



(山东省青岛市即墨区大信镇天山三路5号)

**SENTURY**  
**森麒麟輪胎**

首次公开发行股票并上市

招股说明书

(申报稿)

保荐人(主承销商)



(上海市广东路689号)

聲明：本公司的發行申請尚未得到中國證監會核准。本招股說明書不具有據以發行股票的法律效力，僅供預先披露之用。投資者應當以正式公告的招股說明書全文作為作出投資決定的依據。

## 本次發行概況

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 發行股票類型                          | 人民幣普通股（A 股）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 每股面值                            | 1.00 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 每股發行價格                          | 【】 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 預計發行日期                          | 【】 年【】 月【】 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 擬上市證券交易所                        | 深圳證券交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 發行股數                            | 本次擬發行總量不超過 6,900.00 萬股，占發行後總股本的比例不低於 10.62%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 發行後總股本                          | 不超過 64,966.8940 萬股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 本次發行前股東所持股份的流通限制、股東對所持股份自願鎖定的承諾 | <p>1、公司控股股東、實際控制人秦龍承諾，自公司股票上市之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理本人持有的公司首次公開發行股票前已發行的股份，也不由公司回購本人持有的公司首次公開發行股票前已發行的股份；公司上市後六個月內如公司股票連續二十個交易日的收盤價均低於發行價（如有派息、送股、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，發行價作相應調整，下同），或者上市後六個月期末（如該日不是交易日，則為該日後的第一個交易日）收盤價低於發行價，持有公司股票的鎖定期限自動延長六個月。</p> <p>除前述鎖定期外，在本人擔任公司董事、監事或高級管理人員期間，本人將向公司申報所持有的本人的股份及其變動情況，本人每年轉讓的股份不超過本人所持公司股份總數的 25%；本人離職後六個月內，不轉讓本人所持有的公司股份；本人在申報離職六個月後的十二個月內通過證券交易所掛牌交易出售公司股份的數量占所持有公司股份總數的比例不超過 50%；本人在任期屆滿前離職的，在本人就任時確定的任期內和任期屆滿後六個月內將繼續遵守前述限制。</p> <p>本承諾不因本人職務變更、離職等原因而放棄履行。</p> <p>2、公司股東青島森寶林、青島森忠林、青島森玲林、青島森偉林（秦龍實際控制的四個合夥企業）承諾，自公司股票上市之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理本企业持有的公司首次公開發行股票前已發行的股份，也不由公司回購本企业持有的公司首次公開發行股票前已發行的股份。</p> <p>3、公司股東秦虎（秦龍之弟）承諾，自公司股票上市之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理本人持有的公司首次公開發行股票前已發行的股份，也不由公司回購本人持有的公司首次公開發行股票前已發行的股份。</p> <p>4、公司股東新疆鑫石、潤澤森投資、新榮智匯、廈門象晟、昆明嘉銀、寧波森潤、深圳福泉、無錫泓石、新疆恒厚、廣州瑞森、螞蟻聚寶、匯天澤投資、螞蟻添寶、華匯潤豐、寶頂贏投資、孫浩、何德康、贛州超逸、桐鄉萬匯、黃梓梅、珠海安賜、陳長潔、橫琴齊創承諾，自公司股票上市之日起十二個月內，不轉讓或者委託他人管理本企业持有的公司首次公開發行股票前已發行的股</p> |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | <p>份，也不由公司回購本人/公司/企業持有的公司首次公开发行股票前已發行的股份。</p> <p>5、在公司擔任董事、高級管理人員的股東林文龍、張磊、李忠東及間接股東范全江、劉炳寶、常慧敏、盛保信、金勝勇承諾，自公司股票上市之日起十二個月內，不轉讓或者委託他人管理本人持有的公司首次公开发行股票前已發行的股份，也不由公司回購本人持有的公司首次公开发行股票前已發行的股份；公司上市後六個月內如公司股票連續二十個交易日的收盤價均低於發行價（如有派息、送股、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，發行價作相應調整，下同），或者上市後六個月期末（如該日不是交易日，則為該日後的第一個交易日）收盤價低於發行價，持有公司股票的鎖定期限自動延長六個月。</p> <p>除前述鎖定期外，在本人擔任公司董事、監事或高級管理人員期間，本人將向公司申報所持有的本人的股份及其變動情況，本人每年轉讓的股份不超過本人所持公司股份總數的 25%；本人離職後六個月內，不轉讓本人所持有的公司股份；本人在申報離職六個月後的十二個月內通過證券交易所掛牌交易出售公司股份的數量占所持有公司股份總數的比例不超過 50%；本人在任期屆滿前離職的，在本人就任時確定的任期內和任期屆滿後六個月內將繼續遵守前述限制。</p> <p>本承諾不因本人職務變更、離職等原因而放棄履行。</p> <p>6、在公司擔任監事的間接股東楊紅、劉高陽承諾，自公司股票上市之日起十二個月內，不轉讓或者委託他人管理本人持有的公司首次公开发行股票前已發行的股份，也不由公司回購本人持有的公司首次公开发行股票前已發行的股份。</p> <p>除前述鎖定期外，在本人擔任公司董事、監事或高級管理人員期間，本人將向公司申報所持有的本人的股份及其變動情況，本人每年轉讓的股份不超過本人所持公司股份總數的 25%；本人離職後六個月內，不轉讓本人所持有的公司股份；本人在申報離職六個月後的十二個月內通過證券交易所掛牌交易出售公司股份的數量占所持有公司股份總數的比例不超過 50%；本人在任期屆滿前離職的，在本人就任時確定的任期內和任期屆滿後六個月內將繼續遵守前述限制。</p> <p>本承諾不因本人職務變更、離職等原因而放棄履行。</p> |
| 保薦人（主承銷商） | 海通證券股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 招股說明書簽署日期 | 2019 年【】月【】日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## 声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

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、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

本公司特别提醒广大投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项提示：

### 一、股份限售安排及自愿锁定承诺

1、公司控股股东、实际控制人秦龙承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份；公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月期末（如该日不是交易日，则为该日后的第一个交易日）收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长六个月。

除前述锁定期外，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的本人的股份及其变动情况，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份；本人在申报离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份的数量占所持有公司股份总数的比例不超过 50%；本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内将继续遵守前述限制。

本承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

2、公司股东青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林（秦龙实际控制的四个合伙企业）承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本企业持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份。

3、公司股东秦虎（秦龙之弟）承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份。

4、公司股东新疆鑫石、润泽森投资、新荣智汇、厦门象晟、昆明嘉银、宁波森润、深圳福泉、无锡泓石、新疆恒厚、广州瑞森、蚂蚁聚宝、汇天泽投资、

蚂蚁添宝、华汇润丰、宝顶赢投资、孙浩、何德康、赣州超逸、桐乡万汇、黄梓梅、珠海安赐、陈长洁、横琴齐创承诺，自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本企业持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人/公司/企业持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份。

5、在公司担任董事、高级管理人员的股东林文龙、张磊、李忠东及间接股东范全江、刘炳宝、常慧敏、盛保信、金胜勇承诺，自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份；公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价（如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，发行价作相应调整，下同），或者上市后六个月期末（如该日不是交易日，则为该日后的第一个交易日）收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长六个月。

除前述锁定期外，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的本人的股份及其变动情况，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份；本人在申报离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份的数量占所持有公司股份总数的比例不超过 50%；本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内将继续遵守前述限制。

本承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

6、在公司担任监事的间接股东杨红、刘高阳承诺，自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份。

除前述锁定期外，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的本人的股份及其变动情况，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份；本人在申报离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份的数量占所持有公司股份总数的比例不超过 50%；本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内将继续遵守前述限制。



本承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

## 二、关于公司上市后稳定股价的措施

### （一）启动股价稳定措施的条件

自首次公开发行股票并上市之日三年内，若公司股票出现连续二十个交易日（第二十个交易日构成“触发日”）的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），公司将启动股价稳定方案。

### （二）稳定公司股价的具体措施

稳定股价措施包括发行人回购公司股票、控股股东和实际控制人增持股份、董事（不含独立董事）、高级管理人员增持股票或其他证券监管部门认可的方式，上述稳定股价措施按顺序实施。

#### 1、发行人回购公司股票

发行人自股价稳定方案公告之日起三个月内以自有资金在二级市场回购公司流通股份，回购股票的价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。

公司单次用于股份回购的资金金额不少于 1,000 万元，单次回购股份的数量不超过公司发行后总股本的 2%；公司累计用于回购股份的资金总额不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额。

公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

#### 2、控股股东、实际控制人增持股份

公司控股股东自股价稳定方案公告之日起三个月内以自有资金在二级市场增持公司流通股份，增持股票的价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净

资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。

公司控股股东单次用于增持股份的资金金额不少于 1,000 万元，单次增持股份的数量不超过公司发行后总股本的 2%，单一会计年度其用以稳定股价的增持资金合计不超过 5,000 万元。增持计划实施完毕后的六个月内不出售所增持的股份，同时保证增持结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

### **3、董事、高级管理人员增持股份**

在发行人任职并领取薪酬的公司董事（不含独立董事）、高级管理人员自股价稳定方案公告之日起三个月内以自有资金在二级市场增持公司流通股份，增持股票的价格原则上不高于公司最近一期经审计的每股净资产（最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积转增股本、增发、配股等情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整），单次用于增持股票的资金不低于上一年度从发行人领取薪酬（税后）的 30%，单一会计年度内用于增持公司股份的资金不超过其上一年度自公司领取薪酬（税后）总和的 60%，增持计划实施完毕后的六个月内不出售所增持的股份，同时保证增持结果不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

若公司上市后三年内新聘任董事（不含独立董事）、高级管理人员，公司将要求其履行上述承诺。

## **三、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持股份意向的承诺**

### **（一）控股股东、实际控制人承诺**

发行人控股股东、实际控制人秦龙愿意长期持有发行人股票；其认为上市即公开发行股份的行为是发行人融资的一种重要手段，而非短期套利的投机行为。因此，其将会在较长一定时期内稳定持有发行人的股份。

如其承诺的锁定期（包括延长的锁定期限）届满后，其减持本人持有的公司股份（不包括通过集中竞价方式取得的公司股份）应遵守以下承诺：



1、減持數量及方式：（1）在任意連續九十個自然日內通過集中競價交易方式減持的股份總數不超過公司股份總數的 1%；（2）任意連續九十個自然日內通過大宗交易方式減持的股份總數不超過公司股份總數的 2%；（3）通過協議轉讓方式減持的，单个受讓方的受讓比例不低於公司股份總數的 5%，如通過協議轉讓方式減持導致所持公司股份低於 5%的，本人將在減持後六個月內繼續遵守前述第（1）項的規定並履行相關的信息披露義務。適用前述（1）、（2）項時，本人應與秦虎、青島森忠林企業信息諮詢管理中心（有限合夥）、青島森玲林企業信息諮詢管理中心（有限合夥）、青島森偉林企業信息諮詢管理中心（有限合夥）、青島森寶林企業信息諮詢管理中心（有限合夥）合併計算減持數量。

在鎖定期（包括延長的鎖定期限）屆滿後兩年內，每年累計減持的股份數量不超過所持公司股份總數的 25%，每年剩餘未減持股份數量不累計到第二年。

2、減持價格：根據相關法律、行政法規、部門規章、規範性文件、證券交易所監管規則執行。

在鎖定期（包括延長的鎖定期限）屆滿後兩年內，減持價格不低於公司首次公开发行股票的发售价。

3、減持限制：（1）出現如下情形之一時，不減持所持有的公司股份：①公司或者本人因涉嫌證券期貨違法犯罪，在被中國證券監督管理委員會立案調查或者被司法機關立案調查期間，以及在行政處罰決定、刑事判決作出之後未滿六個月的；②本人因違反證券交易所業務規則，被證券交易所公開譴責未滿三個月；③法律、行政法規、部門規章、規範性文件以及證券交易所業務規則規定的其他情形。（2）出現如下情形之一時，自相關決定作出之日起至公司股票終止上市或者恢復上市前，不減持所持有的公司股份：①公司因欺詐發行或者因重大信息披露違法受到中國證券監督管理委員會行政處罰；②公司因涉嫌欺詐發行罪或者因涉嫌違規披露、不披露重要信息罪被依法移送公安機關。

4、信息披露義務：通過集中競價交易方式減持的，將首次賣出的十五個交易日前向證券交易所備案減持計劃並予以公告。

在鎖定期（包括延長的鎖定期限）屆滿後兩年內，本人將在減持前四個交易日通知公司，並由公司於減持前三個交易日公告。

5、本人将严格遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所监管规则关于股东、董事、监事、高级管理人员减持股份的有关规定，若相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所监管规则就减持股份出台了更严格的规定或措施，本人承诺将按照届时有效的相关规定执行。

6、如本人违反上述承诺或法律强制性规定减持公司股份的，本人承诺违规减持公司股票所得（以下称“违规减持所得”）归公司所有，同时本人持有的剩余公司股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本人未将违规减持所得上交公司，则公司有权扣留应付本人现金分红中与本人应上交公司的违规减持所得金额相等的现金分红。

7、本承诺不因本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

## （二）其他持股 5% 以上的主要股东的承诺

发行人股东新疆鑫石、润泽森投资、宁波森润、新疆恒厚及广州瑞森（该五家企业执行事务合伙人均为北京国投创盈投资管理有限公司，合计持有发行人 14.36% 股份），青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林（秦龙实际控制的四个合伙企业），林文龙未来持续看好发行人以及所处行业的发展前景，愿意长期持有发行人股票；其认为上市即公开发行股份的行为是发行人融资的一种重要手段，而非短期套利的投机行为。因此，其将会在较长一定时期较稳定持有发行人的股份。

如其承诺的锁定期（包括延长的锁定期限）届满后，其减持本人/企业持有的公司股份（不包括通过集中竞价方式取得的公司股份）应遵守以下承诺：

1、减持数量及方式：（1）在任意连续九十个自然日内通过集中竞价交易方式减持的股份总数不超过公司股份总数的 1%；（2）任意连续九十个自然日内通过大宗交易方式减持的股份总数不超过公司股份总数的 2%；（3）通过协议转让方式减持的，单个受让方的受让比例不低于公司股份总数的 5%，如通过协议转让方式减持导致所持公司股份低于 5% 的，本人/企业将在减持后六个月内继续遵守前述第（1）项的规定并履行相关的信息披露义务。

在锁定期（包括延长的锁定期限）届满后两年内，累计减持的股份数量不超

过所持公司股份总数的 100%。

2、减持价格：减持价格根据法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所监管规则等执行。

在锁定期（包括延长的锁定期限）届满后两年内，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价价。

3、减持限制：（1）出现如下情形之一时，不减持所持有的公司股份：①公司或者本企业因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案调查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；②本人/企业因违反证券交易所业务规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；③法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证券交易所业务规则规定的其他情形。（2）出现如下情形之一时，自相关决定作出之日起至公司股票终止上市或者恢复上市前，不减持所持有的公司股份：①公司因欺诈发行或者因重大信息披露违法受到中国证券监督管理委员会行政处罚；②公司因涉嫌欺诈发行罪或者因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被依法移送公安机关。

4、信息披露义务：通过集中竞价交易方式减持的，将首次卖出的十五个交易日前向证券交易所备案减持计划并予以公告。

在锁定期（包括延长的锁定期限）届满后两年内，本人/企业将在减持前四个交易日通知公司，并由公司在减持前三个交易日公告。

5、本人/企业将严格遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所监管规则关于股东减持股份的有关规定，若相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所监管规则就减持股份出台了更严格的规定或措施，本人/企业承诺将按照届时有效的相关规定执行。

6、如本人/企业违反上述承诺或法律强制性规定减持公司股份的，本人/企业承诺违规减持公司股票所得（以下称“违规减持所得”）归公司所有，同时本人/企业持有的剩余公司股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本人/企业未将违规减持所得上交公司，则公司有权扣留应付本企业现金分红中与本人/企业应上交公司的违规减持所得金额相等的现金分红。

7、本承诺不因本企业合伙人变更/本人职务变更、离职等原因而放弃履行。

## 四、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

### （一）发行人承诺

“一、本公司首次公开发行股票并上市的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、及时性承担个别和连带的法律责任。

若在投资者缴纳股票申购款后且本公司股票尚未上市交易前，因首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，对于首次公开发行的全部新股，本公司将按照投资者所缴纳股票申购款并加算银行同期活期存款利息予以退款。

若本公司首次公开发行的股票上市交易后，因首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将以二级市场价格依法回购首次公开发行的全部新股，并根据相关法律、法规规定的程序实施。上述回购实施时法律法规另有规定的从其规定。本公司将及时提出预案，并提交董事会、股东大会审议。

若因本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。

如本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书经中国证券监督管理委员会认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司应自违法事实被中国证券监督管理委员会认定之日起三十个交易日内启动履行上述承诺的工作。

二、若本公司未能履行上述公开承诺事项，则：1.将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公

众投资者道歉；2.本公司将立即停止制定或实施现金分红计划、停止发放公司董事、监事和高级管理人员的薪酬、津贴，直至本公司履行相关承诺；3.本公司将立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至公司履行相关承诺；4.本公司将在5个工作日内按相应赔偿金额冻结自有资金，以用于本公司履行相关承诺。

三、若法律、法规、规范性文件及中国证券监督管理委员会或深圳证券交易所对本公司因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，本公司自愿无条件地遵从该等规定。”

## （二）控股股东、实际控制人承诺

“一、若在投资者缴纳股票申购款后且公司股票尚未上市交易前，因公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将按照投资者所缴纳股票申购款并加算银行同期活期存款利息予以退款。

若公司首次公开发行的股票上市交易后，因公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促公司依法回购本次发行的全部新股。

二、如因公司首次公开发行并在中小板上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法赔偿投资者损失。

三、自确认本人需承担购回义务或者赔偿责任之日起，本人将以当年及以后年度从公司处获取的分红作为履约担保。

四、如本人未能履行上述公开承诺事项，则在履行承诺前，本人直接或间接所持有的公司股份均不得转让。”

## （三）董事、监事及高级管理人员承诺

“一、如因公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将在该等违法事实被中国证券监督管理委员



會、深圳證券交易所或司法機關等有關機關認定後三十日內依法賠償投資者損失。

二、如本人未能履行上述公開承諾事項，則：

1、本人將在公司股東大會及中國證券監督管理委員會指定報刊上公開說明未履行的具體原因并向公司股東和社會公眾投資者道歉；

2、在中國證券監督管理委員會、深圳證券交易所或司法機關等有關機關認定上述承諾未得到實際履行起 30 日內，本人自願同意發行人停止發放本人的股東分紅及/或全部薪酬、津貼，同時本人持有的公司股份將不得轉讓，若轉讓的，轉讓所得歸公司所有，直至本人按上述承諾採取相應的賠償措施並實施完畢時為止。

三、如本人未能履行上述公開承諾事項，本人將依法承擔相應的法律責任。”

#### （四）中介機構承諾

海通證券承諾：如因海通證券為發行人首次公开发行股票製作、出具的文件有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，給投資者造成損失的，海通證券承諾將先行賠償投資者損失。

北京德恒律師事務所承諾：本所為青島森麒麟輪胎股份有限公司首次公開發行製作、出具的文件不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏的情形；若因本所為青島森麒麟輪胎股份有限公司首次公开发行股票事宜製作、出具的文件存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，給投資者造成損失的，本所將依法賠償投資者損失。

信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）承諾：因本所為發行人首次公開發行製作、出具的文件有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，給投資者造成損失的，本所將依法賠償投資者損失。

北京中天華資產評估有限責任公司承諾：如因本機構為青島森麒麟輪胎股份有限公司首次公开发行股票製作、出具的文件有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，給投資者造成損失的，將依法賠償投資者損失。

#### 五、公司董事、高級管理人員對公司填補回報措施能夠得到



## 切实履行作出的承诺

### （一）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施承诺如下：

- 1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；
- 3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 5、如公司未来实施股权激励，本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、本承诺出具日后至公司首次公开发行股票并上市实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

若在实际执行过程中，违反本次发行时已作出的公开承诺，则采取或接受如下约束措施：1.本人将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司的其他股东和社会公众投资者道歉；2.若违反的承诺存在继续履行必要的，本人将继续履行该承诺；3.若有关监管机关要求期限内予以整改或对本人进行处罚的，本人将依法予以整改或接受处罚；4.若因违反相关承诺导致投资者直接损失的，本人将依法进行赔偿；5.根据届时的有关规定可以采取的其他措施。

### （二）公司控股股东及实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

公司控股股东及实际控制人根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施承诺如下：

1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；

2、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的承诺，若本人违反该等承诺或拒不履行承诺，本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。

## 六、实际控制人相关承诺

实际控制人出具承诺请参见本招股说明书第五节之“十、控股股东及实际控制人、持有 5%以上股份的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”。

## 七、关于承诺履行的约束措施

### （一）发行人承诺

若在实际执行过程中，本公司违反本次发行时已作出的公开承诺，则采取或接受如下约束措施：

（1）本公司将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司的其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）若违反的承诺存在继续履行必要的，本公司将继续履行该承诺；

（3）若有关监管机关要求期限内予以整改或对本公司进行处罚的，本公司将依法予以整改或接受处罚；

（4）若因违反相关承诺导致投资者直接损失的，本公司将依法进行赔偿；

（5）根据届时的有关规定可以采取的其他措施。

### （二）控股股东、实际控制人承诺

若在实际执行过程中，本人违反本次发行时已作出的公开承诺，则采取或接受如下约束措施：

（1）本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司的其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）若违反的承诺存在继续履行必要的，本人将继续履行该承诺；

（3）若有关监管机关要求期限内予以整改或对本人进行处罚的，本人将依法予以整改或接受处罚；

（4）若因违反相关承诺导致投资者直接损失的，本人将依法进行赔偿；

（5）根据届时的有关规定可以采取的其他措施。

### **（三）董事、监事及高级管理人员承诺**

若在实际执行过程中，本人违反本次发行时已作出的公开承诺，则采取或接受如下约束措施：

（1）本人将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司的其他股东和社会公众投资者道歉；

（2）若违反的承诺存在继续履行必要的，本人将继续履行该承诺；

（3）若有关监管机关要求期限内予以整改或对本人进行处罚的，本人将依法予以整改或接受处罚；

（4）若因违反相关承诺导致投资者直接损失的，本人将依法进行赔偿；

（5）根据届时的有关规定可以采取的其他措施。

## **八、发行前公司滚存未分配利润的安排**

根据公司 2018 年度第一次临时股东大会决议，本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

## **九、本次发行上市后的股利分配政策**

公司于 2019 年 4 月 29 日召开 2019 年度第二次临时股东大会审议并通过《关于审议公司首次公开发行股票并上市后适用的<公司章程（草案）>的议案》。根据上市后适用的公司章程（草案），公司发行后的利润分配政策如下：

## （一）利润分配基本原则

公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；

公司按照合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利；

公司优先采用现金分红的利润分配方式。

## （二）利润分配具体政策

### 1、利润分配形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合方式分配利润。

### 2、利润分配的期间间隔

在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下，公司原则上每年度进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

### 3、现金分红的具体条件和比例

除重大投资计划或重大现金支出等特殊情况下，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的 10%。重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过人民币 5,000 万元；

（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（3）公司未来 12 个月内拟进行研发项目投入累计支出预计达到或超过最近

一期经审计净资产的 10%；

（4）公司当年经营活动产生的现金流量净额为负。

#### 4、差异化的现金分红政策

公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司董事会可根据公司的经营发展情况及前项规定适时依照公司章程规定的程序修改本条关于公司发展阶段的规定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### 5、发放股票股利的条件

公司在满足上述现金分红的条件下，可以提出股票股利分配预案。公司在采用股票方式分配利润时，应当兼顾公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### （三）利润分配的决策程序、调整及实施

#### 1、利润分配的决策程序

董事会在考虑对全体股东持续、稳定的回报的基础上，应与独立董事、监事充分讨论后，制定利润分配方案。董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。公司董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论并形成详细会议记录。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接

提交董事会审议。

利润分配方案形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司应当及时行使对全资或控股子公司的股东权利，根据全资或控股子公司公司章程的规定，促成全资或控股子公司向公司进行现金分红，并确保该等分红款在公司向股东进行分红前支付给公司。

## 2、调整利润分配的审议程序

在遇到战争、自然灾害等不可抗力时或发生其他对公司生产经营造成重大影响的情形时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经二分之一以上（含）独立董事表决通过后提交股东大会特别决议通过，独立董事应对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

## 3、利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司应当严格按照证券监管部门的有关规定，在年度报告中披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；（2）分红标准和比例是否明确和清晰；（3）相关的决策程序和机制是否完备；（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。公司对现金分红政策进行调整或变更的，还应当详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司当年盈利但董事会未作出现金利润分配预案的，应当在年度报告中详细说明未进行现金分红的原因及未用于现金分红的资金留存公司的用途，董事会会



议的审议和表决情况，以及独立董事对未进行现金分红或现金分红水平较低的合理性发表的独立意见。

公司应在定期报告中披露现金分红政策在本报告期的执行情况，同时应当以列表方式明确披露公司前三年现金分红的数额、与净利润的比率。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### （四）未来三年分红回报具体计划

发行人在综合考虑企业盈利能力、经营发展规划、股东回报、经营现金流等因素基础上制定了《发行上市后三年股东分红回报规划》。发行人上市后的三年内，将根据公司的利润分配政策并结合公司当年的利润实现情况、现金流量状况及未来发展规划等因素，以实现股东合理回报为出发点，制订公司当年的利润分配预案。公司在具备现金分红条件时，应当采用现金分红进行利润分配，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

未来三年分红回报具体计划请参见本招股说明书第十四节之“五、未来三年分红回报具体计划”。

### 十、请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一章的全部内容，并特别关注下列风险：

#### （一）市场竞争日益加剧的风险

发行人半钢子午线轮胎产品定位于高性能及大尺寸的中高端领域，主要竞争对手为普利司通、米其林、固特异、大陆轮胎、倍耐力（已被中国化工集团并购）、住友橡胶、韩泰轮胎、东洋轮胎等国际品牌。前述竞争对手拥有较高国际市场份额，且持续加强渗透中国市场。以普利司通、米其林、固特异传统三强为例，其全球市场占有率近十年均超过三成，相比之下全球轮胎 75 强中有 38 家中国企业，2017 年市场份额合计为 16.94%。我国轿车轮胎市场，外资品牌也占据接近 65% 的市场份额，我国轮胎产业在与国际品牌竞争中亟需持续做优做强。

发行人以境外替换市场为核心，拥有较高品牌知名度，但相较外资品牌仍存

在差距。而大眾消費者對於品牌的理解、接受及最終形成消費習慣，需要一定培育周期。發行人將借助智能制造等先進生產方式持續提升產品品質及一致性，不斷開拓市場，憑借產品開發、品牌建設、經營管理，進一步提升整體競爭力、提高品牌知名度、贏取消費者，否則，將在與國際知名品牌競爭中處於不利地位。

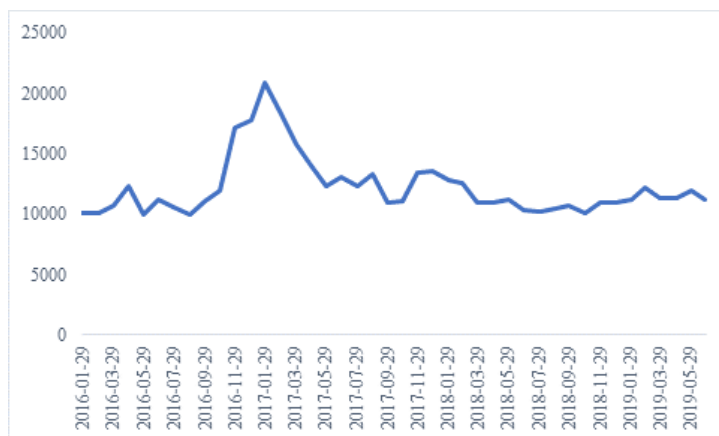
## （二）原材料價格波動風險

### 1、橡膠價格波動風險

作為大宗商品，天然橡膠近月（RU00.SHF）收盤價 2016-2019 年 6 月振幅達 111.70%，波動幅度較大。天然橡膠價格於 2016 年內完成筑底後於當年四季度開始反彈，在 2017 年內呈現震盪盤整態勢，2018 年後相對平穩。天然橡膠價格波動對包括發行人在內的輪胎製造行業盈利能力構成不利影響。

上海期貨交易所天然橡膠近月（RU00.SHF）2016-2019 年 6 月收盤價

單位：元/噸



數據來源：WIND

天然橡膠、合成橡膠是生產輪胎的主要原材料，占輪胎生產成本比重約在 35% 左右。由於天然橡膠和合成橡膠價格有一定聯動性，因此天然橡膠對輪胎成本的影响在各類原材料中較為突出。天然橡膠價格震盪將對發行人成本控制及業績穩定構成一定不利影響。

### 2、化工原材料價格波動風險

2017 年起，橡膠助劑、炭黑、帘布（線）等原材料價格均出現一定幅度上漲，2019 年起除帘布（線）外的其他原材料價格陸續回落。由於輪胎產品售價調整的滯後性，難以及時覆蓋原材料價格上漲對成本的影响，短期內對發行人的盈利能力構成不利影響。

### （三）境外经营相关风险

泰国是“一带一路”上重要国家，经济发展水平居发展中国家前列，是东南亚地区经济、金融中心和航空枢纽，是轮胎重要原材料天然橡胶全球主产区；市场比较开放和规范，投资法规日渐完善，投资政策较为优惠；东盟自由贸易区已于 2002 年启动，中国企业可利用这一便利开辟泰国及周边国家市场，通过泰国辐射欧美和日本市场。泰国投资风险相对较低，是中国对外投资首选国之一。

发行人根据全球化布局需要，报告期内建成泰国工厂并逐步投产，2016-2019 年 6 月分别实现主营业务收入 61,344.51 万元、164,829.95 万元、216,859.61 万元及 120,845.88 万元。泰国工厂运营状况与泰国政治、经济、人力资源、自然资源等因素具备相关性，如上述因素出现不利变化，将影响公司业绩。

### （四）国际贸易摩擦风险

近年来，美国、巴西、阿根廷、澳大利亚等一些国家和地区针对我国轮胎产品陆续开展“反倾销”调查，部分国家和地区出台了相关贸易保护政策，美国通过“双反”及 301 调查限制我国轮胎企业对美出口；部分国家和地区出台了相关贸易保护政策；欧盟地区为限制从中国进口轮胎，制定欧盟轮胎标签法规，提高轮胎技术标准，限制中国轮胎在欧盟市场的销售；部分国际轮胎企业亦会以专利侵权为名，向目标国贸易委员会等有权部门提起诉讼，限制含中国轮胎企业在内的竞争对手开拓市场。

发行人设立泰国工厂以应对贸易摩擦，消除美国贸易摩擦的不利影响。2016-2019 年 6 月（年化），青岛工厂出口销售收入均超过 10 亿元，海外市场是青岛工厂主要盈利来源，轮胎行业国际贸易摩擦如进一步加剧，将不利于发行人青岛工厂出口和经营业绩成长。

# 目 录

|                        |    |
|------------------------|----|
| 目 录                    | 24 |
| 第一节 释义                 | 28 |
| 一、基本术语                 | 28 |
| 二、专业术语                 | 31 |
| 第二节 概览                 | 33 |
| 一、发行人简介                | 33 |
| 二、发行人控股股东简介            | 36 |
| 三、发行人主要财务数据及财务指标       | 36 |
| 四、本次发行情况               | 37 |
| 五、募集资金使用概况             | 37 |
| 第三节 本次发行情况             | 39 |
| 一、本次发行基本情况             | 39 |
| 二、本次发行的有关当事人           | 39 |
| 三、本次发行的相关人员之间的利益关系     | 41 |
| 四、预计时间表                | 41 |
| 第四节 风险因素               | 42 |
| 一、市场竞争日益加剧的风险          | 42 |
| 二、原材料价格波动风险            | 42 |
| 三、境外经营相关风险             | 43 |
| 四、汽车行业经营波动风险           | 44 |
| 五、产品质量风险               | 44 |
| 六、技术风险                 | 44 |
| 七、税收政策变动风险             | 46 |
| 八、国际贸易摩擦风险             | 46 |
| 九、汇率变动风险               | 47 |
| 十、诉讼或仲裁风险              | 47 |
| 十一、经营性现金流波动的风险         | 48 |
| 十二、偿债能力风险              | 48 |
| 十三、本次公开发行股票并上市募集资金相关风险 | 48 |
| 十四、实际控制人不当控制风险         | 49 |
| 第五节 发行人基本情况            | 50 |
| 一、公司基本情况               | 50 |

|                                                                |            |
|----------------------------------------------------------------|------------|
| 二、发行人改制重组情况.....                                               | 50         |
| 三、发行人股本形成、变化和资产重组情况.....                                       | 53         |
| 四、历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性.....                                  | 71         |
| 五、发行人的组织结构.....                                                | 72         |
| 六、发行人控股子公司及参股公司.....                                           | 74         |
| 七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....                        | 79         |
| 八、发行人有关股本的情况.....                                              | 107        |
| 九、发行人员工及其社会保障情况.....                                           | 111        |
| 十、控股股东及实际控制人、持有 5%以上股份的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..... | 116        |
| <b>第六节 业务和技术.....</b>                                          | <b>118</b> |
| 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....                                      | 118        |
| 二、公司所处行业的基本情况.....                                             | 122        |
| 三、发行人在行业中的地位.....                                              | 143        |
| 四、主营业务的具体情况.....                                               | 150        |
| 五、公司与业务相关的主要固定资产及无形资产.....                                     | 202        |
| 六、发行人拥有的特许经营权及生产经营资质.....                                      | 217        |
| 七、公司的技术水平与研究开发情况.....                                          | 220        |
| 八、发行人在境外进行生产经营及拥有境外资产的情况.....                                  | 230        |
| 九、质量控制情况.....                                                  | 230        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>                                      | <b>234</b> |
| 一、发行人独立运行情况.....                                               | 234        |
| 二、同业竞争.....                                                    | 235        |
| 三、关联方及关联交易情况.....                                              | 238        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>                            | <b>263</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况.....                                | 263        |
| 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属在发行前持有发行人股份情况.....                   | 268        |
| 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况.....                               | 270        |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬.....                                  | 271        |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位任职情况.....                            | 271        |
| 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.....                              | 273        |
| 七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定的协议及其履行情况.....                       | 274        |
| 八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺.....                              | 274        |

|                                            |            |
|--------------------------------------------|------------|
| 九、董事、監事、高級管理人員的任職資格.....                   | 274        |
| 十、董事、監事、高級管理人員最近三年的變動情況及原因.....            | 274        |
| <b>第九節 公司治理.....</b>                       | <b>276</b> |
| 一、股東大會、董事會、監事會、獨立董事、董事會秘書制度的建立健全及運行情況..... | 276        |
| 二、發行人報告期內違法違規行為情況.....                     | 290        |
| 三、發行人報告期內資金占用和對外擔保的情況.....                 | 290        |
| 四、發行人內部控制制度評估意見.....                       | 290        |
| <b>第十節 財務會計信息.....</b>                     | <b>293</b> |
| 一、公司最近三年財務報表.....                          | 293        |
| 二、財務報表審計意見.....                            | 300        |
| 三、財務報表編制基礎.....                            | 301        |
| 四、合併財務報表範圍及變化情況.....                       | 301        |
| 五、主要會計政策和會計估計.....                         | 302        |
| 六、關鍵審計事項.....                              | 324        |
| 七、稅項.....                                  | 326        |
| 八、非經常性損益.....                              | 328        |
| 九、重要會計科目.....                              | 328        |
| 十、主要財務指標.....                              | 332        |
| 十一、資產負債表日後事項、或有事項及其他重要事項.....              | 332        |
| 十二、設立時及報告期內資產評估情況.....                     | 333        |
| 十三、驗資情況.....                               | 333        |
| <b>第十一節 管理層討論與分析.....</b>                  | <b>334</b> |
| 一、公司財務狀況分析.....                            | 334        |
| 二、盈利能力分析.....                              | 371        |
| 三、現金流量分析.....                              | 402        |
| 四、資本性支出分析.....                             | 405        |
| 五、公司財務狀況和盈利能力的未來趨勢分析.....                  | 406        |
| 六、本次發行對即期回報攤薄的影响及公司採取的填補措施.....            | 408        |
| <b>第十二節 業務發展目標.....</b>                    | <b>413</b> |
| 一、發展戰略及發展方向.....                           | 413        |
| 二、未來三年發展規劃.....                            | 413        |
| 三、擬訂上述業務發展目標依據的假設及面臨的困難.....               | 423        |
| 四、上述業務發展目標與公司現有業務的關係.....                  | 424        |



|                                                                   |            |
|-------------------------------------------------------------------|------------|
| 五、本次募集資金運用對公司實現上述業務發展目標的作用 .....                                  | 425        |
| <b>第十三節 募集資金運用 .....</b>                                          | <b>426</b> |
| 一、募集資金運用概況 .....                                                  | 426        |
| 二、募集資金投資項目具體情況 .....                                              | 429        |
| 三、募集資金運用對公司財務狀況和經營成果的影響 .....                                     | 442        |
| <b>第十四節 股利分配政策 .....</b>                                          | <b>443</b> |
| 一、發行人最近三年股利分配政策 .....                                             | 443        |
| 二、最近三年的實際股利分配情況 .....                                             | 444        |
| 三、發行後的利潤分配政策 .....                                                | 444        |
| 四、發行前滾存未分配利潤的分配安排 .....                                           | 447        |
| 五、未來三年分紅回報具體計劃 .....                                              | 447        |
| <b>第十五節 其他 .....</b>                                              | <b>453</b> |
| 一、信息披露事項 .....                                                    | 453        |
| 二、重大合同 .....                                                      | 453        |
| 三、對外擔保情況 .....                                                    | 456        |
| 四、對發行人可能產生較大影響的訴訟或仲裁事項 .....                                      | 457        |
| 五、發行人控股股東、實際控制人、控股子公司以及董事、監事、高級管理人員和核心技術人員作為一方當事人的重大訴訟或仲裁事項 ..... | 458        |
| 六、發行人董事、監事、高級管理人員和核心技術人員涉及刑事訴訟的情況 .....                           | 459        |
| <b>第十六節 董事、監事、高級管理人員 及有關中介機構聲明 .....</b>                          | <b>460</b> |
| 一、發行人全體董事、監事、高級管理人員聲明 .....                                       | 460        |
| 二、保薦機構（主承銷商）聲明 .....                                              | 463        |
| 三、保薦機構董事長、總經理聲明 .....                                             | 464        |
| 四、發行人律師聲明 .....                                                   | 465        |
| 五、會計師事務所聲明 .....                                                  | 466        |
| 六、驗資機構聲明 .....                                                    | 467        |
| 七、驗資復核機構聲明 .....                                                  | 468        |
| 八、資產評估機構聲明 .....                                                  | 469        |
| <b>第十七節 備查文件 .....</b>                                            | <b>470</b> |
| 一、本招股說明書備查文件 .....                                                | 470        |
| 二、查閱時間、地點 .....                                                   | 470        |

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

### 一、基本术语

|                       |   |                                                |
|-----------------------|---|------------------------------------------------|
| 公司、本公司、股份公司、发行人、森麒麟股份 | 指 | 青島森麒麟輪胎股份有限公司                                  |
| 有限公司、森麒麟有限            | 指 | 发行人前身青島森麒麟輪胎有限公司                               |
| 实际控制人、控股股东            | 指 | 秦龍                                             |
| 青島森寶林                 | 指 | 青島森寶林企業信息諮詢管理中心（有限合夥），實際控制人控制的四家員工持股平台之一       |
| 青島森忠林                 | 指 | 青島森忠林企業信息諮詢管理中心（有限合夥），實際控制人控制的四家員工持股平台之一       |
| 青島森玲林                 | 指 | 青島森玲林企業信息諮詢管理中心（有限合夥），實際控制人控制的四家員工持股平台之一       |
| 青島森偉林                 | 指 | 青島森偉林企業信息諮詢管理中心（有限合夥），實際控制人控制的四家員工持股平台之一       |
| 青島雙林林                 | 指 | 青島雙林林商貿合夥企業（有限合夥），實際控制人通過其控制四家員工持股平台           |
| 潤澤森投資                 | 指 | 青島潤澤森投資企業（有限合夥），發起人股東之一                        |
| 新榮智匯                  | 指 | 新疆新榮智匯股權投資有限公司，發起人股東之一                         |
| 昆明嘉銀                  | 指 | 昆明嘉銀投資合夥企業（有限合夥），發起人股東之一                       |
| 華匯潤豐                  | 指 | 濟南華匯潤豐投資合夥企業（有限合夥），發起人股東之一                     |
| 新疆鑫石                  | 指 | 新疆鑫石創盈股權投資合夥企業（有限合夥），發行人股東                     |
| 新疆恒厚                  | 指 | 新疆恒厚創盈股權投資合夥企業（有限合夥），發行人股東                     |
| 珠海安賜                  | 指 | 珠海溫氏安賜產業併購股權投資基金企業（有限合夥），發行人股東                 |
| 橫琴齊創                  | 指 | 橫琴齊創共享股權投資基金合夥企業（有限合夥），發行人股東                   |
| 廈門象晟                  | 指 | 廈門象晟投資合夥企業（有限合夥），發行人股東                         |
| 寧波森潤                  | 指 | 寧波梅山保稅港區森潤股權投資合夥企業（有限合夥），發行人股東                 |
| 深圳福泉                  | 指 | 深圳市福泉道成投資管理中心（有限合夥），發行人股東                      |
| 廣州瑞森                  | 指 | 廣州瑞森創盈投資中心（有限合夥），發行人股東                         |
| 無錫泓石                  | 指 | 無錫泓石匯泉股權投資管理中心（有限合夥），發行人股東                     |
| 螞蟻聚寶                  | 指 | 寧波梅山保稅港區螞蟻聚寶股權投資中心（有限合夥），發行人股東                 |
| 螞蟻添寶                  | 指 | 寧波梅山保稅港區螞蟻添寶股權投資合夥企業（有限合夥），發行人股東               |
| 寶頂贏投資                 | 指 | 寧波梅山保稅港區寶頂贏股權投資合夥企業（有限合夥），發行人股東                |
| 贛州超逸                  | 指 | 贛州超逸投資中心（有限合夥），發行人股東                           |
| 桐鄉萬匯                  | 指 | 桐鄉萬匯貢雀股權投資基金管理合夥企業（有限合夥），發行人股東                 |
| 匯天澤投資                 | 指 | 匯天澤投資有限公司，發行人股東                                |
| 森麒麟（香港）               | 指 | Sentury（Hong Kong）Trading Co., Limited，森麒麟（香港） |

|             |   |                                                                                        |
|-------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------|
|             |   | 贸易有限公司，发行人全资子公司                                                                        |
| 森麒麟（美国销售）   | 指 | Sentury Tire USA, Inc.，发行人通过森麒麟（香港）持有其 100.00%股权                                       |
| 天弘益森        | 指 | 青岛天弘益森国际贸易有限公司，发行人全资子公司                                                                |
| 森麒麟（泰国）     | 指 | Sentury Tire (Thailand) Co., Ltd，森麒麟轮胎（泰国）有限公司，发行人控制其 99.999%股权，为发行人重要的海外生产基地，泰国工厂运营主体 |
| 森麒麟（北美股份）   | 指 | Sentury Tire North America, Inc.，发行人全资子公司，青岛商务厅备案名称为森麒麟轮胎北美股份有限公司                      |
| 森麒麟（北美控股）   | 指 | Sentury Tire Holdings, LLC.，森麒麟（北美股份）下属全资子公司，青岛商务厅备案名称为森麒麟轮胎赫德有限责任公司                   |
| 森麒麟（北美资产）   | 指 | Sentury Tire Real Estate, LLC.，森麒麟（北美股份）下属全资子公司，青岛商务厅备案名称为森麒麟轮胎瑞尔有限责任公司                |
| 森麒麟（北美生产运营） | 指 | Sentury Tire North America, LLC.，森麒麟（北美控股）下属全资子公司，青岛商务厅备案名称为森麒麟轮胎北美有限责任公司              |
| 森麒麟（北美网络销售） | 指 | Avantech Tire, LLC.，森麒麟（北美控股）下属全资子公司，青岛商务厅备案名称为高端轮胎有限责任公司                              |
| 航建航空        | 指 | 航建航空产业股权投资（天津）有限公司，发起人股东，已对外转让其持有发行人股份                                                 |
| 海通开元        | 指 | 海通开元投资有限公司，发起人股东之一，已对外转让其持有发行人股份                                                       |
| 西安航天        | 指 | 西安航天新能源产业基金投资有限公司，发起人股东之一，已对外转让其持有发行人股份                                                |
| 重庆慧林        | 指 | 重庆慧林股权投资基金合伙企业（有限合伙），发起人股东之一，已对外转让其持有发行人股份                                             |
| 山东吉富        | 指 | 山东吉富创业投资合伙企业（有限合伙），发起人股东之一，已对外转让其持有发行人股份                                               |
| 天泽吉富        | 指 | 天泽吉富资产管理有限公司，发起人股东之一，已对外转让其持有发行人股份                                                     |
| 森泰达集团       | 指 | 森泰达集团有限公司，实际控制人控制的公司                                                                   |
| LQJ 公司      | 指 | LQJ GLOBAL TIRE INC.，实际控制人控制的境外公司，发行人前身森麒麟有限设立时三名外资法人股东之一，目前已注销                        |
| ZT 公司       | 指 | ZT WHOLESALE COMPANY，实际控制人控制的境外公司，发行人前身森麒麟有限设立时三名外资法人股东之一，目前已注销                        |
| TBC 公司      | 指 | TBC Holding Co.Ltd，实际控制人控制的境外公司，发行人前身森麒麟有限设立时三名外资法人股东之一，目前已注销                          |
| 森麒麟集团       | 指 | 青岛森麒麟集团股份有限公司，实际控制人控制的企业                                                               |
| 海泰林         | 指 | 青岛海泰林国际贸易有限公司，实际控制人控制的企业                                                               |
| 森麒特         | 指 | 青岛森麒特国际贸易有限公司，实际控制人控制的企业                                                               |
| 大众出租        | 指 | 即墨市大众出租汽车有限公司，森麒麟集团下属控股子公司                                                             |
| 动力驿站        | 指 | 青岛动力驿站汽车养护股份有限公司，实际控制人控制的企业                                                            |
| 青岛青盛        | 指 | 青岛青盛国际贸易有限公司，森麒麟（泰国）原少数股东林立盛控制企业                                                       |

|                    |   |                                                                                       |
|--------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 泰華樹膠大眾             | 指 | Thai Hua Rubber Public Company Limited，林立盛持有其 25.99% 股權並擔任董事，其實際控制人為廣東省廣星橡膠集團有限公司     |
| 泰國橡膠局              | 指 | 泰國橡膠局系泰國政府機構，專門負責泰國的橡膠種植管理及進出口管理等工作                                                   |
| 青島工廠               | 指 | 發行人位於青島的輪胎生產製造工廠                                                                      |
| 泰國工廠               | 指 | 發行人位於泰國的輪胎生產製造工廠                                                                      |
| 航空輪胎工廠             | 指 | 本次募集資金項目之一“新建 8 萬條航空輪胎項目”投產後運營主體                                                      |
| 中國商飛               | 指 | 中國商用飛機有限責任公司，國產大飛機航空事業領軍企業，發行人航空輪胎產業化重要合作對象                                           |
| DISCOUNT TIRE      | 指 | DISCOUNT TIRE COMPANY，美國最大的輪胎零售商之一，發行人主要客戶                                            |
| INTER-SPRINT       | 指 | INTER-SPRINT BANDEN B.V，歐洲最大的輪胎貿易商之一，發行人主要客戶                                          |
| OAK TYRES          | 指 | OAK TYRES UK LTD.，英國最大的輪胎貿易商，發行人主要客戶                                                  |
| DAVANTI WORLD      | 指 | DAVANTI WORLD LIMITED，OAK TYRES 兄弟公司，發行人主要客戶                                          |
| 上海耐石               | 指 | 上海耐石輪胎國際貿易有限公司，國際輪胎貿易商，發行人主要客戶                                                        |
| TURBO WHOLESALE    | 指 | TURBO WHOLESALE TIRES INC，國際輪胎貿易商，發行人主要客戶                                             |
| LEXANI TIRES       | 指 | LEXANI TIRES WORLDWIDE INC，TURBO WHOLESALE 兄弟公司，發行人主要客戶                               |
| TIRES WAREHOUSE    | 指 | TIRES WAREHOUSE INC.，美國輪胎貿易商，發行人主要客戶                                                  |
| OMNI UNITED        | 指 | OMNI UNITED(S) PTE LTD，國際輪胎貿易商，發行人主要客戶                                                |
| AMERICAN OMNI      | 指 | AMERICAN OMNI TRADING COMPANY，美國輪胎貿易商，發行人主要客戶                                         |
| MONRO              | 指 | MONRO, INC.，美國第三大輪胎零售商，發行人主要客戶                                                        |
| SYNTHOS 公司         | 指 | SYNTHOS DWORY 7 SPOLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA SPOL，波蘭華沙證券交易所上市公司，發行人合成橡膠供應商 |
| 中國證監會              | 指 | 中國證券監督管理委員會                                                                           |
| 深圳交易所              | 指 | 深圳證券交易所                                                                               |
| 工信部、國家工信部          | 指 | 中華人民共和國工信部                                                                            |
| BOI                | 指 | 泰國投資促進委員會（the Board Of Investment），主要職責與義務是以稅收和非稅收激勵措施，鼓勵投資者在泰國投資                     |
| 保薦人、保薦機構、主承銷商、海通證券 | 指 | 海通證券股份有限公司                                                                            |
| 信永中和、信永中和會計師       | 指 | 信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）                                                                    |
| 發行人律師              | 指 | 北京德恒律師事務所                                                                             |
| 資產評估機構             | 指 | 北京中天華資產評估有限責任公司                                                                       |
| 遠東國際律師             | 指 | 遠東國際法律事務所有限公司，為森麒麟（泰國）出具專項法律意見書                                                       |
| 公司法                | 指 | 《中華人民共和國公司法》                                                                          |

|      |   |                                    |
|------|---|------------------------------------|
| 證券法  | 指 | 《中華人民共和國證券法》                       |
| 報告期  | 指 | 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月 |
| 元、萬元 | 指 | 人民幣元、人民幣萬元                         |

## 二、專業術語

|            |   |                                                                                                                                                              |
|------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 子午線輪胎      | 指 | 胎體帘布層帘線與胎面中心線呈 90°角或接近 90°角排列，並以基本不能伸張的帶束層箍緊胎體的充氣輪胎                                                                                                          |
| 半鋼子午線輪胎    | 指 | 設計用於乘用車及輕卡的子午線輪胎，其胎體骨架材料為纖維材料，其它骨架材料為鋼絲材料                                                                                                                    |
| 航空輪胎、航空胎   | 指 | 輪胎製造領域尖端產品，飛機上安全性與可靠性要求都很高的重要部件，飛機的安全起飛和降落都必須依靠航空輪胎。根據其下游飛機分類，航空輪胎應用領域含民用航空輪胎、軍用航空輪胎、通用航空輪胎                                                                  |
| 全鋼子午線輪胎    | 指 | 設計用於載重汽車和客車及其拖掛車的子午線輪胎，其胎體與帶束層骨架材料均為鋼絲材料                                                                                                                     |
| 斜交胎、斜交輪胎   | 指 | 輪胎一種，胎體為斜線交叉的帘布層，其消費趨勢逐步為子午線輪胎取代                                                                                                                             |
| 大尺寸輪胎      | 指 | 一般指輪胎內徑 17 英寸及以上的輪胎產品                                                                                                                                        |
| 智能制造模式     | 指 | 發行人將智能制造應用於輪胎生產工藝流程，實現生產“自動化、信息化、智能化、數字化、可視化、可溯化”，成功構建工業互聯網和生產製造物聯網體系，獲得國家工信部嘉獎                                                                              |
| 智慧工廠       | 指 | 現代工廠信息化發展新階段，在數字化工廠的基礎上，利用物聯網技術和設備監控技術加強信息管理和服務；提高生產過程的可控性、減少生產線上人工干預、即時正確採集生產線數據，以及合理編排生產計劃、掌握生產進度；同時輔助綠色智能手段和智慧系統等新興技術，實現高效節能、綠色環保、環境舒適                    |
| 可溯化        | 指 | 單條輪胎產品通過唯一條形碼標識，詳細記載生產信息，通過大數據檢索，精準追溯其生產信息，實現輪胎生命週期追溯管理                                                                                                      |
| MES        | 指 | 製造企業生產指揮管理系統，面向製造企業車間執行層的生產信息化管理系統，可以為企業提供包括製造數據管理、計劃排程管理、生產調度管理、庫存管理、質量管理、人力資源管理、工作中心/設備管理、工具工裝管理、採購管理、成本管理、項目看板管理、生產過程控制、底層數據集成分析、上層數據集成分解等管理模塊，打造製造協同管理平台 |
| MDA 證書     | 指 | 中國民用航空局重要改裝設計批准書                                                                                                                                             |
| CTSOA 證書   | 指 | 技術標準規定項目批准書，為中國民航總局批准民用航空材料、零部件和機載設備滿足相應性能標準                                                                                                                 |
| AGV        | 指 | 自動導引運輸車（Automated Guided Vehicle），是裝備有電磁或光學等自動導引裝置，能沿規定導引路徑行駛，具有安全保護及各種移載功能的運輸車                                                                              |
| 替換市場、替換胎市場 | 指 | 輪胎消費重要領域，主要由各級經銷商、零售店、連鎖店、專賣店、改裝廠組成，最終流通至終端消費者，輪胎行業普遍採用經銷模式運營                                                                                                |
| 配套市場、配套胎市場 | 指 | 輪胎消費重要領域，其客戶群體為整車製造廠商，輪胎行業普遍採用直銷模式運營，其開發週期通常耗時 3-5 年                                                                                                         |
| 乘用車輪胎      | 指 | 適用於各式轎車、SUV、越野車、城市多功能車等車型的輪胎                                                                                                                                 |
| 輕卡輪胎       | 指 | 適用於皮卡、商務車、輕型載重貨車等車型的輪胎                                                                                                                                       |
| 特殊性能輪胎     | 指 | 主要包括缺氣保用輪胎、自修復輪胎、石墨烯輪胎等                                                                                                                                      |



|                   |   |                                                                                               |
|-------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 特种轮胎              | 指 | 发行人产品序列中赛车轮胎、航空轮胎                                                                             |
| 赛车胎、赛车轮胎          | 指 | 适用于赛车的轮胎                                                                                      |
| 补气保用轮胎            | 指 | 在漏气后仍然可以正常使用，又称安全轮胎或零压轮胎。补气保用轮胎在完全漏光气的情况下，仍然能以普通正常时速安全行驶一定里程                                  |
| 自修复轮胎             | 指 | 轮胎领域新产品，利用自修复技术在普通轮胎内加入具有密封功能的高分子记忆橡胶图层/粘性密封层，异物（如钉子、玻璃等）刺穿胎面时，可实现永久自修复                       |
| 石墨烯轮胎             | 指 | 轮胎领域新产品，将石墨烯添加进轮胎生产中，可以使轮胎更加耐磨、防穿刺，提高使用寿命                                                     |
| 绿色轮胎、绿色子午胎、绿色环保轮胎 | 指 | 节能、环保、安全的轮胎产品，生产中践行绿色制造理念，应用过程倡导绿色使用                                                          |
| 天然橡胶              | 指 | 从含胶植物中提取、以聚异戊二烯为主要成分的天然高分子化合物，其成分中 91%-94%是橡胶烃（聚异戊二烯），其余为蛋白质、脂肪酸、灰分、糖类等非橡胶物质                  |
| 合成橡胶              | 指 | 以酒精、电石、石油等为原料，通过非生物方法聚合一种或几种单体生产的橡胶，性能上一般不如天然橡胶全面，但具有高弹性、绝缘性、气密性、耐油、耐高温或低温等性能                 |
| 助剂                | 指 | 在工业生产中，为改善生产过程、提高产品质量和产量，或者为赋予产品某种特有应用性能所添加的辅助化学品                                             |
| 白炭黑               | 指 | 白色粉末状 X-射线无定形硅酸和硅酸盐产品的总称，主要是指沉淀二氧化硅、气相二氧化硅和超细二氧化硅凝胶，也包括粉末状合成硅酸铝和硅酸钙等，具备耐高温、不燃、无味、无嗅、良好电绝缘性等特点 |
| 橡胶近月（RU00.SHF）    | 指 | 天然橡胶期货市场上离交割月份较近、但尚未进入交割月份的期货合约                                                               |
| 欧盟标签法、欧盟标签法规      | 指 | 欧盟通过轮胎燃料标签法案，欧盟销售的轮胎必须在轮胎标签上标注轮胎的关键参数，包括燃料效率级别、湿地抓着性能以及外部滚动噪声参数                               |
| 轮胎轮廓优化设计          | 指 | 在轮胎设计过程中，利用各种手段（包括优化理论、数学计算、计算机仿真、试验等）确定轮胎外轮廓形状，使轮胎满足特定性能目标                                   |
| 六分力               | 指 | 在特定工况下轮胎的力和力矩，包括三个力和三个力矩                                                                      |
| 动态印痕              | 指 | 轮胎在运动过程中，其与地面接触部分的形状                                                                          |
| 有限元仿真             | 指 | 在产品开发过程中，通过计算机模拟技术利用数学近似方法对轮胎设计过程中真实物理系统（几何和载荷工况）进行模拟，从而预测产品性能，分析过程中需要把模型划分为有限个单元，又称有限元分析     |
| 皮卡                | 指 | 一种驾驶室后方设有无车顶货箱，货箱侧板与驾驶室连为一体的轻型载货汽车                                                            |
| MTD               | 指 | Modern Tire Dealer，美国当代轮胎经销商新闻网，美国最具权威轮胎网站之一，专注于高/超高性能轮胎测评、全球轮胎市场份额分析、新品轮胎上市研究                |

本招股说明书除特别说明外，数值保留 2 位小数，若出现合计数的尾数与各分项数值总和的尾数不相等的情况，均为四舍五入原因造成。



## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

#### （一）公司概况

公司名称：青岛森麒麟轮胎股份有限公司

英文名称：QINGDAO SENTURY TIRE CO., LTD.

注册资本：58,066.8940 万元

法定代表人：秦龙

成立日期：2007 年 12 月 04 日

整体变更日期：2015 年 12 月 22 日

住所：即墨市大信镇天山三路 5 号

邮政编码：266229

电话：0532-68968612

传真：0532-68968683

互联网地址：[www.senturytire.com.cn](http://www.senturytire.com.cn)

电子信箱：[zhengquan@senturytire.com](mailto:zhengquan@senturytire.com)

经营范围：生产销售研发翻新子午线轮胎、航空轮胎、橡胶制品及以上产品的售后服务；批发、代购、代销橡胶制品、化工产品及其原料（不含危险品）；货物进出口、技术进出口（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）。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

发行人系由森麒麟有限全体股东作为发起人，整体变更设立的股份有限公司。2015 年 11 月 25 日，经森麒麟有限临时股东会决议，审议通过以森麒麟有

限截至 2015 年 10 月 31 日经信永中和审计的账面净资产值 141,436.29 万元，折成股本 52,331.60 万股，每股面值 1 元，余额计入资本公积。信永中和就注册资本到位情况进行了审验，并出具 XYZH/2015JNA20124 号《验资报告》。2015 年 12 月 22 日，公司获得统一社会信用代码为 91370282667873459U《营业执照》，公司性质变更为股份有限公司。

## （二）主营业务情况

### 1、以智能制造推动轮胎传统产业转型升级，实现新旧动能转换

发行人以智能制造推动轮胎传统产业转型升级，实现新旧动能转换，通过智能制造实现轮胎制造“自动化、信息化、智能化、数字化、可视化、可溯化”<sup>1</sup>，打造工业互联网及生产制造物联网体系<sup>2</sup>，并在生产实践中不断升级完善。该轮胎“智造”成果<sup>3</sup>连续入选“2016 年智能制造综合标准化与新模式应用”、“2017 年智能制造试点示范项目”，“2018 年制造业与互联网融合发展试点示范项目”，连续三年为国家工信部上述示范项目中唯一入选的轮胎制造企业。

受益于智能制造模式应用，公司生产效率提高，用工人数量大幅减少，生产成本降低，产品品质有效提升。

### 2、完善产品体系，打造“中国品牌”

发行人致力于绿色、安全、高品质及高性能半钢子午线轮胎及航空轮胎研发生产、销售，主要产品为适用于乘用车、越野车、城市多功能车、商务车等车型的半钢子午线轮胎，产品规格齐全，覆盖 13-32 寸共 7,000 余种细分规格。公司的绿色制造体系及产品 2019 年 7 月被国家工信部评为“绿色工厂”及“绿色设计产品”。

发行人“LANDSAIL”（路航）轮胎在芬兰 2014-2016 年 Test World 夏季轮胎测试中均为排名最高中国品牌<sup>4</sup>，比肩国际知名品牌；其“DELINTE”（德林特）轮胎在 2014-2016 年美国超高性能轮胎市场占有率达 2.5%，为唯一榜上有

<sup>1</sup>具体请参见本招股说明书第六节之“四/（二）/3、智能制造应用于轮胎生产工艺流程，实现生产‘自动化、信息化、智能化、数字化、可视化、可溯化’”

<sup>2</sup>发行人智能制造工业互联网、生产制造物联网体系展示视频：<https://v.qq.com/x/page/c0333p6ooc6.html>

<sup>3</sup>具体请参见本招股说明书第六节之“四/（三）/2、生产模式”

<sup>4</sup>具体请参见本招股说明书第六节之“三/（三）/1/（4）产品性能优势

名中国品牌。

截至本招股说明书签署日，发行人参与制定或修订轮胎领域国家和行业标准 29 项。

### 3、实现航空轮胎“中国制造”，推动航空轮胎产业化

#### （1）打破民用航空轮胎领域外资垄断

发行人历经逾七年持续攻坚，成功开发出适配于波音 737 系列等机型的多规格航空轮胎产品，通过测试取得相关认证，并试飞成功，打破我国民用航空轮胎领域为外资品牌垄断的局面，成为国际少数航空轮胎制造企业之一，为唯一同时具备产品设计、研发、制造及销售能力的中国民营企业，并受中国民航局委托起草 CTSO-C62e（2014）《中国民用航空技术标准规定》。

#### （2）推动航空轮胎产业化，参与推动航空轮胎研发进步

发行人正积极推进航空轮胎领域客户开发，与中国商飞开展国产大飞机航空轮胎合作，已进入中国商飞 CR929 潜在供应商名录，ARJ21、C909 及 C919 培育供应商名录。

发行人本次公开发行股票募集资金项目“年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目”将进一步完善航空轮胎产能布局。

### 4、响应“一带一路”倡议，逐步推进全球化产能布局

发行人积极响应“一带一路”倡议，在泰国建设轮胎智能制造生产基地，是少数成功迈出全球化布局步伐的中国轮胎企业，并计划继续推进完善全球产能布局。森麒麟（泰国）主要面向欧美中高端轮胎消费市场，2016-2019 年 6 月实现主营业务收入分别为 61,344.51 万元、164,829.95 万元、216,859.61 万元及 120,845.88 万元，成为公司持续成长重要引擎。

发行人泰国工厂报告期内陆续取得泰国盘谷银行及中国进出口银行合计 1.6 亿美元中长期项目贷款及 26.5 亿泰铢流动资金贷款。2018 年，青岛工厂因持续智能化投入获得泰国盘谷银行 1.2 亿美元及其北京分行 2 亿元人民币长期贷款。发行人利用境外银行贷款，服务于境内产业发展，利用外资助推全球化产能布局。

## 二、發行人控股股東簡介

截至本招股說明書簽署日，秦龍直接持有發行人 46.98%的股份，並通過員工持股平台青島森寶林、青島森忠林、青島森玲林、青島森偉林控制 8.60%股份，合計控制發行人 55.58%股份，為發行人控股股東、實際控制人。報告期內，發行人控股股東、實際控制人均未發生變更。

## 三、發行人主要財務數據及財務指標

根據信永中和出具的 XYZH/2019JNA50195 號審計報告，發行人報告期內主要財務數據及財務指標如下：

### （一）合併資產負債表主要數據

單位：萬元

| 項目         | 2019 年 6 月末 | 2018 年末    | 2017 年末    | 2016 年末    |
|------------|-------------|------------|------------|------------|
| 流動資產       | 226,389.83  | 226,770.33 | 219,711.67 | 165,613.37 |
| 非流動資產      | 398,623.90  | 402,481.51 | 396,014.04 | 394,901.88 |
| 資產總額       | 625,013.72  | 629,251.83 | 615,725.72 | 560,515.25 |
| 流動負債       | 150,986.56  | 173,536.81 | 299,319.92 | 230,827.13 |
| 非流動負債      | 157,511.93  | 173,627.53 | 92,668.03  | 138,885.60 |
| 負債總額       | 308,498.49  | 347,164.34 | 391,987.95 | 369,712.73 |
| 歸屬於母公司股東權益 | 316,515.23  | 282,087.49 | 223,737.76 | 187,106.76 |
| 股東權益       | 316,515.23  | 282,087.49 | 223,737.77 | 190,802.52 |

### （二）合併利潤表主要數據

單位：萬元

| 項目                   | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|----------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 營業收入                 | 224,128.78   | 417,593.32 | 361,653.99 | 241,889.05 |
| 營業成本                 | 155,877.80   | 298,764.30 | 259,302.88 | 163,787.95 |
| 營業利潤                 | 36,811.27    | 50,153.44  | 40,910.06  | 32,930.31  |
| 利潤總額                 | 34,670.03    | 49,985.87  | 40,995.15  | 34,243.85  |
| 淨利潤                  | 33,699.57    | 48,851.47  | 39,199.30  | 30,981.59  |
| 歸屬於母公司股東淨利潤          | 33,699.57    | 48,851.47  | 37,876.30  | 29,454.99  |
| 扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東淨利潤 | 34,297.57    | 49,855.19  | 37,050.95  | 29,628.44  |

### （三）合併現金流量表主要數據

單位：萬元

| 項目            | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 79,348.74    | 57,765.46  | 61,864.18  | 51,913.74  |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | -18,706.90   | -34,814.85 | -38,447.69 | -90,793.16 |

|               |            |            |            |           |
|---------------|------------|------------|------------|-----------|
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -44,734.90 | -25,971.25 | -17,222.17 | 33,328.84 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 16,133.97  | -1,106.35  | 7,605.22   | -5,280.38 |

#### （四）主要财务指标

| 财务指标                     | 2019 年 6 月末/<br>2019 年 1-6 月 | 2018 年末<br>/2018 年 | 2017 年末<br>/2017 年 | 2016 年末<br>/2016 年 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 资产负债率（母公司）               | 48.86%                       | 52.48%             | 52.77%             | 54.88%             |
| 资产负债率（合并）                | 49.36%                       | 55.17%             | 63.66%             | 65.96%             |
| 流动比率（倍）                  | 1.50                         | 1.31               | 0.73               | 0.72               |
| 速动比率（倍）                  | 0.91                         | 0.75               | 0.42               | 0.43               |
| 无形资产（土地使用权除外）<br>占净资产的比例 | 2.99%                        | 4.20%              | 5.95%              | 8.93%              |
| 利息保障倍数                   | 6.33                         | 4.52               | 3.97               | 3.85               |
| 息税折旧摊销前利润（万元）            | 60,640.78                    | 99,078.27          | 87,066.53          | 71,481.12          |
| 存货周转率（次/年）               | 3.27（年化）                     | 2.97               | 3.09               | 2.87               |
| 应收账款周转率（次/年）             | 7.34（年化）                     | 6.93               | 7.13               | 6.45               |
| 每股经营活动产生<br>的现金流量（元）     | 1.37                         | 0.99               | 1.07               | 0.91               |
| 每股净现金流量（元）               | 0.28                         | -0.02              | 0.13               | -0.09              |
| 基本每股收益（扣除<br>非经常性损益前）（元） | 0.58                         | 0.84               | 0.66               | 0.51               |
| 基本每股收益（扣除<br>非经常性损益后）（元） | 0.59                         | 0.86               | 0.64               | 0.52               |
| 加权平均净资产<br>收益率（扣非前）（%）   | 11.26                        | 19.32              | 18.44              | 17.50              |
| 加权平均净资产<br>收益率（扣非后）（%）   | 11.46                        | 19.71              | 18.04              | 17.56              |

#### 四、本次发行情况

|         |                                                          |
|---------|----------------------------------------------------------|
| 股票种类：   | 人民币普通股（A 股）                                              |
| 每股面值：   | 1.00 元/股                                                 |
| 每股发行价格： | 【】元                                                      |
| 发行股数：   | 不超过【】万股                                                  |
| 发行方式：   | 本次发行将采取网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式 |
| 发行对象：   | 符合资格的询价对象及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）        |

#### 五、募集资金使用概况

发行人本次拟向社会公众公开发行不超过 6,900.00 万股人民币普通股，募集资金扣除对应发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

| 项目名称                      | 项目投资总额     | 募集资金投资额    | 项目备案情况                  | 项目环评情况                                                      |
|---------------------------|------------|------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目 | 31,400.00  | 20,920.45  | 即发改投资[2013]36 号         | 即环审[2014]238 号、即环评函[2015]05 号、即环评函[2016]03 号、即环评函[2017]05 号 |
| 研发中心升级项目                  | 25,000.00  | 25,000.00  | 企业投资项目备案证明（即墨区发展和改革局出具） | 即环审[2018]205 号                                              |
| 补充流动资金                    | 75,000.00  | 75,000.00  | -                       | -                                                           |
| 合 计                       | 131,400.00 | 120,920.45 | -                       | -                                                           |

以上项目均已进行审慎可行性研究及测算论证，符合发行人长期发展战略要求。若实际募集资金不能满足项目资金需求，不足部分由发行人自筹解决。在本次募集资金到位前，发行人将根据项目实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。具体内容参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。



## 第三节 本次发行情况

### 一、本次发行基本情况

|                     |                                                          |
|---------------------|----------------------------------------------------------|
| 股票种类：               | 人民币普通股（A 股）                                              |
| 每股面值：               | 人民币 1.00 元                                               |
| 发行股数：               | 本次拟发行总量不超过【】万股                                           |
| 发行价格：               | 【】元                                                      |
| 发行新股的定价原则：          | 通过向询价对象询价或符合中国证监会规定的其他方式确定发行价格                           |
| 发行市盈率（全面摊薄）：        | 【】倍                                                      |
| 发行前每股净资产：           | 【】元/股                                                    |
| 发行后每股净资产：           | 【】元/股                                                    |
| 发行市净率（全面摊薄）：        | 【】倍                                                      |
| 发行方式：               | 本次发行将采取网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或中国证监会等监管机关认可的其他发行方式 |
| 发行对象：               | 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）        |
| 上市地点：               | 深圳证券交易所                                                  |
| 承销方式：               | 余额包销                                                     |
| 募集资金总额：             | 【】万元                                                     |
| 募集资金净额：             | 【】万元                                                     |
| 发行费用：               | 【】万元                                                     |
| 其中：承销保荐费用           | 【】万元                                                     |
| 审计、评估费用             | 【】万元                                                     |
| 律师费用                | 【】万元                                                     |
| 用于本次发行的信息披露费及发行手续费用 | 【】万元                                                     |

### 二、本次发行的有关当事人

#### （一）发行人

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 名称：    | 青島森麒麟輪胎股份有限公司     |
| 法定代表人： | 秦龙                |
| 住所：    | 青島市即墨區大信鎮天山三路 5 号 |
| 联系人：   | 金胜勇               |
| 邮政编码：  | 266229            |
| 联系电话：  | 0532-68968612     |
| 传真：    | 0532-68968683     |

#### （二）保荐人（主承销商）

|        |            |
|--------|------------|
| 名称：    | 海通证券股份有限公司 |
| 法定代表人： | 周杰         |

|        |                |
|--------|----------------|
| 住所:    | 上海市广东路 689 号   |
| 邮政编码:  | 200001         |
| 联系电话:  | 021-23219000   |
| 传真:    | 021-63411627   |
| 保荐代表人: | 顾峥、焦阳          |
| 项目协办人: | 周昱含            |
| 项目经办人: | 王莉、何思远、葛龙龙、张泽亚 |

### （三）律师事务所

|       |                           |
|-------|---------------------------|
| 名称:   | 北京德恒律师事务所                 |
| 负责人:  | 王丽                        |
| 住所:   | 北京西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座十二层 |
| 联系电话: | 021-55989888              |
| 经办律师: | 官昌罗、徐志祥                   |

### （四）会计师事务所

|          |                              |
|----------|------------------------------|
| 名称:      | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）           |
| 法定代表人:   | 叶韶勋                          |
| 住所:      | 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层 |
| 联系电话:    | 010-65542288                 |
| 传真:      | 010-65547190                 |
| 经办注册会计师: | 毕强、潘素娇                       |

### （五）资产评估机构

|            |                                   |
|------------|-----------------------------------|
| 名称:        | 北京中天华资产评估有限责任公司                   |
| 法定代表人:     | 李晓红                               |
| 住所:        | 北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼 1 单元 1303 室 |
| 联系电话:      | 010-88395166                      |
| 传真:        | 010-88395661                      |
| 经办注册资产评估师: | 管基强、薛秀荣                           |

### （六）股票登记机构

|         |                                       |
|---------|---------------------------------------|
| 股票登记机构: | 中国证券登记结算有限公司深圳分公司                     |
| 联系地址:   | 广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼 |
| 联系电话:   | 0755-21899999                         |
| 传真:     | 0755-21899000                         |

### （七）收款银行

|     |  |
|-----|--|
| 住所: |  |
| 户名: |  |
| 电话: |  |

### 三、本次发行的相关人员之间的利益关系

上述与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员与发行人不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、预计时间表

|            |                            |
|------------|----------------------------|
| 刊登发行公告的日期： | 【】年【】月【】日                  |
| 开始询价推介的日期： | 【】年【】月【】日                  |
| 刊登定价公告的日期： | 【】年【】月【】日                  |
| 申购日期和缴款日期： | 【】年【】月【】日                  |
| 股票上市日期：    | 本次股票发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易 |

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、市场竞争日益加剧的风险

发行人半钢子午线轮胎产品定位于高性能及大尺寸的中高端领域，主要竞争对手为普利司通、米其林、固特异、大陆轮胎、倍耐力（已被中国化工集团并购）、住友橡胶、韩泰轮胎、东洋轮胎等国际品牌。前述竞争对手拥有较高国际市场份额，且持续加强渗透中国市场。以普利司通、米其林、固特异传统三强为例，其全球市场占有率近十年均超过三成，相比之下全球轮胎 75 强中有 38 家中国企业，2017 年市场份额合计为 16.94%。我国轿车轮胎市场，外资品牌也占据接近 65% 的市场份额，我国轮胎产业在与国际品牌竞争中亟需持续做优做强。

发行人以境外替换市场为核心，拥有较高品牌知名度，但相较外资品牌仍存在差距。而大众消费者对于品牌的理解、接受及最终形成消费习惯，需要一定培育周期。发行人将借助智能制造等先进生产方式持续提升产品品质及一致性，不断开拓市场，凭借产品开发、品牌建设、经营管理，进一步提升整体竞争力、提高品牌知名度、赢取消费者，否则，将在与国际知名品牌竞争中处于不利地位。

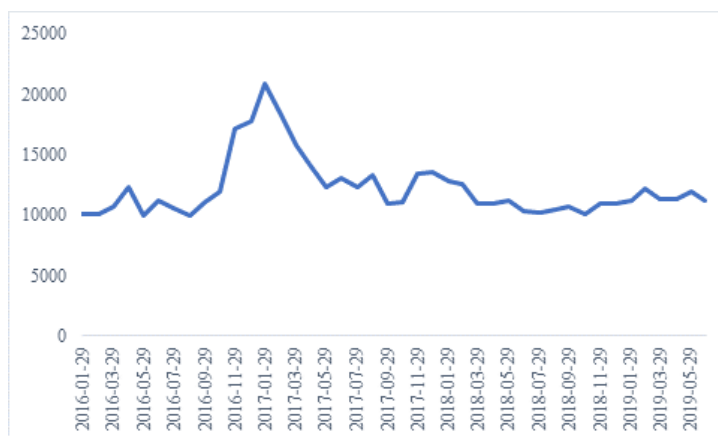
### 二、原材料价格波动风险

#### （一）橡胶价格波动风险

作为大宗商品，天然橡胶近月（RU00.SHF）收盘价 2016-2019 年 6 月振幅达 111.70%，波动幅度较大。天然橡胶价格于 2016 年内完成筑底后于当年四季度开始反弹，在 2017 年内呈现震荡盘整态势，2018 年后相对平稳。天然橡胶价格波动对包括发行人在内的轮胎制造行业盈利能力构成不利影响。

上海期货交易所天然橡胶近月（RU00.SHF）2016-2019 年 6 月收盘价

单位：元/吨



数据来源：WIND

天然橡胶、合成橡胶是生产轮胎的主要原材料，占轮胎生产成本比重约在 35% 左右。由于天然橡胶和合成橡胶价格有一定联动性，因此天然橡胶对轮胎成本的影响在各类原材料中较为突出。天然橡胶价格震荡将对发行人成本控制及业绩稳定构成一定不利影响。

## （二）化工原材料价格波动风险

2017 年起，橡胶助剂、炭黑、帘布（线）等原材料价格均出现一定幅度上涨，2019 年起除帘布（线）外的其他原材料价格陆续回落。由于轮胎产品售价调整的滞后性，难以及时覆盖原材料价格上涨对成本的影响，短期内对发行人的盈利能力构成不利影响。

## 三、境外经营相关风险

泰国是“一带一路”上重要国家，经济发展水平居发展中国家前列，是东南亚地区经济、金融中心和航空枢纽，是轮胎重要原材料天然橡胶全球主产区；市场比较开放和规范，投资法规日渐完善，投资政策较为优惠；东盟自由贸易区已于 2002 年启动，中国企业可利用这一便利开辟泰国及周边国家市场，通过泰国辐射欧美和日本市场。泰国投资风险相对较低，是中国对外投资首选国之一。

发行人根据全球化布局需要，报告期内建成泰国工厂并逐步投产，2016-2019 年 6 月分别实现主营业务收入 61,344.51 万元、164,829.95 万元、216,859.61 万元及 120,845.88 万元。泰国工厂运营状况与泰国政治、经济、人力资源、自然资源等因素具备相关性，如上述因素出现不利变化，将影响公司业绩。

## 四、汽车行业经营波动风险

轮胎下游销售包括面向整车厂商的配套市场。2018 年，汽车行业经营出现波动，整车销售下滑，并逐渐传导至上游产业链。发行人主动收缩与部分整车厂商的业务合作，将配套市场开发重点定位于国内外一线整车厂，相应配套市场收入贡献度下滑，配套客户应收账款存在较多逾期情形。汽车行业经营状况未来如不能有效改善，将会对公司业绩造成不利影响。

## 五、产品质量风险

轮胎是车辆的易损零部件之一，其质量关系到乘客生命安全。中国对于轮胎产品制定实施 3C 认证制度，并于 2013 年 1 月 1 日开始实施《缺陷汽车产品召回管理条例》；中国轮胎主要出口国也实行产品认证标准、法律与法规，对于达不到相关认证、法律与法规标准的轮胎产品实施强制召回制度。

发行人产品虽通过中国 3C、美国 DOT、欧盟 ECE、巴西 INMETRO、海湾国家 GCC、沙特 SASO 等多项产品认证，质量管理体系通过 ISO9001、ISO/TS16949 认证、通过审核成为国家级检测中心，于 2015、2017 及 2018 年荣获“全国质量诚信标杆典型企业”、2016 年荣获“全国产品和服务质量诚信示范企业”、2017 年荣获“全国轮胎行业质量领军企业”、2019 年荣获“全国产品和服务质量诚信示范企业”及“全国质量信得过产品”（2016-2019 年），但未来仍存在因质量问题引致的产品召回风险。

## 六、技术风险

### （一）技术失密的风险

发行人智能制造及与其相匹配的生产流程管控、生产工艺、轮胎花纹、结构及配方等均为市场竞争的核心技术，是发行人核心竞争力的重要组成部分。发行人采用数据泄露防护系统对研发体系所有文件及系统加密，加密文件流转至非涉密网络、电脑、硬盘、磁盘无法打开；在涉密权限上采取分段保管、分级查阅、解密权限逐层审批等方式，隔离经办人违规操作风险。尽管发行人拥有成熟的保密措施，但仍不能完全排除未来可能发生部分技术失密的风险，从而对公司的生



產經營產生不利影響。

## （二）技術創新的風險

輪胎製造行業競爭導向開始實現由“量”向“質”的遷移，輪胎廠商需不斷進行智能化改造、生產工藝優化，不斷開發新的輪胎花紋、結構及配方以及特种輪胎產品，以增強產品競爭力。

在發展過程中，發行人始終將智能化建設、生產工藝改進、技術創新、新產品開發作為保持核心競爭力的驅動因素。公司通過智能制造實現“新舊動能轉換”，通過內部培養、外部引進等方式不斷充實技術人員隊伍，提高研發實力，加快對新技術的感知、吸收及應用能力，建設了領先行業水平的智慧工廠，研發成功航空輪胎、石墨烯輪胎、自密封輪胎、全熱熔輪胎、半熱熔輪胎、四季缺氣保用輪胎和低噪音低滾阻新能源輪胎等產品。

儘管如此，未來市場仍將會對輪胎產品提出更多、更高、更特殊的技术要求，不同客戶也會存在更加細化的個性化需求。若發行人不能及時進行技術創新並緊跟客戶產品需求、保持充足技術儲備、打造完善產品系列，將對發行人市場競爭力與盈利能力造成不利影響。

## （三）無法持續引進研發技術人員的風險

穩定和優秀的技術研發人才團隊對公司的生存和發展十分重要。發行人一貫注重對核心技術人員的引進、培養和激勵，為技術人員開創良好的科研條件，提供行業內具有競爭力的薪酬，選拔主要研發人才參與員工股權激勵，制定針對研發成果的系列獎勵措施，締造良好的企業文化氛圍。發行人核心技術研發隊伍近年來不斷擴大並保持穩定，為持續創新提供了良好基礎。

但隨着行業人才競爭加劇，若發行人無法持續引進優秀研發技術人才或核心技術人員短期內出現大量流失，公司的技術創新能力、可持續發展能力將受到不利影響。

## 七、税收政策变动风险

### （一）税收优惠政策变动风险

发行人于 2014 年 10 月通过高新技术企业认证，并于 2017 年 11 月通过高新技术企业复审，认定资格有效期为三年，享受所得税率减按 15%征收的税收优惠。由于高新技术企业资格每三年需重新认证，如果未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，发行人将不再享受相关税收优惠，将对公司经营业绩构成一定影响。

根据 BOI 颁发的《投资促进委员会促进证》，森麒麟（泰国）生产销售汽车轮胎符合相关政策，享有产生业务收入之日起 8 年内免交企业所得税，5 年减半征收的优惠政策。森麒麟（泰国）在 2016-2019 年 6 月对于符合 BOI 优惠政策的所得额免征企业所得税。前述税收优惠有效期到期，或泰国该项所得税优惠政策发生变化，森麒麟（泰国）所得税率将提高，对公司经营业绩构成不利影响。

### （二）出口退税政策变动风险

根据财政部、国家税务总局相关规定，发行人出口轮胎施行增值税“免、抵、退”政策，目前出口轮胎退税率为 13%。报告期内，发行人母公司出口退税的具体情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年    |
|-----------------|--------------|----------|----------|-----------|
| 出口免抵退税额（发行人母公司） | 7,592.74     | 9,886.88 | 9,586.88 | 10,672.99 |
| 其中：免抵金额         | 4,212.53     | 6,838.28 | 9,170.16 | 9,519.64  |
| 取得出口退税金额        | 3,380.21     | 3,048.60 | 416.72   | 1,153.35  |

公司享受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，产品增值税征收率与出口退税率的差额计入产品销售成本。自 2018 年 11 月起，轮胎产品出口退税率由 9%调整至 13%。如果未来国家关于轮胎行业出口退税政策发生重大变化，将对公司经营成果和现金流量带来不利影响。

## 八、国际贸易摩擦风险

近年来，美国、巴西、阿根廷、澳大利亚等一些国家和地区针对我国轮胎产品陆续开展“反倾销”调查，部分国家和地区出台了相关贸易保护政策，美国通

过“双反”及 301 调查限制我国轮胎企业对美出口；欧盟地区为限制从中国进口轮胎，制定欧盟轮胎标签法规，提高轮胎技术标准，限制中国轮胎在欧盟市场的销售；部分国际轮胎企业亦会以专利侵权为名，向目标国贸易委员会等有权部门提起诉讼，限制含中国轮胎企业在内的竞争对手开拓市场。

发行人设立泰国工厂以应对贸易摩擦，消除美国贸易摩擦的不利影响。2016-2019 年 6 月（年化），青岛工厂出口销售收入均超过 10 亿元，海外市场是青岛工厂主要盈利来源，轮胎行业国际贸易摩擦如进一步加剧，将不利于发行人青岛工厂出口和经营业绩成长。

## 九、汇率变动风险

青岛工厂轮胎产品出口主要以美元进行贸易结算，原材料采购存在境外采购支付美元需求。汇率波动影响国外客户利润空间，进而影响产品出口价格竞争力。出口销售中针对长期合作境外主要客户会给予信用期；境外采购原材料，一般以预付款或货到付款形式，购销环节存在商业信用差异，该期间人民币对美元汇率波动对公司经营将造成不确定性风险。

国际金融机构贷款成本相对较低，为有效利用境外资金服务于中国轮胎产业发展，公司适度增加外币借款，从而抵消由境外销售形成应收账款等外币货币性项目产生的汇率波动风险，有利于稳定公司业绩。

虽然原材料进口和调整外币借款规模能部分抵消人民币汇率变动不利影响，但未来仍可能对公司经营造成一定程度风险。

## 十、诉讼或仲裁风险

发行人存在数起对财务状况或经营情况可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，分别为：与平安银行天津自由贸易试验区分行的保理合同纠纷，导致公司银行存款被冻结 1,960 万美元；与米其林的商标侵权纠纷，对方诉求赔付金额为 300 万元人民币；与红日国际经贸有限公司的天然橡胶采购合同争议仲裁，对方诉求赔付金额为 361.8 万美元。

保理合同纠纷中涉及发行人印文被第三方恶意伪造情形，公安机关技术部门及物证司法鉴定部门已对涉案合同上发行人印文进行鉴定，均系伪造，案情正在

审理过程中；商标侵权纠纷中涉诉发行人商标在 2015 年前即已停用，一审判决发行人赔付金额为 30 万元，发行人已继续提起上诉；天然橡胶采购合同争议仲裁中所涉天然橡胶并未交付予发行人。发行人针对上述诉讼或仲裁已聘请律师积极应诉，配合公安机关侦查、法院审理及仲裁部门仲裁。

如发行人未能全部成功胜诉，将会对公司经营业绩造成不利影响。

## 十一、经营性现金流波动的风险

2016-2019 年 6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 5.19 亿元、6.19 亿元、5.78 亿元及 7.93 亿元，随着公司经营业绩持续增长，发行人经营活动现金流量相应保持良好质量。但采购及销售环节付款条件随市场情况、经济周期不断变化，公司经营性现金流量存在波动风险，从而可能导致公司日常运营承担资金压力，对公司正常生产经营构成不利影响。

## 十二、偿债能力风险

2016-2019 年 6 月各期末，发行人流动比率分别为 0.72、0.73、1.31 及 1.50，资产负债率分别为 65.96%、63.66%、55.17%及 49.36%，流动比率相对较低，资产负债率较高，与轮胎行业经营特点相匹配，与公司近年来持续加大产能建设相关。随着发行人产能释放、效益提升，公司偿债能力将逐渐改善，但一定程度上仍面临短期及长期偿债风险，存在一定偿债压力。

## 十三、本次公开发行股票并上市募集资金相关风险

### （一）募投项目效益释放不及预期的风险

本次募集资金投资项目中“年产 8 万条航空轮胎(含 5 万条翻新轮胎)项目”，可完善并提升公司对航空轮胎的产能配置，是打破国际垄断、实现进口替代、保障国家安全重要布局。航空轮胎技术沉淀可促进高端半钢子午线轮胎研发，是推动公司做优做强的重要战略举措。但航空轮胎领域，飞机制造厂商及飞机使用单位对新进厂商的客户认可及产品推广需要一定周期。本项目在参照市场因素情况下，已经审慎预测其未来效益实现情况，但仍存在效益释放不及预期的风险。

## （二）即期回報被攤薄的風險

本次發行後，隨著募集資金到位，發行人股本及淨資產均將大幅增長。雖然募集資金投資項目未來將進一步增強公司盈利能力，但由於其從開始實施至產生預期效益需要一定時間，公司收益增長可能不會與淨資產增長保持同步，因此投資者可能面臨發行人首次公開發行股票並上市後每股收益及淨資產收益率等指標在短期內被攤薄的風險。

## 十四、實際控制人不當控制風險

本次發行前，秦龍先生直接持有發行人 46.98%股份，並通過青島雙林林實際控制的青島森寶林、青島森忠林、青島森玲林、青島森偉林四持股平台間接控制發行人 8.60%股份，合計控制發行人 55.58%股份，為發行人控股股東、實際控制人。本次發行後，秦龍先生的實際控制人地位亦不會發生變化。如發行人實際控制人不恰當使用其控制地位，可能導致發行人法人治理結構有效性不足，從而產生不利於發行人及其他投資者利益的風險。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、公司基本情况

公司名称：青岛森麒麟轮胎股份有限公司

英文名称：QINGDAO SENTURY TIRE CO., LTD.

注册资本：58,066.8940 万元

法定代表人：秦龙

成立日期：2007 年 12 月 04 日

整体变更日期：2015 年 12 月 22 日

住所：青岛市即墨区大信镇天山三路 5 号

邮政编码：266229

电话：0532-68968612

传真：0532-68968683

互联网地址：[www.senturytire.com.cn](http://www.senturytire.com.cn)

电子信箱：[zhengquan@senturytire.com](mailto:zhengquan@senturytire.com)

经营范围：生产销售研发翻新子午线轮胎、航空轮胎、橡胶制品及以上产品的售后服务；批发、代购、代销橡胶制品、化工产品及其原料（不含危险品）；货物进出口、技术进出口（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）。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

### 二、发行人改制重组情况

#### （一）发行人设立方式

发行人系由森麒麟有限全体股东作为发起人，整体变更设立的股份有限公司。2015 年 11 月 25 日，经森麒麟有限临时股东会审议并通过，森麒麟有限以截至 2015 年 10 月 31 日经信永中和审计净资产值 141,436.29 万元，按原有限公



司注册资本等额折合股本 52,331.60 万股，每股面值 1 元，余额计入资本公积。信永中和就整体变更净资产折股情况进行审验，并出具 XYZH/2015JNA20124 号《验资报告》。2015 年 12 月 22 日，发行人获得青岛市工商局换发的统一社会信用代码为 91370282667873459U《营业执照》，公司性质变更为股份有限公司。

## （二）发起人情况

公司发起人为变更前森麒麟有限的 17 名股东，具体持股情况如下：

| 序号  | 发起人名称 | 持股数量（万股）  | 持股比例（%） |
|-----|-------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙    | 28,277.48 | 54.04   |
| 2   | 航建航空  | 8,818.08  | 16.85   |
| 3   | 林文龙   | 3,747.69  | 7.16    |
| 4   | 润泽森投资 | 2,436.21  | 4.66    |
| 5   | 新荣智汇  | 2,106.98  | 4.03    |
| 6   | 海通开元  | 1,474.88  | 2.82    |
| 7   | 昆明嘉银  | 1,322.71  | 2.53    |
| 8   | 重庆慧林  | 950.00    | 1.82    |
| 9   | 西安航天  | 632.09    | 1.21    |
| 10  | 山东吉富  | 392.16    | 0.75    |
| 11  | 华汇润丰  | 392.15    | 0.75    |
| 12  | 秦虎    | 374.77    | 0.72    |
| 13  | 张磊    | 374.77    | 0.72    |
| 14  | 李忠东   | 374.77    | 0.72    |
| 15  | 孙浩    | 250.00    | 0.48    |
| 16  | 何德康   | 250.00    | 0.48    |
| 17  | 天泽吉富  | 156.86    | 0.30    |
| 合 计 |       | 52,331.60 | 100.00  |

## （三）发行人整体变更前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人整体变更前，主要发起人秦龙持有的主要资产为森麒麟有限 54.04% 股权，实际从事主要业务为轮胎的研发、制造及销售。

发行人整体变更后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务情况请参见本节之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

## （四）发行人整体变更时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人由森麒麟有限整体变更设立，设立时承继了森麒麟有限的主要资产及

主要业务。发行人成立至今，主营业务未发生变化，主要专注于绿色、安全、高品质、高性能半钢子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产、销售。

### **（五）整体变更前后原企业与发行人的业务流程及联系**

发行人由森麒麟有限整体变更设立，整体变更前后公司业务流程未发生变化，具体业务流程请参见本招股说明书第六节之“四、主营业务的具体情况”相关内容。

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

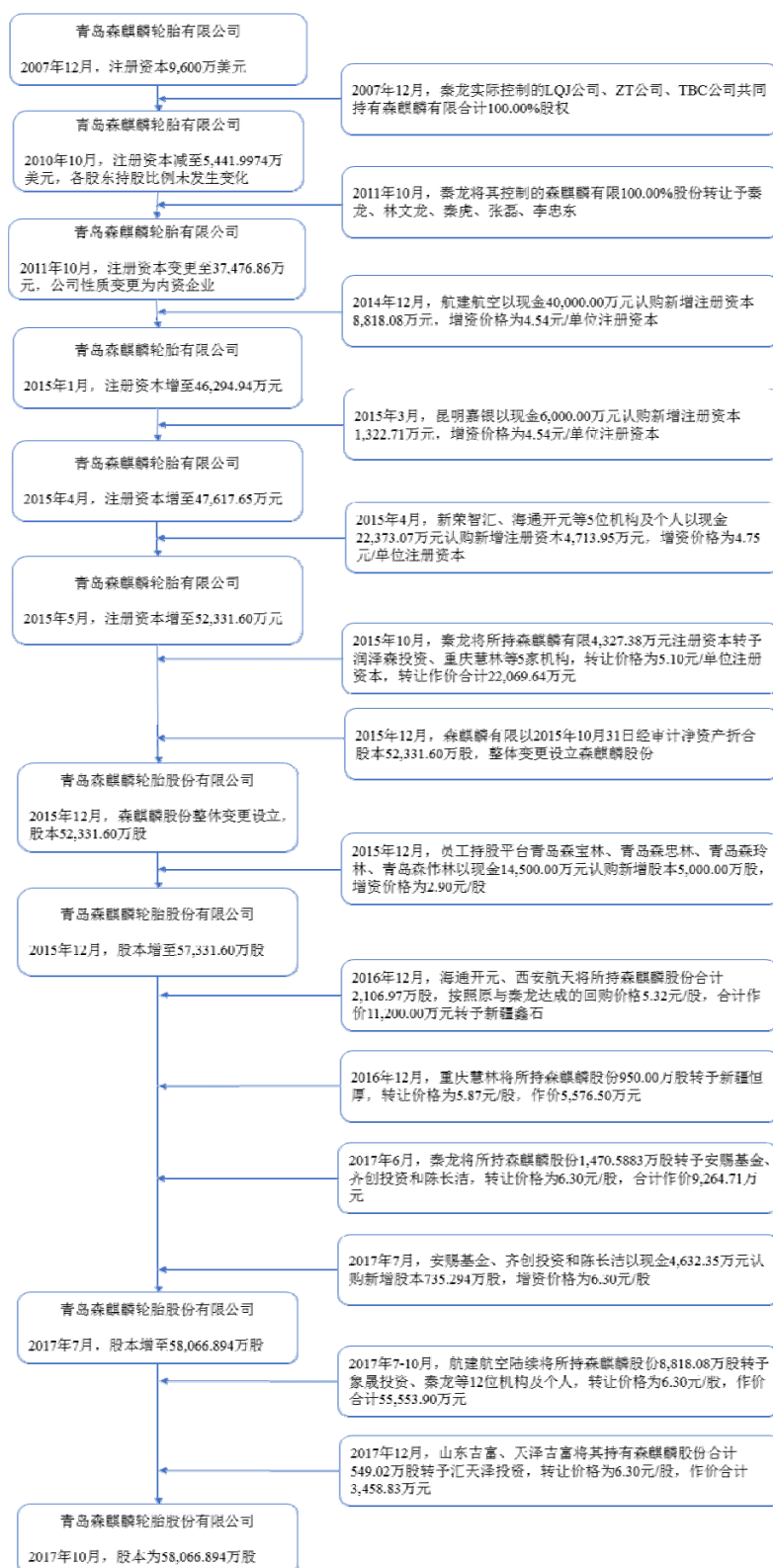
发行人成立后，独立开展经营活动，除股权关系以及本招股说明书已经披露的关联关系和关联交易以外，在经营活动方面与主要发起人不存在其他的关联关系。报告期内公司的关联方及关联交易具体内容请参见本招股说明书第七节之“三、关联方及关联交易情况”。

### **（七）发起人出资资产的产权变更**

发行人整体变更设立股份公司时，所有资产、债务、业务均由股份公司承继，相关资产或权利的权属证书已变更至发行人名下。

## 三、发行人股本形成、变化和资产重组情况

### （一）概览



## （二）发行人股本形成及其变化

### 1、2007 年 12 月，公司前身森麒麟有限成立

公司前身森麒麟有限成立于 2007 年 12 月 4 日，系中国公民秦龙控制的境外企业 LQJ 公司、ZT 公司和 TBC 公司设立的外资企业。青岛市对外贸易经济合作局出具《关于对青岛森麒麟轮胎有限公司章程及可行性研究报告的批复》（青外经贸资审字[2007]1181 号），批准前述设立事项。青岛市人民政府为此核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资青府字[2007]0849 号）。2007 年 12 月 4 日，森麒麟有限取得即墨市工商局核发的注册号为企独鲁青即总字第 001028 的《企业法人营业执照》。

森麒麟有限成立时各股东认缴出资情况如下：

| 序号  | 发起人名称  | 认缴出资额（万美元） | 持股比例（%） |
|-----|--------|------------|---------|
| 1   | LQJ 公司 | 3,840.00   | 40.00   |
| 2   | ZT 公司  | 2,880.00   | 30.00   |
| 3   | TBC 公司 | 2,880.00   | 30.00   |
| 合 计 |        | 9,600.00   | 100.00  |

森麒麟有限设立时，各股东以货币资金分期出资，实缴出资金额为 5,441.9974 万美元，出资来源于秦龙在境外多年从事橡胶及轮胎贸易业务所形成的资金。历次出资到位情况分别由青岛华胜有限责任会计师事务所、青岛金水江山有限责任会计师事务所出具验资报告予以验证，具体请参见本节之“四/（一）发行人设立以来历次验资情况”。

### 2、2010 年 10 月，有限公司减资

2010 年 6 月 9 日，森麒麟有限通过董事会决议，鉴于森麒麟有限于 2009 年 2 月获取农业银行、建设银行及中信银行发放的 4.40 亿元人民币银团贷款，可支持后续项目建设及运营需求，结合青岛工厂建设进度实施减资，同意注册资本由 9,600.00 万美元减至 5,441.9974 万美元，原股东保持股权比例不变。

根据青岛市对外贸易经济合作局出具的《关于对青岛森麒麟轮胎有限公司调整投资总额和注册资本的初步批复》（青外经贸资审字[2010]0726 号），森麒麟有限于 2010 年 7 月 31 日在《青岛日报》刊登减资公告。青岛市商务局就本次减资事宜出具《关于对青岛森麒麟轮胎有限公司调整投资总额和注册资本的最终批

复》（青商资审字[2010]0984 号）。青岛市人民政府核发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资青府字[2007]854 号）。2010 年 10 月 18 日，森麒麟有限取得即墨市工商局换发的注册号为 370282400010282 的《企业法人营业执照》。

本次变更完成后，森麒麟有限的股权结构为：

| 序号  | 股东名称   | 注册资本（万美元）  | 持股比例（%） |
|-----|--------|------------|---------|
| 1   | LQJ 公司 | 2,176.7990 | 40.00   |
| 2   | ZT 公司  | 1,632.5992 | 30.00   |
| 3   | TBC 公司 | 1,632.5992 | 30.00   |
| 合 计 |        | 5,441.9974 | 100.00  |

### 3、2011 年 10 月，有限公司第一次股权转让

2011 年 7 月，秦龙就设立森麒麟有限事项履行完毕国家外汇管理局青岛分局的补充办理外汇登记程序，并取得国家外汇管理局青岛分局核发的《境内居民个人境外投资外汇登记表》，同时启动还原秦龙直接持股工作。

经即墨市商务局《关于同意青岛森麒麟轮胎有限公司股权转让并变更为内资企业的批复》（即商资审字[2011]242 号）批准，并经森麒麟有限董事会和股东会决议同意，LQJ 公司、TBC 公司及 ZT 公司将其持有公司 100.00%股权，以原注册资本金 5,441.9974 万美元，折合人民币 37,476.86 万元定价，转予实际控制人秦龙及公司创业核心人员林文龙、李忠东、张磊及秦虎。本次股权转让后，公司类型由外资企业变更为有限责任公司。

2011 年 10 月 12 日，森麒麟有限取得即墨市工商局换发的注册号为 370282400010282 的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完成后，森麒麟有限的股权结构为：

| 序号  | 股东名称 | 注册资本（万元）  | 持股比例（%） |
|-----|------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙   | 32,604.86 | 87.00   |
| 2   | 林文龙  | 3,747.69  | 10.00   |
| 3   | 秦虎   | 374.77    | 1.00    |
| 4   | 张磊   | 374.77    | 1.00    |
| 5   | 李忠东  | 374.77    | 1.00    |
| 合 计 |      | 37,476.86 | 100.00  |

#### （1）LQJ 公司、ZT 公司及 TBC 公司相关背景

### ①设立及存续的合法合规性

LQJ 公司、ZT 公司注册于美国加利福尼亚州，均经加利福尼亚州州务卿办公室核准成立；TBC 公司注册于英属维尔京群岛，经其公司注册处核准成立。

秦龙就通过三家境外企业设立森麒麟有限事宜，已于 2011 年 7 月履行了国家外汇管理局青岛分局的补充办理外汇登记手续，并已取得国家外汇管理局青岛分局出具的《境内居民个人境外投资外汇登记表》，明确其对三家外资公司 100% 持股，进而持有森麒麟有限全部股权。

境外律师已就三家外资公司设立、存续及注销事宜出具法律意见书，认为其成立及存续均符合所在地适用法律，并根据所在地适用法律完成注销，且不存在任何民事、刑事或行政诉讼。

### ②对外投资及目前存续情况

除曾持有发行人股权外，LQJ 公司、TBC 公司无其他对外投资情况；ZT 公司曾持有青岛森麒麟商贸有限公司 100% 股权，该公司成立于 2010 年 4 月 8 日，注册资本 2,000 万美元，无实际经营业务，并于 2016 年 11 月注销。

LQJ 公司、ZT 公司、TBC 公司于 2017 年内已完成注销，并将相应收取股权转让款的权利转由秦龙持有。

（2）发行人股权架构调整过程已履行必要的内、外部审批程序并获得相关主体同意或确认，不存在纠纷或潜在纠纷

2011 年 7 月，发行人通过股权转让由外资企业变更为有限责任公司。本次股权转让已经公司董事会及股东会决议同意，相应决议由三家境外企业有权董事签署。三家境外企业亦分别出具放弃优先受让权的声明，并与各受让方签署股权转让协议。

本次股权转让履行完毕相应的商务部门审批、工商部门变更登记程序，取得《关于同意青岛森麒麟轮胎有限公司股权转让并变更为内资企业的批复》（即商资审字[2011]242 号）及注册号为 370282400010282 的《企业法人营业执照》。

综上，发行人股权架构调整过程已履行必要的内、外部审批程序并获得相关主体同意或确认，不存在纠纷或潜在纠纷。



### （3）股权转让相关税务事宜

根据青勋所外审字（2011）第 A-01-142 号审计报告，森麒麟有限截至 2011 年 7 月末净资产为 33,679.05 万元、未分配利润为-3,797.81 万元，尚有未弥补亏损。故本次股权转让按照原注册资本金价格定价，不存在股权转让溢价，不涉及所得税缴纳事宜，不存在受到税务相关行政处罚的法律风险。

森麒麟有限成立于 2007 年 12 月 4 日，在外资存续期间，已按照《中华人民共和国企业所得税法》规定，适用于 25% 的企业所得税率，未享受外资企业所得税优惠，故不存在作为外商投资企业实际经营期限不满十年税收补缴情形。

### （4）秦龙等各受让方就收购事宜已履行完毕外汇登记备案手续

发行人及本次股权转让各受让方已于国家外汇管理局即墨支局办理完毕登记备案程序，取得本次股权转让事宜的外管登记备案表。

### （5）收购价款支付情况及相应债权债务的清偿安排

本次转让系秦龙将其境外间接持股还原至境内直接持股，其已将个人全部资金用于投资发行人，故秦龙暂未支付上述股权转让对价。其余各受让方与秦龙达成支付约定，为实现对核心创业人员的激励及约束，秦龙同意各受让方以后续股权分红及转让所得支付股权转让款，鉴于公司尚未分红，且各受让方未对外转让股份，故暂未支付股权转让对价。

本次转让过程中秦龙受让股份，系其将间接持股还原为直接持股，未新增债权债务。但因涉及跨境支付，存在未了结的对外支付义务；林文龙等四位自然人存在对秦龙因股权转让相关待清偿债务。因已履行完毕外汇登记备案，待发行人上市后，各受让方在遵守外汇管理的相关法律、法规的前提下以股权分红及转让所得支付相应股权转让款。

### （6）发行人股权清晰，收购价款尚未支付不会导致其股份权属纠纷

原三家外资公司股权为秦龙实际持有，目前已完成注销。秦龙受让股份系其自身持股调整，支付行为不涉及第三人，不会导致其持有发行人股份权属纠纷事宜；其余各受让方系秦龙以暂缓支付股权转让价款，以达到激励核心创业人员目的。各方就清偿债务已达成明确可行清偿安排，并出具声明其持股不存在代持情

形，不存在权属纠纷或潜在纠纷。

（7）收购价款尚未支付，不存在违反外汇管理规定的情形

根据《中华人民共和国外汇管理条例》第二十二条规定：“资本项目外汇支出，应当按照国务院外汇管理部门关于付汇与购汇的管理规定，凭有效单证以自有外汇支付或者向经营结汇、售汇业务的金融机构购汇支付。国家规定应当经外汇管理机关批准的，应当在外汇支付前办理批准手续。”本次股权转让基于真实股权交易背景，相关手续合法、单据完整，符合《中华人民共和国外汇管理条例》规定，已履行法律法规所要求的股权转让外汇备案手续，未限定具体支付进度。其暂缓支付股权转让款行为系其个人商业行为，不违反外汇管理的相关规定。

根据《中华人民共和国外汇管理条例》第三十九条“有违反规定将境内外汇转移境外，或者以欺骗手段将境内资本转移境外等逃汇行为的，由外汇管理机关……”及第四十条“有违反规定以外汇收付应当以人民币收付的款项，或者以虚假、无效的交易单证等向经营结汇、售汇业务的金融机构骗购外汇等非法套汇行为的，由外汇管理机关……”之规定，秦龙及各受让方暂缓支付股权转让款的行为，不属于法律法规所规定的逃汇、套汇行为。

（8）外汇管理部门的合法合规证明

国家外汇管理局青岛分局、即墨支局分别为发行人出具说明，证明发行人2016-2018年不存在违反外汇管理规定的情形。

2019年8月，国家外汇管理局青岛分局、即墨支局进一步分别出具说明，证明发行人2019年1-6月不存在违反外汇管理规定的情形，实际控制人秦龙自2009-2019年6月不存在违反外汇管理规定的情形。

#### 4、2015年1月，有限公司第一次增资

为建设泰国工厂筹集资金，2014年12月10日，森麒麟有限通过股东会决议，同意公司新增注册资本8,818.08万元，注册资本由37,476.86万元增至46,294.94万元，增资价格经协商确定为4.54元/单位注册资本，由航建航空以现金40,000.00万元认购。增资完成后，航建航空持有森麒麟有限19.05%股权。

本次增资事宜经青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所出具《验资报告》

（青振会即验字[2015]第 3009 号）验证。2015 年 1 月 16 日，森麒麟有限取得青岛市工商局换发的注册号为 370282400010282 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，森麒麟有限的股权结构为：

| 序号  | 股东名称 | 注册资本（万元）  | 持股比例（%） |
|-----|------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙   | 32,604.86 | 70.43   |
| 2   | 航建航空 | 8,818.08  | 19.05   |
| 3   | 林文龙  | 3,747.69  | 8.10    |
| 4   | 秦虎   | 374.77    | 0.81    |
| 5   | 张磊   | 374.77    | 0.81    |
| 6   | 李忠东  | 374.77    | 0.81    |
| 合 计 |      | 46,294.94 | 100.00  |

#### 5、2015 年 4 月，有限公司第二次增资

为建设泰国工厂筹集资金，2015 年 3 月 17 日，森麒麟有限通过股东会决议，同意公司新增注册资本 1,322.71 万元，注册资本由 46,294.94 万元增至 47,617.65 万元，增资价格经协商确定为 4.54 元/单位注册资本，由昆明嘉银以现金 6,000.00 万元认购。增资完成后，昆明嘉银持有森麒麟有限 2.78%股权。

本次增资事宜经青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所出具《验资报告》（青振会即验字[2015]第 3009 号）验证。2015 年 4 月 10 日，森麒麟有限获得即墨市工商局换发的注册号为 370282400010282 的《营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构为：

| 序号  | 股东名称 | 注册资本（万元）  | 持股比例（%） |
|-----|------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙   | 32,604.86 | 68.47   |
| 2   | 航建航空 | 8,818.08  | 18.52   |
| 3   | 林文龙  | 3,747.69  | 7.87    |
| 4   | 昆明嘉银 | 1,322.71  | 2.78    |
| 5   | 秦虎   | 374.77    | 0.79    |
| 6   | 张磊   | 374.77    | 0.79    |
| 7   | 李忠东  | 374.77    | 0.79    |
| 合 计 |      | 47,617.65 | 100.00  |

#### 6、2015 年 5 月，有限公司第三次增资

为建设泰国工厂筹集资金，2015 年 4 月 23 日，森麒麟有限通过股东会决议，同意公司新增注册资本 4,713.95 万元，注册资本由 47,617.65 万元增至 52,331.60 万元，增资价格经协商确定为 4.75 元/单位注册资本，增资金额合计为 22,373.07 万元。其中新荣智汇认缴新增注册资本 2,106.9750 万元，海通开元认缴新增注册

资本 1,474.8825 万元，西安航天认缴新增注册资本 632.0925 万元，孙浩认缴新增注册资本 250.00 万元、何德康认缴新增注册资本 250.00 万元，本次增资均由新增股东以货币资金完成认缴。

本次增资事宜经青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所出具《验资报告》（青振会即验字[2015]第 3009 号）验证。2015 年 5 月 14 日，森麒麟有限获得即墨市工商局换发的注册号为 370282400010282 的《营业执照》。

本次增资完成后，森麒麟有限的股权结构为：

| 序号  | 股东名称 | 注册资本（万元）  | 持股比例（%） |
|-----|------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙   | 32,604.86 | 62.30   |
| 2   | 航建航空 | 8,818.08  | 16.85   |
| 3   | 林文龙  | 3,747.69  | 7.16    |
| 4   | 新荣智汇 | 2,106.98  | 4.03    |
| 5   | 海通开元 | 1,474.88  | 2.82    |
| 6   | 昆明嘉银 | 1,322.71  | 2.53    |
| 7   | 西安航天 | 632.09    | 1.21    |
| 8   | 秦虎   | 374.77    | 0.72    |
| 9   | 张磊   | 374.77    | 0.72    |
| 10  | 李忠东  | 374.77    | 0.72    |
| 11  | 孙浩   | 250.00    | 0.48    |
| 12  | 何德康  | 250.00    | 0.48    |
| 合 计 |      | 52,331.60 | 100.00  |

## 7、2015 年 10 月，有限公司第二次股权转让

2015 年 10 月 26 日，森麒麟有限通过股东会决议，因秦龙为设立员工持股平台筹集资金，同意其将持有公司 4,327.38 万元注册资本（占公司股权比例 8.27%），转予润泽森投资、重庆慧林、山东吉富、华汇润丰、天泽吉富，本次股权转让价格经协商确定为 5.10 元/单位注册资本，转让完毕后润泽森投资、重庆慧林、山东吉富、华汇润丰、天泽吉富持有公司股权比例分别为 4.66%、1.82%、0.75%、0.75%及 0.30%。本次股权转让价款合计 22,069.64 万元已经支付完毕，秦龙已缴纳完毕相应个人所得税。

2015 年 10 月 30 日，森麒麟有限获得即墨市工商局换发的统一社会信用代码为 91370282667873459U 的《营业执照》。

本次股权转让后，森麒麟有限的股权结构为：

| 序号  | 股东名称  | 注册资本（万元）  | 持股比例（%） |
|-----|-------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙    | 28,277.48 | 54.04   |
| 2   | 航建航空  | 8,818.08  | 16.85   |
| 3   | 林文龙   | 3,747.69  | 7.16    |
| 4   | 润泽森投资 | 2,436.21  | 4.66    |
| 5   | 新荣智汇  | 2,106.98  | 4.03    |
| 6   | 海通开元  | 1,474.88  | 2.82    |
| 7   | 昆明嘉银  | 1,322.71  | 2.53    |
| 8   | 重庆慧林  | 950.00    | 1.82    |
| 9   | 西安航天  | 632.09    | 1.21    |
| 10  | 山东吉富  | 392.16    | 0.75    |
| 11  | 华汇润丰  | 392.15    | 0.75    |
| 12  | 秦虎    | 374.77    | 0.72    |
| 13  | 张磊    | 374.77    | 0.72    |
| 14  | 李忠东   | 374.77    | 0.72    |
| 15  | 孙浩    | 250.00    | 0.48    |
| 16  | 何德康   | 250.00    | 0.48    |
| 17  | 天泽吉富  | 156.86    | 0.30    |
| 合 计 |       | 52,331.60 | 100.00  |

#### 8、2015 年 12 月，有限公司整体变更为股份公司

2015 年 11 月 25 日，森麒麟有限通过股东会决议，同意森麒麟有限整体变更为股份公司。2015 年 12 月 10 日，森麒麟股份创立大会暨第一次股东大会审议通过股份公司设立相关议案。原森麒麟有限 17 名股东作为发起人，以森麒麟有限经审计的截至 2015 年 10 月 31 日净资产 141,436.29 万元，按原有限公司注册资本等额折合股本 52,331.60 万股，发起设立股份有限公司，公司名称变更为青岛森麒麟轮胎股份有限公司。

信永中和对整体变更净资产折股情况进行审验，并出具 XYZH/2015JNA20124 号《验资报告》。2015 年 12 月 22 日，森麒麟股份在青岛市工商局注册登记，并领取统一社会信用代码为 91370282667873459U 的《营业执照》。

整体变更后，森麒麟股份股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 持股数量（万股）  | 持股比例（%） |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 秦龙    | 28,277.48 | 54.04   |
| 2  | 航建航空  | 8,818.08  | 16.85   |
| 3  | 林文龙   | 3,747.69  | 7.16    |
| 4  | 润泽森投资 | 2,436.21  | 4.66    |

|     |      |           |        |
|-----|------|-----------|--------|
| 5   | 新荣智汇 | 2,106.98  | 4.03   |
| 6   | 海通开元 | 1,474.88  | 2.82   |
| 7   | 昆明嘉银 | 1,322.71  | 2.53   |
| 8   | 重庆慧林 | 950.00    | 1.82   |
| 9   | 西安航天 | 632.09    | 1.21   |
| 10  | 山东吉富 | 392.16    | 0.75   |
| 11  | 华汇润丰 | 392.15    | 0.75   |
| 12  | 秦虎   | 374.77    | 0.72   |
| 13  | 张磊   | 374.77    | 0.72   |
| 14  | 李忠东  | 374.77    | 0.72   |
| 15  | 孙浩   | 250.00    | 0.48   |
| 16  | 何德康  | 250.00    | 0.48   |
| 17  | 天泽吉富 | 156.86    | 0.30   |
| 合 计 |      | 52,331.60 | 100.00 |

### 9、2015 年 12 月，股份公司第一次增资

2015 年 12 月 25 日，森麒麟股份通过临时股东大会决议，同意设立员工持股平台，引入主要员工实现激励，公司新增股本 5,000.00 万股，总股本由 52,331.60 万股增至 57,331.60 万股，增资价格为 2.90 元/股（截至 2015 年 10 月 31 日，母公司经审计每股净资产为 2.70 元）。青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林等四个员工持股平台分别认购 1,250.00 万股，增资金额合计 14,500.00 万元。

本次增资事宜经信永中和出具《验资报告》（XYZH/2016JNA20001）验证。2015 年 12 月 29 日，森麒麟股份获得青岛市工商局换发的统一社会信用代码为 91370282667873459U 的《营业执照》。

本次增资完成后，森麒麟股份的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 持股数量（万股）  | 持股比例（%） |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 秦龙    | 28,277.48 | 49.32   |
| 2  | 航建航空  | 8,818.08  | 15.38   |
| 3  | 林文龙   | 3,747.69  | 6.54    |
| 4  | 润泽森投资 | 2,436.21  | 4.25    |
| 5  | 新荣智汇  | 2,106.98  | 3.68    |
| 6  | 海通开元  | 1,474.88  | 2.57    |
| 7  | 昆明嘉银  | 1,322.71  | 2.31    |
| 8  | 青岛森忠林 | 1,250.00  | 2.18    |
| 9  | 青岛森伟林 | 1,250.00  | 2.18    |
| 10 | 青岛森玲林 | 1,250.00  | 2.18    |
| 11 | 青岛森宝林 | 1,250.00  | 2.18    |
| 12 | 重庆慧林  | 950.00    | 1.66    |
| 13 | 西安航天  | 632.09    | 1.10    |



|     |      |           |        |
|-----|------|-----------|--------|
| 14  | 山东吉富 | 392.16    | 0.68   |
| 15  | 华汇润丰 | 392.15    | 0.68   |
| 16  | 秦虎   | 374.77    | 0.65   |
| 17  | 张磊   | 374.77    | 0.65   |
| 18  | 李忠东  | 374.77    | 0.65   |
| 19  | 孙浩   | 250.00    | 0.44   |
| 20  | 何德康  | 250.00    | 0.44   |
| 21  | 天泽吉富 | 156.86    | 0.27   |
| 合 计 |      | 57,331.60 | 100.00 |

本次增资系发行人为增强内部凝聚力，设立员工持股平台，引入主要员工实现激励，由秦龙设立青岛双林林作为普通合伙人，分别成立青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林四个员工持股平台，引入公司主要员工后实现间接持股，员工持股平台持股情况请参见本节之“七/（二）/3、青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林”。

秦龙超过其原持股比例增资认购部分已补计提股份支付，具体请参见本招股说明书第十节之“五/（二十）前期会计差错更正事项”。

#### 10、2016 年 12 月，股份公司第一次股权转让

2016 年 5 月，海通开元、西安航天因对赌条款触发，要求秦龙回购股份。因发起人股东所持股份在 2016 年 12 月 22 日前不得转让，海通开元、西安航天与秦龙签署附条件生效协议（生效时间 2016 年 12 月 22 日），要求秦龙先行履行回购的支付义务，秦龙于次月支付完毕 11,200.00 万元，系按原协议约定的股份回购价格计算并定价。

2016 年 6 月，秦龙与新疆鑫石签署转让协议，同意由新疆鑫石受让海通开元、西安航天即将出让的股份，作价为秦龙与海通开元、西安航天达成一致金额。

2016 年 12 月 22 日，根据上述附条件生效协议，海通开元、西安航天与秦龙、新疆鑫石签订《协议书》，将其持有公司合计 2,106.97 万股转予新疆鑫石，转让价格为 5.32 元/股，转让价款合计为 11,200.00 万元。新疆鑫石后续向秦龙支付 11,200.00 万元。

2016 年 12 月 30 日，重庆慧林因其自身投资安排退股，与新疆恒厚签署《股份转让协议》，约定重庆慧林将其持有的公司 950.00 万股转予新疆恒厚，转让价格经协商确定为 5.87 元/股，股份转让金额 5,576.50 万元已支付完毕。

前述股份转让完成后，森麒麟股份的股权结构如下：

| 序号  | 股东名称  | 持股数量（万股）  | 持股比例（%） |
|-----|-------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙    | 28,277.48 | 49.32   |
| 2   | 航建航空  | 8,818.08  | 15.38   |
| 3   | 林文龙   | 3,747.69  | 6.54    |
| 4   | 润泽森投资 | 2,436.21  | 4.25    |
| 5   | 新荣智汇  | 2,106.98  | 3.68    |
| 6   | 新疆鑫石  | 2,106.97  | 3.68    |
| 7   | 昆明嘉银  | 1,322.71  | 2.31    |
| 8   | 青岛森忠林 | 1,250.00  | 2.18    |
| 9   | 青岛森伟林 | 1,250.00  | 2.18    |
| 10  | 青岛森玲林 | 1,250.00  | 2.18    |
| 11  | 青岛森宝林 | 1,250.00  | 2.18    |
| 12  | 新疆恒厚  | 950.00    | 1.66    |
| 13  | 山东吉富  | 392.16    | 0.68    |
| 14  | 华汇润丰  | 392.15    | 0.68    |
| 15  | 秦虎    | 374.77    | 0.65    |
| 16  | 张磊    | 374.77    | 0.65    |
| 17  | 李忠东   | 374.77    | 0.65    |
| 18  | 孙浩    | 250.00    | 0.44    |
| 19  | 何德康   | 250.00    | 0.44    |
| 20  | 天泽吉富  | 156.86    | 0.27    |
| 合 计 |       | 57,331.60 | 100.00  |

#### 11、2017 年 6 月，股份公司第二次股权转让及第二次增资

2017 年 6 月 24 日，因航建航空基金期限于当年 11 月届满并筹划对外转让股份，秦龙为筹集受让股份的资金，与珠海安赐、横琴齐创、陈长洁分别签署《关于青岛森麒麟轮胎股份有限公司之股份转让协议》，秦龙将其持有公司 1,470.5883 万股（占公司股本比例为 2.57%）转予各受让方，本次股份转让价格经协商确定为 6.30 元/股，股份转让金额合计 9,264.71 万元已经支付完毕，秦龙已缴纳完毕相应个人所得税。

因看好公司发展前景，经协商确认增资安排。2017 年 7 月 3 日，森麒麟股份通过临时股东大会决议，同意公司新增股本 735.2940 万股，股本由 57,331.60 万股增至 58,066.8940 万股，增资价格为 6.30 元/股（参照本次股权转让价格）。其中珠海安赐认购 637.2549 万股，横琴齐创认购 31.8627 万股，陈长洁认购 66.1764 万股。本次增资均由货币资金完成认缴，增资金额合计为 4,632.35 万元。

本次增资事宜经信永中和出具《验资报告》（XYZH/2017JNA50541 号）验证。2017 年 8 月 17 日，森麒麟股份获得青岛市工商局换发的统一社会信用代码

为 91370282667873459U 的《营业执照》。

本次股份转让及增资完成后，森麒麟股份的股权结构如下：

| 序号  | 股东名称  | 持股数量（万股）  | 持股比例（%） |
|-----|-------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙    | 26,806.89 | 46.17   |
| 2   | 航建航空  | 8,818.08  | 15.19   |
| 3   | 林文龙   | 3,747.69  | 6.45    |
| 4   | 润泽森投资 | 2,436.21  | 4.20    |
| 5   | 新荣智汇  | 2,106.98  | 3.63    |
| 6   | 新疆鑫石  | 2,106.97  | 3.63    |
| 7   | 珠海安赐  | 1,911.76  | 3.29    |
| 8   | 昆明嘉银  | 1,322.71  | 2.28    |
| 9   | 青岛森忠林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 10  | 青岛森玲林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 11  | 青岛森伟林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 12  | 青岛森宝林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 13  | 新疆恒厚  | 950.00    | 1.64    |
| 14  | 山东吉富  | 392.16    | 0.68    |
| 15  | 华汇润丰  | 392.15    | 0.68    |
| 16  | 秦虎    | 374.77    | 0.65    |
| 17  | 张磊    | 374.77    | 0.65    |
| 18  | 李忠东   | 374.77    | 0.65    |
| 19  | 孙浩    | 250.00    | 0.43    |
| 20  | 何德康   | 250.00    | 0.43    |
| 21  | 陈长洁   | 198.53    | 0.34    |
| 22  | 天泽吉富  | 156.86    | 0.27    |
| 23  | 横琴齐创  | 95.59     | 0.16    |
| 合 计 |       | 58,066.89 | 100.00  |

## 12、2017 年 7-10 月，股份公司第三次股权转让

2017 年 7-10 月，航建航空基金期限即将届满，将其持有公司 8,818.08 万股股份对外转让，转让价格参照前次转让经协商确定为 6.30 元/股，其中实际控制人秦龙受让 472.446 万股，厦门象晟受让 1,600.00 万股，宁波森润受让 1,087.30 万股，深圳福泉受让 961.334 万股，广州瑞森受让 918.57 万股、无锡泓石受让 960.00 万股，新疆鑫石受让 838.698 万股，蚂蚁聚宝受让 800.00 万股，蚂蚁添宝受让 480.00 万股，宝顶赢投资受让 318.00 万股，赣州超逸受让 159.00 万股，桐乡万汇受让 158.73 万股，黄梓梅受让 64.00 万股。股份转让金额合计 55,553.90 万元已经支付完毕。

前述股份转让完成后，森麒麟股份的股权结构如下：

| 序号  | 股东名称  | 持股数量（万股）  | 持股比例（%） |
|-----|-------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙    | 27,279.34 | 46.98   |
| 2   | 林文龙   | 3,747.69  | 6.45    |
| 3   | 新疆鑫石  | 2,945.67  | 5.07    |
| 4   | 润泽森投资 | 2,436.21  | 4.20    |
| 5   | 新荣智汇  | 2,106.98  | 3.63    |
| 6   | 珠海安赐  | 1,911.76  | 3.29    |
| 7   | 厦门象晟  | 1,600.00  | 2.76    |
| 8   | 昆明嘉银  | 1,322.71  | 2.28    |
| 9   | 青岛森忠林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 10  | 青岛森玲林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 11  | 青岛森伟林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 12  | 青岛森宝林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 13  | 宁波森润  | 1,087.30  | 1.87    |
| 14  | 深圳福泉  | 961.33    | 1.66    |
| 15  | 无锡泓石  | 960.00    | 1.65    |
| 16  | 新疆恒厚  | 950.00    | 1.64    |
| 17  | 广州瑞森  | 918.57    | 1.58    |
| 18  | 蚂蚁聚宝  | 800.00    | 1.38    |
| 19  | 蚂蚁添宝  | 480.00    | 0.83    |
| 20  | 山东吉富  | 392.16    | 0.68    |
| 21  | 华汇润丰  | 392.15    | 0.68    |
| 22  | 秦虎    | 374.77    | 0.65    |
| 23  | 张磊    | 374.77    | 0.65    |
| 24  | 李忠东   | 374.77    | 0.65    |
| 25  | 宝顶赢投资 | 318.00    | 0.55    |
| 26  | 孙浩    | 250.00    | 0.43    |
| 27  | 何德康   | 250.00    | 0.43    |
| 28  | 陈长洁   | 198.53    | 0.34    |
| 29  | 赣州超逸  | 159.00    | 0.27    |
| 30  | 桐乡万汇  | 158.73    | 0.27    |
| 31  | 天泽吉富  | 156.86    | 0.27    |
| 32  | 横琴齐创  | 95.59     | 0.16    |
| 33  | 黄梓梅   | 64.00     | 0.11    |
| 合 计 |       | 58,066.89 | 100.00  |

### 13、2017 年 12 月，股份公司第四次股权转让

2017 年 12 月 20 日，山东吉富、天泽吉富因自身原因将其持有发行人股份合计 549.02 万股转予汇天泽投资，转让价格参照前次转让经协商确定为 6.30 元/股，股份转让金额合计 3,458.83 万元已经支付完毕。

前述股份转让完成后，森麒麟股份的股权结构如下：

| 序号  | 股东名称  | 持股数量（万股）  | 持股比例（%） |
|-----|-------|-----------|---------|
| 1   | 秦龙    | 27,279.34 | 46.98   |
| 2   | 林文龙   | 3,747.69  | 6.45    |
| 3   | 新疆鑫石  | 2,945.67  | 5.07    |
| 4   | 润泽森投资 | 2,436.21  | 4.20    |
| 5   | 新荣智汇  | 2,106.98  | 3.63    |
| 6   | 珠海安赐  | 1,911.76  | 3.29    |
| 7   | 厦门象晟  | 1,600.00  | 2.76    |
| 8   | 昆明嘉银  | 1,322.71  | 2.28    |
| 9   | 青岛森忠林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 10  | 青岛森玲林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 11  | 青岛森伟林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 12  | 青岛森宝林 | 1,250.00  | 2.15    |
| 13  | 宁波森润  | 1,087.30  | 1.87    |
| 14  | 深圳福泉  | 961.33    | 1.66    |
| 15  | 无锡泓石  | 960.00    | 1.65    |
| 16  | 新疆恒厚  | 950.00    | 1.64    |
| 17  | 广州瑞森  | 918.57    | 1.58    |
| 18  | 蚂蚁聚宝  | 800.00    | 1.38    |
| 19  | 汇天泽投资 | 549.02    | 0.95    |
| 20  | 蚂蚁添宝  | 480.00    | 0.83    |
| 21  | 华汇润丰  | 392.15    | 0.68    |
| 22  | 秦虎    | 374.77    | 0.65    |
| 23  | 张磊    | 374.77    | 0.65    |
| 24  | 李忠东   | 374.77    | 0.65    |
| 25  | 宝顶赢投资 | 318.00    | 0.55    |
| 26  | 孙浩    | 250.00    | 0.43    |
| 27  | 何德康   | 250.00    | 0.43    |
| 28  | 陈长洁   | 198.53    | 0.34    |
| 29  | 赣州超逸  | 159.00    | 0.27    |
| 30  | 桐乡万汇  | 158.73    | 0.27    |
| 31  | 横琴齐创  | 95.59     | 0.16    |
| 32  | 黄梓梅   | 64.00     | 0.11    |
| 合 计 |       | 58,066.89 | 100.00  |

发行人历次增资、减资和股权转让均已履行内部审议程序，签订了相应股权转让、增资协议，并办理完成了工商变更登记手续，不存在纠纷或潜在纠纷。

秦龙原通过 LQJ 公司、TBC 公司、ZT 公司设立并控制森麒麟有限。名义持股方已签署委托代持协议或声明，其不享受股东权益，所持股份实际持有人为秦龙。2011 年 7 月，秦龙就此事宜履行完毕国家外汇管理局青岛分局的补充办理外汇登记程序，并取得《境内居民个人境外投资外汇登记表》，明确其对三家外资公司 100%持股，进而持有森麒麟有限全部股权。

秦龙后续安排三家外资公司向其转让森麒麟有限股权，还原直接持股，同时

引入核心员工成为股东，其通过对三家外资公司委托持股方式间接控制森麒麟有限的情形已经解除。除此之外，发行人历次增资和股权转让不存在委托持股、利益输送或其他利益安排；发行人所有直接及间接股东不存在委托持股或信托持股等形式代他人间接持有发行人股份的行为；本次发行的保荐机构、其他中介机构及其负责人、工作人员不存在直接或间接持有发行人股份的情形。

截至本招股说明书签署日，发行人股本未再发生变化。

### （三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务发生重大变化的重大资产重组事项。发行人自设立以来，因业务需要分别收购了实际控制人秦龙控制的轮胎生产制造相关经营性资产及销售渠道，具体情况如下：

#### 1、2011 年，森麒麟有限整合森泰达集团轮胎业务

##### （1）收购森泰达集团轮胎业务的必要性

森麒麟有限从事半钢子午线轮胎的研发、生产及销售，由于实际控制人秦龙控制的森泰达集团有相似业务，拥有半钢子午线轮胎生产线、航空轮胎试验线，为消除同业竞争，实际控制人实施本次业务整合。

##### （2）定价依据及合理性

信永中和以 2011 年 5 月 31 日为基准日，对森泰达集团与轮胎业务相关经营性资产进行审计，并出具《专项审计报告》（XYZH/2010JNA4058-2）；北京中天华资产评估有限责任公司对该部分经营性资产进行评估，并出具评估报告（中天华资评报字[2011]第 1456 号）。经双方友好协商，本次交易定价以森泰达集团轮胎业务相关经营性资产经审计账面价值确定。

经营性资产截至 2011 年 5 月 31 日的审计及评估情况如下：

单位：万元

| 项目          | 审计值              | 评估值              |
|-------------|------------------|------------------|
| 流动资产        | 36,096.45        | 36,203.88        |
| 非流动资产       | 38,047.98        | 38,533.92        |
| <b>资产合计</b> | <b>74,144.43</b> | <b>74,737.80</b> |
| 流动负债        | 44,597.47        | 44,597.47        |
| 非流动负债       | -                | -                |



|      |           |           |
|------|-----------|-----------|
| 负债合计 | 44,597.47 | 44,597.47 |
| 净资产  | 29,546.96 | 30,140.33 |

### （3）收购与整合重要节点的时间

本次收购过程中各重要节点时间如下：

| 时间节点                  | 事项                                       |
|-----------------------|------------------------------------------|
| 2011 年 7 月 5 日        | 信永中和出具《专项审计报告》                           |
| 2011 年 8 月 31 日       | 交易双方股东会审议通过                              |
| 2011 年 9 月 30 日       | 北京中天华资产评估有限责任公司出具评估报告；<br>交易双方签订《资产收购协议》 |
| 2011 年 11 月 30 日      | 交易双方结算收购款项；<br>交易双方完成资产交割                |
| 2012 年 5 月-2013 年 6 月 | 土地、房产权属证书变更办理完毕                          |

### （4）被收购业务沿革情况

该部分经营性资产由森泰达集团“年产 300 万条高性能半钢子午线轮胎项目”运营形成。该项目于 2008 年筹备，同年取得项目备案、环评批复并开工建设，2010 年 11 月通过验收正式达产。截至 2011 年 11 月末，其累计投入约 4.17 亿元人民币，形成包括土地、厂房、机器设备、模具等资产在内的完整 300 万条轮胎生产线。

### （5）收购前后的经营、整合情况及对发行人未来盈利能力的影响

森泰达集团轮胎业务被收购前产能约为 300 万条/年，收购后其维持正常生产，2012 年其产能占森麒麟有限产能约 50%。随着发行人生产规模的不断扩张，发行人现有设计产能为 2,200 万条，原森泰达集团轮胎业务相关产能占比为 13.63%。

收购完成后，原职工与管理人员均由森麒麟有限承接。本次收购提升公司产能与规模经济性，为未来盈利能力增强奠定基础。

## 2、2015 年，森麒麟（香港）收购森麒麟（美国销售）100.00%股权

### （1）收购森麒麟（美国销售）的必要性

森麒麟（美国销售）原为森泰达集团下属全资子公司，拥有北美地区轮胎销售相关客户资源，与森麒麟有限之间存在轮胎的购销业务。为整合北美地区销售渠道，并避免同业竞争、消除关联交易，发行人计划实施本次股权收购事项。

## （2）定价依据及合理性

本次交易价格经双方协商确定。森麒麟（美国销售）被收购前存在累计亏损，经协商以 1.00 美元名义定价。其 2015 年末主要资产负债情况如下：

单位：万元

| 项目          | 审计值              |
|-------------|------------------|
| 流动资产        | 20,967.85        |
| 非流动资产       | 1,084.27         |
| <b>资产合计</b> | <b>22,052.12</b> |
| 流动负债        | 22,750.07        |
| 非流动负债       | -                |
| <b>负债合计</b> | <b>22,750.07</b> |
| <b>净资产</b>  | <b>-697.95</b>   |

## （3）收购与整合重要节点的时间

本次收购过程中各重要节点时间如下：

| 时间节点             | 事项                               |
|------------------|----------------------------------|
| 2015 年 11 月 30 日 | 森泰达集团股东会审议通过本次收购，森麒麟（香港）董事出具确认函  |
| 2015 年 12 月 15 日 | 交易双方签订《STOCK PURCHASE AGREEMENT》 |
| 2015 年 12 月 31 日 | 交易双方完成股权交割                       |

## （4）被收购方历史沿革情况

### ①2007 年 4 月，森麒麟（美国销售）的设立

2007 年 4 月，经森泰达集团股东会决议及加利福尼亚州州务卿办公室核准，森麒麟（美国销售）成立，股本总额为 15 万股，森泰达集团持有 100% 股权。

### ②2015 年 12 月，森麒麟（美国销售）股权转让

2015 年 11 月 30 日，森泰达集团股东会决议同意出售森麒麟（美国销售）。同日，森麒麟（香港）董事出具书面确认函，同意本次收购。2015 年 12 月 15 日，双方签署《STOCK PURCHASE AGREEMENT》，约定森麒麟（香港）以 1.00 美元收购森泰达集团持有的森麒麟（美国销售）100.00% 股权。

## （5）收购后业务整合情况

收购完成后，发行人整合同一实际控制人旗下北美地区轮胎销售资源。森麒麟（美国销售）原职工与管理人员均留任，业务保持稳定。收购完成次年，受益于持续盈利能力增强，其净资产增至 1,656.39 万元。

2018-2019 年 6 月，森麒麟（美国销售）实现营业收入分别为 137,171.14 万元、85,759.46 万元、净利润分别为 2,693.45 万元、-912.44 万元。2019 年 1-6 月，因“双反”第二次行政复审确定终裁税率影响，导致森麒麟（美国销售）亏损，具体请参见本节之“六/（一）/2、森麒麟（香港）”部分对森麒麟（美国销售）经营状况的说明。

## 四、历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

### （一）发行人设立以来历次验资情况

| 验资时间       | 验资内容      | 出资形式 | 注册资本          | 验资机构               | 验资报告文号                 |
|------------|-----------|------|---------------|--------------------|------------------------|
| 2008.1.25  | 设立出资：第一期  | 货币   | 499.9985 万美元  | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会所外验字（2008）第 A-007 号 |
| 2008.4.1   | 设立出资：第二期  | 货币   | 221.9985 万美元  | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2008）第 A-022 号  |
| 2008.6.11  | 设立出资：第三期  | 货币   | 599.9970 万美元  | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2008）第 A-051 号  |
| 2008.6.29  | 设立出资：第四期  | 货币   | 678.0060 万美元  | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2008）第 A-060 号  |
| 2008.10.27 | 设立出资：第五期  | 货币   | 224.9980 万美元  | 青岛金水江山有限责任公司会计师事务所 | 青金水会验字第（2008）014 号     |
| 2008.10.29 | 设立出资：第六期  | 货币   | 175.0020 万美元  | 青岛金水江山有限责任公司会计师事务所 | 青金水会验字第（2008）015 号     |
| 2008.11.17 | 设立出资：第七期  | 货币   | 600.00 万美元    | 青岛金水江山有限责任公司会计师事务所 | 青金水会验字第（2008）016 号     |
| 2008.11.26 | 设立出资：第八期  | 货币   | 322.00 万美元    | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2008）第 A-117 号  |
| 2009.8.17  | 设立出资：第九期  | 货币   | 100.00 万美元    | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2009）第 A-043 号  |
| 2009.8.21  | 设立出资：第十期  | 货币   | 200.00 万美元    | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2009）第 A-045 号  |
| 2009.9.1   | 设立出资：第十一期 | 货币   | 200.00 万美元    | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2009）第 A-047 号  |
| 2009.12.1  | 设立出资：第十二期 | 货币   | 70.00 万美元     | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2009）第 A-057 号  |
| 2009.12.3  | 设立出资：第十三期 | 货币   | 30.00 万美元     | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2009）第 A-059 号  |
| 2009.12.21 | 设立出资：第十四期 | 货币   | 700.00 万美元    | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2009）第 A-062 号  |
| 2009.12.22 | 设立出资：第十五期 | 货币   | 100.00 万美元    | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2009）第 A-067 号  |
| 2010.3.27  | 设立出资：第十六期 | 货币   | 252.86034 万美元 | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2010）第 A-011 号  |
| 2010.4.1   | 设立出资：第十七期 | 货币   | 247.13966 万美元 | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2010）第 A-012 号  |
| 2010.4.28  | 设立出资：第十八期 | 货币   | 80 万美元        | 青岛华胜有限责任公司会计师事务所   | 青华会外验字（2010）第 A-019 号  |

|           |                       |      |                                           |                    |                       |
|-----------|-----------------------|------|-------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| 2010.4.30 | 设立出资：第十九期             | 货币   | 139.9975 万美元                              | 青岛华胜有限责任会计师事务所     | 青华会外验字（2010）第 A-020 号 |
| 2015.12.8 | 有限公司第一次增资、第二次增资、第三次增资 | 货币   | 8,818.08 万元<br>1,322.71 万元<br>4,713.95 万元 | 青岛振青会计师事务所有限公司即墨分所 | 青振会即验字[2015]第 3009 号  |
| 2015.12.8 | 整体变更，股份公司设立           | 整体变更 | 52,331.60 万元                              | 信永中和               | XYZH/2015JNA20124 号   |
| 2016.1.6  | 股份公司增资                | 货币   | 5,000.00 万元                               | 信永中和               | XYZH/2016JNA20001 号   |
| 2017.11.3 | 股份公司增资                | 货币   | 735.294 万元                                | 信永中和               | XYZH/2017JNA50541 号   |
| 2017.11.3 | 验资复核报告（有限公司第一、二、三次增资） | 货币   | 8,818.08 万元<br>1,322.71 万元<br>4,713.95 万元 | 信永中和               | XYZH/2017JNA50549 号   |

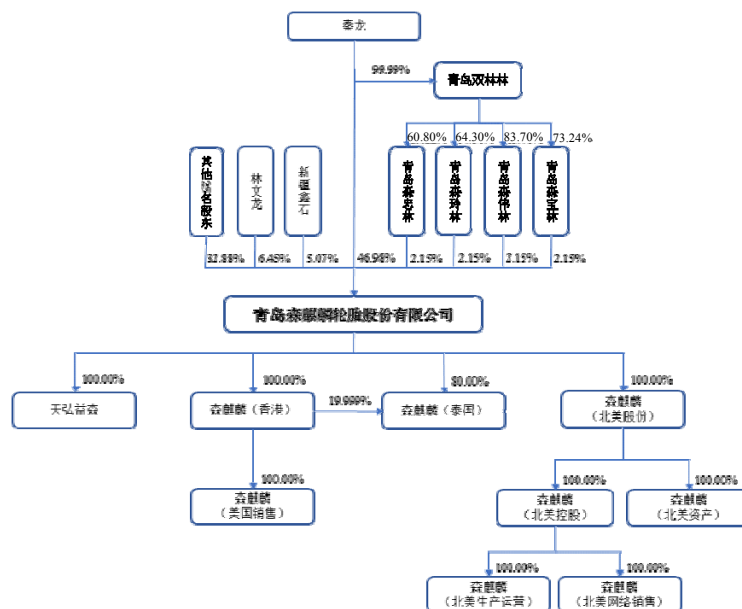
## （二）公司设立时发起人投入资产的计量属性

公司由森麒麟有限整体变更设立，发起人投入资产为有限公司全部净资产。

## 五、发行人的组织结构

### （一）发行人股权关系结构图

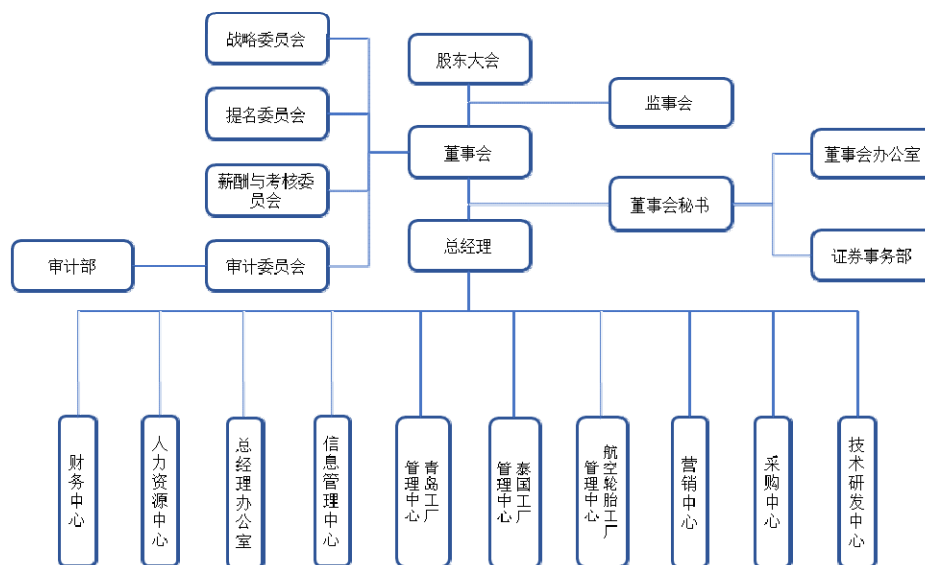
发行人自身股权架构及对其子公司控制关系如下图所示：



## （二）發行人組織結構圖及各部门的主要職能

### 1、組織結構圖

發行人依法設立股東大會、董事會、監事會，建立健全公司法人治理結構，並規範運作。公司的內部組織結構圖如下：



### 2、各部门主要職能

| 部門     | 職能說明                                                                                                                                                                                                                            |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 董事會辦公室 | 協助董事會秘書處理董事會日常工作；負責股東大會、董事會、監事會以及董事會各專門委員相關會議的籌備、組織和召開事宜；負責與公司股東、董事、獨立董事以及外部投資者、中介機構和監管部門等的溝通和聯絡                                                                                                                                |
| 證券事務部  | 負責推進公司上市工作，負責公司上市后股票等有價證券的發行和管理工作；負責提交並實施公司在資本市場的發展規劃、方案；負責上市后的再融資、資本運作方案；負責辦理公司的信息披露事務                                                                                                                                         |
| 財務中心   | 按相關的會計法律、法規及會計核算制度建立健全公司的財務會計核算制度及體系並監督執行；編制公司財務報表工作，及時準確地反映公司財務狀況、經營成果及現金流量；負責公司資金運作，確保資產結構健康合理，籌集公司發展所需資金，並合理、有效地使用資金；負責財務分析工作，為管理層提供決策信息；制定公司年度質量成本計劃，確定質量費用科目，組織收集質量成本數據，進行統計核算及分析，減少企業質量成本，增加企業經濟效益；負責財務信息一體化、財務預算管理、稅務籌劃等 |
| 人力資源中心 | 負責制定人力資源規劃及實施方案，建立人力資源管理與服務體系，進行員工業績評價和考核工作                                                                                                                                                                                     |
| 總經理辦公室 | 負責公司政府事務、行政管理、車隊管理等工作，監督實施以及研究相關法律、法規、政策，為公司事務提供法律意見                                                                                                                                                                            |
| 信息管理中心 | 負責綜合信息管理及信息開發，包括制訂、實施信息化戰略，負責公司信息化管理系統的建設和運行維護，建立技術研發信息化平台                                                                                                                                                                      |
| 青島工廠管理 | 公司境內的重要生產基地，主要負責組織各車間安全生產，提高各車                                                                                                                                                                                                  |

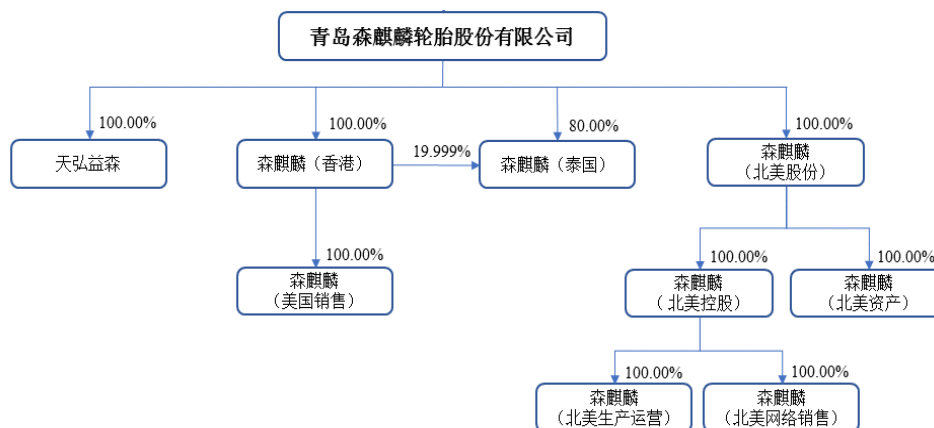
|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 間生產效率，降低製造成本，保證質量前提下完成公司生產計劃以及後勤保障、工程建設、設備維修、物流服務等工作                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 泰國工廠管理中心   | 公司境外的重要生產基地，主要負責組織各車間安全生產，提高各車間生產效率，降低製造成本，保證質量前提下完成公司生產計劃以及後勤保障、工程建設、設備維修、物流服務等工作                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 航空輪胎工廠管理中心 | 負責航空輪胎項目策劃、適航取證和適航管理、技術管理和技術服務等工作；負責航空輪胎新產品研發策劃和實施；負責航空輪胎專用裝備和測試儀器的研究和管理；負責航空輪胎科研項目的策劃、申請、承辦；負責並參與航空輪胎相關的行業活動等；負責航空輪胎項目保密管理；負責航空輪胎投產後運營                                                                                                                                                                                                            |
| 營銷中心       | 負責公司產品的國內外營銷、售後服務及相關的项目開發工作，並以推廣自有品牌為主，與配套汽車廠商建立相互長期合作關係，不斷拓展新配套汽車廠商                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 採購中心       | 負責原材料、輔助材料、備品備件等其他輪胎生產使用原材料、公司運營辦公用品等材料採購工作；組織研究原材料市場新技術及新材料，為產品開發及配方改進提供支持；協調實施重要原材料全球化採購；推動建設重要供應商戰略合作關係；逐漸推廣招標在採購中應用                                                                                                                                                                                                                            |
| 技術研發中心     | 技術研發中心下設配套開發部、產品開發部、研究與試驗部、配方與材料研究部。<br>（1）配套開發部主要負責配套輪胎研發、設計及測試工作。<br>（2）產品開發部負責新產品開發及結構設計，主要從事花紋設計及圖紙擴展、側板設計及圖紙擴展、模具設計與驗收、工廠認證、新產品結構設計、骨架材料開發、樣胎製作、配套技術服務等工作，並負責工藝技術、知識產權管理、產品技術標準等方面管理及研究。<br>（3）研究與試驗部側重於輪胎技術的基礎研究，研究領域涉及有限元仿真、輪胎動力學、輪胎振動與噪聲、輪胎運動及輪胎測試、成品室內試驗、物理及化學試驗、橡膠研究試驗等方面。<br>（4）配方與材料研究部負責配方與材料的研究與開發，包括配方開發、材料開發、密煉工藝標準與管理、硫化工藝標準與管理等。 |
| 審計部        | 審計部直接對董事會負責，在董事會、審計委員會的監督與指導下，對公司各部門以及下屬子公司經營管理、財務安全狀況以及公司內部控制制度的執行情況進行審計監督，針對存在的問題提出建設性意見。                                                                                                                                                                                                                                                        |

## 六、發行人控股子公司及參股公司

### （一）全資子公司及控股子公司

截至本招股說明書簽署日，發行人共擁有天弘益森、森麒麟（香港）、森麒麟（北美股份）3 家全資子公司，擁有森麒麟（泰國）1 家控股子公司（發行人合計持股比例 99.999%）。





## 1、天弘益森

|              |                                                                           |                              |                |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名稱         | 青島天弘益森國際貿易有限公司                                                            |                              |                |
| 成立日期         | 2015 年 8 月 31 日                                                           |                              |                |
| 企業類型         | 有限責任公司（自然人投資或控股的法人獨資）                                                     |                              |                |
| 註冊資本/實收資本    | 500.00 萬元/500.00 萬元                                                       |                              |                |
| 註冊地址及主要生產經營地 | 山東省青島市保稅區北京路 38 號四號廠房二樓東 2281 號（A）                                        |                              |                |
| 法定代表人        | 秦龍                                                                        |                              |                |
| 股東構成         | 發行人持股 100.00%                                                             |                              |                |
| 主營業務         | 國際貿易、轉口貿易、區內企業之間貿易及貿易項下加工整理；自營和代理各類商品和技術的進出口。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動） |                              |                |
| 主要財務數據       | 項目                                                                        | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 總資產（萬元）                                                                   | 7,622.16                     | 10,528.40      |
|              | 淨資產（萬元）                                                                   | 512.10                       | 509.73         |
|              | 淨利潤（萬元）                                                                   | 2.37                         | 736.85         |
|              | 審計情況                                                                      | 經信永中和會計師審計                   |                |

天弘益森具有進出口貿易資質，主要負責境外設備及部分原材料採購。

## 2、森麒麟（香港）

|              |                                                                                                      |                              |                |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名稱         | 森麒麟（香港）貿易有限公司                                                                                        |                              |                |
| 成立日期         | 2014 年 12 月 31 日                                                                                     |                              |                |
| 發行股份/實繳資本    | 1,250.00 萬美元/1,181.36 萬美元                                                                            |                              |                |
| 註冊地址及主要生產經營地 | Unit 1015, 10/F, Block A, New Mandarin Plaza, No.14 Science Museum Road, Tsim Sha Tsui East, Kowloon |                              |                |
| 董事           | 林文龍                                                                                                  |                              |                |
| 股東構成         | 發行人持股 100.00%                                                                                        |                              |                |
| 主營業務         | 投資控股、貿易                                                                                              |                              |                |
| 主要財務數據       | 項目                                                                                                   | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 總資產（萬元）                                                                                              | 91,060.16                    | 94,514.89      |

|  |         |                                 |           |
|--|---------|---------------------------------|-----------|
|  | 净资产（万元） | 30,198.65                       | 24,106.34 |
|  | 净利润（万元） | 5,945.79                        | 9,885.99  |
|  | 审计情况    | 经信永中和会计师事务所审计（本处为森麒麟（香港）合并报表数据） |           |

森麒麟（香港）主要经营轮胎贸易及对外投资业务，其拥有 1 家全资子公司森麒麟（美国销售），基本情况如下：

|              |                                                                    |                              |                |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | Sentury Tire USA, Inc.                                             |                              |                |
| 成立日期         | 2007 年 4 月 30 日                                                    |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 3121 NW 125th Street, Miami, Florida, the United States of America |                              |                |
| 董事           | 秦艺丹                                                                |                              |                |
| 股东构成         | 森麒麟（香港）持股 100.00%                                                  |                              |                |
| 主营业务         | 销售轮胎                                                               |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                                                 | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                                            | 37,749.29                    | 39,910.39      |
|              | 净资产（万元）                                                            | 6,621.00                     | 7,534.27       |
|              | 净利润（万元）                                                            | -912.44                      | 2,693.45       |
|              | 审计情况                                                               | 经信永中和会计师事务所审计                |                |

2019 年 1-6 月，因“双反”第二次行政复审确定终裁税率，导致最终结算与前期缴纳金额存在差异，森麒麟（美国销售）因此预提需补缴的 2016 年反补贴税、2016 年 8 月-2017 年 7 月反倾销税及相应利息，合计金额 403.67 万美元，发行人已陆续收到海关账单并支付。

### 3、森麒麟（北美股份）

|              |                                                                                                                             |                              |                |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | Sentury Tire North America, Inc.                                                                                            |                              |                |
| 成立日期         | 2016 年 4 月 8 日                                                                                                              |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 2711 Centerville Road, Suite 400, City of Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, the United States of America |                              |                |
| 总裁           | 秦龙                                                                                                                          |                              |                |
| 股东构成         | 发行人持股 100.00%                                                                                                               |                              |                |
| 主营业务         | 投资控股、工厂运营                                                                                                                   |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                                                                                                          | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                                                                                                     | 441.91                       | 2,532.75       |
|              | 净资产（万元）                                                                                                                     | -7,550.22                    | -4,990.53      |
|              | 净利润（万元）                                                                                                                     | -2,559.69                    | -2,469.98      |
|              | 审计情况                                                                                                                        | 经信永中和会计师事务所审计                |                |

森麒麟（北美股份）系发行人为谋划在北美建立生产基地而设立的母公司，其出资设立了森麒麟（北美资产）、森麒麟（北美控股）2 家子公司，森麒麟（北美控股）出资设立了森麒麟（北美生产运营）、森麒麟（北美网络销售）2 家子

公司，基本情况如下：

（1）森麒麟（北美资产）

|              |                                                                                                                             |                              |                |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | Sentury Tire Real Estate, LLC.                                                                                              |                              |                |
| 成立日期         | 2016 年 6 月 7 日                                                                                                              |                              |                |
| 企业类型         | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）                                                                                                       |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 2711 Centerville Road, Suite 400, City of Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, the United States of America |                              |                |
| 股东构成         | 森麒麟（北美股份）持股 100.00%                                                                                                         |                              |                |
| 主营业务         | 工厂建设及拥有资产                                                                                                                   |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                                                                                                          | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                                                                                                     | -                            | -              |
|              | 净资产（万元）                                                                                                                     | -                            | -              |
|              | 净利润（万元）                                                                                                                     | -                            | -              |
|              | 审计情况                                                                                                                        | 经信永中和会计师事务所审计                |                |

（2）森麒麟（北美控股）

|              |                                                                                                                             |                              |                |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | Sentury Tire Holdings, LLC.                                                                                                 |                              |                |
| 成立日期         | 2016 年 6 月 7 日                                                                                                              |                              |                |
| 企业类型         | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）                                                                                                       |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 2711 Centerville Road, Suite 400, City of Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, the United States of America |                              |                |
| 股东构成         | 森麒麟（北美股份）持股 100.00%                                                                                                         |                              |                |
| 主营业务         | 投资运营公司及网络销售公司                                                                                                               |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                                                                                                          | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                                                                                                     | 441.91                       | 2,532.75       |
|              | 净资产（万元）                                                                                                                     | -7,550.22                    | -4,990.53      |
|              | 净利润（万元）                                                                                                                     | -2,559.69                    | -2,469.98      |
|              | 审计情况                                                                                                                        | 经信永中和会计师事务所审计                |                |

①森麒麟（北美生产运营）

|              |                                                                                                                             |                              |                |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | Sentury Tire North America, LLC.                                                                                            |                              |                |
| 成立日期         | 2016 年 6 月 7 日                                                                                                              |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 2711 Centerville Road, Suite 400, City of Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, the United States of America |                              |                |
| 股东构成         | 森麒麟（北美控股）持股 100.00%                                                                                                         |                              |                |
| 主营业务         | 子午线轮胎的生产制造                                                                                                                  |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                                                                                                          | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                                                                                                     | 2,054.57                     | 3,686.23       |
|              | 净资产（万元）                                                                                                                     | -5,937.57                    | -3,837.05      |
|              | 净利润（万元）                                                                                                                     | -2,062.62                    | -2,019.84      |
|              | 审计情况                                                                                                                        | 经信永中和会计师事务所审计                |                |

②森麒麟（北美网络销售）

|              |                                                                                                                             |                              |                |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | Avantech Tire, LLC.                                                                                                         |                              |                |
| 成立日期         | 2016 年 12 月 6 日                                                                                                             |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 2711 Centerville Road, Suite 400, City of Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, the United States of America |                              |                |
| 股东构成         | 森麒麟（北美控股）持股 100.00%                                                                                                         |                              |                |
| 主营业务         | 轮胎网络销售业务                                                                                                                    |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                                                                                                          | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                                                                                                     | -                            | 456.08         |
|              | 净资产（万元）                                                                                                                     | -1,612.66                    | -1,153.49      |
|              | 净利润（万元）                                                                                                                     | -450.37                      | -450.15        |
|              | 审计情况                                                                                                                        | 经信永中和会计师事务所审计                |                |

4、森麒麟（泰国）

|              |                                                                                                |                              |                |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | 森麒麟轮胎（泰国）有限公司                                                                                  |                              |                |
| 成立日期         | 2014 年 7 月 21 日                                                                                |                              |                |
| 注册资本/实收资本    | 25.00 亿泰铢/25.00 亿泰铢                                                                            |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | No. 888/1 Moo 2, Samnakthong Sub-district, Muang Rayong District, Rayong Province              |                              |                |
| 董事长          | 秦龙                                                                                             |                              |                |
| 股东构成         | 发行人持有 80%股份、森麒麟（香港）持有 19.999%股份、泰籍自然人 Visan Panyaduenglert 持有 0.001%股份（100 泰铢出资额） <sup>注</sup> |                              |                |
| 主营业务         | 半钢子午线轮胎的生产和销售                                                                                  |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                                                                             | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                                                                        | 308,535.32                   | 295,107.05     |
|              | 净资产（万元）                                                                                        | 168,746.75                   | 135,746.81     |
|              | 净利润（万元）                                                                                        | 32,298.71                    | 47,078.05      |
|              | 审计情况                                                                                           | 经信永中和会计师事务所审计                |                |

注：泰国法律要求一家公司需要有至少三位股东，因此森麒麟（香港）将 100 泰铢出资额转予泰籍自然人 Visan Panyaduenglert 持有

森麒麟（泰国）系发行人在泰国建立的重要生产基地，主要进行半钢子午线轮胎生产和销售业务。

发行人及森麒麟（香港）持有的股权用于森麒麟（泰国）与泰国盘谷银行、中国进出口银行山东分行的借款抵押，系为森麒麟（泰国）生产经营所需债务融资提供担保，并非为其他第三方债务提供担保。森麒麟（泰国）经营状况良好，经营性活动现金流持续改善，未发生贷款逾期情形，具有较强偿债能力，发生债务违约可能性较小，抵押权人行使抵押权可能性较低。

## （二）参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司无合营企业、联营企业或参股公司。

## 七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）发起人股东基本情况

发行人共 17 名发起人股东，其中 7 名为自然人，基本情况如下：

#### 1、秦龙

秦龙，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：37020219650701\*\*\*\*，住所为山东省青岛市市南区汶上路。

#### 2、林文龙

林文龙，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：44052219710520\*\*\*\*，住所为广州市海珠区宜利街。

#### 3、李忠东

李忠东，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：44010619680804\*\*\*\*，住所为广州市天河区黄埔大道。

#### 4、秦虎

秦虎，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：42011119730712\*\*\*\*，住所为山东省青岛市市南区汶上路。

#### 5、张磊

张磊，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：37292519790609\*\*\*\*，住所为山东省青岛市李沧区金水路。

#### 6、孙浩

孙浩，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：37040219760822\*\*\*\*，住所为济南市历下区名士豪庭。

## 7、何德康

何德康，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：31022119520110\*\*\*\*，住所为上海市闵行区莘松路。

## 8、航建航空

发行人变更设立时，航建航空持有发行人 16.85% 股权。2017 年 7 月至 10 月，航建航空将其持有发行人股份分别转让给蚂蚁聚宝、无锡泓石、秦龙等人后，不再持有发行人股份。该公司主要从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务等。该公司营业期限为 2010 年 11 月 4 日至 2017 年 11 月 3 日。

## 9、昆明嘉银

截至本招股说明书签署日，昆明嘉银持有发行人 1,322.71 万股股份，占发行人发行前总股本的 2.28%，基本情况如下：

|                 |                                   |                              |                |
|-----------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称            | 昆明嘉银投资合伙企业（有限合伙）                  |                              |                |
| 成立日期            | 2015 年 2 月 26 日                   |                              |                |
| 企业类型            | 有限合伙企业                            |                              |                |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额 | 6,200 万元/6,200 万元                 |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地    | 云南省昆明经开区昌宏路 36 号经开区金融中心 A-415-8 室 |                              |                |
| 执行事务合伙人         | 昆明加力致远投资管理有限公司                    |                              |                |
| 主营业务            | 项目投资                              |                              |                |
| 主要财务数据          | 项目                                | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                 | 总资产（万元）                           | 6,184.85                     | 6,189.79       |
|                 | 净资产（万元）                           | 6,173.55                     | 6,178.60       |
|                 | 净利润（万元）                           | -5.05                        | -7.11          |

注：上述财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，昆明嘉银的股权结构如下：

| 合伙人名称          | 类型    | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----------------|-------|----------|---------|
| 昆明加力致远投资管理有限公司 | 普通合伙人 | 300.00   | 4.84    |
| 梁君锋            | 有限合伙人 | 3,000.00 | 48.39   |
| 郝广玲            | 有限合伙人 | 730.00   | 11.77   |
| 沈军             | 有限合伙人 | 600.00   | 9.68    |
| 胜彪             | 有限合伙人 | 400.00   | 6.45    |
| 张建开            | 有限合伙人 | 300.00   | 4.84    |
| 高静             | 有限合伙人 | 200.00   | 3.23    |



|     |       |          |        |
|-----|-------|----------|--------|
| 劉穎  | 有限合夥人 | 200.00   | 3.23   |
| 陳子天 | 有限合夥人 | 170.00   | 2.74   |
| 徐慈  | 有限合夥人 | 100.00   | 1.61   |
| 邢晶晶 | 有限合夥人 | 100.00   | 1.61   |
| 李政丹 | 有限合夥人 | 100.00   | 1.61   |
| 合 計 |       | 6,200.00 | 100.00 |

昆明嘉銀是專業從事股權投資的私募投資基金，已辦理私募投資基金備案（基金編號：S83916）。昆明加力致遠投資管理有限公司為昆明嘉銀的基金管理人，專業從事投資管理事宜。

## 10、新榮智匯

截至本招股說明書簽署日，新榮智匯持有發行人 2,106.98 萬股股份，占發行人發行前總股本的 3.63%，基本情況如下：

|                  |                                               |                              |                |
|------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名稱             | 新疆新榮智匯股權投資有限公司                                |                              |                |
| 成立日期             | 2014 年 3 月 27 日                               |                              |                |
| 企業類型             | 有限責任公司                                        |                              |                |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 8,000 萬元/8,000 萬元                             |                              |                |
| 註冊地址及主要生<br>產經營地 | 新疆烏魯木齊高新技術產業開發區（新市區）高新街 258 號數碼港大廈 2015-633 號 |                              |                |
| 法定代表人            | 鄭亞南                                           |                              |                |
| 主營業務             | 股權投資                                          |                              |                |
| 主要財務數據           | 項目                                            | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                  | 總資產（萬元）                                       | 19,127.87                    | 19,133.93      |
|                  | 淨資產（萬元）                                       | 12,069.29                    | 12,075.33      |
|                  | 淨利潤（萬元）                                       | -6.04                        | -28.19         |

注：上述財務數據未經審計。

截至本招股說明書簽署日，北京新榮拓展投資管理有限公司持有其 100.00% 的股權。

## 11、海通開元

發行人變更設立時，海通開元持有發行人 2.82% 股權。2017 年 2 月，海通開元將其持有發行人股份轉讓給新疆鑫石后，不再持有發行人股份。該公司主要從事股權投資、債權投資及與股權投資相關投資顧問、投資管理、財務顧問服務等。

## 12、西安航天

發行人變更設立時，西安航天持有發行人 1.21% 股權。2017 年 2 月，西安航

天將其持有發行人股份轉讓給新疆鑫石后，不再持有發行人股份。該公司主要從事新能源產業及企業投資、企業資產管理、企業投資諮詢（除金融、證券、期貨投資諮詢）及創業投資管理及諮詢服務等。

### 13、潤澤森投資

截至本招股說明書簽署日，潤澤森投資持有發行人 2,436.21 萬股股份，占發行人發行前總股本的 4.20%，基本情況如下：

|                  |                            |                              |                |
|------------------|----------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名稱             | 青島潤澤森投資企業（有限合夥）            |                              |                |
| 成立日期             | 2015 年 10 月 20 日           |                              |                |
| 企業類型             | 有限合夥企業                     |                              |                |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 12,500 萬元/<br>12,500 萬元    |                              |                |
| 註冊地址及主要<br>生產經營地 | 青島市市北區鄭州路 43 號 A 棟 222-1 室 |                              |                |
| 執行事務合夥人          | 北京國投創盈投資管理有限公司             |                              |                |
| 主營業務             | 股權投資                       |                              |                |
| 主要財務數據           | 項目                         | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                  | 總資產（萬元）                    | 12,438.35                    | 12,459.63      |
|                  | 淨資產（萬元）                    | 12,388.57                    | 12,388.85      |
|                  | 淨利潤（萬元）                    | -0.27                        | -32.45         |

注：上述財務數據未經審計。

截至本招股說明書簽署日，潤澤森投資的股權結構如下：

| 合夥人名稱                    | 類型    | 出資額（萬元）  | 出資比例（%） |
|--------------------------|-------|----------|---------|
| 北京國投創盈投資管理有限公司           | 普通合夥人 | 175.32   | 1.40    |
| 高霞                       | 有限合夥人 | 1,517.25 | 12.14   |
| 沈軍                       | 有限合夥人 | 1,000.00 | 8.00    |
| 新疆聖石創盈股權投資<br>合夥企業（有限合夥） | 有限合夥人 | 1,000.00 | 8.00    |
| 徐剛                       | 有限合夥人 | 688.50   | 5.51    |
| 牛曉萍                      | 有限合夥人 | 637.50   | 5.10    |
| 李靜                       | 有限合夥人 | 511.53   | 4.09    |
| 宋勇杰                      | 有限合夥人 | 510.00   | 4.08    |
| 王希鋒                      | 有限合夥人 | 510.00   | 4.08    |
| 馬嘉黛                      | 有限合夥人 | 510.00   | 4.08    |
| 杜愛紅                      | 有限合夥人 | 382.50   | 3.06    |
| 于曉                       | 有限合夥人 | 357.00   | 2.86    |
| 張建開                      | 有限合夥人 | 300.00   | 2.40    |
| 趙剛                       | 有限合夥人 | 300.00   | 2.40    |
| 封彬                       | 有限合夥人 | 255.00   | 2.04    |
| 王鉅禎                      | 有限合夥人 | 255.00   | 2.04    |
| 董安峰                      | 有限合夥人 | 255.00   | 2.04    |
| 趙貴霞                      | 有限合夥人 | 255.00   | 2.04    |

|     |       |           |        |
|-----|-------|-----------|--------|
| 马北镇 | 有限合伙人 | 255.00    | 2.04   |
| 高翔  | 有限合伙人 | 229.50    | 1.84   |
| 刘江波 | 有限合伙人 | 204.00    | 1.63   |
| 孙玉剑 | 有限合伙人 | 191.25    | 1.53   |
| 张云嘉 | 有限合伙人 | 191.25    | 1.53   |
| 张吉进 | 有限合伙人 | 191.25    | 1.53   |
| 叶桂英 | 有限合伙人 | 153.00    | 1.22   |
| 唐嘉瑛 | 有限合伙人 | 153.00    | 1.22   |
| 李德强 | 有限合伙人 | 153.00    | 1.22   |
| 杜吉舜 | 有限合伙人 | 153.00    | 1.22   |
| 闫晖  | 有限合伙人 | 153.00    | 1.22   |
| 江景  | 有限合伙人 | 135.15    | 1.08   |
| 杨云涵 | 有限合伙人 | 127.50    | 1.02   |
| 王业琴 | 有限合伙人 | 127.50    | 1.02   |
| 王文桢 | 有限合伙人 | 127.50    | 1.02   |
| 王莉  | 有限合伙人 | 127.50    | 1.02   |
| 尹德兰 | 有限合伙人 | 102.00    | 0.82   |
| 张超  | 有限合伙人 | 102.00    | 0.82   |
| 曲修卓 | 有限合伙人 | 102.00    | 0.82   |
| 黄绪业 | 有限合伙人 | 102.00    | 0.82   |
| 合 计 |       | 12,500.00 | 100.00 |

润泽森投资是专业从事股权投资的私募投资基金，已办理了私募投资基金备案（基金编号：SM1151）。北京国投创盈投资管理有限公司为润泽森投资的基金管理人，专业从事投资管理事宜，其基本情况如下：

|         |                                      |
|---------|--------------------------------------|
| 名称      | 北京国投创盈投资管理有限公司                       |
| 注册地址    | 北京市朝阳区么家店路2号院1号楼5层513室               |
| 法定代表人   | 王宇                                   |
| 注册资本    | 1,500.00 万人民币                        |
| 企业类型    | 有限责任公司(自然人独资)                        |
| 营业期限    | 自 2015 年 07 月 30 日至 2035 年 07 月 29 日 |
| 股东名称    | 胜彪持股比例 100.00%                       |
| 管理人登记编号 | P1020962                             |

#### 14、重庆慧林

发行人变更设立时，重庆慧林持有发行人 1.82%的股权。2016 年 12 月，重庆慧林将其持有的发行人股份转让给新疆恒厚后，不再持有发行人股份。该公司主要从事股权投资等业务。

#### 15、山东吉富

发行人变更设立时，山东吉富持有发行人 0.75%的股权。2017 年 12 月，山东吉富将其持有的发行人股份转让给汇天泽投资后，不再持有发行人股份。该公

司主要从事股权投资等业务。

## 16、华汇润丰

截至本招股说明书签署日，华汇润丰持有公司 392.15 万股股份，占公司发行前总股本的 0.68%，基本情况如下：

|                  |                                |                              |                |
|------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称             | 济南华汇润丰投资合伙企业（有限合伙）             |                              |                |
| 成立日期             | 2015 年 7 月 31 日                |                              |                |
| 企业类型             | 有限合伙企业                         |                              |                |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额  | 50 万元/50 万元                    |                              |                |
| 注册地址及主要<br>生产经营地 | 山东省济南市市中区魏家庄万达广场帝景苑 2 号楼 105 号 |                              |                |
| 执行事务合伙人          | 丰振英                            |                              |                |
| 主营业务             | 投资及咨询                          |                              |                |
| 主要财务数据           | 项目                             | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                  | 总资产（万元）                        | 2,450.00                     | 2,450.00       |
|                  | 净资产（万元）                        | 50.00                        | 50.00          |
|                  | 净利润（万元）                        | -                            | -              |

注：上述财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，华汇润丰的股权结构如下：

| 合伙人名称 | 类型    | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|-------|-------|---------|---------|
| 丰振英   | 普通合伙人 | 15.00   | 30.00   |
| 刘萍    | 有限合伙人 | 35.00   | 70.00   |
| 合 计   |       | 50.00   | 100.00  |

## 17、天泽吉富

发行人变更设立时，天泽吉富持有发行人 0.30% 的股权。2017 年 12 月，天泽吉富将其持有的发行人股份转让给汇天泽投资后，不再持有发行人股份。该公司主要从事股权投资等业务。

## （二）持有发行人 5% 以上股份的股东情况

截至本招股说明书签署日，持有发行人 5% 以上股份的股东为秦龙、林文龙、青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林（青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林系秦龙实际控制的合伙企业，合计持有 8.60% 股份）和新疆鑫石、润泽森投资、宁波森润、新疆恒厚、广州瑞森（该五家企业执行事务合伙人均为北京国投创盈投资管理有限公司，合计持有 14.36% 股份）。

## 1、秦龙

秦龙的情况请参见本节“七/（一）发起人股东基本情况”。

## 2、林文龙

林文龙的情况请参见本节“七/（一）发起人股东基本情况”。

## 3、青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林

青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林系发行人的员工持股平台。截至本招股说明书签署日，青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林均持有发行人 1,250.00 万股股份，持股比例均为 2.15%，合计持有发行人 5,000.00 万股股份，合计持股比例为 8.60%。

员工持股平台有限合伙人的范围主要包括公司中高层管理人员、核心技术人员以及其他对公司有突出贡献的员工。选定依据主要考虑员工入司时间、职务层级、岗位贡献度、成长潜力和技术能力，并以员工自愿出资为原则。截至本招股说明书签署日，发行人共选定 71 名员工进入员工持股平台，合计间接持有发行人 1,474.55 万股股份，共同分享公司成长收益。

### （1）青岛森宝林

|                  |                               |                              |                |
|------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称             | 青岛森宝林企业信息咨询管理中心（有限合伙）         |                              |                |
| 成立日期             | 2015 年 10 月 28 日              |                              |                |
| 企业类型             | 有限合伙企业                        |                              |                |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额  | 3,625 万元/<br>3,625 万元         |                              |                |
| 注册地址及主要生<br>产经营地 | 山东省青岛市市北区郑州路 43 号 A 栋 222-5 室 |                              |                |
| 执行事务合伙人          | 青岛双林林商贸合伙企业（有限合伙）（委派代表：刘高阳）   |                              |                |
| 主营业务             | 发行人员工持股平台                     |                              |                |
| 主要财务数据           | 项目                            | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                  | 总资产（万元）                       | 3,625.90                     | 3,625.90       |
|                  | 净资产（万元）                       | 3,621.76                     | 3,622.26       |
|                  | 净利润（万元）                       | -0.50                        | -0.75          |

注：上述财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，青岛森宝林的股权结构如下：

单位：万元

| 序号 | 合伙人名称 | 发行人处任职 | 类型    | 出资额      | 出资比例   |
|----|-------|--------|-------|----------|--------|
| 1  | 青岛双林林 | -      | 普通合伙人 | 2,654.95 | 73.24% |

|     |     |                            |       |          |         |
|-----|-----|----------------------------|-------|----------|---------|
| 2   | 刘炳宝 | 副总经理                       | 有限合伙人 | 348.00   | 9.60%   |
| 3   | 杨红  | 监事会主席<br>营销中心海外销售总监        | 有限合伙人 | 304.50   | 8.40%   |
| 4   | 解洪涛 | 人力资源中心总监兼泰国<br>工厂代副总经理     | 有限合伙人 | 87.00    | 2.40%   |
| 5   | 程建军 | 泰国工厂管理中心<br>后勤保障部部长        | 有限合伙人 | 58.00    | 1.60%   |
| 6   | 李延磊 | 航空轮胎工厂<br>管理中心工程师          | 有限合伙人 | 23.20    | 0.64%   |
| 7   | 刘通  | 青岛工厂管理中心<br>工程部工程师         | 有限合伙人 | 23.20    | 0.64%   |
| 8   | 逢宗保 | 青岛工厂管理中心<br>生产部部件主机手       | 有限合伙人 | 20.30    | 0.56%   |
| 9   | 孙敬  | 青岛工厂管理中心生产部<br>成型兼部件 B 区主任 | 有限合伙人 | 17.40    | 0.48%   |
| 10  | 王少鹏 | 青岛工厂管理中心<br>生产部成型值班长       | 有限合伙人 | 14.50    | 0.40%   |
| 11  | 丁钦建 | 青岛工厂管理中心<br>物流部次品管理员       | 有限合伙人 | 14.50    | 0.40%   |
| 12  | 孙健  | 青岛工厂管理中心<br>生产部密炼主机手       | 有限合伙人 | 11.60    | 0.32%   |
| 13  | 王福俊 | 青岛工厂管理中心<br>生产部成型值班长       | 有限合伙人 | 11.60    | 0.32%   |
| 14  | 徐如原 | 原青岛工厂管理中心<br>生产部部件值班长      | 有限合伙人 | 10.15    | 0.28%   |
| 15  | 王旻  | 青岛工厂管理中心<br>物流部成品班长        | 有限合伙人 | 8.70     | 0.24%   |
| 16  | 庞龙业 | 青岛工厂管理中心<br>工程部部件工程师       | 有限合伙人 | 5.80     | 0.16%   |
| 17  | 赵帅  | 青岛工厂管理中心<br>生产部密炼值班长       | 有限合伙人 | 5.80     | 0.16%   |
| 18  | 贾小强 | 青岛工厂管理中心<br>生产部硫化主机手       | 有限合伙人 | 5.80     | 0.16%   |
| 合 计 |     |                            |       | 3,625.00 | 100.00% |

(2) 青岛森忠林

|              |                               |                              |                |
|--------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | 青岛森忠林企业信息咨询管理中心（有限合伙）         |                              |                |
| 成立日期         | 2015 年 10 月 28 日              |                              |                |
| 企业类型         | 有限合伙企业                        |                              |                |
| 认缴出资额/实缴出资额  | 3,625 万元/3,625 万元             |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 山东省青岛市市北区郑州路 43 号 A 栋 222-2 室 |                              |                |
| 执行事务合伙人      | 青岛双林林商贸合伙企业（有限合伙）（委派代表：刘高阳）   |                              |                |
| 主营业务         | 发行人员工持股平台                     |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                            | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |



|  |         |          |          |
|--|---------|----------|----------|
|  | 总资产（万元） | 3,625.16 | 3,625.18 |
|  | 净资产（万元） | 3,620.95 | 3,620.97 |
|  | 净利润（万元） | -0.02    | -1.93    |

注：上述财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，青森麒麟林的股权结构如下：

单位：万元

| 序号  | 合伙人名称 | 发行人处任职                | 类型    | 出资额      | 出资比例    |
|-----|-------|-----------------------|-------|----------|---------|
| 1   | 青岛双林林 | -                     | 普通合伙人 | 2,204.00 | 60.80%  |
| 2   | 金胜勇   | 董事、董事会秘书              | 有限合伙人 | 841.00   | 23.20%  |
| 3   | 常慧敏   | 副总经理                  | 有限合伙人 | 145.00   | 4.00%   |
| 4   | 陈涛    | 采购中心总监                | 有限合伙人 | 116.00   | 3.20%   |
| 5   | 杨占斌   | 前任副总经理                | 有限合伙人 | 87.00    | 2.40%   |
| 6   | 崔朝晖   | 营销中心<br>国内销售部销售总经理    | 有限合伙人 | 43.50    | 1.20%   |
| 7   | 张银川   | 采购中心采购部长              | 有限合伙人 | 43.50    | 1.20%   |
| 8   | 姜飞    | 泰国工厂代理总经理             | 有限合伙人 | 29.00    | 0.80%   |
| 9   | 李新朋   | 青岛工厂管理中心<br>工程部动力主任   | 有限合伙人 | 26.10    | 0.72%   |
| 10  | 李克松   | 青岛工厂管理中心<br>工程部值班长    | 有限合伙人 | 20.30    | 0.56%   |
| 11  | 于峰    | 青岛工厂管理中心<br>工程部副部长    | 有限合伙人 | 17.40    | 0.48%   |
| 12  | 孙友超   | 青岛工厂管理中心<br>工程部硫化维修主任 | 有限合伙人 | 14.50    | 0.40%   |
| 13  | 潘友尚   | 青岛工厂管理中心<br>工程部成型维修主任 | 有限合伙人 | 14.50    | 0.40%   |
| 14  | 吴宇宙   | 泰国工厂管理中心<br>工程部工程师    | 有限合伙人 | 11.60    | 0.32%   |
| 15  | 徐浩    | 原财务中心出纳               | 有限合伙人 | 5.80     | 0.16%   |
| 16  | 李志浩   | 青岛工厂管理中心<br>工程部工程师    | 有限合伙人 | 5.80     | 0.16%   |
| 合 计 |       |                       |       | 3,625.00 | 100.00% |

### （3）青森麒麟林

|              |                               |                              |                |
|--------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | 青森麒麟林企业信息咨询管理中心（有限合伙）         |                              |                |
| 成立日期         | 2015 年 10 月 28 日              |                              |                |
| 企业类型         | 有限合伙企业                        |                              |                |
| 认缴出资/实缴出资额   | 3,625 万元/<br>3,625 万元         |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 山东省青岛市市北区郑州路 43 号 A 栋 222-4 室 |                              |                |
| 执行事务合伙人      | 青岛双林林商贸合伙企业（有限合伙）（委派代表：杨红）    |                              |                |
| 主营业务         | 发行人员工持股平台                     |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                            | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                       | 3,625.67                     | 3,625.69       |

|  |         |          |          |
|--|---------|----------|----------|
|  | 净资产（万元） | 3,621.55 | 3,621.57 |
|  | 净利润（万元） | -0.02    | -1.38    |

注：上述财务数据未经审计。

截至本招股说明书签署日，青岛森玲林的股权结构如下：

单位：万元

| 序号  | 合伙人名称 | 发行人处任职                 | 类型    | 出资额      | 出资比例    |
|-----|-------|------------------------|-------|----------|---------|
| 1   | 青岛双林林 | -                      | 普通合伙人 | 2,331.02 | 64.30%  |
| 2   | 范全江   | 副总经理                   | 有限合伙人 | 530.70   | 14.64%  |
| 3   | 李卫玲   | 财务中心副部长                | 有限合伙人 | 94.83    | 2.62%   |
| 4   | 王莉    | 营销中心海外<br>销售中心销售部部长    | 有限合伙人 | 72.50    | 2.00%   |
| 5   | 边立广   | 青岛工厂管理中心<br>生产部部长      | 有限合伙人 | 72.50    | 2.00%   |
| 6   | 宋全强   | 财务中心部长                 | 有限合伙人 | 72.50    | 2.00%   |
| 7   | 孙峰    | 泰国工厂管理中心<br>财务部长       | 有限合伙人 | 58.00    | 1.60%   |
| 8   | 高爱丽   | 营销中心<br>国内销售部客服经理      | 有限合伙人 | 58.00    | 1.60%   |
| 9   | 刘高阳   | 监事                     | 有限合伙人 | 43.50    | 1.20%   |
| 10  | 耿聪    | 营销中心<br>出口一部副部长        | 有限合伙人 | 43.50    | 1.20%   |
| 11  | 耿雯    | 泰国工厂管理中心<br>财务经理       | 有限合伙人 | 34.80    | 0.96%   |
| 12  | 张顺    | 泰国工厂管理中心<br>生产部副部长     | 有限合伙人 | 31.90    | 0.88%   |
| 13  | 逢淑青   | 泰国工厂管理中心<br>生产部部长      | 有限合伙人 | 29.00    | 0.80%   |
| 14  | 刘向伟   | 泰国工厂管理中心<br>工程部部长      | 有限合伙人 | 29.00    | 0.80%   |
| 15  | 朱本华   | 青岛工厂管理中心<br>生产部一厂主任    | 有限合伙人 | 29.00    | 0.80%   |
| 16  | 孙一星   | 原青岛工厂管理中心<br>生产部密炼主任   | 有限合伙人 | 24.65    | 0.68%   |
| 17  | 王卓    | 营销中心<br>国内销售部高级市场专员    | 有限合伙人 | 20.30    | 0.56%   |
| 18  | 孙岩松   | 泰国工厂管理中心<br>生产部副部长     | 有限合伙人 | 17.40    | 0.48%   |
| 19  | 王建炜   | 青岛工厂管理中心<br>物流部副部长     | 有限合伙人 | 14.50    | 0.40%   |
| 20  | 刘昌玲   | 原青岛工厂管理中心<br>设备管理部代理部长 | 有限合伙人 | 8.70     | 0.24%   |
| 21  | 陈兆实   | 泰国工厂管理中心<br>工艺主任       | 有限合伙人 | 5.80     | 0.16%   |
| 22  | 樊丙国   | 青岛工厂管理中心<br>生产部主机手     | 有限合伙人 | 2.90     | 0.08%   |
| 合 计 |       |                        |       | 3,625.00 | 100.00% |

(4) 青島森偉林

|                  |                               |                              |                |
|------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名稱             | 青島森偉林企業信息諮詢管理中心（有限合夥）         |                              |                |
| 成立日期             | 2015 年 10 月 28 日              |                              |                |
| 企業類型             | 有限合夥企業                        |                              |                |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 3,625 萬元/<br>3,625 萬元         |                              |                |
| 註冊地址及主要生<br>產經營地 | 山東省青島市市北區鄭州路 43 號 A 棟 222-3 室 |                              |                |
| 執行事務合夥人          | 青島雙林林商貿合夥企業（有限合夥）（委派代表：劉高陽）   |                              |                |
| 主營業務             | 發行人員工持股平台                     |                              |                |
| 主要財務數據           | 項目                            | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                  | 總資產（萬元）                       | 3,625.07                     | 3,625.07       |
|                  | 淨資產（萬元）                       | 3,621.76                     | 3,622.26       |
|                  | 淨利潤（萬元）                       | -0.50                        | -0.72          |

注：上述財務數據未經審計。

截至本招股說明書簽署日，青島森偉林的股權結構如下：

單位：萬元

| 序號 | 合夥人名稱 | 發行人處任職                         | 類型    | 出資額      | 出資比例     |
|----|-------|--------------------------------|-------|----------|----------|
| 1  | 青島雙林林 | -                              | 普通合夥人 | 3,033.98 | 83.6960% |
| 2  | 盛保信   | 副總經理                           | 有限合夥人 | 116.00   | 3.20%    |
| 3  | 王開新   | 營銷中心<br>配套部銷售總監                | 有限合夥人 | 87.00    | 2.40%    |
| 4  | 郭珂    | 信息管理中心總監                       | 有限合夥人 | 58.00    | 1.60%    |
| 5  | 秦豹    | 配方與材料研究部組<br>長                 | 有限合夥人 | 43.50    | 1.20%    |
| 6  | 張偉偉   | 營銷中心配套部<br>技術組長                | 有限合夥人 | 40.60    | 1.12%    |
| 7  | 孟強    | 營銷中心<br>國內銷售部市場經理              | 有限合夥人 | 29.00    | 0.80%    |
| 8  | 譚長雁   | 總經理辦公室法務部<br>主任（審計法務部部<br>長）   | 有限合夥人 | 28.42    | 0.7840%  |
| 9  | 盛春敬   | 航空輪胎工廠<br>管理中心工程師              | 有限合夥人 | 23.20    | 0.64%    |
| 10 | 佟偉    | 航空輪胎工廠管理<br>中心工程師              | 有限合夥人 | 23.20    | 0.64%    |
| 11 | 李明俊   | 青島工廠管理中心<br>採購部主任              | 有限合夥人 | 23.20    | 0.64%    |
| 12 | 王雪怡   | 技術研發中心產品<br>設計組 UHP 產品項目<br>組長 | 有限合夥人 | 20.30    | 0.56%    |
| 13 | 張樂華   | 泰國工廠管理中心工                      | 有限合夥人 | 20.30    | 0.56%    |

|     |     |                 |       |          |         |
|-----|-----|-----------------|-------|----------|---------|
|     |     | 工程師             |       |          |         |
| 14  | 王龍慶 | 技術研發中心副主任       | 有限合夥人 | 17.40    | 0.48%   |
| 15  | 李學軍 | 信息管理中心青島工廠主任    | 有限合夥人 | 17.40    | 0.48%   |
| 16  | 徐彥君 | 營銷中心海外綜合部高級客服專員 | 有限合夥人 | 17.40    | 0.48%   |
| 17  | 仝西剛 | 信息管理中心泰國工廠主任    | 有限合夥人 | 11.60    | 0.32%   |
| 18  | 張秀一 | 技術研發中心工程師       | 有限合夥人 | 11.60    | 0.32%   |
| 19  | 劉曉寧 | 泰國工廠管理中心工藝工程師   | 有限合夥人 | 2.90     | 0.08%   |
| 合 計 |     |                 |       | 3,625.00 | 100.00% |

#### 4、新疆鑫石、潤澤森投資、寧波森潤、新疆恒厚、廣州瑞森

##### （1）新疆鑫石

截至本招股說明書簽署日，新疆鑫石持有公司 2,945.67 萬股股份，占公司發行前總股本的 5.07%。

|                  |                                               |                              |                |
|------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名稱             | 新疆鑫石創盈股權投資合夥企業（有限合夥）                          |                              |                |
| 成立日期             | 2015 年 12 月 15 日                              |                              |                |
| 企業類型             | 有限合夥企業                                        |                              |                |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 16,970 萬元/16,970 萬元                           |                              |                |
| 註冊地址及主要<br>生產經營地 | 新疆烏魯木齊高新技術產業開發區（新市區）高新街 258 號數碼港大廈 2015-806 號 |                              |                |
| 執行事務合夥人          | 北京國投創盈投資管理有限公司（委派代表：王宇）                       |                              |                |
| 主營業務             | 股權投資                                          |                              |                |
| 主要財務數據           | 項目                                            | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                  | 總資產（萬元）                                       | 16,826.61                    | 16,827.51      |
|                  | 淨資產（萬元）                                       | 16,652.51                    | 16,683.41      |
|                  | 淨利潤（萬元）                                       | -30.90                       | -146.94        |

注：上述財務數據未經審計。

截至本招股說明書簽署日，新疆鑫石的股權結構如下：

| 合夥人名稱          | 類型    | 出資額（萬元）  | 出資比例（%） |
|----------------|-------|----------|---------|
| 北京國投創盈投資管理有限公司 | 普通合夥人 | 10.00    | 0.06    |
| 拉薩楚源投資管理有限責任公司 | 有限合夥人 | 4,000.00 | 23.57   |
| 西藏匯成投資有限公司     | 有限合夥人 | 3,100.00 | 18.27   |
| 勝彪             | 有限合夥人 | 2,640.00 | 15.56   |
| 福建天邦投資有限公司     | 有限合夥人 | 1,000.00 | 5.89    |
| 馮永勝            | 有限合夥人 | 1,000.00 | 5.89    |
| 王海霞            | 有限合夥人 | 1,000.00 | 5.89    |
| 王星             | 有限合夥人 | 900.00   | 5.30    |
| 江淑德            | 有限合夥人 | 890.00   | 5.24    |

|                      |       |           |        |
|----------------------|-------|-----------|--------|
| 新疆聖石創盈股權投資合夥企業（有限合夥） | 有限合夥人 | 820.00    | 4.83   |
| 王軍                   | 有限合夥人 | 500.00    | 2.95   |
| 彭娜                   | 有限合夥人 | 500.00    | 2.95   |
| 蔣沖                   | 有限合夥人 | 410.00    | 2.42   |
| 邢晶晶                  | 有限合夥人 | 100.00    | 0.59   |
| 李軍                   | 有限合夥人 | 100.00    | 0.59   |
| 合 計                  |       | 16,970.00 | 100.00 |

新疆鑫石是專業從事股權投資的私募投資基金，已辦理了私募投資基金備案（基金編號：SY9048）。北京國投創盈投資管理有限公司為新疆鑫石的基金管理人，其基本情況參見本小節之“（一）/13、潤澤森投資”。

## （2）潤澤森投資

潤澤森投資的情況參見本小節之“（一）/13、潤澤森投資”。

## （3）寧波森潤

截至本招股說明書簽署日，寧波森潤持有公司 1,087.30 萬股股份，占公司發行前總股本的 1.87%。

|                  |                                         |                              |                |
|------------------|-----------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名稱             | 寧波梅山保稅港區森潤股權投資合夥企業（有限合夥）                |                              |                |
| 成立日期             | 2017 年 6 月 12 日                         |                              |                |
| 企業類型             | 有限合夥企業                                  |                              |                |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 7,100.00 萬元/7,000.00 萬元                 |                              |                |
| 注册地址及主要生<br>產經營地 | 浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 C 区 F0203 |                              |                |
| 執行事務合夥人          | 北京國投創盈投資管理有限公司（委派代表：王宇）                 |                              |                |
| 主營業務             | 股權投資                                    |                              |                |
| 主要財務數據           | 項目                                      | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                  | 總資產（萬元）                                 | 6,853.08                     | 6,853.36       |
|                  | 淨資產（萬元）                                 | 6,853.08                     | 6,853.36       |
|                  | 淨利潤（萬元）                                 | -0.28                        | -42.74         |

注：上述財務數據未經審計

截至本招股說明書簽署日，寧波森潤的股權結構如下：

| 合夥人名稱                    | 類型    | 出資額（萬元）  | 出資比例（%） |
|--------------------------|-------|----------|---------|
| 北京國投創盈投資管理有限公司           | 普通合夥人 | 50.00    | 0.71    |
| 青島金光紫金創業投資管理有限<br>公司     | 普通合夥人 | 50.00    | 0.71    |
| 青島金光紫金股權投資基金企業<br>（有限合夥） | 有限合夥人 | 2,000.00 | 28.17   |
| 勝彪                       | 有限合夥人 | 2,000.00 | 28.17   |

|     |       |          |        |
|-----|-------|----------|--------|
| 刘鸣鸣 | 有限合伙人 | 1,000.00 | 14.08  |
| 林雅冰 | 有限合伙人 | 1,000.00 | 14.08  |
| 陈健清 | 有限合伙人 | 1,000.00 | 14.08  |
| 合 计 |       | 7,100.00 | 100.00 |

宁波森润是专业从事股权投资的私募投资基金，已办理了私募投资基金备案（基金编号：SY1955）。北京国投创盈投资管理有限公司为宁波森润的基金管理人，其基本情况参见本小节之“（一）/13、润泽森投资”。

青島金光紫金創業投資管理有限公司為寧波森潤普通合夥人之一，其基本情況如下：

|         |                                                                                                                              |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称    | 青島金光紫金創業投資管理有限公司                                                                                                             |
| 注册地址    | 山東省青島市嶗山區香港東路 195 號 9 号楼 1001                                                                                                |
| 法定代表人   | 張立英                                                                                                                          |
| 注册資本    | 1,000.00 萬                                                                                                                   |
| 企業類型    | 其他有限責任公司                                                                                                                     |
| 營業期限    | 自 2016 年 07 月 25 日至無固定期限                                                                                                     |
| 股東名稱    | 青島晟航教育科技有限公司持股比例 22.50%、南京金光紫金創業投資管理有限公司持股比例 22.50%、南京景盛商貿有限公司持股比例 18.00%、深圳前海易成資產管理有限公司持股比例 10.00%、南京紫怡金科技發展有限公司持股比例 27.00% |
| 管理人登記編號 | P1061364                                                                                                                     |

#### （4）新疆恒厚

截至本招股說明書簽署日，新疆恒厚持有公司 950.00 萬股股份，占公司發行前總股本的 1.64%。

|                  |                                               |                              |                |
|------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称             | 新疆恒厚創盈股權投資合夥企業（有限合夥）                          |                              |                |
| 成立日期             | 2015 年 12 月 15 日                              |                              |                |
| 企業類型             | 有限合夥企業                                        |                              |                |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 5,670 萬元/5,670 萬元                             |                              |                |
| 注册地址及主要<br>生產經營地 | 新疆烏魯木齊高新技術產業開發區（新市區）高新街 258 號數碼港大廈 2015-805 號 |                              |                |
| 執行事務合夥人          | 北京國投創盈投資管理有限公司（委派代表：王宇）                       |                              |                |
| 主營業務             | 股權投資                                          |                              |                |
| 主要財務數據           | 項目                                            | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                  | 總資產（萬元）                                       | 5,589.88                     | 5,611.75       |
|                  | 淨資產（萬元）                                       | 5,530.48                     | 5,531.35       |
|                  | 淨利潤（萬元）                                       | -0.87                        | -82.05         |

注：上述財務數據未經審計。



截至本招股说明书签署日，新疆恒厚的股权结构如下：

| 合伙人名称                | 类型    | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|----------------------|-------|----------|---------|
| 北京国投创盈投资管理有限公司       | 普通合伙人 | 270.00   | 4.76    |
| 新疆圣石创盈股权投资合伙企业（有限合伙） | 有限合伙人 | 1,030.00 | 18.17   |
| 吴茂友                  | 有限合伙人 | 1,000.00 | 17.64   |
| 胜彪                   | 有限合伙人 | 1,000.00 | 17.64   |
| 程涛                   | 有限合伙人 | 600.00   | 10.58   |
| 颜伟                   | 有限合伙人 | 450.00   | 7.94    |
| 吴淘淘                  | 有限合伙人 | 370.00   | 6.53    |
| 邢晶晶                  | 有限合伙人 | 300.00   | 5.29    |
| 吴林红                  | 有限合伙人 | 200.00   | 3.53    |
| 翁春恒                  | 有限合伙人 | 200.00   | 3.53    |
| 李海春                  | 有限合伙人 | 150.00   | 2.65    |
| 西藏汇成投资有限公司           | 有限合伙人 | 100.00   | 1.76    |
| 合 计                  |       | 5,670.00 | 100.00  |

新疆恒厚是专业从事股权投资的私募投资基金，已办理了私募投资基金备案（基金编号：ST5606）。北京国投创盈投资管理有限公司为新疆恒厚的基金管理人，其基本情况参见本小节之“（一）/13、润泽森投资”。

#### （5）广州瑞森

截至本招股说明书签署日，广州瑞森持有公司 918.57 万股股份，占公司发行前总股本的 1.58%。

|                 |                          |                              |                |
|-----------------|--------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称            | 广州瑞森创盈投资中心（有限合伙）         |                              |                |
| 成立日期            | 2017 年 6 月 7 日           |                              |                |
| 企业类型            | 有限合伙企业                   |                              |                |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额 | 5,940 万元/5,840 万元        |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地    | 广州市番禺区南村镇万博二路 79 号 202 房 |                              |                |
| 执行事务合伙人         | 北京国投创盈投资管理有限公司（委派代表：王宇）  |                              |                |
| 主营业务            | 股权投资                     |                              |                |
| 主要财务数据          | 项目                       | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|                 | 总资产（万元）                  | 5,788.02                     | 5,788.31       |
|                 | 净资产（万元）                  | 5,738.02                     | 5,741.31       |
|                 | 净利润（万元）                  | -3.30                        | -47.71         |

注：上述财务数据未经审计

截至本招股說明書簽署日，廣州瑞森的股權結構如下：

| 合伙人名称          | 类型    | 出資額（萬元）  | 出資比例（%） |
|----------------|-------|----------|---------|
| 北京國投創盈投資管理有限公司 | 普通合伙人 | 50.00    | 0.84    |
| 瑞越投資管理（寧波）有限公司 | 普通合伙人 | 50.00    | 0.84    |
| 盧興明            | 有限合伙人 | 2,840.00 | 47.81   |
| 寧波隆越股權投資有限公司   | 有限合伙人 | 1,000.00 | 16.84   |
| 福建天邦投資有限公司     | 有限合伙人 | 1,000.00 | 16.84   |
| 洪建平            | 有限合伙人 | 1,000.00 | 16.84   |
| 合 計            |       | 5,940.00 | 100.00  |

廣州瑞森是專業從事股權投資的私募投資基金，已辦理了私募投資基金備案（基金編號：SY0337）。瑞越投資管理（寧波）有限公司為廣州瑞森的基金管理人，專業從事股權投資管理事宜。

廣州瑞森普通合伙人北京國投創盈投資管理有限公司、瑞越投資管理（寧波）有限公司基本情況如下：

|         |                                         |
|---------|-----------------------------------------|
| 名稱      | 瑞越投資管理（寧波）有限公司                          |
| 註冊地址    | 浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 F0501 |
| 法定代表人   | 洪建平                                     |
| 註冊資本    | 1,000.00 萬人民幣                           |
| 企業類型    | 有限責任公司（自然人投資或控股的法人獨資）                   |
| 營業期限    | 自 2016 年 12 月 21 日至無固定期限                |
| 股東名稱    | 寧波隆越股權投資有限公司持股比例 100.00%                |
| 管理人登記編號 | P1063174                                |

北京國投創盈投資管理有限公司基本情況請參見本小節之“（一）/13、潤澤森投資”。

### （三）其他股東基本情況

本次發行前，持有公司股份低於 5% 的其他股東有 21 名，其中秦虎、張磊、李忠東、孫浩、何德康、新榮智匯、昆明嘉銀、華匯潤豐等 8 名股東情況請參見本節“七/（一）發起人股東基本情況”。其餘 13 名股東基本情況如下：

#### 1、珠海安賜

|                 |                                   |
|-----------------|-----------------------------------|
| 公司名稱            | 珠海溫氏安賜產業併購股權投資基金企業（有限合夥）          |
| 成立日期            | 2017 年 1 月 6 日                    |
| 企業類型            | 有限合夥企業                            |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額 | 200,000 萬元/22,500 萬元              |
| 註冊地址及主要生        | 珠海市橫琴新區寶華路 6 號 105 室-25488（集中辦公區） |

|         |                               |
|---------|-------------------------------|
| 产经营地    |                               |
| 执行事务合伙人 | 珠海安赐共创投资基金管理企业（有限合伙）（委派代表：殷敏） |
| 主营业务    | 股权投资                          |

截至本招股说明书签署日，珠海安赐的股权结构如下：

| 合伙人名称                  | 类型    | 出资额（万元）    | 出资比例（%） |
|------------------------|-------|------------|---------|
| 珠海安赐共创投资基金管理企业（有限合伙）   | 普通合伙人 | 2,000.00   | 1.00    |
| 广东温氏投资有限公司             | 有限合伙人 | 197,540.00 | 98.77   |
| 横琴齐创共享股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 有限合伙人 | 460.00     | 0.23    |
| 合 计                    |       | 200,000.00 | 100.00  |

珠海安赐是专业从事股权投资的私募投资基金，已办理了私募投资基金备案（基金编号：SR6983）。珠海安赐共创投资基金管理企业（有限合伙）为珠海安赐的基金管理人，专业从事股权投资管理事宜，基本情况如下：

|         |                                                                                |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 名称      | 珠海安赐共创投资基金管理企业（有限合伙）                                                           |
| 注册地址    | 珠海市横琴新区宝华路6号105室-30564（集中办公区）                                                  |
| 执行事务合伙人 | 安赐资产管理有限公司（委派代表：张瑞广）                                                           |
| 认缴出资额   | 8,500.00 万人民币                                                                  |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                                         |
| 合伙期限    | 自 2014 年 09 月 26 日至 2034 年 09 月 26 日                                           |
| 股东名称    | 安赐资产管理有限公司持股比例 1.00%、樟树市开元投资管理中心（有限合伙）持股比例 49.50%、樟树市墨童投资管理中心（有限合伙）持股比例 49.50% |
| 管理人登记编号 | P1008915                                                                       |

## 2、厦门象晟

|              |                                       |
|--------------|---------------------------------------|
| 公司名称         | 厦门象晟投资合伙企业（有限合伙）                      |
| 成立日期         | 2017 年 4 月 21 日                       |
| 企业类型         | 有限合伙企业                                |
| 认缴出资额/实缴出资额  | 11,500 万元/10,380 万元                   |
| 注册地址及主要生产经营地 | 中国（福建）自由贸易试验区厦门片区（保税区）屿南四路3号C栋10层06之五 |
| 执行事务合伙人      | 庄伯仲                                   |
| 主营业务         | 对外投资                                  |

截至本招股说明书签署日，厦门象晟的股权结构如下：

| 合伙人名称             | 类型    | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|-------------------|-------|----------|---------|
| 庄伯仲               | 普通合伙人 | 120.00   | 1.04    |
| 厦门象屿创业投资管理有限公司    | 有限合伙人 | 5,180.00 | 45.04   |
| 西藏工布江达县九盛投资有限责任公司 | 有限合伙人 | 2,885.40 | 25.09   |
| 刘鸣鸣               | 有限合伙人 | 1,500.00 | 13.04   |

|     |       |           |        |
|-----|-------|-----------|--------|
| 陳美箬 | 有限合夥人 | 1,026.90  | 8.93   |
| 陳偉濱 | 有限合夥人 | 587.70    | 5.11   |
| 吳云嘉 | 有限合夥人 | 200.00    | 1.74   |
| 合 計 |       | 11,500.00 | 100.00 |

廈門象晟是專業從事股權投資的私募投資基金，已辦理了私募投資基金備案（基金編號：ST2649）。廈門市象欣創業投資有限公司為廈門象晟的基金管理人，專業從事股權投資管理事宜。

廈門象晟普通合夥人莊伯仲：男，1968 年 8 月 23 日出生，身份證號碼：350203196808\*\*\*\*，曾任廈門夏商糧食發展有限公司常務副總經理，目前擔任廈門象嶼金融控股集團有限公司投資發展副總監。

### 3、深圳福泉

|                  |                                     |
|------------------|-------------------------------------|
| 公司名稱             | 深圳市福泉道成投資管理中心（有限合夥）                 |
| 成立日期             | 2012 年 1 月 9 日                      |
| 企業類型             | 有限合夥企業                              |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 9,900.00 萬元/ 9,881.4042 萬元          |
| 註冊地址及主要生<br>產經營地 | 深圳市福田區蓮花街道福新社區益田路 6009 號新世界商務中心 702 |
| 執行事務合夥人          | 深圳市德信瑞弘投資中心（有限合夥）（委派代表：黃界明）         |
| 主營業務             | 股權投資                                |

截至本招股說明書簽署日，深圳福泉的股權結構如下：

| 合夥人名稱             | 類型    | 出資額（萬元）  | 出資比例（%） |
|-------------------|-------|----------|---------|
| 深圳市德信瑞弘投資中心（有限合夥） | 普通合夥人 | 18.60    | 0.19    |
| 深圳市展宇投資管理有限公司     | 有限合夥人 | 9,881.40 | 99.81   |
| 合 計               |       | 9,900.00 | 100.00  |

深圳福泉是專業從事股權投資的私募投資基金，已辦理了私募投資基金備案（基金編號：S28507）。深圳市德信瑞弘投資中心（有限合夥）為深圳福泉的基金管理人，專業從事股權投資管理事宜，基本情況如下：

|         |                                               |
|---------|-----------------------------------------------|
| 名稱      | 深圳市德信瑞弘投資中心（有限合夥）                             |
| 註冊地址    | 深圳市前海深港合作區前灣一路 1 號 A 棟 201 室（入駐深圳市前海商務秘書有限公司） |
| 執行事務合夥人 | 深圳市德信寶弘投資管理有限公司（委派代表：周國艷）                     |
| 認繳出資額   | 30,000 萬元                                     |
| 企業類型    | 有限合夥企業                                        |
| 合夥期限    | 自 2016 年 1 月 26 日至 2056 年 1 月 26 日            |
| 股東名稱    | 深圳市德信寶弘投資管理有限公司持股比例 1.00%、劉硯冬持股比例 99.00%。     |

|         |          |
|---------|----------|
| 管理人登记编号 | P1032961 |
|---------|----------|

#### 4、无锡泓石

|                  |                          |
|------------------|--------------------------|
| 公司名称             | 无锡泓石汇泉股权投资管理中心（有限合伙）     |
| 成立日期             | 2015 年 10 月 14 日         |
| 企业类型             | 有限合伙企业                   |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额  | 23,000 万元/23,000 万元      |
| 注册地址及主要生<br>产经营地 | 江阴市萧山路 30 号              |
| 执行事务合伙人          | 北京泓石资本管理股份有限公司（委派代表：宋德清） |
| 主营业务             | 股权投资                     |

截至本招股说明书签署日，无锡泓石的股权结构如下：

| 合伙人名称          | 类型    | 出资额（万元）   | 出资比例（%） |
|----------------|-------|-----------|---------|
| 北京泓石资本管理股份有限公司 | 普通合伙人 | 500.00    | 2.17    |
| 陆建英            | 有限合伙人 | 2,500.00  | 10.87   |
| 梁永林            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 8.70    |
| 王安邦            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 8.70    |
| 姜礼平            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 8.70    |
| 张高帆            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 8.70    |
| 宋德清            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 8.70    |
| 赵宏林            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 8.70    |
| 章程             | 有限合伙人 | 1,000.00  | 4.35    |
| 张云弟            | 有限合伙人 | 1,000.00  | 4.35    |
| 刘燕平            | 有限合伙人 | 1,000.00  | 4.35    |
| 吴克平            | 有限合伙人 | 1,000.00  | 4.35    |
| 廖瑜芳            | 有限合伙人 | 800.00    | 3.48    |
| 王军             | 有限合伙人 | 700.00    | 3.04    |
| 李建三            | 有限合伙人 | 500.00    | 2.17    |
| 周家伟            | 有限合伙人 | 500.00    | 2.17    |
| 牛晓华            | 有限合伙人 | 500.00    | 2.17    |
| 葛祥明            | 有限合伙人 | 400.00    | 1.74    |
| 田成立            | 有限合伙人 | 300.00    | 1.30    |
| 潘和             | 有限合伙人 | 300.00    | 1.30    |
| 合 计            |       | 23,000.00 | 100.00  |

无锡泓石是专业从事股权投资的私募投资基金，已办理了私募投资基金备案（基金编号：SD8702）。北京泓石资本管理股份有限公司为无锡泓石的基金管理人，专业从事股权投资管理事宜，基本情况如下：

|       |                                |
|-------|--------------------------------|
| 名称    | 北京泓石资本管理股份有限公司                 |
| 注册地址  | 北京市海淀区中关村南大街 1 号北京友谊宾馆 62526 号 |
| 法定代表人 | 宋德清                            |
| 注册资本  | 5000.00 万人民币                   |
| 企业类型  | 股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)           |

|         |                                                                                                                                                                                                    |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 營業期限    | 自 2015 年 01 月 20 日至無固定期限                                                                                                                                                                           |
| 股東名稱    | 宋德清持股比例 33.00%、張高帆持股比例 13.50%、章程持股比例 13.50%、高山持股比例 10.00%、范金球持股比例 5.00%、朱立忠持股比例 5.00%、袁曉勳持股比例 5.00%、牟金香持股比例 3.50%、周隆斌持股比例 3.50%、王天成持股比例 3.00%、田天持股比例 2.00%、王連嶸持股比例 1.00%、熊武持股比例 1.00%、周悅持股比例 1.00% |
| 管理人登記編號 | P1009511                                                                                                                                                                                           |

## 5、螞蟻聚寶

|                  |                                         |
|------------------|-----------------------------------------|
| 公司名稱             | 寧波梅山保稅港區螞蟻聚寶股權投資中心（有限合夥）                |
| 成立日期             | 2017 年 1 月 11 日                         |
| 企業類型             | 有限合夥企業                                  |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 5,050 萬元/5,050 萬元                       |
| 註冊地址及主要生<br>產經營地 | 浙江省寧波市北倉區梅山七星路 88 號 1 幢 401 室 B 區 M0259 |
| 執行事務合夥人          | 東方鵬睿投資基金管理（北京）有限公司（委派代表：張曉晨）            |
| 主營業務             | 股權投資                                    |

截至本招股說明書簽署日，螞蟻聚寶的股權結構如下：

| 合夥人名稱              | 類型    | 出資額（萬元）  | 出資比例（%） |
|--------------------|-------|----------|---------|
| 東方鵬睿投資基金管理（北京）有限公司 | 普通合夥人 | 50.00    | 0.99    |
| 馮鵬飛                | 有限合夥人 | 4,000.00 | 79.21   |
| 丁海濱                | 有限合夥人 | 600.00   | 11.88   |
| 周隆斌                | 有限合夥人 | 400.00   | 7.92    |
| 合 計                |       | 5,050.00 | 100.00  |

螞蟻聚寶是專業從事股權投資的私募投資基金，已辦理了私募投資基金備案（基金編號：ST1930）。東方鵬睿投資基金管理（北京）有限公司為螞蟻聚寶的基金管理人，專業從事股權投資管理事宜，基本情況如下：

|         |                                      |
|---------|--------------------------------------|
| 名稱      | 東方鵬睿投資基金管理（北京）有限公司                   |
| 註冊地址    | 北京市通州區潞通大街 191 號 2 層 01-236C         |
| 法定代表人   | 丁海濱                                  |
| 註冊資本    | 1,000.00 萬元人民幣                       |
| 企業類型    | 有限責任公司(自然人投資或控股)                     |
| 營業期限    | 自 2016 年 02 月 19 日至 2066 年 02 月 18 日 |
| 股東名稱    | 丁海濱持股比例 50.00%、葛和平持股比例 50.00%        |
| 管理人登記編號 | P1034707                             |

## 6、匯天澤投資

|      |                 |
|------|-----------------|
| 公司名稱 | 匯天澤投資有限公司       |
| 成立日期 | 2006 年 6 月 19 日 |



|                  |                                  |
|------------------|----------------------------------|
| 企业类型             | 有限责任公司（自然人投资或控股）                 |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额  | 10,000 万元/10,000 万元              |
| 注册地址及主要生<br>产经营地 | 江西省九江市开发区长江大道 330 号（管委会大楼 701 室） |
| 法定代表人            | 易阳平                              |
| 主营业务             | 股权投资                             |

截至本招股说明书签署日，汇天泽投资的股权结构如下：

| 合伙人名称 | 股东类型  | 出资额（万元）   | 出资比例（%） |
|-------|-------|-----------|---------|
| 董正青   | 自然人股东 | 9,880.00  | 98.80   |
| 易阳平   | 自然人股东 | 120.00    | 1.20    |
| 合 计   |       | 10,000.00 | 100.00  |

汇天泽投资实际控制人董正青：男，1963 年 11 月出生，身份证号码：4224291963110\*\*\*\*\*，曾任暨南大学教师、广发证券股份有限公司副总裁、总裁，目前担任吉富创业投资股份有限公司战略规划总裁、中科利健制药（广州）有限公司董事长。

## 7、蚂蚁添宝

|                  |                                         |
|------------------|-----------------------------------------|
| 公司名称             | 宁波梅山保税港区蚂蚁添宝股权投资合伙企业（有限合伙）              |
| 成立日期             | 2017 年 5 月 16 日                         |
| 企业类型             | 有限合伙企业                                  |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额  | 3,262 万元/3,262 万元                       |
| 注册地址及主要生<br>产经营地 | 浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 B 区 M0260 |
| 执行事务合伙人          | 东方鹏睿投资基金管理（北京）有限公司（委派代表：张晓晨）            |
| 主营业务             | 股权投资                                    |

截至本招股说明书签署日，蚂蚁添宝的股权结构如下：

| 合伙人名称              | 类型    | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|--------------------|-------|----------|---------|
| 东方鹏睿投资基金管理（北京）有限公司 | 普通合伙人 | 70.00    | 2.15    |
| 威海聚宝企业管理咨询中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 1,616.00 | 49.54   |
| 李强连                | 有限合伙人 | 606.00   | 18.58   |
| 李雅芳                | 有限合伙人 | 370.00   | 11.34   |
| 周发兵                | 有限合伙人 | 300.00   | 9.20    |
| 陈亚平                | 有限合伙人 | 300.00   | 9.20    |
| 合 计                |       | 3,262.00 | 100.00  |

蚂蚁添宝是专业从事股权投资的私募投资基金，已办理了私募投资基金备案（基金编号：SW3351）。东方鹏睿投资基金管理（北京）有限公司为蚂蚁添宝

的基金管理人，基本情況參見本小節之“（三）/5、螞蟻聚寶”。

## 8、寶頂贏投資

|                  |                                         |
|------------------|-----------------------------------------|
| 公司名稱             | 寧波梅山保稅港區寶頂贏股權投資合夥企業（有限合夥）               |
| 成立日期             | 2017 年 2 月 21 日                         |
| 企業類型             | 有限合夥企業                                  |
| 認繳出資額/<br>實繳出資額  | 21,000 萬元/20,000.00 萬元                  |
| 註冊地址及主要生<br>產經營地 | 浙江省寧波市北倉區梅山七星路 88 號 1 幢 401 室 A 區 C1387 |
| 執行事務合夥人          | 北京啟源厚積投資管理有限公司（委派代表：王翔）                 |
| 主營業務             | 股權投資                                    |

截至本招股說明書簽署日，寶頂贏投資的股權結構如下：

| 合夥人名稱                    | 類型    | 出資額（萬元）   | 出資比例（%） |
|--------------------------|-------|-----------|---------|
| 北京啟源厚積投資管理有限公司           | 普通合夥人 | 2.10      | 0.01    |
| 寧波梅山保稅港區寶眾股權投資合夥企業（有限合夥） | 普通合夥人 | 1,997.90  | 9.51    |
| 陳念慈                      | 有限合夥人 | 3,000.00  | 14.29   |
| 陳加成                      | 有限合夥人 | 3,000.00  | 14.29   |
| 劉明                       | 有限合夥人 | 2,000.00  | 9.52    |
| 金東投資集團有限公司               | 有限合夥人 | 2,000.00  | 9.52    |
| 何德康                      | 有限合夥人 | 2,000.00  | 9.52    |
| 宣潤蘭                      | 有限合夥人 | 2,000.00  | 9.52    |
| 朱雙全                      | 有限合夥人 | 1,500.00  | 7.14    |
| 華禹投資有限公司                 | 有限合夥人 | 1,000.00  | 4.76    |
| 賴春臨                      | 有限合夥人 | 1,000.00  | 4.76    |
| 陳晨                       | 有限合夥人 | 1,000.00  | 4.76    |
| 張美蓉                      | 有限合夥人 | 500.00    | 2.38    |
| 合 計                      |       | 21,000.00 | 100.00  |

寶頂贏投資是專業從事股權投資的私募投資基金，已辦理了私募投資基金備案（基金編號：ST8298）。北京啟源厚積投資管理有限公司為寶頂贏投資的基金管理人，專業從事股權投資管理事宜。

寶頂贏投資普通合夥人北京啟源厚積投資管理有限公司、寧波梅山保稅港區寶眾股權投資合夥企業（有限合夥）基本情況如下：

| 北京啟源厚積投資管理有限公司 |                                      |
|----------------|--------------------------------------|
| 註冊地址           | 北京市房山區長溝鎮金元大街 1 號北京基金小鎮大廈 A 座 316    |
| 法定代表人          | 譚楊                                   |
| 註冊資本           | 1,000.00 萬人民幣                        |
| 企業類型           | 有限責任公司（自然人投資或控股）                     |
| 營業期限           | 自 2013 年 11 月 27 日至 2033 年 11 月 26 日 |
| 股東名稱           | 譚楊持股比例 45.00%、陳月英持股比例 35.00%、寧波矽盛投資管 |

|                          |                                           |
|--------------------------|-------------------------------------------|
|                          | 理合伙企业（有限合伙）持股比例20.00%                     |
| 管理人登记编号                  | P1060083                                  |
| 宁波梅山保税港区宝众股权投资合伙企业（有限合伙） |                                           |
| 注册地址                     | 浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 C1389   |
| 执行事务合伙人                  | 何康                                        |
| 认缴出资额                    | 4,000.00 万人民币                             |
| 企业类型                     | 有限合伙企业                                    |
| 合伙期限                     | 自 2017 年 02 月 21 日至 2037 年 02 月 20 日      |
| 股东名称                     | 邹述翠持股比例 90.00%、何康持股比例 2.50%、何云武持股比例 7.50% |

## 9、赣州超逸

|                  |                                         |
|------------------|-----------------------------------------|
| 公司名称             | 赣州超逸投资中心（有限合伙）                          |
| 成立日期             | 2016 年 12 月 9 日                         |
| 企业类型             | 有限合伙企业                                  |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额  | 35,000 万元/32,700 万元                     |
| 注册地址及主要生<br>产经营地 | 江西省赣州市章贡区新赣州大道 18 号阳明国际中心 2 号楼 602-49 室 |
| 执行事务合伙人          | 北京启源厚积投资管理有限公司（委派代表：王翔）                 |
| 主营业务             | 股权投资                                    |

截至本招股说明书签署日，赣州超逸的股权结构如下：

| 合伙人名称          | 类型    | 出资额（万元）   | 出资比例（%） |
|----------------|-------|-----------|---------|
| 北京启源厚积投资管理有限公司 | 普通合伙人 | 4.00      | 0.01    |
| 李毅             | 有限合伙人 | 5,000.00  | 14.29   |
| 彭浩             | 有限合伙人 | 4,999.00  | 14.28   |
| 张维田            | 有限合伙人 | 4,000.00  | 11.43   |
| 赣州千帆投资中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 2,997.00  | 8.57    |
| 周子龙            | 有限合伙人 | 3,000.00  | 8.57    |
| 赣州和泰投资中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 2,000.00  | 5.71    |
| 熠昭（北京）投资有限公司   | 有限合伙人 | 2,000.00  | 5.71    |
| 顾振其            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 5.71    |
| 郑升尉            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 5.71    |
| 回全福            | 有限合伙人 | 2,000.00  | 5.71    |
| 寇凤英            | 有限合伙人 | 1,500.00  | 4.29    |
| 周孝伟            | 有限合伙人 | 1,500.00  | 4.29    |
| 唐球             | 有限合伙人 | 1,000.00  | 2.86    |
| 赵榕             | 有限合伙人 | 1,000.00  | 2.86    |
| 合 计            |       | 35,000.00 | 100.00  |

赣州超逸是专业从事股权投资的私募投资基金，已办理了私募投资基金备案（基金编号：ST2544）。北京启源厚积投资管理有限公司为赣州超逸的基金管理人，基本情况请参见本小节之“（三）/8、宝顶赢投资”。

## 10、桐乡万汇

|                  |                           |
|------------------|---------------------------|
| 公司名称             | 桐乡万汇贡雀股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）  |
| 成立日期             | 2017 年 3 月 29 日           |
| 企业类型             | 有限合伙企业                    |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额  | 1,001 万元/1,001 万元         |
| 注册地址及主要生<br>产经营地 | 浙江省嘉兴市桐乡市梧桐街道环城北路 518 号-5 |
| 执行事务合伙人          | 达孜县金汇投资管理有限公司（委派代表：徐鹏）    |
| 主营业务             | 股权投资                      |

截至本招股说明书签署日，桐乡万汇的股权结构如下：

| 合伙人名称         | 类型    | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|---------------|-------|----------|---------|
| 达孜县金汇投资管理有限公司 | 普通合伙人 | 1.00     | 0.10    |
| 华莹            | 有限合伙人 | 500.00   | 49.95   |
| 王健            | 有限合伙人 | 400.00   | 39.96   |
| 郭英丽           | 有限合伙人 | 100.00   | 9.99    |
| 合 计           |       | 1,001.00 | 100.00  |

桐乡万汇是专业从事股权投资的私募投资基金，已办理了私募投资基金备案（基金编号：SX8336）。达孜县金汇投资管理有限公司为桐乡万汇的基金管理人，专业从事股权投资管理事宜，基本情况如下：

|             |                                                      |
|-------------|------------------------------------------------------|
| 名称          | 达孜县金汇投资管理有限公司                                        |
| 注册地址        | 西藏自治区拉萨市达孜县工业园区创业基地大楼 2-13-03A                       |
| 法定代表人       | 徐鹏                                                   |
| 注册资本        | 10,000.00 万元                                         |
| 企业类型        | 有限责任公司(自然人投资或控股)                                     |
| 营业期限        | 自 2015 年 06 月 03 日至无固定期限                             |
| 股东名称        | 徐鹏持股比例47.37%、郑强持股比例21.05%、杨烈持股比例15.79%、李江春持股比例15.79% |
| 管理人登记编<br>号 | P1020405                                             |

## 11、横琴齐创

|                  |                                   |
|------------------|-----------------------------------|
| 公司名称             | 横琴齐创共享股权投资基金合伙企业（有限合伙）            |
| 成立日期             | 2013 年 6 月 6 日                    |
| 企业类型             | 有限合伙企业                            |
| 认缴出资额/<br>实缴出资额  | 9,077.2636 万元/9,077.2636 万元       |
| 注册地址及主要生<br>产经营地 | 珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-39198（集中办公区） |
| 执行事务合伙人          | 罗月庭                               |
| 主营业务             | 股权投资                              |

截至本招股說明書簽署日，橫琴齊創的股權結構如下：

| 合夥人名稱 | 類型    | 出資額（萬元）    | 出資比例（%） |
|-------|-------|------------|---------|
| 羅月庭   | 普通合夥人 | 1,216.1210 | 13.40   |
| 吳慶兵   | 有限合夥人 | 3,416.9325 | 37.64   |
| 黃松德   | 有限合夥人 | 1,635.3840 | 18.02   |
| 梅錦方   | 有限合夥人 | 828.5303   | 9.13    |
| 孫德壽   | 有限合夥人 | 769.9705   | 8.48    |
| 覃勇進   | 有限合夥人 | 533.5736   | 5.88    |
| 何英杰   | 有限合夥人 | 467.2173   | 5.15    |
| 李叔岳   | 有限合夥人 | 209.5344   | 2.30    |
| 合 計   |       | 9,077.2636 | 100.00  |

橫琴齊創是專業從事股權投資的私募投資基金，已辦理私募投資基金備案（基金編號：SD3352）。廣東溫氏投資有限公司為橫琴齊創的基金管理人，專業從事股權投資管理事宜。

橫琴齊創的普通合夥人羅月庭：男，1977 年 8 月出生，身份證號碼：430404197708\*\*\*\*\*，曾任廣東溫氏投資有限公司股權投資總監、廣東筠業投資有限公司股權投資總監，目前擔任廣東溫氏投資有限公司總經理、橫琴齊創投資合夥企業（有限合夥）執行事務合夥人、新興溫氏新三板投資合夥企業（有限合夥）執行事務合夥人委派代表、江西楊氏果業股份有限公司監事、北京金百萬餐飲股份有限公司董事、廣東福百盛股份有限公司董事。

## 12、陳長潔

陳長潔先生，1979 年出生，中國國籍，無境外永久居留權，身份證號 34082519791112\*\*\*\*。2001 年 9 月至 2011 年 6 月，歷任廣東廣大律師事務所律師助理、專職律師、合夥人；2011 年 7 月至 2014 年 11 月任北京市君合律師事務所專職合夥人；2014 年 12 月至今任安賜資產管理有限公司合夥人。

## 13、黃梓梅

黃梓梅女士，1972 年出生，中國國籍，無境外永久居留權，身份證號 44052019720120\*\*\*\*，1998 年至今就職於泰國和平進出口有限公司。

## （四）發行人實際控制人的基本情況

截至本招股說明書簽署日，秦龍先生直接持有發行人 46.98%的股份。此外，秦龍先生實際控制的青島森寶林、青島森忠林、青島森玲林、青島森偉林合計持

有发行人 8.60%股份。秦龙先生通过直接和间接方式合计控制发行人 55.58%股份，为发行人控股股东、实际控制人。

报告期内，秦龙先生一直担任公司董事长职务，并直接参与公司重大经营决策，履行公司实际经营管理权，对公司经营方针、投资计划、经营计划等拥有实质影响力。因此，秦龙先生拥有发行人实际控制权，系发行人实际控制人。

报告期内，发行人控股股东、实际控制人均未发生变更。秦龙先生个人信息请参见本节“七/（一）发起人股东基本情况”，个人简介请参见本招股说明书第八节之“一/（一）董事”。

## （五）实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人秦龙除直接或间接合计控制发行人 55.58%股份外，还直接或间接控制如下企业：

### 1、森麒麟集团

|              |                                                          |                              |                |
|--------------|----------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | 青岛森麒麟集团股份有限公司                                            |                              |                |
| 成立日期         | 2013 年 1 月 14 日                                          |                              |                |
| 注册资本/实收资本    | 5,000.00 万元/5,000.00 万元                                  |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 山东省青岛市保税港区北京路 38 号四号厂房二楼东 2052（A）                        |                              |                |
| 法定代表人        | 秦龙                                                       |                              |                |
| 股东构成         | 秦龙、林文龙、李忠东、张磊、秦虎分别持有其 87.00%、10.00%、1.00%、1.00%、1.00%的股权 |                              |                |
| 主营业务         | 国内贸易及进出口贸易                                               |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                                       | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                                  | 17,527.11                    | 13,605.93      |
|              | 净资产（万元）                                                  | -328.75                      | -279.80        |
|              | 净利润（万元）                                                  | -48.95                       | -769.89        |

注：上述财务数据未经审计

### 2、海泰林

|              |                                   |
|--------------|-----------------------------------|
| 公司名称         | 青岛海泰林国际贸易有限公司                     |
| 成立日期         | 2011 年 9 月 21 日                   |
| 注册资本/实收资本    | 3,000.00 万元/3,000.00 万元           |
| 注册地址及主要生产经营地 | 山东省青岛市保税港区北京路 38 号四号厂房二楼东 2051(A) |
| 法定代表人        | 王治                                |
| 股东构成         | 秦龙实际控制                            |



|        |                    |                              |                |
|--------|--------------------|------------------------------|----------------|
| 主营业务   | 国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易 |                              |                |
| 主要财务数据 | 项目                 | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|        | 总资产（万元）            | 64,729.87                    | 62,550.78      |
|        | 净资产（万元）            | 633.55                       | 1,497.64       |
|        | 净利润（万元）            | -864.09                      | 75.05          |

注：上述财务数据未经审计

### 3、森麒特

|              |                                             |                              |                |
|--------------|---------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | 青岛森麒特国际贸易有限公司                               |                              |                |
| 成立日期         | 2008 年 11 月 18 日                            |                              |                |
| 注册资本/实收资本    | 1,500.00 万元/1,500.00 万元                     |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 山东省青岛市保税港区北京路 45 号东办公楼一楼-027（商务秘书公司托管地址）（A） |                              |                |
| 法定代表人        | 李秀香                                         |                              |                |
| 股东构成         | 秦龙实际控制                                      |                              |                |
| 主营业务         | 国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易                          |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                          | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                     | 8,068.53                     | 4,528.20       |
|              | 净资产（万元）                                     | -15,221.16                   | -15,216.56     |
|              | 净利润（万元）                                     | -4.60                        | 8.58           |

注：上述财务数据未经审计，森麒特 2014 年末净资产为-15,058.55 万元。

### 4、大众出租

|              |                                        |                              |                |
|--------------|----------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | 即墨市大众出租汽车有限公司                          |                              |                |
| 成立日期         | 1996 年 11 月 20 日                       |                              |                |
| 注册资本/实收资本    | 500.00 万元/500.00 万元                    |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 山东省青岛市即墨市泰山二路 304 号                    |                              |                |
| 法定代表人        | 秦龙                                     |                              |                |
| 股东构成         | 森麒麟集团、张磊、周玉兴分别持有其 90.00%、5.00%、5.00%股权 |                              |                |
| 主营业务         | 客运出租运输                                 |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                                     | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                                | 395.64                       | 504.34         |
|              | 净资产（万元）                                | 110.48                       | 148.08         |
|              | 净利润（万元）                                | -37.60                       | -108.01        |

注：上述财务数据未经审计

### 5、动力驿站

|              |                         |  |  |
|--------------|-------------------------|--|--|
| 公司名称         | 青岛动力驿站汽车养护股份有限公司        |  |  |
| 成立日期         | 2011 年 3 月 3 日          |  |  |
| 注册资本/实收资本    | 3,000.00 万元/3,000.00 万元 |  |  |
| 注册地址及主要生产经营地 | 山东省青岛市即墨市泰山二路 304 号     |  |  |

|        |                                         |                              |                |
|--------|-----------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 法定代表人  | 周玉兴                                     |                              |                |
| 股东构成   | 秦龙、周玉兴、林文龙分别持有其 75.00%、15.00%、10.00%的股权 |                              |                |
| 主营业务   | 批发零售汽车用品，汽车维修等汽车后服务市场                   |                              |                |
| 主要财务数据 | 项目                                      | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|        | 总资产（万元）                                 | 2,079.51                     | 2,069.03       |
|        | 净资产（万元）                                 | -138.25                      | 77.27          |
|        | 净利润（万元）                                 | -215.52                      | -326.91        |

注：上述财务数据未经审计

## 6、青岛双林林

|              |                              |                              |                |
|--------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
| 公司名称         | 青岛双林林商贸合伙企业（有限合伙）            |                              |                |
| 成立日期         | 2015 年 10 月 14 日             |                              |                |
| 注册资本/实收资本    | 11,505.88 万/11,505.88 万元     |                              |                |
| 注册地址及主要生产经营地 | 山东省青岛市即墨市泰山二路 304 号          |                              |                |
| 普通合伙人        | 刘高阳                          |                              |                |
| 股东构成         | 秦龙、刘高阳分别持有其 99.99%、0.01%出资份额 |                              |                |
| 主营业务         | 投资控股                         |                              |                |
| 主要财务数据       | 项目                           | 2019 年 6 月末<br>/2019 年 1-6 月 | 2018 年末/2018 年 |
|              | 总资产（万元）                      | 11,688.90                    | 11,639.87      |
|              | 净资产（万元）                      | 11,523.31                    | 11,525.09      |
|              | 净利润（万元）                      | -0.88                        | -3.75          |

注：上述财务数据未经审计

## 7、青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林

四家公司系发行人员工持股平台，具体情况参见本节“七/（二）/3、青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林”。

## 8、秦龙持有股权但目前无实际经营业务的公司

截至本招股说明书签署日，秦龙持有股权但无实际经营业务的公司如下：

| 序号 | 公司名称                                         | 成立日期          | 注册资本/实收资本       | 注册地址及主要生产经营地 | 控制关系                             | 主营业务                  |
|----|----------------------------------------------|---------------|-----------------|--------------|----------------------------------|-----------------------|
| 1  | ZHONGSEN INTERNATIONAL COMPANY GROUP LIMITED | -             | -               | -            | Sentaída Tire Co.,Ltd 持有其 100%股权 | 无实际经营业务，计划于子公司注销后进行注销 |
| 2  | 青岛飞诺信息咨询有限公司                                 | 2004 年 12 月 9 | 1,000 万元 /1,000 | 青岛市城阳区夏庄     | ZHONGSEN INTERNATIONAL COMPANY   | 无实际经营业务               |

|   |                |            |                    |                   |                                     |                             |
|---|----------------|------------|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
|   |                | 日          | 万元                 | 街道马家台村(308国道177号) | GROUP LIMITED 持有其100%股权             | 务,仅有房屋对外出租                  |
| 3 | 森泰达集团          | 2005年1月12日 | 5,000 万元/ 5,000 万元 | 山东省青岛市即墨市泰山二路304号 | 青岛飞诺信息咨询有限公司持有其76.00%股权             | 无实际经营业务,计划于子公司注销后进行注销       |
| 4 | 青岛森泰达橡胶有限公司    | 1999年4月20日 | 1,500 万元 /1,500 万元 | 青岛城阳区夏庄丹山工业园内     | 森泰达集团持有其51.00%股权,秦龙之妻李孟芹持有其37.24%股权 | 无实际经营业务,计划于子公司注销后进行注销       |
| 5 | 济南天成炊事冷冻机械有限公司 | 1993年3月2日  | 50 万元 /50 万元       | 济南市天桥区药山办事处张庄村    | 青岛森泰达橡胶有限公司持有其100.00%股权,秦龙任其执行董事    | 无实际经营业务,其名下土地正等待征收,计划征收完毕注销 |

## （六）股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日,公司控股股东和实际控制人直接和间接持有发行人的股份均不存在质押或其他有争议的情况。

## 八、发行人有关股本的情况

### （一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为 58,066.8940 万股,本次拟公开发行不超过 6,900.00 万股股票,不涉及老股转让,占公司发行后总股本的比例为 10.62%,发行前后的股本结构如下:

| 序号 | 股东名称 | 发行前          |        | 发行后          |        |
|----|------|--------------|--------|--------------|--------|
|    |      | 持股数量<br>(万股) | 持股比例   | 持股数量<br>(万股) | 持股比例   |
| 1  | 秦龙   | 27,279.34    | 46.98% | 27,279.34    | 41.99% |
| 2  | 林文龙  | 3,747.69     | 6.45%  | 3,747.69     | 5.77%  |

|           |       |           |         |           |         |
|-----------|-------|-----------|---------|-----------|---------|
| 3         | 新疆鑫石  | 2,945.67  | 5.07%   | 2,945.67  | 4.53%   |
| 4         | 潤澤森投資 | 2,436.21  | 4.20%   | 2,436.21  | 3.75%   |
| 5         | 新榮智匯  | 2,106.98  | 3.63%   | 2,106.98  | 3.24%   |
| 6         | 珠海安賜  | 1,911.76  | 3.29%   | 1,911.76  | 2.94%   |
| 7         | 廈門象晟  | 1,600.00  | 2.76%   | 1,600.00  | 2.46%   |
| 8         | 昆明嘉銀  | 1,322.71  | 2.28%   | 1,322.71  | 2.04%   |
| 9         | 青島森忠林 | 1,250.00  | 2.15%   | 1,250.00  | 1.92%   |
| 10        | 青島森玲林 | 1,250.00  | 2.15%   | 1,250.00  | 1.92%   |
| 11        | 青島森偉林 | 1,250.00  | 2.15%   | 1,250.00  | 1.92%   |
| 12        | 青島森寶林 | 1,250.00  | 2.15%   | 1,250.00  | 1.92%   |
| 13        | 寧波森潤  | 1,087.30  | 1.87%   | 1,087.30  | 1.67%   |
| 14        | 深圳福泉  | 961.33    | 1.66%   | 961.33    | 1.48%   |
| 15        | 無錫泓石  | 960.00    | 1.65%   | 960.00    | 1.48%   |
| 16        | 新疆恒厚  | 950.00    | 1.64%   | 950.00    | 1.46%   |
| 17        | 廣州瑞森  | 918.57    | 1.58%   | 918.57    | 1.41%   |
| 18        | 螞蟻聚寶  | 800.00    | 1.38%   | 800.00    | 1.23%   |
| 19        | 匯天澤投資 | 549.02    | 0.95%   | 549.02    | 0.85%   |
| 20        | 螞蟻添寶  | 480.00    | 0.83%   | 480.00    | 0.74%   |
| 21        | 華匯潤豐  | 392.15    | 0.68%   | 392.15    | 0.60%   |
| 22        | 秦虎    | 374.77    | 0.65%   | 374.77    | 0.58%   |
| 23        | 張磊    | 374.77    | 0.65%   | 374.77    | 0.58%   |
| 24        | 李忠東   | 374.77    | 0.65%   | 374.77    | 0.58%   |
| 25        | 寶頂贏投資 | 318.00    | 0.55%   | 318.00    | 0.49%   |
| 26        | 孫浩    | 250.00    | 0.43%   | 250.00    | 0.38%   |
| 27        | 何德康   | 250.00    | 0.43%   | 250.00    | 0.38%   |
| 28        | 陳長潔   | 198.53    | 0.34%   | 198.53    | 0.31%   |
| 29        | 贛州超逸  | 159.00    | 0.27%   | 159.00    | 0.24%   |
| 30        | 桐鄉萬匯  | 158.73    | 0.27%   | 158.73    | 0.24%   |
| 31        | 橫琴齊創  | 95.59     | 0.16%   | 95.59     | 0.15%   |
| 32        | 黃梓梅   | 64.00     | 0.11%   | 64.00     | 0.10%   |
| 本次擬公開發行股份 |       | -         | -       | 6,900.00  | 10.62%  |
| 合 計       |       | 58,066.89 | 100.00% | 64,966.89 | 100.00% |

## （二）前十名股東

前十名股東具體情況請參見本節“八/（一）本次發行前后的股本情況”。

## （三）自然人股東及其在發行人處任職情況

本次發行前，發行人共有 9 名自然人股東，其在發行人處擔任職務情況如下：

| 序號 | 股東名稱 | 直接持股<br>數量（萬股） | 持股比例（%） | 在發行人處擔任職務 |
|----|------|----------------|---------|-----------|
| 1  | 秦龍   | 27,279.34      | 46.98   | 董事長       |
| 2  | 林文龍  | 3,747.69       | 6.45    | 董事、總經理    |
| 3  | 秦虎   | 374.77         | 0.65    | -         |
| 4  | 張磊   | 374.77         | 0.65    | 董事、副總經理   |
| 5  | 李忠東  | 374.77         | 0.65    | 董事、總工程師   |

|     |     |           |       |   |
|-----|-----|-----------|-------|---|
| 6   | 孫浩  | 250.00    | 0.43  | - |
| 7   | 何德康 | 250.00    | 0.43  | - |
| 8   | 陳長潔 | 198.53    | 0.34  | - |
| 9   | 黃梓梅 | 64.00     | 0.11  | - |
| 合 計 |     | 32,913.87 | 56.69 | - |

#### （四）國有股份、外資股份和戰略投資者持股情況

截至本招股說明書簽署日，發行人不存在國有股東持股、外資股東持股或戰略投資者持股的情況。

#### （五）本次發行前各股東間的關聯關係及關聯股東的各自持股比例

##### 1、控股股東、實際控制人與發行人股東間的關聯關係

截至本招股說明書簽署日，發行人控股股東、實際控制人秦龍與發行人股東間的關聯關係如下表所示：

單位：萬股

| 序 號 | 股東名稱  | 關聯關係                                                | 持股數量                   | 持股比例   |
|-----|-------|-----------------------------------------------------|------------------------|--------|
| 1   | 秦龍    | 秦虎系秦龍之弟                                             | 27,279.34 <sup>注</sup> | 46.98% |
| 2   | 秦虎    |                                                     | 374.77                 | 0.65%  |
| 3   | 秦豹    | 秦龍堂弟，持有青島森偉林 43.50 萬元合夥份額                           | -                      | -      |
| 4   | 王莉    | 秦龍配偶姐姐之女，持有潤澤森投資 127.50 萬元合夥份額，持有青島森玲林 72.50 萬元合夥份額 | -                      | -      |
| 5   | 高霞    | 秦龍配偶姐姐之女，持有潤澤森投資 1,517.25 萬元合夥份額                    | -                      | -      |
|     | 孫玉劍   | 高霞配偶，持有潤澤森投資 191.25 萬元合夥份額                          | -                      | -      |
| 6   | 張雲嘉   | 秦龍配偶姐姐之女，持有潤澤森投資 191.25 萬元合夥份額                      | -                      | -      |
| 7   | 張吉進   | 秦龍配偶姐姐之子，持有潤澤森投資 191.25 萬元合夥份額                      | -                      | -      |
| 8   | 青島森忠林 | 均為青島雙林林作為執行事務合夥人管理的合夥企業；均為秦龍實際控制的合夥企業               | 1,250.00               | 2.15%  |
| 9   | 青島森玲林 |                                                     | 1,250.00               | 2.15%  |
| 10  | 青島森偉林 |                                                     | 1,250.00               | 2.15%  |
| 11  | 青島森寶林 |                                                     | 1,250.00               | 2.15%  |

注：秦龍直接持有發行人 27,279.34 萬股股份，並通過青島雙林林間接控制發行人 5,000.00 萬股股份。

## 2、其他股東間的關聯關係

截至本招股說明書簽署日，發行人其他股東間的關聯關係如下表所示：

單位：萬股

| 序<br>號 | 股東名稱  | 關聯關係                                                                                          | 直接持股<br>數量 | 持股比<br>例 |
|--------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|
| 1      | 林文龍   | 高翔、江景為林文龍配偶之外甥，分別持有潤澤森投資 229.50 萬元、135.15 萬元合夥份額                                              | 3,747.69   | 6.45%    |
| 2      | 高翔    |                                                                                               | -          | -        |
| 3      | 江景    |                                                                                               | -          | -        |
| 4      | 新疆鑫石  | 均為北京國投創盈投資管理有限公司作為普通合夥人管理的合夥企業                                                                | 2,945.67   | 5.07%    |
| 5      | 潤澤森投資 |                                                                                               | 2,436.21   | 4.20%    |
| 6      | 寧波森潤  |                                                                                               | 1,087.30   | 1.87%    |
| 7      | 新疆恒厚  |                                                                                               | 950.00     | 1.64%    |
| 8      | 廣州瑞森  |                                                                                               | 918.57     | 1.58%    |
| 9      | 珠海安賜  | 廣東溫氏投資有限公司持有珠海安賜 98.77% 股份，且為橫琴齊創基金管理人，橫琴齊創持有珠海安賜股權；陳長潔間接持有珠海安賜的基金管理人珠海安賜共創投資基金管理企業（有限合夥）出資份額 | 1,911.76   | 3.29%    |
| 10     | 陳長潔   |                                                                                               | 198.53     | 0.34%    |
| 11     | 橫琴齊創  |                                                                                               | 95.59      | 0.16%    |
| 12     | 寶頂贏投資 | 寶頂贏投資、贛州超逸均為北京啟源厚積投資管理有限公司作為普通合夥人管理的企業<br>發行人股東何德康持有寶頂贏投資 9.52% 股份                            | 318.00     | 0.55%    |
| 13     | 何德康   |                                                                                               | 250.00     | 0.43%    |
| 14     | 贛州超逸  |                                                                                               | 159.00     | 0.27%    |
| 15     | 螞蟻聚寶  | 均為東方鵬睿投資基金管理（北京）有限公司作為普通合夥人管理的企業                                                              | 800.00     | 1.38%    |
| 16     | 螞蟻添寶  |                                                                                               | 480.00     | 0.83%    |

除上述關聯關係外，本次發行前各股東之間不存在其他關聯關係。

## 3、實際控制人與外部投資者之間特殊約定的終止

秦龍與除青島森寶林、青島森忠林、青島森玲林、青島森偉林四家員工持股平台、林文龍、秦虎、張磊、李忠東之外其餘全部外部股東曾簽署《股東協議》，其中約定特定情況下的股權回購事項，相關特定情況包括業績承諾、上市申報等。

發行人、秦龍已分別與該等股東簽署《關於青島森麒麟輪胎股份有限公司投資事宜之股東協議的補充協議》，約定原《股東協議》項下特殊條款效力已終止。

根據該補充協議聲明，除原《股東協議》項下特定條款外，各方未與任何主體簽署或達成關於發行人經營業績、發行上市等事項作為標準，以發行人股權歸屬、股東權利優先性、股東權利內容變動等作為實施內容的協議或類似利益安排；不存在關於發行人董事會、股東大會重大事項表決權及否決權等內容有效或即將生效的協議等類似安排；不存在任何基於《股東協議》的簽署、履行及終止而產



生的爭議、分歧、債務或賠償事項等。

上述簽署《股東協議》及其補充協議的外部股東已出具承諾，自補充協議簽署生效之日，發行人與其之間不存在任何仍具有法律效力的對賭條款。

## （六）本次發行前股東所持股份的流通限制和自願鎖定股份承諾

具體請參見本招股說明書“重大事項提示”之“一、股份限售安排及自願鎖定承諾”。

## 九、發行人員工及其社會保障情況

### （一）員工基本情況

2016-2019 年 6 月各期末，發行人及其下屬全資、控股子公司員工總數如下：

|           | 2019 年 6 月末 | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|-----------|-------------|---------|---------|---------|
| 在冊員工人數（人） | 2,078       | 2,203   | 2,276   | 2,174   |

#### 1、員工專業結構

| 專業結構 | 人數（人） | 比例      |
|------|-------|---------|
| 管理人員 | 203   | 9.77%   |
| 技術人員 | 159   | 7.65%   |
| 銷售人員 | 82    | 3.95%   |
| 財務人員 | 30    | 1.44%   |
| 生產人員 | 1,604 | 77.19%  |
| 合 計  | 2,078 | 100.00% |

#### 2、員工受教育程度

| 教育結構     | 人數（人） | 比例      |
|----------|-------|---------|
| 碩士研究生及以上 | 37    | 1.78%   |
| 本科       | 366   | 17.61%  |
| 大專       | 290   | 13.96%  |
| 大專以下     | 1,385 | 66.65%  |
| 合 計      | 2,078 | 100.00% |

#### 3、員工年齡分布

| 年齡結構    | 人數（人） | 比例      |
|---------|-------|---------|
| 30 歲以下  | 846   | 40.71%  |
| 30-40 歲 | 805   | 38.74%  |
| 40-50 歲 | 314   | 15.11%  |
| 50 歲以上  | 113   | 5.44%   |
| 合 計     | 2,078 | 100.00% |

## （二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

### 1、发行人缴纳社会保险和住房公积金的起始日期

| 公司   | 缴纳地 | 险种    | 缴纳起始日期      |
|------|-----|-------|-------------|
| 发行人  | 青岛  | 养老保险  | 2007 年 12 月 |
|      |     | 失业保险  | 2007 年 12 月 |
|      |     | 工伤保险  | 2007 年 12 月 |
|      |     | 生育保险  | 2007 年 12 月 |
|      |     | 医疗保险  | 2007 年 12 月 |
|      |     | 住房公积金 | 2015 年 12 月 |
| 天弘益森 | 青岛  | 养老保险  | 2017 年 7 月  |
|      |     | 失业保险  | 2017 年 7 月  |
|      |     | 工伤保险  | 2017 年 7 月  |
|      |     | 生育保险  | 2017 年 7 月  |
|      |     | 医疗保险  | 2017 年 7 月  |
|      |     | 住房公积金 | 2017 年 7 月  |

注：天弘益森成立于 2015 年 8 月 31 日，成立初期员工社保及公积金在发行人母公司缴纳，2017 年 7 月起在天弘益森缴纳。

### 2、报告期内，社会保险和住房公积金适用的缴费比例

| 项目    | 2019 年 1-6 月 |          | 2018 年 |          | 2017 年 |          | 2016 年 |          |
|-------|--------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|
|       | 单位           | 个人       | 单位     | 个人       | 单位     | 个人       | 单位     | 个人       |
| 养老保险  | 16%、18%      | 8%       | 18%    | 8%       | 18%    | 8%       | 18%    | 8%       |
| 医疗保险  | 8.8%         | 2%       | 8.8%   | 2%       | 9%     | 2%       | 9%     | 2%       |
| 失业保险  | 0.7%         | 0.3%或不缴纳 | 0.7%   | 0.3%或不缴纳 | 0.7%   | 0.3%或不缴纳 | 1%     | 0.5%或不缴纳 |
| 工伤保险  | 0.35%        | -        | 0.45%  | -        | 0.77%  | -        | 0.9%   | -        |
| 生育保险  | 1.5%         | -        | 1.5%   | -        | 1%     | -        | 1%     | -        |
| 住房公积金 | 5%           | 5%       | 5%     | 5%       | 5%     | 5%       | 5%     | 5%       |

### 3、报告期内，发行人社会保险和住房公积金的实际缴纳情况

报告期各期末，发行人社保缴纳情况如下：

| 时间          | 员工人数  | 当月缴纳人数 <sup>注1</sup> | 外籍员工缴纳人数 <sup>注2</sup> | 期末在职员工未缴人数 | 差异原因                                  |
|-------------|-------|----------------------|------------------------|------------|---------------------------------------|
| 2019 年 6 月末 | 2,078 | 1,380                | 680                    | 51         | 15 人为当月新聘员工，次月为其缴纳社保；36 人为退休人员，无需缴纳社保 |
| 2018 年末     | 2,203 | 1,512                | 671                    | 43         | 8 人为当月新增员工，次月为其缴纳社保；35 人为退休人员，无需缴纳社保。 |

|             |       |       |     |    |                                                        |
|-------------|-------|-------|-----|----|--------------------------------------------------------|
| 2017 年<br>末 | 2,276 | 1,553 | 699 | 55 | 22 人為當月新增員工，次月為其繳納社保；1 人為當月已在原單位繳納社保；32 人為退休人員，無需繳納社保。 |
| 2016 年<br>末 | 2,174 | 1,619 | 528 | 59 | 27 人為當月新增員工，次月為其繳納社保；1 人為戶口地繳納新农合新农保，31 人為退休人員，無需繳納社保。 |

注 1：當月繳納人數含期末已離職但離職當月社保仍需在建行人處繳納的人員

注 2：對於境外子公司外籍員工，發行人已依法在當地為其繳納社會保險

報告期各期末，發行人住房公積金繳納情況如下：

| 時間             | 員工人數  | 當月繳納<br>人數 <sup>注 1</sup> | 外籍員工<br>繳納人數 <sup>注 2</sup> | 期末在職<br>員工未繳<br>人數 | 差異原因                                                                      |
|----------------|-------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 2019 年<br>6 月末 | 2,078 | 1,379                     | 680                         | 52                 | 15 人為當月新增員工，次月為其繳納公積金；36 人為退休人員，無需繳納公積金；1 人尚未辦妥公積金賬戶轉入，待其辦妥後為其繳納公積金       |
| 2018 年<br>末    | 2,203 | 1,512                     | 671                         | 43                 | 8 人為當月新增員工，次月為其繳納公積金；35 人為退休人員，無需繳納公積金。                                   |
| 2017 年<br>末    | 2,276 | 1,553                     | 699                         | 54                 | 22 人為當月新增員工，次月為其繳納公積金；32 人為退休人員，無需繳納公積金。                                  |
| 2016 年<br>末    | 2,174 | 1,592                     | 528                         | 80                 | 27 人為當月新增員工，次月為其繳納公積金；12 人為已開戶，待辦理轉移手續；31 人為退休人員，無需繳納公積金；10 人承諾自願放棄繳納公積金。 |

注 1：當月繳納人數含期末已離職但離職當月公積金仍需在建行人處繳納的人員

注 2：對於境外子公司外籍員工，發行人已依法執行當地住房保障政策

針對自願放棄繳納社會保險費和住房公積金的員工，發行人持續向其宣傳國家有關社會保障和住房公積金管理方面的法律、法規和規範性文件的要求，並積極動員和引導其按照相關法律、法規和規範性文件的要求協助發行人在其繳納社會保險費和住房公積金。而且為滿足員工的住宿需求，發行人已為員工提供宿舍。上述應繳但未繳金額對發行人經營成果不構成影響。

發行人實際控制人秦龍就社會保險及住房公積金事項出具了承諾函：“如公司及子公司因職工社保及住房公積金繳納事宜而受到主管部門追繳、處罰從而給公司及子公司造成損失或其他不利影響的，其將以自有資金補足公司及子公司上述社保及住房公積金未繳納金額，並對公司、子公司及其他股東由此所受的損失

負賠償責任。”

#### 4、發行人社會保險與住房公積金繳納情況的證明

發行人及其境內子公司天弘益森已分別取得青島市即墨區及嶗山區人力資源和社會保障局出具的報告期內無違反勞動和社會保險法律、法規而受到處罰的證明。

發行人及其境內子公司天弘益森已取得青島市住房公積金管理中心即墨管理處出具的報告期內無違反住房公積金管理法律、法規而受到處罰的證明。

根據泰國、香港及美國當地律師事務所出具的《法律意見書》，發行人為員工提供的薪酬和員工福利待遇（包括為當地員工提供的社會保障和住房補貼）符合當地法律法規的要求，發行人遵守當地關於勞工僱傭和員工社會保障相關法律法規，不存在違法違規行為。

### （三）薪酬制度及相應實施情況

發行人各層級員工平均薪酬、員工總薪酬均保持穩步增長；人均薪酬水平高於同行業上市公司平均水平；青島、泰國、美國員工平均工資水平均高於相應地區平均工資。發行人已提供具備一定競爭力的薪酬水平：

單位：萬元

| 人均薪酬                   |      | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|------------------------|------|--------------|--------|--------|--------|
| 發行人                    | 青島地區 | 11.72        | 10.82  | 8.56   | 7.01   |
|                        | 泰國地區 | 8.55         | 7.24   | 5.88   | 6.21   |
|                        | 美國地區 | 79.51        | 110.05 | 140.96 | 78.46  |
|                        | 整體薪酬 | 11.75        | 11.46  | 10.53  | 8.25   |
| 同行業可比公司平均 <sup>1</sup> |      | -            | 9.94   | 9.27   | 9.26   |
| 青島市平均工資 <sup>2</sup>   |      | -            | 6.82   | 6.37   | 5.9    |
| 山東省平均工資 <sup>3</sup>   |      | -            | 6.71   | 6.23   | 5.77   |
| 泰國平均工資 <sup>4</sup>    |      | 3.34         | 3.13   | 3.29   | 3.1    |
| 美國平均工資 <sup>5</sup>    |      | 31.2         | 31.06  | 30.14  | 33.01  |

注：1、根據同行業上市公司年度報告中薪酬及人員情況測算；2、青島市平均工資指全市在崗職工平均工資，來自青島市統計局公布數據；3、山東省平均工資指全省企業在崗職工平均工資，2016-2017 年數據來源於《山東省人民政府關於發布 2018 年企業工資指導線的通知》、《山東省人民政府關於發布 2017 年企業工資指導線的通知》，2018 年為山東省統計局發布的製造業平均工資（取較高的國有企業）；4、泰國平均工資數據來自 <http://tradingeconomics.com>，並根據當年平均匯率換算成人民幣單位；5、美國平均工資數據來自美國勞工部，並根據當年平均匯率換算成人民幣單位。

## 1、员工薪酬政策

为规范员工薪酬管理，建立公平、有效的薪酬激励机制，发行人制定了合理的薪酬管理制度，对发行人员工薪酬设计和管理原则、基本薪酬策略、福利与年假、薪酬结构、定级和调薪等方面进行了明确规定。公司按照“按劳取酬、多劳多得”的分配原则，根据员工的岗位责任、工作能力、贡献、服务年限和学历等因素综合考虑其工资和福利。

薪酬结构：①非生产一线管理岗人员薪酬包含月基本工资、岗位工资和绩效工资及其他事项。月基本工资和岗位工资是员工相对固定的收入部分，以出勤工作日为依据。员工的绩效奖金根据公司绩效管理和薪酬管理制度执行，人力资源部负有监督审核权。②生产一线工人岗人员实行计件制，当月工资按产量核算。其他事项视员工所在岗位情况给予相应津贴。

薪酬调整：①对于非生产一线管理岗人员，发行人综合考虑员工工作表现、贡献、市场指导、服务年限、出勤纪录等因素给予薪酬调整（其中研发人员根据职称评定确定薪资）。②对于生产一线工人岗人员，发行人根据生产及计划产量情况，适时调整计件工资方案。

## 2、上市前后高管薪酬安排及薪酬委员会对工资奖金的规定

公司薪酬与考核委员会负责研究董事、高管人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督等。

公司没有上市后改变高级管理人员薪酬政策的计划，将继续执行现有薪酬政策制度并由薪酬委员会负责高级管理人员薪酬的制定与考核。发行人建立了公平、有效的薪酬激励机制，董事及高管薪酬由薪酬与考核委员会制定、监督。

## （四）劳务派遣情况

发行人报告期各期不存在劳务派遣情况。

## 十、控股股东及实际控制人、持有 5%以上股份的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）股东锁定股份承诺

发行人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具体请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份限售安排及自愿锁定承诺”。

### （二）控股股东及实际控制人出具的关于避免同业竞争承诺函

为避免在以后经营中产生同业竞争，保护公司及投资者利益，发行人控股股东、实际控制人秦龙出具了《避免同业竞争的承诺函》，具体内容请参见本招股说明书第七节之“二/（三）关于避免同业竞争的承诺”。

### （三）控股股东及实际控制人出具的关于减少和规范关联交易承诺函

为减少和规范关联交易，发行人控股股东、实际控制人秦龙出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体内容请参见本招股说明书第七节之“三/（十二）发行人为减少关联交易而采取的措施”。

### （四）控股股东及实际控制人出具的关于避免大股东资金占用承诺函

发行人控股股东及实际控制人出具的《关于避免大股东资金占用的承诺函》，具体请参见本招股说明书第七节之“三/（六）/5、关联方资金往来”。

### （五）控股股东及实际控制人出具的关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

发行人控股股东、实际控制人秦龙出具了《关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺》，具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四/（二）控股股东、实际控制人承诺”。



## **（六）控股股东及实际控制人出具的关于公司填补回报措施得到切实履行的承诺**

发行人控股股东、实际控制人秦龙出具了关于公司填补回报措施得到切实履行的承诺，具体请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五/（二）公司控股股东及实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺”。

## **（七）控股股东及实际控制人出具的关于社会保险及住房公积金事项的承诺函**

发行人控股股东、实际控制人秦龙出具了关于发行人社保及住房公积金事宜承诺函，具体请参见本节之“九/（二）/3、报告期内，发行人社会保险和住房公积金的实际缴纳情况”。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

#### （一）公司主营业务情况

发行人主营业务为专注于绿色、安全、高品质、高性能半钢子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产、销售，其产品根据应用类型区分为乘用车轮胎、轻卡轮胎及特种轮胎，乘用车轮胎包括经济型乘用车轮胎、高性能乘用车轮胎及特殊性能轮胎，特种轮胎包括赛车轮胎、航空轮胎。

在半钢子午线轮胎领域，发行人拥有逾 7,000 个细分规格产品，具备全尺寸半钢子午线轮胎制造能力，产品广泛应用于各式轿车、越野车、城市多功能车、轻卡及皮卡等车型；在航空轮胎领域，发行人成功开发适配于波音 737 系列等多种机型的多规格产品，正稳步推进航空轮胎应用领域客户开发。报告期内，轮胎销售为发行人主营业务收入来源，主营业务未发生变化。

发行人是国际少数航空轮胎制造企业之一；为唯一同时具备产品设计、研发、制造及销售能力的中国民营企业<sup>5</sup>，并受中国民航局委托起草 CTSO-C62e（2014）《中国民用航空技术标准规定》。

发行人为行业内领先的轮胎智能制造企业，将机器人技术、工业互联网（IOT）技术、大数据分析技术、云计算技术、人工智能技术和制造业深度融合，积极探索轮胎制造业转型升级路径，智能制造能力在轮胎行业具备示范效应及领先水平。

#### 1、应用先进生产方式，通过智能制造实现轮胎产业“新旧动能转换”

发行人于 2014 年以智能制造模式完成青岛工厂第二条生产线建设，从智能中央控制系统、智能生产执行系统、智能仓储物流系统、智能检测扫描系统、智

---

<sup>5</sup>根据中国橡胶工业协会《中国橡胶工业强国发展战略研究》（2014 年）信息显示，中国航空轮胎企业包括银川佳通长城轮胎有限公司、中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院有限公司（蓝宇航空轮胎发展公司）、三橡有限公司（已整体变更为三橡股份）；

根据中国橡胶工业协会轮胎分会《国内外航空轮胎市场现状》（2017 年）信息显示，中国航空轮胎生产企业包括发行人、银川佳通长城轮胎有限公司、中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院有限公司（蓝宇航空轮胎发展公司）、北京大地神州轮胎科技有限公司。

能调度预警系统等方面，打造覆盖研发及设计、生产制造及检测、仓储及信息化管理的智慧工厂物联网体系。发行人借鉴在青岛工厂的成功实践经验，于报告期内进一步建成泰国智慧工厂。

发行人智能制造实践成果连续入选“2016 年智能制造综合标准化与新模式应用”、“2017 年智能制造试点示范项目”、“2018 年制造业与互联网融合发展试点示范项目”，连续三年为国家工信部上述示范项目中唯一入选的轮胎制造企业，标志着发行人具备领先于轮胎行业的智能制造能力。

## **2、塑造半钢子午线轮胎领域国际知名“中国品牌”**

发行人实际控制人在设立公司之前长年从事轮胎贸易，深刻认识到轮胎品质为产品核心竞争力，且欧美轮胎消费趋势以绿色、安全、高品质、高性能为产品发展方向，而品质不稳定、合格率低、一致性差、高端产品比例低等因素是导致我国轮胎产业在国际竞争中相较国际知名品牌处于弱势的重要原因，我国轮胎产业需进行转型升级。

发行人将高性能及大尺寸半钢子午线轮胎作为主打产品，具备研发、设计及生产半钢子午线轮胎全系列尺寸的能力，产品最大尺寸为 32 寸。报告期内，发行人高性能乘用车轮胎销售收入占主营业务收入比例均超过 50%。

## **3、攻坚航空轮胎领域，打破外资在民用航空轮胎领域的垄断**

航空轮胎为轮胎制造领域尖端产品，民用航空轮胎领域在我国被外资品牌垄断，对我国航空产业发展及国家安全构成掣肘。为打造航空轮胎领域民族品牌，发行人历经逾七年持续研发投入，成功掌握航空轮胎技术，通过测试取得相关认证并试飞成功，成为国际少数航空轮胎制造企业之一，为唯一同时具备产品设计、研发、制造及销售能力的中国民营企业。

发行人本次公开发行股票募集资金，将投资于年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目，完善发行人在航空轮胎领域内的产能布局，进一步推动发行人实现轮胎制造产业的做优做强。

## **4、全球化布局**

（1）响应“一带一路”倡议，打造泰国智慧工厂

发行人积极响应国家“一带一路”倡议，借助青岛工厂成功实践的智能制造经验，在泰国建成全球领先轮胎智能制造生产基地，为公司可持续良好发展奠定基础。目前仅有少数中国轮胎企业成功迈出全球化布局步伐。森麒麟（泰国）主要面向欧美市场，2015 年末完成试运营，2016-2019 年 6 月实现主营业务收入分别为 61,344.51 万元、164,829.95 万元、216,859.61 万元及 120,845.88 万元，为公司持续成长重要引擎。

## （2）打造成熟的境外销售渠道

受益于实际控制人在发行人设立前多年从事轮胎贸易业务的积累，发行人拥有完善的境外轮胎替换市场销售体系。截至 2019 年 6 月末，发行人在海外拥有 174 家经销商，海外市场覆盖美洲、欧洲、亚太及非洲等区域，产品远销 150 多个国家和地区。根据 MTD 显示，自主品牌“DELINTE”（德林特）在美国超高性能轮胎市场占有率为 2.5%，是唯一榜上有名的中国品牌。

## （3）培育国内替换市场、攻坚一线配套市场

海外市场对于轮胎品质的重视和敏感性，促进发行人利用智能制造模式持续提升产品质量管控能力，产品在国际权威机构测评中已可比肩国际品牌。借助海外经营的品牌效应，发行人在替换市场耐心培育国内消费者对轮胎品质的重视度及消费习惯；面对相对稳定的配套市场，发行人逐步打入整车企业供应商体系，稳步攻坚全球配套市场，持续挖掘业绩成长动力源泉。

## （4）借助境外资金，推动中国轮胎“智造”及“国际化”

发行人泰国工厂报告期内陆续取得泰国盘谷银行及中国进出口银行银团合计 1.6 亿美元中长期项目贷款及 26.5 亿泰铢流动资金贷款授信额度。2018 年，青岛工厂因自身持续智能化投入获得泰国盘谷银行 1.2 亿美元及其北京分行 2 亿元人民币长期贷款。发行人利用境外银行贷款，服务于中国轮胎产业发展，利用外资助推全球化产能布局。

# （二）公司主营业务发展历程

## 1、坚持“创世界一流轮胎品牌”目标，推动轮胎产业持续做优做强

发行人专注于品质要求高、技术难度大、更新换代快、利润水平较高的中高

端半鋼子午線輪胎領域，成功實現智能制造模式在輪胎產業內的应用，更在泰國建設了目前全球行業領先的輪胎智慧工廠，實現輪胎產業新舊動能轉換。

半鋼子午線輪胎的替換市場對輪胎舒適度、安全性、綠色環保等性能指標更為敏感，可檢驗輪胎製造企業的產品設計及製造水平，而配套市場上整車廠商的供應商考核體系所需周期較長。因此，發行人結合自身境外銷售渠道資源優勢，制定了以海外替換市場為核心，培育國內替換市場，攻堅全球配套市場的销售策略，逐漸實現“創世界一流輪胎品牌”目標。

輪胎製造業既是一個傳統產業，又是一個充滿生機與潛力的行業，新產品推廣、智能制造模式应用，可以推動企業迅速得到市場認可。發行人的成長歷程與技術突破及其產業化应用、智能制造模式實踐、產能科學布局緊密聯系。

## 2、公司業務沿革

| 業務發展階段                                               | 經營歷程                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>(1) 2007 年 12 月前</b>                              |                                                                                                                                                                                                                                          |
| 業務起源                                                 | 實際控制人自 1989 年起即從事橡膠及輪胎貿易業務：橡膠貿易量自 2000 年開始曾在中国市場名列前茅；陸續代理黃海輪胎、雙錢輪胎、杭州中策、玲瓏輪胎、黔輪胎 A、萬力輪胎、米其林、優科豪馬、馬牌等國內外輪胎品牌，並開拓美國銷售渠道，儲備了以歐美市場為主的高性能及大尺寸輪胎銷售渠道，深化了對輪胎行業經營的理解，籌劃向半鋼子午線輪胎製造產業轉型                                                            |
| <b>(2) 2007 年 12 月-2011 年</b>                        |                                                                                                                                                                                                                                          |
| ①打造高性能及大尺寸半鋼子午線輪胎產品體系<br>②探索航空輪胎技術及產品<br>③完成輪胎產能整合   | <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 主力產品定位於高性能及大尺寸半鋼子午線輪胎，產品體系最終覆蓋半鋼子午線輪胎全尺寸，並初步形成以歐美市場為主要銷售區域格局</li> <li>➢ 實際控制人通過森泰達集團探索航空輪胎技術及產品開發</li> <li>➢ 2011 年，發行人收購森泰達集團擁有的半鋼子午線輪胎產能、航空輪胎試驗線等資產，實現實際控制人所控制的輪胎產能整合</li> </ul>              |
| <b>(3) 2012-2013 年</b>                               |                                                                                                                                                                                                                                          |
| ①航空輪胎取得階段性成果<br>②歐盟輪胎標籤法規的戰略應對<br>③探索智能化製造模式在輪胎產業的應用 | <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 2012 年 2 月，發行人研製的航空輪胎通過國家級航空輪胎試驗中心的動態模擬測試，發行人的航空輪胎研發取得階段性成果</li> <li>➢ 2012 年 11 月，歐盟開始實施輪胎標籤法規，發行人的“路航”輪胎當年就通過歐盟標籤法規 R117 認證，打破歐盟輪胎技術壁壘</li> <li>➢ 2013 年，發行人開始在青島實踐智能化製造模式在輪胎產業的應用</li> </ul> |
| <b>(4) 2014-2015 年</b>                               |                                                                                                                                                                                                                                          |
| ①智能化製造模式在青島正式實施成功                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 2014 年，發行人按照智能制造模式設計、建設了青島工廠第二條生產線，實踐智能制造模式在輪胎行業的應用</li> <li>➢ 發行人質量體系已通過中國民航局的適航審查；2014 年 6 月，發行</li> </ul>                                                                                    |



|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ②航空輪胎實現重大突破<br>③完成泰國產能布局                                           | <p>人研發的航空輪胎獲得民航總局頒發的航空輪胎技術標準規定項目批准書（CTSOA 證書），標誌發行人具備航空輪胎設計和生產資質</p> <p>➤ 2014-2015 年，在泰國按照智能化生產製造模式，設計並建成全球行業領先的智慧工廠，在行業內具備示範效應，是行業內具備領先水平的先進產能</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>（5）2016-2019 年</b>                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ①成功推出航空輪胎<br>②智能制造模式得到國家工信部認可<br>③泰國工廠成為公司業績重要引擎<br>④論證並謀劃進一步全球化布局 | <p>➤ 2016 年 11-12 月，發行人研製的波音 737NG 飛機輪胎成功試飛，獲取中國民航總局頒發的重要改裝設計批准書（MDA），標誌發行人正式具備航空輪胎裝機使用資格和銷售資質，並積極推進航空輪胎產業化；</p> <p>➤ 發行人智能制造成果入選工信部“2016 年智能制造綜合標準化與新模式應用”、“2017 年智能制造試點示範項目”、“2018 年製造業與互聯網融合發展試點示範項目”，為連續三年唯一入選的輪胎企業</p> <p>➤ 泰國工廠 2016-2019 年 6 月實現主營業務收入 61,344.51 萬元、164,829.95 萬元、216,859.61 萬元及 120,845.88 萬元，為公司業績重要引擎</p> <p>➤ 發行人堅持全球化布局戰略，擇機推進海外智能生產基地建設，完善產業鏈布局及全球化布局</p> <p>➤ 2019 年 7 月，發行人綠色製造體系及產品被工信部評為“綠色工廠”、“綠色設計產品”</p> |

## 二、公司所處行業的基本情況

### （一）行業主管部門、行業監管體制、行業主要法律法規及政策等

#### 1、行業類別

根據中國證監會頒布的《上市公司行業分類指引》（2012 年修訂）分類，公司屬於橡膠和塑料製品業（分類代碼：C29）。根據國家統計局發布的《國民經濟行業分類標準》（2017 年），公司所處行業為輪胎製造（分類代碼：C2911）。

#### 2、行業的主管部門與監管體制

我國輪胎製造業遵循國家宏觀調控指導、行業自律管理與市場化發展相結合的管理體制。行業的行政管理部门主要為國家發展和改革委員會、工業和信息化部和商務部，負責制定行業發展規劃、頒布產業政策、審批項目等重大問題，承擔行業宏觀管理職能。行業自律管理機構為中國橡膠工業協會，主要進行橡膠工業有關的信息收集，為政府有關部門制定行業發展規劃、產業政策和法律法規提供建議，推動行業信息交流與技術創新，制訂行業規範、行業標準並進行行業自律，反映行業發展重大問題和企業訴求等工作。中國橡膠工業協會下設輪胎分會，



公司是中国橡胶工业协会轮胎分会的会员单位及副理事长单位。

中国质量认证中心负责轮胎产品的强制认证（“3C”认证）工作。根据国家质量监督检验检疫总局和国家认证认可监督管理委员会发布的《第一批实施强制性产品认证的产品目录》，对列入该目录的产品，自2003年5月1日起，未获得强制性产品认证证书和中国强制性认证标志的产品不得出厂、进口、销售。该目录中包括机动车辆轮胎3种：轿车轮胎（轿车子午线轮胎、轿车斜交轮胎）、载重汽车轮胎（微型载重汽车轮胎、轻型载重汽车轮胎、中型/重型载重汽车轮胎）、摩托车轮胎。

### 3、行业的主要法律法规及政策

| 序号 | 法律法规及政策                               | 发布单位                  | 发布时间     |
|----|---------------------------------------|-----------------------|----------|
| 1  | 《关于加快七大高耗能行业高质量发展的实施方案》               | 山东省人民政府               | 2018年10月 |
| 2  | 《山东省人民政府关于印发山东省新旧动能转换重大工程实施规划的通知》     | 山东省人民政府               | 2018年2月  |
| 3  | 《石化和化学工业发展规划（2016—2020年）》             | 工信部                   | 2016年9月  |
| 4  | 《中共山东省委、山东省人民政府关于深入推进供给侧结构性改革的实施意见》   | 中共山东省委、山东省人民政府        | 2016年5月  |
| 5  | 《青岛市国民经济和社会发展第十三个五年计划》                | 青岛市人民政府               | 2016年4月  |
| 6  | 《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》                    | 国家质量监督检验检疫总局          | 2015年11月 |
| 7  | 《橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》                   | 中国橡胶工业协会              | 2015年10月 |
| 8  | 《山东省推进产业转型升级行动计划(2015-2020年)》         | 山东省人民政府办公厅            | 2015年4月  |
| 9  | 《中国橡胶工业强国发展战略研究》                      | 中国橡胶工业协会              | 2014年10月 |
| 10 | 《山东轮胎产业转型升级实施方案》                      | 山东省石油化学工业协会、山东省橡胶行业协会 | 2014年10月 |
| 11 | 《轮胎行业准入条件》                            | 工信部                   | 2014年9月  |
| 12 | 《绿色轮胎技术规范》                            | 中国橡胶工业协会              | 2014年2月  |
| 13 | 《山东省人民政府关于贯彻国发（2013）41号文件化解过剩产能的实施意见》 | 山东省人民政府               | 2014年2月  |
| 14 | 《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修正）         | 国家发改委                 | 2013年2月  |
| 15 | 《缺陷汽车产品召回管理条例》                        | 国务院                   | 2012年10月 |
| 16 | 《子午线轮胎工艺技术规范》                         | 中国橡胶工业协会              | 2012年4月  |

|    |                                |                         |            |
|----|--------------------------------|-------------------------|------------|
| 17 | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》 | 国家发改委、科技部、工信部、商务部、知识产权局 | 2011 年 6 月 |
| 18 | 《轮胎产业政策》                       | 工信部                     | 2010 年 9 月 |
| 19 | 《石化产业技术进步与技术改造项目及产品目录》         | 工信部                     | 2009 年 5 月 |

#### 4、航空轮胎相关监管政策

| 序号 | 法律法规及政策                                                      | 发布单位                    | 发布时间        |
|----|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|
| 1  | 《石化和化学工业发展规划》（2016-2020 年）                                   | 工业和信息化部                 | 2016 年 10 月 |
| 2  | CTSO-C62e《航空轮胎》行业标准                                          | 中国民用航空局（指定发行人负责起草）      | 2013 年 9 月  |
| 3  | 航空轮胎系列标准（GB/T 9746-2013）                                     | 质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会 | 2013 年 7 月  |
| 4  | 《2013-2020 年民用航空工业中长期发展规划》                                   | 工业和信息化部                 | 2013 年 5 月  |
| 5  | 《轮胎产业政策》                                                     | 工业和信息化部                 | 2010 年 10 月 |
| 6  | 航空轮胎标准（GB 9745-2009）和航空轮胎内胎标准（GB 15323-2009）                 | 质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会 | 2009 年 12 月 |
| 7  | 航空轮胎试验方法标准（GB/T 9747-2008）和航空轮胎激光数字无损检测方法标准（GB/T 22039-2008） | 质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会 | 2008 年 6 月  |
| 8  | 民航产品适航认证制度 <sup>注</sup>                                      | 中国民用航空局                 | 2007 年 4 月  |
| 9  | 航空轮胎内胎物理性能试验方法标准（GB/T 15324-2004）                            | 质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会 | 2004 年 3 月  |
| 10 | 航空轮胎表面质量（GB/T 13652-2004）                                    | 质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会 | 2004 年 1 月  |

注：航空轮胎技术标准规定项目批准证书（CTSOA 证书），为企业掌握航空轮胎和生产资质国内认证；重要改装设计批准书（MDA），为航空轮胎装机使用和销售国内认证

## （二）轮胎产品概述

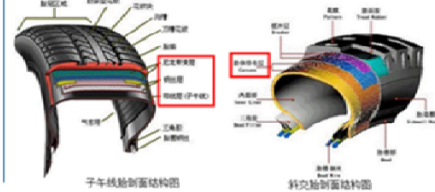
### 1、轮胎分类

轮胎根据结构可分为子午线轮胎和斜交轮胎，两者根本区别在于胎体：子午线轮胎的帘线是并排缠绕的，其胎体顶层通常包含两层或以上由钢丝编成的钢带；斜交胎的胎体为斜线交叉的帘布层。两者在外观及结构上的区别如下图所示：

子午线轮胎及斜交胎外观花纹对比图



子午线轮胎及斜交胎胎体剖面图



受益于胎体结构特性，子午线轮胎相对于普通斜交轮胎，滚动阻力小、附着性能好、弹性大、缓冲力强、承载能力大、使用寿命提升，相应制造工艺难度较高。子午线轮胎在乘用车、轻卡等应用领域基本实现对斜交胎的替代；在航空轮胎领域，斜交胎仍保有一定市场需求。

## 2、子午线轮胎分类

子午线轮胎主要细分为半钢子午线轮胎、全钢子午线轮胎，应用领域存在差异，前者主要应用于乘用车及轻卡，后者主要应用于重卡和大客车市场。其结构上关键差异在于胎体骨架材料，半钢子午线轮胎胎体骨架材料为纤维材料，其余骨架材料为钢丝材料；全钢子午线轮胎的骨架材料均为钢丝材料。两者剖面结构对比图如下：



## （三）轮胎市场状况分析

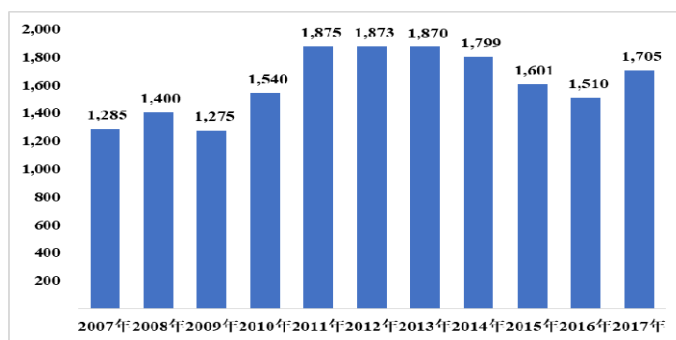
### 1、国际轮胎市场状况

#### （1）国际轮胎市场状况

2007-2017 年，国际轮胎市场总销售额从 1,285 亿美元增至 1,705 亿美元，近十年内虽有起伏，整体复合增长率仍达 2.87%，且行业整体市场规模连续十年维持在千亿美元级别之上，为轮胎企业提供广阔发展空间。

2007-2017 年全球輪胎銷售額情況

單位：億美元



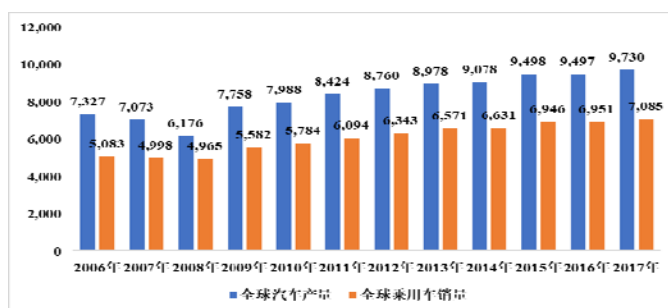
數據來源：中國橡膠網

### （2）全球汽車市場增長帶來輪胎充沛需求

2007-2017 年，全球汽車產量、乘用車銷量複合增長率為 2.61%、3.06%，整體保持平穩增長態勢。截至 2017 年末，全球汽車產量、乘用車銷量分別達 9,730 萬輛、7,085 萬輛，龐大的汽車市場規模為輪胎行業注入持續發展充沛需求。

2007-2017 年全球汽車產量、乘用車銷量情況

單位：萬輛



數據來源：OICA（The International Organization of Motor Vehicle Manufacturers）

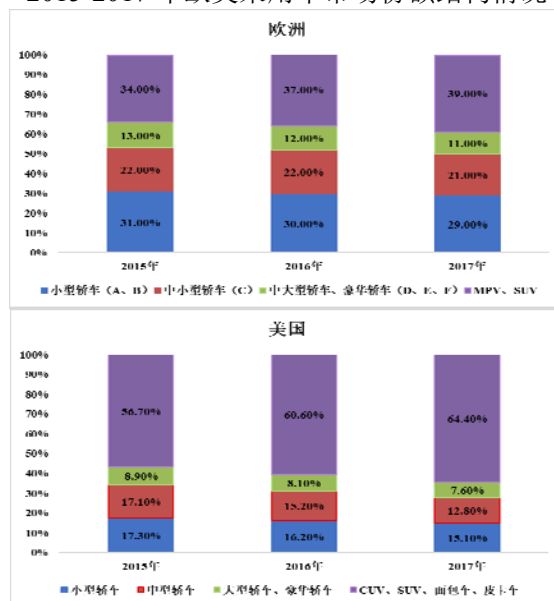
### （3）歐美乘用車領域半鋼子午線輪胎消費情況

2015-2017 年，美國汽車消費市場主力車型為城市多功能車、皮卡、SUV，銷量占比為 56.7%、60.6%及 64.4%，消費者更關注產品檔次、駕乘舒適度，輪胎消費以中高端產品為主。其中輕卡在美國市場受消費者歡迎度逐漸提升，2018 年 8 月，輕卡銷量占美國輕型車市場銷量 68%，連續第 26 個月銷量占比超 60%<sup>6</sup>。

相較於美國市場，歐洲汽車消費主力車型為小型轎車、中小型轎車，2015-2017 年銷量占比分別為 53.0%、52.0%及 50.0%。歐洲市場更關注產品性能、綠色環保，輪胎消費更關注性價比。

<sup>6</sup> 信息來源：J.D. Power（美國第三方市場諮詢研究機構，優勢業務為汽車產業諮詢）

2015-2017 年歐美乘用車市場份額結構情況



數據來源：NADA（National Automobile Dealers Association）、ACEA（European Automobile Manufacturers Association）

注：包括歐洲 27 國、瑞士和挪威，不包括盧森堡

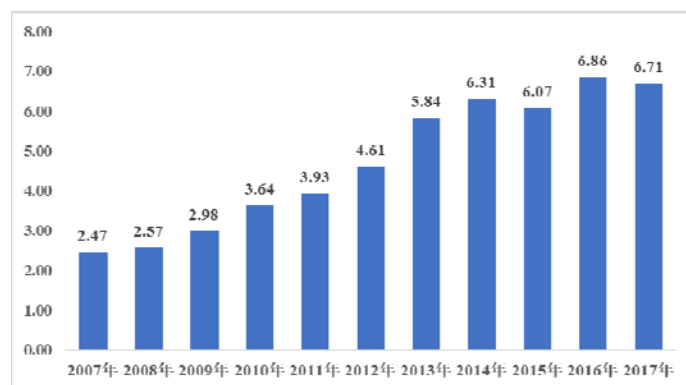
## 2、中國輪胎市場狀況

### （1）中國子午線輪胎市場狀況

2007-2017 年，中國子午線輪胎市場產量整體上升，子午線輪胎產量由 2.47 億條增至 6.71 億條，複合增長率達 10.51%。中國子午線輪胎產業獲得持續成長。

2007-2017 年中國子午線輪胎市場產量情況

單位：億條



數據來源：國家統計局

近年來，中國輪胎產量存在個別年度下滑情形，主要因美國貿易摩擦影響。根據美國商務部數據顯示，2015 年，來自中國的乘用車胎進口量相對同期由 5,042 萬條降至 2,260 萬條，同比下滑逾 50%。相應缺口主要由其他亞洲國家填補，其中來自泰國的進口量激增 67.3%。2017 年，中國對美出口的乘用車胎數量降至

1,063 万条，同比下滑逾 30%。泰国对美出口数量上升至 3,010 万条，增幅逾 26%。

## （2）我国汽车市场快速成长带来轮胎充沛需求

2007-2017 年，我国汽车产量复合增长率为 12.57%、销量复合增长率为 12.33%、保有量复合增长率为 14.30%，汽车产业成为我国支柱产业之一。截至 2017 年末，我国汽车产量、销量、保有量分别为 2,902 万辆、2,812 万辆、21,700 万辆，快速发展的国内汽车市场为轮胎行业带来充沛需求。

2007-2017 年中国汽车产量、销量、保有量情况

单位：万辆

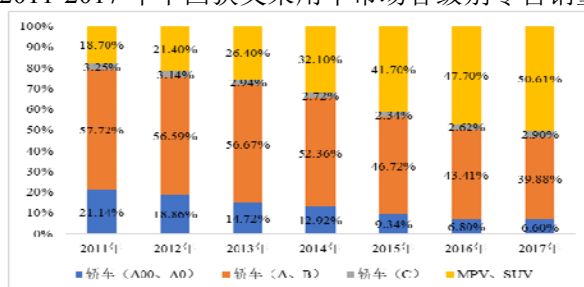


数据来源：公安部、中国汽车工业协会

## （3）我国乘用车领域半钢子午线轮胎消费情况

随着我国消费结构升级，乘用车消费习惯趋同于北美市场，体验感与舒适度更佳的车型逐渐得到大众消费者青睐，城市多功能车、SUV 车型销量占比逐渐提升，我国轮胎消费习惯也逐渐向高性能及大尺寸轮胎迁移。

2011-2017 年中国狭义乘用车市场各级别零售销量结构



数据来源：全国乘用车市场信息联席会

注：狭义乘用车包含轿车、MPV、SUV

## 3、航空轮胎市场状况

### （1）航空轮胎市场容量的分析及预测

航空轮胎根据其适用的飞机类型可以分为民用航空轮胎、通用航空轮胎及



军用航空轮胎。航空轮胎的需求量与飞机的保有量具备正相关性，目前三种主要类型飞机的保有量情况及未来预测如下：

单位：架

| 类型   | 国内     |        | 全球      |         |
|------|--------|--------|---------|---------|
|      | 2016 年 | 2035 年 | 2016 年  | 2035 年  |
| 民航飞机 | 2,950  | 8,684  | 30,681  | 46,950  |
| 通航飞机 | 2,096  | 20,000 | 362,000 | 379,904 |
| 军用飞机 | 2,955  | 5,680  | 53,042  | 55,767  |
| 合 计  | 8,001  | 34,364 | 445,723 | 482,621 |

数据来源：《当前航空市场展望 2017-2036》、《2016 年民航行业发展统计公报》、《世界空中力量 2017》、《2017-2036 年民用飞机市场预测年报》等

飞机的起落次数对轮胎造成一定磨损，从而导致航空轮胎使用过程中存在替换或者更新周期。根据各种类型飞机数量及轮胎更换频率进行测算，三种类型的航空轮胎需求情况如下：

单位：万条

| 类型   | 国内     |        | 全球     |        |
|------|--------|--------|--------|--------|
|      | 2016 年 | 2035 年 | 2016 年 | 2035 年 |
| 民航轮胎 | 25.49  | 75.03  | 265.08 | 405.65 |
| 通航轮胎 | 1.26   | 12.00  | 217.20 | 227.94 |
| 军用轮胎 | 17.73  | 34.08  | 318.25 | 334.60 |
| 合 计  | 44.48  | 121.11 | 800.54 | 986.19 |

根据目前航空轮胎的市场价格及新胎、翻新胎的使用情况进行测算，三种类型航空轮胎的市场规模情况如下：

单位：亿元

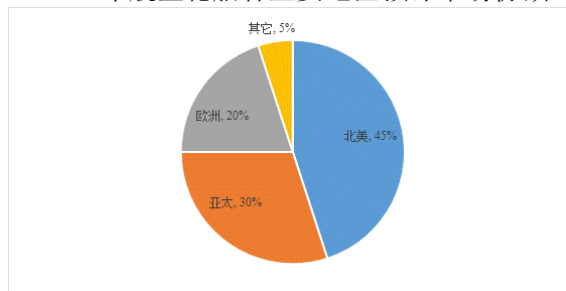
| 类型   | 国内     |        | 全球     |        |
|------|--------|--------|--------|--------|
|      | 2016 年 | 2035 年 | 2016 年 | 2035 年 |
| 民航轮胎 | 20.50  | 60.30  | 213.13 | 326.16 |
| 通航轮胎 | 0.34   | 3.22   | 58.23  | 61.10  |
| 军用轮胎 | 17.82  | 34.24  | 319.86 | 336.28 |
| 合 计  | 38.66  | 97.82  | 591.21 | 723.54 |

注：按 1 美元=6.7 元人民币折算

## （2）亚太地区为全球航空轮胎市场重要版图

受益于区域内航空工业的快速增长及商业航空公司对航空轮胎需求的相应增加，亚太地区在全球航空轮胎市场份额中的占比有望于 2020 年攀升至 30%，仅次于常年占据航空轮胎榜首位置的北美地区。

2020 年航空輪胎各主要地區預計市場份額

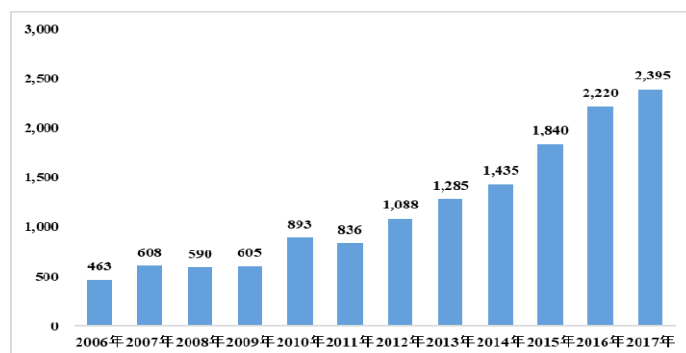


數據來源：Markets and Markets

中國航空市場發展為亞太地區航空輪胎市場成長注入強勁動力。以民用航空市場領域為例，中國 2006-2017 年間航空產業固定資產投資完成額複合增長率為 15.66%，從而為航空輪胎創造了充沛的市場需求空間。

2006-2017 年航空產業固定資產投資完成額

單位：億元



數據來源：國家統計局

## （四）輪胎行業發展趨勢

### 1、全球布局是成為國際一流輪胎企業的必由之路

加強海外投資是成為國際一流輪胎企業的必由之路，普利司通、米其林、大陸等知名品牌發展歷程與其全球布局擴張緊密聯繫，以普利司通為例，其通過收購美國費爾斯通最終成為全球最大輪胎製造商。

我國部分具備實力及前瞻性的輪胎企業積極推進國內優勢產能向海外擴張，逐步打造具備國際競爭力的中國輪胎產業。截至本招股說明書簽署日，發行人及行業龍頭杭州中策、上市公司玲瓏輪胎、賽輪輪胎、華誼集團等分別在泰國、塞爾維亞、越南等國進行產能投資，取得顯著成績；中國化工集團收購意大利倍耐力輪胎；雙星集團有限責任公司通過增資控制錦湖輪胎。

## 2、智能制造模式可推动轮胎制造业提质增效、持续做优做强

轮胎行业劳动强度大、生产工艺复杂，对智能制造、机器人替代的需求强烈。智能制造模式运用信息通信技术改造轮胎传统产业，加快产业转型升级，是促进轮胎行业提质增效的必由之路。轮胎智能制造，包括提升企业在资源配置、工艺优化、过程控制、产业链管理、质量控制与溯源、能源需求侧管理、节能减排及安全生产等方面的智能化水平。

国家工信部通过试点示范引领作用，实现智能制造在优势企业进一步推广应用，引领轮胎行业转型升级，并开展智能制造试点示范专项行动。发行人智能制造模式连续入选“2016 年智能制造综合标准化与新模式应用”、“2017 年智能制造试点示范项目”、“2018 年制造业与互联网融合发展试点示范项目”，是三届遴选中唯一入选的轮胎制造企业。

## 3、创新驱动产品升级，引领行业消费趋势

轮胎产品消费趋势逐渐向高品质、高性能、绿色及环保轮胎迁移。轮胎企业必须通过加快新材料开发应用，为绿色轮胎发展提供原料保障；加强节能工艺产业化示范和推广应用，加速利用智能制造先进生产方式，提高产品品质及一致性管控能力；开发绿色子午胎、补气保用轮胎、自修复轮胎、石墨烯轮胎等高性能半钢子午线轮胎产品，引领轮胎消费趋势。技术领先企业可进一步开发航空轮胎、赛车胎等特种轮胎，利用其技术沉淀推动整体技术进步，塑造国际知名品牌形象。

## （五）行业竞争格局

轮胎行业整体由于先期投入大，资本、技术及人力均需要密集投入而具有较强的规模经济特点，全球轮胎行业 75 强销售额占全球市场份额在 90%以上，轮胎行业的竞争体现为全球化趋势。

### 1、半钢子午线轮胎竞争格局

全球轮胎行业 75 强中，以普利司通、米其林、固特异为传统三强，三者合计占全球市场份额在三成以上，其在高档轿车、轻型载重子午线轮胎市场具有较强竞争力，构成业界公认的第一梯队；就其他国际品牌而言，大陆轮胎、倍耐力（已被中国化工集团并购）、住友橡胶、韩泰轮胎、东洋轮胎等品牌的半钢产品

较多集中于中档轿车及轻型载重子午线轮胎市场，构成业界公认的第二梯队。

杭州中策、三角轮胎、玲珑轮胎、赛轮轮胎、双钱集团、风神股份等在全球轮胎行业 75 强上榜企业，系国内轮胎厂商的主要代表。国内轮胎企业正逐渐通过技术研发、装备工艺、生产组织管理等方面努力接近或达到世界先进水平，其市场竞争力逐步赶超第二梯队企业。

发行人半钢子午线轮胎业务主要专注于中高端产品，竞争对手定位于第一、二梯队国际品牌，以半钢子午线轮胎为成长依托，以技术创新及智能制造模式为核心竞争力，构建智慧工厂夯实发展基础，塑造国际知名中国品牌。“LANDSAIL”（路航）轮胎在芬兰 Test World 夏季轮胎测试、德国 Auto Bild 国内轮胎海外评测中获得比肩国际知名品牌评价；“DELINTE”（德林特）轮胎在美国超高性能轮胎市场 2014-2016 年占有率为 2.5%，是唯一榜上有名中国品牌。

## 2、航空轮胎领域竞争格局

根据中国橡胶工业协会轮胎分会数据显示，目前全球航空轮胎生产企业仅十余家，其中民用航空轮胎市场份额主要由米其林、普利司通、固特异等企业垄断。

发行人以自主研发为基础，历经逾七年持续研发投入，跻身航空轮胎生产制造领域，为国际少数航空轮胎制造企业之一，为唯一同时具备产品设计、研发、制造及销售能力的中国民营企业。发行人将通过年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目，完善在航空轮胎领域内产能布局，进一步实现做优做强。

## （六）进入行业的主要壁垒

轮胎行业属于资本、技术、人力资源密集型产业，进入行业的主要壁垒为政策壁垒、技术壁垒、资金与规模壁垒、认证壁垒、渠道壁垒等。

### 1、政策壁垒

工信部颁布的《轮胎行业产业政策》对载重汽车子午胎项目、轻型载重汽车子午胎和轿车子午胎项目、工程机械轮胎（巨型工程机械轮胎除外）项目的生产规模设置了相应的准入条件。工信部 2014 年 9 月颁布的《轮胎行业准入条件》，对轮胎厂商的企业布局、工艺、质量、装备、能源和资源消耗、环境保护、安全生产、职业卫生等方面作出规范。

## 2、技术及研发壁垒

轮胎产品技术含量较高，研发设计过程中广泛应用轮胎力学性能分析技术及轮胎轮廓优化设计、温度场分析、六分力、电子预硫化、动态印痕、3D 打印设计等一系列新技术，并加以集成和应用。

在半钢子午线轮胎领域，产品正逐渐向高技术含量和精细化方向发展，包括自修复、补气保用、超静音、高等级滚动阻力及润湿性等高性能与多功能应用要求逐渐提升，对轮胎企业的技术研发、原材料及配方研究、外观设计等综合能力要求不断提高。

民用航空轮胎专业技术指标要求极高：其载荷能力要求达到普通卡车轮胎的 10 倍以上；变形率要达到普通车用轮胎的 3-4 倍；转动速度要能达到每小时 450 公里以上，超过 F1 方程式赛车。航空轮胎还必须耐冲击、耐刺扎、耐高温，能够经受住高速起飞产生的强大离心力和着陆接地瞬间的巨大冲击力。因此，航空轮胎研发体系更为复杂，包括基础设计理论研究、结构设计、新材料及新配方的研究及应用等多方面，其研发工作可有效促进轮胎整体技术提升及应用。

## 3、资金壁垒

轮胎产业具备资本密集型、技术密集型特点，在生产性投资、运营资金及持续研发方面均需投入大量资金。

以研发投入为例，普利司通、米其林、固特异 2018 财年研发投入分别高达 1,035.51 亿日元、6.48 亿欧元及 4.24 亿美元。巨额研发投入有利于轮胎企业引领技术及材料应用、产品开发方向，构成对其他竞争对手的有效壁垒。

## 4、资质壁垒

我国对于轮胎产品采取 3C 认证制度进行管理，且轮胎出口需要达到进口国相应认证的要求，如美国 DOT 认证、美国 SMARTWAY 认证、欧盟 ECE 认证、海湾 GCC 认证等。

与整车厂商合作，轮胎厂商除需达到行业标准外，还要经过严格的供应商资质认定程序，包括实验测试、现场管理评审、试用、小规模采购、大规模采购等，形成合作后则较为稳定。配套客户开发周期较长，这对轮胎行业的新进入者构成

较强资质壁垒。

## 5、品牌壁垒

半钢子午线轮胎领域主要市场需求根源于普通大众的汽车消费及保养，普通大众对轮胎品牌容易形成固有消费观念及习惯，对新进企业打开市场知名度需要一定培育周期。

## （七）利润水平的变动趋势及变动原因

### 1、原材料价格波动对轮胎企业成本控制及业绩稳定构成不利影响

轮胎行业受原材料价格波动影响较大。目前天然橡胶与合成橡胶占轮胎原材料成本约在 35%左右，两者价格有一定联动性。作为大宗商品，天然橡胶近月（RU00.SHF）收盘价 2016-2019 年 6 月振幅达 111.70%，天然橡胶价格呈震荡态势；2017 年，橡胶助剂、炭黑、帘布（线）等原材料价格呈现一定幅度上涨。由于产品售价调整的滞后，原材料价格波动将不利于轮胎企业管控成本，进而影响行业利润水平。

### 2、海外产能成为国内轮胎企业重要盈利来源

随我国轮胎企业践行“一带一路”倡议，在“一带一路”沿线国家投入产能建设，海外产能逐渐成为发行人及玲珑轮胎、赛轮轮胎等轮胎企业盈利重要来源。

## （八）影响行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）国家产业政策的有力支持

轮胎行业为我国重要的创汇产业，国家各部委、地方各级政府在引导轮胎产能健康发展的同时，加快推动轮胎行业产业升级，规范行业生产秩序，引导行业公平竞争，促进行业持续健康发展。

为实施制造强国战略，我国鼓励借助先进生产方式对传统产业实现改造。发行人的智能制造实践成果入选“2016 年智能制造综合标准化与新模式应用”、“2017 年智能制造试点示范项目”、“2018 年制造业与互联网融合发展试点示范项目”，连续三年为国家工信部上述示范项目中唯一入选的轮胎制造企业，并



获得国家工信部财政资金用于持续智能化改造。

我国鼓励制造业走出国门，有效推动我国轮胎产业向主要原材料天然橡胶主产地扩张的步伐。发行人在泰国完全按照智能化制造模式打造了轮胎生产基地，夯实发行人参与全球化竞争的能力。

### （2）我国轮胎工业技术水平的长足进步

近年来，我国领先轮胎企业的技术水平在充分竞争环境下快速发展，一方面消化吸收国际先进的轮胎科技，另一方面在与各大科研机构、高等院校的合作研发中不断开拓创新，逐渐缩小与世界先进水平的差距。中国制造轮胎已能在多类场景测试中取得较外国品牌更为优异的测试成绩。以发行人为例，其“路航”品牌在芬兰 Test World 2014-2016 年夏季轮胎测试中均为排名最高中国品牌，在部分细节测试中获得超越米其林、固特异等国际知名品牌的评定。

### （3）产业链配套完善的集群优势

我国已成为世界轮胎生产的第一大国，并逐渐形成了具备完善产业配套与规模优势的产业集群，区域内拥有充裕的下游市场需求、上游原材料供应渠道以及熟练的劳动力，产业链的区位优势显著。

### （4）下游行业具备充沛市场容量，且持续稳定发展

截至 2017 年末，全球汽车产量、乘用车销量分别达 9,730 万辆、7,085 万辆；我国汽车产量、销量、保有量同年分别达 2,902 万辆、2,812 万辆、21,700 万辆。庞大的汽车市场为轮胎提供充沛需求。

截至 2016 年末，全球及我国各类飞机分别达 445,723 架、8,001 架。航空轮胎技术及产品为轮胎领域尖端领域，我国民用航空轮胎领域仍由外资品牌垄断。打造航空轮胎领域民族品牌，是支持国家工业建设及保障国防安全的关键布局。

## 2、不利因素

### （1）劳动力成本上升

传统轮胎制造业具备劳动力密集型生产特点，我国劳动力成本上升导致传统轮胎产业用工成本优势逐渐丧失。相对于国际先进生产方式，人工在生产过程中存在随机误差等不可控性，生产过程控制及品质管理因人为因素难以实现高度精

准及一致性。我國傳統輪胎製造企業亟需採用智能化製造模式，實現生產過程的自動化、智能化及信息化管控，降低人力對生產的影響。

## （2）國際貿易摩擦

輪胎產業為我國出口創匯重要行業。近年來，我國輪胎行業先後受到美國、巴西等多個國家反傾銷、反補貼調查，並遭受美國“雙反”裁定後高額懲罰性關稅、反傾銷稅、反補貼稅等負面影響。未來，貿易保護主義與國際貿易摩擦不確定性仍長期存在，我國輪胎產業發展將受到不利影響。

## （3）我國輪胎品牌知名度及競爭力有待提升

國內輪胎企業品牌建設與品牌宣傳起步較晚，雖然輪胎出口總量較大，但在品牌知名度和品牌競爭力上仍需持續提升，輪胎品牌實力提升需時間積累，短時間內會成為國內輪胎企業成長的潛在障礙。

# （九）行業特點

## 1、行業技術水平及發展趨勢

我國輪胎生產廠商眾多，行業集中度有待提高，部分企業產品集中在中低端領域，存在同質化競爭現象，在產品開發、新材料研究、原材料檢測、成品檢測及試驗、產品綜合性能等方面與國內外先進企業存在差距。同時經過多年自主創新，我國部分輪胎企業已形成較為先進和完整的輪胎技術研發體系，行業整體向綠色環保升級，在新舊動能轉換的指引下，正在向智能化轉型升級，整體技術水平進步較快，在輪胎設計、製造工藝、設備及先進生產方式應用等方面形成了一批具有自主知識產權，達到乃至引領國際領先水平的核心技術。

## 2、行業經營模式

輪胎製造行業根據銷售模式可以分為經銷和直銷模式。

### （1）經銷模式

經銷模式通常採取“以銷定產”模式。輪胎企業根據經銷商訂單情況確定輪胎生產品種及數量，並主要通過經銷商售予零售店、連鎖店、專賣店、改裝廠等銷售途徑，最終流通至終端消費者。企業需要針對不同目標市場進行檢測設備、

产品质量等方面认证，才能进入相应国家和地区进行经销销售。在销售环节存在使用自有品牌及定制品牌进行推广的营销策略。

经销模式下，轮胎企业存在通过自主品牌、定制品牌进行产品推广的营销策略。

## （2）直销模式

直销模式通常采用“定制生产”模式，主要指把轮胎产品直接售予汽车制造厂商作为整车制造零部件的销售模式。该模式为客户进行定制化设计与生产，以满足其对轮胎性能特殊需求，是配套市场通常采取的销售模式。配套市场开发流程相对较长，一般要经历销售客户开发、技术交流、产品适配、样胎测试、工厂审核、商务谈判、合同签订等流程，通常耗时 3-5 年。

直销模式下均由轮胎企业以自主品牌运营。

## 3、行业周期性、区域性和季节性

### （1）行业周期性

轮胎市场整体由配套胎市场和替换胎市场组成。其中配套胎市场主要依赖于新车产量，市场景气程度与汽车工业景气程度存在正相关性；替换胎市场主要依赖于汽车保有量，随汽车保有量规模日益增加，轮胎需求具备一定刚性。总体而言，轮胎行业周期性特征不明显。

### （2）行业区域性

作为汽车必要组成部分，轮胎消费与汽车消费水平具备相关性。经济发展水平高，汽车消费能力强，轮胎消费需求及档次高。经济发达地区轮胎消费结构以中高端产品为主。

### （3）行业季节性

轮胎属于易耗品，下游需求持续稳定，且轮胎产品种类、规格众多，不同季节、不同路面条件需要使用不同特性轮胎，故轮胎行业季节性波动不显著。

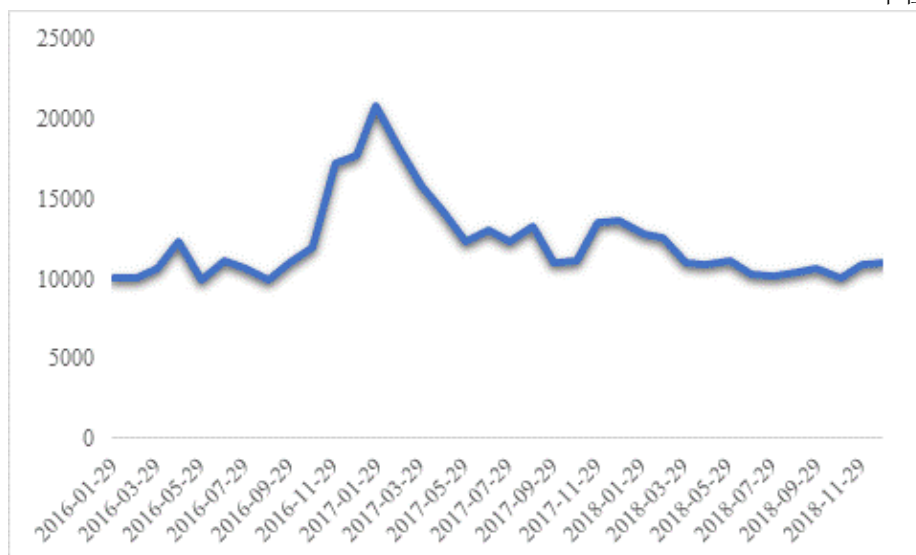
## （十）發行人所處行業與上、下游行業之間關聯性

### 1、上游行業發展狀況及其對本行業的影響

輪胎製造主要原材料為天然橡膠、合成橡膠、鋼絲帘線、助劑、炭黑等，其中橡膠在成本中所占份額最高，約占 35% 左右。由於天然橡膠和合成橡膠價格有一定聯動性，因此天然橡膠對輪胎成本影響在各類原材料中較為突出。作為大宗商品，天然橡膠近月（RU00.SHF）收盤價 2016-2019 年 6 月振幅達 111.70%，波動幅度較大，對輪胎企業成本管控能力提出考驗。

上海期貨交易所天然橡膠近月（RU00.SHF）2016-2019 年 6 月收盤價

單位：元/噸



數據來源：WIND

### 2、下游行業發展狀況及其對本行業的影響

截至 2017 年末，全球汽車產量、乘用車銷量分別達 9,730 萬輛、7,085 萬輛；我國汽車產量、銷量、保有量同年分別達 2,902 萬輛、2,812 萬輛、21,700 萬輛。龐大的汽車市場為輪胎提供充沛需求，其發展態勢與輪胎行業息息相關。

截至 2016 年末，全球及我國各類飛機分別達 445,723 架、8,001 架。航空輪胎技術及產品為輪胎領域尖端產品，我國民用航空輪胎領域仍由外資品牌壟斷。打造航空輪胎領域民族品牌，是支持國家工業建設及保障國防安全的关键布局。

## （十一）行业出口情况

### 1、产品准入政策

中国的轮胎产品出口至世界各地。通常各个国家对于轮胎产品均设置相关的认证标准、法律与法规，以规范轮胎产品进口。其中，中国轮胎主要出口国的轮胎认证标准、法律与法规有：美国DOT认证、欧盟轮胎标签法规、ECE认证、REACH法规、巴西INMETRO认证、海湾GCC、印度尼西亚SNI认证、印度BIS认证等，对于达不到相关认证、法律与法规标准的轮胎产品实施强制召回制度。

| 法律法规、标准名称  | 介绍                                                                                                             | 开始实施时间      | 执行国家和地区                               |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------|
| DOT 认证     | 出口美国的交通车辆及零部件必须到美国交通部进行注册审核，方可进入其市场。                                                                           | 1968 年      | 北美地区                                  |
| 欧盟轮胎标签法规   | 要求在欧盟销售的轿车胎、轻卡胎、卡车胎及公共汽车轮胎必须加贴标签，标示出轮胎的滚动阻力（燃油效率）、滚动噪音和湿滑抓着性能的等级。轮胎标签法中有 EC 1222/2009, EC228/2011, EC1235/2011 | 2012 年 11 月 | 欧盟                                    |
| ECE 认证     | 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。  | 2002 年 10 月 | 欧洲 37 个国家                             |
| REACH 法规   | 化学品注册、评估、许可和限制，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规。该法规要求对化学品进行注册、评估、许可后才能进入欧盟市场。                                         | 2007 年 6 月  | 欧盟                                    |
| INMETRO 认证 | 凡符合巴西标准及其他技术性要求的产品，必须加上强制性的 INMETRO 标志及经认可的第三方认证机构的标志，才能进入巴西市场。                                                | 2011 年 7 月  | 巴西                                    |
| GCC 认证     | 自 2005 年 1 月 1 日起，GSO 将依照相关海湾标准对机动车辆及轮胎产品进行检验并颁发 GCC 认证证书。相关产品需获得 GCC 认证才可在其成员国销售。                             | 2005 年 1 月  | 沙特阿拉伯、科威特、阿拉伯联合酋长国、卡塔尔、阿曼苏丹王国、巴林王国、也门 |
| SNI 认证     | 涉及汽车及摩托车零部件、家电、建材、电缆等领域。所有出口到印度尼西亚的                                                                            | 2007 年 9 月  | 印度尼西亚                                 |

|         |                                                                                                 |             |    |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----|
|         | 管制产品都必须有通过 SNI 认证，否则不能进入印度尼西亚市场。                                                                |             |    |
| BIS 认证  | 印度对所有两轮和三轮机动车用充气轮胎、乘用车胎、商用车胎和所有内胎实行强制认证。生产、进口、存储、经销及分销以上轮胎的个人或企业，必须到印度标准局指定的测试机构进行测试，合格后方能得到许可。 | 2011 年 5 月  | 印度 |
| SASO 认证 | 沙特质量计量和标准组织颁发标准，新机动车辆轮胎进入沙特需申请滚阻和润滑标签                                                           | 2015 年 11 月 | 沙特 |

## 2、关税贸易壁垒

国际主流贸易壁垒为通过采用惩罚性关税制造贸易摩擦，美国、巴西主要采取此类方式；欧盟国家则主要采取提高技术门槛方式限制轮胎进口，其在乘用车及轻卡轮胎领域设置的欧盟轮胎标签法规为业界最为严格的审查标准。其他贸易摩擦形式包括在境外市场采取专利诉讼等方式，限制被诉轮胎企业经营。

泰国为美国传统贸易合作伙伴，在美国针对原产地为中国的轮胎“双反”审查中，泰国作为替代国用于计算中国产轮胎实际价值，其市场经济地位得到美国承认。根据《美国贸易谈判代表署关于 2016 年泰国贸易壁垒评估报告》<sup>7</sup>，半钢子午线轮胎未在其评估的贸易壁垒范畴内；进一步检索中国驻泰国大使馆经济商务参赞处“贸易救济”、“经贸动态”及“市场行情”<sup>8</sup>，未发现美国针对泰国原产地轮胎曾经存在贸易摩擦或有潜在贸易摩擦可能性。

### （1）中美贸易摩擦情况

#### ① “双反”调查

##### 1) “双反”调查政策分析

2014 年起，美国商务部对我国乘用车及轻卡轮胎实施“双反”审查，并采取征收反倾销税及反补贴税方式，限制我国乘用车胎及轻卡轮胎对美出口。目前，美国商务部正在进行对我国的乘用车及轻卡轮胎产品的“双反”调查第三次行政复议调查。

在行政复议调查终裁结果公布之前，美国要求进口中国乘用车及轻卡轮胎的

<sup>7</sup> 信息来源：中国商务部（<http://www.mofcom.gov.cn/article/i/jyjl/j/201612/20161202395104.shtml>）

<sup>8</sup> 信息来源：中国驻泰国大使馆经济商务参赞处（<http://th.mofcom.gov.cn/>）



進口商根據初裁稅率、前次複審調查終裁稅率、保護期、臨時救濟政策等，繳納“雙反”保證金（預繳稅金）。在終裁結果公布後，對保證金（預繳稅率）與結合終裁稅率、保護期和臨時救濟等政策計算產生的結算稅率的差額，在計算利息後對進口商多退少補。

在每次“雙反”行政複審調查的準備階段，輪胎企業可以選擇是否申請參與複審，美國商務部會從所有參與複審的企業中抽取部分企業作為強制應訴企業。如果輪胎企業被選為強制應訴企業，則其個體的裁定稅率為其終裁稅率；如果輪胎企業參與複審但未被選為強制應訴企業，則所有強制應訴企業的平均稅率（排除強制應訴企業中終裁稅率為 0 或懲罰性裁決稅率情況後）為其終裁稅率。如果輪胎企業未參與複審，則其結算稅率沿用其保證金（預繳稅率）。若企業對終裁結果不服，可提起上訴。

## 2) “雙反”調查年度行政複審影響分析

A. 申請應訴但未被選為強制應訴企業反傾銷保證金（預繳稅率）及結算稅率情況如下：

| 期間                      | 反傾銷複審期間   | 反傾銷保證金<br>(預繳稅率) | 反傾銷結算稅率 | 反傾銷保證金<br>(預繳稅率) 與<br>結算稅率差異 |
|-------------------------|-----------|------------------|---------|------------------------------|
| 2015/1/27-<br>2015/3/30 | 反傾銷第一次複審期 | 11.74%           | 2.96%   | -8.78%                       |
| 2015/3/31-<br>2015/6/17 |           | 18.99%           | 2.96%   | -16.03%                      |
| 2015/6/18-<br>2015/7/25 |           | 25.30%           | 2.96%   | -22.34%                      |
| 2015/7/26-<br>2015/8/5  |           | 0.00%            | 0.00%   | 0.00%                        |
| 2015/8/6-<br>2016/7/31  |           | 8.72%            | 2.96%   | -5.76%                       |
| 2016/8/1-<br>2017/7/31  | 反傾銷第二次複審期 | 8.72%            | 64.57%  | 55.85%                       |

B. 申請應訴但未被選為強制應訴企業反補貼保證金（預繳稅率）及結算稅率情況如下：

| 期間                      | 反補貼複審期間   | 反補貼保證金<br>(預繳稅率) | 反補貼結算稅率 | 反補貼保證金<br>(預繳稅率) 與<br>結算稅率差異 |
|-------------------------|-----------|------------------|---------|------------------------------|
| 2014/12/1-<br>2015/3/30 | 反補貼第一次複審期 | 12.03%           | 12.03%  | 0.00%                        |
| 2015/3/31-              |           | 0.00%            | 0.00%   | 0.00%                        |

|                     |           |        |        |         |
|---------------------|-----------|--------|--------|---------|
| 2015/8/5            |           |        |        |         |
| 2015/8/6-2015/12/31 |           | 30.61% | 15.53% | -15.08% |
| 2016/1/1-2016/12/31 | 反补贴第二次复审期 | 30.61% | 15.56% | -15.05% |

## ②301 调查

2018 年 9 月 24 日起，根据 301 调查，美国对我国出口价值 2,000 亿美元的商品加征 10% 的关税，商品清单中涉及轮胎在内的橡胶产品。

2019 年 1 月 1 日，美国对上述价值 2,000 亿美元的中国商品，税率由原来加征的 10% 提高到 25%。

## （2）巴西反倾销调查

2008 年 7 月起，巴西对原产于中国的机动小客车用橡胶轮胎启动反倾销立案调查，相关重要案件节点如下：

| 事件            | 时间         | 税率              | 有效期   | 涉案产品                                                   |
|---------------|------------|-----------------|-------|--------------------------------------------------------|
| 原审-终裁         | 2009-09-09 | 0.75 美元/千克      | 即日起执行 | 原产于中国的 65、70 两个系列的 13 寸、14 寸，型号为 165、175、185 的机动小客车用轮胎 |
| 第一次日落/期终复审-终裁 | 2013-07-29 | 1.08-2.17 美元/千克 | 即日起执行 |                                                        |
| 第二次日落/期终复审-终裁 | 2019-07-25 | 1.25-1.77 美元/千克 | 即日起执行 |                                                        |

## 3、非关税贸易壁垒

### （1）专利侵权诉讼

2013 年 9 月 16 日，经东洋轮胎申请，美国国际贸易委员会对包括 22 家企业（未包含发行人）生产的轮胎发起“337 调查”，指控前述 22 家轮胎企业抄袭东洋轮胎胎面和胎侧设计，侵犯其在美国注册的图案专利。

东洋轮胎与此同时向发行人美国子公司提交律师函，要求停止生产或销售部分品种轮胎。发行人应诉后于 2015 年 2 月胜诉，成为此类案件中首例胜诉中国企业。东洋轮胎签署《永不起诉保证》，无条件承认发行人相关产品设计未侵犯其美国专利。

### （2）欧盟主要采取提高进口轮胎技术标准的方式设置门槛

欧盟于 2012 年 11 月正式实施欧盟轮胎标签法规，是业界对轮胎品质审查的最严格标准。发行人定位于半钢子午线轮胎中高端市场，严格把控轮胎品质，积

極應對歐盟技術強制要求。“路航”輪胎於 2012 年就通過歐盟標籤法規 R117 認證，並在歐洲推出 BB 級輪胎標籤等級產品。目前，發行人部分輪胎產品已達歐盟標籤法滾動阻力 A 級、濕滑性 A 級、噪音 68dB（超靜音）技術要求。

### 三、發行人在行業中的地位

#### （一）公司的競爭地位、市場占有率及變動趨勢

發行人“LANDSAIL”（路航）輪胎在芬蘭 Test World 夏季輪胎測試、德國 Auto Bild 國內輪胎海外評測中獲得比肩國際知名品牌評價；“DELINTE”（德林特）輪胎在美國超高性能輪胎市場 2014-2016 年占有率為 2.5%，是唯一榜上有名中國品牌。

在航空輪胎領域，發行人歷經逾七年持續研發投入，掌握航空輪胎技術及產品開發能力，取得中國民航局 CTSOA 證書、MDA 證書，並受中國民航局委託起草 CTSO-C62e《航空輪胎》行業標準。發行人是國際少數航空輪胎製造企業之一，為唯一同時具備產品設計、研發、製造及銷售能力的中國民營企業。

#### （二）主要競爭對手情況

具備半鋼子午線輪胎生產能力的國內外主要廠商基本情況如下：

| 序<br>號 | 主<br>要<br>競<br>爭<br>對<br>手 | 企<br>業<br>基<br>本<br>情<br>況<br>簡<br>介                                                                                                         |
|--------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1      | 普 利<br>司 通                 | 普利司通集團銷售區域遍布全球 150 多個國家，設有 50 家輪胎工廠，122 家輪胎關聯及其他工廠，而且擁有東京、阿克倫、羅馬、無錫、橫濱、曼谷六家技術開發中心，是世界上最大的輪胎製造廠商之一                                            |
| 2      | 米 其<br>林                   | 米其林集團總部位於法國克萊蒙費朗，目前在全球 17 個國家擁有 68 家工廠，在超過 170 個國家中共有 112,300 名員工。米其林設有技術中心，並在歐洲、北美和亞洲各地設有 multiple 研發的運營機構。<br>目前，米其林在中國擁有超過 7,500 名員工和四家工廠 |
| 3      | 固 特<br>異                   | 固特異是全球最大的輪胎製造商之一，在全世界 21 個國家設有 47 個相關機構，固特異還專門為諸多國際一流汽車製造商設計生產配套輪胎和相關設備                                                                      |
| 4      | 大 陸                        | 德國大陸成立於 1871 年，是全球最大的輪胎製造廠商之一，設有汽車集團和橡膠集團等業務板塊                                                                                               |
| 5      | 倍 耐<br>力                   | 倍耐力輪胎成立於 1872 年，是全球第五大輪胎生產商，倍耐力輪胎的生產分布於全球 24 家工廠，業務結構遍布全球 160 多個國家的主要市場和擁有約 10,000 家經銷商及零售商                                                  |
| 6      | 住 友<br>輪 胎                 | 住友輪胎公司是全球銷量第六大輪胎公司，隸屬日本住友財團。                                                                                                                 |
| 7      | 韓 泰<br>輪 胎                 | 韓泰在全球 30 個國家設立了海外法人及分公司，5 個研發中心分別位於韓國、美國、德國、中國和日本，8 個大型生產工廠分別位於韓國（2 個），中國（3 個），美國，匈牙利和印度尼西亞                                                  |
| 8      | 杭 州<br>中 策                 | 杭州中策是目前國內最大的輪胎生產企業，位列中國製造業 500 強及世界輪胎企業前 10 強                                                                                                |

|    |      |                                                                                                                        |
|----|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9  | 三角輪胎 | 三角輪胎為近 40 家汽車廠商和工程機械廠供應原配輪胎；在國際上與全球 500 强企业固特異、卡特比勒、利勃海爾、沃爾沃等公司建立合作關係；在替換胎市場，銷售網絡遍布全國所有省市自治區，並出口世界 160 多個國家和地區         |
| 10 | 玲瓏輪胎 | 玲瓏輪胎主導產品輪胎涵蓋高性能轎車子午線輪胎、乘用輕卡轎車子午線輪胎、全鋼載重子午線輪胎等 3,000 多個規格品種，年產能 3,700 萬套，連續多年入圍世界輪胎 20 強，中國輪胎前五強                        |
| 11 | 賽輪輪胎 | 賽輪輪胎主營全鋼載重子午胎、半鋼子午胎和工程子午胎的研發、製造和銷售，中國首家輪胎資源循環利用示範基地                                                                    |
| 12 | 風神股份 | 風神股份是全國最大的全鋼載重子午線輪胎生產企業之一和最大的工程機械輪胎生產企業                                                                                |
| 13 | 青島雙星 | 青島雙星輪胎產品主要是全鋼子午胎和半鋼子午胎，其中以全鋼子午胎產品為主，目前已具備生產全鋼載重子午胎、半鋼子午胎、斜膠載重輪胎、工程胎等各種專業化輪胎等生產能力，銷售網絡遍布全國，並遠銷歐美、非洲、東南亞、中東等 140 多個國家和地區 |
| 14 | S 佳通 | S 佳通的主營業務為汽車輪胎的生產和銷售，產品涵蓋半鋼子午線輪胎和全鋼子午線輪胎，為全球輪胎 75 強排行榜中排名居前企業                                                          |

### （三）公司的競爭優勢和劣勢

#### 1、競爭優勢

##### （1）智能制造優勢

發行人以智能制造實現輪胎產業“新舊動能轉換”，打造“自動化、信息化、智能化、數字化、可視化、可溯化”的智慧工廠，在資源配置、工藝優化、過程控制、產業鏈管理、質量控制與溯源、能源需求側管理、節能減排及安全生產等方面，構建輪胎工業物聯網體系。發行人智能制造成果連續入選國家工信部“2016 年智能制造綜合標準化與新模式應用”、“2017 年智能制造試點示範項目”、“2018 年製造業與互聯網融合發展試點示範項目”，是唯一入選的輪胎製造企業。

##### （2）管理優勢

發行人打造符合智能制造模式的扁平化架構，實現生產研發平行化管理。智能制造模式下的工業互聯網和生產製造物聯網體系，為輪胎“智造”信息在公司內部各產業鏈條充分流通創造條件，促進管理、生產、研發、銷售環節信息互聯互通。優秀管理理念與先進生產方式相輔相成，為更好實現輪胎“智造”與企業發展融會貫通，發行人推動“扁平化架構、平行化管理”管理理念，在生產及研發環節得到落實：

生產計劃人員可通過智能中央控制系統直接指揮生產線單項機台，及時調配生產及檢修一線人員，生產組織及運行效率得以提升；研發環節按照產品開發流程調整研發中心組織架構，推動研發團隊及時對接客戶需求、產業發展方向，促

进研发成果细化深化，有效实现研发成果产业转化。

### （3）全球化优势

发行人迈出全球化产能布局坚实步伐，在泰国建设轮胎智能制造生产基地，为公司可持续良好发展奠定基础。截至本招股说明书签署日，仅有少数中国轮胎企业成功迈出全球化布局步伐。

全球化布局是轮胎制造业必由之路。泰国为天然橡胶全球主产地之一、东南亚主要汽车生产国、美国在该地区重要贸易合作对象，森麒麟（泰国）有利于发行人进一步参与轮胎行业全球竞争、开拓欧美替换市场及挖掘东南亚配套市场。

发行人泰国工厂报告期内陆续取得泰国盘谷银行及中国进出口银行合计 1.6 亿美元中长期项目贷款及 26.5 亿泰铢流动资金贷款。2018 年，青岛工厂因自身持续智能化投入获得泰国盘谷银行 1.2 亿美元及其北京分行 2 亿元人民币长期贷款。发行人利用境外银行贷款，服务于中国轮胎产业发展，利用外资助推全球化产能布局。

### （4）产品性能优势

发行人半钢子午线轮胎各项性能指标比肩国际著名品牌，路航轮胎在芬兰 2014-2016 年 Test World 夏季轮胎测试、德国 Auto Bild 国内轮胎海外评测中取得出色成绩，具体情况如下：

①芬兰《2014 Test World 夏季轮胎测试报告》认为：“路航”轮胎为首款可与顶尖轮胎相抗衡的中国品牌。“路航”轮胎在所有性能测试中表现优异，综合排名位于全部评测对象的第八名（并列），为排名最高的中国品牌。其中湿地刹车抓地力排名并列第一；水滑测试、噪音、舒适性、滚动阻力，排名并列第二；湿地驾驶抓地力、干地刹车抓地力、干地操控性能测试，排名并列第三。



2014 Test World 夏季轮胎测试结果

|                    | 比重   | 阿波罗 | 宝龙  | 百路驰 | 马牌  | 邓禄普 | 固特异 | 韩泰  | 大力神 | 路航  | 米其林 | 诺记  | 倍耐力 | 东洋  | 弗雷德 | 米其林 | 马牌  |
|--------------------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| <b>湿地 60%</b>      |      |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 刹车抓地力              | 20%  | 10  | 9   | 8   | 9   | 9   | 9   | 9   | 6   | 10  | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 4   | 7   |
| 驾驶抓地力              | 15%  | 9   | 8   | 8   | 10  | 9   | 9   | 9   | 4   | 8   | 9   | 9   | 9   | 7   | 8   | 4   | 8   |
| 水滑测试               | 15%  | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 8   | 10  | 8   | 9   | 9   | 10  | 10  | 8   | 9   | 6   | 9   |
| 操控性能               | 10%  | 9   | 8   | 8   | 10  | 8   | 9   | 8   | 6   | 7   | 9   | 10  | 9   | 8   | 9   | 4   | 7   |
| <b>干地 25%</b>      |      |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 刹车抓地力              | 15%  | 9   | 9   | 8   | 10  | 9   | 9   | 9   | 8   | 8   | 9   | 8   | 10  | 9   | 9   | 6   | 7   |
| 操控性能               | 10%  | 9   | 8   | 8   | 10  | 9   | 9   | 8   | 7   | 8   | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 6   | 7   |
| <b>经济性与舒适性 15%</b> |      |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 噪音                 | 5%   | 9   | 9   | 8   | 9   | 9   | 9   | 9   | 8   | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 10  | 9   |
| 舒适性                | 5%   | 9   | 8   | 9   | 9   | 8   | 9   | 8   | 8   | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 10  | 9   |
| 滚动阻力               | 5%   | 9   | 9   | 8   | 8   | 10  | 10  | 7   | 8   | 9   | 8   | 10  | 7   | 8   | 8   | 10  | 8   |
| 总分                 | 100% | 9.2 | 8.6 | 8.2 | 9.5 | 8.9 | 8.9 | 8.8 | 6.7 | 8.6 | 9.0 | 9.2 | 9.2 | 8.4 | 8.8 | 5.7 | 7.7 |

2014 Test World 夏季轮胎测试对“路航”轮胎的评价



②芬兰《2015 Test World 夏季轮胎测试报告》中，发行人的“路航”轮胎综合排名第八，为排名最高的中国品牌。本届评选中，“路航”轮胎在多项明细测试中均表现优异，其中：湿地制动排名独居榜首；干地制动排名并列第一；湿地动态抓地力、舒适性排名并列第二；噪音、滚动阻力排名并列第三。

2015 Test World 夏季轮胎测试结果

|                    | 比重 % | 阿波罗 | 宝龙  | 马牌  | 邓禄普 | 风驰道 | 固特异 | 好运  | 韩泰  | 锦湖  | 路航  | 米其林 | 南港  | 诺记  | 倍耐力 | 弗雷德 |
|--------------------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| <b>湿地 60%</b>      |      |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 制动                 | 20%  | 6   | 9   | 9   | 8   | 7   | 9   | 8   | 9   | 9   | 10  | 7   | 7   | 9   | 9   | 8   |
| 动态抓地力              | 15%  | 7   | 8   | 10  | 8   | 8   | 10  | 6   | 9   | 9   | 9   | 9   | 6   | 10  | 9   | 9   |
| 水滑测试               | 15%  | 7   | 7   | 9   | 9   | 9   | 8   | 8   | 8   | 10  | 6   | 8   | 9   | 9   | 9   | 7   |
| 操控性能               | 10%  | 7   | 8   | 10  | 8   | 8   | 10  | 6   | 9   | 9   | 7   | 9   | 6   | 10  | 9   | 9   |
| <b>干地 25%</b>      |      |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 制动                 | 15%  | 7   | 7   | 10  | 9   | 6   | 9   | 8   | 9   | 8   | 10  | 8   | 8   | 8   | 10  | 8   |
| 操控性能               | 10%  | 8   | 7   | 10  | 9   | 6   | 8   | 6   | 9   | 9   | 6   | 9   | 7   | 10  | 10  | 8   |
| <b>经济性与舒适性 15%</b> |      |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| 噪音                 | 5%   | 9   | 8   | 9   | 10  | 9   | 10  | 9   | 9   | 9   | 8   | 9   | 8   | 9   | 9   | 8   |
| 舒适性                | 5%   | 9   | 8   | 9   | 8   | 8   | 9   | 8   | 9   | 9   | 9   | 8   | 7   | 9   | 8   | 9   |
| 滚动阻力               | 5%   | 9   | 9   | 8   | 9   | 8   | 10  | 6   | 7   | 7   | 8   | 8   | 8   | 10  | 10  | 8   |
| 总分                 | 100% | 7.2 | 7.9 | 9.5 | 8.6 | 7.6 | 9.1 | 7.3 | 8.8 | 8.9 | 8.3 | 8.2 | 7.3 | 9.3 | 9.3 | 8.2 |

③《2016 Test World 夏季轮胎测试报告》中，发行人的“路航”轮胎综合排名第九，为排名最高的中国品牌。其中湿地的制动、动态抓地力排名并列第二；湿地的水滑测试及操控性能、噪音测试排名并列第三。



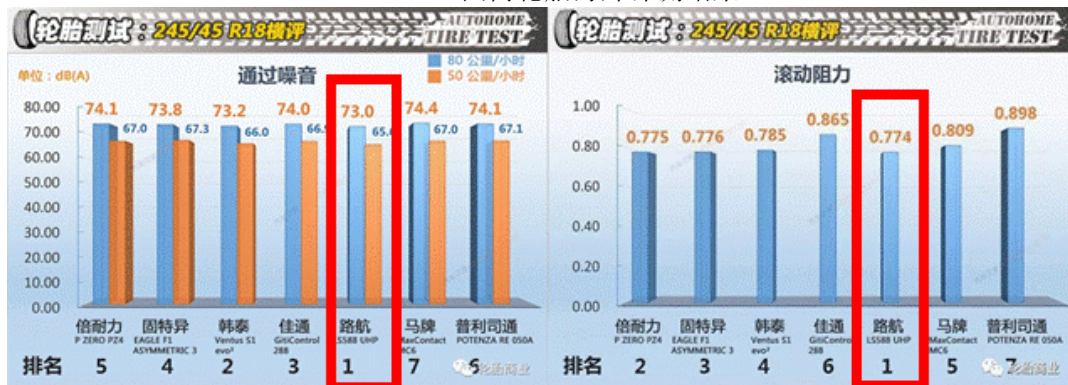
2016 Test World 夏季轮胎测试结果

|        | 比重 % | 阿波罗 | 宝龙  | 马牌  | 邓禄普 | 固特异 | 锦湖  | 路航  | 米其林 | 南港  | 诺记  | 倍耐力 | 万力  | 弗雷德 | 马牌 18" |
|--------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------|
| 湿地     | 60%  |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |        |
| 制动     | 15%  | 8   | 6   | 9   | 8   | 9   | 8   | 9   | 9   | 6   | 9   | 10  | 5   | 8   | 10     |
| 动态抓地力  | 15%  | 9   | 8   | 9   | 9   | 10  | 9   | 9   | 9   | 7   | 10  | 10  | 6   | 9   | 10     |
| 水滑测试   | 20%  | 10  | 9   | 9   | 8   | 9   | 6   | 8   | 8   | 8   | 10  | 8   | 8   | 8   | 7      |
| 操控性能   | 10%  | 7   | 7   | 10  | 9   | 9   | 8   | 8   | 9   | 7   | 10  | 9   | 6   | 8   | 10     |
| 干地     | 25%  |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |        |
| 制动     | 15%  | 9   | 7   | 8   | 9   | 9   | 7   | 7   | 9   | 6   | 8   | 10  | 6   | 7   | 10     |
| 操控性能   | 10%  | 8   | 8   | 9   | 9   | 9   | 7   | 7   | 8   | 6   | 9   | 9   | 6   | 8   | 10     |
| 经济及舒适性 | 15%  |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |        |
| 噪音     | 5%   | 10  | 10  | 10  | 10  | 10  | 10  | 8   | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 10  | 9      |
| 滚动阻力   | 10%  | 9   | 9   | 9   | 9   | 9   | 7   | 7   | 9   | 7   | 10  | 8   | 8   | 9   | 5      |
| 总分     | 100% | 8.8 | 7.9 | 9.0 | 8.7 | 9.2 | 7.5 | 8.0 | 8.7 | 6.9 | 9.4 | 9.2 | 6.6 | 8.2 | 8.9    |

#### ④德国 Auto Bild 国内轮胎海外评测

在 Auto Bild 举办的国内轮胎海外评测第七季中，选取了路航、普利司通、固特异、马牌、韩泰、倍耐力和佳通等七品牌，路航轮胎综合排名超过普利司通及佳通，在滚动阻力、通过噪音两项细节测试中名列第一。

Auto Bild 国内轮胎海外评测结果



2019 年，《Auto Bild China》对十款高端运动型轿车轮胎进行对比测试，路航综合排名仅次于米其林（两款轮胎）、德国马牌，与普利司通并列第三，为排名最高的中国品牌，在车内噪音、滚动阻力两项细节测试中继续排名首位。



#### (5) 研发优势

### ①航空轮胎技术优势

航空轮胎为轮胎制造领域尖端产品，民用航空轮胎领域为外资品牌垄断。发行人历经逾七年持续研发投入，成功掌握航空轮胎技术及产品，成为国际少数航空轮胎制造企业之一，为唯一同时具备产品设计、研发、制造及销售能力的中国民营企业。

截至本招股说明书签署日，发行人航空轮胎产品已取得中国民航局技术标准规定批准书（CTSOA 证书），并获得中国民航局重要改装设计批准书（MDA 证书），拥有国家发明专利四项、实用新型专利三项。发行人在航空轮胎领域技术积累得到中国民航局认可，并受中国民航局委托，负责制定 CTSS-C62e《航空轮胎》行业标准。

### ②半钢子午线轮胎技术优势

发行人始终注重自主研发，其“路航”轮胎在欧盟标签法规实施当年即通过其认证，其中部分轮胎达到欧盟标签法滚动阻力 A 级、湿滑性 A 级、噪音 68dB（超静音）技术要求；注重深度学习，对航空轮胎、赛车胎研发技术消化吸收，促进超高性能半钢子午线轮胎技术水平提升，推动“森麒麟”高端品牌产业化。

截至本招股说明书签署日，发行人在半钢子午线轮胎领域拥有 6 项国家发明专利、9 项实用新型专利及 37 项外观设计专利；参与 29 项国家或行业标准制订，具体请参见本节之“七/（二）/5、参与制定或修订的国家、行业标准”。

### （6）品牌优势

在品牌影响力方面，发行人历来十分重视品牌推广与建设，旗下“路航”、“德林特”、“森麒麟”等品牌在国际上拥有较强影响力与号召力。以“德林特”品牌为例，2014-2016 年，其已连续在美国超高性能轮胎市场获得 2.5% 的市场份额，为唯一榜上有名的中国品牌，显示出较强国际品牌竞争力与市场影响力。

2014-2016 年美國超高性能輪胎市場品牌占有率排行

| ULTRA-HIGH PERFORMANCE MARKET SHARE BY BRAND<br>(based on 34.9 million units; 17.8 million are V-rated) |       | Ultra-high performance<br>(based on 38 million units; 21.4 million are V-rated) |       | Ultra-high performance<br>(based on 40.6 million units; 22.7 million are V-rated) |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Brand                                                                                                   | 2014  | Brand                                                                           | 2015  | Brand                                                                             | 2016  |
| Goodyear                                                                                                | 14.5% | Goodyear                                                                        | 14.5% | Goodyear                                                                          | 14.5% |
| Michelin                                                                                                | 14.0% | Michelin                                                                        | 14.0% | Michelin                                                                          | 14.0% |
| Bridgestone                                                                                             | 10.0% | Bridgestone                                                                     | 10.0% | Bridgestone                                                                       | 10.0% |
| Falken                                                                                                  | 8.0%  | Falken                                                                          | 8.0%  | Continental                                                                       | 7.0%  |
| Continental                                                                                             | 7.0%  | Continental                                                                     | 7.0%  | Falken                                                                            | 7.0%  |
| Hankook                                                                                                 | 6.0%  | Pirelli                                                                         | 6.5%  | Hankook                                                                           | 6.5%  |
| Pirelli                                                                                                 | 6.0%  | Hankook                                                                         | 6.0%  | Pirelli                                                                           | 6.0%  |
| Yokohama                                                                                                | 5.5%  | Yokohama                                                                        | 5.5%  | Yokohama                                                                          | 5.5%  |
| BFGoodrich                                                                                              | 4.0%  | Nexen                                                                           | 4.5%  | Nexen                                                                             | 4.5%  |
| Nexen                                                                                                   | 4.0%  | BFGoodrich                                                                      | 4.0%  | BFGoodrich                                                                        | 4.0%  |
| Toyo                                                                                                    | 4.0%  | Toyo                                                                            | 4.0%  | Toyo                                                                              | 4.0%  |
| Kumho                                                                                                   | 3.0%  | Kumho                                                                           | 3.5%  | Kumho                                                                             | 3.5%  |
| Dunlop                                                                                                  | 3.0%  | Delinte                                                                         | 2.5%  | Delinte                                                                           | 2.5%  |
| Delinte                                                                                                 | 2.5%  | Dunlop                                                                          | 2.5%  | Firestone                                                                         | 2.5%  |
| Firestone                                                                                               | 2.5%  | Firestone                                                                       | 2.5%  | Dunlop                                                                            | 2.0%  |
| Cooper                                                                                                  | 1.5%  | Nitto                                                                           | 2.0%  | Nitto                                                                             | 2.0%  |
| GT Radial                                                                                               | 1.5%  | Cooper                                                                          | 1.5%  | Cooper                                                                            | 1.5%  |
| Nitto                                                                                                   | 1.5%  | GT Radial                                                                       | 1.5%  | GT Radial                                                                         | 1.5%  |
| Sumitomo                                                                                                | 1.5%  | Sumitomo                                                                        | 1.5%  | Sumitomo                                                                          | 1.5%  |
| General                                                                                                 | 1.0%  | General                                                                         | 1.0%  | General                                                                           | 1.0%  |
| Primewell                                                                                               | 1.0%  | Others                                                                          | 2.0%  | Others                                                                            | 2.0%  |
| Others                                                                                                  | 3.0%  |                                                                                 |       |                                                                                   |       |

資料來源：MTD

## 2、競爭劣勢

### （1）融資渠道單一

發行人目前的資金來源主要為自身經營積累和銀行債務融資，融資渠道較為單一，融資額度有限，制約了發行人在生產規模、研發、市場開拓等方面的投入，成為發行人進一步提升競爭力的主要瓶頸之一。

### （2）配套市場開拓仍有待增強

發行人的銷售渠道目前主要集中於替換胎市場，配套胎市場開拓力度仍有待增強。發行人產品的高質量、高性能以及良好的境外銷售業績將有助於推動持續開發配套市場的優質客戶。

### （3）在國內的市場知名度有待進一步提升

發行人為輪胎產業的“後起之秀”，依托於國外替換市場實現較快發展，並在歐美等市場區域形成一定品牌效應。但受限於國內外市場信息傳遞的局限性，發行人在國內的市場知名度仍有待提升。



## 四、主营业务的具体情况

### （一）主要产品的简介及用途

#### 1、公司产品体系介绍

报告期内，发行人主营业务为专注于绿色、安全、高品质、高性能半钢子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产、销售，主要收入来源为半钢子午线轮胎销售收入，市场主要面向乘用车、商用车中轻型载重汽车领域。发行人始终坚持创新工作，以自主研发为主，陆续推出补气保用轮胎、自修复轮胎、石墨烯轮胎等特殊性能轮胎以及赛车胎、航空轮胎等特种轮胎产品，借助在赛车胎、航空轮胎领域技术沉淀，持续推动高端半钢子午线轮胎研发。

在半钢子午线轮胎领域，发行人拥有四大自主品牌森麒麟（SENTURY）、路航（LANDSAIL）、德林特（DELINTE）、GROUNDSPEED，逾 7,000 个细分产品，自主品牌 2016-2019 年 6 月销售占主营业务收入比例分别为 61.76%、58.28%、53.73%及 55.80%。其中根据 MTD 数据显示，德林特品牌在美国超高性能轮胎市场占有率达到 2.5%。“路航”品牌则被 CCTV2《消费主张》节目两次选中，作为中国制造轮胎代表与外资品牌一较高下，并收获良好评价。

《消费主张》你不了解的中国制造——轮胎篇（2016 年 4 月）<sup>9</sup>



《消费主张》消费测评：你的轮胎安全吗？（2017 年 11 月）<sup>10</sup>



鉴于航空轮胎为轮胎制造领域的尖端产品，为改变我国民用航空轮胎领域仍由外资品牌垄断局面，发行人以自主研发为基础，拥有航空轮胎的生产制造能力。

<sup>9</sup>信息来源：<http://tv.cntv.cn/video/C11350/3ebab63aa0bf4e0d8f1e0edbabe4c1a5>

<sup>10</sup>信息来源：<http://tv.cctv.com/2017/11/23/VIDErC2zqO7sutat0TCksvU1171123.shtml>

目前发行人已开发出多个规格的航空轮胎产品，适用于波音 737 系列等多种机型，并将积极参与国产大飞机事业进程，与中国商飞共同合作推动航空轮胎国产化，开展航空轮胎技术及使用安全性能等方面研发工作。

## 2、公司主要产品用途展示

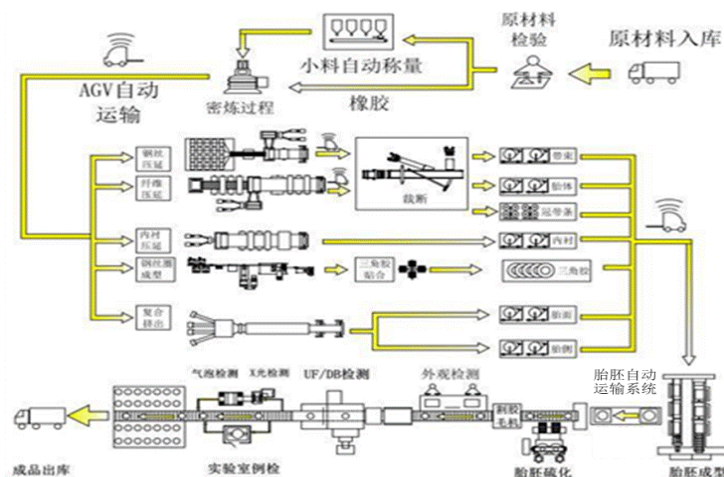
| 类别   |                     | 主要适用领域                    | 适用领域示意图片                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------|---------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 乘用车胎 | 经济型乘用车轮胎            | A 级车、B 级车等                |                                                                                                                                                                                      |
|      | 高性能乘用车轮胎            | C 级车、D 级车、<br>越野车、城市多功能车等 | <br>                                                                                              |
|      | 特殊性能轮胎 <sup>注</sup> | D 级车、专用车等                 | <br>                                                                                           |
| 轻卡轮胎 |                     | 皮卡、商务车、轻型载重货车等            | <br>                                                                                          |
| 特种轮胎 |                     | 航空轮胎、赛车轮胎                 | <br><br> |

注：特殊性能轮胎主要包括缺气保用轮胎、自修复轮胎、石墨烯轮胎等。

## （二）公司主要产品工艺流程

半钢子午线轮胎的主要工艺流程包括：原材料检验、密炼、胶部件压出、内衬层压延、钢丝/纤维帘布压延及部件裁断、钢丝圈缠绕及胎圈贴合、成型、硫化、成品检测等，具体情况如下：

### 1、半钢子午线轮胎生产工艺流程图



### 2、半钢子午线轮胎主要生产工艺流程说明

#### （1）密炼工序

密炼工序是指通过在密闭式炼胶机及适当加工条件下，将化学添加剂与生胶均匀混合，制成质量均一、满足后续加工条件的混合物。密炼机的控制系统根据生产工艺配方、化学添加剂称量系统，精确配置各种原材料的使用比例。胶料在密炼机内炼制过程，均由自动化智能控制系统实现，通过串联式密炼机生产高白炭黑配方，更好的对胶料进行剪切混炼，以达到更好的物理性能，为后续工序奠定基础。

#### （2）轮胎部件生产工序

①胶部件压出：利用密炼工序提供的胶料，通过复合挤出机生产出供成型使用的半成品胶部件，如胎面、胎侧、支撑胶。发行人的智能制造系统依据胶部件需求量和使用时间，自动生成生产计划。使用德国特勒斯特复合压出线，结合光电在线检测，自动控制压出尺寸、速度、厚度，实现对胶部件全过程自动检测。通过 RFID 技术绑定台车号和胶部件的对应关系，实时监控胶料库存数据，为后



續工序的生產提供依據。

②內襯層壓延：將兩種不同的膠料分別壓型並組合，是保持輪胎氣壓和氣密性的重要部分。發行人採用德國特勒斯特內襯層壓延線，壓延精度高，設備自動采集實時數據，並上傳智能制造系統，實現內襯層生產計劃、生產時間、使用膠種、生產配方、內襯層長度等各項參數的可追溯性。

③壓延：將用於胎體、帶束的鋼絲帘線或纖維帘線按一定密度，在四輥壓延機上覆膠，得到輪胎生產所需骨架材料。發行人採用 COMERIO ERCOLE 纖維壓延機、意大利 RUDOLF 鋼絲壓延機，實現壓延尺寸穩定性高、壓延厚度自動檢測並反饋的效果。

④裁斷：根據所需寬度和角度，剪切壓延的鋼絲帘布或纖維帘布，主要用於生產胎體、帶束層等輪胎承受載荷和抗沖擊的主要部件。發行人採用 VMI 自動裁斷機，可滿足不同角度所需帘布裁斷，裁斷精度高。

⑤鋼絲圈纏繞：將鍍銅鋼絲覆膠後，按照一定斷面形狀排列製成鋼絲圈。發行人採用無錫益聯鋼絲圈纏繞機，根據設定自動纏繞，有效降低鋼絲圈質量缺陷。

⑥胎圈貼合：將擠出的三角膠膠芯與鋼絲圈貼合在一起形成胎圈。發行人採用 VMI 自動三角膠貼合機，貼合精度高，接頭穩定。

### （3）輪胎成型工序

輪胎成型工序是輪胎製造行業的關鍵工序，根據輪胎技術規範，將前道工序生產的不同性能半成品部件組裝成胎胚，相關工藝複雜，對設備加工和定位精度要求較高。發行人對所有半成品採用全自動化 AGV 輪式機器人運輸，保證了運輸物流的精確性、及時性，並採用 VMI MAXX 一次法全自動成型機生產，貼合精度較高、裁切定長精準、生產效率較高。

### （4）硫化工序

發行人採用先進的物流運輸系統自動運輸胎胚，提高生產效率，保證運輸準確性。成型後胎胚在模具內通過氮氣硫化工藝，促使膠料產生交聯反應，形成具備圖案、字體及胎面花紋等外觀的成品輪胎。發行人在該工序內採用自動化的預警、報警處理系統，借助自動化的 MES 系統，全面監控硫化過程。

### （5）成品检测工序

该工序是将硫化的成品轮胎进行外观检验、性能检验。发行人成品轮胎均进行外观检验、轮胎动平衡均匀性检测及数据处理、气泡检验和 X 光检验、高速及耐久等里程试验，以保证出厂轮胎具备优质的安全性、稳定性及可靠性。

### 3、智能制造应用于轮胎生产工艺流程，实现生产“自动化、信息化、智能化、数字化、可视化、可溯化”

发行人将智能制造引入轮胎生产工艺流程：通过自动化生产设备及工业互联网技术实现生产“自动化”；借助现代传感技术及大数据分析技术实现生产“信息化”；借助“森麒麟智能管理系统”及人工智能算法实现生产“智能化”，进而实现生产过程控制“数字化”及“可视化”；通过条形码标识实现产品“可溯化”。

发行人智慧工厂在生产信息管理方面通过自动排产调度、工艺控制优化、物料自动诊断及监控、质量在线监控及过程管理、物流自动调度，实现密炼、部件、成型、硫化、质检、仓储各环节全面贯通，成功构建工业互联网和生产制造物联网体系<sup>11</sup>。



（1）“自动化”：发行人在生产过程中大量使用国际领先、自动化程度高的生产设备，在物料运输及各主要工序均实现自动化生产，大幅降低人力耗用、减少人力在生产过程中不稳定因素，提升生产效率及生产执行高度一致性，为打造轮胎工业物联网体系奠定坚实基础。

<sup>11</sup>发行人智能制造工业互联网、生产制造物联网体系展示视频：<https://v.qq.com/x/page/c0333p6ooc6.html>

（2）“信息化”：在“自动化”基础上，发行人通过工业互联网建设实现工业数据实时采集，强化数据分析能力，实现多元化数据广泛汇聚与深度挖掘，促进工业生产体系全局优化，加快工业数字化进程，构建数字化轮胎工业制造体系；利用传感器与信息标识技术（如条码/RFID 标签等），采集并处理海量生产、检测数据，实现生产全过程信息化。原材料、半成品流转均摒弃传统生产模式中人工处理与纸质卡片形式，实现生产过程中信息互联互通。

（3）“智能化”：基于“自动化”与“信息化”，发行人利用智能中央控制系统实现“智能化”生产。智能中央控制系统与 ERP 订单系统、库存管理系统衔接，智能分析订单规格型号、产品价格、客户个性化需求等因素，依据订单及库存情况自动排产、生成原材料采购计划、调度各班次人员；其依据数据库中生产设备制造节拍监测，对轮胎各型号及规格生产动态调整；根据实时采集的设备运行数据，预防性提示设备维护保养，显著提升生产效率。

（4）“数字化”、“可视化”：“自动化、信息化、智能化”实现后，发行人进一步将实时生产数据与信息直观呈现，抓取生产运营数据，通过中央控制室，实时监控各车间及生产设备生产参数，及时、精确、统筹管理各机台运行负荷情况，实现生产临界状态预警，生产机台接近临界条件时自动报警，并平滑运行至载荷设定状态；配套生产信息面板，实时呈现生产参数与运行状态；计划人员直接管理各设备机台，指挥生产人员机动反应，实现生产平行化管理。

（5）“可溯化”：智能制造模式实现轮胎产品生命周期可精准追溯，单条轮胎产品均通过唯一条形码标识，条形码详细记载生产信息，通过大数据检索，精准追溯至其出入库时点、具体生产设备、生产班次、生产时点（精确至秒）、操作人员、原材料批次，实现轮胎生命周期追溯管理。

### （三）公司主要业务的经营模式

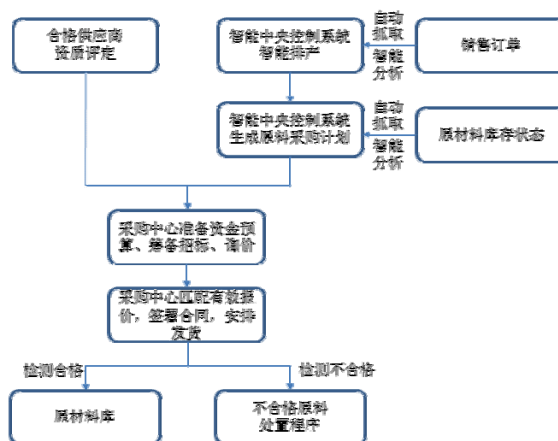
#### 1、采购模式

发行人采购的主要原材料为天然橡胶、合成橡胶、钢丝、帘布（线）及炭黑等，借助智能制造模式下中央控制系统，根据原材料库存情况、排产计划自动生成原材料采购计划，具体实施由采购中心总体管控，研发中心、质管部按职分别履行对原辅材料的验收及验证、供应商开发及管理品质管控措施。发行人已逐

漸與具備一定影響力的供應商建立長期良好合作關係，原材料供應渠道穩定。

### （1）採購流程

發行人具體採購概況如下：



### （2）集中採購管理模式

為精簡供應鏈成本、提高採購效率，發行人通過採購中心實施集中採購，整體管理及實施青島工廠及泰國工廠採購事宜。採購中心在執行採購時結合原材料整體採購需求、庫存數量、市場價格行情變化等因素，實施及監督採購活動；並結合公司經營狀況及原材料市場供應情況，對主要原輔材料進行安全庫存儲備。

採購中心承擔的採購職責包括：充分研究原材料市場的新技术和新材料，為公司產品開發及配方改進提供支持；協調實施重要原材料的全球化採購，避免區域市場對原材料供應穩定性及價格波動的不利影響，從而更有效管控採購成本；與重要供應商建立長期良好合作關係，實現雙方互利互惠、共同發展；逐漸推廣招標採購，吸引更多具備競爭力的供應商參與，通過邀標、詢價、選擇、談判並最終達成合作協議方式，實現採購管理更為高效、專業及互惠。

### （3）原材料採購質量管控

發行人研發中心針對計劃開發的原材料需歷經小樣驗證、中樣驗證、大樣驗證及批量驗證過程，驗證合格後可給予有限認可，經後續穩定使用最終給予正式認可資質。質管部後續每年度對經公司認可的材料進行驗證評價，相應管控合格原材料的認定。

### （4）供應商管理機制

发行人采购中心、研发中心及质管部统一完成对供应商的考核及筛选，针对供货质量不合格、不稳定的供应商及时做出反应，要求对方整改，通过降级甚至取消其合作资质，实施质量管控。

## 2、生产模式

发行人从智能中央控制系统、智能生产执行系统、智能仓储物流系统、智能检测扫描系统、智能调度预警系统五个主要模块实现轮胎制造“自动化、信息化、智能化、数字化、可视化、可溯化”，打造工业互联网及生产制造物联网体系<sup>12</sup>。



### （1）智能中央控制系统

发行人借助 MES 系统，结合轮胎制造工艺流程，开发“森麒麟智能管理系统”，作为中央控制系统，与 ERP 订单系统、库存管理系统对接，实施自动排产、生产过程信息交互、制造执行、过程监控、数据采集、智能反馈，实现轮胎多规格生产自动切换和工厂内部全生产周期管理。中央控制系统实时追踪生产计划执行情况，及时掌握生产动态，实现全程溯源，保障生产高效执行、提升轮胎品质及一致性，实现产品与信息大数据集成、信息与产品互联。

智能中央控制系统中控室示意图



注：图 1-4 分别为青岛工厂监控系统、泰国工厂监控系统、青岛总部中央控制中心、硫化机中控系统

<sup>12</sup> 发行人智能制造工业互联网、生产制造物联网体系展示视频：  
<https://v.qq.com/x/page/c0333p6ooc6.html>



MES 系统作为发行人工业互联网及生产制造物联网体系中“最强大脑”，将设备与系统有效整合，通过采集设备数据，与数学模型建立映射分析，借助云端大数据技术，通过对数据清洗、整理、分析出对生产运营有价值的信息，在工厂内部实现了从系统层、控制层、网络层到执行层的信息互联互通，促成工业技术软件化的重要成果——工业 APP 实践及应用。

## （2）智能生产执行系统

发行人智能生产执行系统采用包括大数据应用、物联网及云终端、新型传感器、智能机器人、工业 APP 移动终端等智能制造技术和设备，从原材料投料开始，经过密炼、部件、成型、硫化、检测直至轮胎出库，所有生产设备作为智能化系统执行单元，实现自动检测、自动反馈、自动调整、自动采集、自动判断，实现生产环节“自动化”，避免传统制造模式部分流程或设备“信息孤岛”弊端。

智能机器人在生产环节的应用示意图



工业 APP 基于工业互联网，承载工业知识及工业经验，是满足特定需求的工业应用软件，通过将工业现场的工业知识、工业经验等进行模型化、模块化、软件化和标准化，促进工业知识及经验显性化、公有化、组织化、系统化，提高知识的应用与复用，重塑全新的生产和管理方式，进而改进制造业生态。

## （3）智能物流仓储系统

在智能中央控制系统指挥下，围绕智能生产执行系统，发行人分别构建智能物流系统、仓库智能管理系统。胎胚运输系统控制生产整体流程，在轮胎成型及硫化过程全面优化物料流程，有效利用并精简生产空间；AGV（自动导引运输车）无人操作，精准选择载运标的，灵活机动躲避障碍物，按照指定路径实现各生产环节无缝即时连接；仓库智能管理系统构建智能化物流体系，利用自动化立体仓库提高空间利用效率。



胎胚運輸系統應用示意圖



AGV（自動導引運輸車）應用及自動化立體倉庫示意圖



注：圖 4 為立體化倉庫全景示意圖

發行人採用金蝶 ERP 系統、車間 MES、倉儲 WMS 及 WCS 等信息系統輔助銷售活動、存貨管理活動的開展，通過在信息系統中預設業務流程及審批權限，將主要業務活動流程及關鍵控制活動固化在信息系統中，有效確保內部控制活動不受人為干擾，運行有效。

#### （4）智能檢測掃描系統

智能檢測掃描系統動態抓取輪胎測試，全過程無人參與，實現輪胎逐條掃描、逐條檢測，自動收集、記錄、傳輸與輪胎品質相關信息，自動篩檢、分流合格輪胎、次品輪胎，產品一致性及品質管控精準度得到有效保障。

智能檢測掃描系統應用示意圖

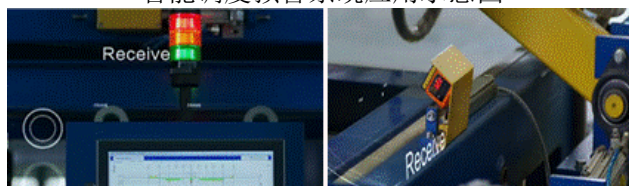


#### （5）智能調度預警系統

發行人開發智能調度預警系統，智能中央控制系統完成自動排產後，通過移動終端實施下发及協調生產，計劃人員可監控每一個生產機台、指揮一線生產工人，實現生產平行化管理；智能中央控制系統實現生產“數字化”、“可視化”，監控生產機台運行負荷情況，監測狀態可精確至秒，實現生產臨界狀態預警與及

時排查，生產機台及模具接近臨界生產條件時自動報警，並自動平滑運行至載荷設定狀態，生產組織效率由此提升，生產品質及一致性得到高度保障。

智能調度預警系統應用示意圖



### 3、銷售模式

發行人目前已經形成以境外替換市場為核心銷售領域、持續培育境內替換市場、重點攻堅高端配套市場的銷售格局。其中替換市場主要面向汽車輪胎更替需求，行業內主要通過各級經銷商銷往最終消費者，採用經銷模式開展合作；配套市場主要面向整車廠商，需要通過其考核後進入合格供應商體系方能形成供貨，採用直銷模式開展合作。具體情況如下：

#### （1）經銷模式（替換市場）

##### ①經銷模式是替換市場主要經營方式

發行人成立於 2007 年，在替換市場塑造了中國輪胎國際品牌形象，採取經銷模式銷售，與行業經營模式及同行業上市公司保持一致。發行人經銷模式均以“買斷式”模式展開。2019 年 6 月末，發行人擁有 174 家海外經銷商，銷售範圍覆蓋美洲、歐洲、亞太及非洲等區域 150 多個國家和地區；擁有 89 家國內區域經銷商，銷售範圍涵蓋 30 個省、市及自治區。報告期內，經銷模式實現收入占主營業務收入比例為 92.25%、93.28%、97.48%及 99.87%。

經銷商分為海外經銷商和國內經銷商，海外經銷商均為法人實體，國內經銷商主要為法人實體，存在少量個體工商戶、個人獨資企業等非法人實體，其銷售金額較低，且不存在個人經銷商。

##### ②海外經銷市場

發行人目前在海外推廣主要品牌為森麒麟、路航、德林特、GROUNDSPEED，積累了良好品牌效應及市場地位。路航在芬蘭 Test World 2014-2016 年夏季輪胎測試、德國 Auto Bild 國內輪胎海外評測中獲得比肩國際知名品牌的評價，部分細節測試甚至達到領先水平；德林特在 2014-2016 年美國超高性能輪胎市場占有

率达 2.5%，为唯一榜上有名中国品牌。

发行人与主要客户洽谈年度合作计划、签署框架协议或合作备忘录，具体通过订单执行；定价环节结合销售区域市场状况，以成本加成定价；出口环节以 FOB 出口形式为主，即发行人负责由工厂运至启运港并承担陆运费，以 CFR 出口形式为辅，即发行人另需承担海运费。非出口环节则以发行人安排送货并承担运费为主；结算环节，针对首次合作小型贸易商，采用先款后货模式；大客户则采用授予一定额度及信用期模式；货物交付后实现货权转移，客户可因质量问题要求退换货或赔付，非质量问题不可退货。

报告期内，境外经销的相关营销主要由境外经销商安排实施，费用主要由其自身承担，仅部分对品牌提升效力较大且金额较高的品牌宣传投入，在征得发行人书面同意后，由发行人与境外经销商共同承担相关费用。

发行人在海外市场制定“扁平化销售策略”，境外积极开发拥有大型连锁零售店客户，推广森麒麟高端品牌，塑造国际知名品牌形象。海外销售客户为贸易商，其下游客户包括零售店或二级分销商，销售层级以二级为主，三级为辅。

### ③国内经销市场

发行人借助海外良好品牌效应培育境内替换市场认同感及忠诚度，自主经营路航品牌，选定区域经销商，并遴选终端零售商进行品牌展示，发展“路航”品牌形象店；德林特品牌委托上海陆晟专营，由其负责中国大陆市场开发、策划及销售，并获得德林特商标授权许可。发行人负责德林特品牌形象推广、媒体宣传。

发行人与客户签署年度经销协议，由客户下达订单执行；定价环节参考客户经营区域市场价格状况，以成本加成定价；发货环节，主要由公司安排配送并承担运费；结算环节，主要是款到发货，部分合作关系持续客户享受一定信用期及额度；货物交付后实现货权转移，客户可因质量问题要求退换货或赔付，非质量问题不可退货。

境内经销的相关营销主要由发行人自身安排实施，相关营销费用由发行人自身承担。发行人借助展会、会议、培训、路演等形式推进品牌建设，通过经销商网络建设、零售商市场覆盖率提升、大型终端连锁店面合作、装修店面扩容、销售队伍培养建设等措施夯实渠道质量、扩大销售网络覆盖率。

发行人在国内市场制定“梯度销售策略”，借助森麒麟品牌在海外市场获得成功，将作为轮胎高端品牌在国内市场推广，打造与国际一线品牌相抗衡拳头产品。“路航”品牌选择区域经销商，下游为零售店，部分区域经销商具备自有零售店，销售层级为两级；“德林特”品牌委托上海陆晟为国内总经销商，其通过二级经销商销往零售店、改装厂等终端客户，销售层级为三级。

2019年5月，发行人设立天猫“路航轮胎官方旗舰店”，面向替换市场的终端消费者尝试线上销售。公司根据网上订单约定发出商品，消费者确认收货或天猫平台自动确认收货，在公司收到货款时确认收入。

#### ④经销商内部内控制度

发行人针对经销商制定完善管理制度，报告期内管理体系运转良好，相关内控制度主要如下：

##### A.境外经销商

##### a.选取标准

公司制定《贸易伙伴遴选、管理、安全及评估审核制度》，借助公司的境外营销数据系统、中信保调取客户信息数据，通过森麒麟（美国销售）及主要合作伙伴挖掘境外市场、调研境外客户，了解经销商基本信息，包括成立时间、经营业务、历史付款情况、主要管理层信息等基本情况，对客户资产状况进行评估，了解其偿债及盈利能力；通过与客户沟通，获悉其营销理念、商品竞争及供应信息；要求客户规范履行关税等缴纳义务，不可存在违规经营风险。综合上述信息，选取具备发展潜力，符合公司持续、稳定、长期合作营销理念的经销商作为业务发展伙伴。

##### b.考核制度

##### 1) 定制品牌管理细则

| 主要管理目标 | 具体内容                                                                                          |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 知识产权管理 | 签订定牌加工协议，对客户品牌名、花纹名、花纹专利等知识产权明确责任和义务，确保公司不会因客户知识产权问题而受到影响                                     |
| 销售目标考核 | 与经销商根据市场需求和发展情况，制定年度销售目标，并分解至季度目标和月销量目标，对主要经销商根据商务约定给予一定返利奖励。双方根据目标，及时下达订单、组织排产、按时供应、及时回款，以此确 |



|                             |                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | 保销售目标达成；年度总结当年目标完成情况，布局次年销售计划，实现合作规模持续渐进增长                                                                                                                                 |
| 排产环节订单管理                    | 公司对订单实行实时、定量和定人管理：规定每月 20 日下达次月订单；排产环节规定最小订单量（MOQ）控制，综合订单需求和供应能力，为供应能力以内的订单量排产，最小订单量一般不得低于 500 条。如客户有个性化需求或冬季胎，可适当调整至 200-300 条；对每份订单实行定人跟进，从订单接收、签订、执行到收汇，专人负责            |
| 库存管理：对定制品牌在工厂仓库的库存总量及库龄进行控制 | 定制品牌客户在公司处的库存总量超过其月均销售量的 1.2 倍时，公司减少为其订单排产，并加快发货。泰国工厂近年来订单充沛，会从严把握定制品牌在公司的库存量不得超过月均销售量的 0.8 倍。<br>公司与定制品牌客户约定，如其存货库龄超过 6 个月，公司有权对该部分库存进行清理；如双方合作关系终止，公司有权要求客户清理其库存，并支付相应货款 |
| 定期反馈市场需求报告                  | 要求经销商每季度提交市场需求报告，以便公司掌握市场最新需求和发展趋势，开发符合市场需求的产品                                                                                                                             |

## 2) 自主品牌客户管理细则

| 主要管理目标   | 具体内容                                                                                                                                                                             |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 经销区域限制   | 为规范境外市场规划，对自主品牌客户明确销售区域，避免因不同市场价格不同造成的串货，保证客户的利益                                                                                                                                 |
| 销售目标考核   | 依据当地市场情况、经销商实力、自身品牌影响力和市场份额预期等对经销商设置年度销售目标，并分解至季度和月度目标；<br>如该经销商达到或超过销售目标，公司依据商务约定给予其一定返利奖励；如经销商连续 2 个月未达到销售目标 90%的，且无改善迹象，公司将终止合作，另选拔经销商；<br>年度总结当年目标完成情况，布局次年销售计划，实现合作规模持续渐进增长 |
| 广告宣传     | 要求经销商制定年度品牌市场宣传方案，协助推广自主品牌。方案需报公司审批同意，具体费用由经销商与公司商谈各自承担份额                                                                                                                        |
| 反馈市场需求报告 | 要求经销商每季度提交市场需求报告，以便公司掌握市场最新需求和发展趋势，开发符合市场需求的产品                                                                                                                                   |

## c. 建立持续稳定合作关系

公司秉承“用真诚合作铸造紧密、长久的共赢关系，成为彼此最值得信赖的合作伙伴”理念，与经销商建立持续稳定合作关系。

公司与经销商通过定期互访、经销商提供的市场需求报告，了解经销商所在地区的市场需求变化、掌握最新市场发展趋势、紧扣市场法规对轮胎性能的最新要求，依据经销商提供的产品订单，不断向经销商提供符合所在地区市场需求、消费习惯、市场法规的高标准、高性能产品，确保轮胎产品供应持续稳定并最大程度地及时地满足客户的多样化需求。

在自主品牌市场宣传、品牌推广方面，公司为经销商提供广告宣传素材及广告费用支持，双方共同策划、实施在经销商销售区域的年度品牌传播、产品推广

和经销商的核心客户对公司的忠诚度及产品认可度不断提升的工作方案，定期委派技术人员到经销商所在地区，对其销售人员和其核心客户进行产品性能、产品亮点、销售卖点等培训，推动公司的产品知名度和美誉度持续上升。

公司和经销商通过高性能的产品、合理的市场定位、及时高效的配合和服务、有效的品牌传播、符合市场不同需求的新品投放、互利互惠的合作模式，去不断扩大双方的合作成果并实现双方持续稳固长期的合作关系。

#### d.收款及信用政策

公司主要采取信用证收款、客户预付款、信用销售三种收款形式，具体根据客户信用等级及其所在国家地区风险等级设定。

对于资信偏弱的新客户，公司一般采取客户预付款及信用证收款形式：预付比例包括 30%、50%及 100%，尾款在提单寄出日全额支付；信用证包括即期信用证、60 天或 90 天远期信用证。

合作关系稳定、资信能力较强的客户，公司对其收款采用信用销售形式，通过购买中信保或中国人保出口信用保险，以控制收汇风险。根据其《中信保/中国人保操作流程》，在有新客户且付款方式为放账或任何有收汇风险付款方式时，需向中信保/中国人保提交限额申请，以客户在账期范围内有可能成交的金额为上限，业务员持续进行限额跟踪、出运申报、收汇跟踪、逾期未收汇报损。如客户出现逾期 30 天仍未清偿的，公司停止对其发货；逾期 60 天仍未清偿的，公司将向保险公司报损。

### B.国内经销商

#### a.选取标准

根据《国内销售部经销商设立变更管理制度》，依托国内经销商基础数据库信息，了解经销商的历史、股东情况、业务范围、业务规模、运营状况、信誉程度、资金实力、物流配送、业务团队管理、分销渠道规模及质量、渠道满意度、是否具备互联网营销思维等因素去评估并选取具备发展潜力、与公司品牌相契合的、符合公司持续稳定合作理念的经销商作为业务发展伙伴。

#### b.考核制度



公司考核指标包括：品牌建设能力评估、渠道建设能力评估、销售业绩评估、客服能力评估等。公司对国内经销商限定经销区域，通过统一定价减少恶性串货情形，通过设定销售目标及返利奖励，鼓励经销商开拓市场，返利政策主要针对大尺寸轮胎。如果经销商未达到销售目标，公司可减少甚至取消返利奖励；持续未达到销售目标的，公司将在其经销区域同时提拔另一经销商，直至实现优胜劣汰。

#### c. 建立持续稳定合作关系

公司基本实行区域经销合同一年一签，每年依据当地市场情况、经销商实力、自身品牌影响力和市场份额预期等对经销商设置销售目标，年底对其全年销售目标完成度进行评估达标后，方会洽谈次年合作规划，并签署协议；每年定期举办销售总结会，实现信息互通，了解市场需求状况。

#### d. 收款及信用政策

公司对国内多数经销商均为款到发货，少数持续合作且具备一定市场地位的客户授予信用期及信用额度。公司实行客户信用额度管理，制定《客户信用额度管理流程》，分为限额信用和限期信用，经客户申请需履行业务员报批、销售负责人签批、总经理审批通过后方可实施。客户需提供夫妻双方担保函或办理房产抵押。信用额度一年一审，销售达到信用额度后，按款到发货要求进行后续合作。如客户发生不良信用记录，逐步调整甚至取消其额度。

此外，公司销售主要负责人及主要业务人员针对境外及国内经销商会定期了解对方是否存在库存滞销或备货不及时情形，核实原因作为后续合作计划制定或调整的重要依据。

#### ⑤退换货情况及主要原因

发行人轮胎销售后不可无条件退换货，但基于行业惯例及服务客户需要，发行人会因产品质量为其退货、客户规格调换需求为其换货。2016-2019 年 6 月，发行人退换货情况如下：

单位：万元

|    | 2019 年 1-6 月 |       | 2018 年 |       | 2017 年 |       | 2016 年 |       |
|----|--------------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
|    | 金额           | 占比    | 金额     | 占比    | 金额     | 占比    | 金额     | 占比    |
| 退货 | 165.02       | 0.07% | 182.46 | 0.04% | 360.12 | 0.10% | 78.01  | 0.03% |

|    |      |       |        |       |        |       |        |       |
|----|------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 换货 | 7.83 | 0.00% | 217.33 | 0.05% | 419.74 | 0.12% | 517.05 | 0.21% |
|----|------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|

注：占比指退、换货金额占经销收入比例。

发行人轮胎品质均一性较好、产品质量较高，报告期内较少发生退货情形。2017年金额上升较快系发行人对东北地区销售的冬季胎主动回购而产生的退货。因2016年相应经销商冬季胎销售低于预期，发行人终止其冬季胎合作业务，为防止其库存干扰市场正常运营，对该部分冬季胎主动回购，相应金额为224.92万元。

#### ⑥返利及折扣

##### 1) 销售返利具体政策及相应的会计核算

发行人主要针对国内经销市场、森麒麟（美国销售）本土客户制定销售返利政策，包括月度、季度和年度返利，根据销售计划完成情况计算返利金额。2018年为进一步促进销售，发行人针对出口中部分重点客户推广销售返利政策。

返利的考核指标包括两种类型：

A.与经销商实现销售目标相关，销售目标包括销售总量、价值更高的大规格轮胎销量、公司自主品牌销量。

B.与经销商组织针对公司产品的营销活动相关。

公司在资产负债表日对期末未兑现的返利进行暂估预提处理，按预提金额计入其他应付款，同时调减当年主营业务收入，次年根据实际发放金额，冲回预提数，在次年订单价格中相应调减实现兑付。相应销售返利的会计核算不存在跨期确认情形。

##### 2) 现金折扣具体政策及相应的会计核算

为鼓励下游客户及时回款，公司针对森麒麟（美国销售）本土客户制定了账期内提前回款，给予客户一定的现金奖励的现金折扣政策。森麒麟（美国销售）的折扣政策主要为若客户在30天内付款，可从发票面值中得到2%或3%的折扣；30天后则需要支付发票全部金额。

现金折扣在销售回款提前实现时予以计提并兑付，冲减对应客户应收账款，计入当期财务费用。报告期内，随着森麒麟（美国销售）的销售金额逐年增长，

現金折扣金額逐年增加，公司現金折扣按實際結算金額及時足額計入当期損益，不存在跨期確認情形。

報告期內，發行人折扣及返利金額如下：

單位：萬元

| 項目   | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年   |
|------|--------------|----------|----------|----------|
| 銷售返利 | 1,988.50     | 3,100.21 | 1,945.76 | 1,655.81 |
| 現金折扣 | 1,190.87     | 1,927.46 | 1,157.88 | 735.76   |

2018 年，銷售返利金額增長較快主要因出口環節新增銷售返利政策所致。

## （2）直銷模式（配套市場）

發行人將直銷配套市場定位於重點攻堅領域，面向客戶群體為整車製造廠商，開發流程相對較長，需經歷客戶開發、技術交流、產品適配、樣胎測試、工廠審核、商務談判、合同簽訂等流程，通常耗時 3-5 年。

發行人於 2013 年正式進入國內配套市場，發展初期暫以國內民營整車廠商作為突破口，在發掘客戶的同時，重在為攻堅國內外一線整車廠商儲備配套業務實踐經驗、培育團隊、完善及磨合與配套業務相關的生產內控體系，逐步實現由中低端配套市場最終邁入中高端配套市場的輪胎企業發展必由之路。目前，發行人將開發重點定位於國內外一線汽車客戶。

## （四）公司主要產品的生產及銷售情況

### 1、報告期內，公司主要產品產能、產量、銷量及產能利用率情況

單位：萬條

|       |    | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年   |
|-------|----|--------------|----------|----------|----------|
| 設計產能  | 青島 | 1,200.00     |          |          |          |
|       | 泰國 | 1,000.00     |          |          |          |
| 實際產能  | 青島 | 497.60       | 1,143.04 | 995.23   | 1,060.48 |
|       | 泰國 | 478.50       | 991.77   | 773.20   | 410.50   |
| 產量    |    | 899.24       | 1,921.54 | 1,653.98 | 1,368.86 |
| 銷量    |    | 947.84       | 1,864.07 | 1,697.96 | 1,265.84 |
| 產能利用率 |    | 92.13%       | 90.01%   | 93.53%   | 93.06%   |
| 產銷率   |    | 105.40%      | 97.01%   | 102.66%  | 92.47%   |

發行人自 2016 年起對青島工廠第一條生產線實施智能化改造，建設內容包括年產 600 萬條高性能半鋼子午線輪胎製造數字化車間、智能化設計平台、智能化輪胎關鍵檢測裝備、超大型數字化立體倉庫與超高型堆垛機及數字化車間信息

化管理平台等。受益于智能化设备持续调试，青岛工厂产能有望提升至 1,500 万条/年。

2016 年 7 月，发行人入选国家工业和信息化部“2016 年智能制造综合标准化与新模式应用项目”，2017 年加大智能化技术改造力度。为配合项目改造，部分工序必须停机进行设备升级，造成青岛工厂实际产能降低。2018 年 6 月，青岛工厂智能化技术改造项目通过验收，当年产能提升。

## 2、智能制造先进生产方式有效提升生产效能，实现“新旧动能转换”

（1）因完全按照智能制造模式设计与建造，泰国工厂拥有领先的生产效率

发行人泰国工厂完全按照智能制造模式设计与建造，自 2015 年投入运营以来持续进行深度智能化升级；青岛工厂 2018 年 6 月智能化改造验收通过。泰国工厂生产效能数据优于青岛工厂。两个工厂设计产能接近，生产效率对比如下：

| 项目   | 生产工人数       |         | 产品合格率        |        |
|------|-------------|---------|--------------|--------|
|      | 2019 年 6 月末 | 2018 年末 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 |
| 泰国工厂 | 676         | 679     | 99.77%       | 99.78% |
| 青岛工厂 | 928         | 1,021   | 99.57%       | 99.6%  |

## 3、报告期内，公司主要产品销售情况

（1）按产品类型划分

报告期内，根据产品类型区分，发行人主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

| 产品系列 |          | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         |
|------|----------|--------------|---------|------------|---------|
|      |          | 金额           | 比例      | 金额         | 比例      |
| 乘用车胎 | 经济型乘用车轮胎 | 68,842.42    | 30.74%  | 135,209.51 | 32.44%  |
|      | 高性能乘用车轮胎 | 120,941.19   | 54.01%  | 222,670.09 | 53.42%  |
|      | 特殊性能轮胎   | 2,617.64     | 1.17%   | 5,521.32   | 1.32%   |
| 轻卡轮胎 |          | 31,467.90    | 14.05%  | 53,426.41  | 12.82%  |
| 特种轮胎 |          | 51.63        | 0.02%   | 20.09      | 0.005%  |
| 合 计  |          | 223,920.77   | 100.00% | 416,847.42 | 100.00% |
| 产品系列 |          | 2017 年       |         | 2016 年     |         |
|      |          | 金额           | 比例      | 金额         | 比例      |
| 乘用车胎 | 经济型乘用车轮胎 | 131,211.24   | 36.34%  | 89,609.96  | 37.20%  |
|      | 高性能乘用车轮胎 | 200,041.27   | 55.40%  | 137,057.42 | 56.90%  |
|      | 特殊性能轮胎   | 3,263.97     | 0.90%   | 2,289.66   | 0.95%   |
| 轻卡轮胎 |          | 26,512.84    | 7.34%   | 11,875.33  | 4.93%   |
| 特种轮胎 |          | 74.64        | 0.02%   | 46.43      | 0.02%   |
| 合 计  |          | 361,103.96   | 100.00% | 240,878.80 | 100.00% |

發行人主力產品為經濟型乘用車輪胎及高性能乘用車輪胎，報告期內，兩者合計銷售收入占比分別為 94.10%、91.74%、85.85%及 84.75%，其中高性能乘用車輪胎作為核心產品，銷售收入占比為 56.90%、55.40%、53.42%及 54.01%。其餘品種則有效豐富公司產品序列，適應不同市場消費需求。

特殊性能輪胎為發行人着力布局領域，包括自修復輪胎、缺氣保用輪胎、石墨烯輪胎等，系引領輪胎消費趨勢產品；輕卡輪胎主要針對北美市場。兩者合計銷售收入 2017 年、2018 年增幅分別為 110.21%、97.97%，該產品系列將逐漸成為公司業績增長亮點。2018 年-2019 年 6 月，受益於美國市場，輕卡輪胎銷售收入占比達 12.82%、14.05%，對公司業績貢獻度提升。

發行人各主要產品銷售收入季節性波動較小，不存在顯著季節性特徵。

特种輪胎包括賽車胎、航空輪胎，兩類產品開發過程中沉淀的先進技術及設計經驗可應用於高端半鋼子午線輪胎研發；航空輪胎更是打破民用航空輪胎領域外資品牌壟斷局面，保障國家工業建設及國防安全的飛機關鍵零部件。隨著募投航空輪胎項目進一步實施，將有效帶動該板塊產品銷售持續增長。

## （2）按銷售模式劃分

報告期內，發行人主營業務收入按照銷售模式區分情況如下：

單位：萬元

| 銷售模式        |          | 2019 年 1-6 月      |                | 2018 年            |                |
|-------------|----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|             |          | 金額                | 比例             | 金額                | 比例             |
| <b>經銷模式</b> |          |                   |                |                   |                |
| 乘用車輪胎       | 經濟型乘用車輪胎 | 68,750.94         | 30.70%         | 132,490.27        | 31.78%         |
|             | 高性能乘用車輪胎 | 120,760.46        | 53.93%         | 216,445.54        | 51.92%         |
|             | 特殊性能輪胎   | 2,616.94          | 1.17%          | 5,034.25          | 1.21%          |
| 輕卡輪胎        |          | 31,448.70         | 14.04%         | 52,340.03         | 12.56%         |
| 特种輪胎        |          | 51.63             | 0.02%          | 20.09             | 0.01%          |
| 小 計         |          | <b>223,628.67</b> | <b>99.87%</b>  | <b>406,330.19</b> | <b>97.48%</b>  |
| <b>直銷模式</b> |          |                   |                |                   |                |
| 乘用車輪胎       | 經濟型乘用車輪胎 | 91.48             | 0.04%          | 2,719.23          | 0.65%          |
|             | 高性能乘用車輪胎 | 180.72            | 0.08%          | 6,224.55          | 1.49%          |
|             | 特殊性能輪胎   | 0.70              | 0.0003%        | 487.07            | 0.12%          |
| 輕卡輪胎        |          | 19.20             | 0.01%          | 1,086.37          | 0.26%          |
| 小 計         |          | <b>292.10</b>     | <b>0.13%</b>   | <b>10,517.23</b>  | <b>2.52%</b>   |
| 主營業務收入      |          | <b>223,920.77</b> | <b>100.00%</b> | <b>416,847.42</b> | <b>100.00%</b> |
| 銷售模式        |          | 2017 年            |                | 2016 年            |                |
|             |          | 金額                | 比例             | 金額                | 比例             |
| <b>經銷模式</b> |          |                   |                |                   |                |
| 乘用車輪胎       | 經濟型乘用車輪胎 | 124,448.69        | 34.46%         | 83,115.79         | 34.51%         |
|             | 高性能乘用車輪胎 | 183,023.31        | 50.68%         | 125,166.05        | 51.96%         |

|        |          |            |         |            |         |
|--------|----------|------------|---------|------------|---------|
|        | 特殊性能輪胎   | 3,263.97   | 0.90%   | 2,289.46   | 0.95%   |
| 輕卡輪胎   |          | 26,038.10  | 7.21%   | 11,597.90  | 4.81%   |
| 特种輪胎   |          | 74.64      | 0.02%   | 46.43      | 0.02%   |
| 小 計    |          | 336,848.71 | 93.28%  | 222,215.63 | 92.25%  |
| 直銷模式   |          |            |         |            |         |
| 乘用車輪胎  | 經濟型乘用車輪胎 | 6,762.55   | 1.87%   | 6,494.17   | 2.70%   |
|        | 高性能乘用車輪胎 | 17,017.96  | 4.71%   | 11,891.37  | 4.94%   |
|        | 特殊性能輪胎   | -          | -       | 0.20       | 0.00%   |
| 輕卡輪胎   |          | 474.75     | 0.13%   | 277.43     | 0.12%   |
| 小 計    |          | 24,255.25  | 6.72%   | 18,663.17  | 7.75%   |
| 主營業務收入 |          | 361,103.96 | 100.00% | 240,878.80 | 100.00% |

2018 年，因國內整車市場銷售情況平淡，影響國內整車廠商回款能力，公司主動收縮與部分整車廠商的業務合作，導致當年配套客戶銷售金額及占比下降。公司目前將配套市場開發重點定位於國內外一線整車廠。

#### ①經銷商分布及變動情況

報告期內，發行人經銷商分布、變動情況如下：

| 類別      | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|---------|--------------|--------|--------|--------|
| 海外經銷商數量 | 174          | 198    | 179    | 135    |
| 國內經銷商數量 | 89           | 97     | 78     | 78     |
| 合 計     | 263          | 295    | 257    | 213    |
| 新增經銷商   | 63           | 113    | 100    | 70     |
| 退出經銷商   | 95           | 75     | 56     | 70     |

報告期內泰國工廠投產，為有效消化產能，發行人加快客戶開發，客戶數量保持增長。發行人同時結合對方經營規模、資金實力、營銷能力等主動淘汰持續合作必要性不強的客戶，部分客戶亦會因其經營狀況自行選擇退出。報告期內的新增和退出經銷商向發行人採購金額和占比情況如下：

單位：萬元

| 新增經銷商        | 數量  | 當年銷售金額    | 當年平均每家銷售金額   | 占當年經銷商銷售收入總額比例   |
|--------------|-----|-----------|--------------|------------------|
| 2019 年 1-6 月 | 63  | 3,603.58  | 57.20        | 1.61%            |
| 2018 年       | 113 | 16,726.01 | 148.02       | 4.12%            |
| 2017 年       | 100 | 56,459.41 | 564.59       | 16.76%           |
| 2016 年       | 70  | 9,876.48  | 141.09       | 4.44%            |
| 退出經銷商        | 數量  | 上一年度銷售金額  | 上一年度平均每家銷售金額 | 占上一年度經銷商銷售收入總額比例 |
| 2019 年 1-6 月 | 95  | 8,639.61  | 90.94        | 2.13%            |
| 2018 年       | 75  | 7,373.16  | 98.31        | 2.19%            |
| 2017 年       | 56  | 3,676.47  | 65.65        | 1.65%            |
| 2016 年       | 70  | 2,889.50  | 41.28        | 1.49%            |

發行人歷年新增經銷商中存在實屬原經銷商變更合作主體或為集團下屬公



司的情形，該部分新增經銷商為原合作關係的延續，具體請參見本小節之“②持續存在業務往來的經銷商數量及銷售收入”。

2018-2019 年 6 月退出經銷商中，前一年銷售金額超過 100 萬元的分別合計為 14 家、24 家，金額合計分別為 6,325.55 萬元、6,833.34 萬元。截至 2018 年末、2019 年 6 月末，相應期間退出經銷商應收賬款餘額分別為 669.37 萬元、1,232.32 萬元。

2019 年 6 月末，已退出、尚有應收賬款餘額的經銷商主要為 BARCINO TYRE COMPANY S.L.U、北京澤鑫海商貿有限公司及天津泰涑輪胎銷售有限公司，存在破產或其他經營困難情形，應收賬款餘額合計為 1,146.08 萬元，發行人已針對該部分餘額全額計提壞賬準備，具體請參見本招股說明書第十一節之“一/（一）/5/（5）壞賬準備計提情況”。

## ②持續存在業務往來的經銷商數量及銷售收入

單位：萬元

| 項目            | 2019 年 1-6 月 |            |         | 2018 年 |            |         |
|---------------|--------------|------------|---------|--------|------------|---------|
|               | 數量           | 收入         |         | 數量     | 收入         |         |
|               |              | 金額         | 比例      |        | 金額         | 比例      |
| 上一年度存在合作關係的客戶 | 200          | 220,025.09 | 98.39%  | 182    | 389,604.17 | 95.88%  |
| 當年新增客戶        | 63           | 3,603.58   | 1.61%   | 113    | 16,726.01  | 4.12%   |
| 經銷商合計         | 263          | 223,628.67 | 100.00% | 295    | 406,330.19 | 100.00% |
| 項目            | 2017 年       |            |         | 2016 年 |            |         |
|               | 數量           | 收入         |         | 數量     | 收入         |         |
|               |              | 金額         | 比例      |        | 金額         | 比例      |
| 上一年度存在合作關係的客戶 | 157          | 280,389.30 | 83.24%  | 143    | 212,339.15 | 95.56%  |
| 當年新增客戶        | 100          | 56,459.41  | 16.76%  | 70     | 9,876.48   | 4.44%   |
| 經銷商合計         | 257          | 336,848.71 | 100.00% | 213    | 222,215.63 | 100.00% |

注：持續合作客戶系上一年度與發行人存在業務往來。

發行人歷年新增客戶中存在實屬原客戶變更合作主體或為集團下屬公司的情形，該部分新增客戶為原合作關係的延續，如 2017 年新增的前兩大客戶 DAVANTI WORLD、LEXANI TIRES 分別為 OAK TYRES 及 TURBO WHOLESALE 兄弟公司，當年銷售金額合計為 26,221.01 萬元。如剔除該金額影響，當年新增客戶銷售金額 30,238.40 萬元，占當年經銷收入比例 8.98%。

### ③单个经销商收入分布情况

报告期内，发行人各期对单个经销商收入分布情况如下：

| 项目                 | 2019年1-6月3 |            |         | 2018年 |            |         |
|--------------------|------------|------------|---------|-------|------------|---------|
|                    | 数量         | 收入（万元）     |         | 数量    | 收入（万元）     |         |
|                    |            | 金额         | 占比      |       | 金额         | 占比      |
| 3亿元及以上             | 6          | 91,206.40  | 40.78%  | 8     | 197,402.86 | 48.58%  |
| 1亿元（含）-3亿元         | 6          | 48,132.99  | 21.52%  | 2     | 47,432.32  | 11.67%  |
| 2,000万元（含）-1亿元     | 25         | 53,863.23  | 24.09%  | 27    | 104,172.83 | 25.64%  |
| 1,000万元（含）-2,000万元 | 19         | 14,348.63  | 6.42%   | 15    | 21,535.19  | 5.30%   |
| 500万元（含）-1,000万元   | 15         | 4,957.11   | 2.22%   | 13    | 8,892.74   | 2.19%   |
| 500万元以下            | 192        | 11,120.32  | 4.97%   | 230   | 26,894.25  | 6.62%   |
| 合 计                | 263        | 223,628.67 | 100.00% | 295   | 406,330.19 | 100.00% |
| 项目                 | 2017年      |            |         | 2016年 |            |         |
|                    | 数量         | 收入（万元）     |         | 数量    | 收入（万元）     |         |
|                    |            | 金额         | 占比      |       | 金额         | 占比      |
| 3亿元及以上             | 5          | 103,028.26 | 30.59%  | -     | -          | -       |
| 1亿元（含）-3亿元         | 6          | 103,049.45 | 30.59%  | 8     | 125,860.63 | 56.64%  |
| 2,000万元（含）-1亿元     | 22         | 75,440.05  | 22.40%  | 16    | 52,560.79  | 23.65%  |
| 1,000万元（含）-2,000万元 | 15         | 21,256.35  | 6.31%   | 13    | 18,809.93  | 8.46%   |
| 500万元（含）-1,000万元   | 14         | 10,222.22  | 3.03%   | 12    | 8,523.33   | 3.84%   |
| 500万元以下            | 195        | 23,852.38  | 7.08%   | 164   | 16,460.95  | 7.41%   |
| 合 计                | 257        | 336,848.71 | 100.00% | 213   | 222,215.63 | 100.00% |

注：1、发行人已培育出合作金额逾3亿元的大型客户，分别为DISCOUNT TIRE、上海耐石（含其关联公司上海益陆驰轮胎销售有限公司）、OAK TYRES（含其兄弟公司DAVANTI WORLD）、INTER-SPRINT及TURBO WHOLESALE（含其兄弟公司LEXANI TIRES），报告期内与发行人均保持合作关系，并签署长期合作协议。

2、受同一实际控制人控制的销售客户，合并计算其数量及收入金额。

3、2019年1-6月系将分类标准减半后列示。

### ④经销商期末库存情况

保荐机构经核查主要经销商采购发行人轮胎期末库存情况，留存比例较低。

经进一步对主要经销商走访，不存在发行人产品滞销情形。

### （3）按销售区域划分

报告期内，发行人主营业务收入按销售区域划分情况如下：

单位：万元

| 销售区域 |    | 2019年1-6月  |        | 2018年      |        | 2017年      |        | 2016年     |        |
|------|----|------------|--------|------------|--------|------------|--------|-----------|--------|
|      |    | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额        | 占比     |
| 境外销售 | 北美 | 138,018.77 | 61.64% | 244,701.34 | 58.70% | 186,036.50 | 51.52% | 97,511.47 | 40.48% |
|      | 欧洲 | 49,005.05  | 21.88% | 98,496.62  | 23.63% | 82,579.14  | 22.87% | 72,056.41 | 29.91% |
|      | 亚太 | 17,805.88  | 7.95%  | 29,620.68  | 7.11%  | 30,540.59  | 8.46%  | 23,645.83 | 9.82%  |
|      | 南美 | 11,032.90  | 4.93%  | 16,718.36  | 4.01%  | 19,448.39  | 5.39%  | 12,876.46 | 5.35%  |
|      | 非  | 2,542.38   | 1.14%  | 5,066.07   | 1.22%  | 5,424.58   | 1.50%  | 3,377.92  | 1.40%  |

|      |   |            |         |            |         |            |         |            |         |
|------|---|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      | 洲 |            |         |            |         |            |         |            |         |
| 国内销售 |   | 5,515.79   | 2.46%   | 22,244.34  | 5.34%   | 37,074.77  | 10.27%  | 31,410.71  | 13.04%  |
| 合 计  |   | 223,920.77 | 100.00% | 416,847.42 | 100.00% | 361,103.96 | 100.00% | 240,878.80 | 100.00% |

注：亚太销售区域不含中国市场

①按国别分布情况

单位：万元

| 国别              | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         |
|-----------------|--------------|---------|------------|---------|
|                 | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      |
| 美国              | 133,498.07   | 59.62%  | 232,207.31 | 55.71%  |
| 中国              | 5,515.79     | 2.46%   | 22,244.34  | 5.34%   |
| 英国              | 17,261.02    | 7.71%   | 39,637.78  | 9.51%   |
| 荷兰 <sup>注</sup> | 20,247.25    | 9.04%   | 35,100.77  | 8.42%   |
| 巴西              | 6,432.78     | 2.87%   | 10,718.12  | 2.57%   |
| 澳大利亚            | 1,672.40     | 0.75%   | 4,697.54   | 1.13%   |
| 加拿大             | 2,348.99     | 1.05%   | 5,784.00   | 1.39%   |
| 马来西亚            | 1,788.03     | 0.80%   | 4,731.70   | 1.14%   |
| 南非              | 1,821.69     | 0.81%   | 3,688.55   | 0.88%   |
| 西班牙             | 1,197.34     | 0.53%   | 2,706.54   | 0.65%   |
| 其余国家或地区         | 32,137.40    | 14.35%  | 55,330.77  | 13.27%  |
| 合 计             | 223,920.77   | 100.00% | 416,847.42 | 100.00% |
| 国别              | 2017 年       |         | 2016 年     |         |
|                 | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      |
| 美国              | 176,168.16   | 48.79%  | 89,057.39  | 36.97%  |
| 中国              | 37,074.76    | 10.27%  | 31,410.70  | 13.04%  |
| 英国              | 35,103.18    | 9.72%   | 32,102.33  | 13.33%  |
| 荷兰 <sup>注</sup> | 26,837.29    | 7.43%   | 25,037.36  | 10.39%  |
| 巴西              | 14,568.30    | 4.03%   | 8,593.17   | 3.57%   |
| 澳大利亚            | 4,998.21     | 1.38%   | 5,575.78   | 2.31%   |
| 加拿大             | 4,731.66     | 1.31%   | 3,717.20   | 1.54%   |
| 马来西亚            | 4,538.14     | 1.26%   | 2,179.48   | 0.90%   |
| 南非              | 3,815.74     | 1.06%   | 2,414.96   | 1.00%   |
| 西班牙             | 3,259.85     | 0.90%   | 2,860.29   | 1.19%   |
| 其余国家或地区         | 50,008.66    | 13.85%  | 37,930.14  | 15.75%  |
| 合 计             | 361,103.95   | 100.00% | 240,878.80 | 100.00% |

注：荷兰为首次运抵国，其终端销售区域覆盖欧盟主要国家

美国市场为发行人核心销售区域，销售贡献度在报告期内持续上升。中国市场主要因配套客户合作规模减小，2018 年销售贡献度下降。

②境外销售分产品构成情况

单位：万元

| 项目   |          | 2019 年 1-6 月 |        | 2018 年     |        |
|------|----------|--------------|--------|------------|--------|
|      |          | 金额           | 占比     | 金额         | 占比     |
| 乘用车胎 | 经济型乘用车轮胎 | 66,634.30    | 30.51% | 126,996.96 | 32.18% |
|      | 高性能乘用车轮胎 | 118,668.63   | 54.33% | 211,768.73 | 53.67% |
|      | 特殊性能轮胎   | 1,799.88     | 0.82%  | 3,894.29   | 0.99%  |

|      |          |            |         |            |         |
|------|----------|------------|---------|------------|---------|
| 轻卡轮胎 |          | 31,288.56  | 14.33%  | 51,943.09  | 13.16%  |
| 特种轮胎 |          | 13.60      | 0.01%   | -          | -       |
| 合 计  |          | 218,404.98 | 100.00% | 394,603.08 | 100.00% |
| 项目   |          | 2017 年     |         | 2016 年     |         |
|      |          | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 乘用车胎 | 经济型乘用车轮胎 | 117,615.80 | 36.30%  | 75,251.89  | 35.93%  |
|      | 高性能乘用车轮胎 | 178,036.25 | 54.94%  | 121,123.31 | 57.82%  |
|      | 特殊性能轮胎   | 2,731.28   | 0.84%   | 1,850.59   | 0.88%   |
| 轻卡轮胎 |          | 25,645.87  | 7.91%   | 11,211.96  | 5.35%   |
| 特种轮胎 |          | -          | -       | 30.34      | 0.01%   |
| 合 计  |          | 324,029.19 | 100.00% | 209,468.10 | 100.00% |

③國內銷售分產品構成情況

單位：萬元

|      |         |              |         |           |         |
|------|---------|--------------|---------|-----------|---------|
| 項目   |         | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年    |         |
|      |         | 金額           | 占比      | 金額        | 占比      |
| 乘用車胎 | 經濟型乘用車胎 | 2,208.12     | 40.03%  | 8,212.54  | 36.92%  |
|      | 高性能乘用車胎 | 2,272.55     | 41.20%  | 10,901.36 | 49.01%  |
|      | 特殊性能輪胎  | 817.75       | 14.83%  | 1,627.03  | 7.31%   |
| 輕卡輪胎 |         | 179.34       | 3.25%   | 1,483.31  | 6.67%   |
| 特种輪胎 |         | 38.03        | 0.69%   | 20.09     | 0.09%   |
| 合 計  |         | 5,515.79     | 100.00% | 22,244.34 | 100.00% |
| 項目   |         | 2017 年       |         | 2016 年    |         |
|      |         | 金額           | 占比      | 金額        | 占比      |
| 乘用車胎 | 經濟型乘用車胎 | 13,595.43    | 36.67%  | 14,358.06 | 45.71%  |
|      | 高性能乘用車胎 | 22,005.02    | 59.35%  | 15,934.11 | 50.73%  |
|      | 特殊性能輪胎  | 532.70       | 1.44%   | 439.07    | 1.40%   |
| 輕卡輪胎 |         | 866.98       | 2.34%   | 663.37    | 2.11%   |
| 特种輪胎 |         | 74.64        | 0.20%   | 16.08     | 0.05%   |
| 合 計  |         | 37,074.77    | 100.00% | 31,410.71 | 100.00% |

(4) 按品牌劃分

報告期內，發行人主營業務收入按品牌劃分情況如下：

單位：萬元

|      |              |         |            |         |
|------|--------------|---------|------------|---------|
| 項目   | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         |
|      | 金額           | 占比      | 金額         | 占比      |
| 自主品牌 | 124,949.95   | 55.80%  | 223,988.86 | 53.73%  |
| 定制品牌 | 98,970.82    | 44.20%  | 192,858.56 | 46.27%  |
| 合 計  | 223,920.77   | 100.00% | 416,847.42 | 100.00% |
| 項目   | 2017 年       |         | 2016 年     |         |
|      | 金額           | 占比      | 金額         | 占比      |
| 自主品牌 | 210,437.57   | 58.28%  | 148,778.61 | 61.76%  |
| 定制品牌 | 150,666.39   | 41.72%  | 92,100.18  | 38.24%  |
| 合 計  | 361,103.96   | 100.00% | 240,878.80 | 100.00% |

發行人兩類品牌下主營業務收入金額均保持穩步增長，自主品牌及定制品牌

在報告期內收入複合增長率分別為 18.87%（年化後）、29.05%（年化後），定制品牌營業收入增速相對更快，推動其收入占比提升。

發行人高度重視推廣自主品牌。2016-2019 年 6 月，境外銷售中自主品牌占比分別為 56.11%、53.61%、51.25%及 54.82%；國內銷售基本為自主品牌，主要因上海耐石國內銷售需求，有少量定制品牌。

#### ① 自主品牌管理模式

自主品牌是提升輪胎企業在終端消費市場品牌價值及影響力的重要手段，發行人始終重視推廣自主品牌，陸續打造全系列尺寸的“LANDSAIL”、“DELINTE”品牌，主要面向零售市場的“SENTURY”中高端品牌，通過 GROUNDSPED、AVANTECH、CITY STAR 完善產品覆蓋檔次。

| 品牌名稱                                                                | 市場定位                                             |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| SENTURY（森麒麟）                                                        | 以公司名稱命名品牌，定位於全球中高端市場，主要面向零售市場銷售                  |
| LANDSAIL（路航）、<br>DELINTE（德林特）、<br>GROUNDSPED、<br>AVANTECH、CITY STAR | 定位中端市場，其中 LANDSAIL 和 DELINTE 作為公司主打的全系列產品，面向全球銷售 |

#### ② 定制品牌管理模式

定制品牌合作對象通常為國際知名輪胎經銷商，其品牌擁有終端消費基礎，對生產商有較高品質要求及個性化需求。具備先進製造水平、優良品質保障、快速服務能力的輪胎製造企業，可與具有定制品牌需求的國際知名輪胎經銷商逐步形成較高合作黏性。

公司在遴選定制品牌合作對象時，優先考慮選擇具備一定經營實力、品牌在目標市場擁有成熟、穩定銷售渠道的國際貿易商，既能迅速獲取廣泛市場份額，也能推廣公司智能制造生產水平的國際影響力。

與自主品牌模式相似，在定制品牌模式下發行人自主完成輪胎設計，開發配方，安排輪胎滾動阻力、濕滑性、操控性能、剎車及駕駛抓地力、噪音等關鍵指標的第三方專業機構測評。性能測評達標後，由客戶驗廠，確認合作關係及合作計劃。客戶後續通過訂單下達具體合作任務。發行人收到訂單後，獨立採購原材料、安排生產，向客戶交付輪胎後實現產品風險與報酬的轉移，後續由客戶以其

自有品牌及渠道对外销售。品牌不同为自主品牌与定制品牌的主要差异。

#### 4、报告期内公司主要产品销售价格变动情况

单位：元/条

| 产品系列              |              | 2019 年 1-6 月 |                       | 2018 年   |          | 2017 年   |          | 2016 年   |
|-------------------|--------------|--------------|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                   |              | 平均<br>售价     | 变动<br>幅度 <sup>1</sup> | 平均<br>售价 | 变动<br>幅度 | 平均<br>售价 | 变动<br>幅度 | 平均<br>售价 |
| 乘用车胎              | 经济型<br>乘用车轮胎 | 168.87       | 3.58%                 | 163.03   | 1.82%    | 160.11   | 13.88%   | 140.60   |
|                   | 高性能<br>乘用车轮胎 | 268.69       | 3.87%                 | 258.69   | 0.89%    | 256.41   | 6.39%    | 241.00   |
|                   | 特殊性<br>能轮胎   | 396.71       | 2.17%                 | 388.29   | -1.51%   | 394.24   | 12.15%   | 351.53   |
| 轻卡轮胎              |              | 377.78       | 12.95%                | 334.48   | 13.35%   | 295.09   | 32.07%   | 223.44   |
| 特种轮胎 <sup>2</sup> |              | 334.83       | -58.18%               | 800.58   | 84.49%   | 433.94   | 34.87%   | 321.74   |
| 综 合               |              | 236.24       | 5.65%                 | 223.62   | 5.15%    | 212.67   | 11.76%   | 190.29   |

注：1、2019 年 1-6 月平均售价系相对于 2018 年全年均价对比；

2、特种轮胎包括赛车胎、航空轮胎，不同年份产品结构差异较大，因此报告期内该品种平均售价波动较大。

发行人产品定价机制主要系成本加成定价，参考市场价格波动情况确认。

报告期内，轻卡轮胎均价持续大幅增长主要系大尺寸轻卡轮胎收入占比上升和定价更高的泰国原产地轻卡轮胎占比持续提升所致；特种轮胎销量较小，均价有所波动主要系单价较高的航空轮胎收入占比变化所致。

发行人单条轮胎销售价格变动分析具体请参见本招股说明书第十一节之“二 /（一）/5、结合销售价格和数量说明主营业务收入波动原因”。

#### 5、报告期内主要客户销售情况

报告期内，前五名客户销售情况如下：

单位：万元

| 年度           | 序号  | 客户名称            | 销售收入       | 占主营业务收入<br>收入比例 |
|--------------|-----|-----------------|------------|-----------------|
| 2019 年 1-6 月 | 1   | DISCOUNT TIRE   | 30,485.18  | 13.61%          |
|              | 2   | TURBO WHOLESALE | 23,444.89  | 10.47%          |
|              | 3   | INTER-SPRINT    | 20,489.13  | 9.15%           |
|              | 4   | OAK TYRES       | 16,787.21  | 7.50%           |
|              | 5   | 上海耐石            | 13,651.03  | 6.10%           |
|              | 合 计 |                 | 104,857.43 | 46.83%          |
| 2018 年       | 1   | DISCOUNT TIRE   | 52,494.75  | 12.59%          |
|              | 2   | INTER-SPRINT    | 37,878.15  | 9.09%           |
|              | 3   | TURBO WHOLESALE | 37,876.65  | 9.09%           |
|              | 4   | OAK TYRES       | 36,167.68  | 8.68%           |
|              | 5   | 上海耐石            | 32,985.63  | 7.91%           |
|              | 合 计 |                 | 197,402.86 | 47.36%          |
| 2017 年       | 1   | DISCOUNT TIRE   | 38,660.97  | 10.71%          |



|        |     |                 |            |        |
|--------|-----|-----------------|------------|--------|
|        | 2   | 上海耐石            | 33,056.97  | 9.15%  |
|        | 3   | OAK TYRES       | 31,310.30  | 8.67%  |
|        | 4   | INTER-SPRINT    | 29,258.04  | 8.10%  |
|        | 5   | TURBO WHOLESALE | 25,069.14  | 6.94%  |
|        | 合 計 |                 | 157,355.42 | 43.58% |
|        |     |                 |            |        |
| 2016 年 | 1   | OAK TYRES       | 25,673.08  | 10.66% |
|        | 2   | INTER-SPRINT    | 24,746.50  | 10.27% |
|        | 3   | 上海耐石            | 23,905.20  | 9.92%  |
|        | 4   | TIRES WAREHOUSE | 15,532.11  | 6.45%  |
|        | 5   | TURBO WHOLESALE | 12,585.57  | 5.22%  |
|        | 合 計 |                 | 102,442.46 | 42.53% |

注：OAK TYRES 包括其關聯方 DAVANTI WORLD；TURBO WHOLESALE 包括其關聯方 LEXANI TIRES；上海耐石包括其關聯方上海益陸馳輪胎銷售有限公司（內銷）。

### （1）不同銷售模式下前五名客戶

#### ①經銷模式

經銷模式下前五大客戶與整體銷售前五大客戶及其銷售金額保持一致，2016-2019 年 6 月經銷模式下前五大客戶銷售收入合計數占經銷收入比例分別為 46.10%、46.71%、48.58%及 46.89%。

單位：萬元

| 客戶              | 2019 年 1-6 月 |    | 2018 年    |    | 2017 年    |    | 2016 年    |    |
|-----------------|--------------|----|-----------|----|-----------|----|-----------|----|
|                 | 金額           | 排名 | 金額        | 排名 | 金額        | 排名 | 金額        | 排名 |
| DISCOUNT TIRE   | 30,485.18    | 1  | 52,494.75 | 1  | 38,660.97 | 1  | 11,580.21 | 6  |
| TURBO WHOLESALE | 23,444.89    | 2  | 37,876.65 | 3  | 25,069.14 | 5  | 12,585.57 | 5  |
| INTER-SPRINT    | 20,489.13    | 3  | 37,878.15 | 2  | 29,258.04 | 4  | 24,746.50 | 2  |
| OAK TYRES       | 16,787.21    | 4  | 36,167.68 | 4  | 31,310.30 | 3  | 25,673.08 | 1  |
| 上海耐石            | 13,651.03    | 5  | 32,985.63 | 5  | 33,056.97 | 2  | 23,905.20 | 3  |
| TIRES WAREHOUSE | 11,861.33    | 6  | 20,474.71 | 7  | 15,880.69 | 7  | 15,532.11 | 4  |

報告期內，經銷模式下各主要客戶合作關係基本保持穩定，各主要客戶報告期內銷售金額保持上升趨勢。

DISCOUNT TIRE 為美國最大的輪胎零售商之一，為發行人“扁平化銷售策略”重點合作對象，其合作品牌均為米其林、固特異、德國大陸、固鉑等國際知名品牌，建立合作需經歷漫長考核過程。發行人與 DISCOUNT TIRE 2012 年起接洽合作，歷經產品小批量送檢、批量送檢、實地驗廠、商務談判等階段，2015 年起開始銷售，合作品牌為發行人自主品牌“SENTURY”，2016-2019 年 6 月銷量分別為 39.60 萬條、164.53 萬條、219.30 萬條及 129.22 萬條。

#### ②直銷模式

單位：萬元

| 年度              | 序號 | 客戶名稱            | 銷售收入      | 占主營業務收入比例 |
|-----------------|----|-----------------|-----------|-----------|
| 2019 年<br>1-6 月 | 1  | 臨沂眾泰汽車零部件製造有限公司 | 97.69     | 0.04%     |
|                 | 2  | 浙江眾泰汽車製造有限公司    | 58.67     | 0.03%     |
|                 | 3  | 丹東黃海汽車有限責任公司    | 16.88     | 0.01%     |
|                 | 4  | 常州市瑞悅車業有限公司     | 16.03     | 0.01%     |
|                 | 5  | 知豆電動汽車有限公司      | 9.20      | 0.00%     |
|                 |    | 合 計             | 198.47    | 0.09%     |
| 2018 年          | 1  | 浙江眾泰汽車製造有限公司    | 4,612.16  | 1.11%     |
|                 | 2  | 丹東黃海汽車有限責任公司    | 1,391.18  | 0.33%     |
|                 | 3  | 重慶精藝鑫汽車零部件有限公司  | 1,095.24  | 0.26%     |
|                 | 4  | 觀致汽車有限公司        | 764.82    | 0.18%     |
|                 | 5  | 漢騰汽車有限公司        | 418.29    | 0.10%     |
|                 |    | 合 計             | 8,281.68  | 1.99%     |
| 2017 年          | 1  | 浙江眾泰汽車製造有限公司    | 10,211.32 | 2.83%     |
|                 | 2  | 華晨鑫源重慶汽車有限公司    | 2,686.69  | 0.74%     |
|                 | 3  | 臨沂眾泰汽車零部件製造有限公司 | 2,673.13  | 0.74%     |
|                 | 4  | 知豆電動汽車有限公司      | 1,318.50  | 0.37%     |
|                 | 5  | 重慶精藝鑫汽車零部件有限公司  | 1,123.54  | 0.31%     |
|                 |    | 合 計             | 18,013.17 | 4.99%     |
| 2016 年          | 1  | 浙江眾泰汽車製造有限公司    | 7,637.86  | 3.17%     |
|                 | 2  | 臨沂眾泰汽車零部件製造有限公司 | 3,914.54  | 1.63%     |
|                 | 3  | 華晨鑫源重慶汽車有限公司    | 2,724.26  | 1.13%     |
|                 | 4  | 天津華泰汽車車身製造有限公司  | 1,186.24  | 0.49%     |
|                 | 5  | 華晨汽車集團控股有限公司    | 1,158.03  | 0.48%     |
|                 |    | 合 計             | 16,620.93 | 6.90%     |

注：知豆電動汽車有限公司包括該公司及其子公司山東知豆電動汽車有限公司；浙江眾泰汽車製造有限公司包括該公司及其關聯方眾泰控股集團有限公司、眾泰新能源汽車有限公司；天津華泰汽車車身製造有限公司包括其關聯方鄂爾多斯市華泰汽車車身有限公司、榮成華泰汽車有限公司。

公司直銷模式下合作對象主要為民營整車廠商，其中部分客戶經營抗風險能力弱，隨整車市場波動其經營狀況惡化，公司主動縮減甚至停止該部分客戶合作，当期收入多為前期發貨、本期取得下線領用單形成。

## （2）不同品牌營銷策略下前五名客戶

### ①自主品牌

單位：萬元

| 年度           | 排序 | 客戶名稱            | 銷售收入      | 占主營業務收入比 |
|--------------|----|-----------------|-----------|----------|
| 2019 年 1-6 月 | 1  | DISCOUNT TIRE   | 30,485.18 | 13.61%   |
|              | 2  | INTER-SPRINT    | 14,559.05 | 6.50%    |
|              | 3  | TIRES WAREHOUSE | 11,861.33 | 5.30%    |
|              | 4  | OAK TYRES       | 10,086.67 | 4.50%    |
|              | 5  | DUNLAP & KYLE   | 6,095.39  | 2.72%    |

|        | 合 计 |                 | 73,087.62  | 32.64% |
|--------|-----|-----------------|------------|--------|
| 2018 年 | 1   | DISCOUNT TIRE   | 52,494.75  | 12.59% |
|        | 2   | INTER-SPRINT    | 26,773.30  | 6.42%  |
|        | 3   | OAK TYRES       | 21,744.82  | 5.22%  |
|        | 4   | TIRES WAREHOUSE | 20,474.71  | 4.91%  |
|        | 5   | MID-STATE       | 5,918.89   | 1.42%  |
|        | 合 计 |                 | 127,406.48 | 30.56% |
| 2017 年 | 1   | DISCOUNT TIRE   | 38,660.97  | 10.71% |
|        | 2   | INTER-SPRINT    | 26,948.32  | 7.46%  |
|        | 3   | OAK TYRES       | 20,048.74  | 5.55%  |
|        | 4   | TIRES WAREHOUSE | 15,880.69  | 4.40%  |
|        | 5   | 浙江众泰汽车制造有限公司    | 10,211.32  | 2.83%  |
|        | 合 计 |                 | 111,750.04 | 30.95% |
| 2016 年 | 1   | INTER-SPRINT    | 20,612.85  | 8.56%  |
|        | 2   | OAK TYRES       | 18,412.95  | 7.64%  |
|        | 3   | TIRES WAREHOUSE | 15,532.11  | 6.45%  |
|        | 4   | DISCOUNT TIRE   | 11,580.21  | 4.81%  |
|        | 5   | 浙江众泰汽车制造有限公司    | 7,637.86   | 3.17%  |
|        | 合 计 |                 | 73,775.98  | 30.63% |

②定制品牌

单位：万元

| 年度           | 序号  | 客户名称            | 销售收入       | 占主营业务收入比 |
|--------------|-----|-----------------|------------|----------|
| 2019 年 1-6 月 | 1   | TURBO WHOLESALE | 23,444.89  | 10.47%   |
|              | 2   | 上海耐石            | 13,627.16  | 6.09%    |
|              | 3   | OMNI UNITED     | 10,761.64  | 4.81%    |
|              | 4   | OAK TYRES       | 6,700.54   | 2.99%    |
|              | 5   | INTER-SPRINT    | 5,930.07   | 2.65%    |
|              | 合 计 |                 | 60,464.29  | 27.00%   |
| 2018 年       | 1   | TURBO WHOLESALE | 37,859.51  | 9.08%    |
|              | 2   | 上海耐石            | 32,880.99  | 7.89%    |
|              | 3   | OMNI UNITED     | 26,957.61  | 6.47%    |
|              | 4   | OAK TYRES       | 14,422.86  | 3.46%    |
|              | 5   | INTER-SPRINT    | 11,104.85  | 2.66%    |
|              | 合 计 |                 | 123,225.81 | 29.56%   |
| 2017 年       | 1   | 上海耐石            | 33,016.20  | 9.14%    |
|              | 2   | TURBO WHOLESALE | 24,891.90  | 6.89%    |
|              | 3   | OMNI UNITED     | 20,968.20  | 5.81%    |
|              | 4   | OAK TYRES       | 11,261.56  | 3.12%    |
|              | 5   | AMERICAN OMNI   | 10,877.31  | 3.01%    |
|              | 合 计 |                 | 101,015.17 | 27.97%   |
| 2016 年       | 1   | 上海耐石            | 23,838.05  | 9.90%    |
|              | 2   | TURBO WHOLESALE | 12,030.94  | 4.99%    |
|              | 3   | OMNI UNITED     | 11,834.62  | 4.91%    |
|              | 4   | OAK TYRES       | 7,260.13   | 3.01%    |
|              | 5   | AMERICAN OMNI   | 7,215.98   | 3.00%    |
|              | 合 计 |                 | 62,179.72  | 25.81%   |

报告期内，发行人不存在对单一客户销售比例超过主营业务收入 50%的情况，亦不存在严重依赖于少数客户的情形。报告期整体销售前五名客户、各销售

模式及品牌营销策略下前五名客户中无公司关联方，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中均无权益。

报告期内与公司存在合作的主要经销商基本信息如下:

| 公司名称            | 基本情况                                                                                                                                                                                                                                                                      | 合作起始年份 | 关联关系 | 开发方式                   | 发行人与客户的角色及地位                                                                                       | 长期合作协议及业务可持续性            |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| OAK TYRES       | 成立于 1980 年,英国轮胎贸易商,其销售范围覆盖英格兰西北、东北地区、大曼彻斯特地区、约克郡,并在以上 4 个区域里设立中转仓库。其全球销售网络覆盖超过 30 个国家或地区,包括意大利、西班牙、南非、以色列等,除经销发行人制造的 DAVANTI、LANDSAIL 和 DELINTE 品牌,EVERGREEN 品牌也是其经销的品牌。2015-2016 会计年度销售收入逾 7,000 万英镑,未来三年计划保持每年稳定 10 万条的增长,其股东为 CROSS 家族,DAVANTI WORLD 为其兄弟公司,成立于 2015 年 | 2010 年 | 否    | 自主开发<br>(2008 年客户主动联系) | 英国经销商,合作时间接近 10 年,主要销售区域在英国,英国销售范围覆盖英格兰西北、东北地区、大曼彻斯特地区、约克郡;其全球销售网络覆盖超过 30 个国家或地区,包括意大利、西班牙、南非、以色列等 | 长期协议,后续每 2 年自动续期,具有可持续性  |
| INTER-SPRINT    | 成立于 1981 年,其股东为 MR JJ VISSER 及 MR JA VAN VLIET,注册资本 25,605 欧元。总部位于荷兰,销售区域覆盖欧洲地区。除经销发行人制造的 Landsail、Delinte、Mastersteel、Roadhog 和 Tyfoon 品牌外,Bridgestone、Michelin、Goodyear 和 Continental 也是其经销的主要品牌                                                                        | 2010 年 | 否    | 自主开发<br>(2008 年设备商介绍)  | 销售区域覆盖欧洲地区,包括欧盟主要国家,如荷兰、挪威、波兰、瑞典、西班牙、葡萄牙、丹麦等                                                       | 长期协议,后续每 6 年自动续期,具有可持续性  |
| 上海耐石            | 成立于 2001 年,其股东为张秀龙、符和春、苏春林、高建平,注册资本 900 万元,总部在上海,在美国、英国、法国、阿根廷、阿联酋等国家和地区从事轮胎销售业务,2017 年经营规模逾 1 亿美元。公司制造的 ZETA 和 PACE 是其主要经销品牌。                                                                                                                                            | 2009 年 | 否    | 自主开发<br>(2008 年客户主动联系) | 全球销售区域包括美国、英国、巴西、澳大利亚、俄罗斯、加拿大、意大利等逾 60 个国家和地区                                                      | 长期协议,后续每 3 年自动续期,具有可持续性  |
| TIRES WAREHOUSE | 成立于 1972 年,其股东为 DanKing,销售范围覆盖美国 7 个州,经销 20 多种轮胎品牌,其销售网络有约 8,000 个零售点。                                                                                                                                                                                                    | 2010 年 | 否    | 自主开发<br>(2009 年        | 美国地区自主品牌经销商                                                                                        | 长期合作,从 2010 年开始通过月度订单实现合 |

|                    |                                                                                                                                                                                                                           |        |   |                                 |                                                                     |                                  |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                    |                                                                                                                                                                                                                           |        |   | 森麒麟<br>(美国销售)开发)                |                                                                     | 作,具有可持续性                         |
| TURBO<br>WHOLESALE | 成立于 1987 年,其股东为 Sarkis Sepestjian,销售区域主要在美国加利福尼亚州,拥有近 50 万平尺的仓库和 100 多万条的库存。除经销发行人制造的 Lexani、Lionhart 和 RBP,Bridgestone、Conti、Goodyear、Pirelli、Nitto、Falken and Cooper 是其主要经销品牌。LEXANI TIRES 为其股东与 NuneSepejian 合作经营的兄弟公司 | 2009 年 | 否 | 自主开发<br>(2000 年实际控制人原贸易合作伙伴)    | 主要销售区域为美国加利福尼亚州,美国是其主要市场,其余全球市场包括日本、阿拉伯联合酋长国、韩国、德国、英国、瑞典等 12 个国家和地区 | 长期协议,后续每 2 年自动续期,具有可持续性          |
| DISCOUNT<br>TIRE   | 成立于 1960 年,其股东为 The Reinalt-Thomas Corporation,美国轮胎零售商,在美国 35 个州拥有 1020 家门店,是美国最大的轮胎零售商之一,2017 年销售额为 48.4 亿美元。除经销发行人制造的 SENTURY 品牌外,另外经销 54 个品牌,其中 Bridgestone, Goodyear, Continental 和 Cooper 是其经销的主要品牌                  | 2015 年 | 否 | 自主开发<br>(2012 年森麒麟<br>(美国销售)开发) | 发行人推进“扁平化销售策略”重点客户,发行人长期重点合作对象,公司向其发货最终均通过其零售店向美国终端消费者销售            | 长期协议(截止日 2020 年 2 月 28 日),具有可持续性 |
| OMNI UNITED        | 成立于 2000 年,其股东为 GAJENDRA SINGH SAREEN, REWA MANMOHAN SINGH SAREEN, 注册资本 478.5045 万新加坡元,总部位于新加坡,在美国 3 个州拥有 4 家仓库,分别位于加州,德州(两家)和犹他州。除经销发行人制造的 RADAR, PATRIOT 和 TECNICA 品牌外,同时还经销 TIMBERLAND, American Tourer 和 Roadlux      | 2011 年 | 否 | 自主开发<br>(2010 年客户主动联系)          | 其全球市场覆盖美国、英国、意大利、澳大利亚、荷兰、南非、日本逾 50 个国家和地区                           | 长期协议,后续每 2 年自动续期,具有可持续性          |
| AMERICAN<br>OMNI   | 成立于 1990 年,美国主要轮胎经销商之一,其股东为 TOM BRACKIN, MIKE DUNLAP, BUDDY GREY, 总部在美国德克萨斯州,销售区域覆盖全球 55 个国家和地区,有近 30 年的轮胎销售经验和完善的轮胎销售网络,年总销售量超过 500 万条半钢,30 万条全钢轮胎                                                                       | 2011 年 | 否 | 自主开发<br>(实际控制人原贸易客户)            | 美国为其核心市场,另有波多黎各、泰国等国家或地区                                            | 长期协议,后续每 2 年自动续期,具有可持续性          |



|                  |                                                                                                                                                                                                         |        |   |                                           |             |                      |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-------------------------------------------|-------------|----------------------|
| MID-STATE        | 成立于 1986 年, 股东为 A.D.Lawe,Jr, 美国轮胎经销商                                                                                                                                                                    | 2009 年 | 否 | 自主开发<br>(2009 年<br>森 麒 麟<br>(美国销<br>售)开发) | 美国地区自主品牌经销商 | 通过月度订单实现合作, 目前合作状态持续 |
| DUNLAP &<br>KYLE | 成立于 1929 年, 美国主要轮胎批发、零售商之一, 美国为其核心市场, 拥有 54 家零售店, 17 处仓库, 主要经营的品牌有 Bridgestone, Firestone, Toyo 和 Yokohama, 其 2017 年总销售额为 6.76 亿美元, 其中零售业务 2017 年销售额为 1.4 亿美元, 在北美排名第 23, 批发销售额为 5.36 亿美元, 北美轮胎零售商排名第 6 | 2018 年 | 否 | 自主开发<br>(2018 年<br>森 麒 麟<br>(美国销<br>售)开发) | 美国地区自主品牌经销商 | 通过月度订单实现合作, 目前合作状态持续 |

报告期内, 各主要客户与发行人通过商务谈判, 确定次年合作计划, 通过月度订单下达合作任务单, 多数客户与发行人签署长期框架协议, 且基本有自动续期条款。报告期内, 主要客户与发行人合作关系稳定, 具备可持续性。

## 6、贸易摩擦影响分析

### （1）中美贸易摩擦

2016-2019 年 6 月，受贸易摩擦影响的产品所产生的收入占发行人当期收入的比例分别为 3.65%，0.19%，0.47%、0%，占比较小且随着美国市场订单逐步转移至泰国公司，逐年降低。青岛工厂出口至森麒麟（美国销售）被美国额外征收关税的轮胎产品所对应的收入具体如下：

单位：万元

| 项目                | 2019 年 1-6 月   | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|-------------------|----------------|------------|------------|------------|
| 青岛工厂对森麒麟（美国销售）的收入 | - <sup>注</sup> | 1,944.66   | 676.66     | 8,800.22   |
| 当期主营业务收入          | 223,920.77     | 416,847.42 | 361,103.96 | 240,878.80 |
| 占主营业务收入比例         | -              | 0.47%      | 0.19%      | 3.65%      |

注：青岛工厂对森麒麟（美国销售）的收入系从美国海关入关部分的收入。

#### ① “双反”调查

根据美国商务部 2018 年 3 月发布的“双反”调查第一次年度行政复审终裁结果，作为强制应诉企业，反倾销终裁税率结果为发行人 4.41%、S 佳通 1.50%，其余申请应诉企业取前二者均值 2.96%；发行人青岛工厂申请应诉但未被选为强制应诉企业，反补贴终裁税率适用强制应诉企业的平均税率，为 15.53%。

根据美国商务部 2019 年 4 月发布的“双反”调查第二次年度行政复审终裁结果，发行人青岛工厂申请应诉但未被选为强制应诉企业，反倾销终裁税率适用强制应诉企业的平均税率，为 64.57%；作为强制应诉企业发行人青岛工厂反补贴终裁税率为 15.75%。

#### ② 301 调查

2018 年 9 月 24 日起，根据 301 调查，美国对我国出口价值 2,000 亿美元的商品加征 10%的关税，商品清单中涉及轮胎在内的橡胶产品。截至 2019 年 6 月末，森麒麟（美国销售）已支付 2018 年青岛工厂向其销售涉税轮胎产生的 301 关税 3.74 万美元。

2019 年 1 月 1 日，美国对上述价值 2,000 亿美元的中国商品，税率由原来加征的 10%提高到 25%。2019 年 1-6 月，青岛工厂的美国地区销售收入合计 1,902.69

万元，客户为 TURBO WHOLESALE、OMNI UNITED 和青岛凯特轮胎有限公司，本期未通过森麒麟（美国销售）向美国进行轮胎出口。

③中美贸易摩擦对发行人未来持续盈利能力不构成重大不利影响

2016-2019 年 6 月，发行人对美国销售收入分别为 89,057.39 万元、176,168.16 万元、232,207.31 万元及 133,498.07 万元，在国内轮胎企业因“双反”调查及 301 调查对美出口受限情况下，受益于泰国工厂，发行人把握住发展契机，实现快速增长。

1) 海外工厂的全球化布局为发行人赢得关键增长契机

在美国贸易摩擦限制中国轮胎出口情况下，海外工厂的全球化布局为发行人赢得关键增长契机。泰国工厂自 2014 年 11 月起开工建设，设计产能 1,000 万条/年，报告期内产能逐步释放，覆盖美国市场现有需求量，对美国出口不受贸易摩擦影响。2016-2019 年 6 月，发行人泰国工厂逐步达产，泰国工厂对美国出口金额占两个工厂对美国出口总金额的比例分别为 67.91%、92.57%、94.03%和 98.29%。

青岛工厂市场定位于非美国地区，持续盈利能力未受到实质影响

2016-2019 年 6 月，青岛工厂主营业务收入分别为 166,933.54 万元、171,925.71 万元、176,451.44 万元及 81,482.93 万元，保持相对稳定。受益于发行人产能战略布局，青岛工厂产能主要面向除美国以外的其他全球市场，美国销售收入分别为 24,415.07 万元、11,279.07 万元、12,574.42 万元和 1,902.69 万元，占青岛工厂主营业务收入比例分别为 14.63%、6.56%、7.13%和 2.34%，对青岛工厂收入贡献度较低，除个别愿意承担出口税率的客户订单外，发行人美国客户的订单需求由泰国工厂承担。

3) 森麒麟（美国销售）受贸易摩擦影响较小

A. “双反”调查

“双反”调查已分别进行两次年度行政复审。第一次年度行政复审的反补贴和反倾销终裁税率均低于预缴税率。公司因不服裁定结果，已向美国商务部提起上

诉；第二次年度行政复审的反补贴终裁税率低于预缴税率，反倾销终裁税率高于预缴税率。2019 年 4 月，森麒麟（美国销售）收到美国海关补税通知，于 2019 年 1-6 月计提根据终裁税率需要补差的第二次复审期间销售形成的“双反”税额及利息 403.67 万美元，计入当期营业成本。森麒麟（美国销售）已陆续收到海关账单并支付。

2016-2019 年 6 月，青岛工厂部分美国地区销售由森麒麟（美国销售）进口，金额分别为 8,800.22 万元、676.66 万元、1,944.66 万元及 0 万元，发行人美国客户的订单需求绝大部分由泰国工厂承担，“双反”对森麒麟（美国销售）影响较小。

### B.301 调查

2018 年 9 月 24 日至今，青岛工厂向森麒麟（美国销售）出口金额极小；2019 年 1-6 月，青岛工厂未通过森麒麟（美国销售）向美国进行轮胎出口；故 301 调查关税对森麒麟（美国销售）影响较小。

综上，中美贸易摩擦对公司未来持续盈利能力不构成重大不利影响。

#### ④发行人对美国客户销售的具体情况

##### 1) 直接或间接对美国客户销售的整体情况

2016-2019 年 6 月，美国为发行人轮胎第一大进口国，也是最主要的销售区域。报告期内，发行人直接或间接对美国客户销售及利润情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年    |
|------------|--------------|------------|------------|-----------|
| 美国地区主营业务收入 | 133,498.07   | 232,207.31 | 176,168.16 | 89,057.39 |
| 占主营业务收入的比例 | 59.62%       | 55.71%     | 48.79%     | 36.97%    |
| 美国地区主营业务毛利 | 44,296.63    | 74,567.97  | 55,437.48  | 33,177.33 |
| 占主营业务毛利的比例 | 65.07%       | 62.82%     | 54.43%     | 42.96%    |

报告期内，随泰国工厂投产及逐步达产，发行人对美销售收入稳步上升，美国地区主营业务毛利对总体主营业务毛利的贡献也逐年递增。2016-2019 年 6 月发行人主要通过泰国工厂对美国地区客户进行销售，产品以高性能及大尺寸的轮胎为主，具体定价情况请参见本招股说明书第十一节之“二/（一）/5、结合销售

价格和数量说明主营业务收入波动原因销售均价变动分析”。

## 2) 报告期内发行人美国地区主要客户的销售情况

2016-2019 年 6 月，发行人美国地区前五大主要客户的具体销售情况如下：

单位：万元

| 2019 年 1-6 月 |                 |            |            |             |
|--------------|-----------------|------------|------------|-------------|
| 序号           | 客户名称            | 主营业务收入     |            |             |
|              |                 | 金额         | 占美国地区收入的比例 | 占当期主营业务收入的比 |
| 1            | DISCOUNT TIRE   | 30,485.18  | 22.84%     | 13.61%      |
| 2            | TURBO WHOLESALE | 22,753.38  | 17.04%     | 10.16%      |
| 3            | TIRES WAREHOUSE | 11,861.33  | 8.89%      | 5.30%       |
| 4            | DUNLAP & KYLE   | 6,095.39   | 4.57%      | 2.72%       |
| 5            | TBC CORPORATION | 5,763.60   | 4.32%      | 2.57%       |
| 合 计          |                 | 76,958.88  | 57.66%     | 34.36%      |
| 2018 年       |                 |            |            |             |
| 序号           | 客户名称            | 主营业务收入     |            |             |
|              |                 | 金额         | 占美国地区收入的比例 | 占当期主营业务收入的比 |
| 1            | DISCOUNT TIRE   | 52,494.75  | 22.61%     | 12.59%      |
| 2            | TURBO WHOLESALE | 36,658.48  | 15.79%     | 8.79%       |
| 3            | TIRES WAREHOUSE | 20,474.71  | 8.82%      | 4.91%       |
| 4            | OMNI UNITED     | 15,858.39  | 6.83%      | 3.80%       |
| 5            | AMERICAN OMNI   | 9,472.65   | 4.08%      | 2.27%       |
| 合 计          |                 | 134,958.98 | 58.13%     | 32.36%      |
| 2017 年       |                 |            |            |             |
| 序号           | 客户名称            | 主营业务收入     |            |             |
|              |                 | 金额         | 占美国地区收入的比例 | 占当期主营业务收入的比 |
| 1            | DISCOUNT TIRE   | 38,660.97  | 21.95%     | 10.71%      |
| 2            | TURBO WHOLESALE | 23,475.92  | 13.33%     | 6.50%       |
| 3            | TIRES WAREHOUSE | 16,876.76  | 9.58%      | 4.67%       |
| 4            | OMNI UNITED     | 13,407.20  | 7.61%      | 3.71%       |
| 5            | AMERICAN OMNI   | 10,834.36  | 6.15%      | 3.00%       |
| 合 计          |                 | 103,255.21 | 58.61%     | 28.59%      |
| 2016 年       |                 |            |            |             |
| 序号           | 客户名称            | 主营业务收入     |            |             |
|              |                 | 金额         | 占美国地区收入的比例 | 占当期主营业务收入的比 |
| 1            | TIRES WAREHOUSE | 15,532.11  | 17.44%     | 6.45%       |
| 2            | DISCOUNT TIRE   | 11,580.21  | 13.00%     | 4.81%       |
| 3            | TURBO WHOLESALE | 10,116.58  | 11.36%     | 4.20%       |
| 4            | AMERICAN OMNI   | 7,195.39   | 8.08%      | 2.99%       |
| 5            | OMNI UNITED     | 5,924.16   | 6.65%      | 2.46%       |
| 合 计          |                 | 50,348.45  | 56.53%     | 20.90%      |

注：以上金额为该客户在美国地区的销售收入金额

## (2) 巴西反倾销调查

2008 年 7 月起，巴西对原产于中国的机动小客车用橡胶轮胎启动反倾销立案调查，相关重要案件节点如下：

| 事件            | 時間         | 稅率              | 有效期   | 涉案產品                                                   |
|---------------|------------|-----------------|-------|--------------------------------------------------------|
| 原審-終裁         | 2009-09-09 | 0.75 美元/千克      | 即日起執行 | 原產於中國的 65、70 兩個系列的 13 寸、14 寸，型號為 165、175、185 的機動小客車用輪胎 |
| 第一次日落/期終複審-終裁 | 2013-07-29 | 1.08-2.17 美元/千克 | 即日起執行 |                                                        |
| 第二次日落/期終複審-終裁 | 2019-07-25 | 1.25-1.77 美元/千克 | 即日起執行 |                                                        |

報告期內，發行人適用的反傾銷稅率為 1.08-2.17 美元/千克。2019 年 7 月 25 日，巴西經濟部發布第 505 號法令，對原產於中國的乘用車子午線輪胎作出第二次反傾銷日落複審終裁，決定繼續對中國涉案產品徵收為期 5 年的反傾銷稅，發行人所適用的最終裁定稅率為 1.77 美元/千克，於終裁結果出具之日起執行。

2016 年-2019 年 6 月，青島工廠對巴西地區的销售情況如下：

單位：萬元

| 項目                | 2019 年 1-6 月 | 2018 年    | 2017 年    | 2016 年   |
|-------------------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 青島工廠對巴西銷售收入       | 6,316.38     | 10,547.85 | 14,127.05 | 8,425.69 |
| 其中：14 寸及以下的輪胎銷售收入 | 194.95       | 214.00    | 453.82    | 171.02   |
| 占主營業務收入比例         | 0.09%        | 0.05%     | 0.13%     | 0.07%    |

14 寸以下輪胎不屬於發行人主要出口產品，報告期內，青島工廠對巴西地區的销售收入中 14 寸以下輪胎的销售收入占主營業務收入的比例極小。

報告期內，青島工廠銷往巴西地區的相关關稅已由相應進口商進行繳納。本次反傾銷的最終裁定未對發行人報告期內的日常經營造成影響，未來也不會對發行人造成重大不利影響。

## （五）公司主要產品的原材料供應情況

### 1、主要原材料採購情況

輪胎主要原材料為天然橡膠、合成橡膠、鋼絲、帘布（線）類、炭黑，能源主要消耗電力和蒸汽（由煤炭或者棕櫚殼產生）。報告期內，發行人主要原材料採購情況如下：

數量單位：噸；金額單位：萬元

| 類別    | 2019 年 1-6 月 |           | 2018 年    |           | 2017 年    |           | 2016 年    |           |
|-------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       | 數量           | 金額        | 數量        | 金額        | 數量        | 金額        | 數量        | 金額        |
| 天然橡膠  | 27,505.08    | 27,943.65 | 51,345.22 | 53,243.88 | 41,166.59 | 50,721.12 | 30,966.48 | 23,631.45 |
| 合成橡膠  | 23,589.11    | 22,454.67 | 47,850.54 | 49,337.73 | 40,044.18 | 42,150.82 | 33,902.99 | 28,035.18 |
| 鋼絲    | 13,450.98    | 11,089.40 | 28,040.69 | 23,346.19 | 23,360.69 | 16,714.67 | 20,234.63 | 12,544.59 |
| 帘布(線) | 4,613.15     | 9,396.73  | 10,677.97 | 21,172.49 | 8,401.45  | 15,191.59 | 7,345.11  | 12,798.27 |



| 類  |           |           |           |           |           |           |           |           |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 炭黑 | 26,627.15 | 14,890.30 | 52,823.60 | 33,334.83 | 48,839.10 | 24,597.15 | 39,087.52 | 14,213.71 |

## 2、報告期內主要原材料採購價格變化情況

單位：元/千克

| 類別     | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年 |         | 2017 年 |        | 2016 年 |
|--------|--------------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
|        | 均價           | 增幅      | 均價     | 增幅      | 均價     | 增幅     | 均價     |
| 天然橡膠   | 10.16        | -2.03%  | 10.37  | -15.83% | 12.32  | 61.47% | 7.63   |
| 合成橡膠   | 9.52         | -7.66%  | 10.31  | -1.90%  | 10.51  | 27.15% | 8.27   |
| 鋼絲     | 8.24         | -1.08%  | 8.33   | 16.34%  | 7.16   | 15.41% | 6.20   |
| 帘布（線）類 | 20.37        | 2.72%   | 19.83  | 9.68%   | 18.08  | 3.78%  | 17.42  |
| 炭黑     | 5.59         | -11.41% | 6.31   | 25.20%  | 5.04   | 38.50% | 3.64   |

注：2019 年 1-6 月採購均價增幅系相對於 2018 年全年採購均價增幅。

報告期內，天然橡膠市場價格在 2016 年下半年至 2017 年下半年呈現先快速上升、後大幅下降的震盪趨勢，2018 年起穩中有降。公司在 2017 年通過參與泰國國儲膠拍賣進行戰略儲備，導致當年天然橡膠採購入庫均價高於其他年度。

合成橡膠市場價格與天然橡膠價格存在一定聯動關係，發行人合成橡膠隨行就市採購，因此 2017 年採購入庫均價增幅較大，2018 年起平穩下滑。

其餘主要原材料的鋼絲、帘布線及炭黑，2018 年前價格均陸續呈現上升態勢。2019 年起除炭黑價格有所下滑外，鋼絲、帘布線價格相對平穩。

報告期內發行人主要原材料採購價格波動較大的原因主要系市場價格波動所致，具有合理性，採購價格公允，與市場價格變動趨勢一致。

## 3、報告期內公司主要供應商情況

報告期內，發行人主要原材料的前五名供應商採購情況如下：

單位：萬元

| 年度              | 序號  | 供應商名稱                      | 採購內容 | 採購金額      | 占比 <sup>註5</sup> |
|-----------------|-----|----------------------------|------|-----------|------------------|
| 2019 年<br>1-6 月 | 1   | SYNTHOS 公司 <sup>註1</sup>   | 合成橡膠 | 10,968.50 | 10.71%           |
|                 | 2   | 泰國詩董橡膠股份有限公司 <sup>註4</sup> | 天然橡膠 | 9,054.26  | 8.84%            |
|                 | 3   | 蘇州安倉化工有限公司                 | 炭黑   | 6,844.10  | 6.68%            |
|                 | 4   | 大業股份（603278.SH）            | 鋼絲   | 6,240.65  | 6.09%            |
|                 | 5   | 泰華樹膠大眾                     | 天然橡膠 | 6,039.12  | 5.89%            |
|                 | 合 計 |                            |      | 39,146.63 | 38.21%           |
| 2018 年          | 1   | SYNTHOS 公司 <sup>註1</sup>   | 合成橡膠 | 16,418.49 | 8.16%            |
|                 | 2   | 金能科技（603113.SH）            | 炭黑   | 14,222.48 | 7.07%            |
|                 | 3   | 大業股份（603278.SH）            | 鋼絲   | 10,529.89 | 5.23%            |

|        |     |                          |           |           |        |
|--------|-----|--------------------------|-----------|-----------|--------|
|        | 4   | LG CHEM.LTD              | 合成橡膠      | 8,830.92  | 4.39%  |
|        | 5   | 駿馬化纖股份有限公司               | 鋼絲、帘布（線）類 | 8,048.14  | 4.00%  |
|        | 合 計 |                          |           | 58,049.92 | 28.84% |
| 2017 年 | 1   | 泰國橡膠局                    | 天然橡膠      | 32,923.16 | 16.16% |
|        | 2   | 金能科技（603113.SH）          | 炭黑        | 15,545.36 | 7.63%  |
|        | 3   | LG CHEM.LTD              | 合成橡膠、化學品  | 12,321.99 | 6.05%  |
|        | 4   | SYNTHOS 公司 <sup>注1</sup> | 合成橡膠、化學品  | 9,702.77  | 4.76%  |
|        | 5   | 泰華樹膠大眾                   | 天然橡膠      | 7,729.32  | 3.79%  |
|        | 合 計 |                          |           | 78,222.60 | 38.39% |
| 2016 年 | 1   | SYNTHOS 公司 <sup>注1</sup> | 合成橡膠      | 8,280.27  | 7.32%  |
|        | 2   | 駿馬化纖股份有限公司 <sup>注2</sup> | 帘布線（類）、鋼絲 | 7,953.07  | 7.03%  |
|        | 3   | 普惠國際貿易（香港）有限公司           | 天然橡膠      | 6,960.21  | 6.15%  |
|        | 4   | 青島青盛                     | 天然橡膠、化學品  | 4,878.21  | 4.31%  |
|        | 5   | 重慶商社化工有限公司 <sup>注3</sup> | 天然橡膠      | 4,831.71  | 4.27%  |
|        | 合 計 |                          |           | 32,903.47 | 29.08% |

注 1：SYNTHOS 公司採購金額包含其關聯方 SYNTHOS PBR, s.r.o.、SYNTHOS KRALUPY, a.s.;

注 2：駿馬化纖股份有限公司採購金額包含其關聯方張家港市駿馬鋼帘線有限公司;

注 3：重慶商社化工有限公司採購金額包含其關聯方重慶威斯敦現代農業科技發展有限公司、重慶商社進出口貿易有限公司;

注 4：泰國詩董橡膠股份有限公司採購金額包含其關聯方 RUBBERLAND PRODUCTS COMPANY LIMITED、SRI TRANG INTERNATIONAL PTE LTD、SRI TRANG AGRO-INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMITED、上海詩董貿易有限公司;

注 5：占比指占原材料採購金額比例

報期內，發行人不存在向單個供應商的採購比例超過採購總額 50.00%或嚴重依賴少數供應商的情形。發行人及其董事、監事、高級管理人員及核心技術人員、持有公司 5%以上股份的股東均未在上述供應商中擁有權益。

#### 4、報告期內公司主要原材料前五大供應商情況

##### （1）天然橡膠主要供應商情況

報告期內，發行人天然橡膠的前五名供應商採購情況如下：

單位：萬元

| 年度              | 序號 | 供應商名稱                                      | 採購金額     | 占比 <sup>注1</sup> |
|-----------------|----|--------------------------------------------|----------|------------------|
| 2019 年<br>1-6 月 | 1  | 泰國詩董橡膠股份有限公司                               | 9,054.26 | 44.15%           |
|                 | 2  | 泰華樹膠大眾                                     | 6,039.12 | 29.45%           |
|                 | 3  | E.Q.RUBBER CO.,LTD                         | 1,496.83 | 7.30%            |
|                 | 4  | 新遠大橡膠（泰國）有限公司                              | 1,381.54 | 6.74%            |
|                 | 5  | TAVORN RUBBER INDUSTRY (NORTH EAST)CO.,LTD | 702.48   | 3.43%            |

|        | 合 计 |                           | 18,674.24 | 91.07% |
|--------|-----|---------------------------|-----------|--------|
| 2018 年 | 1   | 泰国诗董橡胶股份有限公司              | 5,431.50  | 14.51% |
|        | 2   | 重庆商社化工有限公司                | 4,068.81  | 10.87% |
|        | 3   | NORTH EAST RUBBER CO.,LTD | 2,742.36  | 7.32%  |
|        | 4   | SOUTHLAND GLOBAL PTE. LTD | 2,617.90  | 6.99%  |
|        | 5   | 普惠国际贸易（香港）有限公司            | 2,148.62  | 5.74%  |
|        | 合 计 |                           | 17,009.19 | 45.43% |
| 2017 年 | 1   | 泰国橡胶局                     | 32,923.16 | 43.90% |
|        | 2   | 泰华树胶大众有限公司                | 7,729.32  | 10.31% |
|        | 3   | Full-World Germany GmbH   | 4,296.41  | 5.73%  |
|        | 4   | NORTH EAST RUBBER CO.,LTD | 4,276.19  | 5.70%  |
|        | 5   | VON BUNDIT CO.,LTD.       | 4,261.44  | 5.68%  |
|        | 合 计 |                           | 53,486.53 | 71.32% |
| 2016 年 | 1   | 普惠国际贸易（香港）有限公司            | 6,960.21  | 29.45% |
|        | 2   | 重庆商社化工有限公司                | 4,831.71  | 20.45% |
|        | 3   | 青岛青盛                      | 4,653.95  | 19.69% |
|        | 4   | 泰国诗董橡胶股份有限公司              | 3,900.37  | 16.50% |
|        | 5   | E.Q.RUBBER CO.,LTD        | 1,551.03  | 6.56%  |
|        | 合 计 |                           | 21,897.27 | 92.66% |

注 1：占比指采购金额占该类原材料当期采购总金额比例；

目前，全球天然橡胶市场已经形成原产地以生产商为核心、消费地以贸易商为核心的供给格局。发行人根据自身实际采购需求，以全球采购、随行就市、适当备货的采购原则面向市场采购，并与泰国诗董橡胶股份有限公司、重庆商社化工有限公司、泰华树胶大众有限公司、普惠国际贸易（香港）有限公司等国内外具有较强市场影响力的供应商，发行人建立良好的合作关系，持续与其发生交易。

2016 年，发行人子公司森麒麟（泰国）投产，而泰国当地禁止天然橡胶进口，因此发行人天然橡胶供应商主要向泰国诗董橡胶股份有限公司、泰国橡胶局、TAVORN RUBBER INDUSTRY（NORTH EAST）CO.,LTD、E.Q.RUBBER CO.,LTD、新远大橡胶（泰国）有限公司等泰国本地天然橡胶供应商采购。

天然橡胶作为大宗商品，市场供给充足，价格公开透明，发行人根据自身实际采购需求，以全球采购、随行就市、适当备货原则面向市场采购，采购价格主要参照原产地现货价格、新加坡期货交易所、上海期货交易所、青岛保税区入库价格等相应期间或时点的价格。保荐机构比对了发行人与供应商采购合同签订时点的采购价格与市场价格，差异率较低，交易价格公允。

## （2）合成橡胶主要供应商情况

报告期内，发行人合成橡胶的前五名供应商采购情况如下：

單位：萬元

| 年度              | 序號  | 供應商名稱                                    | 採購金額      | 占比 <sup>註1</sup> |
|-----------------|-----|------------------------------------------|-----------|------------------|
| 2019 年<br>1-6 月 | 1   | SYNTHOS 公司                               | 10,968.50 | 48.85%           |
|                 | 2   | LG CHEM.LTD                              | 3,453.47  | 15.38%           |
|                 | 3   | 北京燕山石化橡塑化工有限責任公司                         | 1,537.74  | 6.85%            |
|                 | 4   | EXXONMOBIL CHEMICAL ASIA PACIFIC         | 1,088.42  | 4.85%            |
|                 | 5   | 信匯聚合物（上海）有限公司                            | 1,049.19  | 4.67%            |
|                 | 合 計 |                                          | 18,097.31 | 80.59%           |
| 2018 年          | 1   | SYNTHOS 公司                               | 16,418.49 | 33.28%           |
|                 | 2   | LG CHEM.LTD                              | 8,830.92  | 17.90%           |
|                 | 3   | 浙江傳化合成材料有限公司 <sup>註4</sup>               | 3,334.62  | 6.76%            |
|                 | 4   | EXXONMOBIL CHEMICAL ASIA PACIFIC         | 2,727.30  | 5.53%            |
|                 | 5   | KUMHO PETROCHEMICAL CO.,LTD（錦湖石化）        | 2,702.69  | 5.48%            |
|                 | 合 計 |                                          | 34,014.01 | 90.85%           |
| 2017 年          | 1   | LG CHEM.LTD                              | 12,065.09 | 28.62%           |
|                 | 2   | SYNTHOS 公司                               | 9,359.10  | 22.20%           |
|                 | 3   | SABIC ASIA PACIFIC PTE.LTD <sup>註2</sup> | 6,518.03  | 15.46%           |
|                 | 4   | 浙江傳化合成材料有限公司 <sup>註4</sup>               | 3,141.62  | 7.45%            |
|                 | 5   | EXXONMOBIL CHEMICAL ASIA PACIFIC         | 2,040.06  | 4.84%            |
|                 | 合 計 |                                          | 33,123.90 | 78.58%           |
| 2016 年          | 1   | SYNTHOS 公司                               | 8,280.27  | 29.54%           |
|                 | 2   | 信匯聚合物（上海）有限公司 <sup>註3</sup>              | 3,664.69  | 13.07%           |
|                 | 3   | NEOPE INTERNATIONAL LTD                  | 3,318.15  | 11.84%           |
|                 | 4   | SABIC ASIA PACIFIC PTE.LTD <sup>註2</sup> | 1,620.57  | 5.78%            |
|                 | 5   | 東工 KOSEN 株式會社 TOKOKOSEN CORP.            | 1,193.99  | 4.26%            |
|                 | 合 計 |                                          | 18,077.67 | 64.48%           |

註 1：占比指採購金額占該類原材料当期採購總金額比例；

註 2：SABIC ASIA PACIFIC PTE.LTD 公司採購金額包含其關聯方 SABIC (Shanghai) Industry Co.Ltd 沙伯基礎（上海）實業有限公司；

註 3：信匯聚合物（上海）有限公司採購金額包含關聯方浙江信匯合成新材料有限公司；

註 4：浙江傳化合成材料有限公司採購金額包含其關聯方傳化（香港）有限公司。

合成橡膠供應量充足，價格透明，發行人採取全球採購、隨行就市的採購原則，由於化工市場的壟斷格局，報告期內發行人主要面向國內外知名化工生廠商採購，並根據各家廠商的市場報價及供貨周期選擇實施採購數量，因此各年度主要供應商名單變動較小，但次序變動較大。

合成橡膠作為化工产品，規格眾多，受原油價格影響較大，並與天然橡膠價格具有同趨勢聯動性，價格相對透明。保薦機構比對了發行人向不同供應商採購同種合成橡膠的價格與市場價格，差異率較低，交易價格公允。

### （3）鋼絲主要供應商情況

報告期內，發行人鋼絲的前五名供應商採購情況如下：

單位：萬元

| 年度              | 序號 | 供應商名稱                             | 採購金額      | 占比 <sup>註1</sup> |
|-----------------|----|-----------------------------------|-----------|------------------|
| 2019 年<br>1-6 月 | 1  | 大業股份（603278.SH）                   | 6,240.65  | 56.28%           |
|                 | 2  | 青島盛合恆星輪胎科技有限公司 <sup>註2</sup>      | 2,422.53  | 21.85%           |
|                 | 3  | 江蘇寶鋼精密鋼絲有限公司                      | 1,162.70  | 10.48%           |
|                 | 4  | 盛利維爾（中國）新材料技術股份有限公司 <sup>註4</sup> | 636.94    | 5.74%            |
|                 | 5  | 張家港市駿馬鋼帘線有限公司                     | 246.33    | 2.22%            |
|                 |    | 合 計                               | 10,709.15 | 96.57%           |
| 2018 年          | 1  | 大業股份（603278.SH）                   | 10,529.89 | 45.10%           |
|                 | 2  | 青島鑫程晟海貿易有限公司 <sup>註2</sup>        | 4,372.82  | 18.73%           |
|                 | 3  | 江蘇寶鋼精密鋼絲有限公司                      | 3,228.99  | 13.83%           |
|                 | 4  | 山東創大鋼絲製品有限公司 <sup>註3</sup>        | 1,271.27  | 5.45%            |
|                 | 5  | 盛利維爾（中國）新材料技術股份有限公司 <sup>註4</sup> | 972.96    | 4.17%            |
|                 |    | 合 計                               | 20,375.93 | 87.28%           |
| 2017 年          | 1  | 大業股份（603278.SH）                   | 5,895.72  | 35.27%           |
|                 | 2  | 青島鑫程晟海貿易有限公司 <sup>註2</sup>        | 3,498.42  | 20.93%           |
|                 | 3  | 江蘇寶鋼精密鋼絲有限公司                      | 2,761.22  | 16.52%           |
|                 | 4  | 張家港市駿馬鋼帘線有限公司                     | 1,953.62  | 11.69%           |
|                 | 5  | 山東勝通鋼帘線有限公司                       | 1,584.36  | 9.48%            |
|                 |    | 合 計                               | 15,693.34 | 93.89%           |
| 2016 年          | 1  | 山東勝通鋼帘線有限公司                       | 3,949.40  | 31.48%           |
|                 | 2  | 大業股份（603278.SH）                   | 3,236.25  | 25.80%           |
|                 | 3  | 江蘇寶鋼精密鋼絲有限公司                      | 2,686.26  | 21.41%           |
|                 | 4  | 張家港市駿馬鋼帘線有限公司                     | 2,230.03  | 17.78%           |
|                 | 5  | 江蘇勝達科技有限公                         | 430.20    | 3.43%            |
|                 |    | 合 計                               | 12,532.14 | 99.90%           |

註 1：占比指採購金額占該類原材料当期採購總金額比例；

註 2：青島盛合恆星輪胎科技有限公司（恆星科技 002132.SZ 參股公司）採購金額包含其關聯方青島鑫程晟海貿易有限公司、青島奧耐特國際貿易有限公司；

註 3：山東創大鋼絲製品有限公司採購金額包含其關聯方濰博創大實業有限公司；

註 4：盛利維爾（中國）新材料技術股份有限公司採購金額包含其關聯方盛利維爾（常州）新材料科技有限公司；

報告期內，發行人鋼絲主要分為胎圈鋼絲和鋼帘線兩大類，向不同供應商採購鋼絲價格差異主要系採購鋼絲種類和採購時點差異導致。發行人已與國內主要的鋼絲生產廠商建立長期合作關係，每單採購均會對供應商詢價，並與市場價格比較，擇優進行採購。保薦機構比對了發行人向不同供應商採購同種鋼絲的價格與市場價格，差異率較低，交易價格公允。

我國輪胎骨架材料行業的市場份額主要集中在少數幾家大型生產企業手里，行業集中度較高，價格公開透明，產量充足。報告期內發行人鋼絲供應商基本穩定，主要是位於中國山東、江蘇區域的原材料生產商，符合輪胎骨架材料生產企業的分布特徵。由於各家廠商的市場報價及供貨周期不同，發行人各年度向同一廠家採購數量存在差異。

#### （4）帘布（线）类主要供应商情况

报告期内，发行人帘布（线）类的前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

| 年度              | 序号 | 供应商名称                       | 采购金额      | 占比 <sup>注1</sup> |
|-----------------|----|-----------------------------|-----------|------------------|
| 2019 年<br>1-6 月 | 1  | 骏马化纤股份有限公司                  | 3,687.39  | 39.24%           |
|                 | 2  | 杭州帝凯工业布有限公司 <sup>注3</sup>   | 3,569.15  | 37.98%           |
|                 | 3  | 晓星化纤（嘉兴）有限公司 <sup>注2</sup>  | 1,620.56  | 17.25%           |
|                 | 4  | 青岛康威化纤有限公司 <sup>注4</sup>    | 296.89    | 3.16%            |
|                 | 5  | 韩国可隆工业株式会社                  | 135.28    | 1.44%            |
|                 |    | 合 计                         | 9,309.27  | 99.07%           |
| 2018 年          | 1  | 杭州帝凯工业布有限公司 <sup>注3</sup>   | 7,269.55  | 34.33%           |
|                 | 2  | 骏马化纤股份有限公司                  | 7,086.86  | 33.47%           |
|                 | 3  | 晓星化纤（嘉兴）有限公司 <sup>注2</sup>  | 5,292.54  | 25.00%           |
|                 | 4  | 神马股份（600810.SH）             | 674.53    | 3.19%            |
|                 | 5  | CORDENKA GmbH & Co. KG（可丹卡） | 388.19    | 1.83%            |
|                 |    | 合 计                         | 20,711.67 | 97.82%           |
| 2017 年          | 1  | 骏马化纤股份有限公司                  | 4,677.55  | 30.79%           |
|                 | 2  | 晓星化纤（嘉兴）有限公司 <sup>注2</sup>  | 4,211.13  | 27.72%           |
|                 | 3  | 杭州帝凯工业布有限公司 <sup>注3</sup>   | 3,859.68  | 25.41%           |
|                 | 4  | 青岛康威化纤有限公司 <sup>注4</sup>    | 1,562.05  | 10.28%           |
|                 | 5  | CORDENKA GmbH & Co. KG（可丹卡） | 241.01    | 1.59%            |
|                 |    | 合 计                         | 14,551.43 | 95.79%           |
| 2016 年          | 1  | 骏马化纤股份有限公司                  | 5,723.03  | 44.72%           |
|                 | 2  | 杭州帝凯工业布有限公司 <sup>注3</sup>   | 3,771.21  | 29.47%           |
|                 | 3  | 晓星化纤（嘉兴）有限公司 <sup>注2</sup>  | 1,983.48  | 15.50%           |
|                 | 4  | 青岛康威化纤有限公司 <sup>注4</sup>    | 765.12    | 5.98%            |
|                 | 5  | 神马股份（600810.SH）             | 256.18    | 2.00%            |
|                 |    | 合 计                         | 12,499.02 | 97.66%           |

注 1：占比指采购金额占该类原材料当期采购总金额比例；

注 2：晓星化纤（嘉兴）有限公司采购金额包含其关联方 HYOSUNG VIETNAM CO., LTD（晓星越南）；

注 3：杭州帝凯工业布有限公司包含其关联方 D.D.N.INTERNATIONAL LIMITED（香港帝凯）；

注 4：青岛康威化纤有限公司包含其关联方 FULAND TRADE LIMITED（康威）。

我国帘布（线）行业产量区域集中度非常高，山东、浙江、江苏的生产厂家最多，价格公开透明，产品供应量充足。

发行人根据采购计划向国内外知名原材料生产商直接采购，价格随行就市。发行人已与国内各知名帘布（线）类供应商建立长期合作关系，报告期内帘布（线）类供应商主要是在行业内具有较高品牌影响力的生产企业，如杭州帝凯工业布有限公司、骏马化纤股份有限公司、晓星化纤（嘉兴）有限公司（森麒麟（泰国）向其越南工厂采购）等。发行人每单采购均会对供应商询价，并与市场价比较，择优进行采购。发行人根据各家厂商的市场报价及供货周期选择实施采购数量，



因此各年度主要供应商名单变动较小，但次序变动较大。保荐机构比对了发行人向不同供应商采购同种帘布（线）类的价格与市场价格，差异率较低，交易价格公允。

#### （5）炭黑主要供应商情况

报告期内，发行人炭黑的前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

| 年度              | 序号 | 供应商名称                         | 采购金额      | 占比 <sup>注1</sup> |
|-----------------|----|-------------------------------|-----------|------------------|
| 2019 年<br>1-6 月 | 1  | 苏州安仑化工有限公司                    | 6,844.10  | 45.96%           |
|                 | 2  | 金能科技（603113.SH）               | 3,109.60  | 20.88%           |
|                 | 3  | 确成硅化学股份有限公司                   | 3,020.93  | 20.29%           |
|                 | 4  | 黑猫股份（002068.SZ） <sup>注2</sup> | 930.90    | 6.25%            |
|                 | 5  | 卡博特（中国）投资有限公司                 | 639.98    | 4.30%            |
|                 |    | 合 计                           | 14,545.51 | 97.68%           |
| 2018 年          | 1  | 金能科技（603113.SH）               | 14,222.48 | 42.67%           |
|                 | 2  | 苏州安仑化工有限公司                    | 6,578.09  | 19.73%           |
|                 | 3  | 黑猫股份（002068.SZ） <sup>注2</sup> | 5,560.48  | 16.68%           |
|                 | 4  | 确成硅化学股份有限公司                   | 4,254.90  | 12.76%           |
|                 | 5  | 卡博特（中国）投资有限公司                 | 1,269.04  | 3.81%            |
|                 |    | 合 计                           | 31,884.99 | 95.65%           |
| 2017 年          | 1  | 金能科技（603113.SH）               | 15,545.36 | 63.20%           |
|                 | 2  | 确成硅化学股份有限公司                   | 4,332.59  | 17.61%           |
|                 | 3  | 石家庄市新星化炭有限公司                  | 1,985.06  | 8.07%            |
|                 | 4  | 永东股份（002753.SZ）               | 737.50    | 3.00%            |
|                 | 5  | 黑猫股份（002068.SZ） <sup>注2</sup> | 709.93    | 2.89%            |
|                 |    | 合 计                           | 23,310.45 | 94.77%           |
| 2016 年          | 1  | 金能科技（603113.SH）               | 4,399.25  | 30.95%           |
|                 | 2  | 确成硅化学股份有限公司                   | 4,286.49  | 30.16%           |
|                 | 3  | 石家庄市新星化炭有限公司                  | 2,671.16  | 18.79%           |
|                 | 4  | 无锡恒诚硅业有限公司                    | 1,179.30  | 8.30%            |
|                 | 5  | 卡博特（中国）投资有限公司                 | 646.91    | 4.55%            |
|                 |    | 合 计                           | 13,183.11 | 92.75%           |

注 1：占比指采购金额占该类原材料当期采购总金额比例；

注 2：黑猫股份（002068.SZ）采购金额包含其关联方江西黑猫进出口有限公司。

我国炭黑行业集中度较高，行业前 10 名总产能占比约达 60%，价格公开透明。国内主要生产企业有黑猫股份、龙星化工、金能科技、永东股份、确成硅化学股份有限公司等。

发行人根据采购计划从国内原材料生产商或其境外工厂直接采购，价格随行就市，发行人根据各家厂商的市场报价及供货周期选择实施采购数量，因此各年度主要供应商基本稳定，但采购数量有一定变化。

报告期内，发行人向不同供应商采购炭黑价格差异主要系采购时点和品种差

异导致。发行人已与国内规模较大的炭黑供应商建立长期合作关系，每单采购均会对供应商询价，并与市场价比较，择优进行采购。保荐机构比对了发行人向不同供应商采购同种炭黑的价格与市场价格，差异率较低，交易价格公允。

## 5、发行人应对原材料价格波动风险的主要措施

为有效应对原材料价格波动风险，发行人已采取以下措施积极应对：

（1）发行人主要原材料为大宗商品，市场价格较为公开、透明，公司采购中心设立专员跟踪其价格走势，定期收集各原料厂商报价作为参考，并对原材料价格的历史波动与未来趋势情况进行分析。公司依据订单情况、生产计划、原材料价格变化趋势等因素综合研判，采取随行就市与适当备货相结合的策略，合理控制原材料的采购成本。

（2）严格、高效地执行供应商管理制度，对重要原材料进行全球供应商的开拓、遴选与合作，与重要供应商建立长期良好合作关系，实现双方互利互惠、共同发展；逐渐推广招标采购，吸引更多具备竞争力的供应商参与，通过邀标、询价、选择、谈判并最终达成合作协议方式，实现采购管理更为高效、专业及互惠。

（3）不断提升智能化生产水平，提高生产效率，优化原材料的储存、领用、下料等环节管理，提高原材料利用率，降低产品单耗，提高产品一致性。

（4）不断扩大业务规模，充分发挥规模成本优势。随着发行人产销规模的不断扩大、生产效率的不断提升，单位产品的成本优势将更加明显。同时，规模优势使得公司的采购议价能力不断提升，在原材料供应相对紧张时能够保证供应商的优先供应，在原材料相对充足时能够获得更好的价格条件。

## （六）主要能源供应情况

### 1、主要能源采购情况

轮胎主要能源主要消耗电力和蒸汽（由煤炭或者棕榈壳产生）。报告期内，发行人主要能源采购情况如下：

數量單位：電力為萬度，其餘為噸；金額單位：萬元

| 類別  | 2019 年 1-6 月 |          | 2018 年    |           | 2017 年    |           | 2016 年    |          |
|-----|--------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
|     | 數量           | 金額       | 數量        | 金額        | 數量        | 金額        | 數量        | 金額       |
| 電力  | 9,529.19     | 6,370.16 | 19,878.57 | 12,506.08 | 18,272.08 | 11,387.83 | 15,797.45 | 9,417.35 |
| 煤炭  | 11,829.26    | 755.46   | 34,698.36 | 2,066.42  | 22,068.96 | 1,293.72  | 35,541.70 | 1,578.55 |
| 棕櫚殼 | 14,039.71    | 860.32   | 35,115.94 | 2,483.51  | 27,560.13 | 1,923.44  | 16,654.03 | 1,123.68 |

## 2、報告期內主要原材料和能源的採購價格變化情況

單位：元/千克

| 類別      | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年 |       | 2017 年 |        | 2016 年 |
|---------|--------------|---------|--------|-------|--------|--------|--------|
|         | 均價           | 增幅      | 均價     | 增幅    | 均價     | 增幅     | 均價     |
| 電力（元/度） | 0.67         | 6.35%   | 0.63   | 1.61% | 0.62   | 4.55%  | 0.60   |
| 煤炭      | 0.64         | 6.67%   | 0.60   | 1.69% | 0.59   | 31.99% | 0.44   |
| 棕櫚殼     | 0.61         | -14.08% | 0.71   | 1.43% | 0.70   | 4.17%  | 0.67   |

注：2019 年 1-6 月採購均價增幅系相對於 2018 年全年採購均價增幅。

## （七）環境保護和安全生产措施

### 1、環境保護措施

發行人擁有青島工廠和泰國工廠兩個生產基地。報告期內，發行人不存在因違反環境保護相關規定而受到處罰的情形。青島理工大學就青島工廠環保事項出具核查報告，認為其生產經營符合環境保護相關法律法規要求。根據泰國工業區管理局頒發的生產經營許可證，泰國工廠的生產經營項目或活動未被劃定為對環境有嚴重影響的類型。遠東國際律師出具法律意見書，認為森麒麟（泰國）不存在違反泰國環境法規的事宜。

#### （1）發行人生產經營中涉及環境污染具體環節及相應處理情況

報告期內，發行人重視環境保護，依據環評批复文件和国家及地方相關法律法規，嚴格控制污染物排放量。發行人在生產過程中，會產生廢氣、廢水、固廢、噪聲等污染物，發行人擁有合理的車間布局及完善的污染物處理設施，各污染物排放達到國家及地方有關排放標準。

#### ①廢氣

發行人生產經營過程中在蒸汽鍋爐、密煉、膠部件壓出、壓延、成型和硫化等環節會產生廢氣。

#### A.青島工廠

青島工廠會對生產過程中產生的廢氣進行收集，經布袋除塵、濕法除塵、催化光解、活性炭吸附、雙鹼法脫硫、SCR 催化等方式淨化後排出，確保廢氣排放符合《大氣污染綜合排放標準》（GB16297-1996）、《橡膠製品工業污染排放標準》（GB27632-2011）、《惡臭污染排放標準》（GB14554-93）、《山東省鍋爐大氣污染排放標準》（DB37/2374-2013）等標準的要求。

根據青島理工大學出具的環保核查報告，2016-2019 年 6 月青島工廠主要廢氣排放量情況如下：

單位：噸

| 主要廢氣污染物 | 允許排放   | 實際排放量           |        |        |        |
|---------|--------|-----------------|--------|--------|--------|
|         |        | 2019 年<br>1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
| 非甲烷總烴   | 16.123 | 2.514           | 5.766  | 5.317  | 5.667  |
| 二氧化硫    | 72.1   | 26.05           | 59.74  | 55.08  | 58.70  |
| 氮氧化物    | 79.4   | 28.68           | 65.78  | 60.65  | 64.64  |

根據青島中維安全檢測有限公司出具的檢測報告，2018 年青島工廠顆粒物排放濃度為 8.26mg/m<sup>3</sup>，小於 10mg/m<sup>3</sup> 的排放限制。

青島工廠採用雙鹼法脫硫裝置 1 套、SCR 脫硝裝置 1 套、非甲烷總烴處理裝置（過濾+UV 光解+等離子+活性炭吸附）11 套、布袋除塵器 8 套處理廢氣。

## B. 泰國工廠

泰國工廠使用更環保的棕櫚殼作為蒸汽鍋爐燃料。泰國工廠將廢氣收集後經濕法除塵等方式處理後排出。根據太平洋實驗室公司（Pacific Laboratory Co.,LTD.）出具的檢測報告，泰國工廠廢氣排放符合《泰國工業部工廠廢氣排污標準》（B.E.2549）等標準的要求。

## ② 廢水

發行人生產經營過程中產生的廢水主要包括車間清潔產生的廢水、循環冷卻系統的排水、脫硫產生的廢水和員工日常生活產生的生活污水。

## A. 青島工廠

青島工廠的主要廢水處理設施為化泵站 1 個、廠內廢水處理站 1 個。生產及生活廢水經處理由市政管排入即墨西部污水處理廠。報告期內，青島工廠的廢水

处理水质满足《橡胶制品工业污染物排放标准》（GB27632-2011）等标准的要求。

根据青岛理工大学出具的环保核查报告，2016-2019 年 6 月青岛工厂废水排放量分别为 6.53 万吨、6.13 万吨、6.65 万吨及 2.90 万吨。

#### B.泰国工厂

泰国工厂的部分废水由厂区处理回收利用，其余废水处理后经园区管网排入园区污水处理站。根据太平洋实验室公司（Pacific Laboratory Co.,LTD.）出具的检测报告，泰国工厂废水处理水质满足《泰国工业部工厂废水排污标准》（B.E.2560）等标准的要求。

### ③固废

发行人生产经营过程中产生的固废主要包括密炼、胶部件压出、压延、裁断、成型和硫化等环节产生的废胶料、未挂胶废原线和废覆胶线、蒸汽锅炉产生的锅炉灰渣和员工日常生活产生的生活垃圾。

#### A.青岛工厂

废胶料、未挂胶废原线、废覆胶线、锅炉灰渣等一般固废，收集后由具有资质的第三方处理；生活垃圾收集后委托环卫部门处理。报告期内，青岛工厂产生的固体废物均有妥善的处置措施，不会对环境造成污染影响。

根据青岛理工大学出具的环保核查报告，2016-2019 年 6 月青岛工厂固体废物排放量分别为 15,203 吨、14,266 吨、15,470 吨及 6,745 吨。

#### B.泰国工厂

泰国工厂的工业固废收集后由具有资质的第三方处理。生活垃圾收集后委托环卫部门处理。报告期内，泰国工厂产生的固体废物均有妥善处置措施，不会对环境造成污染影响。

### ④噪声

发行人的生产设备会产生噪声。

#### A. 青岛工厂

青岛工厂采取隔声、降噪等措施。报告期内，青岛工厂厂界昼夜间噪声满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB 12348-2008）等标准要求。

#### B. 泰国工厂

泰国工厂采取隔声、降噪等措施。根据原子环境顾问（Atom Environment Consultant）出具的检测报告，泰国工厂厂界噪声满足《泰国工业部工厂运行音量、噪声和噪声等级标准》（B.E.2548）等标准要求。

#### （2）青岛工厂环保设施的处理能力及实际运行情况

青岛工厂固体废弃物主要委托具有资质的第三方处理。报告期内，青岛工厂环保设施的处理能力及实际处理量如下表所示：

| 年份 |            | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|----|------------|--------------|--------|--------|--------|
| 废气 | 年处理能力/亿立方米 | 43.66（年化）    | 43.66  | 43.66  | 43.66  |
|    | 实际处理量/亿立方米 | 16.00        | 36.60  | 33.78  | 36.00  |
| 废水 | 年处理能力/万吨   | 13.60（年化）    | 13.60  | 13.60  | 13.60  |
|    | 实际处理量/万吨   | 2.90         | 6.65   | 6.13   | 6.53   |

报告期内，青岛工厂环保设施处理能力超过其每年的污染物排放量，且会根据环保设施使用情况进行维护和更新，实际运行状况良好。

#### （3）青岛工厂环保投入、环保设施及日常治污费用与其生产经营所产生的污染相匹配

2016-2019 年 6 月，青岛工厂环保设备投资金额分别为 245.67 万元、395.75 万元、327.33 万元及 0 万元。

报告期内，青岛工厂环保费用支出、废气排放量、废水排放量和工业生产固体废物具体情况如下：

| 项目          | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------------|--------------|--------|--------|--------|
| 环保费用支出（万元）  | 177.89       | 319.02 | 336.43 | 330.75 |
| 废气排放量（亿立方米） | 16.00        | 36.60  | 33.78  | 36.00  |
| 废水排放量（万吨）   | 2.90         | 6.65   | 6.13   | 6.53   |



|            |       |        |        |        |
|------------|-------|--------|--------|--------|
| 固體廢物排放量（噸） | 6,745 | 15,470 | 14,266 | 15,203 |
|------------|-------|--------|--------|--------|

報告期內，青島工廠對環保重視程度逐步提升，環保費用支出與排污量基本保持穩定，二者匹配程度較高。

#### （4）污染物排放量與產量相匹配

報告期內，發行人污染物以固廢為主。青島工廠固廢排放量與產量相匹配，具体如下：

| 項目             | 2019 年 1-6 年 | 2018 年  | 2017 年 | 2016 年 |
|----------------|--------------|---------|--------|--------|
| 固廢排放量（噸）       | 6,745        | 15,470  | 14,266 | 15,203 |
| 產量（萬條）         | 440.41       | 1010.91 | 932.42 | 999.32 |
| 固廢排放量/產量（噸/萬條） | 15.32        | 15.30   | 15.30  | 15.21  |

注：上表中的產量包括次品胎和廢品胎數量。

（5）發行人生產經營項目均已履行相應的環保審批手續，符合國家和地方環保要求。

## 2、安全生產情況

發行人僅在胎胚扒廢、打膠漿過程中使用極少量汽油，在採購、生產、銷售過程中不涉及危險化學品。

發行人歷來重視安全生產管理工作，認真貫徹執行國家和上級主管部門關於安全生產的方針、政策要求，依照《中華人民共和國安全生產法》及相關法律法規並結合公司具體情況對各業務均制定了嚴格的安全操作流程，採取了有效的安全生產、安全作業防護、風險防控等措施。具体如下：

（1）發行人制定了較為完善的安全生產管理制度，設立安環部門，承擔發行人相關內外部安全事務的日常制度建立、隱患排查、實施推進和整改。各部門、崗位按照安全標準規定履行相應崗位職責。

（2）發行人積極開展安全教育工作，定期組織全公司各部門進行安全教育、安全生產經驗總結。除了例行的安全教育，發行人針對公司中層及以上幹部專門組織學習安全生產管理經驗及安全生產典型事故，學習安全生產相關的新知識、新技術和新頒布的政策、法規等；針對公司新進職工，從公司、部門、班組三級分別對其進行安全教育，順利完成相關學習，考試合格後才能正式上崗工作。

（3）发行人针对不同的生产岗位、生产设施使用，分别编制操作规程，建立健全规范作业标准，保障职工作业安全。

（4）加强员工劳动保护，落实劳动安全保障，严格执行 GB/T28001 职业健康安全体系标准，持续推进职业健康安全管理体系建设。

报告期内，发行人未发生因重大安全生产事故而受到行政处罚的情形。青岛市即墨区应急管理局（原即墨安监局）出具证明，认定发行人母公司生产经营符合安全生产相关法律法规要求。远东律师事务所出具法律意见书，认为森麒麟（泰国）生产经营符合泰国安全生产相关法律法规要求。

## 五、公司与业务相关的主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产情况

截至 2019 年 6 月末，发行人主要固定资产情况如下：

单位：万元

| 项目      | 原值         | 累计折旧       | 净值         | 成新率     |
|---------|------------|------------|------------|---------|
| 土地      | 7,485.25   | -          | 7,485.25   | 100.00% |
| 房屋建筑物   | 98,372.55  | 17,600.72  | 80,771.82  | 82.11%  |
| 机器设备    | 321,195.24 | 83,810.60  | 237,384.64 | 73.91%  |
| 模具      | 56,429.52  | 32,930.48  | 23,499.05  | 41.64%  |
| 运输工具    | 3,737.09   | 1,859.32   | 1,877.77   | 50.25%  |
| 办公设备及其他 | 4,583.13   | 2,297.93   | 2,285.20   | 49.86%  |
| 合 计     | 491,802.78 | 138,499.05 | 353,303.72 | 71.84%  |

注：森麒麟（泰国）于 2014 年购入一宗无限定使用寿命的土地，持有期间未进行摊销。根据远东律师事务所出具法律意见书，森麒麟（泰国）持有 179570 号《土地权利契据》，拥有该契据项下土地及相关房屋建筑物等土地附着物，其中土地面积 139 莱 1 安 7.2 平方瓦（222,828.80 m<sup>2</sup>）；房屋建筑物等土地附着物面积 114,220.81m<sup>2</sup>。

#### 1、土地

截至本招股说明书签署日，森麒麟（泰国）持有第 179570 号《土地权利契据》，该契据项下土地权利无限定使用寿命，土地面积为 139 莱 1 安 7.2 平方瓦（222,828.80m<sup>2</sup>）。该项土地及其地上建筑物目前已抵押予泰国盘谷银行、中国进出口银行以担保森麒麟（泰国）对其债务，被担保债权最高余额为 280,600.00 万泰铢，具体请参见本小节之“2/（2）发行人境外子公司拥有的房产情况”。

## 2、房屋及建筑物

发行人合法拥有下表所列房产所有权，并已取得相应的权属证书，该等房产不存在产权纠纷或潜在纠纷。

### （1）发行人及其境内子公司拥有的房产情况

单位：m<sup>2</sup>

| 序号 | 证照号                     | 权属人   | 用途   | 坐落          | 房屋面积       | 他项权利 |
|----|-------------------------|-------|------|-------------|------------|------|
| 1  | 鲁（2016）即墨市不动产权第0014875号 | 森麒麟股份 | 工业   | 大信镇天山三路7号   | 29,638.84  | 抵押   |
| 2  | 鲁（2016）即墨市不动产权第0014876号 | 森麒麟股份 | 工业   | 大信镇天山三路5-1号 | 66,856.41  | 抵押   |
| 3  | 鲁（2016）即墨市不动产权第0014878号 | 森麒麟股份 | 工业   | 大信镇天山三路7号   | 29,288.92  | 抵押   |
| 4  | 鲁（2017）即墨不动产权第9000056号  | 森麒麟股份 | 工业仓储 | 大信镇天山三路5号附1 | 10,506.64  | 抵押   |
| 5  | 鲁（2017）即墨市不动产权第0001090号 | 森麒麟股份 | 工业   | 大信镇天山三路7-3号 | 105,704.73 | 抵押   |

注：上述房屋产权证已抵押，抵押情形请参见本节之“（二）/1、土地使用权”。

### （2）发行人境外子公司拥有的房产情况

| 序号 | 权利主体    | 地契号    | 面积（m <sup>2</sup> ） | 建筑类型                         |
|----|---------|--------|---------------------|------------------------------|
| 1  | 森麒麟（泰国） | 179570 | 67,365.81           | 一层楼钢结构建筑用作工厂（压延车间、成型车间、硫化车间） |
| 2  |         |        | 5,827.00            | 一层楼钢结构建筑用作仓库（原材料仓库）          |
| 3  |         |        | 10,314.00           | 一层楼钢结构建筑用作工厂（密炼车间）           |
| 4  |         |        | 2,143.00            | 一层楼钢结构建筑用作锅炉房                |
| 5  |         |        | 920.00              | 两个钢结构单位用作废水处理                |
| 6  |         |        | 2,001.00            | 一层楼钢结构建筑用作水泵房                |
| 7  |         |        | 1,278.00            | 两层楼钢结构建筑用作电力房                |
| 8  |         |        | 5,385.00            | 四层楼钢结构建筑用作办公楼                |
| 9  |         |        | 18,987.00           | 一层楼钢结构建筑用作完工产成品仓库            |
| 10 |         |        | 4,500.00            | 一层楼钢结构建筑用作综合原材料仓库注           |

注：本项房产暂不存在抵押情形。

上述房产及相关土地用于森麒麟（泰国）与泰国盘谷银行、中国进出口银行山东分行的借款抵押，被担保债权最高余额为 280,600.00 万泰铢，主债权届满未

清偿或出现其他严重影响抵押权实现的情形时，抵押权人有权行使抵押权。

森麒麟（泰国）的资产抵押情形系为其生产经营所需设定，并非为其他第三方债务提供担保。其经营状况良好，经营性活动现金流持续改善，未发生贷款逾期情形，具有较强偿债能力，发生债务违约可能性较小，抵押权人对上述抵押资产行使抵押权的可能性较低。

发行人及其子公司有关房产为合法建筑，在房产事项方面不存在构成重大违法行为的情形，报告期内不存在因房产事项被主管部门处罚的情形。

### 3、租赁房屋建筑情况

单位：m<sup>2</sup>

| 序号 | 承租人       | 出租人                          | 坐落                                                   | 租赁面积       | 租赁期限                       | 房屋所有权证编号        | 房产权人         |
|----|-----------|------------------------------|------------------------------------------------------|------------|----------------------------|-----------------|--------------|
| 1  | 天弘益森      | 青岛金音迅信息咨询有限公司                | 青岛市保税港区北京路38号四号厂房二楼东2281号(A)                         | 15.00      | 2019.8.24-2020.8.23        | 青房地权保字第2010001号 | 青岛启纪石化集团有限公司 |
| 2  | 天弘益森      | 王肇庆                          | 青岛市崂山区香港东路128号双龙园                                    | 267.62     | 2017.11.24-2020.11.23      | 青房地权崂字第0032494号 | 王肇庆          |
| 3  | 森麒麟（美国销售） | Countyline Building 5 LLC    | 3850 West 108th Street, Hialeah, Florida             | 11,711.72  | 2019.3.15 起计算 65 个月        | --              | --           |
| 4  | 森麒麟（美国销售） | 3000 Gratigny Associates LLC | 3000 NW 125th Street Miami, Florida 33167            | 约 6,317.40 | 从 2015 年 8 月起，提前 60 日通知可终止 | --              | --           |
| 5  | 森麒麟（美国销售） | Vogel Properties, Inc.       | 1314-1394 W. Merrill Avenue Rialto, California 93276 | 12,076.46  | 2020.7.31                  | --              | --           |

注：1、上述第 1 项房屋的证载用途或规划用途为工业用途，出租人已经取得房产权人的转租授权。上述第 2 项房屋的证载用途或规划用途为居住，用地性质为住宅，其备案用途为办公。

2、美国租赁建筑原面积单位为 ft<sup>2</sup>，按照 1ft<sup>2</sup>=0.092903m<sup>2</sup> 换算

#### 4、主要生產設備

截至 2019 年 6 月末，發行人及下屬子公司主要生產工序項下主要生產設備如下：

單位：台套、萬元

| 工序         | 主要設備名稱                        | 數量  | 原值         | 累計折舊      | 淨值         | 成新率    |
|------------|-------------------------------|-----|------------|-----------|------------|--------|
| 密煉工序       | 密煉生產線                         | 11  | 24,976.80  | 6,045.18  | 18,931.62  | 75.80% |
| 部件工序       | 裁斷機、三角貼合機、<br>內襯層生產線、AGV 搬運車等 | 149 | 55,909.67  | 15,289.48 | 40,620.19  | 72.65% |
| 成型工序       | 成型機、庫架合一智能倉庫系統                | 64  | 72,502.21  | 20,287.99 | 52,214.22  | 72.02% |
| 硫化工序       | 硫化機、胎胚輸送線                     | 384 | 74,171.41  | 16,853.16 | 57,318.24  | 77.28% |
| 成品檢測<br>工序 | 均勻性動平衡檢測機線、<br>六分力試驗機等        | 29  | 20,221.36  | 5,040.94  | 15,180.42  | 75.07% |
| 倉儲         | 立體庫倉儲自動化系統、<br>輪胎分揀和堆垛系統      | 2   | 14,177.07  | 2,265.81  | 11,911.26  | 84.02% |
| 合 計        |                               | 639 | 261,958.52 | 65,782.56 | 196,175.95 | 74.89% |

發行人輪胎的主要生產工序包括：密煉工序、部件工序、成型工序、硫化工序、成品檢測工序等，主要生產設備包括密煉生產線、复合壓出線、庫架合一智能倉庫系統、硫化機、立體庫倉儲自動化系統及輪胎分揀和堆垛系統等。發行人各生產工序設備按照設計產能科學布局，主要生產設備規模情況與經營規模相匹配。

上述生產設備中原值 51,996.37 萬元的機器設備用於融資租賃借款的抵押，具體請參見本招股說明書第十一節之“一/（二）/3/（2）長期應付款”。

#### （二）主要無形資產情況

單位：萬元

| 項目    | 原值        | 累計攤銷      | 減值準備 | 賬面價值      |
|-------|-----------|-----------|------|-----------|
| 土地使用權 | 14,056.20 | 2,115.72  | -    | 11,940.48 |
| 非專利技術 | 17,456.70 | 11,484.88 | -    | 5,971.82  |
| 軟件    | 4,712.14  | 1,205.21  | -    | 3,506.93  |
| 合 計   | 36,225.04 | 14,805.81 | -    | 21,419.23 |

##### 1、土地使用權

截至本招股說明書簽署日，發行人及其境內子公司合法享有以下所列國有土地使用權，該等土地使用權不存在產權糾紛或潛在糾紛：

單位：m<sup>2</sup>

| 序<br>號 | 證書編號                      | 權利<br>人 | 取得<br>方式 | 用<br>途 | 座落                | 使用權面<br>積 | 終止日<br>期  |
|--------|---------------------------|---------|----------|--------|-------------------|-----------|-----------|
| 1      | 魯（2016）即墨市不動產權第 0014878 號 | 發行<br>人 | 出讓       | 工<br>業 | 即墨市大信鎮天山三路 7 號    | 93,055.80 | 2058.9.11 |
| 2      | 魯（2016）即墨市不動產權第 0014875 號 | 發行<br>人 | 出讓       | 工<br>業 | 即墨市大信鎮天山三路 7 號    |           | 2058.9.11 |
| 3      | 魯（2016）即墨市不動產權第 0014876 號 | 發行<br>人 | 出讓       | 工<br>業 | 即墨市大信鎮天山三路 5-1 號  | 91,240    | 2058.9.11 |
| 4      | 魯（2016）即墨市不動產權第 0003725 號 | 發行<br>人 | 出讓       | 工<br>業 | 即墨市大信鎮天山三路 10 號甲  | 17,037    | 2063.7.30 |
| 5      | 魯（2016）即墨市不動產權第 0003724 號 | 發行<br>人 | 出讓       | 工<br>業 | 即墨市大信鎮天山三路 10 號乙  | 21,089    | 2063.7.30 |
| 6      | 魯（2017）即墨不動產權第 9000056 號  | 發行<br>人 | 出讓       | 工<br>業 | 即墨市大信鎮天山三路 5 號附 1 | 39,104    | 2062.5.23 |
| 7      | 魯（2016）即墨市不動產權第 0012496 號 | 發行<br>人 | 出讓       | 工<br>業 | 即墨市大信鎮天山三路 10 號丙  | 153,993   | 2063.7.30 |
| 8      | 魯（2017）即墨市不動產權第 0001090 號 | 發行<br>人 | 出讓       | 工<br>業 | 即墨市大信鎮天山三路 7-3 號  | 149,661.9 | 2058.9.11 |

上述土地使用權已分別抵押予盤谷銀行北京分行、進出口銀行山東省分行，為發行人生產經營所需融資提供擔保，並非為其他第三方債務提供擔保。依據中國人民銀行出具的《企業信用報告》，發行人資信狀況良好，未發生貸款逾期情形，具有較強償債能力，發生債務違約可能性較小，抵押權人對上述抵押資產行使抵押權的可能性較低。

發行人及其子公司土地及土地使用權的取得、使用符合相關規定並依法取得不動產權證明，在土地事項方面不存在構成重大違法行為的情形，報告期內不存在因土地事項被主管部門處罰的情形。

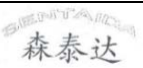
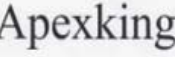
## 2、商標

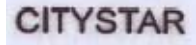
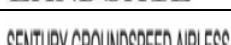
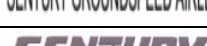
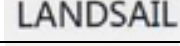
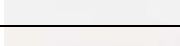
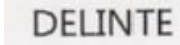
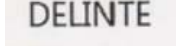
截至 2019 年 6 月末，發行人及其子公司擁有的境內註冊商標及主要境外註冊商標如下：

| 序<br>號 | 註冊商標                     | 註冊號      | 註冊有效期限                | 分類<br>號 | 取得方式 |
|--------|--------------------------|----------|-----------------------|---------|------|
| 1      | <b>SPIRIT OF DRIVING</b> | 10179540 | 2013.01.14-2023.01.13 | 12      | 原始取得 |
| 2      | <b>WINTER LANDER</b>     | 10459471 | 2013.03.28-2023.03.27 | 12      | 原始取得 |
| 3      | <b>WINTER STAR</b>       | 10459517 | 2013.03.28-2023.03.27 | 12      | 原始取得 |
| 4      | <b>SNOW STAR</b>         | 10459568 | 2013.03.28-2023.03.27 | 12      | 原始取得 |



|    |                                                                                                |          |                       |    |      |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|----|------|
| 5  | CITYSTAR                                                                                       | 9841548  | 2013.02.28-2023.02.27 | 12 | 原始取得 |
| 6  |               | 15266616 | 2015.10.14-2025.10.13 | 12 | 原始取得 |
| 7  |               | 15266698 | 2015.12.14-2025.12.13 | 12 | 原始取得 |
| 8  | 森仕达                                                                                            | 16801655 | 2016.06.14-2026.06.13 | 12 | 原始取得 |
| 9  | CITY STAR <sup>*</sup>                                                                         | 16801671 | 2016.06.14-2026.06.13 | 12 | 原始取得 |
| 10 | 森仕达轮胎                                                                                          | 16801710 | 2016.06.14-2026.06.13 | 12 | 原始取得 |
| 11 | Apexking                                                                                       | 17208466 | 2016.08.28-2026.08.27 | 12 | 原始取得 |
| 12 | SENTURY GROUNDSPED AIRLESS                                                                     | 20540061 | 2017.08.28-2027.08.27 | 12 | 原始取得 |
| 13 | CLX                                                                                            | 20661484 | 2017.09.07-2027.09.06 | 12 | 原始取得 |
| 14 | MUDBLAZER                                                                                      | 20662090 | 2017.09.07-2027.09.06 | 12 | 原始取得 |
| 15 | ROADBLAZER                                                                                     | 20662093 | 2017.09.07-2027.09.06 | 12 | 原始取得 |
| 16 | RANGETBLAZER                                                                                   | 20662118 | 2017.09.07-2027.09.06 | 12 | 原始取得 |
| 17 | GROUNDSPED                                                                                     | 20723278 | 2017.09.14-2027.09.13 | 12 | 原始取得 |
| 18 | <br>FASTONE | 3048067  | 2003.03.07-2023.03.06 | 12 | 继受取得 |
| 19 | 森麒麟                                                                                            | 6270956  | 2010.02.14-2020.02.13 | 12 | 继受取得 |
| 20 |             | 7062310  | 2010.06.21-2020.06.20 | 12 | 继受取得 |
| 21 | 陆航                                                                                             | 7062311  | 2010.7.14-2020.7.13   | 12 | 继受取得 |
| 22 | DELINTE                                                                                        | 8021837  | 2013.3.21-2023.3.20   | 12 | 继受取得 |
| 23 | 路航                                                                                             | 8021842  | 2011.09.07-2021.09.06 | 12 | 继受取得 |
| 24 | 德林特                                                                                            | 8021852  | 2011.03.07-2021.03.06 | 12 | 继受取得 |
| 25 |             | 8752086  | 2011.12.21-2021.12.20 | 12 | 继受取得 |
| 26 | 森麒麟                                                                                            | 9731567  | 2012.09.07-2022.09.06 | 12 | 继受取得 |
| 27 |             | 10711856 | 2013.09.14-2023.09.13 | 17 | 继受取得 |

|    |                                                                                     |          |                       |    |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|----|------|
| 28 |    | 3869842  | 2015.08.07-2025.08.06 | 17 | 继受取得 |
| 29 |    | 10712301 | 2013.06.07-2023.06.06 | 39 | 继受取得 |
| 30 |    | 4627537  | 2008.12.07-2018.12.06 | 39 | 继受取得 |
| 31 |    | 10712680 | 2013.09.07-2023.09.06 | 41 | 继受取得 |
| 32 |    | 3037203  | 2013.02.07-2023.02.06 | 12 | 继受取得 |
| 33 | 路航轮胎 无与轮比                                                                           | 7918398  | 2013.07.21-2023.07.20 | 12 | 继受取得 |
| 34 |    | 4627546  | 2008.12.07-2018.12.06 | 35 | 继受取得 |
| 35 |    | 4627545  | 2008.12.07-2018.12.06 | 37 | 继受取得 |
| 36 |    | 4627538  | 2008.12.07-2018.12.06 | 39 | 继受取得 |
| 37 |    | 5036637  | 2016.9.6-2026.9.6     | 12 | 原始取得 |
| 38 |    | 5263765  | 2017.8.15-2027.8.15   | 12 | 原始取得 |
| 39 |   | 4219394  | 2012.10.2-2022.10.2   | 12 | 原始取得 |
| 40 |  | 5145317  | 2017.2.21-2027.2.21   | 12 | 原始取得 |
| 41 |  | 5145318  | 2017.2.21-2027.2.21   | 12 | 原始取得 |
| 42 |  | 5089667  | 2016.11.29-2026.11.29 | 12 | 原始取得 |
| 43 |  | 5085381  | 2016.11.22-2026.11.22 | 12 | 原始取得 |
| 44 |  | 5089666  | 2016.11.22-2026.11.22 | 12 | 原始取得 |
| 45 |  | 4493669  | 2014.3.11-2024.3.11   | 12 | 继受取得 |
| 46 |  | 5105099  | 2016.12.20-2026.12.20 | 12 | 原始取得 |
| 47 |  | 5239796  | 2017/7/11-2027/7/11   | 12 | 原始取得 |
| 48 |  | 3591953  | 2009.3.17-2019.3.17   | 12 | 继受取得 |
| 49 |  | 4811340  | 2015.9.15-2025.9.15   | 12 | 原始取得 |
| 50 |  | 5239738  | 2017/7/11-2027/7/11   | 12 | 原始取得 |
| 51 |  | 5149595  | 2017.2.28-2027.2.28   | 12 | 原始取得 |
| 52 |  | 4400576  | 2013.9.10-2023.9.10   | 12 | 继受取得 |
| 53 |  | 5145316  | 2017.2.21-2027.2.21   | 12 | 原始取得 |

|    |                                                                                     |           |                       |    |      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|----|------|
| 54 |    | 4219397   | 2012.10.2-2022.10.2   | 12 | 原始取得 |
| 55 |    | 4768078   | 2015/7/7--2025/7/7    | 12 | 原始取得 |
| 56 |    | 015236607 | 2016.5.2-2026.5.2     | 12 | 原始取得 |
| 57 |    | 015781743 | 2016.8.25-2026.8.25   | 12 | 原始取得 |
| 58 |    | 010193738 | 2011.8.12-2021.8.12   | 12 | 原始取得 |
| 59 |    | 010397701 | 2011.11.8/2021.11.8   | 12 | 原始取得 |
| 60 |    | 015781727 | 2016.8.25-2026.8.25   | 12 | 原始取得 |
| 61 |    | 012487203 | 2014.9.1-2024.9.1     | 12 | 原始取得 |
| 62 |    | 015615826 | 2016.7.6-2026.7.6     | 12 | 原始取得 |
| 63 |    | 009389421 | 2010.9.21-2020.9.21   | 12 | 继受取得 |
| 64 |    | 013295084 | 2014.9.24-2024.9.24   | 12 | 原始取得 |
| 65 |    | 010433779 | 2011.11.22-2021.11.22 | 12 | 原始取得 |
| 66 |    | 013416243 | 2014.10.30-2024.10.30 | 12 | 原始取得 |
| 67 |    | 018004327 | 2019.5.16-2029.5.16   | 12 | 原始取得 |
| 68 |   | 21880830  | 2017.12.28-2027.12.27 | 1  | 原始取得 |
| 69 |  | 21881237  | 2017.12.28-2027.12.27 | 1  | 原始取得 |
| 70 |  | 21882148  | 2017.12.28-2027.12.27 | 7  | 原始取得 |
| 71 |  | 21882346  | 2017.12.28-2027.12.27 | 7  | 原始取得 |
| 72 |  | 21883164  | 2017.12.28-2027.12.27 | 12 | 原始取得 |
| 73 |  | 21887928  | 2017.12.28-2027.12.27 | 17 | 原始取得 |
| 74 |  | 21888842  | 2018.2.7-2028.2.6     | 25 | 原始取得 |
| 75 |  | 21889082  | 2017.12.28-2027.12.27 | 25 | 原始取得 |
| 76 |  | 21889209  | 2017.12.28-2027.12.27 | 25 | 原始取得 |
| 77 |  | 21892098  | 2017.12.28-2027.12.27 | 17 | 原始取得 |

|    |          |          |                       |    |      |
|----|----------|----------|-----------------------|----|------|
| 78 | DELINTE  | 21892615 | 2017.12.28-2027.12.27 | 28 | 原始取得 |
| 79 | SENTURY  | 21892873 | 2018.2.7-2028.2.6     | 28 | 原始取得 |
| 80 | LANDSAIL | 21893026 | 2017.12.28-2027.12.27 | 28 | 原始取得 |
| 81 | SENTURY  | 21920852 | 2018.1.7-2028.1.6     | 35 | 原始取得 |
| 82 | DELINTE  | 21921424 | 2018.1.7-2028.1.6     | 35 | 原始取得 |
| 83 | LANDSAIL | 21921483 | 2018.1.7-2028.1.6     | 35 | 原始取得 |
| 84 | SENTURY  | 21922147 | 2018.1.7-2028.1.6     | 36 | 原始取得 |
| 85 | LANDSAIL | 21922179 | 2018.1.7-2028.1.6     | 36 | 原始取得 |
| 86 | DELINTE  | 21922262 | 2018.1.7-2028.1.6     | 36 | 原始取得 |
| 87 | LANDSAIL | 21922891 | 2018.1.7-2028.1.6     | 37 | 原始取得 |
| 88 | DELINTE  | 21923208 | 2018.1.7-2028.1.6     | 37 | 原始取得 |
| 89 | SENTURY  | 21923544 | 2018.2.7-2028.2.6     | 39 | 原始取得 |
| 90 | DELINTE  | 21923850 | 2018.1.7-2028.1.6     | 39 | 原始取得 |
| 91 | LANDSAIL | 21924005 | 2018.1.7-2028.1.6     | 39 | 原始取得 |
| 92 | LANDSAIL | 21924160 | 2018.1.7-2028.1.6     | 40 | 原始取得 |
| 93 | DELINTE  | 21924231 | 2018.1.7-2028.1.6     | 40 | 原始取得 |
| 94 | SENTURY  | 21924276 | 2018.1.7-2028.1.6     | 42 | 原始取得 |
| 95 | SENTURY  | 21924315 | 2018.1.7-2028.1.6     | 40 | 原始取得 |

|     |                                                                                     |          |                   |    |      |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|----|------|
| 96  | LANDSAIL                                                                            | 21924410 | 2018.1.7-2028.1.6 | 42 | 原始取得 |
| 97  | DELINTE                                                                             | 21924562 | 2018.1.7-2028.1.6 | 42 | 原始取得 |
| 98  | 路航                                                                                  | 21934161 | 2018.2.7-2028.2.6 | 1  | 原始取得 |
| 99  | 路航                                                                                  | 21934820 | 2018.1.7-2028.1.6 | 17 | 原始取得 |
| 100 | 路航                                                                                  | 21935567 | 2018.2.7-2028.2.6 | 37 | 原始取得 |
| 101 | 路航                                                                                  | 21935608 | 2018.1.7-2028.1.6 | 36 | 原始取得 |
| 102 | 路航                                                                                  | 21936050 | 2018.1.7-2028.1.6 | 40 | 原始取得 |
| 103 | 路航                                                                                  | 21936527 | 2018.2.7-2028.2.6 | 42 | 原始取得 |
| 104 |  | 21937288 | 2018.1.7-2028.1.6 | 12 | 原始取得 |
| 105 | 森麒麟                                                                                 | 21950116 | 2018.1.7-2028.1.6 | 1  | 原始取得 |
| 106 | 森麒麟                                                                                 | 21950453 | 2018.1.7-2028.1.6 | 12 | 原始取得 |
| 107 | 森麒麟                                                                                 | 21950511 | 2018.1.7-2028.1.6 | 7  | 原始取得 |
| 108 | 德林特                                                                                 | 21950940 | 2018.1.7-2028.1.6 | 17 | 原始取得 |
| 109 | 森麒麟                                                                                 | 21950965 | 2018.1.7-2028.1.6 | 17 | 原始取得 |
| 110 | 德林特                                                                                 | 21951309 | 2018.1.7-2028.1.6 | 25 | 原始取得 |

|     |         |          |                     |    |      |
|-----|---------|----------|---------------------|----|------|
| 111 | 森麒麟     | 21951798 | 2018.1.7-2028.1.6   | 25 | 原始取得 |
| 112 | 森麒麟     | 21951799 | 2018.1.7-2028.1.6   | 28 | 原始取得 |
| 113 | 德林特     | 21951866 | 2018.1.7-2028.1.6   | 28 | 原始取得 |
| 114 | 森麒麟     | 21953025 | 2018.1.7-2028.1.6   | 35 | 原始取得 |
| 115 | 森麒麟     | 21953114 | 2018.1.7-2028.1.6   | 36 | 原始取得 |
| 116 | 德林特     | 21953197 | 2018.1.7-2028.1.6   | 36 | 原始取得 |
| 117 | 德林特     | 21953951 | 2018.2.7-2028.2.6   | 37 | 原始取得 |
| 118 | 森麒麟     | 21954076 | 2018.1.7-2028.1.6   | 37 | 原始取得 |
| 119 | 森麒麟     | 21954678 | 2018.1.7-2028.1.6   | 39 | 原始取得 |
| 120 | 德林特     | 21954777 | 2018.1.7-2028.1.6   | 39 | 原始取得 |
| 121 | 德林特     | 21954833 | 2018.2.7-2028.2.6   | 40 | 原始取得 |
| 122 | 森麒麟     | 21955051 | 2018.1.7-2028.1.6   | 40 | 原始取得 |
| 123 | 森麒麟     | 21955216 | 2018.1.7-2028.1.6   | 42 | 原始取得 |
| 124 | 德林特     | 21955286 | 2018.2.7-2028.2.6   | 42 | 原始取得 |
| 125 | SENTURY | 21881705 | 2018.2.14-2028.2.13 | 1  | 原始取得 |
| 126 | SENTURY | 21882511 | 2018.2.14-2028.2.13 | 7  | 原始取得 |
| 127 | SENTURY | 21883036 | 2018.2.14-2028.2.13 | 12 | 原始取得 |



|     |          |          |                       |    |      |
|-----|----------|----------|-----------------------|----|------|
| 128 | SENTURY  | 21920763 | 2018.2.14-2028.2.13   | 17 | 原始取得 |
| 129 | SENTURY  | 21923296 | 2018.2.14-2028.2.13   | 37 | 原始取得 |
| 130 | 路航       | 21934518 | 2018.2.14-2028.2.13   | 7  | 原始取得 |
| 131 | 路航       | 21934577 | 2018.2.14-2028.2.13   | 12 | 原始取得 |
| 132 | 路航       | 21934966 | 2018.2.14-2028.2.13   | 28 | 原始取得 |
| 133 | 路航       | 21934983 | 2018.2.14-2028.2.13   | 25 | 原始取得 |
| 134 | 路航       | 21935454 | 2018.2.14-2028.2.13   | 35 | 原始取得 |
| 135 | 路航       | 21935631 | 2018.2.14-2028.2.13   | 39 | 原始取得 |
| 136 | 德林特      | 21950146 | 2018.2.14-2028.2.13   | 1  | 原始取得 |
| 137 | 德林特      | 21950379 | 2018.2.14-2028.2.13   | 7  | 原始取得 |
| 138 | 德林特      | 21950819 | 2018.2.14-2028.2.13   | 12 | 原始取得 |
| 139 | 德林特      | 21952542 | 2018.2.14-2028.2.13   | 35 | 原始取得 |
| 140 | 先锋科      | 23460345 | 2018.3.28-2028.3.27   | 12 | 原始取得 |
| 141 | 吉翔速      | 23460368 | 2018.3.21-2028.3.20   | 12 | 原始取得 |
| 142 | AVANTECH | 20723385 | 2018.8.7-2028.8.6     | 12 | 原始取得 |
| 143 | LANDSAIL | 21883277 | 2017.12.28-2027.12.27 | 12 | 原始取得 |

注 1：上述商标的所有权人均为发行人，法律状态均为有效且均处于正常使用状态，不存在权利提前终止等异常情况。

注 2：上述第 37-56 项商标注册地为美国，第 57-67 项商标注册地为欧盟。

注 3：上表第 18、28、30 项商标系发行人从青岛森泰达橡胶有限公司处受让取得，发行人已与青岛森泰达橡胶有限公司签订商标转让协议并已完成商标转让手续；上表第 19-27、

29、31-36 项商标均系发行人从森泰达集团处受让取得，发行人已与森泰达集团签订商标转让协议并已完成商标转让手续。

注 4：上表第 45、52、63 项商标系发行人从森泰达集团处无偿受让取得，发行人已与森泰达集团签订商标转让协议并已完成商标转让手续；上表第 48 项商标系发行人从森麒麟（美国销售）处无偿受让取得，发行人已与森麒麟（美国销售）签订商标转让协议并已完成商标转让手续。

### 3、专利

截至 2019 年 6 月末，发行人及其子公司共拥有 10 项发明专利，12 项实用新型专利，37 项外观设计专利，具体情况如下：

| 序号 | 专利号            | 专利名称               | 专利类型 | 申请日        | 取得方式 | 应用情况 |
|----|----------------|--------------------|------|------------|------|------|
| 1  | 201210496615.9 | 一种超高性能超大尺寸轮胎及其制备工艺 | 发明   | 2012.11.29 | 原始取得 | 正常使用 |
| 2  | 201210480233.7 | 一种高抗湿滑低滚动阻力配方      | 发明   | 2012.11.23 | 原始取得 | 正常使用 |
| 3  | 201210496719.X | 一种扁平比子午线轮胎及其制备工艺   | 发明   | 2012.11.29 | 原始取得 | 正常使用 |
| 4  | 201510119006.5 | 一种轮胎成型机胎面夹取的改进方法   | 发明   | 2015.03.18 | 原始取得 | 正常使用 |
| 5  | 201510057791.6 | 一种航空轮胎静平衡性校正方法     | 发明   | 2015.02.04 | 原始取得 | 正常使用 |
| 6  | 201510106098.3 | 胶囊定中精度测试仪          | 发明   | 2015.03.11 | 原始取得 | 未使用  |
| 7  | 201610473943.5 | 一种辅压辊及带辅压辊的成型机接头压辊 | 发明   | 2016.06.24 | 原始取得 | 正常使用 |
| 8  | 201010212132.2 | 一种航空轮胎胎圈结构         | 发明   | 2010.06.22 | 继受取得 | 正常使用 |
| 9  | 201010212110.6 | 一种锥子               | 发明   | 2010.06.22 | 继受取得 | 正常使用 |
| 10 | 201510061695.9 | 一种行走式起重气囊          | 发明   | 2015.02.04 | 原始取得 | 正常使用 |
| 11 | 201520091992.3 | 一种用于大型民用航空的轮胎      | 实用新型 | 2015.02.09 | 原始取得 | 正常使用 |
| 12 | 201420298229.3 | 一种防滑充气轮胎           | 实用新型 | 2014.06.06 | 原始取得 | 正常使用 |
| 13 | 201420610485.1 | 一种轮胎胎面磨损标识         | 实用新型 | 2014.10.21 | 原始取得 | 正常使用 |
| 14 | 201520080344.8 | 一种行走式起重气囊          | 实用新型 | 2015.02.04 | 原始取得 | 正常使用 |
| 15 | 201520120091.2 | 一种新型结构的轮胎          | 实用新型 | 2015.02.28 | 原始取得 | 未使用  |
| 16 | 201520154339.7 | 采用石墨密封的硫化机中心机构     | 实用新型 | 2015.03.18 | 原始取得 | 正常使用 |
| 17 | 201520155040.3 | 轮胎成型机外漏钢丝检测装置      | 实用新型 | 2015.03.18 | 原始取得 | 正常使用 |
| 18 | 201520408053.7 | 胶囊定中精度测试仪          | 实用新型 | 2015.06.12 | 原始取得 | 未使用  |
| 19 | 201520981129.5 | 钢丝压延主机轴承润滑装置       | 实用新型 | 2015.12.01 | 原始取得 | 正常使用 |
| 20 | 201620642146.0 | 成型机机械鼓反包杆          | 实用新型 | 2016.06.24 | 原始取得 | 正常使用 |
| 21 | 201720448367.9 | 一种成型鼓及其侧环对         | 实用新型 | 2017.04.26 | 原始取得 | 正常使用 |

|    |                |                            |            |            |      |      |
|----|----------------|----------------------------|------------|------------|------|------|
| 22 | 201020237287.7 | 一种航空轮胎胎圈结构                 | 实 用<br>新 型 | 2010.06.22 | 继受取得 | 正常使用 |
| 23 | 201230020560.5 | 轮 胎 （ WINTER<br>LANDER）    | 外 观<br>设 计 | 2012.02.02 | 原始取得 | 正常使用 |
| 24 | 201230020572.8 | 轮胎（CITY STAR）              | 外 观<br>设 计 | 2012.02.02 | 原始取得 | 正常使用 |
| 25 | 201230020554.X | 轮胎（SNOW STAR）              | 外 观<br>设 计 | 2012.02.02 | 原始取得 | 正常使用 |
| 26 | 201230020559.2 | 轮胎(WINTER STAR)            | 外 观<br>设 计 | 2012.02.02 | 原始取得 | 正常使用 |
| 27 | 201230020578.5 | 轮胎（CITY STAR+）             | 外 观<br>设 计 | 2012.02.02 | 原始取得 | 正常使用 |
| 28 | 201230596491.2 | 轮胎（CLV6）                   | 外 观<br>设 计 | 2012.12.03 | 原始取得 | 正常使用 |
| 29 | 201430025930.3 | 轮胎（DH2）                    | 外 观<br>设 计 | 2014.02.10 | 原始取得 | 正常使用 |
| 30 | 201430109603.6 | 轮胎（ice STAR iS36）          | 外 观<br>设 计 | 2014.04.29 | 原始取得 | 正常使用 |
| 31 | 201430109263.7 | 轮胎（ice STAR iS35）          | 外 观<br>设 计 | 2014.04.29 | 原始取得 | 正常使用 |
| 32 | 201430215527.7 | 轮胎（POTENS）                 | 外 观<br>设 计 | 2014.07.01 | 原始取得 | 正常使用 |
| 33 | 201430215597.2 | 轮 胎 （ Trailblazer<br>CLV2） | 外 观<br>设 计 | 2014.07.01 | 原始取得 | 正常使用 |
| 34 | 201430215629.9 | 轮胎（INTENSE）                | 外 观<br>设 计 | 2014.07.01 | 原始取得 | 正常使用 |
| 35 | 201430215829.4 | 轮胎（TOUGH）                  | 外 观<br>设 计 | 2014.07.01 | 原始取得 | 正常使用 |
| 36 | 201430343706.9 | 轮胎（DESERT LION）            | 外 观<br>设 计 | 2014.09.17 | 原始取得 | 正常使用 |
| 37 | 201430343781.5 | 轮胎（BTR30）                  | 外 观<br>设 计 | 2014.09.17 | 原始取得 | 正常使用 |
| 38 | 201530011103.3 | 轮胎(LIGHT TRUCK)            | 外 观<br>设 计 | 2015.01.14 | 原始取得 | 正常使用 |
| 39 | 201530156356.X | 轮胎（4—SEASONS）              | 外 观<br>设 计 | 2015.05.22 | 原始取得 | 正常使用 |
| 40 | 201530037946.0 | 轮胎（DX10 A/T）               | 外 观<br>设 计 | 2015.02.09 | 原始取得 | 正常使用 |
| 41 | 201530156526.4 | 轮 胎 （ 4—SEASONS<br>VAN）    | 外 观<br>设 计 | 2015.05.22 | 原始取得 | 正常使用 |
| 42 | 201530011385.7 | 轮胎（PROSPORT）               | 外 观<br>设 计 | 2015.01.15 | 原始取得 | 正常使用 |
| 43 | 201530434359.5 | 轮胎（WD42）                   | 外 观<br>设 计 | 2015.11.04 | 原始取得 | 正常使用 |
| 44 | 201530434473.8 | 轮胎（WD52）                   | 外 观<br>设 计 | 2015.11.04 | 原始取得 | 正常使用 |
| 45 | 200930286677.6 | 轮胎（LS988）                  | 外 观<br>设 计 | 2009.12.25 | 继受取得 | 正常使用 |
| 46 | 200930286675.7 | 轮胎（LS288）                  | 外 观<br>设 计 | 2009.12.25 | 继受取得 | 正常使用 |
| 47 | 200930264238.5 | 轮胎（D9000）                  | 外 观<br>设 计 | 2009.12.29 | 继受取得 | 正常使用 |
| 48 | 200930264240.2 | 轮胎（D8）                     | 外 观<br>设 计 | 2009.12.29 | 继受取得 | 正常使用 |
| 49 | 200930264239.X | 轮胎（D6000）                  | 外 观<br>设 计 | 2009.12.29 | 继受取得 | 正常使用 |

|    |                |                |      |           |      |      |
|----|----------------|----------------|------|-----------|------|------|
| 50 | 201830533206.X | 轮胎（DX-12）      | 外观设计 | 2018.9.21 | 原始取得 | 正常使用 |
| 51 | 201830533419.2 | 轮胎（YDH-01）     | 外观设计 | 2018.9.21 | 原始取得 | 正常使用 |
| 52 | 201830547782.X | 轮胎（SENTURY 1）  | 外观设计 | 2018.9.28 | 原始取得 | 正常使用 |
| 53 | 201830547781.5 | 轮胎（SENTURY 2）  | 外观设计 | 2018.9.28 | 原始取得 | 正常使用 |
| 54 | 201830548035.8 | 轮胎（VOYAGER HP） | 外观设计 | 2018.9.28 | 原始取得 | 正常使用 |
| 55 | 201830547783.4 | 轮胎（CT6）        | 外观设计 | 2018.9.28 | 原始取得 | 正常使用 |
| 56 | 201830547765.6 | 轮胎（VOYAGER HT） | 外观设计 | 2018.9.28 | 原始取得 | 正常使用 |
| 57 | 201830547760.3 | 轮胎（VOYAGER AT） | 外观设计 | 2018.9.28 | 原始取得 | 正常使用 |
| 58 | 201830547759.0 | 轮胎（VOYAGER MT） | 外观设计 | 2018.9.28 | 原始取得 | 正常使用 |
| 59 | 201830548033.9 | 轮胎（VOYAGER SV） | 外观设计 | 2018.9.28 | 原始取得 | 正常使用 |

注 1：上述专利的专利权人均为发行人，法律状态均为有效，均不存在权利提前终止等异常情况。

注 2：上述第 8、9、22、45-49 项专利系发行人从森泰达集团处受让取得，并已完成专利转让手续。

注 3：上述专利的发明人均为公司员工。

#### 4、非专利技术

截至本招股说明书签署日，非专利技术主要包括特种轮胎用胶料配方、制造工艺流程、设计技术及工装设备控制标准。前述技术系发行人自主研发基础上通过与技术合作方共同开发形成，并已支付对价取得该项技术研发的全部成果及相关权益。在此基础上，发行人通过中国民航局航空轮胎适航审查，并取得 CTSOA 证书、MDA 证书以及航空轮胎实用新型一项、航空轮胎专利一项、超高性能半钢子午线轮胎专利两项。

非专利技术相关配方、制造工艺流程、设计技术及工装设备控制标准为发行人自主掌握的技术秘密。发行人已建立保密相关管理制度，实行保密工作董事长责任制及公司主管部门监督指导、各部门分级负责的保密责任制，防止技术秘密泄露。

#### 5、软件著作权

截至 2019 年 6 月末，发行人共拥有如下 2 项软件著作权：

| 序号 | 登记号          | 软件名称             | 取得方式 | 登记日        | 应用情况 |
|----|--------------|------------------|------|------------|------|
| 1  | 2017SR123696 | 胚胎运输仿真系统 V1.0    | 原始取得 | 2017.04.18 | 正常使用 |
| 2  | 2017SR106360 | 硫化机报警控制软件系统 V1.0 | 原始取得 | 2017.04.07 | 正常使用 |

注：上述软件著作权的权利人均为发行人，法律状态均为有效，均不存在权利提前终止等异常情况。

## 6、无形资产的内部管理制度

为加强对商标、专利及非专利技术的保护及管理，发行人已制定《商标注册管理制度》、《专利管理制度》及保密管理的实施细则，对涉及商标、专利的注册、续展、转让、使用、保护、管理、职务发明及非专利技术的保密等事项作了明确规定，并设立负责商标及知识产权管理的主管部门，负责商标、专利的注册、续展、转让、使用许可、保护等具体事务，公司对非专利技术实行分级负责的保密责任制，防止技术秘密泄露。

目前，专利、商标、非专利技术、软件著作权等管理制度得到切实执行，未发生因员工疏忽导致专利无效、商标到期未续展或非专利技术泄密等情形。

## 六、发行人拥有的特许经营权及生产经营资质

### （一）特许经营权

发行人及其子公司无需、亦未取得特许经营权。

### （二）生产经营资质

发行人及下属子公司拥有的生产经营资质情况如下：

#### 1、发行人

| 序号 | 权利人名称 | 资质/认证证书名称                  | 证书编号             | 发证机关             | 发证日期       | 有效期限             |
|----|-------|----------------------------|------------------|------------------|------------|------------------|
| 1  | 发行人   | 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书        | 3728963589       | 中华人民共和国青岛大港海关    | 2016.1.13  | 长期 <sup>注1</sup> |
| 2  | 发行人   | 对外贸易经营者备案登记表               | 02997816         | 青岛对外贸易经营者备案登记    | 2017.9.27  | -                |
| 3  | 发行人   | 环境管理体系认证证书                 | LYEC18EMS0030R0L | 山东鲁源节能认证技术工程有限公司 | 2018.11.07 | 2021.11.6        |
| 4  | 发行人   | IATF 16949:2016 质量管理体系认证证书 | T5534/0301746    | NQA              | 2018.4.26  | 2021.4.25        |

|    |         |                           |                     |                  |                         |                |
|----|---------|---------------------------|---------------------|------------------|-------------------------|----------------|
| 5  | 发行人     | 职业健康安全管理体系认证证书            | LYEC18OHS MS0030R0L | 山东鲁源节能认证技术工程有限公司 | 2018.11.07              | 2021.11.6      |
| 6  | 发行人     | 中国民用航空局技术标准规定项目批准书（CTSOA） | CTSOA0108-HD        | 中国民用航空局          | 2016.7.29 <sup>注2</sup> | 在全部项目单失效后则自动作废 |
| 7  | 发行人     | 中国民用航空局重要改装设计批准书（MDA）     | MDA348-HD           | 中国民用航空局          | 2016.12.15              | 长期             |
| 8  | 发行人检测中心 | 中国合格评定国家认可委员会认可证书         | CNAS L6538          | CNAS             | 2016.10.08              | 2022.11.15     |
| 9  | 发行人     | 辐射安全许可证                   | 鲁环辐证[02881]         | 青岛市环境保护局         | 2016.9.13               | 2021.9.12      |
| 10 | 发行人     | ISO 9001:2015 质量管理体系认证证书  | 4410018880070       | 杭州汉德质量认证服务有限公司   | 2018.10.01              | 2021.9.30      |
| 11 | 发行人     | VDA6.1 质量管理体系认证证书         | 44107181000         | 杭州汉德质量认证服务有限公司   | 2018.10.01              | 2021.9.30      |
| 12 | 发行人     | 能源管理体系认证证书                | LYEC18EnM S0016R0M  | 山东鲁源节能认证技术工程有限公司 | 2018.8.29               | 2021.8.28      |
| 13 | 发行人     | “同线同标同质”轮胎产品认证证书          | LCW0020             | 中国出口轮胎质量技术促进委员会  | 2018.6.29               | 2023.6.28      |

注1：根据海关总署令第221号《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第二十六条的规定，除海关另有规定外，进出口货物收发货人《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》长期有效。

注2：发行人2014年6月6日首次取得中国民用航空局技术标准规定项目批准书（CTSOA），2016年7月29日通过民航华东地区管理局复审。

截至2019年6月末，发行人已取得62项由中国质量认证中心颁发的《中国国家强制性产品认证证书》。

## 2、天弘益森

|   | 权利人名称 | 资质/认证证书名称           | 证书编号       | 发证机关          | 发证日期      | 有效期限            |
|---|-------|---------------------|------------|---------------|-----------|-----------------|
| 1 | 天弘益森  | 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书 | 370266639Z | 青岛前湾保税港区保税功能区 | 2017.1.17 | 长期 <sup>注</sup> |
| 2 | 天弘益森  | 对外贸易经营者备案登记表        | 03561543   | 青岛对外贸易经营者备案登记 | 2019.1.10 | -               |

注：根据海关总署令第221号《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第二十六条的规定，除海关另有规定外，进出口货物收发货人《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》长期有效。



### 3、森麒麟（泰国）

| 序号 | 权利人名称   | 资质/认证证书名称                | 证书编号                                  | 发证机关         | 发证日期      | 有效期限       |
|----|---------|--------------------------|---------------------------------------|--------------|-----------|------------|
| 1  | 森麒麟（泰国） | 质量管理体系认证证书               | 10419Q20648R0S                        | 山东世通质量认证有限公司 | 2019.5.8  | 2022.5.7   |
| 2  | 森麒麟（泰国） | 环境管理体系认证证书               | 10419E10322R0S                        | 山东世通质量认证有限公司 | 2019.5.8  | 2022.5.7   |
| 3  | 森麒麟（泰国） | 职业健康安全管理体系认证证书           | 10419S20298R0S                        | 山东世通质量认证有限公司 | 2019.5.8  | 2022.5.7   |
| 4  | 森麒麟（泰国） | IATF16949 质量管理体系认证证书(泰国) | NQA 编号: T 13716<br>IATF 证书编号: 0284120 | NQA          | 2018.1.1  | 2020.12.31 |
| 5  | 森麒麟（泰国） | 生产经营许可证                  | N51-1/2558-YLY                        | 泰国工业区管理局     | 2016.5.13 | 2019.12.31 |

### 4、发行人正在办理过程中的资质、许可、认证

截至 2019 年 6 月末，发行人已通过 DOT 认证、ECE 认证的产品共 4,142 项、获得 INMETRO 认证的产品共 1,678 项、获得 GCC 认证的产品共 3,091 项、获得 SNI 认证的产品共 565 项、获得 SASO 认证的产品共 454 项、获得 BIS 认证的产品共 55 项。因发行人新开发轮胎销售时，需办理相应产品准入认证，目前其存在少量正在办理准入认证，均为正常申办流程，不存在办理障碍。

### 5、主要客户的合格供应商认证

在经销模式（替换市场）下，经销商与发行人通常自双方签署业务合同后即建立合作关系，不涉及合格供应商的认证和审核；在直销模式（配套市场）下，整车厂商与发行人建立合作关系前，除要求发行人或其自行委托有资质的第三方对发行人及其产品进行认证外，还会根据其内部管理要求对发行人进行现场审核，发行人在通过第三方认证及整车厂商的审核后成为其合格供应商。

截至本招股说明书签署日，发行人已成为广州汽车、长城汽车、吉利汽车、北汽汽车、奇瑞汽车、雷诺金杯等整车厂商的合格供应商，并与德国奥迪汽车达成共同技术开发合作关系。

## 七、公司的技术水平与研究开发情况

### （一）公司所拥有的核心技术及其来源情况

| 序号 | 核心技术名称                      | 技术来源      | 成熟程度              |
|----|-----------------------------|-----------|-------------------|
| 1  | 超高性能轿车子午线轮胎技术               | 自主研发      | 产业化               |
| 2  | 超低滚阻、高抗湿滑的高性能子午线轮胎技术        | 自主研发      | 产业化               |
| 3  | 30-32 英寸超大尺寸高性能轮胎技术         | 自主研发      | 产业化               |
| 4  | F4 方程式赛车轮胎技术                | 自主研发      | 产业化               |
| 5  | 四季型缺气保用轮胎技术                 | 自主研发      | 产业化               |
| 6  | 越野拉力赛轮胎技术                   | 自主研发      | 产业化               |
| 7  | 自修复轮胎技术                     | 自主研发      | 产业化               |
| 8  | 高续航里程、超低噪声、超低滚阻的专用新能源汽车轮胎技术 | 自主研发      | 产业化               |
| 9  | 缺气保用冬季轮胎技术                  | 自主研发      | 产业化               |
| 10 | 石墨烯导静电轮胎技术                  | 自主研发      | 产业化               |
| 11 | 冬夏两用四季型轮胎技术                 | 自主研发      | 产业化               |
| 12 | 航空轮胎制造技术                    | 自主研发及合作开发 | 完成实验室阶段，正在实现产业化   |
| 13 | 一次法串连式连续混炼工艺技术              | 自主研发      | 产业化               |
| 14 | 轮胎动力学仿真技术                   | 自主研发      | 完成部分动力学仿真技术，持续研发中 |
| 15 | 白胎侧轮胎（PCR/UHP/AT）           | 自主研发      | 产业化               |
| 16 | 彩标轮胎（运动型轮胎）                 | 自主研发      | 产业化               |
| 17 | 无人驾驶全功能高越障全路况轮胎             | 自主研发      | 实车测试中             |

#### 1、超高性能轿车子午线轮胎技术

超高性能轮胎由于其速度级别高，胎侧高度低，因此需要高端生产设备、精确测试仪器和严格工艺控制来确保轮胎的精密性和均匀性，发行人通过先进设计手段以及稳定过程控制实现超高性能轮胎量产，填补了国内扁平比 20 系列子午线轮胎的设计与生产空白。

#### 2、超低滚阻、高抗湿滑的高性能子午线轮胎技术

该轮胎配方从专注磨耗、耐用等综合寿命设计，向湿滑、滚阻等性能提升设计转变。产品配方有效平衡了滚动阻力与抗湿滑性，达到滚动阻力欧盟 B 级，湿滑性能欧盟 B 级的成绩。不仅有效降低了雨天等湿滑道路的事故率，并且低滚动阻力也降低了温室气体的排放。

#### 3、30-32 英寸超大尺寸高性能轮胎技术

发行人通过加大胎侧护胶区和胎侧厚度、开槽三角胶条、双层胎体结构、带

束層端部加貼膠片等先進結構設計方法及工藝過程控制手段，開發了超大尺寸超高性能半鋼子午線輪胎。其技術創新點主要體現在：（1）採用新型花紋設計，解決束層不平整、基部膠厚度不一的問題，提高 32 寸超大尺寸輪胎多方面的性能；（2）採用特殊結構設計，胎體上加貼膠片且墊在鋼絲帶束層端部，加強肩部材料並減少肩部骨架材料的摩擦，大幅減少輪胎的生熱；（3）採用特殊的硫化膠囊以及膠囊夾盤製備輪胎，解決了硫化過程中出現的窩氣、胎里裂口等問題。

#### 4、F4 方程式賽車胎技術

該產品填補國內半熱熔以及熱熔輪胎被合資、外資品牌壟斷的空白。該產品根據方程式賽車特點，在輪廓及結構上採用加強設計，提高胎側支撐能力，在高速過彎時保證抓地性能並同時保證平穩性；胎面設計基礎熱熔性配方，在直線加速過程中提供高抓地力，並根據賽事的不同要求對胎面設計進行相應調整，擁有硬配方、軟配方、超軟配方三個大類十餘種配方從而有针对性地適用於各類賽道與路面。胎側設計採用高強度操控性配方，在高速狀態下也能使賽車具有良好操控性，滿足賽車彎道要求。

#### 5、四季型缺氣保用輪胎技術

該產品能夠滿足各季節、各天氣條件下駕駛要求，重點與難點在於四季通用的缺氣保用輪胎支撐體配方設計，兼顧高溫使用環境與低溫使用環境的要求。

#### 6、越野拉力賽輪胎技術

該產品优化的花紋溝槽角度及溝底有利於排沙，保證沙漠地形良好操控性能；結合缺氣保用輪胎設計，提升惡劣行駛路況下輪胎的耐刺扎、防爆胎性能。該產品同時採用了創新性配發體系、特殊胎體材料、高強度束帶鋼絲材料、圈部高強的耐疲勞補強材料結構，使用低溫硫化工藝，綜合提升輪胎適應越野拉力賽嚴苛路面條件的能力。

#### 7、自修復輪胎技術

自密封輪胎在扎入直徑小於 6 毫米釘子時，均可及時、永久進行自我修復，無需人工修補。發行人開發先進的密封塗層，該塗層與內襯層結合緊密，在 -40 度至 110 度都可保持良好密封性能。目前該項目已進入路試階段。

## 8、高续航里程、超低噪声、超低滚阻的专用新能源汽车轮胎技术

新能源汽车对轮胎的低噪音、低滚阻等性能要求更高。该产品采用超低滚阻、超低噪音胎面配方，并使用新颖的双末端基改性溶聚丁苯橡胶配合纳米级硅填料，结合新型硅烷欧联技术，大幅降低滚动阻力，达到了欧盟标签法规 A 级水平，可以有效提升新能源汽车的续航里程。同时，该产品也应用了降噪花纹设计，可以有效降低行驶过程中的噪音，满足新能源汽车对轮胎低噪音的要求。

## 9、补气保用冬季轮胎技术

该产品的研发重点、难点为完成极低温（零下 35℃）条件下的补气保用轮胎支撑体配方设计，该产品通过优化配方设计体系，实现低温使用环境下具备良好支撑作用且不发生脆化的支撑体配方设计。该产品胎面使用全白炭黑配方，并应用串联两台啮合式密炼机进行混炼的串联式混炼工艺。在结构方面采用方形胎肩设计，增大轮胎接地面积，并采用独特的自支撑结构，确保轮胎安全性能及零气压续航能力，其零气压性能达到欧标 ECE 及国标要求。

## 10、石墨烯导静电轮胎技术

该产品重点实现以下两方面创新：一是石墨烯轮胎在导电率上得到优化，实现了全时段、连续可靠导出车体静电的性能，使轮胎由“绝缘体”转变为“非绝缘体”；二是对轮胎性能传统的“魔鬼三角”有所突破（高磨损、高抗湿滑、低滚阻不可兼得）。

## 11、冬夏两用四季型轮胎技术

花纹设计兼顾冬夏季节对轮胎性能要求，具备良好排水、排雪能力。配方设计兼顾高低温使用性能。胎面由冬季适用的高含量白炭黑软性胎面与夏季适用高抗湿滑胎面复合而成，磨损均匀，滚动阻力较低、胎噪低、舒适感强，高抗湿滑、湿地刹车效果优秀。其主要针对欧洲因气候变化导致日益增长的四季胎需求。

## 12、航空轮胎制造技术

发行人该项核心技术攻克了大型航空轮胎结构设计关键技术，高层级航空轮胎胎体骨架材料应力分布设计技术、高性能低生热配方技术、多层级航空轮胎制

造工艺技术等多项关键技术，形成了具有自主知识产权的航空轮胎技术。在大型子午线航空轮胎结构设计和配方体系进行创新，解决了航空轮胎在大负荷、高速度、高内压、大变形使用条件下胎体帘线与橡胶粘合力低、胎圈部位脱层等技术难题；对航空轮胎生产工艺进行创新。

发行人目前已经成功开发包括大型民航客机波音 737-600/700/800/900 型飞机主轮胎、波音 737-300/400/500 型飞机主轮胎，波音 737 系列通用型前轮胎等产品。其中波音 737-600/700/800/900 型飞机主轮胎产品通过了美国联邦航空局（FAA）技术标准规定 TSO-C62e《Aircraft Tire》和中国民航局技术标准规定 CTSA-C62e《航空轮胎》规定的各项检测项目。2014 年 6 月，该等产品获得中国民航局的技术标准规定批准书（CTSOA 证书），2016 年获得中国民航局重要改装设计批准书（MDA 证书）。

### 13、一次法串连式连续混炼工艺技术

传统混炼工艺由于转子类型与加工能力的限制，需要多段分步进行配方混炼，由于多段混炼的多次投料误差与多段母炼胶之间的停放时间无法保证一致，导致产品一致性不佳，过程控制冗长且无法保证产品稳定性。

发行人通过研究，采用串联式连续混炼技术，实现多次投料多段混炼胶的一次投料一次产出。使用此方法生产的混炼胶分散性、一致性均优于多段多次混炼的混炼胶。尤其在白炭黑配方上，此工艺能够较好克服多段控制的硅烷化反应温度的变异性与停放时间的不可控性，保持白炭黑配方一致性。该技术对产品的稳定性与一致性的提升具有重要意义。

### 14、轮胎动力学仿真技术

该研发项目进行了 MTS 试验数据可靠性及一致性研究、轮胎六分力研究及高精度轮胎有限元仿真技术的研究，并综合其研究成果，形成从轮胎设计参数至轮胎力学特征参数，再到轮胎设计参数的反馈体系，达到无需多次生产样胎及进行实际测试，即可对设计轮胎与整车的匹配性进行研究的目的，大幅降低实际开发测试成本、MTS 试验台使用维护成本。

### 15、白胎侧轮胎（PCR/UHP/AT）

本产品采用特殊结构设计保证轮胎白胶的耐屈挠性，通过先进的压出生产线进行白胎侧三复合压出，轮胎通过精细打磨设备打磨后白字表面细腻，并进行涂层保护设计。广泛应用于 PCR 轮胎、UHP 运动轮胎、AT 越野轻卡胎的胎侧白字生产。

### 16、彩标轮胎（运动型轮胎）

本产品通过对成品轮胎表面快速热贴彩色商标、彩色花纹号、彩色装饰图案等使轮胎产品商标鲜艳夺目，产品专业性能突出，使用户对产品的系列性能更清晰易见，热贴膜耐高温、抗刮擦、耐变色，广泛用于赛车轮胎、个性化定制轮胎、运动型家用轮胎、半赛事半家用轮胎、越野胎等生产。

### 17、无人驾驶全功能高越障全路况轮胎

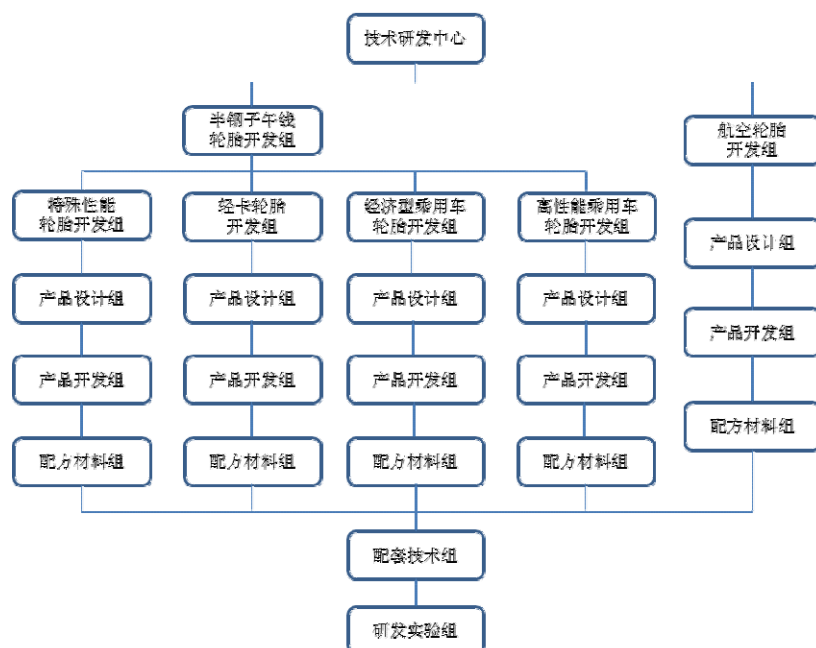
本产品采用特殊结构配合相应配方、材料设计，满足瞬态和稳态条件下对轮胎高强度的要求，通过胎侧部位特殊设计、加长侧壁设计，采用特殊胎体材料确保侧壁位置稳定性，使用胎体补强层、钢丝圈包布等结构设计方案，提高轮胎强度性能，抵御割伤和外界撞击，减弱岩石和气压障碍物伤害，在轮胎越障时提升越障能力，兼顾越野路面牵引性和高里程耐久性，提升泥地和软土路面性能。

## （二）公司研究与开发情况

### 1、研究机构设置情况

发行人被评为国家级高新技术企业、国家级检测中心、山东省企业技术中心、青岛市工业设计中心及青岛市航空轮胎工程实验室。发行人技术研发中心的组织架构如下图：





发行人通过智能制造新动能推动轮胎传统产业转型升级，实现新旧动能转换，打造成功工业互联网和生产制造物联网体系，为轮胎“智造”信息在公司内部各产业链条充分流通创造条件。为提高研发成果转化效率，及时将客户需求、产业发展方向及时传递至研发人员，推动研发成果细化深化，发行人按照产品流程构建研发中心组织架构，推动研发体系直接获取市场反馈，研发成果直接实现产业转化，打造扁平化研发体系，实现研发流程平行化运行。

## 2、研发人员构成情况

截至 2019 年 6 月末，公司研发技术团队共 159 人，其中高级工程师 3 人，工程师 24 人；博士 1 人，硕士 21 人，本科生 101 人，本科以上学历研发人员占比为 77.35%。发行人核心技术人员具备丰富的从业及研发经验，并引领发行人技术研发实现重要突破，不断完善自主创新能力。

## 3、独立研发项目

| 序号 | 项目名称                                    | 研究类型 | 目前进展                            |
|----|-----------------------------------------|------|---------------------------------|
| 1  | 国内市场雪地轮胎开发                              | 产品研发 | 完成试制，部分批量                       |
| 2  | 轮胎接地印痕精度验证与提升                           | 技术研发 | 完成部分规格，持续研发中                    |
| 3  | 轮胎六分力精度验证与提升                            | 技术研发 | 前期准备中                           |
| 4  | 基于 MTS Flat-Trac PLUS 轮胎六分力试验机的轮胎动态性能研究 | 技术研发 | 完成侧偏刚性、瞬态试验、PAC02、Untire 力学模型建立 |
| 5  | 骨架材料对轮胎操控性能的影响                          | 技术研发 | 完成 DOE 模型建设                     |

|    |                         |      |                 |
|----|-------------------------|------|-----------------|
| 6  | 結構調整對輪胎剛性印痕的影響          | 技術研發 | 完成 DOE 模型建設     |
| 7  | 輪胎 NVH 的研究              | 技術研發 | 進行了所有配套規格       |
| 8  | 全球領先的長续航里程，超低滾阻的輪胎研發    | 產品研發 | 開發完成，滾阻低至 5.19  |
| 9  | 豪華型轎跑與 SUV 的吸音棉超靜音輪胎的研發 | 產品研發 | 完成開發與專利申請工作     |
| 10 | 凹凸地形高抗撕裂的運動越野輪胎研發       | 產品研發 | 完成設計與量產，向市場銷售   |
| 11 | 自支撐舒適型防爆輪胎的研發           | 產品研發 | 研發完成，性能正在優化中    |
| 13 | 彩色邊輪胎的研發                | 產品研發 | 正在研發之中          |
| 14 | 彩標輪胎的研發                 | 產品研發 | 完成研發，小批量生產      |
| 15 | 智能型無人戰車的越野輪胎            | 產品研發 | 完成研發，產品試制與性能測試中 |
| 12 | 航空輪胎專用冠帶條 Z 型纏繞工藝研發     | 技術研發 | 前期準備            |
| 13 | C919/A320 飛機前輪胎研發       | 產品研發 | 進行中             |
| 14 | C919/A320 飛機主輪胎研發       | 產品研發 | 進行中             |
| 15 | CR929 飛機前輪胎研發           | 產品研發 | 進行中             |
| 16 | CR929 飛機主輪胎研發           | 產品研發 | 進行中             |
| 17 | A350MAX 飛機主輪子午胎研發       | 產品研發 | 前期準備            |
| 18 | A350MAX 飛機前輪子午胎研發       | 產品研發 | 前期準備            |

#### 4、合作研發項目

截至報告期末，發行人尚在進行的合作研發項目情況如下：

| 序號 | 項目名稱                | 應用領域 | 達成目標 | 所處階段 |
|----|---------------------|------|------|------|
| 1  | 民用航空輪胎產品研製          | 民用航空 | 國際領先 | 在研   |
| 2  | 超低滾動阻力輪胎合作開發        | 配套   | 國際領先 | 在研   |
| 3  | 高性能乘用車輪胎開發的基礎關鍵技術研究 | 基礎研究 | 國內領先 | 在研   |

##### （1）民用航空輪胎產品研製

|      |                                                                      |
|------|----------------------------------------------------------------------|
| 合作方  | 中國商飛上海飛機設計研究院                                                        |
| 具體內容 | 聯合研製國產大飛機航空輪胎                                                        |
| 產權歸屬 | 前景知識產權歸中國商飛上海飛機設計研究院所有，發行人就背景知識產權授予對方非獨家、無限制、世界範圍內、以背景知識產權有效期為限的使用許可 |

##### （2）超低滾動阻力輪胎合作開發研究概況

|      |                                                                                                                                                                                                      |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合作方  | Audi (China) Enterprise Management Co.,Ltd<br>奧迪（中國）企業管理有限公司                                                                                                                                         |
| 具體內容 | 超低滾動阻力輪胎合作開發關鍵技術研究：基於有限元模型的輪胎動力學特性仿真研究，聚合物彈性體的動態粘彈性性能研究，輪胎性能客觀評價，共同建立超低滾動阻力輪胎開發理念、輪胎優化設計方法結合與整車匹配研究，針對奧迪提供的車型平台進行合作開發，目的是在不降低輪胎安全、舒適、操控性能的前提下，降低輪胎滾動阻力，實現降低整車碳排放目標。目前，客觀測試項目已達到奧迪要求，正在進行輪胎與整車的匹配調校工作 |

|      |     |
|------|-----|
| 產權歸屬 | 發行人 |
|------|-----|

### （3）高性能乘用車輪胎開發的基礎關鍵技術研究概況

|      |                                                                                                                                                                         |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合作方  | 深圳中創中天科技有限公司                                                                                                                                                            |
| 具體內容 | 高性能乘用車輪胎開發的基礎關鍵技術研究：實現輪胎有限元建模關鍵技術研究、基於有限元模型的輪胎動力學特性仿真研究、輪胎性能客觀評價及與整車匹配研究、輪胎優化設計研究、高效高質量測試技術研究；輪胎高水平試驗能力建設；項目進行過程中的階段性進展培訓及針對專門技術的專題培訓。目前正在進行輪胎性能客觀評價及與整車匹配研究、輪胎優化設計研究項目 |
| 產權歸屬 | 發行人                                                                                                                                                                     |

## 5、參與制定或修訂的國家、行業標準

發行人積極參與國家和行業標準的制定及修訂工作，具體情況如下：

| 序號                  | 內容                                    | 進展   |
|---------------------|---------------------------------------|------|
| <b>參與制定或修訂的國家標準</b> |                                       |      |
| 1                   | CTSO-C62e（2014）《中國民用航空技術標準規定》         | 完成   |
| 2                   | GB/T 2977-2016《載重汽車輪胎規格、尺寸、氣壓與負荷》     | 完成   |
| 3                   | GB/T 4502-2016《轎車輪胎性能室內試驗方法》          | 完成   |
| 4                   | GB/T 4501-2016《載重汽車輪胎性能室內試驗方法》        | 完成   |
| 5                   | GB/T 19389-2016《載重汽車輪胎滾動周長試驗方法》       | 完成   |
| 6                   | GB/T 32789-2016《輪胎噪音測試方法 轉鼓法》         | 完成   |
| 7                   | GB/T 32838-2016《汽車輪胎激光散斑無損檢測方法》       | 完成   |
| 8                   | GB/T 33829-2017《轎車輪胎雪地抓著性能試驗方法》       | 完成   |
| 9                   | GB/T 33830-2017《載重汽車輪胎雪地抓著性能試驗方法》     | 完成   |
| 10                  | GB/T 3487-2015《乘用車輪輻規格系列》             | 完成   |
| 11                  | GB/T 26278-2017《輪胎規格替換指南》             | 完成   |
| 12                  | GB/T 9768-2017《輪胎使用與保養規程》             | 完成   |
| 13                  | GB/T 22036-2017《轎車輪胎慣性滑行通過噪音測試方法》     | 完成   |
| 14                  | GB/T 21910-2017《轎車輪胎濕路面相對抓著性能試驗方法》    | 完成   |
| 15                  | 《輪胎滾動阻力限值和分級》                         | 正在進行 |
| 16                  | 《輪胎濕滑路面抓著指數限值和分級》                     | 正在進行 |
| 17                  | 《輪胎中禁用物質及限用物質的限量要求》                   | 正在進行 |
| 18                  | 《轎車輪胎耐撞擊性能評價方法》                       | 正在進行 |
| 19                  | 《輪胎慣性滑行通過噪音限值和分級》                     | 正在進行 |
| 20                  | 《汽車輪胎靜態接地壓力分布試驗方法》                    | 正在進行 |
| 21                  | 《汽車輪胎老化試驗方法》                          | 正在進行 |
| 22                  | 《刺扎防漏氣保用汽車輪胎》                         | 正在進行 |
| 23                  | 《汽車輪胎力和力矩試驗方法》                        | 正在進行 |
| 24                  | 《自体支撐型缺氣保用輪胎》                         | 正在進行 |
| 25                  | 《汽車輪胎縱向和橫向剛性試驗方法》                     | 正在進行 |
| 26                  | 《綠色產品評價 輪胎》                           | 正在進行 |
| <b>參與制定或修訂的行業標準</b> |                                       |      |
| 1                   | T/C RIA 11003-2016《輪胎分級標準》            | 完成   |
| 2                   | CAS2016/2017《中國輪胎輪輻氣門嘴標準年鑑-2016/2017》 | 完成   |

|              |                             |    |
|--------------|-----------------------------|----|
| 3            | CAS2018《中國輪胎輪轆氣門嘴標準年鑑-2018》 | 完成 |
| 參與制定或修訂的工業標準 |                             |    |
| 1            | 2016 年智能制造綜合標準化與新模式應用       | 完成 |

### （三）公司研發投入情況

#### 1、研發費用及占比情況

單位：萬元

| 項目        | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|-----------|--------------|------------|------------|------------|
| 研發費用      | 3,092.36     | 5,807.44   | 6,382.14   | 6,307.40   |
| 營業收入      | 224,128.78   | 417,593.32 | 361,653.99 | 241,889.05 |
| 占營業收入比    | 1.38%        | 1.39%      | 1.76%      | 2.61%      |
| 營業收入（母公司） | 86,395.22    | 183,509.63 | 172,620.00 | 169,780.26 |
| 占母公司收入比   | 3.58%        | 3.16%      | 3.70%      | 3.72%      |

#### 2、公司始終注重自主研發及創新

公司在研發方面的投入主要形成長期資產，包括特种輪胎用膠料配方、制造工藝流程、設計技術及工裝設備控制標準非專利技術、MTS 輪胎六分力試驗機、德國 TS 航空胎動態模擬試驗機、高速均勻性&滾動阻力試驗機，相應技術及設備投入推動公司掌握航空輪胎研發能力，增強公司中高端乘用車輪胎、航空輪胎新產品研發水平，促進輪胎性能提升，進而增強產品核心競爭力。

公司分別在青島、泰國建成智能制造工廠，其中泰國工廠為輪胎行業內最先進的智能制造工廠，智能制造實踐成果連續入選“2016 年智能制造綜合標準化與新模式應用”、“2017 年智能制造試點示范項目”、“2018 年制造业與互聯網融合發展試點示范項目”，連續三年為國家工信部上述示范項目中唯一入選的輪胎制造企业，標志著公司具備領先于輪胎行業的智能制造能力。

### （四）保持技術創新的機制和技術儲備

發行人專注于高性能半鋼子午線輪胎及航空輪胎的技術創新與技術研發，并圍繞此細分領域打造專業、全面、領先的研發團隊與研發體系，為發行人核心競爭力提升奠定堅實基礎。

在技術創新體系上，發行人堅持以自主創新為主，合作開發為輔的研發模式，追蹤輪胎行業最新新材料、新技術及新產品趨勢。發行人通過行業內具備競爭力的薪酬福利體系、人才培訓體系、績效考核制度、核心員工股权激励制度等一系

列有利于人才集聚、发展的措施，招聘轮胎各技术领域的尖端人才，将公司利益与其绑定，充分激发人才的创新活力，促进公司技术创新的可持续发展。

在新产品开发上，发行人一方面以市场为导向，以客户需求为基础，重点选择市场前景较好的产品进行开发；另一方面，发行人坚持前瞻性的战略布局，对于航空轮胎、石墨烯轮胎等具备战略意义的产品进行重点研究开发，力求实现差异化的竞争策略，并通过超前性的研究与技术储备，反哺发行人现有产品技术与性能的不断提升，保持竞争优势。

目前，发行人主要的技术储备如下：

### 1、石墨烯轮胎

石墨烯轮胎采用可变密炼间隙混炼工艺（VCMT），将导电性、强度、韧性、质量方面具有优势的补强材料石墨烯，通过复合改性制备技术加入到轮胎的胎面、胎侧和三角胶等部位中。

石墨烯轮胎的导电性较普通轮胎而言更高，对于高白炭黑含量绿色轮胎所必需的导电烟囱工艺具有一定替代性。其具有导静电功能的轮胎胎面接地可以全时段、连续、可靠地导出车体静电。

此外，石墨烯在轮胎胎面的应用亦能提升轮胎的抗撕裂性，提升了轮胎在山地越野等复杂地表环境下的性能；石墨烯相比橡胶更好的导热性减少了爆胎机率，提升了轮胎的安全性，并同时能缩短硫化工艺的时间，提升了生产效率。总体而言，石墨烯轮胎能够实现高磨耗、高抗湿滑、低滚阻的性能均衡。

### 2、自密封轮胎

自密封轮胎，即自修复轮胎，在轮胎扎入直径小于 6 毫米物体的情况下，其能够及时地进行自我修复，提升了行驶的安全性，并减少人工修补的压力。自密封轮胎丁基胶含量较高，与内衬层结合紧密，同金属、塑料等物体有较强粘合性。

### 3、全热熔、半热熔轮胎

发行人自主研发了全热熔、半热熔赛车胎配方，该种轮胎具有较好的抓地力性能以及较好的可操控性，提升赛车驾驶性能。



#### 4、四季补气保用轮胎

四季补气保用轮胎具有专用补气保用轮廓、结构和支撑胶配方，能够相应提高补气状态下的行驶性能，其采用四季性胎面胶料，冬夏两用性能均能够得到相应保证。

#### 5、低噪音低滚阻新能源轮胎

该轮胎主要为适应新能源汽车的低滚阻低噪音要求而开发，采用轮胎噪音优化分析软件进行先期模拟仿真的同时配合低滚阻配方以达到新能源汽车的要求。

#### 6、静音海绵轮胎

轮胎内部气体有其固有模态。当气体开始共振时，作用至轮辋使其振动，轮辋将振动传递到轴心，通过悬架系统传递至驾驶室，形成噪声。在轮胎内部贴聚氨酯海绵，可降低轮胎空腔共振，有效地减少驾驶室内噪声。

### 八、发行人在境外进行生产经营及拥有境外资产的情况

发行人境外子公司森麒麟（泰国）、森麒麟（美国销售）、森麒麟（北美股份）及其下属企业的具体情况请参见本招股说明书第五节之“六、发行人控股子公司及参股公司”。

### 九、质量控制情况

#### （一）主要产品执行的质量控制标准

| 分类            | 编号                 | 名称                                                                          |
|---------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>1、境内标准</b> |                    |                                                                             |
| 国家标准          | GB 9743-2015       | 轿车轮胎                                                                        |
| 国家标准          | GB 9744-2015       | 载重汽车轮胎                                                                      |
| 国家标准          | CQC 9215-2016      | 轿车轮胎能效(绿色)等级评价技术规范                                                          |
| 国家标准          | CQC 92-361142-2016 | 轿车轮胎能效(绿色)等级评价实施细则                                                          |
| 国家标准          | GB/T 2978-2014     | 轿车轮胎规格、尺寸、气压与负荷                                                             |
| 国家标准          | GB/T 4502-2016     | 轿车轮胎性能室内试验方法                                                                |
| 国家标准          | GB/T 2977-2008     | 载重汽车轮胎规格、尺寸、气压与负荷                                                           |
| 国家标准          | GB/T 4501-2016     | 载重汽车轮胎性能室内试验方法                                                              |
| <b>2、境外标准</b> |                    |                                                                             |
| 欧洲标准          | -                  | ECE Regulation No.30-Rev.3-Tyres for passenger cars and their trailers      |
| 欧洲标准          | -                  | ECE Regulation No.54-Rev.3-Tyres for commercial vehicles and their trailers |



|               |                   |                                                                                                                                                                                                      |
|---------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 欧洲标准          | -                 | ECE Regulation No.117-Rev.4-Tyres rolling resistance,rolling noise and wet grip                                                                                                                      |
| 美国标准          | -                 | DOT FMVSS 139 2014 2015-DOT-49-574&579 12.7                                                                                                                                                          |
| 美国标准          | -                 | UTQG (Uniform Tire Quality Grading)                                                                                                                                                                  |
| 巴西标准          | -                 | INMETRO Regulation nr.544 2012;<br>INMETRO Regulation 165 of 30.05.2008 Passenger<br>INMETRO Regulation 205.2008 LIGHT TRUCK                                                                         |
| 印尼标准          | -                 | SNI 0098-2012 SNI 0100-2012                                                                                                                                                                          |
| 沙特标准          | -                 | SASO 2857:2015 VEHICLE TIRES ROLLING RESISTANCE<br>AND WET GRIP REQUIREMENTS<br>Regulation for procedures of data registration and issuance of the<br>energy efficiency labels in vehicles and tires |
| 印度标准          | -                 | IS 15636: 2012 IS 15633: 20-07-2016                                                                                                                                                                  |
| 海湾七国          | -                 | GSO 51/2007 乘用车轮胎-第一部分：命名、设计、尺寸、承载<br>能力和气压                                                                                                                                                          |
| 海湾七国          | -                 | GSO 52/2007 乘用车轮胎-第二部分：一般要求                                                                                                                                                                          |
| 海湾七国          | -                 | GSO 53/2007 乘用车轮胎-第三部分：测试方法                                                                                                                                                                          |
| 海湾七国          | -                 | GSO 645/2009 多用途车、卡车、客车和挂车轮胎-第一部分：<br>命名、设计、尺寸、承载能力和气压                                                                                                                                               |
| 海湾七国          | -                 | GSO 646/2009 多用途车、卡车、客车和挂车轮胎-第二部分：<br>测试方法                                                                                                                                                           |
| 海湾七国          | -                 | GSO 647/2009 多用途车、卡车、客车和挂车轮胎-第三部分：<br>一般要求                                                                                                                                                           |
| <b>3、行业标准</b> |                   |                                                                                                                                                                                                      |
| 行业标准          | ETRTO 2016        | 欧洲轮胎轮辋气门嘴标准年鉴                                                                                                                                                                                        |
| 行业标准          | TRA2016           | 美国轮胎轮辋气门嘴标准年鉴                                                                                                                                                                                        |
| 行业标准          | T/CRIA 11003-2016 | 轮胎分级标准                                                                                                                                                                                               |

## （二）公司的质量控制措施

发行人建立了严格的质量管理体系，设立质量管理部负责产品的质量控制工作，通过培训方式强化员工的质量意识及品牌意识，更通过智能化生产系统，完善生产环节质量控制，减少人为干预造成的质量误差。

### 1、智能化设备管理

发行人建立《设备管理程序》，对关键设备予以确定并加以标识，并建立有效且有计划的维护系统。发行人利用自身多元的生产维护数据以及丰富的生产线经验，采用提前性、预测性的设备维护方法，降低生产设备的故障率与产品的不合格率。发行人亦建立了信息化的关键设备监测系统，以硫化机为例，当检测不合格产品时，快速准确地追溯定位至相关硫化机，及时安排维护检修，第一时间排除故障以保障后续产品的质控控制。

### 2、生产环节中半成品的检测、监控与追溯

生产过程中，发行人按照控制计划及工艺文件进行过程检验控制，并利用RFID技术，进行信息绑定标识，对产品生产过程进行全周期的信息化管理。以

投料控制系统、密炼工序为例，发行人原材料经实验室测试合格后，在投料控制系统中实现扫码识别投料，以达到不合格原料剔除以及该批次原材料的可追溯性；在原材料密炼工序完成后，半成品胶料均利用 RFID 信息进行绑定，从而实现后续工序中该批次半成品的可追溯性，避免不合格半成品的进一步流转。

### 3、产成品检测与质量控制

发行人成品轮胎均进行外观检验、轮胎动平衡均匀性检测及数据处理、气泡检验和 X 光检验、高速及耐久等里程试验，产品在通过检测后方可进行交付。技术管理部门对生产车间提交的产品，按控制计划和检验文件的要求，进行抽样检测，并在客户需要时，提交检测结果。

发行人明确规定对不合格品进行评审和处置的职责和权限，在出现不合格品时，区别不同情形采取返工、返修、废弃或赔偿等处理方式。返工或返修处理后，必须重新检测、验证其是否符合质量控制要求，且不合格品的评审和处置记录按质量记录控制规定进行保存管理。

发行人定期、不定期收集国家级、省级质量监督抽查、工厂检查、监督抽样检测、客户投诉等过程中的产品信息，对其中不合格品进行分析，并采取相应措施优化改进。

### 4、自动化、智能化的产品输送及存放系统确保运输、存放时的质量控制

发行人通过 AGV、胎胚运输系统等自动化、无人化设备自动运输半成品、智能无人仓储系统存放产成品等方式，有效降低半成品、产成品在搬运、标识、储存、包装、输送、交付等活动中的污染、损坏与丢失风险。在产品防护有特殊要求时，按照产品特殊防护的作业方法进行质量控制，以满足客户需求。

综上，通过上述各项质量控制措施的有效执行，发行人产品质量水平稳步提高，获得国内外客户的肯定和好评。发行人轮胎产品通过了中国 3C、美国 DOT、欧盟 ECE、巴西 INMETRO、海湾国家 GCC、印尼 SNI、印度 BIS、沙特 SASO、委内瑞拉使馆认证等多项产品认证。发行人质量管理体系通过了 ISO9001、ISO/TS16949 认证、通过审核成为国家级检测中心并于 2015 年荣获“全国质量诚信标杆典型企业”称号、2016 年荣获“全国产品和服务质量诚信示范企业”

称号、2018 年荣获“全国质量诚信标杆典型企业”、2019 年荣获“全国产品和服务质量诚信示范企业”及“全国质量信得过产品”（2016-2019 年）。

### （三）产品质量纠纷

截至本招股说明书签署日，发行人不存在重大产品质量纠纷。

即墨市市场监督管理局为发行人出具合规证明，认为发行人报告期内不存在产品质量纠纷；远东国际法律事务所有限公司出具法律意见书，确认未发现森麒麟（泰国）存在产品质量纠纷；大成美国律师事务所出具法律意见书，认为未发现发行人在美国市场经营存在产品质量纠纷事宜。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立运行情况

发行人能够按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》及其他法律法规和规章制度的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均与主要股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。具体情况如下：

#### （一）资产完整情况

发行人系由森麒麟有限整体变更设立，原森麒麟有限全部的资产负债及人员由公司承继。整体变更完成后，发行人依法办理了相关资产的产权变更手续。发行人拥有独立于股东的生产经营场所，合法拥有经营所需的资产及资质，具备完整的研发、采购、生产、销售有关的资产和配套设施，具备独立面向市场自主经营的能力。

#### （二）人员独立情况

发行人建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在控股股东、实际控制人越权干预公司人事任免的情况。发行人总经理、副总经理、总工程师、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在发行人股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，未在发行人股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人财务人员未有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情况。发行人具备独立的劳动、人事、工资管理体系。

#### （三）财务独立情况

发行人设立了独立的财务会计部门，配备了专职财务人员，建立了符合会计制度要求、独立、完整的会计核算体系，制订了内部财务管理制度等内控制度。发行人独立开立银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

## （四）机构独立情况

发行人根据《公司法》、《公司章程》的要求建立健全了股东大会、董事会、监事会的三会议事制度，建立了独立董事制度，建立了适应自身发展需要的内部组织机构，各职能机构在经营场所、办公场所和管理制度等各方面独立于控股股东和实际控制人及其控制的其他企业，机构设置不受控股股东和实际控制人的干预，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

## （五）业务独立情况

公司主营业务为专注于绿色、安全、高品质、高性能半钢子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产、销售。公司已经建立符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在经营及管理上独立运作，具有完整的业务体系及直接面向市场自主经营的能力。公司业务独立于公司股东，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

保荐机构经核查认为，公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面独立运行情况的内容描述真实、准确、完整。

# 二、同业竞争

## （一）同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，秦龙先生直接持有发行人 46.98%的股权，并通过青岛双林林实际控制的青岛森宝林、青岛森忠林、青岛森玲林、青岛森伟林四持股平台间接控制发行人 8.60%股权，合计控制发行人 55.58%股权，为发行人控股股东、实际控制人。

除发行人外，截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人秦龙及直系亲属控制的其他企业如下：

## 1、控股股东、实际控制人秦龙控制的其他企业

| 公司名称                                         | 控制关系                                                    | 主营业务                        | 备注 <sup>注</sup> |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| 森麒麟集团                                        | 秦龙直接持有其 87.00%股权，并任董事长兼总经理；秦虎持有其 1% 股权                  | 橡胶贸易                        | 是               |
| 动力驿站                                         | 秦龙直接持有其 75.00%股权并任董事，秦虎任其董事                             | 汽车维修、养护、美容等后市场服务            | 是               |
| 森泰达集团                                        | 青岛飞诺信息咨询有限公司持有其 76.00%股权                                | 无实际经营业务，计划于子公司注销后进行注销       | 是               |
| 海泰林                                          | 秦龙控制的企业                                                 | 橡胶贸易                        | 否               |
| 森麒特                                          | 秦龙控制的企业                                                 | 橡胶贸易                        | 否               |
| 大众出租                                         | 森麒麟集团持有其 90.00%股权，秦龙任其执行董事                              | 出租车营运                       | 否               |
| 青岛双林林                                        | 秦龙直接持有其 99.999%出资份额                                     | 投资控股                        | 否               |
| 青岛森忠林、青岛森伟林、青岛森玲林、青岛森宝林                      | 青岛双林林作为普通合伙人管理的员工持股平台                                   | 投资控股                        | 否               |
| ZHONGSEN INTERNATIONAL COMPANY GROUP LIMITED | Sentaida Tire Co.,Ltd 持有其 100% 股权                       | 无实际经营业务，计划于子公司注销后进行注销       | 否               |
| 青岛飞诺信息咨询有限公司                                 | ZHONGSEN INTERNATIONAL COMPANY GROUP LIMITED 持有其 100%股权 | 无实际经营业务，仅有房屋对外出租            | 否               |
| 青岛森泰达橡胶有限公司                                  | 森泰达集团持有其 51.00%股权，秦龙之妻李孟芹持有其 37.24%股权                   | 无实际经营业务，计划于子公司注销后进行注销       | 否               |
| 济南天成炊事冷冻机械有限公司                               | 青岛森泰达橡胶有限公司持有其 100.00%股权，秦龙任其执行董事                       | 无实际经营业务，名下土地正在等待征收，计划征收完毕注销 | 否               |
| 海南得士成橡胶有限公司                                  | 秦龙直接持有其 51.00%股权                                        | 无实际经营业务，已于 2010 年吊销         | 否               |
| 青岛众合集运国际物流有限公司                               | 青岛森泰达橡胶有限公司持有其 60%股权，秦龙任其董事                             | 无实际经营业务，已于 2006 年吊销         | 否               |

注：备注中列明各关联方与公司是否存在报告期内存在关联交易或非经营性的资金往来。



## 2、控股股東、實際控制人秦龍直系親屬控制的其他企業

| 公司名稱                   | 控制關係                                      | 主營業務    | 備註 <sup>註</sup> |
|------------------------|-------------------------------------------|---------|-----------------|
| 青島海士林橡膠有限公司（以下簡稱“海士林”） | 秦龍之妹夫王國棟持有其 100%股份並任其執行董事兼總經理             | 無實際經營業務 | 是               |
| 青島頂好貿易有限公司             | 秦龍之弟秦虎（持有發行人 0.65%股份）持有其 35% 股權           | 汽車租賃業務  | 否               |
| 青島頤安泰環保技術有限公司          | 秦虎持有其 56.2201%股權                          | 無實際經營業務 | 否               |
| 青島雍福皇家珠寶有限公司           | 秦虎持有其 50%股權並任執行董事兼總經理                     | 無實際經營業務 | 否               |
| 武漢蒙田食品有限公司             | 秦虎持有其 39.20%股權並任監事                        | 食品生產、銷售 | 否               |
| 青島凱特琳體育文化產業發展有限公司      | 姜峰（實際控制人秦龍之妹夫）、李秀愛（實際控制人秦龍之母）合計持有其 100%股權 | 文體業務    | 否               |

註：備註中列明各關聯方與公司是否在報告期內存在關聯交易或非經營性的資金往來。

保薦機構、發行人律師已經審慎核查並完整披露發行人控股股東、實際控制人及其近親屬直接或間接控制的全部關聯企業。相應企業主營業務與發行人存在顯著差異；其歷史沿革、資產、人員、業務和技術、採購銷售渠道、客戶、供應商等方面不存在影響發行人獨立性的情形；未簡單依據經營範圍、經營區域、細分產品、細分市場的不同來認定不構成同業競爭。控股股東、實際控制人及其近親屬控制的其他企業與發行人不存在同業競爭或潛在同業競爭。

## （二）募集資金擬投資項目與控股股東、實際控制人及其控制的其他企業之間不存在同業競爭的情況

發行人本次募集資金擬投資建設的“年產 8 萬條航空輪胎（含 5 萬條翻新輪胎）項目”為主營業務的延續，發行人控股股東、實際控制人及其控制的其他企業均不從事與發行人擬投資項目相同或相近的業務。因此，發行人募集資金擬投資項目與控股股東、實際控制人及其控制的其他企業不存在同業競爭關係。

## （三）關於避免同業競爭的承諾

為避免未來可能的同業競爭，保護公司及投資者利益，公司控股股東、實際控制人秦龍已向發行人出具《關於避免同業競爭的承諾函》，具體情況如下：

1、本人或本人控股、参股、实际控制的其他企业及其他关联方目前不存在、将来亦不会以任何方式（包括但不限于单独经营、合资经营或通过投资、收购、兼并等方式而拥有另一公司或企业的股份及其他权益）在中国境内外直接或间接从事与公司业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；

2、本人或本人控股、参股、实际控制的其他企业及其他关联方如有任何商业机会从事、参与或入股任何可能与公司生产经营构成竞争的业务，本人及本人控股、参股、实际控制的其他企业及其他关联方愿意将上述商业机会让予公司；

3、本人或本人控股、参股、实际控制的其他企业及其他关联方如将来直接或间接从事的业务与公司构成竞争或可能构成竞争，本人承诺将在公司提出异议后促使该企业及时向独立第三方转让或终止上述业务，或向独立第三方出让本人在该企业中的全部出资，并承诺就该等出资给予公司在同等条件下的优先购买权，以确保其公允性、合理性，维护公司及其他股东的利益；

4、本人保证严格履行上述承诺，如违反上述承诺与公司进行同业竞争，则立即停止相关违反承诺的行为，由此给公司造成损失的，本人愿意承担赔偿责任。

上述承诺长期有效，除非本人不再为公司的实际控制人和股东且不继续在公司任职。

### 三、关联方及关联交易情况

#### （一）关联方和关联关系

##### 1、现有的关联方和关联关系

根据《公司法》、《上市规则》和《企业会计准则》，发行人截至本招股说明书签署日存在的关联方和关联关系如下：

##### （1）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

公司控股股东、实际控制人为秦龙，秦龙及其直系亲属控制企业的具体情况请参见本节之“二/（一）同业竞争情况”。

##### （2）其他持股 5%以上主要股东

| 序号 | 关联方名称                     | 与发行人的关联关系                                    | 备注 <sup>注</sup> |
|----|---------------------------|----------------------------------------------|-----------------|
| 1  | 林文龙                       | 公司董事、总经理；<br>直接持有发行人 6.45%股份                 | 否               |
| 2  | 新疆鑫石、润泽森投资、宁波森润、新疆恒厚、广州瑞森 | 执行事务合伙人均为北京国投创盈投资管理有限公司；<br>合计持有发行人 14.36%股份 | 否               |

注：备注中列明各关联方与公司是否存在报告期内存在关联交易或非经营性的资金往来。

### （3）董事、监事及高级管理人员

发行人董事、监事及高级管理人员的相关情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

### （4）持股 5%以上主要股东、董事、监事和高级管理人员关系密切家庭成员

持股 5%以上主要股东、董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。其中在公司持有股权或任职的家庭成员如下：

| 序号 | 姓名  | 亲属关系            | 在公司任职或持股情况                                                                                           | 备注 <sup>注</sup> |
|----|-----|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 1  | 秦虎  | 控股股东、实际控制人秦龙之弟  | 直接持有发行人 0.65%股权                                                                                      | 否               |
| 2  | 秦艺丹 | 秦龙之妹            | 任森麒麟（美国销售）公司董事；                                                                                      | 否               |
| 3  | 秦豹  | 秦龙之堂弟           | 任发行人配方与材料研究部部长；持有青岛森伟林 43.50 万元合伙份额，青岛森伟林持有发行人 2.15%股权                                               | 否               |
| 4  | 王莉  | 秦龙配偶姐姐之女        | 任发行人营销中心海外销售中心销售部部长；持有青岛森玲林 72.50 万元合伙份额，青岛森玲林持有发行人 2.15%股权；持有润泽森投资 127.50 万元合伙份额，润泽森投资持有发行人 4.20%股权 | 否               |
| 5  | 高霞  | 秦龙配偶姐姐之女        | 持有润泽森投资 1,517.25 万元合伙份额，润泽森投资持有发行人 4.20%股权                                                           | 否               |
| 6  | 孙玉剑 | 秦龙配偶姐姐之女（高霞）之配偶 | 持有润泽森投资 191.25 万元合伙份额，润泽森投资持有发行人 4.20%股权                                                             | 否               |
| 7  | 张云嘉 | 秦龙配偶姐姐之女        | 持有润泽森投资 191.25 万元合伙份额，润泽森投资持有发行人 4.20%股权                                                             | 否               |
| 8  | 张吉进 | 秦龙配偶姐姐之子        | 持有润泽森投资 191.25 万元合伙份额，润泽森投资持有发行人 4.20%股权                                                             | 否               |
| 9  | 高翔  | 林文龙配偶之外甥        | 持有润泽森投资 229.50 万元合伙份额，润泽森投资持有发行人 4.20%股权                                                             | 否               |

|    |    |          |                                         |   |
|----|----|----------|-----------------------------------------|---|
| 10 | 江景 | 林文龙配偶之外甥 | 持有润泽森投资 135.15 万元合伙份额，润泽森投资持有发行人 4.2%股权 | 否 |
|----|----|----------|-----------------------------------------|---|

注：备注中列明各关联方与公司是否在报告期内存在关联交易或非经营性的资金往来。

#### （5）发行人控股子公司

| 序号 | 公司名称      | 与发行人的关联关系                                 |
|----|-----------|-------------------------------------------|
| 1  | 天弘益森      | 发行人持有其 100%股权                             |
| 2  | 森麒麟（香港）   | 发行人持有其 100%股权                             |
| 3  | 森麒麟（泰国）   | 发行人持有其 80%股权，发行人全资子公司森麒麟（香港）持有其 19.999%股权 |
| 4  | 森麒麟（北美股份） | 发行人持有其 100%股权                             |

注：森麒麟（北美股份）下设 4 家子公司，森麒麟（香港）下设森麒麟（美国销售）。

发行人控股子公司具体情况请参见本招股说明书第五节之“六/（一）全资子公司及控股子公司”。

#### （6）实际控制人及其直系亲属控制的其他企业

实际控制人及其直系亲属控制的其他企业的具体情况请参见本节之“二/（一）同业竞争情况”相关内容。

#### （7）其他关联方

发行人实际控制人、持股 5%以上自然人股东、董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员包括配偶、父母及配偶的父母、子女及其配偶、子女配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹均为发行人关联自然人，该等关联自然人控制或担任董事、高级管理人员的企业均为发行人的关联企业。

##### ①报告期内存在交易的其他关联方

| 关联方名称                   | 与发行人的关系                               | 主营业务         |
|-------------------------|---------------------------------------|--------------|
| 青岛市兴泰包装有限公司（以下简称“兴泰包装”） | 李秀贞（实际控制人秦龙姨母）持有其 66.67%股权并任其执行董事兼总经理 | 包装物、印刷品销售    |
| 阳谷华泰（300121.SZ）         | 发行人独立董事徐文英任其独立董事                      | 橡胶助剂研发、生产及销售 |

##### ②报告期内不存在交易的其他关联方

| 关联方名称         | 与发行人的关系                  | 主营业务      |
|---------------|--------------------------|-----------|
| 青岛泓浩森国际贸易有限公司 | 张皓翔（实际控制人秦龙配偶之外甥）持股 100% | 国际贸易、转口贸易 |

|                          |                                                             |                   |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| 司                        | 并担任执行董事兼总经理                                                 |                   |
| 华夏富石股权投资管理有限公司           | 发行人董事王宇任其经理                                                 | 投资管理              |
| 北京国投创盈投资管理有限公司           | 发行人董事王宇任其执行董事、总经理                                           | 投资管理              |
| 共青城圣石投资管理合伙企业（有限合伙）      | 发行人董事王宇任其执行事务合伙人委派代表                                        | 投资管理              |
| 广州润泽森投资中心（有限合伙）          | 发行人董事王宇任其执行事务合伙人委派代表                                        | 股权投资              |
| 宁波梅山保税港区瀛石股权投资合伙企业（有限合伙） | 发行人董事王宇任其执行事务合伙人委派代表                                        | 股权投资              |
| 宁波梅山保税港区钧石股权投资合伙企业（有限合伙） | 发行人董事王宇任其执行事务合伙人委派代表                                        | 股权投资              |
| 宁波梅山保税港区靖石股权投资合伙企业（有限合伙） | 发行人董事王宇任其执行事务合伙人委派代表                                        | 股权投资              |
| 新疆圣石创盈股权投资合伙企业（有限合伙）     | 发行人董事王宇任其执行事务合伙人委派代表                                        | 股权投资              |
| 百川环境服务有限公司               | 发行人董事王宇任其董事                                                 | 城市生活垃圾处理          |
| 赛德特生物科技开发有限公司            | 发行人董事王宇任其董事                                                 | 生物技术推广服务          |
| 宁波梅山保税港区瑜盈创业投资合伙企业（有限合伙） | 发行人董事王宇任其执行事务合伙人委派代表                                        | 创业投资              |
| 中鲁 B（200992.SZ）          | 发行人独立董事宋希亮任其独立董事                                            | 远洋捕捞及水产品加工等       |
| 华东数控（002248.SZ）          | 发行人独立董事宋希亮任其独立董事                                            | 数控机床、普通机床等        |
| 圣阳股份（002580.SZ）          | 发行人独立董事宋希亮任其独立董事                                            | 储能电源、备用电源、动力电源等   |
| 山东明仁福瑞达制药股份有限公司          | 发行人独立董事宋希亮任其独立董事                                            | 药品、保健品的生产及销售      |
| 三力士（002224.SZ）           | 发行人独立董事徐文英任其独立董事                                            | 橡胶 V 带、输送带、同步带等产品 |
| 深圳港海岸石业有限公司              | 何仲远（财务总监许华山之姐夫）持股 51%并担任执行董事兼总经理，许媚山（财务总监许华山之姐妹）持股 49%并担任监事 | 石材销售              |
| 深圳港海岸供应链有限公司             | 许媚山持股 51%并担任执行董事兼总经理，何仲远持股 49%并担任监事                         | 供应链管理             |
| 正和投资发展（广州）有限公司           | 曾绮（董事李忠东之弟媳）持股 51%，并担任执行董事兼总经理                              | 农业种植及农业服务等        |
| 洪湖新楚养老服务有限公司             | 曾绮任董事                                                       | 养老服务              |
| 久翔（焦作）实业有限公司             | 曾绮任董事                                                       | 旅游项目              |

|                    |                            |        |
|--------------------|----------------------------|--------|
| 保定凯丰隆耀药业有限公司       | 曾绮任董事                      | 农副产品   |
| 广州华群商务服务有限公司       | 曾绮任董事                      | 投资咨询   |
| 重庆盛弘生态旅游开发有限公司     | 曾绮任执行董事兼总经理                | 旅游开发   |
| 青岛康乐宝生物工程有限公司      | 曾绮任董事                      | 食品     |
| 广西鑫海汇置业有限公司        | 曾绮任董事                      | 木材加工项目 |
| 汝州君赐企业管理咨询中心（有限合伙） | 发行人监事蒲茂林担任执行事务合伙人、出资比例 30% | 企业管理咨询 |

## 2、报告期内曾经存在的关联方

### （1）报告期内曾由实际控制人及其直系亲属控制的企业

| 序号 | 名称                               | 与发行人的关联关系                                               | 存续情况                     | 备注 <sup>注</sup> |
|----|----------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|
| 1  | 青岛森泰达旧机动车经营有限公司                  | 森泰达集团与实际控制人秦龙配偶李孟芹合计持有其 88.24%股权                        | 已注销                      | 否               |
| 2  | 青岛森麒麟物流有限公司                      | 森麒麟集团持有其 100%股份                                         | 已注销                      | 否               |
| 3  | 青岛康成土石方机械化施工有限公司                 | 原青岛森麒麟土石方工程有限公司，实际控制人秦龙曾控制的企业                           | 于 2017 年 10 月转让，从事土建工程业务 | 否               |
| 4  | 青岛森麒麟商贸有限公司                      | ZT 公司持有其 100%股权                                         | 已注销                      | 否               |
| 5  | Zhongsen Holdings Co.,Ltd. (BVI) | ZHONGSEN INTERNATIONAL COMPANY GROUP LIMITED 持有其 100%股权 | 已注销                      | 否               |
| 6  | Sentaide Tire Co.,Ltd            | 秦龙持有其 88.50%股权                                          | 已吊销                      | 否               |
| 7  | LQJ 公司                           | 实际控制人秦龙控制的企业                                            | 已注销                      | 否               |
| 8  | ZT 公司                            | 实际控制人秦龙控制的企业                                            | 已注销                      | 否               |
| 9  | TBC 公司                           | 实际控制人秦龙控制的企业                                            | 已注销                      | 否               |
| 10 | 青岛保税区森泰达国际贸易有限公司                 | ZHONGSEN INTERNATIONAL COMPANY GROUP LIMITED 持有其 100%股权 | 已注销                      | 否               |
| 11 | 青岛德林特物流有限公司                      | 森泰达集团持有其 51.00%股权，秦龙之妻李孟芹持有其 37.24%股权                   | 已注销                      | 否               |

注：备注中列明各关联方与公司是否存在报告期内存在关联交易或非经营性的资金往来。

### （2）其余报告期内曾存续的关联方

| 序号 | 名称             | 与发行人的关联关系   | 备注        | 主营业务 | 备注 <sup>注</sup> |
|----|----------------|-------------|-----------|------|-----------------|
| 1  | 林立盛 (Luckchai) | 发行人重要子公司森麒麟 | 林立盛将其持有的森 |      | 是               |



|    |                                                        |                                                      |                                         |                               |   |
|----|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|---|
|    | Kittipol)                                              | (泰国) 原少数股东                                           |                                         |                               |   |
| 2  | 青岛青盛                                                   | FUSHENG RUBBER PTE LTD 持有其 100%股权                    | 麒麟（泰国）20%股权转让至发行人，其不再为发行人重要子公司少数股东      | 泰华树胶大众原境内经营主体，现无实际经营业务        | 是 |
| 3  | Tribeca Enterprise Co., Ltd. (以下简称“泰国泰倍佳”)             | 林立盛及其亲属 Lavana Kittipol 合计持有其 99.72% 股权并任其董事         |                                         | 工业园管理、房地产业务                   | 是 |
| 4  | 泰华树胶大众                                                 | 广东省广垦橡胶集团有限公司间接持有其 61.47% 股权，林立盛直接持有其 25.99% 股权并任其董事 |                                         | 投资控股、橡胶贸易                     | 是 |
| 5  | 168 Trailer Transport Co., Ltd. (以下简称“168 Trailer”)    | 林立盛亲属 Kran Kittipol 持有其 10.45% 股权并任其董事               |                                         | 物流服务                          | 是 |
| 6  | S G B Business Administration Co., Ltd. (以下简称“SGB 公司”) | 林立盛及其亲属 Lawana Kittipol 合计持股 99.99% 并任其董事            |                                         | 资产管理、贸易业务                     | 是 |
| 7  | 金能科技 (603113.SH)                                       | 发行人独立董事徐文英曾任其独立董事                                    | 徐文英于 2018 年 3 月辞任金能科技独立董事               | 煤焦产品、煤焦油深加工和炭黑产品、精细化工产品的生产和销售 | 是 |
| 8  | 航建航空                                                   | 发行人原股东，2017 年 10 月前为发行人 5% 以上股东                      | 其所持有的股权已于 2017 年 10 月全部转让               | 股权投资                          | 否 |
| 9  | 范昕                                                     | 发行人原董事                                               | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，不再为发行人关联自然人    | -                             | 否 |
| 10 | 天津达航投资咨询有限公司                                           | 发行人原董事范昕任其经理并有其 0.1328% 股权                           | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 投资控股                          | 否 |
| 11 | 皖江产业转移投资基金（安徽）管理有限公司                                   | 发行人原董事范昕任其董事                                         | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 股权投资                          | 否 |
| 12 | 建银国际财富管理（天津）有限公司                                       | 发行人原董事范昕任其董事                                         | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务                | 投资管理、股权投资                     | 否 |

|    |                            |              |                                         |            |   |
|----|----------------------------|--------------|-----------------------------------------|------------|---|
|    |                            |              | 务，其关联企业不再为发行人关联方                        |            |   |
| 13 | 皖江城市带承接产业转移投资基金（安徽）有限公司    | 发行人原董事范昕任其董事 | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 股权投资       | 否 |
| 14 | 中航天赫（唐山）钛业有限公司             | 发行人原董事范昕任其董事 | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 股权投资       | 否 |
| 15 | 中国航空产业投资基金（天津裕丰股权投资管理有限公司） | 发行人原董事范昕任其董事 | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 投资管理       | 否 |
| 16 | 乾信文化投资管理有限公司               | 发行人原董事范昕任其董事 | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 投资管理       | 否 |
| 17 | 南京中航特种装备有限公司               | 发行人原董事范昕任其董事 | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 特种装备的生产与销售 | 否 |
| 18 | 建银创信投资基金管理（北京）有限公司         | 发行人原董事范昕任其董事 | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 投资管理       | 否 |
| 19 | 建银文化产业股权投资基金（天津）有限公司       | 发行人原董事范昕任其董事 | 范昕于 2017 年 11 月辞去发行人董事职务，其关联企业不再为发行人关联方 | 股权投资       | 否 |
| 20 | 吴晶                         | 发行人原董事       | 吴晶于 2017 年 5 月辞去发行人董事职务，不再为发行人关联自然人     | -          | 否 |
| 21 | 钱忠林                        | 发行人原副总经理     | 钱忠林于 2016 年 7 月辞去发行人副总经理职务，不再为发行人关联自然人  | -          | 否 |
| 22 | 杨占斌                        | 发行人原副总经理     | 杨占斌于 2018 年 1 月辞去发行人副总经理职位，不再为发行        | -          | 否 |

|    |                                  |                                                              | 人关联自然人                                      |                      |   |
|----|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---|
| 23 | FUSHENG RUBBER PTE LTD           | 林立盛实际控制的企业                                                   | 林立盛将其持有的森麒麟（泰国）20%股权转让至发行人，其不再为发行人重要子公司少数股东 | 投资控股、贸易业务            | 否 |
| 24 | 泰华控股                             | 林立盛持有其 97.67%股权                                              |                                             | 投资控股、贸易业务            | 否 |
| 25 | Thai Hua Plantation Co., Ltd.    | 泰华树胶大众持有其 49% 股权，泰华控股持有其 40% 股权                              |                                             | 农产品种植                | 否 |
| 26 | Thaimac STR Co., Ltd             | 泰华树胶大众持有其 99.99% 股权，林立盛亲属 Kran Kittipol 任其董事                 |                                             | 橡胶生产与贸易              | 否 |
| 27 | Thai Hua Rayong Rubber Co., Ltd. | 赛轮轮胎（601058）间接持有其 51% 股权，Thaimac STR Co., Ltd 及林立盛持有其 49% 股权 |                                             | 橡胶贸易                 | 否 |
| 28 | Nutrigo (Thailand) Limited       | 林立盛持有其 69.24% 股权，其亲属 Lavana Kittipol 任其董事                    |                                             | 食品销售                 | 否 |
| 29 | Mitrphap Koa Horm Limited        | 林立盛及其亲属 Lavana Kittipol 合计持有其 33% 股权，林立盛任其董事                 |                                             | 农产品、食品贸易             | 否 |
| 30 | Thai Hua Agri Products Co., Ltd  | 林立盛及其亲属 Anan Kittipol、Riyong Kittipol 合计持股 100%              |                                             | 农产品销售                | 否 |
| 31 | 华谊集团（泰国）有限公司                     | 华谊香港持有其 85% 股权，泰国泰倍佳及林立盛持有其 15% 股权，林立盛任董事                    |                                             | 橡胶制品生产与贸易            | 否 |
| 32 | 海达股份（300320.SZ）                  | 发行人独立董事徐文英曾任其独立董事                                            | 2017 年 9 月，徐文英不再担任海达股份独立董事                  | 高端装备配套用橡胶零配件研发、生产与销售 | 否 |
| 33 | 海南橡胶（601118.SH）                  | 发行人财务总监许华山曾任其董事、财务总监                                         | 2017 年 12 月，许华山不再担任其董事、财务总监                 | 胶园生产、橡胶加工            | 否 |
| 34 | 海南高速（000886.SZ）                  | 发行人财务总监许华山曾任其独立董事                                            | 2019 年 8 月董事会换届，不再担任独董                      | 房地产及交通运输             | 否 |
| 35 | 上海增石资产管理有限公司                     | 发行人财务总监许华山曾任其董事                                              | 2017 年 11 月，许华山辞去董事职务                       | 资产管理                 | 否 |
| 36 | 海南农垦集团财务有限公司                     |                                                              | 2018 年 5 月，许华山辞去董事职务                        | 成员单位财务管理             | 否 |
| 37 | 东橡投资控股（上海）                       |                                                              | 2017 年 11 月，许华                              | 投资                   | 否 |

|    |                    |                       |                             |                       |   |
|----|--------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|---|
|    | 有限公司               |                       | 山辞去董事职务                     |                       |   |
| 38 | 上海衍荣国际贸易有限公司       |                       | 2016 年 9 月，许华山辞去董事职位        | 进出口贸易                 | 否 |
| 39 | 北京圣石创盈投资管理中心（有限合伙） | 发行人董事王宇曾任其执行事务合伙人委派代表 | 王宇于 2017 年 11 月辞任           | 投资咨询                  | 否 |
| 40 | 周元                 | 发行人原独立董事              | 周元于2018年3月辞去发行人独立董事职务       | -                     | 否 |
| 41 | 港铁公司（0066.HK）      | 发行人原独立董事周元任其独立董事      |                             | 以香港地区为主的公共交通运输服务      | 否 |
| 42 | 花旗银行（中国）有限公司       |                       |                             | 经营部分或者全部外汇业务和人民币业务    | 否 |
| 43 | 美国加州华山风投           |                       |                             | 投资咨询                  | 否 |
| 44 | 普联软件股份有限公司         | 发行人独立董事宋希亮任其独立董事      | 宋希亮于 2018 年 4 月辞去普联软件独立董事职务 | 专注于能源行业管理软件开发的综合服务提供商 | 否 |
| 45 | 青岛市振宁包装有限公司        | 实际控制人秦龙姨母李秀贞曾持有 80%股权 | 李秀贞于 2018 年 10 月将持股转予李延杰    | 包装品、印刷品销售             | 否 |

注：備注中列明各關聯方與公司是否在報告期內存在關聯交易或非經營性的資金往來。

保薦機構與發行人律師經核查認為：發行人已參照《上市公司信息披露管理辦法》和《深圳證券交易所股票上市規則》的相關規定完整披露關聯方。發行人報告期內註銷關聯方在註銷前已無實際經營業務，未安排專職人員，註銷後資產清算完畢；報告期內轉讓關聯方轉讓前已無實際經營業務，未安排專職人員，轉讓後相關資產由受讓方承接。報告期內註銷或轉讓關聯方不存在重大違法違規，不存在影響發行人董監高任職資格的情形，不存在關聯交易非關聯化的情形。

## （二）經常性關聯交易

本節經常性關聯交易中，不包含與重要子公司原少數股東林立盛發生的關聯交易，以及因2017年11月任命獨董所追認的報告期內關聯交易，該等關聯交易情況請參見本節之“三/（四）發行人與重要子公司原少數股東間發生的交易”及“三/（五）發行人向獨立董事任獨董的關聯方採購商品”相關內容。

單位：萬元、%

| 交易對方 | 交易內容 | 定價依據 | 2019年1-6月 |    | 2018年 |    | 2017年 |    | 2016年 |    |
|------|------|------|-----------|----|-------|----|-------|----|-------|----|
|      |      |      | 採購        | 占比 | 採購    | 占比 | 採購    | 占比 | 採購    | 占比 |

|      |         |                     | 金額    |      | 金額    |      | 金額    |      | 金額     |      |
|------|---------|---------------------|-------|------|-------|------|-------|------|--------|------|
| 海士林  | 化 学 品   | 根据同期市场价格确定          | -     | -    | -     | -    | 7.48  | 0.03 | 222.29 | 1.16 |
| 动力驿站 | 汽 车 保 养 | 根据动力驿站向客户提供服务统一价格确定 | 12.13 | 0.84 | 10.30 | 1.60 | 10.79 | 1.27 | 8.67   | 0.77 |
| 兴泰包装 | 备 品 备 件 | 经供应商比价程序确定          | 5.74  | 0.04 | 37.46 | 0.11 | 35.88 | 0.13 | 55.54  | 0.29 |

### 1、发行人向海士林采购化学品

海士林为发行人实际控制人秦龙妹夫王国栋控制的企业，发行人向其采购化学品。2017 年发行人在已有订单履行完毕后，停止向海士林的关联采购。报告期内，发行人向海士林采购原材料价格依据同期同品种市场价格确定，关联交易定价公允。该交易事项已经发行人第一届董事会第十六次会议及 2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表了独立意见。

### 2、发行人向动力驿站采购汽车保养服务

动力驿站系实际控制人控制企业，主要从事汽车后市场服务。由于动力驿站覆盖青岛各主要区域，拥有逾 20 家门店，发行人向其采购服务较为便捷，故报告期内发行人向其采购汽车保养服务，其采购价格与动力驿站向第三方客户提供该等服务的价格一致，关联交易定价公允。

2016-2017 年的交易事项已经发行人第一届董事会第十六次会议及 2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表独立意见。前述董事会及股东大会亦审议通过《关于预计公司 2018 年度日常关联交易的议案》，后于 2019 年召开的第二届董事会第三次会议及 2019 年第二次临时股东大会审议通过《关于审议确认公司 2018 年关联交易事项的议案》，独立董事发表独立意见。2019 年，公司第二届董事会第四次会议、2018 年度股东大会审议通过了《关于预计公司 2019 年度日常关联交易的议案》，独立董事发表独立意见。

### 3、发行人向兴泰包装采购印刷品

兴泰包装为秦龙姨母李秀贞控制公司，报告期内发行人向其采购定制单据等印刷品。发行人生产经营中需使用上百种定制单据，具有规格多、小批量的特点。发行人经比价程序，在同等报价上选取兴泰包装及第三方厂商作为定制单据供应

商。報告期內，發行人向其採購價格與無關聯第三方供應商報價不存在顯著差異，交易定價公允。

2016-2017 年的交易事項已經發行人第一屆董事會第十六次會議及 2017 年度股東大會審議通過，獨立董事發表了獨立意見。前述董事會及股東大會亦審議通過《關於預計公司 2018 年度日常關聯交易的議案》，後於 2019 年召開的第二屆董事會第三次會議及 2019 年第二次臨時股東大會審議通過《關於審議確認公司 2018 年關聯交易事項的議案》，獨立董事發表獨立意見。2019 年，公司第二屆董事會第四次会议、2018 年度股東大會審議通過了《關於預計公司 2019 年度日常關聯交易的議案》，獨立董事發表獨立意見。

### （三）偶發性關聯交易

本節偶發性關聯交易中，不包含與重要子公司原少數股東林立盛發生的關聯交易，該等關聯交易情況請參見本節之“三/（四）發行人與重要子公司原少數股東間發生的關聯交易”相關內容。

#### 1、發行人與森麒麟集團因泰國工廠籌建產生的關聯交易

單位：萬元、%

| 交易類型            | 交易內容          | 定價依據                  | 2019 年<br>1-6 月 |    | 2018 年 |    | 2017 年 |      | 2016 年   |       |
|-----------------|---------------|-----------------------|-----------------|----|--------|----|--------|------|----------|-------|
|                 |               |                       | 金額              | 占比 | 金額     | 占比 | 金額     | 占比   | 金額       | 占比    |
| 森麒麟（泰國）向森麒麟集團採購 | 模具、備品備件、炭黑等採購 | 依據森麒麟集團採購價格加相關運費、稅費確定 | -               | -  | -      | -  | 46.39  | 0.18 | 3,215.36 | 17.16 |

注：森麒麟（泰國）向森麒麟集團採購金額占比為占森麒麟（泰國）向國內代理進口採購金額比例。

發行人泰國工廠 2015 年處於建設期，需向國內進行設備、模具、備品備件與原材料的採購。由於進出口資質問題，發行人委託實際控制人控制的森麒麟集團統籌安排森麒麟（泰國）向國內採購、調撥設備與物料事宜。2016 年，發行人於子公司天弘益森取得進出口貿易資質後，除已有訂單持續履行外，停止了該等關聯交易。

報告期內，森麒麟（泰國）向森麒麟集團採購設備與物料價格按照其採購成本加相關運費、稅費確定，關聯交易定價公允。該交易事項已經發行人第一屆董



事会第十六次会议及 2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表了独立意见。

## 2、实际控制人及其关联方与发行人之间的关联担保

### （1）发行人向实际控制人及其关联方提供担保

报告期前，因日常经营活动的融资需要，发行人为关联方融资提供担保。报告期内，发行人不存在新增为实际控制人及其关联方提供担保。2015 年末，发行人为实际控制人控制的关联方担保余额为 11,000 万元，该等担保系报告期前形成，于 2017 年履行完毕后终止。

### （2）实际控制人及其关联方向发行人提供担保

发行人进行融资时，除以自身资产进行抵押或质押外，金融机构通常要求实际控制人及其关联方提供增信担保。因此，为支持发行人的经营活动，实际控制人及其关联方 2016 年新增对发行人提供担保 137,060.50 万元人民币与 1,923.00 万美元，履行完毕担保金额为 89,300.00 万元及 1,500 万美元；2017 年新增对发行人提供担保 110,900.00 万元人民币与 1,000,600.00 万泰铢，履行完毕担保金额为 163,900.00 万元及 1,000,600.00 万泰铢。2018 年新增对发行人提供担保 185,100.00 万元人民币与 12,000.00 万美元，履行完毕担保金额为 101,400.00 万元人民币及 423.00 万美元。2019 年 1-6 月新增对发行人提供担保 13,000.00 万元人民币，履行完毕担保金额为 115,600.00 万元人民币。截至 2019 年 6 月末，实际控制人及其关联方为发行人提供担保余额为 180,660.50 万元人民币、13,500.00 万美元与 1,000,600.00 万泰铢。

发行人与实际控制人及其关联方之间的关联担保相互均未收取担保费。该交易事项已经第一届董事会第十六次会议、第二届董事会第三次会议、第二届董事会第四次会议及 2017 年度股东大会、2019 年度第二次临时股东大会、2018 年度股东大会审议通过，独立董事发表独立意见。

### （3）关联担保对发行人独立运作能力的影响

报告期内，关联方为发行人提供担保均基于发行人正常生产经营的融资需要，且融资时发行人通常以自身资产进行抵押或质押，关联方提供担保主要为满足金融机构增信要求，不存在突然终止关联方担保进而导致公司资金紧张的情

形，发行人与关联方之间关联担保未对发行人的独立运作能力造成不利影响。

#### （四）发行人与重要子公司原少数股东间发生的交易

林立盛曾为森麒麟（泰国）少数股东，2017 年 8 月起已不再持有股权。其曾担任泰国橡胶协会主席，为泰国橡胶界知名人士，为我国橡胶及轮胎行业赴泰投资重要合作对象。华谊集团（600623.SH）与林立盛控制的泰国泰倍佳合资成立华谊集团（泰国）有限公司，赛轮轮胎（601058.SH）收购其持有的泰华罗勇 51%控股权，广东省广垦橡胶集团有限公司收购其持有的泰华树胶大众 61.47%股权等。发行人在设立森麒麟（泰国）时，亦与其进行合作。

##### 1、向重要子公司原少数股东关联方销售商品

单位：万元、%

| 交易对方   | 交易内容 | 定价依据              | 2019 年 1-6 月 |    | 2018 年 |      | 2017 年 |      | 2016 年 |      |
|--------|------|-------------------|--------------|----|--------|------|--------|------|--------|------|
|        |      |                   | 金额           | 占比 | 金额     | 占比   | 金额     | 占比   | 金额     | 占比   |
| SGB 公司 | 轮胎   | 依据同时期、同规格轮胎市场售价确定 | -            | -  | 283.08 | 0.07 | 791.28 | 0.22 | 158.64 | 0.07 |

林立盛控制的 SGB 公司为发行人泰国境内的轮胎经销商之一。报告期内，发行人向 SGB 公司销售轮胎定价依据同时期、同规格轮胎的市场售价确定，销售定价与独立第三方客户定价一致，关联交易定价公允。

2016-2017 年交易事项已经发行人第一届董事会第十六次会议及 2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表了独立意见。前述董事会及股东大会亦审议通过《关于预计公司 2018 年度日常关联交易的议案》，后于 2019 年召开的第二届董事会第三次会议及 2019 年第二次临时股东大会审议通过《关于审议确认公司 2018 年关联交易事项的议案》，独立董事发表独立意见。

##### 2、发行人向重要子公司原少数股东关联方采购商品与服务

单位：万元、%

| 交易对方    | 交易内容  | 定价依据       | 2019 年 1-6 月 |    | 2018 年 |    | 2017 年 |      | 2016 年   |       |
|---------|-------|------------|--------------|----|--------|----|--------|------|----------|-------|
|         |       |            | 采购金额         | 占比 | 采购金额   | 占比 | 采购金额   | 占比   | 采购金额     | 占比    |
| 青 岛 青 盛 | 橡胶    | 根据同期市场价格确定 | -            | -  | -      | -  | 997.45 | 1.33 | 4,653.95 | 19.69 |
|         | 化 学 品 | 根据同期市场价格确定 | -            | -  | -      | -  | 58.03  | 0.22 | 224.26   | 1.17  |

|             |          |              |          |       |          |       |          |       |        |       |
|-------------|----------|--------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|--------|-------|
| 泰华树胶大众      | 橡胶       | 根据同期市场价格确定   | 6,039.12 | 29.45 | -        | -     | 7,729.32 | 10.32 | 964.06 | 4.08  |
| 泰国泰倍佳       | 水        | 根据工业园区统一定价确定 | 77.95    | 56.51 | 182.22   | 56.19 | 159.44   | 49.35 | 79.93  | 29.97 |
|             | 园区配套服务   |              | 153.37   | 1.85  | 185.62   | 1.26  | -        | -     | -      | -     |
| 168 Trailer | 物流服务及报关等 | 通过供应商比价程序确定  | 823.13   | 20.45 | 1,456.86 | 17.22 | 984.41   | 11.27 | 438.77 | 6.66  |

### （1）发行人向林立盛控制或具备重大影响的关联方采购橡胶

林立盛拥有丰富的行业资源及较高名望，是橡胶市场主要参与者之一，故发行人报告期内向其关联方采购橡胶。报告期内，发行人向上述公司采购天然橡胶价格根据同期同品种橡胶的市场价格确定，交易定价公允。该交易事项已经发行人第一届董事会第十六次会议及 2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表了独立意见。2019 年，公司第二届董事会第四次会议、2018 年度股东大会审议通过了《关于预计公司 2019 年度日常关联交易的议案》，独立董事发表独立意见。

2016 年，林立盛将泰华树胶大众 61.47%股权转让至中国农业部控制的广东省广垦橡胶集团有限公司，不再拥有其控制权。

### （2）泰国泰倍佳为泰国工厂供水及提供园区配套管理服务

泰国工厂坐落于泰国泰倍佳运营的立盛橡胶工业园内，由园区统一供水。2018 年起，泰国泰倍佳为其工业园区内包括泰国工厂在内的企业提供园区配套管理服务。前述业务系依据园区统一定价确定，交易价格公允。

2016-2017 年交易事项已经发行人第一届董事会第十六次会议及 2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表独立意见。前述董事会及股东大会亦审议通过《关于预计公司 2018 年度日常关联交易的议案》，2019 年召开的第二届董事会第三次会议及 2019 年第二次临时股东大会审议通过《关于审议确认公司 2018 年关联交易事项的议案》，独立董事发表独立意见。2019 年，公司第二届董事会第四次会议、2018 年度股东大会审议通过了《关于预计公司 2019 年度日常关联交易的议案》，独立董事发表独立意见。

### （3）168 Trailer 为发行人提供物流服务及出口报关服务

168 Trailer 为林立盛侄子投资且担任董事的企业，发行人经过比价程序选择包括其在内的多家泰国物流服务商采购运输物流服务与出口环节报关服务。前述业务定价与第三方供应商提供价格标准一致，交易定价公允。

2016-2017 年交易事项已经发行人第一届董事会第十六次会议及 2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表独立意见。前述董事会及股东大会亦审议通过《关于预计公司 2018 年度日常关联交易的议案》，后于 2019 年召开的第二届董事会第三次会议及 2019 年第二次临时股东大会审议通过《关于审议确认公司 2018 年关联交易事项的议案》，独立董事发表独立意见。2019 年，公司第二届董事会第四次会议、2018 年度股东大会审议通过了《关于预计公司 2019 年度日常关联交易的议案》，独立董事发表独立意见。

### 3、林立盛及其关联方与发行人之间的担保

由于森麒麟（泰国）筹建进行融资过程中，当地银行要求森麒麟（泰国）股东必须提供融资担保，作为向森麒麟（泰国）提供担保的前提条件，林立盛要求发行人向其控制的青岛青盛提供担保。截至 2017 年末，林立盛对森麒麟（泰国）的担保及发行人对青岛青盛的担保均已履行完毕。

报告期内，林立盛向森麒麟（泰国）提供担保情况如下：

| 序号 | 担保方名称 | 被担保方名称  | 担保金额        | 起始日       | 到期日        | 是否履行完毕 | 决策程序                                     |
|----|-------|---------|-------------|-----------|------------|--------|------------------------------------------|
| 1  | 林立盛   | 森麒麟（泰国） | 泰铢 20.02 亿元 | 2015/7/26 | 2017/11/23 | 是      | 第一届董事会第十六次会议、2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表独立意见。 |

报告期内，发行人为青岛青盛提供担保情况如下：

| 序号 | 担保方名称 | 被担保方名称 | 担保金额（万元）  | 起始日       | 到期日       | 是否履行完毕 | 决策程序                                     |
|----|-------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|------------------------------------------|
| 1  | 发行人   | 青岛青盛   | 12,000.00 | 2015/5/19 | 2016/5/18 | 是      | 第一届董事会第十六次会议、2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表独立意见。 |
| 2  | 发行人   | 青岛青盛   | 12,000.00 | 2016/5/12 | 2017/5/11 | 是      | 第一届董事会第三次会议、2015 年度股东大会、第一届董事会第十六次会      |

|   |     |      |          |           |           |   |                                                                 |
|---|-----|------|----------|-----------|-----------|---|-----------------------------------------------------------------|
|   |     |      |          |           |           |   | 议、2017 年度股东大会，独立董事发表独立意见                                        |
| 3 | 发行人 | 青岛青盛 | 8,000.00 | 2017/4/27 | 2017/9/15 | 是 | 第一届董事会第六次会议、2017 年第二次临时股东大会、第一届董事会第十六次会议、2017 年度股东大会，独立董事发表独立意见 |

报告期内，发行人与林立盛及其关联方之间担保未收取担保费。

#### 4、发行人与重要子公司原少数股东之间的资产转让情况

##### （1）发行人收购重要子公司原少数股东持有森麒麟（泰国）股权

林立盛原持有森麒麟（泰国）20%股权，其中 10%股权已于 2015 年 10 月转予发行人。因自身资金安排及对外投资调整，林立盛于 2016 年 12 月、2017 年 8 月陆续将其持有森麒麟（泰国）剩余 10.00%股权全部转予发行人，经双方协商，作价金额合计为 35,000 万泰铢，转让作价已结算完毕。该交易事项已经发行人第一届董事会第十六次会议及 2017 年度股东大会审议通过，独立董事发表了独立意见。

##### （2）发行人储备泰国工厂建设用地

2019 年 4 月，森麒麟（泰国）与林立盛控制的泰国泰倍佳签订《土地买卖合同》，购买立盛橡胶工业园 G4、G5 土地，作为泰国工厂后续扩产能储备用地。土地总价 53,692.80 万泰铢（折合人民币约 11,543.12 万元），系参照当地土地售价确定交易价格，定价公允。发行人根据双方协议约定，已支付完毕 37,000.00 万泰铢，剩余作为尾款待产权变更完成后付清。发行人第一届董事会第十八次会议及 2018 年第三次临时股东大会审议通过本次土地收购事宜，独立董事发表独立意见。

#### 5、发行人与重要子公司原少数股东之间的资金拆借

林立盛为发行人所处工业园区提供基础设施开发建设筹措资金，鉴于项目有利于公司生产经营，发行人 2015 年 6 月与其签订《借款合同》，约定向其提供 9,110 万元人民币额度的借款支持，期限自 2015 年 6 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。因林立盛为森麒麟（泰国）银行融资提供担保，发行人未对其收取资金占用费。2016 年 1 月 4 日，林立盛向公司借款 4,720.00 万元，全部借款已于 2016 年

12 月 27 日結清。發行人未向林立盛收取資金占用費，主要系發行人向其出借資金是其向森麒麟（泰國）提供擔保以及發行人向青島青盛提供擔保整體安排的一部分。未收取資金占用費對当期業績未造成重大影響，未損害發行人利益。

該交易事項已經發行人第一屆董事會第三次會議、2015 年度股東大會、第一屆董事會第十六次會議、2017 年度股東大會審議通過，獨立董事發表了獨立意見。

## （五）發行人向獨立董事任獨董的關聯方採購商品

單位：萬元、%

| 交易對方                | 交易內容 | 定價依據         | 2019 年 1-6 月 |       | 2018 年    |       | 2017 年    |       | 2016 年   |       |
|---------------------|------|--------------|--------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
|                     |      |              | 採購金額         | 占比    | 採購金額      | 占比    | 採購金額      | 占比    | 採購金額     | 占比    |
| 陽谷華泰<br>(300121.SZ) | 化學品  | 依據同期產品市場售價確定 | 1,542.22     | 10.24 | 2,542.32  | 7.87  | 1,516.11  | 5.64  | 1,668.77 | 8.70  |
| 金能科技<br>(603113.SH) | 炭黑   | 依據同期產品市場售價確定 | 3,109.60     | 20.88 | 14,222.48 | 42.67 | 15,545.36 | 63.20 | 4,399.25 | 30.95 |

2017 年 11 月，發行人聘任徐文英為公司獨立董事。徐文英為中國橡膠工業協會副會長、秘書長，並兼任上市公司陽谷華泰、金能科技獨立董事，因此陽谷華泰與金能科技（徐文英已辭去其獨立董事）亦被認定為發行人關聯方。

陽谷華泰為國內橡膠化學品、助劑主要廠商之一，金能科技為國內炭黑主要廠商之一，在報告期前已與發行人建立長期合作關係，發行人根據業務需求，按照市場化原則與其開展交易。報告期內發行人向陽谷華泰、金能科技採購產品價格與產品市場售價保持一致，關聯交易定價公允。

2016-2017 年交易事項已經發行人第一屆董事會第十六次會議及 2017 年度股東大會審議通過，獨立董事發表獨立意見。前述董事會及股東大會亦審議通過《關於預計公司 2018 年度日常關聯交易的議案》，後於 2019 年召開的第二屆董事會第三次會議及 2019 年第二次臨時股東大會審議通過《關於審議確認公司 2018 年關聯交易事項的議案》，獨立董事發表獨立意見。2019 年，公司第二屆董事會第四次会议、2018 年度股東大會審議通過了《關於預計公司 2019 年度日常關聯交易的議案》，獨立董事發表獨立意見。



## （六）关联方应收应付款项余额

### 1、应收账款

报告期内发行人对关联方的应收账款具体如下：

单位：万元

| 应收账款                | 2019年6月末 | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末 |
|---------------------|----------|--------|--------|--------|
| SGB 公司              | 48.60    | 103.27 | 157.72 | 141.31 |
| 泰华树胶大众 <sup>注</sup> | -        | 11.79  | 46.11  | -      |

注：发行人对泰华树胶大众的应收账款，系泰华树胶大众为发行人母子公司间代理进出口原材料业务形成。

### 2、应付账款

报告期内发行人对关联方的应付账款具体如下：

单位：万元

| 应付账款            | 2019年6月末 | 2018年末   | 2017年末   | 2016年末   |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|
| 海士林             | -        | 3.99     | 3.99     | 113.19   |
| 森麒麟集团           | -        | -        | 46.39    | 326.07   |
| 泰国泰倍佳           | 120.50   | 481.57   | 244.44   | 27.29    |
| 泰华树胶大众          | -        | -        | 359.68   | 193.21   |
| 青岛青盛            | -        | -        | -        | 1,512.67 |
| 阳谷华泰（300121.SZ） | 366.60   | 324.79   | 360.75   | 349.77   |
| 金能科技（603113.SH） | 2,076.42 | 2,720.58 | 5,248.13 | 2,953.36 |
| 兴泰包装            | 6.67     | 19.50    | 35.88    | 55.54    |
| 168 Trailer     | 445.98   | 250.36   | 384.77   | 114.86   |

### 3、预付账款

单位：万元

| 预付账款   | 2019年6月末 | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末 |
|--------|----------|--------|--------|--------|
| 泰华树胶大众 | 13.35    | 12.61  | 291.82 | -      |

报告期内发行人对关联方的上述预付账款为原材料采购业务形成。

### 4、其他应收款及其他应付款

单位：万元

| 项目    | 关联方名称 | 2019年6月末 | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末   |
|-------|-------|----------|--------|--------|----------|
| 其他应收款 | 秦龙    | -        | -      | -      | 5,117.39 |

|  |       |   |        |        |        |
|--|-------|---|--------|--------|--------|
|  | 泰国泰倍佳 | - | 148.10 | 140.38 | 135.96 |
|--|-------|---|--------|--------|--------|

## 5、关联方资金往来

（1）实际控制人控制的关联方偿还股改前因资金集中管理形成的资金占用

2015 年 11 月股改前，发行人与实际控制人控制的关联方依据《集团资金集中管理制度》，为提高资金使用效率，进行货币资金集中管理与统一调拨，形成对发行人的资金占用。当年 12 月，发行人建立《青岛森麒麟轮胎股份有限公司资金管理制度》，严格规范并不再新增该等关联资金拆借。2016 年，关联方已根据同期人民银行贷款基准利率 4.35%向发行人归还资金占用余额及其利息，合计 17,867.38 万元，具体如下：

单位：万元

| 资金拆借时间          | 归还金额             | 归还利息     | 关联资金占用余额    |
|-----------------|------------------|----------|-------------|
| 2016 年初余额       | -                | -        | 16,539.38   |
| 2016/10/21      | 3,338.90         | -        | 13,200.48   |
| 2016/11/22      | 1,352.82         | -        | 11,847.66   |
| 2016/12/13      | 2,675.66         | -        | 9,172.00    |
| 2016/12/23      | 9,172.00         | 1,328.00 | 0.00        |
| <b>2016 年合计</b> | <b>17,867.38</b> |          | <b>0.00</b> |

实际控制人控制的关联方归还占用发行人资金时，资金通过中森控股、海泰林、森麒麟集团及青岛青盛等环节最终完成归还。发行人第一届董事会第十六次会议、2017 年度股东大会、第二届董事会第五次会议、2019 年第三次临时股东大会对上述事项审议确认，独立董事发表独立意见。

（2）基于发行人实际控制人秦龙回购股权义务产生的资金拆借

因发行人 2015 年盈利情况未达部分股东预期，原股东海通开元、西安航天要求秦龙受让其所持发行人股权。鉴于海通开元、西安航天作为公司发起人股东，所持股份公司股权需至 2016 年 12 月股改满 1 年后方可进行转让，故海通开元、西安航天与秦龙签订附条件生效协议（生效时间 2016 年 12 月 22 日），由秦龙预付全额股份转让款 11,200 万元作为回购履约保证。

由于当时秦龙可支配资金较为紧张，为确保股权转让实施，经发行人第一届董事会第三次会议、2015 年度股东大会审议，同意发行人向秦龙拆出 5,000.00

万元人民币，年利息 4.35%，用于支付股权转让预付款。2016 年 6 月 17 日，秦龙通过发行人关联方青岛青盛拆出 5,000 万元，在收到股权转让款后，秦龙通过森麒麟集团于 2017 年 11 月 27 日归还占用资金并支付相应利息 306.88 万元。发行人第二届董事会第五次会议、2019 年第三次临时股东大会对上述事项审议确认，独立董事发表独立意见。

该交易事项经发行人第一届董事会第三次会议、2015 年度股东大会、第一届董事会第十六次会议、2017 年度股东大会，第二届董事会第五次会议、2019 年第三次临时股东大会审议通过，独立董事发表独立意见。

### （3）因银行借款受托支付后转回事项，发行人与关联方之间的资金往来

2016-2017 年，发行人与关联方海士林、青岛青盛及间接小股东关联供应商青岛鑫程晟海贸易有限公司因受托支付转回贷款发生的资金往来分别为 5,200.00 万元及 50,700.00 万元，相应资金均在当日或次日转回发行人，用于公司正常生产经营，不存在被关联方实质占用资金的情形。发行人第二届董事会第五次会议、2019 年第三次临时股东大会对上述事项进行审议确认，独立董事发表独立意见。

### （4）发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况

发行人 2015 年度股东大会审议通过《关联交易管理制度》，明确关联交易需履行规范的审议程序。

2018 年 1 月，发行人 2018 年第一次临时股东大会审议通过《规范与关联方资金往来的管理制度》，严格限制与关联方发生非经营性资金往来，严格限制关联方占用公司资金。与关联方发生的经营性资金往来应及时结算，不得形成非正常的经营性资金占用。

2018 年第一次临时股东大会同时通过《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》，明确防范控股股东及关联方资金占用的处罚措施，包括申请对相关股东持股进行司法冻结，明确“以股抵债”、“以资抵债”的适用情形及履行程序。董事、监事及高级管理人员存在协助或纵容行为的，发行人将依据公司制度追究其渎职责任及经济责任，对于构成犯罪的将向公安机关举报其犯罪事实。

发行人控股股东、实际控制人秦龙亦出具了《关于避免大股东资金占用的承诺函》：“本人承诺，自本承诺出具之日起，本人及本人所控制的其他企业不占用发行人及其下属公司资金，不损害发行人及其他股东的利益，本人愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担全部连带的赔偿责任。若本人违反本承诺，发行人董事会可依据《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》对本人采取相关处罚措施，亦可通过“红利抵债”、“以股抵债”或者“以资抵债”等方式通过变现本人资产以偿还占用财产。”

相关责任部门、责任人均严格执行公司现行防范资金占用规定，有效杜绝公司与控股股东及关联方的资金占用等非经营性资金使用行为。公司自 2018 年起至今未发生被关联方资金拆借的情形，相关制度得到有效执行。

### （七）中介机构对关联交易的核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人已依照相关规定完整披露关联方及关联交易。报告期内关联交易均已履行了必要、规范的决策程序，发行人已制定并实施了减少关联交易的有效措施。不存在关联交易非关联化的情形。发行人的内部控制制度健全且被有效执行。

### （八）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

2016-2019 年 6 月，发行人未向实际控制人及其控制的关联方进行销售；向实际控制人或其亲属及相应控制的关联方关联采购金额分别为 3,501.86 万元、100.54 万元、47.76 万元及 17.87 万元，占当期营业成本比例分别为 2.13%、0.04%、0.02%及 0.01%。

2016-2019 年 6 月，发行人向其他关联方关联销售金额分别为 158.64 万元、791.28 万元、283.08 万元及 0 万元，占当期营业收入比例分别为 0.07%、0.22%、0.07%及 0.00%；向其余关联方关联采购金额分别为 12,428.99 万元、26,990.12 万元、18,589.50 万元及 11,745.39 万元，占当期营业成本比例分别为 7.56%、10.44%、6.22%及 7.54%。

报告期内，发行人关联交易定价公允，不存在损害公司及其他非关联股东利

益的情况，未对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

## （九）比照关联交易披露的其他交易

### 1、报告期内股东、前员工经销商的销售情况

报告期内，公司部分经销商存在由小股东或其前员工持股的情形，该等经销商基本情况如下：

| 公司名称          | 与发行人的关系                                                   |
|---------------|-----------------------------------------------------------|
| 东森轮胎          | 发行人小股东梁君锋（持有昆明嘉银 48.3871%出资比例，昆明嘉银持有发行人 2.28%股权）持有其 70%股权 |
| 青岛奥耐特国际贸易有限公司 | 梁君锋配偶之外甥女朱叶持有其 70%股权                                      |
| 上海陆晟          | 梁君锋持有其 11.24%股权，目前其持股已对外全部转让，“德林特”品牌在中国境内授权上海陆晟专营         |
| 兰州盛华鑫商贸有限公司   | 发行人前员工柴发盛持有其 100%的股权，目前已与发行人终止合作                          |
| 太原久众源物贸有限公司   | 发行人前员工杨伟持有其 50%股权                                         |

注：青岛鑫程晟海贸易有限公司轮胎贸易为内销，本处与东森轮胎合并披露；青岛奥耐特国际贸易有限公司从事外销，本处与东森轮胎分开披露。

报告期内，发行人向上述经销商销售情况及占主营业务收入比重如下：

单位：万元，%

| 客户名称          | 交易内容 | 2019 年 1-6 月 |        | 2018 年   |        | 2017 年   |        | 2016 年   |        | 定价公允性 |
|---------------|------|--------------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|-------|
|               |      | 交易金额         | 占同类交易比 | 交易金额     | 占同类交易比 | 交易金额     | 占同类交易比 | 交易金额     | 占同类交易比 |       |
| 东森轮胎          | 轮胎   | 392.64       | 0.18   | 1,066.27 | 0.26   | 1,418.50 | 0.39   | 1,602.91 | 0.67   | 定价公允  |
| 青岛奥耐特国际贸易有限公司 | 轮胎   | -            | -      | -        | -      | 27.99    | 0.01   | 16.06    | 0.01   | 定价公允  |
| 兰州盛华鑫商贸有限公司   | 轮胎   | -            | -      | 34.43    | 0.01   | 175.05   | 0.05   | 140.86   | 0.06   | 定价公允  |
| 太原久众源物贸有限公司   | 轮胎   | 110.43       | 0.05   | 247.44   | 0.06   | 180.24   | 0.05   | 417.46   | 0.17   | 定价公允  |
| 上海陆晟          | 轮胎   | 1,104.17     | 0.49   | 2,612.81 | 0.63%  | 3,182.69 | 0.88   | 2,881.23 | 1.20   | 定价公允  |

#### （1）东森轮胎

发行人“路航”品牌轮胎采用“经销商区域代理”销售模式，东森轮胎为“路航”品牌轮胎山东地区总经销商。梁君锋具备 20 余年轮胎行业从业经验，历史上为米其林、万力、玲珑等国内外多类轮胎品牌经销商，具有广泛的销售渠道与强大的市场开拓能力。其所控制企业 2011 年起即为发行人“路航”品牌山东地区总经销商，是发行人长期合作伙伴。

## （2）上海陆晟

发行人“德林特”品牌轮胎在中国境内采用授权上海陆晟专营的销售模式。该销售模式下，发行人负责“德林特”轮胎生产及中国境内的媒体宣传，并向上海陆晟“买断式”销售；上海陆晟进行“德林特”品牌中国境内市场经销，并负责销售渠道的构建与拓展。

## 2、报告期内间接小股东供应商采购情况

报告期内，公司部分钢丝供应商存在由小股东及其亲属持股的情形，该等供应商基本情况如下：

| 公司名称           | 与发行人的关系                                                                                |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 青岛鑫程晟海贸易有限公司   | 发行人小股东梁君锋（持有昆明嘉银 48.3871%出资比例，昆明嘉银持有发行人 2.28%股权）之外甥刘涛曾持有 70%股权，已全额转予第三方，该公司目前与发行人已终止合作 |
| 青岛盛合恒星轮胎科技有限公司 | 梁君锋曾任其董事长，刘涛任其执行董事兼总经理并持有 20%股权，恒星科技（002132.SZ）间接持有 46.67%股权                           |
| 青岛奥耐特国际贸易有限公司  | 梁君锋配偶之外甥女朱叶持有其 70%股权                                                                   |
| 青岛美勤物流有限公司     | 梁君锋持有其 60%股权，已于 2018 年 9 月注销                                                           |

报告期内，发行人向上述供应商的采购情况及占同类交易比例如下：

单位：万元、%

| 供应商名称          | 交易内容 | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年   |         | 2017 年   |         | 2016 年 |         | 定价公允性 |
|----------------|------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|---------|-------|
|                |      | 交易金额         | 占同类交易比例 | 交易金额     | 占同类交易比例 | 交易金额     | 占同类交易比例 | 交易金额   | 占同类交易比例 |       |
| 青岛鑫程晟海贸易有限公司   | 钢丝   | -            | -       | 1,382.50 | 5.92    | 2,657.36 | 15.90   | -      | -       | 定价公允  |
| 青岛奥耐特国际贸易有限公司  |      | 1,373.82     | 12.39   | 1,968.53 | 8.43    | 641.38   | 3.84    | -      | -       | 定价公允  |
| 青岛盛合恒星轮胎科技有限公司 |      | 1,048.71     | 9.46    | 1,021.78 | 4.38    | 199.68   | 1.19    | -      | -       | 定价公允  |
| 青岛美勤物流有限公司     | 物流服务 | -            | -       | 1.75     | 0.02    | 15.52    | 0.18    | 1.26   | 0.02    | 定价公允  |

2017 年，梁君锋及其关联企业成为恒星科技（002132.SZ）钢丝产品的山东省代理，恒星科技为钢丝市场的主要厂商之一，因此发行人向其山东省代理采购



钢丝产品。报告期内，发行人向青岛鑫程晟海贸易有限公司、青岛奥耐特国际贸易有限公司与恒星科技采购钢丝帘线价格依据市场价格确定，采购价格与向第三方采购均价一致，交易定价公允。

青岛美勤物流有限公司为发行人提供部分青岛、济南等地区的轮胎运输物流服务。报告期内，发行人与其结算运费定价标准与第三方运输物流公司一致，交易定价公允。

## （十）发行人关联交易决策程序履行情况及独立董事意见

公司现行的《公司章程》、《关联交易管理制度》及《独立董事工作制度》中对关联交易的决策程序作出规定，确保关联交易公平、公正、合理，同时积极采取有效措施减少关联交易。报告期内全部关联交易已经发行人董事会、股东大会审议通过。

公司独立董事对公司关联交易事项进行审慎核查后认为，报告期内公司发生的关联交易均履行了法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》规定的程序，审议程序合法有效；关联交易均建立在双方友好、平等、互利的基础上，遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则；关联交易相关协议所确定的条款是公允的、合理的，交易价格公允，未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及股东利益的情况。

## （十一）规范关联交易的制度安排

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，发行人分别在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《规范与关联方资金往来的管理制度》及《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等规章制度中对关联交易的决策权力与程序进行严格规定，明确关联方在关联交易中的回避制度，避免和消除可能出现的关联方利用对公司经营和财务决策的影响以损害公司及其他股东利益的行为。

## （十二）发行人为减少关联交易而采取的措施

对于不可避免的关联交易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程

序、回避表决制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

为减少和规范关联交易，公司控股股东、实际控制人秦龙已向发行人出具《避免、减少和规范关联交易承诺函》，具体情况如下：

“一、本人将尽量避免本人、本人的近亲属及所实际控制或施加重大影响的公司、企业或其他机构、组织或个人与公司之间产生关联交易事项（自公司领取薪酬或津贴的情况除外），对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，不会要求或接受公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。

二、本人将严格遵守公司章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

三、本人保证不会利用关联交易转移公司利润，不会通过影响公司的经营决策来损害公司及其他股东的合法权益。

倘若因历史上关联交易致使公司损失，以及如果违反上述承诺，本人将赔偿由此给公司及其他中小股东造成的损失。”

## 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、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

#### （一）董事

发行人董事会现有 9 名董事，其中包括 3 名独立董事。董事的简要情况及简历如下：

| 姓名  | 在发行人处职务  | 任职期间                     |
|-----|----------|--------------------------|
| 秦龙  | 董事长      | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 林文龙 | 董事、总经理   | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 张磊  | 董事、副总经理  | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 李忠东 | 董事、总工程师  | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 金胜勇 | 董事、董事会秘书 | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 王宇  | 董事       | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 宋希亮 | 独立董事     | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 徐文英 | 独立董事     | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 胡佳青 | 独立董事     | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |

秦龙先生，1965 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任青岛森泰达橡胶有限公司董事长、森泰达集团有限公司董事长、森麒麟有限董事长。现任森麒麟股份董事长、天弘益森执行董事、森麒麟（泰国）有权董事、森麒麟集团董事长、大众出租执行董事、青岛飞诺信息咨询有限公司董事、济南天成炊事冷冻机械有限公司执行董事、动力驿站董事。

林文龙先生，1971 年 5 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广州市华南橡胶轮胎有限公司副总经理、森麒麟有限董事兼总经理。现任森麒麟股份董事兼总经理、天弘益森监事、森麒麟（香港）董事、森麒麟（泰国）董事、森麒麟集团董事、动力驿站董事。

张磊先生，1979 年 6 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任青岛澳柯玛集团财务部会计、森麒麟有限财务总监、森麒麟股份财务总监。现任森麒麟股份董事兼副总经理。

李忠东先生，1968 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广州市华南橡胶轮胎有限公司技术中心设计室主管、森麒麟有限董事兼技术

中心总工程师。现任森麒麟股份董事兼总工程师、森麒麟集团董事。

金胜勇先生，1971 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任中国证券市场研究设计中心员工、招商证券股份有限公司投资银行总部高级经理、青岛润和金盛置业有限公司经理、香港泰富金融集团北京分公司副总经理、中国航空产业投资基金（天津裕丰股权投资管理有限公司）投资总监、森麒麟股份监事。现任森麒麟股份董事兼董事会秘书。

王宇先生，1984 年 3 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任北京百联优力投资有限公司并购重组部并购经理、中国航空产业投资基金（天津裕丰股权投资管理有限公司）高级投资经理、北京国投创盈投资管理有限公司总经理、森麒麟有限监事、森麒麟股份监事。现任北京国投创盈投资管理有限公司执行董事兼总经理、森麒麟股份董事、华夏富石股权投资管理有限公司经理等。

宋希亮先生，1965 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。历任山东经济学院会计系副教授、山东经济学院研究生院副主任。现任山东财经大学会计学院教授、中鲁 B（200992.SZ）独立董事、华东数控（002248.SZ）独立董事、圣阳股份（002580.SZ）独立董事、山东明仁福瑞达制药股份有限公司独立董事、森麒麟股份独立董事。

徐文英女士，1972 年 11 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任中联橡胶（集团）总公司咨询合作部总经理助理、金能科技（603113.SH）独立董事。现任中国橡胶工业协会副会长兼秘书长、阳谷华泰（300121.SZ）独立董事、三力士股份（002224.SZ）独立董事、森麒麟股份独立董事。

胡佳青先生，1970 年 1 月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任青岛澳柯玛商业发展有限公司会计主管、青岛华诚会计师事务所有限公司审计部经理、山东汇德会计师事务所有限公司审计二部经理。现任瑞华会计师事务所青岛分所副所长、森麒麟股份独立董事。

## （二）监事

发行人监事会现有 3 名监事，其中 1 名为职工监事。监事的简要情况及简历

如下：

| 姓名  | 在發行人處職務    | 任期期間                     |
|-----|------------|--------------------------|
| 楊紅  | 監事會主席、職工監事 | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 劉高陽 | 監事         | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |
| 蒲茂林 | 監事         | 2018 年 12 月至 2021 年 12 月 |

楊紅女士，1973 年 6 月生，中國國籍，無境外永久居留權，本科學歷。曾任裕龍集團副總經理、青島保稅區森泰達國際貿易有限公司出口部採購專員、森麒麟有限海外銷售中心銷售總監。現任森麒麟股份海外銷售中心銷售總監、監事會主席、青島森玲林執行事務合夥人。

劉高陽先生，1982 年 1 月生，中國國籍，無境外永久居留權，本科學歷。曾任青島華澳船舶製造有限公司總經辦董事長秘書。現任森麒麟股份監事、大眾出租監事、青島雙林林普通合夥人、青島森忠林執行事務合夥人、青島森偉林執行事務合夥人、青島森寶林執行事務合夥人。

蒲茂林先生，1987 年 2 月生，中國國籍，無境外永久居留權，碩士研究生學歷。曾任昆侖信託有限責任公司資產管理部高級經理、中植企業集團物流地產事業部金融市場部投資總監、安賜資產管理有限公司併購事業部投資總監。現任北京安賜長青投資管理有限公司併購事業部投資總監、汝州君賜企業管理諮詢中心（有限合夥）執行事務合夥人、森麒麟股份監事。

### （三）高級管理人員

發行人高級管理人員包括總經理、副總經理、財務總監、总工程师和董事會秘書。公司現有 9 名高級管理人員，其簡要情況及簡歷如下：

| 姓名  | 在發行人處職務  |
|-----|----------|
| 林文龍 | 董事、總經理   |
| 李忠東 | 董事、总工程师  |
| 張磊  | 董事、副總經理  |
| 金勝勇 | 董事、董事會秘書 |
| 許華山 | 財務總監     |
| 范全江 | 副總經理     |
| 盛保信 | 副總經理     |
| 劉炳寶 | 副總經理     |
| 常慧敏 | 副總經理     |

同时兼任高级管理人员的董事林文龙、张磊、李忠东、金胜勇简历请参见本节之“一/（一）董事”相关内容。

许华山女士，1972年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任海南高速公路股份有限公司财务经理、海南省发展控股有限公司财务部及资产管理部总经理、海南省水利电力集团有限公司副总经理及总会计师、海南省发展控股有限公司副总会计师兼财务部总经理及资产管理部总经理、海南省农垦集团有限公司财务资金部总经理及副总会计师、海南天然橡胶产业集团股份有限公司董事及财务总监、海南高速（000886.SZ）独董。现任森麒麟股份财务总监。

范全江先生，1972年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任江西锅炉辅机厂生产车间技术员、江西泰丰轮胎有限公司制造部课长、森麒麟有限生产一部部长、森麒麟有限副总经理及森麒麟（泰国）总经理。现任森麒麟股份副总经理。

盛保信先生，1962年1月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任中国化工集团曙光橡胶工业研究设计院副院长兼总工程师、森麒麟有限副总经理。现任森麒麟股份副总经理。

刘炳宝先生，1975年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。曾任三角集团有限公司半钢事业部车间主任、森麒麟有限生产部生产部长、森麒麟有限副总经理。现任森麒麟股份副总经理。

常慧敏先生，1973年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任广州钢铁集团连轧分厂工程师、广州市华南橡胶轮胎有限公司设备管理部副主任工程师、森麒麟有限副总经理。现任森麒麟股份副总经理。

#### **（四）核心技术人员**

截至本招股说明书签署日，发行人核心技术人员为李忠东、盛保信。

李忠东先生，简历请参见本节之“一/（一）董事”相关内容。李忠东先生作为发行人核心技术人员的主要科研成果如下：参与制定《轮胎分级标准》、《轿车雪地胎抓着性能测试方法》、《轿车轮胎滑行通过噪声测试方法》、《轿车轮



胎湿地制动测试方法》等多项国家轮胎标准，先后获得广州市优秀专家、广州市优秀新产品一等奖、广州市科技进步二等奖、广州市科学技术进步奖三等奖、青岛市科技进步二等奖等荣誉。

盛保信先生，简历请参见本节之“一/（三）高级管理人员”相关内容。盛保信先生作为发行人核心技术人员的主要科研成果如下：盛保信为山东省泰山产业领军人才，其主持制订、修订 25 项特种轮胎国家标准、国家军用标准、化工行业标准、中国民航局技术标准，参与制订数十项行业标准，主要包括：GJB683-89《军用航空轮胎》、GJB1261-91《军用越野汽车轮胎通用规范》、GB13651-92《航空轮胎翻新》、GB9745-1995《航空轮胎》、HG2195-91《航空轮胎使用与保养》、CTSO-C62e《航空轮胎》（2014 版）等。其主持的 GJB683-89《军用航空轮胎》项目获化工部科技进步三等奖，由其参与的先进战斗机高原作战工程研究项目获得国家科技进步一等奖。

## （五）董事、监事的提名及选聘情况

公司董事、监事均由股东大会选举产生（职工代表监事通过职工代表大会选举产生），选聘程序公开、公平、公正、独立。

### 1、董事的提名与选聘情况

| 日期               | 会议              | 选聘情况                                  | 提名情况          |
|------------------|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| 2015 年 12 月 10 日 | 创立大会暨第一次股东大会    | 选举秦龙、林文龙、张磊、李忠东、秦虎、吴晶、范昕为董事           | 董事会、海通开元、航建航空 |
| 2017 年 5 月 25 日  | 2017 年第三次临时股东大会 | 选举王宇为董事                               | 新疆鑫石          |
| 2017 年 11 月 18 日 | 2016 年年度股东大会    | 选举金胜勇为董事，选举周元、宋希亮、徐文英为独立董事            | 董事会           |
| 2018 年 4 月 14 日  | 2017 年年度股东大会    | 选举胡佳青为独立董事                            | 董事会           |
| 2018 年 12 月 29 日 | 2018 年第三次临时股东大会 | 选举秦龙、林文龙、张磊、李忠东、金胜勇、王宇、宋希亮、徐文英、胡佳青为董事 | 董事会           |

## 2、監事的提名與選聘情況

| 日期               | 會議              | 選聘情況         | 提名情況         |
|------------------|-----------------|--------------|--------------|
| 2015 年 11 月 25 日 | 職工代表大會          | 選舉楊紅為職工監事    | 職工代表大會       |
| 2015 年 12 月 10 日 | 創立大會暨第一次股東大會    | 選舉金勝勇、王宇為監事  | 監事會、航建航空、潤澤森 |
| 2017 年 5 月 25 日  | 2017 年第三次臨時股東大會 | 選舉劉高陽為監事     | 監事會          |
| 2017 年 11 月 18 日 | 2016 年年度股東大會    | 選舉蒲茂林為監事     | 珠海安賜         |
| 2018 年 12 月 29 日 | 2018 年第三次臨時股東大會 | 選舉劉高陽、蒲茂林為監事 | 監事會          |
| 2018 年 12 月 29 日 | 2018 年第一次職工代表大會 | 選舉楊紅為職工監事    | 職工代表大會       |

## 二、董事、監事、高級管理人員、核心技術人員及其近親屬在發行前持有發行人股份情況

### （一）董事、監事、高級管理人員、核心技術人員持有發行人股份情況

#### 1、直接持股情況

截至本招股說明書簽署日，發行人董事、監事、高級管理人員及核心技術人員中直接持有發行人股份的情況如下：

| 序號  | 姓名  | 任職情況    | 持股數量（萬股）  | 持股比例（%） |
|-----|-----|---------|-----------|---------|
| 1   | 秦龍  | 董事長     | 27,279.34 | 46.98   |
| 2   | 林文龍 | 董事、總經理  | 3,747.69  | 6.45    |
| 3   | 張磊  | 董事、副總經理 | 374.77    | 0.65    |
| 4   | 李忠東 | 董事、總工程師 | 374.77    | 0.65    |
| 合 計 |     |         | 31,776.57 | 54.72   |

#### 2、間接持股情況

截至本招股說明書簽署日，發行人現任董事、監事、高級管理人員及核心技術人員通過持有青島雙林林、青島森寶林、青島森忠林、青島森玲林、青島森偉林間接持有公司股份的情況如下：

| 序號 | 姓名  | 任職情況     | 間接持股數量（萬股） | 間接持股比例（%） |
|----|-----|----------|------------|-----------|
| 1  | 秦龍  | 董事長      | 3,525.45   | 6.07%     |
| 2  | 金勝勇 | 董事、董事會秘書 | 290.00     | 0.50%     |

|     |     |            |          |       |
|-----|-----|------------|----------|-------|
| 3   | 范全江 | 副總經理       | 183.00   | 0.32% |
| 4   | 劉炳寶 | 副總經理       | 120.00   | 0.21% |
| 5   | 楊紅  | 監事會主席、職工監事 | 105.00   | 0.18% |
| 6   | 常慧敏 | 副總經理       | 50.00    | 0.09% |
| 7   | 盛保信 | 副總經理       | 40.00    | 0.07% |
| 8   | 劉高陽 | 監事         | 15.30    | 0.03% |
| 合 計 |     |            | 4,328.75 | 7.47% |

## （二）董事、監事、高級管理人員、核心技術人員的近親屬持有發行人股份情況

發行人董事、監事、高級管理人員、核心技術人員近親屬（或具備親屬關係）持有發行人股份情況如下：

| 姓名  | 親屬關係           | 持股情況                                                                               |
|-----|----------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 秦 虎 | 控股股東、實際控制人秦龍之弟 | 直接持有發行人 0.65% 股權                                                                   |
| 秦 豹 | 秦龍之堂弟          | 持有青島森偉林 43.50 萬元合夥份額，青島森偉林持有發行人 2.15% 股權                                           |
| 王 莉 | 秦龍配偶姐姐之女       | 持有青島森玲林 72.50 萬元合夥份額，青島森玲林持有發行人 2.15% 股權；持有潤澤森投資 127.50 萬元合夥份額，潤澤森投資持有發行人 4.20% 股權 |
| 高 霞 | 秦龍配偶姐姐之女       | 持有潤澤森投資 1,517.25 萬元合夥份額，潤澤森投資持有發行人 4.20% 股權                                        |
| 孫玉劍 | 高霞之配偶          | 持有潤澤森投資 191.25 萬元合夥份額，潤澤森投資持有發行人 4.20% 股權                                          |
| 張云嘉 | 秦龍配偶姐姐之女       | 持有潤澤森投資 191.25 萬元合夥份額，潤澤森投資持有發行人 4.20% 股權                                          |
| 張吉進 | 秦龍配偶姐姐之子       | 持有潤澤森投資 191.25 萬元合夥份額，潤澤森投資持有發行人 4.20% 股權                                          |
| 高 翔 | 林文龍配偶之外甥       | 持有潤澤森投資 229.50 萬元合夥份額，潤澤森投資持有發行人 4.20% 股權                                          |
| 江 景 | 林文龍配偶之外甥       | 持有潤澤森投資 135.15 萬元合夥份額，潤澤森投資持有發行人 4.20% 股權                                          |

## （三）董事、監事、高級管理人員、核心技術人員最近三年所持股份增減變動情況

### 1、直接持股變動情況

| 姓名  | 2019 年 6 月末  |        | 2018 年末      |        | 2017 年末      |        | 2016 年末      |        |
|-----|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|     | 持股數量<br>(萬股) | 持股比例   | 持股數量<br>(萬股) | 持股比例   | 持股數量<br>(萬股) | 持股比例   | 持股數量<br>(萬股) | 持股比例   |
| 秦龍  | 27,279.34    | 46.98% | 27,279.34    | 46.98% | 27,279.34    | 46.98% | 28,277.48    | 49.32% |
| 林文龍 | 3,747.69     | 6.45%  | 3,747.69     | 6.45%  | 3,747.69     | 6.45%  | 3,747.69     | 6.54%  |

|     |           |        |           |        |           |        |           |        |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 张磊  | 374.77    | 0.65%  | 374.77    | 0.65%  | 374.77    | 0.65%  | 374.77    | 0.65%  |
| 李忠东 | 374.77    | 0.65%  | 374.77    | 0.65%  | 374.77    | 0.65%  | 374.77    | 0.65%  |
| 合 计 | 31,776.57 | 54.72% | 31,776.57 | 54.72% | 31,776.57 | 54.72% | 32,774.71 | 57.17% |

## 2、间接持股变动情况

| 姓名  | 2019 年 6 月末  |       | 2018 年末      |       | 2017 年末      |       | 2016 年末      |       |
|-----|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
|     | 持股数量<br>(万股) | 持股比例  | 持股数量<br>(万股) | 持股比例  | 持股数量<br>(万股) | 持股比例  | 持股数量<br>(万股) | 持股比例  |
| 秦龙  | 3,525.45     | 6.07% | 3,508.20     | 6.04% | 3,623.09     | 6.24% | 3,993.71     | 6.97% |
| 金胜勇 | 290.00       | 0.50% | 290.00       | 0.50% | 200.00       | 0.34% | -            | -     |
| 杨红  | 105.00       | 0.18% | 105.00       | 0.18% | 105.00       | 0.18% | 30.00        | 0.05% |
| 刘高阳 | 15.30        | 0.03% | 15.30        | 0.03% | 7.31         | 0.01% | 7.00         | 0.01% |
| 范全江 | 183.00       | 0.32% | 183.00       | 0.32% | 183.00       | 0.32% | 9.00         | 0.02% |
| 盛保信 | 40.00        | 0.07% | 40.00        | 0.07% | 40.00        | 0.07% | 40.00        | 0.07% |
| 刘炳宝 | 120.00       | 0.21% | 120.00       | 0.21% | 120.00       | 0.21% | 120.00       | 0.21% |
| 常慧敏 | 50.00        | 0.09% | 50.00        | 0.09% | 50.00        | 0.09% | 50.00        | 0.09% |
| 合 计 | 4,311.50     | 7.44% | 4,311.50     | 7.44% | 4,328.40     | 7.46% | 4,249.71     | 7.42% |

## （四）所持股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接、间接持有的发行人股份均不存在质押或冻结情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资与发行人不存在利益冲突，主要的对外投资情况如下：

| 姓名  | 公司任职       | 其他对外投资公司           | 注册资本（万元）  | 持股比例   |
|-----|------------|--------------------|-----------|--------|
| 秦龙  | 董事长        | 森麒麟集团              | 5,000.00  | 87.00% |
|     |            | 动力驿站               | 3,000.00  | 75.00% |
|     |            | 青岛双林林              | 11,505.88 | 99.99% |
| 林文龙 | 董事、总经理     | 森麒麟集团              | 5,000.00  | 10.00% |
|     |            | 动力驿站               | 3,000.00  | 10.00% |
| 张磊  | 董事、副总经理    | 森麒麟集团              | 5,000.00  | 1.00%  |
|     |            | 大众出租               | 500.00    | 5.00%  |
| 李忠东 | 董事、总工程师    | 森麒麟集团              | 5,000.00  | 1.00%  |
| 金胜勇 | 董事、董事会秘书   | 青岛森忠林              | 3,625.00  | 23.20% |
| 杨红  | 监事会主席、职工监事 | 青岛森宝林              | 3,625.00  | 8.40%  |
| 刘高阳 | 监事         | 青岛森玲林              | 3,625.00  | 1.20%  |
|     |            | 青岛双林林              | 11,505.88 | 0.01%  |
| 蒲茂林 | 监事         | 汝州君赐企业管理咨询中心（有限合伙） | 500.00    | 30.00% |
| 范全江 | 副总经理       | 青岛森玲林              | 3,625.00  | 14.64% |

|     |      |       |          |       |
|-----|------|-------|----------|-------|
| 盛保信 | 副總經理 | 青島森偉林 | 3,625.00 | 3.20% |
| 劉炳寶 | 副總經理 | 青島森寶林 | 3,625.00 | 9.60% |
| 常慧敏 | 副總經理 | 青島森忠林 | 3,625.00 | 4.00% |

除上述情況外，發行人其餘董事、監事、高級管理人員及核心技術人員均不存在其他對外投資情況。

#### 四、董事、監事、高級管理人員及核心技術人員的薪酬

發行人現任董事、監事、高級管理人員及核心技術人員於 2018 年及 2019 年 1-6 月在發行人處領取的薪酬情況如下：

單位：萬元

| 姓名  | 在發行人處職務  | 2019 年 1-6 月<br>薪酬 | 2018 年薪酬 | 最近一年是否從<br>關聯方領取薪酬 |
|-----|----------|--------------------|----------|--------------------|
| 秦龍  | 董事長      | 51.47              | 91.22    | 否                  |
| 林文龍 | 董事、總經理   | 43.81              | 77.92    | 否                  |
| 張磊  | 董事、副總經理  | 25.77              | 41.35    | 否                  |
| 李忠東 | 董事、總工程師  | 35.98              | 48.47    | 否                  |
| 金勝勇 | 董事、董事會秘書 | 29.94              | 42.73    | 否                  |
| 王宇  | 董事       | -                  | -        | 否                  |
| 宋希亮 | 獨立董事     | 5.00               | 10.00    | 注                  |
| 徐文英 | 獨立董事     | 5.00               | 10.00    | 注                  |
| 胡佳青 | 獨立董事     | 5.00               | 7.50     | 注                  |
| 周元  | 獨立董事     | -                  | 2.50     | 否                  |
| 楊紅  | 監事會主席    | 33.58              | 64.41    | 否                  |
| 劉高陽 | 監事       | 7.37               | 11.76    | 否                  |
| 蒲茂林 | 監事       | -                  | -        | 否                  |
| 許華山 | 財務總監     | 33.96              | 70.66    | 否                  |
| 范全江 | 副總經理     | 24.56              | 43.38    | 否                  |
| 盛保信 | 副總經理     | 23.30              | 41.79    | 否                  |
| 劉炳寶 | 副總經理     | 25.04              | 41.09    | 否                  |
| 常慧敏 | 副總經理     | 22.97              | 36.75    | 否                  |
| 合 計 |          | 372.74             | 641.53   | -                  |

注：報告期內，除獨立董事在其任獨董的其他公司領取津貼外，發行人董事、監事、高級管理人員和核心技術人員不存在在關聯企業領薪的情形。

#### 五、董事、監事、高級管理人員及核心技術人員在其他單位 任職情況

發行人董事、監事、高級管理人員與核心技術人員在發行人（母公司）以外的其他單位任職情況如下：

| 姓名  | 在发行人处职务 | 其他任职单位                   | 职务          | 兼职单位与发行人关系 |
|-----|---------|--------------------------|-------------|------------|
| 秦龙  | 董事长     | 天弘益森                     | 执行董事        | 发行人全资子公司   |
|     |         | 森麒麟（泰国）                  | 有权董事        | 发行人控股子公司   |
|     |         | 森麒麟集团                    | 董事长         | 秦龙控制的公司    |
|     |         | 大众出租                     | 执行董事        | 秦龙控制的公司    |
|     |         | 青岛飞诺信息咨询有限公司             | 董事          | 秦龙控制的公司    |
|     |         | 济南天成炊事冷冻机械有限公司           | 执行董事        | 秦龙控制的公司    |
|     |         | 动力驿站                     | 董事          | 秦龙控制的公司    |
| 林文龙 | 董事、总经理  | 天弘益森                     | 监事          | 发行人全资子公司   |
|     |         | 森麒麟（香港）                  | 董事          | 发行人全资子公司   |
|     |         | 森麒麟（泰国）                  | 董事          | 发行人控股子公司   |
|     |         | 森麒麟集团                    | 董事          | 秦龙控制的公司    |
|     |         | 动力驿站                     | 董事          | 秦龙控制的公司    |
| 李忠东 | 董事      | 森麒麟集团                    | 董事          | 秦龙控制的公司    |
| 王宇  | 董事      | 北京国投创盈投资管理有限公司           | 执行董事、经理     | 注          |
|     |         | 广州瑞森                     | 执行事务合伙人委派代表 | 发行人股东      |
|     |         | 新疆恒厚                     | 执行事务合伙人委派代表 | 发行人股东      |
|     |         | 共青城圣石投资管理合伙企业（有限合伙）      | 执行事务合伙人委派代表 | -          |
|     |         | 华夏富石股权投资管理有限公司           | 经理          | -          |
|     |         | 广州润泽森投资中心（有限合伙）          | 执行事务合伙人委派代表 | -          |
|     |         | 宁波森润                     | 执行事务合伙人委派代表 | 发行人股东      |
|     |         | 宁波梅山保税港区瀛石股权投资合伙企业（有限合伙） | 执行事务合伙人委派代表 | -          |
|     |         | 润泽森投资                    | 执行事务合伙人委派代表 | 发行人股东      |
|     |         | 新疆鑫石                     | 执行事务合伙人委派代表 | 发行人股东      |
|     |         | 宁波梅山保税港区钧石股权投资合伙企业（有限合伙） | 执行事务合伙人委派代表 | -          |
|     |         | 新疆圣石创盈股权投资合伙企业（有限合伙）     | 执行事务合伙人委派代表 |            |
|     |         | 百川环境服务有限公司               | 董事          |            |
|     |         | 赛德特生物科技开发有限公司            | 董事          |            |
|     |         | 宁波梅山保税港区瑜盈创业投资合伙企业（有限合   | 执行事务合伙人委派代表 |            |



|     |            |                          |                   |                 |
|-----|------------|--------------------------|-------------------|-----------------|
|     |            | 伙)                       |                   |                 |
|     |            | 宁波梅山保税港区靖石股权投资合伙企业（有限合伙） | 执行事务合伙人委派代表       | -               |
| 宋希亮 | 独立董事       | 山东财经大学                   | 教授                | -               |
|     |            | 圣阳股份（002580.SZ）          | 独立董事              | -               |
|     |            | 华东数控（002248.SZ）          | 独立董事              | -               |
|     |            | 中鲁 B（200992.SZ）          | 独立董事              | -               |
|     |            | 山东明仁福瑞达制药股份有限公司          | 独立董事              | -               |
| 徐文英 | 独立董事       | 中国橡胶工业协会                 | 副会长、秘书长           | -               |
|     |            | 阳谷华泰（300121.SZ）          | 独立董事              | 发行人供应商          |
|     |            | 三力士股份（002224.SZ）         | 独立董事              | -               |
| 胡佳青 | 独立董事       | 瑞华会计师事务所青岛分所             | 副所长               | -               |
| 杨红  | 监事会主席、职工监事 | 青岛森玲林                    | 执行事务合伙人           | 发行人股东           |
| 刘高阳 | 监事         | 大众出租                     | 监事                | 秦龙控制的公司         |
|     |            | 青岛双林林                    | 普通合伙人             | 秦龙控制的合伙企业       |
|     |            | 青岛森忠林                    | 执行事务合伙人           | 发行人股东           |
|     |            | 青岛森伟林                    | 执行事务合伙人           | 发行人股东           |
|     |            | 青岛森宝林                    | 执行事务合伙人           | 发行人股东           |
| 蒲茂林 | 监事         | 北京安赐长青投资管理有限公司           | 并购事业部投资总监         | 发行人股东陈长洁持股 100% |
|     |            | 汝州君赐企业管理咨询中心（有限合伙）       | 执行事务合伙人（出资比例 30%） | -               |

注：北京国投创盈投资管理有限公司为新疆鑫石、润泽森投资、新疆恒厚、宁波森润、广州瑞森的普通合伙人。

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员中除上述人员外，无其他兼职情况。

## 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

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间无亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签定的协议及其履行情况

截至本招股说明书签署日，除《劳动合同》或《聘任协议》外，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他重大商业协议。

## 八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺请参见本招股说明书“重大事项提示”相关内容及第五节之“十、控股股东及实际控制人、持有 5% 以上股份的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”。

## 九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

发行人董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》和其他国家有关法律、法规及证监会规定的任职资格，上述人员均严格按照《公司法》和《公司章程》等规定产生，不存在违反法律法规或《公司章程》规定的任职资格的情形。

## 十、董事、监事、高级管理人员最近三年的变动情况及原因

### （一）董事变动情况

报告期初，秦龙、林文龙、张磊、李忠东、秦虎、范昕、吴晶为森麒麟股份有限公司董事会成员。

2017 年 5 月 25 日，经森麒麟股份 2017 年第三次临时股东大会审议通过，吴晶不再担任森麒麟股份董事职务，新增王宇为森麒麟股份董事。

2017 年 11 月 18 日，经森麒麟股份 2016 年年度股东大会审议通过，秦虎、范昕不再担任森麒麟股份董事职务，新增金胜勇为森麒麟股份董事，周元、宋希亮、徐文英为森麒麟股份独立董事。

2018年4月14日，经森麒麟股份2017年年度股东大会审议通过，周元不再担任森麒麟股份独立董事职务，新增胡佳青为森麒麟股份独立董事。

## （二）监事变动情况

报告期初，王宇、金胜勇、杨红为森麒麟股份监事会成员。

2017年5月25日，经森麒麟股份2017年第三次临时股东大会审议通过，王宇不再担任森麒麟股份监事职务，新增刘高阳为森麒麟股份监事。

2017年11月18日，经森麒麟股份2016年年度股东大会审议通过，金胜勇不再担任森麒麟股份监事职务，新增蒲茂林为森麒麟股份监事。

## （三）高级管理人员变动情况

报告期初，林文龙、张磊、刘炳宝、范全江、钱忠林、常慧敏、杨占斌、盛保信及李忠东为发行人高级管理人员。

2016年7月10日，钱忠林辞去发行人副总经理职务。

2017年11月18日，发行人召开2016年度股东大会，因张磊辞去发行人董事会秘书职务，选举金胜勇为发行人董事并聘任其为发行人董事会秘书。

2018年1月5日，杨占斌辞去发行人副总经理职务。

2018年1月19日，经森麒麟股份第一届董事会第十四次会议审议通过，张磊辞任公司财务总监，聘任张磊为公司副总经理，聘任许华山为公司财务总监。

## （四）董事、监事和高级管理人员报告期变动情况的说明

发行人董事、监事和高级管理人员报告期内未发生重大变化，公司上述人员变动，均系公司经营管理和完善法人治理结构的需要而进行的正常变动，履行了必要法律程序，符合相关法律、法规和公司章程规定。报告期内公司控股股东及实际控制人未发生变化，核心管理层成员稳定，上述董事、监事和高级管理人员的变化未对公司生产经营产生重大不利影响。

## 第九节 公司治理

公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》及国家有关法律法规的规定，结合公司实际情况制定了公司章程，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。根据《上市公司治理准则》，公司聘请了独立董事3名，达到了董事会人数的三分之一。公司已建立健全了符合上市要求并能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

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

发行人已建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度，上述制度符合《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司章程指引》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关上市公司治理的规范性文件的要求，与规范性文件的要求不存在差异。

#### （一）发行人股东大会建立健全情况

根据《公司法》及有关规定，公司于2015年12月10日召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生第一届董事会、非职工监事，同时审议通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规则，对股东大会、董事会和监事会的权责和运作进行具体规定。2019年4月29日，发行人召开2019年第二次临时股东大会，审议通过因本次发行及上市事宜而相应修订后的《公司章程（草案）》，并将于公司完成首次公开发行股票并上市后生效。

公司自成立以来股东大会运作规范，在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和公司章程的规定。

## 1、股東的權利和義務

1、決定公司的經營方針和投資計劃；2、選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；3、審議批准董事會報告；4、審議批准監事會報告；5、審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；6、審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；7、對公司增加或者減少註冊資本作出決議；8、對發行公司債券作出決議；9、對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；10、修改公司章程；11、對公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；12、審議批准公司章程第四十一條規定的擔保、財務資助、風險投資等事項；13、審議批准公司章程第四十二條規定的交易事項；14、審議公司在一年內單次或累計購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產 30% 的事項；15、審議批准變更募集資金用途、變更募集資金投資項目事項；16、審議股权激励計劃；17、審議金額在 3,000 萬元以上、且占公司最近一期經審計淨資產絕對值 5% 以上的關聯交易（公司提供擔保、提供財務資助、受贈現金資產、單純減免公司義務的債務除外）；18、審議法律、行政法規、部門規章或本章程規定應當由股東大會決定的其他事項。

此外，公司《對外擔保管理制度》、《對外投資管理制度》、《關聯交易管理制度》等制度也對需股東大會審議通過的對外擔保、投資決策、關聯交易等事項進行了明確規定。

## 2、股東大會職權

根據《公司章程》的規定，股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

1、決定公司的經營方針和投資計劃；2、選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；3、審議批准董事會報告；4、審議批准監事會報告；5、審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；6、審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；7、對公司增加或者減少註冊資本作出決議；8、對發行公司債券作出決議；9、對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；10、修改公司章程；11、對公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；12、審議批准公司章程第四十一條規定的擔保事項；13、審議批准公司章程第四十二條規定的交易事項；14、審議公司在一年內購買、出售重大資產

超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；15、审议批准变更募集资金用途、变更募集资金投资项目事项；16、审议股权激励计划；17、审议金额在人民币 3,000 万元以上、且超过公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）；18、审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》等制度对需股东大会审议通过对外担保、投资决策、关联交易等事项进行明确规定。

### 3、股东大会的议事规则

发行人的股东大会议事规则对股东大会的性质和职权、会议召集、通知、议事内容及提案、会议的召开方式、议事及表决程序、股东大会决议形成方式、股东大会纪律、记录方式、决议的执行、档案保管等进行了规定，并得到有效执行。

#### （1）股东大会的召开

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 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：1、董事人数不足《公司法》规定人数或者《公司章程》所定人数的三分之二时；2、公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；3、单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；4、董事会认为必要时；5、监事会提议召开时；6、法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

#### （2）股东大会的提案

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。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东大会通知中未列明或不符合公司章程第五十四条规定的



提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

### （3）股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。普通决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的半数以上通过。特别决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

## 4、股东大会规范运作情况

自股份公司设立之日至本招股说明书签署日，共召开 19 次股东大会，历次会议的召集、召开、表决均符合《公司法》、《公司章程》的规定，议案内容及决议的签署合法、规范、有效。股东大会制度的建立及有效执行对完善公司治理结构发挥积极作用。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

2015 年 12 月 10 日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《青岛森麒麟轮胎有限公司董事会议事规则》，选举产生发行人第一届董事会。2017 年 11 月 18 日，发行人召开 2016 年度股东大会，审议通过《独立董事工作制度》。2017 年 11 月 18 日，发行人召开 2016 年度股东大会，选举产生独立董事。2018 年 1 月 6 日，发行人召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过因本次发行及上市事宜而相应修订后的《董事会议事规则》和《独立董事工作制度》等内控制度，上述规则自股东大会审议通过之日起生效，部分条款系根据公司首次公开发行和上市需要制订，该等条款应自公司首次公开发行股票并上市后施行。

公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。董事会保持规范运行。公司章程及《董事会议事规则》等规定如下：

### 1、董事会的构成

《公司章程》规定：董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人。公司可以设副董事长。公司实行独立董事制度。公司董事会成员中应当有三分之一以上为独立董事，独立董事中应当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）。董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、

提名委员会、战略委员会四个专门委员会。

## 2、董事会的职责

根据《公司章程》的规定，董事会行使以下职权：1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；2、执行股东大会的决议；3、决定公司的经营计划和投资方案；4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；6、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；7、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；8、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；9、决定公司内部管理机构的设置；10、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、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；依法向直接控股子公司委派非职工代表董事、执行董事和监事，并从董事会成员中指定董事长、副董事长，在监事会成员中提名监事会主席；决定本款所述人员的报酬事项和奖惩事项；11、制订公司的基本管理制度；12、制订公司章程的修改方案；13、管理公司信息披露事项；14、向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；15、听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；16、制订、实施公司股权激励计划；17、法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

## 3、董事会议事规则

公司《董事会议事规则》对董事会的组成、董事会的职权、会议的召集召开方式、会议的通知方式、会议的召开条件、出席会议方式、会议审议程序、会议表决方式、决议的形成程序、回避表决的情况、会议记录方式、董事签字及档案保管等进行了规定，并得到了有效执行。

根据《公司章程》及《董事会议事规则》，董事会的议事规则包括：

“1、董事会会议分为定期会议和临时会议。

2、董事会每年度至少召开两次定期会议。

3、有下列情形之一的，董事长应当自接到提议后 10 日内（下述第（四）项

除外），召集和主持董事會臨時會議：

- （一）單獨或合併持有公司有表決權股份總數十分之一以上的股東提議時；
- （二）三分之一以上董事聯名提議時；
- （三）監事會提議時；
- （四）董事長認為必要時；
- （五）二分之一以上獨立董事提議時；
- （六）總經理提議時；
- （七）證券監管機構要求召開時；
- （八）法律、行政法規、部門規章或《公司章程》規定的其他情形。”

4、召開董事會定期會議和臨時會議，董事會秘書應當分別提前 10 日和 3 日將書面會議通知，通過直接專人送達、郵件或傳真方式，提交全體董事和監事以及總經理。非直接送達的，還應當通過電話進行確認並做相應記錄。情況緊急，需要盡快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

5、董事會會議應當有過半數的董事出席方可舉行。有關董事拒不出席或者怠於出席會議導致無法滿足會議召開的最低人數要求時，董事長和董事會秘書應當及時向監管部門報告。

6、除本規則第二十五條規定的情形外，董事會審議通過會議提案並形成相關決議，必須經全體董事過半數通過。法律、行政法規和《公司章程》規定董事會形成決議應當取得更多董事同意的，從其規定。董事會根據《公司章程》規定在其權限範圍內對擔保、對外提供財務資助事項作出決議，應當取得出席董事會會議的三分之二以上董事同意，對外擔保事項還必須經全體獨立董事三分之二以上的同意。董事會根據《公司章程》規定在其權限範圍內對證券投資事項作出決議，應當取得全體董事三分之二以上和獨立董事三分之二以上的同意。不同決議在內容和含義上出現矛盾的，以形成時間在後的決議為準。7、董事會審議有關關聯交易事項時，關聯董事應當回避表決，並不得代理其他董事行使表決權。該

董事会会议由过半数的无关联关系董事或其授权代表出席即可举行，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关系董事或其授权代表人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

8、董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席董事会会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

#### 4、董事会规范运行情况

股份公司设立以来，共召开 23 次董事会，历次董事会召集、召开、表决均符合《公司法》、《公司章程》规定，议案内容及决议签署合法、规范、有效。

### （三）监事会的建立健全及运行情况

2015 年 12 月 10 日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《青岛森麒麟轮胎股份有限公司监事会议事规则》、《关于选举产生青岛森麒麟轮胎股份有限公司第一届监事会成员的议案》，选举产生非职工代表监事与发行人职工代表大会选举出的职工代表监事共同组成了发行人第一届监事会。2018 年 1 月 6 日，发行人召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了发行人因本次发行及上市事宜而相应修订后《监事会议事规则》等内控制度，上述规则自股东大会审议通过之日起生效，部分条款系根据公司首次公开发行和上市的需要制订，该等条款应自公司首次公开发行股票并上市后施行。

公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。监事会保持规范运行，《公司章程》及《监事会议事规则》等规定如下：

#### 1、监事会构成

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。监事会应当包括股东代表和适当比例公司职工代表，其中职工代表比例不低于三分之一。监事会中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。最近两年内担任过公司董事或者高级管理人员的监事人数不得超过

公司監事總數二分之一。單一股東提名的監事不得超過公司監事總數二分之一。

## 2、監事會職責

監事會行使以下職權：1、對董事會編制的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；2、檢查公司的財務、經營效益、利潤分配、資產運營等情況；3、對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；4、當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求其予以糾正；5、提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會的職責時，自行召集和主持股東大會；6、向股東大會提出提案；7、依照《公司法》第一百五十一條的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；8、發現公司经营情况异常，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、監事會議事規則

公司《監事會議事規則》對監事會的組成、監事會的職權、監事會會議的召集、通知和召開、監事會會議議案的要求、監事會會議的表決程序、監事會會議決議的形成及執行、會議記錄、檔案保管等進行了規定，並得到了有效執行。

### （1）監事會議的召開

監事會每6個月至少召開一次會議，監事可以提議召開臨時監事會會議。情況緊急，需要盡快召開監事會臨時會議的，可以隨時通過口頭或者電話等方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

### （2）監事會議的決議

監事會會議由過半數的監事或其授權的其他監事出席方為有效。監事會的議事方式為：每一監事享有一票表決權。監事會的表決程序為：監事會會議採用記名方式投票表決，監事會作出決議，必須經全體監事的過半數通過。

## 4、監事會規範運行情況

股份公司設立以來，共召開16次監事會會議，歷次監事會召集、召開、表

决均符合《公司法》、《公司章程》规定，议案内容及决议签署合法、规范、有效。

#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2017年11月18日，发行人召开2016年度股东大会，审议通过了《独立董事工作制度》。2017年11月18日，发行人召开2016年度股东大会，选举产生了公司独立董事。2018年1月6日，发行人召开2018年第一次临时股东大会，审议通过了发行人因本次发行及上市事宜而相应修订后的《独立董事工作制度》等内控制度，并将于公司首次公开发行股票并上市获中国证监会及证券交易所批准后报青岛市工商行政管理局登记备案之日起生效。

##### 1、独立董事情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》等规定，2017年11月18日，发行人召开2016年度股东大会，选举宋希亮、徐文英、周元为独立董事，其中宋希亮为会计专业人士。2018年4月14日，发行人召开2017年度股东大会，因周元辞任，改选胡佳青为独立董事，胡佳青为会计专业人士。公司独立董事人数为3人，达到董事总人数9人的三分之一。

##### 2、独立董事的制度安排

发行人的《独立董事工作制度》对独立董事的性质、构成、职权、任职资格、不得担任独立董事的情况、独立董事的提名及选举方式、任期、发表意见的情况及方式、公司为独立董事履行职责提供的必要条件进行了规定，并得到有效执行。

为了充分发挥独立董事的作用，公司在《独立董事工作制度》中规定：独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：1、需要提交股东大会审议的重大关联交易应当由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，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；2、向董事会提议聘请或解聘会计师事务所；3、向董事会提请召开临时股东大会；4、征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议；5、提议召开董事会；6、独立聘请外部审计机构和咨询机构，相关费用由



公司承担；7、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权，但不得采取有偿或者变相有偿方式进行征集。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：1、提名、任免董事；2、聘任或解聘高级管理人员；3、公司董事、高级管理人员的薪酬；4、公司现金分红政策的制定、调整、决策程序、执行情况及信息披露，以及利润分配政策是否损害中小投资者合法权益；5、需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、公司自主变更会计政策、股票及其衍生品种投资等重大事项；6、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 万元且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；7、重大资产重组方案、股权激励计划；8、公司拟决定其股票不再在深圳证券交易所交易，或者转而申请在其他交易场所交易或者转让；9、独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；10、法律、法规、规章、规范性文件及《公司章程》规定的其他事项。独立董事须就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

### 3、独立董事履职情况

发行人独立董事在其任职期间应出席董事会会议 11 次，实际均出席 11 次，且均亲自参加相关会议，无委托出席和缺席情况；独立董事对需要发表意见的关联交易、选举董事、聘任高级管理人员等事项发了独立意见，在董事会决策和发行人经营管理中实际发挥了作用；发行人独立董事未对有关决策事项提出异议。

公司独立董事自聘任以来，严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》的要求，勤勉尽责地履行职权，积极参与公司决策，努力维护中小股东的利益，为公司治理结构的完善和规范运作起到了积极作用。

## （五）董事会秘书制度及职责

2015 年 12 月 10 日，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘任张磊为发行人董事会秘书。2015 年 12 月 10 日，发行人召开第一届董事会第一次会议，审议通过了董事会秘书工作制度。2017 年 11 月 18 日，发行人召开 2016 年度股

东大会，因张磊辞去发行人董事会秘书职务，选举金胜勇为发行人董事并聘任其为发行人董事会秘书。发行人董事会亦审议通过了发行人因本次发行及上市事宜而相应修订后的《董事会秘书工作制度》等内控制度。

公司设董事会秘书一名，对董事会负责。根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的规定，董事会秘书的主要职责为：1、负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，办理公司内幕信息知情人备案工作；2、负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东、实际控制人、各中介机构、媒体及其他相关机构之间的沟通和联络；3、按照法定程序组织筹备公司董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，准备和提交有关会议文件和资料，负责董事会会议记录工作并签字确认；4、负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所汇报；5、关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所和证券监管机构所有问询；6、组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、《上市规则》及相关规定的培训，协助董事、监事和其他高级管理人员了解其各自在信息披露中的权利义务；7、促使董事、监事和高级管理人员依法行使职权、切实履行所作承诺，知悉公司董事、监事和高级管理人员违反法律法规或《公司章程》的相关规定时，或者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如实向深交所汇报；8、负责公司股票管理事务，保管公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，并负责股票相关披露工作；9、其他法定或董事会赋予的职责。

董事会秘书为履行职责，有权了解公司的财务和经营情况，参加涉及信息披露的有关会议，查阅涉及信息披露的所有文件，并要求公司有关部门和人员及时提供相关资料和信息。发行人的董事会秘书工作制度对董事会秘书的任职资格、任免程序及职责范围等进行了规定，并得到了有效执行。

发行人董事会秘书自聘任以来，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的规定，认真履行了各项职责。

## （六）專門委員會的設置情況

2017年12月20日，發行人召開第一屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於設立青島森麒麟輪胎股份有限公司董事會專門委員會、通過相關議事規則、並選舉專門委員會委員的議案》，設立審計委員會、提名委員會、戰略委員會、薪酬與考核委員會，並通過了《審計委員會工作細則》、《提名委員會工作細則》、《薪酬與考核委員會工作細則》、《戰略委員會工作細則》。

公司已建立審計、提名、戰略和薪酬與考核四個董事會專門委員會，其專門委員會成員全部由董事組成，且各委員會成員均不少於三名董事；其中審計委員會、提名委員會和薪酬與考核委員會中獨立董事佔多數並擔任主任委員，且審計委員會的主任委員為會計專業人士，發行人各專門委員會按照專門委員會工作細則的相關規定履行職責，為董事會有效作出相關決議提供決策依據，實際發揮了作用。各專門委員會的主要職責如下：

### 1、審計委員會

董事會審計委員會是按照董事會決議設立的專門工作機構，委員會由三名董事組成，其中獨立董事委員應當佔二分之一以上，且至少有一名獨立董事是會計專業人士。委員會設立主任委員一人，主任委員由獨立董事中的會計專業人士擔任，負責主持委員會工作。

公司董事會審計委員會由3名董事組成，分別為宋希亮、徐文英、林文龍，其中宋希亮為主任委員。

審計委員會是董事會設立的常設議事機構，在董事會領導下開展工作，向董事會負責並報告工作，董事會審計委員會的主要職責為：1、審核公司的財務信息及其披露，對財務報表獨立審核並提出意見；2、審議年度財務預算、決算，監督執行情況；3、審議重大投資項目的財務分析，監督投資項目執行效果，組織對重大投融資項目評估審核；4、審議公司利潤分配及彌補虧損方案並提出建議；5、擬訂擔保管理政策，審議擔保業務；6、監督與審查公司內控制度和體系的完整性、合理性及有效性；7、評估公司存在的或潛在的風險狀況，提出完善公司風險管理的建議；8、听取內部控制檢查監督工作報告、內控制度自我評估

报告及会计师事务所对公司年度审计、专项审计、管理建议书等情况的报告；9、评价外部审计机构工作，提议聘请或更换外部审计机构；10、在公司聘请的会计师事务所出具的审计报告提交董事会之前，进行复审；11、确认公司的关联人，并向董事会和监事会报告，并应当及时向公司相关工作人员公布其所确认的关联人；12、负责公司关联交易控制与日常管理，对重大关联交易进行初审；13、指导和监督内部审计制度的建立和实施；14、至少每季度召开一次会议，审议审计部提交的工作计划和报告等；15、至少每季度向董事会报告一次，内容包括但不限于内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题；16、协调审计部与会计师事务所等外部审计单位之间的关系；17、法律、法规或董事会授权的其他事宜。

审计委员会会议严格按照《审计委员会工作细则》规定的职权范围与申报会计师沟通，并对公司内部控制、财务审计等相关事务进行讨论和决策，依法履行了相关义务，运行情况良好。

## 2、提名委员会

董事会提名委员会是按照董事会决议设立的专门工作机构，委员会委员由三名董事组成，独立董事委员应当占半数以上。委员会设主任一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作。

公司董事会提名委员会由3名董事组成，分别为徐文英、胡佳青、秦龙，其中徐文英为主任委员。

提名委员会是董事会设立常设议事机构，在董事会领导下开展工作，向董事会负责并报告工作，对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行研究并提出建议，主要职责为：1、研究董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；2、广泛搜寻合格的董事、总经理及其他高级管理人员的人选；3、对董事候选人、总经理及其他高级管理人员候选人进行审查并提出建议；4、法律、法规、公司上市地证券监管机构规定或董事会授权的其他事宜。

提名委员会会议严格按照《提名委员会工作细则》规定的职权范围对公司董事会的规模和构成及由董事会聘任的其他高级管理人员的选聘进行讨论和决策，依法履行了相关义务，运行情况良好。

### 3、薪酬与考核委员会

董事会薪酬与考核委员会是按照董事会决议设立的专门工作机构，委员会由三名董事组成，其中独立董事委员应当占二分之一以上。委员会设主任一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作。

公司董事会薪酬与考核委员会由3名董事组成，分别为胡佳青、宋希亮、林文龙，其中胡佳青为主任委员。

公司董事会薪酬与考核委员会是董事会设立的常设议事机构，在董事会领导下开展工作，向董事会负责并报告工作，研究、草拟董事和高级管理人员考核的标准，为董事会提供公司董事、高级管理人员的薪酬政策和方案，主要职责为：1、拟订独立董事的津贴方案，报经董事会同意后提交股东大会决定；2、拟订和审查高级管理人员的考核办法、薪酬方案，并对高级管理人员的业绩和行为进行评估，报董事会批准，涉及股东大会职权的应报股东大会批准；3、对公司股权激励计划进行管理，包括对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等进行审查；4、法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的以及董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会会议严格按照《薪酬与考核委员会工作细则》规定的职权范围对公司董事、高级管理人员的薪酬和业绩考核体系与指标进行讨论和决策，依法履行了相关义务，运行情况良好。

### 4、战略委员会

董事会战略委员会是按照董事会决议设立的专门工作机构。战略委员会人数为三人，其中至少包括一名独立董事。委员会设主任一名，由董事长担任，负责主持委员会工作。

公司董事会战略委员会由3名董事组成，分别为胡佳青、秦龙、林文龙，其中秦龙为主任委员。

战略委员会是董事会设立的常设议事机构，在董事会领导下开展工作，向董事会负责并报告工作，对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议，主要职责为：1、对公司中长期发展战略规划进行研究并提出建议；2、对《公



公司章程》规定须经董事会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；3、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；4、对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；5、就前述（一）至（四）项向董事会提出专项提案、报告或建议；6、对前述（一）至（四）项的实施进行检查；7、法律、法规或董事会授权的其他事项。

战略发展委员会会议严格按照《战略委员会工作细则》规定的职权范围对公司战略规划以及业务发展目标等相关事务进行讨论和决策，依法履行了相关义务，运行情况良好。

## 二、发行人报告期内违法违规情况

发行人已严格按照《公司法》及有关法律、法规的规定建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。报告期内，公司及董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司章程》及有关法律、法规的规定开展经营活动，不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

## 三、发行人报告期内资金占用和对外担保的情况

报告期内，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在资金往来情形，具体请参见本招股说明书第七节之“三/（六）/5、关联方资金往来”。截至本招股说明书签署日，发行人不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情形。

报告期内，发行人存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情形，具体请参见本招股说明书第七节之“三/（三）/2、实际控制人及其关联方与发行人之间的关联担保”。截至本招股说明书签署日，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

## 四、发行人内部控制制度评估意见

### （一）发行人内部控制制度建设情况

发行人针对自身特点，逐步建立并完善一系列内部控制制度，建立了符合《公



司法》、《证券法》等相关法律法规的管理制度。

2015年12月10日公司召开创立大会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。

2015年12月10日，发行人召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《董事会秘书工作制度》。

2017年11月18日，发行人召开2016年度股东大会，审议通过《独立董事工作制度》。

2017年12月20日，发行人召开第一届董事会第十三次会议，审议通过了《关于设立青岛森麒麟轮胎股份有限公司董事会专门委员会、通过相关议事规则、并选举专门委员会委员的议案》，设立审计委员会、提名委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会，并通过了《审计委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《战略委员会工作细则》。

2018年1月6日公司召开2018年第一次临时股东大会，审议通过因本次发行及上市事宜而相应修订后的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《融资管理办法》、《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》、《董事、监事、高级管理人员薪酬管理制度》、《规范与关联方资金往来的管理制度》、《募集资金管理制度》、《对外提供财务资助管理制度》等内控制度。

上述制度的建立，使公司经营活动中的各项业务，有了规范的内部控制制度或管理办法，这不仅使公司的各项业务有规可循，而且也使公司沿着健康有序的运营轨道持续高效发展。在公司向现代化大企业快速迈进的过程中，公司将进一步强化内控制度建设，并将有关内控措施落实到公司生产经营的各个环节。

## （二）发行人管理层的自我评估意见

公司董事会认为，公司已经建立起的内部控制体系符合《内部控制制度基本规范》及相关规范的要求，内部控制机制和内部控制制度在完整性、合理性等方

面不存在重大缺陷。

### （三）注册会计师对发行人内部控制的审核意见

本次发行审计机构信永中和出具的 XYZH/2019JNA50197 号《内部控制鉴证报告》认为：发行人于 2019 年 6 月 30 日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》建立的与财务报表相关的内部控制。

## 第十节 财务会计信息

发行人聘请信永中和依据中国注册会计师审计准则对发行人 2016-2019 年 6 月的财务报表进行审计，由其出具“XYZH/2019JNA50195”号标准无保留意见审计报告。

本节引用的财务会计数据及相关财务会计信息，非经特别说明，均引自经信永中和出具的 XYZH/2019JNA50195 号《审计报告》审计的发行人财务报告。投资者可参阅本招股说明书所附之财务报告和审计报告全文，以详细了解公司最近三年财务状况、经营成果和现金流量。

### 一、公司最近三年财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2019 年 6 月末       | 2018 年末           | 2017 年末           | 2016 年末           |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |                   |                   |
| 货币资金                   | 71,579.65         | 50,393.90         | 53,826.96         | 31,900.76         |
| 交易性金融资产                | 5.00              | -                 | -                 | -                 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                 | 100.77            | 508.88            | 0.00              |
| 应收票据                   | -                 | 354.00            | 1,113.55          | 1,786.87          |
| 应收账款                   | 49,492.69         | 55,661.29         | 56,361.81         | 41,476.80         |
| 应收款项融资                 | 30.00             | -                 | -                 | -                 |
| 预付款项                   | 2,389.29          | 7,337.73          | 2,858.58          | 5,961.43          |
| 其他应收款                  | 8,538.07          | 11,242.51         | 6,963.04          | 15,277.87         |
| 存货                     | 88,378.52         | 96,688.71         | 93,933.47         | 66,473.63         |
| 其他流动资产                 | 5,976.60          | 4,991.42          | 4,145.38          | 2,736.01          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>226,389.83</b> | <b>226,770.33</b> | <b>219,711.67</b> | <b>165,613.37</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |                   |                   |                   |
| 固定资产                   | 353,303.72        | 354,141.40        | 324,970.70        | 340,214.21        |
| 在建工程                   | 7,377.17          | 17,712.22         | 36,360.07         | 14,823.49         |
| 无形资产                   | 21,419.23         | 23,926.96         | 25,700.74         | 29,687.95         |
| 长期待摊费用                 | 207.05            | 240.10            | 291.97            | 381.11            |
| 递延所得税资产                | 1,637.75          | 1,160.84          | 341.01            | 289.41            |

|                        |                   |                   |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其他非流动资产                | 14,678.97         | 5,300.00          | 8,349.56          | 9,505.70          |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>398,623.90</b> | <b>402,481.51</b> | <b>396,014.04</b> | <b>394,901.88</b> |
| <b>资产总计</b>            | <b>625,013.72</b> | <b>629,251.83</b> | <b>615,725.72</b> | <b>560,515.25</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                   |                   |                   |                   |
| 短期借款                   | 12,368.04         | 39,222.08         | 108,920.07        | 86,710.12         |
| 交易性金融负债                | 359.18            | -                 | -                 | -                 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -                 | 1,065.30          | -                 | -                 |
| 应付票据                   | 31,180.24         | 20,423.57         | 45,850.61         | 27,519.05         |
| 应付账款                   | 47,724.46         | 58,956.22         | 81,904.52         | 69,501.31         |
| 预收款项                   | 1,184.46          | 1,009.84          | 1,000.93          | 1,055.74          |
| 应付职工薪酬                 | 5,443.46          | 6,115.12          | 5,741.76          | 2,894.95          |
| 应交税费                   | 4,275.18          | 3,013.32          | 1,054.67          | 894.29            |
| 其他应付款                  | 9,197.63          | 11,165.72         | 10,731.89         | 8,716.57          |
| 其中：应付利息                | 362.34            | 592.49            | 161.07            | 92.68             |
| 一年内到期的非流动负债            | 39,253.90         | 32,565.64         | 44,115.47         | 33,535.10         |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>150,986.56</b> | <b>173,536.81</b> | <b>299,319.92</b> | <b>230,827.13</b> |
| <b>非流动负债：</b>          |                   |                   |                   |                   |
| 长期借款                   | 144,944.12        | 160,128.82        | 79,187.40         | 114,193.49        |
| 长期应付款                  | 4,964.28          | 9,488.51          | 8,628.30          | 20,055.86         |
| 长期应付职工薪酬               | 251.40            | 197.03            | 115.65            | 0.00              |
| 预计负债                   | 230.69            | 188.17            | 166.71            | 136.25            |
| 递延收益                   | 7,120.69          | 3,625.00          | 4,500.00          | 4,500.00          |
| 递延所得税负债                | 0.75              | -                 | 69.95             | -                 |
| <b>非流动负债合计</b>         | <b>157,511.93</b> | <b>173,627.53</b> | <b>92,668.03</b>  | <b>138,885.60</b> |
| <b>负债合计</b>            | <b>308,498.49</b> | <b>347,164.34</b> | <b>391,987.95</b> | <b>369,712.73</b> |
| <b>所有者权益：</b>          |                   |                   |                   |                   |
| 股本                     | 58,066.89         | 58,066.89         | 58,066.89         | 57,331.60         |
| 资本公积                   | 116,566.11        | 116,566.11        | 115,856.34        | 110,405.43        |
| 其他综合收益                 | 7,181.24          | 6,351.41          | -2,437.08         | 4,994.42          |
| 盈余公积                   | 3,821.92          | 3,828.52          | 3,029.60          | 2,003.18          |
| 未分配利润                  | 130,879.06        | 97,274.55         | 49,222.00         | 12,372.13         |
| <b>归属于母公司股东权益合计</b>    | <b>316,515.23</b> | <b>282,087.49</b> | <b>223,737.76</b> | <b>187,106.76</b> |
| 少数股东权益                 | 0.01              | 0.01              | 0.00              | 3,695.75          |
| <b>股东权益合计</b>          | <b>316,515.23</b> | <b>282,087.49</b> | <b>223,737.77</b> | <b>190,802.52</b> |
| <b>负债和股东权益总计</b>       | <b>625,013.72</b> | <b>629,251.83</b> | <b>615,725.72</b> | <b>560,515.25</b> |

## 2、合并利润表

单位：万元

| 项目                   | 2019 年 1-6 月      | 2018 年            | 2017 年            | 2016 年            |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、营业总收入</b>       | <b>224,128.78</b> | <b>417,593.32</b> | <b>361,653.99</b> | <b>241,889.05</b> |
| 其中：营业收入              | 224,128.78        | 417,593.32        | 361,653.99        | 241,889.05        |
| <b>二、营业总成本</b>       | <b>184,216.59</b> | <b>360,696.03</b> | <b>316,590.17</b> | <b>206,524.66</b> |
| 其中：营业成本              | 155,877.80        | 298,764.30        | 259,302.88        | 163,787.95        |
| 税金及附加                | 846.64            | 1,748.90          | 2,014.42          | 1,994.76          |
| 销售费用                 | 8,526.78          | 18,758.36         | 19,664.70         | 14,327.66         |
| 管理费用                 | 8,306.88          | 15,110.47         | 14,132.70         | 9,947.62          |
| 研发费用                 | 3,092.36          | 5,807.44          | 6,382.14          | 6,307.40          |
| 财务费用                 | 7,566.13          | 20,506.56         | 15,093.34         | 10,159.28         |
| 其中：利息费用              | 6,504.97          | 14,184.28         | 13,784.44         | 9,982.61          |
| 利息收入                 | 190.05            | 504.81            | 227.45            | 459.08            |
| 加：其他收益               | 679.91            | 972.78            | 916.65            | -                 |
| 投资收益                 | 1,274.37          | 824.94            | 1,204.97          | -401.98           |
| 公允价值变动收益             | -354.18           | -964.53           | 510.23            | -                 |
| 信用减值损失               | -3,729.10         | -                 | -                 | -                 |
| 资产减值损失               | -1,075.45         | -6,572.81         | -6,439.86         | -124.86           |
| 资产处置收益               | 103.54            | -1,004.23         | -345.76           | -1,907.23         |
| <b>三、营业利润</b>        | <b>36,811.27</b>  | <b>50,153.44</b>  | <b>40,910.06</b>  | <b>32,930.31</b>  |
| 加：营业外收入              | 6.00              | 54.94             | 94.72             | 1,316.25          |
| 减：营业外支出              | 2,147.24          | 222.52            | 9.62              | 2.71              |
| <b>四、利润总额</b>        | <b>34,670.03</b>  | <b>49,985.87</b>  | <b>40,995.15</b>  | <b>34,243.85</b>  |
| 减：所得税费用              | 970.46            | 1,134.40          | 1,795.85          | 3,262.26          |
| <b>五、净利润</b>         | <b>33,699.57</b>  | <b>48,851.47</b>  | <b>39,199.30</b>  | <b>30,981.59</b>  |
| （一）按经营持续性分类：         | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 其中：持续经营净利润           | 33,699.57         | 48,851.47         | 39,199.30         | 30,981.59         |
| （二）按所有权归属分类：         |                   |                   |                   |                   |
| 1. 归属于母公司股东的净利润      | 33,699.57         | 48,851.47         | 37,876.30         | 29,454.99         |
| 2. 少数股东损益            | 0.00              | 0.00              | 1,323.01          | 1,526.60          |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b> | <b>829.83</b>     | <b>8,788.49</b>   | <b>-7,652.39</b>  | <b>7,468.91</b>   |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | 829.83            | 8,788.49          | -7,431.50         | 7,084.07          |
| 其中：将重分类进损益的其他综合收益    | 829.83            | 8,788.49          | -7,431.50         | 7,084.07          |
| 其中：外币财务报表折算差额        | 829.83            | 8,788.49          | -7,431.50         | 7,084.07          |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额  | 0.00              | 0.00              | -220.89           | 384.85            |

|                 |           |           |           |           |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 七、综合收益总额        | 34,529.40 | 57,639.96 | 31,546.91 | 38,450.50 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | 34,529.40 | 57,646.94 | 30,444.79 | 36,539.05 |
| 归属于少数股东的综合收益总额  | 0.00      | 0.00      | 1,102.12  | 1,911.45  |

### 3、合并现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2019 年 1-6 月      | 2018 年            | 2017 年            | 2016 年            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 223,160.34        | 403,707.08        | 326,995.43        | 206,633.85        |
| 收到的税费返还                   | 3,465.54          | 4,337.54          | 2,109.07          | 1,785.99          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 6,721.90          | 19,716.09         | 2,366.68          | 23,649.65         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>233,347.78</b> | <b>427,760.71</b> | <b>331,471.18</b> | <b>232,069.48</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 116,756.59        | 302,177.60        | 207,574.89        | 131,248.74        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 14,058.65         | 26,999.05         | 22,377.67         | 18,388.45         |
| 支付的各项税费                   | 3,783.32          | 3,018.10          | 4,222.04          | 6,073.11          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 19,400.47         | 37,800.51         | 35,432.40         | 24,445.44         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>153,999.03</b> | <b>369,995.26</b> | <b>269,607.00</b> | <b>180,155.74</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>79,348.74</b>  | <b>57,765.46</b>  | <b>61,864.18</b>  | <b>51,913.74</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                 | 12.40             | 18.11             | 313.70            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 2,179.07          | -                 | 5,577.02          | 20,699.38         |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>2,179.07</b>   | <b>12.40</b>      | <b>5,595.12</b>   | <b>21,013.08</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 20,885.97         | 33,622.66         | 44,042.81         | 102,086.24        |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                 | 1,204.59          | -                 | 9,720.00          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>20,885.97</b>  | <b>34,827.25</b>  | <b>44,042.81</b>  | <b>111,806.24</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-18,706.90</b> | <b>-34,814.85</b> | <b>-38,447.69</b> | <b>-90,793.16</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | -                 | 4,632.35          | -                 |
| 取得借款所收到的现金                | 26,246.51         | 249,044.78        | 425,014.00        | 266,165.82        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 2,000.00          | 20,000.00         | 0.00              | 38,064.38         |



|                    |            |            |            |            |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| 筹资活动现金流入小计         | 28,246.51  | 269,044.78 | 429,646.36 | 304,230.20 |
| 偿还债务所支付的现金         | 57,825.86  | 261,022.96 | 410,230.24 | 234,837.65 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 6,347.14   | 13,068.92  | 11,871.07  | 8,379.03   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金     | 8,808.41   | 20,924.15  | 24,767.22  | 27,684.68  |
| 筹资活动现金流出小计         | 72,981.40  | 295,016.03 | 446,868.53 | 270,901.36 |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -44,734.90 | -25,971.25 | -17,222.17 | 33,328.84  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 227.02     | 1,914.30   | 1,410.90   | 270.19     |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 16,133.97  | -1,106.35  | 7,605.22   | -5,280.38  |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 20,283.00  | 21,389.35  | 13,784.13  | 19,064.51  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 36,416.97  | 20,283.00  | 21,389.35  | 13,784.13  |

## （二）母公司财务报表

### 1、资产负债表

单位：万元

| 项目                     | 2019 年 6 月末       | 2018 年末           | 2017 年末           | 2016 年末           |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |                   |                   |
| 货币资金                   | 42,591.62         | 25,118.70         | 23,783.08         | 20,684.26         |
| 交易性金融资产                | 5.00              | -                 | -                 | -                 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                 | -                 | 466.34            | -                 |
| 应收票据                   | -                 | 354.00            | 1,113.55          | 1,786.87          |
| 应收账款                   | 25,684.13         | 44,295.56         | 46,981.26         | 40,828.23         |
| 应收款项融资                 | 30.00             | -                 | -                 | -                 |
| 预付款项                   | 786.41            | 6,320.02          | 2,193.99          | 2,664.57          |
| 其他应收款                  | 49,959.65         | 55,406.29         | 58,207.36         | 67,497.80         |
| 存货                     | 37,430.38         | 45,015.29         | 35,387.75         | 33,546.66         |
| 其他流动资产                 | 5,430.93          | 4,404.70          | 2,256.97          | 356.54            |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>161,918.11</b> | <b>180,914.55</b> | <b>170,390.30</b> | <b>167,364.93</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |                   |                   |                   |
| 长期股权投资                 | 46,223.80         | 46,223.80         | 46,223.80         | 46,223.80         |
| 固定资产                   | 179,551.88        | 174,681.60        | 148,877.14        | 153,871.64        |
| 在建工程                   | 7,377.17          | 14,915.50         | 33,899.06         | 12,686.85         |
| 无形资产                   | 15,354.68         | 15,472.29         | 14,342.95         | 14,738.42         |
| 递延所得税资产                | 1,637.62          | 1,160.75          | 341.01            | 289.41            |
| 其他非流动资产                | 2,247.15          | 2,453.04          | 5,981.73          | 8,181.93          |

|                        |            |            |            |            |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 非流动资产合计                | 252,392.29 | 254,906.97 | 249,665.68 | 235,992.05 |
| 资产总计                   | 414,310.40 | 435,821.53 | 420,055.98 | 403,356.98 |
| 流动负债：                  |            |            |            |            |
| 短期借款                   | 10,000.00  | 37,196.48  | 88,233.27  | 77,238.22  |
| 交易性金融负债                | 352.77     | -          | -          | -          |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -          | 1,065.30   | -          | -          |
| 应付票据                   | 27,391.42  | 14,533.00  | 28,893.70  | 21,613.41  |
| 应付账款                   | 28,624.59  | 34,903.56  | 37,789.47  | 46,965.67  |
| 预收款项                   | 637.09     | 654.52     | 681.40     | 802.17     |
| 应付职工薪酬                 | 3,991.50   | 3,555.16   | 3,170.29   | 2,714.88   |
| 应交税费                   | 858.13     | 1,575.79   | 901.25     | 754.72     |
| 其他应付款                  | 10,406.81  | 12,501.10  | 15,780.58  | 5,200.46   |
| 其中：应付利息                | 241.30     | 438.63     | 134.35     | 92.68      |
| 一年内到期的非流动负债            | 25,101.96  | 18,437.36  | 32,906.29  | 21,173.37  |
| 流动负债合计                 | 107,364.28 | 124,422.27 | 208,356.25 | 176,462.89 |
| 非流动负债：                 |            |            |            |            |
| 长期借款                   | 82,858.15  | 91,082.56  | 0.00       | 20,237.00  |
| 长期应付款                  | 4,964.28   | 9,488.51   | 8,628.30   | 20,055.86  |
| 预计负债                   | 127.78     | 105.87     | 103.16     | 100.16     |
| 递延收益                   | 7,120.69   | 3,625.00   | 4,500.00   | 4,500.00   |
| 递延所得税负债                | 0.75       | -          | 69.95      | -          |
| 非流动负债合计                | 95,071.64  | 104,301.95 | 13,301.41  | 44,893.02  |
| 负债合计                   | 202,435.92 | 228,724.22 | 221,657.66 | 221,355.92 |
| 所有者权益                  |            |            |            |            |
| 股本                     | 58,066.89  | 58,066.89  | 58,066.89  | 57,331.60  |
| 资本公积                   | 110,840.39 | 110,840.39 | 110,130.62 | 104,732.86 |
| 盈余公积                   | 3,821.92   | 3,828.52   | 3,029.60   | 2,003.18   |
| 未分配利润                  | 39,145.28  | 34,361.50  | 27,171.21  | 17,933.42  |
| 股东权益合计                 | 211,874.48 | 207,097.31 | 198,398.33 | 182,001.06 |
| 负债和股东权益总计              | 414,310.40 | 435,821.53 | 420,055.98 | 403,356.98 |

## 2、利润表

单位：万元

| 项目     | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|--------|--------------|------------|------------|------------|
| 一、营业收入 | 86,395.22    | 183,509.63 | 172,620.00 | 169,780.26 |
| 减：营业成本 | 61,776.20    | 135,950.11 | 130,204.49 | 117,891.79 |
| 税金及附加  | 827.48       | 1,592.71   | 1,899.83   | 1,867.40   |
| 销售费用   | 3,648.64     | 8,268.12   | 10,840.37  | 9,398.23   |
| 管理费用   | 4,669.98     | 7,768.15   | 7,858.75   | 6,029.20   |

|                      |                 |                 |                  |                  |
|----------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 研发费用                 | 3,092.36        | 5,807.44        | 6,382.14         | 6,307.40         |
| 财务费用                 | 3,395.20        | 9,691.48        | 4,978.49         | 2,593.92         |
| 其中：利息费用              | 3,967.63        | 8,630.81        | 6,780.03         | 7,326.73         |
| 利息收入                 | 133.56          | 216.19          | 159.04           | 438.03           |
| 加：其他收益               | 674.11          | 968.91          | 897.50           | -                |
| 投资收益                 | 905.99          | 899.70          | 951.09           | -401.98          |
| 公允价值变动收益             | -347.77         | -1,065.30       | 466.34           |                  |
| 信用减值损失               | -3,627.32       | -               | -                | -                |
| 资产减值损失               | -667.48         | -5,133.70       | -636.07          | -217.05          |
| 资产处置收益               | 104.64          | -950.66         | -273.05          | -1,821.39        |
| <b>二、营业利润</b>        | <b>6,027.54</b> | <b>9,150.59</b> | <b>11,861.75</b> | <b>23,251.92</b> |
| 加：营业外收入              | 3.20            | 48.27           | 45.35            | 1,309.59         |
| 减：营业外支出              | 300.86          | 218.69          | -                | 2.67             |
| <b>三、利润总额</b>        | <b>5,729.88</b> | <b>8,980.17</b> | <b>11,907.09</b> | <b>24,558.84</b> |
| 减：所得税费用              | 886.65          | 990.96          | 1,642.88         | 3,262.26         |
| <b>四、净利润</b>         | <b>4,843.23</b> | <b>7,989.21</b> | <b>10,264.22</b> | <b>21,296.58</b> |
| 其中：持续经营净利润           | 4,843.23        | 7,989.21        | 10,264.22        | 21,296.58        |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>六、综合收益总额</b>      | <b>4,843.23</b> | <b>7,989.21</b> | <b>10,264.22</b> | <b>21,296.58</b> |

### 3、现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2019 年 1-6 月      | 2018 年            | 2017 年            | 2016 年            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 95,904.82         | 165,622.93        | 148,684.12        | 144,987.14        |
| 收到的税费返还                   | 2,931.49          | 2,870.14          | 197.39            | 1,133.92          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 12,201.81         | 22,197.88         | 11,248.17         | 12,291.10         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>111,038.11</b> | <b>190,690.95</b> | <b>160,129.68</b> | <b>158,412.16</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 31,679.99         | 136,597.33        | 104,174.94        | 86,946.13         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 7,752.91          | 15,974.10         | 14,638.00         | 12,753.01         |
| 支付的各项税费                   | 2,895.20          | 2,827.92          | 4,014.40          | 6,004.30          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 14,431.99         | 28,545.73         | 16,340.46         | 12,496.04         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>56,760.09</b>  | <b>183,945.07</b> | <b>139,167.79</b> | <b>118,199.48</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>54,278.02</b>  | <b>6,745.88</b>   | <b>20,961.89</b>  | <b>40,212.68</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                 | 12.40             | 18.11             | 3,014.53          |

|                           |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 1,584.57          | -                 | 5,577.02          | 16,562.30         |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>1,584.57</b>   | <b>12.40</b>      | <b>5,595.12</b>   | <b>19,576.83</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金  | 9,123.07          | 22,561.67         | 23,499.36         | 36,159.84         |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                 | 823.53            | -                 | 5,796.45          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>9,123.07</b>   | <b>23,385.20</b>  | <b>23,499.36</b>  | <b>41,956.29</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-7,538.50</b>  | <b>-23,372.80</b> | <b>-17,904.23</b> | <b>-22,379.46</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                   |                   |
| 吸收投资收到的现金                 | -                 | -                 | 4,632.35          | -                 |
| 取得借款收到的现金                 | 9,093.13          | 216,117.06        | 239,206.15        | 212,164.68        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 2,000.00          | 20,000.00         | -                 | 38,064.38         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>11,093.13</b>  | <b>236,117.06</b> | <b>243,838.50</b> | <b>250,229.06</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 33,874.21         | 197,586.95        | 225,332.37        | 234,477.07        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 3,777.22          | 7,634.98          | 4,840.08          | 4,495.68          |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 8,808.41          | 20,713.25         | 18,427.11         | 27,684.68         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>46,459.84</b>  | <b>225,935.18</b> | <b>248,599.57</b> | <b>266,657.43</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-35,366.71</b> | <b>10,181.88</b>  | <b>-4,761.06</b>  | <b>-16,428.37</b> |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-143.19</b>    | <b>1,193.17</b>   | <b>1,131.26</b>   | <b>-483.34</b>    |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>11,229.62</b>  | <b>-5,251.87</b>  | <b>-572.14</b>    | <b>921.51</b>     |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 3,113.97          | 8,365.84          | 8,937.99          | 8,016.47          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>14,343.59</b>  | <b>3,113.97</b>   | <b>8,365.84</b>   | <b>8,937.99</b>   |

## 二、财务报表审计意见

信永中和接受委托，审计了公司的 2016-2019 年 6 月各年末资产负债表及合并资产负债表，2016-2019 年 6 月利润表及合并利润表，现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了“XYZH/2019JNA50195”号标准无保留意见《审计报告》，审计意见摘录如下：

“我们认为，森麒麟轮胎公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了森麒麟轮胎公司 2019 年 6 月 30 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2019 年

1-6 月、2018 年度、2017 年度、2016 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

### 三、财务报表编制基础

发行人财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于本节之“五、重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

### 四、合并财务报表范围及变化情况

#### （一）合并财务报表范围

发行人合并财务报表范围包括森麒麟（泰国）、森麒麟（香港）、森麒麟（美国销售）、天弘益森、森麒麟（北美股份）、森麒麟（北美控股）、森麒麟（北美资产）、森麒麟（北美生产运营）、森麒麟（北美网络销售）等 9 家公司。与 2016 年相比，2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月合并报表范围未发生变化。

#### （二）合并范围的变化情况

##### 1、报告期内新纳入合并范围的主体

###### （1）2017-2019 年 6 月

发行人相应期间合并范围未发生变化。

###### （2）2016 年

①2016 年 4 月 8 日，发行人在美国特拉华州设立全资子公司森麒麟（北美股份）；投资金额：1 万美金，经营范围：从事轮胎进出口贸易。

②2016 年 6 月 7 日，森麒麟（北美股份）在美国特拉华州分别设立全资子公司森麒麟（北美控股）和森麒麟（北美资产）；投资金额均为：1 万美金，经营范围均为：从事轮胎进出口贸易。

③2016 年 6 月 7 日，森麒麟（北美控股）在美国特拉华州设立全资子公司森麒麟（北美生产运营）；投资金额：1 万美金，经营范围：从事轮胎进出口贸易。

④2016年12月6日，森麒麟（北美控股）在美国特拉华州设立全资子公司森麒麟（北美网络销售）；投资金额：1万美金，经营范围：从事轮胎进出口贸易。

## 五、主要会计政策和会计估计

### （一）记账本位币

发行人母公司及天弘益森、森麒麟（香港）以人民币为记账本位币。发行人在美国境内的子公司记账本位币为美元。

2016年，子公司森麒麟（泰国）记账本位币为泰铢。

鉴于森麒麟（泰国）高性能半钢子午线轮胎生产线2016年底已可满足达产生产条件，2017年森麒麟（泰国）经营目标由投资建设转入生产运营；目前森麒麟（泰国）主要销售市场为美国市场，销售收入主要为美元计价及结算，同时主要原材料采购、财务融资也以美元计价和结算。因此，将记账本位币变更为美元更能真实、准确、完整地反映森麒麟（泰国）财务状况及经营成果，提供更为客观、真实和公允的财务信息。

经发行人第一届董事会第四次会议及森麒麟（泰国）2017年第一次董事会决议，森麒麟（泰国）记账本位币变更为美元，按照变更当日即期汇率将其资产负债表、利润表所有项目以及综合收益项目由泰铢变更为美元，并以折算后金额作为美元计量的历史成本。森麒麟（泰国）记账本位币的变更采用未来适用法。

### （二）收入确认和计量的具体方法

#### 1、收入确认原则

发行人的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入，收入确认政策如下：

（1）发行人在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、发行人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时，确认销售商品收入的实现。

（2）发行人在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入公司、劳务的完成进度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。在资产负债表日，提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按完工百分比法确认相关的劳务收入，完工百分比按已发生的成本占估计总成本的比例确定；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，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）与交易相关的经济利益很可能流入公司、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

## 2、收入确认具体原则

### （1）内销产品收入确认原则

公司销售给配套客户产品的收入确认时点为产品发出且经整车厂商上线安装时确认收入。收入确认标志为客户确认的上线领用通知单，其他相关单据为客户订单、发货通知单、运输订单、销售发票等。

公司销售给经销商的产品收入确认时点为产品发出并经客户验收后确认收入。收入确认的标志为经客户签字验收确认的销售出库单，其他相关单据为客户月度订单、发货通知单、运输订单、销售发票等。

### （2）出口产品收入确认原则

发行人与外销客户签署的销售合同、订单中通常约定产品的主要风险和报酬转移时点为 FOB（装运港船上交货），因此发行人按照货物装船离港的时点确认出口产品销售收入。收入确认的标志为海运提单，其他相关单据为客户订单、发货通知单、运输订单、交单发票，报关单等。

### （三）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

#### 1、自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

发行人对于《企业会计准则第 14 号-收入准则》规范的交易形成且不含重大融资成分的应收款项，始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

信用风险自初始确认后是否显著增加的判断。发行人通过比较金融工具在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率额该工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率，来判定金融工具信用风险是否显著增加。但是，如果发行人确定金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险的，可以假设该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。通常情况下，如果逾期超过 30 日，则表明金融工具的信用风险已经显著增加。除非发行人在无须付出不必要的额外成本或努力的情况下即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过 30 日，信用风险自初始确认后仍未显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，发行人考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

以组合为基础的评估。对于应收账款，发行人在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据，而在组合的基础上评估信用风险是否显著增加是可行，所以发行人按照金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、借款人所处的行业、借款人所在的地理位置、贷款抵押率等为共同风险特征，对应收账款进行分组并以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。

预期信用损失计量。预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指发行人按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

发行人在资产负债表日计算应收账款预期信用损失，如果该预期信用损失大于当前应收账款减值准备的账面金额，发行人将其差额确认为应收账款减值损

失，借記“信用減值損失”，貸記“壞賬準備”。相反，發行人將差額確認為減值利得，做相反的會計記錄。

發行人實際發生信用損失，認定相關應收賬款無法收回，經批准予以核銷的，根據批准的核銷金額，借記“壞賬準備”，“應收賬款”。若核銷金額大於已計提的損失準備，按期差額借記“信用減值損失”。

發行人根據以前年度的實際信用損失，並考慮本年的前瞻性信息，計量預期信用損失的會計估計政策為：發行人對信用風險顯著不同的應收賬款單項確定預期信用損失率；除了單項確定預期信用損失率的應收賬款外，發行人採用以賬齡特徵為基礎的預期信用損失模型，通過應收賬款違約風險敞口和預期信用損失率計算應收賬款預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。

## 2、2019 年 1 月 1 日前適用的會計政策

發行人將下列情形作為應收款項壞賬損失確認標準：債務單位撤銷、破產、資不抵債、現金流量嚴重不足、發生嚴重自然災害等導致停產而在可預見的時間內無法償付債務等；債務單位逾期未履行償債義務超過 5 年；其他確鑿證據表明確實無法收回或收回的可能性不大。

對可能發生的壞賬損失採用備抵法核算，年末單獨或按組合進行減值測試，計提壞賬準備，計入当期損益。對於有確鑿證據表明確實無法收回的應收款項，經公司按規定程序批准後作為壞賬損失，沖銷提取的壞賬準備。

### （1）單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

|                      |                                               |
|----------------------|-----------------------------------------------|
| 單項金額重大的判斷依據或金額標準     | 將單項金額超過 1,000 萬元且占應收款項餘額的比例在 5% 以上的款項視為重大應收款項 |
| 單項金額重大並單項計提壞賬準備的計提方法 | 根據其未來現金流量現值低於其賬面價值的差額，計提壞賬準備                  |

### （2）按信用風險特征組合計提壞賬準備的應收款項

| 按組合計提壞賬準備的計提方法   |               |
|------------------|---------------|
| 賬齡組合             | 按賬齡分析法計提壞賬準備  |
| 公司及所屬子公司之間應收款項組合 | 按採用其他方法計提壞賬準備 |

|               |               |
|---------------|---------------|
| 特殊款项性质其他应收款组合 | 按采用其他方法计提坏账准备 |
|---------------|---------------|

①采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

| 账龄    | 应收账款计提比例（%） | 其他应收款计提比例（%） |
|-------|-------------|--------------|
| 1 年以内 | 3           | 3            |
| 1-2 年 | 20          | 20           |
| 2-3 年 | 30          | 30           |
| 3-4 年 | 50          | 50           |
| 4-5 年 | 80          | 80           |
| 5 年以上 | 100         | 100          |

②单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

|             |                                  |
|-------------|----------------------------------|
| 单项计提坏账准备的理由 | 单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项 |
| 坏账准备的计提方法   | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备     |

## （四）存货的确认和计量

### 1、存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、周转材料、库存商品等。

### 2、存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本；周转材料采用一次性摊销法进行摊销。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

### 4、存货的盘存制度

存货实行永续盘存制。

## （五）金融工具

### 1、自 2019 年 1 月 1 日起適用的會計政策

#### （1）金融資產

發行人根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流特征，將金融資產分類為以攤余成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產。

發行人將同時符合下列條件的金融資產分類為以攤余成本計量的金融資產：  
①管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標。②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產按照公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額；以攤余成本進行後續計量。除被指定為被套期項目的，按照實際利率法攤銷初始金額與到期金額之間的差額，其攤銷、減值、匯兌損益以及終止確認時產生的利得或損失，計入当期損益。

發行人將同時符合下列條件的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：①管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標。②該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產按照公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額。除被指定為被套期項目的，此類金融資產，除信用減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的該金融資產利息之外，所產生的其他利得或損失，均計入其他綜合收益；金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入当期損益。

發行人按照實際利率法確認利息收入。利息收入根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定，但下列情況除外：①對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤余成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。②對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，在後續期間，按照該金融資產的攤余成本和實際利率



计算确定其利息收入。

发行人将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定一经作出，不得撤销。发行人指定的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，按照公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；除了获得股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均计入其他综合收益，且后续不得转入当期损益。当其终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

除上述分类为以摊余成本计量的金融资产和分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产。发行人将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此类金融资产按照公允价值进行初始计量，相关交易费用直接计入当期损益。此类金融资产的利得或损失，计入当期损益。

发行人在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

## （2）金融负债

发行人的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。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以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。除下列各项外，发行人将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。②不符合终止确认条件的金融资产转移或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。③不



属于以上①或②情形的财务担保合同，以及不属于以上①情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

发行人将在非同一控制下的企业合并中作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。发行人与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。发行人对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

### （3）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

发行人以主要市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，并且采用当时适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。公允价值计量所使用的输入值分为三个层次，即第一层次输入值是计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。发行人优先使用第一层次输入值，最后再使用第三层次输入值，其他权益工具股权投资使用第一层次输入值。公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重大意义的输入值所属的最低层次决定。

发行人对权益工具的投资以公允价值计量。但在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。

### （4）金融资产和金融负债的抵销

发行人的金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同

时满足下列条件时，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）发行人具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；（2）发行人计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### （5）金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

发行人按照以下原则区分金融负债与权益工具：（1）如果发行人不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。（2）如果一项金融工具须用或可用发行人自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的发行人自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定发行人须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除发行人自身权益工具的市场价格以外的变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

发行人在合并报表中对金融工具（或其组成部分）进行分类时，考虑了集团成员和金融工具持有方之间达成的所有条款和条件。如果集团作为一个整体由于该工具而承担了交付现金、其他金融资产或者以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的义务，则该工具应当分类为金融负债。

金融工具或其组成部分属于金融负债的，相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，发行人计入当期损益。

金融工具或其组成部分属于权益工具的，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，发行人作为权益的变动处理，不确认权益工具的公允价值变动。

## 2、2019 年 1 月 1 日前適用的會計政策

### （1）金融資產

發行人按投資目的和經濟實質對擁有的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產、持有至到期投資、應收款項及可供出售金融資產。金融資產的分類取決於發行人對金融資產的持有 Intent 和持有能力。

以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產包括持有目的為短期內出售的金融資產。發行人指定的該類金融資產採用公允價值進行後續計量。公允價值變動計入公允價值變動損益；在資產持有期間所取得的利息或現金股利，確認為投資收益；處置時，其公允價值與初始入賬金額之間的差額確認為投資損益，同時調整公允價值變動損益。

持有至到期投資，是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且發行人有明確 Intent 和能力持有至到期的非衍生金融資產。取得時期限超過 12 個月但自資產負債日起 12 個月（含 12 個月）內到期的持有至到期投資，列示為一年內到期的非流動資產；取得時期限在 12 個月之內（含 12 個月）的持有至到期投資，列示為其他流動資產。

應收款項，是指在活躍市場中沒有報價，回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

可供出售金融資產，是指初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產，以及未被劃分為其他類的金融資產。自資產負債日起 12 個月內將出售的可供出售金融資產在資產負債表中列示為其他流動資產。

### （2）金融負債

發行人的金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債和其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債，（相關分類依據參照金融資產分類依據進行披露）。按照公允價值進行後續計量，公允價

值變動形成利得或損失以及與該金融負債相關的股利和利息支出計入当期損益。

其他金融負債採用實際利率法，按照攤余成本進行後續計量。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，終止確認該金融負債或義務已解除的部分。公司與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。公司對現存金融負債全部或部分的合同條款作出實質性修改的，終止確認現存金融負債或其一部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。終止確認部分的面值與支付的对價之間的差額，計入当期損益。

### （3）金融工具的公允價值確定

發行人以主要市場的價格計量金融資產和金融負債的公允價值，不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量金融資產和金融負債的公允價值，並且採用當時適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術。公允價值計量所使用的輸入值分為三個層次，即第一層次輸入值是計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。發行人優先使用第一層次輸入值，最後再使用第三層次輸入值。公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重大意義的輸入值所屬的最低層次決定。

## （六）長期股權投資的確認和計量

發行人長期股權投資主要是對子公司的投資、對聯營企業的投資和對合營企業的投資。

發行人對共同控制的判斷依據是所有參與方或參與方組合集體控制該安排，並且該安排相關活動的政策必須經過這些集體控制該安排的參與方一致同意。

發行人對重大影響的確定依據主要為其直接或通過子公司間接擁有被投資單位 20%（含）以上但低於 50% 的表決權股份，如果有明確證據表明該種情況

下不能参与被投资单位的生产经营决策，则不能形成重大影响。

对被投资单位形成控制的，为发行人的子公司。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付购买价款作为投资成本；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投资成本；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；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定初始投资成本。

发行人对子公司投资采用成本法核算，对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资，在追加投资时，按照追加投资支付成本的公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照发行人的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资收益。



因处置部分股权投资等原因丧失对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按可供出售金融资产核算，剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按可供出售金融资产的有关规定进行会计处理，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期投资损益。

发行人对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## （七）固定资产的确认和计量

### 1、固定资产确认

发行人固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值较大的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入发行人、且其成本能够可靠计量时予以确认。发行人固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他。

### 2、固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，发行人对所



有固定資產計提折舊。計提折舊時採用平均年限法。發行人固定資產的分類折舊年限、預計淨殘值率、折舊率如下：

| 序號 | 類別              | 折舊年限（年） | 預計殘值率（%） | 年折舊率（%）     |
|----|-----------------|---------|----------|-------------|
| 1  | 土地 <sup>註</sup> | -       | -        | -           |
| 2  | 房屋建築物           | 20-25   | 5        | 3.80-4.75   |
| 3  | 機器設備            | 5-15    | 5        | 6.33-19.00  |
| 4  | 模具              | 5       | 5        | 19.00       |
| 5  | 運輸設備            | 5-8     | 5        | 11.88-19.00 |
| 6  | 辦公設備及其他         | 3-5     | 5        | 19.00-31.67 |

註：森麒麟（泰國）購入的無限定使用壽命的地，在持有期間內不進行攤銷。

發行人於每年年度終了，對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行複核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。

## （八）在建工程的確認和計量

在建工程在達到預定可使用狀態之日起，根據工程預算、造價或工程實際成本等，按估計的價值結轉固定資產，次月起開始計提折舊，待辦理竣工決算手續後再對固定資產原值差異進行調整。

## （九）無形資產的計價和攤銷方法

發行人無形資產包括土地使用權、軟件、非專利技術等，按取得時的實際成本計量，其中，購入的無形資產，按實際支付的價款和相關的其他支出作為實際成本；投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本；對非同一控制下合併中取得被購買方擁有的但在其財務報表中未確認的無形資產，在對被購買方資產進行初始確認時，按公允價值確認為無形資產。

報告期內，發行人無形資產攤銷方法、年限及確定依據情況如下：

| 項目    | 攤銷年限   | 確認依據                                | 攤銷方法 |
|-------|--------|-------------------------------------|------|
| 土地使用權 | 出讓年限   | 法定使用期限                              | 直線法  |
| 非專利技術 | 5 年    | 合同保密期限為 10 年，但發行人預計該技術領先性可能只能保持 5 年 | 直線法  |
| 軟件    | 5-10 年 | 預計使用年限和受益期中較短者                      | 直線法  |

報告期內，發行人非專利技術和軟件與同行業可比上市公司同類無形資產攤銷年限基本一致，攤銷年限合理謹慎。

## 1、定期复核使用寿命和摊销方法

在每个会计期间，发行人对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核。

## 2、研究与开发

发行人的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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）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；
- （4）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；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

## （十）长期待摊费用的核算方法

发行人的长期待摊费用指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上（不含1年）的费用。该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## （十一）长期资产减值

发行人于每一资产负债表日对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在

减值迹象时，发行人进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （十二）借款费用资本化的依据及方法

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产等的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化，其后发生借款费用计入当期损益。如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除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予以资本化；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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## （十三）职工薪酬

发行人职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期福利。

### 1、短期薪酬

短期薪酬主要包括职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费等，在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

### 2、离职后福利

离职后福利主要包括基本养老保险费、失业保险费、企业年金缴费等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划。对于设定提存计划，根据在资产

負債表日為換取職工在會計期間提供的服務而向單獨主體繳存的提存金確認為負債，並按照受益對象計入当期損益或相關資產成本。

### 3、辭退福利

辭退福利是由於公司在職工勞動合同到期之前決定解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償產生，在企业不能单方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時、企业確認涉及支付辭退福利的重組相關的成​​本或費用時兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入当期損益，其中對超過一年予以支付補償款，按適當的折現率折現後計入当期損益。

## （十四）預計負債

當與對外擔保、商業承兌匯票貼現、未決訴訟或仲裁、產品質量保證等或有事項相關的業務同時符合以下條件時，發行人將其確認為負債：該義務是發行人承擔的現時義務；該義務的履行很可能導致經濟利益流出企業；該義務的金額能夠可靠地計量。

## （十五）政府補助

政府補助包括與資產相關的政府補助、與收益相關的政府補助。其中，與資產相關的政府補助，是指公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助；與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。如果政府文件中未明確規定補助對象，按照上述區分原則進行判斷，難以區分的，整體歸類為與收益相關的政府補助。

政府補助為貨幣性資產的，按照實際收到金額計量，對於按照固定定額標準撥付的補助，或對年末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時，按照應收的金額計量；政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量，公允價值不能可靠取得的，按照名義金額（1 元）計量。

與資產相關的政府補助確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內按照平均分配方法分期計入当期損益。相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益。用于补偿已发生相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

## （十六）递延所得税资产和递延所得税负债的确认依据

发行人递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

发行人以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

## （十七）租赁

发行人的租赁业务包括融资租赁和经营租赁。

### 1、融资租赁

发行人作为融资租赁承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款入账价值，将两者差额记为未确认融资费用。

### 2、经营租赁

发行人作为经营租赁承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。

## （十八）外幣業務和外幣財務報表折算

### 1、外幣交易

發行人外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣金額。於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣，所產生的折算差額除了為購建或生產符合資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兌差額按資本化的原則處理外，直接計入当期損益。

### 2、外幣財務報表的折算

外幣資產負債表中資產、負債類項目採用資產負債表日即期匯率折算；所有者權益類項目除“未分配利潤”外，均按業務發生時即期匯率折算；利潤表中收入與費用項目，採用交易發生日即期匯率近似的匯率折算。上述折算產生的外幣報表折算差額，在其他綜合收益項目中列示。外幣現金流量採用現金流量發生日即期匯率近似的匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

## （十九）報告期內會計政策變更情況

1、財政部於 2017 年度發布《企業會計準則第 42 號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》，對於施行日（2017 年 5 月 28 日）存在的持有待售的非流動資產、處置組和終止經營，要求採用未來適用法處理，主要影響如下：

單位：萬元

| 報表項目    | 2017 年    | 2016 年    |
|---------|-----------|-----------|
| 持續經營淨利潤 | 39,199.30 | 30,981.59 |
| 終止經營淨利潤 | -         | -         |

2、財政部於 2017 年度修訂了《企業會計準則第 16 號——政府補助》，對於 2017 年 1 月 1 日存在的政府補助，要求採用未來適用法處理；對於 2017 年 1 月 1 日至施行日（2017 年 6 月 12 日）新增的政府補助，也要求按照修訂後的準則進行調整。對公司主要影響如下：

單位：萬元

| 報表項目  | 2017 年  | 2016 年 |
|-------|---------|--------|
| 其他收益  | 914.24  | -      |
| 營業外收入 | -914.24 | -      |



3、财政部于 2017 年发布《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，适用于 2017 年度及以后期间财务报表，对公司的主要影响如下：

单位：万元

| 报表项目   | 2017 年  | 2016 年    |
|--------|---------|-----------|
| 资产处置收益 | -345.76 | -1,907.23 |
| 营业外收入  | -213.29 | -5.96     |
| 营业外支出  | -559.05 | -1,913.19 |

4、财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企财务报表格式的通知》，对公司的主要影响如下：

单位：万元

| 报表项目            | 2017 年末/<br>2017 年 | 2016 年末/<br>2016 年 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 应付利息            | -161.07            | -92.68             |
| 其他应付款           | 161.07             | 92.68              |
| 管理费用            | -6,382.14          | -6,307.40          |
| 研发费用            | 6,382.14           | 6,307.40           |
| 其他收益            | 2.40               | -                  |
| 营业外收入           | -2.40              | -                  |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | -                  | 4,500.00           |
| 收到其他与筹资活动有关的现金  | -                  | -4,500.00          |

5、2017 年 3 月 31 日，财政部以财会[2017]7 号、8 号、9 号修订了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》；2017 年 5 月 2 日，财政部修订了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（上述准则以下统称“新金融工具准则”），均自 2019 年 1 月 1 日起实施。对公司报表影响如下：

单位：万元

| 报表项目   | 2018 年末<br>(原金融<br>工具准<br>则) | 施行新金<br>融<br>工具准则<br>的影响合<br>计 | 施行新金融工具准则                                                   |                       | 2019 年初<br>(新金融工<br>具准则) |
|--------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
|        |                              |                                | 重分类：<br>自愿分类为<br>以公允价值<br>计量且其变动<br>计入其他综合收<br>益的金融资产转<br>入 | 重新计量：<br>预期信用损<br>失准备 |                          |
| 应收票据   | 354.00                       | -354.00                        | -354.00                                                     | -                     | -                        |
| 应收账款   | 55,661.29                    | -71.16                         | -                                                           | 6,652.37              | 55,590.12                |
| 应收款项融资 | -                            | 354.00                         | 354.00                                                      | -                     | 354.00                   |
| 其他应收款  | 11,242.51                    | -42.16                         | -                                                           | 343.31                | 11,200.35                |
| 递延所得税资 | 1,160.84                     | 11.66                          | -                                                           | -                     | 1,172.49                 |

|       |           |        |   |   |           |
|-------|-----------|--------|---|---|-----------|
| 产     |           |        |   |   |           |
| 盈余公积  | 3,828.52  | -6.61  |   |   | 3,821.92  |
| 未分配利润 | 97,274.55 | -95.06 | - | - | 97,179.49 |

## （二十）前期会计差错更正事项

### 1、采用追溯重述法的前期会计差错

#### （1）补充确认股份支付费用

秦龙 2015 年 12 月通过员工持股平台间接认购公司股份，其增持部分原未计提股份支付。因《首发业务若干问题解答》（2019 年 3 月）明确实际控制人增资计提股份支付的要求及标准，发行人对于秦龙超过其原持股比例增资认购的 1,883.73 万股补计提股份支付，按照 2.2 元/股（2015 年 10 月股权转让价格 5.1 元/股-增资价格 2.9 元/股）追溯确认 2015 年的股份支付费用，金额为 4,144.20 万元。该追溯调整对报告期内报表的影响情况如下：

| 更正内容       | 处理程序                                                                           | 受影响的各个比较期间报表项目名称 | 累计影响数（万元） |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|
| 补充确认股份支付费用 | 已于 2019 年 3 月 29 日经发行人第二届董事会第二次会议批准；并于 2019 年 4 月 13 日经发行人 2019 年第一次临时股东大会审议确认 | 资本公积             | 4,144.20  |
|            |                                                                                | 盈余公积             | -416.85   |
|            |                                                                                | 未分配利润            | -3,727.36 |

#### （2）补确认“三包”责任的预计负债

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

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

#### （3）调整跨期费用事项

2019 年 8 月 22 日，公司第二届第五次董事会审议批准，公司对跨期事项进行追溯调整。

2016-2017 年分别调整“销售费用-广告宣传费”-118.87 万元、118.87 万元；2017 分别调增“管理费用——认证检测费、修理费、其他费用”合计 16.56 万元，2018 年相应科目调减对应金额。该影响调整 2016-2018 年所得税费用分别为 17.83 万元、-20.31 万元及。上述调整事项对 2019 年初净资产无影响。

#### （4）调整森麒麟（美国销售）2016 年收入跨期事项

森麒麟（美国销售）2016 年提前确认收入 822.69 万元。经 2019 年 9 月 21 日公司第二届第六次董事会审议确认，公司对该会计差错事项予以更正并进行追溯调整，相关调整事项累计对 2019 年初净资产无影响。

#### （5）追溯调整对发行人报表影响分析

单位：万元

| 追溯调整科目                       | 2018 年         | 2017 年         | 2016 年         |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>（一）对资产负债表影响</b>           |                |                |                |
| <b>1、森麒麟（美国销售）2016 年收入跨期</b> |                |                |                |
| 应收账款余额                       | -              | -              | -857.82        |
| 应收账款坏账准备余额                   | -              | -              | -25.73         |
| 存货                           | -              | -              | 747.13         |
| <b>2、补确认“三包”责任的预计负债</b>      |                |                |                |
| 预计负债                         | 188.17         | 166.71         | 136.25         |
| 递延所得税资产                      | 15.88          | 15.47          | 15.02          |
| <b>3、调整跨期费用</b>              |                |                |                |
| 预付款项                         | -              | -              | 118.87         |
| 其他应付款                        | -              | 16.56          | -              |
| <b>4、上述事项对应缴税费的影响</b>        |                |                |                |
| 应交税费                         | -              | -2.50          | 17.83          |
| <b>合 计</b>                   | <b>-172.29</b> | <b>-165.30</b> | <b>-105.15</b> |
| <b>占当年申报财务报表净资产比例</b>        | <b>-0.06%</b>  | <b>-0.07%</b>  | <b>-0.06%</b>  |
| <b>（二）对利润表影响</b>             |                |                |                |
| <b>1、森麒麟（美国销售）2016 年收入跨期</b> |                |                |                |
| 主营业务收入                       | -              | 822.69         | -822.69        |
| 主营业务成本                       | -              | 716.53         | -716.53        |
| 资产减值损失                       | -              | 24.68          | -24.68         |
| <b>2、补确认“三包”责任的预计负债</b>      |                |                |                |
| 销售费用                         | 21.46          | 30.47          | -0.76          |
| 所得税费用                        | -0.41          | -0.45          | 1.78           |
| <b>3、调整跨期费用</b>              |                |                |                |
| 销售费用                         | -              | 118.87         | -118.87        |
| 管理费用                         | -16.56         | 16.56          | -              |
| 所得税费用                        | 2.48           | -20.31         | 17.83          |
| <b>合 计</b>                   | <b>-6.97</b>   | <b>-63.66</b>  | <b>18.54</b>   |
| <b>占当年申报财务报表净利润比例</b>        | <b>-0.01%</b>  | <b>-0.16%</b>  | <b>0.06%</b>   |

保薦機構及發行人會計師經核查後認為，發行人不存在故意遺漏或虛構交易、事項或者其他重要信息，濫用會計政策或者會計估計，操縱、偽造或篡改編制財務報表所依據的會計記錄等情形；差錯更正對發行人的影響程度較小，符合《企業會計準則第 28 號——會計政策、會計估計變更和會計差錯更正》規定，發行人不存在會計基礎工作薄弱和內控缺失情形，相關更正信息已恰當披露。

## 2、採用未來適用法的前期會計差錯

2016-2018 年，公司將原材料採購過程中發生的代理報關報檢、運輸、倉儲服務等費用直接計入生產成本核算，不符合《企業會計準則第 1 號——存貨》相關規定。2016-2018 年，累計直接計入生產成本未結算到原材料賬面價值的運雜費約 167.41 萬元，各期分別為 52.46 萬元、28.09 萬元及 86.86 萬元。

2019 年 8 月 22 日，公司第二屆第五次董事會進行追認批准，因生產成本分配入產成品後實現銷售部分對營業成本的累計影響金額難以可靠估計，根據《企業會計準則第 28 號——會計政策、會計估計變更和差錯更正》規定要求，公司採用未來適用法，自 2019 年 1 月開始更正。

| 會計差錯更正的內容          | 批准程序                            | 採用未來適用法的原因       |
|--------------------|---------------------------------|------------------|
| 外購原材料的運雜費用未計入原材料成本 | 已於 2019 年 8 月 22 日公司第二屆第五次董事會批准 | 確定前期差錯累計影響數不切實可行 |

## 六、關鍵審計事項

### （一）應收賬款壞賬準備

#### 1、2019 年 6 月末

| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                        | 審計中的應對                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 截至 2019 年 6 月末，應收賬款餘額為 59,943.62 萬元，壞賬準備金額為 10,450.93 萬元，賬面價值較高。發行人管理層對應收賬款的預期信用風險評估較為複雜，需要管理層對於應收賬款是否發生信用減值進行評估和假設。鑑於壞賬準備金額對財務報表影響整體重大，且涉及未來現金流量估計和判斷，為此我們確定應收賬款壞賬準備為關鍵審計事項。 | <p>（1）復核了發行人管理層用來計算預期信用損失率的历史信用損失經驗數據及關鍵假設的合理性，從而評估管理層對應收賬款的信用風險評估和識別的合理性；</p> <p>（2）獲取發行人應收賬款預期信用損失模型，檢查了管理層對預期信用損失的假設和計算過程，分析檢查應收賬款壞賬準備的計提依據是否充分合理，重新計算壞賬計提金額是否準確；</p> <p>（3）通過分析發行人應收賬款的賬齡和客戶信譽情況，並執行應收賬款函證程序及檢查期後回款情況，評價應收賬款壞賬準備計提的合理性；</p> <p>（4）評估發行人管理層對應收賬款壞賬準備的會計處理以及相關信息在財務報表中的列報和披露是否</p> |

恰當。

## 2、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日

| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                             | 審計應對                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2017-2018 年各年末，應收賬款餘額分別為 58,203.00 萬元、62,242.49 萬元，壞賬準備金額分別為 1,841.19 萬元、6,581.21 萬元，賬面價值較高。發行人在確定應收賬款預計可收回金額時，需要運用重大會計估計和判斷，若應收賬款不能按期收回或無法收回而發生壞賬對財務報表影響較為重大，為此確定應收賬款的壞賬準備為關鍵審計事項 | <p>(1) 對發行人信用政策及應收賬款管理相關內部控制的設計和運行有效性進行了測試以確定該內控運行有效；</p> <p>(2) 分析應收賬款壞賬準備會計估計的合理性，包括確定應收賬款組合的依據、金額重大的判斷、單獨計提壞賬準備的判斷等；</p> <p>(3) 分析計算資產負債表日壞賬準備金額與應收賬款餘額之間的比率，比較前期壞賬準備計提數和實際發生數，分析應收賬款壞賬準備計提是否充分；</p> <p>(4) 通過分析應收賬款的賬齡和客戶信譽情況，並執行應收賬款函證程序及檢查期後回款情況，評價應收賬款壞賬準備計提的合理性；</p> <p>(5) 獲取壞賬準備計提表，檢查計提方法是否按照壞賬政策執行；重新計算壞賬計提金額是否準確</p> |

## （二）存貨跌價準備

| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                                 | 審計應對                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 發行人 2017-2019 年 6 月末各期末存貨餘額分別為 100,783.20 萬元、101,771.30 萬元及 90,486.43 萬元，存貨跌價準備金額分別為 6,849.73 萬元、5,082.59 萬元及 2,107.90 萬元，賬面價值較高。公司對期末存貨按成本與可變現淨值孰低原則計價，管理層在確定可變現淨值時需要運用重大判斷，這些重大判斷對存貨的期末計價及存貨跌價準備的計提具有重大影響，為此作為關鍵審計事項 | <p>(1) 對森麒麟輪胎公司存貨跌價準備相關的內部控制的設計與執行進行了測試以確定該內控運行有效；</p> <p>(2) 對存貨實施監盤，檢查存貨的數量、狀況及產品保質期等；</p> <p>(3) 取得存貨的年末庫齡清單，結合輪胎產品的保質期，對庫齡較長的存貨進行分析性複核，分析存貨跌價準備計提是否合理；</p> <p>(4) 查詢公司本年度主要原材料單價變動情況，了解 2019 年 1-6 月、2018 年度、2017 年度橡膠價格的走勢，考慮存貨受橡膠價格影響的程度，判斷產生存貨跌價的風險；</p> <p>(5) 獲取產品跌價準備計算表，執行存貨減值測試，檢查是否按公司相關會計政策執行，檢查以前年度計提的存貨跌價本期變化情況等，分析存貨跌價準備計提是否充分</p> |

## （三）收入確認

| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                    | 審計應對                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 發行人 2017-2019 年 6 月主營業務收入金額分別為 361,103.96 萬元、416,847.42 萬元及 223,920.77 萬元，其中 2018 年主營業務收入金額同比增加 55,743.46 萬元，增幅 15.44%。由於收入大幅度增加，且公司銷售收入主要來源於在中國國內及海外市場銷售汽車輪胎產品，不同交易模式下銷售收入確認的時點不完全相同。因此將銷售產品收入確認作為關鍵審計事項 | <p>(1) 了解、評估和測試與產品銷售收入有關的內部控制，包括從產品定價、客戶信用管理、訂單管理、銷售發貨、銷售核對、收入確認及銷售收款的完整業務流程中的關鍵控制，對銷售與收款相關的內部控制的設計與執行進行了測試以確定該內控運行有效</p> <p>(2) 對營業收入實施分析程序，分析毛利異常變動，複核收入的合理性，與同行業毛利率進行對比；</p> <p>(3) 抽取足夠的樣本量對應收賬款及預收款項的發生額及餘額進行函證，對未回函的樣本進行替代測試；</p> <p>(4) 檢查收入確認相關合同、發票、出庫單（客戶簽收單）等單據；</p> <p>(5) 針對外銷收入，檢查報關單，取得海關 2019 年 1-6 月、2018 年度、2017 年度出口數據，並和賬面數據進行核對，關注是否存在差異；</p> <p>(6) 對收入進行截止測試，關注是否存在重大跨期；</p> <p>(7) 對本年新增的大客戶進行背景了解，關注是否存在關聯交易；</p> <p>(8) 對境內外主要客戶進行走訪及背景調查、以及其他和產品銷售收入確認相關的核對程序</p> |

## 七、税项

### （一）公司适用的主要税种及其税率

| 税种      | 计税依据             | 税率                |
|---------|------------------|-------------------|
| 增值税     | 销项税抵扣购进货物进项税后的差额 | 17%/16%/13%、7%、6% |
| 城市维护建设税 | 应缴纳流转税额          | 7%                |
| 教育费附加   | 应缴纳流转税额          | 3%                |
| 地方教育费附加 | 应缴纳流转税额          | 2%                |
| 企业所得税   | 应纳税所得额           | 15%-25%           |

注：根据《财政部国家税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号）文件规定，自2018年5月1日起，公司发生增值税应税销售行为或进口货物原增值税税率适用17%调整为16%；根据财政部、税务总局、海关总署联合印发《关于深化增值税改革有关政策的公告》，自2019年4月1日起，原有16%增值税率降为13%。

不同企业所得税税率纳税主体说明：

| 纳税主体名称                          | 所得税税率                |
|---------------------------------|----------------------|
| 森麒麟股份                           | 15%                  |
| 天弘益森                            | 25%                  |
| 森麒麟（香港）                         | 16.5%                |
| 森麒麟（泰国）                         | 20%                  |
| 森麒麟（美国销售） <sup>注1</sup>         | 联邦税 21%，州税 8.8%、5.5% |
| 森麒麟（北美工厂）及下属四个子公司 <sup>注2</sup> | 联邦税 21%，州税 4%        |

注1：森麒麟（美国销售）注册地在加利福尼亚州，实际经营地在美国佛罗里达州，2016-2019年6月尚未产生应纳税所得额，因此无需缴纳企业所得税。

注2：森麒麟（北美股份）及下属四个子公司注册地均在美国特拉华州，实际经营地在佐治亚州，于2016年设立，未产生应纳税所得额，因此无需缴纳企业所得税。

### （二）公司享受的主要税收优惠

#### 1、增值税

发行人内销产品2018年5月1日前销项税率为17%，自2018年5月1日以后销项税率为16%。出口产品销售采用“免、抵、退”办法，2018年11月1日前，发行人出口轮胎的退税率为9%；根据《财政部税务总局关于调整部分产品出口退税率的通知》（财税[2018]123号）文件规定，2018年11月1日起公司出口轮胎的退税率为13%。

天弘益森内销产品2018年5月1日前销项税率为17%，自2018年5月1日以后销项税率为16%。出口产品销售采用“免、退”办法，报告期内，出口商



品的退税率为 5-17%，具体根据海关 HS 编码来执行，如：帘子布退税率为 16%（2018 年 5 月 1 日前为 17%）、硫化胶囊退税率为 13%（2018 年 11 月 1 日前为 9%）、钢丝帘线退税率为 10%（2018 年 9 月 15 日前为 5%，2018 年 9 月 15 日至 2018 年 10 月 31 日为 9%，自 2018 年 11 月 1 日起为 10%）。

森麒麟（泰国）在本国销售产品增值税率为 7%，出口产品销售免交增值税。

## 2、企业所得税

发行人母公司于 2014 年 10 月 14 日取得青岛市科学技术局、青岛市财政局、山东省青岛市国家税务局、青岛市地方税务局联合颁发的 GR201437100183 号高新技术企业证书；于 2017 年 12 月 4 日通过高新技术企业复审，并取得 GR201737100677 号高新技术企业证书，证书的有效期限均为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”规定，公司 2016-2019 年 6 月享受高新技术企业 15% 的企业所得税优惠税率。

2016-2018 年，发行人母公司完成研发费用加计扣除申报，加计扣除的研究开发费用总金额分别为 3,089.68 万元、2,912.01 万元及 3,632.76 万元，享受企业所得税税收优惠金额分别为 463.45 万元、436.80 万元和 544.91 万元。

根据 BOI 颁发的《投资促进委员会促进证》，森麒麟（泰国）生产销售汽车轮胎符合相关政策，享有产生业务收入之日起 8 年内免交企业所得税，5 年减半征收的优惠政策。森麒麟（泰国）在 2016-2019 年 6 月对于符合 BOI 优惠政策的所得额免征企业所得税。

## 3、税收优惠对发行人经营业绩的影响

报告期内，所得税税收优惠对公司盈利能力影响情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2019 年 1-6 月 | 2018 年    | 2017 年    | 2016 年    |
|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 所得税优惠合计      | 7,107.48     | 10,057.22 | 6,154.03  | 5,218.66  |
| 利润总额         | 34,670.03    | 49,985.87 | 40,995.15 | 34,243.85 |
| 所得税优惠占利润总额比例 | 20.50%       | 20.12%    | 15.01%    | 15.24%    |

注：所得税优惠合计测算公式为发行人母公司年度纳税申报表中减免所得税额+（泰国子公司利润总额\*20%-所得税费用）

经保荐机构核查，2016-2019 年 6 月，发行人所得税优惠占利润总额比例分别为 15.24%、15.01%、20.12%及 20.50%，公司经营业绩不依赖于税收优惠。但若中国对高新技术企业税收优惠政策发生变化、森麒麟（泰国）税收优惠政策到期或实现累计应缴所得税金额超出其投资额（扣除土地款和周转资金）又或泰国国家税收政策发生不利变化，将会对公司经营业绩造成一定负面影响。

## 八、非经常性损益

经信永中和出具的“XYZH/2019JNA50199”《非经常性损益明细表专项报告》核验，发行人报告期内非经常性损益明细表如下：

单位：万元

| 项目                                                                                      | 2019 年<br>1-6 月 | 2018 年    | 2017 年    | 2016 年    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 非流动资产处置损益                                                                               | -2,012.50       | -1,004.23 | -345.76   | -1,907.23 |
| 计入当期损益的政府补助                                                                             | 679.91          | 964.66    | 914.24    | 1,184.50  |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费                                                                   | -               | -         | 343.04    | 786.71    |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益                                                                   | -30.00          | -         | -         | -         |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | 920.19          | -139.59   | 1,715.20  | -401.98   |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                                                      | 4.80            | -159.46   | 87.50     | 129.04    |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                                                       | -               | -709.77   | -1,500.70 | -         |
| 小计                                                                                      | -437.60         | -1,048.39 | 1,213.53  | -208.96   |
| 所得税影响额                                                                                  | 160.40          | -44.66    | 388.18    | -35.51    |
| 少数股东权益影响额（税后）                                                                           | -               | -         | -         | 0.00      |
| 合 计                                                                                     | -598.00         | -1,003.72 | 825.35    | -173.45   |

注：其他符合非经常性损益定义的损益项目金额系股份支付计入当期损益的金额。

2016-2019 年 1-6 月，发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别为 29,628.44 万元、37,050.95 万元、49,855.19 万元及 34,297.57 万元。

## 九、重要会计科目

### （一）固定资产

截至 2019 年 6 月末，发行人各类固定资产的原值、累计折旧、减值准备、

净值等情况如下：

单位：万元

| 项目      | 原值         | 累计折旧       | 减值准备 | 账面价值       |
|---------|------------|------------|------|------------|
| 土地      | 7,485.25   | -          | -    | 7,485.25   |
| 房屋建筑物   | 98,372.55  | 17,600.72  | -    | 80,771.82  |
| 机器设备    | 321,195.24 | 83,810.60  | -    | 237,384.64 |
| 模具      | 56,429.52  | 32,930.48  | -    | 23,499.05  |
| 运输工具    | 3,737.09   | 1,859.32   | -    | 1,877.77   |
| 办公设备及其他 | 4,583.13   | 2,297.93   | -    | 2,285.20   |
| 合 计     | 491,802.78 | 138,499.05 | -    | 353,303.72 |

注：森麒麟（泰国）于 2014 年购入一宗无限定使用寿命的土地，持有期间未进行摊销。

## （二）无形资产

截至 2019 年 6 月末，发行人各类无形资产原值、累计摊销、摊余价值情况如下：

单位：万元

| 项目    | 原值        | 累计摊销      | 减值准备 | 账面价值      |
|-------|-----------|-----------|------|-----------|
| 土地使用权 | 14,056.20 | 2,115.72  | -    | 11,940.48 |
| 非专利技术 | 17,456.70 | 11,484.88 | -    | 5,971.82  |
| 软件    | 4,712.14  | 1,205.21  | -    | 3,506.93  |
| 合 计   | 36,225.04 | 14,805.81 | -    | 21,419.23 |

## （三）主要债项

### 1、短期借款

单位：万元

| 借款类别    | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   |
|---------|-------------|-----------|
| 抵押加保证借款 | 2,368.04    | 5,702.66  |
| 质押加保证借款 | -           | 7,849.25  |
| 抵押加质押借款 | 10,000.00   | 10,000.00 |
| 保证借款    | -           | 15,670.17 |
| 合 计     | 12,368.04   | 39,222.08 |

### 2、应付票据

单位：万元

| 票据种类   | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   |
|--------|-------------|-----------|
| 银行承兑汇票 | 31,180.24   | 20,423.57 |
| 合 计    | 31,180.24   | 20,423.57 |

### 3、应付账款

单位：万元

| 项目  | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   |
|-----|-------------|-----------|
| 材料款 | 34,462.47   | 44,394.05 |
| 设备款 | 8,854.97    | 10,595.33 |
| 其他  | 4,407.01    | 3,966.84  |
| 合 计 | 47,724.46   | 58,956.22 |

### 4、预收款项

单位：万元

| 项目   | 2019 年 6 月末 | 2018 年末  |
|------|-------------|----------|
| 预收货款 | 1,184.46    | 1,009.84 |

### 5、应付职工薪酬

单位：万元

| 项目           | 2019 年 6 月末 | 2018 年末  |
|--------------|-------------|----------|
| 短期薪酬         | 5,328.11    | 6,000.34 |
| 离职后福利-设定提存计划 | 115.35      | 114.78   |
| 合 计          | 5,443.46    | 6,115.12 |

### 6、应交税费

单位：万元

| 项目       | 2019 年 6 月末 | 2018 年末  |
|----------|-------------|----------|
| 关税       | 2,454.98    | -        |
| 企业所得税    | 643.91      | 1,334.08 |
| 境外代扣税    | 861.98      | 1,171.99 |
| 财产税      | 50.27       | 154.29   |
| 房产税      | 112.22      | 112.22   |
| 城市维护建设税  | 42.63       | 78.49    |
| 土地使用税    | 28.26       | 56.52    |
| 教育费附加    | 30.45       | 56.06    |
| 个人所得税    | 37.87       | 33.68    |
| 印花税      | 6.97        | 9.02     |
| 地方水利建设基金 | 3.04        | 5.61     |
| 其他税金     | 2.61        | 1.36     |
| 合 计      | 4,275.18    | 3,013.32 |

### 7、一年内到期的非流动负债

单位：万元

| 项目          | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   |
|-------------|-------------|-----------|
| 一年内到期的长期应付款 | 10,250.02   | 13,873.94 |
| 一年内到期的长期借款  | 29,003.88   | 18,691.70 |
| 合 计         | 39,253.90   | 32,565.64 |

## 8、长期借款

单位：万元

| 借款类别    | 2019 年 6 月末 | 2018 年末    |
|---------|-------------|------------|
| 抵押加保证借款 | 144,944.12  | 160,128.82 |
| 合 计     | 144,944.12  | 160,128.82 |

## 9、长期应付款

单位：万元

| 款项性质    | 2019 年 6 月末 | 2018 年末  |
|---------|-------------|----------|
| 应付融资租赁款 | 4,964.28    | 9,488.51 |
| 合 计     | 4,964.28    | 9,488.51 |

## 10、递延收益

单位：万元

| 项目   | 2019 年 6 月末 | 2018 年末  |
|------|-------------|----------|
| 政府补助 | 7,120.69    | 3,625.00 |
| 合 计  | 7,120.69    | 3,625.00 |

## （四）股东权益

报告期内，发行人各期末股本、资本公积、盈余公积、未分配利润和其他综合收益差额明细情况表如下：

单位：万元

| 项目           | 2019 年 6 月末 | 2018 年末    | 2017 年末    | 2016 年末    |
|--------------|-------------|------------|------------|------------|
| 股本           | 58,066.89   | 58,066.89  | 58,066.89  | 57,331.60  |
| 资本公积         | 116,566.11  | 116,566.11 | 115,856.34 | 110,405.43 |
| 其他综合收益       | 7,181.24    | 6,351.41   | -2,437.08  | 4,994.42   |
| 盈余公积         | 3,821.92    | 3,828.52   | 3,029.60   | 2,003.18   |
| 未分配利润        | 130,879.06  | 97,274.55  | 49,222.00  | 12,372.13  |
| 归属于母公司股东权益合计 | 316,515.23  | 282,087.49 | 223,737.76 | 187,106.76 |
| 少数股东权益       | 0.01        | 0.01       | 0.00       | 3,695.75   |
| 股东权益合计       | 316,515.23  | 282,087.49 | 223,737.77 | 190,802.52 |

## （五）现金流量

单位：万元

| 项目            | 2019 年 6 月末 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|---------------|-------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 79,348.74   | 57,765.46  | 61,864.18  | 51,913.74  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -18,706.90  | -34,814.85 | -38,447.69 | -90,793.16 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -44,734.90  | -25,971.25 | -17,222.17 | 33,328.84  |

|              |           |           |          |           |
|--------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 現金及現金等价物淨增加額 | 16,133.94 | -1,106.35 | 7,605.22 | -5,280.38 |
|--------------|-----------|-----------|----------|-----------|

## 十、主要財務指標

| 項目                            | 2019 年 6 月末  | 2018 年末   | 2017 年末   | 2016 年末   |
|-------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 流動比率                          | 1.50         | 1.30      | 0.73      | 0.72      |
| 速動比率                          | 0.91         | 0.75      | 0.42      | 0.43      |
| 資產負債率（母公司）（%）                 | 48.86        | 52.48     | 52.77     | 54.88     |
| 資產負債率（合併）（%）                  | 49.36        | 55.17     | 63.66     | 65.96     |
| 歸屬於發行人股東的每股淨資產（元）             | 5.45         | 4.86      | 3.86      | 3.27      |
| 無形資產（扣除土地使用權後）<br>占淨資產的比例（%）  | 2.99         | 4.20      | 5.95      | 8.93      |
| 項目                            | 2019 年 1-6 月 | 2018 年    | 2017 年    | 2016 年    |
| 應收賬款周轉率（次）                    | 7.34<br>（年化） | 6.93      | 7.13      | 6.45      |
| 存貨周轉率（次）                      | 3.27<br>（年化） | 2.97      | 3.09      | 2.87      |
| 息稅折舊攤銷前利潤（萬元）                 | 60,640.78    | 99,078.27 | 87,066.53 | 71,481.12 |
| 歸屬於發行人股東的淨利潤（萬元）              | 33,699.57    | 48,851.47 | 37,876.30 | 29,454.99 |
| 扣除非經常性損益後歸屬於<br>發行人股東的淨利潤（萬元） | 34,297.57    | 49,862.17 | 37,050.95 | 29,628.44 |
| 利息保障倍數（倍）                     | 6.33         | 4.52      | 3.97      | 3.85      |
| 每股經營活動產生的現金流量（元）              | 1.37         | 0.99      | 1.07      | 0.91      |
| 每股淨現金流量（元）                    | 0.28         | -0.02     | 0.13      | -0.09     |
| 扣除非經常性損益前每股收益（元）              | 基本           | 0.58      | 0.84      | 0.66      |
|                               | 稀釋           | 0.58      | 0.84      | 0.66      |
| 扣除非經常性損益後每股收益（元）              | 基本           | 0.59      | 0.86      | 0.64      |
|                               | 稀釋           | 0.59      | 0.86      | 0.64      |
| 扣除非經常性損益前加權<br>平均淨資產收益率（%）    | 11.26        | 19.32     | 18.44     | 17.50     |
| 扣除非經常性損益後加權<br>平均淨資產收益率（%）    | 11.46        | 19.71     | 18.04     | 17.56     |

## 十一、資產負債表日後事項、或有事項及其他重要事項

### （一）資產負債表日後事項

2019 年 4 月 14 日，公司第二屆董事會第三次會議通過 2018 年度利潤分配方案議案，根據公司實際運營情況及未來資金需求情況，決定 2018 年度不進行利潤分配。截至本招股說明書簽署日，上述利潤分配預案已于 2019 年 4 月 29 日經公司股東大會批准。

### （二）或有事項

截至審計報告出具日，發行人存在可能產生較大影響的或有事項請參見本招股說明書第十五節之“四、對發行人可能產生較大影響的訴訟或仲裁事項”。



### （三）其他重要事项

实际控制人 2015 年通过员工持股平台间接参与公司增资，现已依据《首发业务若干问题解答》（2019 年 3 月）补充计提相应股份支付；公司就森麒麟（美国销售）2016 年涉及两笔订单的销售金额合计 822.69 万元提前确认收入，已相应追溯调整；公司已对“三包费用”补计提“预计负债”，并对跨期费用进行调整；2016-2018 年，公司将原材料采购过程中发生的代理报关报检、运输、仓储服务等费用直接计入生产成本核算，因生产成本分配入产成品后实现销售部分对营业成本的累计影响金额难以可靠估计，公司采用未来适用法，对于外购原材料的运杂费用计入原材料成本，自 2019 年 1 月开始更正。上述事项具体请参见本节之“五/（二十）前期会计差错更正事项”。

## 十二、设立时及报告期内资产评估情况

2015 年 12 月 22 日，森麒麟有限整体变更为森麒麟股份，由北京中天华资产评估有限责任公司以 2015 年 10 月 31 日为基准日，采用资产基础法对森麒麟有限全部资产及负债进行评估，出具中天华资评报字[2015]第 1574 号资产评估报告，资产评估结果如下：

单位：万元

| 项目  | 账面价值       | 评估值        | 增值率   |
|-----|------------|------------|-------|
| 总资产 | 409,991.80 | 413,681.65 | 0.90% |
| 总负债 | 268,555.51 | 268,555.51 | -     |
| 净资产 | 141,436.29 | 145,126.14 | 2.61% |

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

## 十三、验资情况

发行人历次验资情况请参见本招股说明书第五节之“四/（一）发行人设立以来历次验资情况”。

## 第十一节 管理层讨论与分析

根据公司报告期内经审计的合并财务报表，发行人管理层结合经营情况和行业状况对公司财务状况、盈利能力及现金流量在报告期内变化情况及未来趋势进行详细分析。公司董事会提请投资者注意：以下讨论与分析需结合公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为合并财务报表口径。

### 一、公司财务状况分析

#### （一）资产结构分析

##### 1、资产结构总体分析

单位：万元

| 项目    | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末    |         |
|-------|-------------|---------|------------|---------|
|       | 金额          | 比例      | 金额         | 比例      |
| 流动资产  | 226,389.83  | 36.22%  | 226,770.33 | 36.04%  |
| 非流动资产 | 398,623.90  | 63.78%  | 402,481.51 | 63.96%  |
| 资产总额  | 625,013.72  | 100.00% | 629,251.83 | 100.00% |
| 项目    | 2017 年末     |         | 2016 年末    |         |
|       | 金额          | 比例      | 金额         | 比例      |
| 流动资产  | 219,711.67  | 35.68%  | 165,613.37 | 29.55%  |
| 非流动资产 | 396,014.04  | 64.32%  | 394,901.88 | 70.45%  |
| 资产总额  | 615,725.72  | 100.00% | 560,515.25 | 100.00% |

轮胎行业为资本密集型行业，规模效应显著。报告期内，发行人通过泰国工厂建设及青岛工厂智能化改造，有效提升自身产能及其效率，轮胎品质及其一致性得到高度保障，产能有效释放，经营业绩持续向好。发行人资产规模与轮胎行业经营特点、公司发展阶段及其趋势相匹配。

##### （1）流动资产构成情况

单位：万元

| 项目                       | 2019 年 1-6 月 |        | 2018 年    |        |
|--------------------------|--------------|--------|-----------|--------|
|                          | 金额           | 比例     | 金额        | 比例     |
| 货币资金                     | 71,579.65    | 31.62% | 50,393.90 | 22.22% |
| 交易性金融资产                  | 5.00         | 0.002% | 100.77    | 0.04%  |
| 应收票据/应收款项融资 <sup>注</sup> | 30.00        | 0.01%  | 354.00    | 0.16%  |
| 应收账款                     | 49,492.69    | 21.86% | 55,661.29 | 24.55% |

|                        |                   |                |                   |                |
|------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 预付款项                   | 2,389.29          | 1.06%          | 7,337.73          | 3.24%          |
| 其他应收款                  | 8,538.07          | 3.77%          | 11,242.51         | 4.96%          |
| 存货                     | 88,378.52         | 39.04%         | 96,688.71         | 42.64%         |
| 其他流动资产                 | 5,976.60          | 2.64%          | 4,991.42          | 2.20%          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>226,389.83</b> | <b>100.00%</b> | <b>226,770.33</b> | <b>100.00%</b> |
| 项目                     | 2017 年            |                | 2016 年            |                |
|                        | 金额                | 比例             | 金额                | 比例             |
| 货币资金                   | 53,826.96         | 24.50%         | 31,900.76         | 19.26%         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 508.88            | 0.23%          | -                 | -              |
| 应收票据                   | 1,113.55          | 0.51%          | 1,786.87          | 1.08%          |
| 应收账款                   | 56,361.81         | 25.65%         | 41,476.80         | 25.04%         |
| 预付款项                   | 2,858.58          | 1.30%          | 5,961.43          | 3.60%          |
| 其他应收款                  | 6,963.04          | 3.17%          | 15,277.87         | 9.23%          |
| 存货                     | 93,933.47         | 42.75%         | 66,473.63         | 40.14%         |
| 其他流动资产                 | 4,145.38          | 1.89%          | 2,736.01          | 1.65%          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>219,711.67</b> | <b>100.00%</b> | <b>165,613.37</b> | <b>100.00%</b> |

注：发行人视日常资金管理需要，将一部分银行承兑汇票进行贴现和背书，管理银行承兑汇票的业务模式既包括收取合同现金流量为目标又包括出售为目标，故于 2019 年初起将银行承兑汇票人民币 354.00 万元，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示于应收款项融资。

发行人流动资产主要由货币资金、应收账款及存货构成，报告期各期末，上述三类资产占公司流动资产比例分别为 84.44%、92.90%、89.40%及 92.53%。公司的流动资产结构基本保持相对稳定。

## （2）非流动资产构成情况

单位：万元

| 项目             | 2019 年 6 月末       |               | 2018 年末           |               | 2017 年末           |               | 2016 年末           |               |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                | 金额                | 占比 (%)        | 金额                | 占比 (%)        | 金额                | 占比 (%)        | 金额                | 占比 (%)        |
| 固定资产           | 353,303.72        | 88.63         | 354,141.40        | 87.99         | 324,970.70        | 82.06         | 340,214.21        | 86.15         |
| 在建工程           | 7,377.17          | 1.85          | 17,712.22         | 4.40          | 36,360.07         | 9.18          | 14,823.49         | 3.75          |
| 无形资产           | 21,419.23         | 5.37          | 23,926.96         | 5.94          | 25,700.74         | 6.49          | 29,687.95         | 7.52          |
| 长期待摊费用         | 207.05            | 0.05          | 240.10            | 0.06          | 291.97            | 0.07          | 381.11            | 0.10          |
| 递延所得税资产        | 1,637.75          | 0.41          | 1,160.84          | 0.29          | 341.01            | 0.09          | 289.41            | 0.07          |
| 其他非流动资产        | 14,678.97         | 3.68          | 5,300.00          | 1.32          | 8,349.56          | 2.11          | 9,505.70          | 2.41          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>398,623.90</b> | <b>100.00</b> | <b>402,481.51</b> | <b>100.00</b> | <b>396,014.04</b> | <b>100.00</b> | <b>394,901.88</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，发行人顺利实现泰国工厂投产，迈出全球化战略布局坚实步伐，面对国际贸易壁垒获得先发竞争优势。固定资产占比 2016-2019 年 6 月各期末分别为 86.15%、82.06%、87.99%及 88.63%。固定资产占比较高与轮胎行业资本密

集型特點、發行人產能建設布局密切相關。

## 2、貨幣資金

單位：萬元

| 項目     | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末   |         | 2016 年末   |         |
|--------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金額          | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      |
| 現金     | 52.25       | 0.07%   | 61.18     | 0.12%   | 103.27    | 0.19%   | 104.27    | 0.33%   |
| 銀行存款   | 49,238.63   | 68.79%  | 31,788.18 | 63.08%  | 21,286.08 | 39.55%  | 13,679.86 | 42.88%  |
| 其他貨幣資金 | 22,288.77   | 31.14%  | 18,544.54 | 36.80%  | 32,437.60 | 60.26%  | 18,116.63 | 56.79%  |
| 合 計    | 71,579.65   | 100.00% | 50,393.90 | 100.00% | 53,826.96 | 100.00% | 31,900.76 | 100.00% |

### （1）其他貨幣資金情況

2017 年末其他貨幣資金餘額 32,437.60 萬元，較 2016 年末增加 14,320.97 萬元，主要系銀行承兌匯票保證金增加所致。

報告期內，發行人其他貨幣資金主要內容如下：

單位：萬元

| 項目     | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   | 2017 年末   | 2016 年末   |
|--------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 信用證保證金 | 1,057.89    | 702.66    | 1,278.16  | 2,353.57  |
| 票據保證金  | 15,269.67   | 10,540.23 | 27,520.97 | 14,031.47 |
| 借款保證金  | 2,075.21    | 2,070.53  | 1,382.32  | 239.43    |
| 海關保證金  | 3,284.09    | 3,271.65  | 2,256.15  | 1,492.16  |
| 存出保證金  | 600.54      | 1,959.47  | -         | -         |
| 支付寶存款注 | 1.37        | -         | -         | -         |
| 合 計    | 22,288.77   | 18,544.54 | 32,437.60 | 18,116.63 |

注：2019 年 5 月，公司通過天貓網上商城設立“路航輪胎官方旗艦店”直接面向終端消費者開展線上銷售。公司設立支付寶賬戶，用於收取通過線上銷售取得的現金。

報告期內，發行人其他貨幣資金主要為信用證保證金、票據保證金、借款保證金和海關保證金，具體變動原因如下：

#### ①信用證保證金

2016 年末信用證保證金餘額較大，主要系泰國工廠建設投資的生產線通過信用證結算的進口設備採購業務大量增加所致，後續隨着泰國工廠完工投產，設備採購需求下降，信用證保證金餘額逐年下降。2019 年 6 月餘額較大，主要原因系本期通過信用證結算的進口材料採購業務增加所致。

#### ②票據保證金

2017 年末票据保证金金额上升原因主要系当年发行人经营规模及融资能力提升，为提高资金使用效率，更多采用以银行承兑汇票的形式支付货款，使得期末应付票据余额增加所致。2019 年 6 月末，票据保证金余额较 2018 年末余额增加 4,729.44 万元，主要系 2019 年 1-6 月，青岛工厂流动资金借款规模减少，适当调增以银行承兑汇票支付原材料采购额的规模。

### ③借款保证金

2017 年末借款保证金余额较 2016 年上涨 1,142.89 万元，主要原因系根据借款协议约定，森麒麟（泰国）需在保证金账户中存入不低于当月需偿还本息金额的资金用于还款，根据约定的还款计划 2017 年度每月还款额高于 2016 年月还款额。

2018 年公司借款保证金增加主要原因系青岛森麒麟轮胎股份有限公司向中国进出口银行山东省分行增加短期借款 10,000.00 万元，签订保证金质押协议，质押 400.00 万元保证金。

### ④海关保证金

报告期各期末，公司海关保证金分别为 1,492.16 万元、2,256.15 万元、3,271.65 万元及 3,284.09 万元，系森麒麟（美国销售）依据美国相关海关要求在银行存入的与进口货物价值相关的经济担保款项，随着报告期内森麒麟（美国销售）销售规模持续增长，所缴存的保证金同步增长所致。

### ⑤存出投资款

存出投资款系公司期货业务保证金中期末尚未使用余额，2018-2019 年 6 月末，存出投资款分别为 1,959.47 万元、600.54 万元。

## （2）受限货币资金情况

2018 年末，公司受限货币资金具体构成、最新状态如下：

单位：万元

| 项目     | 2018 年末   | 2019 年 6 月末 |
|--------|-----------|-------------|
| 信用证保证金 | 702.66    | 已解除         |
| 票据保证金  | 10,540.23 | 已解除         |

|         |           |     |
|---------|-----------|-----|
| 借款保证金   | 2,070.53  | 仍受限 |
| 海关保证金   | 3,271.65  | 仍受限 |
| 存出投资款   | 275.50    | 已解除 |
| 司法冻结存款注 | 13,451.87 | 仍受限 |
| 合 计     | 30,312.44 | —   |

注：司法冻结存款原币金额 1,960.00 万美元，具体诉讼背景及进展请参见本招股说明书第十五节之“四/（一）保理合同纠纷”。

#### ①受限资金不会影响正常经营活动

2018 年末，公司货币资金余额合计 50,393.90 万元，其中受限资金为 30,312.44 万元，其中信用证及票据保证金余额 11,242.89 万元，在票据和信用证到期后可以直接用于相关款项支付。

2019 年 1-6 月，发行人经营活动现金流量净额为 79,348.74 万元，净利润为 33,699.57 万元。公司运营资金充裕，应付款项正常结算，应付账款、应付票据余额变动情况合理。2019 年 6 月末，发行人流动负债较期初减少 22,550.25 万元，不存在短期偿债压力。综上，受限货币资金不会影响正常经营活动。

#### ②受限货币资金列报准确，不存在其他资金受限情形

受限货币资金列示在资产负债表中货币资金科目；支付或收到信用证保证金、票据保证金、海关保证金、司法冻结金额，列示在现金流量表中支付或收到的其他与经营活动有关的现金中；支付或收到借款保证金，列示在支付或收到的其他与筹资活动有关的现金中；支付或收到存出投资款，列示在支付或收到的其他与投资活动相关的现金中。

受限资金未作为现金及现金等价列报，相关列示符合会计准则相关规定，披露准确、完整，不存在其他资金受限的情形。

### 3、交易性金融资产

2017 年末，发行人未交割远期外汇合约因汇率变动形成浮盈 508.88 万元。2018-2019 年 6 月，发行人开展与轮胎主要原材料相关的大宗商品期货交易，期末持有的未结算部分形成浮盈 100.77 万元、5.00 万元。上述金额分别计入 2017-2019 年 6 月各期末“交易性金融资产”。

2018-2019 年 6 月各期末，主要因持有的未交割远期外汇合约存在浮亏，资



產負債表中列示的“以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債”金額分別為1,065.30萬元、359.20萬元，具體請參見本節之“一/（二）/2/（2）交易性金融負債”。

#### 4、應收票據/應收款項融資

單位：萬元

| 項目     | 2019年6月末 | 2018年末 | 2017年末   | 2016年末   |
|--------|----------|--------|----------|----------|
| 銀行承兌匯票 | 30.00    | 354.00 | 1,108.55 | 1,786.87 |
| 商業承兌匯票 | -        | -      | 5.00     | -        |
| 合 計    | 30.00    | 354.00 | 1,113.55 | 1,786.87 |

報告期內應收票據主要為銀行承兌匯票，發行人收到承兌匯票後，通常以背書方式結算供應商款項，故期末餘額相對較低。2017年末應收商業承兌匯票餘額，系發行人收到配套客戶山東喜特恩特新能源汽車制造有限公司背書轉讓的商業承兌匯票形成，票面金額5.00萬元，已於2018年1月收訖相應款項。

#### 5、應收賬款

##### （1）應收賬款變動分析

單位：萬元

| 項目            | 2019年6月末   |         | 2018年末     |         |
|---------------|------------|---------|------------|---------|
|               | 金額         | 增幅      | 金額         | 增幅      |
| 應收賬款賬面餘額      | 59,943.62  | -3.69%  | 62,242.49  | 6.94%   |
| 壞賬準備          | 10,450.93  | 58.80%  | 6,581.21   | 257.44% |
| 應收賬款賬面價值      | 49,492.69  | -11.08% | 55,661.29  | -1.24%  |
| 項目            | 2019年1-6月注 |         | 2018年      |         |
| 營業收入          | 224,128.78 | 16.04%  | 417,593.32 | 15.47%  |
| 應收賬款賬面餘額/營業收入 | 13.37%（年化） |         | 14.91%     |         |
| 項目            | 2017年末     |         | 2016年末     |         |
|               | 金額         | 增幅      | 金額         | 增幅      |
| 應收賬款賬面餘額      | 58,203.00  | 34.48%  | 43,279.47  | 36.49%  |
| 壞賬準備          | 1,841.19   | 2.14%   | 1,802.66   | 14.53%  |
| 應收賬款賬面價值      | 56,361.81  | 35.89%  | 41,476.80  | 37.64%  |
| 項目            | 2017年      |         | 2016年      |         |
| 營業收入          | 361,635.99 | 49.51%  | 241,889.05 | 19.50%  |
| 應收賬款賬面餘額/營業收入 | 16.09%     |         | 17.89%     |         |

注：2019年1-6月收入變動系相對於去年同期測算。

報告期內，發行人經營規模穩步提升，銷售收入增長帶動應收賬款餘額增加。應收賬款餘額相對營業收入比保持穩定下降趨勢，顯示公司銷售收現能力穩步增強。各銷售模式下應收賬款餘額及收入增長情況如下：

单位：万元

| 类别      | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末    |         | 2017 年末    |        | 2016 年末    |
|---------|-------------|---------|------------|---------|------------|--------|------------|
|         | 金额          | 增幅      | 金额         | 增幅      | 金额         | 增幅     | 金额         |
| 应收账款余额： |             |         |            |         |            |        |            |
| 经销模式    | 49,097.04   | 0.98%   | 48,620.17  | 21.37%  | 40,057.98  | 19.92% | 33,403.34  |
| 直销模式    | 10,846.58   | -20.38% | 13,622.33  | -24.93% | 18,145.02  | 83.73% | 9,876.13   |
| 合 计     | 59,943.62   | -3.69%  | 62,242.49  | 6.94%   | 58,203.00  | 34.48% | 43,279.47  |
| 主营业务收入： |             |         |            |         |            |        |            |
| 经销模式    | 223,627.67  | 20.88%  | 406,330.19 | 20.63%  | 336,848.71 | 51.59% | 222,215.63 |
| 直销模式    | 292.10      | -96.19% | 10,517.23  | -56.64% | 24,255.25  | 29.96% | 18,663.17  |
| 合 计     | 223,920.77  | 16.23%  | 416,847.42 | 15.44%  | 361,103.96 | 49.91% | 240,878.80 |

注：2019 年 1-6 月收入变动系相对于去年同期测算。

### ①经销模式

报告期内，发行人海外经销市场开拓顺利，海外经销客户销售收入增加导致应收账款增加。2016 年-2019 年 6 月，经销模式下应收账款相对收入比例分别为 15.03%、11.89%、11.97%及 10.98%，应收账款期末余额随收入增加相应增长，并保持良好稳健的回款能力。2019 年起，青岛及泰国工厂将对森麒麟（美国销售）的信用期缩短 15 天，推动森麒麟（美国销售）加强催收其客户回款，应收账款相对收入比进一步下降。

### ②直销模式

发行人应收账款余额波动主要因直销模式形成。直销客户主要为国内民营整车厂商，回款进度通常较慢。2017 年直销模式收入主要在下半年确认，金额为 17,390.46 万元，年底回款进度较缓，导致期末直销模式应收账款余额大幅增长 83.73%。2018 年随整车市场销售平淡，直销客户回款进一步放缓，发行人主动收缩原有整车客户的合作规模，并加强应收账款催收，2018-2019 年 6 月各期末直销模式应收账款余额分别下降 24.93%、20.38%。

## （2）发行人信用政策及应收账款信用期内外构成情况

| 项目       | 客户类型 | 信用政策                                                                                                              |
|----------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 国内配套（直销） | 整车厂商 | 一般给予 90-180 天的信用期                                                                                                 |
| 国内替换（经销） | 经销商  | 一般全额付款后发货，对于部分客户给予其所提供担保金额范围内的信用额度                                                                                |
| 海外替换（经销） | 经销商  | 对于长期合作、规模较大、信誉较好的客户，给予 30-90 天的信用期；信用额度均在中信保出口信用保险覆盖金额范围内。<br>对于合作年限较短、规模较小客户，一般要求对方预付部分货款，且提单正本在收到对方支付全部剩余货款后寄出。 |

2016-2019 年 6 月，发行人应收账款信用期内外结构情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末   |         | 2016 年末   |         |
|------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额          | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 信用期内 | 46,667.83   | 77.85%  | 48,828.10 | 78.45%  | 54,512.18 | 93.66%  | 40,849.30 | 94.38%  |
| 信用期外 | 13,275.80   | 22.15%  | 13,414.40 | 21.55%  | 3,690.82  | 6.34%   | 2,430.17  | 5.62%   |
| 应收账款 | 59,943.62   | 100.00% | 62,242.49 | 100.00% | 58,203.00 | 100.00% | 43,279.47 | 100.00% |

2016-2017 各年末，信用期内应收账款余额占比逾 90%，应收账款质量良好。2018-2019 年 6 月各期末逾期金额上升主要因直销客户回款慢影响，整车厂商逾期金额分别合计 11,038.43 万元、10,585.02 万元，发行人针对部分经营困难、款项回收难度较大客户形成的应收账款余额单项计提坏账准备，具体请参见本小节之“（6）坏账准备计提情况”。

2018-2019 年 6 月，经销模式应收账款信用期内金额占比分别为 95.11%、94.52%，应收账款质量保持较好水平。

### （3）期后回款情况

单位：万元

| 期间          | 应收账款余额    | 一年内回款金额     | 一年内回款比例 |
|-------------|-----------|-------------|---------|
| 2019 年 6 月末 | 59,943.62 | 28,673.52 注 | 47.83%  |
| 2018 年末     | 62,242.49 | 49,540.81 注 | 79.59%  |
| 2017 年末     | 58,203.00 | 53,253.35   | 91.50%  |
| 2016 年末     | 43,279.47 | 42,721.05   | 98.71%  |

注：2018-2019 年 6 月末的期后回款情况统计截止日为 2019 年 7 月末。

2018-2019 年 6 月末，经销模式销售形成的应收账款余额在 2019 年 7 月末的回款比例分别为 94.78%、57.86%。整体回款比例较前期下降主要因直销模式应收账款逾期影响。

### （4）应收账款保险覆盖情况

针对存在信用期的外销客户，公司主要向中国出口信用保险公司及中国人保对其交易进行投保进行风险规避。报告期各期末，公司投保额度相对海外经销客户期末应收账款余额的比例如下：

单位：万元

| 项目             | 2019年1-6月 | 2018年     | 2017年     | 2016年     |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 海外经销客户期末应收账款余额 | 47,534.95 | 47,071.73 | 38,416.73 | 30,645.01 |
| 保险金额覆盖比例       | 92.70%    | 97.97%    | 93.68%    | 91.38%    |

注：保险金额覆盖比例=海外经销客户投保额度/海外经销客户期末应收账款余额。

针对外销客户中通过信用销售的，公司均主要通过中信保、人保为该部分销售额投保。保额未覆盖部分系部分通过信用证结算的销售额，或由森麒麟（美国销售）本土资信较强客户（如 DISCOUNT TIRE）形成。DISCOUNT TIRE 一般在收货后 15 天内付款。2019 年 8 月后，如 DISCOUNT TIRE 存在超出 15 天回款情形，公司将为该部分销售额投保。报告期各期末，公司投保额度基本可覆盖外销经销模式下期末应收账款余额，回款风险可控。

#### （5）应收账款账龄分析

单位：万元

| 账龄结构             | 2019年6月末  |         | 2018年末    |         | 2017年末    |         | 2016年末    |         |
|------------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                  | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 按信用风险特征组合分析的应收账款 |           |         |           |         |           |         |           |         |
| 1年以内（含1年）        | 47,650.20 | 79.49%  | 54,848.26 | 88.12%  | 57,644.58 | 99.04%  | 42,573.48 | 98.37%  |
| 1-2年（含2年）        | 3,513.27  | 5.86%   | 3,011.23  | 4.84%   | 558.14    | 0.96%   | 105.68    | 0.24%   |
| 2-3年（含3年）        | 2,530.33  | 4.22%   | 70.70     | 0.11%   | -         | -       | 116.74    | 0.27%   |
| 3年以上             | 70.70     | 0.12%   | -         | -       | 0.28      | 0.00%   | 483.57    | 1.12%   |
| 小计               | 53,764.50 | 89.69%  | 57,930.19 | 93.07%  | 58,203.00 | 100.00% | 43,279.47 | 100.00% |
| 单项计提坏账的应收账款      | 6,179.12  | 10.31%  | 4,312.30  | 6.93%   | -         | -       | -         | -       |
| 合计               | 59,943.62 | 100.00% | 62,242.49 | 100.00% | 58,203.00 | 100.00% | 43,279.47 | 100.00% |

2016-2017 各年末，1 年以内应收账款占比接近 99%。2018-2019 年 6 月各期末，主要因配套客户销售回款逾期情况明显，导致 1 年以内应收账款占比下降，公司相应针对部分经营困难、款项回收难度较大客户形成的应收账款余额单项计提坏账准备。

#### （6）坏账准备计提情况

单位：万元

| 类别          | 2019 年 6 月末 |         |           |         |           |
|-------------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|
|             | 账面余额        |         | 坏账准备      |         | 账面价值      |
|             | 金额          | 占比      | 金额        | 计提比例    |           |
| 按信用风险特征组合计提 | 53,764.50   | 89.69%  | 4,271.80  | 7.95%   | 49,492.69 |
| 单项计提坏账准备    | 6,179.12    | 10.31%  | 6,179.12  | 100.00% | -         |
| 合 计         | 59,943.62   | 100.00% | 10,450.93 | 17.43%  | 49,492.69 |

| 类别          | 2018 年末   |         |          |         |           |
|-------------|-----------|---------|----------|---------|-----------|
|             | 账面余额      |         | 坏账准备     |         | 账面价值      |
|             | 金额        | 占比      | 金额       | 计提比例    |           |
| 按信用风险特征组合计提 | 57,930.19 | 93.07%  | 2,268.90 | 3.92%   | 55,661.29 |
| 单项计提坏账准备    | 4,312.30  | 6.93%   | 4,312.30 | 100.00% | -         |
| 合 计         | 62,242.49 | 100.00% | 6,581.21 | 10.57%  | 55,661.29 |
| 类别          | 2017 年末   |         |          |         |           |
|             | 账面余额      |         | 坏账准备     |         | 账面价值      |
|             | 金额        | 占比      | 金额       | 计提比例    |           |
| 按信用风险特征组合计提 | 58,203.00 | 100.00% | 1,841.19 | 3.16%   | 56,361.81 |
| 合 计         | 58,203.00 | 100.00% | 1,841.19 | 3.16%   | 56,361.81 |
| 类别          | 2016 年末   |         |          |         |           |
|             | 账面余额      |         | 坏账准备     |         | 账面价值      |
|             | 金额        | 占比      | 金额       | 计提比例    |           |
| 按信用风险特征组合计提 | 43,279.47 | 100.00% | 1,802.67 | 4.17%   | 41,476.80 |
| 合 计         | 43,279.47 | 100.00% | 1,802.67 | 4.17%   | 41,476.80 |

#### ①按信用风险特征组合计提坏账准备

2016-2018 年发行人账龄分析法下坏账准备计提比例与同行业上市公司对比情况如下：

单位：%

| 公司名称  | 玲珑轮胎  | 三角轮胎 | 赛轮轮胎 | 风神股份 | S 佳通 | 青岛双星 | 发行人 |
|-------|-------|------|------|------|------|------|-----|
| 1 年以内 | 0.5、1 | 5    | 0.5  | 3    | 0.5  | 0.5  | 3   |
| 1-2 年 | 20、50 | 10   | 5    | 5    | 5    | 5    | 20  |
| 2-3 年 | 80    | 30   | 10   | 10   | 10   | 10   | 30  |
| 3-4 年 | 100   | 50   | 50   | 30   | 30   | 30   | 50  |
| 4-5 年 | 100   | 100  | 80   | 40   | 50   | 50   | 80  |
| 5 年以上 | 100   | 100  | 100  | 100  | 100  | 100  | 100 |

2016-2018 年各年末，账龄分析法下一年以内的应收账款余额占比为 98.37%、99.04%及 94.68%，2 年以下应收账款余额占比接近 100%。相应账龄对应的坏账准备计提比例普遍高于其他同行业上市公司，坏账准备计提谨慎，报告期各期末计提比例分别为 4.17%、3.16%及 3.92%。

2019 年上半年，发行人根据财会[2017]7 号规定，按照预计信用损失模型测算不同账龄下发生坏账风险，6 月末计提坏账准备余额 4,271.80 万元，计提比例 7.95%。

#### ②单项计提坏账准备的应收账款

2018-2019 年 6 月，因部分客户经营困难或进入破产程序，应收账款收回难度较大，按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征。公司基于谨慎性角度，对该部分客户的应收账款 100%计提坏账准备，具体情况如下：

單位：萬元

| 單項計提對象                     | 單項計提的壞賬準備餘額    |             |
|----------------------------|----------------|-------------|
|                            | 2018 年末        | 2019 年 6 月末 |
| 重慶精藝鑫汽車零部件有限公司             | 2,195.84       | 2,195.84    |
| 知豆電動汽車有限公司                 | - <sup>註</sup> | 1,374.52    |
| BARCINO TYRE COMPANY S.L.U | 750.24         | 751.50      |
| 天津華泰汽車車身製造有限公司             | 583.01         | 583.01      |
| 重慶力帆乘用車有限公司                | - <sup>註</sup> | 283.83      |
| 四川野馬汽車股份有限公司               | 216.35         | 216.35      |
| 湖北美洋汽車工業有限公司               | - <sup>註</sup> | 207.21      |
| 北京澤鑫海商貿有限公司                | 205.33         | 205.33      |
| 天津泰涑輪胎銷售有限公司               | 189.25         | 189.25      |
| 鄂爾多斯市華泰汽車車身有限公司            | 122.27         | 122.27      |
| 榮成華泰汽車有限公司                 | 50.02          | 50.02       |
| 合 計                        | 4,312.30       | 6,179.12    |

註：2018 年末對該部分客戶應收賬款系按照信用風險特徵組合計提壞賬準備

發行人針對破產清算的 BARCINO TYRE COMPANY S.L.U 已申請中信保賠付，針對其他內銷客戶已執行催收貨款、法律訴訟、申請財產保全等措施，控制潛在損失。2016-2019 年 6 月，公司對該部分客戶銷售收入占主營業務收入比例分別為 2.54%、1.99%、0.66%及 0.01%。公司均停止向該部分客戶發貨，2019 年 1-6 月對該部分客戶銷售收入系以前年度發往客戶的輪胎上線確認收入所致，不會對公司持續經營產生重大不利影響。

#### （7）各模式下期末應收賬款餘額前五名客戶情況

##### ①經銷模式下前五名應收賬款客戶

單位：萬元

| 序 號                | 客 戶 名 稱         | 賬 面 餘 額   | 與 公 司 關 系 | 賬 齡   |
|--------------------|-----------------|-----------|-----------|-------|
| <b>2019 年 6 月末</b> |                 |           |           |       |
| 1                  | 上海耐石            | 6,132.72  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 2                  | LEXANI TIRES    | 3,869.01  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 3                  | INTER-SPRINT    | 3,502.96  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 4                  | TURBO WHOLESALE | 3,112.69  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 5                  | OAK TYRES       | 3,086.07  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 合 計                |                 | 19,703.45 |           |       |
| <b>2018 年末</b>     |                 |           |           |       |
| 1                  | 上海耐石            | 7,866.42  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 2                  | INTER-SPRINT    | 4,330.32  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 3                  | LEXANI TIRES    | 4,270.61  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 4                  | OMNI UNITD      | 3,508.16  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 5                  | DAVANTI WORLD   | 2,948.97  | 非關聯方      | 1 年以內 |
| 合 計                |                 | 22,924.48 |           |       |
| <b>2017 年末</b>     |                 |           |           |       |
| 1                  | 上海耐石            | 8,268.19  | 非關聯方      | 1 年以內 |



|         |                 |           |      |       |
|---------|-----------------|-----------|------|-------|
| 2       | TBC CORPORATION | 2,922.63  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 3       | DAVANTI WORLD   | 2,544.56  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 4       | INTER-SPRINT    | 2,330.96  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 5       | LEXANI TIRES    | 2,115.33  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 合 计     |                 | 18,181.67 |      |       |
| 2016 年末 |                 |           |      |       |
| 1       | 上海耐石            | 4,560.55  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 2       | INTER-SPRINT    | 3,384.37  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 3       | OAK TYRES       | 3,081.21  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 4       | TIRES WAREHOUSE | 2,880.86  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 5       | TURBO WHOLESALE | 2,587.71  | 非关联方 | 1 年以内 |
| 合 计     |                 | 16,494.71 |      |       |

注：本处应收账款余额前五名主要客户未按照合并关联客户口径列示。

②直销模式下前五名应收账款客户

单位：万元

| 序号          | 客户名称             | 账面余额     | 坏账准备<br>计提比例     | 与公司关系 | 账龄           |
|-------------|------------------|----------|------------------|-------|--------------|
| 2019 年 6 月末 |                  |          |                  |       |              |
| 1           | 浙江众泰汽车制造有限公司     | 3,176.41 | 53.02%           | 非关联方  | 1-2 年, 2-3 年 |
| 2           | 重庆精艺鑫汽车零部件有限公司   | 2,195.84 | 100.00%          | 非关联方  | 1-2 年, 2-3 年 |
| 3           | 知豆电动汽车有限公司       | 1,374.52 | 100.00%          | 非关联方  | 1 年以内, 1-2 年 |
| 4           | 众泰新能源汽车有限公司长沙分公司 | 600.04   | 30.61%           | 非关联方  | 1-2 年, 2-3 年 |
| 5           | 天津华泰汽车车身制造有限公司   | 583.01   | 100.00%          | 非关联方  | 1-2 年, 2-3 年 |
| 合 计         |                  | 7,929.82 |                  |       |              |
| 2018 年末     |                  |          |                  |       |              |
| 1           | 浙江众泰汽车制造有限公司     | 4,227.42 | 3.00%、<br>20.00% | 非关联方  | 1 年以内, 1-2 年 |
| 2           | 重庆精艺鑫汽车零部件有限公司   | 2,195.84 | 3.00%、<br>20.00% | 非关联方  | 1 年以内, 1-2 年 |
| 3           | 知豆电动汽车有限公司       | 1,374.52 | 3.00%、<br>20.00% | 非关联方  | 1 年以内, 1-2 年 |
| 4           | 临沂众泰汽车零部件制造有限公司  | 700.67   | 3.00%、<br>20.00% | 非关联方  | 1 年以内, 1-2 年 |
| 5           | 众泰新能源汽车有限公司长沙分公司 | 620.04   | 3.00%            | 非关联方  | 1 年以内        |
| 合 计         |                  | 9,118.49 |                  |       |              |
| 2017 年末     |                  |          |                  |       |              |
| 1           | 浙江众泰汽车制造有限公司     | 6,735.56 | 3.00%            | 非关联方  | 1 年以内        |
| 2           | 临沂众泰汽车零部件制造有限公司  | 1,387.42 | 3.00%            | 非关联方  | 1 年以内        |
| 3           | 重庆精艺鑫汽车零部件有限公司   | 1,314.54 | 3.00%            | 非关联方  | 1 年以内        |
| 4           | 知豆电动汽车有限公司       | 1,311.33 | 3.00%            | 非关联方  | 1 年以内        |

|         |                 |           |       |      |       |
|---------|-----------------|-----------|-------|------|-------|
| 5       | 华晨鑫源重庆汽车有限公司    | 1,171.80  | 3.00% | 非关联方 | 1 年以内 |
| 合 计     |                 | 11,920.65 |       |      |       |
| 2016 年末 |                 |           |       |      |       |
| 1       | 浙江众泰汽车制造有限公司    | 3,296.30  | 3.00% | 非关联方 | 1 年以内 |
| 2       | 临沂众泰汽车零部件制造有限公司 | 1,951.01  | 3.00% | 非关联方 | 1 年以内 |
| 3       | 华晨鑫源重庆汽车有限公司    | 1,078.36  | 3.00% | 非关联方 | 1 年以内 |
| 4       | 华晨汽车集团控股有限公司    | 1,018.20  | 3.00% | 非关联方 | 1 年以内 |
| 5       | 天津华泰汽车车身制造有限公司  | 612.82    | 3.00% | 非关联方 | 1 年以内 |
| 合 计     |                 | 7,956.69  |       |      |       |

注：本处应收账款余额前五名主要客户未按照合并关联客户口径列示。

#### （8）现金销售情况

报告期内，发行人销售环节存在少量现金收款情形，主要系部分内销客户到工厂提货时以现金付款所致：

单位：万元

| 项目   | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年 |         |
|------|--------------|---------|--------|---------|
|      | 金额           | 占比      | 金额     | 占比      |
| 现金销售 | 0.34         | 0.0002% | 5.99   | 0.0014% |
| 项目   | 2017 年       |         | 2016 年 |         |
|      | 金额           | 占比      | 金额     | 占比      |
| 现金销售 | 11.98        | 0.0033% | 8.43   | 0.0035% |

注：占比为占主营业务收入比例。

报告期内，发行人销售环节现金销售金额及占公司主营业务收入比例极低。保荐机构及发行人会计师经核查后认为，现金销售对应业务原始凭证要件齐全，所获取核查资料充分，相关销售收入真实、准确、完整。

#### （9）第三方回款情况

报告期内，发行人销售环节存在第三方回款情形：

单位：万元

| 项目          | 2019 年 1-6 月 |       | 2018 年   |       | 2017 年   |       | 2016 年   |       |
|-------------|--------------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|             | 金额           | 占比    | 金额       | 占比    | 金额       | 占比    | 金额       | 占比    |
| （一）按回款对象区分  |              |       |          |       |          |       |          |       |
| 客户委托其关联公司付款 | 4,300.74     | 1.92% | 7,767.68 | 1.86% | 5,191.04 | 1.44% | 5,474.10 | 2.27% |
| 其他第三方回款     | 2,178.79     | 0.97% | 659.69   | 0.16% | 2,345.24 | 0.65% | 1,615.25 | 0.67% |
| 合 计         | 6,479.53     | 2.89% | 8,427.37 | 2.02% | 7,536.28 | 2.09% | 7,089.35 | 2.94% |
| （二）按区域区分    |              |       |          |       |          |       |          |       |
| 外销          | 6,479.53     | 2.89% | 8,427.37 | 2.02% | 6,703.82 | 1.86% | 4,130.78 | 1.71% |

|     |          |       |          |       |          |       |          |       |
|-----|----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 内销  | -        | -     | -        | -     | 832.46   | 0.23% | 2,958.57 | 1.23% |
| 合 计 | 6,479.53 | 2.89% | 8,427.37 | 2.02% | 7,536.28 | 2.09% | 7,089.35 | 2.94% |

注：占比为占主营业务收入比例。

报告期内，销售环节第三方回款主要因客户委托其关联方支付货款形成，其中国外经销商为委托其亚洲区关联公司付款；国内经销商为委托其关联自然人付款。2017年7月起，国内经销环节已不存在第三方回款情形。

其他第三方回款情形包括终端客户回款及客户委托进出口代理公司付款。

发行人收到第三方回款时，均要求对方提供对应销售的商业发票信息或发货指令，确保销售业务及其应收账款管理有效；并与客户、实际回款方签订三方回款协议，要求各方确认第三方回款信息，消除潜在法律纠纷；同时采取季度信函对账方式，对账金额含涉及第三方回款的销售金额及应收账款余额，要求客户进一步确认销售信息。

报告期内，销售环节的第三方回款方与发行人均无关联关系，亦不存在因第三方回款导致的法律纠纷。发行人已建立完善的销售制度及合理的销售流程，报告期第三方回款情形具备合理商业背景，占比较低，不存在虚构交易或调节账龄情形，发行人与回款方不存在关联关系或其他利益安排，报告期内不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷，资金流、实物流与合同约定及商业实质一致。相关销售收入真实、准确、完整。

## 6、预付账款

单位：万元

| 项目     | 2019年6月末 |         | 2018年末   |         | 2017年末   |         | 2016年末   |
|--------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
|        | 金额       | 增幅      | 金额       | 增幅      | 金额       | 增幅      | 金额       |
| 预付材料款  | 1,515.18 | -76.94% | 6,571.93 | 153.56% | 2,591.86 | -47.46% | 4,933.35 |
| 预付其他款项 | 874.11   | 14.14%  | 765.80   | 187.12% | 266.72   | -74.06% | 1,028.08 |
| 合 计    | 2,389.29 | -67.44% | 7,337.73 | 156.69% | 2,858.58 | -52.05% | 5,961.43 |

报告期内，发行人预付款项主要为预付天然橡胶、合成橡胶等原材料采购款，国内橡胶市场多通过先款后货模式交易。预付其他款项主要为购买设备配件及预付进口报关行的进口费用。

2017年末预付材料款下降幅度较大，系当年天然橡胶备货充足，年末现货

采购需求相应减少。2018 年，天然橡胶备货逐步消化，年末现货采购需求上升，预付材料款期末余额相应提升。

截至报告期末，发行人预付款项中无持有公司 5%以上股份股东单位款项，其中前五名单位情况如下：

单位：万元

| 公司                    | 款项性质 | 2019 年 6 月末余额 | 占比     | 账龄    |
|-----------------------|------|---------------|--------|-------|
| 青岛奥耐特国际贸易有限公司         | 钢丝   | 635.22        | 26.59% | 1 年以内 |
| 香港帝凯国际有限公司            | 尼龙帘布 | 166.75        | 6.98%  | 1 年以内 |
| 飞迈（烟台）机械有限公司          | 设备配件 | 130.16        | 5.45%  | 1 年以内 |
| TROESTER GmbH & Co.KG | 设备配件 | 70.67         | 2.96%  | 1 年以内 |
| TEEWASU CO.,LTD.      | 设备配件 | 63.15         | 2.64%  | 1 年以内 |
| 合 计                   |      | 1,065.95      | 44.62% |       |

## 7、其他应收款

单位：万元

| 项目       | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末  |         | 2016 年末   |
|----------|-------------|---------|-----------|---------|----------|---------|-----------|
|          | 金额          | 增幅      | 金额        | 增幅      | 金额       | 增幅      | 金额        |
| 融资租赁保证金  | 2,940.00    | -40.49% | 4,940.00  | -       | 4,940.00 | -37.78% | 7,940.00  |
| 应收退税款    | 5,297.35    | 25.54%  | 4,219.81  | 223.67% | 1,303.73 | 8.51%   | 1,201.44  |
| 期货保证金    | 143.48      | -92.00% | 1,792.54  | -       | -        | -       | -         |
| 押金及其他保证金 | 216.07      | -31.14% | 313.78    | -28.84% | 440.95   | -22.01% | 565.41    |
| 备用金      | 218.74      | 71.56%  | 127.50    | -40.19% | 213.17   | 19.72%  | 178.06    |
| 其他       | -           | -       | 150.03    | -59.97% | 374.82   | -41.10% | 636.32    |
| 关联方借款本息  | -           | -       | -         | -       | -        | -       | 5,117.39  |
| 其他往来款    | -           | -       | -         | -       | -        | -       | 532.21    |
| 减：坏账准备   | 277.56      | -7.84%  | 301.16    | -2.74%  | 309.64   | -65.32% | 892.96    |
| 合 计      | 8,538.07    | -24.06% | 11,242.51 | 61.46%  | 6,963.04 | -54.42% | 15,277.87 |

2016 年末其他应收款余额主要构成为关联方借款本息、融资租赁公司借款保证金，两项金额合计为 13,057.39 万元，占其他应收款余额比例为 80.75%；其中关联方借款本息 2016 年末为 5,117.39 万元，2017 年已偿清。具体请参见本招股说明书第七节之“三/（六）/5、关联方资金往来”。

2017-2019 年 6 月各期末，其他应收款余额主要构成为融资租赁保证金、应收退税款，两项金额合计为 6,243.73 万元、9,159.81 万元及 8,237.35 万元，占其他应收款余额比例分别为 85.85%、79.35%及 93.44%。2018 年末应收退税款余额较大，主要系森麒麟（泰国）形成。泰国出口环节免征增值税，其进项税留抵金额经税务部门审核通过后可以退回。森麒麟（泰国）以出口为主，进项税留抵金额较大，2018 年末该项经审核通过可退回金额为 3,579.15 万元。

因公司主要原材料近年来价格波动较大，2018 年 1 月，发行人董事会审议

通过期货业务规则，决定开展与主要原材料相关的大宗商品期货交易，以把握市场价格波动，规避经营风险，该业务 2018 年末保证金余额为 1,792.54 万元。期货合约结算盈亏金额及其会计处理请参见本节之“二/（六）/3、投资收益及公允价值变动损益”。

## 8、存货

单位：万元

| 项目   | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末    |         | 2017 年末    |         | 2016 年末   |         |
|------|-------------|---------|------------|---------|------------|---------|-----------|---------|
|      | 金额          | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额        | 占比      |
| 原材料  | 37,498.22   | 41.44%  | 39,212.89  | 38.53%  | 46,913.86  | 46.55%  | 15,086.26 | 22.50%  |
| 在产品  | 2,814.31    | 3.11%   | 3,013.93   | 2.96%   | 2,440.73   | 2.42%   | 1,886.84  | 2.81%   |
| 发出商品 | 3,185.44    | 3.52%   | 2,536.90   | 2.49%   | 4,251.66   | 4.22%   | 3,576.88  | 5.33%   |
| 库存商品 | 46,988.45   | 52.03%  | 57,007.57  | 56.02%  | 47,176.95  | 46.81%  | 46,498.62 | 69.35%  |
| 原值合计 | 90,486.43   | 100.00% | 101,771.30 | 100.00% | 100,783.20 | 100.00% | 67,048.60 | 100.00% |
| 跌价准备 | 2,107.90    |         | 5,082.59   |         | 6,849.73   |         | 574.97    |         |
| 存货净额 | 88,378.52   |         | 96,688.71  |         | 93,933.47  |         | 66,473.63 |         |

### （1）原材料

单位：万元

| 项目     | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   | 2017 年末   | 2016 年末   |
|--------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 天然橡胶   | 10,844.11   | 15,848.89 | 29,370.68 | 1,541.09  |
| 合成橡胶   | 11,623.89   | 11,062.60 | 5,577.00  | 4,724.92  |
| 钢丝     | 2,022.01    | 1,785.25  | 1,499.55  | 879.63    |
| 帘布（线）类 | 2,666.16    | 3,383.55  | 1,621.53  | 1,088.70  |
| 炭黑     | 2,198.86    | 1,354.84  | 3,047.87  | 1,117.17  |
| 其他     | 8,143.20    | 5,777.75  | 5,797.23  | 5,734.76  |
| 合 计    | 37,498.22   | 39,212.89 | 46,913.86 | 15,086.26 |

2016-2019 年 6 月各期末，公司各类原材料期末数量情况如下：

单位：吨

| 项目     | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   | 2017 年末   | 2016 年末   |
|--------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 天然橡胶   | 11,635.60   | 13,406.34 | 21,427.77 | 1,824.82  |
| 合成橡胶   | 11,610.68   | 10,421.64 | 5,680.66  | 5,104.38  |
| 钢丝     | 2,313.04    | 1,901.53  | 1,867.69  | 1,235.81  |
| 帘布（线）类 | 1,311.58    | 1,558.79  | 873.23    | 627.11    |
| 炭黑     | 3,385.95    | 1,937.00  | 4,283.88  | 2,389.23  |
| 其他     | 5,683.13    | 3,300.78  | 6,061.31  | 5,637.50  |
| 合 计    | 35,939.97   | 32,526.07 | 40,194.53 | 16,818.84 |

### ①天然橡胶变动分析

2016 年 9 月起，天然橡胶价格持续大幅上升，公司降低天然橡胶备货量，仅从市场根据月度计划需求随行就市采购，2016 年末天然橡胶期末数量较低。

2017 年 1-2 月，天然橡胶市场价格继续走高，发行人泰国工厂在参与泰国橡

胶局国储胶拍卖过程中，发现拍卖价低于市场价，分别以 65.02 泰铢/公斤、70.63 泰铢/公斤的价格合计中标 24,986.79 吨作为战略储备，由于上述拍卖国储胶在后续两年逐年生产领用，所以公司 2017 年末天然橡胶余额较高，2018-2019 年 6 月期末数量逐年下降。

## ②合成橡胶变动分析

合成橡胶与天然橡胶作为轮胎最主要的两类原材料，市场价格具备联动性，公司在上述两类主要原材料的备货过程中，根据市场价格走势和自身两类原材料库存状况，平衡调整采购数量，以降低综合采购成本。

2016-2017 年，合成橡胶主要按照月度计划随行就市采购，期末库存数量相对平稳。2018 年起，合成橡胶市场价格趋稳，泰国国储胶中标库存的逐年消化，公司对合成橡胶采购策略恢复成根据市场价格走势备货，相应库存数量回升。

## ③其他原材料余额变动分析

泰国工厂投产后，产能逐步释放，推动公司生产规模扩大，钢丝、帘布线、炭黑及其他原材料备货需求上升，相应期末库存数量呈上升趋势。

针对上述中标国储胶，因后续市场价格回落，发行人基于谨慎性原则，于 2017 年末、2018 年末对尚未制定提货计划部分根据市场公允价值确定其可变现净值，计提跌价准备，具体请参见本小节之“（4）存货跌价准备分析”。

## （2）在产品

报告期各期末，发行人在产品余额分别为 1,886.84 万元、2,440.73 万元、3,013.93 万元和 2,814.31 万元，主要包括已领用未使用完毕原材料、母炼胶、终炼胶、胎面、胎侧、内衬、带束、胎体、胎胚等。

报告期各期末，发行人在产品余额占比较低，主要系青岛工厂、泰国工厂普遍采用先进的智能制造生产模式，排产、物料周转及生产效率显著提高。且公司一般于每月 20 日由销售中心下达次月订单，排产部门结合订单于月末制定排产计划，次月正式下达生产。期末时点生产环节沉淀的在产品较少。

## （3）发出商品



公司發出商品主要包括直銷模式下已發貨但尚未取得上線領用單的輪胎、經銷模式下已發貨但尚未越過船舷或尚未取得客戶簽收部分輪胎：

單位：萬元

| 項目   | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末  |       | 2017 年末  |       | 2016 年末  |       |
|------|-------------|---------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|      | 金額          | 占比      | 金額       | 占比    | 金額       | 占比    | 金額       | 占比    |
| 直銷模式 | 907.89      | 1.00%   | 920.92   | 0.90% | 2,140.69 | 2.12% | 2,190.15 | 3.30% |
| 經銷模式 | 2,277.55    | 2.52%   | 1,615.99 | 1.59% | 2,110.97 | 2.09% | 1,386.73 | 2.09% |
| 合 計  | 3,185.44    | 100.00% | 2,536.90 | 2.49% | 4,251.66 | 4.22% | 3,576.88 | 5.39% |

發出商品餘額變動主要系直銷模式業務影響，因公司主動縮減甚至停止與部分國內民營整車廠商的合作，2018 年起直銷模式下发貨量減少，相應期末發出商品餘額降低。2019 年，公司合作的主要整車客戶分別為廣汽新能源、奇瑞汽車，發出商品期末餘額合計 223.69 萬元。

#### （4）庫存商品

報告期內，發行人庫存商品分產品餘額情況如下：

單位：萬元

| 項目   |          | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         |
|------|----------|-------------|---------|-----------|---------|
|      |          | 金額          | 占比      | 金額        | 占比      |
| 乘用車胎 | 經濟型乘用車輪胎 | 24,102.53   | 51.29%  | 29,657.59 | 52.02%  |
|      | 高性能乘用車輪胎 | 14,250.98   | 30.33%  | 16,914.63 | 29.67%  |
|      | 特殊性能輪胎   | 1,141.58    | 2.43%   | 1,046.63  | 1.84%   |
| 輕卡輪胎 |          | 7,354.49    | 15.65%  | 9,316.71  | 16.34%  |
| 特种輪胎 |          | 138.87      | 0.30%   | 72.01     | 0.13%   |
| 合 計  |          | 46,988.45   | 100.00% | 57,007.57 | 100.00% |
| 項目   |          | 2017 年末     |         | 2016 年末   |         |
|      |          | 金額          | 占比      | 金額        | 占比      |
| 乘用車胎 | 經濟型乘用車輪胎 | 24,833.59   | 52.64%  | 27,648.41 | 59.46%  |
|      | 高性能乘用車輪胎 | 13,437.11   | 28.48%  | 14,233.21 | 30.61%  |
|      | 特殊性能輪胎   | 856.81      | 1.82%   | 545.73    | 1.17%   |
| 輕卡輪胎 |          | 7,995.94    | 16.95%  | 4,061.25  | 8.73%   |
| 特种輪胎 |          | 53.51       | 0.11%   | 10.02     | 0.02%   |
| 合 計  |          | 47,176.95   | 100.00% | 46,498.62 | 100.00% |

#### ①庫存商品結構與公司銷售中產品結構一致

2016-2019 年 6 月各期末，庫存商品中經濟型及高性能乘用車輪胎餘額占比分別為 90.07%、81.12%、81.69%及 81.62%，與銷售中產品結構相似。隨著輕卡生產能力逐漸提升，庫存商品中輕卡輪胎餘額占比提升。

#### ②庫存商品餘額與公司產品規格、銷售方式的匹配性

公司具备半钢子午线轮胎全尺寸生产能力，产品细分规格逾 7,000 个，销售订单存在小批量多规格特点。为满足客户个性化需求，公司针对不同规格轮胎存在备货需求，从而期末库存商品余额相对较高。

青岛及泰国工厂主要销售方式为出口，销售中心一般在月初制定发货计划，相应期末库存主要为次月销售订单的备货。

森麒麟（美国销售）作为北美地区贸易公司，工厂向其发货海运周期一般在 30-60 天左右，需要进行安全备货。2016-2019 年 6 月各期末，森麒麟（美国销售）存货余额分别为 18,569.33 万元、17,194.14 万元、23,824.04 万元及 19,994.59 万元，占库存商品比例分别为 39.94%、36.45%、41.79%及 42.55%。

### ③库存商品中有具体订单支持的金额及比例

单位：万元

| 项目      | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   | 2017 年末   | 2016 年末   |
|---------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 库存商品金额  | 50,173.89   | 59,544.47 | 51,428.61 | 50,075.50 |
| 有订单支持金额 | 35,843.47   | 41,878.32 | 29,276.08 | 28,353.86 |
| 有订单支持比例 | 71.44%      | 70.33%    | 56.93%    | 56.62%    |

注：库存商品金额及有订单支持金额均包括发出商品金额

2016-2019 年 6 月末，发行人产能利用率及产销率均超过 90%，报告期各期末有订单支持的库存商品金额稳步增长，占库存商品金额比例呈上升趋势，主要系公司采用“以销定产，适度库存”的原则，通过密切跟踪订单，实行动态生产管理。发行人每年末安全备货的库存金额约在 2 亿元左右。

## （4）存货跌价准备分析

### ①原材料跌价准备分析

公司原材料库龄基本在一年以内。其中 2017-2018 年针对泰国国储胶计提跌价准备，具体情况如下：

单位：万元

| 原材料跌价准备 | 期初余额 | 本年增加     |                 | 本年减少 |    | 期末余额     |
|---------|------|----------|-----------------|------|----|----------|
|         |      | 计提       | 其他 <sup>注</sup> | 转回   | 转销 |          |
| 2016 年  | -    | -        | -               | -    | -  | -        |
| 2017 年  | -    | 5,558.59 | -171.57         | -    | -  | 5,387.03 |

|              |          |        |        |   |          |          |
|--------------|----------|--------|--------|---|----------|----------|
| 2018 年       | 5,387.03 | 632.59 | 195.62 | - | 2,819.24 | 3,396.00 |
| 2019 年 1-6 月 | 3,396.00 | -      | -45.42 | - | 3,350.58 | -        |

注：其他系外幣報表中存貨跌價準備採用資產負債表日即期匯率折算產生；

2017 年 2 月，泰國工廠中標國儲膠後，市場價格回落，2017 年末、2018 年末尚未制定提貨計劃部分分別為 12,031.03 噸、5,134.00 噸。根據泰國工廠與泰國橡膠局簽訂合同相關條款約定，公司將此視作特殊事項審慎處理，按照謹慎性原則，對該部分天然橡膠根據市場公允價值確定其可變現淨值，可變現淨值低於原材料賬面價值部分計提跌價準備金額分別為 5,558.59 萬元、632.59 萬元。

2018-2019 年 6 月，公司提貨領用中標國儲膠，相應轉銷原計提的跌價準備金額分別為 2,819.24 萬元、3,350.58 萬元。

## ② 庫存商品跌價準備分析

單位：萬元

| 庫齡    | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末   |         | 2016 年末   |         |
|-------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金額          | 占比      | 金額        | 占比      | 金額        | 占比      | 金額        | 占比      |
| 1 年以內 | 38,886.33   | 82.76%  | 50,723.38 | 88.98%  | 39,736.89 | 84.23%  | 41,737.71 | 89.76%  |
| 1-2 年 | 5,481.98    | 11.67%  | 4,100.80  | 7.19%   | 4,938.87  | 10.47%  | 3,836.22  | 8.25%   |
| 2-3 年 | 1,794.87    | 3.82%   | 1,374.99  | 2.41%   | 2,060.73  | 4.37%   | 774.38    | 1.67%   |
| 3 年以上 | 825.27      | 1.76%   | 808.41    | 1.42%   | 440.46    | 0.93%   | 150.31    | 0.32%   |
| 合 計   | 46,988.45   | 100.00% | 57,007.57 | 100.00% | 47,176.95 | 100.00% | 46,498.62 | 100.00% |
| 跌價準備  | 1,844.65    |         | 1,529.07  |         | 1,448.56  |         | 574.43    |         |
| 計提比例  | 3.93%       |         | 2.68%     |         | 3.07%     |         | 1.24%     |         |

公司針對 1 年以內庫存商品，按照可變現淨值測算跌價準備；針對 1 年以上庫存商品，按照庫齡因素，根據行業內通行讓利促銷原則，確定計提比例，庫存商品跌價準備計提充分、謹慎。報告期各期計提庫存商品跌價準備情況如下：

單位：萬元

| 庫存商品跌價準備     | 期初餘額     | 本年增加     |                 | 本年減少 |          | 期末餘額     |
|--------------|----------|----------|-----------------|------|----------|----------|
|              |          | 計提       | 其他 <sup>註</sup> | 轉回   | 轉銷       |          |
| 2016 年       | 124.10   | 444.49   | 14.19           | -    | 8.35     | 574.43   |
| 2017 年       | 574.43   | 1,203.23 | -23.30          | -    | 305.80   | 1,448.56 |
| 2018 年       | 1,448.56 | 1,104.86 | 27.62           | -    | 1,051.98 | 1,529.07 |
| 2019 年 1-6 月 | 1,529.07 | 969.72   | 4.40            | -    | 658.54   | 1,844.65 |

注：其他系外幣報表中存貨跌價準備採用資產負債表日即期匯率折算產生；

## ③ 發出商品跌價準備分析

2018-2019 年 6 月各期末，公司對直銷模式下尚未取得上線領用單的已發貨輪胎，結合庫齡、後續輪胎退回的可能性，計提跌價準備，2016-2019 年 6 月各期末，跌價準備餘額分別為 0.54 萬元、14.14 萬元、157.52 萬元及 263.25 萬元：

單位：萬元

| 發出商品跌價準備     | 期初餘額   | 本年增加   |    | 本年減少 |      | 期末餘額   |
|--------------|--------|--------|----|------|------|--------|
|              |        | 計提     | 其他 | 轉回   | 轉銷   |        |
| 2016 年       | -      | 0.54   | -  | -    | -    | 0.54   |
| 2017 年       | 0.54   | 13.69  | -  | -    | 0.08 | 14.14  |
| 2018 年       | 14.14  | 143.93 | -  | -    | 0.56 | 157.52 |
| 2019 年 1-6 月 | 157.52 | 105.74 | -  | -    | -    | 263.25 |

## 9、其他流動資產

單位：萬元

| 項目      | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末  |         | 2017 年末  |         | 2016 年末  |         |
|---------|-------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|         | 金額          | 比例      | 金額       | 比例      | 金額       | 比例      | 金額       | 比例      |
| 待抵扣進項稅  | 5,745.15    | 96.13%  | 4,861.85 | 97.40%  | 4,077.95 | 98.37%  | 2,710.14 | 99.05%  |
| 預繳企業所得稅 | 231.46      | 3.87%   | 129.57   | 2.60%   | 67.43    | 1.63%   | 25.87    | 0.95%   |
| 合 計     | 5,976.60    | 100.00% | 4,991.42 | 100.00% | 4,145.38 | 100.00% | 2,736.01 | 100.00% |

待抵扣進項增值稅主要由青島工廠、泰國工廠形成，其銷售以出口銷售為主，出口環節免徵增值稅，因此各期取得可抵扣進項稅額大於增值稅銷項稅額，導致各期末待抵扣待認證進項稅餘額較大。

各年末預繳企業所得稅系發行人根據當地主管稅務機關要求，各季度預繳企業所得稅，全年預繳企業所得稅超過應交企業所得稅，應交所得稅借方餘額重分類至其他流動資產。

## 10、固定資產

輪胎行業具備資本密集型特點，存在規模效應。為提升產能及生產效率，發行人報告期內推動泰國工廠投產，持續在青島工廠實施智能化改造，房屋建築物及機器設備投入金額較高，固定資產規模較大，2016-2019 年 6 月各期末，固定資產賬面價值分別為 340,214.21 萬元、324,970.70 萬元、354,141.40 萬元及 353,303.72 萬元，佔總資產比例分別為 60.70%、52.78%、56.28%及 56.53%，具體構成如下：

单位：万元

| 项目              | 2019年6月末   |         | 2018年末     |         | 2017年末     |         | 2016年末     |         |
|-----------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|                 | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 土地 <sup>注</sup> | 7,485.25   | 2.12%   | 7,472.73   | 2.11%   | 7,114.51   | 2.19%   | 7,553.34   | 2.22%   |
| 房屋建筑物           | 80,771.82  | 22.86%  | 73,638.97  | 20.79%  | 72,505.51  | 22.31%  | 75,580.51  | 22.22%  |
| 机器设备            | 237,384.64 | 67.19%  | 242,961.08 | 68.61%  | 213,621.41 | 65.74%  | 228,557.48 | 67.18%  |
| 模具              | 23,499.05  | 6.65%   | 26,238.57  | 7.41%   | 28,829.65  | 8.87%   | 25,203.67  | 7.41%   |
| 运输设备            | 1,877.77   | 0.53%   | 2,067.85   | 0.58%   | 1,726.60   | 0.53%   | 2,178.41   | 0.64%   |
| 办公设备及其他         | 2,285.20   | 0.65%   | 1,762.21   | 0.50%   | 1,173.02   | 0.36%   | 1,140.81   | 0.34%   |
| 合 计             | 353,303.72 | 100.00% | 354,141.40 | 100.00% | 324,970.70 | 100.00% | 340,214.21 | 100.00% |

注：森麒麟（泰国）于 2014 年购入一宗无限定使用寿命的土地，报告期各期末金额变动系因期末汇率折算影响。

截至 2019 年 6 月末，发行人固定资产状况良好，整体成新率达 71.84%，具体情况如下表：

单位：万元

| 项目              | 原值         | 折旧         | 净值         | 成新率     |
|-----------------|------------|------------|------------|---------|
| 土地 <sup>注</sup> | 7,485.25   | -          | 7,485.25   | 100.00% |
| 房屋建筑物           | 98,372.55  | 17,600.72  | 80,771.82  | 82.11%  |
| 机器设备            | 321,195.24 | 83,810.60  | 237,384.64 | 73.91%  |
| 模具              | 56,429.52  | 32,930.48  | 23,499.05  | 41.64%  |
| 运输设备            | 3,737.09   | 1,859.32   | 1,877.77   | 50.25%  |
| 办公设备及其他         | 4,583.13   | 2,297.93   | 2,285.20   | 49.86%  |
| 合 计             | 491,802.78 | 138,499.05 | 353,303.72 | 71.84%  |

注：森麒麟（泰国）于 2014 年购入一宗无限定使用寿命的土地，持有期间未进行摊销。公司对上述土地进行减值测试，考虑上述土地附近市场价值高于其账面价值，因此无需计提资产减值准备

#### （1）土地

森麒麟（泰国）于 2014 年购入一宗无限定使用寿命的土地所有权，持有 179570 号《土地权利契据》，拥有该契据项下土地及相关房屋建筑物等土地附着物，其中土地面积 139 莱 1 安 7.2 平方瓦（222,828.80m<sup>2</sup>）。土地所有权持有期间未进行摊销，公司进行减值测试，考虑上述土地附近市场价值高于其账面价值，因此无需计提资产减值准备。

#### （2）模具

发行人固定资产中模具全部为轮胎模具，公司轮胎模具系生产商品而持有

的、單位價值高且使用年限超過一年的有形資產，故作為固定資產核算。

發行人生產經營過程中需要的模具有公司自行採購、客戶提供兩種形式，報表中列示模具均為自有產權，由發行人與模具供應商簽訂購銷合同，入賬價值按照合同價格執行，計提折舊時採用平均年限法，折舊年限 5 年，預計殘值率 5%，年折舊率 19%，折舊年限與實際使用壽命相匹配。

客戶提供的模具由發行人負責保管義務，不作為公司所有資產進行核算，通過建立備查簿予以管理。

### （3）固定資產折舊年限與同行業上市公司對比

單位：年

| 公司名稱    | 玲瓏輪胎  | 三角輪胎 | 賽輪輪胎  | 風神股份  | S 佳通 | 青島雙星  | 公司    |
|---------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|
| 房屋建築物   | 25    | 30   | 20-30 | 25-40 | 30   | 20-40 | 20-25 |
| 機器設備    | 10-15 | 6-20 | 10-15 | 5-30  | 14   | 8-14  | 10-15 |
| 模具      | 3-5   |      |       |       | 5    |       | 5     |
| 運輸設備    | 5-10  | 4-6  | 3-15  | 5-10  | 5    | 5-14  | 5-8   |
| 辦公設備及其他 | 5-10  | 4-6  | 3-15  | 5-10  | 5    | 5-14  | 3-5   |

公司固定資產的分類折舊年限處於同行業上市公司固定資產的分類折舊年限區間內，且部分類別的固定資產折舊年限低於多數其他同行業上市公司。公司固定資產折舊方法、年限謹慎合理，符合公司實際經營情況。

## 11、在建工程

2016-2019 年 6 月各期末，發行人在建工程餘額分別為 14,823.49 萬元、36,360.07 萬元、17,712.22 萬元及 7,377.17 萬元。

2017 年，除泰國工廠存在持續設備購置、安裝及調試外，青島工廠實施智能化改造及航空輪胎生產線產能前期建設，導致在建工程餘額相應提高；2018 年，青島工廠智能化改造項目達到預定可使用狀態、泰國工廠新增設備安裝調試完畢，相應在建工程轉固導致在建工程餘額相應減小。報告期各期末重大在建工程項目內容、用途及在建工程完工情況如下：

單位：萬元

| 項目         | 2016 年<br>末 | 2017 年<br>末 | 2018 年<br>末 | 2019 年 6 月末 |          | 項目內容及用途       |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|---------------|
|            |             |             |             | 餘額          | 項目<br>進度 |               |
| 年產 8 萬條航空輪 | 2,448.07    | 10,479.55   | 11,385.42   | 5,374.35    | 89%      | 建立先進航空胎生產線，完善 |



|                       |          |           |          |        |    |                                        |
|-----------------------|----------|-----------|----------|--------|----|----------------------------------------|
| 胎（含5萬條翻新輪胎）項目         |          |           |          |        |    | 航空輪胎產業化能力                              |
| 青島工廠智能化改造-車間改造        | 9,261.71 | 10,853.45 | -        | -      | 完結 | 智能化車間改造，實現資源整合，提高設備利用率，降低設備生產节拍間隔，節省人工 |
| 青島工廠智能化改造-胎胚立體庫       | -        | 10,809.66 | -        | -      | 完結 | 智能化立體倉庫項目，實現胎胚管理高效，節省空間，有利於現場盤點        |
| 泰國工廠建設項目 <sup>註</sup> | 1,868.02 | 1,592.40  | 1,540.94 | -      | 完結 | 泰國工廠高性能半鋼子午線輪胎生產線。                     |
| 美國工廠前期規劃設計項目          | 192.63   | 868.60    | 1,255.78 |        | 暫停 | 美國工廠前期規劃勘察設計                           |
| 研發中心升級項目              | -        | -         | 173.81   | 337.00 | 6% | 完善中高端半鋼子午線輪胎、特种輪胎的研發、檢測及測試平台           |

註：泰國工廠建設項目 2016-2018 年末餘額，系其高性能半鋼子午線輪胎生產線完工投產後，新購置的在安裝設備。

因近年來中美貿易摩擦影響，發行人暫停實施美國工廠前期規劃設計項目，2019 年 3 月與美國相關方簽訂項目暫停文件，公司於 2019 年將該項目已計入在建工程的全部支出作為當期的營業外支出。

## 12、無形資產

單位：萬元

| 項目    | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末   |         | 2016 年末   |         |
|-------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金額          | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      | 金額        | 比例      |
| 土地使用權 | 11,940.48   | 55.75%  | 12,082.47 | 50.50%  | 12,368.10 | 48.12%  | 12,653.73 | 42.62%  |
| 非專利技術 | 5,971.82    | 27.88%  | 7,690.25  | 32.14%  | 10,640.02 | 41.40%  | 14,819.41 | 49.92%  |
| 軟件    | 3,506.93    | 16.37%  | 4,154.23  | 17.36%  | 2,692.62  | 10.48%  | 2,214.81  | 7.46%   |
| 合 計   | 21,419.23   | 100.00% | 23,926.96 | 100.00% | 25,700.74 | 100.00% | 29,687.95 | 100.00% |

### （1）土地使用權

截至 2019 年 6 月末，土地使用權基本信息及會計處理如下：

單位：萬元

| 序號 | 證書編號                      | 權利人 | 來源 | 入賬時間        | 入賬總額     | 累計攤銷金額 | 賬面淨額     |
|----|---------------------------|-----|----|-------------|----------|--------|----------|
| 1  | 魯（2016）即墨市不動產權第 0003723 號 | 發行人 | 出讓 | 2012 年 5 月  | 1,207.97 | 165.13 | 1,042.84 |
| 2  | 魯（2016）即墨市不動產權第 0003724 號 | 發行人 | 出讓 | 2013 年 7 月  | 496.82   | 58.06  | 438.76   |
| 3  | 魯（2016）即墨市不動產權第 0003725 號 | 發行人 | 出讓 | 2013 年 7 月  | 410.01   | 47.91  | 362.10   |
| 4  | 魯（2016）即墨市不動產權第 0012496 號 | 發行人 | 出讓 | 2013 年 7 月  | 3,643.35 | 425.78 | 3,217.57 |
| 5  | 魯（2016）即墨市不動產權第 0012498 號 | 發行人 | 出讓 | 2008 年 9 月- | 4,038.72 | 492.18 | 3,546.54 |

|     |                                                         |     |    |                           |           |          |           |
|-----|---------------------------------------------------------|-----|----|---------------------------|-----------|----------|-----------|
|     |                                                         |     |    | 2013 年 12 月               |           |          |           |
| 6   | 魯（2016）即墨市不動產權第 0014875 號/<br>魯（2016）即墨市不動產權第 0014878 號 | 發行人 | 出讓 | 2008 年 9 月                | 2,461.45  | 544.70   | 1,916.75  |
| 7   | 魯（2016）即墨市不動產權第 0014876 號                               | 發行人 | 出讓 | 2008 年 9 月-<br>2014 年 1 月 | 1,797.88  | 381.97   | 1,415.91  |
| 合 計 |                                                         |     |    |                           | 14,056.20 | 2,115.72 | 11,940.48 |

注：由於“土地使用證”和“房屋所有權證”合二為一成為“不動產登記證”，即墨市國土資源局於 2016 年和 2017 年向發行人重新核發了不動產登記證，因此同張不動產登記證上土地存在不同時點取得並入賬的情況。

## （2）非專利技術

非專利技術主要包括特种輪胎用膠料配方、製造工藝流程、設計技術及工裝設備控制標準，具體請參見本招股說明書第六節之“五/（二）/4、非專利技術”。截至 2019 年 6 月末，非專利技術基本信息及會計處理如下：

單位：萬元

| 序号  | 名称                  | 来源                | 入账时间          | 入账总额      | 累计摊销      | 账面净额     |
|-----|---------------------|-------------------|---------------|-----------|-----------|----------|
| 1   | 特种轮胎用胶料配方及设计技术      | 自主研<br>发及合<br>作开发 | 2016 年 1<br>月 | 11,172.28 | 7,817.54  | 3,354.75 |
| 2   | 特种轮胎制造工艺流程及工装设备控制标准 |                   | 2016 年 7<br>月 | 6,284.41  | 3,667.34  | 2,617.07 |
| 合 计 |                     |                   |               | 17,456.70 | 11,484.88 | 5,971.82 |

## （3）軟件

截至 2019 年 6 月末，軟件基本信息及會計處理如下：

單位：萬元

| 序 號 | 軟件類型 | 來 源 | 入賬時間                   | 入賬總額     | 累計攤銷     | 賬面淨額     |
|-----|------|-----|------------------------|----------|----------|----------|
| 1   | 辦公軟件 | 購買  | 2010 年 1 月-2019 年 5 月  | 202.98   | 83.04    | 119.94   |
| 2   | 財務軟件 | 購買  | 2009 年 9 月-2019 年 5 月  | 449.69   | 149.44   | 300.25   |
| 3   | 倉儲軟件 | 購買  | 2016 年 3 月-2016 年 11 月 | 237.65   | 67.84    | 169.83   |
| 4   | 生產軟件 | 購買  | 2014 年 11 月-2018 年 6 月 | 2,157.18 | 433.53   | 1,723.65 |
| 5   | 研發軟件 | 購買  | 2013 年 12 月-2019 年 3 月 | 1,664.62 | 471.36   | 1,193.26 |
| 合 計 |      |     |                        | 4,712.14 | 1,205.21 | 3,506.93 |

截至 2019 年 6 月末，發行人無形資產不存在減值跡象，無需計提減值準備。

### 13、其他非流動資產

單位：萬元

| 項目      | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末  |         | 2017 年末  |         | 2016 年末  |         |
|---------|-------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|         | 金額          | 增幅      | 金額       | 增幅      | 金額       | 增幅      | 金額       | 增幅      |
| 購置長期資產款 | 14,678.97   | 176.96% | 5,300.00 | -36.52% | 8,349.56 | -12.16% | 9,505.70 | -53.63% |
| 合 計     | 14,678.97   | 176.96% | 5,300.00 | -36.52% | 8,349.56 | -12.16% | 9,505.70 | -53.63% |

2016-2019 年 6 月各期末，發行人其他非流動資產分別為 9,505.70 萬元、8,349.56 萬元、5,300.00 萬元及 14,678.97 萬元，主要為預付的購置機器設備款項，並有少量預付工程款。報告期內其他非流動資產金額逐年下降主要系隨泰國工廠建設接近尾聲，預付購置機器設備陸續轉入在建工程、固定資產所致。2019 年 6 月末，泰國工廠為擴充產能儲備土地，購買工廠毗鄰地塊，支付部分土地款折合人民幣 8,265.80 萬元，導致本期末其他非流動資產餘額較大。

## （二）負債結構分析

### 1、負債結構總體分析

單位：萬元

| 項目    | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末    |         | 2017 年末    |         | 2016 年末    |         |
|-------|-------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金額          | 占比      | 金額         | 占比      | 金額         | 占比      | 金額         | 占比      |
| 流動負債  | 150,986.56  | 48.94%  | 173,536.81 | 49.99%  | 299,319.92 | 76.36%  | 230,827.13 | 62.43%  |
| 非流動負債 | 157,511.93  | 51.06%  | 173,627.53 | 50.01%  | 92,668.03  | 23.64%  | 138,885.60 | 37.57%  |
| 負債總額  | 308,498.49  | 100.00% | 347,164.34 | 100.00% | 391,987.95 | 100.00% | 369,712.73 | 100.00% |

發行人積極響應“一帶一路”倡議，在泰國完全按照智能制造模式構建智慧工廠，得到泰國銀團認可及支持，泰國工廠獲得泰國盤谷銀行、匯商銀行銀團 1.6 億美元中長期項目貸款、26.5 億泰銖流動資金貸款，貸款陸續到位有效推動 2016 年末負債結構良好改善，發行人財務抗風險能力增強。

2018 年，青島工廠取得的泰國盤谷銀行七年期長期貸款到位 1.20 億美元、1.52 億人民幣，有效帶動公司負債結構改善，提升其財務抗風險能力。

### 2、流動負債構成情況

單位：萬元

| 項目                             | 2019 年 6 月末 |       | 2018 年末   |        |
|--------------------------------|-------------|-------|-----------|--------|
|                                | 金額          | 占比    | 金額        | 占比     |
| 短期借款                           | 12,368.04   | 8.19% | 39,222.08 | 22.60% |
| 以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債/交易性金融負債 | 359.18      | 0.24% | 1,065.30  | 0.61%  |

|                        |                   |                |                   |                |
|------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 應付票據及應付賬款              | 78,904.69         | 52.26%         | 79,379.79         | 45.74%         |
| 預收款項                   | 1,184.46          | 0.78%          | 1,009.84          | 0.58%          |
| 應付職工薪酬                 | 5,443.46          | 3.61%          | 6,115.12          | 3.52%          |
| 應交稅費                   | 4,275.18          | 2.83%          | 3,013.32          | 1.74%          |
| 其他應付款                  | 9,197.63          | 6.09%          | 11,165.72         | 6.43%          |
| 一年內到期的非流動負債            | 39,253.90         | 26.00%         | 32,565.64         | 18.77%         |
| <b>流動負債合計</b>          | <b>150,986.56</b> | <b>100.00%</b> | <b>173,536.81</b> | <b>100.00%</b> |
| 項目                     | 2017 年末           |                | 2016 年末           |                |
|                        | 金額                | 占比             | 金額                | 占比             |
| 短期借款                   | 108,920.07        | 36.39%         | 86,710.12         | 37.56%         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | -                 | -              | -                 | -              |
| 應付票據及應付賬款              | 127,755.13        | 42.68%         | 97,020.36         | 42.03%         |
| 預收款項                   | 1,000.93          | 0.33%          | 1,055.74          | 0.46%          |
| 應付職工薪酬                 | 5,741.76          | 1.92%          | 2,894.95          | 1.25%          |
| 應交稅費                   | 1,054.67          | 0.35%          | 894.29            | 0.39%          |
| 其他應付款                  | 10,731.89         | 3.59%          | 8,716.57          | 3.78%          |
| 一年內到期的非流動負債            | 44,115.47         | 14.74%         | 33,535.10         | 14.53%         |
| <b>流動負債合計</b>          | <b>299,319.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>230,827.13</b> | <b>100.00%</b> |

發行人流動負債主要由短期借款、應付票據及應付賬款、其他應付款及一年內到期的非流動負債構成。報告期內各期末，上述五類負債合計占流動負債比例均超過 90%，具體情況如下：

#### （1）短期借款

單位：萬元

| 項目   | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末    |        | 2016 年末   |
|------|-------------|---------|-----------|---------|------------|--------|-----------|
|      | 金額          | 增幅      | 金額        | 增幅      | 金額         | 增幅     | 金額        |
| 短期借款 | 12,368.04   | -68.47% | 39,222.08 | -63.99% | 108,920.07 | 25.61% | 86,710.12 |

2017 年末，發行人短期借款較 2016 年末增加 25.61%，主要系泰國工廠產能逐步釋放和主營業務穩定增長，故發行人增加短期借款以滿足日常營運需求；2018-2019 年 6 月末，發行人經營活動現金流持續向好，同時調整債務結構，增加長期借款，償還了部分短期借款，使債務結構更穩健合理。

2016 年、2017 年，發行人的短期借款存在受托支付後轉回的情形，分別為 33,900.00 萬元、50,700.00 萬元，轉回貸款均用於公司正常生產經營。受托支付轉回貸款最後一筆發生時點為 2017 年 12 月 22 日，2018 年起已不再發生前述情形。發行人於 2018 年 6 月提前歸還所有尚未到期的受托支付後轉回的貸款，並已完善籌資業務相關內控制度，經持續運行已驗證其有效性。

涉及的商业銀行已為發行人出具專項情況說明，發行人自成立以來，與相關銀行的業務合作均能在正常授信額度內進行，在相關銀行的所有貸款等融資均能

根據合同约定如期還本付息，未出現貸款逾期、違約等情形，未對金融穩定和金融支付結算秩序產生不利影響。截至專項說明出具日，發行人與相關銀行合作一切正常，不存在任何合作糾紛與爭議，相關銀行對發行人不存在任何收取罰息或採取其他懲罰性法律措施的情形，與發行人不存在任何糾紛，就發行人與其過往已結清的貸款，不會以任何理由追究發行人違約責任。

中國人民銀行即墨支行亦出具證明，自森麒麟股份成立以來均未對其實施過行政處罰。

## （2）交易性金融負債

2018 年-2019 年 6 月末，交易性金融負債餘額分別為 1,065.30 萬元、359.18 萬元，主要系發行人母公司持有的未交割遠期外匯合約因匯率波動形成。

## （3）應付票據及應付賬款

單位：萬元

| 項目   | 2019 年 6 月末      | 2018 年末          | 2017 年末           | 2016 年末          |
|------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 應付票據 | 31,180.24        | 20,423.57        | 45,850.61         | 27,519.05        |
| 應付賬款 | 47,724.46        | 58,956.22        | 81,904.52         | 69,501.31        |
| 合 計  | <b>78,904.69</b> | <b>79,379.79</b> | <b>127,755.13</b> | <b>97,020.36</b> |

注：應付票據項下採購項目為原材料，應付賬款項下採購項目主要為原材料及設備。

上述應付款項主要為應付原材料及設備採購款項，2016-2019 年 6 月各期末，上述應付款項餘額分別為 97,020.36 萬元、127,755.13 萬元、79,379.79 萬元及 78,904.69 萬元，占流動負債比率分別為 42.03%、42.68%、45.68%及 52.26%，與公司生產經營規模相匹配。

2016-2017 年，發行人持續完善泰國工廠“智造”產能，對青島工廠進行智能化改造，整體生產規模擴大、採購需求提升，導致應付款項 2017 年末餘額提高。2018 年，相關項目通過驗收，設備類支出需求減少。公司銷售收現能力持續向好，經營活動現金流持續保持良好水平，並進一步取得銀團長期項目貸款，結算應付賬款導致期末餘額下降。

### ①應付票據

報告期各期末，發行人應付票據餘額主要為採購原材料、備品備件開具的銀

行承兌匯票，餘額變動與其開票規模及時點影響。應付票據的前五名供應商及其採購情況如下：

單位：萬元

| 單位名稱               | 採購內容   | 期末餘額             | 占期末餘額的比例      |
|--------------------|--------|------------------|---------------|
| <b>2019 年 6 月末</b> |        |                  |               |
| 山東大業股份有限公司         | 鋼絲     | 2,679.17         | 8.59%         |
| 科邁化工股份有限公司         | 化學品    | 2,502.57         | 8.03%         |
| 金能科技股份有限公司         | 炭黑     | 2,496.92         | 8.01%         |
| 駿馬化纖股份有限公司         | 帘布（線）類 | 2,232.21         | 7.16%         |
| 江西宏柏新材料股份有限公司      | 化學品    | 1,891.20         | 6.07%         |
| 合 計                |        | <b>11,802.07</b> | <b>37.86%</b> |
| <b>2018 年末</b>     |        |                  |               |
| 科邁化工股份有限公司         | 化學試劑   | 1,920.81         | 9.40%         |
| 江西宏柏新材料股份有限公司      | 化學試劑   | 1,757.16         | 8.60%         |
| 金能科技（603113.SH）    | 炭黑     | 1,162.63         | 5.69%         |
| 曉星化纖（嘉興）有限公司       | 帘布     | 941.74           | 4.61%         |
| 蘇州安倉化工有限公司         | 炭黑     | 929.27           | 4.55%         |
| 合 計                |        | <b>6,711.62</b>  | <b>32.86%</b> |
| <b>2017 年末</b>     |        |                  |               |
| 金能科技（603113.SH）    | 炭黑     | 10,662.42        | 23.25%        |
| 科邁化工股份有限公司         | 化學試劑   | 3,233.12         | 7.05%         |
| 駿馬化纖股份有限公司         | 帘布     | 2,899.61         | 6.32%         |
| 江蘇寶鋼精密鋼絲有限公司       | 鋼絲     | 2,393.68         | 5.22%         |
| 大業股份（603278.SH）    | 胎圈鋼絲   | 2,342.57         | 5.11%         |
| 合 計                |        | <b>21,531.39</b> | <b>46.96%</b> |
| <b>2016 年末</b>     |        |                  |               |
| 駿馬化纖股份有限公司         | 帘布     | 2,514.00         | 9.14%         |
| 山東勝通鋼帘線有限公司        | 鋼絲帘線   | 2,080.85         | 7.56%         |
| 江蘇寶鋼精密鋼絲有限公司       | 鋼絲     | 2,011.58         | 7.31%         |
| 金能科技（603113.SH）    | 炭黑     | 1,747.36         | 6.35%         |
| 張家港市駿馬鋼帘線有限公司      | 鋼絲     | 1,327.72         | 4.82%         |
| 合 計                |        | <b>9,681.50</b>  | <b>35.18%</b> |

2017 年末金能科技應付票據餘額較高，主要系因開票時點影響。



## ② 應付賬款

單位：萬元

| 項目   | 2019 年 6 月末 | 2018 年末   | 2017 年末   | 2016 年末   |
|------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 材料款  | 34,462.47   | 44,394.05 | 61,936.60 | 38,066.36 |
| 設備款  | 8,854.97    | 10,595.33 | 17,216.26 | 27,200.77 |
| 其他款項 | 4,407.02    | 3,966.84  | 2,751.66  | 4,234.19  |
| 合 計  | 47,724.46   | 58,956.22 | 81,904.52 | 69,501.31 |

泰國工廠 2017 年起生產狀態逐步接近設計產能，推動整體經營規模擴大，原材料採購需求上升，2017 年末應付材料款餘額上升。公司銷售收現能力持續向好，經營活動現金流持續保持良好水平，並進一步取得銀團長期項目貸款，公司主動調整部分供應商賬期，以獲取更優採購價格，2018-2019 年末應付材料款餘額下降。

泰國工廠主要建設及調試期在 2016 年及之前，隨設備調試成功，設備款項逐步進入結算期，應付設備餘額下降；2018 年 6 月，青島工廠智能化改造通過驗收，相應的設備款陸續結算，推動應付設備餘額進一步下降。

報告期各期末，發行人應付賬款賬齡明細如下：

單位：萬元

| 項目    | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末   |         | 2016 年末   |         |
|-------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金額          | 占比      | 金額        | 占比      | 金額        | 占比      | 金額        | 占比      |
| 1 年以內 | 38,874.59   | 81.46%  | 50,686.14 | 85.97%  | 69,701.32 | 85.10%  | 60,418.41 | 86.93%  |
| 1-2 年 | 5,586.93    | 11.71%  | 5,737.61  | 9.73%   | 9,930.91  | 12.12%  | 7,021.48  | 10.10%  |
| 2-3 年 | 1,559.42    | 3.27%   | 1,637.66  | 2.78%   | 1,617.54  | 1.97%   | 1,360.52  | 1.96%   |
| 3 年以上 | 1,703.52    | 3.57%   | 894.81    | 1.52%   | 654.74    | 0.80%   | 700.91    | 1.01%   |
| 合 計   | 47,724.46   | 100.00% | 58,956.22 | 100.00% | 81,904.52 | 100.00% | 69,501.31 | 100.00% |

報告期內，賬齡超過一年以上的應付賬款主要設備尾款、質保金，部分款項因供應商產品質量存在瑕疵正在協商處理仍未支付，公司不存在通過拖欠到期款項占用第三方資金的情形。

應付賬款前五名供應商及其採購情況如下：

單位：萬元

| 單位名稱                                  | 採購內容   | 期末餘額             | 占期末餘額的比例      |
|---------------------------------------|--------|------------------|---------------|
| <b>2019年6月末</b>                       |        |                  |               |
| 山東大業股份有限公司                            | 鋼絲     | 3,190.38         | 6.69%         |
| 蘇州安倉化工有限公司                            | 炭黑     | 2,717.25         | 5.69%         |
| 駿馬化纖股份有限公司                            | 帘布（線）類 | 2,257.69         | 4.73%         |
| 金能科技股份有限公司                            | 炭黑     | 2,076.42         | 4.35%         |
| 確成硅化學股份有限公司                           | 炭黑     | 1,560.92         | 3.27%         |
| 合 計                                   |        | <b>11,802.66</b> | <b>24.73%</b> |
| <b>2018年末</b>                         |        |                  |               |
| LG CHEM.LTD                           | 合成膠    | 6,308.61         | 10.70%        |
| 泰國橡膠管理局                               | 天然膠    | 3,196.57         | 5.42%         |
| 大業股份（603278.SH）                       | 鋼絲     | 2,824.13         | 4.79%         |
| 金能科技（603113.SH）                       | 炭黑     | 2,720.58         | 4.61%         |
| 蘇州安倉化工有限公司                            | 炭黑     | 2,464.58         | 4.18%         |
| 合 計                                   |        | <b>17,514.47</b> | <b>29.71%</b> |
| <b>2017年末</b>                         |        |                  |               |
| 泰國橡膠管理局                               | 天然膠    | 16,111.06        | 19.67%        |
| 巨輪智能（002031.SZ）                       | 模具     | 8,469.33         | 10.34%        |
| 金能科技（603113.SH）                       | 炭黑     | 5,248.13         | 6.41%         |
| 大業股份（603278.SH）                       | 胎圈鋼絲   | 3,115.02         | 3.80%         |
| 科邁化工股份有限公司                            | 化學試劑   | 2,058.61         | 2.51%         |
| 合 計                                   |        | <b>35,002.15</b> | <b>42.74%</b> |
| <b>2016年末</b>                         |        |                  |               |
| 巨輪智能（002031.SZ）                       | 模具     | 13,363.13        | 19.23%        |
| 金能科技（603113.SH）                       | 炭黑     | 2,953.36         | 4.25%         |
| 大業股份（603278.SH）                       | 胎圈鋼絲   | 2,522.78         | 3.63%         |
| 確成硅化學股份有限公司                           | 炭黑     | 2,213.69         | 3.19%         |
| SIMPAC INDUSTRIAL MACHINERY CO., LTD. | 硫化機    | 2,145.48         | 3.09%         |
| 合 計                                   |        | <b>23,198.44</b> | <b>33.38%</b> |

#### （4）預收款項

單位：萬元

| 項目   | 2019年6月末 |        | 2018年末   |       | 2017年末   |        | 2016年末   |
|------|----------|--------|----------|-------|----------|--------|----------|
|      | 金額       | 增幅     | 金額       | 增幅    | 金額       | 增幅     | 金額       |
| 預收貨款 | 1,184.46 | 17.29% | 1,009.84 | 0.89% | 1,000.93 | -5.19% | 1,055.74 |

發行人對於部分經銷商採取款到發貨的結算方式，故產生預收款項。2016-2019年6月各期末，發行人預收款項餘額分別為1,055.74萬元、1,000.93萬元、1,009.84萬元及1,184.46萬元。2019年6月末，預收賬款前五名對象基本情況如下：

单位：万元

| 项目                           | 期末余额   | 余额占比   |
|------------------------------|--------|--------|
| ARABIAN TIRE FOR TRADING LLC | 171.55 | 14.48% |
| OMNI UNITED                  | 112.31 | 9.48%  |
| 上海陆晟                         | 111.67 | 9.43%  |
| KATANA RACING, INC.          | 83.83  | 7.08%  |
| SHINSERVICE LLC              | 76.12  | 6.43%  |
| 合 计                          | 555.48 | 46.90% |

#### （5）其他应付款

单位：万元

| 项目     | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末   |         | 2016 年末  |
|--------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|
|        | 金额          | 增幅      | 金额        | 增幅      | 金额        | 增幅      | 金额       |
| 工程款    | 2,426.30    | -48.44% | 4,705.76  | -11.81% | 5,335.75  | -14.62% | 6,249.68 |
| 物流费用   | 1,700.93    | -46.21% | 3,161.95  | 21.01%  | 2,613.02  | 118.98% | 1,193.25 |
| 预提销售折扣 | 853.85      | -11.70% | 966.95    | 13.99%  | 848.29    | 340.14% | 192.73   |
| 水电费    | 542.17      | 26.10%  | 429.97    | -31.29% | 625.76    | 82.75%  | 342.41   |
| 押金及保证金 | 242.57      | 22.94%  | 197.31    | -51.53% | 407.05    | 98.68%  | 204.88   |
| 广告费    | 394.64      | -21.94% | 505.54    | 30.49%  | 387.43    | 329.90% | 90.12    |
| 技术服务费  | 1,240.71    | 378.26% | 259.42    | 31.84%  | 196.77    | -17.24% | 237.76   |
| 其他款项   | 1,434.13    | 314.11% | 346.32    | 147.02% | 156.76    | 38.65%  | 113.07   |
| 应付利息   | 362.34      | -38.84% | 592.49    | 267.85% | 161.07    | 73.78%  | 92.68    |
| 合 计    | 9,197.63    | -17.63% | 11,165.72 | 4.20%   | 10,731.89 | 23.12%  | 8,716.58 |

发行人其他应付款主要包括应付的工程款、物流费用等。2016-2019 年 6 月各期末，发行人其他应付款余额分别为 8,716.58 万元、10,731.89 万元、11,165.72 万元及 9,197.63 万元，占负债总额比例分别为 2.36%、2.73%、3.22%及 2.98%。2017 年末发行人其他应付款余额上升主要系应付物流费用增加及森麒麟（美国销售）因市场开拓力度加强，相应预提销售折扣金额增加所致。

报告期内青岛工厂智能化改造、泰国工厂建设过程中土建项目较多，随着土建项目逐步完工、办理竣工验收、并按照合同约定进度支付工程款，应付工程款余额减少；随泰国工厂投产并实现销售，发行人步入快速发展阶段，销售规模逐年增长，相应轮胎物流费用逐年增加，导致其他应付款中物流费用余额上升。

泰国工厂智能物流仓储系统升级改造需支付的 640.40 万元，以及本期需支付的“双反”律师费影响，导致 2019 年 6 月末技术服务费余额上升。

2019 年，智能制造专项补助资金后第二批 4,500 万元拨付到位，发行人需拨付哈尔滨工业大学及其下属哈尔滨新智达自动化成套装备有限公司合计 750.00 万元，列支于其他款项下，导致 2019 年 6 月末其他款项余额较高。

2019 年 6 月末，發行人其他應付款前五名對象如下：

單位：萬元

| 項目             | 金額       | 款項性質  | 餘額占比   |
|----------------|----------|-------|--------|
| 廣州市井源機電設備有限公司  | 640.40   | 技術服務費 | 7.25%  |
| 大唐山東清潔能源開發有限公司 | 506.37   | 電費    | 5.73%  |
| 青島金茂源鋼結構有限公司   | 340.00   | 工程款   | 3.85%  |
| 青島雙利得建築加固工程有限公 | 337.55   | 工程款   | 3.82%  |
| 青島特利空調工程技術有限公司 | 336.17   | 技術服務費 | 3.80%  |
| 合 計            | 2,160.49 |       | 24.45% |

#### （6）一年內到期的非流動負債

單位：萬元

| 項目               | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末   |         | 2017 年末   |         | 2016 年末   |
|------------------|-------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|                  | 金額          | 增幅      | 金額        | 增幅      | 金額        | 增幅      | 金額        |
| 一年內到期的長期應付款<br>注 | 10,250.02   | -26.12% | 13,873.94 | 6.13%   | 13,072.09 | -38.26% | 21,173.37 |
| 一年內到期的長期借款       | 29,003.88   | 55.17%  | 18,691.70 | -39.79% | 31,043.38 | 151.12% | 12,361.73 |
| 合 計              | 39,253.90   | 20.54%  | 32,565.64 | -26.18% | 44,115.47 | 31.55%  | 33,535.10 |

注：一年內到期的長期應付款系一年內到期的融資租賃款。

報告期內，發行人一年內到期的非流動負債為一年內到期的長期應付款及長期借款。2016-2019 年 6 月各期末，發行人一年內到期非流動負債餘額分別為 33,535.10 萬元、44,115.47 萬元、32,565.64 萬元及 39,253.90 萬元。

### 3、非流動負債情況

單位：萬元

| 項目           | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末    |         | 2017 年末   |         | 2016 年末    |         |
|--------------|-------------|---------|------------|---------|-----------|---------|------------|---------|
|              | 金額          | 占比      | 金額         | 占比      | 金額        | 占比      | 金額         | 占比      |
| 長期借款         | 144,944.12  | 92.02%  | 160,128.82 | 92.23%  | 79,187.40 | 85.45%  | 114,193.49 | 82.22%  |
| 長期應付款        | 4,964.28    | 3.15%   | 9,488.51   | 5.46%   | 8,628.30  | 9.31%   | 20,055.86  | 14.44%  |
| 長期應付<br>職工薪酬 | 251.40      | 0.16%   | 197.03     | 0.11%   | 115.65    | 0.12%   | -          | -       |
| 預計負債         | 230.69      | 0.15%   | 188.17     | 0.11%   | 166.71    | 0.18%   | 136.25     | 0.10%   |
| 遞延收益         | 7,120.69    | 4.52%   | 3,625.00   | 2.09%   | 4,500.00  | 4.86%   | 4,500.00   | 3.24%   |
| 遞延所得<br>稅負債  | 0.75        | 0.00%   | -          | -       | 69.95     | 0.08%   | -          | -       |
| 非流動負<br>債合計  | 157,511.93  | 100.00% | 173,627.53 | 100.00% | 92,668.03 | 100.00% | 138,885.60 | 100.00% |

發行人非流動負債主要由長期借款、長期應付款及遞延收益構成：

### （1）長期借款

單位：萬元

| 項目      | 2019 年 6 月末 |        | 2018 年末    |         | 2017 年末   |         | 2016 年末    |         |
|---------|-------------|--------|------------|---------|-----------|---------|------------|---------|
|         | 金額          | 增幅     | 金額         | 增幅      | 金額        | 增幅      | 金額         | 增幅      |
| 抵押加保證借款 | 144,944.12  | -9.48% | 160,128.82 | 102.22% | 79,187.40 | -30.66% | 114,193.49 | 107.39% |

2017 年末，公司長期借款餘額較 2016 年末下降，主要系還款期限在一年期以內的長期借款轉入一年內到期的非流動負債科目所致。2018 年，青島工廠取得的泰國盤谷銀行七年期長期貸款到位 1.20 億美元及 1.52 億元人民幣，長期借款餘額相應增加。

### （2）長期應付款

單位：萬元

| 項目      | 2019 年 6 月末 |         | 2018 年末  |       | 2017 年末  |         | 2016 年末   |
|---------|-------------|---------|----------|-------|----------|---------|-----------|
|         | 金額          | 增幅      | 金額       | 增幅    | 金額       | 增幅      | 金額        |
| 應付融資租賃款 | 4,964.28    | -47.68% | 9,488.51 | 9.97% | 8,628.30 | -56.98% | 20,055.86 |

發行人長期應付款系應付的融資租賃公司借款。2016 年-2019 年 6 月各期末，發行人長期應付款餘額分別為 20,055.86 萬元、8,628.30 萬元、9,488.51 萬元及 4,964.28 萬元，餘額下降原因系發行人逐期歸還融資租賃公司借款本息或重分類至一年內到期的長期應付款所致。

截至 2019 年 6 月末，公司融資租賃期限、利率等情況如下：

單位：萬元

| 融資租賃公司     | 期限                    | 合同利率  | 租賃內含利率 | 融資租賃借款餘額  |
|------------|-----------------------|-------|--------|-----------|
| 海通恒信       | 2016 年 3 月-2020 年 3 月 | 5.23% | 8.02%  | 3,750.00  |
| 中航國際租賃有限公司 | 2018 年 2 月-2021 年 2 月 | 4.85% | 7.85%  | 11,666.67 |

### （3）預計負債

2016-2019 年 6 月，根據公司輪胎銷售三包賠付政策及《會計準則第 13 號-或有事項》的規定，公司在各期末分別確認預計負債 136.25 萬元、166.71 萬元、188.17 萬元及 200.69 萬元。

2019 年 7 月，青島市中级人民法院就發行人與米其林之間存在的商標侵權糾紛作出一審判決，判決發行人賠付 30 萬元，該筆潛在義務對應金額作為預計負債於 2019 年 6 月末予以計提。發行人已向山東省高級人民法院提起上訴。

#### （4）递延收益

单位：万元

| 项目   | 2019 年 6 月末 | 2018 年末  | 2017 年末  | 2016 年末  |
|------|-------------|----------|----------|----------|
| 政府补助 | 7,120.69    | 3,625.00 | 4,500.00 | 4,500.00 |

财政部于 2016 年 6 月下发《财政部关于下达 2016 年工业转型升级资金支持智能制造综合标准化与新模式应用项目的通知》（财建[2016]351 号），补助工信部批复立项的智能制造专项项目（含发行人“轮胎智能制造新模式应用”项目），首批补助资金 4,500 万元于 2016 年 7 月 22 日拨付。该项补助用于发行人构建长期资产，2016-2017 年项目尚在实施，故计入“递延收益”，暂未摊销。

2018 年 3 月，发行人与哈尔滨工业大学及其下属哈尔滨新智达自动化成套装备有限公司签署协议，约定后两者作为智能制造专项项目参与方对专项经费的分配比例，按照资金到位情况拨付合计 750.00 万元。鉴于该项目相关资产于 2018 年 6 月达到预定可使用状态，递延收益按照减计后金额 3,750.00 万元，按相关固定资产折旧年限（15 年）摊销，其中 2018 年摊销金额为 125.00 万元。

2019 年，智能制造专项补助资金后第二批 4,500 万元拨付到位，发行人需拨付哈尔滨工业大学及其下属哈尔滨新智达自动化成套装备有限公司合计 750.00 万元。递延收益本期摊销金额为 254.31 万元。

### （三）偿债能力分析

报告期内，发行人与偿债能力相关的主要财务指标如下表所示：

| 偿债能力指标        | 2019 年 6 月末  | 2018 年末   | 2017 年末   | 2016 年末   |
|---------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 资产负债率（母公司）    | 48.86%       | 52.48%    | 52.77%    | 54.88%    |
| 资产负债率（合并）     | 49.36%       | 55.17%    | 63.66%    | 65.96%    |
| 流动比率          | 1.50         | 1.31      | 0.73      | 0.72      |
| 速动比率          | 0.91         | 0.75      | 0.42      | 0.43      |
| 偿债能力指标        | 2019 年 1-6 月 | 2018 年    | 2017 年    | 2016 年    |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 60,640.78    | 99,078.27 | 87,066.53 | 71,481.12 |
| 利息保障倍数        | 6.33         | 4.52      | 3.97      | 3.85      |

#### 1、资产负债率

| 项目   | 2019 年 6 月末 | 2018 年末 | 2017 年末 | 2016 年末 |
|------|-------------|---------|---------|---------|
| 玲珑轮胎 | 60.71%      | 61.17%  | 55.09%  | 55.38%  |
| 三角轮胎 | 35.89%      | 35.48%  | 45.10%  | 40.67%  |
| 赛轮轮胎 | 59.81%      | 58.68%  | 60.33%  | 64.74%  |



|      |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 風神股份 | 71.35% | 71.88% | 74.02% | 68.28% |
| S 佳通 | 39.85% | 40.15% | 43.61% | 27.79% |
| 青島雙星 | 57.76% | 57.04% | 66.51% | 62.75% |
| 平均值  | 54.23% | 54.07% | 57.44% | 53.27% |
| 發行人  | 49.36% | 55.17% | 63.66% | 65.96% |

數據來源：Wind 資訊

報告期內，發行人業務規模持續快速擴張，隨著產能釋放、效益提升、股東權益投資增加，資產負債率逐年下降。但由於融資渠道單一，主要依賴金融機構借款，2016-2017 年末，公司資產負債率高於同行業上市公司平均水平。

報告期內，公司銷售收現能力持續向好，經營活動現金流保持良好質量，且公司獲得長期銀團貸款，公司償債能力顯著改善，資產負債率 2018 年末降至同行業上市公司平均水平。公司未來將進一步通過股權融資降低資產負債率以優化資本結構、改善財務狀況、提高償債能力。

## 2、流動比率和速動比率

| 項目   | 2019 年 6 月末 |      | 2018 年末 |      | 2017 年末 |      | 2016 年末 |      |
|------|-------------|------|---------|------|---------|------|---------|------|
|      | 流動比率        | 速動比率 | 流動比率    | 速動比率 | 流動比率    | 速動比率 | 流動比率    | 速動比率 |
| 玲瓏輪胎 | 1.06        | 0.81 | 1.14    | 0.91 | 0.88    | 0.64 | 0.87    | 0.63 |
| 三角輪胎 | 1.87        | 1.63 | 1.90    | 1.59 | 2.03    | 1.70 | 2.08    | 1.78 |
| 賽輪輪胎 | 0.91        | 0.67 | 0.81    | 0.54 | 0.84    | 0.59 | 0.75    | 0.5  |
| 風神股份 | 0.69        | 0.49 | 0.74    | 0.53 | 0.76    | 0.58 | 0.73    | 0.51 |
| S 佳通 | 4.23        | 2.98 | 3.20    | 2.22 | 1.92    | 1.35 | 2.53    | 1.66 |
| 青島雙星 | 1.20        | 0.83 | 1.09    | 0.78 | 0.98    | 0.66 | 1.16    | 0.86 |
| 平均值  | 1.66        | 1.24 | 1.48    | 1.10 | 1.24    | 0.92 | 1.36    | 0.99 |
| 發行人  | 1.50        | 0.91 | 1.31    | 0.75 | 0.73    | 0.42 | 0.72    | 0.43 |

數據來源：Wind 資訊

2016-2018 年各年末，與同行業上市公司相比，公司流動比率和速動比率相對較低，短期償債能力與同行業上市公司相比處於相對劣勢，主要因公司近年來持續加大產能建設，主營業務規模持續擴大亦帶來營運資金需求，部分資金需通過商業信用和短期借款等融資方式籌集。2018 年，發行人短期償債能力改善顯著，較同行業上市公司平均水平差異縮小。

公司未來將通過長期銀行借款、股權融資以及經營積累等方式多渠道籌集資金，以降低短期償債風險，公司償債能力將會明顯改善。

## 3、其他償債能力指標

2016-2019 年 6 月，發行人息稅折舊攤銷前利潤分別為 71,481.12 萬元、

87,066.53 万元、99,078.27 万元及 60,640.78 万元，利息保障倍数分别为 3.85、3.97、4.52 及 6.33。公司各期利润足以支付当期银行借款利息，银行资信状况良好，近年来未发生贷款逾期情况。

## （四）资产周转能力分析

### 1、应收账款周转率

| 项目    | 2019 年 1-6 月 <sup>注</sup> | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------|---------------------------|--------|--------|--------|
| 玲珑轮胎  | 5.56                      | 5.91   | 6.38   | 6.15   |
| 三角轮胎  | 8.49                      | 9.01   | 10.19  | 11.75  |
| 赛轮轮胎  | 8.02                      | 9.13   | 8.94   | 8.08   |
| 风神股份  | 5.50                      | 6.46   | 7.55   | 6.00   |
| S 佳通  | 3.21                      | 3.37   | 8.18   | 3.57   |
| 青岛双星  | 2.95                      | 3.08   | 5.15   | 4.74   |
| 算术平均值 | 5.62                      | 6.16   | 7.73   | 6.72   |
| 发行人   | 7.34                      | 6.93   | 7.13   | 6.45   |

数据来源：Wind 资讯

注：本处系年化数据

2016-2019 年 6 月，公司应收账款周转率分别为 6.45 次、7.13 次、6.93 次及 7.34 次（年化），整体保持稳定。公司应收账款周转率基本反映了公司的信用政策和结算政策，公司与大部分客户形成了长期稳定的合作关系，给予客户的信用期通常为 30-90 天。因此，公司应收账款周转周期一般在 60 天左右，与给予客户的信用期基本一致。

### 2、存货周转率

| 公司    | 2019 年 1-6 月 <sup>注</sup> | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------|---------------------------|--------|--------|--------|
| 玲珑轮胎  | 4.80                      | 4.88   | 5.06   | 4.32   |
| 三角轮胎  | 4.80                      | 4.00   | 4.67   | 4.30   |
| 赛轮轮胎  | 4.70                      | 4.87   | 5.41   | 5.42   |
| 风神股份  | 4.83                      | 5.81   | 7.13   | 4.68   |
| S 佳通  | 4.87                      | 5.53   | 6.26   | 6.05   |
| 青岛双星  | 2.50                      | 2.47   | 2.76   | 4.43   |
| 算术平均值 | 4.42                      | 4.60   | 5.22   | 4.87   |
| 发行人   | 3.27                      | 2.97   | 3.10   | 2.90   |

数据来源：Wind 资讯

注：本处系年化数据

发行人美国部分客户由森麒麟（美国销售）运营，森麒麟（美国销售）存在备货需求，泰国工厂向其仓库发货存在海运周期。2016-2019 年 6 月各期末，森

麒麟（美國銷售）存貨餘額分別為 18,569.33 萬元、17,194.14 萬元、23,824.04 萬元及 19,994.59 萬元，占庫存商品比例分別為 39.94%、36.45%、41.79%及 42.55%。

如剔除該因素影響，2016-2019 年 6 月發行人存貨周轉率分別約為 4.96 次、4.58 次、4.15 次及 4.86 次（年化），與同行業上市公司平均水平基本一致。

進一步比較庫存商品（含發出商品）周轉情況：

| 公司    | 2019 年 1-6 月 <sup>註</sup> | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------|---------------------------|--------|--------|--------|
| 玲瓏輪胎  | 9.00                      | 9.58   | 9.81   | 7.73   |
| 三角輪胎  | 6.75                      | 5.82   | 7.53   | 6.82   |
| 賽輪輪胎  | 6.39                      | 6.58   | 8.75   | 7.83   |
| 風神股份  | 6.68                      | 8.23   | 10.34  | 5.96   |
| S 佳通  | 10.28                     | 11.94  | 13.94  | 12.58  |
| 青島雙星  | 3.69                      | 3.85   | 4.63   | 7.49   |
| 算術平均值 | 7.13                      | 7.67   | 9.17   | 8.07   |
| 發行人   | 5.59                      | 5.38   | 5.13   | 3.86   |

數據來源：Wind 資訊

注：本處系年化數據

如剔除森麒麟（美國銷售）備貨影響，2016-2019 年 6 月，庫存商品周轉率分別為 5.86 次、7.89 次、8.54 次及 9.46 次（年化），與同行業上市公司平均水平基本相當，且隨庫存商品期末餘額中訂單覆蓋率提升，庫存商品周轉情況持續改善。

## 二、盈利能力分析

單位：萬元

| 項目   | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|------|--------------|------------|------------|------------|
| 營業收入 | 224,128.78   | 417,593.32 | 361,653.99 | 241,889.05 |
| 營業成本 | 155,877.80   | 298,764.30 | 259,302.88 | 163,787.95 |
| 毛利   | 68,250.97    | 118,829.03 | 102,351.12 | 78,101.10  |
| 營業利潤 | 36,811.27    | 50,153.44  | 40,910.06  | 32,930.31  |
| 利潤總額 | 34,670.03    | 49,985.87  | 40,995.15  | 34,243.85  |
| 淨利潤  | 33,699.57    | 48,851.47  | 39,199.30  | 30,981.59  |
| 毛利率  | 30.45%       | 28.46%     | 28.30%     | 32.29%     |
| 淨利率  | 15.04%       | 11.70%     | 10.84%     | 12.81%     |

報告期內，發行人主營業務持續成長，盈利能力不斷增強。隨森麒麟（泰國）產能持續釋放，效益不斷提升，發行人具備良好發展前景。

## （一）營業收入分析

### 1、營業收入變動分析

報告期內，發行人主營業務收入占營業收入比例均超過 99%，主要為半鋼子午線輪胎銷售收入，主營業務突出。營業收入構成及其變動情況如下：

單位：萬元

| 項目     | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|--------|--------------|------------|------------|------------|
| 主營業務收入 | 223,920.77   | 416,847.42 | 361,103.96 | 240,878.80 |
| 其他業務收入 | 208.00       | 745.91     | 550.04     | 1,010.25   |
| 合 計    | 224,128.78   | 417,593.32 | 361,653.99 | 241,889.05 |

泰國工廠產能隨著投入運營有效釋放，成為推動主營業務收入增長關鍵因素。報告期內，發行人青島工廠、泰國工廠實現主營業務收入及其變動情況如下：

單位：萬元

| 項目   | 2019 年 1-6 月 |                 | 2018 年     |        | 2017 年     |         | 2016 年     |
|------|--------------|-----------------|------------|--------|------------|---------|------------|
|      | 金額           | 增幅 <sup>1</sup> | 金額         | 增幅     | 金額         | 增幅      | 金額         |
| 青島工廠 | 81,482.93    | -2.20%          | 176,451.44 | 2.63%  | 171,925.71 | 2.99%   | 166,933.54 |
| 泰國工廠 | 120,845.88   | 18.59%          | 216,859.61 | 31.57% | 164,829.95 | 168.70% | 61,344.51  |

注：本處未考慮發行人合併報表範圍內抵消因素影響。

2019 年 1-6 月增幅系參照去年同期對比。

發行人泰國工廠 2015 年底投產，並逐步承接海外訂單，業績持續成長。泰國工廠 2016 年實現主營業務收入 61,344.51 萬元；2017-2019 年 6 月實現主營業務收入 164,829.95 萬元、216,859.61 萬元及 120,845.88 萬元，同比增幅為 168.70%、31.57%及 18.59%，是推動公司主營業務業績增長的主要因素。

### 2、主營業務收入分產品構成

單位：萬元

| 產品系列 |          | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         |
|------|----------|--------------|---------|------------|---------|
|      |          | 金額           | 比例      | 金額         | 比例      |
| 乘用車胎 | 經濟型乘用車輪胎 | 68,842.42    | 30.74%  | 135,209.51 | 32.44%  |
|      | 高性能乘用車輪胎 | 120,941.19   | 54.01%  | 222,670.09 | 53.42%  |
|      | 特殊性能輪胎   | 2,617.64     | 1.17%   | 5,521.32   | 1.32%   |
| 輕卡輪胎 |          | 31,467.90    | 14.05%  | 53,426.41  | 12.82%  |
| 特种輪胎 |          | 51.63        | 0.02%   | 20.09      | 0.005%  |
| 合 計  |          | 223,920.77   | 100.00% | 416,847.42 | 100.00% |
| 產品系列 |          | 2017 年       |         | 2016 年     |         |
|      |          | 金額           | 比例      | 金額         | 比例      |
| 乘用車胎 | 經濟型乘用車輪胎 | 131,211.24   | 36.34%  | 89,609.96  | 37.20%  |

|      |          |            |         |            |         |
|------|----------|------------|---------|------------|---------|
|      | 高性能乘用車輪胎 | 200,041.27 | 55.40%  | 137,057.42 | 56.90%  |
|      | 特殊性能輪胎   | 3,263.97   | 0.90%   | 2,289.66   | 0.95%   |
| 輕卡輪胎 |          | 26,512.84  | 7.34%   | 11,875.33  | 4.93%   |
| 特种輪胎 |          | 74.64      | 0.02%   | 46.43      | 0.02%   |
| 合 計  |          | 361,103.96 | 100.00% | 240,878.80 | 100.00% |

報告期內，發行人主要產品銷售收入保持穩健增長，其中，經濟型乘用車輪胎及高性能乘用車輪胎為發行人主力產品，2016-2019 年 6 月合計實現銷售收入占比分別為 94.10%、91.73%、85.85%及 84.75%，為發行人主要盈利來源。

輕卡為美國主流消費車型，發行人隨其美國市場業務逐步成熟，將輕卡輪胎作為重點業務布局，增加其所需成型機、成型鼓及模具的投入，生產能力相應提升。TBC CORPORATION、上海耐石、TURBO WHOLESALE 等美國重點客戶相應提供充裕訂單。2018 年，美國市場輕卡輪胎銷售收入逾 3.6 億元，促使該類輪胎對整體業務貢獻度提升。

### 3、主營業務收入分區域構成

單位：萬元

| 銷售區域      |    | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         |
|-----------|----|--------------|---------|------------|---------|
|           |    | 金額           | 占比      | 金額         | 占比      |
| 境 外<br>銷售 | 北美 | 138,018.77   | 61.64%  | 244,701.34 | 58.70%  |
|           | 歐洲 | 49,005.05    | 21.88%  | 98,496.62  | 23.63%  |
|           | 亞太 | 17,805.88    | 7.95%   | 29,620.68  | 7.11%   |
|           | 南美 | 11,032.90    | 4.93%   | 16,718.36  | 4.01%   |
|           | 非洲 | 2,542.38     | 1.14%   | 5,066.07   | 1.22%   |
| 國內銷售      |    | 5,515.79     | 2.46%   | 22,244.34  | 5.34%   |
| 合 計       |    | 223,920.77   | 100.00% | 416,847.42 | 100.00% |
| 銷售區域      |    | 2017 年       |         | 2016 年     |         |
|           |    | 金額           | 占比      | 金額         | 占比      |
| 境 外<br>銷售 | 北美 | 186,036.50   | 51.52%  | 97,511.47  | 40.48%  |
|           | 歐洲 | 82,579.14    | 22.87%  | 72,056.41  | 29.91%  |
|           | 亞太 | 30,540.59    | 8.46%   | 23,645.83  | 9.82%   |
|           | 南美 | 19,448.39    | 5.39%   | 12,876.46  | 5.35%   |
|           | 非洲 | 5,424.58     | 1.50%   | 3,377.92   | 1.40%   |
| 國內銷售      |    | 37,074.77    | 10.27%  | 31,410.71  | 13.04%  |
| 合 計       |    | 361,103.96   | 100.00% | 240,878.80 | 100.00% |

北美、歐洲及中國為發行人三大主要市場，2016-2019 年 6 月銷售金額合計占主營業務收入比例分別為 83.44%、84.65%、87.67%及 85.98%，相應市場區域內客戶變動分析如下：

#### （1）北美

報告期內，發行人北美地區主要銷售客戶群體保持穩定，不存在主要客戶合

作终止情形，并开发出 TBC CORPORATION、WHEEL GROUP 和 DUNLAP & KYLE 等重要客户，对发行人北美地区经营业绩增长有积极作用。

北美地区销售收入增长主要系发行人该区域主要合作对象与公司合作规模保持上升态势所致。其中，DISCOUNT TIRE、TBC CORPORATION，为美国主要的轮胎零售商。发行人成功挖掘这两家客户，特别是对 DISCOUNT TIRE 销售额在报告期内持续快速成长，标志发行人在北美地区贴近终端的“扁平化销售策略”获得成功，将成为该地区销售持续成长的重要动力。

## （2）欧洲

报告期内，发行人欧洲地区销售主要体现为重点客户策略，欧洲及英国地区最大的轮胎经销商之一 INTER-SPRINT 及 OAK TYRES、上海耐石为发行人本地区排名前三的合作伙伴，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月其销售收入累计数占本地区销售比例分别为 82.35%、82.23%、82.97%及 81.76%。销售规模基本保持稳定，有助于欧洲地区销售保持平稳。

## （3）中国

报告期内，国内替换市场发展相对缓慢；2018-2019 年 6 月，因国内整车市场销售情况平淡，国内整车厂商回款能力受限，公司主动收缩甚至停止与部分民营整车厂商的业务合作，导致当年配套客户销售金额及占比下降。公司目前将配套市场开发重点定位于国内外一线汽车厂商。

## 4、主营业务收入分模式构成

半钢子午线轮胎客户群体按类型分为替换市场及配套市场客户，分别通过经销、直销模式合作，与行业经营模式相同。发行人客户资源储备主要来自替换市场。配套市场开发周期通常耗时 3-5 年，为发行人重点攻坚领域。

单位：万元

| 销售模式 |      | 2019 年 1-6 月 |        | 2018 年     |        |
|------|------|--------------|--------|------------|--------|
|      |      | 金额           | 比例     | 金额         | 比例     |
| 经销模式 | 自主品牌 | 124,657.85   | 55.67% | 213,471.63 | 51.21% |
|      | 定制品牌 | 98,970.82    | 44.20% | 192,858.56 | 46.27% |
|      | 小计   | 223,628.67   | 99.87% | 406,330.18 | 97.48% |
| 直销模式 |      | 292.10       | 0.13%  | 10,517.23  | 2.52%  |



|        |      |            |         |            |         |
|--------|------|------------|---------|------------|---------|
| 主营业务收入 |      | 223,920.77 | 100.00% | 416,847.42 | 100.00% |
| 销售模式   |      | 2017 年     |         | 2016 年     |         |
|        |      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 经销模式   | 自主品牌 | 186,182.32 | 51.56%  | 130,115.44 | 54.02%  |
|        | 定制品牌 | 150,666.39 | 41.72%  | 92,100.18  | 38.24%  |
|        | 小计   | 336,848.71 | 93.28%  | 222,215.63 | 92.25%  |
| 直销模式   |      | 24,255.25  | 6.72%   | 18,663.17  | 7.75%   |
| 主营业务收入 |      | 361,103.96 | 100.00% | 240,878.80 | 100.00% |

报告期内，替换市场为发行人主力业务板块，实现收入占比均超过 90%。发行人坚持推广自主品牌策略，替换市场内自主品牌销售收入占该市场收入比 2016-2019 年 6 月分别为 58.55%、55.27%、52.54%及 55.74%。发行人已初步形成良好的国际品牌效应，“DELINTE”品牌在美国超高性能轮胎市场占有率达到 2.5%。

受益于智能制造模式应用及“一带一路”产能布局，公司处于快速发展阶段。为积极消化产能及开拓市场，在不影响自主品牌运营情况下，发行人接受定制品牌客户，由其提出个性化要求，由发行人完成轮胎的花纹、胎侧、配方、结构的具体设计、性能测试及生产制造，双方根据产品性能、品质要求及个性化因素确定价格，以客户品牌实现销售。2016-2019 年 6 月，发行人经销模式下定制品牌销售收入占比分别为 41.45%、44.73%、47.46%及 44.26%。

发行人于 2013 年正式进入国内配套市场，发展初期暂以国内民营整车厂商作为突破口，在发掘客户的同时，重在为攻坚国内外一线整车厂商储备配套业务实践经验、培育团队、完善及磨合与配套业务相关的生产内控体系，逐步实现由中低端配套市场最终迈入中高端配套市场的轮胎企业发展必由之路。目前，公司直销模式下合作对象主要为国内民营整车厂商，其中部分客户经营抗风险能力弱，公司主动缩减甚至停止与该部分客户的相应合作，将配套市场开发重点定位于国内外一线汽车厂商。

## 5、结合销售价格和数量说明主营业务收入波动原因

单位：万元、万条、元/条

| 项目     | 2019 年 1-6 月 |                 | 2018 年     |        | 2017 年     |        | 2016 年     |
|--------|--------------|-----------------|------------|--------|------------|--------|------------|
|        | 数额           | 变动 <sup>注</sup> | 数额         | 变动     | 数额         | 变动     | 数额         |
| 主营业务收入 | 223,920.77   | 16.23%          | 416,847.42 | 15.44% | 361,103.96 | 49.91% | 240,878.80 |
| 销量     | 947.84       | 5.80%           | 1,864.07   | 9.78%  | 1,697.96   | 34.14% | 1,265.84   |

|      |        |       |        |       |        |        |        |
|------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 销售均价 | 236.24 | 9.86% | 223.62 | 5.15% | 212.67 | 11.76% | 190.29 |
|------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|

注：2019 年 1-6 月变动系参照去年同期对比。

从上表可见，报告期内发行人主营业务收入的的增长来源于销量的增长和销售均价的提升。

#### （1）销量变动分析

泰国工厂 2016 年投产，产能逐步提升，在近年来美国频繁发起对我国贸易摩擦的大环境下，泰国工厂不受影响，发行人把握住快速成长契机。美国市场销量 2017-2019 年 6 月增速分别为 106.61%、29.83%及 19.73%，是带动各主要产品销量增长的核心销售区域。由于美国市场 2017 年实现高成长，当年产品销量增速明显。2018 年起，泰国工厂逐渐接近设计产能，销量增速回落。

#### （2）销售均价变动分析

发行人主要面向全球市场经营，境外销售主要以美元定价、结算，境外销售外币金额折算为人民币时，因汇率变动，对测算销售均价形成影响，剔除汇率变动后的销售均价变动情况如下：

单位：美元

| 项目       | 2019 年 1-6 月 |                 | 2018 年 |       | 2017 年 |        | 2016 年 |
|----------|--------------|-----------------|--------|-------|--------|--------|--------|
|          | 数额           | 变动 <sup>注</sup> | 数额     | 变动    | 数额     | 变动     | 数额     |
| 单条轮胎销售均价 | 34.89        | 3.62%           | 33.71  | 6.87% | 31.54  | 10.28% | 28.60  |

剔除汇率变动后，2017 年销售均价上升 10.28%，2018 年起销售均价增速回落，2019 年 1-6 月相对平稳。

#### ①泰国工厂具备更强的定价能力

单位：美元

| 出口均价 | 2019 年 1-6 月 |                 | 2018 年 |       | 2017 年 |        | 2016 年 |
|------|--------------|-----------------|--------|-------|--------|--------|--------|
|      | 金额           | 变动 <sup>注</sup> | 金额     | 变动    | 金额     | 变动     |        |
| 青岛工厂 | 26.02        | -1.22%          | 26.64  | 2.98% | 25.87  | 4.61%  | 24.73  |
| 泰国工厂 | 37.71        | 3.18%           | 36.31  | 7.33% | 33.83  | 11.21% | 30.42  |

注：2019 年 1-6 月变动系相对去年同期对比

美国对中国原产地轮胎加征关税，持续执行的“双反”税率历史上约在 15-80%之间，贸易摩擦征收的额外关税税率为累加税率；泰国工厂不受此等额外关税影响。客户经对比中国产品增收的额外关税，在采购成本增加的限额内接

受泰国工厂调价，同规格产品较青岛工厂销售均价最高可约 30%。

泰国工厂主要面向美国市场，产品结构以高性能及大尺寸轮胎为主，销售价格更高，大尺寸轮胎销量占比较青岛工厂高约 15%。

## ②泰国工厂贡献度上升

泰国工厂 2016 年投产，2017 年起逐步达产，产能持续释放。2016-2019 年 6 月其产量对发行人贡献度分别为 27.72%、43.87%、47.60%及 51.23%，对整体经营能力影响逐渐加强。泰国工厂低关税、大尺寸产品结构的优势持续体现，推动整体销售均价增长。

## 6、主要结算货币汇率变动对产品外销价格及收入变动影响较小

发行人主要面向全球销售，轮胎国际贸易主要以美元定价、结算。美元汇率波动构成境外客户与轮胎生产商价格谈判的参考因素，但影响有限：

单位：美元

| 项目       | 2019 年 1-6 月 |                 | 2018 年 |        | 2017 年 |        | 2016 年 |
|----------|--------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|          | 数额           | 变动 <sup>1</sup> | 数额     | 变动     | 数额     | 变动     | 数额     |
| 境外单条轮胎均价 | 34.93        | 2.86%           | 33.96  | 5.66%  | 32.14  | 11.99% | 28.70  |
| 人民币美元汇率  | 6.7714       | 6.02%           | 6.6338 | -1.61% | 6.7423 | 1.34%  | 6.6529 |

注：2019 年 1-6 月变动系参照去年同期测算。

汇率变动与发行人外销产品价格未出现一致的趋势相关性，说明相较于原材料价格、产品结构等因素，汇率变动对定价影响较小。发行人产品外销价格及收入受美元汇率变动影响较小。

## 7、主营业务收入持续增长与下游行业需求变动趋势及同行业可比公司收入变动情况一致

### （1）与行业供求格局变动趋势相符

报告期内，国际轮胎市场规模保持稳定。因泰国原产地轮胎对美出口优势提升，发行人泰国工厂收入持续增长，是推动公司主营业务收入持续增长的重要驱动因素。

### （2）与同行业上市公司收入变动趋势相符

報告期內，發行人主營業務收入發展趨勢與同行業上市公司基本保持一致：

單位：億元

| 公司    | 2019 年 1-6 月 |        | 2018 年 |         | 2017 年 |         | 2016 年 |
|-------|--------------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 金額           | 增幅     | 金額     | 增幅      | 金額     | 增幅      | 金額     |
| 玲瓏輪胎  | 82.31        | 14.67% | 153.02 | 11.11%  | 137.72 | 33.52%  | 103.14 |
| 賽輪輪胎  | 38.68        | 5.47%  | 136.85 | 7.25%   | 127.60 | 27.43%  | 100.14 |
| 三角輪胎  | 68.77        | 9.45%  | 75.11  | -5.17%  | 79.21  | 18.76%  | 66.70  |
| 風神股份  | 29.49        | -3.85% | 62.19  | -12.67% | 71.21  | -1.55%  | 72.33  |
| S 佳通  | 14.90        | -8.43% | 33.69  | -1.60%  | 34.24  | 14.32%  | 29.95  |
| 青島雙星注 | 20.97        | 16.04% | 37.45  | 6.33%   | 35.22  | -10.74% | 39.46  |
| 整體情況  | 255.13       | 7.96%  | 498.31 | 2.70%   | 485.20 | 17.85%  | 411.72 |
| 發行人   | 22.39        | 16.04% | 41.68  | 15.44%  | 36.11  | 49.91%  | 24.09  |

數據來源：上市公司 2016-2018 年報、2018-2019 年中報；

注：青島雙星僅選用其輪胎業務收入，剔除機械製造業務。

## （二）營業成本分析

2016-2019 年 6 月，公司營業成本分別為 163,787.95 萬元、259,302.88 萬元、298,764.30 萬元及 155,877.80 萬元，主營業務成本分別為 163,653.37 萬元、259,261.30 萬元、298,146.32 萬元及 155,841.45 萬元，占營業成本比例均超過 99%。

### 1、主營業務成本構成

公司營業成本以主營業務成本為主，與業務收入結構相對應。報告期內，公司輪胎產品主營業務成本構成明細如下：

單位：萬元

| 項目    | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         | 2017 年     |         | 2016 年     |         |
|-------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金額           | 比例      | 金額         | 比例      | 金額         | 比例      | 金額         | 比例      |
| 原材料   | 105,468.18   | 67.68%  | 212,278.56 | 71.20%  | 180,653.27 | 69.68%  | 108,109.42 | 66.06%  |
| 人工成本  | 5,529.28     | 3.55%   | 10,895.34  | 3.65%   | 9,772.30   | 3.75%   | 7,708.07   | 4.71%   |
| 燃料及動力 | 9,727.65     | 6.24%   | 18,221.16  | 6.11%   | 16,151.98  | 6.23%   | 12,404.93  | 7.58%   |
| 製造費用  | 35,116.33    | 22.53%  | 56,751.27  | 19.03%  | 52,733.75  | 20.34%  | 35,414.59  | 21.64%  |
| 合 計   | 155,841.45   | 100.00% | 298,146.32 | 100.00% | 259,261.30 | 100.00% | 163,653.37 | 100.00% |

報告期內，發行人各產品的主營業務成本明細如下：

單位：萬元

| 項目   |         | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年    |
|------|---------|--------------|------------|------------|-----------|
| 乘用車胎 | 經濟型乘用車胎 | 51,702.55    | 105,957.79 | 102,543.75 | 65,976.50 |
|      | 高性能乘用車胎 | 81,413.47    | 150,267.65 | 135,886.98 | 88,554.78 |
|      | 特殊性能輪胎  | 1,360.11     | 2,874.99   | 1,528.71   | 1,031.71  |
| 輕卡輪胎 |         | 21,341.10    | 39,041.32  | 19,276.47  | 8,049.32  |

|      |            |            |            |            |
|------|------------|------------|------------|------------|
| 特种輪胎 | 24.22      | 4.57       | 25.39      | 41.06      |
| 合 計  | 155,841.45 | 298,146.32 | 259,261.30 | 163,653.37 |

## 2、主營業務成本中原材料構成

報告期內，公司主營業務成本主要為原材料，其佔總成本的比例在 70%左右：

單位：萬元

| 項目     | 2019 年 1-6 月 |        | 2018 年     |        | 2017 年     |        | 2016 年     |        |
|--------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 金額           | 比例     | 金額         | 比例     | 金額         | 比例     | 金額         | 比例     |
| 天然橡膠   | 24,697.66    | 15.85% | 51,708.24  | 17.34% | 49,155.94  | 18.96% | 23,827.93  | 14.56% |
| 合成橡膠   | 24,636.91    | 15.81% | 46,948.84  | 15.75% | 43,322.56  | 16.71% | 28,590.24  | 17.47% |
| 鋼絲     | 12,310.09    | 7.90%  | 23,641.77  | 7.93%  | 18,329.77  | 7.07%  | 11,766.68  | 7.19%  |
| 帘布（線）類 | 11,711.83    | 7.52%  | 20,092.72  | 6.74%  | 16,255.68  | 6.27%  | 11,652.12  | 7.12%  |
| 炭黑     | 15,852.15    | 10.17% | 35,604.28  | 11.94% | 26,263.17  | 10.13% | 14,221.48  | 8.69%  |
| 其他     | 16,259.54    | 10.43% | 34,282.70  | 11.50% | 27,326.14  | 10.54% | 18,050.97  | 11.03% |
| 合 計    | 105,468.18   | 67.68% | 212,278.56 | 71.20% | 180,653.27 | 69.68% | 108,109.42 | 66.06% |

公司輪胎產品原材料主要包括天然橡膠、合成橡膠、鋼絲、帘布（線）類、炭黑，上述五大原材料佔主營業務成本比例在 55%左右，價格波動造成其不同年度佔主營業務成本比例不同。原材料價格波動對公司盈利水平有一定影響。

## 3、主要原材料生產耗用量情況

單位：噸

| 項目     | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         | 2017 年     |         | 2016 年     |         |
|--------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|        | 重量           | 占比      | 重量         | 占比      | 重量         | 占比      | 重量         | 占比      |
| 天然橡膠   | 23,170.44    | 23.68%  | 48,617.95  | 23.65%  | 38,235.07  | 21.46%  | 29,215.68  | 20.92%  |
| 合成橡膠   | 21,006.74    | 21.46%  | 43,425.89  | 21.12%  | 39,551.82  | 22.20%  | 33,020.67  | 23.65%  |
| 鋼絲     | 12,807.22    | 13.09%  | 27,093.84  | 13.18%  | 23,477.33  | 13.17%  | 17,676.40  | 12.66%  |
| 帘布（線）類 | 4,772.95     | 4.88%   | 9,678.10   | 4.71%   | 8,505.99   | 4.77%   | 6,217.68   | 4.45%   |
| 炭黑     | 24,675.36    | 25.21%  | 52,433.49  | 25.51%  | 46,849.17  | 26.29%  | 35,804.97  | 25.64%  |
| 其他     | 11,432.94    | 11.68%  | 24,324.70  | 11.83%  | 21,579.02  | 12.11%  | 17,685.86  | 12.67%  |
| 合 計    | 97,865.65    | 100.00% | 205,573.98 | 100.00% | 178,198.40 | 100.00% | 139,621.26 | 100.00% |

2016-2019 年 6 月，公司生產成本中各類原材料耗用重量結構基本保持穩定，顯示公司生產及運作管理狀態平穩，具備成熟的生產組織、管理及運營水平。

## （三）利潤主要來源分析

單位：萬元

| 項目       | 2019 年 1-6 月 |        | 2018 年     |        | 2017 年     |        | 2016 年    |
|----------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|-----------|
|          | 金額           | 增幅     | 金額         | 增幅     | 金額         | 增幅     | 金額        |
| 主營業務毛利總額 | 70,497.42    | 27.50% | 118,701.09 | 16.55% | 101,842.66 | 31.88% | 77,225.43 |
| 營業利潤     | 36,811.27    | 62.76% | 50,153.44  | 22.59% | 40,910.06  | 24.23% | 32,930.31 |

|      |           |        |           |        |           |        |           |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
| 利润总额 | 34,670.03 | 53.63% | 49,985.87 | 21.93% | 40,995.15 | 19.72% | 34,243.85 |
| 净利润  | 33,699.57 | 54.37% | 48,851.47 | 24.62% | 39,199.30 | 26.52% | 30,981.59 |

报告期内，公司主营业务突出，业务发展始终以轮胎产品的研发、生产和销售为重点，主营业务毛利占毛利总额比例均在 98%以上，主要利润来源与收入结构保持一致。2016 年森麒麟（泰国）投产，产能逐步释放，公司产品销量持续增加，带动公司整体盈利能力提升，推动公司各项主要盈利数据保持增长。

## 1、主营业务毛利分产品构成

单位：万元

| 项目   |         | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         |
|------|---------|--------------|---------|------------|---------|
|      |         | 毛利额          | 占比      | 毛利额        | 占比      |
| 乘用车胎 | 经济型乘用车胎 | 17,139.87    | 25.18%  | 29,251.71  | 24.64%  |
|      | 高性能乘用车胎 | 39,527.72    | 58.06%  | 72,402.44  | 61.00%  |
|      | 特殊性能轮胎  | 1,257.53     | 1.85%   | 2,646.32   | 2.23%   |
| 轻卡轮胎 |         | 10,126.80    | 14.88%  | 14,385.09  | 12.12%  |
| 特种轮胎 |         | 27.41        | 0.04%   | 15.53      | 0.01%   |
| 合 计  |         | 68,079.33    | 100.00% | 118,701.09 | 100.00% |
| 项目   |         | 2017 年       |         | 2016 年     |         |
|      |         | 毛利额          | 占比      | 毛利额        | 占比      |
| 乘用车胎 | 经济型乘用车胎 | 28,667.49    | 28.15%  | 23,633.46  | 30.60%  |
|      | 高性能乘用车胎 | 64,154.29    | 62.99%  | 48,502.64  | 62.81%  |
|      | 特殊性能轮胎  | 1,735.26     | 1.70%   | 1,257.95   | 1.63%   |
| 轻卡轮胎 |         | 7,236.37     | 7.11%   | 3,826.01   | 4.95%   |
| 特种轮胎 |         | 49.25        | 0.05%   | 5.37       | 0.01%   |
| 合 计  |         | 101,842.66   | 100.00% | 77,225.43  | 100.00% |

2016-2019 年 6 月，公司主要产品毛利额均保持增长，盈利主要源自经济型乘用车胎和高性能乘用车胎，两类核心产品占主营业务毛利比例各年度均在 90%左右。公司产品定位于高性能及大尺寸中高端领域，相应高性能乘用车胎的贡献占主营业务毛利比例接近 60%。2018-2019 年 6 月，轻卡轮胎对整体盈利能力的贡献度提升，毛利额占比分别达 12.12%、14.88%。

## 2、主营业务毛利分模式构成

单位：万元

| 项目   |      | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年     |         |
|------|------|--------------|---------|------------|---------|
|      |      | 毛利额          | 占比      | 毛利额        | 占比      |
| 经销模式 | 自主品牌 | 37,101.57    | 54.50%  | 63,051.87  | 53.12%  |
|      | 定制品牌 | 30,894.68    | 45.38%  | 53,112.80  | 44.75%  |
| 直销模式 |      | 83.08        | 0.12%   | 2,536.42   | 2.14%   |
| 合 计  |      | 68,079.33    | 100.00% | 118,701.09 | 100.00% |
| 项目   |      | 2017 年       |         | 2016 年     |         |



|      |      | 毛利额        | 占比      | 毛利额       | 占比      |
|------|------|------------|---------|-----------|---------|
| 经销模式 | 自主品牌 | 54,637.17  | 53.65%  | 41,766.85 | 54.08%  |
|      | 定制品牌 | 41,991.16  | 41.23%  | 29,060.26 | 37.63%  |
| 直销模式 |      | 5,214.34   | 5.12%   | 6,398.32  | 8.29%   |
| 合 计  |      | 101,842.66 | 100.00% | 77,225.43 | 100.00% |

报告期内，经销模式下毛利占比均超过 90%，是发行人盈利主要来源。直销模式下毛利额虽逐年下降，但其占毛利总额比例较低，对发行人盈利能力不构成重大影响。

发行人自主品牌及定制品牌毛利额均保持增长，自主品牌毛利额占比保持在 53%左右。定制品牌毛利额增速相对较快，占比呈上升趋势。

## （四）毛利率分析

### 1、主营业务毛利率分产品分析

| 项目    |         | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年 |         |
|-------|---------|--------------|---------|--------|---------|
|       |         | 毛利率          | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    |
| 乘用车胎  | 经济型乘用车胎 | 24.90%       | 30.74%  | 21.63% | 32.44%  |
|       | 高性能乘用车胎 | 32.68%       | 54.01%  | 32.52% | 53.42%  |
|       | 特殊性能轮胎  | 48.04%       | 1.17%   | 47.93% | 1.32%   |
| 轻卡轮胎  |         | 32.18%       | 14.05%  | 26.93% | 12.82%  |
| 特种轮胎  |         | 53.09%       | 0.02%   | 77.28% | 0.005%  |
| 综合毛利率 |         | 30.40%       | 100.00% | 28.48% | 100.00% |
| 项目    |         | 2017 年       |         | 2016 年 |         |
|       |         | 毛利率          | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    |
| 乘用车胎  | 经济型乘用车胎 | 21.85%       | 36.34%  | 26.37% | 37.20%  |
|       | 高性能乘用车胎 | 32.07%       | 55.40%  | 35.39% | 56.90%  |
|       | 特殊性能轮胎  | 53.16%       | 0.90%   | 54.94% | 0.95%   |
| 轻卡轮胎  |         | 27.29%       | 7.34%   | 32.22% | 4.93%   |
| 特种轮胎  |         | 65.99%       | 0.02%   | 11.57% | 0.02%   |
| 综合毛利率 |         | 28.20%       | 100.00% | 32.06% | 100.00% |

注：变动系指毛利率上升或下降的百分点数。

发行人毛利率高的产品基本对应大规格轮胎，大规格轮胎重，消耗原材料多，成本相对高；大规格轮胎因适用车型档次提高，对轮胎性能要求高，工艺难度增加，相应定价环节在成本基础上溢价能力强。因此不同产品之间毛利率差异较大，大规格轮胎毛利率更高。

#### （1）自主品牌及定制品牌毛利率分析

| 品牌   | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|------|--------------|--------|--------|--------|
| 自主品牌 | 29.76%       | 29.28% | 28.44% | 32.37% |
| 定制品牌 | 31.22%       | 27.54% | 27.87% | 31.55% |
| 差異率  | 1.46%        | -1.74% | -0.57% | -0.82% |

注：差異率=定制品牌毛利率-自主品牌毛利率

自主品牌與定制品牌下產品結構及定價機制相似，兩者毛利率無顯著差異。

## （2）毛利率變動分析

報告期內，發行人單條輪胎盈利能力變動情況如下：

單位：元

| 單條輪胎 | 2019 年 1-6 月 |       | 2018 年 |       | 2017 年 |        | 2016 年 |
|------|--------------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
|      | 金額           | 變動    | 金額     | 變動    | 金額     | 變動     | 金額     |
| 單價   | 236.24       | 9.86% | 223.62 | 5.15% | 212.67 | 11.76% | 190.29 |
| 單條成本 | 164.42       | 5.74% | 159.94 | 4.75% | 152.69 | 18.10% | 129.28 |
| 毛利率  | 30.40%       | 2.71% | 28.48% | 0.28% | 28.20% | -3.86% | 32.06% |

注：毛利率的變動指毛利率上升或下降的百分點數，2019 年系相對於去年同期對比。

2017 年原材料價格上漲，推動成本上升，發行人通過泰國工廠調價，但不能充分覆蓋原材料價格影響，毛利率相對下降；後續隨森麒麟（泰國）對整體貢獻影響上升，逐步消化前期原材料波動影響，產品銷售均價上升，推動毛利率穩定提高，具體請參見本節之“二/（一）/5/（2）銷售均價變動分析”。

## 2、主營業務毛利率分模式分析

| 項目         | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年 |         |
|------------|--------------|---------|--------|---------|
|            | 毛利率          | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    |
| 1、經銷模式     | 30.41%       | 99.87%  | 28.59% | 97.48%  |
| （1）國外市場    | 30.26%       | 97.54%  | 28.29% | 94.66%  |
| （2）國內市場    | 36.60%       | 2.33%   | 38.66% | 2.81%   |
| 2、直銷模式     | 28.44%       | 0.13%   | 24.12% | 2.52%   |
| 綜合毛利率      | 30.40%       | 100.00% | 28.48% | 100.00% |
| 項目         | 2017 年       |         | 2016 年 |         |
|            | 毛利率          | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    |
| 1、替換客戶（經銷） | 28.69%       | 93.28%  | 31.87% | 92.25%  |
| （1）國外市場    | 28.19%       | 89.73%  | 30.88% | 86.96%  |
| （2）國內市場    | 41.13%       | 3.55%   | 48.23% | 5.29%   |
| 2、配套客戶（直銷） | 21.50%       | 6.72%   | 34.28% | 7.75%   |
| 綜合毛利率      | 28.20%       | 100.00% | 32.06% | 100.00% |

### （1）整體變動分析

報告期內，經銷模式下國外市場收入貢獻度在 90%左右，2018-2019 年 6 月已提升接近 95%、97%，是導致綜合毛利率變動的主要因素，其毛利率變動影响因素與綜合毛利率分析相近，具體請參見本小節之“1、主營業務毛利率分產品分析”。

經銷模式下國內市場及直銷模式收入貢獻度合計占比相對偏低。2018-2019 年 6 月，因國內整體經濟環境影響，整車市場經營情況 2018 年起處於低谷，直銷模式下各品種輪胎價格普遍下跌，毛利率較 2017 年下跌較快。公司收縮甚至停止部分民營整車廠商合作規模，經銷模式下國內市場銷售規模及其收入貢獻度亦有所下降，對綜合毛利率變動影響有限。

## （2）國內外不同模式下毛利率對比分析

發行人直銷客戶主要為國內整車廠商，議價能力強，定價一般低於國內經銷客戶，其毛利率較國內經銷偏低。

國內經銷毛利率同時高於境外經銷，主要系國內經銷需承擔的營銷費用相對更高，其同類產品定價一般高於境外經銷定價，與同行業上市公司玲瓏輪胎、三角輪胎內外銷毛利率差異情況一致。

## 3、主營業務毛利率變動因素的敏感性分析

### （1）輪胎產品銷售價格變動對主營業務毛利率影響的敏感性分析

| 項目                      |              | 2019 年<br>1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------------------------|--------------|-----------------|--------|--------|--------|
| 主營業務毛利率①                |              | 30.40%          | 28.48% | 28.20% | 32.06% |
| 乘用車胎平均售價提高 1%           | 占主營業務收入的比例②  | 85.92%          | 87.18% | 92.63% | 95.05% |
|                         | 價格變動後的綜合毛利率③ | 31.00%          | 29.09% | 28.90% | 32.64% |
|                         | 毛利率變動④       | 0.59%           | 0.62%  | 0.70%  | 0.58%  |
|                         | 毛利率變動幅度⑤     | 1.95%           | 2.17%  | 2.48%  | 1.81%  |
| 輕卡胎平均售價提高 1%            | 占主營業務收入的比例②  | 14.05%          | 12.82% | 7.35%  | 4.93%  |
|                         | 價格變動後的綜合毛利率③ | 30.50%          | 28.57% | 28.24% | 32.09% |
|                         | 毛利率變動④       | 0.10%           | 0.09%  | 0.04%  | 0.03%  |
|                         | 毛利率變動幅度⑤     | 0.32%           | 0.32%  | 0.14%  | 0.09%  |
| 特种輪胎平均售價提高 1%           | 占主營業務收入的比例②  | 0.02%           | 0.005% | 0.01%  | 0.02%  |
|                         | 價格變動後的綜合毛利率③ | 30.40%          | 28.48% | 28.24% | 32.09% |
|                         | 毛利率變動④       | 0.00%           | 0.00%  | 0.04%  | 0.03%  |
|                         | 毛利率變動幅度⑤     | 0.00%           | 0.00%  | 0.14%  | 0.09%  |
| 上述三類產品價格同時提高 1%後的綜合毛利率  |              | 31.09%          | 29.18% | 28.95% | 32.67% |
| 上述三類產品價格同時變動 1%，毛利率變動   |              | 0.69%           | 0.71%  | 0.75%  | 0.61%  |
| 上述三類產品價格同時變動 1%，毛利率變動幅度 |              | 2.27%           | 2.49%  | 2.66%  | 1.90%  |

注：③=（變動後主營業務收入-原主營業務成本）/變動後主營業務收入，變動後主營

业务收入=原主营业务收入\*（1+②\*1%）；④=③-①；⑤=④/①

（2）主要成本项目价格变动对轮胎产品毛利率影响的敏感性分析

| 项目                      |              | 2019 年<br>1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------------------------|--------------|-----------------|--------|--------|--------|
| 主营业务毛利率①                |              | 30.40%          | 28.48% | 28.20% | 32.06% |
| 天然橡胶平均售价提高 1%           | 占完工产品的比例②    | 15.85%          | 17.34% | 18.96% | 14.56% |
|                         | 价格变动后的综合毛利率③ | 30.29%          | 28.35% | 28.10% | 31.78% |
|                         | 毛利率变动④       | -0.11%          | -0.12% | -0.10% | -0.28% |
|                         | 毛利率变动幅度⑤     | -0.36%          | -0.44% | -0.35% | -0.87% |
| 合成橡胶平均售价提高 1%           | 占完工产品的比例②    | 15.81%          | 15.75% | 16.71% | 17.47% |
|                         | 价格变动后的综合毛利率③ | 30.29%          | 28.36% | 28.12% | 31.88% |
|                         | 毛利率变动④       | -0.11%          | -0.11% | -0.08% | -0.18% |
|                         | 毛利率变动幅度⑤     | -0.36%          | -0.40% | -0.28% | -0.56% |
| 钢丝平均售价提高 1%             | 占完工产品的比例②    | 7.90%           | 7.93%  | 7.07%  | 7.19%  |
|                         | 价格变动后的综合毛利率③ | 30.35%          | 28.42% | 28.19% | 31.95% |
|                         | 毛利率变动④       | -0.05%          | -0.06% | -0.01% | -0.11% |
|                         | 毛利率变动幅度⑤     | -0.18%          | -0.20% | -0.04% | -0.34% |
| 帘布（线）类平均售价提高 1%         | 占完工产品的比例②    | 7.52%           | 6.74%  | 6.27%  | 7.12%  |
|                         | 价格变动后的综合毛利率③ | 30.35%          | 28.43% | 28.19% | 31.95% |
|                         | 毛利率变动④       | -0.05%          | -0.05% | -0.01% | -0.11% |
|                         | 毛利率变动幅度⑤     | -0.17%          | -0.17% | -0.04% | -0.34% |
| 炭黑平均售价提高 1%             | 占完工产品的比例②    | 10.17%          | 11.94% | 10.13% | 8.69%  |
|                         | 价格变动后的综合毛利率③ | 30.33%          | 28.39% | 28.17% | 31.94% |
|                         | 毛利率变动④       | -0.07%          | -0.09% | -0.03% | -0.12% |
|                         | 毛利率变动幅度⑤     | -0.23%          | -0.30% | -0.11% | -0.37% |
| 上述五类产品价格同时提高 1%后的综合毛利率  |              | 30.00%          | 28.05% | 27.81% | 31.62% |
| 上述五类产品价格同时变动 1%，毛利率变动   |              | -0.40%          | -0.43% | -0.39% | -0.44% |
| 上述五类产品价格同时变动 1%，毛利率变动幅度 |              | -1.31%          | -1.50% | -1.38% | -1.37% |

注：③=（原主营业务收入-变动后主营业务成本）/原主营业务收入,变动后的主营业务成本=原主营业务成本\*（1+②\*1%）；④=③-①；⑤=④/①

由上表可见，轮胎销售价格变动相对于主要原材料采购价格变动，对毛利率影响更为显著。发行人能通过销售价格调整消化原材料价格波动影响，体现发行人在轮胎产业链具有较强市场地位、成本转移及议价能力。

4、主营业务毛利率与同行业上市公司比较

| 项目   | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|------|--------------|--------|--------|--------|
| 玲珑轮胎 | 25.19%       | 23.61% | 23.63% | 28.04% |
| 三角轮胎 | 21.23%       | 21.15% | 18.94% | 25.20% |
| 赛轮轮胎 | 22.20%       | 20.12% | 16.96% | 20.55% |
| 风神股份 | 21.29%       | 18.96% | 9.69%  | 14.93% |
| S 佳通 | 17.81%       | 16.17% | 12.49% | 21.76% |
| 青岛双星 | 13.29%       | 8.40%  | 19.99% | 16.87% |
| 算术平均 | 20.17%       | 18.07% | 16.95% | 21.23% |
| 发行人  | 30.40%       | 28.48% | 28.20% | 32.06% |

数据来源：Wind 资讯

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

#### （1）智能制造模式应用

发行人“智造”能力在同行业中具有较强优势，智能制造有利于降低生产成本、提升生产效率、提高产品品质。智能制造水平对生产用工影响尤为直观。2018年，发行人实现每亿元销售收入对应生产工人数均值为41.43人，同行业可比上市公司该项均值为70.13人。假设无智能制造提产增效，发行人年度用工需增长约1,196人，按照发行人生产人员月薪计算，生产成本需增加约9,331.89万元，主营业务毛利率降至接近26.24%，下降2.24个百分点。

#### （2）主营业务领域

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

#### （3）产品结构

发行人产品结构以高性能及大尺寸产品为主（轮辋尺寸最大可达32寸）。报告期内高性能乘用车轮胎（轮辋尺寸主要在17寸及以上）销售收入占比超过50%，其毛利率在32%左右，较经济型乘用车轮胎高逾6个百分点。

#### （4）全球产能布局

根据同行业可比上市公司年度审计报告中披露的分部信息，其境外工厂毛利率比国内工厂高2.11个百分点。发行人境外工厂毛利率较国内高约4个百分点左右：

| 项目  | 2019年1-6月 |        | 2018年  |        | 2017年  |        | 2016年  |        |
|-----|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|     | 青岛工厂      | 泰国工厂   | 青岛工厂   | 泰国工厂   | 青岛工厂   | 泰国工厂   | 青岛工厂   | 泰国工厂   |
| 毛利率 | 24.20%    | 35.82% | 25.92% | 30.78% | 24.57% | 28.56% | 30.56% | 33.29% |

以两个工厂的主要销售结构对比：

| 工厂   | 区域 | 2019 年 1-6 月 |        |        | 2018 年 |        |        |
|------|----|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      |    | 销量比例         | 单价     | 毛利率    | 销量比例   | 单价     | 毛利率    |
| 青岛工厂 | 欧洲 | 62.89%       | 169.95 | 21.90% | 59.21% | 166.63 | 20.36% |
|      | 南美 | 14.06%       | 169.76 | 22.50% | 10.07% | 166.04 | 20.13% |
| 泰国工厂 | 北美 | 92.19%       | 254.55 | 35.38% | 92.57% | 241.45 | 30.37% |

北美地区轮胎消费能力更强，该地区盈利能力更强的大尺寸轮胎占泰国工厂销量比例逾 50%，青岛工厂销往欧洲、南美的大尺寸轮胎占销量比例在 30%左右；同规格的轮胎，北美地区销售均价较其他地区偏高。与销售区域、产品结构相关的价格差异，是泰国工厂毛利率高于青岛工厂的重要原因。

#### （5）销售渠道

2016-2019 年 6 月，发行人北美市场销售收入占主营业务收入比分别为 40.48%、51.52%、58.70%及 61.64%，相应轮胎消费能力较强，销售毛利率较高，分别为 37.23%、31.48%、31.81%及 33.01%，较全球其他区域综合毛利率约超出 7 个百分点。

### （五）费用分析

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

单位：万元

| 项目   | 2019 年 1-6 月 |        | 2018 年    |        | 2017 年    |        | 2016 年    |        |
|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额           | 费用率    | 金额        | 费用率    | 金额        | 费用率    | 金额        | 费用率    |
| 销售费用 | 8,526.78     | 3.80%  | 18,758.36 | 4.49%  | 19,664.70 | 5.44%  | 14,327.66 | 5.92%  |
| 管理费用 | 8,306.88     | 3.71%  | 15,110.47 | 3.62%  | 14,132.70 | 3.91%  | 9,947.62  | 4.11%  |
| 研发费用 | 3,092.36     | 1.38%  | 5,807.44  | 1.39%  | 6,382.14  | 1.76%  | 6,307.40  | 2.61%  |
| 财务费用 | 7,566.13     | 3.38%  | 20,506.56 | 4.91%  | 15,093.34 | 4.17%  | 10,159.28 | 4.20%  |
| 合 计  | 27,492.14    | 12.27% | 60,182.82 | 14.41% | 55,272.88 | 15.28% | 40,741.95 | 16.84% |

注：费用率=期间费用/当期营业收入；

报告期内，公司经营规模不断扩大，销售收入逐年提升，规模效应逐渐显现，使得公司期间费用率呈下降趋势。报告期内，发行人期间费用率均高于同行业可比上市公司，主要系财务费用率较高所致，具体请参见本小节之“4、财务费用”。

| 期间费用率 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------|--------------|--------|--------|--------|
| 玲珑轮胎  | 15.44%       | 10.40% | 14.21% | 15.82% |



|       |        |        |        |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|
| 三角輪胎  | 11.89% | 11.68% | 12.23% | 11.21% |
| 賽輪輪胎  | 12.65% | 11.13% | 12.82% | 13.75% |
| 風神股份  | 13.41% | 10.95% | 14.36% | 13.00% |
| S 佳通  | 9.61%  | 8.00%  | 7.33%  | 7.40%  |
| 青島雙星  | 15.20% | 14.53% | 16.15% | 12.67% |
| 算術平均值 | 10.40% | 11.12% | 12.85% | 12.31% |
| 發行人   | 12.27% | 14.41% | 15.28% | 16.84% |

數據來源：Wind 資訊

## 1、銷售費用

### （1）銷售費用構成及變動分析

單位：萬元

| 項目      | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年    |         | 2017 年    |         | 2016 年    |         |
|---------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|         | 金額           | 占比      | 金額        | 占比      | 金額        | 占比      | 金額        | 占比      |
| 運雜費     | 4,024.44     | 47.20%  | 8,462.39  | 45.11%  | 8,783.76  | 44.67%  | 6,624.03  | 46.23%  |
| 職工薪酬    | 1,248.49     | 14.64%  | 3,413.08  | 18.19%  | 3,493.31  | 17.76%  | 2,013.95  | 14.06%  |
| 廣告業務宣傳費 | 717.24       | 8.41%   | 1,710.48  | 9.12%   | 2,309.41  | 11.74%  | 1,340.86  | 9.36%   |
| 辦公費     | 44.93        | 0.53%   | 87.18     | 0.46%   | 105.39    | 0.54%   | 101.85    | 0.71%   |
| 差旅費     | 402.95       | 4.73%   | 985.45    | 5.25%   | 1,003.92  | 5.11%   | 726.87    | 5.07%   |
| 招待費     | 5.00         | 0.06%   | 39.88     | 0.21%   | 62.52     | 0.32%   | 66.29     | 0.46%   |
| 保險費     | 772.87       | 9.06%   | 1,351.21  | 7.20%   | 1,130.50  | 5.75%   | 1,010.56  | 7.05%   |
| 租賃費用    | 600.57       | 7.04%   | 1,304.61  | 6.95%   | 1,533.69  | 7.80%   | 1,596.85  | 11.15%  |
| 包裝費     | 319.53       | 3.75%   | 806.14    | 4.30%   | 671.79    | 3.42%   | 400.91    | 2.80%   |
| 三包費用    | 118.52       | 1.39%   | 276.72    | 1.48%   | 236.33    | 1.20%   | 113.48    | 0.79%   |
| 折舊及攤銷   | 145.13       | 1.70%   | 127.81    | 0.68%   | 130.22    | 0.66%   | 130.13    | 0.91%   |
| 其他      | 127.12       | 1.49%   | 193.43    | 1.03%   | 203.86    | 1.04%   | 201.86    | 1.41%   |
| 合 計     | 8,526.78     | 100.00% | 18,758.36 | 100.00% | 19,664.70 | 100.00% | 14,327.66 | 100.00% |
| 銷售費用率   | 3.80%        |         | 4.49%     |         | 5.44%     |         | 5.92%     |         |

運雜費、職工薪酬及廣告業務宣傳費報告期內合計占銷售費用比例在 70% 左右，是導致銷售費用變動的主要因素。

#### ①運雜費

發行人物流模式為第三方物流公司配送。根據發行人与主要客戶的約定，發行人出口銷售 FOB 模式下需要承擔從工廠運至就近港口的陸地運輸費用，少量 CFR 模式下需承擔從工廠運至就近港口的公路運輸費用以及海運費；發行人國內銷售須承擔從工廠運至客戶所在地所發生的運輸費用，國內運雜費率相對高於出口運雜費率：

單位：萬元

| 項目    | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年   |
|-------|--------------|----------|----------|----------|
| 國內運雜費 | 232.92       | 945.47   | 1,962.52 | 1,585.15 |
| 出口運雜費 | 3,791.52     | 7,516.92 | 6,821.24 | 5,038.88 |

|     |          |          |          |          |
|-----|----------|----------|----------|----------|
| 合 计 | 4,024.44 | 8,462.39 | 8,783.76 | 6,624.03 |
|-----|----------|----------|----------|----------|

#### 1) 国内运杂费定量分析

单位：万条、万元

| 项目        | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年   | 2016 年   |
|-----------|--------------|--------|----------|----------|
| 国内发货量     | 24.52        | 103.90 | 208.78   | 163.76   |
| 运杂费       | 232.92       | 945.47 | 1,962.52 | 1,585.15 |
| 运杂费率（元/条） | 9.5          | 9.1    | 9.4      | 9.68     |

根据实际发货量计算，运杂费率分别约为 9.68 元/条、9.4 元/条、9.1 元/条及 9.5 元/条，相对稳定。

#### 2) 出口运杂费定量分析

单位：万条、万元

| 项目        | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年   |
|-----------|--------------|----------|----------|----------|
| 出口发货量     | 923.28       | 1,751.37 | 1,495.28 | 1,096.87 |
| 运杂费       | 3,791.52     | 7,516.92 | 6,821.24 | 5,038.88 |
| 运杂费率（元/条） | 4.11         | 4.29     | 4.56     | 4.59     |

单条轮胎出口运杂费率相对稳定，2018 年起呈下降趋势：2018 年，青岛工厂出口集装箱内陆运输方式转为“即黄班列”<sup>13</sup>与公路运输相结合的运输方式，运输费率当年 12 月下调逾 20%，出口环节陆运费 2018-2019 年 6 月保持下降。

#### ②职工薪酬

单位：万元

| 项目     | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|--------|--------------|------------|------------|------------|
| 职工薪酬   | 1,248.49     | 3,413.08   | 3,493.31   | 2,013.95   |
| 销售人员人数 | 83           | 98         | 114        | 77         |
| 平均薪酬   | 15.04        | 34.83      | 30.64      | 26.16      |
| 主营业务收入 | 223,920.77   | 416,847.42 | 361,103.96 | 240,878.80 |

公司对销售人员主要通过其负责的客户销售量、回款情况、新客户开发数量进行绩效考核。2017 年，公司主营业务收入同比增长 49.91%，销售人员平均薪酬同比增长 17.13%；2018 年，公司主营业务收入同比增长 15.44%，销售人员平均薪酬同比增长 13.67%。

<sup>13</sup> 即黄班列：青岛港国际物流有限公司、青岛铁路经营集团有限公司、即墨国际陆港管委会共同签订“青岛港即墨港区”即黄班列合作协议，青岛国际陆港成为即墨首个集货物查验、通关、集散、分拨功能为一体的口岸型内陆港区，商品可在此地通关出口，减少通关环节，降低通关时间，降低物流成本。

### ③广告业务宣传费

单位：万元

| 项目         | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|------------|--------------|------------|------------|------------|
| 广告宣传费      | 717.24       | 1,710.48   | 2,309.42   | 1,340.86   |
| 主营业务收入     | 223,920.77   | 416,847.42 | 361,103.96 | 240,878.80 |
| 广告宣传费占收入比例 | 0.32%        | 0.41%      | 0.64%      | 0.56%      |

2016-2017 年，发行人广告投入较大系当年央视广告投放所致。

### ④保险费

单位：万元

| 项目       | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|----------|--------------|------------|------------|------------|
| 保险费      | 772.87       | 1,351.21   | 1,130.50   | 1,010.56   |
| 主营业务收入   | 223,920.77   | 416,847.42 | 361,103.96 | 240,878.80 |
| 保险费占收入比例 | 0.35%        | 0.32%      | 0.31%      | 0.42%      |

报告期内，发行人保险费用与收入同步增加，保险费占收入比例波动较小。

### ⑤租赁费

单位：万元

| 项目       | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|----------|--------------|------------|------------|------------|
| 租赁费      | 600.57       | 1,304.61   | 1,533.69   | 1,596.85   |
| 主营业务收入   | 223,920.77   | 416,847.42 | 361,103.96 | 240,878.80 |
| 租赁费占收入比例 | 0.27%        | 0.31%      | 0.42%      | 0.66%      |

发行人租赁费用主要为国内配套客户第三方物流库仓储费用和森麒麟（美国销售）在美国境内仓库租赁费用。2018-2019 年 6 月租赁费较低主要因国内汽车市场遇冷，发行人收缩配套销售规模，减少第三方物流仓库租赁所致。

## （2）与同行业可比上市公司销售费用率的比较情况

| 销售费用率 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------|--------------|--------|--------|--------|
| 玲珑轮胎  | 6.13%        | 5.94%  | 5.46%  | 7.07%  |
| 三角轮胎  | 5.94%        | 7.91%  | 5.74%  | 5.01%  |
| 赛轮轮胎  | 6.00%        | 6.35%  | 6.30%  | 6.67%  |
| 风神股份  | 5.96%        | 5.55%  | 5.56%  | 6.63%  |
| S 佳通  | 4.08%        | 3.01%  | 2.23%  | 3.05%  |
| 青岛双星  | 5.38%        | 6.77%  | 6.75%  | 5.80%  |
| 算术平均值 | 5.58%        | 5.92%  | 5.34%  | 5.70%  |
| 发行人   | 3.80%        | 4.49%  | 5.44%  | 5.92%  |

数据来源：Wind 资讯

2016-2017 年，发行人销售费用率与同行业上市公司平均水平保持一致。

2018-2019 年 6 月，主要因国内运杂费及广告业务宣传费支出减少，同期销售收入增长，导致销售费用率低于同行业上市公司平均水平。

## 2、管理费用

### （1）管理费用构成及变动分析

单位：万元

| 项目              | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年    |         | 2017 年    |         | 2016 年   |         |
|-----------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|                 | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 职工薪酬            | 3,078.04     | 37.05%  | 6,291.49  | 41.64%  | 5,860.09  | 41.46%  | 3,495.18 | 35.14%  |
| 办公费             | 945.17       | 11.38%  | 1,475.16  | 9.76%   | 1,309.73  | 9.27%   | 1,118.74 | 11.25%  |
| 差旅费             | 377.91       | 4.55%   | 537.96    | 3.56%   | 591.48    | 4.19%   | 464.62   | 4.67%   |
| 业务招待费           | 115.64       | 1.39%   | 463.51    | 3.07%   | 360.16    | 2.55%   | 179.92   | 1.81%   |
| 中介服务费           | 790.72       | 9.52%   | 1,665.06  | 11.02%  | 1,981.50  | 14.02%  | 1,942.54 | 19.53%  |
| 折旧与摊销           | 940.56       | 11.32%  | 1,861.67  | 12.32%  | 1,231.46  | 8.71%   | 1,103.62 | 11.09%  |
| 认证检测费           | 151.21       | 1.82%   | 323.65    | 2.14%   | 342.87    | 2.43%   | 443.28   | 4.46%   |
| 修理费             | 1,592.45     | 19.17%  | 467.12    | 3.09%   | 211.38    | 1.50%   | 107.02   | 1.08%   |
| 股份支付            | -            | -       | 709.77    | 4.70%   | 1,500.70  | 10.62%  | -        | 0.00%   |
| 税金 <sup>注</sup> | -            | -       | -         | -       | -         | -       | 277.44   | 2.79%   |
| 保险费             | 39.72        | 0.48%   | 195.62    | 1.29%   | 144.98    | 1.03%   | 263.61   | 2.65%   |
| 其他              | 275.46       | 3.32%   | 1,119.44  | 7.41%   | 598.36    | 4.23%   | 551.66   | 5.55%   |
| 合 计             | 8,306.88     | 100.05% | 15,110.47 | 100.00% | 14,132.70 | 100.00% | 9,947.62 | 100.00% |
| 管理费用率           | 3.71%        |         | 3.62%     |         | 3.91%     |         | 4.11%    |         |

注：根据财会[2016]22 号财政部《增值税会计处理规定》，自 2016 年 5 月起房产税、土地使用税、印花税在管理费用中核算的税费调整至税金及附加科目中列报。

#### ①职工薪酬

报告期内，管理费用中职工薪酬金额逐年增长，主要系一方面随着公司规模不断扩大，公司通过引进高管及增加管理人员，以不断提高企业内部管理水平；另一方面报告期内公司经营效益较好，管理人员整体的工资水平和绩效考核奖金较高。

#### ②中介服务费

报告期内中介服务费主要包括咨询顾问费、IPO 中介机构费、双反调查律师服务费及其他费用，主要明细情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年   |
|-----------|--------------|----------|----------|----------|
| 咨询顾问费     | 262.70       | 758.33   | 1,047.77 | 1,502.25 |
| IPO 中介机构费 | 113.21       | 396.23   | 469.81   | 132.08   |
| 双反调查律师服务费 | 274.99       | 229.64   | 203.28   | -        |
| 其他中介费用    | 139.83       | 280.87   | 260.64   | 308.21   |
| 合 计       | 790.72       | 1,665.06 | 1,981.50 | 1,942.54 |

咨询顾问费主要为发行人境外子公司在投资设立和正常经营过程中发生的法律、人力资源、财务、税务等方面的咨询服务费用。2019 年 1-6 月，因发行人暂停实施美国工厂前期规划设计项目，境外子公司咨询服务费用相应减少。

IPO 中介机构费主要为公司为上市准备发生的中介机构专业服务费，包括会计师审计费、律师服务费。

双反调查律师服务费主要为针对美国对华乘用车和轻卡轮胎产品“双反”调查行政复审而支付的法律服务费用。

### ③股份支付

2017 年度，公司计提股份支付金额 1,500.70 万元，系因当年 12 月实际控制人将其间接持有的 553.32 万股按照 2.90 元/股转让予公司员工。本次股份支付计提，以 2017 年 7-10 月期间发行人原股东航建航空老股转让的价格为公允价值，即 6.30 元/股（折算 2017 年市盈率 9.55 倍），确认股权激励费用总额 1,881.30 万元。同时将离职员工以平价转让价格间接减持不再视为对其的股权激励，冲回 2015 年原确认的股权激励金额 380.60 万元。

2018 年度，公司计提股份支付金额 709.77 万元，系因当年 1 月及 4 月实际控制人将其间接持有的 232.70 万股按照 3.03 元/股的均价转予员工。本次股份支付计提，以 6.30 元/股为公允价值（折算 2017 年市盈率 9.55 倍），确认股权激励费用总额 760.37 万元；同时将离职员工以平价转让价格间接减持不再视为对其的股权激励，冲回 2015 年原确认的股权激励金额 50.60 万元。

### ④修理费

2019 年 1-6 月，管理费用中修理费 1,592.45 万元，主要系青岛工厂对办公室装修、厂区路面改造费用合计支出 1,408.47 万元。

## （2）与同行业可比上市公司管理费用率的比较情况

| 管理费用率 | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-------|--------------|--------|--------|--------|
| 玲珑轮胎  | 2.97%        | 2.94%  | 2.62%  | 3.71%  |
| 三角轮胎  | 3.05%        | 3.38%  | 3.17%  | 3.62%  |
| 赛轮轮胎  | 3.18%        | 2.67%  | 2.96%  | 3.78%  |
| 风神股份  | 3.31%        | 3.70%  | 4.45%  | 3.72%  |

|       |       |       |       |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| S 佳通  | 4.86% | 4.51% | 4.20% | 4.26% |
| 青島雙星  | 3.53% | 4.57% | 3.50% | 3.22% |
| 算術平均值 | 3.48% | 3.63% | 3.48% | 3.72% |
| 發行人   | 3.71% | 3.62% | 3.91% | 4.11% |

數據來源：Wind 資訊

2016-2019 年 6 月，發行人營業收入增長，規模效應逐漸體現，管理費用率呈現下降趨勢，與同行業可比上市公司平均水平基本一致。

### 3、研發費用

單位：萬元

| 項目   | 2019 年 1-6 月 |         | 2018 年   |         | 2017 年   |         | 2016 年   |         |
|------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|      | 金額           | 占比      | 金額       | 占比      | 金額       | 占比      | 金額       | 占比      |
| 直接投入 | 1,505.24     | 48.68%  | 3,258.03 | 56.10%  | 3,351.71 | 52.52%  | 4,345.73 | 68.90%  |
| 職工薪酬 | 730.53       | 23.62%  | 1,230.68 | 21.19%  | 1,160.50 | 18.18%  | 869.39   | 13.78%  |
| 折舊攤銷 | 309.89       | 10.02%  | 636.19   | 10.95%  | 797.59   | 12.50%  | 575.31   | 9.12%   |
| 其他   | 546.69       | 17.68%  | 682.53   | 11.75%  | 1,072.34 | 16.80%  | 516.97   | 8.20%   |
| 合 計  | 3,092.36     | 100.00% | 5,807.44 | 100.00% | 6,382.14 | 100.00% | 6,307.40 | 100.00% |

發行人母公司下設技術研發中心，打造扁平化研發體系，實現研發流程平行化運行，推動半鋼子午輪胎及航空輪胎研發進步。2016-2019 年 6 月，研發費用占發行人母公司收入比分別為 3.72%、3.70%、3.16%及 3.58%。報告期內，發行人不存在研發費用資本化情形。

#### （1）研發費用中材料等直接投入及職工薪酬變動分析

報告期內，公司計入研發費用的職工薪酬分別為 869.39 萬元、1,160.51 萬元、1,230.68 萬元及 730.53 萬元，呈逐年上漲趨勢，主要系發行人在提高公司整體研發實力，激勵研發人員技術創新，提高研發人員工資所致。

報告期內，公司計入研發費用的材料等直接投入金額分別為 4,345.73 萬元、3,351.71 萬元、3,258.03 萬元及 1,505.24 萬元，主要系 2016 年泰國工廠正式量產，公司技術研發中心加大泰國工廠生產品種的研發力度，進行新產品研發及舊產品性能提升。2017 年市場逐漸穩定之後，每年研發費用直接投入趨於穩定。



（2）報告期內公司具體研發項目情況

單位：萬元

| 項目名稱                                            | 研發費用     | 項目進度   |
|-------------------------------------------------|----------|--------|
| 2019 年 1-6 月                                    |          |        |
| 超强性能无人车越野轮胎开发                                   | 480.38   | 53.38% |
| 一层半胎体施工设计研发                                     | 479.54   | 53.28% |
| 一种改善轮胎缺胶的模壳研发                                   | 476.61   | 56.07% |
| 一种强抓地性、低噪声轮胎花纹的设计                               | 446.92   | 51.61% |
| 高模低缩聚酯帘线应用于冠带条的研发                               | 494.87   | 54.38% |
| 基于隐式动态方法的印痕仿真技术                                 | 447.16   | 49.68% |
| 国产大飞机航空轮胎研制开发                                   | 53.77    | 已完成    |
| 高性能特种航空轮胎研制开发                                   | 213.11   | 已完成    |
| 合 计                                             | 3,092.36 |        |
| 2018 年                                          |          |        |
| 全球领先的长续航里程、超低滚阻（6.0 以下）的轮胎研发（PCR 组、UHP 组、SUV 组） | 1,084.09 | 已完成    |
| 豪华型轿跑与 SUV 的吸单棉超静音轮胎的研发（SUV 组、实验组）              | 1,140.60 | 已完成    |
| 凹凸地形高抗撕裂的运动越野轮胎研发（RT 组）                         | 1,080.17 | 已完成    |
| 自支撑舒适型防爆轮胎的研发（RFT 组）                            | 1,076.28 | 已完成    |
| 航空胎专用冠带条 Z 型缠绕工艺研发                              | 1,280.62 | 已完成    |
| 国产大飞机航空轮胎研制开发                                   | 93.39    | 30%    |
| 高性能特种航空轮胎研制开发                                   | 52.28    | 30%    |
| 合 计                                             | 5,807.44 |        |
| 2017 年                                          |          |        |
| 2530 低系列超耐久性能优异轮胎的研发                            | 784.72   | 已完成    |
| 超低扁平系列耐久轮胎开发设计                                  | 797.96   | 已完成    |
| 高湿地抓地力性能 RT 轮胎开发设计                              | 848.23   | 已完成    |
| 高性能轮胎操控性能优异轮廓的开发与设计（含航空胎）                       | 770.13   | 已完成    |
| RT 轮胎开发设计                                       | 799.59   | 已完成    |
| 石墨烯轮胎开发设计（含航空胎）                                 | 785.22   | 已完成    |
| 自密封轮胎开发设计（含航空胎）                                 | 808.96   | 已完成    |
| 冬季胎 RFT 开发设计                                    | 787.32   | 已完成    |
| 合 计                                             | 6,382.14 |        |
| 2016 年                                          |          |        |
| 四季胎的补气保用胎开发                                     | 998.58   | 已完成    |
| GT 赛车胎光头胎的开发                                    | 1,026.93 | 已完成    |
| 高性能乘用车轮胎及航空轮胎开发的基础关键技术研究                        | 1,003.89 | 已完成    |
| PAC02/FTire 模型开发及轮胎性能分析软件开发（含航空胎）               | 1,049.30 | 已完成    |
| 超高抗湿滑超低滚阻四季胎胎面配方的研发（BB 级）（含航空胎）                 | 1,037.40 | 已完成    |
| F4 赛车胎的研发                                       | 80.04    | 已完成    |
| 拉力赛轮胎胎面、胎侧配方的研发                                 | 995.74   | 已完成    |
| 其他项目                                            | 115.53   | 已完成    |
| 合 计                                             | 6,307.41 |        |

## 4、财务费用

### （1）财务费用构成及变动分析

单位：万元

| 项目     | 2019 年 1-6 月 | 2018 年    | 2017 年    | 2016 年    |
|--------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 利息费用   | 6,504.97     | 14,184.28 | 13,784.44 | 9,982.61  |
| 现金折扣   | 1,190.87     | 1,927.46  | 1,157.88  | 735.76    |
| 减：利息收入 | 190.05       | 504.81    | 227.45    | 459.08    |
| 加：汇兑损失 | -644.46      | 3,289.95  | -382.30   | -458.36   |
| 加：其他支出 | 704.79       | 1,609.68  | 760.78    | 358.37    |
| 合 计    | 7,566.13     | 20,506.56 | 15,093.34 | 10,159.28 |
| 财务费用率  | 3.38%        | 4.91%     | 4.17%     | 4.20%     |

#### ①利息费用

报告期内，发行人利息费用较高主要系发行人处于高速成长阶段，为满足固定资产投资以及营运资本需求量提升而产生的资金需求，进行了大量债务融资且平均利率较高。经保荐机构及发行人会计师测算，各报告期银行借款利息费用无异常。此外，公司各报告期产生的融资租赁利息费用分别为 3,141.16 万元、1,898.28 万元、1,898.63 万元、610.86 万元。

2017 年利息费用同比增加，主要因长期借款于 2016 年分批发放，2017 年年化本金较 2016 年年化本金增加较多，导致利息费用增加较多

报告期内，森麒麟（泰国）固定资产投资以及公司整体规模扩大日常经营所需资金增加，发行人主要通过债务融资方式筹措资金，相应利息费用金额增加。

#### ②现金折扣

现金折扣系为鼓励美国本土客户提前回款，销售回款提前实现时予以计提并兑付，冲减对应客户应收账款，计入财务费用。报告期内，随着森麒麟（美国销售）的销售金额逐年增长，现金折扣金额逐年增加。

#### ③汇兑损失

2018 年汇兑损失较大，主要系因公司当年在美元对人民币汇率低点时借入盘谷银行美元长期借款 1.2 亿美元，美元对人民币汇率持续升高，导致反映在账面的借款本位币余额增加，具体借款时间、汇率、汇兑损失如下：

單位：萬元

| 借款時間    | 借款金額（美元）  | 入賬匯率   | 入賬本位幣金額   | 期末匯率   | 期末本位幣金額   | 匯兌損失     |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|----------|
| 2018年3月 | 7,890.00  | 6.3294 | 49,938.97 | 6.8632 | 54,150.65 | 4,211.68 |
| 2018年7月 | 4,110.00  | 6.6166 | 27,194.23 | 6.8632 | 28,207.75 | 1,013.52 |
| 合 計     | 12,000.00 |        | 77,133.20 |        | 82,358.40 | 5,225.20 |

#### ④其他支出

報告期內，發行人其他支出具體明細如下：

單位：萬元

| 項目        | 2019年1-6月 | 2018年    | 2017年  | 2016年  |
|-----------|-----------|----------|--------|--------|
| 借款手續費     | 36.33     | 804.60   | 163.20 | 88.65  |
| 支付境外借款利息稅 | 246.93    | 336.08   | -      | -      |
| 其他費用      | 421.53    | 469.00   | 597.58 | 269.72 |
| 合 計       | 704.79    | 1,609.68 | 760.78 | 358.38 |

2018年發行人增加盤谷銀行長期借款，借款手續費增加。

支付境外借款利息稅系公司支付境外銀行借款利息時在中國境內繳納的稅金。

#### （2）與同行業可比上市公司財務費用率的比較情況

| 財務費用率 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年  |
|-------|-----------|-------|-------|--------|
| 玲瓏輪胎  | 2.29%     | 1.52% | 2.47% | 1.60%  |
| 三角輪胎  | 0.56%     | 0.39% | 1.58% | 0.38%  |
| 賽輪輪胎  | 1.82%     | 2.11% | 2.19% | 1.45%  |
| 風神股份  | 1.76%     | 1.70% | 1.66% | 0.66%  |
| S 佳通  | 0.46%     | 0.48% | 0.75% | -0.10% |
| 青島雙星  | 3.11%     | 3.20% | 2.46% | 1.35%  |
| 算術平均值 | 1.67%     | 1.57% | 1.85% | 0.89%  |
| 發行人   | 3.38%     | 4.91% | 4.17% | 4.20%  |

數據來源：Wind 資訊

發行人目前整體業務增長及固定資產投資主要通過債務融資支持發展，長短期借款（含一年內到期的非流動負債）2016-2018年各年末分別為23.44億元、23.22億元及23.19億元，佔總資產比例分別為41.83%、37.72%及36.82%，導致財務費用率高於同行業上市公司。

2019年1-6月，一方面因匯率波動，外幣負債及資產形成644.36萬元匯兌收益，本期財務費用下降明顯；另一方面發行人營業收入不斷增長，規模化效應

持续体现，因此，发行人财务费用率下降。

## （六）利润表其他项目分析

### 1、税金及附加

2016-2019 年 6 月，发行人税金及附加分别为 1,994.76 万元、2,014.42 万元、1,748.90 万元及 846.64 万元，占营业收入的比重分别为 0.82%、0.56%、0.42%及 0.38%，具体明细如下：

单位：万元

| 项目       | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年   |
|----------|--------------|----------|----------|----------|
| 城市维护建设税  | 294.88       | 478.68   | 641.92   | 719.43   |
| 教育费附加    | 126.38       | 205.15   | 275.11   | 308.33   |
| 地方教育费附加  | 84.25        | 136.77   | 183.41   | 205.55   |
| 地方水利建设基金 | 21.06        | 34.19    | 61.94    | 102.78   |
| 房产税      | 224.44       | 448.88   | 439.00   | 286.89   |
| 土地使用税    | 56.52        | 226.07   | 216.65   | 188.39   |
| 印花税      | 17.86        | 79.63    | 89.59    | 64.70    |
| 财产税      | 15.60        | 97.68    | 51.82    | 84.96    |
| 其他       | 5.65         | 41.86    | 54.98    | 33.74    |
| 合 计      | 846.64       | 1,748.90 | 2,014.42 | 1,994.76 |

### 2、信用减值损失及资产减值损失

2017 年计提的存货跌价准备金额较高，主要因森麒麟（泰国）中标泰国国储胶影响，具体请参见本节之“一/（一）/8/（4）存货跌价准备分析”。

2018-2019 年 6 月计提的坏账准备金额较高，主要因部分客户经营困难、款项回收难度大，发行人对其应收账款全额计提坏账准备，具体请参见本节之“一/（一）/5/（6）坏账准备计提情况”。

单位：万元

| 项目                       | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年  |
|--------------------------|--------------|----------|----------|---------|
| 坏账损失/信用减值损失 <sup>注</sup> | 3,729.10     | 4,691.44 | -335.66  | -320.16 |
| 存货跌价损失                   | 1,075.45     | 1,881.38 | 6,775.51 | 445.03  |
| 合 计                      | 4,804.55     | 6,572.81 | 6,439.86 | 124.86  |
| 占营业收入的比例                 | 2.14%        | 1.57%    | 1.78%    | 0.05%   |

注：坏账损失为负数系前期计提的坏账准备本期收回所致，2019 年起应收账款及其他应收款坏账损失在信用减值损失中列示。

### 3、投资收益及公允价值变动损益

单位：万元

| 项目                                          | 2019 年<br>1-6 月 | 2018 年         | 2017 年              | 2016 年         |
|---------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------------|----------------|
| <b>(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益</b> |                 |                |                     |                |
| 远期外汇合约业务                                    | 759.52          | 221.38         | 1,204.97            | -401.98        |
| 期货业务                                        | 514.85          | 603.56         | -                   | -              |
| <b>合 计</b>                                  | <b>1,274.37</b> | <b>824.94</b>  | <b>1,204.97</b>     | <b>-401.98</b> |
| <b>(2) 公允价值变动损益</b>                         |                 |                |                     |                |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产                      | 5.00            | 100.77         | 510.23 <sup>注</sup> | -              |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债                      | -359.18         | -1,065.30      | -                   | -              |
| <b>合 计</b>                                  | <b>-354.18</b>  | <b>-964.53</b> | <b>510.23</b>       | <b>-</b>       |

注：2017 年末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额为 508.88 万元。相应差异主要系森麒麟（泰国）外币报表折算资产项及损益项汇率选择导致。

#### (1) 投资收益

##### ① 远期外汇合约

2016-2019 年 6 月，远期外汇合约交易情况如下：

单位：万美元

| 年度           | 期初未交割金额  | 本期新增金额    | 本期交割金额    | 期末未交割金额  |
|--------------|----------|-----------|-----------|----------|
| 2019 年 1-6 月 | 5,947.00 | 6,765.08  | 10,740.69 | 1,971.39 |
| 2018 年       | 3,800.00 | 33,134.05 | 30,987.05 | 5,947.00 |
| 2017 年       | -        | 17,811.00 | 14,011.00 | 3,800.00 |
| 2016 年       | 6,252.91 | -         | 6,252.91  | -        |

发行人海外销售收入金额较高，海外工厂建设亦存在外币需求。为降低汇率波动相应汇兑损失风险，发行人与银行签订远期外汇合约，2016-2019 年 6 月该业务形成投资收益分别为-401.98 万元、1,204.97 万元、221.38 万元及 759.52 万元。报告期内远期结汇产生的损益波动主要受到期结汇规模与汇率波动影响，2016 年至 2019 年 1-6 月份美元兑人民币汇率波动较大，远期结汇产生的汇兑损益波动随之增大。

公司出口销售及进口采购主要以美元进行贸易结算，外币汇率变动可能对经营产生影响。公司适当利用外汇市场的远期结售汇等避险产品，锁定汇率波动风险。2016-2019 年 6 月远期结汇规模占美元结算的购销净额比例分别为 27.65%、55.51%、81.06%、28.51%，规避汇率波动风险，不存在利用远期结汇进行投机

的情形。

## ②期貨業務

公司主營業務為輪胎生產及銷售，所需原材料包括天然橡膠、合成橡膠、鋼絲、帘布線及環保操作油、石油樹脂等化學藥品，為把握市場價格波動，2018 年開始開展與生產主要原材料相關大宗商品期貨交易。

公司針對期貨業務建立《商品期貨交易業務管理制度》，對期貨業務額度、品種範圍、審批權限、內部審核流程、責任部門及責任人、信息隔離措施、內部風險報告制度及風險處理程序進行明確規定，商品期貨交易保證金占用最高金額不超過前一年度原材料採購總額比例的 2%。

2018-2019 年 6 月，因期貨業務結算形成的投資收益分別為 603.56 萬元、514.85 萬元。發行人商品期貨業務的開展均執行公司商品期貨交易管理制度規定，商品期貨交易保證金占用最高金額未超過《商品期貨交易業務管理制度》規定的保證金限額，與商品期貨相關的內控制度運行有效，未從事期貨業務投機活動。

## （2）公允價值變動損益

未交割的遠期外匯合約、未結算的期貨品種在資產負債表日存在浮盈或浮虧，計入公允價值變動損益，相應金額同時體現在資產負債項，具體請參見本節之“一/（一）/3、交易性金融資產”。

## 4、資產處置收益

發行人智能化改造項目在原場地、原資產基礎上進行升級改造，對部分舊資產進行報廢處置。在確認老舊資產需進行處置時，公司對該項固定資產終止確認，將相應的資產原值、累計折舊轉入持有代售資產，在實際處置後將處置收入扣除賬面價值和相關稅費後的金額計入資產處置收益。2016-2019 年 6 月，智能化改造升級處置的老舊資產情況如下：

單位：萬元

| 項目       | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年 | 2016 年   |
|----------|--------------|----------|--------|----------|
| 處置資產賬面價值 | -            | 1,048.15 | 621.06 | 2,157.52 |



|        |   |         |         |           |
|--------|---|---------|---------|-----------|
| 處置費用   | - | 14.22   | 13.99   | 45.58     |
| 處置收入   | - | 102.40  | 96.30   | 313.70    |
| 資產處置收益 | - | -959.96 | -538.75 | -1,889.40 |

## 5、其他收益

根據財政部 2017 年新修訂的《企業會計準則第 16 號——政府補助》，收到的與日常經營活動相關的政府補助計入“其他收益”，不再計入營業外收入。2017-2019 年 6 月，公司與日常經營活動相關的政府補助，按照經濟業務實質計入其他收益的合計為 914.24 萬元、964.66 萬元及 679.91 萬元，具體情況如下：

單位：萬元

| 項目            | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 來源和依據                                      | 備註    |
|---------------|--------------|--------|--------|--------------------------------------------|-------|
| 大信鎮政府重點項目補助資金 | 10.00        | -      | -      | 即墨區大信鎮政府對青島森麒麟輪胎股份有限公司撥款情況證明               | 與收益相關 |
| 專項創造資助        | 1.00         | -      | -      | 關於發放青島市 2018 年 1-8 月份專利創造資助資金的通知           | 與收益相關 |
| 青島市技術改造補貼     | 300.00       | -      | -      | 關於印發青島市企業技術改造綜合獎補政策實施細則的通知                 | 與收益相關 |
| 青島市兩化融合項目獎補資金 | 100.00       | -      | -      | 關於辦理 2019 年青島市兩化融合項目獎補資金撥付手續的通知            | 與收益相關 |
| 青島市標準化資助獎補    | 8.80         | -      | -      | 即墨市市場監督管理局關於 2018 年年度標準化資助獎補申報項目公示         | 與收益相關 |
| 高新技術企業獎勵金     | -            | 10.00  | -      | 關於 2017 年度新認定高新技術企業獎勵獎金的通知                 | 與收益相關 |
| 支持外貿回穩向好獎勵    | -            | -      | 10.00  | 關於 2016 年支持外貿調結構稳增长資金申報的通知                 | 與收益相關 |
| 短期出口信用險扶持獎金   | -            | -      | 200.00 | 即墨市商務局關於做好 2016 年度外貿企業投保短期出口信用險支持項目申報工作的通知 | 與收益相關 |
| 進口貼息          | -            | -      | 22.12  | 即墨市商務局關於申報 2017 年進口貼息資金項目的通知               | 與收益相關 |
| 稳增长促發展獎補資金    | -            | -      | 60.00  | 關於辦理 2016 年第二批稳增长促發展獎補資金撥付手續的通知            | 與收益相關 |
| 高校畢業生見習補貼款    | -            | 36.39  | 14.97  | 關於印發《青島市高校畢業生就業見習培訓基地管理辦法》的通知              | 與收益相關 |
| 對外投資專項資金      | -            | -      | 222.01 | 關於做好 2016 年對外投資合作專項資金調研及申報準備工作的通知          | 與收益相關 |
| 重點研發計劃資金      | -            | -      | 200.00 | 即墨市財政局關於下達 2017 年重點研發計劃資金預算通知的指標           | 與收益相關 |
| 人才建設基金        | -            | -      | 100.00 | 即墨市財政局關於下達 2017 年人才建設資金預算指標的通知             | 與收益相關 |
| 青島名牌補助        | -            | -      | 15.00  | 關於表彰 2012-2016 年度新創工業知名品牌暨技術中心企業的决定        | 與收益相關 |
| 經濟強企獎勵        | -            | -      | 30.00  | 即墨市人民政府關於經濟強企業考評獎勵的意見                      | 與收益相關 |
| 其他補助          | -            | -      | 40.14  | -                                          | 與收益相關 |
| 短期出口信用險扶持資金   | -            | 193.79 | -      | 關於提報 2017 年度短期出口信用險扶持資金相關材料的通知             | 與收益相關 |
| 對外投資合作專       | -            | 167.20 | -      | 關於做好 2017 年對外投資合作專項資金                      | 與收益   |

| 项资金                   |        |        |        | 项目申报工作的通知                                        | 相关    |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------------------------------------------------|-------|
| 省级企业技术中心补助            | -      | 100.00 | -      | 关于办理 2017 年稳增长促发展奖补资金拨付手续的通知                     | 与收益相关 |
| 智能制造试点示范项目奖励资金        | -      | 100.00 | -      | 工业和信息化部关于公布 2017 年智能制造试点示范项目名单的通告                | 与收益相关 |
| 收大信镇财政所重点项目补助资金       | -      | 95.00  | -      | 即墨区大信镇政府对青岛森麒麟轮胎股份有限公司拨款情况证明                     | 与收益相关 |
| 外经贸发展专项进口产品贴息项目资金     | -      | 93.42  | -      | 青岛市财政局关于拨付 2018 年外经贸发展专项进口产品贴息项目资金的通知            | 与收益相关 |
| 青岛市污染防治新技术新工艺项目财政补助资金 | -      | 30.00  | -      | 青岛市财政局开展申报 2014 年度青岛市污染防治新技术新工艺新装备示范和应用专项资金项目的通知 | 与收益相关 |
| 经济强企奖金                | -      | 10.00  | -      | 中共青岛即墨区委青岛即墨区人民政府关于表彰 2017 年度经济强企业的通报            | 与收益相关 |
| 递延收益摊销转入 <sup>注</sup> | 254.31 | 125.00 | -      | 财政部关于下达 2016 年工业转型升级资金支持智能制造综合标准化与新模式应用项目的通知     | 与资产相关 |
| 保税港区商务局扶持基金           | 5.80   | 3.87   | -      | 关于申报 2017 年度外贸转动能稳增长资金的通知                        | 与收益相关 |
| 合 计                   | 679.91 | 964.66 | 914.24 | -                                                |       |

注：递延收益摊销转入金额系智能制造补助资金形成的递延收益在 2018-2019 年 6 月摊销形成，具体请参见本节之“一/（二）/3/（4）递延收益”。

## 6、营业外收支

单位：万元

| 项目      | 2019 年 1-6 月 | 2018 年  | 2017 年 | 2016 年   |
|---------|--------------|---------|--------|----------|
| 营业外收入   | 6.00         | 54.94   | 94.72  | 1,316.25 |
| 营业外支出   | 2,147.24     | 222.52  | 9.62   | 2.71     |
| 营业外收支净额 | -2,141.24    | -167.58 | 85.10  | 1,313.54 |

2016-2019 年 6 月，发行人的营业外收支净额占同期净利润的比例分别为 4.24%、0.22%、-0.34%及-6.35%，对发行人净利润影响较小。

2019 年 1-6 月，因中美贸易摩擦影响，发行人暂停实施美国工厂前期规划设计项目，将前期项目勘察、设计等相关支出形成的非流动资产处置，合计损失 1,825.87 万元，计入本期营业外支出。

### （1）营业外收入

单位：万元

| 项目                | 2019 年 1-6 月 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年   |
|-------------------|--------------|--------|--------|----------|
| 政府补助 <sup>注</sup> | -            | -      | -      | 1,184.50 |
| 保险理赔款             | -            | 10.96  | 12.00  | 24.28    |
| 违约金罚款收入           | 3.20         | 16.98  | 59.72  | 6.03     |
| 其他收入              | 2.80         | 27.01  | 23.00  | 101.43   |
| 合 计               | 6.00         | 54.94  | 94.72  | 1,316.25 |

注：2016 年，政府补助是发行人营业外收入的主要构成部分。根据财政部 2017 年新修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，收到的与日常经营活动相关的政府补助计入“其他收益”，不再计入营业外收入。

发行人与收益相关政府补助具体情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2016 年   | 来源和依据                               | 备注    |
|---------------|----------|-------------------------------------|-------|
| 青岛名牌补助        | 5.00     | 关于表彰 2012-2016 年度新创工业知名品牌暨技术中心企业的决定 | 与收益相关 |
| 进口贴息资金补贴      | 71.20    | 关于组织申报 2015 年进口贴息资金项目的通知            | 与收益相关 |
| 国际自主品牌补贴      | 50.00    | 关于做好山东省重点培育和发展的国际自主品牌扶持工作的通知        | 与收益相关 |
| 经济强企奖励        | 30.00    | 即墨市人民政府关于经济强企业考评奖励的意见               | 与收益相关 |
| 境外投资补助        | 466.60   | 关于做好 2015 年对外投资合作专项资金项目申报工作的通知      | 与收益相关 |
| 子午线航空轮胎研制开发补贴 | 500.00   | 关于下达 2014 青岛市科技计划（第六批）的通知           | 与收益相关 |
| 高新技术企业补贴      | 5.20     | 关于组织申报 2015 年青岛市高新技术企业认定专项补助资金的通知   | 与收益相关 |
| 青岛市创新领军人才补贴   | 26.50    | 关于组织申报第二批青岛创业创新领军人才计划的通知            | 与收益相关 |
| 进出口诚信企业保险补贴   | 30.00    | 出口信用保险                              | 与收益相关 |
| 合 计           | 1,184.50 |                                     |       |

## （2）营业外支出

2018 年，发行人对外捐赠金额合计 210 万元，其中向青岛红十字会捐赠 100 万元，向青岛市教育发展基金会捐赠 80 万元，定向用于贵州省安顺市公益扶贫项目。其中 100 万元用于安顺经济技术开发区宋旗镇卫生院基础设施工程建设项目；40 万元用于安顺市关岭自治县永宁镇太平庄小学设施改造项目；40 万元用于安顺市大营镇妹场小学图书馆项目。另有 30 万元分别捐赠即墨市红十字会、中国民航大学奖学金、平度市旧店镇河西村。

## 7、所得税费用分析

单位：万元

| 项目      | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年   |
|---------|--------------|----------|----------|----------|
| 当年所得税费用 | 1,434.97     | 2,024.18 | 1,777.50 | 3,291.78 |
| 递延所得税调整 | -464.51      | -889.78  | 18.35    | -29.52   |
| 合 计     | 970.46       | 1,134.40 | 1,795.85 | 3,262.26 |

報告期內，發行人及發行人各子公司的企業所得稅及稅收優惠政策的詳細情況請參見本招股說明書第十節之“七、稅項”。

## 8、淨利潤

單位：萬元

| 項目   | 2019 年<br>1-6 月 | 2018 年    |        | 2017 年    |        | 2016 年    |
|------|-----------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|      | 金額              | 金額        | 增幅     | 金額        | 增幅     | 金額        |
| 營業利潤 | 36,811.27       | 50,153.44 | 22.59% | 40,910.06 | 24.23% | 32,930.31 |
| 利潤總額 | 34,670.03       | 49,985.87 | 21.93% | 40,995.15 | 19.72% | 34,243.85 |
| 淨利潤  | 33,699.57       | 48,851.47 | 24.62% | 39,199.30 | 26.52% | 30,981.59 |

## 三、現金流量分析

單位：萬元

| 項目            | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|---------------|--------------|------------|------------|------------|
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 79,348.74    | 57,765.46  | 61,864.18  | 51,913.74  |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | -18,706.90   | -34,814.85 | -38,447.69 | -90,793.16 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | -44,734.90   | -25,971.25 | -17,222.17 | 33,328.84  |
| 現金及現金等价物淨增加額  | 16,133.94    | -1,106.35  | 7,605.22   | -5,280.38  |

### （一）經營活動產生的現金流量分析

單位：萬元

| 項目                      | 2019 年<br>1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|-------------------------|-----------------|------------|------------|------------|
| 銷售商品、提供勞務收到的現金          | 223,160.34      | 403,707.08 | 326,995.43 | 206,633.85 |
| 營業收入                    | 224,128.78      | 417,593.32 | 361,653.99 | 241,889.05 |
| 銷售收現比例                  | 99.57%          | 96.67%     | 90.42%     | 85.43%     |
| 购买商品、接受勞務支付的現金          | 116,756.59      | 302,177.60 | 207,574.89 | 131,248.74 |
| 營業成本                    | 155,877.80      | 298,764.30 | 259,302.88 | 163,787.95 |
| 购买商品、接受勞務支付的現金<br>/營業成本 | 74.90%          | 101.14%    | 80.05%     | 80.13%     |
| 經營活動產生的現金流量淨額           | 79,348.74       | 57,765.46  | 61,864.18  | 51,913.74  |
| 当期淨利潤                   | 33,699.57       | 48,851.47  | 39,199.30  | 30,981.59  |
| 經營活動現金流量淨額/淨利潤          | 235.46%         | 118.25%    | 157.82%    | 167.56%    |

報告期內，發行人將淨利潤調節為經營活動現金流量淨額的具體過程如下：

單位：萬元

| 項目                          | 2019 年 1-6 月 | 2018 年    | 2017 年    | 2016 年    |
|-----------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 淨利潤                         | 33,699.57    | 48,851.47 | 39,199.30 | 30,981.59 |
| 加：資產減值準備                    | 795.44       | 2,701.04  | 5,976.37  | 116.51    |
| 固定資產折舊、油氣資產折耗、<br>生產性生物資產折舊 | 17,294.44    | 30,639.61 | 28,210.41 | 22,372.29 |
| 無形資產攤銷                      | 2,138.40     | 4,199.26  | 4,007.38  | 3,299.76  |
| 長期待攤費用攤銷                    | 32.95        | 64.35     | 69.14     | 68.23     |

|                                 |                  |                  |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列） | 1,796.10         | 1,004.23         | 345.76           | 1,907.23         |
| 固定资产报废损失（收益以“-”填列）              | 216.40           | 0.01             | -                | -                |
| 公允价值变动损益（收益以“-”填列）              | 354.18           | 964.53           | -510.23          | -                |
| 财务费用（收益以“-”填列）                  | 6,592.35         | 24,822.62        | 10,684.08        | 7,935.57         |
| 投资损失（收益以“-”填列）                  | -1,274.37        | -824.94          | -1,204.97        | 401.98           |
| 递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）            | -465.26          | -819.83          | -51.60           | -29.52           |
| 递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）            | 0.75             | -69.95           | 69.95            | -                |
| 存货的减少（增加以“-”填列）                 | 11,284.87        | -988.10          | -33,734.60       | -19,476.71       |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）            | -183.16          | -16,550.91       | -29,974.60       | -2,467.70        |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）            | 7,066.08         | -36,937.71       | 37,277.09        | 6,804.50         |
| 其他                              | -                | 709.77           | 1,500.70         | -                |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>            | <b>79,348.74</b> | <b>57,765.46</b> | <b>61,864.18</b> | <b>51,913.74</b> |

经营活动现金流量净额/净利润分别为 167.56%、157.82%、118.25%及 235.46%，发行人经营活动收现情况良好，经营活动保持较高质量。公司经营规模扩大，采购规模提升，采购环节存在结算周期，期末未付现金额除 2018 年外均增加，购买商品、接受劳务支付的现金相对营业成本比例分别为 80.13%、80.05%、101.14%及 74.90%，有利于经营活动现金流量净额提升。

轮胎企业长期资产投入规模较大，公司通过债务融资方式筹措资金，相应固定资产折旧、无形资产摊销、利息支出金额较高，计入生产成本的折旧及摊销金额为非付现成本，财务费用中利息支出列支于筹资活动现金流出，均不影响经营活动现金流净额。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

| 项目                        | 2019 年 1-6 月      | 2018 年            | 2017 年            | 2016 年            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -                 | 12.40             | 18.11             | 313.70            |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 2,179.07          | -                 | 5,577.02          | 20,699.38         |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>2,179.07</b>   | <b>12.40</b>      | <b>5,595.12</b>   | <b>21,013.08</b>  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 20,885.97         | 33,622.66         | 44,042.81         | 102,086.24        |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                 | 1,204.59          | -                 | 9,720.00          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>20,885.97</b>  | <b>34,827.25</b>  | <b>44,042.81</b>  | <b>111,806.24</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-18,706.90</b> | <b>-34,814.85</b> | <b>-38,447.69</b> | <b>-90,793.16</b> |

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系因发行人泰国工厂完善智能制造产能、青岛工厂推进智能化改造及航空轮胎工厂建设，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

其他与投资活动有关的现金情况如下：

单位：万元

| 项目              | 2019 年 1-6 月 | 2018 年   | 2017 年   | 2016 年    |
|-----------------|--------------|----------|----------|-----------|
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 2,179.07     | -        | 5,577.02 | 20,699.38 |
| 其中：关联方资金拆入      | -            | -        | 5,306.88 | 20,699.38 |
| 收回第三方借款本息       | -            | -        | 270.14   | -         |
| 期货交易            | 2,179.07     | -        | -        | -         |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | -            | 1,204.59 | -        | 9,720.00  |
| 其中：关联方资金拆出      | -            | -        | -        | 9,720.00  |
| 期货交易保证金         | -            | 1,204.59 | -        | -         |

森泰达集团归还股改前拆借发行人的资金本金及利息合计 17,867.38 万元，在 2016 年的关联方资金拆入中列示。

实际控制人 2016 年因股权回购义务向发行人借款 5,000.00 万元，在 2016 年的关联方资金拆出中列示。2017 年其归还本金及利息 5,306.88 万元，在 2017 年的关联方资金拆入中列示。

林立盛 2016 年向发行人借款 4,720.00 万元，在 2016 年关联方资金拆出中列示，当年归还 2,832.00 万元，在 2016 年关联方资金拆入中列示。剩余金额抵减当年的森麒麟（泰国）股权转让款。

上述情形已在本招股说明书第七节之“三、关联方及关联交易情况”中披露。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

| 项目                   | 2019 年 1-6 月      | 2018 年            | 2017 年            | 2016 年            |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 吸收投资收到的现金            | -                 | -                 | 4,632.35          | -                 |
| 取得借款收到的现金            | 26,246.51         | 249,044.78        | 425,014.00        | 266,165.82        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金       | 2,000.00          | 20,000.00         | 0.00              | 38,064.38         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>    | <b>28,246.51</b>  | <b>269,044.78</b> | <b>429,646.36</b> | <b>304,230.20</b> |
| 偿还债务支付的现金            | 57,825.86         | 261,022.96        | 410,230.24        | 234,837.65        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金    | 6,347.14          | 13,068.92         | 11,871.07         | 8,379.03          |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金      | 8,808.41          | 20,924.15         | 24,767.22         | 27,684.68         |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>    | <b>72,981.40</b>  | <b>295,016.03</b> | <b>446,868.53</b> | <b>270,901.36</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-44,734.90</b> | <b>-25,971.25</b> | <b>-17,222.17</b> | <b>33,328.84</b>  |

发行人筹资活动现金流入主要系报告期内股东增资款、银行借款及融资租赁款。股东增资情况请参见本招股说明书第五节之“三/（二）发行人股本形成及其变化”。筹资活动现金流出主要为偿还银行贷款、支付的融资租赁款以及支付的还款保证金等。

其他与筹资活动有关的现金情况如下：



单位：万元

| 项目               | 2019 年 1-6 月 | 2018 年    | 2017 年    | 2016 年    |
|------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 收到的其他与筹资活动有关的现金  | 2,000.00     | 20,000.00 | 0.0034    | 38,064.38 |
| 其中：出售子公司权益款项     | -            | -         | 0.0034    | -         |
| 收到融资租赁款          | 2,000.00     | 20,000.00 | -         | 18,240.00 |
| 借款保证金            | -            | -         | -         | 19,824.38 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金  | 8,808.41     | 20,924.15 | 24,767.22 | 27,684.68 |
| 其中：购买子公司少数股东权益款项 | -            | -         | 4,970.55  | -         |
| 支付融资租赁款本息        | 8,808.41     | 20,313.25 | 18,427.11 | 27,684.68 |
| 借款保证金            | -            | 610.90    | 1,369.55  | -         |

2017 年 9 月，森麒麟（香港）以每股 167 泰铢价格、合计 25,000 万泰铢收购林立盛持有的森麒麟（泰国）剩余 6% 股权，折合人民币金额 4,970.55 万元，计入“购买子公司少数股东权益款项”。因泰国法律要求一家公司需有至少三位股东，森麒麟（香港）同时将 1 股转予泰籍自然人 Visan Panyaduenglert 持有，转让金额为 167 泰铢，折合人民币 33.67 元，计入“出售子公司权益款项”。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要是购置生产及研发所需机器设备、厂房建设、非专利技术、软件以及购买土地等。2016-2019 年 6 月，发行人购建固定资产等长期资产发生的现金支出分别为 10.20 亿元、4.40 亿元、3.36 亿元及 2.09 亿元。该等资本支出进一步增强了公司生产经营能力，为公司未来扩大生产经营规模奠定基础。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

发行人本次公开发行募集资金主要投向年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）及研发中心升级项目，完善公司在航空轮胎产能布局，推动航空轮胎进一步产业化，提升公司研发实力。发行人将坚持全球化布局战略，持续推进轮胎生产制造基地的国际化布局。

## 五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）公司面临的主要优势和困难

#### 1、主要优势

报告期内，发行人主营业务收入主要来自半钢子午线轮胎的销售。报告期内，发行人主营业务收入占营业收入的比例均超过 99.00%，具备较强的盈利能力和良好的经营活动现金创造能力。

##### （1）建设领先行业的智慧工厂，产品品质优异

发行人是业界实行智能制造的典范，从智能中央控制系统、智能生产执行系统、智能仓储物流系统、智能检测扫描系统、智能调度预警系统等方面，打造覆盖研发及设计、生产制造及检测、仓储及信息化管理的智慧工厂物联网体系，使公司轮胎产品质量稳定，各项性能指标比肩国际著名品牌。

##### （2）国家产业政策支持，响应“一带一路”倡议

为实施制造强国战略，我国鼓励借助先进生产方式对传统产业实现改造。发行人智能制造实践成果入选“2016 年智能制造综合标准化与新模式应用”、“2017 年智能制造试点示范项目”、“2018 年制造业与互联网融合发展试点示范项目”，连续三年为国家工信部上述示范项目中唯一入选的轮胎制造企业。发行人因此获得国家工信部财政资金用于持续智能化改造。

我国实施“一带一路”倡议，鼓励制造业走出国门，有效推动我国轮胎产业向主要原材料天然橡胶主产地扩张的步伐。发行人在泰国完全按照智能化制造模式打造了轮胎生产基地，夯实发行人参与全球化竞争的能力。

##### （3）注重自主研发，布局航空轮胎

发行人始终注重自主研发，其“路航”轮胎在欧盟标签法规实施当年即通过其认证，其中部分轮胎达到欧盟标签法滚动阻力 A 级、湿滑性 A 级、噪音 68dB（超静音）技术要求；注重深度学习，对航空轮胎、赛车胎研发技术消化吸收，促进超高性能半钢子午线轮胎技术水平提升，推动“森麒麟”高端品牌产业化。

截至本招股说明书签署日，发行人在半钢子午线轮胎领域拥有 6 项国家发明专利、9 项实用新型专利及 37 项外观设计专利，参与 29 项国家或行业标准制订。

航空轮胎为轮胎制造领域尖端产品，发行人历经逾七年持续研发投入，成功掌握航空轮胎技术及产品，成为国际少数航空轮胎制造企业之一，为唯一同时具备产品设计、研发、制造及销售能力的中国民营企业。

#### （4）完善的境外销售体系，国内销售网络持续建设

发行人拥有完善的境外替换轮胎市场销售体系，在海外拥有 174 家经销商，海外市场覆盖美洲、欧洲、亚太及非洲等区域，产品远销 150 多个国家和地区。以“德林特”品牌为例，2014-2016 年，其已连续在美国超高性能轮胎（UHP）市场获得 2.50% 的市场份额，为唯一榜上有名的中国品牌，显示出较强的国际品牌竞争力与市场影响力。

借助海外经营的品牌效应，发行人在替换市场耐心培育国内消费者对轮胎品质的重视度及消费习惯；面对相对稳定的配套市场，发行人逐步打入整车厂商供应商体系，稳步攻坚全球配套市场，持续挖掘业绩成长动力源泉。

#### （5）产能逐步提升，主营业务快速发展

报告期内，公司持续投资以扩大半钢子午胎产能。发行人泰国工厂于 2015 年末完成试运营，2016-2019 年 6 月实现主营业务收入分别为 61,344.51 万元、164,829.95 万元、216,859.61 万元及 120,845.88 万元，随泰国子公司产能逐渐释放及主营业务的稳定发展，发行人主营业务保持持续成长。

## 2、面临的主要困难

### （1）原材料价格波动

天然橡胶、合成橡胶是生产轮胎的主要原材料，占轮胎生产成本比重约在 35% 左右，其价格有一定联动性。天然橡胶价格震荡将对发行人成本控制及业绩构成一定不利影响。同时由于国内环保督查影响，橡胶助剂、炭黑及各种化工小料的供应能力亦受到限制，势必会造成相应原材料成本增加，也将对发行人的盈利能力构成不利影响。

## （2）国际贸易摩擦

轮胎产业为我国出口创汇重要行业。近年来，我国轮胎行业先后受到美国、巴西等多个国家反倾销、反补贴调查，并遭受美国“双反”裁定后高额惩罚性关税、反倾销税、反补贴税等负面影响。未来，贸易保护主义与国际贸易摩擦不确定性仍长期存在，发行人轮胎出口和经营业绩将受到不利影响。

## （3）融资渠道单一

发行人目前的资金来源主要为自身经营积累和金融机构债务融资，融资渠道较为单一，融资额度有限，制约了发行人在生产规模、研发、市场开拓等方面的投入，成为发行人进一步提升竞争力的主要瓶颈之一。

# （二）财务状况和盈利能力的未来趋势分析

基于上述分析，尽管发行人面临原材料价格波动、国际贸易摩擦、融资渠道单一等困难，但发行人凭借自身产品优势、客户优势、生产优势、技术优势，依托国家政策支持 and 良好的行业前景，今后能保持稳定的财务状况和较强的盈利能力。发行人青岛工厂受益于智能化改造，实际产能有望提升至 1,500 万条/年。泰国工厂因其业内具备示范效应的智能制造水平，实际产能有望达到 1,200 万条/年。产能未来有效释放，将推动公司保持稳健盈利能力。

本次发行募集资金到位后，将有效节约财务费用，发行人的净资产规模将进一步扩大，资产负债率将进一步降低。募集资金投资项目的全部建成及达产将完善发行人在航空轮胎领域产能布局，增强研发实力，推动发行人实现轮胎制造产业做优做强。由于募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益需要一定时间，短期内净资产收益率和每股收益指标将被摊薄，并面临因新增固定资产折旧及无形资产摊销导致盈利能力降低的风险。

# 六、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施

## （一）本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次发行摊薄即期回报影响具体请参见本招股说明书第四节之“十三/（二）

即期回报被摊薄的风险”。

## （二）本次发行的必要性和合理性

本次发行募集资金拟投资于“年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目”、“研发中心升级项目”、“补充流动资金”。相应项目必要性和合理性参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”相关内容。

## （三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系参见本招股说明书第十三节之“一/（三）募集资金投资项目与公司目前主营业务的关系”。

发行人为行业内领先的轮胎智能制造企业，智能制造能力在轮胎行业具备示范效应及领先水平，具备较强的智能制造优势、全球化优势、技术研发优势、国际品牌优势等竞争优势，且本次募集资金投资项目与公司现有业务联系紧密，故公司从事募集资金项目的人员、技术、市场等方面储备较为充分，具体情况如下：

### 1、人员储备

发行人自成立以来即从事轮胎研发、制造及销售，具备优秀的采购、生产、销售团队。发行人一贯注重对核心技术管理人员的引进、培养和激励，提供行业内具有竞争力的薪酬，制定针对研发成果的系列奖励措施，缔造良好的企业文化氛围，建设了稳定的人才团队。因此，发行人现有的人员储备为募集资金投资项目的实施提供了有力的人员支撑。

### 2、技术储备

发行人已攻克大型航空轮胎结构设计关键技术、高层级航空轮胎胎体骨架材料应力分布设计技术、高性能低生热配方技术、多层级航空轮胎制造工艺技术等多项关键技术，形成了具有自主知识产权的航空轮胎技术。发行人在大型子午线航空轮胎及斜交航空轮胎结构设计方法、配方体系以及航空轮胎生产工艺等方面持续进行创新，初步具备航空轮胎智能化、产业化技术基础。因此，发行人现有的技术储备为募集资金投资项目的实施提供了有力的技术支撑。

### 3、市场储备

在民用航空轮胎领域，发行人正与国内外航空公司进行技术交流、产品试用、商业推广，并已进入中国商飞 CR929 潜在供应商名录、ARJ21、C909 及 C919 培育供应商名录。在通用航空领域，发行人已经向四川腾盾科技有限公司进行正式供货，并正在积极开发新的产品和客户。

## （四）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

### 1、公司现有业务板块运营状况及发展态势

公司现有业务板块主要为绿色、安全、高品质、高性能半钢子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产及销售。公司秉承自主创新为核心的发展观念，各业务板块运营稳定，保持持续增长的态势。报告期内公司主营业务收入、净利润均保持良好增长态势，产品性能、公司整体运营效率和品牌市场认可度都不断提高。发行人通过青岛工厂的智能化改造及泰国工厂智能化制造水平提升，产量进一步提高，为业绩快速增长提供持续推动力。

报告期内，公司营业收入结构保持稳定，主营业务收入占营业收入的比重超过 99%，主营业务突出。报告期内公司营业收入整体保持增长，盈利能力较强。

### 2、公司现有业务板块主要风险及改进措施

#### （1）公司现有业务面临的主要风险

公司现有业务面临的主要风险参见本招股说明书之“第四节 风险因素”。

#### （2）主要改进措施

针对上述风险，公司制定了业务发展战略和未来三年业务发展目标，以“提供更安全、更舒适的生活体验”为企业使命，秉承“创世界一流轮胎品牌”的战略目标，坚持低碳、环保、节能、高效的产业发展路线，专注于绿色、安全、高品质、高性能半钢子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产、销售，致力于推动轮胎产业持续做优做强。

未来三年，通过募集资金投资项目的顺利实施，公司将实现航空轮胎智能化、



产业化生产，提升公司综合研发实力，并且缓解公司快速增长过程中的资金压力，从而进一步巩固和强化公司在高性能半钢子午线轮胎和航空轮胎领域的优势，提升公司的抗风险能力，有利于公司长期可持续发展。

### 3、提升公司经营业绩，防范和填补被摊薄即期回报的具体措施

（1）持续推进智能化产能改造，深度挖掘市场，推动青岛及泰国工厂满产

青岛工厂受益于智能化改造，实际产能有望达到 1,500 万条/年。泰国工厂因其业内具备示范效应的“智造”水平，实际产能有望达 1,200 万条/年。两地工厂尚有产能释放空间。

公司目前在作为核心销售区域的北美市场制定“扁平化销售策略”，积极开拓具备自有零售店的大型轮胎连锁零售商，通过森麒麟（美国销售）持续夯实北美销售渠道。同时，公司针对配套客户制定重点攻坚策略，以新能源车型为突破点，以攻坚国际一流汽车品牌配套商并形成批量供货为最终目标。公司将始终将以主营业务做优做强为核心，巩固现有智能制造水平及优势，推动森麒麟品牌高端化，实现现有产能充分释放，为公司股东创造持续优质回报。

（2）推动航空轮胎募投项目业绩有效释放

公司自推出航空轮胎产品以来，稳步推进客户开发，与中国商飞开展国产大飞机航空轮胎合作，并接洽多家航空公司，在通用领域已实现销售。

本次募集资金项目中航空轮胎项目经审慎可行性测算，拥有较强盈利能力，公司将持续推进客户开发工作，争取尽早为客户实现批量供货，逐渐打造成成熟的自有航空轮胎销售渠道。在下游客户逐步稳定的情况下，公司将酌情加快推进航空轮胎募投项目建设，争取较原预计进度更早实现投产、达产，以实现更高的投资回报。

（3）强化募集资金管理，提高募集资金使用效率

公司已制定《青岛森麒麟轮胎股份有限公司募集资金管理制度》，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，确保募集资金得到合法合规使用。公司将根据募集资金管理制度谨慎、有效运用

相关资金，用于提升自身主营业务运营质量。

#### （4）保持和优化利润分配制度，强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，推动公司建立更为科学、持续、稳定的股东回报机制，增加利润分配决策透明度和可操作性，公司根据中国证监会的要求、《公司章程》的规定，并综合考虑企业盈利能力、经营发展规划、股东回报、经营现金流等因素，制定了《发行上市后三年股东分红回报规划》。公司将重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

上述公司制定的防范和填补被摊薄即期回报措施不等于对公司未来利润作出保证，提请投资者审慎据此进行投资决策。

### （五）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

承诺内容具体请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五/（一）公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺”。

### （六）公司控股股东及实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

承诺内容具体请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五/（二）公司控股股东及实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺”。

## 第十二節 業務發展目標

### 一、發展戰略及發展方向

發行人以“提供更安全、更舒適的生活體驗”為企業使命，秉“創世界一流輪胎品牌”的戰略目標，堅持低碳、環保、節能、高效的產業發展路線，專注於綠色、安全、高品質、高性能半鋼子午線輪胎和航空輪胎的研發、生產、銷售，致力於推動輪胎產業持續做優做强。

發行人秉承“自主研發、持續創新、着眼未來”的研發理念，以“用真誠合作鑄造緊密、長久的共贏關係，成為彼此最值得信賴的合作夥伴”的理念來發展客戶關係，積極開拓市場，不斷提升品牌影響力；以“承載期望，嚴抓細管，持之以恆，追求卓越”的質量方針貫穿生產全過程，通過加強內部管理和不斷提升智能制造水平來進一步提高產品質量、降低生產成本、提升生產效率，持續為股東創造價值。

發行人將秉承自主創新為核心的發展觀念，堅持通過智能制造模式實現“兩化融合”，實現生產過程“自動化、信息化、智能化、數字化、可視化、可溯化”，以智能化示範工廠推動輪胎行業智能制造設計標準化，為引導輪胎行業“智造”、推動新旧動能轉換而努力，逐步實現“創世界一流輪胎品牌”戰略目標，並在製造業高端智能化系統集成標準產業化領域內持續深耕，鞏固及推廣“智造”成果。

### 二、未來三年發展規劃

#### （一）產能布局規劃

發行人將堅持全球化布局戰略，進一步提升青島智能生產基地、泰國智能生產基地，並將擇機持續推進生產製造基地國際化布局。發行人將在已有的航空輪胎技術儲備、資質儲備以及現有的航空輪胎試驗生產線的基礎上，建設完善航空輪胎生產基地，藉此形成汽車輪胎與航空輪胎雙產品主線，推動發行人在輪胎行業內持續做優做强，打造中高端輪胎中國民族品牌。

## （二）产品研发与技术创新规划

发行人产品研发包括半钢子午线轮胎及航空轮胎两个板块，未来三年，发行人将不断完善研发体系建设，坚持“自主研发 持续创新 着眼未来”的研发理念，巩固并打造轮胎行业内领先的半钢子午线轮胎及航空轮胎研发团队。

### 1、半钢子午线轮胎板块

#### （1）产品规划

密切关注和分析市场动向，持续丰富产品线，不断提高产品性能，加大特色产品研发和产业化力度，不断丰富具有低滚阻、低噪声、高抗湿滑、绿色环保、缺气保用、自密封耐刺扎等性能的轮胎以及赛车胎、石墨烯轮胎等高端系列产品，结合技术改造和智能化项目建设，快速实现新产品的产业化，更好满足市场需求。

#### （2）新材料新配方开发

不断加强新材料、新配方的开发应用，继续加大对具有节能、环保、低碳、高性能特点的新型材料、替代材料的研究应用，如人造丝、石墨烯等；持续开发适用特定市场、专用功能轮胎需要的配方，如超低滚阻高抗湿滑配方、石墨烯配方、赛事轮胎热熔、半热熔配方等。

#### （3）有限元分析技术

继续加强基础研究，建立模拟与实测数据相关性数据库，在轮胎设计与制造的三维有限元仿真、轮胎与汽车整车匹配性能研究、轮胎节油和降噪、轮胎安全性、产品设计优化等领域持续进行优化提升。

#### （4）研发设备应用

充分发挥 MTS 六分力试验机、滚阻/高速均匀性试验机、噪声试验室的设备优势，将滚阻试验机测试能力与欧盟标准实验室对标，构建一流实验室测试水平。

#### （5）轮胎智能化设计平台

持续加强轮胎智能化设计，积极发展信息技术，借助计算机辅助设计、3D 打印技术、辅助分析等软件的开发利用，结合行业发展趋势，使用基于大数据的

轮胎设计参数数据库，加强对轮胎重要性能指标的研究，并利用大数据、信息化形成研发核心竞争力。

#### （6）技术创新体系建设

持续加大科研开发投入，加强技术创新体系建设，开展基础、前沿和先导技术研究，提升核心竞争力；参与行业、国家、国际轮胎产业技术标准制订工作。

## 2、航空轮胎板块

《民用航空工业中长期发展规划（2013-2020 年）》指出，航空工业是国家战略性高技术产业，是国防空中力量和航空交通运输的物质基础，是国民经济发展、科学技术创新的重要推动力量。

发行人通过自主研发，在航空轮胎设计理论、关键材料、关键制造工艺、关键装备、适航管理等多方面取得突破，解决航空轮胎安全性计算、结构设计、配方设计、施工设计、平衡校正等难题，开发适合航空轮胎制造特点的智能化生产工艺和生产线，建立国内领先、国际先进的航空轮胎实验室，并构建航空轮胎研发、设计、生产和交付能力一体化的航空轮胎科研生产基地。

发行人将布局研发生产波音系列、空客系列、国产 C919 等干线大型民航客机、货运飞机轮胎，研发 ERJ-170、ARJ21 等主流进口及国产新支线客机轮胎，满足多样化的市场需求。在产品系列中，既注重传统斜交航空轮胎和传统子午线航空轮胎产品研发，同时布局研发新一代子午线航空轮胎技术和产品，为 ARJ21、C909、CRJ929 等国产大飞机提供技术支撑。

发行人亦将提前布局研发生产直升机、无人机、私人飞机、农林飞机、体育运动飞机等主流进口及国产通用航空轮胎，抢占先机，满足未来蓬勃发展的国内外市场需求。

#### （4）翻新航空胎

发行人重点开发航空轮胎翻新技术，建立先进的年产 5 万条生产能力的翻新航空胎生产线。

#### （5）试验与测试技术研究

发行人将对现有航空轮胎动态模拟试验机、静侧向压力试验机等航空轮胎实验设备的设备能力进行深度开发，为产品研发提供技术支持，为用户提供测试服务；将在现有青岛市级航空轮胎工程实验室基础上，完善设施和测试水平，逐步申请建立省级和国家级航空轮胎工程实验室或工程技术中心，为发行人的产品开发和技术研究提供保障，为我国航空轮胎产业发展做贡献；将进一步推动航空轮胎技术引领、带动高端半钢子午线轮胎开发，打造民族品牌形象。

#### （6）质量体系建设

发行人进一步完善航空轮胎质量保证体系和适航管理体系建设，并启动向美国联邦航空局、欧洲宇航局等国际权威适航管理机构适航认证的相关工作，为开拓国际市场奠定基础。

### （三）信息化、智能化建设规划

通过智能制造进行转型升级是未来轮胎行业发展的必由之路，作为轮胎智能制造模式应用的实践者及领跑者，发行人在青岛及泰国分别进行了智能制造工厂建设，并将在进一步深入完善现有智能制造模式基础上，总结整理可供轮胎制造全行业参考的智能制造实施落地方法、标准，为实现全行业的智能制造起到带头、推进、示范作用。

发行人将以 ERP、MES、PLM、BI 等信息化平台为基础，进一步优化 APS 智能排产、MES 生产执行监控、智能设计导引、深入发掘大数据价值和电子商务建设，合理设置并持续优化业务部门组织结构，促进企业管理进一步向精细化、扁平化、集约化、高效化的方向发展。

1、在采购销售领域，加强和上下游行业的数据交互，建立行业级数据交互标准、平台。进一步完善 B2C、B2O 线上渠道建设，打通轮胎行业从原材料采购端到生产制造端到终端消费者全渠道数据交互渠道。

2、在实现智能制造的基础上，发行人将在自动化、信息化两化高度融合的智能平台上，结合人工智能技术在产品研发、设备保养运维、智能排产、工艺参数标准化等领域持续创新，实现轮胎制造行业新突破。



3、深度挖掘数据价值，建立行业共享平台。发行人通过多年智能制造的实践，已在设备、材料、物流、质量、工艺等领域积累了 PB 级的行业数据，并结合 VDA6.3，ISO16949 的管理思想形成了内部的数据分析方法和数据挖掘模型。随着行业两化融合水平的提高，发行人将借助自身积累的经验形成适用于轮胎制造全行业的研发、生产、设备、质量等细化领域数据分析、数据挖掘模型平台，助力全行业实行产业升级。

## （四）市场开拓与营销体系规划

发行人将在现有产品销售市场的基础上，分国内与国外两个方面进行市场的进一步开发与拓展。

### 1、国内市场

#### （1）渠道扩容及营销体系建设

在配套市场方面，发行人将在稳固现有国内配套客户基础上大力开发新的高端配套客户，着重开发一线品牌整车厂商，通过配套市场带动替换市场销售；继续加大配套市场的开拓力度与供货比例，积极开拓整车厂新车型配套市场，发行人逐步开发广州汽车、长城汽车、吉利汽车、北汽汽车、雷诺金杯等众多国内外一线合作客户，并正与际、国内一线品牌整车厂商保持交流，推动配套网络建设。

在替换市场方面，发行人将以“品牌推广、渠道建设、特色营销、强化培训”为销售策略，借助展会、会议、培训、路演等形式推进品牌建设，通过经销商网络建设、零售商市场覆盖率提升、大型终端连锁店面合作、装修店面扩容、销售队伍培养建设等措施夯实渠道质量、扩大销售网络覆盖率；借助管理 APP、麒麟保、网络商城、新媒体营销、跨行业联盟，以新型互联网思维构建大数据化分析、精准投放、跨界整合、暖心服务的特色营销格局。发行人将立足现有森麒麟培训学院、会议推广、实训基地等培训手段，进一步开发网络俱乐部、在线课堂等创新型培训体系，借助“线上+线下”的培训布局，打造行业极富竞争力的品牌植入、品牌强化能力。

#### （2）夯实销售服务管理

在配套市场方面，发行人将持续学习 VDA6.1、VDA6.3 管理体系，继续夯实整车厂配套服务管理，积极推进区域化集中管理，提高为整车厂商服务的质量；实施项目管理制模式，专人专项负责，从项目启动、项目计划、项目实施、项目收尾、项目维护等各个阶段对配套项目进行全生命周期管理。

在替换市场方面，发行人将完善“市场分析、客户沟通、服务定制、暖心服务、合作共赢”的销售服务体系，持续针对市场进行行业分析、渠道分解，实现市场精准投放；持续开展经销商沟通，建立核心经销商委员会定期沟通机制和区域经销商不定期沟通机制，实现厂商高效沟通，加强对经销商的经营指导；借助“森麒麟培训学院”、“森麒麟俱乐部”，加强与渠道客户沟通，与终端消费者互动；开发特色售后增值服务“麒麟保”产品，推进终端门店保姆式帮教服务，建设门店在线课堂“麒麟e”，完善客户服务 APP，打造售后在线检测平台等，持续提升客户满意度，利用“贴心、创新、暖心”的售后服务实现合作共赢。

### （3）品牌营销贯穿始终

发行人将坚持“品牌营销先行”，借助展会、媒体推广、国际国内赛事推广活动等，持续加强品牌营销，努力打造森麒麟旗下轮胎品牌“高性价比、高品质、高端、绿色”的品牌形象；持续改善客户的产品体验，稳固客户的品牌粘性。

## 2、国际市场

发行人从海外市场起步，在国际市场上有着良好的质量口碑与市场规模，与 DISCOUNT TIRE、OAK TYRES、INTER-SPRINT、AMERICAN OMNI、TURBO WHOLESALE 等众多国际知名轮胎经销商建立了良好的合作关系。国际市场一直是发行人产品销售的重要战略阵地，伴随全球汽车产量及保有量的逐年提升，发行人将继续开拓及挖掘国际市场，使之成为国际化营销网络的重要一环。

在未来几年中，发行人将通过以下措施不断扩充销售网络，扩大国际知名度。

（1）发行人将大力发展和挖掘与零售连锁商的合作，深度挖掘与 DISCOUNT TIRE 等国际知名大型连锁零售商的合作，推进扁平化销售，逐步取消从生产商到零售商之间繁多的销售环节，使公司获得销售利润最大化。

（2）目前发行人的营销网络主要集中在欧洲和美国，未来将利用已在欧洲

和北美洲取得的品牌效应，推动在其他地区，尤其是东南亚、拉丁美洲及非洲建立更多的营销网络，提升市场占有率，完善国际营销网络。

（3）针对不同目标市场需求，提供多样化、个性定制化的轮胎产品和一站式服务，深挖客户需求，把差异化做到极致，增加产品的附加值，保证产品利润。

（4）进一步提高品牌知名度和美誉度，积极参加各种大型展会，与当地经销商合作，加大在平面、网络等媒体宣传力度，赞助轮胎零售商的门头装修等，提高自主品牌知名度。

（5）通过聘用国内小语种销售人员及海外当地本土化销售人员，给客户提供更贴身的个性化服务，提高客户满意度，以此提高产品附加值，扩大销售。

（6）积极开拓国际配套市场份额，积极与国际整车厂展开合作。

（7）在现有信息化管理系统基础上，完善渗透式营销模式，与经销商、零售商在线共享各种信息，包括生产计划、库存数量、货物跟踪、消费者使用轮胎情况等，实现在线下单，在线查询订单出运情况，达到供需互动，保证销售全生命周期管理。

## （五）全球化采购体系建设规划

### 1、重视推动国产新材料应用，打造全球采购一体化体系

持续关注轮胎行业供应商配套体系的最新动态，搜集最新市场信息，开发潜力合作对象；对重点品种的货源供应进行跟踪、分析，选择更贴近市场需求、更具市场竞争力的供应商。

随着我国供应商配套体系逐渐完善，国产新材料的开发及应用能力逐渐成熟，发行人通过小样验证、中样验证、大样验证及批量验证把控原材料品质，积极推进国产材料得到更广泛应用。同时针对部分重点原材料，打造全球采购一体化体系，拓宽采购网络，通过全球询价降低采购成本。

### 2、持续构建规范的采购操作流程

细化采购流程管理，从谈判、订货、新材料引进、供应商管理、资格审批、

渠道維護、採購折讓管理、品種管理到付款，實現各环节管控，並不斷完善及豐富供應商手冊，強化供應商開發及溝通機制，明晰權責、提高效率。

### 3、利用現代化信息系統，提高採購效率

加速內部信息資源的整合，開發運用標準統一的操作系统，實現入庫、庫存、銷售、付款等多個环节的查詢、管理、信息共享等功能，逐步優化採購操作系统，實現網上信息公開、共享（如：供應商庫存自我監管、自助補貨、查詢流向、信息傳遞、對帳等），在提高採購效率的同時也為供應商提供便利。

### 4、建立供應商貢獻率的綜合評價原則系統

建立比較完善的反映供應商貢獻率的綜合評價原則系統，客觀評價並遴選可提供最優質產品及服務的供應商，從利潤貢獻率、資金貢獻率、區域市場合作度、供應商合作度、戰略合作潛力等多個方面對供應商進行全面立體的剖析，綜合評價每一個供應商的貢獻度，加強同供應商的配合，以達到公司利益的最大化。

### 5、建立完善的比價採購系統

在採購环节對多個進貨渠道的進貨政策進行綜合對比，選擇最優供應商渠道，在獲得同質貨品的同時實現利潤空間最大化。在與供應商談判過程中，既爭取當前效益，又充分考慮雙方長遠合作關係，與供應商保持互利共贏關係。

## （六）人力資源開發及管理規劃

發行人堅持“以人為本”的人才理念，致力於建設一流的人才機制。發行人立足長遠，與時俱進，以目前已構建完畢的組織扁平化、管理平行化架構體系為基礎，從人力資源著手，努力打造管理核心競爭力，決心依托人才戰略，使管理能力整合提升更上一層樓。在人力資源管理方面，導入戰略性人力資源管理方案，強化公司整體決策執行力度和管理水平，搭建高效的“雙贏”互動平台，以充滿希望的事業留住人、以優良的機制與待遇吸引人、以優秀的企業文化熏陶人、以企業的發展遠景激勵人，努力打造優秀的人才團隊。

### 1、創新招聘用人機制：不拘一格用人才，是成功邁向全球化的利劍

發行人推行突破地域的“搜才計劃”，在全球範圍內尋找認同公司核心價值

观的人才，打破传统的用人观念，以人才为唯一导向，根据公司发展规划广纳四方英才，提高人才招聘与选拔的效率和质量，使公司的用人标准转变为以能力为基础择优录用。

发行人将进一步开发系统化测评工具，将不同层面的职位要求转化为不同核心能力模型和竞争力纬度，用于招聘面试、跟进员工培训和员工职业生涯规划的工作，为员工发展平台的建设增添动力，并给与严格衡量标准，为公司招聘与选拔工作提供了科学的参考，为将来的精细化管理预留空间。

## **2、创新绩效管理制度：公平公正励人才，是提升整体管理水平的基石**

发行人根据当前行业发展状况、公司绩效管理现状，结合总体发展策略和人力资源管理目标，已经建立了销售抢单绩效制度、设备包机绩效制度、研发创新绩效制度和师带徒奖励制度等一系列完善的机制，发行人在此基础上继续创新，以公司战略为导向的绩效管理体系，具体计划如下：

（1）以人为本管理核心思想通过两个指标得到落实：第一“关键性绩效指标”为导向的业绩考核指标；第二，企业核心价值观为导向的行为指标。通过两项指标将绩效考核制度充分量化，使公正公平的考核和激励有据可依。

（2）强调团队合作与个人发挥相结合，强调团队绩效实现基础上的个人价值的体现，将公司的阶段性目标分解到各团队，制定出严格可操作的团队 KPI 指标，再进一步细分转化成具有时限和量化约束的个人 KPI 绩效指标，将管理中心和责任中心不断下移，通过个人的努力和团队的高效合作来实现公司总体战略目标。

## **3、创新薪酬分配策略：千方百计留人才，是制胜未来的动力源泉**

借助于发行人顶尖的智能制造互联互通平台，在公司各层面推行基于团队合作效率的个人价值体现与事业发展计划，在增进团队合作效率、提升公司整体竞争力的同时，引导并协助员工逐步实现个人职业生涯规划、积累事业必成信念、获取物质基础优厚回报。

发行人专门设立员工持股平台，打造与员工绩效表现相配套、富有行业竞争力的薪酬体系，形成对员工的长效激励。公司采用的薪酬回报体系主要是根据贡



献拉开内部分配差距，使薪酬与公司效益、岗位责任、个人绩效以及团队配合指标相结合，逐步建立以岗位工资为主体的分配机制，充分体现对员工贡献、价值和能力等素质的全面尊重；每一个员工，通过个人努力做出的任何贡献都会得到高于市场平均值的回报。

#### **4、创新培育培训体系：互动高效育人才，是永葆青春的法宝**

发行人根据行业特点和员工培训需求，已经制定了详尽培训计划及课程，并确立为“一把手”工程。在师资方面，结合外部培训资源和内部优秀讲师，进行多层次的针对性培训，从而充分反映企业核心价值观，形成针对不同员工的各类“核心能力”模型。已实行的培训方式有理论与实践培训、专题改善项目历练、专家现场指导以及提升个人价值的 MBA 培训班等。

发行人继续坚持“培育精益求精、有工匠精神”的员工，打造具备精益求精、追求完美、注重细节、专注专业、摒弃浮躁、不忘初心、爱岗敬业、勇于创新的员工团队，实现员工和公司的共生和双赢，完成公司肩负的“创世界一流轮胎品牌”使命。

### **（七）完善公司治理结构及管理水平规划**

发行人将以首次发行股票并上市为契机，在目前规范的组织架构基础上，进一步完善法人治理结构，建立科学的企业组织和管理模式、规范的经营决策流程，不断提升发行人各部门的组织管理与协调能力，调动各级员工的积极性以提高员工的效率，推动发行人在不断扩大生产规模的同时确保高质量的管理水平。

### **（八）融资规划**

发行人将利用多种金融工具，不断拓展新的融资渠道，积极进行多元化融资，确定合理的资本结构，控制负债风险，建立偿债保障机制。本次发行后，发行人一方面将继续与国内外金融机构保持长期广泛的合作关系，另一方面也将充分利用资本市场的支持，形成股权加债权的双渠道融资平台。未来发行人将通过规范运作，创造优良业绩，实现持续增长，降低融资成本，为股东创造丰厚投资回报。



### 三、拟订上述业务发展目标依据的假设及面临的困难

#### （一）发行人拟订上述业务发展规划依据的假设

1、发行人所处的宏观政治、经济、法律、社会环境比较稳定，在计划期内没有对发行人发展产生重大不利的事件出现；

2、发行人所在行业处于正常发展状态，没有出现对发行人发展产生重大影响的不可抗力事件；

3、发行人产品的市场需求、原材料供应、能源供应没有出现重大的突发性变化；

4、发行人能够保持现有管理团队、核心技术人员的基本稳定；

5、无其他人力不可抗拒或不可预见因素对发行人经营及决策造成重大损害或影响；

6、发行人本次股票顺利发行，募集资金及时到位。

#### （二）面临的主要困难

##### 1、资金短缺的压力

发行人目前的资金来源主要为自身经营积累和银行债务融资，融资渠道较为单一，融资额度有限，制约了发行人在生产、研发、市场开拓等方面的投入。资金问题是发行人实现上述业务发展目标主要瓶颈之一。

##### 2、规模扩大对管理水平的挑战

随着发行人业务规模持续快速增长，尤其是本次首次发行股票并上市后，随着募集资金投资项目的实施，发行人的资产规模和销售收入都将大幅增长，在战略规划、技术开发、财务管理、制度建设、资源配置、内部管理和控制等方面都将对发行人的管理水平提出更大的挑战。

### （三）確保實現上述業務發展目標擬採用的方式、方法或途徑

#### 1、首次公开发行股票并上市

為實現上述業務發展目標，發行人積極推進首次公開發行股票並上市，通過首次公開發行股票並上市，能夠為發行人順利實現上述業務發展目標提供資金支持，募集資金投資項目的實施將使發行人進一步提高盈利能力、提升研發能力，進一步增強發行人在輪胎製造領域的綜合競爭實力。

#### 2、完善公司治理結構及管理水平

為實現上述業務發展目標，發行人將嚴格按照上市公司的要求規範運作，進一步完善法人治理結構，強化各項決策的科學性和透明度，形成權責明確、相互制衡、運轉高效的運行機制，繼續推進精細化、平行化管理，不斷提升管理水平，以完善的治理結構及高效的管理水平保障業務發展目標的實現。

#### 3、堅持人才發展戰略

為實現上述業務發展目標，發行人將制定相應的人力資源規劃，持續踐行培育人才、吸引人才、凝聚人才、激勵人才、留住人才的體制，使人盡其才、才盡其用，為各類人才提供施展才華的機會，以人力資源優勢促進業務發展目標實現。

#### 4、大力推進自主創新，堅持全球化發展戰略，強化國際化品牌形象

為實現上述業務發展目標，發行人將繼續大力推進自主創新，不斷提升技術研發水平和智能制造水平，保持國際化視野，堅持全球化發展戰略，以青島生產基地為依托，加強泰國生產基地管控，打造航空輪胎中國民族品牌，擇機持續推進生產基地全球布局；加強品牌建設，不斷通過質量、誠信、服務來擴大品牌影響力，不斷累積品牌優勢，強化國際化品牌形象。

### 四、上述業務發展目標與公司現有業務的關係

發行人的上述業務發展目標是在發行人對業務現狀、運營經驗、優劣勢等因素進行深入研究分析的基礎上，結合國家政策、行業趨勢，充分考慮公司發展戰略及自身能力，經審慎研究後擬定的。現有業務是上述業務發展目標的基礎，業

業務發展目標是對現有業務的拓展與提升，發行人將以現有業務所形成的優勢與經驗為依托，努力實現上述業務發展目標，使發行人進一步完善營銷渠道、拓展業務布局、增強內控管理水平、提升技術研發實力、優化經營結構、整合信息資源及擴大經營規模。上述業務發展目標的順利實施，將促進發行人持續、快速發展，進一步提升發行人的核心競爭力和綜合實力。

## 五、本次募集資金運用對公司實現上述業務發展目標的作用

本次募集資金的運用對於發行人上述業務發展目標的實施具有關鍵作用：

1、本次募集資金將投資於航空輪胎產能建設，完善發行人在航空輪胎領域內的產能布局。通過航空輪胎產品的研發、生產、銷售，不但能夠進一步增強發行人的盈利能力，而且能夠進一步提升發行人的研發能力、製造能力、管理能力以及品牌知名度，推動發行人持續做優做强，助推發行人實現其“創世界一流輪胎品牌”的戰略目標。

2、本次募集資金將用於研發中心升級，有利於發行人提升綜合研發實力，豐富產品種類，提高產品技術含量，增強公司市場競爭力，為發行人實現業務發展目標提供有力的技術保障。

3、本次募集資金將用於補充流動資金，能夠解決發行人快速發展過程中所面臨的資金短缺問題，建立更為通暢的直接融資渠道。使發行人能夠通過資本市場實現持續融資，提高融資效率，豐富融資手段，降低資產負債率和財務費用成本，為發行人實現業務發展目標提供充足資金保障。

4、本次募集資金到位後，發行人將成為上市公司，作為在陽光下運行的公眾公司，有助於發行人進一步完善公司治理結構，進一步規範經營管理行為，為發行人實現業務發展目標提供健康的機制保障。

## 第十三節 募集中資金運用

### 一、募集中資金運用概況

#### （一）募集中資金擬投資項目概況

發行人本次擬向社會公眾公開發行不超過 6,900.00 萬股人民幣普通股，募集中資金扣除對應的發行費用後，將按輕重緩急順序投資於以下項目：

單位：萬元

| 項目名稱                          | 項目投資總額     | 募集中資金投資額   | 建設期 |
|-------------------------------|------------|------------|-----|
| 年產 8 萬條航空輪胎<br>（含 5 萬條翻新輪胎）項目 | 31,400.00  | 20,920.45  | 2 年 |
| 研發中心升級項目                      | 25,000.00  | 25,000.00  | 2 年 |
| 補充流動資金                        | 75,000.00  | 75,000.00  | -   |
| 合 計                           | 131,400.00 | 120,920.45 | -   |

以上項目經公司 2018 年第一次臨時股東大會及 2019 年第二次臨時股東大會審議通過，均已進行審慎可行性研究及論證測算，符合發行人長期發展戰略要求。若實際募集中資金不能滿足募集中資金投資項目資金需求，不足部分由發行人通過自籌方式解決。在本次募集中資金到位前，發行人將根據項目實際情況以自籌資金先行投入，待募集中資金到位後再予以置換。

本次發行募集中資金投資項目符合國家產業政策及相關法律、法規和規章規定，取得的批复或備案文件具體如下：

| 項目名稱                      | 項目備案情況                  | 項目環評情況                                                                  |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 年產 8 萬條航空輪胎（含 5 萬條翻新輪胎）項目 | 即發改投資[2013]36 號         | 即環審[2014]238 號、<br>即環評函[2015]05 號、<br>即環評函[2016]03 號、<br>即環評函[2017]05 號 |
| 研發中心升級項目                  | 企業投資項目備案證明（即墨區發展和改革局出具） | 即環審[2018]205 號                                                          |

公司本次發行募集中資金投資建設項目均在項目所在地的發改部門辦理了備案，環境影響評價文件均已經所在地環保局批复，募投項目均已履行相應環保審批手續，符合國家和地方環保要求；相關建設項目用地均已取得了土地使用權證。

保薦機構及發行人律師經核查後認為：（1）發行人募集中資金投資有明確的使用方向，用於發行人的主營業務；（2）發行人募集中資金投資項目已取得有關

主管部门的批准或备案，符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

## （二）募集资金专项存储制度的建立及执行情况

发行人已制定《募集资金管理办法》，对募集资金专户存储安排做出如下规定：公司募集资金实施专户存储制度，募集资金存放于公司董事会决定的专项账户集中管理，募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位一个月内与保荐机构、募集资金存放商业银行签订三方监管协议，严格按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定管理和使用募集资金。

## （三）募集资金投资项目与公司目前主营业务的关系

发行人主要从事高性能半钢子午线轮胎及航空轮胎的研发、生产与销售，募集资金投资项目与公司主营业务联系紧密，主要体现在：

### 1、年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目

发行人经过多年研究，已成功掌握航空轮胎制造技术，取得了中国民航局相关认证，并对大型子午线航空轮胎结构设计方法、配方体系以及航空轮胎生产工艺进行创新，具备实现航空轮胎智能化、产业化生产的基础条件。本次航空轮胎生产线建设旨在扩大公司业务规模、新增盈利增长点，进一步提升行业地位和市场竞争力。

### 2、研发中心升级项目

本项目是在公司现有研发部门的基础上，通过购置先进科研设备、引进技术人才来完善公司中高端半钢子午线轮胎、特种轮胎研发平台，通过建设轮胎测试试验场来完善公司轮胎产品检测渠道、为产品研发提供基础数据支持。本项目的成功实施将有助于促进公司研发成果快速产业化、提升公司综合研发实力。

### 3、补充流动资金

本项目为缓解公司快速增长过程中的资金压力，保证公司业务快速健康发展，公司拟使用本次募集资金的中 75,000.00 万元用于补充与主营业务相关的营

运资金。

#### **（四）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见**

从生产经营规模上看，本次公开发行股票募集资金金额占公司总资产及固定资产比例较低，投资项目与公司现有生产经营规模相适应。

从财务状况上看，公司本次募集资金到位将有助于改善公司资本结构，降低财务风险与财务费用，将进一步提升公司经营规模与盈利能力。

从技术水平上看，发行人已攻克大型航空轮胎结构设计关键技术、高层级航空轮胎胎体骨架材料应力分布设计技术、高性能低生热配方技术、多层级航空轮胎制造工艺技术等多项关键技术，形成了具有自主知识产权的航空轮胎技术。发行人在大型子午线航空轮胎结构设计方法、配方体系以及航空轮胎生产工艺进行持续创新，具备航空轮胎智能化、产业化生产的基础条件。因此，发行人现有的技术储备为募集资金投资项目的实施提供有力技术支撑。

从管理能力上看，公司自成立以来即从事轮胎研发、制造及销售，具备完善的采购、生产、销售体系，并实现组织架构扁平化。发行人仅利用 2 年时间即实现森麒麟（泰国）成功运营，并实现良好盈利能力。因此，公司的管理能力与本次募集资金投资项目相适应。

发行人董事会经分析后认为，公司本次募集资金投资项目与现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，投资项目具有较好市场前景和盈利能力，具有较强可行性。公司能够有效使用募集资金，提高公司经营效益。

#### **（五）募集资金投资项目实施后不产生同业竞争或者对发行人的独立性不产生不利影响**

本次募集资金投资项目的实施不会导致公司与控股股东、实际控制人及其下属企业之间产生同业竞争，亦不会对公司独立性产生不利影响。



## 二、募集资金投资项目具体情况

### （一）年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目

#### 1、项目概况

本募集资金投资项目立足国内航空轮胎市场，完善航空轮胎的生产能力，争取国内航空轮胎市场的优势竞争地位。

#### 2、项目实施背景及必要性

##### （1）打破外资垄断，振兴民族产业的需要

航空轮胎作为飞机至关重要的 A 类安全零部件，其市场一直为米其林、固特异、普利司通等国际轮胎巨头垄断。而我国未来将成长为全球仅次于美国的最大的民航飞机市场，对航空轮胎市场需求充沛。

航空轮胎募投项目建设打破外资品牌对国内航空轮胎的市场垄断，代表轮胎行业民族工业崛起，将为我国航空事业稳健成长提供助力。

##### （2）扩充产品系列，提高公司核心竞争力的需要

本项目产品包括波音系列、空中客车系列、国产大型客机系列、俄式飞机等飞机轮胎，其中波音 737-600/700/800/900 型等多种机型的多规格适配轮胎已经取得中国民用航空局的适航认证，具有自主知识产权。项目达产后将提升公司参与国际高端轮胎市场竞争的能力，进一步促成公司“创世界一流轮胎品牌”愿景稳健实现。

#### 3、项目实施的可行性

航空产业为我国重点布局领域，出台多项政策支持其持续成长。相应市场空间充沛，具体请参见本招股说明书第六节之“二/（三）/3、航空轮胎市场状况”，相应市场目前主要被固特异、米其林、普利司通垄断。发行人对相应客户提前布局及储备，已进入中国商飞 CR929 潜在供应商名录、ARJ21、C909 及 C919 培育供应商名录，并已开拓通用航空轮胎领域客户合作。

发行人目前已攻克航空轮胎核心技术，相关产品通过陕西西安兴平航空轮胎

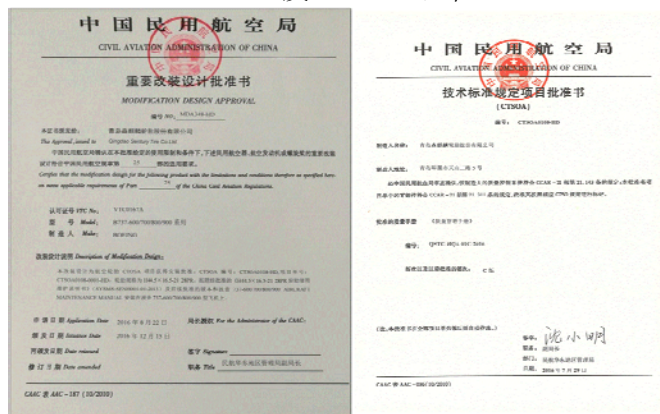
试验中心的质量测试，并在烟台蓬莱国际机场成功完成波音 737NG 飞机适配轮胎装机试飞。

波音 737NG 飞机适配轮胎的装机试飞实景图



发行人已取得中国民航局颁发的 CTSOA 证书（代表民用航空轮胎设计和生产资质）、MDA 证书（航空轮胎具备装机资质，取得销售资格）。民用航空轮胎领域的主管部门强制性门槛已经攻克。航空轮胎产能建设按照 GB/T19001、民航局适航管理要求和 GJB9001 质量体系要求进行设计、建设，进度及质量与募投项目实施计划、民航总局适航管理要求一致。

MDA 及 CTSOA 证书



#### 4、项目实施主体及选址

年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目由发行人负责实施，项目建设地点位于发行人青岛现有厂区内，规划建筑面积 23,872.36 平方米。发行人已取得实施地点的土地使用权证，用途为工业用地。

## 5、項目投資概算

本募集中資金投資項目總投資 31,400.00 萬元，其中：固定資產投資 30,345.66 萬元，鋪底流動資金 1,054.34 萬元。10,479.55 萬元由公司自籌資金投入，其餘部分由募集中資金投入。具體投資估算如下：

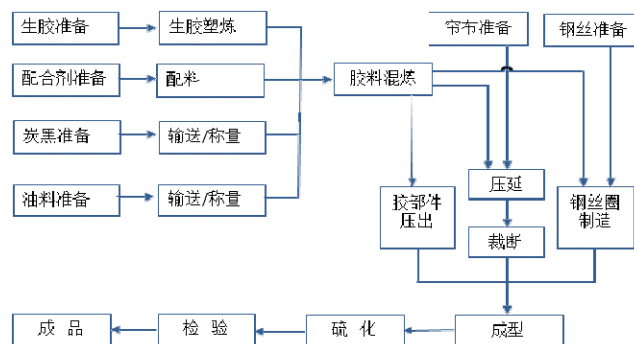
| 序號  | 項目     | 投資（萬元）   |           |      |           | 占總投資比例  |
|-----|--------|----------|-----------|------|-----------|---------|
|     |        | 工程費用     | 設備及工器具購置費 | 其他費用 | 合計        |         |
| 1   | 工程費用   |          |           |      |           |         |
| 1.1 | 土建工程費  | 7,500.00 | -         | -    | 7,500.00  | 23.90%  |
| 1.2 | 設備購置費  | -        | 22,845.66 | -    | 22,845.66 | 72.80%  |
| 小計  |        |          |           |      | 30,345.66 | 96.60%  |
| 2   | 鋪底流動資金 | -        | -         | -    | 1,054.34  | 3.40%   |
| 總投資 |        |          |           |      | 31,400.00 | 100.00% |

## 6、生產工藝和主要設備

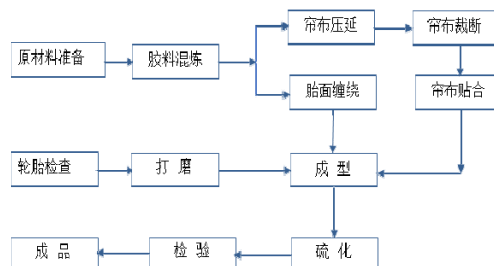
### （1）生產工藝

本募集中資金投資項目所採用的生產方法及工藝流程均為公司成熟技術，具體生產工藝流程如下：

#### ①新航空輪胎生產工藝流程圖



#### ②翻新航空輪胎生產工藝流程圖



本募集资金投资项目的生产技术请参见本招股说明书第六节之“七、公司的技术水平与研究开发情况”。

## （2）项目主要设备

本募集资金投资项目所需设备包括生产设备、辅助及配套设备、环保设备等，设备投资合计为 22,845.66 万元，主要设备明细如下：

单位：万元

| 序号 | 名称               | 数量 | 单位 | 预算       |
|----|------------------|----|----|----------|
| 1  | 小料配合机            | 1  | 台  | 120.00   |
| 2  | 航空胎密炼机上辅机系统      | 1  | 套  | 750.00   |
| 3  | GK420 终炼用密炼机     | 1  | 台  | 802.79   |
| 4  | GK420 母炼用密炼机     | 1  | 台  | 802.79   |
| 5  | 胶片冷却装置           | 4  | 台  | 328.00   |
| 6  | 可变频调速开炼机         | 2  | 台  | 238.00   |
| 7  | 立式切胶机            | 2  | 台  | 30.00    |
| 8  | 地磅               | 1  | 台  | 6.00     |
| 9  | 皂液制造装置           | 1  | 台  | 5.00     |
| 10 | 开炼机              | 1  | 台  | 238.00   |
| 11 | 比重计              | 2  | 台  | 140.80   |
| 12 | 硬度计              | 2  | 台  |          |
| 13 | 电子拉力机            | 1  | 台  |          |
| 14 | 粘度计              | 2  | 台  |          |
| 15 | 硫化仪              | 2  | 台  | 12.00    |
| 16 | 平板硫化机            | 1  | 台  |          |
| 17 | 原材料分析仪器          | 1  | 套  |          |
| 18 | 三复合挤出生产线         | 1  | 台  |          |
| 19 | 内衬层压延生产线         | 1  | 台  | 487.00   |
| 20 | 冷喂料挤出机           | 4  | 台  | 199.60   |
| 21 | 15-30°帘布裁断机      | 1  | 台  | 347.36   |
| 22 | 45-90°帘布裁断机      | 1  | 台  | 385.96   |
| 23 | 纤维帘布挤出+裁断+冠带条生产线 | 1  | 台  | 319.19   |
| 24 | 混炼胶条裁断机          | 1  | 台  | 86.00    |
| 25 | 三角胶自动贴合生产线       | 1  | 台  | 299.24   |
| 26 | 多刀纵向裁断机          | 1  | 台  | 49.00    |
| 27 | 冠带条切条机           | 1  | 台  | 86.00    |
| 28 | 航空子午胎成型机         | 2  | 台  | 2,050.00 |
| 29 | 航空斜交胎成型机         | 2  | 台  | 797.98   |
| 30 | 航空斜交胎贴合机         | 2  | 台  | 531.98   |
| 31 | 胎胚、检测喷涂机         | 1  | 台  | 70.00    |
| 32 | 40”双模热板定型硫化机     | 2  | 台  | 200.00   |
| 33 | 48”双模蒸锅定型硫化机     | 3  | 台  | 440.88   |
| 34 | 65”双模蒸锅定型硫化机     | 5  | 台  | 1,137.12 |
| 35 | 78”单模蒸锅定型硫化机     | 1  | 台  | 237.50   |
| 36 | 洗胎机              | 1  | 台  | 75.00    |

|     |                               |     |   |           |
|-----|-------------------------------|-----|---|-----------|
| 37  | 轮胎检验机                         | 1   | 台 | 40.00     |
| 38  | 气针检测设备                        | 1   | 台 | 20.00     |
| 39  | 扩胎机                           | 1   | 台 | 30.00     |
| 40  | 翻新轮胎贴合机                       | 4   | 台 | 531.98    |
| 41  | 翻新胶浆制备机                       | 1   | 台 | 33.25     |
| 42  | 气泡检测仪                         | 2   | 台 | 463.15    |
| 43  | 削磨机                           | 3   | 台 | 618.43    |
| 44  | 自动喷浆机                         | 1   | 台 | 99.75     |
| 45  | 胎面缠贴成型机                       | 3   | 台 | 897.72    |
| 46  | 翻胎硫化机                         | 10  | 台 | 1,702.35  |
| 47  | 静平衡试验机                        | 2   | 台 | 30.00     |
| 48  | 航空轮胎动态模拟试验机                   | 1   | 台 | 2,933.26  |
| 49  | 150 吨径向刚性试验机                  | 1   | 台 | 330.00    |
| 50  | 装胎机                           | 2   | 台 | 25.00     |
| 51  | 100kg/cm <sup>2</sup> 水压爆破试验机 | 1   | 台 | 53.00     |
| 小 计 |                               | 96  |   | 20,155.66 |
| 1   | PLM 系统                        | 1   | 套 | 1,040.00  |
| 2   | Mes 系统                        | 1   | 套 | 300.00    |
| 3   | 自动测量系统                        | 1   | 套 | 350.00    |
| 4   | 自动运输系统                        | 1   | 套 | 1,000.00  |
| 小 计 |                               | 4   |   | 2,690.00  |
| 合 计 |                               | 100 |   | 22,845.66 |

## 7、主要原材料及能源供应情况

### （1）主要原材料供应

发行人采购的主要原材料为天然橡胶、合成橡胶、钢丝、帘布（线）及炭黑等。具体采购由发行人执行采购职能的子公司天弘益森总体管控，研发中心、质管部按职分别履行对原辅材料的验收及验证、供应商开发及管理品质管控措施。发行人已逐渐与市场上具有一定影响力的供应商建立长期良好合作关系，原材料供应渠道稳定。

### （2）能源供应

本募集资金投资项目消耗的能源品种主要有电、煤，市场供应充足。

## 8、项目环境保护

生产中，车间产生的环境污染物及拟采取的生态环境保护措施具体如下：

### （1）废气

发行人会对该项目生产过程中产生的废气进行收集，经布袋除尘、活性炭吸

附等方式净化后排出，确保废气排放符合国家相关环保标准。

## （2）废水

生产用的直接或间接冷却水均循环使用，少量溢流水和定期排放的循环水，其水质符合国家排放标准，无须处理。

## （3）固废

发行人该项目生产过程中产生的固废主要包括密炼、胶部件压出、压延、裁断、成型和硫化等环节产生的废胶料、未挂胶废原线和废覆胶线等固废，收集后由专业厂家回收利用。

## （4）噪声

通过采取减噪措施，厂界噪声符合规定的要求，具体措施包括：选用低噪声设备；在风机、水泵及加工设备的基础上安装橡胶减振器或减振垫，减小了由于设备振动产生的噪声；采取隔声措施（如生产厂房密闭、泵类布置在地下室等）。”

年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎）项目拟采取环保措施的相应的资金来源和金额情况如下：

单位：万元

| 项目                      | 拟投入金额  | 资金来源 |
|-------------------------|--------|------|
| 年产 8 万条航空轮胎（含 5 万条翻新轮胎） | 355.80 | 自有资金 |

## 9、组织方式与人力资源配置

公司针对本募集资金投资项目成立了协调推进工作组，专门负责该项目的相关工作，确保项目所必须的人力、物力和资金投入，确保项目平稳推进及顺利实施。

本募集资金投资项目需新增人员 113 名，包括管理人员 3 人、研发人员 15 人、生产人员 80 人、销售人员 10 人、采购人员 5 人。本募集资金投资项目所需的员工按照公司现行管理模式进行培训，由公司人力资源中心组织相关部门协同完成。同时，公司将针对生产的各关键环节对相关人员进行专门的岗位培训。



## 10、项目实施进度计划

本募集资金投资项目建设期为2年，具体实施进度如下表所示：

| 序号 | 项目名称    | 第一年 |    |    |    | 第二年 |    |    |    |
|----|---------|-----|----|----|----|-----|----|----|----|
|    |         | S1  | S2 | S3 | S4 | S1  | S2 | S3 | S4 |
| 1  | 前期工作    |     |    |    |    |     |    |    |    |
| 2  | 设备采购及安装 |     |    |    |    |     |    |    |    |
| 3  | 调试及试运行  |     |    |    |    |     |    |    |    |
| 4  | 竣工验收、投产 |     |    |    |    |     |    |    |    |

本项目建设资金将根据项目整体进度予以投入。

## 11、项目经济效益分析

本募集资金投资项目建设期2年，生产期10年，合计经济计算期12年。项目投产后第1年生产负荷为40%，第2年生产负荷为80%，第3年100%满负荷生产。项目达产后，正常经营年份的主要经济效益指标如下：

| 序号 | 财务评价指标             | 单位 | 数额        | 备注   |
|----|--------------------|----|-----------|------|
| 1  | 营业收入               | 万元 | 38,580.00 | 达产年  |
| 2  | 利润总额               | 万元 | 9,812.26  | 达产年  |
| 3  | 税费                 | 万元 | 1,471.84  | 达产年  |
| 4  | 净利润                | 万元 | 8,340.42  | 达产年  |
| 5  | 投资利润率（年平均利润额/投资总额） | %  | 23.85     | -    |
| 6  | 投资回收期（税前）          | 年  | 4.80      | 含建设期 |
| 7  | 投资回收期（税后）          | 年  | 5.00      | 含建设期 |
| 8  | 财务内部收益率（税前）        | %  | 36.30     | -    |
| 9  | 财务内部收益率（税后）        | %  | 31.80     | -    |
| 10 | 财务净现值（税前）          | %  | 40,996.10 | -    |
| 11 | 财务净现值（税后）          | %  | 31,683.30 | -    |
| 12 | 盈亏平衡点              | %  | 51.50%    | -    |

## （二）研发中心升级项目

### 1、项目概况

本项目实施主体为发行人母公司，总投资25,000.00万元，项目实施地为公司现有土地及实验室，项目投入全部为建设投资，具体包括实验室建设、汽车运动中心及轮胎测试试验场建设、研发及测试装置设施及设备的购置等。本项目实施将提升公司自主研发能力、科技成果转化能力和试验检测能力，进一步增强公司技术水平和检测水平，提升公司产品核心竞争力和可持续发展能力。

## 2、项目的必要性

### （1）满足公司研发发展规划需要

通过建立完善运作机制和购置先进科研设备，发行人将继续完善中高端半钢子午线轮胎、特种轮胎的研发、检测及测试平台，形成促进相关成果产业化和向市场高效转化的实验基地，打造轮胎行业内先进的研究开发基地，满足公司研究开发需要，吸引优秀科技人才和具有市场前景的项目落户研发中心。

### （2）提升轮胎研发条件的要求

公司目前已经拥有一定研发基础和技术水平，并被评定为国家级检测中心、青岛市企业技术中心、青岛市工业设计中心、青岛市航空轮胎工程实验室，但是公司在基础研究、原始创新等方面仍有提升空间，因此通过加强轮胎基础性能及参数的测试及研究，将构建完整的轮胎自主创新研究体系，提升公司研发水平。

### （3）拓宽研发领域的需要

发行人将建设汽车运动中心及轮胎测试试验场，模拟不同使用环境，获取并研究轮胎的抓地效果、刹车效果、操控性能、噪音情况、舒适性及滚动阻力等，为公司产品开发、工艺研究提供实践指导，并进一步打造国内可与世界知名测试平台媲美的轮胎检测平台。

### （4）降低研发成本、缩短研发周期的需要

公司目前新产品研发暂不具备 NVH 测试、整车噪音测试、动态印痕等试验条件，需到具备相应资质及试验能力的机构委托进行，相应延长研发周期，提高研发费用。因此通过拓展研发中心功能，可在公司内部进行新产品相关实验研究，降低研发成本，缩短研发周期，并可以对外提供服务，为国内轮胎产业提供轮胎性能分析实验服务。

### （5）满足公司具体研发目标的需要

轮胎行业是技术密集型行业，研发及自主创新能力是企业成长的核心动力之一。本项目的实施有利于公司充分发挥现有经验和能力，持续不断自行研发和引进吸收本领域最新技术成果，充分发挥其研发、技术集成能力和成果转化能力，

通過專注於技術含量高、應用前景好、貼近本領域國內外發展前沿趨勢的項目，引領輪胎行業技術進步及成果轉化。

#### （6）合作研發和吸引研發人才的需要

研發中心項目的實施有利於研發資源有效整合，實現與國內外相關研究機構、高校及企業的合作，有利於公司開展廣泛的學術交流和成果交流，創造新的對外合作機會，逐步成為輪胎行業內重要的技術研究中心，並通過改善研發條件、提升研發能力，進一步吸引和招募國內外學者、研發技術人員到發行人技術中心研發新產品、新工藝、新技術。

### 3、項目的可行性

#### （1）持續研發投入為未來研發活動提供支撐

發行人始終堅持以自主創新為公司發展源動力，持續注重自主研發投入與企業成長的良性循環。持續的研發投入保證了公司可持續發展，是公司能夠居於行業領先地位的基石。公司將持續注重研發的投入力度，以確保自身技術水平始終能處於行業前沿，引領行業技術發展方向，並最終成為國內輪胎產業的技術標準制定者和引領者。2016-2019 年 6 月，發行人研發投入情況如下表：

單位：萬元

| 項目                | 2019 年 1-6 月 | 2018 年     | 2017 年     | 2016 年     |
|-------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 研發投入              | 3,092.36     | 5,807.44   | 6,382.14   | 6,307.40   |
| 營業收入（母公司）         | 86,395.22    | 183,509.63 | 172,620.00 | 169,780.26 |
| 研發投入占營業收入（母公司）的比例 | 3.58%        | 3.16%      | 3.70%      | 3.72%      |

研發作為發行人未來發展的重要支撐，也是公司資金投入的重點。發行人在滿足發展中各種技術研發需求，每年將保持合理的研發投入規模，以確保研發中心後續研發活動可持續性。

#### （2）現有設備為研發中心的技術建設提供基础性保障

發行人現有研發設備包括滾動阻力、刚性印痕、輪胎力與力矩測試等先進設備，部分已達到行業內領先水平，可以滿足公司各種產品（工藝）研發過程中的基礎需求，為研發活動提供基础性保障。

### （3）现有团队为研发中心的人才建设提供内部动力

发行人现有研发技术团队共 179 人，总工程师李忠东为全国轮胎轮辋标准化技术委员会汽车工农业机械轮胎轮辋分技术委员会委员，副总经理盛保信为全国轮胎轮辋标准化技术委员会委员、全国航空轮胎标准化分技术委员会委员、山东省泰山产业领军人才。现有研发团队及带头人具备丰富的研发经验，可不断引领外来人才融进公司的管理模式及研发氛围，激发团队研发激情，产生新的价值，形成优质研发体系。

### （4）现有研发经验为未来研发中心工艺研发打下基础

发行人被评为国家级高新技术企业、国家级检测中心、青岛市企业技术中心、青岛市工业设计中心及青岛市航空轮胎工程实验室，扎实全面的技术积累及丰富技术开发经验为技术可行性提供坚实支撑。

## 4、项目实施主体及选址

该项目建设地址位于发行人母公司位于青岛市即墨区自有土地及厂房内，已经取得土地使用权证书。

## 5、项目投资概算

本项目利用轮胎生产车间和辅助用房等建筑物，并新建轮胎 CT 试验室和汽车运动中心及轮胎测试试验场，新购置气密性检测系统、轮胎 3D 扫描试验机、轮胎断面扫描仪、轮胎胎圈压力试验机等试验中心设备；轮胎防刺内涂层喷涂机、3D 打印机和 pad printing machine 等研发新轮胎新胎设备；PLM 研发系统、试验数据管理系统和设计仿真一体化系统等软件系统共计 32 台（套），对原有研发中心进行升级改造。

本项目总投资为 25,000.00 万元，主要用于研发中心所需科研设备、软件系统的购置，以及汽车运动中心及轮胎测试试验场的建设，具体投资构成见下表：

单位：万元

| 序号 | 名称               | 投资金额      | 占比     |
|----|------------------|-----------|--------|
| 1  | 设备购置             | 14,833.00 | 59.33% |
| 2  | 软件购置             | 3,082.00  | 12.33% |
| 3  | 汽车运动中心及轮胎测试试验场建设 | 6,945.00  | 27.78% |

|     |           |           |         |
|-----|-----------|-----------|---------|
| 4   | 輪胎 CT 試驗室 | 140.00    | 0.56%   |
| 合 計 |           | 25,000.00 | 100.00% |

## 6、主要設備

單位：萬元

| 序号          | 项目              | 设备                   | 金额        |
|-------------|-----------------|----------------------|-----------|
| 一、试验中心设备清单  |                 |                      |           |
| 1           | 气密性试验室          | 气密性检测系统              | 200.00    |
| 2           | 轮廓扫描设备          | 轮胎 3D 扫描试验机          | 1,072.07  |
| 3           | 断面扫描设备          | 轮胎断面扫描仪              | 65.00     |
| 4           | 胎圈压力设备          | 轮胎胎圈压力试验机            | 858.67    |
| 5           | 动态印痕试验机         | 动态印痕试验机              | 2,144.14  |
| 6           | 轮胎滚动阻力试验机       | 轮胎滚动阻力试验机            | 1,108.31  |
| 7           | NVH 测试设备        | 数据采集系统               | 860.82    |
| 8           | 橡胶分析研究设备        | 红外光谱分析仪（FT-IR）       | 35.00     |
|             |                 | 热重分析仪（TGA）           | 35.00     |
|             |                 | 低温脆性试验机              | 15.00     |
|             |                 | 压缩生热试验机              | 20.00     |
|             |                 | 凝胶渗透色谱仪（GPC）         | 45.00     |
| 9           | 轮胎耐撞击性能试验机      | 轮胎耐撞击性能试验机           | 170.00    |
| 10          | 整车通过噪声半消声室      | 整车半消声室               | 1,080.00  |
|             |                 | AVL 转鼓系统             | 2,150.00  |
|             |                 | 数据采集系统               | 970.00    |
| 11          | 轮胎高温老化试验箱       | 轮胎高温老化试验箱            | 42.00     |
| 12          | 轮胎臭氧老化试验箱       | 轮胎臭氧老化试验箱            | 42.00     |
| 13          | 轮胎 CT 试验室       | 轮胎计算机断层扫描系统          | 1,720.00  |
|             |                 | 铅房防护室                | 140.00    |
| 二、研发新轮胎所用设备 |                 |                      |           |
| 1           | 自密封轮胎设备         | 轮胎防刺内涂层喷涂机           | 420.00    |
| 2           | 蜂巢免充气轮胎 3D 打印设备 | 3D 打印机（4 套）          | 1,700.00  |
| 3           | 高性能运动轮胎侧壁涂标设备   | Pad printing machine | 80.00     |
| 4           | 汽车运动中心及轮胎测试试验场  | 自建                   | 6,945.00  |
| 三、研发中心软件系统  |                 |                      |           |
| 1           | PLM 研发系统(软件)    | 半钢 PLM 研发系统（软件）      | 1,000.00  |
|             |                 | 航空轮胎 PLM 研发系统（软件）    | 277.00    |
| 2           | 试验数据管理系统        | 试验管理系统（软件）           | 1,388.00  |
| 3           | 设计仿真一体化系统       | 设计参数化软件              | 139.00    |
|             |                 | 轮胎性能仿真评估系统           | 139.00    |
|             |                 | 轮胎性能自动优化系统           | 139.00    |
| 合 计         |                 |                      | 25,000.00 |

## 7、項目實施進度計劃

該項目以發行人母公司為投資和實施主體，項目總建設期為 24 個月，並根據公司研發需求和資金狀況分批次開發建設，具體實施進度如下表所示：

| 序号 | 项目名称      | 第一年 |    |    |    | 第二年 |    |    |    |
|----|-----------|-----|----|----|----|-----|----|----|----|
|    |           | S1  | S2 | S3 | S4 | S1  | S2 | S3 | S4 |
| 1  | 前期工作、施工建设 |     |    |    |    |     |    |    |    |
| 2  | 设备采购及安装   |     |    |    |    |     |    |    |    |

## 8、项目环境保护

该项目主要为发行人产品及生产工艺研发测试提供支持，项目建成后运营期间，产品小试、中试过程将产生一定数量废水、废气和固废，由于不涉及产品量产，对环境影响较小。发行人拥有完备的配套环保设施，可满足该项目“三废”处理需求：废水收集后纳入厂区现有污水站达标处理、废气经车间废气处理装置达标处理、固废经收集后委托资质单位规范处置。

该项目将利用发行人青岛工厂已有的配套环保设施对产生的废水、废气和固废进行处理，不涉及新增环保设备投入，相关环保措施参见本招股说明书第六节之“四/（七）环境保护和安全生产措施”。

## （三）补充流动资金

### 1、项目概况

发行人拟使用本次募集资金中不超过 75,000.00 万元补充流动资金，测算以中国银行业监督管理委员会《流动资金贷款管理暂行办法》为依据，测算数据取自审计报告，营运资金需求量以最近一年营运资金周转率进行测算：

单位：万元

| 项目        | 2018 年/2018 年末 |
|-----------|----------------|
| 平均存货余额    | 101,277.25     |
| 平均应收账款余额  | 60,222.75      |
| 平均预付款项余额  | 5,098.16       |
| 平均应付账款余额  | 70,430.37      |
| 平均预收款项余额  | 1,005.39       |
| 营运资金周转次数  | 3.82           |
| 营业收入      | 417,593.32     |
| 营业成本      | 298,764.30     |
| 销售利润率     | 11.70%         |
| 其他科目      |                |
| 公司预计收入增长率 | 17.75%         |
| 预计收入      | 491,716.14     |
| 公司营运资金需求  | 113,808.08     |
| 现金及等价物余额  | 20,283.00      |



|        |           |
|--------|-----------|
| 流動資金需求 | 93,525.07 |
|--------|-----------|

注：營運資金量＝上年度銷售收入×（1－上年度銷售利潤率）×（1＋預計銷售收入年增長率）/營運資金周轉次數

其中：營運資金周轉次數＝360/（存貨周轉天數+應收賬款周轉天數+預付款項周轉天數－應付賬款周轉天數-預收款項周轉天數）

以 2018 年發行人營運資金周轉率進行測算，扣除其自有資金後，公司需補充流動資金量 93,525.07 萬元，綜合考慮公司資金狀況，本次募投項目擬補充流動資金 75,000.00 萬元。

## 2、項目的必要性及與公司核心競爭力的關係

### （1）補充流動資金滿足公司生產經營需求

2016-2018 年，公司經營活動現金流出分別為 180,155.74 萬元、269,607.00 萬元及 369,995.26 萬元。隨著未來公司生產經營規模的擴大、人工成本的上漲，公司經營活動持續存在較為迫切的資金需求，需獲得更多的流動資金支持。

### （2）對提升公司核心競爭力的作用

發行人目前的产品生產線和產能為依靠公司自主投資建設形成，報告期內，公司短期償債壓力高於可比上市公司的平均水平。募集資金的到位將改善公司的資產負債結構，補充流動資金將提高公司應對短期流動性壓力的能力，降低公司財務費用水平，提升公司盈利能力，促進公司的進一步發展。同時募集資金補充流動資金將為公司未來全球化發展戰略提供堅實支持，提高公司核心競爭力。

## 3、補充流動資金的管理運營安排

公司制定了《募集資金管理制度》，募集資金存放於董事會決定的專項賬戶。公司董事會負責建立健全公司募集資金管理制度，並確保該制度的有效實施，並嚴格執行中國證監會及深交所有關募集資金使用的規定。

公司在流動資金的具体使用過程中，將根據公司業務發展進程，在科學測算和合理調度的基礎上，合理安排該部分資金投放的進度和金額，保障募集資金的安全和高效使用。在具体資金支付環節，嚴格按照公司財務管理制度和資金審批權限進行使用。

#### 4、补充流动资金对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司存在一定短期偿债压力。募集资金的到位将改善公司的资产负债结构，提高公司应对短期流动性压力的能力，降低公司财务费用水平，提升公司盈利能力，促进公司的进一步发展。

### 三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目实施后，发行人航空轮胎产能将得以完善，资产规模、营业收入与利润总额也将有较大幅度增长，募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响如下：

#### （一）对净资产收益率及盈利能力的影响

募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产均大幅度增长，短期内公司的净资产收益率将因净资产增加而有所下降，但随着投资项目效益的逐渐显现，公司的营业收入和利润水平将会快速提高，净资产收益率也将不断提升。

#### （二）对总资产及资产负债率的影响

募集资金到位后，公司总资产和所有者权益大幅增加，资产负债率水平会随之下降，有利于提高公司的债权融资能力，增强防范财务风险的能力。

#### （三）对股本结构的影响

本次发行后，公司的股本结构将得到优化，股权分散有利于公司治理结构的进一步的规范。同时由于溢价发行可以增加资本公积，提高公司股本扩张的能力。

#### （四）新增固定资产折旧对未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目实施将合计新增固定资产投资 52,263.66 万元，项目建成后每年新增固定资产折旧费用预计接近 5,000.00 万元。根据利润测算，本次募集资金投资项目中航空轮胎产能改造及升级项目达产后预计可实现年均净利润 8,340.42 万元（按 15% 的所得税率计算），因此，公司盈利可消化掉因新增固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司营业利润不会因此下降。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、发行人最近三年股利分配政策

发行人的股利分配政策严格执行有关法律、法规和《公司章程》的规定，重视对投资者的合理投资回报。根据《公司法》和发行人《公司章程》等相关规定，发行人股利分配形式包括现金、红股及法律法规允许的其他方式，税后利润按下列顺序分配。

#### 1、弥补上一年度亏损

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

#### 2、提取法定公积金

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。

#### 3、提取任意盈余公积金

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。

#### 4、支付股东股利

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。公司持有股份不参与分配利润。

公司的公积金可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不得少于转增前公司注册资本的 25%。

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式进行的股利分配。

## 二、最近三年的实际股利分配情况

发行人报告期内未进行股利分配。

## 三、发行后的利润分配政策

公司于2019年4月29日召开2019年度第二次临时股东大会审议并通过《关于审议公司首次公开发行股票并上市后适用的<公司章程（草案）>的议案》。根据上市后适用的公司章程（草案），公司发行后的利润分配政策如下：

### （一）利润分配基本原则

公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

公司按照合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

公司优先采用现金分红的利润分配方式。

### （二）利润分配具体政策

#### 1、利润分配形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合方式分配利润。

#### 2、利润分配的期间间隔

在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下，公司原则上每年度进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

#### 3、现金分红的具体条件和比例

除重大投资计划或重大现金支出等特殊情况下，公司在当年盈利且累计未分

配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的 10%。重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过人民币 5,000 万元；

（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（3）公司未来 12 个月内拟进行研发项目投入累计支出预计达到或超过最近一期经审计净资产的 10%；

（4）公司当年经营活动产生的现金流量净额为负。

#### 4、差异化的现金分红政策

公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司董事会可根据公司的经营发展情况及前项规定适时依照公司章程规定的程序修改本条关于公司发展阶段的规定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### 5、发放股票股利的条件

公司在满足上述现金分红的条件下，可以提出股票股利分配预案。公司在采

用股票方式分配利润时，应当兼顾公司成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素。

### （三）利润分配的决策程序、调整及实施

#### 1、利润分配的决策程序

董事会在考虑对全体股东持续、稳定的回报的基础上，应与独立董事、监事充分讨论后，制定利润分配方案。董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。公司董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论并形成详细会议记录。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

利润分配方案形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司应当及时行使对全资或控股子公司的股东权利，根据全资或控股子公司公司章程的规定，促成全资或控股子公司向公司进行现金分红，并确保该等分红款在公司向股东进行分红前支付给公司。

#### 2、调整利润分配的审议程序

在遇到战争、自然灾害等不可抗力时或发生其他对公司生产经营造成重大影响的情形时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经二分之一以上（含）独立董事表决通过后提交股东大会特别决议通过，独立董事应对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

#### 3、利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。



公司应当嚴格按照證券監管部門的有關規定，在年度報告中披露現金分紅政策的制定及執行情況，並對下列事項進行專項說明：（1）是否符合公司章程的規定或者股東大會決議的要求；（2）分紅標準和比例是否明確和清晰；（3）相關的決策程序和機制是否完備；（4）獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用；（5）中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益是否得到了充分保護等。公司對現金分紅政策進行調整或變更的，還應當詳細說明調整或變更的條件和程序是否合規和透明等。

公司當年盈利但董事會未作出現金利潤分配預案的，應當在年度報告中詳細說明未進行現金分紅的原因及未用於現金分紅的資金留存公司的用途，董事會會議的審議和表決情況，以及獨立董事對未進行現金分紅或現金分紅水平較低的合理性發表的獨立意見。

公司應在定期報告中披露現金分紅政策在本報告期的執行情況，同時應當以列表方式明確披露公司前三年現金分紅的數額、與淨利潤的比率。

存在股東違規占用公司資金情況的，公司在進行利潤分配時，公司應當扣減該股東所分配的現金紅利，以償還其占用的資金。

## 四、發行前滾存未分配利潤的分配安排

根據公司 2019 年度第二次臨時股東大會決議，本次發行前的滾存未分配利潤由本次發行后的新老股東共同享有。

## 五、未來三年分紅回報具體計劃

為了進一步細化公司股利分配政策，建立對股東持續、穩定、科學的回報機制，保持股利分配政策的連續性和穩定性，不斷完善董事會、股東大會對公司利潤分配事項的決策程序和機制，根據中國證券監督管理委員會《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（證監發[2012]37 號）及《上市公司監管指引第 3 號——上市公司現金分紅》等文件精神及《公司章程》的相關規定，結合公司的實際情況，公司制定《發行上市后三年股東分紅回報規劃》，並經 2019 年第二次臨時股東大會審議通過。具體內容如下：

## （一）股东分红回报规划制定的基本原则

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际情况、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，结合公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学、积极的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

## （二）制定未来分红回报规划的考虑因素

公司制定具体的利润分配方案主要考虑下列因素：

- 1、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展；
- 2、公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；
- 3、公司按照合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利；
- 4、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

随着公司业务不断完善，募集资金投资项目效益的逐步显现，发行人将综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，充分考虑公司当期及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，逐步提升现金分红比例，为投资者带来更大的投资回报。

## （三）股东回报规划的具体方案

- 1、利润分配形式：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合方式分配利润。

2、利润分配的期间间隔：在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下，公司原则上每年度进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

3、公司现金分红的具体条件和比例：除重大投资计划或重大现金支出等特殊情况下，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的 10%。重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过人民币 5,000 万元；

（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（3）公司未来 12 个月内拟进行研发项目投入累计支出预计达到或超过最近一期经审计净资产的 10%；

（4）当年经营活动产生的现金流量净额为负；

（5）公司期末资产负债率超过 70%。

4、公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司董事会可根据公司的经营发展情况及前项规定适时依照公司章程规定的程序修改本条关于公司发展阶段的规定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规

定处理。

5、公司发放股票股利的条件：公司在满足上述现金分红的条件下，可以提出股票股利分配预案。公司在采用股票方式分配利润时，应当兼顾公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

#### （四）公司利润分配方案的审议程序

1、董事会在考虑对全体股东持续、稳定的回报的基础上，应与独立董事、监事充分讨论后，制定利润分配方案。董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。公司董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论并形成详细会议记录。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。利润分配方案形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

2、公司当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，不采取现金方式分红或者拟定的现金分红比例未达到第一百六十六条第二款规定的，股东大会审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

3、公司因前述第一百六十六条第二款规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

4、公司利润分配政策的变更：在遇到战争、自然灾害等不可抗力时或发生其他对公司生产经营造成重大影响的情形时，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

5、公司调整利润分配政策应由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经全体董事过半数表决通过，并经二分之一以上独立董事表决通过后提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以

上通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

## （五）利润分配的具体规划和计划的制定及修订机制

1、公司董事会应根据股东大会制定或修改的利润分配政策以及公司未来盈利和现金流预测情况每三年制定或修订一次利润分配规划和计划。若公司预测未来三年盈利能力和净现金流入将有大幅提高，可在利润分配政策规定的范围内向上修订利润分配规划和计划，例如提高现金分红的比例；反之，也可以在利润分配政策规定的范围内向下修订利润分配规划和计划，或保持原有利润分配规划和计划不变。

2、公司制定和修订利润分配规划和计划应当以保护股东权益为出发点，不得与本章程的相关规定相抵触。

## （六）利润分配政策的实施

1、公司应当严格按照证券监管部门的有关规定，在年度报告中披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：（1）是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求；（2）分红标准和比例是否明确和清晰；（3）相关的决策程序和机制是否完备；（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。公司对现金分红政策进行调整或变更的，还应当详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

2、公司当年盈利但董事会未作出现金利润分配预案的，应当在年度报告中详细说明未进行现金分红的原因及未用于现金分红的资金留存公司的用途，董事会会议的审议和表决情况，以及独立董事对未进行现金分红或现金分红水平较低的合理性发表的独立意见。

3、公司应在定期报告中披露现金分红政策在本报告期的执行情况，同时应当以列表方式明确披露公司前三年现金分红的数额、与净利润的比率。

4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （七）本次公开发行并上市后未来三年利润分配计划

在本次公开发行并上市后三年内，公司每年以现金方式分配的利润不少于合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可供分配利润的 10%，当年未进行现金分红的，不得发放股票股利。未来，随着公司发展规划的稳定实施、盈利能力的持续加强、资金压力的逐步降低，公司将积极提升现金分红比例。

综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、重大资金支出安排以及预计上市时间等因素，在保持公司财务稳健的基础上，公司应充分注重投资者合理的投资回报，每年按当年度实现的可分配利润的比例向股东分配现金股利，该比例不低于 10%。

公司董事会负有提出现金分红提案的义务，对当年实现的可分配利润中未分配部分，董事会应当说明使用计划安排或原则。董事会因公司重大投资计划或重大现金支出等事项未提出现金分红提案的，董事会应在利润分配预案中披露原因及未用于分红的资金留存公司的用途。

公司因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，应当按公司章程和本分红回报规划有关规定履行决策程序。公司接受独立董事和中小股东对公司分红的建议和监督。



## 第十五節 其他

### 一、信息披露事項

#### （一）信息披露制度

本次首次公开发行股票完成并在深圳证券交易所上市后，发行人将按照《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及其他相关法律、法规和政策性文件的规定，严格遵守公司制定的《信息披露管理办法》，认真履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时地披露公司在生产经营、对外投资、财务决策等方面的重要事项。

#### （二）信息披露部门及负责人

发行人设立董事会办公室及证券事务处，专门负责公司信息披露事务。董事会办公室的负责人为公司董事会秘书。

信息披露负责人：金胜勇

电话：0532-68968612

传真：0532-68968683

电子信箱：zhengquan@senturytire.com

### 二、重大合同

#### （一）销售合同

截至 2019 年 6 月末，发行人及其子公司正在履行或将要履行重大销售合同如下：

| 序号 | 合同主体 | 客户           | 标的 | 金额           | 数量        | 签订日期       |
|----|------|--------------|----|--------------|-----------|------------|
| 1  | 发行人  | INTER-SPRINT | 轮胎 | 根据市场情况确定     | 具体以订单明细为准 | 2014.5.22  |
| 2  |      | 上海耐石         | 轮胎 | 具体以《价格执行书》为准 | 具体以订单明细为准 | 2011.12.12 |

|   |         |                   |    |          |           |           |
|---|---------|-------------------|----|----------|-----------|-----------|
| 3 |         | OMNI UNITED       | 轮胎 | 根据市场情况确定 | 具体以订单明细为准 | 2011.8.24 |
| 4 |         | DAVANTI WORLD     | 轮胎 | 根据市场情况确定 | 具体以订单明细为准 | 2014.5.27 |
| 5 | 森麒麟（泰国） | TURBO WHOLESALE   | 轮胎 | 根据市场情况确定 | 具体以订单明细为准 | 2016.1    |
| 6 |         | Katana Racing Inc | 轮胎 | 根据市场情况确定 | 具体以订单明细为准 | 2016.1.20 |
| 7 |         | 上海耐石              | 轮胎 | 根据市场情况确定 | 具体以订单明细为准 | 2016.2.26 |

## （二）采购合同

截至 2019 年 6 月末，发行人及其子公司正在履行或将要履行的标的金额超过 2,000 万元的重大采购合同如下：

| 序号 | 合同主体    | 供应商                   | 合同金额          | 标的                            | 签订日期                                |
|----|---------|-----------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1  | 发行人     | 德国 TS 测试服务有限公司        | 具体以价格明细为准     | 航空轮胎动态模拟试验机                   | 2015.12.10                          |
| 2  |         | 荷兰 VMI 工业公司           | 具体以价格明细为准     | 成型机                           | 2015.4.28                           |
| 3  |         | 骏马化纤股份有限公司            | 具体以价格明细为准     | 高模低缩聚酯帘线                      | 2019.6.20                           |
| 4  |         | 杭州帝凯工业布有限公司           | 具体以价格明细为准     | 浸胶帘子布                         | 2019.1.16                           |
| 5  | 森麒麟（泰国） | 巨轮智能（002031.SZ）       | 以定单为准         | 模具                            | 2015.11.2                           |
| 6  |         | 泰国泰倍佳                 | 53,692.80 万泰铢 | 罗勇府立盛橡胶工业园区区域内 G4、G5 两块土地     | 2019.6.24                           |
| 7  |         | 泰华树胶大众                | 具体以价格明细为准     | 天然橡胶                          | 2019.2.1                            |
| 8  |         | VMI HOLLAND BV        | 以定单为准         | VMI MILEXX 卡、客车子午线轮胎成型机       | 2019.5.21                           |
|    |         |                       |               | 全自动胶片冷却线                      | 2019.5.21/<br>2019.6.5              |
|    |         |                       |               | VMIMAXX 全自动一次法成型机             | 2019.5.21/<br>2019.6.5/<br>2019.6.6 |
| 9  |         | HF MIXING GROUP       | 以定单为准         | 串联密炼机、双螺杆挤出机、BM440N 密炼机       | 2019.6.1                            |
| 10 |         | 科美利奥埃科利公司             | 以定单为准         | 两 用 压 线 生 产 线 /CG4/610X1800-S | 2019.4.12                           |
| 11 | 森麒麟（香港） | 金能科技                  | 具体以价格明细为准     | 炭黑                            | 2019.6.12                           |
| 12 |         | KOLON INDUSTRIES,INC. | 具体以价格明细为准     | 聚酯帘子布                         | 2019.6.20                           |

## （三）借款合同

截至 2019 年 6 月末，发行人及其子公司正在履行或将要履行的标的金额超过 4,000 万的重大借款合同如下：

| 序号 | 借款人       | 合同编号                      | 贷款人                                               | 借款金额                               | 借款期间                          |
|----|-----------|---------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| 1  | 发行人       | A35605171                 | Bangkok Bank Public Company Limited; 盘谷银行北京分行     | 12,000 万美元, 15,213.68 万元           | 2018.2.12-首次提款日之后七年           |
| 2  |           | 207001500212018113330     | 中国进出口银行山东省分行                                      | 5,000 万元                           | 自首次放款日起 12 个月                 |
| 3  |           | 207000100202018113328     | 中国进出口银行山东省分行                                      | 5,000 万元                           | 自首次放款日起 12 个月                 |
| 4  |           | 2018myrz012               | 中国建设银行股份有限公司青岛市北支行                                | 10,000 万元                          | 2018.9.12-2019.9.12           |
| 5  |           | FLBJ15013                 | 盘谷银行北京分行                                          | 额度 A: 1,500 万美元<br>额度 B: 1,500 万美元 | 2015.9.21-2019.10.31          |
| 6  |           | 2019 年 150011 法授字第 1019 号 | 齐鲁银行股份有限公司青岛分行                                    | 9,000 万元                           | 2019.6.14-2020.6.13           |
| 7  | 森麒麟轮胎（泰国） | L-259982                  | Bangkok Bank Public Company Limited               | 11,000.00 万美元                      | 2017.11.24-放款日之后七年            |
|    |           |                           | The Export-Import Bank of China, Shangdong Branch | 5,000.00 万美元                       | 2017.11.24-放款日之后七年            |
|    |           |                           | Bangkok Bank Public Company Limited               | 265,000.00 万元                      | 2017.11.24-协议之日后十二个月，由放款人每年审核 |

#### （四）担保合同

截至 2019 年 6 月末，发行人及其境内子公司正在履行或将要履行的与上述借款合同对应的抵押/质押/最高额保证/最高额抵押合同如下：

| 序号 | 担保人 | 合同编号              | 担保权人          | 被担保人 | 担保物                                                | 被担保主债权期间            |
|----|-----|-------------------|---------------|------|----------------------------------------------------|---------------------|
| 1  | 发行人 | ZB690020160000058 | 浦发银行青岛分行      | 天弘益森 | -                                                  | 2016.8.8-2019.8.8   |
| 2  |     | FMBJ18003         | 盘谷银行北京分行      | 发行人  | 机械设备                                               | 2018.2.12-2028.2.12 |
| 3  |     | FMBJ18004         | 盘谷银行北京分行      | 发行人  | 机器设备                                               | 2018.2.12-2028.2.12 |
| 4  |     | FPBJ18001         | 盘谷银行北京分行      | 发行人  | 银行账户                                               | 2018.2.12-2025.2.12 |
| 5  |     | FMBJ18001         | 盘谷银行北京分行      | 发行人  | 不动产：鲁（2016）即墨市不动产权证第 0014875 号、0014876 号、0014878 号 | 2018.2.12-2028.2.12 |
| 6  |     | FMBJ18002         | 盘谷银行北京分行      | 发行人  | 不动产：鲁（2016）即墨市不动产权证第 0012496 号                     | 2018.2.12-2028.2.12 |
| 7  |     | GML16A0055001     | 海通恒信（1905.HK） | 发行人  | 机器设备                                               | 自 2016.3.25 起 48 个月 |
| 8  |     | 20700150021       | 中国进出口银行山      | 发行人  | 保证金                                                | 自首次放款               |

|    |           |                         |                                                                                        |         |                                                    |                               |
|----|-----------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------|-------------------------------|
|    |           | 20181133308501          | 东省分行                                                                                   |         |                                                    | 日起 12 个月                      |
| 9  |           | 2070099922016112167DY01 |                                                                                        |         | 不动产：鲁（2016）即墨市不动产权证第 0003723 号、0003724 号、0003725 号 | 2016.9.1-2021.9.1             |
| 10 |           | 2070099922016112525DY01 |                                                                                        |         | 不动产：鲁（2016）即墨市不动产权证第 0012496 号、0012498 号           | 2016.11.7-2021.11.9           |
| 11 |           | A34283395               |                                                                                        |         | -                                                  | 2017.11.24-                   |
| 12 |           | A34283396               | Bangkok Bank Public Company Limited, The Export-Import Bank of China, Shangdong Branch | 森麒麟（泰国） | 发行人持有的森麒麟（泰国）20,000,000 股股份                        | 放款日之后七年                       |
| 13 | 森麒麟（香港）   | A35276749               |                                                                                        |         | 森麒麟（香港）持有的森麒麟（泰国）4,999,999 股股份                     | 2017.11.24-协议之日后十二个月，由放款人每年审核 |
| 14 | 森麒麟（美国销售） | A35617763               | 盘谷银行北京分行                                                                               | 发行人     | -                                                  | 2018.2.12-2025.2.12           |
| 15 | 森麒麟（泰国）   | A35595681               | Bangkok Bank Public Company Limited; 盘谷银行北京分行                                          | 发行人     | -                                                  | 2018.2.12-2028.2.12           |
| 16 | 森麒麟（香港）   | A35633919               | Bangkok Bank Public Company Limited; 盘谷银行北京分行                                          | 发行人     | -                                                  | 2018.2.12-2025.2.12           |

## （五）融资租赁合同

截至 2019 年 6 月末，发行人及其境内子公司正在履行或将要履行的重大融资租赁合同如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方           | 标的 | 金额           | 租期    | 签订日期      |
|----|-----|---------------|----|--------------|-------|-----------|
| 1  | 发行人 | 海通恒信（1905.HK） | 设备 | 20,000.00 万元 | 48 个月 | 2016.3.25 |
| 2  |     | 中航国际租赁有限公司    | 设备 | 10,000.00 万元 | 36 个月 | 2018.1.18 |
| 3  |     | 中航国际租赁有限公司    | 设备 | 10,000.00 万元 | 36 个月 | 2018.1.18 |

## （六）其他合同

2017 年 12 月 20 日，发行人与海通证券签订《保荐协议》和《承销协议》，由海通证券作为发行人首次公开发行股票并上市的保荐人和主承销商。

## 三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，发行人无正在履行的对外担保合同。

## 四、对发行人可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

### （一）保理合同纠纷

2018年7-8月，发行人及其关联方森麒麟集团陆续接到天津市滨海新区人民法院及天津市第二中级人民法院的传票，平安银行股份有限公司天津自由贸易试验区分行将森麒麟集团及发行人列为四宗保理合同纠纷案件的被告，且申请冻结了发行人银行存款1,960万美元。

发行人及森麒麟集团调阅了内部用印审批台账、用印登记表、合同台账、合同审批单、对外文件审批单，均未发现签署与上述四宗案件涉及的相关文件；经查阅森麒麟集团历年账目、银行流水、合同台账、发票等，均未发现上述四宗案件中融资主体向森麒麟集团供货，也从未收到过相关供货发票，森麒麟集团对上述四宗案件中融资主体均不存在应付账款。

发行人已向公安机关报案，公安机关经过前期侦查，于2018年9月出具《立案告知书》：森麒麟集团、发行人被伪造印章一案，有犯罪事实发生，现立案侦查。2018年10-12月，公安机关技术部门对《应收账款转让通知书》、《供应商保理业务合作协议》上印文出具十五份《鉴定意见通知书》，发现发行人及森麒麟集团签章印文与经公安登记备案印文非同一印章盖印形成，存在伪造情形。

2019年6月19日及2019年7月22日，天津市第二中级人民法院组织两次原被告各方进行证据交换，2019年7月22日证据交换过程中，原告平安银行天津自贸分行提交新的证据；2019年9月25日，物证司法鉴定部门对交换证据中出现的印文出具《司法鉴定意见书》，经鉴定该批次新的证据中印文与公司登记备案的样本印文非同一印章盖印形成，存在伪造情形，案件正在审理过程之中。

目前法院正在对案件进行审理，公安机关正在对案件进行侦查。发行人已聘请律师，积极配合公安侦查及法院案件审理工作。

### （二）商标侵权纠纷

2018年8月，发行人收到山东省青岛市中级人民法院传票，米其林要求发行人立即停止侵害第136402号“MICHELIN”注册商标专用权的行为，并索赔

金额 300 万元。2019 年 7 月，青岛市中级人民法院一审判决发行人赔付对方金额 30 万元，公司根据判决金额计提“预计负债”。发行人已向山东省高级人民法院提起上诉。

### （三）天然橡胶采购合同争议仲裁案

2019 年 3 月 2 日，发行人收到中国国际经济贸易仲裁委员会出具的编号为（2019）中国贸仲京字第 019080 号的仲裁通知等法律文书，红日国际经贸有限公司要求发行人支付天然橡胶采购货款 78.30 万美元、违约金 283.50 万美元、律师费 12 万元人民币及仲裁费。该事项已被中国国际经济贸易仲裁委员受理但尚未开庭。

因一直未收到红日国际经贸有限公司应交付的 520 吨天然橡胶，发行人尚未支付该部分橡胶对应的货款 78.30 万美元。公司将积极应诉该项仲裁。

2019 年 8 月 14 日，发行人收到中国国际经济贸易仲裁委员会出具的编号为（2019）中国贸仲京字第 132296 号的组庭通知，关于销售合同争议仲裁案，仲裁双方选定仲裁员组成仲裁庭，共同审理本案。

截至本招股说明书签署之日，发行人未发生其他对财务状况、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。

## 五、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司以及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司以及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均无作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。



## 六、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均未涉及作为一方当事人的诉讼或仲裁事项。

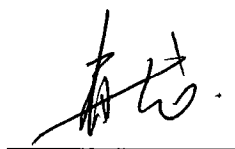
## 第十六節 董事、監事、高級管理人員 及有關中介機構聲明

### 一、發行人全體董事、監事、高級管理人員聲明

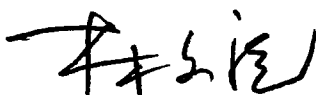
#### （一）全體董事簽名

本公司全體董事、監事、高級管理人員承諾本招股說明書及其摘要不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶的法律責任。

全體董事簽名：



秦 龍



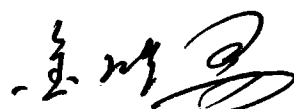
林文龍



張 磊



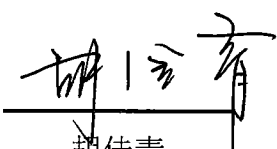
李忠東



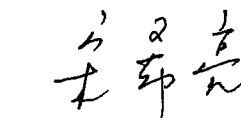
金勝勇



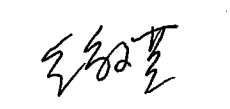
王 宇



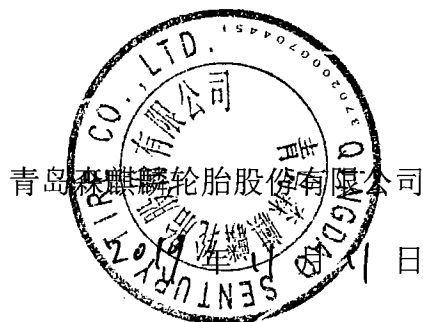
胡佳青



宋希亮



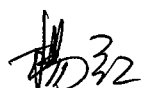
徐文英



## （二）全体监事声明

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。

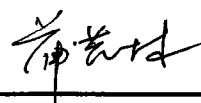
全体监事签名：



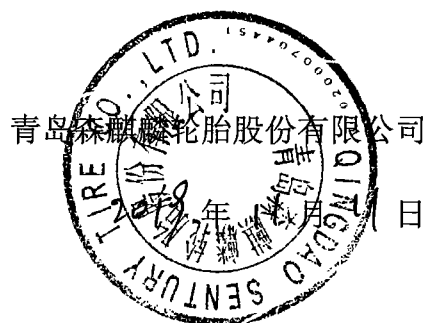
杨 红



刘高阳



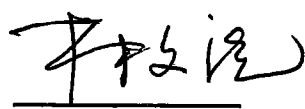
蒲茂林



### （三）全體高級管理人員聲明

本公司全體董事、監事、高級管理人員承諾本招股說明書及其摘要不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性承擔個別和連帶的法律責任。

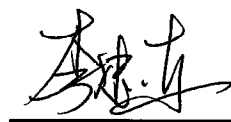
全體高級管理人員簽名：



林文龍



許華山



李忠東



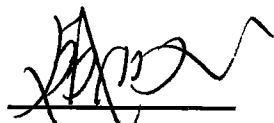
金勝勇



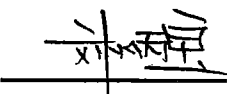
張 磊



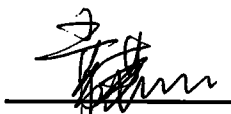
范全江



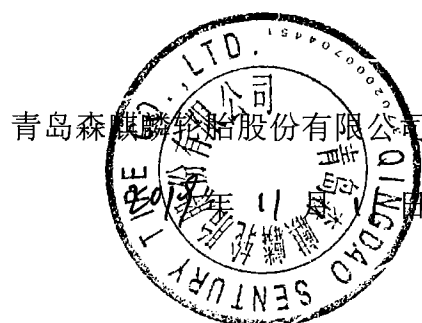
盛保信



劉炳寶



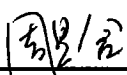
常慧敏



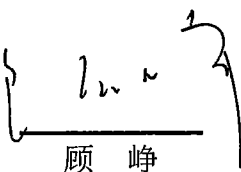
## 二、保薦機構（主承銷商）聲明

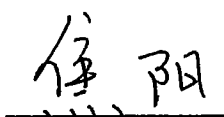
本公司已對招股說明書及其摘要進行了核實，確認不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

項目協辦人簽名：

  
周昱含

保薦代表人簽名：

  
顧 崢

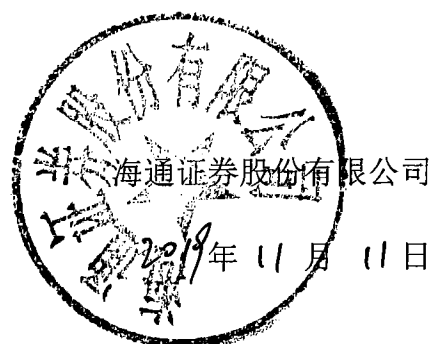
  
焦 陽

保薦機構總經理簽名：

  
瞿秋平

保薦機構董事長、法定  
代表人簽名：

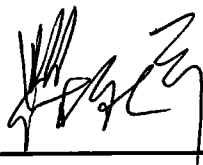
  
周 杰



### 三、保薦機構董事長、總經理聲明

本人已認真閱讀青島森麒麟輪胎股份有限公司招股說明書的全部內容，確認招股說明書不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對招股說明書真實性、準確性、完整性、及時性承擔相應法律責任。

保薦機構總經理簽名：

  
瞿秋平

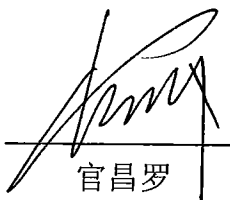
保薦機構董事長簽名：

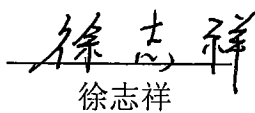
  
周 杰



## 發行人律師聲明

本所及經辦律師已閱讀招股說明書，確認招股說明書與本所出具的法律意見書和律師工作報告無矛盾之處。本所及經辦律師對發行人在招股說明書中引用的法律意見書和律師工作報告的內容無異議，確認招股說明書不致因上述內容而出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性、完整性、及時性承擔相應的法律責任。

經辦律師：   
官昌羅

  
徐志祥

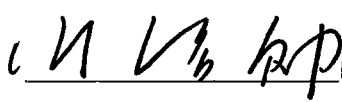
律師事務所負責人：   
王 麗



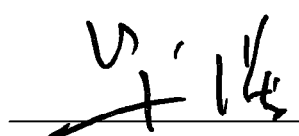
## 五、会计师事务所声明

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、内部控制鉴证报告和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：

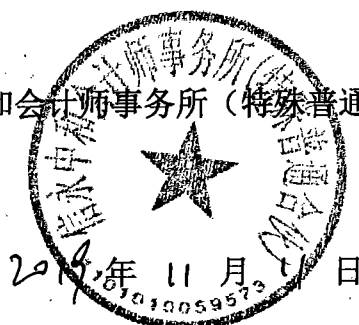
  
叶韶勋

经办注册会计师：

  
毕强

  
潘素娇

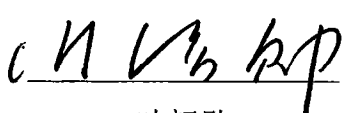
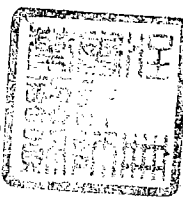
信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



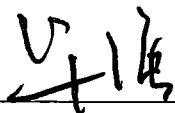
## 六、驗資機構聲明

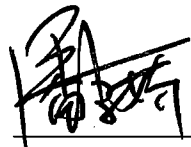
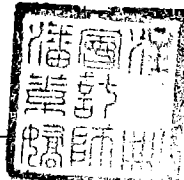
本機構及簽字註冊會計師已閱讀招股說明書及其摘要，確認招股說明書及其摘要與本機構出具的驗資報告無矛盾之處。本機構及簽字註冊會計師對發行人在招股說明書及其摘要中引用的驗資報告的內容無異議，確認招股說明書不致因上述內容而出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

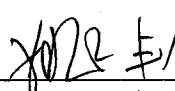
驗資機構負責人：

  
  
 葉韶勛

經辦註冊會計師：

  
  
 畢強

  
  
 潘素嬌

  
  
 姚豐全

信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）



2019年11月11日

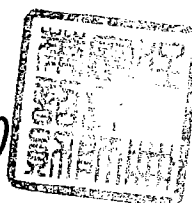
## 七、验资复核机构声明

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复核报告无矛盾之处。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复核报告的内容无异议，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。

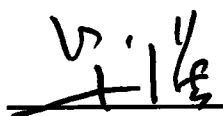
验资复核机构负责人：



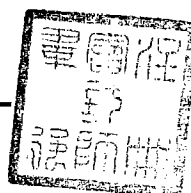
叶韶勋



签字注册会计师：

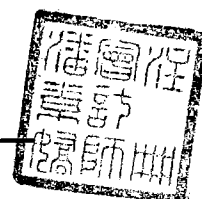


毕强

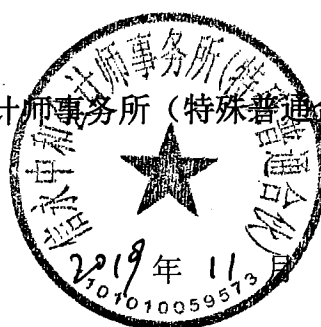




潘素娇

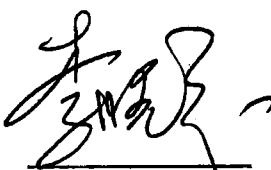


信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



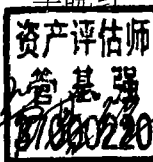
## 八、资产评估机构声明

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。

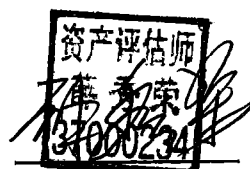
资产评估机构负责人： 

李晓红

签字注册资产评估师：

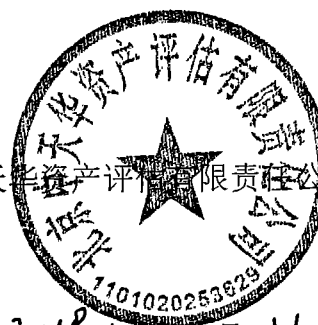


管基强



薛秀荣

北京中天华资产评估有限责任公司



2019 年 11 月 11 日

## 第十七节 备查文件

### 一、本招股说明书备查文件

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （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：指定信息披露网站、公司及保荐机构（主承销商）的住所