始执行《FMVSS139 轮胎测试标准》，该标准较以前执行的《FMVSS119 轮胎测试标准》主要在以下两方面做出了更严格规定：一是安全参数更加严格。二是在轮胎脱圈、老化、透气性及道路危险性试验等方面的要求也比原标准严格。新标准规定所有额定总载重 $\leq 4.5t$  的车辆轮胎，若达不到新标准的要求，将不准进入美国市场，已经进入美国市场的不符合新标准的轮胎也将被召回。

##### ③关于美国的轮胎召回制度

所谓产品召回（Recall），是指将流入市场中的缺陷商品从流通市场和终端



用户手中回收的行为。美国是世界上最早实行产品召回的国家，其产品召回也形成一套较为成熟的法律制度。目前，美国主管产品召回的政府机构共有 6 个，分别负责不同领域的产品。其中，国家公路交通安全管理局（NHTSA）主要负责监管汽车、儿童安全座椅、摩托车及相关设备、轮胎等产品的召回。该局下属的产品缺陷调查办公室（Office of Defects Investigation），专门负责接受消费者投诉和举报，产品缺陷调查、召回的发布和实施监督。

## （2）欧盟有关轮胎进口贸易的法律法规

### ①ECE 认证

2002 年 10 月起，根据欧盟指令 72/245/EEC、以及修正指令 95/54/EC 的要求，凡是进入欧盟市场进行销售的汽车、电子、电器类产品，必须通过 ECE 相关测试认证，标贴 E 标志，欧盟各国海关才会予以放行，准许进入当地市场，所以，出口到欧洲的汽车、电子、电器类产品必须获得 ECE 认证证书。

### ②REACH 法规

2006 年欧盟推出化学品注册、评估、认可和限制制度即 REACH 法规，于 2008 年 6 月 1 日开始预注册。REACH 法令虽然是一个化学品法案，但它也影响到含有化学物质的轮胎。该法案对于汽车以及轮胎等含有的化学物质进行明确规定，比如，制成品中某种化学物质的年释放量超过 1 吨，该化学物质就应注册；如果其中含有欧盟化学品局危险品名单中物质的含量每年超过 1 吨，且其含量超过制成品重量的 0.1%，就要告知化学品局。

### ③燃料效率及其它基本参数的轮胎标签指令

该指令主要涉及燃料效率级别、湿地抓着性能、外部滚动噪声参数。正式文件将于 2011 年 11 月 1 日颁布，2012 年 11 月 1 日实施。其中关于轮胎噪声参数已于 2009 年 10 月 1 日先行实施。

## （3）反倾销壁垒

近年来，中国轮胎出口增长迅速，招致越来越多的反倾销贸易壁垒。自 2001 年以来，全球共有澳大利亚、巴西、秘鲁、埃及、阿根廷、土耳其、南

非、墨西哥和印度等国家对我国发起过反倾销调查，并且大部分为发展中国家，其中埃及、秘鲁、土耳其及巴西已经征收反倾销关税。涉案产品基本上为汽车斜交轮胎或较低科技含量的自行车或摩托车轮胎。相关国家反倾销调查情况简述如下表：

序号	国家	时间	涉及产品	惩罚措施	对赛轮的影响
1	秘鲁	2001-06-05	自行车,蓬车,摩托车	对3家企业核定不同税率征收	赛轮不在列名企业内,无实质影响
2	埃及	2001-07-24	轿车,卡车	67%-195%的关税	赛轮未进入此市场,无实质影响
3	土耳其	2004-08-20	轮胎	60%-87%的税率	赛轮未进入此市场,无实质影响
4	南非	2005-10-25		无结果	无影响,正常销售
5	墨西哥	2005-12-23	轻卡和斜交卡车	无结果	无影响,正常销售
6	印度	2006-12-01	斜交卡车	无结果	无影响,正常销售
7	巴西	2008-05-16	20寸,22.5寸轮辋卡车; 13寸,14寸规格	卡车征税1.33美元/公斤,轿车征税0.75美元/公斤; 反倾销税期限为五年。	轿车胎赛轮未开始销售,无直接影响
8	美国	2009-09	半钢子午线轿车胎和轻卡胎	3年特保,35%、30%、25%关税	从目前实际情况看,影响较小
9	阿根廷	2009-09-18	自行车轮胎	征收附加关税,期限为五年。所有进口自行车橡胶轮胎最低价按规定每公斤2.59美元。	公司不生产自行车轮胎,无影响。

## 2、美国、欧盟贸易壁垒对公司出口业务造成的影响

国家/地区	贸易壁垒的内容	贸易壁垒对赛轮的影响
美国	美国特保案	通过加强与国际经销商的合作,调整全球市场布局和产品结构,消化了该不利影响,公司在北美市场开拓进展顺利。
	DOT 认证制度	公司已于2004年9月取得DOT认证。
	《FMVSS139 轮胎测试标准》	公司产品符合该标准要求,不影响公司轮胎出口。
	轮胎召回制度	在出口前严格检测,确保产品质量。截至目前,尚未出现过轮胎召回事件。
欧盟	ECE 认证	公司已于2005年2月取得ECE认证
	REACH 法规	公司不生产助剂、炭黑等原材料,法规本身对公司无直接影响;公司在日常运营中已按要求对原材料供应商进行核查。
	燃料效率及其它基本参数的轮胎标签指令	公司严格按相关指令进行日常经营,该指令的使用不对公司产生不利影响。

上述贸易壁垒对受限国的影响具有两重性。从中长期看,如果出口国商品达到了一定的技术要求,进口国消费者对该商品的消费信心会大大增强,进口需求会稳步提升。所以应对技术壁垒,既要“避害”,也要“趋利”。只要了解、超越壁垒,出口能力就会大大增强。因此,公司高度重视自主研发,在价格优势的基础上增强和推行品牌、质量和技术优势,通过权威认证,规避技术壁垒。

### 3、进口国同类产品的竞争格局

在欧洲、北美、中东、澳洲等轮胎主要出口市场，市场竞争格局仍然分为三个梯队：第一梯队是普利司通、米其林、固特异三大巨头，第二梯队是大陆、倍耐力、住友、横滨、韩泰、库珀、锦湖等为代表的日本、韩国及其他国家的大中型轮胎企业，第三梯队是杭州中策、三角集团、山东玲珑、赛轮股份等中国本土轮胎企业。

中国产品和其他国际品牌相比，主要优势是价格低，在产品质量的稳定性、品牌知名度等方面有一定差距。在整个轮胎市场的较底层的 20%-25% 的空间中，卡车胎部分存在超过 60 个来自中国的品牌，轿车胎部分有 30-40 个来自中国的工厂品牌及 40-50 个由这些工厂加工的贴牌产品。这些产品基本上处在同一竞争层次，产品的品牌定位差异化非常小。由于品牌纷杂，而终端用户对来自中国的品牌认知度很小，因此各中国品牌更多的是对销售渠道的争夺，争取到好的销售渠道，意味着更大的市场份额。

随着近几年在北美市场的市场拓展，公司产品在北美、欧洲等市场的市场定位已逐步清晰。相对国内其他出口海外的轮胎生产企业，公司产品在质量、可翻新性、花纹设计等方面具有一定优势，已成为受欢迎的中国轮胎企业之一，但产品销售价格仍与第一梯队、第二梯队企业有一定差距。

公司拟在保持目前已有竞争优势的基础上，加强品牌宣传力度，并在研发能力不断提高的基础上，不断提高性能差异化产品的开发，提高宽基轮胎、雪地胎等高性能轮胎的销量，并争取在 5—10 年内进入第二梯队阵营。

## 三、发行人在行业中的竞争地位

### （一）发行人的竞争地位、排名及发展趋势

#### 1、轮胎技术输出

发行人从创立伊始就确立了技术和信息化应用双领先、规模化、国际化的发展战略，成为行业内独具产学研特色的高新技术企业，是行业内首家采用信

息化技术控制生产全过程的企业。发行人自成立以来，先后与 14 家国内外企业签署技术输出协议，是目前中国最大的子午线轮胎技术输出企业。

## 2、轮胎产品

根据中国橡胶工业协会轮胎分会公布的 43 家会员企业 2010 年统计数据，公司相关指标排名情况如下：

分类	轮胎产值	子午线轮胎产量	子午线轮胎出口交货量	销售收入
33 家内资会员企业中排名	10	5	5	11
43 家会员企业中排名	13	10	7	15

从上述指标可以看出，公司在子午线轮胎产值、产量、出口交货量以及销售收入等方面处于行业中等偏上水平。

发行人经过短短 8 年的发展时间，取得上述较为优异的排名成绩。除上述经济指标外，发行人与其他传统轮胎制造企业相比，还具备产业链、信息化管理、技术研发、品牌、人才和营销优势。

发行人的产业定位和竞争优势顺应了国际国内轮胎行业的发展趋势。随着发行人发展战略的不断细化和落实，进一步提高发行人的科技含量和技术实力，其在未来的市场占有率和品牌影响力都将得到进一步提高。

## （二）竞争对手的经营情况

### 1、子午线轮胎产品的竞争对手

#### （1）国内竞争对手

列入中国橡胶工业协会轮胎分会统计范围的 43 家轮胎企业，2010 年轮胎总产量 2.92 亿条，销售收入 1,659 亿元。其中，子午胎产量 2.44 亿条，销售收入 1,363 亿元（占轮胎销售收入的 82.14%）。

上述 43 家轮胎生产企业中，2010 年子午线轮胎产量 100 万条以上的共有 28 家，具体分布如下：

产量规模	数量（家）	内资单位名称	外资单位名称
------	-------	--------	--------

2000 万条以上	4	杭州中策、山东玲珑、三角集团	中国佳通
1000 万条至 2000 万条	3	广州华南	中国正新、南京锦湖
500 万条至 1000 万条	8	赛轮股份、青岛双星、金宇轮胎、双钱股份、四川海大	江苏韩泰、固铂成山、BS 天津
100 万条至 500 万条	13	风神股份、北京首创、青岛黄海、兴源集团、黔轮胎 A、山东盛泰、山东三工、山东万达、双喜轮胎、朝阳浪马、江苏通用	泰丰江西、广州宝力

数据来源：中国橡胶工业协会轮胎分会

## 2、子午胎技术转让与服务的竞争对手

国内进行子午胎技术转让与服务的企业不多，目前公司已经成为国内最大的子午线轮胎技术转让与服务提供商。历史上，国内外进行过技术转让的公司或单位主要有青岛黄海橡胶股份有限公司（以下简称“黄海股份”）和北京橡胶工业研究设计院（以下简称“北京研究院”），以及国外的倍耐力公司和邓禄普公司，简要介绍如下：

### ① 黄海股份

技术转让对象包括三角集团有限公司、风神轮胎股份有限公司、山东玲珑橡胶有限公司、太原双喜轮胎工业股份有限公司等，曾取得较好的业绩。但由于种种原因，黄海股份已经缩减了子午胎技术转让业务，并逐渐退出该市场。

### ② 北京研究院

曾对荣成橡胶厂（现被库珀收购）、银川橡胶厂（被佳通收购）、兖州陆通轮胎厂（被倍耐力收购）和东营万达轮胎厂等轮胎企业实施过子午胎技术转让与服务。早期，北京研究院在子午胎技术转让市场具有较大影响力，随着我国轮胎企业逐渐以民营或股份性质的企业为主，这些企业寻求技术支持主要采取“企业对企业技术转让”模式，导致其技术转让业务不断减少。

### ③ 意大利倍耐力公司和英国邓禄普公司

90 年代中期，意大利倍耐力公司曾经对桦林轮胎厂、北京轮胎厂、青岛橡胶二厂、长春轮胎厂等实施过子午胎技术转让服务，如今它在山东兖州设有轮胎生产工厂。英国邓禄普公司曾经对辽宁轮胎厂、重庆轮胎厂等实施过子午胎

技术转让服务。由于中国轮胎企业快速发展，上述两家外国公司不再对中国轮胎企业提供生产技术和服

### 3、循环利用产业竞争对手

国内从事轮胎循环利用业务有许多企业，但绝大多数只做单一项目，属手工作坊式企业。生产胶粉的企业绝大多数是和再生胶生产结合在一起，另外一些单独制造胶粉。目前国内部分大型轮胎生产企业已经开始从事轮胎翻修业务，但并未形成体系，也尚未达到经济规模。

## （三）公司竞争优势

### 1、技术及研发优势

#### （1）生产工艺及配方技术优势

轮胎制造企业中，生产工艺及配方技术属于最核心的技术。公司自创建伊始，即将开发自主知识产权的全钢子午线轮胎技术做为立足之本，经过多年发展，已形成包括全钢子午胎技术、半钢子午胎技术、工程子午胎技术、翻新胎及翻新材料技术等四大类，涵盖配方、密炼、压延、成型等轮胎生产制造全流程的专有技术。部分技术属于国内首创，多种技术达到了国内领先水平，部分技术已达到国际领先水平。公司在生产工艺及配方技术方面的优势较为明显。

（详细内容，请参阅本节内容之“七、生产技术与科研情况（一）公司生产技术情况 1、各生产环节的技术水平”。）

#### （2）产品设计及花纹设计的技术优势

因轮胎产品对安全性、稳定性要求较高，为提高轮胎产品的整体性能，外在的产品工艺设计及花纹设计水平至关重要，相应的也成为体现公司技术及研发实力的又一重要指标。截止目前，赛轮股份共获得国家专利 53 项、受理国家专利申请 18 项，参与制定或修订了 41 项国家及行业标准，部分设计水平已达到国内、乃至国际先进水平。公司在产品设计及花纹设计方面拥有一定的技术优势。

（详细内容，请参阅本节内容之“七、生产技术及科研情况（一）公司生产技术情况 1、各系列环节的技术水平”。）

### （3）产学研相结合的技术研发平台优势

公司坚持产学研相结合，为科研院所、国内外技术专家等提供实验和研发平台，先后与青岛科技大学、山东省橡胶行业技术中心、国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心等高等院校、科研院所建立了长期科研合作关系，并成为其实习、示范基地。

公司所处的青岛一直被誉为中国的橡胶城，在青岛周边地区已经形成以橡胶生产为中心的产业集群，在人才、信息、物流、采购等各方面具有明显的地域优势。青岛科技大学以其在橡胶轮胎领域内，因其殷实的理论基础，广泛的人脉关系，雄厚的科研实力，被誉为橡胶行业的“黄埔军校”。公司是青岛科技大学的学生实习基地，双方在基础材料研究、人才培养等方面结成了战略合作关系。

此外，公司是国家唯一的轮胎工艺与控制工程技术研发中心科研示范基地和山东省橡胶行业中心依托单位，双方在针对轮胎行业工艺和控制领域的重大关键、基础、共性技术难题开展合作研发。

（与合作研发情况请参阅本节内容之“七、生产技术及科研情况（二）公司科研情况 3、合作研发情况”。）

## 2、信息化管理优势

发行人率先在轮胎行业建立管控一体化网络系统，以信息技术与工业化应用、行业经验相融合，实现对轮胎研发、经营、生产等全过程的集成控制管理。通过对生产关键环节信息的自动采集、存储分析和工艺流程远程实时监控，实现可持续的工艺优化和产品研发，确保生产的每一条轮胎全程信息追溯，将轮胎生产过程中的不确定因素排除、保障产品质量的均一性和可追溯性。

赛轮信息化管理系统改变了我国轮胎工业生产的传统模式，解决了轮胎制

造企业工序多、关键点多、相对独立、相互制约、难于控制和准确判断全局的难题；解决了传统生产模式下采用人工或半人工记录存在的不准确、不完全、难追溯的难题；解决了轮胎企业长期面临的人员技能和素质参差不齐造成的产品质量不稳定和安全事故频发的难题。信息化的应用大大减少了生产过程中的人为因素干扰，降低了生产成本，提高了产品质量，从而保证了产品质量的稳定性和均一性。同时从生产管理的角度为轮胎行业的大规模并购发展提供了保证。

（信息化管理模式详细内容，请参阅本节内容之“四、主营业务情况（三）主要经营模式 4、信息化管理模式”。）

### 3、产业链优势

公司依托产学研机制、信息化和技术研发等核心竞争优势，在国内率先创建了“产业链循环经济发展模式”，紧紧围绕着轮胎产业链，在重要环节利用先进的技术进行突破。

“产业链循环经济模式”具体可以归纳为如下产业链条：产学研结合的技术研发机制——技术研发及技术输出——信息化管理生产轮胎产品——国内外市场营销网络建设——轮胎循环利用产业。具体可见下图所述：





“产业链循环经济模式”具体可以概括为如下几个环节：

**研发及技术转让环节：**是指公司搭建了产学研结合的技术研发平台，引入青岛科技大学、轮胎工艺与控制工程技术研究中心等高端科研院所之后，通过自主研发、合作开发等模式，有效提高了公司的科研实力及技术水平；同时，公司将已经成熟的工艺技术通过技术转让方式实现技术输出；

**生产环节：**公司通过管控一体化网络系统，实现信息技术与工业化应用、行业经验相融合。公司的信息化管理模式保证了产品质量均一性，实现了对轮胎全生命周期信息的追溯，构建了产品研发和技术创新的平台，达到了企业生产、技术和管理的标准化，并具备了快速对并购企业进行信息化整合的基础。

**销售环节：**公司在国内已经完成 30 个省市替换胎市场布局，并成功进入一汽集团、福田汽车等配套胎市场；国内集团客户市场方面，与上海巴士建立合作关系，公司产品也被 2010 年上海世博会客运车辆所使用，同时还成功中标济钢物流管理中心轮胎配套项目。公司将在上述市场布局基础上，采取细分市场战略，以技术优势扩大国内市场份额。在国际市场，积极实施公司拟定的国际

化战略，与成熟市场的高端经销商结成战略联盟，增强市场营销经验、提高品牌影响力，带动公司快速、稳定发展。公司在取得一定的品牌影响力后，将择机在海外市场建立自己的营销网络。

循环利用环节：循环经济要求把经济活动按照自然生态系统的模式，组成一个由“资源→产品→废弃物→资源再生”的闭环物质循环和经济发展系统，最终实现可持续发展。在良好的使用、保养条件下，一条子午线轮胎可以翻新3~6次，轮胎每次翻新后的平均行驶里程为5~7万公里，而翻新一条旧轮胎消耗的原材料只相当于制造同规格新轮胎的15%~30%，价格仅为新轮胎的20%~50%，同时还避免了废旧轮胎丢弃可能带来的环境污染问题。因此，轮胎循环利用业务又被称为“最经济的循环利用”。循环利用业务是公司完整产业链发展模式不可或缺的组成部分。公司通过轮胎翻新、提供翻新材料等循环利用业务，促进了新胎的销售，而新胎的销售又带动了轮胎循环利用业务的发展，达到了“以旧促新，以新带旧”的目的，最终提升了公司整体竞争力及品牌知名度，实现了循环利用商业模式的创新。

#### 4、品牌优势

公司一贯注重品牌与形象建设，公司“SAILUN”牌全钢子午线轮胎先后荣获“山东名牌”、“中国名牌产品”称号，“SAILUN”商标先后被认定为“山东省著名商标”、“中国驰名商标”。目前赛轮的轮胎产品在国内外市场上树立了良好的品牌形象，现已通过TS16949质量管理体系认证、ISO9001国际质量体系认证、ISO14001环境管理体系认证、3C认证、欧盟ECE认证、美国DOT认证、巴西INMETRO认证、马来西亚SIRIM认证、尼日利亚SONCAP认证和海湾GCC认证，2010年3月，发行人S605全钢胎通过美国SmartWay认证（中国仅有2个品牌产品获此认证），为提高公司产品在美国市场的竞争力打下基础。产品远销北美、欧洲、南美、非洲、中东等地。

#### 5、人才优势

在发展过程中，公司一直重视人才的培养以及行业专业人才的集聚。目前，

已经形成了一支技术覆盖全面、核心力量突出的技术研发队伍和管理人员队伍。公司还拥有一支有丰富实践经验和客户基础的海内外营销队伍。人才优势保证了公司规模扩张及技术进步，成为公司核心竞争优势的重要因素之一。

## 6、营销优势

公司具有高效的海内外营销网络。公司自成立以来，注重与经销商结成战略合作伙伴关系，实现多方共赢。目前营销网络遍及 30 个省、市、自治区，一级经销商 100 余家，形成了较为完善的国内市场销售布局。海外市场开拓方面，公司凭借成功的品牌战略和良好的产品性价比优势，已经与 TBC 等国际大型经销商结成了战略合作关系，产品远销美国、加拿大等欧美地区及东南亚、非洲等地区。在 2008 年国际金融危机和 2009 年美国特保案等不利影响情况下，依然取得了较为成功的海外市场销售成绩。

### （四）公司竞争劣势

#### 1、与同行业大企业相比，公司在资金和规模方面还显不足

近几年公司的发展虽然很快，但与知名企业相比，在资金实力、生产能力、销售规模上的差距仍然较大。公司新项目的建设、新产品的开发、高端人才的引进等方面都需要资金支持，但是融资渠道单一，不能满足公司发展的需要。

#### 2、与国际先进技术相比，公司技术方面尚有差距




虽然公司现有子午线轮胎生产技术处于国内领先地位，但公司在产品开发、新材料研究、原材料检测、成品检测及试验等方面与国际先进企业相比，仍然存在差距。

## 四、主营业务情况

### （一）主要产品及用途

发行人目前从事的主营业务主要包括轮胎的生产销售、技术转让和循环利用等三方面的业务。主要产品及用途如下所示：

#### 1、轮胎的生产销售

产品类别	图例	产品系列	用途
载重子午线轮胎		有内胎全钢载重子午胎系列、无内胎全钢载重子午胎系列、全钢轻型载重子午胎系列	主要用于大型客车、货车的配用及替换。
轿车及轻卡子午线轮胎		拖车胎（ST）、运动型车&轻卡（LTR/SUV）、高性能轿车胎（HP）、超高性能轿车胎(UHP)、商用轻卡用轮胎（COMMERCIAL LTR）、商用旅行车轮胎（TOURING）、雪地胎（SNOW TIRE）	主要用于轿车、越野车、轻型载重汽车及小吨位拖挂车上轮胎的配用及替换。
工程子午线轮胎		目前为 27.00R49，正在开发联合运输起重用工程子午胎、冰雪路面用工程子午胎、装载机用工程子午胎和地下采矿用工程子午胎等产品	主要用于矿山、雪地、码头、装载等车辆上轮胎的配用及替换。

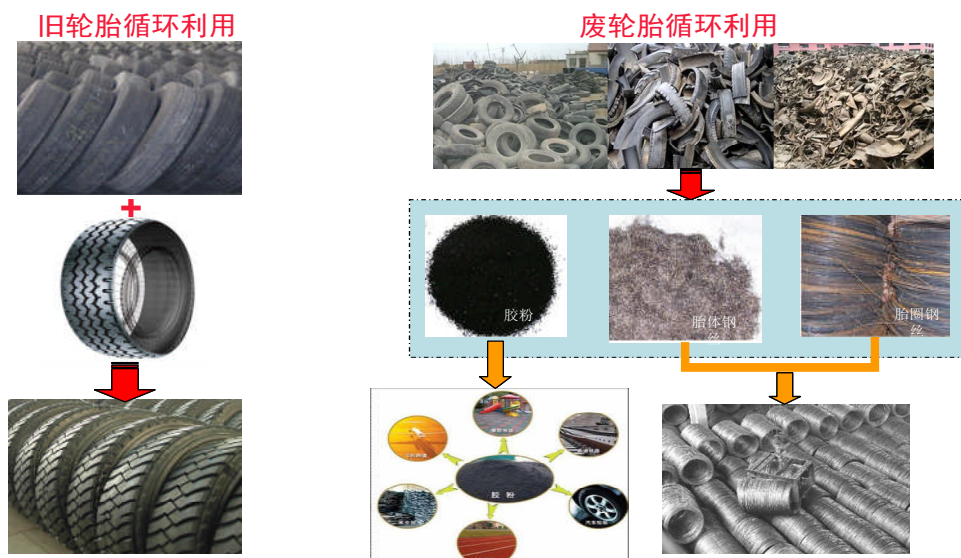
#### 2、技术转让

产品	转让和服务内容	转让对象
技术文件	全套完整的全钢载重子午线轮胎生产技术文件；全套完整的半钢子午线轮胎生产技术文件；全套完整的工程子午线轮胎生产技术文件。	为致力于子午线轮胎事业的企业，提供全套生产技术及相应的工程管理、人员培训等的技术服务。
工程管理	提供厂房工艺布置方案，土建工程建设指导，工艺设备选型、招标，设备安装、调试指导，公用工程设备选型、招标、调试指导。	
技术服务	提供设备工艺调试，工艺条件确定，轮胎生产技术条件的确认，轮胎产品调试，轮胎最终产品的认可等。	
技术培训	操作人员、技术人员（包括生产技术和设备技术）、管理人员的培训。	

#### 3、循环利用

发行人拥有轮胎循环利用的全套技术，且总体技术已达到国际先进水平。主要产品及用途如下表所示：

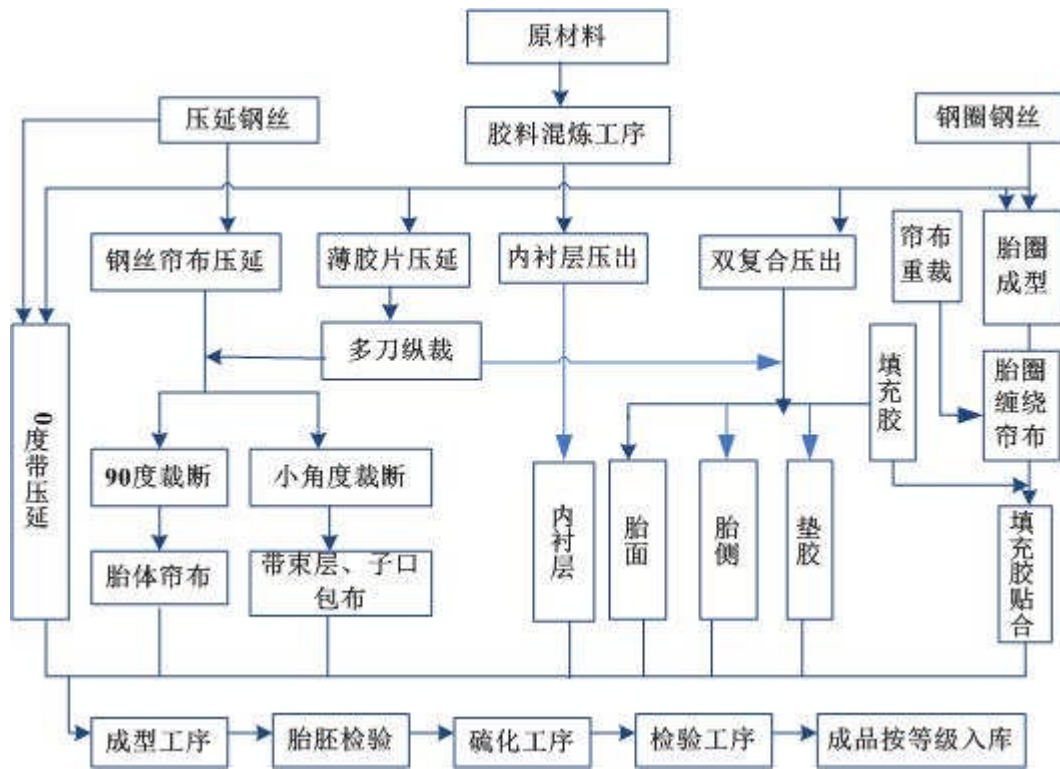
产品类别	产品系列	用途
翻新轮胎	有内胎全钢载重子午线翻新轮胎：4 个规格； 无内胎全钢载重子午线翻新轮胎 6 个规格	主要用于大型客车、公交、货车轮胎的替换。
胎面胶	条形胎面 13 个规格；环形胎面 8 个规格；中垫胶 11 个规格	主要用于全钢子午线、工程子午胎相应规格旧轮胎翻新（胎面、粘合胶）。
胶粉	4 种规格胶粉：30 目、40 目、60 目、80 目	主要用于新轮胎的制造、再生胶的制造、防水材料和塑胶跑道等。
钢丝	胎圈钢丝和胎体钢丝	主要用于制作抛丸用的投射材料和生产优质钢材的原料。



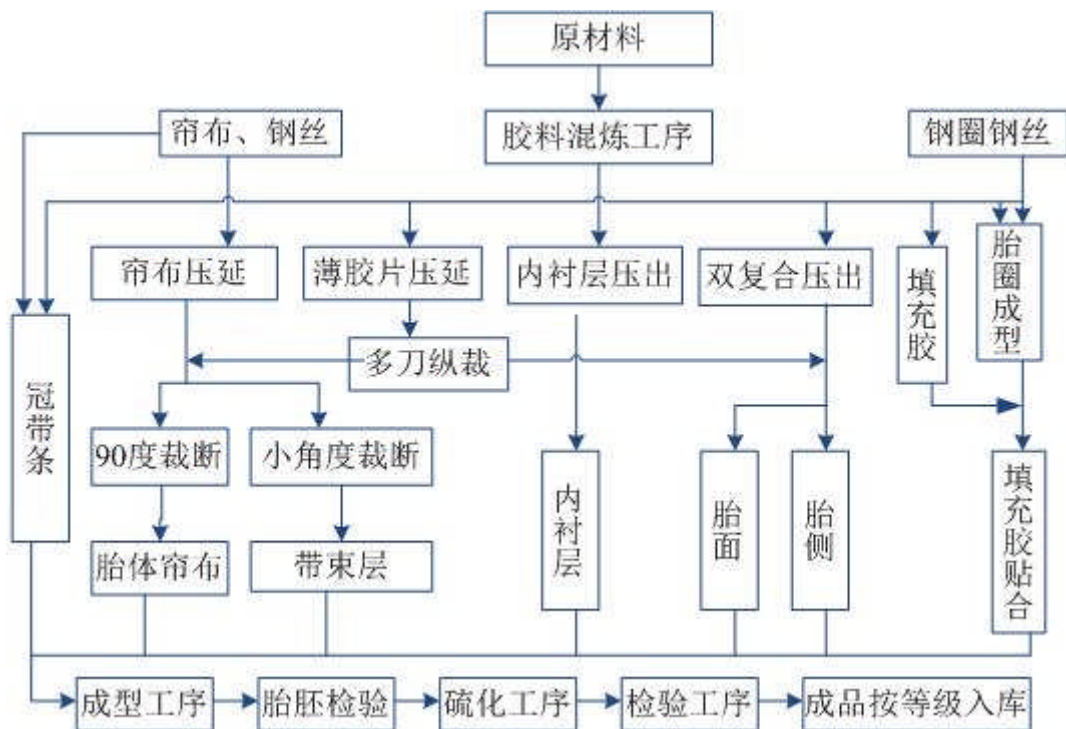
## (二) 主要产品的工艺流程和技术服务的流程

### 1、轮胎生产工艺流程

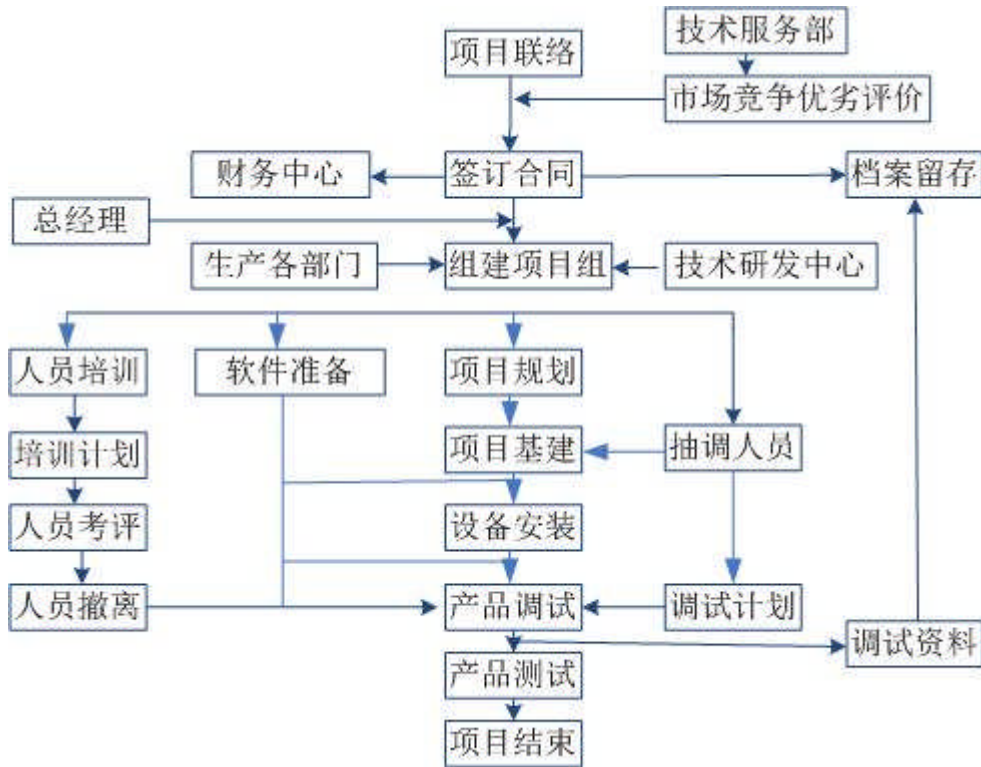
#### (1) 全钢子午线轮胎



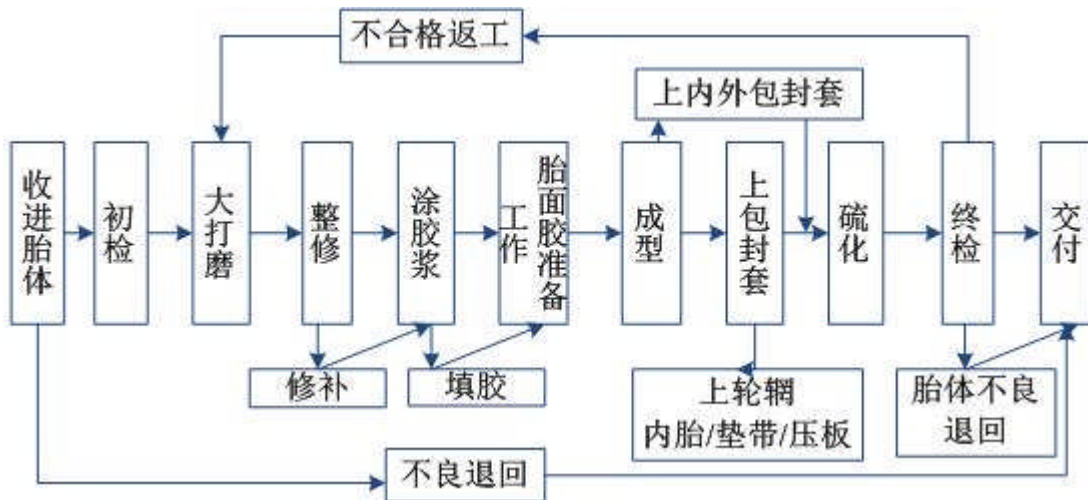
(2) 半钢子午线轮胎



### 2、技术转让服务流程



### 3、循环利用工艺流程



### (三) 主要经营模式

公司作为子午线轮胎的信息化生产示范基地，是集生产、科研、培训于一体的样板工程，轮胎生产与技术服务并重是公司的经营模式。

## 1、轮胎产品经营模式

### (1) 采购模式

公司采购的主要原材料包括天然胶、复合胶、钢丝帘线、炭黑等。其中，天然胶的交易为大宗交易，价格一般以上海期货交易所（SHFE）、新加坡商品交易所（SICOM）、马来西亚橡胶交易所（MRE）、东京工业品交易所（TOCOM）公布的价格为参考，与供应商进行协商，货比多家，最终确定供应商和采购价格。由于近年天然橡胶的价格波动比较大，发行人对天然橡胶的采购主要采取现货和船货相结合的方式。

现货指已经到港、进入保税区或者在一定周期内（习惯上指一个星期内）到港的货物。现货以实物交易、以交易日的上述交易所报价为参考价格。船货指从签订合同之日起到货物到港时，需要一定船期的货物，也就是通常讲的“远期货物”，双方以合同签订日上述交易所公布的价格为依据协商确定交易价格，而合同执行需要一定周期（半个月到一个月）。

上述两种方式中，船货是国际贸易中的主要形式，而由于胶料的特殊性，为了避免船货在途时间的价格风险，在行情大幅波动的时候，一般提高现货交易比例。

### (2) 生产模式

公司结合自身产品工艺特点、产品结构与生产规模，采取“以销定产，产销平衡”生产模式。公司总经理对年度目标进行分解，针对市场需求设定生产计划，并结合季度销售需求预测滚动计划，经每月产销平衡会议制定月度生产作业计划。公司在工艺、设备、工装标准化等管理方法上不断完善，形成批量化、多品种同时生产的灵活生产体系，同时借助公司信息化系统对生产过程中的设备开动、工艺执行、生产进度进行实时监控，提升生产能力与生产效率，控制生产成本，并对不同产品的生产与销售周期确定合理库存量，缓解产销矛盾。

### (3) 销售模式



公司采取区别于代理的经销商销售模式，即公司产品通过经销商及其分销商销售给最终用户。销售区域面向国内和国际两个市场。

在国内市场，公司分配套市场和替换市场进行销售。配套市场，公司已经成为一汽、北汽福田、陕西重汽等国内重要汽车厂家的供应商。替换市场，公司对 100 多个一级经销商分别划定销售区域，市场网络遍布 30 个省、市、自治区。公司统一制定产品的出厂价格，根据经销商《申请要货计划单》的要求安排发货；货款结算以现款现货的方式为主，对极少数优秀经销商采取先期授信、货到后一定期限（一般为 30 天内，当月月底前结清）付款的方式；经销商在合同约定的销售区域内进行产品销售。

在国外市场，公司根据市场区域采取经销商代理分销的模式。目前已经与 TBC 等国际大型经销商结成了战略合作关系，利用其批发及其自有的零售网络，建立了公司多层次的分销体系。市场网络布局已经涵盖美国、加拿大等北美地区，以及东南亚、非洲等地区。公司根据地区和产品不同采用不同定价，月底按三月滚动订单计划（其中 1 个月为准确订单，2 个月为预测订单），经过经销商确认后安排发货。

## 2、技术转让业务的经营模式

### （1）单纯的技术支持

确认合作关系后仅予以纯技术支持，提供 8 种规格左右的技术文件以及技术服务、产品调试。

### （2）全套技术服务

全套技术服务包括厂房设计、设备招标、技术文件、工程管理、技术服务、技术培训直至实现产品试制及测试达标的全过程，即“交钥匙工程”。

## 3、轮胎循环利用经营模式

发行人的轮胎循环利用项目主要包括轮胎翻新材料以及翻新轮胎的生产和销售。

#### （1）轮胎翻新材料的经营模式

轮胎翻新材料包括的胎面胶、中垫胶等产品，消费群体为有轮胎翻新业务的厂家或经销商。原材料包括胶料和废旧轮胎。胶料由公司采购部门根据订单量同轮胎产品的原材料同时采购。将不符合翻新标准的废旧胎的钢丝与胶料分离，钢丝销售给钢丝厂，胶料制成胶粉，可作为轮胎生产的原材料或直接对外销售。

#### （2）翻新胎的经营模式

翻新胎的消费群体主要为大型运输车队、公交公司、个体运输者等。翻新胎的原材料包括上述翻新材料和废旧轮胎。废旧胎由公司循环利用部门集中采购。符合翻新标准的旧轮胎在经过翻新处理和检测合格后，销售给终端客户。轮胎翻新所使用的胎面胶均为本公司生产。

### 4、信息化管理模式

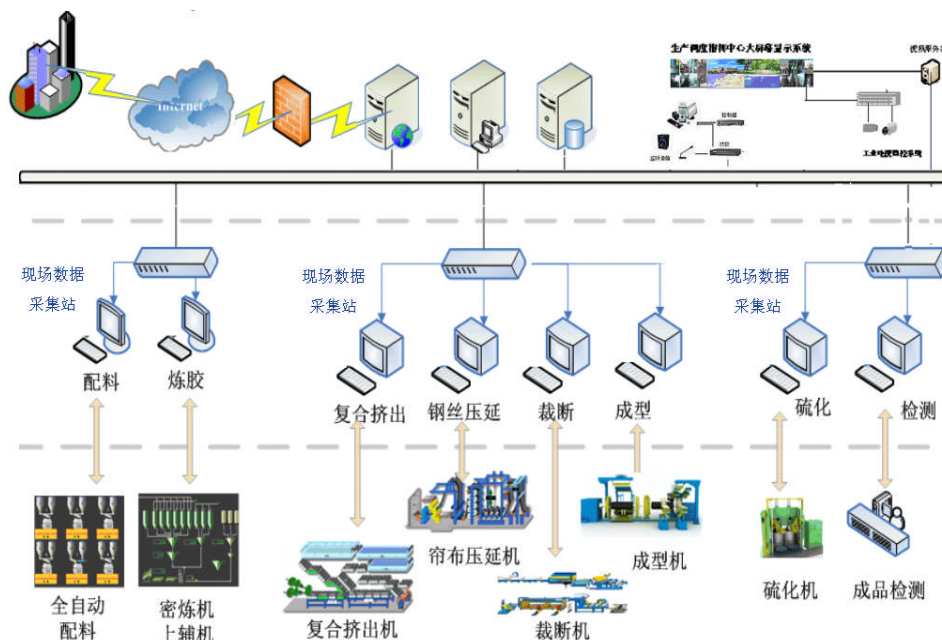
公司是国内首家采用信息技术控制轮胎生产全过程的企业。公司通过管控一体化网络系统的建设，实现了信息化与工业化相融合，为集团管控，业务模式重组，优化资源配置，进而为构建异地多层次协同研发体系、网络化协同制造体系、集群产业链协同商务体系的建设奠定了基石，所有这些都全面推动赛轮研发创新、制造创新和管理创新，进而达到赛轮的外延式发展的战略目标。

信息化管理模式在智能化控制和数字化管理、规范化经营管理体系和集群产业链协同、技术创新平台搭建三个层面对发行人的影响简要分析如下：

#### （1）智能化控制和数字化管理层面

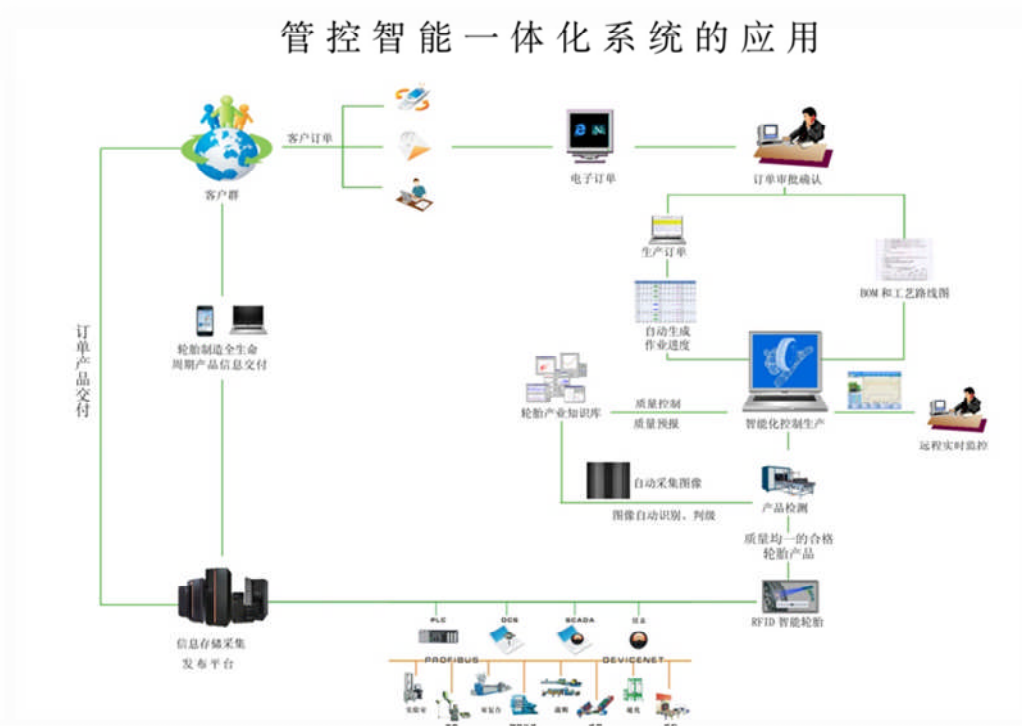
建立了轮胎制造过程工厂模型，实现了生产人员、设备、物料、生产进度和生产工艺等的集中管理，打造了集中化、可视化、精细化的协同制造体系，提高了按时生产和交货，有效降低计划外的停机时间，实现了生产的高质高效，建立了生产制造、物流和质量控制等工序的自动化、智能化互联互通体系。比如通过系统的应用，在密炼工序的质量控制方面没有造成一起质量事故，质量一次性合格率提高5%以上，停工待料时间减少了40%，单车生产周期

缩短 15 秒以上，即每条生产线可提高生产效率 9% 以上，工艺执行率达到 100%，非计划停机率降低 60% 以上，物料消耗控制在 0.3% 以内，进而将原材料损耗和因质量波动造成的浪费平均可减少 80%。



## (2) 规范化经营管理体系和集群产业链协同管理层面

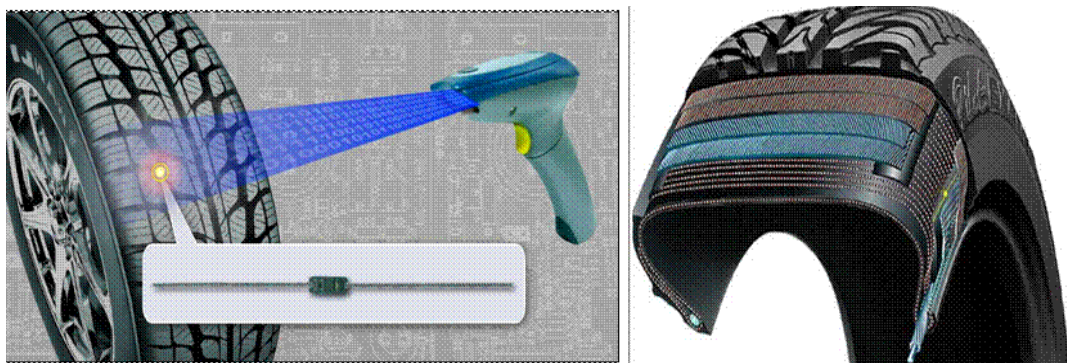
紧紧围绕以客户为中心，建立集群协同商务体系，实现渠道管控，降低运营成本。打造了以财务为核心，以产品盈利、产品成本控制为导向，实现财务业务一体化、销售生产采购一体化的计划体系。如实现成品胎实时库存检查及预测计划库存同时防止了错发轮胎、发货数量与订单不符等问题，使得国内外准时交货率平均提高 30%；以及避免了由于轮胎超期存放导致降级处理给企业带来的直接经济损失等。



### (3) 技术创新平台层面

以全钢、半钢子午胎等的产品数据为核心，构建异地多层次协同研发体系，实现技术研发的流程化，实现经验设计向科学设计的转换，缩短产品设计周期，提高产品设计质量进而达到快速响应市场的反应能力。

公司在国内率先研发制造带“电子身份证”的轮胎——RFID 智能轮胎。RFID 轮胎与普通轮胎不同之处在于在胎内装有 RFID 芯片，在制造过程中写入轮胎全生命周期的重要信息。将 RFID 芯片植入轮胎并保证其安全性的难点在于，成型设备必须完成智能部件的嵌入，硫化设备必须适应智能部件的固封，须保证轮胎使用过程中的稳定性及安全性等参数不发生变化，目前赛轮已解决上述技术难题，并率先成为国内有能力小批量生产 RFID 智能轮胎的厂商，并已经将 RFID 智能轮胎安装在汽车上试用。目前正在研发的第二代 RFID 芯片能够收集、传输轮胎在行驶过程中的各种环境参数，既可预警又起到“黑匣子”的作用。



综上所述，信息化平台的搭建使公司获得领先于国内竞争对手的质量稳定性以及低成本优势。通过信息化提高效率，保证质量的均一性、稳定性，大幅度降低了成本费用。借助信息化管理的企业经营管理模式，在工艺路线整合可行的基础上，迅速做到向其他轮胎企业生产平台的信息化管理复制，实现研发、采购、物流、营销、服务等平台的共享，为公司的外延式发展打下坚实的基础。同时，公司还将利用云计算、物联网、移动网络、动态建模等信息技术将整合的企业连成一个整体，有效加强集团化运作模式，尽快形成规模竞争优势。

通过赛轮信息化平台管理与实践，积累了丰富的设备、生产、工艺管理等经验，以信息化的形式固化下来，形成一套完整的轮胎企业集团化的运作模式，为实现赛轮做民族轮胎企业的宏伟目标夯实了基础。

#### （四）产品销售情况

##### 1、产品的生产和销售

###### （1）报告期内公司轮胎生产技术的转让情况

合同签订日期	生产技术服务对象	合同金额
2010.08.01	缅甸联邦缅甸经济公司（缅甸）	2994 万元
2010.05.29	大朗橡胶有限公司（越南）	249.65 万美元
2010.01.18	武汉奥莱斯轮胎有限公司	120 万元
2009.08.17	乐陵威格尔橡胶有限公司	200 万元
2009.07.29	好友轮胎有限公司	200 万元
2008.11.07	OTANI 轮胎公司（泰国）	87.78 万美元
2008.03.28	延长石油集团子午线轮胎项目建设指挥部	650 万元

注：软控股份总包缅甸联邦缅甸经济公司年产 85.5 万套轮胎项目，其中该项目的技术

部分由发行人提供，发行人与软控股份签署了分包协议。

(2) 报告期内公司轮胎产品的生产能力及产销率情况

单位：万条

年份	全钢子午胎					半钢子午胎				
	产能 1	产能 2	产量	销量	产销率	产能 1	产能 2	产量	销量	产销率
2010 年	220	213	211.53	206.34	97.55%	690	580	563.35	495.25	87.91%
2009 年	200	166	162.49	160.16	98.58%	510	318	299.81	282	94.06%
2008 年	130	125	121.34	115.71	95.36%	150	86	81.18	56.65	69.79%

注 1：产能 1 指当期期末形成的最大生产能力。（如无特别说明，本招股书中产能皆指当期期末形成的最大生产能力。）

注 2：产能 2 指发行人当年所能生产的产品数量，等于当年各月最大产能的加权平均数。

(3) 报告期内公司主要产品销售收入情况

单位：万元

产品	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
全钢胎	222,313.52	54.89%	161,110.82	63.26%	137,500.91	73.33%
半钢胎	106,505.84	26.30%	59,245.79	23.26%	15,638.41	8.34%
技术转让与服务	2,749.72	0.68%	350	0.14%	690	0.37%
循环利用	1,632.77	0.40%	507.55	0.20%		
其他	71,820.47	17.73%	33,466.95	13.14%	33,685.67	17.96%
合计	<b>405,022.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>254,681.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>187,514.99</b>	<b>100.00%</b>

(4) 报告期内公司主要产品市场的地区分布情况

单位：万元

地区分类	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
内销	224,538.36	55.44%	150,102.14	58.94%	127,617.28	68.06%
外销	180,483.96	44.56%	104,578.98	41.06%	59,897.71	31.94%
合计	<b>405,022.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>254,681.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>187,514.99</b>	<b>100.00%</b>

2、公司产品主要消费群体

公司产品主要是子午线轮胎、子午线轮胎制造技术和轮胎循环利用产品。其中，技术输出的服务对象是轮胎生产企业；子午线轮胎产品及翻新胎的消费群体主要是汽车车主及运输车队；轮胎循环利用业务的胎面胶、中垫胶等产品

的客户主要是轮胎翻新厂，胶粉的客户主要是轮胎生产企业。

### 3、主要产品销售价格变动

单位：元/条

项目	2010年		2009年		2008年	
	平均售价	变化率	平均售价	变化率	平均售价	
全钢胎	国内	1,177.87	9.42%	1,076.48	-19.42%	1,323.23
	国外	927.26	5.57%	878.33	-10.03%	976.27
半钢胎	国内	218.66	15.30%	189.64	-	-
	国外	214.95	1.32%	212.14	-23.15%	276.06

### 4、公司主要客户

报告期内，轮胎产品按照内销、外销、替换和配套口径统计的前五名客户的销售额及占销售额的比例分别如下表所示：

报告期内，轮胎产品外销前五名客户：

单位：万元

年度	序号	客户	总金额	销售占比
2010年	1	动力轮胎集团有限公司（加拿大）	71,611.01	17.68%
	2	大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）	33,968.93	8.39%
	3	西戈轮胎国际有限公司（英国）	31,230.23	7.71%
	4	德尔顿轮胎公司（比利时）	10,264.01	2.53%
	5	绿球集团（美国）	9,654.31	2.38%
			<b>小计</b>	<b>156,728.49</b>
2009年	1	动力轮胎集团有限公司（加拿大）	36,404.28	14.29%
	2	大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）	14,524.13	5.70%
	3	绿球集团（美国）	10,298.58	4.04%
	4	西戈轮胎国际有限公司（英国）	8,633.46	3.39%
	5	赛威扬公司（缅甸）	4,750.32	1.87%
			<b>小计</b>	<b>74,610.77</b>
2008年	1	动力轮胎集团有限公司（加拿大）	11,811.95	6.30%
	2	绿球集团（美国）	7,247.92	3.87%
	3	大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）	7,245.50	3.86%
	4	海瑞通（香港）有限公司	7,210.76	3.85%
	5	GPX 国际轮胎有限公司（加拿大）	6,882.87	3.67%
			<b>小计</b>	<b>40,399.01</b>

报告期内，轮胎产品内销前五名客户：

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占比
2010年	1	一汽解放汽车有限公司	10,881.47	2.69%
	2	陕西重型汽车有限公司	6,295.61	1.55%
	3	北汽福田汽车股份有限公司诸城汽车厂	4,956.99	1.22%
	4	陕西延长石油集团橡胶有限公司	4,424.63	1.09%
	5	哈尔滨市福全轮胎有限公司	3,459.51	0.85%
	小计			<b>30,018.21</b>
2009年	1	一汽解放汽车有限公司	4,263.98	1.67%
	2	银川高新区裕发和商贸有限公司	3,946.27	1.55%
	3	云南友德轮胎有限公司	3,450.92	1.35%
	4	太原市万柏林区中晋轮胎商行	2,599.22	1.02%
	5	哈尔滨市福全轮胎有限公司	2,595.29	1.02%
	小计			<b>16,855.69</b>
2008年	1	北汽福田汽车股份有限公司北京欧曼重型汽车厂	2,499.45	1.33%
	2	哈尔滨市福全轮胎经销有限公司	2,191.34	1.17%
	3	一汽解放汽车有限公司	2,121.37	1.13%
	4	武汉市中融达商贸有限公司	2,024.78	1.08%
	5	云南友德轮胎有限公司	1,848.30	0.99%
	小计			<b>10,685.24</b>

报告期内，轮胎产品配套市场销售前五名客户：

单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	销售占比
2010年	1	一汽解放汽车有限公司	10,881.47	2.69%
	2	陕西重型汽车有限公司	6,295.61	1.55%
	3	北汽福田汽车股份有限公司诸城汽车厂	4,956.99	1.22%
	4	东风柳州汽车有限公司	271.71	0.07%
	5	陕西尊龙实业有限公司	64.13	0.02%
	小计			<b>22,469.91</b>
2009年	1	一汽解放汽车有限公司	4,263.98	1.67%
	2	北汽福田汽车股份有限公司诸城汽车厂	2,056.93	0.81%
	3	北汽福田汽车股份有限公司北京欧曼重型汽车厂	642.42	0.25%
	4	北汽福田汽车股份有限公司北京客车分公司	54.59	0.02%
	5	北汽福田汽车股份有限公司诸城奥铃汽车厂	11.36	0.00%
	小计			<b>7,029.28</b>
2008年	1	北汽福田汽车股份有限公司北京欧曼重型汽车厂	2,499.45	1.33%
	2	一汽解放汽车有限公司	2,121.37	1.13%
	3	北汽福田汽车股份有限公司诸城汽车厂	251.47	0.13%
	4	北汽福田汽车股份有限公司诸城奥铃汽车厂	65.59	0.03%
	5	北汽福田汽车股份有限公司北京客车分公司	27.17	0.01%
	小计			<b>4,965.04</b>

报告期内，轮胎产品替换市场销售前五名客户：



单位：万元

年度	序号	客户	销售金额	占比
2010 年	1	动力轮胎集团有限公司（加拿大）	71,611.01	17.68%
	2	大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）	33,968.93	8.39%
	3	西戈轮胎国际有限公司（英国）	31,230.23	7.71%
	4	德尔顿轮胎公司（比利时）	10,264.01	2.53%
	5	绿球集团（美国）	9,654.31	2.38%
	小计			<b>156,728.49</b>
2009 年	1	动力轮胎集团有限公司（加拿大）	36,404.28	14.29%
	2	大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）	14,524.13	5.70%
	3	绿球集团（美国）	10,298.58	4.04%
	4	西戈轮胎国际有限公司（英国）	8,633.46	3.39%
	5	赛威扬公司（缅甸）	4,750.32	1.87%
	小计			<b>74,610.77</b>
2008	1	动力轮胎集团有限公司（加拿大）	11,811.95	6.30%
	2	绿球集团（美国）	7,247.92	3.87%
	3	大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）	7,245.50	3.86%
	4	海瑞通（香港）有限公司	7,210.76	3.85%
	5	GPX 国际轮胎有限公司（加拿大）	6,882.87	3.67%
	小计			<b>40,399.01</b>

报告期内，原材料前五名客户的销售额及占销售额的比例如下表所示：

年度	序号	客户	销售金额	销售占比
2010 年	1	沈阳和平子午线轮胎制造有限公司	44,162.48	10.90%
	2	永裕化工有限公司（香港）	6,385.15	1.58%
	3	重庆商社化工有限公司（中国）	5,639.29	1.39%
	4	青岛鼎泰美国国际贸易有限公司	3,321.89	0.82%
	5	青岛西水国际贸易有限公司	2,573.00	0.64%
	小计			<b>62,081.82</b>
2009 年	1	沈阳和平子午线轮胎制造有限公司	10,864.10	4.27%
	2	青岛福轮科技有限公司	4,137.82	1.62%
	3	倍耐力轮胎有限公司	3,593.98	1.41%
	4	世纪联创国际贸易有限公司(香港)	5,860.48	2.30%
	5	重庆商社化工有限公司（中国）	3,236.54	1.27%
	小计			<b>27,692.91</b>
2008 年	1	倍耐力轮胎有限公司	8,988.41	4.79%
	2	山东八一轮胎制造有限公司	6,914.18	3.69%
	3	沈阳和平子午线轮胎制造有限公司	4,754.73	2.54%
	4	好友轮胎有限公司	2,573.64	1.37%
	5	青岛双星轮胎工业有限公司	747.80	0.40%
	小计			<b>23,978.76</b>

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 或严重依赖于少数客户

的情况。报告期内公司与八一轮胎的销售情况详见“第七节同业竞争与关联交易”之“二、关联交易情况（二）经常性关联交易的内容、金额、定价方法及影响 5、半成品及原材料销售”。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东均未在客户中持有权益。

## （五）主要原材料采购和能源供应情况

### 1、主要原材料供应

公司轮胎产品的主要原材料为天然橡胶、合成橡胶、钢丝帘线、炭黑等。

**天然橡胶：**主要使用的天然橡胶包括马来西亚产 SMR10、SMR20，泰国产 STR10、STR20，印尼产 SIR20。公司与 R1 国际有限公司（新加坡）、马代克橡胶加工有限公司（马来西亚）、泰华橡胶大众有限公司（泰国）等公司建立了良好的合作关系。

**合成橡胶：**发行人主要使用的合成橡胶包括顺式异戊胶、顺丁胶和丁苯胶等。顺式异戊胶主要使用俄罗斯产 SKI-3 型，顺丁胶、丁苯胶主要使用燕山石化、齐鲁石化、上海高桥等企业产品，根据市场行情直接采购或通过贸易公司采购。

**炭黑：**青岛赢创（原德固赛）、上海卡博特凭借其产品性能的优势，成为公司长期稳定的炭黑供应商。随着国内品牌炭黑质量的提高，公司加大了与国内炭黑厂家的合作。目前已建立长期合作的厂家除了青岛赢创、上海卡博特外，还有江西黑猫、河北龙星、玲珑炭黑、青州炭黑等。

**钢丝帘线和纤维帘布：**发行人的轮胎用钢丝帘线主要从江苏兴达、贝卡尔特等公司采购。江苏兴达是国内钢丝帘线产量最大的企业，具有较为明显的性价比优势，因此所占份额较大；贝卡尔特在钢丝制品、钢帘线制品、先进材料和镀膜产品的开发、生产及销售方面保持全球领先地位，发行人与其在钢帘线制品的技术研发和新材料的开发应用上有着广泛深入的合作。晓星化纤、神马股份等纤维

帘布生产企业，其质量和产量均能满足工艺和生产要求，也是公司的供应商。

(1) 报告期内主要原材料供应情况

单位：吨、万元

主要原材料	2010年		2009年		2008年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
天然橡胶	46,203.23	102,019.88	29,143.36	38,387.74	17,766.06	35,047.17
复合胶	9,082.08	19,573.88	13,284.18	18,426.50	9,646.14	21,466.44
合成橡胶	25,455.06	50,758.93	17,927.67	24,846.18	7,692.59	17,892.20
炭黑	42,166.74	26,305.59	32,094.30	17,573.09	17,610.26	11,634.11
钢丝帘线	25,537.60	32,600.74	20,479.65	28,410.62	12,064.64	18,574.71
合计	<b>148,444.71</b>	<b>231,259.03</b>	<b>112,929.15</b>	<b>127,644.14</b>	<b>64,779.68</b>	<b>104,614.63</b>

(2) 报告期内主要原材料价格变动情况

单位：元/吨

主要原材料	2010年		2009年		2008年
	平均价格	增幅	平均价格	增幅	平均价格
天然橡胶	22,080.68	67.63%	13,172.04	-33.23%	19,727.03
复合胶	21,552.20	55.38%	13,871.01	-37.67%	22,253.92
合成橡胶	19,940.61	43.88%	13,859.13	-40.41%	23,259.01
炭黑	6,238.47	13.94%	5,474.96	-17.13%	6,606.44
钢丝帘线	12,765.78	-7.98%	13,872.61	-9.89%	15,396.00

## 2、主要能源供应

公司生产所需主要能源为电力和煤炭。

(1) 报告期内能源供应情况

主要能源	2010年		2009年		2008年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
电力(万度, 万元)	15,161.36	9,772.56	10,498.21	6,632.40	7,076.95	4,338.39
煤炭(吨, 万元)	79,937.84	4,983.46	53,480.34	2,949.38	46,231.68	3,052.77
合计(万元)		<b>14,756.02</b>		<b>9,581.78</b>		<b>7,391.16</b>

(2) 报告期内能源的价格变动

主要能源	2010年		2009年		2008年
	平均价格	增幅	平均价格	增幅	平均价格
电力(元/度)	0.64	2.03%	0.63	3.57%	0.61
煤炭(元/吨)	623.42	13.04%	551.49	-16.48%	660.32

### 3、主要产品成本构成分析

#### (1) 全钢子午线轮胎：

项目	2010年	2009年	2008年
一、原材料	86.01%	84.32%	85.54%
二、辅材	0.85%	1.21%	1.05%
三、工资	2.70%	3.34%	2.87%
四、燃料动力	4.63%	4.94%	4.42%
其中：电力	2.78%	3.40%	1.65%
蒸汽	1.85%	1.55%	2.77%
五、制造费用	5.81%	6.19%	6.13%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

#### (2) 半钢子午线轮胎：

项目	2010年	2009年	2008年
一、原材料	80.59%	77.79%	76.37%
二、辅材	1.21%	1.34%	1.87%
三、工资	4.32%	5.36%	5.89%
四、燃料动力	5.75%	6.36%	9.49%
五、制造费用	8.13%	9.15%	6.38%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

### 4、公司主要供应商

报告期内，橡胶、炭黑、钢丝帘线等原材料采购前五名客户的采购额和占比如下表所示：

单位：万元

橡胶				
年度	序号	供应商名称	总金额	在同类材料中占比
2010年	1	诗董国际有限公司（泰国）	26,330.84	9.85%
	2	R1 国际有限公司（新加坡）	19,797.87	7.41%
	3	马代克橡胶加工有限公司（马来西亚）	16,644.08	6.23%
	4	倍斯特国际集团有限公司（英国）	15,111.26	5.66%
	5	世纪联创国际贸易有限公司（中国香港）	14,666.33	5.49%
			<b>小计</b>	<b>92,550.37</b>
2009年	1	R1 国际有限公司（新加坡）	10,607.84	10.61%
	2	诗董国际有限公司（泰国）	9,401.93	9.41%
	3	马代克橡胶加工有限公司（马来西亚）	8,191.52	8.19%
	4	泰华橡胶大众有限公司（泰国）	7,546.62	7.55%
	5	永定国际新加坡有限公司（新加坡）	6,766.28	6.77%
			<b>小计</b>	<b>42,514.18</b>
2008年	1	R1 国际有限公司（新加坡）	20,754.07	20.74%

	2	永定国际新加坡有限公司（新加坡）	9,913.66	9.91%
	3	倍耐力轮胎欧洲公司新加坡分公司（新加坡）	8,204.73	8.20%
	4	桦阳树胶工业有限公司（马来西亚）	6,226.96	6.22%
	5	诗董国际有限公司（泰国）	5,247.01	5.24%
		<b>小计</b>	<b>50,346.43</b>	<b>50.31%</b>
<b>炭黑</b>				
年度	序号	供应商名称	总金额	在同类材料中占比
2010年	1	江西黑猫炭黑股份有限公司	6,480.19	24.58%
	2	卡博特（中国）投资有限公司	6,191.45	23.48%
	3	山东华东橡胶材料有限公司	5,826.20	22.10%
	4	青岛赢创化学有限公司	4,329.15	16.42%
	5	龙星化工股份有限公司	3,381.30	12.82%
		<b>小计</b>	<b>26,208.28</b>	<b>99.40%</b>
2009年	1	江西黑猫炭黑股份有限公司	4,091.12	21.68%
	2	青岛赢创化学有限公司	3,719.54	19.71%
	3	山东华东橡胶材料有限公司	3,684.49	19.52%
	4	卡博特投资(中国)有限公司	2,763.66	14.64%
	5	山东银宝炭黑有限公司	1,776.04	9.41%
		<b>小计</b>	<b>16,034.85</b>	<b>84.97%</b>
2008年	1	龙星化工股份有限公司	3,628.64	29.88%
	2	山东玲珑轮胎材料有限公司	2,927.28	24.10%
	3	青岛赢创化学有限公司	1,791.49	14.75%
	4	卡博特投资（中国）有限公司	1,613.57	13.29%
	5	山东银宝炭黑有限公司	771.16	6.35%
		<b>小计</b>	<b>10,732.15</b>	<b>88.37%</b>
<b>钢丝帘线</b>				
年度	序号	供应商名称	总金额	在同类材料中占比
2010年	1	江苏兴达钢帘线股份有限公司	24,038.98	64.62%
	2	晓星钢帘线(青岛)有限公司	5,711.37	15.35%
	3	贝卡尔特（山东）钢帘线有限公司	2,597.13	6.98%
	4	河南恒星科技股份有限公司	2,589.52	6.96%
	5	安赛乐米塔尔荣成钢帘线有限公司	973.25	2.62%
		<b>小计</b>	<b>35,910.25</b>	<b>96.54%</b>
2009年	1	江苏兴达钢帘线股份有限公司	24,087.22	75.08%
	2	晓星钢帘线（青岛）有限公司	3,723.06	11.61%
	3	贝卡尔特（山东）钢帘线有限公司	1,980.69	6.17%
	4	安赛乐米塔尔荣成钢帘线有限公司	1,003.56	3.13%
	5	河南恒星科技股份有限公司	983.18	3.06%
		<b>小计</b>	<b>31,777.71</b>	<b>99.06%</b>
2008年	1	江苏兴达钢帘线股份有限公司	17,813.76	80.66%
	2	贝卡尔特（山东）钢帘线有限公司	1,792.75	8.12%
	3	安赛乐米塔尔荣成钢帘线有限公司	1,307.58	5.92%
	4	河南恒星科技股份有限公司	1,052.78	4.77%
	5	上海天懋钢丝销售有限公司	84.9	0.38%
		<b>小计</b>	<b>22,051.76</b>	<b>99.85%</b>

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额的 50% 情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人

5%以上股份的股东均未在供应商中持有权益。

## （六）公司安全生产和环境保护情况

### 1、公司的安全生产情况

公司坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，采取多种措施预防安全事故的发生，成立至今未发生重大安全事故。

公司的安全生产措施主要有：

（1）针对本公司的生产工艺特点和使用物料特性，建立了完善的安全组织体系和相应的事故应急预案及安全责任体系，包括《安全生产管理制度》、《班组安全管理标准》、《安全生产管理考核细则》、《安全例会管理制度》、《安全生产目标责任书》、《特种作业人员管理规定》、《消防安全制度》、《外来务工人员安全管理制度》等；

（2）按照国家相关规定，积极开展员工的各类安全教育培训工作，采用“三级培训”、“特殊工种培训”、“日常安全培训”、“周四安全日”、“安全事故案例培训”等形式进行培训，严格执行特殊工种从业人员持证上岗制度；

（3）办理财产保险，在关键部位设置视频监视系统和自控安全报警设施。

### 2、公司的环境保护情况

公司在生产过程中会产生粉尘、废水、废气等污染物，公司按照环境方针目标的要求，制定了气体排放、固体废物回收、噪声等的控制标准，建立健全了环境管理体系。其中，体系化的管理程序包括《环境因素识别评价控制程序》、《废弃物管理控制程序》、《环境绩效监测和测量控制程序》、《对相关方环境施加影响控制程序》、《合规性评价控制程序》、《应急准备和响应控制程序》及《职业健康管理标准》等。经过几年的有效运行和不断改善，公司通过了ISO14001环境管理体系认证。

公司主要污染源、污染物以及环境保护防护措施如下：

(1) 废气（炭黑及其他粉尘）

炭黑运输及生产全程采用太空包装运输、密闭式气力输送、自动化称量及投料。炭黑输送及密炼机投料口等产生粉尘部位运用除尘系统进行回收，再按比例输送回密炼机用于生产，不会产生外泄粉尘。为减少锅炉运行产生的烟气和粉尘等污染物，公司在每一台锅炉上均配备了水膜除尘器和脱硫装置，满足了控制标准的要求。

(2) 少量的生产废水和生活污水

所有车间生产过程用水主要用于设备间接冷却，基本不受污染，可循环使用。循环系统排放的少量生产废水和车间生活污水分别引入厂区污水处理站，经处理达标后排入市政管网。

(3) 噪声

公司选用低噪声设备，采取隔声措施、将动力站布置在地下等措施，加强生产厂房密闭隔声效果；同时，还在风机、水泵以及部分加工设备上安装橡胶减振器或减振垫，以减少由于设备的振动产生的噪声。

公司近三年在安全生产及污染处理方面的支出情况如下表：

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
安全生产	165.49	121.47	138.21
污染处理	58.83	121.95	20.84
其他（环保设备）	87.49	135.72	114.98

2008年2月25日，山东省环境保护局出具鲁环函【2008】91号文件，证明公司“在生产经营中能遵守环境保护法律法规；募集资金投向项目符合产业政策要求；核查时段内（2005年1月~2007年12月），未发生违反环保法律法规的行为和污染事故纠纷，也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。”2009年7月24日，山东省环境保护厅出具鲁环函【2009】113号《关于赛轮股份有限公司上市环保核查的补充意见》，证明公司“补充核查时段内，企业在生产经营中能遵守环境保护法律法规，未发生违反环保法律法规的行为和污染事故纠纷，

也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。募集资金投向项目符合产业政策要求。” 2010年9月2日，山东省环境保护厅出具鲁环函【2010】725号《关于赛轮股份有限公司上市环保核查的补充意见》，证明公司“核查时段内（2009年7月~2010年6月），企业未发生违反环保法律法规的行为和污染事故纠纷，也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。”

## 五、主要固定资产及无形资产

截至2010年12月31日，公司及控股子公司拥有的固定资产和无形资产产权完整，不存在纠纷或潜在纠纷情况。

### （一）主要固定资产

截至2010年12月31日，经山东汇德审计的主要固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋、建筑物	35,561.47	4,510.80	31,050.68
机器设备	129,575.36	26,752.05	102,823.31
电子设备	999.27	596.11	403.16
运输工具	1,839.02	1,214.75	624.27
其他设备	3,302.07	1,205.03	2,097.04
合计	<b>171,277.19</b>	<b>34,278.74</b>	<b>136,998.46</b>

#### 1、主要生产设备

公司主要设备均为外购，包括密炼机、压延机、成型机、硫化机及在线检测设备，部分设备从德国、意大利等引进，处于同行业先进水平。由于定期进行维修和保养，主要生产设备的成新率较高，使用状况良好。重要设备清单如下：

序号	设备名称	单位	数量	原值（万元）	2010年12月31日净值（万元）	成新率
1	硫化机	台	286	27,125.90	21,196.35	78%
2	成型机	台	73	26,269.41	21,120.52	80%
3	密炼线	条	10	11,067.64	8,140.65	74%
4	压出生产线	条	8	8,414.61	6,898.78	82%



5	内衬层生产线	条	5	4,944.28	3,684.65	75%
6	小角度裁断机	条	7	3,730.07	2,903.83	78%
7	钢丝压延生产线	条	2	3,054.20	2,060.54	67%
8	纤维帘布压延生产线	条	1	1,386.91	980.66	71%
9	90度裁断机	条	5	1,254.98	947.27	75%
10	钢丝圈生产线	条	10	1,541.94	1,137.09	74%
11	X光机	台	5	1,988.01	1,359.57	68%
12	均匀性检测试验机	台	18	4,347.16	4,206.29	97%
13	动平衡性检测试验机	台	15	2,171.45	1,943.32	89%

## 2、房屋及建筑物

序号	权证字号	建筑面积(平方米)	座落地址	权利期限	用途	使用权类型
1	青房地权市字第20084128号	79,937.64	开发区燕山路1000号	2052年11月11日止	工业	出让
2	青房地权市字第200977922号	180,293.60	开发区燕山路1000号	2052年11月11日止	工业	出让
3	青房地权市字第200810844号	83.11	开发区黄河中路117号11栋2单元501	2052年10月7日止	居住	出让
4	青房地权市字第200811008号	83.11	开发区黄河中路117号11栋2单元502	2052年10月7日止	居住	出让

截至本招股说明书出具之日，位于富源工业园一号路与三号路之间青黄高速公路东侧的建设规模为 17,978 平方米的综合楼、35KV 配电、主厂房、燃料库、筛分破碎楼、化学水处理站、动态试验室房产证正在办理中。

## (二) 主要无形资产

### 1、商标

作为一家高新技术企业，发行人极其重视自身品牌建设。截至目前，发行人及其子公司共在海内外注册了“赛轮”、“赛维”、“黑骑士”、“胜业”等 70 多个商标，其中“SAILUN”商标先后被认定为“山东省著名商标”、“中国驰名商标”。具体情况如下：

#### (1) 国内注册商标情况：

序号	所有权人	注册编号	商标名称	核定使用商品类别	注册有效期	取得方式
1	赛轮股份	3452882		第 12 类	2004-08-21 至 2014-08-20	原始取得

2	赛轮股份	3452877		第 42 类	2004-12-21 至 2014-12-20	原始取得
3	赛轮股份	3452878	赛轮	第 42 类	2004-12-21 至 2014-12-20	原始取得
4	赛轮股份	3452879		第 42 类	2004-12-28 至 2014-12-27	原始取得
5	赛轮股份	3452881		第 12 类	2004-08-21 至 2014-08-20	原始取得
6	赛轮股份	4164266	赛轮	第 6 类	2006-11-07 至 2016-11-06	原始取得
7	赛轮股份	4164267	赛轮	第 7 类	2006-11-07 至 2016-11-06	原始取得
8	赛轮股份	4164268	赛轮	第 12 类	2006-11-07 至 2016-11-06	原始取得
9	赛轮股份	4240504		第 12 类	2007-02-07 至 2017-02-06	原始取得
10	赛轮股份	4240508	黑骑士	第 12 类	2007-02-07 至 2017-02-06	原始取得
11	赛轮股份	4240503		第 12 类	2007-02-07 至 2017-02-06	原始取得
12	赛轮股份	4164265	赛轮	第 1 类	2007-05-14 至 2017-05-13	原始取得
13	赛轮股份	4164269	赛轮	第 17 类	2007-05-14 至 2017-05-13	原始取得
14	赛轮股份	4164270	赛轮	第 37 类	2007-12-21 至 2017-12-20	原始取得
15	赛轮股份	4164271	赛轮	第 42 类	2007-12-21 至 2017-12-20	原始取得
16	赛轮股份	3327387	赛仑	第 12 类	2003-11-28 至 2013-11-27	受让取得
17	赛轮股份	4181244	德菲尔	第 12 类	2006-11-14 至 2016-11-13	原始取得
18	赛轮股份	4373753	DEFIL	第 12 类	2007-07-07 至 2017-07-06	原始取得
19	赛轮股份	4382535	Saturn	第 12 类	2007-06-07 至 2017-06-06	原始取得
20	赛轮股份	4606681	Seville	第 12 类	2008-02-14 至 2018-02-13	原始取得
21	赛轮股份	4959344	Sailwell	第 12 类	2008-09-21 至 2018-09-20	原始取得
22	赛轮股份	4506363	赛维	第 12 类	2007-11-14 至 2017-11-13	原始取得
23	赛轮股份	5119907	赛路	第 12 类	2008-12-28 至 2018-12-27	原始取得
24	赛轮股份	5119908	路维	第 12 类	2008-12-28 至 2018-12-27	原始取得
25	赛轮股份	5119909	安驭	第 12 类	2008-12-28 至 2018-12-27	原始取得
26	赛轮股份	5119910	金多	第 12 类	2008-12-28 至 2018-12-27	原始取得
27	赛轮股份	5119911	全成	第 12 类	2008-12-28 至 2018-12-27	原始取得
28	赛轮股份	5119912	运承	第 12 类	2008-12-28 至	原始取得

					2018-12-27	
29	赛轮股份	5120005	赛飞	第 12 类	2008-12-28 至 2018-12-27	原始取得
30	赛轮股份	5206052		第 12 类	2009-04-07 至 2019-04-06	原始取得
31	赛轮股份	5206053		第 12 类	2009-04-07 至 2019-04-06	原始取得
32	赛轮股份	5206786		第 12 类	2009-04-07 至 2019-04-06	原始取得
33	赛轮股份	5837649	胜业	第 12 类	2009-10-14 至 2019-10-13	原始取得
34	赛轮股份	5837659	<b>SAILWELL</b>	第 12 类	2009-10-14 至 2019-10-13	原始取得
35	赛轮股份	5856434	<b>SENYOW</b>	第 12 类	2009-10-14 至 2019-10-13	原始取得
36	赛轮股份	6326109		第 37 类	2010-3-28 至 2020-3-27	原始取得
37	赛轮股份	6326126	黑 HEIDUN 盾	第 12 类	2010-2-21 至 2020-2-20	原始取得
38	赛轮股份	6326127	黑 HEIDUN 盾	第 37 类	2010-3-28 至 2020-3-27	原始取得
39	赛轮股份	6326128		第 12 类	2010-2-21 至 2020-2-20	原始取得
40	赛轮股份	6583042	沈通	第 37 类	2010-3-28 至 2020-3-27	原始取得
41	赛轮股份	6583051	沈通	第 12 类	2010-3-28 至 2020-3-27	原始取得
42	赛轮股份	6731006	SAILUN	第 17 类	2010-4-7 至 2020-4-6	原始取得
43	赛轮股份	6731007	SAILUN	第 12 类	2010-4-14 至 2020-4-13	原始取得
44	赛轮股份	6731008		第 17 类	2010-4-7 至 2020-4-6	原始取得
45	赛轮股份	6731009	HEATON	第 17 类	2010-4-21 至 2020-4-20	原始取得
46	赛轮股份	6731010		第 37 类	2010-4-21 至 2020-4-20	原始取得
47	赛轮股份	6731011		第 12 类	2010-4-14 至 2020-4-13	原始取得
48	赛轮股份	6731012	HEATON	第 37 类	2010-4-21 至 2020-4-20	原始取得
49	赛轮股份	7039705	ATREZZO	第 12 类	2010-6-14 至 2020-6-13	原始取得
50	赛轮股份	6731005	<b>SAILUN</b>	第 37 类	2010-08-14 至 2020-08-13	原始取得
51	赛轮股份	7039760	<b>TERRAMAX</b>	第 12 类	2010-07-14 至 2020-07-13	原始取得
52	赛轮股份	7119705	<b>SAILUN</b>	第 37 类	2010-09-14 至 2020-09-13	原始取得
53	赛轮股份	7119749	<b>SAILUN</b>	第 12 类	2010-07-28 至 2020-07-27	原始取得
54	赛轮股份	7119706	<b>SAILUN</b>	第 42 类	2010-11-14 至 2020-11-13	原始取得

55	赛轮股份	7119701		第 12 类	2010-07-21 至 2020-07-20	原始取得
56	赛瑞特物流	4789472	Landgift	第 12 类	2008-06-07 至 2018-06-06	原始取得
57	赛瑞特物流	4789473	Roadgift	第 12 类	2008-06-07 至 2018-06-06	原始取得
58	赛瑞特物流	4789474	Seagift	第 12 类	2008-06-07 至 2018-06-06	原始取得
59	赛瑞特物流	3843676	SEAGIFT	第 17 类	2005-08-07 至 2015-08-06	原始取得

注：除 3327387 号商标“赛仑”属于受让取得，出让人为青岛城阳恒源煤炭有限公司，其余商标均为发行人及其子公司自主申请取得。

## (2) 国外注册商标情况：

序号	注册地	权利人	注册号	商标名称	核定使用商品类别	注册日期	保护期
1	美国	赛轮股份	3076366	SAILUN	第 12 类	2006-04-04	10 年
2	马德里	赛轮股份	931097	SAILUN	第 12 类	2007-03-28	10 年
3	智利	赛轮股份	857.347	ATREZZO	第 12 类	2009-04-02	10 年
4	智利	赛轮股份	857.348	SAILUN	第 12 类	2009-04-02	10 年
5	墨西哥	赛轮股份	1120213	ATREZZO	第 12 类	2009-04-08	10 年
6	墨西哥	赛轮股份	1120214	TERRAMAX	第 12 类	2009-04-08	10 年
7	墨西哥	赛轮股份	1120212	SAILUN	第 12 类	2009-04-08	10 年
8	美国	赛轮股份	3695733	VIAGO	第 12 类	2009-03-30	10 年
9	秘鲁	赛轮股份	00155728	ATREZZO	第 12 类	2009-04-02	10 年
10	秘鲁	赛轮股份	00155729	SAILUN	第 12 类	2009-04-02	10 年
11	缅甸	赛轮股份	5706/2009	VIAGO	第 12 类	2009-03-19	3 年
12	缅甸	赛轮股份	5704/2009	ATREZZO	第 12 类	2009-03-19	3 年
13	缅甸	赛轮股份	5705/2009	SAILUN	第 12 类	2009-03-19	3 年
14	欧盟	赛轮股份	008183527	VIAGO	第 12 类	2009-10-13	10 年
15	欧盟	赛轮股份	008183568	TERRAMAX	第 12 类	2009-10-13	10 年
16	欧盟	赛轮股份	008183576	ATREZZO	第 12 类	2009-10-13	10 年
17	美国	赛轮股份	3783467		第 12 类	2010-05-04	10 年
18	美国	赛轮股份	3786810	ATREZZO	第 12 类	2010-05-11	10 年
19	美国	赛轮股份	3786811	TERRAMAX	第 12 类	2010-05-11	10 年

## 2、专利

公司已取得的专利有 53 项，具体情况如下：

序号	专利权人	专利号	名称	类型	申请日	取得方式	有效期
1	赛轮股份	ZL200530095232.1	轮胎（S618）	外观设计	2005-10-10	自主申请取得	十年
2	赛轮股份	ZL200530095233.6	轮胎（S818）	外观设计	2005-10-10	自主申请取得	十年
3	赛轮股份	ZL200530095238.9	轮胎（S911）	外观设计	2005-10-10	自主申请取得	十年

4	赛轮股份	ZL200830000625.3	胎面贴合机	外观设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
5	赛轮股份	ZL200830000626.8	轮胎打磨机	外观设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
6	赛轮股份	ZL200830000628.7	轮胎 (ZI+S200)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
7	赛轮股份	ZL200830001108.8	轮胎 (SLWT-02)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
8	赛轮股份	ZL200830001104.X	轮胎 (SLPC-02)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
9	赛轮股份	ZL200830001106.9	轮胎 (SLLT-02)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
10	赛轮股份	ZL200830001105.4	轮胎 (SLLT-01)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
11	赛轮股份	ZL200830000624.9	轮胎 (FM2)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
12	赛轮股份	ZL200830000627.2	轮胎 (ZSC300)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
13	赛轮股份	ZL200820000185.6	轮胎打磨机	实用 新型	2008-01-21	自主申 请取得	十年
14	赛轮股份	ZL200820000186.0	具有吊装机构 的轮胎打磨机	实用 新型	2008-01-21	自主申 请取得	十年
15	赛轮股份	ZL200820000189.4	全钢子午线轮 胎的胎圈结构	实用 新型	2008-01-21	自主申 请取得	十年
16	赛轮股份	ZL200830000629.1	轮胎 (ZHCS200)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
17	赛轮股份	ZL200830001109.2	轮胎 (SLWT-03)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
18	赛轮股份	ZL200830001107.3	轮胎 (SLLT-03)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
19	赛轮股份	ZL200830001110.5	轮胎 (SLWT-04)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
20	赛轮股份	ZL200830000622.X	轮胎 (ZDT350)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
21	赛轮股份	ZL200830000623.4	轮胎 (S711)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
22	赛轮股份	ZL200830001101.6	轮胎 (ZEMQ400)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
23	赛轮股份	ZL200830001102.0	轮胎 (ZDTL500)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
24	赛轮股份	ZL200830001103.5	轮胎 (SLPC-01)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
25	赛轮股份	ZL200830001111.X	轮胎 (SLWT-05)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
26	赛轮股份	ZL200830001112.4	轮胎 (SLWT-01)	外观 设计	2008-01-15	自主申 请取得	十年
27	赛轮股份	ZL200830163376.X	轮胎 (S060703)	外观 设计	2008-07-08	自主申 请取得	十年
28	赛轮股份	ZL200930014856.4	轮胎 (ZD16)	外观 设计	2009-06-03	自主申 请取得	十年
29	赛轮股份	ZL200930014857.9	轮胎 (S916)	外观	2009-06-03	自主申	十年

				设计		请取得	
30	赛轮股份	ZL200930014858.3	轮胎 (S609)	外观设计	2009-06-03	自主申 请取得	十年
31	赛轮股份	ZL200930014859.8	轮胎 (HP577)	外观设计	2009-06-03	自主申 请取得	十年
32	赛轮股份	ZL200930014860.0	轮胎 (HP288)	外观设计	2009-06-03	自主申 请取得	十年
33	赛轮股份	ZL200930014861.5	轮胎 (EM1)	外观设计	2009-06-03	自主申 请取得	十年
34	赛轮股份	ZL200930018272.4	轮胎 (SL12)	外观设计	2009-04-13	自主申 请取得	十年
35	赛轮股份	ZL200930018273.9	轮胎 (SH18)	外观设计	2009-04-13	自主申 请取得	十年
36	赛轮股份	ZL200930018274.3	轮胎 (SU16)	外观设计	2009-04-13	自主申 请取得	十年
37	赛轮股份	ZL200930018275.8	轮胎 (SV06)	外观设计	2009-04-13	自主申 请取得	十年
38	赛轮股份	ZL200930018277.7	轮胎 (SV19)	外观设计	2009-04-13	自主申 请取得	十年
39	赛轮股份	ZL200930018280.9	轮胎 (SV02)	外观设计	2009-04-13	自主申 请取得	十年
40	赛轮股份	ZL201020246770.1	具有附加冠带 层的轮胎	实用 新型	2010-06-23	自主申 请取得	十年
41	赛轮股份	ZL201030207176.7	轮胎 (A966)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
42	赛轮股份	ZL201030207177.1	轮胎 (SU09)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
43	赛轮股份	ZL201030207178.6	轮胎 (SL07)	外计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
44	赛轮股份	ZL201030207179.0	轮胎 (SH19)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
45	赛轮股份	ZL201030207180.3	轮胎 (SH17)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
46	赛轮股份	ZL201030207186.0	轮胎 (SH09)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
47	赛轮股份	ZL201030207187.5	轮胎 (SA10)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
48	赛轮股份	ZL201030214030.5	轮胎(SH16)	外观 设计	2010-06-13	自主申 请取得	十年
49	赛轮股份	ZL201030207147.0	轮胎(SU17)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
50	赛轮股份	ZL201030207150.2	轮胎 (SW15)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
51	赛轮股份	ZL201030207152.1	轮胎 (SW18)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
52	赛轮股份	ZL201030207155.5	轮胎 (A969)	外观 设计	2010-06-09	自主申 请取得	十年
53	赛轮股份	ZL201030229905.9	轮胎(SV16)	外观 设计	2010-06-30	自主申 请取得	十年

### 3、土地使用权

权利人	权证字号	使用权面积 (平方米)	座落地址	权利期限	用途	使用权 类型
发行人	青房地权市字第 20084128号	331,269.00	开发区燕山路1000号	2002年11月 12日至2052 年11月11日	工业	出让
发行人	青房地权市字第 20083898号	64,527.90	富源工业园一号路 与三号路之间，青 黄高速公路东侧	2007年12月6 日至2057年 12月5日	工业	出让
发行人	青房地权市字第 201066144号	40,845.00	黄岛区保税区东 侧、长白山路西侧	2010年6月2 日至2060年6 月1日	科教	出让

### 4、非专利技术

目前，公司拥有的非专利技术主要包括全钢子午胎技术、半钢子午胎技术、工程子午胎技术、翻新胎及翻新材料技术等四大类，在国内处于领先水平。这些技术属于公司的核心技术秘密，为使这些核心技术信息能够控制在最小的范围内，公司未对这些技术申请专利，而是采用公司内部严密的多级分段保密措施。另外，因轮胎产品技术的特殊性，特性畅销花纹具有对品牌和市场极大的推动作用，但其竞争优势极易被模仿而丧失，为此公司对花纹外观专利都及时地进行了申报，而公司将其他大量的核心技术秘密定位于非专利技术，没有通过申报专利技术进行保护。此外，发行人还具备提供从厂房设计、设备招标、人员培训直至生产产品的全套技术服务的能力。

#### (1) 全钢子午胎技术

该技术由本公司股东杜玉岱先生与软控股份合作开发。目前本公司拥有的“全钢载重子午线轮胎制造技术”是在全面继承该技术软件的基础上，不断改进和自主开发新配方、新工艺和新产品而来。目前公司已与山东泸河集团有限公司、鞍山轮胎厂、八一轮胎、沈阳和平子午线轮胎制造有限公司、延长石油集团子午线轮胎项目建设指挥部、OTANI 轮胎公司（泰国）、乐陵威格尔橡胶有限公司、武汉奥莱斯轮胎有限公司、大朗橡胶有限公司（越南）、缅甸联邦缅甸经济公司（软控股份总包，下同）等就该技术签订了技术使用权转让及服务协议。

## （2）半钢子午胎技术

公司的半钢子午线轮胎生产技术综合了多家国际知名企业生产技术特点，结合信息化解决方案，自主研发而成。该技术在国内处于领先水平。目前公司已与山东恒丰橡塑有限公司、山东丰源煤电股份有限公司、好友轮胎有限公司及缅甸联邦缅甸经济公司等就该技术签订了技术使用权转让及服务协议。

## （3）工程子午胎技术

工程子午线轮胎主要运用于装载机、港口工程运输起重机、铰接式和大型自卸卡车、大型铲运机等工程用车。2007年至今，公司完成了36个品种的工程子午胎产品开发，特别是巨胎 27.00R49 已经在国内和南非等大型矿山装车使用。公司已经具备转让工程子午胎生产技术的基础。

## （4）翻新胎及翻新材料技术

公司轮胎循环利用业务集轮胎翻新及与轮胎翻新相关材料生产于一体，其翻新胎及翻新材料已出口至美国等海外地区。公司轮胎翻新技术在国外先进的预硫化翻新技术基础上进行了改进，改进后的翻新技术对轮胎损坏小且可缩短硫化时间，翻新后的轮胎行驶里程可达到新胎行驶里程的 80% 以上。公司与缅甸联邦缅甸经济公司（缅甸）签署了翻新胎面的技术转让协议。

# 六、特许经营权情况

公司不存在特许经营权情形。

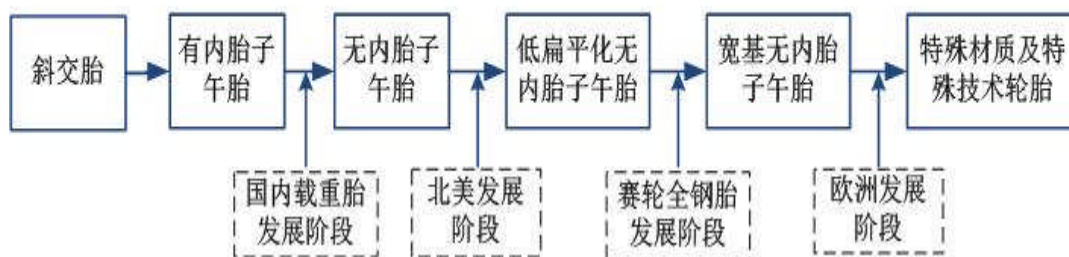
# 七、生产技术及科研情况

## （一）公司生产技术情况

轮胎生产的行业水平及发行人的生产技术在行业内所处水平如下图所示：



## 轮胎生产技术发展阶段



## 1、各生产环节的技术水平

发行人的生产主要经过密炼、压延、成型、硫化、检测等工序，发行人在各工序均有创新，并保持国内甚至国际先进水平。重要工艺技术亮点见下表：

工序	工艺技术亮点	国内对比	国际对比
原材料配方	新型原材料的应用	首创	首创
密炼	智能密炼	首创、领先	领先
	一次法炼胶	首创、领先	先进
压延	仿形辊滚压沟槽排气法	首创、领先	先进
成型	轮胎均匀性和平衡性能控制	领先	先进
硫化	高温保压短时	先进	先进
	电子辐射预硫化技术	领先	先进
检测	在线检测配置；增加三项检验技术	首创、领先	先进
全过程	全过程信息化	首创、领先	先进

## (1) 原材料配方技术

配方技术在轮胎生产过程中至关重要，它对轮胎的品质和性能起非常重要的作用。公司在原有通用配方基础上，开发了集低滚动阻力、高抓着性、高耐磨性三大性能于一身的轮胎新配方技术。

全钢子午胎方面，开发了适应不同使用条件的多套整体配方，改变了国内一套配方用于所有系列产品的通行做法，提高了产品的差异化性能和市场竞争力，实现了轮胎生产的节能减排和效率提高。半钢子午胎方面，通过配方设计实现了不同轮胎产品系列对胶料的功能性需求；根据 REACH 法规要求开发的环保系列配方保证了半钢胎出口市场的持续发展；通过溶聚丁苯橡胶及高分散白炭黑等新型原材料的应用，开发了低滚动阻力的绿色轮胎系列配方，所生产轮胎滚动阻力降低 25%，节油 4~6%，达到国际先进水平。

此外，公司还针对特定市场的需求开发了特定产品配方：采用超高耐磨胎面胶配方生产的轮胎单位行驶里程可达 16,000 km/mm(比普通轮胎提高 25%)，轮胎达到三次以上的高翻新性要求；满足城际间高速公路的安全高速防滑配方技术，及满足高速长途耐久用途的低生热、耐降解的基部胶和肩垫胶配方设计技术，可使汽车在高速行驶条件下，缩短 20% 以上刹车距离；为适应节能、低碳的绿色轮胎设计理念，根据反式异戊胶（TPI）形变记忆体材料所具备的常温下体现出的塑料特性，在高温下为弹性体特性，开发出反式异戊胶（TPI）代替天然橡胶的配方，使用该配方生产的高性能轮胎开始批量生产，显著提高了轮胎的耐磨性、降低了滚动阻力，在世界范围内处于领先水平。

## （2）密炼

密炼是生产轮胎过程中的重要环节，发行人在这一环节掌握的领先技术有：

①智能密炼技术：传统橡胶密炼技术多采用时间控制或温度控制，而发行人结合智能密炼控制系统采用以能量控制为主，结合时间、温度参数综合控制的方法，通过信息化管控系统判断密炼进度，确保混炼胶在最佳的温度和时间下完成加工，提高了橡胶料的加工质量，保证了产品质量的稳定。

②一次法炼胶技术：国内外通常采用多段法混炼，橡胶混炼过程中需要经过一次到多次停顿，不但影响了生产效率，还容易因多次停顿而导致胶料质量不稳定和混料的危险。发行人自行开发的一次法炼胶技术，实现了炼胶过程的连续化操作，并使生产效率提高 2 倍以上，电能消耗降低约 25%，同时胶料的分散度和质量均一性得到了显著的提高。这项技术处于世界先进水平。

## （3）压延

轮胎内部要求材料本身气密性和材料之间结合的紧密性，而由于轮胎生产过程处于大气环境之中，对空气的排除成为一个难以控制的问题。密封层是轮胎使用中保证气压的关键部件，由于其面积大、厚度小的尺寸特征，层间复合极易夹进空气形成气泡，这些气泡在使用中会因受热膨胀造成胎体脱层、爆破。公司通过仿形辊滚压沟槽的方式，有效地解决了这个问题，在提高产品合

格率的同时消除了产品质量隐患。该项技术已达到世界先进水平。

#### (4) 成型

轮胎作为一个高速、高压、高载荷运动的安全部件，是由多个半成品部件组合而成的，其均匀和平衡性能是轮胎工艺质量的重要体现。发行人采用独特的定位、定型技术，成功地生产出接近和达到世界名牌轮胎均匀和平衡性能的轮胎，并率先在国内同行业中实现了工艺过程中对轮胎均匀和平衡性能的控制。

#### (5) 硫化

##### ①高温保压短时硫化技术

时间、温度、压力是轮胎硫化工艺的三个重要参数，关系着轮胎制造的质量和效率。发行人采用自创的保压变温短时硫化工艺技术，在提高产品质量的情况下，可缩短硫化时间 5—30%。

##### ②电子辐射预硫化技术

这项技术是国际先进轮胎企业的核心生产技术，对国内轮胎企业一直处于严密的技术封锁状态。公司在国内轮胎企业中率先取得了该项技术的突破。橡胶材料经过电子辐射预硫化后得到初步定型，可以保证其在后续加工中的尺寸及性能的稳定性。采用辐射预硫化技术对胎体帘布层及内衬层进行处理可减小相关轮胎部件厚度，降低成本的同时还实现了低碳节油的目的，同时部件的尺寸稳定性和工艺稳定性明显改善，减少了胎里漏线等缺陷发生的概率。

#### (6) 检测

在实验室检测方面，赛轮拥有各类橡胶和骨架材料、添加剂、助剂的物理性能、化学性能检测设备及耐久实验机、综合试验机、轮胎电子压力分布测试仪等国际领先检测设备，可以对公司研发的轮胎进行全方位测试。

成品日常检测方面，赛轮在传统的外观和 X 光两项检验之外，增加了在线的均匀性、动平衡、气泡全息无损成相等三项多个指标的先进检测技术，将轮胎检测工艺由人工经验判断提升到设备精确化判定，检测技术达到世界先进水平。

平。

### (7) 全过程信息化技术

轮胎生产是离散型大规模工业化生产，生产过程中的不确定因素很多。公司率先在轮胎行业建立了轮胎工艺过程管控网络系统，实现了轮胎从生产到下线直至销售全过程各环节数据自动化采集和生产流程监控，利用系统的自我学习功能实施变动过程中的工艺技术均一化控制，并能够对影响效果的因素实施智能化分析，以快速和准确地总结出最优技术和工艺条件。

## 2、各系列产品的技术水平

发行人的轮胎产品主要为全钢和半钢子午线轮胎产品，两大类产品里各系列产品的主要技术水平情况如下：

### (1) 全钢子午胎产品

#### ①通用型产品

长途耐久系列产品：为达到最佳的高速耐久性能胎冠采用四层带束层设计，同时为满足国内用户的特殊要求，胎圈仍采用加强的子口设计，并且对此系列产品制订了均匀性的控制标准和管理机制，使其综合性能最优。

中短途和工矿系列产品：胎冠和胎圈均采用加强设计，根据规格不同分别采用加两层尼龙包布和型胶胎侧的施工条件，胎冠采用“零度带+三层带束层”的设计，最大程度地发挥此系列产品的抗载性和耐久性，制造和工艺控制方面增加零度带束层和尼龙包布的生产专用设备和质量控制标准。

载重轻卡系列产品：胎冠采用四层带束层的设计，既保证了其高速耐久性能，又可满足该市场领域的抗载要求，而国内大多数轮胎制造厂则采用“零度带+三层带束层”的结构设计，在高速耐久性能方面略显不足。

#### ②宽基无内胎子午线轮胎

一条轮胎能够替换目前通常使用的两条并装的轮胎，而且更具安全、省油、寿命长等优点。其工艺难点是，由于形状很扁，在充气时轮胎冠部会象气

球一样向外膨胀。发行人利用自主开发的 BPSO 设计技术成功解决了这一难题，研发的 DTS 低超宽轮廓全钢子午线无内胎轮胎已经达到国际先进水平。目前，这些产品已发往欧洲等地区批量使用，反映良好，也为未来推向国内打下了基础。

### ③安全、环保、长寿命轻型载重全钢子午线轮胎

该系列产品的骨架材料全部为钢丝帘线，胎体帘布为一层钢丝帘布，这种产品从结构和工艺上都较斜交胎和半钢子午胎要求更为严格。带束层由四层钢丝帘布组成，按不同角度排列，来承担 20%的内压应力；胎圈加强层由一层钢丝帘布组成，大大提高轮胎的子口抗爆破性能。这种产品的安全性更高，减少了轮胎在使用过程中造成的车辆事故；使用寿命更长，翻新能力更好，有利于环境保护。该系列产品被鉴定达到国际先进水平。截至 2011 年 3 月，赛轮 S605 全钢胎获美国 SmartWay 认证，目前全球共有 18 个轮胎品牌产品获此认证（中国仅有 2 个）。

## （2）半钢子午线轮胎产品

轻卡系列：针对欧洲市场开发研制了商用轻卡系列产品，在国内同类产品当中规格品种最全，达到了较高的性价比，具有极强的市场竞争力。

超高性能轮胎产品系列：胎面花纹设计动感流畅，富有时尚感；采用兼具环保、低生热、高耐磨等性能的新配方，符合 REACH 法规并使牵引性能达到 AA 级标准。该系列轮胎经加拿大 Mosport 试验场与来自世界知名品牌的轮胎对比测试，其路试中乘坐品质和噪音测试排名第一，胎侧缓冲性能位居第三。

高性能、高附加值雪地轮胎：公司开发的普通镶钉雪地胎产品高宽比由 55 系列延伸至 40 系列，速级由 Q 级、T 级延伸至 H 级，达到了国内领先水平；SUV 镶钉雪地胎则研发成功从 65 系列到 75 系列的 10 个规格，速级达到 S 级，达到世界领先水平。公司雪地胎经加拿大 STS 实验室测试，总体表现与世界轮胎巨头产品相当，部分指标还优于这些公司。

环保绿色轮胎：该系列产品通过应用新型环保节能原材料，辅以优化的轮胎结构设计，在耐磨性能、制动性能不降低情况下，大幅降低了轮胎滚动阻力，与同规格普通轮胎比，节油 4~6%。该项技术已达到国际先进、国内领先水

平。

**多功能城市 SUV 轮胎：**该系列产品采用环保配方，胎面胶在注重耐磨性、滚动阻力和湿滑性均衡的原则下，考虑到城市 SUV 轮胎特点，重点强调降低滚动阻力，以提高节油性能。另外，加强了胎面胶耐磨性能和搞撕裂性能及低生热性能，提高耐老化性能。该系列产品技术达到国际先进水平。

**金边彩色轮胎：**为提高轮胎与现代汽车的外观匹配，对配用于高档豪华轿车的轮胎进行全新概念的设计，已开发出了胎侧金边等彩色轮胎。其中胎侧模具的特殊设计、金边胶配方的研制及特殊的工艺是该系列产品的核心技术。该系列产品技术处于国际领先水平。

### 3、其他技术水平

#### (1) 产品设计技术

##### ①BPSO 设计技术

基于长期轮胎技术开发和市场研究积累的经验，发行人以平衡内轮廓理论为基础，首创了 BPSO (Big Profile Strain Optimize) 设计技术，结合计算机辅助设计软件的应用，形成了赛轮特有的产品先进开发手段，提高了设计准确性和设计效率。BPSO 设计技术运用三维非线性有限元分析程序，在充分考虑内腔容积与轮胎载荷性能和耐久性能的前提下，以轮胎行驶时的形状为基本出发点，从研究轮胎负荷下的接地状态入手，通过调整轮胎胎冠和胎侧及子口的轮廓形状，不断优化轮胎的接地印痕及压力分布。并结合调整有效带束层的张力分配，控制带束层和胎圈的张力分布，来提高轮胎动态下的综合使用性能，使其在动态下达到最佳的平衡状态。根据该原则设计的产品在满足高速性能要求的同时，具有更好的压力分布和抗偏磨性以及更高的载荷能力和行驶安全性。

##### ②SLAutoCAD 智能参数化设计系统

该设计系统实现了轮胎轮廓、胎侧、花纹、字体、材料分布、体积计算等的参数化设计，摆脱了传统繁琐重复性的设计过程，将产品的设计开发效率提

高了 85%；缩短了产品设计周期，提高了准确性和成功率。

## (2) RFID 技术

(RFID 技术详细内容，请参阅本节内容之“四、主营业务情况 (三) 主要经营模式 4、信息化管理模式 (3) 技术创新平台层面”。)

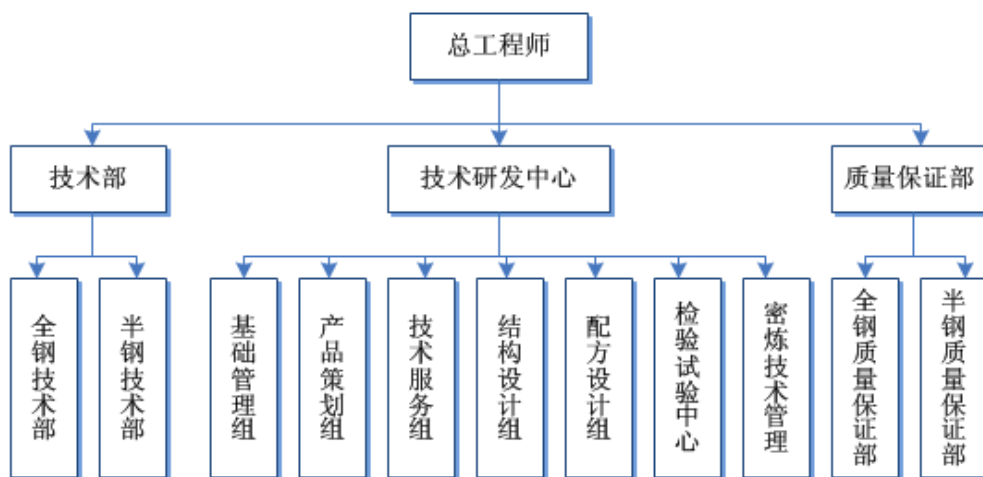
## (3) 轮胎循环利用技术

(轮胎循环利用技术详细内容，请参阅本节内容之“五、主要固定资产及无形资产 (二) 主要无形资产 4、非专利技术 (4) 翻新胎及翻新材料技术”。)

## (二) 公司科研情况

### 1、研发机构设置情况

公司的研究开发工作由总工程师统一负责，技术、研发机构拥有技术、研发人员 597 人，占公司职工总数的 16.18%，其中高级工程师 30 人、工程师 118 人；本科以上学历占 46.20%。



### 2、技术研发及进展情况

#### (1) 参与国家/行业标准的情况

发行人作为国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心科研示范基地和山东省

橡胶行业技术中心依托单位，承担或参与了多项国家和行业标准的制定和研究工作，具体情况如下：

序号	研究项目	标准类型	进展情况	序号	研究项目	标准类型	进展情况
1	GB/T2977-2008《载重汽车轮胎规格、尺寸、气压与负荷》	国标	完成	22	《汽车轮胎动平衡试验方法》	国标	正在进行
2	GB/T2978-2008《轿车轮胎规格、尺寸、气压与负荷》	国标	完成	23	《汽车轮胎均匀性试验方法》	国标	正在进行
3	GB/T22038-2008《汽车轮胎静态接地压力分布试验方法》	国标	完成	24	《汽车轮胎滚动阻力试验方法》	国标	正在进行
4	GB/T22036-2008《轮胎惯性滑行通过噪声测试方法》	国标	完成	25	《轮胎用生橡胶玻璃化转变温度的测定差示扫描量热法》	国标	正在进行
5	GB/T519-2008《充气轮胎物理性能试验方法》	国标	完成	26	《橡胶中橡胶聚合物（单一及并用）的鉴定 裂解气相色谱法》	国标	正在进行
6	GB/T23664-2009《汽车轮胎无损检验方法 X射线法》	国标	完成	27	《硫化橡胶或热塑性橡胶耐臭氧龟裂 动态拉伸试验法》	国标	正在进行
7	GB/T1688-2008《硫化橡胶伸张疲劳的测定》	国标	完成	28	《苯乙烯—丁二烯橡胶（SBR）—溶液聚合 SBR 微观结构的测定》	国标	正在进行
8	GB/T1190-2009《工程机械轮胎技术要求》	国标	完成	29	《橡胶密度的测定 直读法》	行标	正在进行
9	GB/T2980-2009《工程机械轮胎规格、尺寸、气压与负荷》	国标	完成	30	《橡胶中橡胶裂解气相色谱分析方法 第2部分：丙烯/丁二烯/异戊二烯并用比的测定》	国标	正在进行
10	《轮胎理赔规范》	国标	已上报	31	《轿车轮胎滚动阻力限值》	国标	正在进行
11	《轮胎规格互换指南》	国标	已上报	32	《载重汽车轮胎滚动阻力限值》	国标	正在进行
12	《工程机械子午线轮胎 X-射线检测方法》	国标	已上报	33	《轿车轮胎道路试验方法》	国标	正在进行
13	《轮胎电阻的测试方法》	国标	已上报	34	《载重汽车轮胎道路试验方法》	国标	正在进行
14	《汽车轮胎滚动阻力试验方法—单点试验和试验结果相关性》	国标	正在进行	35	《轮胎中多环芳烃的测定》	国标	正在进行
15	《轮胎翻新工艺》	国标	已上报	36	《汽车轮胎耐撞击性能试验方法》	国标	正在进行
16	《废轮胎加工处理方法》	国标	已上报	37	《轮胎不圆度试验方法》	国标	正在进行
17	《轮胎外观质量》	行标	已上报	38	《轮胎水压试验方法》	行标	正在进行
18	《轮胎翻修企业开业条件》	国标	已上报	39	《轮胎静负荷试验方法》	行标	正在进行
19	《轿车轮胎》	国标	正在进行	40	《轮胎硫化胶囊》	行标	正在进行



20	《载重汽车轮胎》	国标	正在进行	41	《轮胎垫带》	行标	正在进行
21	《轮胎外缘尺寸测定方法》	国标	正在进行				

## 2) 自主研发项目情况

发行人自成立之日起，便确立了以轮胎技术创新和技术产业化实施的长远发展战略。截至本招股书出具之日，公司已经拥有 53 项专利及多项非专利技术。目前发行人正在进行的自主研发项目情况如下：

类别	代表项目	研究方向	进展情况	目标市场
基础研究	高门尼钕系顺丁胶开发	提高轮胎干湿滑性，增加刹车安全性，降低轮胎生热性，提高轮胎耐磨性能及使用寿命	试验阶段	超高行驶里程轮胎市场
	滚动阻力特性研究	研究轮胎滚动阻力的影响因素及影响规律，并指导低滚动阻力轮胎产品的开发	试验阶段	欧洲市场
	轮胎噪声研究	研究轮胎噪声的发生机理及影响规律，指导低噪声轮胎花纹的设计开发	试验阶段	欧洲市场
	室温硫化轮胎翻新技术	对轮胎翻新进行革命性创新：预硫化胎面在室温下通过快速硫化的粘合剂直接固定在胎体上	试验阶段	翻新胎市场
配方改进	TPI 轮胎配方	开发应用 TPI 进行轮胎生产的配方，提高轮胎的耐磨性、抗刺扎	已投产	国内外市场
	异戊橡胶轮胎配方	在配方中以高顺式异戊胶替代部分天然橡胶，有效降低配方成本，解决天然胶紧缺状况	已投产	国内外市场
	巴士胎配方	提高胎面耐磨性，增加胎面的湿地抓着能力，提高刹车安全性	批量生产	城市巴士胎
工艺改进	一次法低温混炼技术	研究低温混炼新工艺，节约能源，降低劳动强度，提高混炼胶质量和生产效率，节省设备投资。	已投产	
	电子辐射预硫化技术	减小相关轮胎部件厚度，降低轮胎重量，减小胎里漏线等缺陷发生的概率	试验阶段	
有内胎常规型产品	有内胎矿山轮胎	采用专门配方设计，提高轮胎的耐刺扎和耐撕裂性	设计阶段	矿场
	中短途产品	开发中短途驱动轮位产品，以满足国内不同市场需求	路试阶段	国内
	超强抗载全钢产品	从结构、配方角度对现生产的全钢子午胎 20 规格产品进行子口性能改进	试制阶段	国内
有内胎长途耐久型产品	有内胎长途耐久产品	开发、优化适于高速行驶且生热低的长途耐久型产品	批量生产	国内
无内胎产品	低断面无内胎轮胎	研发 60 系列低断面无内胎轮胎	试制阶段	欧洲
	内销无内胎轮胎	内销 9R22.5、10R22.5、11R22.5、12R22.5、13R22.5 等规格产品，满足国内有内胎向无内胎转化趋势	路试阶段	国内
	超高里程全钢胎	针对市郊客车、省内旅游客车市场开发的新型轮胎，将轮胎耐磨性在现有水平上提高 60% 以上	设计阶段	国内
宽基轮胎	DTS 低超宽轮胎开发	以 435/50R19.5、455/40R22.5 为代表的二胎合一产品的研究开发	批试阶段	欧洲

轻卡产品	安全、环保、长寿命轻型全钢胎	LT7.00R16、LT7.50R16、LT8.25R16、LT235/85R16 四个规格轻型载重胎的开发	批试阶段	国内及美国
环保绿色轮胎	低滚动阻力环保轮胎	选择新型材料，并优化结构设计，降低轮胎的滚动阻力并确保其他性能不下降	试验阶段	国内外
高性能雪地轮胎	SUV 系列高性能雪地胎	冰雪路面的操控性能和驾驶感受与国际先进公司产品相当	批量生产	北美、欧洲
工程胎产品	27.00R49 S999 产品	开发国内领先的工程胎及巨胎，形成独有的、完全自主产权的工程胎轮胎设计制造技术。	已投产	国内外铁矿、煤矿
RFID 智能轮胎	RFID 智能轮胎	第一代能记录全生命周期信息；第二代能收集、传输轮胎在行驶过程中的各种环境参数，既可预警又起到“黑匣子”的作用	第一代：路试阶段；第二代：试验阶段	国内外

### 3、合作研发情况

发行人坚持产学研相结合，为科研院所、国内外技术专家提供实验和研发平台，先后与青岛科技大学、山东省橡胶行业技术中心、国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心等高等院校、科研院所建立了长期科研合作关系，并成为其实习、示范基地。截至招股说明书签署之日，公司正在履行的技术开发合作协议如下：

签署时间	合作方	研究方向	目的
2008.4.6	青岛科技大学	反式异戊胶（TPI）在子午线轮胎中的产业化应用	降低胎面胶的滚动阻力，提高轮胎节油性；降低生热，提高轮胎高速耐久性能；通过 TPI 的耐磨性，提高轮胎的使用寿命
2009.3.28	青岛科技大学	国产异戊橡胶的应用和推广	为国产异戊橡胶产品的开发、使用、推广做好相关的技术准备。结束中国不能生产异戊橡胶的历史。
2009.9.25	青岛科技大学科技公司	子午线轮胎的有限元分析及分成等级系统开发	在轮胎开发设计阶段，利用有限元分析软件对轮廓、受力等进行分析，确保开发出的产品性能。

上述合作研发项目的开发图纸、资料、成果、专利、软件著作权等所有权归属本公司所有，青岛科技大学利用研究开发经费所购置的与验收的系统配套的设备、软件、资料等财产归本公司所有。针对上述项目申请的专利由本公司享有其知识产权，青岛科技大学享有其署名权。

### 4、报告期内研发费用占营业收入的比例

自创立伊始，公司就非常重视研发工作，近年来研发投入占主营业务收入的比例高于行业平均水平，为保持公司在行业内的技术优势，公司将进一步加

大研究开发投入。报告期内公司研发投入情况如下：

单位：万元

项目	研发费用	营业收入(母公司)	占营业收入的比例
2010年	10,221.38	324,003.78	3.15%
2009年	7,033.01	218,000.23	3.23%
2008年	4,826.42	151,348.90	3.19%

### （三）研发创新机制

#### （1）研发激励机制

为最大化激励广大研发人员发挥聪明才智，依靠技术进步，促进企业发展，奖励在推动技术进步中做出突出贡献的集体和个人，公司制定了《技术创新项目管理办法》，对研发课题进行项目制管理。将研发项目按难易程度划分为几个类别和档次，并设定了高额奖励。以招投标形式确定项目负责人，项目负责人组织 APQP 小组进行推进，公司经各阶段的进度和绩效评审，可获得进度奖和连续三年的效益奖。这不仅使技术人员从被动研发转变为主动研发，而且使研发人员高度关注其研发成果在最终产品中的价值体现。通过高附加值的、前沿性的、适应性的技术研发和产品开发，为公司最大化创造效益。同时，研发人员也从所创效益中得到高额奖励和自身价值的实现。

#### （2）信息更新机制

为了保证技术研发人员、质量保证人员和公司管理人员及时掌握行业、市场和产品的最新信息和知识，公司每年制定详细的年度、月度培训计划；定期安排技术人员走访国内外市场，及时了解公司产品在国内外的应用情况以及国内外轮胎市场发展状况；积极参加国内外各类相关的展览会、研讨会和培训等。同时公司技术研发体系创新性地建立起了国内外市场信息网络，聘请主要经销商做为特聘信息专员，安排专人定期与之进行市场情报的沟通，包括：市场车型路况的变化、本公司产品的适应性和改进方向、竞品产品的发展及市场表现、市场产品使用的正确引导等。

#### （3）产学研合作开发机制

公司坚持产学研合作开发机制，为科研院所、国内外技术专家等提供实验和研发平台，与青岛科技大学、国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心、山东省橡胶行业技术中心等高等院校、科研院所建立了长期科研合作关系，并成为其实习、示范基地。同时，公司与国外知名经销商密切合作，跟踪国外技术与市场的发展趋势。通过产学研的合作开发，公司有选择地利用国内外技术创新的成果，提高技术创新的起点，缩短技术产业化的时间。

## 八、公司境外经营情况

公司在美国的全资孙公司赛瑞特美国于 2006 年 8 月 2 日在美国加利福尼亚州注册，实收资本为 50 万美元。由于公司经营战略调整，赛瑞特美国于 2009 年 3 月 16 日办理了注销手续，2009 年以来没有开展业务。

## 九、主要产品和服务的质量控制情况

### （一）质量认证及质量控制标准

公司已于 2005 年通过 ISO9001 国际质量体系认证，于 2008 年通过 TS16949 质量管理体系认证。公司通过的产品认证有：3C 认证、美国 DOT 认证、欧盟 ECE 认证、巴西 INMETRO 认证、马来西亚 SIRIM 认证、尼日利亚 SONCAP 认证和海湾 GCC 认证。

公司主要产品执行的国家质量标准有：

类别	标准号
全钢载重子午线轮胎	《载重汽车轮胎规格、尺寸、气压与负荷》，标准号为 GB/T2977；《载重汽车轮胎》，标准号为 GB9744；《增强型载重汽车轮胎》，标准号为 GB/T19047
轿车轮胎	《轿车轮胎规格、尺寸、气压与负荷》GB/T2978；《轿车轮胎》，标准号为 GB 9743
工程机械轮胎	《工程机械轮胎系列》，标准号为 GB/T2980；《工程机械轮胎》，标准号为 GB/T1190
轮胎翻新	《载重汽车翻新轮胎》，标准号为 GB7037；《充气轮胎修补》，标准号为 GB/T212862
胎面胶、中垫胶片	《预硫化胎面胶》，标准号为 XHB/T2006-001；《预硫化粘合缓冲胶》，标准号为 XHB/T2006-002
轮胎胶粉	《硫化橡胶粉》，标准号为 GB/T19208

外缘、耐久、高速、强度、脱圈、噪音试验	国家标准：GB/T521、GB/T7034、GB/T7035、GB/T4501、GB/T4502、GB/T4503、GB/T6327、GB/T4504；ECE 标准：ECER30、ECER54、ECER117；DOT 标准：FMVSS119、FMVSS139
---------------------	---

## （二）质量控制措施

### 1、落实责任

公司的质量管理控制体系采用金字塔式管理结构，自上而下对质量控制进行监督管理工作。以质量保证部作为主要职能部门，统一对其他各生产部门进行质量控制方面的管理。

### 2、过程控制

过程控制中实行操作人员自检、互检和检查员专检相结合。公司采用自觉遵守质量规范为主、监督管理为辅的制度，加强操作人员的质量意识。对不合格品做到“三不原则”——不制造、不使用、不送出。所有原材料进厂后必须逐批进行检验，对影响产品质量的材料坚决不使用；每条轮胎在出厂前进行严格的检验，并对检验合格的成品采取厂内抽查复检的方式，确保出厂轮胎符合质量标准。

### 3、信息化系统保障

信息化系统是质量控制的有力保障，从原材料购进到成品出厂等一系列环节上都建立了“身份证”验证制度，每条轮胎都设置唯一的条形码，通过这个条形码可查阅其生产和检验的每个过程。同时在关键工序如密炼、成型、硫化实现了过程工艺参数监控和报警的功能，减少人为失误，保证轮胎生产过程中质量控制管理的一致性。

### 4、检验试验设备

公司拥有气泡检查机、轮胎电子压力分布测试仪、全钢均匀性试验机等一系列先进的检测设备，同时与国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心、山东省橡胶行业技术中心优势互补，形成了较强的橡胶轮胎检测和试验体系。

## 5、质量措施和对策的标准化

2007年公司通过标准化3A级认证。对于质量改进、改善活动中制订的措施和对策，经过验证之后加入到作业文件中，以标准化的方式固化下来，防止问题的重复发生。

### （三）质量纠纷处理

在国内市场，轮胎出现质量问题时，先由经销商进行初步鉴定，再由客户服务人员到经销商处进行现场鉴定。确属质量问题的，客户服务人员须按照销售合同或《服务承诺书》逐条鉴定，并详细记录索赔号、品牌、规格、花纹等信息，出具《理赔轮胎处理报告》，获得经销商确认后，核算理赔金额。

在国外市场，当地经销商将顾客的反馈信息以电子邮件方式发送给公司，公司进行详细鉴定后核算理赔金额。

对于轮胎理赔过程中出现的质量纠纷，如果不能达成一致，用户可依据《消费者权益保护法》向消费者协会提起申诉；用户也可以直接到国家认可的橡胶制品检测中心对轮胎进行检验，根据检验结果向法院提起诉讼。

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在产品质量纠纷的情况。

### （四）质量控制效果

通过各项质量控制措施的实施，公司质量管理水平不断提高，产品质量获得国内外客户的肯定和好评。目前，公司产品遍布全国各省、市、自治区，并远销北美、南美、澳洲、东南亚、欧洲、非洲、中东等多个国家和地区。

“SAILUN”品牌以其产品质量和市场信誉荣获“中国名牌”、“山东省名牌”和“青岛市名牌”；赛轮商标被国家工商总局认定为“中国驰名商标”；公司质量管理体系获中国质量认证中心“卓越管理奖”；公司产品荣获青岛市“产品质量满意放心产品”荣誉称号；公司被检验检疫部门列为山东省百家帮扶企业之一，可享受轮胎检验和货物进出口方面的优惠政策；公司产品在质量技术监督局和检验检疫局抽查、出口轮胎检验中全部合格，未发生因违反产品

质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### （一）本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争情况

赛轮股份实际控制人杜玉岱先生除了在本公司的投资之外，没有投资任何其他企业，也未在其他任何单位兼职，因此公司不存在与控股股东或实际控制人同业竞争的情况。

#### （二）本公司与持股 5%以上的股东不存在同业竞争

持有本公司 5%以上股份的自然人股东孙戈先生和陈金霞女士除了在本公司的投资之外，其他投资均与本公司主营业务无关，与本公司不存在同业竞争，亦不存在竞业禁止的情形。

持有本公司 5%以上股份的法人股东为软控股份、三橡有限和雁山集团。

软控股份持有本公司 8.13% 股权，主营业务为面向轮胎行业提供应用软件、系统集成和数字化装备，主要为轮胎等橡胶制品生产企业提供全面的机电一体化、自动化、信息化解决方案，与公司不存在同业竞争情形。

三橡有限持有本公司 7.18% 股权，主营业务为轮胎、橡胶产品的研发与制造；投资及投资管理等。根据三橡有限提供的证明，三橡有限生产的轮胎产品仅限于航空轮胎、安全防护轮胎、民品斜交胎和特种斜交胎等斜交胎，以及少量的外贸业务，从未生产、销售过子午线轮胎。

雁山集团持有本公司 6.10% 股权，主营业务为自有资产投资，资产运营管理，并未从事与本公司相同或相关的业务，因此，与本公司不存在同业竞争情形。



孙戈先生、陈金霞女士、软控股份、三橡有限和雁山集团对外投资情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“六、发行人股东情况”之“（二）其他持股 5%以上股东情况”。

### （三）发行人持股 5%以上的股东关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人杜玉岱先生于 2010 年 9 月 6 日向公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺：

1、截至本承诺函出具之日，本人及本人所控制的除赛轮股份有限公司（以下简称“赛轮股份”）以外的公司及其他任何类型的企业未从事任何在商业上对赛轮股份或其所控制的子公司、分公司、合营或联营公司构成直接或间接竞争的业务或活动；

2、为避免潜在的同业竞争，本人承诺在作为赛轮股份实际控制人或对赛轮股份构成实质影响期间亦不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与赛轮股份营业执照上所列明经营范围内的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动；不利用赛轮股份实际控制人地位做出损害赛轮股份及全体股东利益的行为，保障赛轮股份资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性，充分尊重赛轮股份独立经营、自主决策的权利，严格遵守《公司法》和赛轮股份《公司章程》的规定，履行应尽的诚信、勤勉责任。

3、本人将善意地履行义务，不利用赛轮股份实际控制人地位就关联交易采取行动故意促使赛轮股份的股东大会、董事会等做出损害赛轮股份或其他股东合法权益的决议。如赛轮股份必须与本人控制的其他企业或组织进行关联交易，则本人承诺，将促使交易的价格、相关协议条款和交易条件公平合理，不会要求赛轮股份给予与第三人的条件相比更优惠的条件。

4、如出现本人或本人控制的其他企业或组织违反上述承诺而导致赛轮股份的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。

持有本公司 5%以上股份的其他主要股东（软控股份、三橡有限、雁山集团、陈金霞女士、孙戈先生）于 2010 年 9 月 6 日向公司出具了《避免同业竞争

承诺函》，承诺：

1、截至本承诺函出具之日，本公司/本人及本公司/本人所控制的公司及其他任何类型的企业未从事任何在商业上对赛轮股份或其所控制的子公司、分公司、合营或联营公司构成直接或间接竞争的业务或活动；

2、为避免潜在的同业竞争，本公司/本人承诺在作为赛轮股份主要股东或对赛轮股份构成实质影响期间亦不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与赛轮股份营业执照上所列明经营范围内的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动；不利用赛轮股份主要股东地位做出损害赛轮股份及全体股东利益的行为，保障赛轮股份资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性，充分尊重赛轮股份独立经营、自主决策的权利，严格遵守《公司法》和赛轮股份《公司章程》的规定，履行应尽的诚信、勤勉责任。

3、本公司/本人将善意地履行义务，不利用赛轮股份主要股东地位就关联交易采取行动故意促使赛轮股份的股东大会、董事会等做出损害赛轮股份或其他股东合法权益的决议。如赛轮股份必须与本公司/本人控制的其他企业或组织进行关联交易，则本公司/本人承诺，将促使交易的价格、相关协议条款和交易条件公平合理，不会要求赛轮股份给予与第三人的条件相比更优惠的条件。

4、如出现本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业或组织违反上述承诺而导致赛轮股份的权益受到损害的情况，本公司/本人将依法承担相应的赔偿责任。

## 二、关联交易情况

### （一）关联方及关联关系

报告期内，公司关联方及关联关系如下：

#### 1、本公司控股子公司及其控制的企业

子公司名称	说明
赛轮销售	本公司全资子公司
赛瑞特物流	自 2007 年 10 月起成为本公司全资子公司

赛瑞特贸易	过去 12 个月内为发行人全资子公司的全资子公司。目前已经注销。
-------	----------------------------------

上述公司基本情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、发行人控股及参股子公司”。

## 2、本公司参股企业

关联方名称	说明
八一轮胎	本公司持有 15% 股权

八一轮胎的基本情况介绍参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、发行人控股及参股子公司”。

## 3、持有 5% 以上股份的股东

关联方名称	说明
杜玉岱	持有本公司 11.84% 股权
软控股份	持有本公司 8.13% 股权
三橡有限	持有本公司 7.18% 股权
雁山集团	持有本公司 6.10% 股权
陈金霞	持有本公司 6.10% 股权
孙戈	持有本公司 5.29% 股权

注：金宇建筑于 2002 年 11 月至 2010 年 6 月 8 日为发行人关联方，发行人原董事延金芬先生担任其董事长。2010 年 6 月 8 日延金芬先生辞去发行人董事职务后，金宇建筑不再属于发行人的关联方。金宇建筑作为发行人关联方期间，与发行人没有发生关联交易。

## 4、其他关联方

关联方名称	说明
软控精工	软控股份全资子公司
软控机电	软控股份全资子公司
青岛软控重工有限公司	软控股份全资子公司
软控欧洲研发和技术中心有限责任公司	软控股份全资子公司
青岛软控安装工程有限公司	软控股份全资子公司
大连天晟通用机械有限公司	软控股份持股 70%
青岛科捷自动化设备有限公司	软控股份持股 65%
软控装备	软控股份全资子公司
青岛橡胶轮胎工程专修学院	软控股份全资投资单位
沈阳星辰化工有限公司	三橡有限持股 100%
青岛雁山国际汽车博览中心有限公司	雁山集团持股 90%
青岛雁山门窗装饰有限公司	雁山集团全资子公司
青岛雁山市场经营有限公司	雁山集团全资子公司
青岛雁山房地产开发有限公司	雁山集团全资子公司
青岛雁山汽车配件城有限公司	雁山集团全资子公司
青岛雁山绿化工程建设有限公司	雁山集团全资子公司

欣意达物业管理有限公司	雁山集团全资子公司
青岛雁山广告有限公司	雁山集团持股 60%
涌金实业（集团）有限公司	陈金霞持股 50%
湖南涌金投资（控股）有限公司	陈金霞持股 66.5%
上海纳米创业投资有限公司	陈金霞持股 75%
北京知金科技投资有限公司	陈金霞持股 40%
北京磐谷创业投资有限责任公司	孙戈持股 99%
上海卡日曲投资有限公司	孙戈持股 100%

## 5、本公司董事、监事、高级管理人员

本公司董事、监事、高级管理人员为本公司自然人关联方，详见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

## （二）经常性关联交易的内容、金额、定价方法及影响

报告期内，发行人与软控股份及其子公司、八一轮胎，发生的经常性关联交易，相关情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	交易金额		
		2010 年度	2009 年度	2008 年度
八一轮胎	技术转让	-	-	200.00
	销售胶料、半成品	803.08	333.24	6,590.08
	代销产品代理费	-	-	124.10
	<b>合计</b>	<b>803.08</b>	<b>333.24</b>	<b>6,914.18</b>
软控股份	采购设备	1,389.40	1,644.17	751.57
	采购备件	69.40	83.38	32.79
	采购软件	282.94	972.90	-
	厂房及设备租赁费	410.00	410.00	410.00
	代收水电费	829.59	616.40	418.99
	销售胶料等	176.93	-	-
	技术转让	1,497.00	-	-
软控精工	采购设备	-	4,642.74	2,059.00
	采购备件	-	16.03	207.51
	采购模具	4,495.47	2,336.05	-
	销售胶料等	-	0.85	9.95
软控机电	采购设备	11,715.04	11,215.82	-
	采购备件	337.64	986.87	-
	销售胶料等	4.10	1.97	-
软控装备	采购设备	-	136.75	-
	采购备件	74.17	69.44	-
	<b>合计</b>	<b>21,281.69</b>	<b>23,133.44</b>	<b>3,889.81</b>

注：以上数据中，2008 年设备、软件采购为含税金额，备件、模具和材料为不含税金额；2009 年及 2010 年均为不含税金额。

按照关联交易的性质，报告期内关联交易的主要内容如下：

单位：万元

设备采购	2010 年	2009 年	2008 年
软控股份	1,389.40	1,644.17	751.57
软控精工	-	4,642.74	2,059.00
软控机电	11,715.04	11,215.82	-
软控装备	-	136.75	-
关联采购小计	13,104.44	17,639.47	2,810.57
设备采购总额	25,440.38	32,783.50	25,222.89
所占比例	51.51%	53.81%	11.14%
软件采购	2010 年	2009 年	2008 年
软控股份	282.94	972.90	-
关联采购小计	282.94	972.90	-
软件采购总额	306.99	1,024.45	-
所占比例	92.17%	94.97%	-
备品备件采购	2010 年	2009 年	2008 年
软控股份	69.40	83.38	32.79
软控精工	-	16.03	207.51
软控机电	337.64	986.87	-
软控装备	74.17	69.44	-
关联采购小计	481.31	1,155.73	240.30
备品备件采购总额	5,589.38	3,977.25	4,460.75
所占比例	8.61%	29.06%	5.39%
模具采购	2010 年	2009 年	2008 年
软控精工	4,495.47	2,336.05	-
关联采购小计	4,495.47	2,336.05	-
模具采购总额	6,024.46	5,243.90	-
所占比例	74.62%	44.55%	-
销售胶料及半成品	2010 年	2009 年	2008 年
八一轮胎	803.08	333.24	6,590.08
软控股份	176.93	0.07	-
软控精工	-	0.85	9.95
软控机电	4.10	1.97	-
小计	984.11	336.13	6,600.03
技术转让	2010 年	2009 年	2008 年
八一轮胎	-	-	200.00
软控股份	1,497.00	-	-
小计	1,497.00	-	200.00

注：公司 2010 年与软控股份的技术转让关联交易是由于软控股份总包缅甸 MEC 公司轮胎建设项目，该项目的技术部分由赛轮股份提供，该等技术用于缅甸 MEC 公司项目，详见以下解释。

各类关联交易的具体情况及其价格公允性分析如下：

## 1、机器设备采购

报告期内，公司向股东软控股份及其全资子公司软控精工、软控机电及软控装备购买部分生产设备，购买价格按市场价格确定，如无市场参考价，则以成本加合理利润确定。

### (1) 软控股份

单位：万元

年度	合同签订时间	采购产品名称及单价	采购金额	市场参考价格
2010年	2010.03.03	3台75t/h锅炉气输灰系统1套，单价209万元	209	按成本加成方式计价
	2010.12.7	密炼机上辅机系统1套，单价263.4万元	263.4	2010年6月，软控股份向山东金宇销售类似配置上辅机系统1套，单价286万
	2009.6.5	氮气硫化动力站项目，单价938万元	938	按成本加成方式计价
	2010.1.11	全钢、半钢动力站系统改造各1套，总价50万元	50	按成本加成方式计价
	2010.1.12	半钢及全钢扩建动力站检修项目1项，单价29万元	29	按成本加成方式计价
	2009.8.13	终炼密炼机上辅机系统1套，单价86.6万元	86.6	2007年12月，软控股份向广州诺通销售终炼密炼机上辅机系统，单价85万
		其他	49.6	按成本加成方式计价
	<b>合计</b>	<b>1,625.60</b>		
2009年	2007.08.08	终炼胶小料自动称量系统1套，单价150万；母炼胶小料自动称量系统1套，单价150万	300	2007年8月，软控股份向兴源轮胎销售类似配置小料自动称量系统，单价148万元
	2007.11.02	密炼车间管控网络系统1套，166.2802万元	166.28	按成本加成方式计价
	2008.09.05	母炼密炼机上辅机系统1台，单价222.2万；终炼密炼机上辅机系统2台，单价90.4万	403	2007年12月，软控股份向联合轮胎销售母炼密炼机上辅机系统1套，单价226万；向广州诺通销售终炼密炼机上辅机系统，单价85万
	2009.01.10	密炼机上辅机系统改造1套	185	按成本加成方式计价
	2007.08.08	炭黑大储仓输送及控制系统1套，单价550万元；F370母炼用上辅机及控制系统1套，单价160万元；F305终炼用上辅机及控制系统1套，单价75万元；设备安装材料，40万元，设备安装调试费，20万元	845	2006年9月，软控股份向中策橡胶销售炭黑气力输送系统单价533.30万元、母炼用上辅机系统单价155万元、终炼用上辅机系统单价77万元
		其他	24.4	按成本加成方式计价
	<b>合计</b>	<b>1,923.68</b>		

2008年	2007.07.11	轮胎动力站 1 台, 单价 220 万元	220	2007 年 5 月, 软控股份向兴茂轮胎销售类似配置轮胎动力站, 单价 228 万元
	2007.08.13	轮胎动力站 1 套, 单价 185 万元	185	2007 年 9 月, 软控股份向库珀成山销售类似配置动力站, 单价为 200 万元
	2008.01.09	轮胎动力站改造 1 套, 单价 68 万元	68	按成本加成方式计价
	2008.02.13	密炼机上辅机系统 1 套, 单价 201.42 万; 小型密炼机 1 台, 单价 28.12 万; 小型挤出机 1 台, 单价 17.87 万; 温度控制单元 1 套, 单价 7.93 万; 输送带 1 条; 单价 7.21 万; 冷却线 1 条, 单价 16.02 万	278.57	2007 年 12 月, 软控股份向联合轮胎销售母炼密炼机上辅机系统 1 套, 单价 226 万元; 其他产品按成本加成方式计价
	合计		751.57	

注: 上述 2008 年数据为不含税金额, 2009 年和 2010 年数据为含税金额。

融资租赁交易:

单位: 万元

交易时间	标的物	合同金额	事项
2009 年 6 月	三鼓成型机 8 台	4,560.00	与新疆长城金融租赁有限公司、软控股份签订“融资租赁物件买卖合同”, 与新疆长城金融租赁有限公司签订“融资租赁合同”, 约定按本公司要求由新疆长城金融租赁有限公司出资向软控股份购买设备并出租给本公司使用。

(2) 软控精工

单位: 万元

年度	合同签订时间	采购产品名称及单价	采购金额	市场参考价格
2009 年	2007.06.02	动平衡试验机 1 台, 单价 158 万; 均匀性试验机 1 台, 300 万	458	2007 年 5 月, 软控精工销售给双星轮胎动平衡试验机 1 台, 单价 148 万元; 2007 年 9 月, 软控精工销售给八一轮胎均匀性试验机 1 台, 单价 360 万元
	2007.06.10	动平衡试验机 3 台, 单价 158 万; 均匀性试验机 3 台, 单价 300 万	1,374.00	
	2007.07.02	半钢小角度裁断机 1 台, 单价 550 万元	550	2007 年 6 月, 软控精工销售给豪克橡胶类似配置产品 1 台, 单价 550 万
	2007.07.10	全钢轻卡两鼓成型机 1 台, 单价 315 万元	315	2007 年 7 月, 软控精工销售给浪马轮胎类似配置产品 1 台, 单价 290 万元
	2007.08.17	半钢内衬层生产线 1 台, 单价 980 万元	980	2007 年 11 月, 软控精工销售给中国医药对外贸易公司类似配置产品 1 套, 单价 916 万元
	2007.10.29	全钢三鼓成型机 1 台, 单价 580 万元	580	2007 年 11 月, 软控精工销售给双星轮胎类似配置产品 3 台, 单价 585 万
	2008.04.08	全钢两鼓成型机 1 台, 单价 380 万元	380	2008 年 1 月, 软控精工销售给鞍山轮胎类似配置产品 2 台, 单价 360 万

	2008.11.14	高速耐久性试验机 1 台, 单价 300 万元; 载重均匀性/偏心率试验机 1 台, 单价 495 万元	795	高速耐久性试验机软控精工未销售给其他客户, 公司也未向其他供应商采购类似产品, 按成本加成方式计价; 2007 年 8 月, 软控机电销售给八一轮胎全钢载重子午线轮胎均匀性试验机 1 台, 单价 360 万元。
	<b>合计</b>		<b>5,432.00</b>	
2008 年	2005.12.14	三复合挤出机部件及电气系统	159	按成本加成方式计价
	2005.12.14	内衬层压延生产线	800	2006 年 11 月, 软控精工向金宇轮胎销售类似配置产品, 单价 895 万。
	2007.06.19	90 度钢丝帘布裁断机 1 台, 单价 370 万元; 纤维帘布裁断机 1 台, 单价 120 万元	490	2007 年 8 月, 软控精工向沈阳和平销售 90 度钢丝帘布裁断机 1 台, 单价 380 万元; 2006 年 6 月, 软控机电销售给恒丰橡胶半钢纤维帘布裁断机 1 台, 单价 105 万元。
	2007.06.19	全钢三鼓成型机 1 台, 单价 610 万元	610	2007 年 5 月, 软控精工向中策橡胶销售类似配置产品, 单价 609.50 万
	<b>合计</b>		<b>2,059.00</b>	

注: 上述 2008 年数据为不含税金额, 2009 年数据为含税金额。

### (3) 软控机电

单位: 万元

年度	合同签订时间	采购产品名称及单价	采购金额	市场参考价格
2010 年	2010.01.22	轿车轮胎动平衡试验机 5 台, 单价 140 万元; 轿车轮胎均匀性/偏心率试验机 7 台, 单价 270 万元; 载重轮胎 X 射线试验机 2 台, 单价 260 万元; 激光全息照相机 1 台, 单价 120 万元。	2,310.00 <sup>7</sup>	2009 年 8 月, 软控机电销售给中策橡胶轿车轮胎动平衡试验机 1 台, 单价 145 万元; 2008 年 5 月, 销售给丰源轮胎轿车子午胎均匀性及偏心率试验机 4 台, 单价 298 万元; 2009 年 2 月, 软控精工销售给风神轮胎载重 X 光机 1 台, 单价 270 万元; 激光全息照相机未向其他客户销售, 公司也未向其他供应商采购过类似产品, 按成本加成方式计价
	2008.10.29	半钢小角度钢丝帘布裁断机 2 台, 单价 650 万	650.00 <sup>8</sup>	2008 年 1 月, 软控精工销售给华东橡胶类似配置产品 1 台, 单价 650 万元
	2009.12.22	工程轮胎 X 射线检验机 1 台, 单价 420 万元	420.00	2009 年 6 月, 软控精工销售给豪克橡胶类似配置产品 1 套, 单价 480 万元
	2009.06.15	半钢子午线轮胎二次法成型机 2 台, 单价 350 万	700.00	公司根据生产需要订购, 按成本加成方式计价

7 2 台轿车轮胎动平衡试验机、2 台载重轮胎 X 射线试验机及 1 台激光全息照相机尚未执行完毕。

8 前 1 台已于 2009 年执行完毕。



2009.04.21	三鼓成型机传递环及纠偏装置系统改造 2 台, 单价 5.8 万	11.60	公司根据产能需要, 由软控机电对 2 台三鼓成型机进行改造, 按成本加成方式计价
2009.11.16	小角度钢丝帘布裁断机 1 台(国产主机), 单价 460 万元; 激光散斑检测机 1 台, 单价 80 万元	460.00 <sup>9</sup>	2010 年 8 月, 软控机电销售给沈阳和平类似配置全钢小角度裁断机(国产主机) 1 台, 单价 440 万元; 2010 年 7 月, 销售给新昆轮胎类似配置激光散斑检测机 1 台, 单价 90 万元
2009.12.26	小角度裁断机 1 台, 单价 650 万	650.00	2008 年 1 月, 软控精工销售给方兴橡胶类似配置产品 1 台, 单价 650 万元
2010.12.13	密炼机 1 台, 单价 660 万元; 全自动低温炼胶生产线 1 条, 单价 1,500 万元。	2,160.00	2007 年 10 月, 软控精工向永盛橡胶销售 F305 密炼机 1 台, 单价 630 万元; 全自动低温炼胶生产线按成本加成方式计价
2010.12.6	工程子午胎帘布裁断机 1 台, 单价 650 万元; 工程子午胎激光散斑检测机 1 台, 单价 480 万元	1,130.00	按成本加成方式计价
2010.12.6	电子辐照轮胎胶片生产线 1 套, 单价 599 万元; 纤维帘布裁断机 1 套, 单价 190 万元	789.00	2009 年 12 月, 公司向江苏澳星电气采购纤维帘布裁断机, 单价 180 万元; 电子辐照轮胎胶片生产线按成本加成方式计价
2009.10.8	半钢二次法成型机 10 台, 单价 290 万元	2,900.00	2009 年 7 月, 公司向北京敬业机械购买二次法成型机, 单价 305 万。
2010.4.10	半钢两次法成型机 7 台, 单价 290 万元	290.00 <sup>10</sup>	2009 年 7 月, 公司向北京敬业机械购买二次法成型机, 单价 305 万。
2010.1.10	全钢三鼓成型机 1 台, 单价 570 万元; 全钢两鼓成型机 1 台, 单价 380 万元	570.00 <sup>11</sup>	2010 年 6 月, 软控机电销售给杭州中策橡胶类似配置全钢三鼓成型机 3 台, 单价 555 万元; 2010 年 3 月, 销售给沈阳和平类似配置全钢两鼓成型机 1 台, 单价 360 万元。
2010.5.31	轿车轮胎动平衡试验机 4 台, 单价 140 万元; 轿车轮胎均匀性试验机 4 台, 单价 265 万元; 半钢自动投入装置 7 套, 单价 12 万元	426.00 <sup>12</sup>	2010 年 4 月, 软控机电销售给盛泰集团类似配置轿车轮胎动平衡试验机 1 台, 单价 138 万元; 2010 年 4 月, 销售给好友轮胎轿车均匀性试验机 1 台, 单价 260 万元; 2009 年 11 月, 公司向玄洋橡胶购买自动投入装置, 单价 15 万。
2010.04.15	密炼机大修 1 台, 单价 60 万元	60.00	按成本加成方式计价

<sup>9</sup> 激光散斑检测机尚未执行完毕。

<sup>10</sup> 6 台尚未执行完毕。

<sup>11</sup> 1 台全钢两鼓成型机尚未执行完毕。

<sup>12</sup> 轿车轮胎动平衡试验机、均匀性试验机各 3 台及部分自动投入装置尚未执行完毕。

	2009.7.15	载重轮胎充气检验机 1 台, 单价 15 万元; 联机辊道 6 个, 单价 5000 元	15.00 <sup>13</sup>	按成本加成方式计价
	2009.2.25	两鼓成型机西门子控制系统改造 1 台, 单价 21 万元	21.00	按成本加成方式计价
	2010.3.12	半钢成型机胎侧导开装备改造 4 台, 单价 8.25 万元; 胎面导开装置改造 2 项, 单价 6.5 万元。	46.00	按成本加成方式计价
	2009.11.23	载重两鼓成型机改造 1 台, 单价 20 万元	20.00	按成本加成方式计价
	2010.3.16	半钢成型机工装改造 10 台, 单价 12 万元	24.00 <sup>14</sup>	按成本加成方式计价
	2009.12.19	半钢成型机导开装置改造 6 台, 单价 9 万元	54.00	按成本加成方式计价
	<b>合计</b>		<b>13,706.60</b>	
2009 年	2008.10.29	半钢小角度钢丝帘布裁断机 2 台, 单价 650 万	650.00 <sup>15</sup>	2008 年 1 月, 软控精工销售给华东橡胶类似配置产品 1 台, 单价 650 万
	2008.04.26	全钢 90 度钢丝帘布裁断机 1 台, 单价 330 万; 小角度钢丝帘布裁断机 1 台, 单价 700 万	1,030.00	2008 年 8 月, 软控精工销售给 OTANI 公司 90 度裁断机 1 台, 单价 50 万美元; 2008 年 2 月, 销售给恒丰橡塑小角度裁断机 1 台, 单价 710 万
	2009.01.14	载重胎均匀性/偏心度试验机 1 台, 单价 365 万元; 载重胎 X 光检测机 1 台, 单价 260 万元; 轮胎无损检测机 1 台, 单价 128 万元	753.00	2007 年 8 月, 软控机电销售给八一轮胎全钢载重子午线轮胎均匀性试验机 1 台, 单价 360 万元; 2009 年 2 月, 软控精工销售给风神轮胎载重 X 光机 1 台, 单价 270 万元; 2008 年 5 月, 软控机电销售给丰源轮胎轮胎无损检测实验机 1 台, 单价 108 万元。
	2009.02.26	半钢一次法成型机两台, 单价 680 万元	1,360.00	2009 年 3 月, 软控精工向丰源轮胎销售类似配置产品, 单价 643.5 万元
	2008.02.13	F305 密炼机 1 台, 单价 630 万元; F370 密炼机 1 台, 单价 860 万元	1,490.00	2007 年 10 月, 软控精工向永盛橡胶销售 F305 密炼机, 单价 615 万元; 2007 年 12 月, 向中策橡胶销售 F370 密炼机, 单价 860 万元

<sup>13</sup> 6 个联机辊道尚未执行完毕。

<sup>14</sup> 8 台成型机改造尚未执行完毕。

<sup>15</sup> 2009 年执行一台 650 万元, 另 1 台于 2010 年执行完毕。

2009.05.26	载重动平衡/不圆度试验机 1 台, 单价 220 万元; 载重均匀性/不圆度试验机 1 台, 单价 350 万元; 双工位 X 光机 1 台, 单价 410 万元	980.00	2009 年 3 月, 软控精工销售给桂林橡胶载重动平衡试验机 1 台, 单价 220 万元; 2009 年 6 月, 软控精工销售给豪克橡胶 X 光机 1 套, 单价 480 万元; 2007 年 8 月, 软控机电销售给八一轮胎全钢载重子午线轮胎均匀性试验机 1 台, 单价 360 万元。
2008.09.05	F305 密炼机 1 台, 单价 605 万; F305 高速(80 转)密炼机, 单价为 780 万	605.00 <sup>16</sup>	2007 年 10 月, 软控精工向永盛橡胶销售 F305 密炼机 1 台, 单价 615 万元; F305 高速(80 转)密炼机未向其他客户销售, 公司也未向其他供应商采购过类似产品, 按成本加成方式计价
2009.08.12	半钢一次法成型机四台, 单价 680 万元	2,720.00	2009 年 3 月, 软控精工向丰源轮胎销售类似配置产品, 单价 643.5 万元
2009.07.22	YLH-J1326 型轿车轮胎动平衡试验机 2 台, 单价 140 万	280.00	2009 年 5 月, 软控机电向盛泰集团销售类似配置产品 1 台, 单价 135 万元。
2009.07.18	GCX 型工程子午胎一次法两鼓成型机 1 台, 单价 625 万	625.00	按成本加成方式计价
2009.04.21	密炼机气控柜 1 台, 单价 5 万元	5.00	按成本加成方式计价
2009.05.20	密炼机大修 1 台, 单价 60 万元	60.00	公司根据生产需要, 由软控机电对 3# 密炼机大修, 按成本加成方式计价
2007.07.10	半钢两段两次法成型机 4 台, 单价 160 万元	480.00 <sup>17</sup>	2007 年 4 月, 公司向北京敬业机械采购类似配置半钢两段成型机, 单价 167 万元
2009.01.14	对挤法内衬层生产线 1 台, 单价 1180 万元; 小角度钢丝帘布裁断机 1 台, 单价 700 万元	1,880.00	2010 年 5 月, 软控机电销售给固铂成山内衬层生产线 1 套, 单价 1118 万元; 2008 年 2 月, 软控精工销售给恒丰橡塑小角度裁断机 1 台, 单价 710 万元
2009.03.12	三鼓成型机改造 3 台, 单价 56 万元; 全钢三鼓成型机 20 寸机械鼓 1 个, 单价 27 万元; 全钢两鼓成型机 16 寸胶囊鼓 1 个, 单价 9.5 万元	204.50	公司根据生产需要, 由软控机电对 3 台全钢三鼓成型机进行改造, 按成本加成方式计价
合计		13,122.50	

注: 上述数据均为含税金额。

#### (4) 软控装备

单位: 万元

<sup>16</sup> F305 密炼机 1 台执行完毕, F305 高速(80 转)密炼机尚未执行完毕。

<sup>17</sup> 半钢两段两次法成型机 3 台已执行完毕。

年度	合同签订时间	采购产品名称及单价	采购金额	市场参考价格
2009年	2009.11.20	移动式半钢锭子导开装置 1 台, 单价 160 万	160.00	公司根据生产需要订购, 按成本加成方式计价
		合计	160.00	

注: 上述数据均为含税金额。

## 2、备品备件采购

报告期内发行人向关联方采购的备品备件主要包括贴合鼓、机械鼓、成型鼓等, 购买价格按市场价格确定, 如无市场参考价, 则以成本加合理利润确定。其中每年采购金额在 10 万元以上的备品备件情况如下:

单位: 元

	名称	数量	金额	平均价格	软控销售给第三方的单价	与赛轮价格差异
<b>2010 年</b>						
软控机电	机械鼓	1	282,051.28	282,051.28	277,094.02	1.79%
	成型机预埋件	20	256,410.26	12,820.51	12,820.51	0.00%
	旋转轴唇形密封圈	166	107,094.01	645.14	641.88	0.51%
	胶囊成型鼓总图	2	209,401.71	104,700.86	107,692.31	-2.78%
软控装备	后充气卡盘	483	635,565.13	1,315.87	1,384.62	-4.96%
<b>2009 年</b>						
软控股份	矢量变频器	2	145,299.14	72,649.57	按成本加成方式计价	
软控机电	贴合鼓	19	1,118,803.42	58,884.39	56,068.38	5.02%
	机械鼓	6	1,769,230.76	294,871.79	305,982.91	-3.63%
	成型鼓	4	690,598.29	172,649.57	179,487.18	-3.81%
	加长贴合鼓	2	341,880.35	170,940.18	179,487.18	-4.76%
	X 射线管	2	267,521.37	133,760.68	141,025.64	-5.15%
	交流驱动器	2	222,905.99	111,453.00	按成本加成方式计价	
	小角度裁断机裁刀	4	201,709.40	50,427.35	50,427.35	0.00%
	电磁阀	772	153,663.27	199.05	205.13	-2.97%
	胶囊鼓	3	341,880.34	113,960.11	111,111.11	2.56%
	缝合器	14	113,931.61	8,137.97	8,547.01	-4.79%
	接近开关	451	109,696.63	243.23	256.41	-5.14%
	伺服电机	10	102,145.31	10,214.53	10,094.02	1.19%
软控装备	后充气卡盘	485	694,411.53	1,431.78	1,452.99	-1.46%
<b>2008 年</b>						
软控股份	矢量变频器	3	196,581.20	65,527.07	按成本加成方式计价	
软控机电	胶囊鼓	4	491,452.99	122,863.25	123,931.62	-0.86%

注: 上述数据均为不含税金额。

### 3、模具类产品采购

公司自 2009 年起，向软控精工定作模具、型腔、向心机构等产品，购买价格按市场价格确定，如无市场参考价，则以成本加合理利润确定。2009 年及 2010 年，模具类产品采购情况如下：

期间	序号	产品名称	自软控精工采购情况			自其他公司 采购模具的 平均单价 (元)	价格差异 (元)
			数量	总金额 (万元)	平均单价 (元)		
2010 年	1	全钢模具	74	957.44	12.94	13.03	-0.09
	2	半钢模具	64	860.51	13.45	13.8	-0.35
	3	半钢两半模	6	19.49	3.25	3.22	0.03
	4	全钢模具型腔	224	1,432.48	6.39	6.63	-0.24
	5	半钢模具型腔	107	735.38	6.87	7.5	-0.63
	6	胶囊模具	4	20.51	5.13	按成本加成方式计价	
	7	翻新胎模具	27	85.47	3.17	3.3	-0.13
	8	全钢侧板	23	53.08	2.31	2.14	0.17
	9	半钢花纹块	6	29.74	4.96	5.01	-0.05
	10	半钢侧板	138	300.51	2.18	2.16	0.02
	11	钢印轮	4	0.85	0.21	按成本加成方式计价	
		<b>合计</b>		<b>4,495.47</b>			
2009 年	1	全钢模具	42	549.23	13.08	13.03	0.05
	2	半钢模具	38	519.49	13.67	13.71	-0.04
	3	半钢两半模	14	45.47	3.25	3.32	-0.07
	4	全钢模具型腔	70	444.96	6.36	6.54	-0.18
	5	半钢模具型腔	81	569.66	7.03	7.28	-0.25
	6	全钢侧板	10	23.08	2.31	2.14	0.17
	7	半钢侧板	34	72.65	2.14	2.14	0
	8	全钢花纹块	6	25.64	4.27	4.53	-0.26
	9	全钢壳体	2	12.99	6.5	按成本加成方式计价	
	10	向心机构	11	71.45	6.5	6.41	0.09
	11	全钢钢圈	5	1.44	0.29	按成本加成方式计价	
		<b>合计</b>		<b>2,336.05</b>			

注：上述数据均为不含税数。

### 4、软件采购

报告期内发行人向关联方采购软件情况如下：

单位：万元

年度	合同签订时间	采购产品名称及单价	采购金额
2010 年	2010.02.25	密炼车间管控网络系统 1 套, 241.7646 万元	241.76
	2010.04.08	密炼生产线网络化改造, 单价 33.3 万	33.30

		元	
	2009.06.25	全钢条码物流系统扩产系统 1 套, 单价 55.982 万元	55.98
	<b>合计</b>		<b>331.04</b>
	同期软件采购金额		359.17
	关联交易所占比例		92.17%
2009 年	2008.06.20	条码物流系统 1 套, 单价 406.85 万元	406.85
	2007.10.30	条码物流系统 1 套, 单价 612.26 万元	612.26
	2009.10.23	全钢条码物流系统二期 1 套, 单价 119.18 万元	119.18
	<b>合计</b>		<b>1,138.29</b>
	同期软件采购金额		1,198.61
	关联交易所占比例		94.97%

注：上述数据均为含税数。

以上关联交易的供应方均为软控股份。所采购软件均为发行人按照自身生产需求定制，个性化较强，无可比市场价格，按照成本加成方式计价。

上述“1、机器设备采购”、“2、备品备件采购”、“3、模具类产品采购”和“4、软件采购”等关联交易产生的原因如下：

发行人于 2002 年 11 月成立后，全钢及半钢子午线轮胎生产线陆续投入建设，使得公司对轮胎制造装备及软件的需求较大。

而软控股份作为国内知名的橡胶轮胎行业装备与软件提供商，其在 2009 年度全球橡胶机械制造商销售收入中排名第四，位居中国第一（数据来源于《欧洲橡胶杂志》）；其在国内的市场占有率较高。而且，由于软控股份和发行人同处青岛地区，与其他厂家相比具有明显的区位优势。因此，公司在报告期向软控股份及其子公司采购装备及软件金额较大。

2009 年，发行人通过软控股份及其子公司进行设备等产品采购的比重显著上升，一方面是因为发行人产能扩张有较大的装备需求，另一方面软控股份及其子公司产业链的不断完善、产品类型的不断丰富，以及良好的质量保障和售后服务，吸引发行人优先通过软控股份及其子公司进行相关装备采购。

由于公司年产 1,000 万条半钢子午线轮胎生产线尚未建设完成，公司预计此类关联交易仍将持续，但交易金额将随着项目的逐步完工而减少。

上述关联交易的增减变动趋势如下：

单位：万元

年度	向软控股份及其子公司采购设备、备件、软件及模具金额(含税)	当期设备、备件、软件模具采购总额(含税)	当期营业成本金额	向软控股份及其子公司采购前列产品金额占当期相应同类采购总额比重	向软控股份及其子公司采购前列产品金额占当期营业成本比重
2010年	21,485.95	43,353.42	371,190.90	49.56%	5.79%
2009年	25,861.85	49,145.43	222,147.83	52.62%	11.64%
2008年	3,091.72	32,845.37	171,138.89	9.41%	1.81%

上述关联交易的内部决策情况：

发行人与软控股份及其子公司 2008 年度、2009 年度以及 2010 年度的关联交易已经赛轮股份 2007 年度股东大会、2008 年度股东大会及 2009 年度股东大会审议，决策过程合法有效。

## 5、半成品及原材料销售

报告期内，发行人向八一轮胎销售半成品及原材料的具体情况如下：

年度	销售内容	交易金额(万元)	占当期营业收入的比例
2010年度	合成橡胶等原材料	803.08	0.24%
2009年度	天然橡胶等原材料	333.24	0.13%
2008年度	钢圈包布、天然橡胶等原材料	6,590.08	3.51%

### (1) 关联交易产生的原因

根据公司与八一轮胎于 2005 年 9 月签订的技术转让协议，在八一轮胎未具备独立采购生产所需原材料等条件前，公司应按八一轮胎要求利用自己的采购渠道协助其进行原材料采购。同时，为使八一轮胎尽快掌握轮胎生产工艺和达到计划产能，使八一轮胎投资尽快获得收益，公司也对其销售部分半成品。

### (2) 关联交易的公允性及合理性

八一轮胎是公司于 2005 年 9 月 14 日以设备和货币资金出资参股的联营企业，公司仅持有 15% 的股份，未参与经营管理，对该公司不具有重大影响，与该公司的交易按市场价格进行，如无市场价格，则按照成本加合理利润确定。关联交易公允性的具体分析如下：

#### ① 半成品销售

2008 年公司向八一轮胎销售的半成品主要是钢圈包布、胶浆胶等，定价原则为根据市场价格定价，产品定价公允、合理。当年交易金额为 32.25 万元，对公司经营成果影响较小。

②原材料销售

发行人在 2008 年向八一轮胎销售的原材料主要是复合橡胶，与同期交易金额最大的非关联方意大利倍耐力轮胎有限公司兖州工厂的销售价格比较如下表：

年度	销售内容	八一轮胎			意大利倍耐力轮胎有限公司兖州工厂		
		平均单价 (元/吨)	数量 (吨)	金额 (元)	平均单价 (元/吨)	数量 (吨)	金额 (元)
2008 年	复合橡胶	18,657.36	2,782.24	51,909,244.00	18,787.61	4779.96	89,804,003.72
	占该年度与该公司关联交易总额比例：78.77%			占与该公司交易金额比例：99.91%			

由上表可见，公司 2008 年向八一轮胎销售原材料的单价与向非关联方销售原材料的单价差异不足 1%，主要由价格波动因素引起，定价公允、合理。

2009 至 2010 年，发行人与八一轮胎的关联交易减少，发行人其提供的原材料主要有天然橡胶、合成橡胶、硫磺等。相关交易与同类产品销售给第三方的情况对比如下：

年度	品名	与八一轮胎的交易情况			同类产品销售给第三方的交易情况			
		平均单价 (元/吨)	数量 (吨)	金额 (元)	第三方公司	平均单价 (元/吨)	数量 (吨)	金额 (元)
2010 年	合成橡胶	21,606.87	225.89	4,880,668.33	黄海橡胶	20,975.58	55.8	1,170,437.09
	占与该公司关联交易总额比例			60.77%				
2009 年	天然橡胶	10,354.87	100.8	1,043,771.25	河南好友	10,156.37	201.6	2,047,524.30
	占与该公司关联交易总额比例			31.35%				

由上表可见，公司 2009、2010 年向八一轮胎销售原材料的单价与向非关联方销售原材料的单价差异分别为 1.95% 和 3.01%，主要由价格波动因素引起，定价公允、合理。

(3) 关联交易增减变动趋势分析

公司及子公司向八一轮胎销售半成品及原材料金额，对外销售半成品及原材料总额，及向八一轮胎销售半成品及原材料金额分别占对外销售总额和营业



收入的比例分别如下表所示:

单位: 万元

期间	八一轮胎	对外总额	营业收入	占对外总额比例	占营业收入比例
2010年	803.08	71,324.86	405,022.32	1.13%	0.20%
2009年	333.24	32,452.66	254,681.12	1.03%	0.13%
2008年	6,590.08	33,261.99	187,514.99	19.81%	3.51%

2008年、2009年及2010年,公司及子公司向八一轮胎销售的半成品及原材料收入分别为6,590.08万元、333.24万元和803.08万元,占当期营业收入的比例分别为3.51%、0.13%和0.20%,对公司经营成果的影响较小。

上述关联交易已经发行人2007年度股东大会、2008年度股东大会及一届十九次董事会审议,决策过程合法有效。

## 6、技术转让

报告期内发行人与关联方发生的技术转让交易金额及执行情况如下:

单位: 万元

公司名称	2010年	2009年	2008年
八一轮胎	-	-	200
软控股份	1,497.00	-	-

其中发行人与八一轮胎的技术转让合同签订于2005年9月16日,合同总额2,200万元(其中包括全钢载重子午胎14个规格的全部生产技术及后续技术服务费用)。报告期内发生的交易系发行人为八一轮胎提供的后续技术服务,截至目前,发行人与八一轮胎签署的技术转让合同已履行完毕。

发行人与软控股份的技术转让合同签订于2010年8月1日,合同总额2,994万元(其中包括斜交、全钢、半钢等六项生产技术及相应技术服务、培训及咨询)。该项合同的签订系因为2010年6月22日软控股份与缅甸联邦缅甸经济公司签署协议,总包建设其年产85.5万套轮胎的项目,合同金额总计6,983万美元(折合人民币47,470.43万元)。由于软控股份自身并无相关轮胎技术,因此由赛轮股份提供该项目涉及的相关轮胎生产技术及服务。

发行人对上述两家的技术转让全部为整体技术输出,其与非关联方的交易

情况对比如下：

	受让方	合同签署时间	输出技术内容	合同金额 (万元)	备注
关 联 方	八一轮胎	2005.09.16	全钢（14 个规格）	2,200	其中：技术服务等费用 200 万元；赛轮技术服务人员差旅费由对方承担。
	软控股份  (缅甸经济公司)	2010.08.01	20 万斜交	530	赛轮承担现场服务及工厂培训费用
			25 万全钢	740	赛轮承担现场服务及工厂培训费用
			40 万半钢	790	赛轮承担现场服务及工厂培训费用
			5000 条特胎	120	赛轮承担现场服务及工厂培训费用
			60 万内胎和垫带	510	赛轮承担现场服务及工厂培训费用
			3 万翻新胎面	304	赛轮承担现场服务及工厂培训费用
小计	2,994				
非 非 关 联 方	沈阳和平	2006.06.12	全钢（17 个规格）	2,880	其中：技术服务等费用 200 万元；赛轮技术服务人员差旅费由对方承担。
	山东丰源	2007.03.20	60 万全钢	1,000	其中：技术服务等费用 900 万元
			600 万半钢	2,000	
			小计	3,000	
越南大朗	2010.05.01	60 万全钢	1,704.19	其中：施工监督 81 万元、详细施工设计 256 万元	

## 7、产品代销

2007 年 12 月 29 日，公司与八一轮胎签订《产品代理销售合同》，约定公司为八一轮胎代理销售产品，代理费按销售金额的 0.4% 收取。2008 年度公司取得的代理销售收入 124.10 万元，2009 年及 2010 年未发生代理费用。

### （1）关联交易产生的原因

截至 2007 年末，八一轮胎未建立完善的销售网络和销售渠道。考虑到双方的合作关系，并为了实现利益共享，经协商，公司利用自己完善销售网络对其产品进行代销。

### （2）关联交易的公允性及合理性

公司仅持有该公司 15% 的股权，未参与该公司经营管理，对该公司不具有重大影响。代理费收费比例由双方综合考虑销售费用、市场情况、合作关系等多方面因素协商确定。

公司此项代理费收入金额较小，对公司当期经营成果影响不大。随着八一轮胎销售体系的逐步完善，自 2009 年起已不再通过公司代理销售产品。本公司预计未来不会再发生此项关联交易。

## 8、厂房及设备租赁

2008年2月、2009年2月、2010年2月，发行人全资子公司赛瑞特物流均与软控股份公司签署《租赁合同》，合同期限均为12个月，合同主要条款：软控股份将位于青岛保税区纽约路2号、建筑面积为17,170.72平方米的网络智能密炼实验室和机电一体化网络实验室及实验室内的设备出租给赛瑞特物流，实验室全年租金为172万元，设备全年租金为238万元，水电费按实结算。2008年、2009年及2010年，赛瑞特物流与软控股份发生租赁费及水电费交易金额分别为828.99万元、1,026.40万元及1,239.59万元。

赛瑞特物流与软控股份的上述关联交易按市场原则定价，金额较小，对公司经营成果影响较小。在赛瑞特物流自建实验室及购买设备之前，预计此类关联交易仍将存在。

上述关联交易已经发行人2007年度股东大会、2008年度股东大会和2009年度股东大会审议，决策过程合法有效。

## 9、软控精工、软控机电、软控股份向公司采购胶料

2008年，软控精工部分设备带料试车，向公司采购胶料9.95万元；2009年，软控精工和软控机电部分设备带料试车，分别向公司采购胶料0.85万、1.97万元；2010年，软控股份和软控机电部分设备带料试车，分别向公司采购胶料176.93万元、4.10万元。除此之外，报告期没有此类关联交易。

因软控机电等公司向客户销售橡胶机械部分产品时需要带料试车，以便检测设备质量，因此有少量的胶料需求。本公司预计此项关联交易将持续存在。

上述关联交易因金额较小，由发行人董事长审批通过。

## 10、保荐机构核查意见

发行人在报告期内发生的向关联方采购设备、软件、备品备件及模具、销售胶料和半成品、以及转让技术等关联交易，交易定价公允，内容合法有效，不存在因此而损害发行人及发行人其他股东利益的情形。

### (三) 偶发性关联交易的内容、金额、定价原则及影响

#### 1、关联担保

报告期内，发行人与关联方之间的关联担保情况如下：

2008 年度担保情况如下：

被担保单位	保证额度	银行	担保合同号	起止时间	担保单位	是否履行完毕	审议程序
赛瑞特物流	14000 万	青岛市商业银行热河路支行	2008 高保字 00025 号	2008.6.2-2009.6.2	发行人	是	2008 年第一次临时股东大会
赛瑞特物流	1500 万	交通银行股份有限公司开发区支行	青交银 2008 年 581 保字第 0428 号	2008.4.28-2009.4.27	发行人	是	
赛瑞特物流	9800 万	中行四方支行	2008 年中四授协保字 030 号	2008.7.16-2009.7.15	发行人	是	2008 年第二次临时股东大会
赛瑞特物流	3000 万元	兴业银行股份有限公司青岛分行	兴银青贸融高保字 2008-001 号	2008.12.01-2009.12.01	发行人	是	2008 年第四次临时股东大会
赛瑞特物流	2000 万元	恒丰银行青岛经济技术开发区支行	2008 年恒银青借高保字第 12001013093 号	2008.10.14-2009.10.14	发行人	是	2008 年第三次临时股东大会
发行人	3500 万	恒丰银行青岛经济技术开发区支行	12000922128	2008.9.23-2009.9.23	雁山集团	是	一届六次董事会

发行人向赛瑞特物流担保额度共计人民币 30300 万元人民币，雁山集团对发行人担保额度为 2000 万元人民币。

2009 年度担保情况如下：

被担保单位	保证额度	银行	担保合同号	起止时间	担保单位	是否履行完毕	审议程序
赛瑞特物流	16500 万元	交通银行青岛经济技术开发区支行	青交银 2009581 保字 0530	2009.5-2012.5	发行人	增加最高额度	2009 年第二次临时股东大会
发行人	2000 万	招商银行青岛经济技术开发区支行	2009 年信字第 21090710 号	2009.7-2010.7	赛瑞特物流	是	注
赛瑞特物流	2000 万美元	青岛银行热河路支行	802532009 保字第 00014 号	2009.6-2010.9	发行人	是	2009 年第一次临时股东大会
发行人	7000 万元	恒丰银行青岛开发区支行	2009 年恒银青承高保字第 12001029027 号	2009.10-2010.10	雁山集团	是	一届九次董事会
发行人	4560 万元	新疆长城融资租赁有限公司	《回购担保合同》		软控股份	正在执行	一届十次董事会

发行人向赛瑞特物流担保额度共计人民币 17500 万元人民币、美元 2000 万；赛瑞特物流对发行人担保额度为 2000 万元人民币；雁山集团对发行人担保额度为人民币 7000 万元人民币；软控股份对发行人担保额度为人民币 4560 万元人民币

注：2010 年 2 月与招商银行青岛经济技术开发区支行签订“2010 年信字第 11100248 号”借款合同，

为“2009年信字第21090710号”《授信合同》之具体合同，并经过一届十次董事会审议通过。

2010年担保情况如下：

被担保单位	保证额度	银行	担保合同号	起止时间	担保单位	是否履行完毕	审议程序
赛瑞特物流	22000 万元	交通银行青岛经济技术开发区支行	青交银 2010 年 572 保字第 0322 号	2010.3-2012.5	发行人	正在执行	2010 年第一次临时股东大会
发行人	9000 万元	中国农业银行青岛李沧支行	合同编号：84100520100001113	2010.5-2012.5	雁山集团	正在执行	一届十八次董事会
发行人	6000 万元	兴业银行股份有限公司青岛分行	兴银青借高保字 2010-076 号	2010.6-2015.6	赛瑞特物流	正在执行	一届十八次董事会
赛瑞特物流	14000 万元	中国银行四方支行	2010 年中四授协保字 004 号	2010.2-2011.2	发行人	是	2010 年第一次临时股东大会
赛瑞特物流	5000 万元	中国农业银行青岛市李沧支行	合同编号：84905201000001337	2010.3-2010.9	发行人	是	一届十八次董事会
发行人	4000 万元	兴业银行青岛分行	兴银青高保字 2010-033 号	2010.2-2011.2	赛瑞特物流	是	一届十八次董事会
发行人	12000 万元	华夏银行青岛经济技术开发区支行	QD07（高保）20100006	2010.5-2011.5	赛瑞特物流	正在执行	2010 年第一次临时股东大会
发行人	22000 万元	交通银行青岛开发区支行	青交银 2010 年 572 保字第 0803 号	2010.8-2013.8	赛瑞特物流	正在执行	2010 年第一次临时股东大会
赛瑞特物流	7000 万元	青岛银行热河路支行	802532010 高保字第 00005 号	2010.9-2011.12	发行人	正在执行	2010 年第一次临时股东大会
赛瑞特物流	12000 万元	中国农业银行青岛市李沧支行	84100520100003406	2010.9-2011.9	发行人	正在执行	2010 年第一次临时股东大会
发行人	8000 万元	招商银行青岛经济技术开发区支行	2010 年信字第 21100647 号	2010.8-2011.8	赛瑞特物流	正在执行	一届二十次董事会
发行人	3000 万元	日照银行股份有限公司青岛分行	2010 年日银青高保字第 01-126 号	2010.11-2011.11	赛瑞特物流	正在执行	一届二十二次董事会

发行人向赛瑞特物流担保额度共计 60,000 万元人民币；赛瑞特物流向发行人担保额度共计 55,000 万元人民币；雁山集团向发行人担保额度 9,000 万元人民币。

注：2009 年担保合同“青交银 2009581 保字 0530”后变更为“青交银 2010 年 572 保字第 0322 号”。

## 2、对八一轮胎进行增资

根据八一轮胎 2010 年 7 月 22 日的股东会决议，原股东按持股比例进行增资 20,000 万元，其中发行人对其增资 3,000 万元，增资后，发行人对八一轮胎的投

资金额达到 6,000 万元，持股比例仍为 15%，保持不变。上述增资业经山东旭正有限责任会计师事务所出具鲁旭会验字（2010）第 201 号验资报告验证。

上述关联交易业已经 2009 年年度股东大会审议通过。

#### （四）关联交易往来款项期末余额

单位：万元

关联方	往来科目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
		期末余额	占科目余额比重	期末余额	占科目余额比重	期末余额	占科目余额比重
八一轮胎	应收	1.64	0.01%	1.64	0.01%	1.64	0.01%
	预付	-	-	-	-	736.66	3.55%
	预收	-	-	-	-	539.39	10.36%
软控股份	应付	1,565.23	1.82%	3,749.56	5.12%	1,282.05	2.69%
	预收	-	-	-	-	0.01	-
	其他应付	-	-	100.00	3.61%	-	-
软控精工	应付账款	342.83	0.40%	-	-	5,993.81	12.57%
软控机电	应付	17,038.10	19.86%	13,570.76	18.52%	-	-
	预收	-	-	21.62	0.24%	-	-
软控装备	应付	-	-	241.25	0.33%	-	-
雁山集团	预付	-	-	7.00	0.05%	-	-

#### （五）最近一年向关键管理人员支付报酬

最近一年发行人向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员支付薪酬情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况”。

#### （六）公司章程对关联交易决策权力与程序的规定

发行人《公司章程》对关联交易决策权力与程序作出了如下规定：

第三十九条：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

第四十条：“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：……（十七）审议交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%

以上的关联交易(上市公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外)”;

第四十一条：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：……  
(六)对关联人提供的担保，不论数额大小。董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

第八十条：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应当回避投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

第九十八条：“董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：……(五)不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；(六)未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务；……(九)不得利用其关联关系损害公司利益；”

第一百零八条：“董事会行使下列职权：……(八)在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；”

第一百一十一条：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

第一百二十条：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事

项提交股东大会审议。”

除《公司章程》的规定外，公司还在《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》中对关联交易决策与程序作了更为详尽的规定。

### **(七)关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事对关联交易审议程序是否合法及交易价格是否公允的意见**

公司报告期内发生的关联交易均履行了《公司章程》所规定的程序。

公司独立董事对公司报告期内发生的关联交易发表如下意见：

“发行人自成立以来通过建立健全各项制度，完善法人治理、实现规范运作，关联交易严格按照《公司章程》和《关联交易决策制度》及有关规定履行了法定的批准程序，发行人近三年的关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格的定价是公允的，内容合法有效，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形。”

### **(七)关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事对关联交易审议程序是否合法及交易价格是否公允的意见**

公司报告期内发生的关联交易均履行了《公司章程》所规定的程序。

公司独立董事对公司报告期内发生的关联交易发表如下意见：

“发行人自成立以来通过建立健全各项制度，完善法人治理、实现规范运作，关联交易严格按照《公司章程》和《关联交易决策制度》及有关规定履行了法定的批准程序，发行人近三年的关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格的定价是公允的，内容合法有效，不存在因此而损害公司其他股东利益的情形。”



## （八）发行人采取的减少关联交易的措施

1、本公司成立后，建立了独立、完整的产、供、销业务体系，拥有独立的市场营销、采购供应、技术研发、生产制造、财务管理、人力资源、管理规划和质量管理等职能部门，在主要原材料和产品销售方面不存在依赖股东的情况。

2、本公司建立了独立董事制度，独立董事占公司董事会成员人数的比例不低于三分之一（本公司董事会共设 13 名董事，其中设 5 名独立董事），独立董事对公司发生的关联交易的公允性有权进行监督和检查，并有权发表独立意见，有效地保证了关联交易的公允性。

3、本公司尽量避免关联交易的发生，对于难以避免的关联交易，本公司严格按照国家现行法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事制度》等有关规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平。本公司成立以来发生的各项关联交易不存在损害或侵犯其他中小股东利益的情况。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

#### (一) 董事会成员 (13 人)

姓名	在本公司任职	提名人	任职期限
杜玉岱	董事长	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
杨德华	副董事长	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
王斐	董事、总经理	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
周天明	董事、总工程师	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
陆振元	董事、副总经理	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
闫立列	董事	雁山集团	2010.12.24-2013.12.24
陈忠杰	董事	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
宋军	董事、董事会秘书、副总经理	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
鞠洪振	独立董事	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
汪传生	独立董事	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
李利	独立董事	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
罗福凯	独立董事	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
刘惠荣	独立董事	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24

杜玉岱：男，1960 年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。历任沈阳第三橡胶厂子午/航空轮胎工程师、子午胎产品试验车间主任、安全防弹轮胎项目指挥部处长、厂长，中日合资沈阳三泰轮胎有限公司中方代表、董事、副总经理，沈阳第三橡胶厂厂长，赛轮示范基地、赛轮有限董事长、总经理。现任赛轮股份董事长。杜玉岱先生一直带领公司员工致力于自主创新能力和科研水平的提升，并邀请国内外多名轮胎领域的知名专家加入赛轮技术研发中心，为成果的产出和推广提供了有力保障；技术研发方面，在其带领下所研究的《高性能无内胎载重子午线轮胎》荣获青岛经济技术开发区科技进步一等奖，赛轮的产品也获得“消费者满意产品”的荣誉称号。

杨德华：女，1965 年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学位，工程师。历任青岛橡胶集团有限责任公司全钢分厂技术员、助理工程师、工程师，青岛橡胶集团有限责任公司第一轮胎厂综合管理部副科长、车间主任、生产管理部

副处长，青岛德国萨化学有限公司采购部部长，赛瑞特物流执行董事、总经理。现任赛轮股份副董事长。

王斐：男，1972年生，中国国籍，无境外居留权，工程师。历任青岛高等学校技术装备服务总部办公室主任，青岛软控办公室主任，赛轮有限董事、副总经理。现任赛轮股份董事、总经理。

周天明：男，1968年生，中国国籍，无境外居留权，高级工程师。历任银川橡胶厂技术员、助理工程师，银川（中策）长城橡胶有限公司设计组长、工程师，银川（长城）轮胎有限责任公司技术部部长、工程师，赛轮有限研发中心主任、副总工程师、总工程师。现任赛轮股份董事、总工程师。“全钢载重子午胎工艺技术开发”项目获宁夏回族自治区科技进步一等奖；“节能型公制低断面内胎全钢轻卡子午线轮胎的研制”项目获得中国石油和化学工业协会科技进步三等奖；“全钢丝载重子午线轮胎三鼓成型系统”项目获山东省科技进步三等奖。

陆振元：男，1961年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，教授级高级工程师。历任辽宁轮胎集团公司橡胶学校教师，辽宁轮胎集团公司一期载重子午胎引进工程指挥部工程师，辽宁轮胎集团公司子午胎工厂主任，辽宁轮胎集团公司二期工程指挥部副总指挥、工程处处长，辽宁轮胎集团公司副总经理。现任赛轮股份董事、副总经理。

闫立列：男，1950年生，中国国籍，无境外居留权，专科学历，高级经济师。历任青岛闫家山机械厂厂长，青岛市沧口区安装工程公司经理，青岛闫家山企业总公司经理，赛轮有限董事。现任雁山集团党委书记、董事长、总经理及赛轮股份董事。

陈忠杰：男，1963年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。历任辽宁省丹东市丹东商场经理助理，深圳东广实业公司贸易部经理、副总经理，沈阳保龄娱乐发展有限公司副总经理，沈阳吴源房地产开发有限公司副总经理。现任沈阳万维物业服务有限公司董事长、总经理、赛轮股份董事。

宋军：男，1970年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。历任贵州凯

涤股份有限公司投资发展部经理，山东英亚集团股份有限公司投资部、证券部经理，青岛软控证券投资部经理，赛轮有限董事。现任赛轮股份董事、董事会秘书及副总经理。

鞠洪振：男，1943年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，教授级高级工程师。现担任中国橡胶工业协会名誉会长。历任化工部橡胶司工程师、副处长、处长、副司长；中联橡胶（集团）总公司副总经理、董事长兼总经理。现任风神轮胎股份有限公司、赛轮股份独立董事。

汪传生：男，1960年生，中国国籍，无境外居留权，博士学位，教授、博士生导师。现担任青岛科技大学机电工程学院院长，机械基础实验中心主任，混炼工程研究室主任，北京化工大学兼职博士生导师，国家橡塑机械标准化委员会委员，山东省实验教学示范中心机械学科专家评审组成员，国家质检总局质量投诉中心专家等。现任赛轮股份独立董事。

李利：男，1955年生，中国国籍，无境外居留权，硕士学位，教授、博士生导师。现担任青岛科技大学经济与管理学院院长、山东省哲学社会科学专家小组成员、青岛市人大财经工作委员会咨询委员。现任赛轮股份独立董事。

罗福凯：男，1959年生，中国国籍，无境外居留权，博士学位，教授、博士生导师。现担任中国海洋大学管理学院财务管理研究所所长，中国财务学年会共同主席，中国会计学会财务成本研究分会理事。现任赛轮股份独立董事。

刘惠荣：女，1963年生，中国国籍，无境外居留权，博士学位，教授、博士生导师。现担任中国海洋大学法政学院常务副院长，山东省人大法制委员会咨询委员，青岛市仲裁委员会仲裁员，青岛市国资委法律咨询专家委员会副主任，青岛市人民检察院人民监督员，青岛市中级人民法院执法监督员，中国法学会环境资源法学分会常务理事，山东省法学会法学教育理事会理事，青岛市地方立法研究会副秘书长。现任赛轮股份独立董事。

## （二）监事会成员（3人）

姓名	在本公司任职	提名人	任职期限
孙彩	监事会主席	职工代表大会	2010.12.24-2013.12.24

孙戈	监事	杜玉岱	2010.12.24-2013.12.24
郑雷	监事	青岛软控	2010.12.24-2013.12.24

孙彩：女，1963年生，中国国籍，无境外居留权，专科学历。曾担任青岛高等学校技术装备服务总部财务科长，赛轮有限内务审计部部长，监事会主席。现任赛轮股份监事会主席。

孙戈：男，1971年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。历任中国宝安集团安信财务有限公司资金部经理、深圳市合硕投资有限公司副总经理，国泰君安证券股份有限公司资产管理总部副总监。现任北京磐谷创业投资有限责任公司董事长、赛轮股份监事。

郑雷：男，1971年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。曾就职于青岛煤气公司、长城证券有限责任公司。现任青岛软控资本与规划发展部副部长、证券事务代表、监事会主席、赛轮股份监事。

### （三）高级管理人员（9人）

王斐：简历请参见董事简介。

毛庆文：男，1965年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，教授级高级工程师。曾任青岛黄海橡胶集团副处长、技术研发中心副主任、总经理助理、总工程师。现任赛轮股份常务副总经理。

周天明：简历请参见董事简介。

王建业：男，1971年出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，历任三角集团有限公司技术员、车间主任、生产部长、设备中心主任、纪委书记、副总裁。现任赛轮股份副总经理。

陆振元：简历请参见董事简介。

宋军：简历请参见董事简介。

颜廷瑞：男，1961年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。历任化学工业部沈阳橡胶工业制品研究所助理工程师，沈阳轮胎总厂厂

长，沈阳胶带总厂厂长、党委书记，沈阳轮胎总厂正厂级调研员。现任赛轮股份副总经理。

任家韬：男，1968 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，注册会计师、注册资产评估师。历任莱西市望城商场财务科长、总经理，青岛多利服装有限公司财务部经理、贸易部经理，青岛公立会计事务所审计项目及资产评估项目负责人、副所长。现任赛轮股份财务总监。

曲蔚：男，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级讲师。历任青岛黄海橡胶集团公司技工学校副校长，青岛黄海橡胶集团有限责任公司人力资源部兼组织部部长，黄海橡胶股份有限公司营销部部长、副总经济师。现任赛轮股份副总经理。

#### （四）核心技术人员（6 人）

杜玉岱：简历请参见董事简介。

杨德华：简历请参见董事简介。

周天明：简历请参见董事简介。

陆振元：简历请参见董事简介。

刘燕生：男，1962 年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。历任北京轮胎厂子午胎分厂工程师、研究所副所长、总工办副总工程师、厂长助理，北京首创轮胎有限公司副总工程师、首席工程师；现任赛轮股份副总工程师、研发中心主任。曾荣获“省部级科技进步奖”、“化工部子午线轮胎原材料国产化工作先进个人”等荣誉。《加工助剂 ZD-4 的基本特性及应用研究》获第十二届全国轮胎技术研讨会论文优秀论文三等奖；《应用 MDR2000 硫化仪预测未硫化胶料的加工性能和硫化胶的生热性及抗返原性》获第十三届全国轮胎技术研讨会优秀论文三等奖。

刘连云：男，1970 年生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。曾担任青岛第二橡胶厂技术部副部长；现任公司副总工程师、研发中心副主

任。曾参与引进全钢载重子午线轮胎技术的国产化工作，在新产品、子午线轮胎的设计理论、计算机程序设计以及全钢载重子午线轮胎的技术推广方面取得了显著成效。《全钢载重子午线轮胎设计初探》获第十一届全国轮胎技术研讨会优秀论文三等奖。

## （五）董事、监事提名及选聘情况

本公司董事、监事提名及选聘情况请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”和“九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况和原因”。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况

### （一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有发行人股份的情况

#### 1、直接持股情况

发行人前身成立时，杜玉岱以无形资产出资，持有发行人前身赛轮有限 10% 的股权。2006 年 5 月，赛轮有限增资时，杜玉岱持有的赛轮有限股权被稀释为 8.5%。2007 年 2 月，杜玉岱受让海川博易持有的赛轮有限 16% 股权后，持有赛轮有限 24.5% 股权。其他董事、监事、高级管理人员直接持股情况如下表所示：

单位：万元/万股

姓名	2007年2月股权转让		2007-11-30 增资		2007-12-27 股份公司设立		2009-6-30 增资		2010-6-12 股权转让	
	出资额	比例	出资额	比例	持股数	比例	持股数	比例	持股数	比例
杜玉岱	2,882.30	24.50%	2,882.30	16.41%	3,281.87	16.41%	3,281.87	11.72%	3,316.03	11.84%
孙戈	--	--	1,300.00	7.40%	1,480.23	7.40%	1,480.22	5.29%	1,480.22	5.29%
杨德华	--	--	80	0.46%	91.09	0.46%	91.09	0.33%	91.09	0.33%
王斐	--	--	60	0.34%	68.32	0.34%	68.32	0.25%	68.32	0.25%
周天明	--	--	50	0.28%	56.93	0.28%	56.93	0.20%	56.93	0.20%
宋军	--	--	50	0.28%	56.93	0.28%	56.93	0.20%	56.93	0.20%
任家韬	--	--	30	0.17%	34.16	0.17%	34.16	0.12%	34.16	0.12%

陆振元	--	--	30	0.17%	34.16	0.17%	34.16	0.12%	34.16	0.12%
曲蔚	--	--	30	0.17%	34.16	0.17%	34.16	0.12%	34.16	0.12%
孙彩	--	--	20	0.11%	22.77	0.11%	22.77	0.08%	22.77	0.08%
刘燕生	--	--	30	0.17%	34.16	0.17%	34.16	0.12%	34.16	0.12%
刘连云	--	--	30	0.17%	34.16	0.17%	34.16	0.12%	34.16	0.12%
总计	2,882.30	24.50%	5,592.30	26.13%	6,367.57	26.13%	6,367.55	18.67%	5,263.09	18.79%

## 2、间接持股情况

截至本招股说明书签署之日，赛轮股份董事闫立列先生持有公司法人股东雁山集团（持有赛轮股份 6.10%的股份）33.55%的股份。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员直接、间接所持上述股权，不存在被质押或冻结的情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属报告期内直接或间接持有发行人股权的情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属均不存在直接或间接持有发行人股权的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，董事闫立列先生持有本公司股东雁山集团 33.55%股权；监事孙戈先生持有北京磐谷创业投资有限责任公司 99.00%股权、上海卡日曲投资有限公司 100%股权、天津执象股权投资基金合伙企业（有限合伙）33.33%股权、武汉新道源投资有限公司 20%股权、北京天一众合科技发展有限公司 11.68%股权、湖南瑞翔新材料股份有限公司 3.69%股权、北京金一文化发展股份有限公司 2.82%股权。除以上对外投资情况，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他对外投资情况。

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述对外投资情况与发行人不存在利益冲突。



#### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年从本公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	在本公司担任职务	2010 年薪酬收入（元）	备注
1	杜玉岱	董事长	181,494	--
2	杨德华	副董事长	180,948	在全资子公司赛瑞特物流领薪
3	王斐	董事、总经理	181,494	--
4	周天明	董事、总工程师	150,818	
5	闫立列	董事	--	在雁山集团领薪
6	陈忠杰	董事	--	在沈阳万维物业服务服务有限公司领薪
7	宋军	董事、董事会秘书、副总经理	151,608	
8	陆振元	董事、副总经理	150,058	
9	鞠洪振	独立董事	36,000	
10	汪传生	独立董事	36,000	
11	李利	独立董事	36,000	
12	罗福凯	独立董事	36,000	
13	刘惠荣	独立董事	36,000	
14	孙彩	监事	96,507	--
15	孙戈	监事	--	在北京磐谷创业投资有限责任公司领薪
16	郑雷	监事	--	在软控股份领薪
17	毛庆文	常务副总经理	351,494	
18	王建业	副总经理	349,154	
19	颜廷瑞	副总经理	198,807	--
20	任家韬	财务总监	151,494	--
21	曲蔚	副总经理	158,468	--
22	刘燕生	副总工程师、技术研发中心主任	120,984	-
23	刘连云	副总工程师、技术研发中心副主任	240,754	

除上述收入外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不享受其他待遇，也没有制定退休金计划。

#### 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	职务	主要兼职单位	任职/兼职情况	兼职单位与发行人关系
----	----	--------	---------	------------

杜玉岱	董事长	赛轮销售	执行董事	发行人全资子公司
		赛瑞特物流	执行董事	发行人全资子公司
闫立列	董事	雁山集团	党委书记、董事长、总经理	发行人股东
陈忠杰	董事	沈阳万维物业服务有限 公司	董事长、总经理	无关联关系
鞠洪振	独立董事	风神轮胎股份有限公司	独立董事	无关联关系
		中国橡胶工业协会	名誉会长	无关联关系
汪传生	独立董事	青岛科技大学	机电工程学院院长；机械基础 实验中心主任；混炼工程研究 室主任；教授、博士生导师	无关联关系
		北京化工大学	博士生导师	无关联关系
李利	独立董事	青岛科技大学	经济与管理学院院长；教授、 博士生导师	无关联关系
罗福凯	独立董事	中国海洋大学	财务管理研究所所长；教授、 博士生导师	无关联关系
刘惠荣	独立董事	中国海洋大学	法政学院常务副院长；教授、 博士生导师	无关联关系
孙戈	监事	北京磐谷创业投资有限 责任公司	董事长	无关联关系
郑雷	监事	软控股份	资本与规划发展部副部长、证 券事务代表、监事会主席	发行人股东

除上述兼职情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在兼职情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及履行情况

杜玉岱先生、杨德华女士、王斐先生、宋军先生、孙彩女士、孙戈先生、周天明先生、陆振元先生、任家韬先生、曲蔚先生、刘连云先生及刘燕生先生做出了股份锁定的承诺，具体内容请参见第五节“八、（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

公司全体董事、监事、高级管理人员均向本公司出具了避免同业竞争《承诺

函》，具体内容请参见第五节“十二、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

除与本公司签订了聘任协议外，发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未签署其他协议。

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺均履行正常，不存在违约的情况。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

公司现任董事、监事、高级管理人员符合《中华人民共和国公司法》和国家有关法律法规规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责的；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查、尚未有明确结论意见。

## 九、董事、监事、高级管理人员报告期内变动情况

### （一）最近三年董事变化情况：

时间	会议届次	董事选举情况	董事会成员
2008 年 2 月 24 日	2007 年度股东大会	选举鞠洪振先生、汪传生先生、李利先生、罗福凯先生、刘惠荣女士为独立董事，增选宋军先生为董事	15 人：杜玉岱、杨德华、王斐、袁仲雪、张焱、延金芬、闫立列、尚维业、刘实、宋军、鞠洪振、汪传生、李利、罗福凯、刘惠荣
2009 年 3 月 20 日	2009 年第一次临时股东大会	同意袁仲雪先生、张焱先生和尚维业先生辞去董事职务，增选周天明先生、陆振元先生和陈忠杰先生为董事	15 人：杜玉岱、杨德华、王斐、延金芬、闫立列、刘实、宋军、鞠洪振、汪传生、李利、罗福凯、刘惠荣、周天明、陆振元、陈忠杰
2010 年 6 月 8 日	2009 年度股东大会	延金芬先生、刘实先生由于个人原因递交辞职报告	13 人：杜玉岱、杨德华、王斐、闫立列、宋军、鞠洪振、汪传生、李利、罗福凯、刘惠荣、周天明、陆振元、陈忠杰

2010年12月24日	2010年第三次临时股东大会	选举股份公司第二届董事会成员	13人：杜玉岱、杨德华、王斐、闫立列、宋军、鞠洪振、汪传生、李利、罗福凯、刘惠荣、周天明、陆振元、陈忠杰
-------------	----------------	----------------	--

### (二) 最近三年监事变化情况

时间	会议届次	监事选举情况	监事会成员
2010年12月24日	2010年第三次临时股东大会	选举股份第二届监事会成员	孙戈、郑雷、孙彩

### (三) 最近三年高级管理人员变化情况

时间	会议届次	高级管理人员的选聘情况	高管成员
2008年11月10日	赛轮股份一届七次董事会	同意靳春彦先生、周波先生、朱小兵先生辞去公司副总经理职务	9人：总经理：王斐，总工程师：周天明，副总经理：陆振元、颜廷瑞、宋军、曲蔚、刘实，财务负责人：任家韬，董事会秘书：宋军
2009年12月15日	赛轮股份一届十七次董事会	同意聘任毛庆文为常务副总经理、王建业为副总经理	11人：总经理：王斐；总工程师：周天明，常务副总经理：毛庆文；副总经理：陆振元、颜廷瑞、宋军、曲蔚、刘实、王建业；财务负责人：任家韬；董事会秘书：宋军
2010年5月15日	赛轮股份一届十九次董事会	同意刘实辞去公司副总经理职务	10人：总经理：王斐；总工程师：周天明，常务副总经理：毛庆文；副总经理：陆振元、颜廷瑞、宋军、曲蔚、王建业；财务负责人：任家韬；董事会秘书：宋军
2010年12月24日	赛轮股份二届一次董事会	同意聘任总经理、副总经理、总工程师、董事会秘书、财务负责人	10人：总经理：王斐，总工程师：周天明，副总经理：毛庆文、王建业、陆振元、颜廷瑞、宋军、曲蔚，财务负责人：任家韬，董事会秘书：宋军

公司上述人员的职务变动，系任期届满或正常的工作变动，发生变更的董事、高管人数未超过发行人董事、监事、高级管理人员总数的三分之一。公司董事会成员、监事会成员及核心管理层稳定，不影响公司的持续经营。发行人董事、监事、高级管理人员近三年内没有发生重大变更。

## 第九节 公司治理

公司成立以来，严格按照国家有关法律、法规规范运行，按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等修订《公司章程》。同时，公司以《公司章程》为基础，依据相关法律法规制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会秘书制度》等相关制度，建立并逐步完善了法人治理结构。

本节引用资料除非特别说明，均为《公司章程》之规定。

### 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立比较科学规范的法人治理结构。

#### （一）股东大会的建立健全及运行情况

《公司章程》、《股东大会议事规则》是公司股东大会制度建立和运行的依据，公司股东大会能够严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定规范运作，各股东以其所持有股份行使相应的表决权。股东大会制度的相关重点内容如下：

##### 1、股东的权利和义务

股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行

使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和《公司章程》；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的合法利益；法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

同时，《公司章程》规定，股东将其股权委托他人管理并就股权委托管理事项至公司备案并与公司签订相关股东权利行使规则的，按相关规则办理。相关规则内容具体见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人的基本情况”之“2、关于实际控制人的认定”。

## 2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改《公司章程》；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准《公司章程》四十一条规定的担保事项；审议批准《公司章程》第四十二条规定的交易事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议金额在 3000 万元以上，且占

公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易（上市公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）；审议批准或授权董事会批准公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

### 3、股东大会的议事规则

#### （1）股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数或者少于章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

#### （2）股东大会的提案与通知

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各股东。

#### （3）股东大会的召开

股东大会召开时，本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或者不履行职务时，由副董事长主持；副董事长不能履行或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举一名董事主持。股东大会应有会议记录，由

董事会秘书负责。召集人应当保证会议记录内容真实、准确和完整。出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。

#### (4) 股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 1/2 以上通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 2/3 以上通过。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；《公司章程》的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的；股权激励计划；法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

#### 4、股东大会实际运行情况

自本公司 2002 年设立至本招股书签署之日，公司共召开 7 次年度股东会和 24 次临时股东会。本公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。公司股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立和执行，对完善本公司治理结构和规范本公司运行发挥了积极的作用。



## （二）董事会的建立健全及运行情况

### 1、董事会制度的建立健全情况

报告期内，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自身的权利，公司董事会规范运行。董事会制度的相关重点内容如下：

#### （1）董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 5 名。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。公司设董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

#### （2）董事会职权

董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

#### （3）董事会的议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面

通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议；此外，董事长认为必要时、二分之一以上独立董事提议时、总经理提议时、证券监管部门要求召开时及出现《公司章程》规定的其他情形时，董事会也应当召开临时会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会根据《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

董事会决议的表决，实行一人一票。董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事应当在会议记录上签名。

## 2、公司董事会的实际运行情况

自 2002 年公司设立至本招股书签署之日，本公司董事会共召开了 48 次会议，本公司董事会一直严格按照法律、法规和公司章程的规定规范运作。历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录逐步规范，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜作出了有效决议。

公司董事会运行规范，公司董事严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的相关规定行使权利、履行义务。

## （三）监事会的建立健全及运行情况

### 1、监事会制度的建立健全情况

报告期内，公司监事会依照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自身的权利，公司监事会规范运行。监事会制度的相关重点内容如下：

### （1）监事会的构成

公司设监事会。监事会由3名监事组成，监事会设主席1人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

### （2）监事会的职权

监事会行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### （3）监事会的议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会决议应当经半数以上监事通过。

## 2、监事会的实际运行情况

自2002年公司设立至本招股书签署之日，本公司监事会共召开16次会议，历次监事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录逐步规范，对公司董事会的监督、高级管理人员的考核、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事宜实施了有效监督。

## （四）独立董事制度建立健全及运行情况

### 1、独立董事的建立健全情况

公司独立董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》等相关制度的规定行使自己的权利，履行自己的义务。独立董事制度的相关重点内容如下：

#### （1）独立董事构成

公司聘任适当的人员担任独立董事，公司董事会成员中至少有三分之一的独立董事，其中至少包括一名会计专业人士（会计专业人士是指具有高级职称或注册会计师资格的人士）。

#### （2）独立董事的职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事还应当具有以下特别职权：公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；《上海证券交易所股票上市规则》及公司章程规定的其他事项。

### 2、独立董事的实际运行情况

为进一步完善法人治理机构，保护中小股东权益，依据《上市公司治理准

则》和《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》，本公司自 2008 年 2 月起建立了独立董事制度，公司目前聘请鞠洪振先生、汪传生先生、李利先生、刘惠荣女士、罗福凯先生为独立董事。现公司独立董事占公司董事会的人数比例高于三分之一。

公司独立董事制度设立以来，独立董事能够独立有效的行使提案、出席、议事、表决等权力，并就相关重大事项发表独立意见。在董事会制定公司发展战略和生产决策方面发挥了重要作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和公正性。对关联交易事项的决策，独立董事起到了重要作用，有力地保障了关联交易的公允性。

## （五）董事会秘书制度的建立健全情况

### 1、董事会秘书制度的建立健全情况

根据《公司董事会秘书工作制度》规定，公司设有董事会秘书 1 名。董事会秘书为公司高级管理人员，对公司和董事会负责。在公司上市之前，负责筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件、资料和记录，并负责组织、协调公司上市的筹备工作；在公司上市后，作为公司与证券交易所之间的指定联络人，依据有关法律法规及《公司章程》履行职责。

公司董事会秘书的职责为：负责公司信息对外公布，协调公司信息披露事务，组织和督促公司制定并执行信息披露事务管理制度；负责投资者关系管理，协调公司与证券监管机构、投资者、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；组织筹备董事会会议和股东大会会议，参加股东大会会议、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作；负责公司未公开重大信息的保密工作，在内幕信息泄露时，及时向交易所报告并披露；关注媒体报道并主动求证报道的真实性，督促公司董事会及时回复交易所问询；组织公司董事、监事和高级管理人员进行相关法律、行政法规等的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的职责；知悉公司董事、监事和高级管理人员违反法律、行政法规、部门规章、其他规范性文件、本规则、交易所其他规定和公司章程等，或公司作出或可能作出违反相关规定的决策时，应当提醒相关

人员，并及时向中国证监会和交易所报告；负责公司股权管理事务，保管公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有本公司股份的资料，并负责披露公司都董事、监事、高级管理人员持股变动情况；《公司法》、中国证监会和交易所要求履行的其他职责。

## 2、董事会秘书制度的实际运行情况

2007年12月24日股份公司创立大会决议聘请宋军先生为公司董事会秘书。公司董事会秘书制度建立以来，董事会秘书能够依据相关法律法规及《公司章程》的相关规定，为公司上市辅导期法人治理结构的完善，董事、监事、高级管理人员的系统培训，与中介机构的配合协调，与监管部门的积极沟通，公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定，重大项目的投向、会议准备等事宜发挥了重要作用，有力地促进了公司的规范运作。

## （六）专门委员会的设置情况

自2008年2月聘任独立董事后，公司设立了董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。

战略委员会主要负责对公司长期发展战略与重大投资决策进行研究并提出建议。目前成员包括：杜玉岱先生、鞠洪振先生、王斐先生，杜玉岱先生为主任委员。

审计委员会主要负责监督公司内部审计制度的实施，对内、对外审计的沟通，审核公司财务信息及其披露，审查公司内控制度。目前成员包括：罗福凯先生、刘惠荣女士、宋军先生，罗福凯先生为主任委员。

提名委员会主要负责研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议，广泛搜寻合格董事和经理人员人选，对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议。目前成员包括：汪传生先生、刘惠荣女士、王斐先生，汪传生先生为主任委员。

薪酬与考核委员会主要负责研究公司董事及经理人员的考核标准，进行绩效考核和提出建议，同时研究董事及经理人员的薪酬政策与方案。目前成员包

括：李利先生、汪传生先生、杨德华女士，李利先生为主任委员。

## 二、《股权委托管理协议》及相关内容

### 1、《股权委托管理协议》

发行人成立后，由于企业发展的需要进行了增资，为了保障杜玉岱先生对发行人的控制力，提升杜玉岱先生在股东大会中的表决权比例，2009年6月30日增资扩股后，发行人共有21名自然人股东与杜玉岱签订了《股权委托管理协议》，2011年5月13日，三橡有限、何东翰、刘涛三名股东与杜玉岱签订了《股权委托管理协议》，主要内容为：自协议签订日之日起，至赛轮股份上市之日起满三年为止，委托杜玉岱管理其持有的发行人股份的除处置权和收益权以外的全部股东权利，包括但不限于出席或委托代理人出席股东大会权、投票表决权、质询查询权、提案权、参与经营管理权、董事、监事候选人提名权、签署重要法律文件等。

### 2、《股权委托管理协议之补充协议》

杜玉岱先生与21名自然人股东于2009年10月签订了《股权委托管理协议》之补充协议，对《股权委托协议》的笔误做了更正，并对有关名词作出解释。

### 3、《股权委托管理协议之补充协议二》

2010年6月-8月，上述股东签订《股权委托管理协议之补充协议（二）》，对股东权利的行使和违约责任作出更为详细的约定。具体内容如下：

“一、双方一致同意就股份委托管理事项至赛轮股份有限公司（以下简称“赛轮股份”）办理备存手续。

二、对于委托方（乙方）已委托受托方（甲方）行使的股权权利，委托方无权再向赛轮股份提出行使股东权利的主张，赛轮股份有权利并且有义务拒绝委托方。

三、赛轮股份召开股东大会，按照《股份委托管理协议》约定委托方已将表决权委托给受托方行使的，则委托方仅有列席股东大会的权利，委托方同意赛

轮股份将会议表决票直接提供给受托方，并以受托方按照受托方的意志填写的表决票为有效表决票，委托方自行填写的表决票无效，且赛轮股份不得纳入统计。

四、委托管理股份的股东知情权、质询权、提案权、董事监事提名权等，委托方无权自行向赛轮股份提出主张行使，委托方有上述要求的，应通过受托方提出主张，委托方确认赛轮股份无义务对委托方自行提出的上述权利给予认可、配合或协助。

五、委托方违反本补充协议的约定，委托方应支付所持股份对应公司最近一期末经审计的净资产值 10%的违约金，违约金归属受托方。

六、委托方发生继承事由，接受股权的继承人需无条件接受委托管理协议和补充协议约定的权利义务并签署书面文件，否则视为该等股份持有人违约并应向受托方支付所持股份对应公司最近一期末经审计的净资产值 10%的违约金。”

#### 4、《股权委托管理协议》之确认书

杜玉岱先生与 21 名自然人股东于 2010 年 8 月签订《股权委托管理协议之确认书》，具体内容如下：

“一、双方同意将《股份委托管理协议》中第四条第（二）款第 3 项和第 4 项、《〈股份委托管理协议〉之补充协议》中第一条和第二条中的”在赛轮股份有限公司被获准于国内创业板发行股票上市之前“的表述修正为”在赛轮股份有限公司被获准于在中国境内合法证券交易所依法公开发行股票并上市之前“，双方同意按照修正后的条款继续履行上述协议。

二、双方确认，本确认书对上述合同条款的修正视为双方一致同意对《股份委托管理协议》及补充协议的变更或补充，本确认书与《股份委托管理协议》及补充协议具有同等法律效力。

三、本确认书经各方签字后生效。本补充协议一式三份，签约方各持一份，其余备存。”



## 5、《赛轮股份有限公司股东委托管理股份股东权利行使规则》

杜玉岱、发行人分别与上述 21 位自然人股东于 2010 年 6 月分别签订《赛轮股份有限公司股东委托管理股份股东权利行使规则》，2011 年 5 月 13 日，三橡有限、何东翰、刘涛三名股东与杜玉岱、发行人签订了《赛轮股份有限公司股东委托股份股东权利行使规则》，对股东权利的行使进一步约定：

“委托方按照股份委托管理协议已委托受托方行使的股东权利，委托方无权再向赛轮股份提出行使股东权利的主张，赛轮股份有权利并且有义务拒绝委托方；委托方行使相关已委托的股东权利应取得受托方的同意并通过受托方提出；股份委托管理期限内，赛轮股份不接受委托方自行提出的股东大会提案，董事监事提名、质询查询要求等，并无义务对委托方提出的上述权利主张给予认可、配合或协助。”

“赛轮股份召集召开股东大会时，赛轮股份应通知全体股东（含委托方），委托方已将表决权委托给受托方行使的，委托方有列席股东大会的权利，赛轮股份应将股东大会表决票提供给受托方，受托方填写的符合规则的表决票为有效表决票，未经受托方同意，委托方单方自行填写的表决票无效，且不纳入计票统计。”

## 6、《公司章程》及《股东大会议事规则》修订情况

发行人在《章程》第五十九条中增加了如下内容：“股东将其股权委托他人管理并就股权委托管理事项至公司备案并与公司签订相关股东权利行使规则的，按相关规则办理。”

修订《股东大会议事规则》第二十六条：“股东既可以亲自参加股东大会并投票，也可以委托代理人参加股东大会并投票。股东应当以书面形式委托代理人，由委托人签署或者由其以书面形式委托的代理人签署；委托人为法人的，应当加盖法人印章或者由其正式委任的代理人签署。股东将其股权委托他人管理并就股权委托管理事项至公司备案并与公司签订相关股东权利行使规则的，股东及股东代理人参与股东大会按相关规则办理。”

### 三、发行人近三年违法违规、资金占用及对外担保情况说明

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，自变更设立至今，发行人严格按照《公司法》及相关法律法规和公司章程的规定规范运作、依法经营。报告期内，本公司不存在因重大违法违规行为受到处罚的情况。

本公司建立了严格的资金管理制度，最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非法占用的情况，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情况。

### 四、公司内部控制制度情况

#### （一）公司管理层对内部控制的自我评价

公司管理层在对内部控制制度进行自查和评估后认为：公司现有的内部控制制度已基本覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了较规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着本公司的不断发展、业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，内部控制制度还需要不断修订和完善。

#### （二）注册会计师鉴证意见

山东汇德对公司的内部控制审核后，出具了（2011）汇所综字第 3—007 号《内部控制鉴证报告》，报告的结论性意见为：赛轮股份有限公司按照财政部《内部会计控制规范》于 2010 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

公司聘请了山东汇德对本公司2008年12月31日、2009年12月31日及2010年12月31日的合并资产负债表和资产负债表，2008年度、2009年度及2010年度的合并利润表和利润表，2008年度、2009年度及2010年度的合并现金流量表和现金流量表以及2008年度、2009年度及2010年度的合并股东权益变动表和股东权益变动表进行了审计，会计师出具了（2011）汇所审字第3-005号标准无保留意见的审计报告。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表。本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司过去三年经审计的会计报表及有关附注的重要内容。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、会计报表

#### （一）合并会计报表

## 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：			
货币资金	559,078,698.03	510,792,485.59	179,178,581.42
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	466,366,705.71	166,921,192.45	33,275,329.63
应收账款	217,136,984.87	226,078,903.23	164,641,160.10
预付款项	211,353,383.50	133,741,302.56	207,223,589.21
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
其他应收款	14,184,349.96	39,493,188.31	10,460,477.48
存货	817,444,756.04	409,433,642.12	353,005,030.75
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	50,000,000.00	-
流动资产合计	2,285,564,878.11	1,536,460,714.26	947,784,168.59
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	60,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,369,984,551.69	997,649,241.65	527,476,770.13
在建工程	81,871,858.71	300,538,431.94	397,640,865.42
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	56,260,887.08	43,450,404.04	37,128,818.99
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	90,008,208.11	70,470,775.76	38,008,318.30
递延所得税资产	2,805,472.78	1,747,403.34	1,187,055.08
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	1,660,930,978.37	1,443,856,256.73	1,031,441,827.92
资产总计	3,946,495,856.48	2,980,316,970.99	1,979,225,996.51

## 合并资产负债表（续）

负债和股东权益	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：			
短期借款	1,437,146,168.54	537,745,290.00	453,572,241.22
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	357,050,000.00	472,400,000.00	248,570,000.00
应付账款	857,822,391.54	732,787,352.45	476,912,102.28
预收款项	35,013,087.00	89,916,917.19	52,048,385.43
应付职工薪酬	1,571,352.99	3,162,045.23	2,037,203.78
应交税费	-87,087,387.75	-32,969,319.35	-206,655.47
应付利息	-	-	-
其他应付款	27,741,724.98	27,704,210.77	12,361,022.61
一年内到期的非流动负债	15,606,533.60	123,014,947.84	100,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	2,644,863,870.90	1,953,761,444.13	1,345,294,299.85
非流动负债：	-	-	-
长期借款	170,000,000.00	-	110,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	8,002,600.88	25,385,660.56	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	12,600,000.00	3,400,000.00	3,000,000.00
非流动负债合计	190,602,600.88	28,785,660.56	113,000,000.00
负债合计	2,835,466,471.78	1,982,547,104.69	1,458,294,299.85
股东权益：	-	-	-
股本	280,000,000.00	280,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	550,651,913.49	550,651,913.49	278,651,913.49
减：库存股	-	-	-
盈余公积	23,680,333.20	13,910,624.32	2,222,271.09
未分配利润	256,697,138.01	153,207,328.49	40,517,441.31
外币报表折算差额	-	-	-459,929.23
归属于母公司股东权益合计	1,111,029,384.70	997,769,866.30	520,931,696.66
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	1,111,029,384.70	997,769,866.30	520,931,696.66
负债和股东权益合计	3,946,495,856.48	2,980,316,970.99	1,979,225,996.51

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	4,050,223,182.21	2,546,811,188.22	1,875,149,859.10
减：营业成本	3,711,908,950.91	2,221,478,264.14	1,711,388,890.57
营业税金及附加	1,437,680.97	4,951,527.21	1,329,115.53
销售费用	95,737,977.94	72,454,859.08	46,169,988.66
管理费用	87,936,244.08	67,301,515.98	62,185,365.63
财务费用	25,908,941.12	32,274,926.75	22,699,660.57
资产减值损失	2,952,663.84	6,534,141.39	2,951,837.49
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	110,278.57	-146,983.42	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	124,451,001.92	141,668,970.25	28,425,000.65
加：营业外收入	6,186,494.47	5,012,658.45	4,542,256.10
减：营业外支出	373,548.26	151,215.55	140,509.77
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	130,263,948.13	146,530,413.15	32,826,746.98
减：所得税费用	17,004,429.73	22,152,172.74	6,524,657.27
四、净利润	113,259,518.40	124,378,240.41	26,302,089.71
归属于母公司所有者的净利润	113,259,518.40	124,378,240.41	26,302,089.71
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益：	-	-	-
（一）基本每股收益	0.40	0.52	0.13
（二）稀释每股收益	0.40	0.52	0.13
六、其他综合收益	-	459,929.23	-231,257.98
七、综合收益总额	113,259,518.40	124,838,169.64	26,070,831.73
归属于母公司所有者的综合收益总额	113,259,518.40	124,838,169.64	26,070,831.73
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	4,002,761,950.04	2,961,333,700.60	1,720,663,970.50
收到的税费返还	52,615,964.52	152,756.91	5,188,699.87
收到其他与经营活动有关的现金	38,667,974.56	29,050,199.10	16,030,227.62
经营活动现金流入小计	4,094,045,889.12	2,990,536,656.61	1,741,882,897.99
购买商品、接受劳务支付的现金	4,155,522,018.33	2,359,778,216.53	1,474,877,165.76
支付给职工以及为职工支付的现金	157,230,939.71	104,322,223.07	77,686,488.89
支付的各项税费	40,433,205.82	49,142,403.45	42,204,980.40
支付其他与经营活动有关的现金	131,295,942.06	96,197,176.48	70,056,305.92
经营活动现金流出小计	4,484,482,105.92	2,609,440,019.53	1,664,824,940.97
经营活动产生的现金流量净额	-390,436,216.80	381,096,637.08	77,057,957.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	80,000,000.00	30,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	110,278.57	327,111.88	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33,000.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	345,804.69	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	80,143,278.57	30,672,916.57	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	494,844,975.53	273,514,681.49	309,550,411.54
投资支付的现金	60,000,000.00	80,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	554,844,975.53	353,514,681.49	309,550,411.54
投资活动产生的现金流量净额	-474,701,696.96	-322,841,764.92	-309,550,411.54
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	352,000,000.00	-
取得借款收到的现金	2,747,952,897.23	1,227,045,557.06	567,151,091.66
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,747,952,897.23	1,579,045,557.06	567,151,091.66
偿还债务支付的现金	1,779,083,163.80	1,252,417,136.13	406,045,959.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,542,041.68	34,655,604.25	40,033,285.60
支付其他与筹资活动有关的现金	16,568,000.00	19,228,000.00	-
筹资活动现金流出小计	1,832,193,205.48	1,306,300,740.38	446,079,244.61
筹资活动产生的现金流量净额	915,759,691.75	272,744,816.68	121,071,847.05
四、汇率变动对现金的影响	-2,335,565.55	703,172.50	-641,712.50
五、现金及现金等价物净增加额	48,286,212.44	331,702,861.34	-112,062,319.97
加：期初现金及现金等价物余额	510,792,485.59	179,089,624.25	291,240,901.39
六、期末现金及现金等价物余额	559,078,698.03	510,792,485.59	179,178,581.42

## (二) 母公司会计报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产：			
货币资金	414,278,832.40	322,310,311.72	152,009,649.60
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	189,010,780.51	68,761,372.61	27,453,957.63
应收账款	183,206,936.55	197,891,753.05	81,038,530.95
预付款项	193,742,343.39	166,760,705.15	129,888,018.47
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
其他应收款	11,444,096.71	37,289,476.41	7,577,389.99
存货	775,139,220.11	379,012,892.60	310,620,244.39
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产		30,000,000.00	-
流动资产合计	1,766,822,209.67	1,202,026,511.54	708,587,791.03
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	78,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	1,366,204,639.00	996,326,054.58	525,930,877.94
在建工程	81,871,858.71	300,538,431.94	397,640,865.42
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	56,239,245.39	43,423,522.35	37,096,753.41
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长摊待摊费用	90,008,208.11	70,470,775.76	38,008,318.30
递延所得税资产	2,558,993.91	1,595,555.51	1,043,266.17
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	1,674,882,945.12	1,457,354,340.14	1,044,720,081.24
资产总计	3,441,705,154.79	2,659,380,851.68	1,753,307,872.27



母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：			
短期借款	1,004,824,754.83	363,567,127.58	221,778,006.83
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	357,050,000.00	472,400,000.00	248,570,000.00
应付账款	850,352,246.10	699,544,878.58	556,283,909.05
预收款项	14,342,421.11	14,897,223.86	5,215,948.47
应付职工薪酬	776,778.78	2,243,490.66	1,085,406.09
应交税费	-85,962,367.52	-39,127,414.72	-3,989,959.37
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	26,656,941.58	24,296,780.68	10,489,936.85
一年内到期的非流动负债	15,606,533.60	123,014,947.84	100,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	2,183,647,308.48	1,660,837,034.48	1,139,433,247.92
非流动负债：			
长期借款	170,000,000.00	-	110,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	8,002,600.88	25,385,660.56	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	12,600,000.00	3,400,000.00	3,000,000.00
非流动负债合计	190,602,600.88	28,785,660.56	113,000,000.00
负债合计	2,374,249,909.36	1,689,622,695.04	1,252,433,247.92
股东权益：			
股本	280,000,000.00	280,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	550,651,913.49	550,651,913.49	278,651,913.49
减：库存股	-	-	-
盈余公积	23,680,333.20	13,910,624.32	2,222,271.09
未分配利润	213,122,998.74	125,195,618.83	20,000,439.77
股东权益合计	1,067,455,245.43	969,758,156.64	500,874,624.35
负债和股东权益合计	3,441,705,154.79	2,659,380,851.68	1,753,307,872.27

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	3,240,037,828.86	2,180,002,259.70	1,513,489,269.38
减：营业成本	2,974,695,172.90	1,931,295,667.98	1,398,967,019.69
营业税金及附加	15,988.92	3,508,893.29	585,017.13
销售费用	31,566,985.95	22,207,327.89	11,860,323.89
管理费用	83,190,475.70	62,541,915.94	55,676,653.41
财务费用	40,223,999.96	23,288,259.40	24,638,600.41
资产减值损失	2,574,139.69	6,475,495.54	2,534,885.90
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	28,032.00	243,879.00	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	107,799,097.74	130,928,578.66	19,226,768.95
加：营业外收入	5,765,526.20	4,752,491.05	4,488,880.43
减：营业外支出	346,952.62	117,680.99	140,509.77
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额	113,217,671.32	135,563,388.72	23,575,139.61
减：所得税费用	15,520,582.53	18,679,856.43	2,661,599.13
四、净利润	97,697,088.79	116,883,532.29	20,913,540.48
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	97,697,088.79	116,883,532.29	20,913,540.48

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,373,523,559.77	2,223,560,282.75	1,644,159,624.98
收到的税费返还	52,615,964.52	152,756.91	2,563,623.62
收到其他与经营活动有关的现金	33,500,471.78	24,040,269.14	10,041,007.74
经营活动现金流入小计	3,459,639,996.07	2,247,753,308.80	1,656,764,256.34
购买商品、接受劳务支付的现金	3,297,299,224.47	1,937,611,710.63	1,347,575,205.79
支付给职工以及为职工支付的现金	147,895,619.49	95,242,369.54	68,879,961.20
支付的各项税费	21,809,841.57	34,111,069.54	14,435,036.43
支付其他与经营活动有关的现金	66,663,925.02	46,757,620.93	35,283,924.03
经营活动现金流出小计	3,533,668,610.55	2,113,722,770.64	1,466,174,127.45
经营活动产生的现金流量净额	-74,028,614.48	134,030,538.16	190,590,128.89
二、投资活动产生的现金流量：		-	-
收回投资收到的现金	30,000,000.00	20,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	28,032.00	243,879.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	30,028,032.00	20,243,879.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	494,372,576.00	273,241,975.26	309,303,463.53
投资支付的现金	30,000,000.00	50,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	524,372,576.00	323,241,975.26	309,303,463.53
投资活动产生的现金流量净额	-494,344,544.00	-302,998,096.26	-309,303,463.53
三、筹资活动产生的现金流量：		-	-
吸收投资收到的现金		352,000,000.00	-
取得借款收到的现金	1,543,178,019.99	412,838,671.12	437,304,140.77
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,543,178,019.99	764,838,671.12	437,304,140.77
偿还债务支付的现金	832,451,537.85	380,594,178.22	406,045,959.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,102,944.33	26,076,389.80	28,911,336.10
支付其他与筹资活动有关的现金	16,568,000.00	19,228,000.00	-
筹资活动现金流出小计	880,122,482.18	425,898,568.02	434,957,295.11
筹资活动产生的现金流量净额	663,055,537.81	338,940,103.10	2,346,845.66
四、汇率变动对现金的影响	-2,713,858.65	328,117.12	-590,476.96
五、现金及现金等价物净增加额	91,968,520.68	170,300,662.12	-116,956,965.94
加：期初现金及现金等价物余额	322,310,311.72	152,009,649.60	268,966,615.54
六、期末现金及现金等价物余额	414,278,832.40	322,310,311.72	152,009,649.60

## 二、会计报表编制基础和合并范围及变化情况

### （一）会计报表编制基础

本公司以持续经营为基础，按照实际发生的交易或事项编制申报财务报表。

本公司按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，以及《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》中有关追溯调整的相关规定按照以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

本公司原为有限责任公司，2007 年 12 月经公司股东会决议，以 2007 年 11 月 30 日为基准日整体变更为股份有限公司，在变更过程中未有资产重组、剥离等事项，资产按照历史成本为基础计价。

#### 1、关于申报财务报表与原始财务报表差异情况的说明

公司 2008 年度、2009 年度及 2010 年申报财务报表与原始财务报表差异情况详见《赛轮股份有限公司申报财务报表与原始财务报表差异情况的说明》（该说明业经山东汇德鉴证，并由其出具（2011）汇所综字第 3-005 号《赛轮股份有限公司 2008-2010 年度财务报表差异比较表专项审核报告》）。

#### 2、最近三年的具体差异情况说明：

公司最近三年，无报表差异。

### （二）合并范围及变化情况

#### 1、合并会计报表范围

本公司合并会计报表根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》规定编制。在编制合并会计报表时，将本公司存在控制关系的被投资企业纳入合并会计报表的合并范围。

截至 2010 年 12 月 31 日，纳入合并范围的主要子公司如下表所示：

子公司名称	注册地址	注册资本 (万元)	经营范围	表决权 比例
赛轮销售	青岛市开发区	1,000	轮胎、橡胶制品；橡胶机械、化工产品销售。	100%
赛瑞特物流	青岛保税区	800	物流分拨、普通货运、仓储橡胶机械、橡胶工艺及配方的技术服务。	100%

## 2、合并会计报表范围的变化情况

本公司的全资子公司赛瑞特美国已于 2009 年 3 月 16 日在美国办理了注销手续。鉴于 2009 年 1 月份起其已经不再进行任何经营活动，并且准备申请注销，本公司自 2009 年 1 月 1 日起，不再将其纳入会计报表合并范围内。

2010 年 11 月，公司以实物资产对青岛赛瑞特国际物流有限公司新增出资 300 万元，增资完成后本公司对青岛赛瑞特国际物流有限公司的累计出资为 800 万元，仍占 100% 股权。

本公司全资子公司赛瑞特物流与其全资子公司赛瑞特贸易签署了吸收合并协议，并于 2010 年 11 月完成了吸收合并。2010 年 12 月 1 日起，本公司合并报表范围不再包含赛瑞特贸易。

除上述情况外，报告期内公司合并报表范围没有发生其他变化。

## 三、报告期主要会计政策和会计估计

### (一) 会计年度

本公司会计年度自公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### (二) 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

### （三）外币折算

#### 1、外币交易

在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。企业在资产负债表日，按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

① 外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

② 以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

③ 货币性项目，是指企业持有的货币资金和将以固定或可确定的金额收取的资产或者偿付的负债。非货币性项目，是指货币性项目以外的项目。

#### 2、外币财务报表的折算

公司对境外经营的财务报表进行折算时，遵循下列规定：

① 资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

② 利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

按照上述①、②折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

### （四）收入的确认和计量的具体方法

#### 1、销售商品取得的收入

企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留

通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

## 2、提供劳务取得的收入

企业在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

企业在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## 3、让渡资产使用权取得的收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入。同时满足下列条件时，予以确认：相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额能够可靠计量。

公司对于拥有自主知识产权的全钢、半钢子午胎技术使用权等技术转让收入，在满足以下条件时分期（阶段）确认：（1）根据合同约定该阶段义务已经履行，并取得受让方确认文件（如：验收报告等）；（2）与该阶段进度相应的转让款项已收到或按合同约定取得收款的权利。

## （五）金融工具的确认和计量

### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为四类：交易性金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。金融负债在初始确认时划分为两类：交易性金融负债和其他金融负债。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据和计量方法

(1) 金融资产和金融负债的确认依据为：本公司已经成为金融工具合同的一方。

(2) 金融资产或金融负债的初始计量：交易性金融资产及金融负债按照公允价值进行计量；其他类别的金融资产或金融负债，按公允价值及相关的交易成本计量。

(3) 金融资产和金融负债的后续计量：交易性金融资产及金融负债按照公允价值进行计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。

可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入所有者权益。

其他金融负债按摊余成本进行后续计量。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

### 3、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。各类金融资产减值准备计提方法如下：

#### (1) 应收款项坏账准备

对于单项金额较大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款、其他应收款，按



账龄特征评估其信用风险，划分为六个组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例为：

账龄	提取比例
1年以内（含1年，以下类推）	0.5%
1—2年	5%
2—3年	10%
3—4年	50%
4—5年	80%
5年以上	100%

坏账损失的确认标准：①因债务人破产，依法律清偿后依然无法收回的债权；②债务人死亡，既无遗产可以清偿，又无义务承担人，确实无法收回的债权；③债务人三年内未能履行偿还义务，并有足够的证据表明无法收回或收回的可能性极小，经董事会批准列为坏账的债权。

### （2）持有至到期投资

期末单独对其进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，计入当期损益。

如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值准备予以转回，计入当期损益；但是，该转回的账面价值不应超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

### （3）可供出售金融资产

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

## （六）存货的确认和计量

1、存货是指企业在日常活动中持有的以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、存货的计量方法：存货按照成本进行初始计量。资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货的成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

3、确定发出存货成本所采用的方法：企业采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

4、可变现净值的确定方法：可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制。

## （七）长期股权投资的确认和计量

### 1、初始计量

企业合并形成的长期股权投资，应当按照下列规定确定其初始投资成本

（1）同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

(3) 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算；

(4) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

(5) 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外；

(6) 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定；

(7) 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

## 2、后续计量及收益确定方法

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。投资企业确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

投资企业对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

## （八）固定资产的确认和计量

1、固定资产是指同时具有下列两个特征的有形资产：①为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；②使用寿命超过一个会计年度。

符合固定资产标准的资产在同时满足下列条件时，才确认为固定资产：①与该资产有关的经济利益很可能流入公司；②该资产的成本能够可靠计量。

2、固定资产计价：固定资产按照实际成本进行初始计量。

3、本公司折旧采用直线法计算，预计净残值率为 5%；并按固定资产类别确定其使用年限，其分类及折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	年折旧率
房屋及建筑物	20	4.75%
机器设备	10	9.50%
运输工具、电子设备	5	19%
其他设备	5	19%

4、固定资产的后续支出

固定资产的后续支出是固定资产在使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。对具有延长固定资产的使用寿命、使产品的质量实质性提高、使产品成本实质性降低三者之一的情况，并使可能流入公司的经济利益超过了原先的估计发生的后续支出，计入固定资产账面价值，增计金额不超过该固定资产的可收回金额。否则在发生时确认为损益。

## （九）无形资产的确认和计量

1、无形资产是指企业拥有或实际控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，只有与无形资产有关的经济利益很可能流入企业，同时该无形资产的成本能够可靠计量时，无形资产才予以确认。根据其使用寿命分为使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

2、无形资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

3、企业于取得无形资产时，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量，以确定无形资产的使用寿命。来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同或法律没有规定使用寿命的，企业综合各方面的因素判断，确定无形资产为企业带来经济利益的期限。

按照上述方法仍无法合理确定无形资产为企业带来经济利益的期限的，该无形资产视为使用寿命不确定的无形资产。

4、企业在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命，按照使用寿命有限的无形资产处理。

5、使用寿命有限的无形资产，企业根据其有关的经济利益的预期实现方式，确定无形资产摊销方法；无法可靠确定其预期经济利益实现方式的，采用直线法摊销。在其使用寿命内系统合理摊销；使用寿命不确定的无形资产不进行摊销。

6、企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能确认为无形资产：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(4) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

除满足上述条件的开发阶段的支出外，其他研究、开发支出均于发生时计入当期损益。

## （十）除存货、金融资产外的其他主要资产减值准备的确定方法

1、资产减值是指资产的可收回金额低于其账面价值。企业在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。按照可收回金额低于账面价值的差额，计提减值准备。

2、资产组是企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或资产组。能够独立于其他部门或单位等形成收入、产生现金流入，或者其形成的收入和现金流入绝大部分独立于其他部门或单位、且属于可认定的最小资产组合的企业的生产线、营业网点、业务部门通常被认定为一个资产组；几项资产组合生产产品存在活跃市场的，这些资产的组合也被认定为资产组。

3、可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

4、上述资产减值损失一经确认，如果以后期间价值得以恢复，也不予转回。

## （十一）借款费用的确认和计量

1、借款费用，是指企业因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

2、借款费用资本化的确认原则：

（1）资产支出已经发生；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的构建或者生产活动已经开始。

3、资本化期间是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。符合资本化条件的资产在构建或生产过程中发生非正常中断、且中断期间连续超过 3 个月的，暂停借款费用资本化。

#### 4、借款费用资本化金额的计算：

(1) 为构建或生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；

(2) 为构建或生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

## (十二) 重要会计政策和会计估计变更说明

报告期内不存在主要会计政策变更事项、不存在主要会计估计变更事项，报告期内无会计差错事项。

## 四、税收政策说明

### (一) 公司适用税种

公司适用的主要税种包括：增值税、营业税、消费税、企业所得税、城市维护建设税、教育费附加等。

(1) 增值税：按应税销售额的 17% 计算的销项税额减去可抵扣进项税后计缴。

(2) 营业税：按营业额的 5% 计缴。

(3) 消费税：按销售额的 3% 计缴。

(4)企业所得税：自 2008 年 1 月 1 日起公司按应纳税所得额的 15% 计缴企业所得税，子公司-赛轮销售及赛瑞特物流均按应纳税所得额的 25% 计缴企业所得税。

(5) 城市维护建设税：公司按应缴流转税额的 7% 计缴。

(6) 教育费附加：公司按应缴流转税额的 3% 计缴。

(7) 其他税项按国家和地方有关规定计算缴纳。

## (二) 税收优惠

### 1、增值税

公司为具有自营进出口权的生产性企业，根据国家的有关税收法规，公司出口货物享受增值税出口免、抵、退税政策。

(1)根据财政部、国家税务总局关于调整部分商品出口退税率的通知(2007 年 6 月 19 日财税【2007】90 号)第二条第 3 款规定：塑料、橡胶及其制品出口退税率下调至 5%，自 2007 年 7 月 1 日起公司出口产品均执行 5% 的出口退税率。

(2) 根据《财政部、国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》(财税[2008]144 号)相关规定，自 2008 年 12 月 1 日起公司出口产品均执行 9% 的出口退税率。

### 2、营业税

根据财政部、国家税务总局《关于贯彻落实〈中共中央国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定〉有关税收问题的通知》(财税字〔1999〕273 号)“对单位和个人(包括外商投资企业、外商投资设立的研究开发中心、外国企业和外籍个人)从事技术转让、技术开发业务和与之相关的技术咨询、技术服务业务取得的收入，免征营业税。”的相关规定，公司对外转让生产技术享受免征营业税的税收优惠。



### 3、消费税

根据《财政部国家税务总局关于调整和完善消费税政策的通知》（财税字〔2006〕33号）第十条关于减税免税“子午线轮胎免征消费税。”，公司自2006年4月起销售的子午线轮胎享受免征消费税的税收优惠。

### 4、所得税

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火〔2008〕362号）有关规定，青岛市科学技术局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局、青岛市地方税务局于2008年12月23日联合向公司下发编号为GR200837100122的《高新技术企业证书》，公司自2008年1月1日起连续三年执行15%的所得税税率。

## 五、收购兼并情况

公司最近一年不存在收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目20%的情况。

## 六、非经常损益明细表

根据山东汇德出具的《关于赛轮股份有限公司2008-2010年度非经常性损益明细表专项审核报告》（（2011）汇所综字第3-006号），最近三年的非经常损益明细表如下所示：

单位：万元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
（一）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；	-5.37	0.23	6.05
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；	-	-	-
（三）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；	519.85	396.70	398.50
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	-	-	-

（五）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；	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益；	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益；	-	-	-
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	-	-	-
（九）债务重组损益；	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	-	-	-
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；	-	-	-
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	-	-	-
（十四）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；	11.03	32.71	-
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	-	-	-
（十六）对外委托贷款取得的损益；	-	-	-
（十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；	-	-	-
（十八）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；	-	-	-
（十九）受托经营取得的托管费收入；	-	-	-
（二十）除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	66.81	41.80	35.62
（二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目。	-	-	-
小计	592.32	471.45	440.17
减：所得税影响数	94.36	82.06	67.73
非经常性损益净额	497.96	389.39	372.44
扣除非经常性损益后的净利润	10,827.99	12,048.44	2,257.76
归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	497.96	389.39	372.44
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10,827.99	12,048.44	2,257.76

报告期内公司扣除所得税影响后的非经常性损益分别是 372.44 万元、389.39 万元和 497.96 万元，占当期归属于母公司所有者的净利润比重分别是 14.16%、3.13% 和 4.40%。

## 七、最近一期末主要资产

### (一) 主要固定资产

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下：

单位：万元

资产类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	折旧年限
房屋、建筑物	35,561.47	4,510.80	-	31,050.68	20
机器设备	129,575.36	26,752.05	-	102,823.31	10
电子设备	999.27	594.67	-	404.60	5
运输工具	1,839.02	1,214.75	-	624.27	5
其他设备	3,302.07	1,206.47	-	2,095.61	5
<b>合计</b>	<b>171,277.19</b>	<b>34,278.74</b>	<b>-</b>	<b>136,998.46</b>	<b>-</b>

注 1：截至 2010 年 12 月 31 日，本公司融资租入固定资产设备原值 40,798,358.80 元，净值 35,630,566.80 元，无闲置固定资产。

注 2：固定资产减值准备根据预计可收回金额低于其账面价值的差额计提。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司固定资产无账面价值高于可回收金额的情况，故无需计提减值准备。

注 3：本公司固定资产设备抵押账面原值为 595,492,523.17 元，详细抵押情况见本节“八、最近一期末主要债项”之“（一）银行借款”的相关内容。

### (二) 在建工程

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目名称	上期余额	本期增加	本期转固金额	本期余额
全钢项目生产线工程	8,211.86	809.04	7,930.35	1,090.55
半钢项目工程	15,126.22	14,307.82	28,636.60	797.44
其中：利息资本化	145.25	455.04	589.36	10.92
全钢、半钢项目密炼工程	1,588.26	3,265.08	1,721.57	3,131.77
其中：利息资本化	266.77	102.81	223.04	146.54
翻新胎项目	109.69	9.73	109.58	9.85
全钢扩产工程	3,734.26	1,909.18	5,035.32	608.12
ERP 项目	638.72	102.95	-	741.67
成品库一	238.50	24.15	262.65	-
成品库二	233.99	22.35	256.34	-
巨胎项目	25.32	1,206.30	847.32	384.30
厂区路灯	11.29	25.88	37.17	-
网络布线工程	39.19	19.92	-	59.11
安防工程	96.54	39.31	-	135.85
变电站	-	955.35	-	955.35

赛轮半钢MES及CCR系统	-	221.37	-	221.37
三方视频会议系统	-	45.57	-	45.57
一卡通(考勤、消费、门禁)	-	6.24	-	6.24
合计	<b>30,053.84</b>	<b>22,970.24</b>	<b>44,836.90</b>	<b>8,187.19</b>

### (三) 长期待摊费用

截至2010年12月31日, 本公司长期待摊费用情况如下:

单位: 万元

项目	上期余额	本期增加额	本期摊销额	期末余额
租赁费用	19.77	23.14	31.34	11.57
模具费用	7,027.31	6,024.46	4,062.51	8,989.25
合计	<b>7,047.08</b>	<b>6,047.60</b>	<b>4,093.86</b>	<b>9,000.82</b>

### (四) 对外投资

#### 1、长期股权投资

截至2010年12月31日, 本公司长期股权投资情况如下:

单位: 万元

被投资单位	核算方法	持股比例	初始投资成本	期末余额
八一轮胎	成本法	15%	3,000.00	6,000.00

根据八一轮胎2010年7月22日的股东会决议, 原股东按持股比例进行增资20,000万元, 其中赛轮股份对其增资3,000万元。上述增资业经山东旭正有限责任公司会计师事务所出具鲁旭会验字(2010)第201号验资报告验证。

### (五) 无形资产

截至2010年12月31日, 本公司无形资产情况如下:

单位: 万元

类别	账面原值	累计摊销	减值准备	账面净值
专有技术	3,200.00	2,560.00	-	640.00
土地使用权	4,151.34	394.45	-	3,756.89
其他	1,393.36	164.17	-	1,229.20
合计	<b>8,744.71</b>	<b>3,118.62</b>	-	<b>5,626.09</b>

## 八、最近一期末主要债项

### (一) 银行借款

#### 1、短期借款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司短期借款及贸易融资情况如下：

单位：万元

借款类别	2010 年 12 月 31 日
抵押借款	31,800.00
保证借款	111,914.62
<b>合 计</b>	<b>143,714.62</b>

#### 2、长期借款

单位：万元

借款类别	2010 年 12 月 31 日
抵押借款	11,000.00
保证借款	6,000.00
<b>合 计</b>	<b>17,000.00</b>

#### 3、一年内到期的非流动负债

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
1 年内到期的长期应付款	1,560.65
<b>合 计</b>	<b>1,560.65</b>

#### 4、银行借款的担保情况

##### (1) 短期借款的担保情况

单位：万元

序号	借款合同号	贷款行	借款金额	担保方式	担保人	抵押担保情况
1	84101201000000289	农行李沧区支行	4,000.00	抵押	无	合同号 84906200800000485
2	84101201000000289	农行李沧区支行	5,000.00	抵押		
3	84010120100000688	农行李沧区支行	3,000.00	抵押		
4	841010120100000896	农行李沧区支行	5,000.00	抵押		合同号 84100620108001728 84100020100001583 农 行《房产抵押合同》， 抵押物：“青房地权市
5	841010120100000901	农行李沧区支行	4,800.00	抵押		
6	84010120100001372	农行李沧区支行	5,000.00	抵押		
7	84010120100001434	农行李沧区支行	5,000.00	抵押		

						字第 20084128 号”房产
8	2010 年信字第 11100248 号	招商银行开发区支行	2,000.00	保证	赛瑞特物流	保证合同：2009 年信字第 21090710 号
9	2010 年信字第 11101269 号	招商银行开发区支行	4,950.00	保证	赛瑞特物流	保证合同：2010 年信字第 21100647 号
10	2010 年日银青流借字第 01-102 号	日照银行青岛分行	1,000.00	保证	赛瑞特物流	保证合同：2010 年日银青高保字第 01-126 号
11	2010 年中四借字 007 号	中国银行四方区支行	5,000.00	保证	光明轮胎	保证合同：2010 年中四授协保字 003 号
12	2010 年中四借字 014 号	中国银行四方区支行	3,000.00	保证	光明轮胎	保证合同：2010 年中四授协保字 003 号
13	赛轮押汇	农行李沧区支行	12,280.31	保证		在保证合同内签订押汇合同
14	赛轮押汇	建行青岛开发区支行	1,960.65	保证		在保证合同内签订押汇合同
15	赛轮押汇	中国工商银行青岛市南四支行	18,197.64	保证		在保证合同内签订押汇合同
16	赛轮押汇	交通银行开发区支行	19,351.80	保证	赛瑞特物流	保证合同：青交银 2010 年 572 保字第 0803 号
17	兴银青借字 2010-033 号	兴业银行青岛分行	942.07	保证	赛瑞特物流	保证合同：兴银青高保字 2010-033 号
18	赛瑞特物流	交通银行开发区支行	26,822.16	保证	赛轮	青交银 2010 年 572 保字第 0322 号，以设备作为担保
19	赛瑞特物流	中国银行青岛四方支行	5,149.55	保证	赛轮	保证合同：2010 年中四授协保字 004 号
20	赛瑞特物流	农行李沧区支行	11,260.43	保证	赛轮	保证合同： 84100520100003406

注 1：房产抵押借款由本公司位于开发区燕山路 1000 号的房产作为抵押，抵押物协议暂作价 6.02 亿向农行李沧区支行借入资金。

注 2：设备抵押借款由本公司相关机器设备进行抵押担保，向交通银行开发区支行借入资金，上述设备原值为 21,287.00 万元。

## (2) 长期借款的担保情况

单位：万元

序号	借款合同号	贷款银行	借款金额	担保方式	担保人	抵押、质押情况
1	兴银青借字 2010-076 号	兴业银行青岛分行	6,000.00	保证	赛瑞特物流	保证合同：兴银青借高保字 2010-076 号
2	2010052801	建行开发区支行	6,000.00	抵押	-	2010052601 建行抵押合同
3	GL20101026	建行开发区支行	5,000.00	抵押	-	

注 1：设备抵押借款由本公司相关机器设备进行抵押担保，向建设银行开发区支行借入资金，上述设备原值为 38,262.25 万元。

## （二）应付票据

1、截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付票据情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	26,805.00
国内信用证	8,900.00
<b>合 计</b>	<b>35,705.00</b>

注 1：截至 2010 年 12 月 31 日，银行承兑汇票 26,805 万元，其中 4,300 万元银行承兑汇票系由公司存货提供抵押开立，青岛赛瑞特国际物流有限公司担保 13,605 万元，青岛雁山集团担保 6400 万元，信用担保 2500 万元。

注 2：截至 2010 年 12 月 31 日，本公司存货抵押账面金额为 2,859.91 万元。

2、截至 2010 年 12 月 31 日，应付票据的担保情况如下：

单位：万元

序号	承兑汇票协议号	票据协议总额	担保人	抵、质押物	承兑人
1	QD072011100054	6,500.00	赛瑞特物流	50% 保证金	华夏银行开发区支行
2	2010 年恒银青承字第 12000730112 号	1,000.00	雁山集团	50% 保证金	恒丰银行开发区支行
3	兴银青承字 2010-272 号	1,000.00	赛瑞特物流	100% 保证金	兴业银行开发区支行
4	青光银正阳承字第 2010124 号	2,500.00	-	30% 保证金	光大银行正阳路支行
5	2010 年恒银青承字第 12000902054 号	5,400.00	雁山集团	50% 保证金	恒丰银行开发区支行
6	91101019 号	2,100.00	赛瑞特物流	50% 保证金	招商银行开发区支行
7	兴银青承字 2010-543 号	700.00	赛瑞特物流	50% 保证金	兴业银行开发区支行
8	兴银青承字 2010-503 号	3,305.00		50% 保证金	
9	深发青承字第 20101122001 号	4,300.00	-	存货抵押，50% 保证金	深圳发展银行青岛分行
10	信用证	8,900.00	-	10% 保证金	工商银行青岛市南四支行

## （三）应付账款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付账款期末余额及账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
1 年以内	77,175.45
1-2 年	6,527.31
2-3 年	1,314.12
3 年以上	765.36
合 计	<b>85,782.24</b>

#### (四) 预收款项

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司预收款项期末余额及账龄情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
1 年以内	2,100.35
1-2 年	1,071.79
2-3 年	279.87
3 年以上	49.30
合 计	<b>3,501.31</b>

#### (五) 应付职工薪酬

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬期末余额情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
一、工资、奖金、津贴和补贴	-
二、职工福利费	69.61
三、社会保险费	-
四、住房公积金	-
五、工会经费和职工教育经费	87.53
六、非货币性福利	-
七、因解除劳动关系给予的补偿	-
八、其他	-
其中：以现金结算的股份支付	-
合 计	<b>157.14</b>

#### (六) 应交税费

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应缴税费期末余额情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
增值税	-9,130.22



营业税	2.98
城市维护建设税	15.94
个人所得税	27.85
企业所得税	207.65
房产税	66.40
教育费附加	6.82
地方教育费附加	2.28
印花税	21.98
土地使用税	69.58
<b>合计</b>	<b>-8,708.74</b>

### (七) 其他应付款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司其他应付款期末余额及账龄情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日
1 年以内	904.12
1-2 年	1,081.77
2-3 年	785.05
3 年以上	3.23
<b>合计</b>	<b>2,774.17</b>

### (八) 长期应付款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司长期应付款期末余额及账龄情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日
融资租赁	800.26
<b>合计</b>	<b>800.26</b>

## 九、所有者权益变动表

报告期内，公司各期股东权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本	28,000.00	28,000.00	20,000.00
资本公积	55,065.19	55,065.19	27,865.19
盈余公积	2,368.03	1,391.06	222.23
未分配利润	25,669.71	15,320.73	4,051.74
少数股东权益	-	-	-

所有者权益合计	111,102.94	99,776.99	52,093.17
---------	------------	-----------	-----------

## 十、现金流量情况

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	-39,043.62	38,109.66	7,705.80
投资活动产生的现金流量净额	-47,470.17	-32,284.18	-30,955.04
筹资活动产生的现金流量净额	91,575.97	27,274.48	12,107.18
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-233.56	70.32	-64.17
现金及现金等价物净增加额	4,828.62	33,170.29	-11,206.23

## 十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 或有事项

被担保单位	担保金额	银行	性质	担保期限
赛瑞特物流	14000 万	中国银行四方支行	押汇	2010.2-2011.2
赛瑞特物流	12000 万	中国农业银行青岛市李沧支行	押汇	2010.09 -2011.9
赛瑞特物流	22000 万	交通银行青岛开发区支行	押汇	2010.03-2012.05
赛瑞特物流	7000 万	青岛银行热河路支行	押汇	2010.09-2011.12

## 十二、报告期内主要财务指标

### (一) 主要财务指标

项目	2010-12-31/ 2010 年	2009-12-31/ 2009 年	2008-12-31/ 2008 年
流动比率	0.86	0.79	0.70
速动比率	0.56	0.58	0.44
资产负债率（母公司）	68.98%	63.53%	71.43%
资产负债率（合并）	71.85%	66.52%	73.68%
应收账款周转率（次数）	18.28	13.04	15.15
存货周转率（次数）	6.05	5.83	6.14
息税折旧摊销前利润（万元）	33,175.79	28,317.76	14,621.46
归属于发行人股东的净利润	11,325.95	12,437.82	2,630.21
归属于发行人股东扣除非经常损益后的净利润	10,827.99	12,048.44	2,257.77
利息保障倍数	4.56	5.23	1.82
每股经营活动的现金流量（元/股）	-1.39	1.36	0.39
每股净现金流量（元/股）	0.17	1.18	-0.56
归属于发行人股东的每股净资产	3.97	3.56	2.60
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖	1.68%	2.02%	2.55%

权和采矿权等) 占净资产的比例			
-----------------	--	--	--

注：具体计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=速动资产÷流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额

应收账款周转率=营业总收入÷平均应收账款

存货周转率=营业成本÷平均存货

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+计入财务费用的利息支出

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

每股经营活动的现金流量净额=经营活动现金流量净额÷期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

## （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007修订）的规定，本公司加权平均净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

2010年	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于发行人普通股股东的净利润	10.74%	0.40	0.40
扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润	10.27%	0.39	0.39
2009年	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于发行人普通股股东的净利润	16.38%	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润	15.87%	0.50	0.50
2008年	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于发行人普通股股东的净利润	5.18%	0.13	0.13
扣除非经常性损益后归属于发行人普通股股东的净利润	4.44%	0.11	0.11

注：计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率

$$= \frac{P}{E_0 + \frac{NP}{2} + \frac{E_i \times M_i}{M_0} - \frac{E_j \times M_j}{M_0} \pm \frac{E_k \times M_k}{M_0}} \times 100\%$$

其中：P 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；

$E_0$  为归属于公司普通股股东的期初净资产；

$E_i$  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；

$E_j$  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；

$E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；

$M_0$  为报告期月份数；

$M_i$  为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；

$M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；

$M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$(2) \text{ 基本每股收益} = \frac{P}{S} \times 100\%$$

$$S = S_0 + S_1 + \frac{S_i \times M_i}{M_0} - \frac{S_j \times M_j}{M_0} - S_k$$

其中：P 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；

$S_0$  为期初股份总数；

$S_1$  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；

$S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；

$S_j$  为报告期因回购等减少股份数；

$S_k$  为报告期缩股数；

$M_0$  为报告期月份数；

$M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；

$M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 稀释每股收益=

$$\frac{P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})}{S_0 + S_1 + \frac{S_i \times M_i}{M_0} - \frac{S_j \times M_j}{M_0} - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数}}$$

其中，P 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。

### 十三、盈利预测

本公司未编制盈利预测报告。

### 十四、资产评估情况

#### 2002 年赛轮示范基地成立时无形资产出资的资产评估情况

2002 年 11 月赛轮示范基地成立时，青岛软控、杜玉岱先生以无形资产——“全钢载重子午线轮胎生产制造技术软件”出资，该技术软件经青岛市科技局于 2002 年 10 月以青科高字【2002】20 号文件认定为高新技术项目。

青岛天和资产评估有限责任公司接受委托，以 2002 年 8 月 31 日为评估基准日，对该软件进行评估并出具青天评报字【2002】第 166 号《资产评估报告书》。根据评估报告，采用收益现值法评估的结果是 3,200 万元。评估计算过程如下：

- 1、折现率取值 15%，其中无风险报酬率及风险报酬率分别为 2.89%、12.31%；
- 2、评估收益期限确定为 5 年；
- 3、评估计算过程如下：

项目	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	合计
产销量（条）	3	3	3	2	2	13
平均价格（万元）	800.00	700.00	700.00	600.00	600.00	3,400.00
收入额（万元）	2,400.00	2,100.00	2,100.00	1,200.00	1,200.00	9,000.00
成本费用额（万元）	651.00	651.00	651.00	434.00	434.00	2,821.00
利润总额（万元）	1,749.00	1,449.00	1,449.00	766.00	766.00	6,179.00
减：所得税（万元）	577.17	478.17	478.17	252.78	252.78	2,039.07
净利润（万元）	1,171.83	970.83	970.83	513.22	513.22	4,139.93
折现系数	0.87	0.76	0.66	0.57	0.43	
折现值（万元）	1,019.02	734.04	638.32	293.46	219.30	2,904.15
折现至评估基准日（万元）	2904.15 × (1 + 15% ÷ 12 × 8) ≈ 3200					

评估值（万元）	3,200.00
---------	----------

## 十五、验资情况

发行人设立时及以后历次资本变动和验资情况如下：

1、2002年11月18日，赛轮示范基地成立，注册资本人民币10,000万元，已经山东德盛会计师事务所出具鲁德所验【2002】8-147号《验资报告》验证。

2、2006年5月22日，赛轮有限注册资本由10,000万元增至11,765万元，已经山东中瑞会计师事务所出具山中瑞会内验字【2006】第052号《验资报告》验证。

3、2007年11月30日，赛轮有限注册资本增至人民币17,565万元，已经山东汇德会计师事务所出具（2007）汇所验字第3-005号《验资报告》验证。

4、2007年12月27日，赛轮有限按截至2007年11月30日的净资产人民币478,651,913.49元为准，按2.393:1的比例折合为20,000.00万股，整体变更为股份公司，注册资本20,000万元人民币，已经山东汇德会计师事务所出具（2007）汇所验字第3-005号《验资报告》验证。

5、2009年6月30日赛轮股份注册资本增至人民币28,000万元，已经山东汇德会计师事务所出具（2009）汇所验字第3-003号《验资报告》验证。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况分析

##### 1、最近三年财务状况及变动情况

公司报告期内的主要资产结构如下：

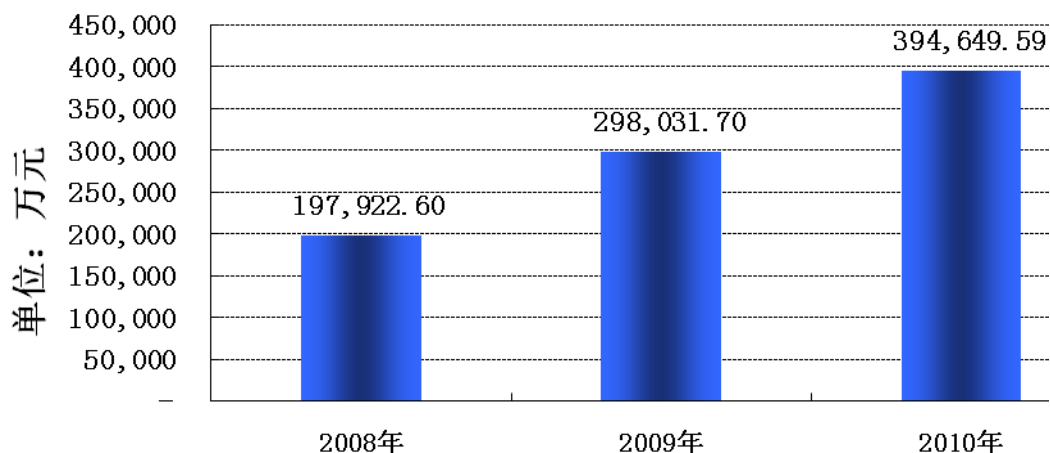
单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	55,907.87	14.17%	51,079.25	17.14%	17,917.86	9.05%
应收票据	46,636.67	11.82%	16,692.12	5.60%	3,327.53	1.68%
应收账款	21,713.70	5.50%	22,607.89	7.59%	16,464.12	8.32%
预付款项	21,135.34	5.36%	13,374.13	4.49%	20,722.36	10.47%
其他应收款	1,418.43	0.36%	3,949.32	1.33%	1,046.05	0.53%
存货	81,744.48	20.71%	40,943.36	13.74%	35,300.50	17.84%
其他流动资产	-	-	5,000.00	1.68%	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>228,556.49</b>	<b>57.91%</b>	<b>153,646.07</b>	<b>51.55%</b>	<b>94,778.42</b>	<b>47.89%</b>
长期股权投资	6,000.00	1.52%	3,000.00	1.02%	3,000.00	1.52%
固定资产	136,998.46	34.71%	99,764.92	34.05%	52,747.68	26.65%
在建工程	8,187.19	2.07%	30,053.84	10.26%	39,764.09	20.09%
无形资产	5,626.09	1.43%	4,345.04	1.48%	3,712.88	1.88%
长摊待摊费用	9,000.82	2.28%	7,047.08	2.40%	3,800.83	1.92%
递延所得税资产	280.55	0.07%	174.74	0.06%	118.71	0.06%
<b>非流动资产合计</b>	<b>166,093.10</b>	<b>42.09%</b>	<b>144,385.63</b>	<b>49.27%</b>	<b>103,144.18</b>	<b>52.11%</b>
<b>资产总计</b>	<b>394,649.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>298,031.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>197,922.60</b>	<b>100.00%</b>

轮胎行业属于资金密集型行业，投资门槛较高，需要大量资金购建固定资产及购买原材料，以维持企业正常运营，因此，轮胎企业整体表现为资产规模较大。2003 年国家对于轮胎产品实行强制性产品认证后，对轮胎企业的生产设备及检测设备提出更高要求，进一步提高轮胎行业的投资门槛。

报告期内，公司总资产变化趋势如下：

## 总资产变化图



报告期内公司总资产保持增长趋势，主要原因是：

(1) 公司经营规模不断扩大，轮胎产量及销量大幅增长，导致公司应收账款、及存货等流动资产大量增加；

(2) 为了提高轮胎产能，公司不断加大固定资产投资，导致固定资产及在建工程等非流动资产大幅增加；

## 2、流动资产状况分析

近三年流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	55,907.87	24.46%	51,079.25	33.24%	17,917.86	18.90%
应收票据	46,636.67	20.40%	16,692.12	10.86%	3,327.53	3.51%
应收账款	21,713.70	9.50%	22,607.89	14.71%	16,464.12	17.37%
预付款项	21,135.34	9.25%	13,374.13	8.70%	20,722.36	21.86%
其他应收款	1,418.43	0.62%	3,949.32	2.57%	1,046.05	1.10%
存货	81,744.48	35.77%	40,943.36	26.65%	35,300.50	37.25%
其他流动资产	-	-	5,000.00	3.25%		
<b>流动资产合计</b>	<b>228,556.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>153,646.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>94,778.42</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 货币资金

最近一年末的货币资金余额构成如下：

单位：万元



项目	2010.12.31
现金	245.75
银行存款	31,491.15
其他货币资金	24,170.96
<b>合 计</b>	<b>55,907.87</b>

最近三年，货币资金余额占同期流动资产的比例分别为 18.90%、33.24% 和 24.46%。2009 年末余额较 2008 年末增长 185.07%，主要原因有四个方面：①销售规模逐渐扩大以及利润增加，回款情况正常，使得销售产生的现金流大幅增加；②2009 年 6 月公司增资资金的到位；③公司 2009 年加大应付票据的使用，减少了现金的支出。2010 年末余额较 2009 年末增长 9.45%，主要是由于企业规模的扩大，收入的增长所致。

货币资金构成中，现金主要为人民币，同时为保证正常的国际开支需要，子公司赛瑞特物流持有少量外币；其他货币资金为信用证保证金、银行承兑票据保证金、押汇保证金及远期购汇保证金。

## (2) 应收票据

最近三年的应收票据构成如下：

单位：万元

种类	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
银行承兑汇票	46,636.67	179.39%	16,692.12	401.64%	3,327.53
<b>小计</b>	<b>46,636.67</b>	<b>179.39%</b>	<b>16,692.12</b>	<b>401.64%</b>	<b>3,327.53</b>

发行人应收票据均为银行承兑汇票，随着经营规模的扩大，票据结算量的增加相应地为公司降低了应收账款的信用风险。

## (3) 应收账款

①报告期内，按账龄列示应收账款明细情况如下：

单位：万元

账龄	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内	21,080.97	95.60%	21,496.98	94.22%	15,792.88	95.24%
一至二年	427.86	1.94%	637.42	2.79%	789.69	4.76%
二至三年	151.05	0.69%	680.94	2.98%	-	-
三年以上	391.43	1.78%	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>22,051.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,815.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,582.56</b>	<b>100.00%</b>

最近一期，应收账款账面余额为22,051.32万元，其中95.60%为账龄1年内的应收账款，账龄分布合理，应收账款质量良好，发生坏账的可能性较小。报告期内，公司未发生实际坏账损失。

②应收账款和应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2010 年末/度			2009 年末/度			2008 年末/度	
	金额	增幅	占比	金额	增幅	占比	金额	占比
应收票据	46,636.67	179.39%	11.51%	16,692.12	401.64%	6.55%	3,327.53	1.77%
应收账款	21,713.70	-3.35%	5.36%	22,607.89	37.32%	8.88%	16,464.12	8.78%
合计	68,350.37	73.92%	16.88%	39,300.01	98.57%	15.43%	19,791.65	10.55%
营业收入	405,022.32	59.03%	100%	254,681.12	35.82%	100%	187,514.99	100%

注：占比为应收票据、应收账款及其之和占营业收入的比例。

报告期内发行人应收账款和应收票据余额随着生产经营规模的增长而增长，且结构发生变化，回款较有保证的银行承兑汇票占比越来越高，发行人应收款项的回款风险大为降低。

其中发行人应收账款 2009 年较 2008 年末增长 37.32%，2010 年较 2009 年末减少 3.35%。应收账款增长的主要原因是发行人全钢子午线轮胎生产能力逐步扩产、半钢子午线轮胎项目逐步投产，发行人生产销售规模扩大；应收票据余额报告期内增长幅度较大，增幅大于发行人营业收入的增幅，主要是由于：①发行人国内市场规模的扩大，国内销售收入增长，而国内客户一般采取票据进行结算；②发行人的海外采购较多，无法使用银行承兑汇票进行结算，主要通过银行汇票等形式结算。

公司销售货款的结算方式：内销基本采用现款方式结算，对部分信誉、资质较好的经销商给予一定的赊销额度，对于长期合作的客户给予适当宽松的信用政策，如：配套市场的一汽解放、北汽福田和陕西重汽等；外销主要采用信用证、预收款、以及付款交单等方式结算，以保证货款的回收，对于实力较强、信誉较好的，具备长期战略合作的优质经销商，给予相对宽松的信用政策，根据过往业务合作情况，该部分客户不存在大额坏账的可能，最近一期前五名客户中的国外客户即属于上述情况。

③截至 2010 年 12 月 31 日，发行人应收账款前五名客户欠款情况如下：

单位：万元

客户名称	金额	占比
动力轮胎集团有限公司（加拿大）	5,559.14	25.21%
西戈轮胎国际有限公司（英国）	3,459.65	15.69%
陕西重型汽车有限公司	2,365.86	10.73%
德尔顿轮胎公司（比利时）	1,729.68	7.84%
卡利德赛义德阿哈瑞公司（沙特阿拉伯）	1,127.18	5.11%
<b>合计</b>	<b>14,241.51</b>	<b>64.58%</b>

#### （4）预付款项

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
预付款项	21,135.34	58.03%	13,374.13	-35.46%	20,722.36	61.26%

预付款项 2010 年末较 2009 年末增长 58.03%，2009 年末较 2008 年末降低 35.46%。预付账款的变动主要是发行人随着规模的扩大，进行设备采购和原材料采购所预付的设备款和材料款

截至 2010 年 12 月 31 日，预付款项中无持股 5% 以上（含 5%）表决权股东欠款。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名列式如下：

单位：万元

名称	金额	占比	款项性质
北京敬业机械设备有限公司	2,333.76	11.04%	两次法成型机
倍斯特国际集团有限公司（英国）	1,497.02	7.08%	进口原材料
青岛瀚盛机械有限公司	1,136.27	5.38%	工装设备
青岛伊科思新材料股份有限公司	1,561.22	7.39%	原材料
桂林橡胶机械厂	746.53	3.53%	全钢硫化机
<b>合计</b>	<b>7,274.80</b>	<b>34.42%</b>	

#### （5）其他应收款

近三年年末，发行人其他应收款的前五名明细及形成原因如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	余额	占比	形成原因
2010 年 12	1	新疆长城金融租赁有限公司	912.00	60.30%	融资租赁保证金

月 31 日	2	曾祥滨	28.85	1.91%	港口业务费用借款
	3	杭州通标商务信息咨询有限公司	12.24	0.81%	认证费
	4	白璐璐	8.57	0.57%	医疗借款
	5	翟高一	8.00	0.53%	医疗借款
		<b>合计</b>	<b>969.66</b>	<b>64.12%</b>	
2009 年 12 月 31 日	1	出口退税款	2,270.81	56.90%	出口退税款
	2	新疆长城金融租赁有限公司	912.00	22.85%	融资租赁保证金
	3	中华人民共和国黄岛海关	185.46	4.65%	进口料件关税保证金
	4	王晓静	30.00	0.75%	采购借款
	5	刘福江	30.00	0.75%	出国费用借款
	<b>合计</b>	<b>3,428.27</b>	<b>85.90%</b>		
2008 年 12 月 31 日	1	竞买土地保证金	300.00	28.32%	土地竞标保证金
	2	进料加工保证金	194.27	18.34%	进口料件关税保证金
	3	孙永乐	71.96	6.79%	出国费用借款
	4	海运费	48.59	4.59%	公司暂时代付海运费
	5	王建波	30.00	2.83%	采购借款
	<b>合计</b>	<b>644.83</b>	<b>60.88%</b>		

报告期内其他应收款主要为融资租赁保证金、出口退税款。最近一期末融资租赁保证金占发行人其他应收款的比例为 60.30%。

#### (6) 存货及存货减值准备

近三年末，存货原值的结构如下：

单位：万元

存货种类	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	18,681.20	22.82%	14,287.13	34.01%	10,344.27	29.12%
周转材料	132.43	0.16%	19.73	0.05%	625.65	1.76%
自制半成品	1,891.67	2.31%	1,438.46	3.42%	440.66	1.24%
库存商品	49,899.14	60.96%	19,571.17	47.35%	20,041.82	56.42%
在产品	7,202.01	8.80%	4,061.17	10.18%	3,535.49	9.95%
委托加工物资	4,051.08	4.95%	2,100.84	5.00%	533.27	1.50%
<b>合计</b>	<b>81,857.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,478.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,521.17</b>	<b>100.00%</b>

其中，发行人每年年末原材料和库存商品的明细如下：

单位：万元

	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
<b>原材料</b>			
天然胶	4,307.14	3,708.14	4,002.50
复合胶	1,020.68	968.03	2,152.82
合成胶	4,212.46	3,013.04	1,178.05
钢丝	3,998.02	2,492.87	522.75
炭黑	850.11	804.46	715.88
助剂	2,167.38	1,249.22	759.43

其他	2,125.41	2,051.37	1,012.84
<b>小计</b>	<b>18,681.20</b>	<b>14,287.13</b>	<b>10,344.27</b>
<b>库存商品</b>			
全钢产品	25,774.24	13,216.12	13,040.14
半钢产品	20,341.38	5,725.12	6,445.15
其他	3,783.52	629.93	556.53
<b>小计</b>	<b>49,899.14</b>	<b>19,571.17</b>	<b>20,041.82</b>

2009年末较2008年末存货增长了16.77%，其中主要原因是公司生产销售规模扩大，安全生产库存相应增加；2010年末较2009年末存货增长99.93%，主要原因是①发行人2010年全钢和半钢产品产量达到211.53万套和563.35万套，分别比2009年增长30.18%和87.90%；2010年全钢和半钢产品销量分别达到206.34万套和495.25万套，分别比2009年增长28.83%和75.62%，由于产品生产销售规模的增加，也相应的增加了发行人的安全库存量；②为满足客户多样化的需求，提高公司的盈利能力，截至2010年发行人轮胎生产规格型号较多。向国外销售发货时，往往因为产能限制，使部分产品无法配柜装船而延误发货，故发行人在2010年加大了轮胎安全库存的保障，改变原来以牺牲部分订单，而进行生产部分型号产品进行配柜的模式，减少工装、模具的频繁更换，提高了生产效率；③由于天然胶价格的持续上涨，公司预计2011年轮胎价格将再次进行调价，以及公司2月份将面临一个较长的假期，故在年底也加大了产品的储备力度。④轮胎产品的主要原材料为天然橡胶，合成胶等，而天然橡胶2010年底的价格较2009年底增长50%以上，原材料价格的上涨使得发行人期末库存单位成本增加，也是存货2010年底较2009年大幅增长的原因。

发行人2010年期末库存商品中全钢产品21.14万套，半钢产品99.14万套。由于船期原因，部分轮胎产品已装柜但尚未装船离岸，其中全钢产品2.04万套，半钢产品9.50万套；发行人2011年1-2月份共实现轮胎产品收入5.95亿元，其中全钢产品销量31.48万套，产销率为116%，半钢产品销量92.89万套，产销率为111%。根据以上情况，发行人期末存货不存在滞销和积压的情况。

截至2010年12月31日，存货的抵押担保情况详情见“第十节 财务会计信息”之“八、最近一期末主要债项”之“（二）应付票据”的相关内容。

### （七）其他流动资产

公司近三年年末其他流动资产如下：

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
银行理财产品	-	5,000.00	-
合计	-	5,000.00	-

发行人 2009 年购买的银行理财产品主要是“黄金周”理财产品，风险较低，收益较为固定。

### 3、非流动资产状况分析

公司近三年非流动资产如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	6,000.00	3.61%	3,000.00	2.08%	3,000.00	2.91%
固定资产	136,998.46	82.48%	99,764.92	69.10%	52,747.68	51.14%
在建工程	8,187.19	4.93%	30,053.84	20.81%	39,764.09	38.55%
无形资产	5,626.09	3.39%	4,345.04	3.01%	3,712.88	3.60%
长期待摊费用	9,000.82	5.42%	7,047.08	4.88%	3,800.83	3.68%
递延所得税资产	280.55	0.17%	174.74	0.12%	118.71	0.12%
非流动资产合计	166,093.10	100.00%	144,385.63	100.00%	103,144.18	100.00%

#### (1) 长期股权投资

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司长期股权投资期末数为 6,000.00 万元，明细情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	初始投资额	期初余额	增减变动	期末余额	核算方法
八一轮胎	3,000.00	3,000.00	3,000.00	6,000.00	成本法
合计	3,000.00	3,000.00	3,000.00	6,000.00	

截至 2010 年 12 月 31 日，公司长期股权投资占非流动资产的比重为 3.61%。

2005 年 9 月，公司与枣庄矿业（集团）有限公司、枣庄八一水煤浆热电有限公司共同投资设立山东八一赛轮轮胎制造有限责任公司，该公司于 2008 年更名为山东八一轮胎制造有限公司（简称“八一轮胎”）。公司以货币资金出资 2,000 万元、以设备出资 1,000 万元，合计出资 3,000 万元，占 15% 股权。2010 年 7 月，根据八一轮胎股东会决议，原股东按持股比例对八一轮胎进行增资 20,000 万元，其中赛轮股份对其增资 3,000 万元，增资后赛轮公司持股比例保持

不变。

因八一轮胎目前生产经营正常，此项长期股权投资未发生减值情况，故无需提取长期股权投资减值准备。

## (2) 固定资产

①报告期内，发行人增加的固定资产明细如下：

单位：万元

类别		2010年	2009年	2008年
密炼	房屋建筑物	354.27	3,677.23	-
	机器设备	1,523.17	6,678.76	145.4
全钢	房屋建筑物	1,463.47	2,440.57	-
	压出生产线	1,088.47	3,754.95	-
	裁断生产线	1,447.78	968.49	-
	钢圈、胎圈生产线	126.11	261.86	195.35
	成型设备	1,021.64	5,972.40	-
	硫化设备	1,132.96	6,026.22	321.99
	检测设备	351.49	1,224.42	-
	动力设备	6,858.98	5,982.94	-
	其他设备	226.55	219.57	473.93
	半钢	房屋建筑物	387.65	8,314.92
压出生产线		6,261.13	-	1,044.87
裁断生产线		2,273.22	122.18	-
钢圈、胎圈生产线		470.79	105.71	780.27
成型设备		9,136.15	-	3,169.46
硫化设备		6,231.76	74.44	4,894.34
检测设备		5,878.34	-	-
动力设备		34.27	5,284.08	-
其他设备	1,010.13	592.72	536.26	
循环利用		455.63	2,677.80	-
办公设备		31.35	70.71	192.94
其他		1,654.73	392.16	699.09
<b>合计</b>		<b>49,420.05</b>	<b>54,842.14</b>	<b>12,453.90</b>

②最近一年，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类别	2009.12.31	本期增加额	本期减少额	2010.12.31
固定资产原值：	122,267.84	49,420.05	410.69	171,277.19
房屋、建筑物	33,010.06	2,551.42	-	35,561.47
机器设备	84,513.48	45,380.00	318.12	129,575.36

电子设备	894.90	108.59	4.22	999.27
运输工具	1,550.59	376.79	88.36	1,839.02
其他设备	2,298.81	1,003.26	-	3,302.07
累计折旧:	22,502.91	11,865.40	89.57	34,278.74
房屋、建筑物	2,888.30	1,622.50	-	4,510.80
机器设备	17,384.02	9,395.73	27.70	26,752.05
电子设备	448.74	151.39	4.01	596.11
运输工具	967.76	304.86	57.86	1,214.75
其他设备	814.09	390.92	-	1,205.03
固定资产净值:	99,764.92	-	-	136,998.46
房屋、建筑物	30,121.76	-	-	31,050.68
机器设备	67,129.46	-	-	102,823.31
电子设备	446.15	-	-	403.16
运输工具	582.83	-	-	624.27
其他设备	1,484.72	-	-	2,097.04

公司近一年固定资产余额保持增长趋势，主要是由于公司扩大生产经营规模，购置机器设备，在建工程完工转入等所致。

近年来，公司积极对国际先进轮胎生产技术进行跟踪和研究，不断应用国内外先进适用的新技术、新工艺、新设备，对炼胶、压出、钢丝压延、成型和硫化系统实施以综合配套、系统优化为主的技术改造，有效提高了全工序的装备水平。在设备管理方面，把设备管理主要技术指标分解到各工序，落实到个人，并对主要生产设备关键的部位建立监测档案，及时掌握设备运行的技术状况，加强设备日常维护与保养。目前，公司固定资产性能优良，使用状况良好。

固定资产的取得、尚可使用年限、构成、比例、成新率等情况可参阅“第六节业务与技术”之“公司生产经营使用的主要固定资产与无形资产”。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产无减值情况，不需要计提固定资产减值准备。

截至 2010 年 12 月 31 日，账面原值 59,549.25 万元的固定资产用于抵押担保，详情见“第十节 财务会计信息”之“八、最近一期末主要债项”之“（一）银行借款”的相关内容。

### （3）在建工程

发行人报告期内在建工程的增减变动情况如下：



单位：万元

项目名称	2007.12.31	本年增加	本年转资金额	2008.12.31
全钢项目生产线工程	2,429.19	12,479.16	908.22	14,000.13
半钢项目工程	10,243.25	11,531.27	10,018.44	11,756.07
其中：利息资本化	257.10	1,036.54	680.93	612.71
全钢、半钢项目密炼工程	4,042.07	1,073.82	-	5,115.89
其中：利息资本化	56.76	253.07	-	309.83
翻新胎项目	6.94	1,673.97	-	1,680.91
全钢扩产工程	-	6,716.93	-	6,716.93
ERP 项目	-	414.15	-	414.15
安防工程	-	80.00	-	80.00
<b>合计</b>	<b>16,721.45</b>	<b>33,969.30</b>	<b>10,926.67</b>	<b>39,764.09</b>

项目名称	2008.12.31	本期增加	本期转资金额	2009.12.31
全钢项目生产线工程	14,000.13	6,467.02	12,255.29	8,211.86
半钢项目工程	11,756.07	16,536.05	13,165.90	15,126.22
其中：利息资本化	612.71	219.27	686.73	145.25
全钢、半钢项目密炼工程	5,115.89	6,371.66	9,899.29	1,588.26
其中：利息资本化	309.83	178.86	221.92	266.77
翻新胎项目	1,680.91	1,106.59	2,677.80	109.69
全钢扩产工程	6,716.93	8,820.19	11,802.87	3,734.26
ERP 项目	414.15	224.57	-	638.72
成品库一	-	238.50	-	238.50
成品库二	-	233.99	-	233.99
巨胎项目	-	25.32	-	25.32
厂区路灯	-	11.29	-	11.29
网络布线工程	-	39.19	-	39.19
安防工程	80.00	16.54	-	96.54
<b>合计</b>	<b>39,764.09</b>	<b>40,090.90</b>	<b>49,801.15</b>	<b>30,053.84</b>

项目名称	2009.12.31	本期增加	本期转资金额	2010.12.31
全钢项目生产线工程	8,211.86	809.04	7,930.35	1,090.55
半钢项目工程	15,126.22	14,307.82	28,636.60	797.44
其中：利息资本化	145.25	455.04	589.36	10.92
全钢、半钢项目密炼工程	1,588.26	3,265.08	1,721.57	3,131.77
其中：利息资本化	266.77	102.81	223.04	146.54
翻新胎项目	109.69	9.73	109.58	9.85
全钢扩产工程	3,734.26	1,909.18	5,035.32	608.12
ERP 项目	638.72	102.95	-	741.67
成品库一	238.50	24.15	262.65	-
成品库二	233.99	22.35	256.34	-
巨胎项目	25.32	1,206.30	847.32	384.30
厂区路灯	11.29	25.88	37.17	-
网络布线工程	39.19	19.92	-	59.11
安防工程	96.54	39.31	-	135.85
变电站	-	955.35	-	955.35
半钢 MES 及 CCR 系统	-	221.37	-	221.37
三方视频会议系统	-	45.57	-	45.57

一卡通	-	6.24	-	6.24
合计	<b>30,053.84</b>	<b>22,970.24</b>	<b>44,836.90</b>	<b>8,187.19</b>

2008年12月31日，在建工程账面价值为39,764.09万元，较2007年12月31日增加23,042.63万元，增幅达137.80%，主要原因是2008年度公司继续加大全钢工程项目和半钢工程项目的投入所致。

2009年12月31日，在建工程账面价值为30,053.84万元，较2008年12月31日减少9,710.24万元，降幅24.42%，主要是以前年度部分工程项目完工结转所致。

2010年12月31日，在建工程账面价值为8,187.19万元，较上一年度减少21,866.66万元，降幅72.76%，主要是部分半钢项目工程完工结转所致。

截至2010年12月31日，在建工程无减值情况，不需计提资产减值准备。

#### (4) 无形资产

①发行人报告期内增加的无形资产明细及金额如下：

单位：万元

年度	序号	增加无形资产名称	摊销年限	资产价值
2010年	1	土地使用权-保税区土地	50年	1,510.26
	2	全钢二期条码物流系统	10年	47.85
	3	密炼车间管控网络系统	10年	235.10
	4	卡巴斯基反病毒软件	3年	15.98
	5	赛轮移动门户信息发布平台	10年	7.80
			合计	
2009年	1	浩辰CAD机械设计软件	10年	15.21
	2	半钢条码物流系统一期	10年	347.74
	3	泛微协同商务软件4.0	10年	36.34
	4	全钢二期条码物流系统	10年	101.86
	5	赛轮条码物流管理系统	10年	523.30
			合计	
2008年	1	电子帐册	10年	10.60
	2	卡巴斯基防病毒软件	10年	14.20
	3	亿邮电子邮件	10年	7.00
			合计	

②截至2010年12月31日，无形资产合计账面余额为5,606.26万元，占非流动资产余额的3.73%，最近一期无形资产情况如下：

单位：万元

项目	初始金额	期末累计摊销	期末账面价值
专有技术（全钢子午线技术）	3,200.00	2,560.00	640.00
土地使用权	4,151.34	394.45	3,756.89
其他	1,393.36	164.17	1,229.20
<b>合计</b>	<b>8,744.71</b>	<b>3,118.62</b>	<b>5,626.09</b>

注 1：全钢子午线技术系 2002 年 11 月由股东青岛软控、杜玉岱投入。根据青岛天和资产评估有限责任公司出具的评估报告（青天评报字【2002】第 166 号），该技术评估值为 3,200 万元，经股东协商，确认该技术作价 3,000 万元。

注 2：根据公司与青岛市经济技术开发区管委会订立的土地合同，土地使用面积 331,269 平方米，公司已经交纳全部土地出让金 20,603,340.00 元，并取得房地产权证（青房地权市字第 20084128/200977922 号），本部分房地产已用于抵押，与中国农业银行青岛市李沧支行形成了最高额抵押合同。

根据公司与青岛市国土资源和房屋管理局黄岛国土资源分局签署的青土资房黄合【2007】39 号国有土地使用权出让合同，受让土地使用权面积 64,527.9 平方米，已经交纳土地出让金 5,807,511.00 元，并取得房地产权证（青房地权市字第 20083898 号），本部分土地使用权全部用于中国建设银行开发区支行流动资金借款抵押。

根据公司与青岛市国土资源和房屋管理局黄岛国土资源分局签署的青岛-01-2008-3026 号国有土地使用权出让合同，受让土地使用权面积 40,845 平方米，已经交纳土地出让金 12,804,907.50 元及相应利息 159,037.00 元共计 12,963,944.50 元，并取得房地产权证（青房地权市字第 201066144 号）。

截至 2010 年 12 月 31 日，上述无形资产无减值情况，不需计提无形资产减值准备。

### （5）长期待摊费用

发行人的长期待摊费用主要包括模具和租赁费，二者明细及报告期内摊销情况如下：

#### （1）模具

单位：万元

年度	序号	模具用途	摊销年限（月）	年初金额	当年增加	当年摊销	年末金额
2010 年	1	全钢	36	3,144.68	2,714.92	1,886.22	3,973.38
	2	半钢	36	3,527.14	3,112.57	1,973.67	4,666.04
	3	工程胎	36	185.26	-	80.34	104.91

	4	翻新胎	36	69.26	196.97	73.58	192.65
	5	特胎	36	100.97	-	48.70	52.27
		合计		7,027.31	6,024.46	4,062.51	8,989.25
2009年	1	全钢	36	2,165.05	1,971.01	991.37	3,144.68
	2	半钢	36	1,245.86	3,161.78	880.50	3,527.14
	3	工程胎	36	142.74	98.29	55.77	185.26
	4	翻新胎	36	103.89	-	34.63	69.26
	5	特胎	36	133.29	12.82	45.14	100.97
		合计		3,790.83	5,243.90	2,007.42	7,027.31
2008年	1	全钢	36	2,244.09	1,343.42	1,422.46	2,165.05
	2	半钢	36	159.49	1,229.91	143.54	1,245.86
	3	工程胎	36	117.95	24.79	-	142.74
	4	翻新胎	36	-	103.89	-	103.89
	5	特胎	36	139.11	0.32	6.14	133.29
		合计		2,660.63	2,702.34	1,572.13	3,790.83

(2) 租赁费用

单位：万元

年度	序号	租赁明细	摊销年限(月)	期初净值	当年增加	当年摊销	期末净值
2010年	1	永康库租赁	3	8.75	-	8.75	-
	2	金达库租赁	12	11.02	23.14	22.59	11.57
		合计		19.77	23.14	31.34	11.57
2009年	1	永康库租赁	3	-	26.25	17.50	8.75
	2	金达库租赁	6	-	22.04	11.02	11.02
	3	设备租赁	48	10.00	-	10.00	-
		合计		10.00	48.29	38.52	19.77
2008年	1	设备租赁	48	25.00	-	15.00	10.00
		合计		25.00	-	15.00	10.00

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人的长期待摊费用主要是生产轮胎产品所需模具，按 3 年进行摊销。

(6) 递延所得税资产

报告期内递延所得税资产如下表：

单位：万元

可抵扣暂时性差异项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
可抵扣开办费摊余价值	-	-	15.46
应收款项累积计提坏账准备	74.59	43.47	25.14
存货累积计提跌价准备	16.96	80.27	33.10
递延收益	189.00	51.00	45.00
合计	280.55	174.74	118.71

#### 4、主要资产减值准备

近三年，公司主要资产的减值准备提取情况如下：

单位：万元

资产减值准备	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	431.53	249.32	131.62
存货跌价准备	113.06	535.12	220.67
合计	<b>544.59</b>	<b>784.44</b>	<b>352.29</b>

公司根据《企业会计准则》，结合公司实际情况，制定了稳健的资产减值准备政策。应收账款、其他应收款、存货、长期股权投资、固定资产、无形资产均已按照会计政策进行减值测试，其中应收账款、其他应收款、存货计提了减值准备。除此之外，公司不存在其他需要计提减值准备的资产。

##### (1) 应收账款坏账准备

对于单项金额较大的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款、其他应收款，按账龄特征评估其信用风险，划分为六个组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。坏账准备计提比例为：

账龄	提取比例
1年以内（含1年，以下类推）	0.5%
1—2年	5%
2—3年	10%
3—4年	50%
4—5年	80%
5年以上	100%

近三年，本公司应收账款未发生坏账损失情形。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司余额中无全额计提坏账准备或计提比例较大（超过 50%）的应收账款，公司的应收款项减值准备计提充分、合理；公司余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

## （2）存货跌价准备

发行人近三年存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	18,681.20	-	14,287.13	-	10,344.27	-
周转材料	132.43	-	19.73	-	625.65	-
自制半成品	1,891.67	-	1,438.46	-	440.66	-
库存商品	49,899.14	113.06	19,571.17	321.10	20,041.82	220.67
在产品	7,202.01	-	4,061.17	214.02	3,535.49	-
委托加工物资	4,051.08	-	2,100.84	-	533.27	-
<b>合计</b>	<b>81,857.54</b>	<b>113.06</b>	<b>41,478.50</b>	<b>535.12</b>	<b>35,521.17</b>	<b>220.67</b>
存货净额	81,744.48	-	40,943.38	-	35,300.50	-

发行人的存货主要由原材料、自制半成品、库存商品、在产品和委托加工物资等组成。其中原材料除一部分用于出售外，其他全部用于产成品生产。以下分别对原材料和产成品的实际减值情况进行说明：

### A、直接对外销售的原材料

发行人直接对外销售的原材料全部是根据客户的订单进行采购，发行人均是按照订购价进行采购，因而自身的采购价均低于对外销售价格，因此不需要计提跌价准备。

### B、产成品跌价准备分析

发行人的采购方式为以销定产，根据订单采购相应的原材料和生产相应的产成品。在实际经营中，由于发行人的产销模式主要为“以销定产”，即发行人在获得订单后，再组织采购、生产制造等经济活动。因此，发行人的存货中绝大部分是与发行人取得的客户定单直接相关的原材料、在产品、产成品等。仅有部分原材料属于为了保持安全库存而持有的，从历史经验看，这部分安全库存随后都有订单予以订购。存货减值准备主要是部分全钢产品、半钢产品和

特胎，由于其单位成本大于其预计净现值，故对其计提了相应的减值准备。除以上计提减值准备的存货之外，其他存货不存在减值迹象，不存在成本高于可变现净值的情况。

此外，发行人制定了较为完善的存货盘点制度，定期进行盘点，检查存货是否有毁损、报废、呆滞等情况，以随时根据存货的状态提取相应的跌价准备。

据此，公司认为，存货跌价准备的计提方法合理、提取数额充分。

公司管理层认为：公司资产质量较高，固定资产、无形资产、流动资产等的规模和结构与公司生产经营状况相适应；公司根据实际情况对不同的资产采取了相应的减值准备政策，符合财务稳健原则，符合资产质量实际状况，未来不会因资产减值计提不足而影响公司资本保全和持续经营能力。

## （二）负债状况分析

发行人报告期内负债结构如下：

单位：万元

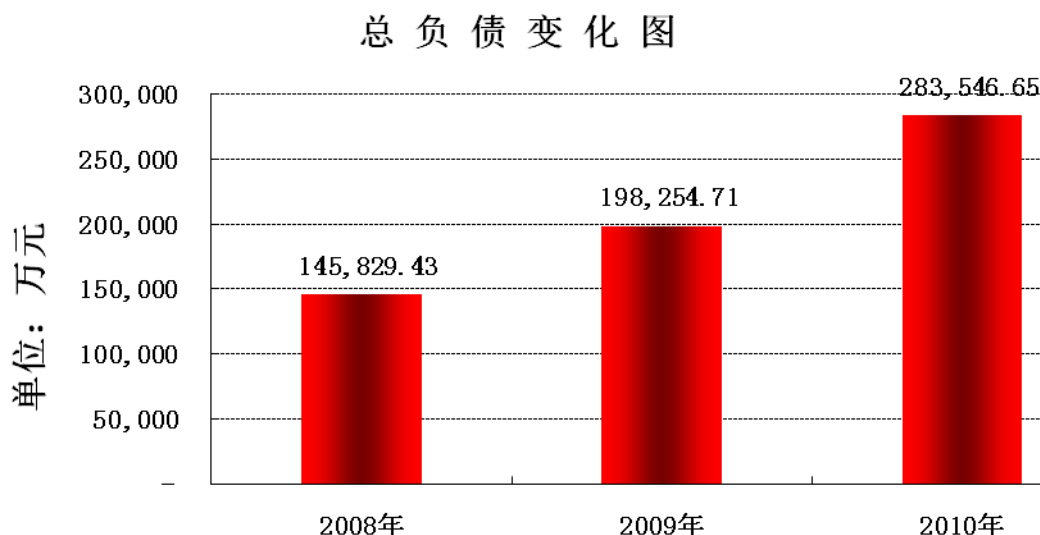
项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	143,714.62	50.68%	53,774.53	27.12%	45,357.22	31.10%
应付票据	35,705.00	12.59%	47,240.00	23.83%	24,857.00	17.05%
应付账款	85,782.24	30.25%	73,278.74	36.96%	47,691.21	32.70%
预收款项	3,501.31	1.23%	8,991.69	4.54%	5,204.84	3.57%
应付职工薪酬	157.14	0.06%	316.20	0.16%	203.72	0.14%
应交税费	-8,708.74	-3.07%	-3,296.93	-1.66%	-20.67	-0.01%
其他应付款	2,774.17	0.98%	2,770.42	1.40%	1,236.10	0.85%
一年内到期的非流动负债	1,560.65	0.55%	12,301.49	6.20%	10,000.00	6.86%
<b>流动负债合计</b>	<b>264,486.39</b>	<b>93.28%</b>	<b>195,376.14</b>	<b>98.55%</b>	<b>134,529.43</b>	<b>92.25%</b>
长期借款	17,000.00	6.00%	-	0.00%	11,000.00	7.54%
长期应付款	800.26	0.28%	2,538.57	1.28%		
其他非流动负债	1,260.00	0.44%	340.00	0.17%	300.00	0.21%
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,060.26</b>	<b>6.72%</b>	<b>2,878.57</b>	<b>1.45%</b>	<b>11,300.00</b>	<b>7.75%</b>
<b>负债合计</b>	<b>283,546.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,254.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>145,829.43</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债总额持续增长，2009年末负债总额为较2008年末增长52,425.28万元，增幅35.95%。2010年末较2009年增长85,291.94万元，增幅

43.02%。负债增长主要是公司经营规模扩大，固定资产投资较快，银行借款的增加所致。

报告期内，总负债变化图如下：

单位：万元



### 1、流动负债分析

发行人最近三年流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	143,714.62	54.34%	53,774.53	27.52%	45,357.22	33.72%
应付票据	35,705.00	13.50%	47,240.00	24.18%	24,857.00	18.48%
应付账款	85,782.24	32.43%	73,278.74	37.51%	47,691.21	35.45%
预收款项	3,501.31	1.32%	8,991.69	4.60%	5,204.84	3.87%
应付职工薪酬	157.14	0.06%	316.20	0.16%	203.72	0.15%
应交税费	-8,708.74	-3.29%	-3,296.93	-1.69%	-20.67	-0.02%
其他应付款	2,774.17	1.05%	2,770.42	1.42%	1,236.10	0.92%
一年内到期的非流动负债	1,560.65	0.59%	12,301.49	6.30%	10,000.00	7.43%
<b>流动负债合计</b>	<b>264,486.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>195,376.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>134,529.43</b>	<b>100.00%</b>

发行人最近三年的流动负债总额分别为 134,529.43 万元、195,376.14 万元和 264,486.39 万元。

近年来随着业务规模逐年扩大，发行人开始充分利用商业信用和银行信用，使银行借款、应付票据、应付账款及预收款项余额保持在较高水平。近三



年期末，应付票据、应付账款及预收款项合计占流动负债的比例分别为 57.80%、66.29%和 47.26%。2010 年末流动负债中主要是短期借款，包括流动资金贷款和贸易融资，其中贸易融资占短期借款的 66.78%。虽然银行承兑汇票在商业中的应用越来越广泛，但由于票据贴现成本的较高，而通过银行贸易融资能有效降低公司的财务费用，因此以上因素使得公司 2010 年底的短期借款大幅增加。

### (1) 短期借款

截至 2010 年 12 月 31 日，公司短期借款 143,714.62 万元，主要为银行借款和银行短期贸易融资。近三年期末，公司短期借款分别占当期流动负债的比例为 33.72%、27.52%和 54.34%。2009 年末银行借款较 2008 年末增长 18.56%，2010 年末较 2009 年末增长 167.25%。2010 年末短期银行借款的大幅增加，主要原因是一方面随着公司生产经营规模的不断扩大，新项目投入的增加，使得公司对资金的需求量增大，企业通过银行融资，导致了短期借款的增加；另一方面由于国内客户银行承兑汇票的使用，增加了公司票据余额，而票据不能用于支付国外供应商，发行人为保证国际贸易货款的及时支付，减少票据贴现产生的费用，公司采取银行贸易融资，从而增加了短期借款。

报告期内，公司不存在银行贷款本金或利息逾期支付的情形，随着公司经营规模的不断扩大及资金需求量的不断增长，银行的借款额度也逐渐提高。

### (2) 应付票据

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应付票据	35,705.00	47,240.00	24,857.00

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 35,705.00 万元，其中银行承兑汇票 26,805 万元，国内信用证 8,900 万元。

近三年期末，应付票据占流动负债的比例分别为 18.48%、24.18%和 13.50%，由于公司采购量大，部分采购使用银行承兑汇票结算，可以有效减小公司暂时流动资金支付压力和降低财务费用的支出。

### (3) 应付账款

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应付账款	85,782.24	73,278.74	47,691.21

近三年期末，公司应付账款分别占当期流动负债的比例为 35.45%、37.51% 和 32.43%。最近三年期末应付账款余额持续增长，主要是生产经营规模扩大，原材料、设备及工装器具采购金额增加，待结算货款增加所致。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	性质	占期末应付账款比例
1	青岛软控机电工程有限公司	17,038.10	设备款	19.86%
2	江苏兴达钢帘线股份有限公司	9,214.13	材料款	10.74%
3	晓星钢帘线(青岛)有限公司	3,199.05	材料款	3.73%
4	山东华东橡胶材料有限公司	2,082.26	材料款	2.43%
5	晓星化纤(嘉兴)有限公司	1,988.93	材料款	2.32%
	合计	33,522.47		39.08%

截至 2010 年 12 月 31 日，公司期末应付账款中欠持股 5% 以上（含 5%）表决权股东软控股份 1,565.23 万元，欠其子公司青岛软控精工有限公司 342.83 万元、青岛软控机电工程有限公司 17,038.10 万元。

### (4) 预收款项

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
预收款项	3,501.31	8,991.69	5,204.84

2010 年 12 月 31 日，公司预收款项余额为 3,501.31 万元，占流动负债总额的 1.32%，其账龄分析如下：

单位：万元

账龄	金额	比例 (%)
1 年以内	2,100.35	59.99%
1-2 年	1,071.79	30.61%
2-3 年	279.87	7.99%
3 年以上	49.30	1.41%

合 计	3,501.31	100.00%
-----	----------	---------

2008 年末、2009 年末预收款项占流动负债总额的比例分别为 3.87% 和 4.60%。主要是预收的轮胎款，占公司负债比例较低。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名客户情况如下：

单位：万元

名称	金额	占比	账龄	款项性质
蒙那瑞斯（英国）公司	285.39	8.15%	1 年以内	轮胎款
浙江绿球汽配有限公司	219.64	6.27%	1 年以内	轮胎款
PT 贝隆印度尼西亚公司（印度尼西亚）	197.25	5.63%	1 年以内	轮胎款
长沙市超帆机电贸易有限公司	195.81	5.59%	1 年以内	轮胎款
巨星营销公司（菲律宾）	127.40	3.64%	1 年以内	轮胎款
合计	1,025.49	29.29%		

#### （5）其他应付款

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应付款	2,774.17	2,770.42	1,236.10

报告期内其他应付款未有重大变化，所占流动负债的比例分别为 0.92%、1.42% 和 1.05%。

截至 2010 年 12 月 31 日，其他应付款余额为 2,774.17 万元，主要是公司收取的模具保证金。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司期末其他应付款中无欠持股 5% 以上（含 5%）表决权股东。

#### （6）应交税费

单位：万元

税费项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
增值税	-9,130.22	-3,851.25	-333.48
营业税	2.98	0.91	0.50
城市维护建设税	15.94	134.23	5.09
个人所得税	27.85	13.13	4.76
所得税	207.65	212.44	215.73
房产税	66.40	91.85	22.08

教育费附加	6.82	57.53	1.52
地方教育费附加	2.28	19.18	1.38
印花税	21.98	25.07	2.37
土地使用税	69.58	-	59.37
<b>合计</b>	<b>-8,708.74</b>	<b>-3,296.93</b>	<b>-20.67</b>

发行人报告期内应付税费为负主要源于增值税期末应缴数为负数，增值税在各期末为负数且 2009 年、2010 年增幅较大的主要原因如下：一是报告期内公司的出口收入持续增长，出口货物免征出口环节的增值税，导致总体上公司增值税的进项税大于销项税，从而造成增值税期末应缴数为负数；二是公司处于产能不断高速扩张时期，报告期内每年均存在大量采购生产设备的情况，而自 2009 年 1 月 1 日起，增值税一般纳税人购进或者自制（包括改扩建、安装）固定资产发生的进项税额可以从销项税额中抵扣，也是造成增值税期末为负数的重要原因；三是随着发行人生产销售规模的扩大，存货周转储备规模也随之增长，使得公司增值税进项税额增长，从而造成增值税进项税留抵额相应增长。

公司不存在欠缴以前年度税款情况，相关税务部门均已出具本公司合法纳税、并无欠缴税款情况的证明文件。

### (7) 一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
1 年内到期的长期借款	-	11,000.00	10,000.00
1 年内到期的长期应付款	1,560.65	1,301.49	-
<b>合计</b>	<b>1,560.65</b>	<b>12,301.49</b>	<b>10,000.00</b>

截至 2010 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债主要是一年以内到期的长期应付款。一年内到期的长期应付款主要是由融资租赁成本、未确认融资费用中一年以内到期的部分调入。

## 2、非流动负债分析

发行人最近三年非流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

长期借款	17,000.00	89.19%	-	-	11,000.00	97.35%
长期应付款	800.26	4.20%	2,538.57	88.19%	-	-
专项应付款	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	1,260.00	6.61%	340.00	11.81%	300.00	2.65%
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,060.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,878.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,300.00</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 长期借款

截至 2010 年 12 月 31 日，公司长期借款为 17,000.00 万元，详情见“第十节 财务会计信息”之“八、最近一期末主要债项”之“(一) 银行借款”的相关内容。

### (2) 长期应付款

长期应付款系自新疆长城金融租赁有限公司融资租赁生产设备的最低租赁付款额。

### (3) 其他非流动负债

截至 2010 年 12 月 31 日，其他非流动负债是收到的政府补助款项，做递延收益处理。

## (三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下：

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率（倍）	0.86	0.79	0.70
速动比率（倍）	0.56	0.58	0.44
资产负债率（母）	68.98%	63.53%	71.43%
资产负债率（合并）	71.85%	66.52%	73.68%
息税折旧摊销前利润（万元）	33,175.79	28,317.76	14,621.46
利息保障倍数	4.56	5.23	1.82

注：计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+计入财务费用的利息支出

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

截至 2010 年末，可比上市公司的偿债能力如下表所示：

名称	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率（合并）
----	---------	---------	-----------

黔轮胎 A	0.96	0.67	70.63%
青岛双星	0.82	0.40	68.60%
S 佳通	1.04	0.80	64.74%
风神股份	0.78	0.50	71.98%
ST 黄海	0.50	0.30	102.49%
双钱股份	0.68	0.39	68.70%
<b>平均值</b>	<b>0.80</b>	<b>0.51</b>	<b>74.52%</b>
赛轮股份	0.86	0.56	71.85%

数据来源：WIND

从上表看，2010 年公司流动比率、速动比率均高于同行业上市公司平均水平。主要原因是随着公司规模扩张，产品产能的逐步释放，公司经营状况良好，使公司偿债能力进一步增强。

从具体的流动资产构成看，截至 2010 年 12 月 31 日，公司的货币资金及应收票据占流动资产总额的 44.86%，账龄一年以内的应收账款的比例为 95.60%，应收账款变现能力较强；公司的偿债能力声誉较好，已获得中国农业银行评定的 AA 级信用等级，这可以保证公司在短期资金需求加大时，能够很快得到银行的支持解决资金短缺问题。

从长期偿债能力来看，公司的资产负债率略低于同行业上市公司水平。近三年，公司快速发展，生产经营规模逐步扩大，销售额和净利润增长较快，使得公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数保持较高水平，资金周转情况正常，可保证公司有较高的偿债能力，从历史经营数据来看，公司未出现无法偿还债务的情况。

本次发行成功后，公司的资产负债率将大幅降低，流动比率、速动比率将有所优化，公司的偿债能力将进一步提高。

#### （四）现金流量分析

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	400,276.20	296,133.37	172,066.40
营业收入	405,022.32	254,681.12	187,514.99
销售商品产生的现金流入与营业总收入之比	0.99	1.16	0.92
购买商品、接受劳务支付的现金	415,552.20	235,977.82	147,487.72

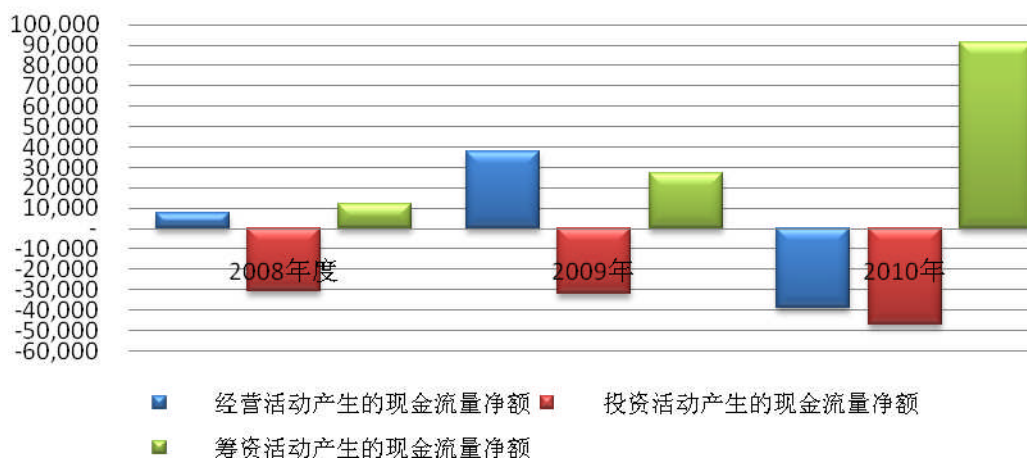
营业成本	371,190.90	222,147.83	171,138.89
购买商品产生的现金流出与营业成本的比值	1.12	1.06	0.86
经营活动产生的现金流量净额	-39,043.62	38,109.66	7,705.80
净利润	11,325.95	12,437.82	2,630.21
投资活动产生的现金流量净额	-47,470.17	-32,284.18	-30,955.04
筹资活动产生的现金流量净额	91,575.97	27,274.48	12,107.18
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-233.56	70.32	-64.17
现金及现金等价物净增加额	4,828.62	33,170.29	-11,206.23

近三年发行人经营活动逐渐步入良性发展，现金及现金等价物均为净增加，表现出发行人生产经营状况良好，发行人在正常的生产经营过程中不会产生资金支付困难。

近三年现金流量情况如下图所示：

单位：万元

### 现金流量情况

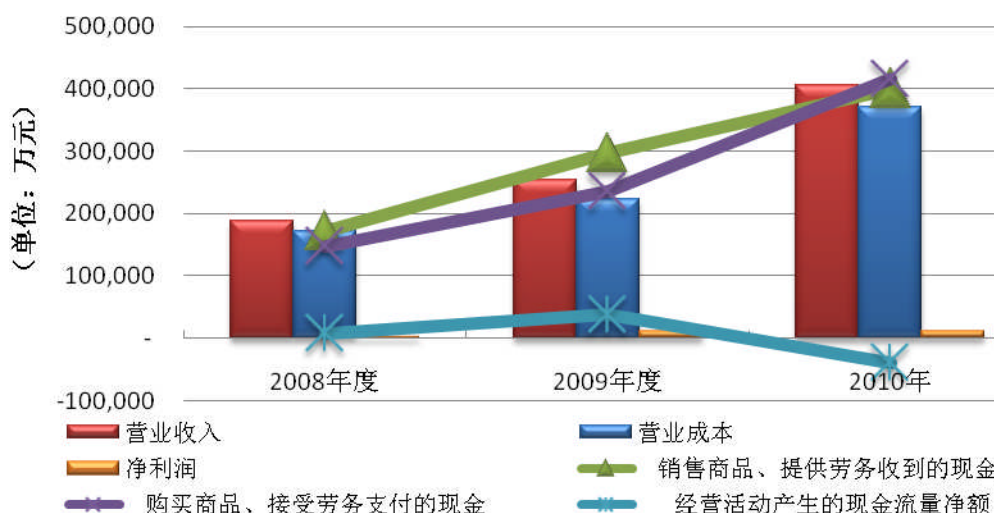


#### 1、经营活动产生的现金流量情况

发行人为生产子午线轮胎的专业公司，产品线涵盖全钢子午线轮胎和半钢子午线轮胎，销售和采购的交易金额均较大，且随着公司生产经营规模的扩大而逐年增长。

报告期内，公司经营活动相关现金流趋势图如下：

单位：万元



发行人近三年销售商品、提供劳务收到的现金大幅增长。随着公司全钢子午胎、半钢子午胎生产能力逐步扩大，2008年、2009年公司轮胎销量同比有较大幅度增长，同时公司加快了货款回收工作，因此2008年、2009年公司经营活动产生的现金流净额均为正值，且金额高于当年的净利润水平，表明公司经营活动产生的现金流情况良好。

2010年公司经营活动产生的净现金流量为-39,043.62万元，主要原因是：

1、银行承兑汇票作为支付手段被普遍接受的影响。公司2010年销售商品收到的银行承兑汇票明显较2009年增多。由于公司大量原材料从海外进口，海外供应商不接受银行承兑汇票，导致期末留存票据较多。截至2010年12月31日，发行人应收票据余额为46,636.67万元，较2009年增加29,944.55万元。根据有关规定，银行承兑汇票不属于现金等价物，因此，造成发行人2010年销售商品收到的现金减少。

2、进口D/P押汇（即进口贸易融资）的影响。发行人主要原材料天然胶、复合胶和部分合成胶均依靠进口采购，且2010年人民币一直处于升值通道，因此，进口原材料付款公司通常采取D/P押汇方式结算，即供应商将发货单证寄到银行后，发行人委托当地银行向供应商直接垫付货款后提货，三个月后发行人再向银行支付借款本金和押汇息。在账务处理上体现为存货或预付账款的增加，以及短期借款的增加，在现金流量表中体现为购买商品支付现金的增加和



筹资活动流入的现金增加。截至 2010 年 12 月 31 日，发行人短期借款余额中押汇借款金额为 95,964.61 万元，较 2009 年末增加 77,590.08 万元。而 2010 年末较 2009 年存货增加了 40,379.04 万元，预付账款增加 7,761.21 万元，造成经营活动产生的现金流量净额出现负数。

## 2、投资活动产生的现金流量情况

发行人最近几年围绕主业进行了大规模的厂房、机器设备等固定资产和相应的无形资产投资，以扩大产能，增加全钢载重子午胎和半钢子午胎产销规模，因此发行人近三年投资活动产生的现金流出金额较大，近三年投资活动年平均现金净流出为 36,903.13 万元。

## 3、筹资活动产生的现金流量情况

发行人最近三年的筹资活动产生的现金均为正数，主要是因为发行人生产经营规模的扩张，半钢项目的投入等，资金需求量增加，公司通过募集资金和银行借款等方式，增加了筹资活动现金流入。

## 4、汇率变动对现金及现金等价物的影响分析

报告期内，公司因汇率变动而对现金变动的的影响主要是外币现金流量产生的汇兑损益。近三年，因汇率变动产生的现金流量分别为-64.17 万元、70.32 万元和-233.56 万元，对企业现金流量影响较小。

## （五）资产周转能力分析

发行人最近三年资产周转率指标如下：

项目	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率（次）	18.28	13.04	15.15
存货周转率（次）	6.05	5.83	6.14
固定资产周转率（次）	3.42	3.34	3.81
总资产周转率（次）	1.17	1.03	1.09

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人与同行业上市公司营运能力指标对比如

下:

名称	应收账款周转率 (次)	存货周转率 (次)	固定资产周转率 (次)	总资产周转率 (次)
黔轮胎 A	6.96	6.31	3.28	1.27
青岛双星	13.77	5.07	2.63	1.28
S 佳通	3.37	8.26	2.52	1.15
风神股份	21.70	6.88	2.84	1.36
ST 黄海	8.28	6.78	1.98	1.10
双钱股份	18.71	5.60	2.32	1.06
<b>平均值</b>	<b>12.13</b>	<b>6.48</b>	<b>2.60</b>	<b>1.20</b>
赛轮股份	18.28	6.05	3.42	1.17

数据来源: WIND

近三年, 公司销售收入持续增长, 货款回收情况总体良好, 应收账款周转率分别为 15.15, 13.04 和 18.28 次, 维持在较高水平。2010 年公司销售收入增加, 而应收账款并未随之增加, 反映出 2010 年发行人应收账款回款较好, 2010 年公司的应收账款周转率高于同行业上市公司的平均水平, 表明公司应收账款管理能力良好, 坏账损失风险较小。

近三年, 公司的存货周转率分别为 6.14、5.83 和 6.05 次, 未有明显变化, 主要是因为一方面公司为了满足销售规模的扩张, 产品销售量逐年的增大, 存货规格型号的增多, 使得存货整体上数量金额保持增长; 另一方面公司采用信息化管理, 对公司所有原材料在到货预告、计量、质量、库存等方面进行管管理, 采购、质控、生产等部门通过该系统实现快速沟通及信息传递, 保证了公司采购、生产、产品质量控制的高效率, 减少无效库存的资金占用, 提高了存货周转速度, 使得公司的存货周转率有所提高, 略低于同行业平均水平。

近三年, 公司的固定资产周转率分别为 3.81、3.34 和 3.42 次, 2009 年比 2008 年有所下降, 主要是 2009 年末较 2008 年末固定资产增长 89.14% 所致。但公司的固定资产周转率明显高于同行业上市公司的平均水平, 随着厂房、机器设备等的投资, 全钢、半钢子午线轮胎产能逐渐释放, 公司的固定资产周转率将会进一步提高。

近三年, 总资产周转率基本保持稳定, 与同行业上市公司基本相当。

## 二、盈利能力分析

最近三年发行人的经营业绩如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	405,022.32	254,681.12	187,514.99
营业成本	371,190.90	222,147.83	171,138.89
营业利润	12,445.10	14,166.90	2,842.50
利润总额	13,026.39	14,653.04	3,282.67
净利润	11,325.95	12,437.82	2,630.21
归属于母公司所有者的净利润	11,325.95	12,437.82	2,630.21

发行人最近三年业务规模迅速扩张，公司保持了较好的盈利能力。2009 年较 2008 年营业收入增长 67,166.13 万元，增幅 35.82%，2010 年较 2009 年营业收入增长 150,341.20 万元，增幅为 59.03%。

### （一）营业收入情况及变动分析

最近三年分产品营业收入构成：

单位：万元

业务类别	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、轮胎产品	328,860.16	81.20%	220,356.61	86.52%	153,472.10	81.85%
其中：全钢载重子午线轮胎	222,313.52	54.89%	161,110.82	63.26%	137,500.91	73.33%
半钢子午线轮胎	106,505.84	26.30%	59,245.79	23.26%	15,638.41	8.34%
工程胎	40.80	0.01%	-	-	12.01	0.01%
特种轮胎	-	0.00%	-	-	320.77	0.17%
2、技术转让	2,749.72	0.68%	350.00	0.14%	690.00	0.37%
3、循环利用	1,632.77	0.40%	507.55	0.20%	-	-
4、原材料等其他业务	71,779.67	17.72%	33,466.95	13.14%	33,352.89	17.79%
小计	<b>405,022.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>254,681.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>187,514.99</b>	<b>100.00%</b>

公司营业收入中，轮胎产品收入占比始终超过 80%，是公司的主要收入来源。最近三年，公司以半钢胎产品陆续投产为契机，不断提升轮胎产品产能规模、提高产品质量，加上营销策略的成功运作及营销网络功能的发挥，公司轮胎产品收入快速增长。

2008 年发行人轮胎销售收入较 2007 年增加 5.16 亿元，增长 46.66%，这主

要来源于全钢子午胎销售收入的增长。发行人于 2007 年 11 月增资后，全钢子午胎生产线建设加快，产能提升较快；同时，发行人的海外经销商由 2007 年的 37 个增加到 2008 年的 72 个，并获得了动力轮胎集团有限公司、GPX 国际轮胎有限公司等知名国际轮胎经销商的大额订单，因此 2008 年全钢子午胎销售增长 3.72 亿元，其中发行人重点发展技术含量高、符合国际发展趋势的无内胎轮胎产品，全钢无内胎产品较 2007 年增长约 1 亿元；此外，2008 年发行人的半钢产品开始进行规模化生产，并于当年实现销售 1.53 亿元，成为当年新的收入增长点。

2009 年发行人轮胎销售收入较 2008 年增加了 6.69 亿元，增长 43.89%，这主要得益于半钢子午胎销售的增长。随着发行人半钢子午胎生产线的逐步建成投产，尤其是 2009 年 6 月增资后之后加快了建设力度，发行人当年的半钢子午胎产能由 150 万条增长到 510 万条，当年实现产量 299.81 万套，销量 282 万套，销量较 2008 年增长了 397.79%；而且发行人通过技术研发，不断推出新的产品规格和品种，2009 年半钢子午胎的规格由 51 个增加到 93 个，品种则由 136 种增加到 339 种，这有力地支撑了半钢子午胎销量的增长，其销售收入较 2008 年增加了 4.36 亿元。

此外，2009 年 3 月，发行人的雪地胎经加拿大 STS 实验室测试，总体表现与世界轮胎巨头产品相当，部分指标还优于这些公司；在加拿大与住友、库珀、韩泰等品牌的公开测试中，发行人的产品在操控性，干、湿抓着力和噪声等指标中均名列前茅。这些公开测试的结果提高了其产品的知名度和客户的信赖度，有利于促进其销售的增长。

2010 年发行人轮胎销售收入较 2009 年增加 10.85 亿元，增长 49.22%。主要原因是：一是受发行人的多年品牌建设和推广的积累影响，当年发行人的海外经销商增加到 89 家，而且在当年美国《现代轮胎商》(MTD)杂志根据产品质量对市场知名卡车轮胎品牌排名中，“赛轮”品牌在国内品牌中位居第二位，这有效促进了其产品销售，当年无内胎全钢子午胎外销增加了 3.08 亿元；另一方面其半钢产品持续进行结构调整和规格品种的扩展，2010 年其产能增加至 690 万套，产品规格由 93 种增加至 144 种，品种则由 339 种增加到 505 种，增大了

附加值较高的高性能胎、超高性能胎以及雪地胎的生产和供应，因此 2010 年钢胎外销增长了 4.89 亿元。

发行人技术转让收入为子午线轮胎技术输出业务取得的收入，技术转让业务包括从项目设计、工程建设、人员培训到产品实现的全面技术支持。2010 年，公司技术转让收入增长较大，主要因为公司于 2010 年新增大朗橡胶有限公司（越南）、软控股份有限公司（缅甸经济公司项目）技术输出项目，以及原有陕西延长石油集团橡胶有限公司、OTANI 轮胎公司（泰国）好友轮胎有限公司项目继续实施。

循环利用业务是公司新兴业务，主要进行轮胎翻新、胎面胶、中垫胶、内、外包封套和胶粉的生产销售。公司已掌握轮胎循环利用的全套技术，总体技术已达到国际先进水平，于 2009 年 1 月被认定为中国首家轮胎资源循环利用示范基地，随着设备投入的到位，已于 2009 年 4 月份开始产生收入。最近三年，公司循环利用业务收入较小，但呈增长态势。随着轮胎使用环境的规范，循环利用产能将得到充分利用，循环利用业务将曾为公司新的利润增长点。

原材料等其他业务收入主要是公司全资子公司赛瑞特物流销售原材料的收入，由于 2010 年天然胶价格的大幅走高，原材料采购业务的增加，原材料销售收入也逐步增加。

## 1、公司的轮胎销售收入按地区列示如下：

### (1) 全钢子午线轮胎具体销售区域的销售金额和占比

①国内市场的销售区域的销售金额和占比如下：

单位：万元

区域	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
东北大区	24,480.00	16.81%	17,387.39	15.66%	19,404.18	20.74%
华北大区	54,750.00	37.59%	46,371.93	41.76%	38,874.20	41.54%
华南大区	21,272.17	14.61%	15,617.42	14.06%	13,457.71	14.38%
西北大区	30,004.94	20.60%	17,796.52	16.03%	11,577.53	12.37%
西南大区	15,129.95	10.39%	13,877.85	12.50%	10,260.77	10.97%
合计	<b>145,637.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>111,051.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>93,574.39</b>	<b>100.00%</b>

## ②国外市场的具体销售区域的销售金额和占比如下

单位：万元

区域	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
北美地区	55,047.54	71.79%	25,726.02	51.39%	19,719.95	44.89%
欧洲地区	781.52	1.02%	3,464.63	6.92%	1,081.49	2.46%
亚洲地区	17,799.11	23.21%	14,490.19	28.95%	16,914.59	38.51%
非洲地区	663.67	0.87%	2,578.93	5.15%	1,768.92	4.03%
南美地区	1,522.31	1.99%	2,700.66	5.39%	3,131.14	7.13%
澳洲	862.31	1.12%	1,099.26	2.20%	1,310.42	2.98%
合计	<b>76,676.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>50,059.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,926.52</b>	<b>100.00%</b>

## ③全钢系列外销北美地区按国家销售情况如下：

单位：万元

国家/区域	2010年		2009年		2008年	
	金额	占外销总额比	金额	占外销总额比	金额	占外销总额比
加拿大	9,073.10	11.83%	5,914.22	11.81%	180.31	0.41%
美国	45,974.44	59.96%	19,811.80	39.58%	19,539.64	44.48%
北美地区	55,047.54	71.79%	25,726.02	51.39%	19,719.95	44.89%

## (2) 半钢子午线轮胎具体销售区域的销售金额和占比

2008年~2010年，公司半钢子午线轮胎主要在国外市场进行销售，在2009年半钢胎国内销售收入4,874.85万元，2010年半钢胎国内销售收入3,854.37万元，占当期半钢胎销售收入的比例分别为8.23%和3.62%。近三年，半钢子午线轮胎国外市场的具体销售区域的销售金额和占比如下：

单位：万元

区域	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
北美地区	62,461.54	60.44%	38,966.27	71.67%	13,941.86	89.15%
欧洲地区	11,085.02	10.73%	3,950.09	7.27%	205.29	1.31%
亚洲地区	16,388.80	15.86%	7,060.12	12.99%	1,332.26	8.52%
非洲地区	2,628.69	2.54%	989.20	1.82%	-	0.00%
南美地区	7,678.32	7.43%	1,821.32	3.35%	91.95	0.59%
澳洲	3,097.73	3.00%	1,583.92	2.91%	67.05	0.43%
合计	<b>103,340.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,370.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,638.41</b>	<b>100.00%</b>

半钢系列外销北美地区按国家销售情况如下：

单位：万元

区域	2010年		2009年		2008年	
	金额	占外销总额比	金额	占外销总额比	金额	占外销总额比
加拿大	12,382.27	11.98%	949.04	1.75%	-	-
美国	50,079.27	48.46%	38,017.23	69.92%	13,941.86	89.15%
北美地区	62,461.54	60.44%	38,966.27	71.67%	13,941.86	89.15%

## （二）营业成本情况及变动趋势

报告期内，公司营业成本逐年增长，营业成本分别为 171,138.89 万元、222,147.83 万元和 371,190.90 万元，主要由产量增加，经营规模扩大引起。

## （三）毛利情况及变化原因分析

报告期内，发行人分产品的毛利及所占比例如下：

单位：万元

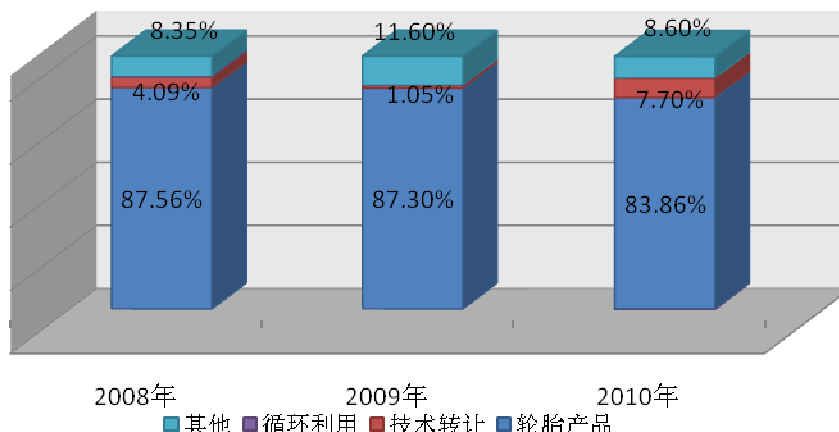
业务类别	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、轮胎产品	28,371.86	83.86%	28,401.44	87.30%	14,338.66	87.56%
其中：全钢载重子午线轮胎	21,194.05	62.65%	24,110.83	74.11%	15,568.65	95.07%
半钢子午线轮胎	7,185.16	21.24%	4,290.61	13.19%	-1,061.74	-6.48%
工程胎	-7.35	-0.02%	-	0.00%	-	-
特种轮胎	-	0.00%	-	0.00%	-170.81	-1.04%
2、技术转让	2,605.87	7.70%	340.84	1.05%	669.53	4.09%
3、循环利用	-56.96	-0.17%	18.42	0.06%	-	-
4、原材料销售等其他业务	2,910.66	8.60%	3,772.59	11.60%	1,367.90	8.35%
小计	<b>33,831.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,533.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,376.10</b>	<b>100.00%</b>

### 1、毛利总额整体上呈现增长趋势

2009 年较 2008 年毛利增长 16,157.19 万元，增幅 98.66%，2010 年较 2009 年毛利增长 1,298.13 万元，增幅 3.99%。

### 2、主营业务毛利贡献变动情况

## 毛利贡献变动



近三年轮胎产品和技术转让是毛利的主要来源，轮胎产品毛利分别占公司毛利总额的 87.56%、87.30% 和 83.86%，技术转让毛利分别占毛利总额的 4.09%、1.05% 和 7.7%。

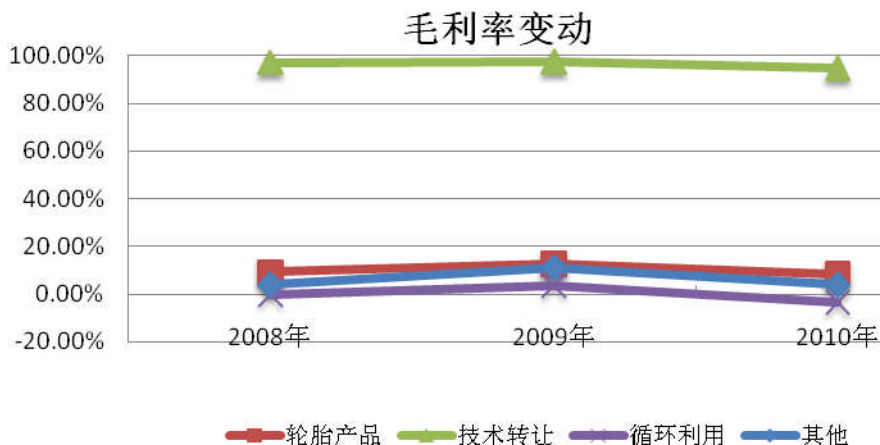
近三年，公司综合毛利率列示如下：

项目	2010年	2009年	2008年
轮胎产品	8.63%	12.89%	9.34%
技术转让	94.77%	97.38%	97.03%
循环利用	-3.49%	3.63%	-
其他	4.05%	11.27%	4.10%
<b>综合</b>	<b>8.35%</b>	<b>12.77%</b>	<b>8.73%</b>

由于公司主要毛利来源于轮胎产品，因此综合毛利率变动主要来自轮胎产品毛利率变动，因此，首先分析轮胎产品毛利的变化。轮胎产品毛利率最近三年分别为 9.34%、12.89% 和 8.63%。2008 年下半年受到宏观经济的一定影响，公司轮胎产品的毛利率有所下降。2009 年公司毛利率开始上升，主要是一方面市场经济回暖、市场需求增长，市场原材料价格相对走低；另一方面公司根据国际市场形势，调整市场布局，在美国“特保案”后，公司半钢子午线轮胎仍然实现较高盈利。2010 年公司毛利率有所下降，主要是由于受到原材料涨价的影响所致，虽然公司根据原材料市场价格变化，相应对销售产品结构、市场及产品单价均做出调整，但是由于产品结构及单价调整的滞后性，仍对公司 2010 年毛利率造成了影响。

最近三年各业务毛利率变动情况如下图：





### (1) 轮胎产品毛利及毛利率变化分析

1) 近三年，轮胎产品的毛利率情况如下：

项目	2010年	较上期变动	2009年	较上期变动	2008年
轮胎产品综合毛利率	8.63%	-4.26%	12.89%	3.55%	9.34%
全钢载重子午线轮胎	9.53%	-5.44%	14.97%	3.65%	11.32%
半钢子午线轮胎	6.75%	-0.67%	7.42%	14.21%	-6.79%

2008年—2010年，轮胎产品的毛利率分别为9.34%、12.89%和8.63%，毛利率的波动主要是受到产品结构不同以及产品价格和原材料价格波动的影响。2008年我国经济先扬后抑，公司主要原材料天然胶、合成胶等上半年价格大幅上涨，虽然从2008年9月以后价格有所下降，但2008年全年原材料价格较2007年仍有所上升，使公司2008年成本支出增加，轮胎产品的毛利率有所下降。2009年公司毛利率较2008年增加了3.55个百分点，主要原因如下：一、主要原材料价格延续2008年第四季度的走势，价格相对较低，发行人生产成本下降；二、全球经济回暖、市场需求增长；三、发行人根据国际市场形势，调整市场布局，在美国“特保案”后，公司半钢子午线轮胎仍然实现较高盈利。2010年发行人毛利率有所下降，主要是由于受到原材料涨价的影响所致，虽然公司根据原材料市场价格变化，相应对产品结构、市场及产品单价均做出调整，但是由于调整具有一定的滞后性，2010年毛利率仍有所下降。

发行人的主要产品为全钢子午线轮胎和半钢子午线轮胎，以下分别对全钢产品和半钢产品毛利率进行分析。

2) 全钢产品毛利率波动分析如下:

单位: 万元

项目	2010 年收入	毛利率	2009 年收入	毛利率	2008 年收入	毛利率
内销	145,637.05	9.49%	111,051.11	16.95%	93,574.39	14.49%
外销	76,676.47	9.62%	50,059.71	10.56%	43,926.52	4.58%
合计	222,313.52	9.53%	161,110.82	14.97%	137,500.91	11.32%
原配市场	22,581.55	14.51%	7,033.18	17.33%	4,965.04	11.38%
替换市场	199,731.97	8.97%	154,077.64	14.86%	132,535.87	11.32%
合计	222,313.52	9.53%	161,110.82	14.97%	137,500.91	11.32%
自主	191,199.37	9.32%	145,567.33	15.83%	120,759.08	12.37%
OEM	31,114.15	10.86%	15,543.50	6.84%	16,741.83	3.75%
<b>合计</b>	<b>222,313.52</b>	<b>9.53%</b>	<b>161,110.82</b>	<b>14.97%</b>	<b>137,500.91</b>	<b>11.32%</b>

a、内外销产品毛利率的波动及差异分析

项目		2010 年	2009 年	2008 年
收入 (万元)	全钢内销	145,637.05	111,051.11	93,574.39
	全钢外销	76,676.47	50,059.71	43,926.52
成本 (万元)	全钢内销	131,820.26	92,225.10	80,017.43
	全钢外销	69,299.21	44,774.89	41,914.82
毛利 (万元)	全钢内销	13,816.79	18,826.01	13,556.96
	全钢外销	7,377.26	5,284.82	2,011.70
毛利率 (%)	全钢内销	9.49%	16.95%	14.49%
	全钢外销	9.62%	10.56%	4.58%
产量 (万套)	全钢内销	125.47	104.59	74.53
	全钢外销	86.06	57.90	46.81
销量 (万套)	全钢内销	123.64	103.16	70.72
	全钢外销	82.69	56.99	44.99
单位售价 (元)	全钢内销	1,177.87	1,076.48	1,323.23
	全钢外销	927.26	878.33	976.27
单位成本 (元)	全钢内销	1,066.13	893.99	1,131.52
	全钢外销	838.05	785.60	931.56
单位毛利 (元)	全钢内销	111.75	182.49	191.71
	全钢外销	89.21	92.73	44.71

发行人全钢产品内销和外销的毛利率在 2008 年至 2010 年均呈现出 2009 年最高的态势, 这主要是受产品价格和原材料价格波动的影响。2009 年二者的毛利率均有所上升, 主要是受原材料价格下降的影响, 其中天然橡胶和合成胶的平均采购价格分别较 2008 年下降了 33.23%、40.41%, 发行人内外销平均单位成本分别下降了 237.53 元和 145.95 元, 降幅分别为 20.99%和 15.67%, 虽然 2009 年发行人内外销平均售价分别下降了 246.74 元和 97.94 元, 降幅分别为 18.65%和 10.03%, 但由于售价的下降幅度低于成本的下降幅度, 使得毛利率有所上

升；而 2010 年全钢产品毛利率有所下降，主要原因是生产成本受原材料价格上涨影响增长幅度高于产品销售价格的提价幅度。2010 年发行人天然橡胶和合成胶受经济回暖、市场需求恢复等因素的影响，平均采购价格较 2009 年分别上涨了 67.63%、43.88%，虽然发行人为应对原材料上涨的压力，采取调整产品结构、优化工艺配方及工艺结构等多种措施节约成本支出约 2400 万元，但全钢产品内外销平均单位成本仍分别上升了 172.14 元和 52.45 元，增幅分别为 19.25% 和 6.68%，而内外销平均售价分别增长了 101.39 元和 43.93 元，增幅分别为 9.42% 和 5.57%，售价的上涨幅度小于成本的上涨幅度，造成 2010 年毛利率的下降。

发行人全钢产品内销的毛利率在 2008 年和 2009 年高于外销产品，而在 2010 年则接近持平。内销产品的毛利率在前两年较高，主要是因为内销通常要承担的国内运输费用，使得该产品的实际盈利能力下降，故公司往往以较高的销售价格进行销售；而外销产品通常不需要承担运费，且能够享受国家产品出口退的税收优惠政策，因此销售价格稍低，以上两方面因素导致内销产品的毛利率较高。2010 年内销和外销的毛利率接近持平，主要原因是：

(1) 产品结构的不同使得外销产品生产成本受原材料价格上涨因素影响较小。由于发行人内外销客户需求的不同，产品工艺配方、产品结构有很大差别，具体体现在①产品重量上。轮胎轻量化是轮胎企业的发展方向，发行人轮胎产品的重量逐步下降。2009 年和 2010 年内销单胎平均重量分别为 62.34kg 和 59.26kg，降幅为 4.94%，外销单胎平均重量分别为 52.10kg 和 46.79kg，降幅为 10.19%。由此可见，发行人外销产品单胎平均重量下降幅度较内销单胎平均重量大，且外销产品的平均重量较内销产品轻，因此原材料价格的上涨对发行人外销产品生产成本影响较小。②产品类别上。2010 年外销无内胎产品销售收入为 7.02 亿元，占全钢外销产品销售收入的 91.60%，而内销中只有 1.62 亿元的无内胎产品销售收入，占比为 11.09%。由于无内胎产品工艺设计要求较高，重量相对较轻，且不含内胎和垫带成本，因此全钢外销产品的单位生产成本较内销产品相比也较低。

(2) 外销产品出口“免、抵、退”税额的影响。由于出口退税对发行人外

销销售成本的影响体现在“免、抵、退”税的计算过程，即当期免抵退税不得免征和抵扣税额（即转入当期销售成本金额）=（出口货物离岸价值-免税购进材料价值）×（出口货物征税率-出口货物退税率），即当期计入外销产品销售成本的税金与当期免税购进货物金额成反向关系。发行人 2010 年进口天然胶和合成胶的价格和数量较 2009 年均大幅上涨，因此，发行人当期“免税购进材料价格”较 2009 年有所上涨，造成当期免抵退税不得免征和抵扣税额（主营业务成本）下降了 1,534 万元。

上述因素使发行人 2010 年外销产品的单位销售成本上升幅度为 6.68% 低于内销产品 19.25% 的增长幅度，造成 2010 年外销产品毛利率与内销产品毛利率基本持平。

#### b、原配市场和替代市场毛利率的波动及差异分析

项目		2010 年	2009 年	2008 年
收入（万元）	原配市场	22,581.55	7,033.18	4,965.04
	替换市场	199,731.97	154,077.64	132,535.87
成本（万元）	原配市场	19,304.97	5,814.33	4,400.02
	替换市场	181,816.01	131,181.70	117,532.81
毛利（万元）	原配市场	3,276.58	1,218.85	565.02
	替换市场	17,915.96	22,895.94	15,003.06
毛利率	原配市场	14.51%	17.33%	11.38%
	替换市场	8.97%	14.86%	11.32%
产量（万套）	原配市场	12.56	6.19	5.79
	替换市场	198.97	156.30	115.55
销量（万套）	原配市场	17.22	5.81	3.60
	替换市场	189.12	154.35	112.12
单位售价（元）	原配市场	1,311.69	1,210.57	1,380.64
	替换市场	1,056.11	998.26	1,182.14
单位成本（元）	原配市场	1,121.34	1,000.80	1,223.49
	替换市场	961.37	849.95	1,048.32
单位毛利（元）	原配市场	190.35	209.77	157.14
	替换市场	94.74	148.32	133.82

2009 年全钢产品原配市场和配套市场的毛利率均有所上升，主要是受原材料价格下降的影响，发行人原配及替换市场的单位成本分别下降了 222.69 元和 198.37 元，降幅分别为 18.20% 和 18.92%，虽然发行人的平均售价也下降了 170.07 元和 183.88 元，降幅分别为 12.32% 和 15.55%，但售价下降幅度低于成本的下降幅度，因此毛利率有所上升；而 2010 年毛利率有所下降则是受原材料价格上升的影响，原配和替换市场单位成本分别上涨了 120.54 元和 111.42 元，涨

幅分别为 12.04% 和 13.11%；由于产品市场提价通常较原材料价格上涨滞后，尤其在替换市场表现较为明显，2010 年原配市场平均单位售价涨幅为 8.35%、替换市场平均单位售价涨幅仅为 5.80%，均低于单位成本的涨幅，因此造成毛利率有所下降。

从毛利率的差异来看，报告期内发行人原配市场毛利率均高于替换市场，主要原因是①原配市场主要是国内客户，替换市场主要集中在国外客户，由于产品内销的毛利率往往高于外销客户，使得原配市场毛利率较高；②原配市场主要由公司直接销售至终端客户，而替换市场是经过总经销商、分经销商等形式进入流通环节，进入终端市场，这就使得原配市场的销售价格往往高于替换市场，而使得原配市场毛利率较高；③由于与国内原配市场签订收款协议，一般给予一定的信用账期，而替换市场一般无信用账期，使得原配市场产品售价高于替换市场，也是造成原配市场毛利率较高的原因。

#### c、自主品牌与 OEM 毛利率的波动及差异分析

项目		2010 年	2009 年	2008 年
收入（万元）	自主	191,199.37	145,567.33	120,759.08
	OEM	31,114.15	15,543.50	16,741.83
成本（万元）	自主	173,384.48	122,519.72	105,818.74
	OEM	27,734.99	14,480.27	16,113.51
毛利（万元）	自主	17,814.89	23,047.61	14,940.34
	OEM	3,379.16	1,063.22	628.32
毛利率	自主	9.32%	15.83%	12.37%
	OEM	10.86%	6.84%	3.75%
产量（万套）	自主	176.84	145.63	103.12
	OEM	34.69	16.86	18.21
销量（万套）	自主	173.07	142.84	98.52
	OEM	33.27	17.32	17.19
单位售价（元）	自主	1,104.75	1,019.11	1,225.74
	OEM	935.32	897.54	973.82
单位成本（元）	自主	1,001.82	857.76	1,074.09
	OEM	833.74	836.15	937.27
单位毛利（元）	自主	102.93	161.36	151.65
	OEM	101.58	61.39	36.55

由以上数据可见，报告期内发行人全钢产品主要为自主品牌的销售，占全钢产品销售收入的比例分别为 87.82%、90.35% 和 86.00%。发行人主要为海外经销商贴牌生产，这是由于发行人根据不同的市场采用不同的营销和市场进入策

略所致。发行人全钢产品国内市场采取自主品牌直接进入，而海外市场采用前期 OEM 切入，争取市场客户，逐步推广自主品牌的营销和进入策略。随着发行人生产规模的扩大，自主品牌的销售收入将稳步提升。报告期内，自主品牌毛利率分别为 12.37%、15.83%和 9.32%，毛利率的波动主要受到原材料价格的影响，参见“本节 a、内外销产品毛利率的波动及差异分析”和“b、原配市场和替换市场毛利率的波动及差异分析”。

OEM 的毛利率在 2009 年和 2010 年均保持了增长，其中 2009 年毛利率增长主要是受原材料价格下降因素的影响。而 2010 年继续保持增长，主要原因是一方面 2010 年发行人 OEM 产品中主要产品是工艺设计要求较高，成本相对较低的无内胎产品，故使得其 2010 年毛利率较高；另一方面由于发行人 80% 以上的 OEM 产品均用于外销，经过多年与海外经销商的合作，OEM 产品质量和性能逐步得到经销商的认可，随着发行人与海外经销商合作的深入，发行人的 OEM 议价能力逐渐增强，因此使得毛利率依然保持了增长。OEM 内销 2008-2010 年金额为 207.22 万元、2,555.82 万元、4,645.67 万元,毛利率分别为 10.30%、23.08%、12.43%，主要客户为陕西延长，该公司是发行人技术输出单位，委托公司代为生产德安通品牌全钢子午胎，是发行人的临时性产品，该部分产品收入占比较少，对净利润贡献也较小。随着陕西延长轮胎生产线的完工投产，该部分 OEM 销售将逐步减少。

从毛利率的差异来看，发行人自主品牌的毛利率在 2008 年和 2009 年高于 OEM，而在 2010 年则比较接近。由于发行人自主品牌的大部分产品在国内销售，而 OEM 主要销往国外，因此波动原因详见“内外销产品毛利率的波动及差异分析”。

半钢产品毛利波动分析如下：

单位：万元

类别	2010 年收入	毛利率	2009 年收入	毛利率	2008 年收入	毛利率
内销	3,165.75	9.25%	4,874.85	20.93%	-	-
外销	103,340.09	6.67%	54,370.93	6.01%	15,638.41	-6.79%
合计	106,505.84	6.75%	59,245.79	7.24%	15,638.41	-6.79%
原配市场	60.22	17.53%	-	-	-	-
替换市场	106,445.62	6.74%	59,245.79	7.24%	15,638.41	-6.79%

合计	<b>106,505.84</b>	<b>6.75%</b>	<b>59,245.79</b>	<b>7.24%</b>	<b>15,638.41</b>	<b>-6.79%</b>
自主	50,215.98	6.47%	24,021.04	7.30%	994.23	-5.78%
OEM	56,289.86	6.99%	35,224.75	7.20%	14,644.18	-6.86%
合计	<b>106,505.84</b>	<b>6.75%</b>	<b>59,245.79</b>	<b>7.24%</b>	<b>15,638.41</b>	<b>-6.79%</b>

2008年—2010年，公司半钢产品的毛利率分别为-6.79%、7.24%和6.75%，毛利率的波动主要受产能、产量及原材料价格波动影响。公司半钢项目在2007年投入，2008年开始形成产能，2009年、2010年均处于产能扩张期，在2008年初期，产品多为试生产状态，产量较低，产品单位成本较高，虽然2008年下半年开始批量生产，但由于固定成本较高，全年半钢产品仍未实现盈利；2009年由于半钢项目产能产量的增长，基本达到满负荷生产，开始进入盈利时期；2010年由于天然胶价格的大幅增长，使得半钢产品毛利率出现下滑，虽然公司对销售产品结构、市场及产品单价均做出调整（如提高高性能胎产量，产品提价等），但仍对毛利率产生了一定影响。

2008年—2010年，发行人90%以上的半钢产品进入外销替换市场，内销、配套市场销售规模较小，从毛利率的差异来看：①半钢产品中内销的毛利率比外销较高，这主要是出于内销运费、出口退税等方面的考虑，内销产品定价稍高，其中2009年较高主要是该部分产品主要为根据客户要求定制的产品；2010年产品开始正式进入国内销售市场，并取得一定得收入，发行人考虑到其产能的限制和国际订单的增加，主要把产品的重心放在国际市场。②半钢产品中配套市场的毛利率比替换市场较高，主要是因为该部分配套产品主要针对国内客户，考虑到运输费用、流通环节、信用账期等方面的因素，定价较高。

2008年—2010年，公司半钢产品的OEM产品全部是为海外经销商贴牌生产，公司从2008年开始推出自主品牌，并逐步扩大品牌规模，以下对半钢胎外销自主品牌和OEM进行分析：

项目		2010年	2009年	2008年
收入（万元）	自主	47,050.23	19,146.18	994.23
	OEM	56,289.86	35,224.75	14,644.18
成本（万元）	自主	43,899.53	18,412.16	1,051.71
	OEM	52,548.20	32,688.65	15,648.44
毛利（万元）	自主	3,150.70	734.02	-57.48
	OEM	3,741.66	2,536.11	-1,004.26
毛利率	自主	6.70%	3.83%	-5.78%
	OEM	6.65%	7.20%	-6.86%

产量（万套）	自主	268.46	120.22	18.02
	OEM	269.87	153.90	63.15
销量（万套）	自主	239.01	108.11	4.83
	OEM	241.76	148.18	51.81
单位售价（元）	自主	196.85	177.10	205.67
	OEM	232.84	237.71	282.63
单位成本（元）	自主	183.67	170.31	217.56
	OEM	217.36	220.59	302.01
单位毛利（元）	自主	13.18	6.79	-11.89
	OEM	15.48	17.11	-19.38

由上表可知，2008年—2010年总体上自主品牌和OEM的毛利率相当。发行人半钢产品总体的毛利率在2008年为负，这主要是因为当年发行人的半钢项目当年刚开始形成产能，产量较低，产品单位成本较高导致；

2009年半钢产品开始产生效益，实现扭亏为盈，半钢自主品牌和OEM的毛利率分别为3.83%和7.20%，主要是由于一方面发行人产能的释放，半钢产量的增加，其中自主品牌和OEM产量分别增加102.19万套和90.75万套，增幅分别达到567%和143.72%，使得单位固定成本大幅下降；另一方面由于原材料价格的下降，也减少了其单位成本，造成毛利率的上升；2009年发行人自主品牌毛利率低于OEM，主要由产品结构的原因造成，2009年OEM产品基本属于高性能胎和高附加值胎，单位成本和售价均高于自主品牌，使得2009年自主品牌毛利率低于OEM毛利率。

2010年发行人自主品牌和OEM毛利率分别为6.70%和6.65%，自主品牌毛利率有所上升，OEM毛利率有所下降。①自主品牌毛利率的增长主要原因是一方面由于发行人产能的上升，产量增长了148.25万套，增幅为123.31%，销量增长了130.09万套，增幅为121.08%，规模效应显现，降低了单位固定成本；另一方面发行人注重自主品牌的建立和开发，其所推出的超高性能胎、雪地胎等产品在一些测试指标上足以与国际品牌相抗衡，使发行人自主品牌产品平均销售价格有了一定的提升。②2010年OEM产品毛利率略有下降，并未随主要原材料价格上涨而大幅下降，主要是由于发行人产能扩张，产量增长了115.97万套，增幅为75.36%，销量增加了93.58万套，增幅为63.15%，产销量的增加，降低了单位固定成本，同时公司调整了产品价格和产品结构，其中外销OEM无内胎产品占比高达98%以上，通过以上措施，消化了部分原材料成本



上涨的影响，使得 OEM 产品毛利率未出现大幅下滑。

## (2) 技术转让毛利及毛利率变化分析

近三年，技术转让收入情况如下表：

单位：万元

期间	客户名称	收入金额
2010 年	陕西延长石油集团橡胶有限公司	113.12
	OTANI 轮胎公司（泰国）	193.96
	好友轮胎有限公司	100.00
	大朗橡胶有限公司（越南）	845.64
	软控股份有限公司（缅甸经济公司项目）	1,497.00
	<b>合计</b>	<b>2,749.72</b>
2009 年	乐陵市威格尔橡胶有限公司	200.00
	延长石油集团子午线轮胎项目建设指挥部	150.00
	<b>合计</b>	<b>350.00</b>
2008 年	鞍山轮胎厂	50.00
	延长石油集团子午线轮胎项目建设指挥部	150.00
	八一轮胎	200.00
	沈阳和平子午线轮胎制造有限公司	290.00
	<b>合计</b>	<b>690.00</b>

近三年，技术转让收入毛利构成情况如下表：

单位：万元

技术转让	2010 年	2009 年	2008 年
收入	2,749.72	350.00	690.00
成本	143.85	9.16	20.47
毛利	2,605.87	340.84	669.53
毛利率	94.77%	97.38%	97.03%

近三年的技术转让业务毛利率均维持在 95% 以上。公司不断完善子午胎生产技术体系，目前已经涵盖了配方体系、检测体系、设计体系、试验体系等各个环节和方面，自主研发了全钢、半钢及工程子午胎生产技术，新技术的开发成功为技术转让业务增加了新的利润来源。

为了进一步加强研发力量，公司拟以本次募集资金中的 5,000 万元建设技术研发中心。技术研发中心建成后，将有利于提升公司在行业中的地位，有利于自主科研和技术创新，对公司的技术转让业务及未来长远发展均具有重要作用。

### (3) 其他收入毛利率分析

单位：万元

项目	2010年		2009年		2008年	
	销售原材料	其他	销售原材料	其他	销售原材料	其他
营业收入	71,565.30	214.37	32,705.56	761.39	32,928.27	424.62
占比	99.70%	0.30%	97.72%	2.28%	98.73%	1.27%
营业成本	68,869.01	-	29,694.37	-	31,739.93	245.05
毛利率	3.77%	100.00%	9.21%	100.00%	3.61%	42.29%

最近三年公司销售的原材料主要来自发行人子公司，原材料销售毛利率分别为 3.61%、9.21%、3.77%，2009 年材料毛利率波动幅度较大，主要是由于 2009 年国家取消从东盟国家进口复合胶的关税，使得原材料采购成本下降，造成毛利上升。

### (4) 与可比上市公司毛利率分析比较

公司与同行业上市公司轮胎产品毛利率比较：

公司简称	2010年度	2009年度	2008年度
ST 黄海	-1.47%	10.60%	-9.38% (注)
S 佳通	11.12%	21.38%	7.34%
风神股份	13.59%	23.86% (注)	9.67%
青岛双星	5.83%	13.57%	0.93%
黔轮胎	14.41%	24.22%	13.50%
双钱股份	9.92%	14.30%	8.96%
同行业上市公司平均	8.90%	18.73%	5.17%
扣除 ST 黄海后上市公司平均	10.97%	19.47%	8.08%
赛轮股份	8.63%	12.89%	9.34%

数据来源：根据各公司公开披露信息整理

注 1：风神股份 2009 年将部分原计入生产成本的研发费用调入管理费用，导致其毛利率大幅提升，扣除此因素后，2009 年毛利率约为 18.42%；ST 黄海 2008 年因工厂搬迁等原因导致毛利率为负数，为增强对比性，上表分别按是否扣除该公司进行列示。

由上表可见，赛轮股份 2008 年轮胎产品毛利率基本与同行业上市公司平均水平持平，2009 年和 2010 年低于同行业上市公司平均水平。

发行人 2008 年的毛利率水平与同行业上市公司比较情况如下：

单位：万元

公司名称	营业收入	毛利率	其中轮胎收入	轮胎产品毛利率
黔轮胎 A	437,396.67	13.60%	426,375.62	13.50%

风神股份	609,535.10	9.86%	605,676.82	9.67%
双钱股份	812,696.88	9.50%	712,775.32	8.96%
S 佳通	282,929.79	7.91%	280,649.35	7.34%
青岛双星	433,985.63	3.43%	382,615.67	0.93%
ST 黄海	112,413.95	-9.45%	110,523.15	-9.38%
6 家上市公司平均	448,159.67	5.81%	419,769.32	5.17%
扣除 ST 黄海后上市公司平均	515,308.81	8.86%	481,618.56	8.08%
赛轮股份	187,514.99	8.73%	153472.1	9.34%

注：ST 黄海 2008 年因工厂搬迁等原因导致毛利率为负数，为增强对比性，上表分别按是否扣除该公司进行列示。

由上表可见，发行人的整体毛利率与上市公司相比相差不大，轮胎产品的毛利率则比同行业略高。其中比发行人毛利率水平低的上市公司除了 ST 黄海外，还有双钱股份、S 佳通和青岛双星。

其中双钱股份 2008 年轮胎产品毛利率为 8.96%，主要因为其斜交胎产量下降 40.73%，造成其产品固定成本费用的增加，毛利率有所下降；S 佳通的产品主要为半钢子午胎，且 69% 左右销往海外，而受经济危机影响较大的正是作为一般消费品的半钢胎，因此其毛利率有所下降；青岛双星 2008 年毛利率较 2007 年急剧下降，由 9.05% 下降至 0.93%，这主要是由于其在原材料价格波动幅度较大的情况下，没有安排好存货采购节奏，导致生产成本居高不下，毛利率迅速下降。

除去 ST 黄海和以上三家公司，发行人与风神股份的毛利率水平比较接近，而黔轮胎毛利率水平较高，主要是因为其主打产品载重子午胎市场基础较好，另一主要产品斜交胎又用于特殊领域（如港口、矿山、农业等），二者的毛利率均在 10% 以上，因此该公司的毛利率水平在同行业中较高。

因此，总体而言，发行人的毛利率水平与同行业水平比较吻合。

2009 年随着经济形势的好转和市场需求的增加，行业恢复了正常的生产，受到年初原材料价格的影响，毛利均有较大幅度提升，其中：黔轮胎、风神等上市公司的毛利率均高于发行人，主要原因是：①产品结构不同：发行人主要生产全钢、半钢子午线轮胎，而且均处于产能的扩张期，相对毛利较低。而同行业上市公司不仅生子午线轮胎、同时生产斜交胎等，产品规模稳定，产品

类型较为丰富；②市场分布不同：发行人国外销售比重为 47%，而黔轮胎 A 比重为 21%左右、风神比重为 32%左右，由于外销产品毛利率相比国内市场较低，也使得发行人毛利率低于同行业上市公司；③折旧政策：发行人折旧政策相比同行业上市公司相对保守，也是造成发行人毛利率偏低的原因。

2010 年由于受到主要原材料价格大幅走高的影响，发行人及同行业上市公司毛利率均较 2009 年有所下降，发行人 2010 年毛利率较 2009 年下降了 4.26 个百分点，下降幅度与风神股份（扣除其 2009 年将部分原计入生产成本的研发费用调入管理费用的因素）、双钱股份相当，低于其他同行业上市公司，主要原因是因为：①产品结构不同。发行人主要生产全钢、半钢子午线轮胎，半钢子午线轮胎在 2010 年原材料价格大幅走高的情况下，发行人通过产品价格和产品结构调整消化了部分原材料上涨因素的影响，使得半钢子胎的毛利率未出现大幅下滑；②市场分布不同。2010 年发行人轮胎外销比例达到 54.75%，由于外销全钢胎以“轻量化、无内胎化”为主，降低了原材料价格上涨对产品成本的影响，也使得其毛利率未出现大幅下滑；③产能的扩张。发行人全钢、半钢子午线轮胎产量分别较 2009 年增长 30.18%和 87.90%，产量的增长，也降低了轮胎产品单位固定成本的支出，提高了轮胎产品的毛利率。

由于发行人的半钢产能是按照年产 1,000 万条的标准规划和实施的，截至 2010 年末产能达到 690 万条，因此在未完全达产之前，单位产品分摊的固定费用较大，毛利率水平仍较低。但从长期来看，半钢产品完全达产以后，发行人的毛利率将有较大提升，再加上发行人的信息化技术对成本的有效控制，发行人的毛利率将在同行业中保持较强的竞争力。

#### （5）资产折旧政策对毛利的影响

公司与同行业上市公司折旧年限的比较列式如下：

单位：年

类别	房屋、建筑物	机器设备/专用设备	电子设备	运输工具	其他设备
S 佳通	15-45	8-28	-	5-12	5-12
双钱股份	30	15		5	5
青岛双星	20-40	8-14	5-14	5-14	5-14
黔轮胎 A	25-40	14	5	10	5
ST 黄海	40	10-35	-	12	5

风神股份	25-40	5-30	-	5-10	5-10
平均折旧年限	32.5	16.33	7.25	8.75	6.75
赛轮股份	20	10	5	5	5

数据来源：各公司 2010 年度公开披露信息，根据固定资产分类相应整理。

公司与同行业平均水平年折旧额对比情况如下：

单位：万元

类别	2010 年 12 月 31 日原值		年折旧金额		差异
	账面原值总额	未提足折旧原值	按公司政策	按平均折旧率	
房屋、建筑物	35,561.47	35,561.47	1,689.17	1,169.97	519.20
机器设备	129,575.36	129,410.82	12,294.03	9,666.99	2,627.05
电子设备	999.27	890.81	169.25	99.33	69.93
运输工具	1,839.02	1,727.26	328.18	221.43	106.75
其他设备	3,302.07	2,638.76	501.36	374.18	127.18
<b>合计</b>	<b>171,277.19</b>	<b>170,229.12</b>	<b>14,982.00</b>	<b>11,531.90</b>	<b>3,450.11</b>

注：平均折旧率根据各上市公司年折旧率简单平均计算。

由以上列表可以看出，公司与同行业上市公司比较，公司的固定资产折旧政策总体较为谨慎，年折旧率明显高于同行业平均折旧率水平。若将公司折旧率水平调整为同行业平均水平，则增加公司年度毛利约 3,450 万元。

#### (四) 经营成果及变化分析

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
一、营业收入	405,022.32	59.03%	254,681.12	35.82%	187,514.99
减：营业成本	371,190.90	67.09%	222,147.83	29.81%	171,138.89
营业税金及附加	143.77	-70.96%	495.15	272.54%	132.91
销售费用	9,573.80	32.13%	7,245.49	56.93%	4,617.00
管理费用	8,793.62	30.66%	6,730.15	8.23%	6,218.54
财务费用	2,590.89	-19.72%	3,227.49	42.18%	2,269.97
资产减值损失	295.27	-54.81%	653.41	121.36%	295.18
加：投资收益	11.03	-175.03%	-14.70	-100.00%	-
二、营业利润	12,445.10	-12.15%	14,166.90	398.40%	2,842.50
加：营业外收入	618.65	23.42%	501.27	10.36%	454.23
减：营业外支出	37.35	147.03%	15.12	7.62%	14.05
三、利润总额	13,026.39	-11.10%	14,653.04	346.38%	3,282.67
减：所得税费用	1,700.44	-23.24%	2,215.22	239.51%	652.47
四、净利润	11,325.95	-8.94%	12,437.82	372.88%	2,630.21

公司最近几年营业收入保持了较高的增长水平，与主营业务收入的增长相适应，公司 2009 年的营业利润、利润总额及净利润也持续增长，而 2010 年受主要原材料价格上涨因素影响，公司营业利润、利润总额及净利润较 2009 年略有下降，分别降低 12.15%、11.10%和 8.94%；随着公司的经营规模不断扩张，公司的期间费用也逐年上升；公司营业外收入和投资收益的金额始终较小，对公司的业绩不产生重大影响。

## 1、营业收入及营业成本

具体情况及分析详见本节“十二、盈利能力分析”之（一）、（二）、（三）。

## 2、期间费用变化分析

近三年，公司生产经营规模扩大，期间费用相应稳定增长，但占营业收入比重逐年降低，公司在费用内部控制方面效果良好。

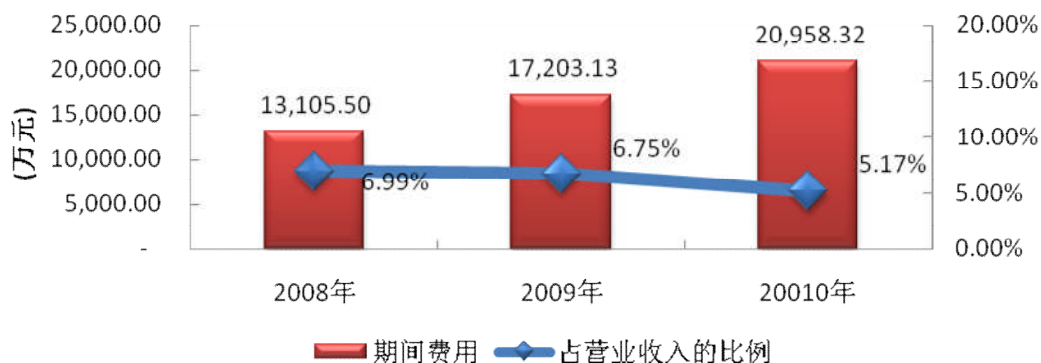
单位：万元

项 目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
销售费用	9,573.80	2.36%	7,245.49	2.84%	4,617.00	2.46%
管理费用	8,793.62	2.17%	6,730.15	2.64%	6,218.54	3.32%
财务费用	2,590.89	0.64%	3,227.49	1.27%	2,269.97	1.21%
期间费用合计：	20,958.32	5.17%	17,203.13	6.75%	13,105.50	6.99%
营业收入	405,022.32	100.00%	254,681.12	100.00%	187,514.99	60.01%

注：比重指该项费用占当期营业收入的比例

变动趋势如图所示：

期间费用占营业收入的比例



公司报告期间内的销售费用和管理费用均有不同程度的增长，这主要是由于公司生产规模不断增加所致。从上图可以看出，公司自 2008 年以来期间费用占公司主营业务收入的比例基本稳定。总体而言，近年的期间费用与公司的销售增长和规模扩张相适应，期间费用率呈现出下降趋势。

2010 年度同行业上市公司费用收入比如下表所示：

名称	销售费用收入比	管理费用收入比	财务费用收入比
黔轮胎 A	4.83%	3.62%	1.83%
青岛双星	3.34%	2.54%	1.03%
S 佳通	2.58%	2.21%	2.98%
风神股份	3.48%	5.07%	1.75%
ST 黄海	2.47%	4.44%	2.76%
双钱股份	3.98%	4.31%	2.30%
平均值	3.45%	3.70%	2.11%
赛轮股份	2.36%	2.17%	0.64%

数据来源：根据各公司公开披露信息整理

公司的管理费用收入比、财务费用收入比和销售费用收入与同行业公司相比，均低于同行业平均水平，各项费用控制相对较好。

#### ① 销售费用

单位：万元

项目	2010 年	增幅	2009 年	增幅	2008 年
人工费用	1,328.38	46.70%	905.50	32.71%	682.32
办公费	89.71	10.85%	80.93	52.27%	53.15
交通差旅费	355.92	17.49%	302.93	-11.11%	340.78
业务招待费	21.64	-67.67%	66.94	188.99%	23.16
折旧摊销费	19.12	48.71%	12.86	-16.78%	15.46

广告宣传费	226.04	35.21%	167.17	-1.03%	168.91
运输费	5,043.94	28.62%	3,921.54	55.12%	2,528.02
租赁费	202.69	8.39%	187.01	45.99%	128.10
出口费用	2,202.06	42.21%	1,548.49	141.60%	640.93
其他	84.29	61.73%	52.12	44.07%	36.17
销售费用合计	9,573.80	32.13%	7,245.49	56.93%	4,617.00
营业收入	405,022.32	59.03%	254,681.12	35.82%	187,514.99
销售费用率	2.36%		2.84%		2.46%

销售费用中的人工费用呈逐步上升趋势，主要是一方面在报告期内为了扩大市场销售，发行人在市场挖掘、产品销售、售后服务等方面陆续投入了大批的专业人才；另一方面由于人工成本的上升，公司在提升了部分员工的工资水平，也使得人工费用大幅增加。

运输费、租赁费报告期内呈逐年增长的趋势，主要是随着销售规模的扩大，国内销售量的提升，轮胎在存储、运输等环节的费用开支也逐年增加。

出口费用支出较大，主要原因是从 2007 年开始在中东、非洲、欧洲等市场的开拓，在报告期内随着半钢项目的批量生产以后，半钢产品主要销往海外，使得轮胎产品的出口量持续增加，出口费用也逐年增加。

### 发行人与可比上市公司销售费用率比较

公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
黔轮胎 A	4.83%	5.58%	4.54%
青岛双星	3.34%	3.86%	3.21%
S 佳通	2.58%	3.04%	2.58%
风神股份	3.48%	4.15%	3.53%
ST 黄海	2.47%	2.51%	4.56%
双钱股份	3.98%	1.16%	4.01%
平均值	3.45%	3.38%	3.73%
赛轮股份	2.36%	2.84%	2.46%

数据来源：根据各公司公开披露信息整理

从历年的情况来看，发行人的费用率一直保持在 2.5% 左右，费用率相对稳定。从可比上市公司来看，发行人的销售费用率低于行业的平均水平，主要是发行人外销比例较高，以及原材料销售及技术转让业务销售费用较少所致。公司销售费用增速放缓主要是因为发行人的销售网络和销售渠道已经基本完善，所以增长速度呈下降趋势。

## ② 管理费用



单位：万元

项目	2010年	增幅	2009年	增幅	2008年
人工费用	3,418.95	81.05%	1,888.41	26.34%	1,494.75
办公费	279.77	-9.62%	309.55	-20.14%	387.62
业务招待费	106.95	-8.80%	117.26	50.43%	77.95
交通差旅费	507.16	17.68%	430.98	41.04%	305.57
折旧摊销费	831.62	119.29%	379.23	-49.59%	1,017.21
中介咨询代理费	95.38	-70.26%	320.7	65.52%	193.76
税费	696.95	10.54%	630.47	36.83%	460.78
研究开发费	1,661.56	-20.53%	2,090.70	2.06%	2,048.44
修理修建费	941.72	500.62%	156.79	2.06%	46.04
其他	253.57	-37.55%	406.06	117.81%	186.43
管理费用合计	8,793.62	30.66%	6,730.15	5.87%	6,218.54
营业收入	405,022.32	59.03%	254,681.12	35.82%	187,514.99
管理费用率	2.17%		2.64%		3.32%

随着业务快速发展，发行人员工人数不断增加，管理费用中的人工费用也相应的增长。管理人员逐年的增加使得变动费用比如人工、办公费、差旅交通费、招待费、折旧摊销等逐年增加，其中折旧摊销费中包含固定资产折旧、无形资产摊销、物料消耗等。

研究开发费，发行人自创立伊始就非常重视研发工作，近年来研发范围逐渐扩大，从新产品、新工艺、新材料到新设备等，研发项目逐年增多，有国家、地方、企业和部门等立项，研发费用支出逐渐增长。预计募投资金到位后，随着技术研发中心的建立，公司将进一步保持在行业内的技术优势，届时研究开发费仍会处于较高水平。

其他项目包括缴纳的排污费、产品检测认证费、保险费等偶发性支出，近几年该项目保持较低水平。

### 发行人与可比上市公司管理费用率比较

公司名称	2010年	2009年	2008年
黔轮胎 A	3.62%	4.55%	3.98%
青岛双星	2.54%	2.51%	2.85%
S 佳通	2.21%	2.09%	1.31%
风神股份	5.07%	8.41% (注)	2.05%
ST 黄海	4.44%	4.58%	5.92%
双钱股份	4.31%	3.07%	4.80%
平均值	3.70%	4.20%	3.41%
赛轮股份	2.17%	2.64%	3.32%

数据来源：根据各公司公开披露信息整理

注：风神股份 2009 年将部分原计入生产成本的研发费用调入管理费用，扣除此因素后，该公司 2009 年管理费用率约为 3.08%，行业上市公司平均水平约为 3.31%。

从发行人的实际情况来看，发行人的管理费用率一直保持在 2%-3.5% 之间，2008 年度和 2009 年度，管理费用占比重较大的主要是人工工资和研发费用支出，随着企业规模的扩大预计公司人工成本和研发费用的比例仍将处在较高水平。

从与可比上市公司的情况来看，发行人的管理费用率要低于同比上市公司水平，反映发行人对管理费用的控制较好。

### ③ 财务费用

单位：万元

项目	2010 年	增幅	2009 年	增幅	2008 年
利息支出	3,096.35	2.46%	3,021.99	7.02%	2,823.85
利息收入	-482.84	32.45%	-364.54	25.54%	-291.54
汇兑损益	-616.91	317.06%	-147.92	-70.56%	-502.45
手续费	594.29	-17.22%	717.96	199.02%	240.1
财务费用合计	2,590.89	-19.72%	3,227.49	74.30%	2,269.97
营业收入	405,022.32	59.03%	254,681.12	35.82	187,514.99
财务费用率	0.64%		1.27%		1.21%

报告期内，发行人财务费用主要是利息支出，主要是企业报告期内发展较快，为了固定资产投资和补充流动资金而向银行融资，报告期内，银行借款呈逐年上升的趋势，借款逐年增加导致利息支出较大。

报告期内，发行人的汇兑损益波动较大，主要是由于在报告期内人民币汇率的波动。

报告期内，发行人由于营业规模不断扩大，固定资产投资和流动资金需求也呈逐步上升趋势，因此银行借款增加，财务费用上升。发行人针对此种情况，采取多种融资途径，减少对银行借款的依赖，增加股权融资的比例，改善财务结构。从与同行业上市公司财务费用率相比来看，发行人财务费用占收入的比重要低于可比上市公司的水平。

#### 发行人与可比上市公司财务费用率比较

公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
------	--------	--------	--------

黔轮胎 A	1.83%	2.24%	2.84%
青岛双星	1.03%	1.43%	1.71%
S 佳通	2.98%	2.84%	4.14%
风神股份	1.75%	3.41%	3.07%
ST 黄海	2.76%	3.37%	5.14%
双钱股份	2.30%	1.18%	3.97%
平均值	2.11%	3.28%	3.28%
赛轮股份	0.64%	1.27%	1.21%

数据来源：根据各公司公开披露信息整理

综上，随着发行人营业规模的不断扩大，期间费用的绝对金额整体呈上升趋势，但是占营业收入的比重相对比较稳定。与可比上市公司相比，发行人的期间费用率低于同行业上市公司，显示发行人费用控制能力较强。

### 发行人与可比上市公司期间费用率比较

公司名称	2010 年	2009 年	2008 年
黔轮胎 A	10.28%	12.36%	11.36%
青岛双星	6.91%	7.80%	7.77%
S 佳通	7.77%	7.97%	8.04%
风神股份	10.30%	15.97%	8.64%
ST 黄海	9.67%	10.46%	15.61%
双钱股份	10.59%	5.41%	12.78%
平均值	9.25%	10.86%	10.42%
赛轮股份	5.17%	6.75%	6.99%

数据来源：根据各公司公开披露信息整理

### 3、投资收益、营业外收支净额分析

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
资产减值损失	295.27	2.27%	653.41	4.46%	295.18	9.01%
投资收益	11.03	0.08%	-14.70	-0.10%	-	0.00%
营业外收入	618.65	4.75%	501.27	3.42%	454.23	13.86%
其中：政府补助	519.85	3.99%	396.70	2.71%	398.50	12.14%
营业外支出	37.35	0.29%	15.12	0.10%	14.05	0.43%
营业外收支净额	581.29	4.46%	486.14	3.32%	440.17	13.43%
利润总额	13,026.39	100.00%	14,653.04	100.00%	3,282.67	100.00%

由以上数据可见，最近三年，公司的投资收益、营业外收支净额对公司的利润总额影响较小，其中营业外收入中主要为计入当期损益的政府补助。详细情况请参见“第十节 财务会计信息”之“六、非经常损益明细表”。

#### 4、所得税费用

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
当期所得税费用	1,806.25	2,271.25	661.67
递延所得税费用	-105.80	-56.03	-9.20
合计	<b>1,700.44</b>	<b>2,215.22</b>	<b>652.47</b>

所得税费用与会计利润的关系如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年	2009 年度	2008 年度
会计利润	13,026.39	14,653.04	3,282.67
加：1.永久性差异	-2,205.80	-1,288.82	-502.09
2.暂时性差异	800.14	716.93	270.04
应纳税所得额	11,620.74	14,081.15	3,050.63
所得税率	15%/25%	15%/25%	15%/25%
应纳所得税额	1,806.25	2,271.25	661.67

#### 5、净利润变化分析

2008-2010 年，发行人实现净利润分别为 2,630.21 万元、12,437.82 万元和 11,325.95 万元，显示出了较强的盈利能力。

2008 年度发行人实现净利润 2,630.21 万元，较 2007 年下降 50.65%，主要原因是：虽然发行人 2008 年全钢胎产能达到 130 万条，半钢生产线投入生产，造成公司轮胎产品收入较 2007 年增长了 46.66%，但是受宏观经济的影响，2008 年前三季度天然橡胶价格较 2007 年大幅上涨，较 2007 年末最高涨幅达 30% 以上，第四季度受金融危机波及实体经济影响，原材料价格下降，但是全年受原材料上涨因素影响仍造成公司生产成本上升；另外，由于人民币汇率变动、轮胎产品出口退税率自 2007 年 7 月 1 日起由 13% 下降到 5%（后期于 2008 年 11 月起升至 9%），也增加了生产成本。

2009 年度发行人实现净利润 12,437.82 万元，较 2008 年度增长 372.88%，主要原因是①销售收入增加。发行人持续进行轮胎生产线的技改和建设，截至 2009 年末公司全钢产能达到 200 万套，半钢产能达到 510 万套，2009 年度实现销售收入 254,681.12 万元，较 2008 年增长 67,166.13 万元，增幅为 35.82%；②

毛利率提高。受 2008 年金融危机的影响，主要原材料天然胶价格在 2009 年保持在低位运行，平均价格较 2008 年第三季度下降了近 50%，降低了生产成本，使得发行人毛利率由 2008 年的 8.73% 上升到 12.77%。

2010 年度发行人实现净利润 11,325.95 万元，较 2009 年度下降 8.94%，主要原因是：随着发行人生产规模的扩大，以及销售价格的提升，2010 年度营业收入较 2009 年度增长 59.03%，但由于 2010 年主要原材料天然胶价格持续高位运行，平均价格较 2009 年上涨了 67.63%，增加了企业的生产成本，使得发行人毛利率由 2009 年的 12.77% 下降至 8.35%，造成发行人 2010 年营业收入大幅增长而净利润却同比下降的情况。

## 6、税收优惠对净利润的影响

报告期内，发行人享受税收优惠对净利润的影响数测算如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
高新技术企业所得税税率优惠	1,098.93	1,282.16	177.44
技术转让收入免征营业税	113.43	14.44	28.46
税收优惠合计	1,212.36	1,296.60	205.90
净利润	11,325.95	12,437.82	2,630.21
占净利润的比重	10.70%	10.42%	7.83%

根据以上测算结果，报告期内，税收优惠政策对净利润的影响不大，主要是由于高新技术企业所得税按 15% 的优惠税率征收所致。同时由于本次高新技术企业所得税优惠政策只能享受到 2010 年底，截至目前，新一次的高新技术企业申请已经开始，如果届时发行人不能继续享受此优惠税率，将对发行人的净利润产生一定的影响。由于发行人保持着良好的发展势头，营业规模不断扩大，盈利能力不断提高，即使不能继续享受税收优惠，发行人仍能保持较好的盈利能力。

## （五）发行人 2008 年盈利分析

2008 年，虽然轮胎行业面临着原材料价格大幅波动、经济危机等不利因素

的影响，但发行人与大部分轮胎企业一样，通过对生产经营的合理安排以及产品结构的调整升级等，维持了企业的盈利。

具体来看：①在市场定位方面，发行人自成立伊始即明确了以轮胎技术创新和技术产业化为主导的发展方向，其产品基本上全部是国家政策支持和符合国际轮胎发展趋势的子午线轮胎产品，对于毛利率低、使用范围逐步缩小的斜交胎，发行人没有进行参与；②在市场营销方面，发行人注重海外市场的开发，通过自身技术、质量的提高，赢得了海外经销商的信任；③在生产和销售规模方面，发行人于 2007 年 11 月进行了一次增资并将其投入全钢生产线的扩产，生产和销售规模均获得了较大幅度增长；④在具体生产安排方面，得益于发行人科学的存货管理，同时受当时自身资金实力的限制，发行人在 2008 年前三季度原材料价格上涨的时期没有进行多余的采购和备货，因此避免了期末存货积压以及期末产成品单位成本过高等问题；⑤此外，发行人在费用方面的控制比较有效也是其当年实现盈利的一大因素。

## （六）原材料价格波动对公司毛利的影响分析

### 1、主要原材料价格波动对公司毛利的影响分析

公司的主要原材料是天然橡胶、复合胶、合成橡胶、炭黑、钢丝帘线和助剂等，原材料成本占产品成本的比例达到 80%左右，其中天然橡胶、复合胶、和合成橡胶占产品成本的比重达到 50%以上，其价格波动变化会对公司的利润产生较大影响。

#### 2009 年公司主要原材料价格变动对公司 2009 年轮胎产品毛利的影响

单位：万元

项目		天然橡胶	复合胶	合成橡胶	炭黑	钢丝帘线
平均单价（元/吨）	2009 年	13,172.04	13,871.01	13,859.13	5,475.46	13,872.61
	2008 年	19,727.03	22,253.92	23,259.01	6,606.44	15,396.00
	变化幅度	-33.23%	-37.67%	-40.41%	-17.12%	-9.89%
2009 年轮胎收入较 2008 年增长						66,885
其中：因销售价格下降因素						-47,428
规模和其他因素影响						114,312
2009 年轮胎成本较 2008 年增长						52,822
其中：各材料价格波动影响						-52,515

规模和其他因素影响	105,337
对毛利的影	14,063

注 1、销售价格下降因素指在销售数量不变的情况下，销售价格的差异对收入的影响；

注 2、规模和其他因素影响是指在销售价格不变的情况下，销售规模和产品结构等因素对收入的影响。

### 2010 年公司主要原材料价格变动对公司 2010 年轮胎产品毛利的影响

单位：万元

项目		天然橡胶	复合胶	合成橡胶	炭黑	钢丝帘线
平均单价(元/吨)	2010 年	22,080.68	21,552.20	19,940.61	6,238.47	12,765.78
	2009 年	13,172.04	13,871.01	13,859.13	5,475.46	13,872.61
	变化幅度	67.63%	55.38%	43.88%	13.94%	-7.98%
2010 年轮胎收入较 2009 年增长		108,504				
其中：因销售价格增长因素		17,948				
规模和其他因素影响		90,556				
2010 年轮胎成本较 2009 年增长		108,533				
其中：各材料价格波动影响		64,416				
规模和其他因素影响		44,117				
对毛利的影		-30				

注 1、销售价格增长因素指在销售数量不变的情况下，销售价格的差异对收入的影响；

注 2、规模和其他因素影响是指在销售价格不变的情况下，销售规模和产品结构等因素对收入的影响。

### 2、公司应对原材料价格波动的措施

针对天然橡胶的价格波动，公司采取了以下系列措施予以应对：

#### (1) 调整产品销售价格

公司自 2007 年以来，内销产品共计调整价格 18 次，外销产品共计调整价格 12 次，这在很大程度上抵消了天然橡胶价格大幅波动的对企业的影响。以 2010 年全钢为例，发行人 2010 年对内销产品进行了 8 次价格调整，外销产品进行了 4 次价格调整价格，价格调整后与 2009 年的平均产品单价相比，因产品调价增加收入约为 1.79 亿元。

#### (2) 调整产品结构

随着公司研发力度的不断投入，技术水平的提高和业务规模的不断扩大，公司相继开发了多种高附加值子午线轮胎，且这些产品销量所占比例日益提

高，增强了公司的盈利能力。如发行人2010年全钢共完成59个规格新品开发；半钢完成了162个规格、185个新产品开发，75.6%属于高附加值产品；在销售方面，以半钢子午胎为例，公司超高性能半钢胎、雪地胎销量占比由2009年的3.44%增长到2010年的15.09%。产品结构的调整在一定程度上降低了天然橡胶价格大幅波动对公司业绩的影响。

### （3）降低天然橡胶用量与采购成本

#### ①合成橡胶部分替代天然橡胶，降低成本

为了进一步降低胶料的使用成本，公司近几年加大了天然橡胶替代新材料的配方与工艺研究，特别是对顺式异戊胶的开发使用，降低了胶料的使用成本，同时减少了对天然橡胶的依赖。公司自2010年开始进行使用异戊橡胶替代部分天然橡胶的试验，试验结果良好，目前技术上可用异戊胶代替20%的天然橡胶。

#### ②采用不同地区生产的天然橡胶，降低采购成本

公司目前使用的天然橡胶约95%为马来西亚、泰国生产，为扩大天然橡胶的供应来源，进一步降低公司生产成本，公司将逐步增大对相对价格较低的越南和印度尼西亚天然橡胶的采购量。

越南和印尼作为世界重要的橡胶生产国，近年来天然橡胶的加工能力和加工水平有了很大的提高。公司自2010年12月份起每月可分别从越南和印尼采购300吨天然橡胶和1000吨天然橡胶，平均采购价格分别较马来西亚天然橡胶低30和50美元。

#### ③优化工艺配方及工艺结构，减少天然橡胶用量

通过工艺优化，降低无内胎全钢胎产品重量，使无内胎轻量化后的轮胎重量平均减重达到2.8Kg/条，全年预计节约原材料成本1100万元。

### （4）降低能源成本

①发行人2011年3月，取得“污泥发电”项目批文，根据公司测算，此项目建设后不仅解决了社会污泥的再利用问题，还降低公司成本每年约1000万



元，节约标准煤近 4.76 万吨，预计 2011 年下半年投入使用；

②半钢氮气硫化技术使硫化效率提高 3%，能源消耗降低 0.22 元/条，这在减少公司固定资产投资的同时，还可降低公司能源成本；

③“硫化余热汽回收利用技术”使各种散蒸汽全部回收并利用。目前全钢、半钢的乏汽已经做到回收，并且直接应用到公司的供暖系统。半钢乏汽制冷设备已安装完毕，将于 5 月份进行测试。根据公司采暖、制冷及乏汽回收折合新蒸汽测算，该项目全部实施完成后每年节约费用 1096 万元；

④全钢变温硫化技术缩短硫化时间。目前全钢生产线共有 57 个机台已实施变温硫化项目，其在生产轮胎时的平均硫化时间比以前工艺缩短 3-5 分钟，对应轮胎能耗有所降低，进而减少了公司能源成本。

## 2、敏感性分析

### (1) 原材料采购价格的敏感性分析

假定产品销售价格、销售量、其他成本均未发生变化，主要原材料价格波动对轮胎毛利的影响如下：

单位：万元

项目	波动幅度	2010 年		2009 年度		2008 年度	
		减少当期毛利	占当期毛利比例	减少当年毛利	占当年毛利比例	减少当年毛利	占当年毛利比例
天然橡胶	1%	1,028.87	3.04%	373.89	1.15%	342.22	2.09%
复合胶	1%	197.53	0.58%	189.51	0.58%	202.83	1.24%
合成橡胶	1%	503.76	1.49%	235.52	0.72%	190.20	1.16%
炭黑	1%	263.12	0.78%	171.94	0.53%	116.32	0.71%
钢丝帘线	1%	313.32	0.93%	266.89	0.82%	196.44	1.20%
五者同时波动	1%	2,306.60	6.82%	1,237.75	3.80%	1,048.01	6.40%

### (2) 轮胎产品销售价格的敏感性分析

单位：万元

项目	波动幅度	2010 年		2009 年		2008 年	
		增加当期毛利	占当期轮胎毛利比例	增加当期毛利	占当期轮胎毛利比例	增加当期毛利	占当期轮胎毛利比例
全钢内销	1%	1,456	5.13%	1,110	3.91%	936	6.53%
全钢外销	1%	766	2.70%	501	1.76%	439	3.06%

半钢外销	1%	1,033	3.64%	544	1.91%	156	1.09%
合计	-	3,256	11.48%	2,155	7.59%	1,531	10.68%

由上表可见，发行人产品平均售价和主要原材料均价均提高 1% 的情况下，产品售价的提升对毛利的影响大于原材料价格上涨对毛利的影响。

由于公司具有较强的技术和研发能力，且公司信息化优势较为明显，成本控制能力较强，采取了多项措施应对原材料波动因素，使得发行人轮胎产品在主要原材料价格波动的情况下依然保持了较强的盈利能力。

## （七）影响盈利能力持续性和稳定性的因素

### 1、影响盈利能力持续性和稳定性的因素

公司利润主要来源于轮胎生产销售和技术转让收入的营业利润。影响盈利能力持续性和稳定性的因素，主要有原材料价格变动、研发能力得不到持续提升，以及人民币升值、出口退税等宏观环境及国家政策变化的影响。

### 2、抵御出口退税率下降及天然橡胶等原材料涨价的措施

2007 年 7 月 1 日起，根据《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税【2007】90 号），橡胶及其制品出口退税率下调至 5%；2008 年 12 月 1 日起，公司轮胎出口退税率调整至 9%。由于出口退税政策的变化，对公司外销产品成本造成一定影响。另外，天然橡胶等主要原材料的涨价也增加了公司的成本压力。

为了减少出口退税率降低及天然橡胶等主要原材料涨价的影响，公司采取了以下措施：

第一，提高产品售价。

轮胎具有易耗的特点，在规定时间内或条件下必须更换，有持续的市场需求，而且目前轮胎没有更合适的替代品，因此，轮胎涨价后仍然存在市场需求。所以，轮胎产品提价具有较好的市场条件。

出口退税率的下降、原材料价格的上涨等都可能使轮胎生产企业成本增

加，提价是全行业应对原材料涨价普遍采取的措施，公司同样采取了提价政策。由于公司产品质量均一、稳定，长期的市场品牌和企业形象的投入，使得公司在过去几年中逐渐获得市场的认可，因此，经销商们普遍接受了公司的价格政策。

第二，进行技术改造及自主创新。

技术改造及自主创新包括通过改进生产工艺，优化设计方案和产品结构，提高原材料使用效率；改进生产流程，减少原材料的消耗；不断优化工艺及配方，在天然胶价格大幅上涨情况下加大天然胶替代材料的使用量；加大高、精、尖产品开发力度，提升产品的附加值；以及提高新产品的比例等等。通过一系列的技术改造一方面提高了轮胎产品的技术性能、降低了轮胎单位生产成本，另一方面也加强了轮胎的产品质量和技术特性，使客户更容易接受公司的产品。

第三，加强品牌建设

公司通过提高服务水平，加强品牌建设，提升赛轮轮胎品牌的影响力，把品牌与服务扎根于销售渠道。同时通过不断完善信息化建设，在质量管理、设备管理、物料管理、成本管理等方面提高管理效率，降低原材料消耗，保证产品合格率，向经销商和客户提供一流的轮胎产品，从而征得了经销商和客户的对赛轮品牌的认可。

## （八）非经常性损益对于公司利润的影响

最近三年，公司扣除所得税影响后的非经常性损益分别是 372.43 万元、389.39 和 497.96 万元，占当期归属于母公司所有者的净利润比重分别是 14.16%、3.13%和 4.40%，对公司经营业绩影响较小。

### 三、资本性支出情况

#### 1、近三年的重大资本性支出

公司近三年的重大资本性支出如下：

单位：万元

项目	2010年	2009年	2008年
股权投资	3,300	-	-
其中：赛轮销售	-	-	-
赛瑞特物流	300		
八一轮胎	3,000	-	-
固定资产投资	27,553	45,208	35,618

本公司最近三年的资本性支出主要用于股权投资及固定资产投资。股权投资主要是发行人对全资子公司赛瑞特物流的资产增资和参股公司八一轮胎的货币增资；固定资产投资主要是发行人对其半钢子午线轮胎项目和全钢子午线轮胎扩产项目的设备投资。最近三年主要的资本性支出增强了本公司的业务能力和可持续发展能力，进一步提高了本公司的经营规模和经营实力。

#### 2、未来可预见的重大资本性支出及计划

公司未来可预见的重大资本性支出计划如下：

序号	项目名称	项目备案号	项目总投资	资金来源
1	技术研发中心项目	青开发改发【2008】第25号；青开发改审[2009]106号；青开发改审[2011]18号	5,000.00	本次募集资金
2	年产1,000万条半钢子午胎项目	青发改工业备【2008】21号	107,353.00	本次募集资金
3	污泥焚烧发电项目	青发改能交核【2011】7号	7,719.00	企业自筹
合计			<b>120,072.00</b>	-

未来可预见的重大资本性支出项目中，本次募集资金投向技术研发中心和1,000万条半钢子午胎项目请参见本招股说明书第十一节“募集资金运用”。

未来污泥焚烧发电项目的投入运行，一方面通过资源的综合利用，可以有效的节约能源、保护环境，也符合国家提倡的“节能减排”的方针政策；另一方面也解决了公司因电力、煤炭能源不足而影响正常生产经营的问题，同时也降低了公司对能源的消耗，节约了经营成本。

## 四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）主要财务优势及困难分析

#### 1、主要财务优势

①公司主业突出，营业收入主要来源于轮胎销售收入。公司报告期内，营业收入和营业利润较快增长，经营业绩良好，表明公司具有较强的持续盈利能力。

③公司资产结构比较合理，流动资产占比适中，应收账款周转率、存货周转率较高；

②公司负债结构合理，银行资信良好，财务政策较为稳健。

④公司经营活动现金流较好，货款回笼及时，回款能力较强，各项财务制度健全，内部控制制度较为完善，业务管理水平和资产营运效率均较高。

⑤公司目前固定资产、在建工程投资运营良好。

#### 2、主要困难

①随着公司半钢子午线轮胎项目等在建工程及固定设备的投入，公司对流动资金的需求日益增加，尽管公司经营良好、货款回笼及时，但如仅依靠公司自身积累将很难满足企业快速发展的需要。若本次股票能成功发行，可为子午线轮胎项目等提供宝贵的资金支持，从而更进一步提升了公司的盈利能力和市场竞争能力。

②原材料价格波动对公司影响较大，由于公司的主要的原材料主要是来自于进口的天然橡胶和复合橡胶，原材料的价格、质量波动主要受到气候因素、进口政策及税率水平等因素的影响，直接影响到公司的营业成本。

### （二）未来趋势

管理层认为，公司自创建伊始，将开发自主知识产权的全套子午线轮胎技

术作为立足之本，并一直保持技术研发力度，以保证技术的国内领先地位，经过多年的研究和提炼，公司设计总结出具有赛轮特点的一整套轮胎技术。本次募集资金到位后，公司将继续致力于子午线轮胎的研发、制造和销售，同时，随着公司年产 1,000 万条半钢子午胎项目以及技术研发中心的建成，在未来一段时间内将大大提升公司经营规模和盈利能力，进一步提高公司技术研发水平和产品品质，提升公司在行业中的地位。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展战略

#### （一）技术和信息化应用双领先战略

继续保持子午线轮胎技术和轮胎生产信息化技术国内领先优势，不断建设子午线轮胎技术专家队伍，不断加大科研投入，依靠科技进步，通过积极吸收、发展核心技术，增加产品科技含量，推动技术产业化发展。以技术优势实现产业优势，以信息化实现产业突破，力争追赶轮胎行业世界先进水平，建立行业最优的子午线轮胎生产示范及技术服务平台。

#### （二）规模化发展战略

以资本运作为纽带，以技术输出为手段，发挥公司子午线轮胎信息化生产示范基地优势，面向中国轮胎行业，通过输出生产、经营、管理技术和理念，孵化和扶持一批优秀的民营轮胎企业，形成轮胎行业民营企业集群，通过整合行业原材料、物流、营销等资源，实现产业规模化发展战略，进而推进行业整体进步。

#### （三）循环经济产业链发展战略

公司创新发展模式，在“赛轮品牌”国内外市场均已享有良好声誉的基础上，借助公司先进的技术研发、信息化的生产流程等诸多优势，公司初步打造了产业链循环经济模式（产学研结合的技术研发机制——技术研发及技术输出——信息化管理生产轮胎产品——国内外市场营销网络建设——轮胎循环利用产业），未来，公司借助产业链循环经济的经营模式，将不断提升公司综合竞争优势，努力实现成为世界一流高科技企业的目标。

## （四）国际化战略

实施“国际市场国内化，国内市场国际化”营销战略，实现国内、国际两个市场同步发展。积极开拓国际市场，寻找与国际品牌产品的差距，努力提高公司现代化、科学化管理水平、增强市场营销经验、逐步提高产品档次，树立产品品牌影响力，带动公司快速、稳定发展。与国际主要轮胎公司对比，中国轮胎企业最大的差距在于管理理念。因此，公司未来的管理理念必须与国际接轨，从单一的产销转移到以服务市场客户为中心，以适应国际化市场的要求。

## 二、公司未来三年的发展规划

### （一）整体经营目标及具体业务经营目标

#### 1、整体经营目标

建立符合产业化发展要求的经营管理体制，继续保持公司的核心竞争能力和行业内的领先地位；公司整体要以轮胎技术创新和技术产业化实施为长远的发展战略，积聚行业内众多国内外轮胎技术专家，不断进行轮胎设计的理论、方法、实践的研究以及试验检测手段的改进；加强经营管理，挖掘内部潜力，进一步搞好公司产品的生产和销售，强化品牌意识和质量意识，培育企业文化，强化企业管理，使公司经济效益得到最大化提高。

#### 2、具体业务的经营目标

依据公司的发展战略，公司将充分把握发展机遇，以经济效益为中心，以市场需求为导向，扩大企业规模，提高服务水平。逐年加大对公司新产品、新技术的开发力度，扩大和充实营销网络，在未来 3 年内实现公司全钢子午线轮胎年产能 260 万条，半钢子午线轮胎年产能 1,000 万条，循环利用产业整体实现年产 15 万条翻新胎和 3 万吨胎面胶的能力。



## （二）产品研发与技术开发计划

技术创新是企业的核心竞争力，公司始终贯彻科技先导的发展战略，以自主研发为手段，紧密跟踪国内外载重子午胎、工程子午胎、轿车子午胎及轮胎循环利用领先技术的发展趋势，加大研发投入，完善科技开发手段，不断提高产品科技含量，在发掘内部潜力、加强外部合作的基础上增强企业技术创新能力；同时提高市场快速反应能力，进一步缩短新产品开发周期，从而使公司在市场竞争中具备充足的技术创新能力与产品储备优势，保持技术的国内领先地位，全面赶超国际先进水平。产品研发秉承“品质至上，顾客满意，持续创新，预防缺陷”的质量方针，以利润为中心、以市场为导向、以稳定为原则，形成“生产一代、储备一代、研发一代”的台阶式发展模式

### 1、产品开发计划

公司及时跟踪国际轮胎技术发展趋势，加快新产品研发、新材料应用和配方研究的速度，并进行技术储备。逐步做到从适应市场需求到引导市场需求，从而可以快速实现新产品的产业化。

（1）全钢子午胎方面，重点实现自主研发的高端产品-宽基载重子午胎的批量生产。同时，在产品的低滚动阻力技术、低噪音技术方面要取得突破，以打破欧美等国家地区的技术贸易壁垒，增强产品的获利能力和市场竞争力。

（2）半钢子午胎方面，根据市场细分原则进行个性化开发，形成合理的半钢子午胎产品格局。公司将加快35寸以下UHP产品系列的开发速度并尽快投放市场；对已有的雪地胎产品进行规格完善，并增加新的花纹系列，以满足不同地区市场的需求；根据半钢子午胎绿色环保的技术发展趋势，积极开发国内领先的低滚动阻力、低噪声、低磨损、高抓地力的新产品。

（3）工程子午胎产品，完成多个系列新花纹和新规格工程子午胎的开发，包括联合运输起重机用工程子午胎、冰雪路面用工程子午胎、装载机用工程子午胎和地下采矿用工程子午胎等近20项工程子午胎的自主开发。

（4）改善全钢子午线轮胎均匀性。目前国内外厂商对轿车子午胎的均匀性

指标有着严格的要求，对载重子午胎的均匀性指标的要求也逐渐成为趋势。公司将致力于全钢载重子午线轮胎均匀性的改善，使全钢载重子午线轮胎均匀性检查 A 级品率要达到 95% 以上，以满足用户日益严苛的要求。

## 2、技术开发及基础研究计划

在未来技术开发及基础研究方面，公司致力于推动行业共性、关键性、前沿性技术开发，提升行业技术水平，促进产业结构的升级。

### (1) 积极参与并完成多项国家和行业标准的制订与修订工作

公司已累计参与 41 项国家和行业标准的制订与修订工作，截至目前 9 项已完成报批并发布，5 项已完成报批稿并上报，3 项已完成报批稿并于近期上报。公司将按期、按要求完成相关国家和行业标准的制订与修订。同时，公司也会结合确定的技术开发计划，积极参与其他国家和行业标准的制订与修订工作。

### (2) 加大技术研发投入，提升基础建设和人才引进力度

公司将加大软硬件投入，完善试验和检测手段，加大人才引进和内部技术人员的培养工作，建立起完善的技术创新体系和技术人才管理体系，使公司拥有一支成熟稳定的专业技术队伍，具备国际先进的科研开发水平，以充分提高公司在国内外轮胎行业的竞争力。

加大在行业共性、关键性和前沿性技术的研究；加大配方及混炼工艺研究、骨架材料及其粘合研究；加大原材料化学检测及方法研究、橡胶物理测试及方法研究、骨架材料测试及其方法研究；加强成品性能检测，如高速、耐久等试验；加大管理科学、信息化应用研究，加大新产品的评价及机械和电气等方面的研究。

在新材料基础研究方面，通过与高等院校、科研院所进行合作攻关，加强对绿色、环保材料的研究开发力度，开发出具有知识产权的功能型新型材料并应用于生产中，从而引领行业的材料应用发展方向；成立应用研究专题小组加快新材料的应用和配方的研究。

### (3) 追踪国际先进技术，进行技术储备

为满足市场对轮胎产品性能日益提高的要求，追踪国际先进技术，公司开展了多项技术储备研究项目：轮胎滚动阻力测试方法研究及评价、轮胎噪音试验及评价；全芳纶轿车无内胎子午线胎和 PEN 帘线的应用研究；芳烃油的替代研究；粘合增进体系在橡胶中的应用研究；轮胎循环利用项目翻新胎面胶、基部胶、中间粘合胶配方的设计和研究等。

### （三）市场发展计划与营销网络建设计划

#### 1、国内市场发展计划与营销网络建设计划

公司将秉承“同心同赢、共谋发展”的销售策略，在现有基础上加大市场网络开发力度，进一步扩大产品市场占有率。主要措施包括：

（1）提高营销队伍的整体素质，强化营销队伍业务知识培训与考核，完善竞争机制，形成对营销队伍的有效激励；

（2）加强市场业务人员调研的力度和深度，以充分、客观的市场信息为基础，对重点区域实施“深耕细作”，实施更为有效的营销手段；

（3）加强市场管理力度，通过行业公约、区域客户恳谈会等形式保证经销商的自律性；采取更为果断有效的措施杜绝扰乱市场的行为；对出现的各种扰乱市场行为及时发现、及时处理，保证广大诚信守约经销商的利益；

（4）积极采取各项市场推广活动，提高产品市场知名度，扩大市场影响力；

（5）完善维修市场客户服务机制，加强对经销商进行产品特性培训和销售方向指引；

（6）逐步优化营销网络和营销策略，根据各区域市场情况，在成熟地区和经济发达区域，进一步优化市场网络，做深、做细市场，提高产品销量和市场占有率；在借助公司信息化研发优势，实现营销网络的信息化管理。

公司目前产品销售主要集中在替换轮胎市场，现已在国内形成了省级代理为主，一般二级代理商、特约经销商、形象店多层次的立体网络布局。随着公

司子午线轮胎生产规模的不断扩大，为适应公司完善产业结构、提高整体抗市场风险能力的要求，公司将在巩固、发展替换轮胎市场的同时，继续加快配套轮胎市场的开发力度，扩大配套客户数量及质量。

## 2、国际市场发展规划与营销网络建设计划

公司在国际市场上将始终保持长远发展的方针政策，保证稳定供货的前提下不断培育和完善市场体系，持续对赛轮品牌进行宣传投入，以打造中国品牌为己任，提升赛轮品牌在国际市场的形象和地位，成为国际主流品牌。赛轮市场发展的目标为奋力赶超韩国品牌，力争在 5—10 年内进入第二军团。

为实现这一目标，公司的国际市场规划主要围绕如下四方面开展工作：

(1) 加大市场区域网络覆盖：目前公司已经在美国、加拿大、欧洲、澳大利亚、东南亚和非洲等地区建立了良好的市场营销网络，并取得了一定的市场份额。在这些市场上，公司将继续和当地经销商共同努力，提高市场份额。同时随着公司产能的提升，产品体系结构的进一步开发完善，公司还会开发其他海外市场，以提高赛轮品牌的全球覆盖率。

(2) 市场结构的优化：随着产品不断进入各个主要市场及产品销量的不断提升，公司将深入市场进行了解分析，保证各主要市场区域下，赛轮产品能够完整覆盖到下一层客户，不断优化客户结构和分销层次，以提高竞争力。

(3) 提升品牌影响力：品牌是公司市场持续发展的唯一出路，公司将主要采用如下形式进行品牌推广：与各国家区域经销商一起召开经销商促进会，促进经销商对赛轮品牌的了解；参加主要国际专业展览会，展示公司产品和技术的发展；参与部分国际专业杂志广告媒体的宣传。

(4) 国际营销网络建设计划：逐步建立北美、南美、欧洲、中东、非洲、东南亚 6 大片区营销中心，进行市场信息收集、客户沟通、售后服务及新客户开发等工作；未来寻求机会在 6 大片区建立中心服务仓库，与下一级经销商合作，采取租赁、寄存的方式建立多个分仓库，以保证营销网络的覆盖能力和质量。

## （四）人员扩充计划及人员战略

公司坚持“以人为本，以才用人”的用人理念，建立起吸引、使用、激励和发展的用人机制，创造相互信任、相互尊重的文化氛围，力求员工价值与公司价值同步实现。广泛吸引并发挥国内、外行业专家、学者的专业技术知识，为各级各类尖端专业人才、管理人才提供行业内施展才能的高级平台，以适应公司快速发展的需要。

### 1、完善人才培养机制。

让培训和发展成为员工最好的福利，为不同层面的员工找到并建立合适的职业发展通道。公司将分层次、有重点的实施员工培训计划和继续教育计划，对学有所成的员工给予支持，以此不断提高员工的专业水平和工作技能；提高管理人员的综合管理水平和创新能力、决策能力，培养出一批复合型管理人才；大力挖掘员工潜能，不断提高全员劳动生产率。

### 2、完善用人机制

在合理开发公司现有人力资源的基础上，与行业内知名高校、科研院所建立合作关系，稳步扩充人员，吸引高级管理、技术人才，确保公司稳步持续发展；通过物质和精神双重激励，激发人才发挥潜能，推动个人和企业的同步成长；完善绩效管理和目标管理，坚持公平、公正、公开的原则，实施季度和年度考核；未来将根据生产的实际需要部分生产及管理人员进行调整和补充。

## （五）收购、兼并和对外扩充计划

公司将以登陆资本市场为契机，利用资本市场的筹资功能和公司在轮胎行业中不断增强的影响力，围绕轮胎产业链，在进行充分可行性论证及履行相关审批程序的基础上，通过参股、合资和并购等资本运作手段，对符合公司发展目标的企业进行收购兼并，以提升公司核心竞争能力，扩大公司的市场占有率，使公司更快、更健康地发展，最终实现股东利益的最大化。

## （六）国际化经营规划

随着各国贸易往来的增多，全球经济一体化已经成为了潮流和趋势。公司将顺应这个潮流，在多方面的工作逐步与国际接轨。

1、全球采购：建立全球采购网络，利用各个经济区不同的贸易政策，合理搭配利用，最大限度的降低成本。公司将利用东盟国家的复合胶加工出口政策，在东盟国家扩大复合胶加工合作，推进复合胶加工基地建设，将采购前沿伸向国外，实现将原材料作为过程产品进行控制，以保证大宗采购物资的质量稳定性，规避市场波动带来的风险。为了保证橡胶质量、货源、价格的长期稳定受控，公司还会在全球寻找天然橡胶的合作、合资机会。

2、引进国外技术专家：积极吸收国内外有经验的高层次技术人员，以提高公司产品技术的核心竞争力，保持与国际主流厂商技术方向的同步发展。

3、继续加快建立国际市场销售网络：借鉴公司曾在美国设立了子公司的工作经验，今后将逐步进行国际市场扩张，在主要的轮胎销售区建立分支机构，雇用当地员工，在销售上走本地化的路线，使公司产品能够更和谐的融入当地市场。

## 三、公司制订发展规划的假设条件和实施困难

### （一）实现上述发展规划的必备条件

1、公司所处的宏观政治、经济、法律环境处于稳定发展的状态，并没有对公司发展将会产生重大影响的不可抗力的现象发生；

2、国家产业政策不会有重大改变，并被较好执行；

3、公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形；

4、本次股票发行按预期完成，募集资金及时到位；

5、公司现有核心管理层、核心技术人员继续保持稳定性；

6、无其它不可抗力或不可预见的因素对公司造成重大影响。

## （二）实施上述计划将面临的主要困难

1、实施上述计划的主要困难是人才短缺，特别是大批国际化中高级人才，包括具有国际化背景的管理、技术、营销、金融、法律、财务等方面专业人员和复合型人才，以及这些人才的聘用，保持和培养问题。

2、随着募集资金的成功到位和运用，企业经营规模将大幅扩张，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理、内部控制和国际化运作等方面都将面临更大挑战。

## 四、公司确保实现上述目标的主要经营理念

公司根据国内外轮胎市场的实际形势，不断调整经营策略，逐步形成了符合公司发展需要的经营理念，公司以“否定自我，持续创新”的企业精神开展工作。

1、培育文化、科学管理、塑造优秀团队：培育公司文化，统一员工思想、态度、行为和价值观；使员工理解、接受公司的文化，并把自己的人生目标与公司的目标相结合；增强企业的凝聚力，共同创造价值，为公司持续稳定的发展奠定精神文化基础；加强队伍建设，进行科学化管理，磨炼、打造出创新、和谐、学习型的团队，不断推动企业持续发展。

2、扩大融资、创新发展、完善经营体系：依托资本市场，扩大企业融资渠道，以确保公司各项基础设施建设的顺利完成；以轮胎生产技术及经营管理创新做为公司长远的发展战略，并实施产业化，使公司成为轮胎行业最富创新精神的示范基地；完善信息化应用控制系统，对轮胎生产的全过程实现数据化控制管理，创建轮胎生产数字化新模式，确保向客户提供安全、优质的轮胎产品。

3、加快研发、优质服务、实施品牌战略：强化产品销售与技术研发、生产管理各环节紧密结合，共同深入市场调查研究，生产出优质、畅销、高回报的

产品；以先进的技术和优质的服务占领市场，提高品牌影响力，增进顾客满意度，最终为用户提供最优的产品和最优的服务。

## 五、公司业务发展规划与现有业务的关系

公司业务发展规划是在现有主营业务的基础上，结合国家产业政策和公司实际情况，根据轮胎行业的发展趋势，经过充分研究论证后制定的。公司现有业务是该发展计划的基础，发展计划有利于增强公司现有产品的竞争能力、拓展产品线宽度，拓展业务领域，促进公司产品结构的战略性调整，扩大公司规模。同时，公司业务发展规划将大大提高公司现有产品的技术水平、工艺水平，业务发展规划的实施必将大大提高公司整体竞争实力，确保公司在行业内的技术优势和地位，实现公司成为世界一流的轮胎企业目标。



## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### (一) 预计募集资金总额

2010年8月26日，经公司2010年第二次临时股东大会审议，通过本次募集资金拟投资项目等议案。本次发行股票种类为人民币普通股（A股）；每股面值人民币1元；发行数量不超过9,800万股。公司将根据市场情况和询价结果确定筹集资金数额。扣除发行费用后，公司所募集的实际资金将全部投入本次发行拟投资项目。

募集资金到账后，将按照《赛轮股份有限公司募集资金管理制度》的规定，存放于董事会确定的专项帐户，公司将采取各项措施，严控募集资金安全。

#### (二) 募集资金投资项目

本次发行募集资金投资项目的审批及投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目备案情况	备案号	项目总投资	已投入资金	募集资金投入
1	技术研发中心项目	青岛经济技术开发区发展和改革局	青开发改发【2008】第25号；青开发改审[2009]106号；青开发改审[2011]18号	5,000	-	5,000
2	年产1,000万条半钢子午胎项目	青岛市发展和改革委员会	青发改工业备【2008】21号	107,353	52,066.94	55,286.06
合计				<b>112,353</b>	<b>52,066.94</b>	<b>60,286.06</b>

说明：技术研发中心项目未在原备案期内开工，经公司申请，青岛经济技术开发区发展和改革局出具了青开发改审[2009]106号文件，同意延长该项目备案期限一年；2011年1月20日，该项目重新备案，备案号为青开发改审[2011]18号。

为促进技术创新、提高企业的生产技术水平，公司拟增加科研投入，建设技术研发中心项目，投资总额 5,000 万元。

为扩大半钢胎生产能力，本次募集资金拟投资年产 1,000 万条半钢子午胎项目。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已经利用自有资金及银行贷款 52,066.94 万元（其中：土建投资 12,766.29 万元，设备投资 33,745.45 万元，铺底流动资金 5,555.20 万元），实现 560 万条半钢子午胎产能建设目标。该项目剩余建设资金 55,286.06 万元，将通过本次公开发行解决。由于募集资金到位时间的不确定性，在募集资金到位前，公司将根据各项目的实际进展情况，通过自有资金和银行贷款支付上述项目款项。募集资金到位后，将置换前期投入。截止 2010 年 12 月 31 日，公司已经利用自有资金及银行贷款投入 56,447.98 万元。

若募集资金超过上述两个项目需要量，将补充流动资金。若本次发行实际募集资金额不能满足拟投资项目的资金需求，将通过自筹资金解决。

### （三）募集资金投资进度

本次募集资金投资项目投资进度情况如下：

序号	项目名称	募集资金投资额（万元）	募集资金投资计划（万元）	
			第 1 年	第 2 年
1	技术研发中心项目	5,000.00	5,000.00	-
2	年产 1,000 万条半钢子午胎项目	55,286.06	35,000.00	20,286.06
	合计	60,286.06	40,000.00	20,286.06

上述募集资金运用计划将按募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

## 二、技术研发中心项目情况介绍

### （一）项目背景及必要性

中国轮胎行业面临较好的发展机遇，但面临国际巨头的强大竞争压力，中国轮胎企业只有以技术创新为手段，才能突破轮胎行业发展困境，这也是轮胎企业

增强实力、建立竞争优势的关键，是中国轮胎行业做大做强的必由之路。

## 1、国内轮胎企业与国际轮胎巨头的技术差距

目前，从国际轮胎市场看，普利司通、米其林、固特异作为三大轮胎巨头，占有近 50% 的全球市场份额。从国内市场看，中国的半钢轮胎市场基本被外资企业所占据。这些外资企业之所以能保持这种强势地位，除了长久历史过程中积累下来的雄厚资金基础外，主要是对技术研发的不断投入。

目前我国的橡胶轮胎生产技术，大部分为国外引进技术。如 80 年代初部分轮胎生产企业曾先后引进意大利倍耐力、美国费尔斯通和英国邓禄普公司的载重子午线轮胎生产技术。但是由于年代已久，这些国外引进技术与当前国际先进技术相比存在较大差距。

## 2、国内轮胎企业技术现状及成因分析

目前国内轮胎企业突出的表现是大部分企业缺乏原始创新力，科技投入不高，难以形成有效的研发力量，与大型跨国公司存在较大差距。同时，在轮胎生产成本、新材料应用、产品质量稳定性、能耗等方面，还存在许多改进工作。另外，部分轮胎企业存还在技术人才缺乏、后续开发能力不足等问题。

我国虽然有一些基础理论研究，但国内整个行业缺少技术试验和评价的基础技术环境，受试验方法和试验手段的限制（如轮胎动态力学分析模型建立，轮胎试验场的建设等），设计理论和方法的自主创新能力较弱，进而新产品的开发速度也受到制约。导致我国橡胶轮胎行业的生产技术处于现状的原因固然有国际跨国集团的技术垄断，但主要还是由于国内企业及科研机构的研发投入少、技术低档次利用以及技术开发的无序状态等，难以取得重大成果。

综合以上分析，在面临较好发展机遇的背景下，国内轮胎企业需要建立适合技术创新的机制，加大研发投入，才能尽快缩小与国际大型轮胎企业的技术差距，提高企业竞争力。加大技术创新力度，提高技术创新水平，是解决中国轮胎业发展困境的必然出路。

## （二）项目建设的可行性

### 1、国家相关政策鼓励企业进行技术创新

根据《国家中长期科学和技术发展规划纲要》和《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》文件精神，国家制定了一系列政策措施，鼓励企业技术创新和高新技术企业的发展，强化企业在国家技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系，为企业自主创新提供了政策保障。

### 2、公司注重搭建技术研发平台，加强技术研发投入

公司是国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心的科研示范基地、山东省橡胶行业技术中心的依托单位和山东省省级企业技术中心单位。目前，公司已组建专门的职能部门技术研究中心负责技术研发工作，并已形成了一套完整的具有自主知识产权的子午线轮胎体系，已获专利授权 53 项，被受理专利申请 18 项，参与制订和修订 41 项国家及行业标准。在研发队伍的组建上，引进了国内外专家优秀人才建立了专家委员会，搭建了完善的研发体系，同时创建了完善的科技创新机制和良好的文化氛围。

综合以上分析，相关国家政策支持企业进行技术创新，同时，公司注重搭建技术研发平台，依托国家轮胎工艺与控制工程技术研究中心和山东省橡胶行业技术中心，增强了技术研发力量，在人员、设备等方面加大了投入。通过前述研发积累，公司为项目建设打下了扎实的基础，本项目具有可行性。

## （三）项目投资概况

单位：万元

项目明细	投资金额	备注
工程费用	1,650	按照青岛市同类建筑物造价标准估算；
其他费用	100	包括设计、监理、工程管理费用和其他手续费用；
预备费用	50	--
建设投资小计	1,800	--
设备、仪器等投资	2,900	--
铺底流动资金	300	--

总投资合计	5,000	--
-------	-------	----

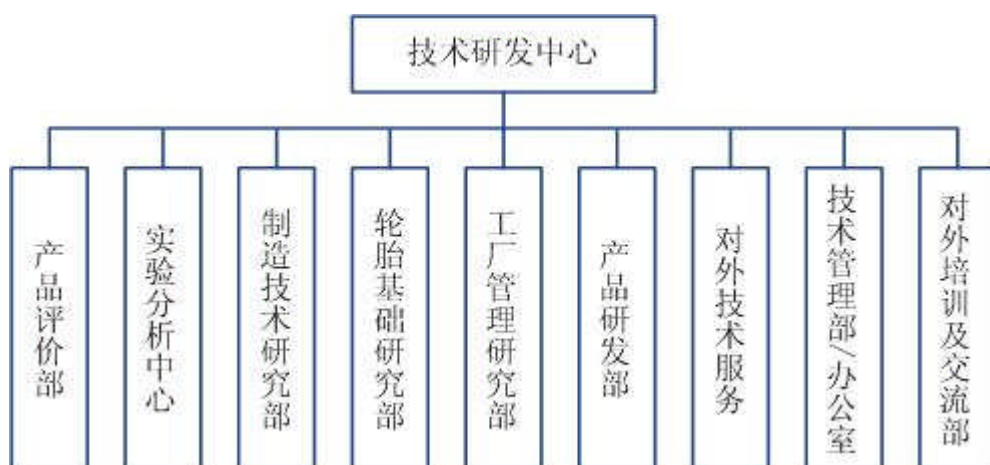
#### （四）技术研发中心项目基本情况

##### 1、技术研发中心的组织机构及运行机制

技术研发中心将在公司已有的技术研发中心和技术服务部的基础上建立，并专门建设研发大楼，增加研究人员、科研设备，以增强公司科研力量，促进公司技术研发水平的不断进步。

##### （1）技术研发中心组织机构及职责分工

技术研发中心将实施现代化管理，积极联合外部力量，以形成开放式、市场化的运行机制。根据技术创新的要求，组织结构图如下：



其中，各部门职能如下：

① 对外培训及交流部：举办各类专业短训班；与上下游企业、行业内企业、科研院所等合作、交流。

② 技术管理部/办公室：档案资料、书刊杂志、简报等资料的保管；标准化工作的实施及产品认证工作；各类项目的管理、专利申请及维护工作等。

③ 对外技术服务部：技术输出及培训、项目建设等；对外项目洽谈、项目管理等。

④ 产品研发部：全钢、半钢、工程胎、翻新胎及翻新材料等产品的开发；

轮胎花纹、胎侧字体等研究；力学研究；原材料及试验方法研究；配方及混炼工艺研究；骨架材料及其粘合研究。

⑤ 工厂管理研究部：管理科学的研究；信息化应用研究。

⑥ 轮胎基础研究部：新概念轮胎研究；轮胎设计理论研究；相关软件研究；轮胎有限元分析研究。

⑦ 制造技术研究部：氮气硫化、混炼优化等生产工艺的研究；机械和电器等工艺设备的研究和改进。

⑧ 实验分析中心：原材料化学检测及方法研究；橡胶物理测试及方法研究；骨架材料测试及其方法研究；成品性能、噪音、滚动阻力检测等。

⑨ 产品评价部：新产品的评价，包括路试等；组织协调配套胎产品的开发等。

## **(2) 技术研发中心的信息传递、项目决策与管理、经费管理**

信息传递方面，技术研发中心将制定专门的信息传递制度，规范信息传递的方式，保证信息的准确性和秘密性；将信息分为不同的级别，确定汇报和传递的方式；定期地举行信息交流、请示和批示；成立信息收集小组，对市场使用信息进行定期收集，在公司内部举行专题会议讨论。

项目决策与管理方面，技术研发中心拟采取三种管理方式：

①由客户提出需求，技术研发中心相关技术人员讨论技术需求的可实施性，并制定实施方案，然后组织评审；②由公司市场技术调查人员进行市场调查，并对信息进行分析整理，提出方案组织讨论、评审；③根据产品技术发展方向，由技术人员提出改进改善方案，由项目负责人组织人员进行讨论、评审。

技术研发中心所有开发项目均由总工程师最终决策，并确定具体责任人，随时跟踪落实，还定期举行阶段性汇报、评审。在经费管理方面，每个项目都由总工程师审批资金，并分项目进行单独核算，专款专用，保证项目顺利实施。

## （五）技术研发中心的发展规划及目标

根据国内外橡胶工业发展的需要，以市场为导向积极进行橡胶轮胎领域的新产品、新工艺及成套技术的研究开发，加速实现科技成果的产业化，强化辐射功能，推动行业领域的技术进步，力争在三年内建成国内一流的、在国际上有一定影响力的轮胎行业技术中心。

## （六）技术研发中心的主要研究项目

技术研发中心将在延续公司现有技术研发中心的研发项目基础上，增加投入，拓展研发范围。

### 1、技术研发中心主要开展的研究项目

技术研发中心主要开展的研究项目详见本招股说明书第六节之“七、（二）、2、技术研发及进展情况”。

### 2、技术研发中心三年内拟重点研究的课题

#### （1）开展轮胎力学研究

建立并开展轮胎力学的研究工作。进行大量的轮胎各种力学性能试验，并建立起数据库。通过严密的理论分析，利用轮胎的试验模态参数对轮胎直接建模，建立起轮胎垂直特性、滚动特性、偏离特性和静包容特性模型。使轮胎实际使用模拟预测结果与一些经验性规律定性一致。通过建立高精度轮胎力学特性模型，可大大减少轮胎开发过程中繁杂的试验。随着技术不断发展，车辆动力学分析对轮胎模型提出了更高的要求，包括定量的精度，对各种工况适应的情况，更高的频率范围等。轮胎生产厂家和汽车生产厂家需要更多的了解轮胎模型及其对轮胎力学特性的描述，以预测轮胎在各种工作状况下各个部件的真实变形和应力，提高轮胎及整车产品开发的速度和成功率。轮胎力学研究能够解决这类核心技术问题，可以大大改善轮胎的操控特性、安全特性、使用寿命等主要性能。

#### （2）建立并开展轮胎噪声研究及试验

随着车辆发动机性能的改进和路面条件改善，车辆高速行驶时轮胎噪声已成为主要的交通噪声源。轮胎噪声跟轮胎花纹有很大关系，主要有花纹块的撞击噪声、花纹沟的泵浦噪声、随机沙声、花纹沟内气柱共鸣等。轮胎噪声研究及试验的目标是：建立轮胎噪声实验室，对各种不同花纹的轮胎进行实测和评判，在分析轮胎/道路噪声发声机理的基础上,建立轮胎/道路噪声各主要噪声源的发声模型,并将轮胎和道路的噪声波合成得到总的时域波形。通过分析研究，结合轮胎花纹的仿声和分析，建立轮胎花纹噪声的仿真试验模型。在轮胎噪声研究理论的指导下，合理地设计轮胎花纹，可以明显降低轮胎噪声，为低噪声轮胎花纹的研究和设计提供理论依据和技术路线，使得成品轮胎达到低噪声轮胎的标准。

### （3）轮胎使用特性的研究

本课题主要针对轮胎在实际道路使用状况下的特性进行研究。轮胎在实际使用时的主要特性有滚动阻力、湿牵引性能和湿操作性能、干牵引性能和干操作性能、乘坐舒适性、冰雪路面牵引性能、耐久性和生热性以及胎冠磨损性能等。对这些轮胎使用特性的研究涉及到一系列试验研究手段、方法的开发和应用。如滚动阻力试验表征和方法研究、轮胎牵引特性试验表征和方法研究、不同磨损机理的试验表征和方法研究等等。通过对轮胎使用特性的研究，可以在产品开发阶段充分预测轮胎的一系列使用特性，并进行有针对性的改善，提高产品开发的成功率，并可满足市场对一些轮胎产品规格的个性化需求。

### （4）轮胎的振动特性研究

改善轮胎的振动与噪声以及车辆行驶性能已成为轮胎生产商及整车厂的迫切任务之一，而车辆性能的分析与研究，先进悬挂系统的设计与开发也依赖于对轮胎振动特性的研究。因此，研究轮胎的振动特性对轮胎的合理设计具有重要意义，有利于提高轮胎的质量和市场竞争力。本课题的主要目标是建立先进的轮胎模态测试与分析系统，利用振动实验模态分析的方法，建立自由悬置和接地状态下轮胎的振动特性模态测试与分析系统，使轮胎在预载荷状态(模拟实际接地状态)下进行轮胎的固有频率和阻尼特性等模态参数的测试。通过分析轮胎的模态参数随充气压力、负荷变化的规律，以及随轮胎骨架材料、胶料物理



机械性能变化的规律，指导轮胎产品开发时各设计参数的确定。通过轮胎振动特性的研究，可以大大提高所开发轮胎与整车配套的成功率。

#### (5) 新型跑气保用胎侧支撑胶配方的研究及超高性能胎冠胶配方开发

自支撑跑气保用轮胎的技术核心之一是胎侧支撑胶，轮胎失压后所有的负荷几乎全由胎侧支撑胶承担。所以开发高刚性、耐屈挠、低生热的胎侧支撑胶配方是开发跑气保用轮胎的技术难点之一。通过采用新型聚合物及补强填充剂，结合科学的配方设计优化及先进的试验手段，可以进一步提高胎侧支撑胶配方的综合物性，从而提高自支撑跑气保用轮胎的零气压耐久性能。

超高性能胎冠胶配方是为超高性能轿车子午胎（UHP）产品系列配套的关键配方。由于超高性能轿车胎速度级别高（Z级，即240km/h以上，最高到300km/h以上），对胎冠胶的干湿牵引性能、生热性能有着极高的要求。通过采用新型分子末端改性溶聚丁苯橡胶，结合高分散白炭黑及低滞后炭黑的应用，可以大大改善胎冠胶的牵引性能和生热性能，并且与耐磨耗性能取得平衡，从而提高超高性能轿车胎的综合性能。

### (七) 主要设备

项目设备投资2,900万元，建成后的技术研发中心拥有先进的试验仪器和设备，包括从国外引进的轮胎滚动阻力试验机、轮胎噪声试验机、动态粘弹谱仪等。

技术研发中心拟增设备如下：

单位：万元

名称	规格型号	价格	台套数	金额	产地
轮胎滚动阻力试验机	-	840	1	840	美国
乘用车胎高速耐久试验机	-	280	1	280	国产
3米转鼓工程轮胎耐久试验机	-	280	1	280	国产
5米转鼓工程轮胎耐久试验机	-	530	1	530	国产
轮胎强度、脱圈试验机	-	56	1	56	台湾
轮胎接地压力分析仪	-	100	1	100	台湾
轮胎轮廓测定仪	-	65	1	65	国产
轮胎噪声试验机	-	290	1	290	德国
轮胎气密性试验机	-	50	1	50	台湾

轮胎断面切割机	-	30	1	30	国产
原子吸收光谱仪	-	15	1	15	国产
高效液相色谱仪	-	38	1	38	美国
紫外-可见光度计	-	10	1	10	国产
动态粘弹谱仪	DMA500N	220	1	220	德国
橡胶滚动阻力试验机	RRS- II	10	1	10	国产
帘线弯曲疲劳试验机	-	8	1	8	国产
橡胶动态耐切割试验机	RCC- I	8	1	8	国产
橡胶抗湿滑性测定仪	-	10	1	10	国产
钢丝帘线敷胶后透气性试验机	-	20	1	20	国产
万能材料试验机	-	40	1	40	美国
<b>合计</b>	-	<b>2,900</b>		<b>2,900</b>	

## （八）实施规划

本项目实施周期为 12 个月，具体实施规划如下：

募集资金到位起 3 个月内：方案设计、评审、手续报批

募集资金到位起 12 个月内：项目建设，设备、仪器购置、安装、调试

## （九）项目选址

技术研发中心选址于公司现有厂区土地，占地面积 5,000 平方米，建筑面积预计 8,000 余平方米，目前项目占地已经获得青岛市国土资源和房屋管理局颁发的青房地权市字第 20083235 号房地产权证。

## （十）项目对公司经营成果的影响

### 1、经济效益分析

本项目效益主要体现在以下四个方面：

（1）本项目建成后将进一步缩短本公司的产品开发周期，提高现有检测、分析、研发手段、方法和能力。更好的满足日益发展和变化的市场对产品性能的追求，不断保持和提高产品的市场竞争力和盈利能力，保障企业的长期收益。

（2）本项目的建设有利于企业技术创新和科学研究，提高企业技术进步，

吸引行业优秀人才，发挥企业在行业中的作用，提升公司在行业中的地位和影响力，为推动行业的整体进步和发展做出贡献。

(3) 本项目建成后，将承担国家、地方、行业的重大科研项目和国内外相关企业委托的技术开发任务，通过技术咨询、技术服务和技术培训等方式获得经济效益和现实一定的社会价值。

(4) 公司原有技术转让业务将全部纳入本项目。目前，公司正积极开展轮胎技术输出业务，若能成功进行技术输出，则也能为公司带来良好的经济效益。

## 2、社会效益分析

技术研发中心将根据国内外轮胎工业发展的需要，以市场为导向，积极从事橡胶轮胎领域的新工艺、新材料、新产品的研究开发，极大地推动我国橡胶轮胎行业的技术进步及产业升级。技术研发中心通过自身的研究以及和有关科研单位、大专院所的交流、合作，在轮胎的产品性能、规模化生产建设、稳定生产工艺和清洁生产方面，将起到积极的带动作用。

## 三、年产 1,000 万条半钢子午胎项目介绍

### (一) 项目投资概算

年产 1,000 万条半钢子午胎项目总投资预算为 107,353 万元，本次募集资金将在截止 2010 年 6 月 30 日前期投入的基础上，继续投入年产 1,000 万条半钢子午胎项目。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司已经利用自有资金及银行贷款 52,066.94 万元（其中：土建投资 12,766.29 万元，设备投资 33,745.45 万元，铺底流动资金 5,555.20 万元），实现 560 万条半钢子午胎产能建设目标。本次发行募集资金拟继续投资年产 1,000 万条半钢子午胎项目，具体尚需投入资金明细如下：

序号	项目	投资金额（万元）
1	土建投资	6,963.71
2	设备投资	43,957.55

3	铺底流动资金	4,364.80
	合计	55,286.06

从 2010 年 6 月 30 日至 2010 年 12 月 31 日，公司利用自有资金和银行贷款继续投资半钢胎项目资金 4,381.04 万元。截止 2010 年 12 月 31 日，尚需投入资金明细如下：

序号	项目	投资金额（万元）
1	土建投资	6,945.65
2	设备投资	40,884.17
3	铺底流动资金	3,075.20
	合计	<b>50,905.02</b>

截至 2010 年 12 月 31 日，公司 1,000 万条半钢子午胎项目投资的主要设备情况见下表：

类别	设备名称	数量	投资金额（万元）
密炼	8~10#密炼线	3	2,517.30
压延压出	挤出生产线	4	3,366.97
	四辊压延机（含开炼机）	2	866.65
	钢丝压延生产线	1	1,454.50
	内衬层生产线	2	861.00
	贴合机	18	546.39
	钢丝圈生产线	2	417.83
	其他压延压出工序所需设备		201.51
	小计	<b>29</b>	<b>7,714.85</b>
成型裁断	成型机	35	7,334.97
	小角度钢丝帘布裁断机	4	699.93
	纤维帘布/子口包布裁断机	4	208.93
	直裁	2	157.19
	其他成型裁断工序所需设备		67.89
小计	<b>45</b>	<b>8,468.90</b>	
硫化检测	硫化机	133	10,628.52
	动平衡实验机	13	568.74
	均匀性试验机	15	1,110.79
	X 光机	1	82.07
	喷涂机	5	200.08
	气泡检测机	1	33.52
	其他硫化检测工序所需设备		107.53
小计	<b>168</b>	<b>12,731.24</b>	
机械化运输	起重机、吊车等特种设备		186.89
	叉车等运输工具		868.28
	小计		<b>1,055.16</b>
动力及公用工程	动力、配电工程		3,975.08
	公共工程等费用		19.84
	小计		<b>3,994.91</b>
其他	工装设备		120.03
	其他设备		216.43

	小计		336.46
	合计		36,818.83

截止 2010 年 12 月 31 日，尚需进行的设备投资预算如下：

序号	类别	预计投资金额（万元）
1	炼胶	6,314.03
2	压延压出	7,341.77
3	成型裁断	8,649.28
4	硫化检验	9,956.63
5	机械化运输	1,654.04
6	动力及公用工程	5,948.51
7	其他设备	1,019.92
	合计	40,884.17

## （二）项目背景

全球轮胎市场格局、发行人的市场定位以及进口国同类产品的竞争格局，可以参阅“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”。

### 1、半钢子午线轮胎的市场需求巨大

2009 年全球轮胎的需求总量为 11.83 亿条<sup>18</sup>，其中轿车及轻卡用半钢胎需求约为 10.59 亿条。随着轿车保有量的增长以及人们生活水平的提高，预计 2012 年全球轮胎市场需求为 14.64 亿条，半钢胎需求量将增长至 12.99 亿条。据有关机构预测，未来 10 年，全球半钢轮胎的配套市场将以每年 2.1% 的速度增长，替换市场将以每年 3% 的速度增长。

全球轮胎市场需求数据，全球分地区轮胎需求增长率等数据请参阅“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”之“（四）市场供求状况”。

### 2、中国轮胎行业面临较好的国内外发展机遇

从全球轮胎行业发展趋势看，由于欧美地区劳动力成本高、工厂设备老化、与联合工会谈判困难等原因，跨国轮胎公司正逐渐减少其在当地的投资或

<sup>18</sup>根据汇丰银行 Neils Fehre 和 Horst Schneider 于 2010 年 6 月 14 日出具的研究报告《Keep it rollin' ---Initiation on the European tyre industry》

关闭工厂。而亚洲新兴国家，特别是中国，橡胶机械行业发展迅速，靠近天然胶原料产地，具备人力资源优势，全球轮胎工业重心正在向中国为代表的亚洲转移。近几年，中国产品的质量和性能正在获得国际用户的逐步认可，与米其林为代表的第二梯队和德国大陆为代表的第二梯队轮胎品牌相比，中国产品具备较高的性价比优势。中国轮胎产品在北美、欧洲等市场具有广阔的发展空间。

从国内汽车行业的发展空间看，2008年末中国的千人汽车保有量为57辆左右，而美国的平均千人汽车保有量为700辆以上。中国的汽车保有量增长空间仍然非常大。随着亚洲汽车保有量的增加，以中国为代表的亚洲市场将成为全球最大的轮胎市场。中国轮胎企业将凭借制造成本优势和本土销售优势，获得更大的市场份额。

从亚洲市场的替换胎市场看，以中国为代表的亚洲市场对替换轮胎的需求将在未来3-5年内得到迅猛发展。在国外成熟的轮胎市场，替换轮胎的需求量占整个轮胎市场需求量的70%以上，其中北美地区为81%，欧洲市场为75%，全球平均水平则为72%，而亚洲市场的替换胎市场占比仅为56%左右，因此未来亚洲的替换轮胎市场将有很大的发展空间。

### （三）项目投资的必要性

#### 1、丰富子午线轮胎产品品种

目前，公司的子午线轮胎产品主要包含全钢子午线轮胎、半钢子午线轮胎和工程子午线轮胎。目前销售收入中主要为全钢胎，半钢和工程胎销售收入相对较低。半钢子午线轮胎项目达产后，将增加半钢轮胎产品系列，完善产品结构，丰富产品品种。

#### 2、提高竞争力

半钢轮胎的技术要求高于全钢轮胎的技术要求，因此，公司具备半钢轮胎的生产能力也意味着公司技术的进步，从而从技术、产品、市场等方面全面提高公司的核心竞争力。

#### （四）产品的质量标准的

项目产品质量执行国家标准，轮胎按照国家标准 GB/T521、GB9743—2007、GB/T2973—1997 以及美国交通部的 DOT 标准和欧洲委员会的 ECE 标准组织生产和质量检查，具体产品质量指标如下：

序号	项目	指标	备注
1	外观合格率	≥99.6%	100%逐条检查
2	结构合格率	98%	X 光检查，断面分析
3	均匀性、动平衡	符合软件技术要求	企业内控指标
4	耐久、高速、强度、脱圈试验	GB/T7034—1998	国家标准
		GB/T7035—93	
		GB/T4501—1998	
		GB/T4502—1998	
		GB/T4503—2006	
		GB/T6327—1996	
		GB/T4504—1998	
		ECER30	ECE 标准
		ECER54	DOT 标准
		FMVSS119	
		FMVSS139	

#### （五）生产技术选择及技术水平

公司在半钢子午胎生产技术方面先期进行了充分深入的调研。通过整合国内外轮胎行业技术资源，对比分析国外第一、二梯队轮胎生产公司的技术特点和优势，结合国内成熟的半钢子午胎工艺装备及技术水平，通过消化吸收再创新形成了完整的具有自主知识产权的半钢子午胎生产技术。

公司的半钢子午胎从 2006 年开始进入生产实践阶段，产品在进入批量生产前进行了严格的试验测试，所有产品的测试结果均超过国家标准、欧洲 ECE 标准、美国 DOT 标准等拟进入国家或地区标准。目前，赛轮半钢子午胎产品涵盖了从普通轿车胎到高性能、超高性能轿车胎，SUV/轻卡胎，冬季轮胎等产品系列。在制造技术方面，赛轮半钢子午胎立足于国产化的原材料和工艺装备，注重生产效率，尽力降低生产成本。从市场反馈来看，半钢子午胎产品出口北美、欧洲及中东等海外市场后，产品质量稳定，用户反映良好，市场定位高于预期，获得了国外客户的充分认可。

## （六）生产工艺流程

已在业务与技术章节披露，具体见“第六节四（二）3、半钢子午线轮胎工艺流程图”。

## （七）主要设备选择

半钢子午胎生产技术对工艺装备和生产条件的要求均十分明确，项目根据其要求确定设备选型。同时，为满足项目的生产工艺要求，保证产品质量，便于生产设备检修，提高工作效率，项目建设还需要配备必要的运输设备。截至2010年6月30日，公司1,000万条半钢子午胎项目投资的主要设备情况见下表：

类别	设备名称	数量	投资金额（万元）
密炼	8~10#密炼线	3	2,505.19
压延压出	挤出生产线	4	3,256.51
	四辊压延机（含开炼机）	1	866.15
	钢丝压延生产线	1	1,411.23
	内衬层生产线	2	840.17
	贴合机	9	519.56
	钢丝圈生产线	2	397.09
	其他压延压出工序所需设备		159.29
	<b>小 计</b>	<b>19</b>	<b>7,450.01</b>
成型裁断	成型机	24	6,625.99
	小角度钢丝帘布裁断机	3	662.6
	纤维帘布/子口包布裁断机	4	185.12
	直裁	2	154.49
	其他成型裁断工序所需设备		50.94
	<b>小 计</b>	<b>33</b>	<b>7,679.14</b>
硫化检测	硫化机	133	9,578.96
	动平衡实验机	8	536.35
	均匀性试验机	6	1,057.29
	X光机	1	50.14
	喷涂机	4	193.4
	气泡检测机	1	14.61
	其他硫化检测工序所需设备		76.22
<b>小 计</b>	<b>153</b>	<b>11,506.98</b>	
机械化运输	起重机、吊车等特种设备	25	182.76
	叉车等运输工具		328.98
	<b>小计</b>	<b>25</b>	<b>511.74</b>



动力及公用工程	动力、配电工程		3,890.22
	公共工程等费用		12.74
	小计		<b>3,902.96</b>
其他	工装设备		100.58
	其他设备	1	88.86
	小计	<b>1</b>	<b>189.44</b>
合计			<b>33,745.45</b>

截至 2010 年 12 月 31 日，尚需进行的设备投资预算如下：

序号	类别	预计投资金额（万元）
1	炼胶	6,314.03
2	压延压出	7,341.77
3	成型裁断	8,649.28
4	硫化检验	9,956.63
5	机械化运输	1,654.04
6	动力及公用工程	5,948.51
7	其他设备	1,019.92
合计		<b>40,884.17</b>

## （八）主要原辅料的供应情况

根据生产技术对原材料品种及技术性能的要求，对于国内能够生产并能满足技术要求的原材料立足国内供应，对于国内不能生产或其性能达不到技术要求的原材料进口，原材料来源具体情况如下：

### 1、胶料（包括天然橡胶和顺丁胶等合成橡胶）

子午胎所用天然胶主要依靠进口；顺丁胶和丁苯胶可由国内供应；卤化丁基胶等国内尚不能生产的原料需要进口。其中天然胶主要从马来西亚和泰国采购，公司已经与 R1 国际有限公司、泰国泰华树胶大众有限公司等建立了良好的合作关系；卤化丁基胶主要从埃克森美孚公司和朗盛化工有限公司进口，并与其建立了良好的战略合作关系。

#### （1）R1 国际有限公司

R1 国际有限公司，总部位于新加坡，在马来西亚、泰国、中国、印度、越南等国有自己的分公司或办事处，天然胶全球年销售量约 80 万吨，为全球第一大天然胶供应商。2005 年 9 月份，公司与 R1 国际有限公司签订了战略合作协议，双方将在上游原料供应、市场销售渠道等方面进行合作。

## (2) 泰华树胶大众有限公司

泰华树胶大众有限公司，其总部位于泰国曼谷，从 1991 年起，一直位列泰国最大的橡胶销售商和出口商之一，该公司有 11 个橡胶加工厂，在中国上海有一个子公司和销售办事处。

## (3) 埃克森美孚公司和朗盛化工有限公司

两家公司都属于世界 500 强企业，在卤化丁基胶等合成胶、化工品供应上，具有垄断地位。目前与公司达成战略合作意向，将公司纳入其全球直接供应客户之一。

## 2、炭黑

为适应子午胎生产需要，国内的炭黑生产厂家，除上海卡博特、青岛赢创（原德国赛）等外资企业之外，部分内资企业也从国外引进了 N 系列新工艺炭黑生产技术和设备，从而使炭黑质量符合美国和欧洲标准，达到国际水平，如江西黑猫、河北龙星等国内的外。上述公司的产品品种齐全，其质量均能符合有关国内国际标准，本项目所需炭黑可主要由上述公司供应。

## 3、钢丝帘线和纤维帘布

目前，我国轮胎用钢丝帘线生产厂家使用的关键设备主要依靠国外进口，生产技术主要依靠引进或消化国外技术。如中国贝卡尔特、江苏兴达、青岛晓星、东方嘉兴等，上述公司均采用具有国际先进水平的生产技术和工艺装备，产品质量优良；神马集团、嘉兴晓星、山东博莱特等纤维帘布生产企业，其质量和产量均能满足公司的生产工艺要求。本项目所需钢丝帘线和纤维帘布在将主要通过国内采购。

## 4、其它化工原材料

目前大部分化工原材料均可在国内采购，不但供货稳定，而且质量均已达到国际先进水平，如山东单县化工的促进剂类、南京化学和江苏圣奥的防老剂等，少量不能满足工艺要求的仍需进口，例如富莱克斯的不溶性硫磺等。此部分原材料的采购公司已经拥有稳定的供应渠道。

## （九）环保问题

### 1、主要污染源及污染物

本项目主要生产车间有炼胶车间、半钢子午胎车间，配套建设的辅助设施有水泵房、空压站、制冷站、动力站等，相应建设办公室、食堂等生活设施，所产生的主要污染源及污染物如下：

- （1）炼胶车间的炼胶烟气，主要污染物为炭黑、其他粉尘和非甲烷总烃；
- （2）子午胎车间的热胶烟气、硫化烟气，主要污染物为非甲烷总烃；
- （3）少量的生产废水和生活污水，主要污染物为 COD、石油类和 SS 等。
- （4）轮胎加工设备、风机、水泵运转过程产生噪声。

### 2、环境保护措施

#### （1）粉尘防治

炭黑采用太空包运输，密闭气力输送，自动化称量及投料；炭黑输送尾气经除尘器净化后达标排放；小粉料采用自动化称量集中装入塑料袋，整袋投入密炼机；在密炼机投料口等产生粉尘部位设集尘罩，含尘气体经袋滤器净化达标后排放。经以上综合治理，本项目建成后排放的粉尘不会对大气产生不良影响。

#### （2）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，目前均采用收集、集中排放的措施。

#### （3）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。由于间断释放，浓度又较低，设计采取措施为：在硫化机组厂房屋顶设天窗、通风器或屋顶排风机，硫化机群四周设排

烟罩，以便排放轮胎硫化过程释放的烟气。

#### (4) 废水

所有车间生产过程用水主要用于设备间接冷却，基本不受污染，循环使用。循环系统排放的少量生产废水和车间生活污水分别引入厂区污水处理站，经处理达标后排入市政管网。

#### (5) 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。通过采取以上减噪措施，本项目对厂界噪声不会有明显影响，预计厂界噪声可符合规定的标准。

### 3、环评意见

《青岛市环境保护局关于赛轮股份有限公司年产 1,000 万条高性能半钢子午胎项目环境影响报告书的批复》（青环评字【2008】26 号）环评意见如下：

“本次工程内容包括年产 1,000 万条高性能半钢子午胎生产线及动力房、食堂、生产泵房、空压站、污水处理等辅助设施。项目总投资 107,353 万元，环保投资 3,328 万元。项目选址符合规划要求，项目本身符合国家产业政策。项目生产用汽由赛轮股份有限公司热源站提供。在落实环评提出的环境保护对策措施后，环境不利影响可以得到有效控制。因此，从环境保护角度，我局同意该项目建设”。

#### (十) 项目选址情况

本工程在公司原有空地上建设，建成之后整个厂区形成集炼胶、全钢胎、半钢胎生产为一体的大型工业厂区。该地块占地面积约 497.4 亩，2002 年经政府批准成立富源工业园后划为工业用地。

公司于 2002 年取得该地块的土地使用权，并已经交纳全部土地出让金，于

2008年2月22日获得青岛市国土资源和房屋管理局颁发的青房地权市字第20083235号房地产权证。

公司1,000万条半钢项目已于2009年11月10日获得青房地权市字第200977922号房产证。

## （十一）项目组织方式与实施进展情况

### 1、项目组织方式

本项目由发行人负责组织实施。

### 2、实施进展

#### （1）项目实施计划

工程项目前期及项目建设期工作如下：

项目内容	计划时间
地质勘察、场地平整	2007年3月~7月
工程建设、部分设备购置	2007年8月~2007年10月
产品试生产	2007年11月~2008年3月
批量生产	2008年4月~2008年12月
项目部分投产，2009年产量275.5万条	2009年1月~2009年12月
2010年12月底实现690万条年产能	2010年1月~2010年12月
募集资金到位后实现年产1,000万条的生产能力	2011年12月

#### （2）目前进展情况

项目前期实施顺利，现已进入批量生产阶段。截至2010年12月31日，公司已经基本实现690万套的年产能。

## （十二）市场拓展计划

### 1、市场开拓策略

半钢胎作为消费品，国外市场的大部分消费者对经济性、实用性要求较高。而在国内市场，受消费习惯等方面影响，选用半钢轮胎往往追求大品牌。随着国内汽车制造业及大众群体收入的提高，消费者的消费成熟度也在不断提

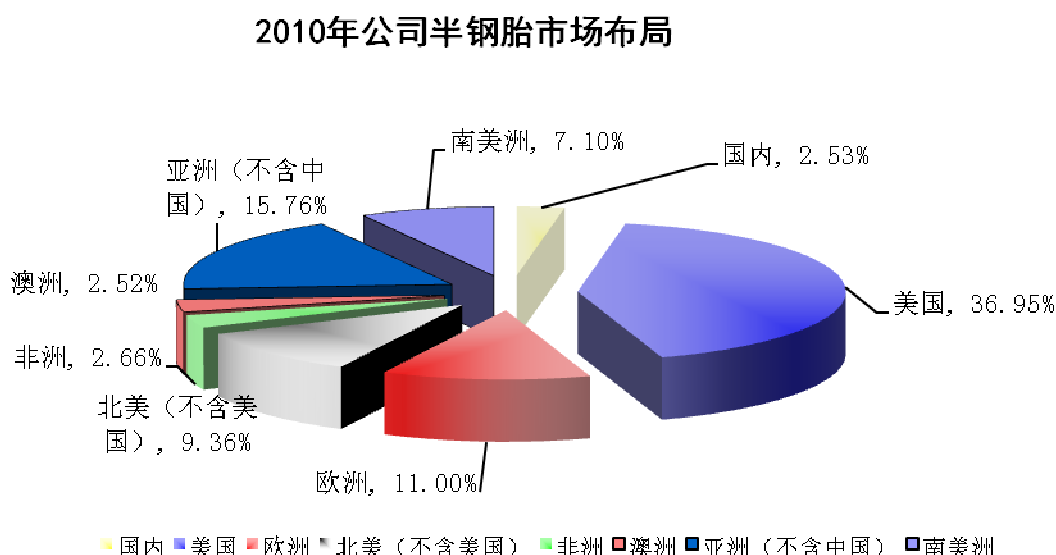
高。公司分析了国内外半钢市场的市场特点，将半钢产品的投入时机选择在中国轿车市场走向成熟通道的发展期。

考虑到国内消费者的消费习惯，公司在半钢胎市场开拓顺序上首先选择了美国等发达的国际市场，通过完备产品系列，收集市场实际使用数据以提高产品性能，缩短与大品牌的公众认知差距。公司计划在市场网络建设思想成熟和品牌培养到一定程度后开始在国内全面铺开，这样可确保公司产品在国内市场的快速发展。公司按计划从 2008 年下半年起展开了国内半钢市场先期布局，目前已初见成效，公司推出的出租车专用轮胎及为汽车厂提供的配套胎市场反应良好。

## 2、市场规划布局

截至 2010 年 12 月底，公司已经实现 690 万条半钢胎的年产能，2010 年度实际产量 563.35 万条，销量 495.25 万条。美国特保案后，美国市场仍为公司半钢胎的最大海外市场，2010 年 1-12 月，美国市场占总销量的比例为 36.95%。

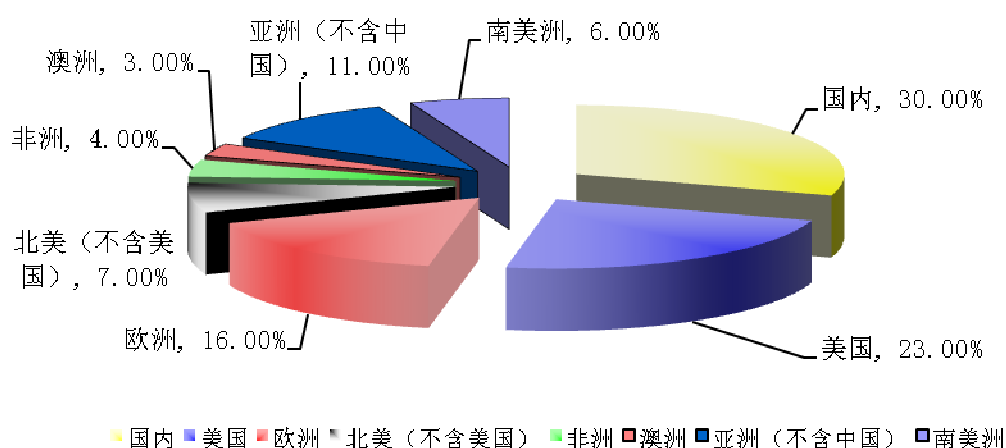
根据公司市场推广计划及预计未来定单情况，2010 年度公司半钢胎市场布局如下（销量 495.25 万条）：



公司的半钢胎预计在 2011 年末达到 1,000 万条的产能，预计在 2012 年实际

产量达到 1,000 万条。随着国内半钢胎市场的不断开拓，公司预计国内半钢胎销量将占总销量的 30%，约 300 万条。由于美国特保案特别关税在 2012 年 1-9 月为 25%，自 9 月份后美国特保案特别关税将到期，这也会使公司出口美国半钢胎数量保持在较高水平，同时考虑到分散海外市场风险及提高公司产品利润等因素，美国市场占比将保持在 23%（即 230 万条）。各区域占比如下：

2012年半钢项目达产后市场布局

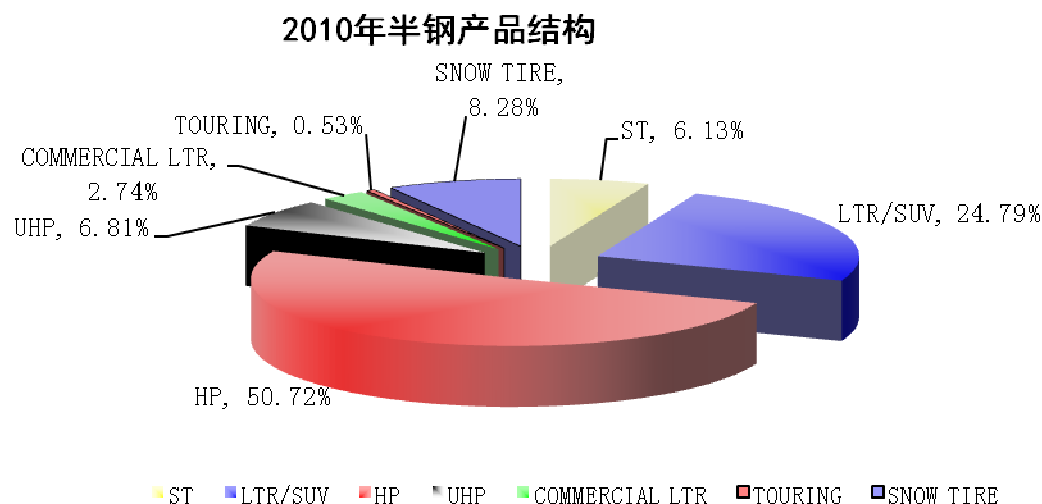


1000 万套半钢项目达产后，公司将结合公司发展战略及市场状况确定是否进行半钢胎产能扩张，同时还会根据不同区域产品结构的盈利能力及战略布局等因素适当调配半钢胎的具体市场分布，但总体市场布局仍将维持在上述结构，这种市场布局也与全球半钢胎需求分布基本吻合。

### 3、产品结构规划

#### (1) 公司目前产品结构：

从产品结构上看，公司半钢产品按不同的产品系列、不同的车型及面对不同区域的细分市场，主要分为七大系列（ST、LTR/SUV、HP、UHP、COMMERCIAL LTR、TOURING、SNOW TIRE），2010 年 1-12 月份，各系列产品结构如下：



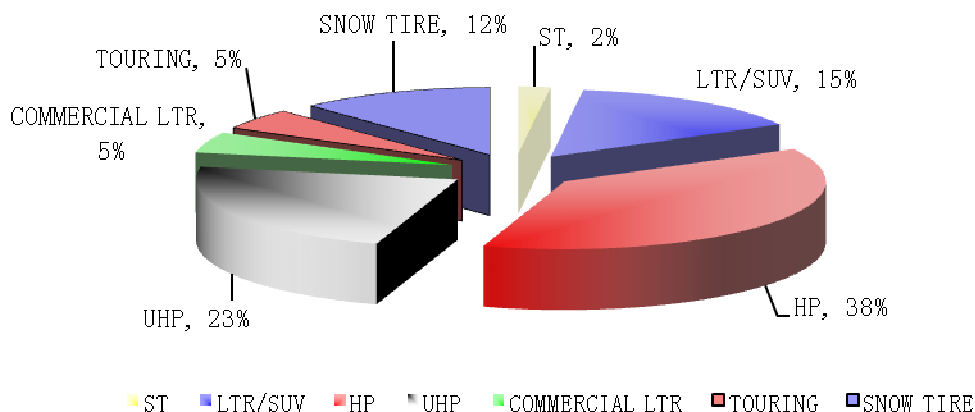
- 拖车胎（ST）：主要针对美国市场拖车使用，不属于美国特保案涉案产品。
- 运动型车&轻卡（LTR/SUV）：用于运动车型和皮卡，以北美、欧洲等地为主。
- 高性能轿车胎（HP）：主要用于家用轿车市场，13寸到17寸口径，适用海外及国内市场销售。
- 超高性能轿车胎(UHP)：主要用于改装市场，17寸到26寸，主要面向欧洲、亚洲地区，利润率较高。
- 商用轻卡用轮胎（COMMERCIAL LTR）：主要针对欧洲、澳州市场，利润率较高。
- 商用旅行车轮胎（TOURING）：主要用于旅行车。
- 冬季胎（SNOW TIRE）：主要针对欧洲、俄罗斯和加拿大市场，属于特种产品，冬季轮胎占据北欧国家40%以上的半钢胎市场份额。

目前公司半钢子午胎产品以LTR/SUV、HP系列为主，同时，主要面对欧洲市场的UHP产品系列、COMMERCIAL LTR等高附加值产品销量也在逐步提升。

## （2）1,000万条半钢达产后产品结构规划：



1000万条半钢胎达产后产品结构



公司自主研发的超高性能轮胎系列产品，其高宽比最低为 35，速度级最高为 Y 级（时速 300km/h），达到了世界先进、国内领先水平；公司针对欧洲市场研发的商用轻卡系列产品在国内同类产品中品种最全，具有很高的性价比优势；公司研发的高性能雪地轮胎经加拿大 STS 实验室测试，总体表现与世界一线品牌产品相当，部分指标优于一线品牌公司。这些产品销量的不断提升不仅提高了赛轮在国内外同行业的技术领先地位，而且还对公司拓展高附加值产品市场、满足不同市场需求具有重要意义。

#### 4、市场开拓措施：

目前，公司的半钢胎在海外主要通过 TBC 等国际经销商进行销售。对于产能扩大所带来的销售压力，公司将主要在国际、国内两个市场进行营销加以化解：

##### （1）国际市场

公司目前与美国 TBC、大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）、德尔顿轮胎公司（比利时）等公司建立了良好的合作关系。根据最新统计，美国非轮胎制造企业所属的独立经销商中，TBC 公司、大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）位列美国轿车胎销售前两位。通过这些经销商覆盖全美的销售网络，公司得以迅速将新产品推向市场。

与公司合作的主要经销商简介如下：

### ①TBC 公司

TBC 公司为北美地区最大的轮胎经销商，原为纳斯达克上市公司，后被住友商社收购，完成收购后退市，在北美全境有 1,200 家轮胎零售店，销售的轿车胎占全美国 12% 的市场份额，同时其批发部门在北美有 4 个混合型仓库。该公司年销售额超过 20 亿美元，是美国库珀轮胎的全球最大客户。该公司目前已与赛轮建立战略合作关系。动力轮胎集团有限公司是该公司的采购代理。

### ②大力神轮胎橡胶股份有限公司

Hercules Tire & Rubber 公司总部位于橡胶城--阿克隆附近，曾常年经销美国固特异、库珀产品，在美国轮胎界有较高的声誉。该公司成立于 1950 年，目前年销售额接近 5 亿美元；在美国有 11 个区域性服务仓库，加拿大有 4 个仓库，仓库面积超过 200 万平方英尺。在轿车胎方面，其 HERCULES、MERIT 品牌，占到美国替换市场的 2.5%。

### ③德尔顿轮胎公司（比利时）

德尔顿轮胎公司为欧洲最大的轮胎销售批发商之一，具有庞大的渠道和销售体系，产品销售覆盖整个东欧和西欧。该公司位于比利时的安特惠普，有 20 多个来自不同语系的销售团队。该公司以安特惠普为物流中心，进行物流配送服务，服务终端零售商，客户涉及整个欧洲 5000 多家零售店，其常年保有 400 多万条轮胎的周转库存。

截至 2011 年 3 月 8 日，公司与国际经销商签署了共计 737 万条半钢销售合同，详细情况如下表：

单位：万条

客户名称	产品类别	数量	签订时间	合同期限	销售区域	其他条款
埃弗瑞有限责任公司（尼日利亚）	轻卡和轿车轮胎	5	2009.2.9	2 年，双方无异议，自动延长 2 年	非洲市场：尼日利亚、喀麦隆、乍得、加纳、贝宁、多哥、象牙海岸	独家代理
德尔顿轮胎公司（比利时）	轻卡和轿车轮胎	200	2008.9.28	3 年，双方无异议，自动延长 3 年	欧洲市场：比利时、荷兰、卢森堡等 43 个国家	独家代理

麦克彼斯经纪公司（澳大利亚）	卡车胎、乘用车胎、轻卡胎和 SUV 轮胎等	8	2009.3.31	2 年，双方无异议，自动延长 1 年	澳大利亚\新西兰	总代理
动力轮胎集团有限公司（加拿大）	卡车和轿车轮胎	290 <sup>19</sup>	2009.11.24	3 年，双方无异议，自动延长 3 年	美国、加拿大、墨西哥	独家代理
大力神轮胎橡胶股份有限公司（美国）	卡车和轿车轮胎	100 <sup>20</sup>	2009.11.24	3 年，双方无异议，自动延长 3 年	全球	独家代理
绿球集团（美国）	ST 胎、SUV/LTR 轮胎、Touring 轮胎	70 <sup>21</sup>	2009.11.28	3 年，双方无异议，自动延长 3 年	未具体约定	
西泰克斯有限公司（英国）	卡车胎、乘用车胎、轻卡胎、SUV 轮胎	全钢：8 / 半钢：50	2011.2.15	2 年，双方无异议，自动延长 1 年	拉丁美洲、南非	总代理
动力轮胎集团有限公司（加拿大）	夏季胎、冬季胎	14.19	2011.3.4	1 年	加拿大沃尔玛轮胎销售系统	

## （2）国内市场

公司在前期全钢轮胎市场销售的过程中，已经建立起国内 100 多家一级经销商的市场销售网络。其中多数为省级或区域有多年经验和实力的合作商，而且都拥有 1-2 个国际品牌的半钢产品代理权。公司半钢产品在进入市场初期可以借助全钢市场销售网络，以成熟的市场销售和服务模式面对用户，保持赛轮半钢产品的品牌形象，增加产品的可信度，营造好的口碑。公司计划继续加强客户的互动性管理，时时关心、引导、反馈市场信息，随时为客户提出解决问题的方案，促进供需关系间的紧密发展，以求发展长期的利益关系，创建双方互信共赢的模式。

公司在国内市场将以开发内销新产品（TAXI、家轿、商用轻卡）为主，辅

19 半钢胎类别：HP（高性能胎）100 万条，UHP（超高性能胎）30 万条，SNOW TIRE（雪地胎）50 万条，SUV/LTR（轻卡胎）90 万条，TOURING（商用旅行车胎）20 万条

20 半钢胎类别：IMAX42 万条，RADIAL AP36 万条，Hercules UHP22 万条

21 半钢胎类别：ST 胎 30 万条，SUV/LTR 胎 20 万条，Touring20 万条

以现有产品的 UHP、SUV/LTR、雪地胎等产品，形成内销产品系列。截至目前，公司在国内已取得半钢轮胎 150 个规格产品的 CCC 认证。2010 年半钢产品国内实现销售收入 3,165.75 万元。

按照市场拓展规划，公司产品将分三部分切入国内市场：

第一部分：15 寸及以下产品将主要竞争目标界定在第二梯队与第三梯队间，抢占出租车、中低档家用车市场。该部分产品初期以消化产能，增加消费者认知度为主要目的。这部分产品通过信息化和新材料应用优势达到降低成本、延长使用寿命的目的，以体现公司竞争优势。公司推出的出租车专用轮胎，经青岛旅游汽车公司、上海巴士出租公司等客户使用，各项指标表现良好。

第二部分：16 寸及以上产品将主要竞争目标界定在第一梯队与第二梯队之间，以中、高档价位入市，初期少量占有该目标市场，同时，择优选取 5-8 个超高性能轮胎入市。这部分产品初期以提升品牌形象为主要目的，也是赛轮半钢品牌从导入期到成熟期主要的推广方向。

第三部分：切入配套市场。目前韩系、德系车型生产厂家主要采用韩泰、锦湖、固特异为轮胎配套厂。日系车型生产厂主要以横滨、邓禄普为配套厂。赛轮产品为导入期，进入以上车型生产厂家难度较大，故公司以国内民族品牌轿车生产厂家为突破口，以 15 寸及以下产品为主要目标群体进行开发，同时与国内汽车生产厂家达成合作开发模式，将高性能轮胎产品逐渐配用其新型汽车上，在提高汽车新产品的相关性能情况下也将推动赛轮高性能半钢轮胎在原配车市场的占有率。公司现已成为北汽有限正式配套胎合作厂家，其推出的部分新车型已使用我公司轮胎，其中一款 SUV 车型为我公司独家配套。另外，公司现正与其他国内多家汽车厂进行配套胎合作洽谈。

### （十三）项目投资效益分析

1,000 万条半钢子午线轮胎项目投产后的财务指标如下表：

项目	单位	数额
资本金利润率	%	45.1

总投资收益率	%	14.2
投资回收期(含建设期2年)	年(税前)	6.3
	年(税后)	6.7
财务内部收益率	%(税前)	23.3
	%(税后)	20.7
盈亏平衡点率	%	46.1

注：盈亏平衡点率为项目处于盈亏平衡点时的产能利用率。

本次募集资金投资项目达产年的投资效益分析如下：

项目	金额(万元)
总收入	236,674
总成本费用	216,175
利润总额	18,948
所得税	4,737
净利润	14,211

#### (十四) 公司产能<sup>22</sup>、产量、销量与拟投资项目 1,000 万条之间产能匹配关系

公司本次募集资金投向系在前期投入的基础上，继续投入年产 1,000 万条半钢子午胎项目。通过自有资金投入，发行人 2008 年 12 月 31 日实现年产 150 万条的生产能力；2009 年 12 月 31 日实现年产 510 万条的生产能力；公司在 2010 年 12 月底实现年产 690 万条的生产能力。如果本次公开发行顺利，2011 年底达到 1,000 万条半钢子午胎生产能力。半钢项目开始建设以来，产能、产量、销量情况如下表：

	2008 年底	2009 年底	2010 年底
产能(万条)	150	510	690
	2008 年度	2009 年度	2010 年
产量(万条)	81.18	299.82	563.35
销量(万条)	56.65	282.00	495.25
产销率%	69.78	94.06	87.91

公司产能随着项目的不断建设而逐步提高，从上表数据可以看出，半钢项

22：本节产能是一个时点指标，它是截至到某一时点的日最大生产能力与年度正常工作日（轮胎企业一般按 340 天计算）的乘积。产量、销量则是累计指标，是指某一工作期间（年、半年、季度、月度）的累计数值。

目的产能及产销量在最近两年呈现较快增长。公司 2008 年末的半钢子午线轮胎的产能达到了 150 万条/年，2009 年底和 2010 年底，产能分别提升到 510 万条/年和 690 万条/年。

由于公司正处于产能扩张期，并且产能统计口径是一个静态指标，而公司的产量统计口径是一个累计值，因而不能简单相除来计算产能利用率情况。依据公司经营情况，目前正处于满负荷生产运营状态，不存在产能利用率不足的情况。

1,000 万条半钢子午胎项目作为本次募投项目之一，公司做了详细的可行性研究，已从技术研发、资产投资、品牌推广、渠道建设等方面做好了准备。综上，1,000 万条半钢子午线轮胎项目在目前产能、产量、销量的基础上，实现健康、稳定、较快发展。

## （十五）固定资产变化与产能变动的匹配关系

### 1、 固定资产变化与产能变动的匹配关系

截至 2010 年 12 月 31 日，本次募集资金投资项目已经投入固定资产总额为 69,526 万元，实现年产能 690 万条。公司拟继续投入，实现 1,000 万条的年产能。固定资产变化与产能的变动的关系情况如下表：

项目	固定资产（万元）	产能（万条）	匹配关系值
至 2009 年 12 月 31 日	52,208	510	102.37
至 2010 年 12 月 31 日	69,526	690	100.76
至 2011 年 12 月 31 日	97,433	1,000	97.43

注：匹配关系值=固定资产总额/产能，表示单位产能所需固定资产。

由匹配关系值对比分析可见，本次募集资金将大规模增加公司的固定资产投资，随着投资金额的不断加大，投资项目的匹配关系值将逐步降低，单位产能所需固定资产金额逐步下降。本次募集资金如果募集资金能够及时到位，募集资金投资项目建成后，规模效应将日益体现。因此，公司利用本次发行募集资金扩大公司规模，是提升生产效率，提高盈利能力的必然选择力。

### 2、 新增固定资产折旧对经营成果的影响

本次募投项目投产后，固定资产大幅增加将对公司经营业绩产生较大影响，一方面，固定资产的不断增加，将提升发行人的产能，增加销售收入；另一方面，固定资产的不断增加，使折旧费用也日益上升，如果销售收入不能弥补折旧费用，将面临一定的经营风险。从发行人的实际情况来看，本次募投项目将较 2010 年增加年折旧费用约 3,076 万元。根据公司测算，募投项目完全达产以后，将实现销售收入 236,674 万元，实现净利润 14,211 万元，募投项目产生的新增效益能有效消化固定资产大幅增长导致的折旧费用的上升，因此，募投效益不能弥补固定资产折旧费用的风险较小。

以下通过达产率敏感性分析，模拟计算固定资产投资对公司经营业绩的影响。

募投项目达产比例	30%	60%	100%
销售收入（万元）	71,002	142,005	236,674
总成本费用（万元）	78,570	140,306	216,175
折旧（万元）	2,247	4,413	7,489
折旧/总成本费用	3%	3%	3%
净利润（万元）	-3,561	4,461	14,211
折旧/净利润	-	99%	53%

从以上可以看出，在公司产能达到一定比例以后，募投项目产生的新增效益能消化固定资产大幅增长导致的折旧费用的上升。

#### 四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产将大幅度增长，公司股票的内在价值显著提高；直接提高公司债务融资的能力，进一步增强了防范财务风险的能力；公司的股本结构得到优化，股权的分散有利于公司进一步的规范治理；由于溢价发行可以增加资本公积金，提高本公司股本扩张的能力；虽然净资产的迅速扩张，公司的净资产收益率将被摊薄，但从中长期看，募集资金投资项目具有良好的盈利前景，公司的净资产收益率有望进一步提高。

## 五、美国特保案对公司募投项目的影响分析

### （一）美国特保案总体影响

#### 1、美国特保案对轮胎行业的整体影响

根据美国《现代轮胎商》(MTD)杂志最近公布的有关数据，由于美国特保案影响，2010年中国大陆出口到美国的商业胎总量较2009年下降27.6%。韩国、印度尼西亚等国家和地区的轮胎厂家借机大幅提高出口到美国的轮胎数量。2009年和2010年最新的美国市场细分明细表如下：

国家/地区	2010年名次	2009年名次	销量变化比例
中国	1	1	-27.6%
韩国	2	4	81.0%
加拿大	3	2	10.0%
日本	4	3	34.0%
印度尼西亚	5	5	78.0%
泰国	6	8	77.5%
墨西哥	7	6	44.5%
巴西	8	7	5.0%
台湾	9	9	118.0%
德国	10	11	17.0%

另据中国橡胶工业协会轮胎分会2010年度数据统计，43家会员企业轮胎产品收入总额1659亿元，同比增长24.37%，亏损企业7家，亏损总金额20,071万元，亏损面为16.28%，而2009年度仅有2家企业亏损，亏损面为4.65%；33家内资企业轮胎产品收入总额1,231亿元，同比增长22.61%，亏损企业6家，亏损总金额18,507万元。43家会员企业中，收入排名前20名轮胎企业销售收入均实现了盈利，由此可见轮胎企业的规模经济优势已经显现。而发行人2010年轮胎产品实现销售收入32.89亿元，同比增长49.24%，增幅明显高于行业平均水平。

由于轮胎产品具有消费品的特性，已经成为汽车产品的重要的日常消费产品（类似于打印机的墨盒和硒鼓），其需求是刚性的。2010年度的美国进口轮胎数据表明，特保案并没有挽救美国的轮胎生产厂家，而只是导致轮胎进口市场细分变化而已。随着2009年和2010年我国汽车产量连续位居世界第一，汽车保有量稳步增长，国内轮胎替换市场规模亦逐步壮大。预计未来几年，世界轮



胎制造中心仍将向以中国为首的亚洲市场转移，美国特保案不能阻碍中国轮胎制造行业实现稳定较快增长。

## 2、美国特保案对发行人的总体影响

公司目前轮胎产品主要为全钢子午线轮胎和半钢子午线轮胎，由于本次特保案只是针对轿车和轻型卡车子午线轮胎实施惩罚性关税，因而公司出口美国的全钢子午线轮胎业务没有受到直接影响。

美国特保案对公司半钢子午胎出口带来一定的压力，随着公司半钢产能的不断提高，公司加强了与全球经销商的紧密合作，及时调整产品销售策略，同时不断提高超高性能轮胎、雪地胎等高端产品的市场开拓力度，2010年公司出口美国轮胎实现销售收入5亿元，较2009年增长31.73%，并实现毛利2,423.27万元，毛利率4.84%。

### (二) 美国特保案对发行人销量影响

2009年特保案前后半钢胎的销量情况：

单位：万条，万元

类别	1-8月		9-12月		2009年全年	
	出口量	出口额	出口量	出口额	出口量	出口额
拖车胎	10.31	1,896.55	16.76	3,181.86	27.07	5,078.40
其他半钢胎	79.70	20,242.04	53.66	12,696.79	133.36	32,938.83
美国市场合计	90.01	22,138.59	70.42	15,878.65	160.43	38,017.23
全球出口合计					256.30	54,370.93
美国市场占比					62.60%	69.92%

注：特保案于2009年9月11日作出裁决，自2009年9月26日起执行，由于船期影响，2009年9月11日自中国发出的涉案半钢产品需征收特别关税，为便于数据统计，上表假设自2009年9月1日确认收入的相关产品受特保案影响；拖车胎不在特保案征收特别关税范围，不受特保案直接影响。

2010年度半钢产品向美国市场出口情况

单位：万条，万元

序号	类别	美国市场		全球市场		美国市场占比	
		出口量	出口额	出口量	出口额	出口量	出口金额
1	拖车胎	29.49	6,507.21	29.49	6,507.21	100.00%	100.00%
2	其他半钢胎	178.65	43,572.06	451.28	96,832.88	39.59%	45.00%
	合计	208.14	50,079.27	480.77	103,340.09	43.29%	48.46%

由以上数据可见：

1、特保案后，公司继续向美国出口半钢胎，且数量及金额保持上升趋势

特保案后，由于公司产能的扩张及国际市场开拓成效显著，公司 2009 年 9-12 月出口美国半钢胎 70.42 万条（扣除拖车胎后为 53.66 万条），平均每月出口数量及金额均较特保案前有大幅提升；2010 年出口美国半钢胎 208.14 万条（扣除拖车胎后为 178.65 万条），同比增长 29.74%，出口金额同比增长 31.73%。

2、特保案后，美国市场占公司半钢胎总出口量及金额的比例有所降低

2010 年，公司出口美国半钢胎 208.14 万条（扣除拖车胎后为 178.65 万条），出口美国半钢胎数量占总出口量比例由 2009 年的 62.60% 下降到 43.29%，金额占比由 69.92% 下降为 48.46%。

### （三）美国特保案对发行人销售收入的影响

发行人 2010 年半钢产品总体出口量和出口金额相比 2009 年分别增长了 87.58%、90.06%，出口到美国的半钢产品的销量和金额相比 2009 年分别增长了 29.74%、31.73%。但是，2010 年发行人出口美国半钢胎数量占总出口量占比，由 2009 年的 62.60% 下降到 43.29%。

假设在没有特保案的情形下，2010 年公司继续保持 2009 年的市场销售结构，即出口美国市场的销量占全球总销量的比例继续维持在 2009 年的 62.60% 的水平，则 2010 年出口美国市场的半钢胎数量应达到 300.96 万条（=480.77\*62.60%），较 2010 年实际出口美国半钢胎数量 208.14 万条增加 92.82 万条，则会增加销售收入 4,199.54 万元，具体测算过程见下表：

单位：万元

项 目	实际情况		假设情况		假设-实际 (万条)	单价(元 /条)	增加收入金额
	出口量 (万条)	占比	出口量 (万条)	占比			
美国市场	208.14	43.29%	300.96	62.60%	92.82	240.60	22,332.49
除美国外其他市场	272.63	56.71%	179.81	37.40%	-92.82	195.36	-18,132.95
合计	<b>480.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>480.77</b>	<b>100.00%</b>			<b>4,199.54</b>

由于发行人出口到美国市场的产品中，单价较高的运动型车&轻卡、高性能轿车胎等占比较高，因而，美国市场的平均销售单价高于除美国外的其他海外市场的平均销售单价。2010年美国市场平均销售单价达到240.6元/条，而除美国外其他海外市场的销售单价为195.36元/条。

发行人半钢胎产品出口结构如下表所示：

单位：万条、万元、元/条

产品类别	美国市场			除美国外其他海外市场		
	数量	金额	单价	数量	金额	单价
拖车胎	29.49	6,507	220.63	-	-	
运动型车&轻卡	77.57	25,462	328.27	41.60	11,513.95	276.78
高性能轿车胎	90.12	15,677	173.95	153.72	24,759.29	161.07
超高性能轿车胎	9.66	2,097	217.15	23.08	5,038.10	218.24
雪地胎	1.30	336	258.60	38.52	8,193.67	212.73
商用轻卡用轮胎	-			13.16	3,182.98	241.88
商用旅行车轮胎	-			2.55	572.84	224.64
<b>合计</b>	<b>208.14</b>	<b>50,079</b>	<b>240.60</b>	<b>272.63</b>	<b>53,260.82</b>	<b>195.36</b>

#### （四）美国特保案对发行人利润的影响

随着半钢项目产能的提升，公司半钢胎在全球主要市场的销量均呈现扩张趋势，因而，无法准确测算特保案对公司利润的影响。

根据公司销售经验，相同规格型号的半钢胎在美国市场的毛利率不低于其他市场的毛利率，由于美国特保案的影响（暂不考虑其他因素），目前美国市场毛利率明显低于其他市场毛利率。下面从对比美国市场毛利率和其他市场毛利率差异角度，测算美国特保案对公司业绩的影响。

##### 1、对2009年的利润影响

2009年特保案前后公司出口美国市场半钢毛利率情况

单位：万元

序号	类别	1-8月		9-12月		全年	
		销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
1	拖车胎	1,896.55	1.51%	3,181.86	3.34%	5,078.40	2.66%
2	其他半钢胎	20,242.04	8.30%	12,696.79	4.93%	32,938.83	7.01%
	<b>合计</b>	<b>22,138.59</b>	<b>7.72%</b>	<b>15,878.65</b>	<b>4.61%</b>	<b>38,017.23</b>	<b>6.42%</b>

2009年公司全球市场和除美国外其他市场的毛利率情况

单位：万元

序号	类别	全球市场		除美国外其他市场	
		销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
1	拖车胎	5,078.40	2.66%	-	-
2	其他半钢胎	49,292.53	6.36%	16,353.70	5.06%
合计		<b>54,370.93</b>	<b>6.01%</b>	<b>16,353.70</b>	<b>5.06%</b>

公司出口美国涉案半钢产品 2009 年 1-8 月份毛利率为 8.30%；特保案后，2009 年 9-12 月降为 4.93%。除美国外其他海外市场半钢产品 2009 年 9-12 月毛利率为 5.06%。假设没有美国特保案影响，出口美国涉案半钢产品毛利率与除美国外其他海外市场半钢产品毛利率相同（即 5.06%），则美国特保案减少公司 2009 年度毛利 16.51 万元（=12,696.79\*（5.06%-4.93%）），影响毛利金额不大。

## 2、对 2010 年度的利润影响

2010 年度公司半钢胎毛利率情况：

单位：万元

序号	类别	美国市场		除美国外其他市场		全球市场	
		销售收入	毛利率	销售收入	毛利率	销售收入	毛利率
1	拖车胎	6,507.21	4.48%	-	-	6,507.21	4.48%
2	其他半钢胎	43,572.06	4.89%	53,260.82	8.39%	96,832.88	6.82%
合计		<b>50,079.27</b>	<b>4.84%</b>	<b>53,260.82</b>	<b>8.39%</b>	<b>103,340.09</b>	<b>6.67%</b>

2010 年公司出口美国涉案半钢胎平均毛利率为 4.89%，明显低于除美国外其他海外市场的毛利率（8.39%）。假设没有美国特保案，出口美国涉案半钢产品毛利率与除美国外其他海外市场半钢产品毛利率相同（即 8.39%），则美国特保案减少公司 2010 年毛利 1525.02 万元（43572.06\*（8.39%-4.89%）），占当期毛利总额的比例仅为 4.51%。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司股利分配的一般政策

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外。

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

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

2、股利分配采取现金或者股票方式分配股利。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、本公司的利润分配以会计期间实际实现的可分配利润为计算依据。

5、公司派发股利时，按有关法律和行政法规代扣股东股利收入的应纳税金。

本次发行前后的股利分配政策无变化。

## 二、近三年股利分配情况

公司报告期内未进行股利分配。

## 三、本次发行前未分配利润的分配政策

经 2010 年度第二次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前实现的未分配利润作为滚存利润，于公司完成公开发行股票后，由公司公开发行股票后登记在册的新老股东共享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、发行人信息披露制度和投资者关系的负责部门和人员

#### （一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》及中国证监会及证券交易所关于信息披露的有关要求，结合公司实际情况，本公司制定了《信息披露制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露的管理等内容进行了详细的规定。本公司公开发行股票并上市后，将严格按照信息披露制度有关规定对外进行信息披露。

#### （二）信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

董事会秘书：宋军

电话：0532—86916215

传真：0532—86916515

电子邮件：songj@sailuntyre.com

### 二、重要合同

#### （一）采购合同

##### 1、生产设备采购合同

截至 2011 年 3 月 8 日，发行人正在履行中的重要生产设备采购合同（标的金额超过 500 万元）共 1 笔，具体如下：

单位：万元

签订时间	销售方	合同编号	合同标的	总价款
------	-----	------	------	-----

2010.12.29	益阳橡胶塑料机械集团有限公司	MLSB-11-001	液压上顶栓密炼机 1 台、开炼机（不带翻胶）1 台、开炼机（带翻胶）2 台	565
------------	----------------	-------------	---------------------------------------	-----

## 2、原材料采购合同

截至 2011 年 3 月 8 日，发行人正在履行的原材料采购合同（外国原材料超过 80 万美元；钢丝帘线、化纤材料等超过 500 万元人民币）共 4 笔，具体如下：

单位：万元（美元除外）

签订时间	销售方	合同编号	合同标的	数量（吨）	总价款
2011-2-28	R1 国际有限公司（新加坡）	217429	SIR20	403.2	2,116,800 美元
2011-3-1	中化国际（新加坡）有限公司	SINO-SRT10087	NATURAL RUBBER STR20	302.4	1,599,696 美元
2011-3-3	江苏兴达钢帘线股份有限公司	8200004025	钢帘线	1 500	1,705
2011-3-4	晓星化纤（嘉兴）有限公司	8200004046	钢帘线	180	535

## （二）销售合同

### 1、国内全钢轮胎销售合同

截至 2011 年 3 月 8 日，发行人正在履行中的国内全钢胎产品重要销售合同（标的产品数量超过 15,000 条），具体如下：

序号	合同对方	品牌	产品数量（条）	履行期限
1	武汉市中融达商贸有限公司	赛轮	15,000	2011.1.1-2011.12.31
2	云南友德轮胎有限公司	赛轮	18,000	2011.1.1-2011.12.31
3	成都翔鸿商贸有限公司	赛轮	16,500	2011.1.1-2011.12.31
4	郑州市顺通轮胎商行	赛维	16,010	2011.1.1-2011.12.31
5	山西益驰轮胎橡胶有限公司	赛维	15,500	2011.1.1-2011.12.31
6	银川高新区裕发和商贸有限公司	黑骑士	15,700	2011.1.1-2011.12.31
7	哈尔滨市福全轮胎经销有限公司	黑骑士	15,000	2011.1.1-2011.12.31
8	广州市敦昇贸易有限公司	赛轮	16,000	2011.1.1-2011.12.31
9	沈阳广昊轮商贸有限公司	赛轮	80,000	2011.1.1-2011.12.31

### 2、国外轮胎销售合同

截至 2011 年 3 月 8 日，发行人正在履行的国外轮胎产品销售合同，具体如下：



单位：万条/年

序号	客户名称	产品类别	数量	签订时间	合同期限
1	埃弗瑞有限责任公司 (尼日利亚)	轻卡和轿车轮胎	半钢：5	2009.2.9	2年，双方无异议， 自动延长2年
2	德尔顿轮胎公司(比利时)	轻卡和轿车轮胎	半钢：200	2008.9.28	3年，双方无异议， 自动延长3年
3	麦克彼斯经纪公司(澳大利亚)	卡车胎、乘用车胎、 轻卡胎和SUV轮胎等	半钢：8；全钢：3.5	2009.3.31	2年，双方无异议， 自动延长1年
4	动力轮胎集团有限公司 (加拿大)	卡车和轿车轮胎	全钢：40；半钢：290	2009.11.24	3年，双方无异议， 自动延长3年
5	大力神轮胎橡胶股份有限公司 (美国)	卡车和轿车轮胎	全钢：33；半钢：100	2009.11.24	3年，双方无异议， 自动延长3年
6	绿球集团(美国)	ST胎、SUV/LTR 轮胎、Touring 轮胎	半钢：70	2009.11.28	3年，双方无异议， 自动延长3年
7	西泰克斯有限公司(英国)	全钢胎、卡车胎、 乘用车胎、轻卡胎、 SUV 轮胎	全钢：8 / 半钢：50	2011.2.15	2年，双方无异议， 自动延长1年
8	动力轮胎集团有限公司 (加拿大)	夏季胎、冬季胎	半钢：14.19	2011.3.4	1年

### (三) 技术转让合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在执行的技术转让合同共 8 份，具体情况如下：

1、2007 年 3 月 20 日，公司与山东丰源煤电股份有限公司（以下简称“丰源煤电”）签署《年产 600 万条半钢、轻卡及 60 万条全钢载重子午胎项目合同》，由公司根据市场需求及丰源煤电的要求，就年产 600 万条半钢、轻卡及 60 万条全钢子午胎项目，向丰源煤电提供具有自主知识产权的全钢、半钢子午胎技术使用权及服务，并且协助丰源煤电对该项目实施全过程的管理。合同总价款为人民币 3,000 万元整。

2、2008 年 3 月 28 日，公司与延长石油集团子午线轮胎项目建设指挥部（以下简称“延长石油集团”）签署了《全钢载重子午线轮胎技术转让合同》，由公司向延长石油集团提供全钢子午线轮胎项目技术软件及其相关服务。合同总价款为 650 万元整，其中：技术软件费 400 万元，管理软件 50 万元，技术培训和技术服务费 200 万元。

3、2008年11月7日，公司与 OTANI 轮胎公司（泰国）签署《年产 60 万条全钢载重子午胎项目建设和技术转让与服务合同》，由公司向 OTANI 轮胎公司转让全钢载重子午胎生产技术的使用权，合同总价款为 87.78 万美元。

4、2009年7月29日，公司与好友轮胎有限公司签署了《半钢子午线轮胎项目合作协议》，由公司向好友轮胎有限公司提供半钢子午线轮胎项目相关生产技术。合同总价款为 200 万元。

5、2009年8月17日，公司与乐陵市威格尔橡胶有限公司签署了《全钢载重子午线轮胎技术转让合同》，由公司向乐陵市威格尔橡胶有限公司提供全钢子午线轮胎项目技术软件及其相关服务。合同总价款为 200 万元。

6、2010年1月18日，公司与武汉奥莱斯轮胎有限公司（以下简称“奥莱斯轮胎”）签署《全钢载重子午线轮胎技术转让合同》，由公司向奥莱斯轮胎提供具有独立自主知识产权的全钢载重子午线轮胎技术支持及相关服务。合同总价款为人民币 120 万元整。合同有效期为三年。

7、2010年5月29日，公司与大朗橡胶有限公司（越南）签署《年产 60 万套全钢子午线轮胎工厂的咨询服务合同》，内容包括：技术转让，施工监督，详细设计和项目预算等。合同总价款为 2,496,500 美元。

8、2010年8月1日，公司与软控股份签署《缅甸联邦缅甸经济公司年产 85.5 万套轮胎项目分包协议》，协议约定由公司承担缅甸公司年产能为 85.5 万套轮胎生产项目技术输出及技术指导工作，内容包括：技术服务、培训及咨询。合同总价款为人民币 2,994 万元整。

#### (四) 借款合同

银行名称	合同编号	合同金额	利率	签订时间	还款期限	担保方式	担保合同号
建设银行开发区支行	2010052801	6000 万元	5.4%	2010.6.1	2012.5.30	自有设备抵押	2010052601
中国银行青岛四方支行	2010 年中四借字 007 号	5000 万元	5.31%	2010.3.17	2011.3.16	光明轮胎集团有限公司保证担保	2010 年中四授协保字 003 号
农业银行青岛李沧支行	84010120100000688	3000 万元	5.31%	2010.6.17	2011.6.16	自有房产抵押	84906200800000485
农业银行青岛李沧支行	84010120100000896	5000 万元	5.31%	2010.7.8	2011.7.7	自有房产抵押	84100620108001728
农业银行青岛李沧支行	84010120100000901	4800 万元	5.31%	2010.7.8	2011.7.7	自有房产抵押	84100620108001728
兴业银行青岛分行	兴银青借字 2010-076 号	6000 万元	国家基准利率	2010.6.29	2015.6.29	赛瑞特物流保证担保	兴银青借高保字 2010-076 号
中国银行青岛四方支行	2010 年中四借字 014 号	3000 万	5.31%	2010.7.8	2011.7.7	光明轮胎集团有限公司保证担保	2010 年中四授协保字 003 号
农业银行青岛市李沧支行	84010120100001372	5000 万	5.31%	2010.9.19	2011.9.18	自有房产抵押	84100020100001583
农业银行青岛市李沧支行	84010120100001434	5000 万	5.31%	2010.10.13	2011.10.12	自有房产抵押	84100020100001583
建设银行青岛经济技术开发区支行	GL20101026	5000 万	国家基准利率	2010.10.26	2012.4.25	自有设备抵押	2010052601
日照银行股份有限公司青岛分行	2010 年日银青流借字第 01-102 号	1000 万	5.56%	2010.11.30	2011.11.30	赛瑞特物流保证担保	2010 年日银青高保字第 01-126 号
招商银行青岛经济技术开发区支行	2010 年信字第 11101269 号	4950 万	国家基准利率	2010.12.30	2011.12.20	赛瑞特物流保证担保	2010 年信字第 21100647 号
农业银行青岛李沧支行	84010120110000187	4000 万	浮动利率	2011.2.1	2012.2.1	自有房产抵押	84100020100001583
农业银行青岛李沧支行	84010120110000227	5000 万	浮动利率	2011.2.24	2012.2.24	自有房产抵押	84100020100001583
中国银行青岛四方支行	2011 年中四借字 002 号	5000 万	浮动利率	2011.2.21	2012.2.21	光明轮胎集团有限公司保证担保	2010 年中四授协保字 003 号
农业银行青岛李沧支行	84010120110000019	4000 万	浮动利率	2011.1.5	2012.1.5	自有房产抵押	84100020100001583
		1000 万	浮动利率	2011.1.17	2012.1.17		
		2000 万	浮动利率	2011.2.24	2012.2.24		

## （五）担保合同

### 1、抵押担保合同

银行名称	合同编号	合同金额	合同期限	担保物	被担保的主债权
建设银行青岛经济技术开发区支行	2010052601	12000 万元	2010.5.26 至 2011.5.25	自有设备抵押	借款合同等
深圳发展银行青岛分行	深发青额抵字第 20100713001	11000 万元	20110.7.14 至 2011.6.22-	自有存货抵押	办理约定业务形成的债权
农业银行青岛市李沧支行	841000201000001583	37300 万元	2010.9.17 至 2012.7.5	自有房产抵押	办理约定业务形成的债权

### 2、对外担保合同

被担保单位	银行	保证额度	担保合同号	起止时间	被担保的主债权
赛瑞特物流	交通银行股份有限公司开发区支行	22000 万元	青交银 2010 年 572 保字第 0322 号	2010.3.22-2012.5.30	办理约定业务形成的债权
赛瑞特物流	中国农业银行青岛市李沧支行	12000 万元	84100520100003406	2010.9.24 至 2011.9.24	办理约定业务形成的债权
赛瑞特物流	青岛银行热河路支行	7000 万元	802532010 高保字第 00005 号	2010.9.30-2011.12.16	进出口押汇

### 3、关联担保合同

被担保单位	保证额度	银行	担保合同号	起止时间	担保单位/方式	是否履行完毕
赛轮股份	9000 万元	中国农业银行青岛市李沧支行	84100520100001113	2010.5.20-2012.5.20	雁山集团/连带保证担保	正在执行
赛轮股份	12000 万元	华夏银行股份有限公司青岛经济技术开发区支行	QD07（高保）20100006	2010.5.10-2011.5.10	赛瑞特物流/保证担保	正在执行
赛轮股份	4560 万元	新疆长城融资租赁有限公司	《回购担保合同》		软控股份	正在执行
赛轮股份	6000 万元	兴业银行股份有限公司青岛分行	兴银青借高保字 2010-076 号	2010.6.29-2015.6.29	赛瑞特物流/保证担保	正在执行
赛轮股份	22000 万元	交通银行股份有限公司青岛开发区支行	青交银 2010 年 572 保字第 0803 号	2010.8.3-2013.8.2	赛瑞特物流/保证担保	正在执行
赛轮股份	8000 万元	招商银行青岛经济技术开发区支行	2010 年信字第 21100647 号	2010.8.11-2011.8.10	赛瑞特物流/保证担保	正在执行
赛轮股份	3000 万元	日照银行股份有限公司青岛分行	2010 年日银青高保字第 01-126 号	2010.11.30-2011.11.30	赛瑞特物流/保证担保	正在执行

## （六）其他重要合同

### 1、技术合作合同

（1）公司于 2008 年 4 月 6 日与青岛科技大学签订《技术开发（合作）合同》，约定双方共同合作开展“TPI 在子午线轮胎中的产业化应用”，研发经费不超过人民币 10 万元，由发行人投入，青岛科技大学以其专业技术为本项目研究开发提供技术支持与服务。合作研制开发期间，发行人无偿提供研究所需的相应配套机器、设备、厂房、试验用具及技术资料等。合作研制成功后，发行人享有该技术知识产权，青岛科技大学享有其署名权。合同期限三年。

（2）公司于 2009 年 3 月 28 日与青岛科技大学约定双方共同合作开展“轮胎新材料应用技术的研究开发--国产异戊橡胶的应用和推广”，研发经费不超过人民币 20 万元，由发行人投入，青岛科技大学以其专业技术为本项目研究开发提供技术支持与服务。合作研制开发期间，发行人无偿提供研究所需的相应配套机器、设备、厂房、试验用具及技术资料等。合作研制成功后，发行人享有该技术知识产权，青岛科技大学享有其署名权。合同期限三年。

（3）公司于 2009 年 9 月 25 日与青岛科技大学科技公司签订《技术开发（委托）合同》，约定双方共同合作开展“子午线轮胎的有限元分析及优化系统开发”，研发经费人民币 30 万元，由发行人投入。发行人享有青岛科技大学科技公司该项目用计算机优化技术的使用权和拥有权，发行人由此研究成果取得的利益归发行人所有。青岛科技大学技术公司利用本合同产生的研究开发成果，进行后续改进所产生的技术成果归双方共有。合同期限两年。

### 2、租赁合同

2009 年 3 月 2 日，公司与青岛市黄岛区金达建筑机具租赁站签订房屋租赁协议，约定金达租赁站将其位于青岛市黄岛区富源工业园六号路东、五号路北金达工业园 1#厂房租于发行人，租赁期限自 2009 年 4 月 1 日至 2012 年 4 月 1 日，租金共计 1,389,622 元。

### 3、战略合作协议：

2010年10月8日，公司与青岛伊科思新材料股份有限公司签署《战略合作协议》，约定双方在以下方面进行合作：甲方生产的顺式异戊橡胶，由乙方进行轮胎等产品工业化试验，共同对产品质量进行改进；甲方应当按照乙方的工艺技术要求生产合格产品，并在产能允许范围内根据乙方及乙方技术输出订单以优惠的价格优先向乙方及乙方技术输出企业供应。双方合作期限为三年，从本合同生效之日起算。合作期限届满，在同等条件下，甲方应优先满足乙方及乙方技术输出企业的采购需求。如双方决定继续合作，则应另行签订协议予以确定。

### 三、重大诉讼或仲裁事项

1、公司没有对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

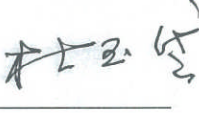
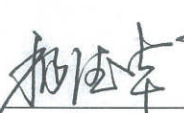





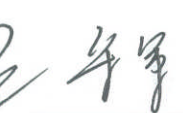


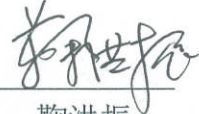
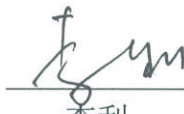
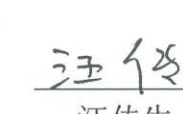
2、公司控股股东、实际控制人、控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事：

				
杜玉岱	杨德华	王斐	周天明	陆振元
				
闫立列	陈忠杰	宋军	罗福凯	刘惠荣
				
鞠洪振	李利	汪传生		

公司全体监事：

		
孙彩	孙戈	郑雷

除董事、监事外高级管理人员：

		
任家韬	颜廷瑞	曲蔚
		
毛庆文	王建业	

  
 赛轮股份有限公司  
 2014年6月29日

## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐人法定代表人：



王珠林

保荐代表人：



王晖



张秀娟

项目协办人：



陈明星

西南证券股份有限公司

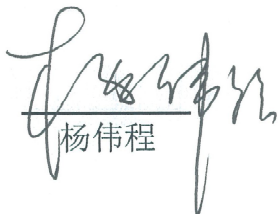
2011年6月29日



## 发行人律师声明


本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

  
杨伟程

经办律师：

  
孙渲丛

  
马焱



2011年6月29日

## 会计师事务所声明

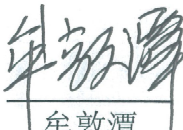
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

  
王晖



经办注册会计师：

  
牟敦潭



  
李江山



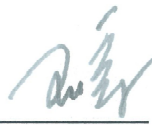
山东汇德会计师事务所有限公司

2011年6月29日

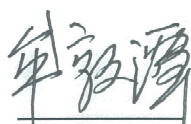
## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

  
王晖

经办注册会计师：

  
牟敦潭



  
李江山





山东汇德会计师事务所有限公司

2011年6月29日

## 验资复核机构声明



本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

  
  
 王晖

经办注册会计师：

  
  
 牟敦潭

  
  
 李江山

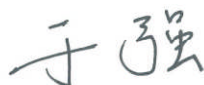
山东汇德会计师事务所有限公司

2011年6月29日

## 资产评估机构声明

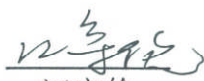
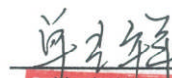


本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：



于强

经办注册资产评估师：

青岛天和资产评估有限责任公司



2011年6月29日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书、保荐工作报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间、地点

查阅时间：工作日的上午 8:30—11:30，下午 1:00—3:00

查阅地点：公司及保荐人（主承销商）的法定住所

除以上查阅地点外，投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅《招股说明书》