

证券简称：玲珑轮胎

证券代码：601966

山东玲珑轮胎股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	易方达基金、财通基金、厦门象屿创业投资、北京枫泉投资、上海森锦投资、宁波彩霞湾投资、深圳裕晋私募、耕霖（上海）投资、上海峰境私募、北京星石投资、中国国际金融、才华资本、上海宽远资管、中新融创资管、上海申银万国、国信证券、国海证券、华创证券、东方证券、浙商证券、华西证券、国金证券、中信证券、瑞银证券、东方财富证券、国联民生证券、华泰证券等多家机构
时间	2025. 4. 29
地点	易董线上交流
上市公司 交流人员 姓名	董事会秘书 孙松涛
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1、公司对于全钢市场如何展望？</p> <p>虽然全钢市场受大环境疲软影响，但整体刚性需求仍然存在。公司通过持续提升产品力和拓展客户渠道，不断提高全钢销量和改善产能利用率。同时，公司注重渠道赋能，推出了全钢迭代产品——终结者系列，逐步向高端市场挺进。此外，公司设定的 2025 年经营计划目标中，全钢增长速度将高于半钢。</p> <p>2025 年提升计划如下：</p>

(1) 在渠道布局方面，公司将重点稳固商用车配套市场，并与主机厂终端客户及头部物流企业深化合作，以增强全钢产品的终端渗透率。同时，通过数字化营销和区域经销商网络优化，进一步提升市场响应速度和服务能力。

(2) 技术研发方面，公司将持续投入资源，优化全钢产品的耐磨性、承载力和燃油经济性，以满足不同应用场景对产品升级迭代的需求。同时，持续推出智能化全钢产品，集成胎压监测、自修复以及 3A 产品等创新技术，进一步巩固市场竞争力。

(3) 成本方面，公司将通过精益生产和供应链优化降低成本，确保全钢产品的盈利能力。长期来看，随着基建投资回暖及物流行业升级，全钢市场有望迎来新一轮增长，公司将持续把握机遇，持续提升市场份额。

2、公司进行巴西建厂的考量？

为加快公司海外布局，扩大品牌的国际影响力，加速推动公司向数字化、智能化生产和国际化服务转型升级，全面提升玲珑轮胎在全球市场的核心竞争力，公司通过充分考量，决定在巴西设立海外第三基地。

巴西是全球重要的汽车生产国，汽车制造业已有 70 多年的历史，菲亚特、通用、大众等多家世界一流汽车企业均在巴西设厂，中国奇瑞、江淮、力帆等汽车制造商也在巴西共投资了 18 个项目，产业集群效应明显。

公司在巴西巴拉纳州建设轮胎生产项目，辐射范围包括阿根廷、巴拉圭、乌拉圭、委内瑞拉、玻利维亚、智利、哥伦比亚、墨西哥、印度、安哥拉、埃及、南部非洲关税同盟成员国等，将大大增加公司产品的竞争优势，提高经济效益。不仅进一步扩大了欧美汽车厂的供货时效，同时，也推动了境外营销渠道网络的建设和完善，促进公司海外配套业务的开展。

后续公司在稳步推进海外布局的同时还将适当控制好国内产能扩张，同时加强执行过程中的风险评估和管理，确保相关决策符合企业长远发展利益和全体股东利益，努力用持续稳定的良好业绩回馈广大投资者的信任。

3、请问公司 H 股发行的初衷是什么？为什么选择现在这个时点？

公司当前正处于全球化、高端化发展的关键阶段，“持续优化全球产业布局，加快国际化进程”是我们未来几年的核心方向。围绕这一方向，公司正持续推进、践行“7+5 全球布局”、非公路轮胎“3+3”等发展战略，以进一步提高公司在轮胎行业的资本实力和综合竞争力，进一步提升公司国际化品牌形象，满足公司国际业务发展需要，深入推进公司全球化战略。

我们认为，当前是行业格局重塑的重要窗口期，无论是新能源汽车行业的崛起，还是高端轮胎产品的普及，行业正在释放新的增量空间。玲珑轮胎多年来在全球化生产布局、全球化研发体系、全球化营销渠道建设等方面具备长期积累，具备在新格局中进一步强化竞争优势的基础。

因此，公司启动 H 股发行，主要出于两个方面的考量：

一是优化资本结构，提升融资灵活性和资本效率；

二是支持公司在全球化布局、研发能力、智能化升级改造、营销、补充流动资金等方面的关键性投入。

H 股发行是我们从资本层面打开一扇新窗，不仅是融资，更是借助香港国际化资本平台，为未来的品牌国际化和全球供应链建设蓄势。

选择当前时点，是公司综合评估包括政策环境、业务发展的阶段性需求、境外资本环境、企业自身准备度等内外部因素后的决策。

4、目前轮胎出口美国适用 25%的关税吗？美国加征关

	<p>税后是否影响中国轮胎企业在海外的开工？</p> <p>因4月份关税没有最终落地，客户观望情绪显著增强，导致中国轮胎企业在海外生产基地的产能利用率可能面临阶段性波动。但从实际订单来看，当前市场需求并未出现实质性变化。从现行关税框架来看，半钢不适用对等关税，适用于232条款下的25%基准关税。</p> <p>玲珑轮胎是国内轮胎企业中首家在泰国和塞尔维亚建厂的民营企业，在应对国际贸易摩擦方面积累了一定经验。未来还会根据关税政策变化，通过全球生产基地灵活调整订单流向、坚持创新驱动提升产品附加值、加快推进海外布局和开拓新兴市场等举措，不断增强公司核心竞争力和抗风险能力，并保持与海外客户的积极沟通，共商对策，尽可能减小国际贸易摩擦带来的不利影响。鉴于目前美国轮胎市场本土产能严重不足，约2/3仍依赖进口，短时间内本土产能难以替代，若本轮关税政策按汽车零部件25%税率落地执行，中国轮胎与其他海外轮胎厂商相比仍将有一定竞争优势。</p>
附件清单	无
日期	2025年4月29日