

证券代码：002984

证券简称：森麒麟

债券代码：127050

债券简称：麒麟转债

青岛森麒麟轮胎股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年5月8日（周五）下午 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事、总经理 林文龙 2、董事、副总经理、财务总监 许华山 3、董事、副总经理、董事会秘书 王倩 4、独立董事 李鑫
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、首先我自己用森麒麟的路航轮胎，已经2年了。225 65 17的轮胎，才四百一条，非常静音和舒适，媲美米其林，但是现在好货也怕巷子深，公司应考虑如何宣传品质一流、价格低的轮胎。国内很多人都不知道还有路航这个轮胎。建议加强宣传，如通过抖音爆款视频、给张雪摩托供货等</p> <p>尊敬的投资者您好！感谢您对公司的支持与肯定！公司正持续加大国际一线车企高端配套，多措并举持续提升品牌价值，努力向国际一线品牌价值不断靠近，带动公司产品在全球市场销售</p>

溢价的持续提升，一步步向世界级品牌迈进，持续为公司实现“创世界一流轮胎品牌，做世界一流轮胎企业”的“双一流”企业愿景奠定坚实基础。感谢您对公司的关注！

2、领导您好，请问：公司在销售的区域中，美国、欧盟等分别占多少比例？美欧以外，我们的销售渠道发展如何？

尊敬的投资者您好！公司客户遍布全球 150 多个国家和地区，其中欧美市场销售主要通过泰国工厂及摩洛哥工厂实现，公司全球化客户开拓工作持续推进中。感谢您对公司的关注！

3、摩洛哥工厂目前日产能是多少条，产能提升速度如何，是否有时间表？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求，预计 2026 年底前可达到设计产能运行能力。感谢您对公司的关注！

4、2025 年公司已计提存货跌价准备约 2918.83 万元，在产销量下降的背景下，2026 年是否面临更大规模的存货减值风险？

尊敬的投资者您好！公司无明显库存积压扩容，不存在大额滞销减值基础，前期已计提跌价准备，已对存量存货潜在减值风险做了充分计提，现有跌价计提政策标准保持一贯审慎，在库存未大幅攀升、减值计提口径不变的情况下，无需新增大规模减值计提。感谢您对公司的关注！

5、公司 2025 年末存货账面余额高达 25.81 亿元，同比大幅增长 44.33%。其中库存商品余额从 7.66 亿飙升至 11.52 亿元。请问存货激增的原因是什么？是否存在明显的去库存压力和跌价风险？

尊敬的投资者您好！存货增加主要系摩洛哥工厂放量运行，原材料备货支出增加及摩洛哥工厂产成品合理备货所致。感谢您对公司的关注！

6、领导您好，请问：公司 2024 年库存 450.36 万条，2025 年库存 599.04 万条，大幅上升 33，公司之前的解释是摩洛哥库

存上升,是否也有青岛和泰国的库存上升?这种库存是有没有公司惜售的原因?

尊敬的投资者您好!摩洛哥工厂产能利用率持续提升,出货量稳步提升,库存商品增加系合理安全库存备货。感谢您对公司的关注!

7、作为独立董事,您如何看待公司研发投入资本化比例30%的会计处理?是否符合行业惯例?是否存在通过资本化调节利润的风险?此外,针对商誉减值,公司如何评估并购标的业绩承诺完成情况并防范减值风险?

尊敬的投资者您好!公司不存在您所述问题。感谢您对公司的关注

8、问下董秘,截至2025年末,公司应收账款余额高达15.38亿元,坏账准备金额约9,710万元。同时,审计报告将“应收账款坏账准备”列为关键审计事项。请问公司对主要客户的信用管理是否审慎?是否存在回款周期过长或大额坏账的风险?

尊敬的投资者您好!公司应收账款账龄在1年以内的占比超95%,2025年末公司坏账准备整体计提比例约为6%,这一坏账准备水平较好地覆盖了潜在的坏账损失。公司坚持信用管理审慎性原则,对于占比较高的海外销售,公司购买了信用保险投保全额覆盖应收账款余额,一旦出现坏账,由保险公司进行赔付,信用管理制度完善。综上,公司不存在回款周期过长或大额坏账的风险。感谢您对公司的关注!

9、去年及今年一季度,公司的公允价值变动收益持续为负且亏损额扩大,财务费用也因汇兑损失大幅攀升。请问公司对外汇套期保值的策略是否有效?

尊敬的投资者您好!2025年公司大宗商品期货合约及外汇套期保值合约均为正向收益,较好地对冲了原材料价格和汇率波动的风险,公司坚持风险中性原则,对外币风险敞口开展套期保值管理,动态匹配外币净敞口,综合运用远期结售汇、期权等工具,并加强多币种(美元、欧元、泰铢)的集中管理,以降低汇率波

动对公司生产经营的影响，实现长期稳健发展。感谢您对公司的关注！

10、管理层好，公司在业绩持续下滑的背景下，却提出了现金分红方案。请问在盈利能力大幅缩水、现金流承压的情况下，维持高分红是否合理？这是否会影响公司未来的资本开支和研发投入？

尊敬的投资者您好！公司年度利润分配方案结合公司的盈利状况、当前所处行业的特点以及未来的现金流状况、资金需求等因素，在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下制定。公司始终重视投资者回报，将持续积极优化分红机制，若后续有相关计划，公司将严格按照法律法规履行审议程序并及时披露。感谢您对公司的关注！

11、根据财报，前十大股东中机构持股比例下降 10，股东户数增加 15。请问：（1）如何看待机构持股变动？公司计划通过哪些投资者关系活动（如反向路演、业绩说明会）增强市场信心？（2）信息披露方面，未来是否会细化分品牌（如 SENTURY、LANDSAIL）的营收占比及毛利率？（3）针对中小股东关心的应收账款问题，公司如何管控回款风险（如信用政策调整、票据结算比例）？

尊敬的投资者您好！未来，公司将继续以投资者需求为导向，持续提升信息披露质量，不断丰富披露内容，加强对公司核心业务、技术创新及战略规划等关键信息的解读，助力投资者更全面、深入地认知公司价值。此外，公司将进一步拓展投资者交流形式、拓宽沟通渠道，全面提升沟通效率与效果，持续保障投资者的合法权益，巩固投资者对公司的信任与支持。感谢您对公司的关注！

12、独立董事您好，2025 年公司关联交易金额 3 亿元，占营收比重 3.5，主要涉及原材料采购。请问：（1）如何确保关联交易定价公允性？是否建立独立定价机制或第三方比价系统？（2）内部审计部门是否定期审查关联交易合规性？（3）针对高管薪酬，2025 年董事长及总经理税前报酬均超 250 万元，

是否与业绩考核深度挂钩（如净利润目标达成率）？

尊敬的投资者您好！公司严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第5号——信息披露事务管理》和中国证监会、深圳证券交易所颁布的其他相关规章、规则的要求，制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《独立董事专门会议工作细则》《信息披露事务管理制度》及其他内部控制制度，不断完善公司内部法人治理结构、优化内部控制环境，健全内部管理制度，规范公司行为。公司治理的实际状况符合中国证监会、深圳证券交易所有关上市公司治理的相关规范性文件要求。感谢您对公司的关注！

13、公司目前三大工厂预计满产稳定后，轮胎制造成本三个工厂比较如何？三大工厂主要面临客户地区各自对应哪里？轮胎售价如何？

尊敬的投资者您好！公司客户遍布全球150多个国家和地区，其中欧美市场销售主要通过泰国工厂及摩洛哥工厂实现，公司全球化客户开拓工作持续推进中。感谢您对公司的关注！

14、5月初的涨价，落地情况如何？对完全落地，有信心吗？如果未来合成橡胶价格回落至2025年平均水平，5月的涨价是否作为关税顺价的一部分，还是价格回调让利？

尊敬的投资者您好！公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

15、财报显示，2025年公司轮胎产量同比增长2.26至3295万条，但销量仅增0.18。请问：（1）如何消化库存压力并提升产销匹配效率？（2）高端产品（如‘液体黄金’轮胎）销量占比是否提升？其毛利率贡献率是多少？（3）针对国内替换市场需求疲软，公司如何通过渠道下沉或产品创新提升渗透率？

尊敬的投资者您好！公司不涉及液体黄金轮胎销售。因欧盟

对华轮胎“双反”调查欧盟客户存在短期订单延迟的情况，伴随二季度相关贸易保护政策落地，目前订单情况已明显好转。目前，公司海外工厂订单需求旺盛，经营稳健。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

16、摩洛哥工厂 2025 年预计出货 600-800 万条，但项目投资巨大。若美国关税政策或全球需求发生变化导致新增产能无法满产，是否会造成公司固定资产折旧和财务费用大幅增加，进一步拖累利润？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂 2026 年一季度已实现扭亏为盈，目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求。公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

17、问一个问题，去年虽然营收微增，但轮胎产品的原材料成本同比增长 18.91%，直接人工成本增长 33.61%，燃料及动力成本增长 30.38%。请问成本端的全面大幅上涨，公司是否有足够的能力通过提价来转嫁？

尊敬的投资者您好！因欧盟对华轮胎“双反”调查欧盟客户存在短期订单延迟的情况，伴随二季度相关贸易保护政策落地，目前订单情况已明显好转。目前，公司海外工厂订单需求旺盛，经营稳健。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

18、财报显示，2026 年 Q1 销售费用同比大增 122 至 5200 万元，主要因市场推广费增加。请问：（1）高投入是否可持续？预期对 Q2 及全年收入拉动效果如何？（2）研发费用增长 15 至 5100 万元，重点投向哪些领域？预期何时实现技术成果商业化？（3）针对政府补助占比净利润 15，若未来补助减少，公司如何通过内生增长维持盈利水平？

尊敬的投资者您好！市场推广费存在周期性，从拉动效果来

看，品牌推广和渠道建设转化为订单需要一定周期，后续有望提振公司销售。研发费用增加有望持续提振公司产品力、品牌力。因欧盟对华轮胎“双反”调查欧盟客户存在短期订单延迟的情况，伴随二季度相关贸易保护政策落地，目前订单情况已明显好转。目前，公司海外工厂订单需求旺盛，经营稳健。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

19、领导您好，请问：根据公司年报和电话会议，如果泰国满发 400 万条，摩洛哥发货 120 万条，则 26Q1 青岛发货量仅 234 万条，相对理论销量的 300 万条，缺口 66 万条，销量率约 78。造成青岛销售下降的原因，是不是欧洲将青岛厂的订单转移至泰国后，青岛厂没有新的销售渠道发向欧洲和美国以外的市场？

尊敬的投资者您好！公司青岛工厂主要销往南美洲、大洋洲等全球 150 多个国家和地区，同时公司高度重视国内市场的发展潜力，面对较为激烈的竞争态势，公司积极稳住现有渠道优势，发挥新零售模式的优势，公司已经通过线上直播营销、官方直营门店销售等方式加大客户开拓力度，持续挖掘国内市场潜力。感谢您对公司的关注！

20、财务总监您好，2025 年公司资产负债率降至 25.3，但短期借款增加 20 至 10 亿元，且 2026 年 Q1 财务费用由盈转亏（汇兑损失达 5000 万元）。请问：（1）短期借款增长是否与摩洛哥工厂投产资金需求相关？偿债计划如何安排？（2）汇率波动对利润影响显著，公司外汇套保覆盖率及未来对冲策略是什么？3）2026 年 Q1 存货同比增长 6.28 至 27 亿元，如何防范存货跌价风险（如加速周转、优化备货模型）？

尊敬的投资者您好！1、公司基于人民币利率和美元利率水平，结合公司美元、人民币资金情况和不同币种的支出情况，从对冲汇率波动风险和公司收益最大化原则，进行资金存贷款安排，2025 年末公司的资产负债率仅为 25%左右，利息保障倍数 12.49，财务结构稳健。2、公司坚持风险中性原则，对外币风险

敞口开展套期保值管理，动态匹配外币净敞口，综合运用远期结售汇、期权等工具，并加强多币种（美元、欧元、泰铢）的集中管理，以降低汇率波动对公司生产经营的影响，实现长期稳健发展。3、2026年Q1存货同比增长主要系公司摩洛哥工厂产能逐步释放所致，防范存货跌价风险，重点采取措施，ABC分类管理，对长库龄产品提速促销或折价清理，引入BI驱动的安全库存模型，优化备货参数，推进供应链协同，缩短周转周期。公司订单充足不存在存货跌价风险。感谢您对公司的关注！

21、公司2025年一季度轮胎产销量数据中，全钢胎产量同比下降30.58%，销量同比下降34.61%，降幅极为突出。请问全钢胎业务持续大幅萎缩的原因是什么？公司是否已将该业务视为“包袱”？

尊敬的投资者您好！公司2025年、2026年全钢胎产销量均处于稳步提升状态。感谢您对公司的关注！

22、根据公司年报披露的原材料价格，2025年，除了橡胶价格从12.28上升到12.63，骨架材料价格和其他原料价格均是下降的，何以公司的营业成本中，原材料成本从41.74亿上升至49.63亿？人工上升还能解释为扩招了人，但原材料成本需要销售后结转，但公司销量基本没有上升啊？

尊敬的投资者您好！2025年天然橡胶、合成橡胶价格与2024年比大幅上涨，其他原材料价格不同幅度下降，整体2025年原材料使用价格较同期比上涨。因欧盟对华轮胎“双反”调查欧盟客户存在短期订单延迟的情况，伴随二季度相关贸易保护政策落地，目前订单情况已明显好转。目前，公司海外工厂订单需求旺盛，经营稳健。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

23、摩洛哥工厂目前日产能是多少条，产能提升速度如何，是否有时间表？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂目前正有序放量运行

中，开工率逐步提升，目前订单供不应求，预计 2026 年底前可达到设计产能运行能力。感谢您对公司的关注！

24、25 年库存商品较 24 年增加了 150 万条，这些滞销轮胎主要是哪个工厂生产，滞销原因是什么？是否有应对措施？

尊敬的投资者您好！库存商品增加主要系公司摩洛哥工厂产能逐步释放所致。目前公司海外工厂订单供不应求，摩洛哥工厂产能利用率逐步提升。感谢您对公司的关注！

25、请问贵公司 27 亿库存包括什么，对比大幅增加，是否是因为产的轮胎销不出去造成的，有明细吗？

尊敬的投资者您好！公司 2026 年一季度库存主要系原材料备货所致。感谢您对公司的关注！

26、领导您好，请问：2024 年，公司的泰国工厂营业收入 53.37 亿元，2025 年，公司的泰国工厂营业收入 51.1 亿元，听闻公司泰国工厂的产量和销售是持平的，如果销量没有下滑，那条均价格将从 296.5 元降至 283.8 元，公司泰国的轮胎价格实际是有所下降的？这个价格下降是什么原因造成的？美国关税公司的分摊部分造成的吗？

尊敬的投资者您好！2025 年，面临原材料涨幅较大、轮胎行业竞争加剧、国际贸易政策特别是特朗普“2.0”时代全球关税政策不确定性加剧的现实，公司坚持突出主业、做大做强、着力提升公司核心竞争力。在海外市场，面对美国关税政策带来的外部冲击，以公司为代表的中国头部轮胎企业，在产品品质上已与国际一线品牌比肩，同时具备显著的成本控制与性价比优势。短期来看，海外工厂产品定价承压，但订单需求持续供不应求。中长期视角下，关税成本有望逐步传导至终端消费市场，中国轮胎的全球综合竞争力将进一步凸显。感谢您对公司的关注！

27、林总，公司 2026 年一季度销售费用同比暴增 122.40%，主要系租赁费及市场推广费增加。但在销售费用大幅增长的同时，营收仅微增，净利润反而大降。请问这种“增收不增利、费用前置”的策略是否理性？

尊敬的投资者您好！因欧盟对华轮胎“双反”调查欧盟客户存在短期订单延迟的情况，伴随二季度相关贸易保护政策落地，目前订单情况已明显好转。目前，公司海外工厂订单需求旺盛，经营稳健。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

28、欧盟对华轮胎“双反”调查结果最晚7月落地，大概率是加税，对于有海外工厂的公司是极大的利好。公司如何把握应对？是否考虑国内库存轮胎提前出口欧洲

尊敬的投资者您好！因欧盟对华轮胎“双反”调查欧盟客户存在短期订单延迟的情况，伴随二季度相关贸易保护政策落地，目前订单情况已明显好转。目前，公司海外工厂订单需求旺盛，经营稳健。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

29、领导您好，请问：5月8日在投资者互动平台表示，公司已给相关飞机制造企业小批量供货。同时公司正在积极进行航空轮胎客户开发工作。这个小量是多大的量？

尊敬的投资者您好！目前相关业务占比较低，公司正在积极进行航空轮胎客户开发工作。感谢您对公司的关注！

30、您好，请问：5月8日在投资者互动平台表示，公司已给相关飞机制造企业小批量供货。同时公司正在积极进行航空轮胎客户开发工作。这个小量是多大的量？

尊敬的投资者您好！目前相关业务占比较低，公司正在积极进行航空轮胎客户开发工作。感谢您对公司的关注！

31、总经理您好，2025年公司营收实现86.12亿元（同比1.19），归母净利润11.25亿元（同比-48.54），2026年Q1营收20.82亿元（同比1.27），归母净利润2.1亿元（同比-41.95）。请问：（1）净利润连续两年大幅下滑的主要原因是什么？公司如何应对成本端压力（如原材料涨价、人工成本上升）以改善盈

利水平？

尊敬的投资者您好！2025年，面临原材料涨幅较大、轮胎行业竞争加剧、国际贸易政策特别是特朗普“2.0”时代全球关税政策不确定性加剧的现实，公司坚持突出主业、做大做强、着力提升公司核心竞争力。在海外市场，面对美国关税政策带来的外部冲击，以公司为代表的中国头部轮胎企业，在产品品质上已与国际一线品牌比肩，同时具备显著的成本控制与性价比优势。短期来看，海外工厂产品定价承压，但订单需求持续供不应求。中长期视角下，关税成本有望逐步传导至终端消费市场，中国轮胎的全球综合竞争力将进一步凸显。在国内市场，面对较为激烈的竞争态势，公司积极稳住现有渠道优势，发挥新零售模式的优势，加大客户开拓力度，保持发展声量。与此同时，公司的中国、泰国、摩洛哥全球产能“黄金三角”布局将为公司参与全球化竞争提供坚强的后盾，具有极强的灵活性和能动性，公司将充分发挥全球化智能工厂的布局优势，进一步精细化经营管理，持续开拓全球市场份额，多措并举持续提升品牌价值，努力向国际一线品牌价值不断靠近，在未来通过品牌价值的提升持续提高产品售价，创造更高的企业价值。感谢您对公司的关注！

32、公司 26Q1 季度库存增加的原因是什么？原材料增加还是商品库存增加？

尊敬的投资者您好！公司 2026 年一季度库存主要系原材料备货所致。感谢您对公司的关注！

33、您好，请问公司全钢胎的平均销售价格是多少？平均毛利率能做到多少？

尊敬的投资者您好！公司全钢胎平均价格约 900-1000 元人民币左右，在轮胎行业中，全钢胎产品毛利率低于半钢胎产品。感谢您对公司的关注！

34、领导您好，请问：请问公司全钢胎的平均销售价格是多少？平均毛利率能做到多少？2025 年全钢胎比 2024 年多销 22 万能条，多增长多少收入。

尊敬的投资者您好！公司全钢胎平均价格约 900-1000 元人民币左右，在轮胎行业中，全钢胎产品毛利率低于半钢胎产品。感谢您对公司的关注！

35、林总，公司是否考虑对全钢胎业务进行战略性收缩、剥离或转型？该业务对公司整体盈利能力和资产效率的拖累何时能见底？

尊敬的投资者您好！在轮胎行业中，全钢胎产品毛利率虽低于半钢胎产品，但可丰富公司产品品类，目前公司全钢胎主要通过泰国工厂销往海外市场，生产运营稳健。感谢您对公司的关注！

36、贵公司官方网站是不是应该整理一下，进入页面第一个视频就一直卡顿不能完整播放，页面凌乱不实时更新内容.那是客户了解打开我们公司的第一扇大门.希望能改善谢谢.

尊敬的投资者您好！感谢您对公司的宝贵意见！

37、领导您好，请问：公司 2024 年轮胎销售量 3140.87 万条，2025 年销售量 3146.6 万条，在摩洛哥产能爬坡，2025 年销售 200 万条的背景下，公司销量并未上升，公司的销售是否遇到了困难，无法消化新增产能？

尊敬的投资者您好！因欧盟对华轮胎“双反”调查欧盟客户存在短期订单延迟的情况，伴随二季度相关贸易保护政策落地，目前订单情况已明显好转。目前，公司海外工厂订单需求旺盛，经营稳健。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

38、领导您好，请问：摩洛哥产能爬坡始终不及预期，是不是有销售方面的问题？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求，预计 2026 年将助力公司提升产销量。感谢您对公司的关注！

39、5 月，6 月，摩洛哥工厂预计能完成 80 万，90 万条销售吗？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求，预计 2026 年将助力公司提升产销量。感谢您对公司的关注！

40、2） 2025 年海外收入占比超 90，但 Q1 增速放缓，公司如何巩固海外市场份额并应对国际贸易摩擦风险？（3）在新能源汽车轮胎领域，公司是否与更多主机厂建立合作？订单占比及未来三年增长目标如何？

尊敬的投资者您好！欧盟客户因 2025 年欧盟对中国本土发起的轮胎“双反”调查存在短期订单延迟的情况，伴随相关贸易保护政策落地实施，目前订单情况已明显好转。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。公司持续深化与配套客户的合作深度，通过打开全球高端配套市场持续提升公司品牌影响力、知名度。同时公司正在持续获得全球知名主机厂客户的合格供应商资质，已成为德国大众集团、德国奥迪汽车、雷诺汽车、Stellantis（斯特兰蒂斯）集团、广汽丰田、广州汽车、长城汽车、吉利汽车、北汽汽车、奇瑞汽车等整车厂商的合格供应商。公司正持续加大国际一线车企高端配套，多措并举持续提升品牌价值，努力向国际一线品牌价值不断靠近，带动公司产品在全球市场销售溢价的持续提升，一步步向世界级品牌迈进，持续为公司实现“创世界一流轮胎品牌，做世界一流轮胎企业”的“双一流”企业愿景奠定坚实基础。感谢您对公司的关注！

41、领导你好，刚刚一直在回答摩洛哥工厂处于满产满销状态，库存商品增加你又回答是摩洛哥产能增加所致，这跟你之前的回答存在矛盾，能否帮我答疑一下

尊敬的投资者您好！摩洛哥工厂产能利用率持续提升，出货量稳步提升，库存商品增加系合理安全库存备货。感谢您对公司的关注！

42、董秘您好，2025 年公司净资产收益率（ROE）降至 8.2（同比-7.5pct），而 2026 年 Q1 扣非净利润同比下滑 44.41。

请问：（1）如何看待 ROE 持续下降？公司计划通过哪些措施（如提升资产周转率、优化负债结构）改善股东回报？（2）2025 年分红比例达 30，未来是否考虑提高分红率或实施股份回购以增强投资者信心？

尊敬的投资者您好！欧盟客户因 2025 年欧盟对中国本土发起的轮胎“双反”调查存在短期订单延迟的情况，伴随相关贸易保护政策落地实施，目前订单情况已明显好转。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。公司利润分配政策结合公司的盈利状况、当前所处行业的特点以及未来的现金流状况、资金需求等因素，在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下制定。公司始终重视投资者回报，将持续积极优化分红机制。感谢您对公司的关注！

43、公司如何看待国内胎企龙头疯狂扩产行为，公司负债率较低，是否有后续建厂扩产计划？

尊敬的投资者您好！持续推进全球产能扩张符合公司“833plus”战略规划，若有相关规划及进展，公司将会及时履行信息披露义务，感谢您对公司的关注！

44、我关注到公司 2025 年末在建工程高达 23.72 亿元，主要系摩洛哥项目等投资。而公司同期轮胎产销量却出现下降。请问在当前市场需求并未爆发性增长的背景下，大规模新增产能是否存在消化风险？

尊敬的投资者您好！欧盟客户因 2025 年欧盟对中国本土发起的轮胎“双反”调查存在短期订单延迟的情况，伴随相关贸易保护政策落地实施，目前订单情况已明显好转。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

45、领导您好，请问：随着欧洲订单的进一步完全转移，青岛厂的销售率是否会进一步下降？公司若要开发国际市场，大概需要多长时间，才能消化青岛的缺口？

尊敬的投资者您好！公司青岛工厂主要销往南美洲、大洋洲等全球 150 多个国家和地区，同时公司高度重视国内市场的发展潜力，面对较为激烈的竞争态势，公司积极稳住现有渠道优势，发挥新零售模式的优势，公司已经通过线上直播营销、官方直营门店销售等方式加大客户开拓力度，持续挖掘国内市场潜力。感谢您对公司的关注！

46、公司负债低，833plus 战略，新工厂选址是在东欧吗？三季度会动工吗？

尊敬的投资者您好！持续推进全球产能扩张符合公司“833plus”战略规划，若有相关规划及进展，公司将会及时履行信息披露义务，感谢您对公司的关注！

47、青岛工厂销售情况是否正常，是否存在欧洲订单转到海外基地后，青岛基地轮胎销售困难的情况

尊敬的投资者您好！公司青岛工厂主要销往南美洲、大洋洲等全球 150 多个国家和地区，同时公司高度重视国内市场的发展潜力，面对较为激烈的竞争态势，公司积极稳住现有渠道优势，发挥新零售模式的优势，公司已经通过线上直播营销、官方直营门店销售等方式加大客户开拓力度，持续挖掘国内市场潜力。感谢您对公司的关注！

48、公司初步有回购注销计划嘛

尊敬的投资者您好！公司董事会将结合投资者建议统筹考量，如有相关规划，公司将及时履行程序并对外公告。感谢您对公司的关注！

49、是否有回购注销计划

尊敬的投资者您好！公司董事会将结合投资者建议统筹考量，如有相关规划，公司将及时履行程序并对外公告。感谢您对公司的关注！

50、25 年库存商品较 24 年增加了 150 万条，这些滞销轮胎主要是哪个工厂生产，滞销原因是什么？是否有应对措施？

尊敬的投资者您好！库存商品增加主要系公司摩洛哥工厂产

能逐步释放所致。目前公司海外工厂订单供不应求，摩洛哥工厂产能利用率逐步提升。感谢您对公司的关注！

51、青岛工厂目前对应订单主要来自哪里？内地市场营收大幅下滑原因？看到目前公司在扩展抖音直播卖货渠道，是否开始加大内地市场的市场投入？

尊敬的投资者您好！公司青岛工厂主要销往南美洲、大洋洲等全球 150 多个国家和地区，同时公司高度重视国内市场的发展潜力，面对较为激烈的竞争态势，公司积极稳住现有渠道优势，发挥新零售模式的优势，公司已经通过线上直播营销、官方直营门店销售等方式加大客户开拓力度，持续挖掘国内市场潜力。感谢您对公司的关注！

52、公司目前原材料存货多少，外汇美元有没有对冲，对冲了多少，为对冲的头寸大概多少？

尊敬的投资者您好！为规避原材料价格大幅波动给公司大宗原材料采购带来的成本风险以及规避汇率波动带来的风险，公司开展了与生产经营相关的原材料的商品期货套期保值业务及外汇套期保值业务，降低现货市场价格波动及汇率波动给公司经营带来的不确定性风险，公司严格按照董事会审批的额度开展上述业务。感谢您对公司的关注！

53、在人民币汇率剧烈波动的背景下，公司衍生品操作是否导致了实际或潜在的巨额亏损？公司是否有完善的风险对冲机制来避免衍生品加剧经营波动？

尊敬的投资者您好！汇率变化属长期存在的客观因素，公司建立了较完善的汇率波动应对机制，多措并举尽量降低影响。感谢您对公司的关注！

54、公司 2025 年全年经营活动现金流净额高达 20.64 亿元，但 2025 年一季度却骤降至仅 1,112.60 万元，同比暴跌 97.21%；2026 年一季度虽回升至 2.02 亿元，但利润质量依然堪忧。请问 2025 年一季度现金流几乎“断流”的根本原因是什么？

尊敬的投资者您好！公司经营活动产生的现金流量净额变

动，主要系摩洛哥工厂放量运行，原材料备货支出增加所致。感谢您对公司的关注！

55、青岛工厂 4 月生产了多少轮胎，5 月预计能生产多少万条？

尊敬的投资者您好！目前公司青岛工厂订单及产能利用率情况整体相对平稳，订单情况较一季度明显修复。感谢您对公司的关注！

56、7 月，摩洛哥达到 100 万条的满产，还有什么障碍吗？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求，预计 2026 年底前可达到设计产能运行能力。感谢您对公司的关注！

57、在资产负债率上升、短期借款大幅增加（2026 年一季度末同比增 44.84%）的背景下，公司是否有能力应对短期偿债压力？

尊敬的投资者您好！公司资产负债率较低，自有资金充沛，经营稳健。感谢您对公司的关注！

58、公司有没有考虑过并购轮胎企业，青岛双星并购了锦湖轮胎，住友橡胶收了邓禄普。公司有没有考虑收购国外工厂增加公司产品线，目前公司只有舒适静音轮胎。可以考虑收购操控性强的品牌或者特色品牌类似芬兰诺记或者固特异等等。

尊敬的投资者您好！择机并购一家国际知名轮胎企业在公司“833plus”战略规划之内，若有相关规划及进展，公司将会及时履行信息披露义务，感谢您对公司的关注！

59、2025 年及 2026 年一季度净利润持续大幅下降，是否已形成趋势性恶化？公司预计何时能扭转净利润下滑的局面？

尊敬的投资者您好！欧盟客户因 2025 年欧盟对中国本土发起的轮胎“双反”调查存在短期订单延迟的情况，伴随相关贸易保护政策落地实施，目前订单情况已明显好转。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

60、如何理解摩洛哥供不应求？我的理解是，公司目前正从月 75 万条产能往月 100 万条提升，只要产能提升上去，符合公司毛利率目标的订单是跟得上的，我的理解对吗？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求，预计 2026 年将助力公司提升产销量。感谢您对公司的关注！

61、公司是否考虑过暂停或减少分红，将资金用于应对当前经营困境、降低负债或投资于更具成长性的业务？公司对股东的长期回报规划与短期的业绩压力之间，如何平衡？

尊敬的投资者您好！公司利润分配政策结合公司的盈利状况、当前所处行业的特点以及未来的现金流状况、资金需求等因素，在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下制定。公司始终重视投资者回报，将持续积极优化分红机制。感谢您对公司的关注！

62、泰国工厂设计产能是月 130 万条半钢胎，请问 5 月是否基本能达到 130 万条？

尊敬的投资者您好！公司泰国工厂目前满负荷生产运营中。感谢您对公司的关注！

63、除了 4 月份的第一次涨价函，贵公司对海外基地的第二次涨价落地情况如何

尊敬的投资者您好！公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

64、森麒麟 2025 第四季度摩洛哥计提折旧多少，一季度是多少，计提折旧是否合理。看了公司财报公司今年一季度投资 2.77 亿去扩产 400 万产能青岛工厂，还要扩建 5 万航空替换胎产能。这部分产生费用多少，多久能投产。摩洛哥工厂目前产能爬坡到什么程度了，日产多少

尊敬的投资者您好！公司 2026 年一季度不存在青岛工厂扩产及扩建航空胎产能情形。公司摩洛哥工厂 2026 年一季度已实

现扭亏为盈，目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求。感谢您对公司的关注！

65、2025 年摩洛哥基地生产轮胎多少万个？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂 2025 年实现小批量生产运营，2025 年度尚未实现盈利，2026 年一季度已实现扭亏为盈，目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求。感谢您对公司的关注！

66、请问：1、欧盟反倾销落地后，海外客户锁单和订单趋势？2、青岛目前价格下滑幅度及产能利用率是否较反倾销落地前有较大变化？如何预期青岛未来 1~2 年价格趋势？

尊敬的投资者您好！欧盟客户因 2025 年欧盟对中国本土发起的轮胎“双反”调查存在短期订单延迟的情况，伴随相关贸易保护政策落地实施，目前订单情况已明显好转。目前，公司青岛工厂订单及产能利用率情况整体相对平稳，订单情况较一季度明显修复。感谢您对公司的关注！

67、摩洛哥 2026 年一季度实际生产轮胎多少，贡献利润多少？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂 2026 年一季度已实现扭亏为盈，目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求，预计二季度出货量将明显提升。感谢您对公司的关注！

68、公司 2025 年全年营收微增 1.00%，但归母净利润却同比大幅下降 48.54%，2026 年一季度营收虽增长但归母净利润仍同比下降 41.93%。请问在营收基本稳定的情况下，净利润为何出现如此大幅的“腰斩”？

尊敬的投资者您好！2025 年，面临原材料涨幅较大、轮胎行业竞争加剧、国际贸易政策特别是特朗普“2.0”时代全球关税政策不确定性加剧的现实，公司坚持突出主业、做大做强、着力提升公司核心竞争力。在海外市场，面对美国关税政策带来的外部冲击，以公司为代表的中国头部轮胎企业，在产品品质上已与国际一线品牌比肩，同时具备显著的成本控制与性价比优势。

短期来看，海外工厂产品定价承压，但订单需求持续供不应求。中长期视角下，关税成本有望逐步传导至终端消费市场，中国轮胎的全球综合竞争力将进一步凸显。在国内市场，面对较为激烈的竞争态势，公司积极稳住现有渠道优势，发挥新零售模式的优势，加大客户开拓力度，保持发展声量。与此同时，公司的中国、泰国、摩洛哥全球产能“黄金三角”布局将为公司参与全球化竞争提供坚强的后盾，具有极强的灵活性和能动性，公司将充分发挥全球化智能工厂的布局优势，进一步精细化经营管理，持续开拓全球市场份额，多措并举持续提升品牌价值，努力向国际一线品牌价值不断靠近，在未来通过品牌价值的提升持续提高产品售价，创造更高的企业价值。感谢您对公司的关注！

69、摩洛哥 2025 年实际生产轮胎多少，贡献利润多少？

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂 2025 年实现小批量生产运营，2025 年度尚未实现盈利，2026 年一季度已实现扭亏为盈，目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求。感谢您对公司的关注！

70、股价创下 5 年内新低，请问公司经营是否正常，摩洛哥产能利用率现在是多少？

尊敬的投资者您好！公司目前生产经营有序开展，摩洛哥工厂开工率逐步提升，目前订单供不应求。感谢您对公司的关注！

71、请问贵公司预计 2026 年产销量能达到一个什么情况

尊敬的投资者您好！伴随公司摩洛哥工厂 2026 年度开工率的持续提升及有序放量，预计 2026 年公司产销量较 2025 年度将实现明显提升。感谢您对公司的关注！

72、请问贵公司预计 2026 年产销量能达到一个什么水平？股价持续创新低，贵公司有什么措施提振股民信心？面对原材料价格持续攀升，轮胎市场日趋竞争激烈的格局，请问贵公司未来如何跟赛轮和中策这种大公司竞争，是否会像青岛双星陷入经营困境？

尊敬的投资者您好！因欧盟对华轮胎“双反”调查欧盟客户

存在短期订单延迟的情况，伴随二季度相关贸易保护政策落地，目前订单情况已明显好转。目前，公司海外工厂订单需求旺盛，经营稳健。与此同时，公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

73、董秘，你好，现在摩洛哥的实际产能占设计满产的百分比

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂 2026 年一季度已实现扭亏为盈，目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求。感谢您对公司的关注！

74、请问：1、摩洛哥厂目前的产能利用率？毛利率相比泰国和青岛的差别？2、泰国和摩洛哥在欧盟反倾销落地后的提价幅度是否有差异？谢谢

尊敬的投资者您好！公司摩洛哥工厂 2026 年一季度已实现扭亏为盈，目前正有序放量运行中，开工率逐步提升，目前订单供不应求。公司二季度已综合考虑产品成本、终端需求、品牌定位等多种因素后进行了全面涨价。感谢您对公司的关注！

75、请介绍下公司 2026 年第一季度业绩。

尊敬的投资者您好！公司已于 2026 年 4 月 29 日披露 2026 年第一季度报告，相关内容详见公司披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的相关公告。感谢您对公司的关注！

76、请分析下青岛基地、泰国基地、摩洛哥基地的净利润率水平

尊敬的投资者您好！目前公司摩洛哥工厂尚处于产能利用率持续提升状态，目前泰国工厂盈利能力最强。感谢您对公司的关注！

77、（3）近期 ESG 评级中环境分项提升，但社会责任评分较低，公司未来在员工福利、社区公益方面的具体规划是什么？

尊敬的投资者您好！作为公众上市公司，公司重视履行社会责任，坚持“以人才为根本，以顾客为导向，以质量为生命，以

	<p>技术为核心,以创新为动力”的核心价值观,积极构建和谐社会,坚持规范运作、科学管理,为社会创造价值,为股东提供回报,为员工回馈关爱。公司坚持聚焦主业,做大做强,用自身发展影响和带动地方经济发展,与社会共享企业发展的成果,通过不断发展壮大,实现股东、员工、客户、供应商与社会的共同发展。感谢您对公司的关注!</p> <p>78、请问公司计划收购全球知名轮胎品牌的进展如何?</p> <p>尊敬的投资者您好!择机并购一家国际知名轮胎企业在公司“833plus”战略规划之内,若有相关规划及进展,公司将会及时履行信息披露义务,感谢您对公司的关注!</p> <p>79、公司新的海外轮胎基地规划在哪里,何时开始建设?</p> <p>尊敬的投资者您好!持续推进全球产能扩张符合公司“833plus”战略规划,若有相关规划及进展,公司将会及时履行信息披露义务,感谢您对公司的关注!</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-05-08