

股票简称：玲珑轮胎

股票代码：601966



山东玲珑轮胎股份有限公司

SHANDONG LINGLONG TYRE CO., LTD.
(招远市金龙路 777 号)

公开增发 A 股股票募集说明书 摘要

保荐人（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)
二〇二〇年十一月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为其投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

本募集说明书摘要中所使用的简称同募集说明书。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

一、公司的股利分配政策及股利分配情况

（一）公司利润分配政策

根据公司现行《公司章程》，公司的利润分配的政策如下：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司的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。

公司可采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式。公司实现盈利时应当根据章程规定进行年度利润分配，在满足现金分红条件情况下，原则上至少三年内进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

现金分红应同时满足以下条件：公司当年实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正数，且现金流充裕；审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；公司在可预见的未来一年内不存在重大投资计划或重大资金支出安排，实施现金分红后不会影响公司后续持续经营或投资需要。重大投资计划或重大资金支出安排是指：公司未来一年内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30% 及中国证监会或上海证券交易所认定的其他情形。

公司目前发展阶段属于成长期且未来有重大资金投入支出安排，进行利润分配时，在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，现金分红在本次利润分配中所占比例不低于百分之二十，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，具体分配比例由董事会根据公司经营情况拟定，由股东大会审议决定。

发放股票股利的条件：在公司符合上述现金分红规定，董事会认为公司具有成长性、每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模不匹配等真实合理因素，

发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，董事会可以在实施上述现金分红之外提出股票股利分配方案，并提交股东大会审议。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、具体经营数据、盈利水平、现金流量状况以及是否有重大资金支出安排等因素，并结合股东（特别是中小股东）、监事会、独立董事的意见，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，在考虑对全体股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配政策，独立董事应当发表明确意见。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。公司应切实保障中小股东参与股东大会的权利，在公司股东大会对利润分配方案进行审议前，应当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，并及时答复中小股东关心的问题。

董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过。公司股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过；上市公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，行业监管政策，自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者因为外部经营环境发生重大变化确实需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，在履行有关程序后可以对既定的利润分配政策进行调整，但调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案由董事会拟定，结合公众投资者特别是中小股东和独立董事的意见。董事会提出的调整利润分配政策议案需经董事会半数以上董事表决通过，并经 2/3 以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的调整发表独立意见。调整利润分配政策的议案经上述程序审议通过后，需提交公司股东大会审议，并经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。股东大会审议调整或者变更现金分红政策的议案时，应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与表决。

（二）公司近三年利润分配情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司最近三年的利润分配方案或预案中的现金分红（包括上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的金额）情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额 (含税)	现金回购金额 (不含佣金等费用)	分红年度合并报表 中归属于上市公司 股东的净利润	占合并报表中归属 于上市公司股东的 净利润的比率
2019 年度	512,054,477	362,128,834	1,667,925,823	52.41%
2018 年度	353,402,910	-	1,181,217,090	29.92%
2017 年度	314,400,000	-	1,047,826,007	30.00%
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配净利润的比例				118.71%

公司最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配净利润的 118.71%，符合《上市公司证券发行管理办法》和《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》要求。

（三）公司最近三年未分配利润的使用情况

2017年至2019年，公司实现的归属于上市公司股东的净利润在提取法定盈余公积金及向股东分红后，当年的剩余未分配利润结转至下一年度，主要增加公司营运资金，用于公司的日常经营。

（四）公司未来三年分红规划

为进一步细化《公司章程》中有关利润分配决策程序和分配政策的规定，增加现金分红的透明度和可操作性，便于投资者对公司经营和利润分配进行监督，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）的精神，本着完善公司利润分配决策和监督机制，兼顾公司生产经营、可持续发展与向投资者提供合理回报的原则，制订了《山东玲珑轮胎股份有限公司未来三年（2019-2021年度）股东分红回报规划》（以下简称“《分红规划》”），并已经公司第四届董事会第八次会议和公司2020年第一次临时股东大会审议通过。《分红规划》的主要内容包括：

“（一）本公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式

优先采用现金分红的利润分配方式。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

（二）公司具备现金分红条件时，公司应当采取现金方式分配股利，公司在实施现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

（三）公司董事会将综合考虑所处行业特点、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。

（四）公司上一个会计年度实现盈利，但董事会未提出年度现金分红预案的，公司董事会应当在年度报告中披露未分配现金红利的原因及未用于分配现金红利的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

（五）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，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（六）未来三年内，如无重大投资计划或重大现金支出发生，每年向股东以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供分配利润的20%。

重大投资计划或重大资金支出安排是指：公司未来一年内拟对外投资、收购或购买资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%及中国证监会或上海证券交易所认定的其他情形。”

二、本公司相关的风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）宏观经济波动风险

受全球宏观经济波动、上下游行业周期性变化、局部地区形势不稳定、国家宏观调控政策等因素影响，轮胎市场也会随之出现波动情况。近年来，我国宏观经济运行平稳，但 GDP 增速和固定资产投资增速较以往有所放缓，经济增速下行的压力逐步增大。若未来宏观经济出现持续低迷或较大波动，将可能给公司所处的轮胎制造行业发展带来风险，可能会导致公司产品销售数量、销售价格的大幅波动，进而影响公司财务状况和经营业绩。

（二）主要原材料价格波动风险

天然橡胶作为重要的战略资源，是典型的资源约束型产品，作为大宗商品，其价格与贸易政策、汇率、资本市场状况等有密切联系。近年来受境外大宗商品市场影响，天然橡胶价格呈大幅波动态势，上海期货交易所天然橡胶期货（RU00）收盘价格变化如下图所示：



资料来源：上海期货交易所

单位：人民币元/吨

天然橡胶价格自2010年7月份迅速上升，至2011年1月达到最高点，随后波动下降，后又于2016年四季度出现迅速反弹，至2017年1月份又逐步回落，随后价格较为平稳。天然橡胶、合成橡胶是生产轮胎的主要原材料，占轮胎总生产成本比重较大。由于天然橡胶和合成橡胶价格有一定的联动性，因此天然橡胶的价格对轮胎成本影响很大。报告期内，天然橡胶及合成橡胶在公司生产成本中所占的比例在30%左右。因此，本公司面临天然橡胶价格大幅波动的风险。

此外，公司亦面临如炭黑、钢帘线、帘子布等其他主要原材料价格大幅波动的风险。

（三）国际贸易壁垒提升的风险

近年来，美国、巴西、印度以及欧盟等国家或地区对我国的轮胎出口发起过反倾销调查或者通过提高准入门槛限制了我国轮胎的出口。2018年4月以来，中美贸易摩擦不断升级，中国轮胎企业出口至美国的产品面临着较高的关税，一定程度上限制了国内轮胎企业对美国的出口业务。

公司海外市场主要集中在美国、欧盟等国家和地区，2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司海外及出口销售收入占主营业务收入比重分别为49.80%、49.17%、51.87%和45.36%，其中，美国市场销售收入占比分别为18.63%、18.77%、20.06%和20.35%。公司通过全资子公司泰国玲珑生产并直接出口美国市场以规避中美贸易摩擦的不利影响。近期，美国发起对泰国轮胎的反倾销调查，泰国玲珑作为强制应诉企业之一正在积极应对。

虽然公司已制定并实施“6+6”国际化发展战略，不断加快海外生产基地的建设以应对可能突发的海外贸易摩擦，但如果未来国际贸易壁垒进一步提升，将可能给公司境外销售业务带来一定风险。

（四）境外经营风险

境外子公司的设立可以有效地拓展公司海外市场，提高公司效益，同时深入推进实施“一带一路”战略，对提升公司的国际知名度、实施国际化战略起到积极的推动作用。公司践行6+6战略，海外第二个工厂已经选址在欧洲塞尔维亚。由于境外工程建设过程以及建成后生产经营的安全性、购销市场的稳定性以及盈利能力的持续性将在一定程度上受当地政治、经济、法律和人力资源等因素的综合影响，因此，一旦当地出现政局不稳等情况，进而影响公司在海外的生产经营活动，将给公司的经营带来一定程度的风险；此外，境外开展业务和设立机构需要遵守所在国家和地区的法律法规，如果业务所在国家和地区的法律法规或者产业政策发生变化，将可能给公司境外业务的正常开展和持续增长带来影响。

（五）新型冠状病毒疫情影响的风险

2020年初以来，新型冠状病毒疫情在全球扩散。虽然从目前情况来看中国

国内的疫情逐步得到有效控制，然而海外疫情仍有进一步加剧的风险。如若疫情短期内不能得到遏制，将对全球实体经济带来实质性影响，需求萎缩、经济动荡、市场恐慌都将带来产品销量、价格下降的风险；同时对于物资供应、物流保障、跨国公司运营带来新的挑战 and 不利影响，海外运营业务承压，防疫压力和成本增大。

（六）本次发行募集资金投资项目无法产生预期收益的风险

本次发行募集资金拟投资于“荆门年产800万套半钢和120万套全钢高性能轮胎生产项目”和“补充流动资金”。本次发行募集资金投资项目的实施符合公司发展战略，有利于公司把握市场机遇、扩充产能、提高市场占有率。本次发行募集资金投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，预期能产生良好的经济效益。如果项目建成投入使用后，市场环境突变、行业竞争加剧，相关产业不能保持同步发展，将对本次发行募集资金投资项目的预期效益带来不利影响。

（七）发行完成后净资产收益率摊薄的风险

本次募投项目达产、实现收益需要一定的时间，在本次募投项目的效益尚未完全体现之前，公司的净利润增长幅度可能会低于净资产的增长幅度，短期内公司的每股收益和加权平均净资产收益率等即期回报指标将面临被摊薄的风险。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称（中文）：山东玲珑轮胎股份有限公司

发行人名称（英文）：Shandong Linglong Tyre Co., Ltd.

股票简称：玲珑轮胎

股票代码：601966

上市证券交易所：上海证券交易所

总股本：120,001.8086 万股（截至 2020 年 6 月 30 日）

法定代表人：王锋

成立日期：2010 年 6 月 28 日由玲珑有限整体变更设立

玲珑有限成立于 1994 年 6 月 6 日

住所：招远市金龙路 777 号

办公地址：山东省招远市金龙路 777 号

邮政编码：265406

联系电话：0535-8242369

传真号码：0535-3600085

互联网网址：<http://www.linglong.cn/>

电子信箱：linglongdsb@linglong.cn

经营范围：轮胎、橡胶制品、橡胶增强剂、钢丝的生产销售及进出口业务；轮胎用化工材料（危险化学品除外）、添加剂的批发及进出口业务（涉及配额许可证管理、专项管理的商品按照国家有关规定办理）；轮胎生产技术服务和推广（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、本次发行基本情况

（一）本次发行的批准情况

本次发行已经本公司 2020 年 2 月 17 日召开的第四届董事会第八次会议、2020 年 3 月 4 日召开的 2020 年第一次临时股东大会及 2020 年 8 月 24 日召开的第四届董事会第十四会议审议通过。

公司于 2020 年 10 月 16 日收到中国证监会出具的《关于核准山东玲珑轮胎股份有限公司增发股票的批复》（证监许可[2020]2322 号），核准公司增发不超过 1 亿股新股。

（二）本次发行方案

1、发行股票的种类

本次发行的股票为中国境内上市人民币普通股（A股）。

2、发行股票的每股面值

本次发行股票的每股面值为人民币1.00元。

3、发行股票的数量

本次发行股票的数量为 63,798,000 股。

4、发行方式

本次发行将向发行人在股权登记日（T-1 日，2020 年 11 月 19 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网下向机构投资者、网上向社会公众投资者定价发行的方式进行。经上交所同意，网上发行由保荐机构（主承销商）通过上交所交易系统进行。网下发行由保荐机构（主承销商）负责组织实施。

5、发行对象和认购方式

本次发行的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立 A 股股票账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合相关法律、法规规定的其他投资者（国家法律、法规、规章和政策禁止者除外）。

所有发行对象均以现金的方式并以相同的价格认购本次公开发行的 A 股股票。

6、向原股东配售的安排

本次发行将向玲珑轮胎原 A 股股东优先配售，原 A 股股东最大可按其股权登记日 2020 年 11 月 19 日（T-1 日）收市后登记在册的持股数量以约 1:0.049055 的比例行使优先认购权。公司 A 股总股本为 1,309,714,412 股，剔除公司回购专户库存股 9,192,951 股后，可参与本次发行优先配售的 A 股股本为 1,300,521,461 股，按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东最多可优先认购约 63,797,079

股，约占本次增发发行数量的 99.999%。原 A 股股东放弃以及未获配售的优先认购权部分纳入剩余部分将向其他有意向认购的投资者发售。

7、定价原则和发行价格

本次增发发行价格为 31.21 元/股，不低于募集说明书刊登日（T-2 日，2020 年 11 月 18 日）前 20 个交易日公司股票交易均价。前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量，前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该交易日公司股票交易总量。

8、上市地点

本次发行的股票将申请在上海证券交易所上市交易。

9、发行股票的限售安排

本次发行的股票没有限售限制，但有关法律、法规对发行对象认购本次发行股票的限售期另有要求的，该等股票的限售期应按照相关法律、法规的要求执行。

若未来证券监管部门对上市公司公开增发股份的限售安排出台新的政策或监管要求，本次发行股票的限售安排将按照新的政策或监管要求执行。

10、募集资金用途

本次公开增发股票拟募集资金总额不超过 199,116.00 万元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	荆门年产 800 万套半钢和 120 万套全钢高性能轮胎生产项目	312,675.00	140,000.00
2	补充流动资金	60,000.00	59,166.00
合计		372,675.00	199,116.00

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次发行募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

11、本次发行前滚存利润的安排

公司于本次发行前滚存的截至本次发行时的未分配利润，由本次发行完成后的公司新老股东按照本次发行完成后的股权比例共同享有。

12、决议有效期

本次公开增发决议的有效期限为12个月，自公司股东大会审议通过之日起计算。

如果公司于该有效期内取得中国证监会对本次发行的核准文件，则上述授权的有效期限自动延长至相关事项办理完成日。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储的账户

1、预计募集资金量

本次发行拟募集资金总额为 1,991,135,580.00 元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司已经制订《募集资金管理制度》，本次发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（四）承销方式及承销期

本次发行的股票由主承销商以余额包销的方式承销。当原 A 股股东和网下、网上投资者缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行数量的 70%时，主承销商将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商是否采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。如果中止发行，将公告中止发行原因，在批文有效期内择机重启发行。

承销期为 2020 年 11 月 18 日（募集说明书刊登日）至 2020 年 11 月 26 日（主承销商向本公司汇划认购股款之日）。

（五）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费	【】
审计验资费	【】
律师费	【】
信息披露费	【】
其他发行手续费	【】
合计	【】

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

(六) 发行日程安排

交易日	日期		发行安排	停牌安排
T-2 日	2020 年 11 月 18 日	周三	刊登《募集说明书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》、《股票停牌提示公告》	正常交易
T-1 日	2020 年 11 月 19 日	周四	原 A 股股东优先配售股权登记日 网上路演	正常交易
T 日	2020 年 11 月 20 日	周五	刊登《增发 A 股提示性公告》 原 A 股股东优先配售日 网上、网下申购日 除证券投资基金管理公司以外的机构投资者网下申购定金缴款日（到账截止时间为 17:00）	全天停牌
T+1 日	2020 年 11 月 23 日	周一	网下机构投资者申购定金核验	全天停牌
T+2 日	2020 年 11 月 24 日	周二	网上申购资金验资 确定网上、网下发行数量及对应的网下配售比例及网上中签率 网上申购配号	全天停牌
T+3 日	2020 年 11 月 25 日	周三	刊登《网下发行结果及网上中签率公告》 进行网上申购的摇号抽签； 退还未获配售的网下申购定金，网下申购定金如有不足，不足部分需于该日补足（到账截止时间为 17:00）； 获配的证券投资基金管理公司缴款日（到账截止时间为 17:00）	全天停牌
T+4 日	2020 年 11 月 26 日	周四	刊登《网上中签结果公告》 解冻未中签的网上申购资金 网下申购资金验资	正常交易

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告，修改发行日程。

三、本次发行的相关机构

(一) 发行人：山东玲珑轮胎股份有限公司

法定代表人：	王锋
住 所：	招远市金龙路 777 号
电 话：	0535-8242369
传 真：	0535-3600085
联 系 人：	孙松涛

(二) 保荐人（主承销商）：安信证券股份有限公司

法定代表人：	黄炎勋
住 所：	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元
电 话：	0755-82825427
传 真：	0755-82825424
保荐代表人：	韩志广、高志新
项目协办人：	赵跃
项目经办人：	林文楷、邹静姝、李卓群

(三) 发行人律师：北京市中伦律师事务所

负 责 人：	张学兵
住 所：	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 31、33、36、37 层
电 话：	010-59572288
传 真：	010-65681022/1838
经 办 律 师：	魏海涛、赵日晓、姜威

(四) 会计师事务所：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人：	李丹
住 所：	上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼
电 话：	021-23238888
传 真：	021-23238800
经办注册会计师：	蓝世红、乔周玮

(五) 申请上市交易所：上海证券交易所

住 所：	上海市浦东南路 528 号证券大厦
电 话：	021-68808888
传 真：	021-68804868

(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住 所：	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层
电 话：	021-58708888
传 真：	021-58754185

(七) 收款银行

开 户 行：	【】
户 名：	安信证券股份有限公司
账 号：	【】

第二节 发行人基本情况

一、发行人股本情况

(一) 发行人的股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	-	-
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	12,807,000	1.07
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	1,187,211,086	98.93
1、人民币普通股	1,187,211,086	98.93
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
合计	1,200,018,086	100.00

(二) 前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量 （股）	持股比例 （%）	有限售条件股 份数量（股）
1	玲珑集团有限公司	境内非国 有法人	608,811,000	50.73	-
2	英诚贸易有限公司	境外法人	201,400,000	16.78	-
3	香港中央结算有限公司	境外法人	30,659,136	2.55	-
4	中基兰德（北京）投资顾问 有限公司	境内非国 有法人	11,917,903	0.99	-
5	全国社保基金一零一组合	其他	10,375,474	0.86	-

6	中国农业银行股份有限公司—富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金	其他	10,260,072	0.85	-
7	山东玲珑轮胎股份有限公司回购专用证券账户	其他	9,192,951	0.77	-
8	全国社保基金四一八组合	其他	8,906,106	0.74	-
9	科威特政府投资局—自有资金	其他	8,688,888	0.72	-
10	中国银行股份有限公司—富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金	其他	7,592,286	0.63	-
合计			907,803,816	75.62	

二、控股股东和实际控制人情况

（一）控股股东

截至 2020 年 6 月 30 日，玲珑集团持有公司 60,881.10 万股，占本次发行前公司总股本的 50.73%，为公司控股股东。基本情况如下：

成立时间：1993 年 3 月 17 日

注册资本：12,000 万元

法定代表人：王希成

住 所：招远市泉山路 50 号

经营范围：轮辋、农业工业用泵、变压器、电机制造；林木的栽培和种植；金银产品的加工及销售；货物与技术的进出口、汽车维修、发电供热；住宿；餐饮；二手房交易信息咨询；汽车零部件、煤炭（不含民用散煤）、钢材、日用百货、五金交电、工程建材、供暖配套物资的批发零售；锁具、压力容器制造；代理报关报检；医疗服务；综合体育娱乐（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）。

截至 2020 年 6 月 30 日，玲珑集团的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	王希成	6,120.00	51.00
2	王锋	2,341.50	19.51
3	王琳	1,200.00	10.00
4	张光英	531.00	4.43

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
5	王显庆、刘占村、温波、林永福、王国章等 20 位自然人	1,807.50	15.06
合计		12,000.00	100.00

玲珑集团 2019 年度合并报表简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
资产总计	3,278,124.84
负债合计	2,031,559.92
所有者权益	1,246,564.92
项目	2019 年度
营业收入	1,835,183.97
净利润	182,687.18

注：财务数据经天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（二）实际控制人

本公司的实际控制人为王氏家族，其成员为王希成、张光英、王锋和王琳，其中王希成和张光英系夫妻关系，王希成与王锋、王琳系父子关系，张光英与王锋、王琳系母子关系，王锋和王琳系兄弟关系。

王希成、张光英、王锋和王琳分别持有公司控股股东玲珑集团 51%、4.425%、19.51% 和 10% 的股权。此外，王希成、王锋和王琳还分别持有英诚贸易 51%、30% 和 19% 的股权。王氏家族通过玲珑集团和英诚贸易间接控制玲珑轮胎 67.51% 的股份。

发行人实际控制人的基本情况如下：

王希成先生的基本情况为：身份证号码为 37062419481130****，中国国籍，住所为山东省招远市泉山路 69 号；

张光英女士的基本情况为：身份证号码为 37062419470712****，中国国籍，住所为山东省招远市泉山路 69 号；

王锋先生的基本情况为：身份证号码为 37068519720625****，中国国籍，住所为山东省招远市泉山路 69 号；

王琳先生的基本情况为：身份证号码为 37068519750107****，中国国籍，住所为山东省招远市泉山路 69 号。

报告期，王氏家族作为玲珑轮胎实际控制人，一直未发生变化。

公司控股股东玲珑集团持有的公司股份和实际控制人王氏家族通过玲珑集团、英诚贸易间接持有的公司股份均不存在质押或其他有争议的情况。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

普华永道对公司2017年度、2018年度和2019年度的财务报告进行了审计，并出具了普华永道中天审字（2018）第10092号、普华永道中天审字（2019）第10092号和普华永道中天审字（2020）第10092号无保留意见审计报告。2020年1-6月财务报表未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产				
货币资金	369,168.43	374,408.12	442,911.78	228,407.86
交易性金融资产	2,049.14	8,241.07	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	12,471.65	-
应收票据	-	-	77,309.59	90,780.37
应收账款	319,597.06	271,961.14	291,194.63	226,234.57
应收款项融资	67,810.13	45,446.26	-	-
预付款项	40,984.34	31,586.93	19,952.70	9,228.52
其他应收款（合计）	7,050.06	4,187.78	4,080.28	3,757.70
应收股利	1,901.04	-	-	-
应收利息	1,070.09	869.97	732.36	202.32
其他应收款	4,078.93	3,317.80	3,347.92	3,555.37
存货	250,421.05	275,871.43	244,732.92	215,466.87
其他流动资产	52,609.31	48,947.23	111,119.98	23,096.42
流动资产合计	1,109,689.52	1,060,649.95	1,203,773.53	796,972.30
非流动资产				
其他权益工具投资	21,186.33	22,987.99	-	-
其他非流动金融资产	7,500.00	7,500.00	-	-
长期股权投资	3,000.00	-	-	-
投资性房地产	7,095.96	7,238.67	5,832.67	-
固定资产	1,199,830.05	1,161,208.99	1,013,024.56	943,220.23
在建工程	133,380.59	139,546.08	133,615.70	48,737.05
无形资产	78,186.38	76,116.79	78,924.55	51,088.12

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
长期待摊费用	205.77	327.55	444.64	600.00
递延所得税资产	30,862.89	33,014.30	27,427.55	20,647.07
其他非流动资产	147,887.21	149,473.47	116,303.15	77,334.79
非流动资产合计	1,629,135.17	1,597,413.85	1,375,572.81	1,141,627.26
资产总计	2,738,824.68	2,658,063.80	2,579,346.34	1,938,599.56
流动负债				
短期借款	260,098.42	327,919.16	478,110.72	435,051.16
应付票据	338,542.75	193,246.93	152,608.18	101,774.40
应付账款	188,976.90	209,650.86	210,360.84	188,053.05
预收款项	-	43,189.14	21,751.17	19,638.79
合同负债	39,562.48	-	-	-
应付职工薪酬	14,721.02	14,440.17	9,364.19	7,521.23
应交税费	3,752.45	4,748.93	9,895.54	6,430.09
其他应付款	148,114.72	136,414.75	109,710.37	71,333.56
其中：应付利息	-	-	2,248.77	1,357.58
其他应付款	148,114.72	136,414.75	107,461.60	69,975.98
一年内到期的非流动负债	207,874.79	143,084.83	53,502.54	76,027.01
其他流动负债	4,206.47	2,603.09	9,629.37	3,131.21
流动负债合计	1,205,850.01	1,075,297.87	1,054,932.93	908,960.48
非流动负债				
长期借款	133,737.48	237,396.12	295,617.89	132,700.76
应付债券	193,779.45	189,292.18	179,992.54	-
递延收益	52,396.42	52,921.51	47,249.41	26,300.57
非流动负债合计	379,913.36	479,609.80	522,859.84	159,001.33
负债合计	1,585,763.36	1,554,907.67	1,577,792.76	1,067,961.81
股东权益				
股本	120,001.81	120,001.40	120,000.39	120,000.00
其他权益工具	27,048.57	27,049.59	27,052.16	-
资本公积	271,235.84	266,573.40	266,555.46	266,548.46
减：库存股	36,212.88	36,212.88	-	-
其他综合收益	30,319.30	23,508.32	16,965.20	-45.17
盈余公积	44,937.69	44,937.69	42,776.32	39,241.37
未分配利润	695,142.74	656,697.17	527,406.25	444,259.49
归属于母公司股东权益合计	1,152,473.08	1,102,554.68	1,000,755.78	870,004.16
少数股东权益	588.25	601.45	797.80	633.60
股东权益合计	1,153,061.32	1,103,156.13	1,001,553.58	870,637.75
负债及股东权益总计	2,738,824.68	2,658,063.80	2,579,346.34	1,938,599.56

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	824,365.13	1,716,416.30	1,530,158.32	1,391,807.26
营业收入	824,365.13	1,716,416.30	1,530,158.32	1,391,807.26
二、营业总成本	724,870.05	1,534,671.67	1,393,350.68	1,268,529.03
减：营业成本	598,861.51	1,261,402.13	1,167,458.13	1,059,676.96
税金及附加	5,952.79	9,761.56	11,748.51	11,051.73

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售费用	47,212.12	106,413.39	90,917.95	75,930.12
管理费用	21,508.33	51,966.48	44,957.24	36,416.74
研发费用	35,176.44	72,992.14	55,001.45	51,028.68
财务费用	16,158.86	32,135.98	23,267.40	34,424.79
其中:利息费用	17,593.94	37,136.40	36,062.59	22,489.77
利息收入	2,203.04	7,750.79	4,852.74	2,643.01
加:其他收益	6,517.30	7,020.98	3,455.94	1,847.35
投资收益/(损失)	2,261.67	-363.95	1,817.40	-340.01
公允价值变动收益/(损失)	-1,845.03	2,113.76	1,959.28	-
资产减值损失	-9,733.41	-23,037.25	-15,972.33	-13,226.98
信用减值损失	-1,750.89	-2,271.97	-	-
资产处置收益/(损失)	-27.47	-398.25	-204.21	37.30
三、营业利润	94,917.26	164,807.95	127,863.73	111,595.89
加:营业外收入	646.73	2,201.65	1,921.68	1,234.11
减:营业外支出	1,128.72	485.94	6,667.89	558.03
四、利润总额	94,435.27	166,523.66	123,117.52	112,271.97
减:所得税费用	4,797.45	-222.58	4,981.61	7,504.16
五、净利润	89,637.82	166,746.23	118,135.91	104,767.81
持续经营净利润	89,637.82	166,746.23	118,135.91	104,767.81
终止经营净利润	-	-	-	-
减:少数股东损益	-13.20	-46.35	14.20	-14.79
归属于母公司股东的净利润	89,651.02	166,792.58	118,121.71	104,782.60
六、其他综合收益的税后净额	6,810.98	6,543.12	17,010.37	-15,622.06
(一)归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	6,810.98	6,543.12	17,010.37	-15,622.06
1、不能重分类进损益的其他综合收益	-2,164.45	-1,512.43	-	-
(1)其他权益工具投资公允价值变动	-2,164.45	-1,512.43	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益	8,975.43	8,055.55	17,010.37	-15,622.06
(1)外币财务报表折算差额	8,975.43	8,055.55	17,010.37	-15,622.06
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	96,448.80	173,289.35	135,146.28	89,145.75
减:归属于少数股东的综合收益总额	-13.20	-46.35	14.20	-14.79
归属于母公司普通股股东综合收益总额	96,462.00	173,335.70	135,132.08	89,160.54
每股收益:				
基本每股收益	0.76	1.41	0.98	0.87
稀释每股收益	0.74	1.37	0.97	0.87

3、合并现金流量表

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	693,795.52	1,412,847.69	1,213,176.83	1,121,463.73
收到的税费返还	13,952.16	30,398.90	14,410.02	6,729.55
收到其他与经营活动有关的现金	10,396.23	17,590.73	32,029.26	10,199.49
经营活动现金流入小计	718,143.91	1,460,837.31	1,259,616.12	1,138,392.77
购买商品、接受劳务支付的现金	473,146.83	948,186.17	886,797.98	849,958.56
支付给职工以及为职工支付的现金	64,824.48	135,770.66	107,721.23	94,755.70
支付的各项税费	30,733.46	32,549.52	37,399.87	38,256.23
支付其他与经营活动有关的现金	21,989.97	64,341.35	43,500.38	39,666.17
经营活动现金流出小计	590,694.74	1,180,847.70	1,075,419.45	1,022,636.67
经营活动产生的现金流量净额	127,449.17	279,989.61	184,196.66	115,756.10
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	5,717.33	74,441.27	15,417.35	-
取得投资收益收到的现金	3,071.63	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,003.97	3,145.56	88.00	489.25
收到其他与投资活动有关的现金	26.27	7,841.51	13,089.90	13,869.96
投资活动现金流入小计	9,819.20	85,428.34	28,595.25	14,359.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	87,507.98	262,655.64	247,046.71	138,289.15
投资支付的现金	4,303.12	47,800.34	73,867.93	-
支付其他与投资活动有关的现金	99.37	7,287.45	13,334.29	14,209.97
投资活动现金流出小计	91,910.47	317,743.43	334,248.93	152,499.11
投资活动产生的现金流量净额	-82,091.28	-232,315.09	-305,653.67	-138,139.90
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	150.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	150.00	-
取得借款收到的现金	408,749.17	619,491.78	821,603.02	571,535.78
员工认购股权收到的现金	-	13,293.67	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	12,644.56
发行债券收到的现金	-	-	199,387.77	-
筹资活动现金流入小计	408,749.17	632,785.44	1,021,140.80	584,180.34
偿还债务支付的现金	408,816.55	697,424.47	624,638.91	491,125.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,100.77	63,223.00	57,298.53	42,902.13
回购公司股票支付的现金	-	36,212.88	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,483.69	437.57	28,308.83	171.96
筹资活动现金流出小计	473,401.01	797,297.92	710,246.26	534,199.22
筹资活动产生的现金流量净额	-64,651.84	-164,512.48	310,894.53	49,981.13
汇率变动对现金的影响	3,784.23	25,077.31	15,685.30	-8,053.10
现金及现金等价物净增加额	-15,509.71	-91,760.64	205,122.82	19,544.23
期/年初现金及现金等价物余额	326,213.79	417,974.43	212,851.61	193,307.39
期/年末现金及现金等价物余额	310,704.08	326,213.79	417,974.43	212,851.61

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020年1-6月														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	120,001.40	-	-	27,049.59	266,573.40	36,212.88	23,508.32	-	44,937.69	-	656,697.17	-	1,102,554.68	601.45	1,103,156.13
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	120,001.40	-	-	27,049.59	266,573.40	36,212.88	23,508.32	-	44,937.69	-	656,697.17	-	1,102,554.68	601.45	1,103,156.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	0.40	-	-	-1.01	4,662.45	-	6,810.98	-	-	-	38,445.58	-	49,918.39	-13.20	49,905.19
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	6,810.98	-	-	-	89,651.02	-	96,462.00	-13.20	96,448.80
（二）所有者投入和减少资本	0.40	-	-	-1.01	4,662.45	-	-	-	-	-	-	-	4,661.84	-	4,661.84
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	0.40	-	-	-1.01	7.06	-	-	-	-	-	-	-	6.45	-	6.45
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	4,655.39	-	-	-	-	-	-	-	4,655.39	-	4,655.39
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-51,205.45	-	-51,205.45	-	-51,205.45
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-51,205.45	-	-51,205.45	-	-51,205.45
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	120,001.81	-	-	27,048.57	271,235.84	36,212.88	30,319.30	-	44,937.69	-	695,142.74	-	1,152,473.08	588.25	1,153,061.32

项目	2019 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	120,000.39	-	-	27,052.16	266,555.46	-	16,965.20	-	42,776.32	-	527,406.25	-	1,000,755.78	797.80	1,001,553.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	120,000.39	-	-	27,052.16	266,555.46	-	16,965.20	-	42,776.32	-	527,406.25	-	1,000,755.78	797.80	1,001,553.58
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1.01	-	-	-2.57	17.94	36,212.88	6,543.12	-	2,161.37	-	129,290.92	-	101,798.90	-196.35	101,602.55
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	6,543.12	-	-	-	166,792.58	-	173,335.70	-46.35	173,289.35
(二) 所有者投入和减少资本	1.01	-	-	-2.57	17.94	36,212.88	-	-	-	-	-	-	-36,196.51	-150.00	-36,346.51
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	36,212.88	-	-	-	-	-	-	-36,212.88	-150.00	-36,362.88
2. 其他权益工具持有者投入资本	1.01	-	-	-2.57	17.94	-	-	-	-	-	-	-	16.38	-	16.38
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,161.37	-	-37,501.66	-	-35,340.29	-	-35,340.29
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,161.37	-	-2,161.37	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,340.29	-	-35,340.29	-	-35,340.29
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(或股本)															
2. 盈余公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额 结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留 存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	120,001.40	-	-	27,049.59	266,573.40	36,212.88	23,508.32	-	44,937.69	-	656,697.17	-	1,102,554.68	601.45	1,103,156.13

项目	2018 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股 东权益	所有者权 益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	120,000.00	-	-	-	266,548.46	-	-45.17	-	39,241.37	-	444,259.49	-	870,004.16	633.60	870,637.75
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	120,000.00	-	-	-	266,548.46	-	-45.17	-	39,241.37	-	444,259.49	-	870,004.16	633.60	870,637.75
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	0.39	-	-	27,052.16	7.00	-	17,010.37	-	3,534.95	-	83,146.76	-	130,751.62	164.20	130,915.83
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	17,010.37	-	-	-	118,121.71	-	135,132.08	14.20	135,146.28
(二) 所有者投入和减少资本	0.39	-	-	27,052.16	7.00	-	-	-	-	-	-	-	27,059.55	150.00	27,209.55
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.00	150.00
2. 其他权益工具持有者投入资 本	0.39	-	-	27,052.16	7.00	-	-	-	-	-	-	-	27,059.55	-	27,059.55
3. 股份支付计入所有者权益的 金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,534.95	-	-34,974.95	-	-31,440.00	-	-31,440.00

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,534.95	-	-3,534.95	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31,440.00	-	-31,440.00	-31,440.00	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	120,000.39	-	-	27,052.16	266,555.46	-	16,965.20	-	42,776.32	-	527,406.25	-	1,000,755.78	797.80	1,001,553.58

项目	2017 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	120,000.00	-	-	-	266,548.46	-	15,576.90	-	36,837.92	-	361,800.34	-	800,763.62	648.39	801,412.01
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	120,000.00	-	-	-	266,548.46	-	15,576.90	-	36,837.92	-	361,800.34	-	800,763.62	648.39	801,412.01
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	-	-	-	-	-	-	-15,622.06	-	2,403.46	-	82,459.14	-	69,240.54	-14.79	69,225.75
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-15,622.06	-	-	-	104,782.60	-	89,160.54	-14.79	89,145.75
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	2,403.46	-	-22,323.46	-	-19,920.00	-	-19,920.00	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	2,403.46	-	-2,403.46	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,920.00	-	-19,920.00	-	-19,920.00	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	120,000.00	-	-	-	266,548.46	-	-45.17	-	39,241.37	-	444,259.49	-	870,004.16	633.60	870,637.75

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	147,187.77	168,787.03	191,417.46	190,575.59
应收票据	-	-	71,498.74	87,506.50
应收账款	277,847.01	240,937.81	268,595.62	214,362.69
应收款项融资	92,432.41	39,668.25	-	-
预付款项	16,562.04	18,654.28	12,074.85	9,656.24
其他应收款（合计）	252,176.43	348,350.84	234,774.95	143,735.70
应收股利	-	20,000.00	22,000.00	-
应收利息	984.71	865.96	581.81	201.64
其他应收款	251,191.72	327,484.88	212,193.15	143,534.05
存货	100,726.60	115,551.60	115,895.61	120,943.01
其他流动资产	10,685.07	4,489.40	67,383.77	3,899.48
流动资产合计	897,617.33	936,439.20	961,641.01	770,679.20
非流动资产：				
其他非流动金融资产	2,500.00	2,500.00	-	-
长期股权投资	424,544.24	417,347.15	409,197.15	259,412.21
固定资产	331,206.84	345,661.40	373,910.37	393,083.16
在建工程	13,788.28	9,949.33	17,694.73	4,439.99
无形资产	16,063.82	15,795.29	16,836.55	16,414.25
递延所得税资产	7,330.86	10,259.40	5,516.66	5,415.85
其他非流动资产	18,672.06	19,566.99	26,130.50	27,725.14
非流动资产合计	814,106.11	821,079.54	849,285.95	706,490.60
资产总计	1,711,723.45	1,757,518.75	1,810,926.97	1,477,169.79
流动负债：				
短期借款	235,094.60	325,748.88	440,441.52	406,166.74
应付票据	285,320.65	161,156.21	116,726.13	70,775.10
应付账款	86,975.33	150,245.04	143,413.57	134,782.99
预收款项	-	54,241.80	19,430.90	18,893.50
合同负债	61,351.05	-	-	-
应付职工薪酬	6,986.74	8,368.25	5,437.59	5,046.69
应交税费	864.34	816.41	1,394.96	2,751.24
其他应付款（合计）	51,006.32	53,451.31	44,818.74	30,914.75
应付利息	-	-	2,030.95	1,240.41
其他应付款	51,006.32	53,451.31	42,787.79	29,674.33
一年内到期的非流动负债	21,099.69	71,597.63	20,132.98	35,943.11
其他流动负债	3,907.45	2,519.06	9,629.37	3,131.21
流动负债合计	752,606.17	828,144.60	801,425.76	708,405.34
非流动负债：				
长期借款	60,000.00	30,000.00	70,000.00	40,136.90
应付债券	193,779.45	189,292.18	179,992.54	-
递延收益-非流动负债	5,407.95	5,483.39	4,986.99	5,074.95

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
非流动负债合计	259,187.41	224,775.57	254,979.53	45,211.84
负债合计	1,011,793.58	1,052,920.17	1,056,405.29	753,617.18
股东权益：				
股本	120,001.81	120,001.40	120,000.39	120,000.00
其他权益工具	27,048.57	27,049.59	27,052.16	-
资本公积	285,616.20	280,953.75	280,935.82	280,928.82
减：库存股	36,212.88	36,212.88	-	-
盈余公积	44,937.69	44,937.69	42,776.32	39,241.37
未分配利润	258,538.48	267,869.03	283,756.99	283,382.42
股东权益合计	699,929.87	704,598.58	754,521.68	723,552.61
负债和股东权益总计	1,711,723.45	1,757,518.75	1,810,926.97	1,477,169.79

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	638,109.62	1,318,706.80	1,243,298.14	1,159,872.96
减：营业成本	524,236.93	1,116,943.62	1,040,075.56	966,468.17
税金及附加	3,689.26	5,468.03	7,622.32	7,537.06
销售费用	40,106.17	91,406.17	81,800.68	67,522.94
管理费用	9,807.01	27,642.76	26,412.25	23,278.04
研发费用	23,453.67	50,372.27	39,386.48	37,204.98
财务费用	11,384.53	23,592.50	21,769.85	22,897.56
其中：利息费用	13,480.24	29,137.00	29,289.83	17,021.89
利息收入	1,420.01	4,594.88	3,447.04	1,964.38
加：其他收益	1,657.34	2,328.13	1,249.65	705.41
投资收益/（损失）	23,248.15	25,011.77	21,755.62	-340.01
资产减值损失	-3,724.13	-12,860.11	-9,286.16	-7,112.30
信用减值转回/（损失）	-1,601.61	-1,976.04	-	-
资产处置收益/（损失）	-15.32	-38.17	-198.39	43.59
二、营业利润	44,996.47	15,747.05	39,751.71	28,260.90
加：营业外收入	371.26	1,531.53	1,138.51	958.63
减：营业外支出	564.28	409.72	6,556.07	407.50
三、利润总额	44,803.44	16,868.87	34,334.15	28,812.03
减：所得税费用	2,928.54	-4,744.83	-1,015.37	4,777.47
四、净利润/（亏损）	41,874.90	21,613.70	35,349.51	24,034.56
持续经营净利润	41,874.90	21,613.70	35,349.51	24,034.56
终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	41,874.90	-	-	-
六、综合收益总额	41,874.90	21,613.70	35,349.51	24,034.56

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	492,563.39	1,045,637.05	937,458.55	843,157.94
收到的税费返还	3,331.21	26,139.87	1,974.26	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收到其他与经营活动有关的现金	4,358.95	11,366.82	4,591.50	3,280.32
经营活动现金流入小计	500,253.54	1,083,143.75	944,024.32	846,438.26
购买商品、接受劳务支付的现金	338,518.49	832,801.83	770,660.03	721,747.32
支付给职工以及为职工支付的现金	37,675.47	76,149.04	67,614.35	63,382.65
支付的各项税费	19,499.50	15,877.92	25,615.42	28,109.36
支付其他与经营活动有关的现金	16,871.39	52,851.64	35,383.43	30,573.68
经营活动现金流出小计	412,564.85	977,680.43	899,273.23	843,813.01
经营活动产生的现金流量净额	87,688.70	105,463.32	44,751.09	2,625.25
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	50,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	44,003.41	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,003.82	2,381.11	556.84	311.63
收到其他与投资活动有关的现金	59,358.16	65,567.79	57,348.97	53,270.41
投资活动现金流入小计	104,365.38	117,948.90	57,905.81	53,582.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,819.53	16,438.52	54,732.26	11,408.80
投资支付的现金	5,838.00	10,650.00	199,784.94	20,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	23,004.94	116,587.56	72,872.03	75,328.75
投资活动现金流出小计	48,662.47	143,676.08	327,389.23	107,237.55
投资活动产生的现金流量净额	55,702.91	-25,727.18	-269,483.42	-53,655.51
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	269,322.39	537,597.55	574,508.01	538,297.38
员工认购股权收到的现金	-	13,293.67	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	12,628.32
发行债券收到的现金	-	-	199,387.77	-
筹资活动现金流入小计	269,322.39	550,891.22	773,895.79	550,925.70
偿还债务支付的现金	381,958.30	597,910.57	514,548.27	432,483.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,875.57	53,939.12	50,911.87	36,007.01
回购公司股票支付的现金	-	36,212.88	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,483.69	4,670.05	25,423.54	171.96
筹资活动现金流出小计	443,317.57	692,732.63	590,883.68	468,662.10
筹资活动产生的现金流量净额	-173,995.18	-141,841.41	183,012.11	82,263.61
汇率变动对现金的影响	1,112.90	21,155.97	15,970.44	-6,591.91
现金及现金等价物净增加额	-29,490.67	-40,949.29	-25,749.79	24,641.44
期/年初现金及现金等价物余额	110,698.28	151,647.57	177,397.36	152,755.91
期/年末现金及现金等价物余额	81,207.60	110,698.28	151,647.57	177,397.36

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2020年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	120,001.40	-	-	27,049.59	280,953.75	36,212.88	-	-	44,937.69	267,869.03	704,598.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	120,001.40	-	-	27,049.59	280,953.75	36,212.88	-	-	44,937.69	267,869.03	704,598.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	0.40	-	-	-1.01	4,662.45	-	-	-	-	-9,330.55	-4,668.71
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,874.90	41,874.90
（二）所有者投入和减少资本	0.40	-	-	-1.01	4,662.45	-	-	-	-	-	4,661.84
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.40	-	-	-1.01	7.06	-	-	-	-	-	6.45
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	4,655.39	-	-	-	-	-	4,655.39
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-51,205.45	-51,205.45
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-51,205.45	-51,205.45
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(或股本)												
2. 盈余公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动 额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转 留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	120,001.81	-	-	27,048.57	285,616.20	36,212.88	-	-	44,937.69	258,538.48	699,929.87	

项目	2019 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	120,000.39	-	-	27,052.16	280,935.82	-	-	-	42,776.32	283,756.99	754,521.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	120,000.39	-	-	27,052.16	280,935.82	-	-	-	42,776.32	283,756.99	754,521.68
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1.01	-	-	-2.57	17.94	36,212.88	-	-	2,161.37	-15,887.96	-49,923.10
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,613.70	21,613.70
(二) 所有者投入和 减少资本	1.01	-	-	-2.57	17.94	36,212.88	-	-	-	-	-36,196.51
1. 所有者投入的普通	-	-	-	-	-	36,212.88	-	-	-	-	-36,212.88

股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	1.01	-	-	-2.57	17.94	-	-	-	-	-	16.38
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,161.37	-37,501.66	-35,340.29
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,161.37	-2,161.37	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,340.29	-35,340.29
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	120,001.40	-	-	27,049.59	280,953.75	36,212.88	-	-	44,937.69	267,869.03	704,598.58

项目	2018 年度
----	---------

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	120,000.00	-	-	-	280,928.82	-	-	-	39,241.37	283,382.42	723,552.61
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	120,000.00	-	-	-	280,928.82	-	-	-	39,241.37	283,382.42	723,552.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	0.39	-	-	27,052.16	7.00	-	-	-	3,534.95	374.56	30,969.06
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,349.51	35,349.51
（二）所有者投入和减少资本	0.39	-	-	27,052.16	7.00	-	-	-	-	-	27,059.55
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	0.39	-	-	27,052.16	7.00	-	-	-	-	-	27,059.55
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,534.95	-34,974.95	-31,440.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,534.95	-3,534.95	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31,440.00	-31,440.00
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	120,000.39	-	-	27,052.16	280,935.82	-	-	-	42,776.32	283,756.99	754,521.68

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	120,000.00	-	-	-	280,928.82	-	-	-	36,837.92	281,671.32	719,438.05
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	120,000.00	-	-	-	280,928.82	-	-	-	36,837.92	281,671.32	719,438.05
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	2,403.46	1,711.10	4,114.56
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,034.56	24,034.56
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

者权益的金额												
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,403.46	-22,323.46	-19,920.00	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	2,403.46	-2,403.46	-	
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,920.00	-19,920.00	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期期末余额	120,000.00	-	-	-	280,928.82	-	-	-	39,241.37	283,382.42	723,552.61	

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 截至 2020 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的主要企业范围及情况

序号	公司名称	子公司类型	持股比例(%)
1	广西玲珑	全资子公司	100.00
2	香港天成	全资子公司	100.00
3	北京玲珑	全资子公司	100.00
4	德州玲珑	全资子公司	100.00
5	泰国玲珑	全资子公司	100.00
6	美国玲珑	全资子公司	100.00
7	玲珑机电	全资子公司	100.00
8	凯德科贸	全资子公司	100.00
9	雅凯物流	控股子公司	90.00
10	阿特拉斯科技	全资子公司	100.00
11	上海玲珑	全资子公司	100.00
12	玲珑科技	全资子公司	100.00
13	墨西哥玲珑	全资子公司	100.00
14	荷兰玲珑	全资子公司	100.00
15	天成地坤	全资子公司	100.00
16	新加坡玲珑	全资子公司	100.00
17	阿特拉斯篮球	全资子公司	100.00
18	蒲公英科技	全资子公司	100.00
19	湖北玲珑	全资子公司	100.00
20	阿特拉斯智能	全资子公司	100.00
21	德国玲珑	全资子公司	100.00
22	塞尔维亚玲珑	全资子公司	100.00
23	格润新材	控股子公司	67.00
24	迪威新材	控股子公司	51.00
25	阿特拉斯国贸	全资子公司	100.00
26	吉林玲珑	全资子公司	100.00

(二) 公司最近三年合并财务报表范围变化情况说明

1、2017年度

- (1) 公司于2017年4月在烟台设立玲珑科技，自设立之日起纳入合并范围；
- (2) 于2017年6月在卢森堡设立玲珑卢森堡有限公司，自设立之日起纳入合并范围；
- (3) 于2017年6月在墨西哥设立英诚墨西哥有限公司，设立之日起纳入合并范围；
- (4) 于2017年7月在荷兰设立荷兰玲珑，设立之日起纳入合并范围；
- (5) 于2017年9月在北京设立天成地坤，设立之日起纳入合并范围；
- (6) 于2017年10月在新加坡设立新加坡玲珑，设立之日起纳入合并范围；

(7) 于2017年11月在烟台设立阿特拉斯篮球，设立之日起纳入合并范围；

(8) 于2017年12月在北京设立蒲公英科技，设立之日起纳入合并范围。

2、2018年度

(1) 公司于2018年3月在烟台设立阿特拉斯智能，设立之日起纳入合并范围；

(2) 于2018年3月在荆门设立湖北玲珑，设立之日起纳入合并范围；

(3) 于2018年8月在德国设立德国玲珑，设立之日起纳入合并范围；

(4) 于2018年11月在塞尔维亚设立塞尔维亚玲珑，设立之日起纳入合并范围；

(5) 于2018年12月注销玲珑卢森堡有限公司，截至2018年12月31日，该公司不再纳入合并范围。

3、2019年度

(1) 公司于2019年5月在上海投资设立格润新材，设立之日起纳入合并范围；

(2) 于2019年1月在烟台设立迪威新材，设立之日起纳入合并范围；

(3) 于2019年7月在烟台设立阿特拉斯国贸，设立之日起纳入合并范围。

4、2020年1-6月

公司于2020年4月14日在长春设立吉林玲珑，设立之日起纳入合并范围。

四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2020.6.30 /2020年1-6月	2019.12.31 /2019年度	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度
流动比率（倍）	0.92	0.99	1.14	0.88
速动比率（倍）	0.71	0.73	0.91	0.64
资产负债率（母公司，%）	59.11	59.91	58.34	51.02
资产负债率（合并，%）	57.90	58.50	61.17	55.09
应收账款周转率（次/年）	2.79	6.10	5.91	6.82
存货周转率（次/年）	2.28	4.85	5.07	5.26
总资产周转率（次/年）	0.31	0.66	0.68	0.75
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	9.60	9.19	8.34	7.25
每股经营活动产生的现金净流量（元）	1.06	2.33	1.53	0.96
归属于母公司所有者的净利润（万元）	89,651.02	166,792.58	118,121.71	104,782.60
息税前利润（万元）	112,029.21	203,660.06	159,180.11	134,761.74

项目	2020.6.30 /2020年1-6月	2019.12.31 /2019年度	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度
利息保障倍数（倍）	6.30	5.28	4.35	5.97

注：除特别说明外上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动产生的现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

息税前利润=利润总额+利息支出

利息保障倍数=息税前利润/（利息支出+资本化利息支出）

（二）公司最近三年净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）要求计算，公司最近三年净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	项目	加权平均净资产收益率（%）	基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.96	1.41	1.37
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.89	1.31	1.28
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.54	0.98	0.97
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.34	0.97	0.96
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.57	0.87	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.15	0.84	0.84

（三）公司最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置净损失	-398.25	-204.21	-62.61
计入当期损益的政府补助	7,020.98	3,455.94	3,680.82
诉讼/仲裁赔偿支出	-30.85	-6,569.90	-74.02

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
诉讼补偿所得	818.93	689.71	786.92
除同本集团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、交易性金融负债取得的投资收益/（损失）	5,114.83	3,776.68	-340.01
债务重组利得	534.23	-	-
罚款收入	413.13	482.18	145.24
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	134.23	-	-
其他营业外收支净额	-19.72	651.80	-51.64
小计	13,587.50	2,282.20	4,084.71
减：所得税影响额	-2,436.60	-397.05	-634.95
归属于母公司股东的非经常性损益	11,150.90	1,885.16	3,449.76

五、发行人内部控制制度

（一）公司关于内部控制的自我评价

报告期内，公司董事会每年审议通过公司的内部控制评价报告，未发现公司存在内部控制的重大及重要缺陷。公司董事会于 2020 年 4 月 13 日审议通过的《山东玲珑轮胎股份有限公司 2019 年度内部控制评价报告》对内部控制评价结论如下：“根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。”

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

报告期内，会计师每年对公司财务报告内部控制的有效性进行审计，未发现公司存在财务报告内部控制的重大及重要缺陷。普华永道对公司于 2019 年 12 月 31 日与财务报告相关的内部控制的有效性进行了审核，于 2020 年 4 月 13 日出具了普华永道中天特审字（2020）第 2000 号《内部控制审计报告》，认为：玲珑轮胎于 2019 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

第四节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和本募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的2017年度、2018年度和2019年度财务数据均摘自于经审计的财务报告，2020年1-6月财务数据摘自公司2020年度半年报。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期内各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)						
流动资产	1,109,689.52	40.52	1,060,649.95	39.90	1,203,773.53	46.67	796,972.30	41.11
非流动资产	1,629,135.17	59.48	1,597,413.85	60.10	1,375,572.81	53.33	1,141,627.26	58.89
总资产	2,738,824.68	100.00	2,658,063.80	100.00	2,579,346.34	100.00	1,938,599.56	100.00

公司资产主要由货币资金、应收账款、存货和固定资产构成，报告期内各期末，合计占资产总额的比例分别为83.22%、77.22%、78.38%和78.10%。公司的资产结构与行业和业务模式有密切关系：轮胎行业需要较大资金投入和技术支持，因此固定资产投资规模较大，也需要维持较大货币资金及存货规模以满足正常的生产经营需求；此外，公司出口和对整车厂商的销售规模较大，对于境外主要客户和整车厂商，一般会给予一定的信用期，因此应收账款余额较大。

1、流动资产结构分析

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)						
货币资金	369,168.43	33.27	374,408.12	35.30	442,911.78	36.79	228,407.86	28.66
交易性金融资产	2,049.14	0.18	8,241.07	0.78	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	12,471.65	1.04	-	-

应收票据	-	-	-	-	77,309.59	6.42	90,780.37	11.39
应收账款	319,597.06	28.80	271,961.14	25.64	291,194.63	24.19	226,234.57	28.39
应收款项融资	67,810.13	6.11	45,446.26	4.28	-	-	-	-
预付款项	40,984.34	3.69	31,586.93	2.98	19,952.70	1.66	9,228.52	1.16
其他应收款	7,050.06	0.64	4,187.78	0.39	4,080.28	0.34	3,757.70	0.47
存货	250,421.05	22.57	275,871.43	26.01	244,732.92	20.33	215,466.87	27.04
其他流动资产	52,609.31	4.74	48,947.23	4.61	111,119.98	9.23	23,096.42	2.90
流动资产合计	1,109,689.52	100.00	1,060,649.95	100.00	1,203,773.53	100.00	796,972.30	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成；报告期内各期末，上述三项合计占流动资产的比例为84.08%、81.31%、86.95%和84.64%，占比较高，符合轮胎行业的普遍特征。公司主要流动资产科目的明细情况如下：

（1）货币资金

报告期内各期末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)						
库存现金	77.28	0.02	92.35	0.02	37.85	0.01	40.23	0.02
银行存款	302,367.74	81.91	315,267.22	84.20	400,056.29	90.32	212,811.34	93.17
其他货币资金	66,723.41	18.07	59,048.55	15.77	42,817.65	9.67	15,556.30	6.81
合计	369,168.43	100.00	374,408.12	100.00	442,911.78	100.00	228,407.86	100.00

报告期内各期末，货币资金占流动资产的比例分别为28.66%、36.79%、35.30%和33.27%。公司维持较高比例的货币资金余额，一方面系由于公司经营业绩良好、收入水平较高使得货币资金来源较为充足；另一方面系由于公司需要维持适度的资金存量以满足正常生产经营及市场开发的需求。

2018年末货币资金余额较大，主要系公司经营性现金流入及成功发行可转换公司债券、取得大额银行贷款等原因所致。总体而言，公司货币资金存量与经营规模相适应。报告期内各期末，公司其他货币资金为借款保证金、银行承兑汇票保证金、票据池保证金等构成。

（2）应收票据

报告期内各期末，公司应收票据余额分别为90,780.37万元、77,309.59万元、0万元和0万元，占流动资产的比例分别为11.39%、6.42%、0%和0%，其主要为银行承兑汇票。根据财政部颁布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》，公司自2019年度起将“应收票据”重分类至“应收款项融资”科目核算。

（3）应收款项融资

报告期内各期末，公司应收款项融资余额分别为0万元、0万元、45,446.26万元和67,810.13万元，占流动资产的比例分别为0%、0%、4.28%和6.11%。2019年末应收款项融资余额较上年末“应收票据”下降41.22%，主要系质押票据到期及票据贴现增多所致。

(4) 应收账款

①应收账款账面价值分析

报告期内各期末，公司应收账款金额如下：

单位：万元

项目	2020.6.30 /2020年1-6月	2019.12.31 /2019年度	2018.12.31 /2018年度	2017.12.31 /2017年度
应收账款账面余额	333,239.87	283,908.54	306,066.58	240,311.69
其中：单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	4,492.17	4,276.83
按组合计提坏账准备的应收账款	330,422.48	280,900.92	300,099.82	233,881.24
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	2,817.39	3,007.62	1,474.59	2,153.62
坏账准备	13,642.81	11,947.41	14,871.95	14,077.12
应收账款账面价值	319,597.06	271,961.14	291,194.63	226,234.57
营业收入	824,365.13	1,716,416.30	1,530,158.32	1,391,807.26
应收账款账面余额 /当期营业收入（%）	40.42	16.54	20.00	17.27

报告期内各期末，公司应收账款账面价值分别为226,234.57万元、291,194.63万元、271,961.14万元和319,597.06万元，占流动资产的比例分别为28.39%、24.19%、25.64%和28.80%；应收账款账面余额占当期营业收入的比例分别为17.27%、20.00%、16.54%和40.42%。

②应收账款账龄和坏账准备计提

报告期内，应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

单位：万元

2020.6.30	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1年以内	319,373.30	95.84	3,245.68	316,127.62
1-2年	5,707.52	1.71	2,409.16	3,298.36
2-3年	867.52	0.26	696.44	171.08
3年以上	7,291.53	2.19	7,291.53	-
合计	333,239.87	100.00	13,642.81	319,597.06
2019.12.31	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面价值
1年以内	273,755.53	96.42	3,321.63	270,433.90

1-2 年	2,584.78	0.91	1,180.45	1,404.33
2-3 年	614.57	0.22	491.65	122.92
3 年以上	6,953.67	2.45	6,953.67	-
合计	283,908.54	100.00	11,947.41	271,961.14
2018.12.31	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	292,208.87	95.47	2,198.52	290,010.35
1-2 年	1,780.44	0.58	852.65	927.79
2-3 年	1,603.80	0.52	1,347.31	256.49
3 年以上	10,473.47	3.42	10,473.47	-
合计	306,066.58	100.00	14,871.95	291,194.63
2017.12.31	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	226,670.54	94.32	1,728.59	224,941.95
1-2 年	3,336.82	1.39	2,157.53	1,179.29
2-3 年	5,761.05	2.40	5,647.72	113.33
3 年以上	4,543.28	1.89	4,543.28	-
合计	240,311.69	100.00	14,077.12	226,234.57

报告期内各期末，按照账面余额计算，1年以内的应收账款的占比逐期分别为94.32%、95.47%、96.42%和95.84%，账龄1年以内的占比较高，账龄结构合理。

截至2020年6月末，公司应收账款余额前五名的客户情况如下：

客户名称	与公司关系	金额 (万元)	占应收账款余额比例 (%)	账龄
一汽解放青岛汽车有限公司	非关联方	35,838.50	10.75	1 年以内
陕西重型汽车有限公司	非关联方	20,689.76	6.21	1 年以内
北京福田戴姆勒汽车有限公司	非关联方	19,077.93	5.72	1 年以内
中国重汽集团济南卡车股份有限公司	非关联方	17,017.24	5.11	1 年以内
上汽通用五菱汽车股份有限公司	非关联方	14,165.91	4.25	1 年以内
合计		106,789.35	32.05	-

截至2020年6月末，公司应收账款前五名单位占应收账款余额比例为32.05%，不存在应收账款过于集中的风险。公司应收账款余额前十名的客户多为经营规模大、资金实力强、资信情况好的整车厂商或汽配厂商，应收账款的回收具有较好的保障。

(5) 预付款项

对于信誉良好、长期稳定的供应商以及采购价格波动较大的如天然橡胶等原材料供应商，公司会预付部分货款。公司预付账款主要为预付的材料款以及其他预付款项（主要包括预付的广告费、运费、中介机构费用等）。报告期内各期末，公司预付款项金额分别为9,228.52万元、19,952.70万元、31,586.93万元和40,984.34

万元，占流动资产的比例分别为1.16%、1.66%、2.98%和3.69%，占比较低。报告期内各期末，公司预付款项余额持续上升，主要原因是公司生产经营规模持续扩大，为保证原材料稳定、充足的供应，公司向供应商预付的材料款增加较多。

(6) 其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款金额的情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
应收利息	1,070.09	8.72	869.97	9.31	732.36	8.57	202.32	2.53
应收股利	1,901.04	15.50	-	-	-	-	-	-
应收保险赔偿款	4,170.37	34.00	4,109.52	43.96	4,042.95	47.32	3,849.14	48.22
员工借款及备用金	1,005.28	8.20	828.47	8.86	986.57	11.55	555.68	6.96
应收押金及保证金	606.44	4.94	1,004.29	10.74	369.07	4.32	61.05	0.76
应收预付款	936.29	7.63	936.29	10.02	303.84	3.56	303.84	3.81
应收出口退税	894.82	7.30	452.98	4.85	594.57	6.96	1,339.20	16.78
其他	1,680.83	13.70	1,145.88	12.26	1,513.72	17.72	1,670.86	20.93
其他应收款合计	12,265.16	100.00	9,347.40	100.00	8,543.09	100.00	7,982.10	100.00
坏账准备	-5,215.10	/	-5,159.62	/	-4,462.81	/	-4,224.40	/
其他应收款净额	7,050.06	/	4,187.78	/	4,080.28	/	3,757.70	/

截至2020年6月末，公司其他应收款前5名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备
中国人民财产保险股份有限公司烟台市分公司	应收保险赔偿款	4,170.37	三年以上	34.00	4,170.37
英诚贸易有限公司	应退股利款	859.71	一年以内	7.01	-
上海明匠智能系统有限公司	应收设备款	632.44	一年以内	5.16	632.44
西班牙税务局	应返回税费	438.64	一年以内	3.58	-
上海埃圣玛金属科技集团有限公司	应收材料款	303.84	三年以上	2.48	303.84
合计	-	6,405.00	-	52.22	5,106.66

截至2020年6月末，应收保险赔偿款4,170.37万元为公司针对海外客户货款损失部分计提的应收中国人民财产保险股份有限公司烟台市分公司的保险赔偿款，因该应收款项账龄已超过三年且公司认为回收可能性较低，公司已全额计提坏账准备。

(7) 存货

① 存货跌价准备的计提原则

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

②存货构成及跌价准备计提情况

报告期内各期末，公司存货构成及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)						
账面原值								
原材料	90,849.95	34.10	110,089.51	38.07	103,323.75	40.63	86,939.66	38.84
在产品	29,770.60	11.18	29,999.83	10.37	23,793.30	9.36	20,296.01	9.07
库存商品	145,779.51	54.72	149,124.84	51.56	127,173.43	50.01	116,602.50	52.09
合计	266,400.07	100.00	289,214.18	100.00	254,290.48	100.00	223,838.17	100.00
跌价准备								
原材料	229.56	1.44	229.56	1.72	288.64	3.02	307.92	3.68
在产品	-	-	-	-	-	-	-	-
库存商品	15,749.46	98.56	13,113.19	98.28	9,268.93	96.98	8,063.38	96.32
合计	15,979.02	100.00	13,342.75	100.00	9,557.57	100.00	8,371.30	100.00
账面净值								
原材料	90,620.40	36.19	109,859.95	39.82	103,035.12	42.10	86,631.74	40.21
在产品	29,770.60	11.89	29,999.83	10.87	23,793.30	9.72	20,296.01	9.42
库存商品	130,030.05	51.92	136,011.65	49.30	117,904.50	48.18	108,539.12	50.37
合计	250,421.05	100.00	275,871.43	100.00	244,732.92	100.00	215,466.87	100.00

公司存货主要为原材料、在产品和库存商品，其中原材料主要为天然橡胶、合成橡胶、帘子布、钢帘线、炭黑、氧化锌等。库存商品主要是公司生产的各类轮胎，包括半钢子午胎、全钢子午胎和斜交胎三大类产品。

报告期内各期末，公司存货净额分别为215,466.87万元、244,732.92万元、275,871.43万元和250,421.05万元，占流动资产的比例分别为27.04%、20.33%、26.01%和22.57%，与公司生产经营规模相匹配。

(8) 交易性金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期内各期末，公司交易性金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计账面价值分别为0万元、12,471.65万元、8,241.07万元和2,049.14万元，占流动资产的比例分别为0%、1.04%、0.78%和0.18%，占比较小，其为公司使用部分自有资金进行的证券投资，收益情况参见本节“二、盈利能力分析”之“（五）经营成果变化分析”之“6、投资收益”。

(9) 其他流动资产

公司其他流动资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
预交增值税	2,528.31	2,244.61	556.41	858.65
待抵扣进项税	41,310.30	34,633.56	36,924.15	19,692.80
待认证进项税	71.50	656.47	2,382.47	2,130.62
预缴所得税	431.85	558.38	3,376.64	414.35
理财产品	-	-	50,000.00	-
股票账户资金	7,599.69	10,853.37	15,417.35	-
期货账户资金	659.37	0.84	2,462.95	-
预缴消费税	8.29	-	-	-
合计	52,609.31	48,947.23	111,119.98	23,096.42

报告期内各期末，公司其他流动资产账面价值为23,096.42万元、111,119.98万元、48,947.23万元和52,609.31万元。2018年末其他流动资产账面价值增幅较大，主要系公司使用自有资金进行理财投资所致。2019年末其他流动资产账面价值减幅较大，主要系理财产品到期收回所致。

2、非流动资产结构分析

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)						
其他权益工具投资	21,186.33	1.30	22,987.99	1.44	-	-	-	-
其他非流动金融资产	7,500.00	0.46	7,500.00	0.47	-	-	-	-
长期股权投资	3,000.00	0.18	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	7,095.96	0.44	7,238.67	0.45	5,832.67	0.42	-	-
固定资产	1,199,830.05	73.65	1,161,208.99	72.69	1,013,024.56	73.64	943,220.23	82.62
在建工程	133,380.59	8.19	139,546.08	8.74	133,615.70	9.71	48,737.05	4.27
无形资产	78,186.38	4.80	76,116.79	4.77	78,924.55	5.74	51,088.12	4.48
长期待摊费用	205.77	0.01	327.55	0.02	444.64	0.03	600.00	0.05
递延所得税资产	30,862.89	1.89	33,014.30	2.07	27,427.55	1.99	20,647.07	1.81
其他非流动资产	147,887.21	9.08	149,473.47	9.36	116,303.15	8.45	77,334.79	6.77
非流动资产合计	1,629,135.17	100.00	1,597,413.85	100.00	1,375,572.81	100.00	1,141,627.26	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产等构成，其明细情况如下：

(1) 固定资产

① 固定资产构成情况

报告期内各期末，公司固定资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
土地	32,344.10	2.70	31,849.25	2.74	25,329.61	2.50	15,596.33	1.65
房屋、建筑物	360,142.98	30.02	333,834.00	28.75	284,140.58	28.05	282,911.43	29.99
机器设备	743,401.51	61.96	733,637.09	63.18	640,417.00	63.22	600,090.78	63.62
模具	54,545.52	4.55	52,794.49	4.55	56,684.92	5.60	38,080.68	4.04
运输工具	2,660.53	0.22	2,744.21	0.24	1,818.80	0.18	1,680.69	0.18
电子设备及办公设备	6,735.41	0.56	6,349.95	0.55	4,633.64	0.46	4,860.32	0.52
合计	1,199,830.05	100.00	1,161,208.99	100.00	1,013,024.56	100.00	943,220.23	100.00

报告期内各期末，固定资产账面价值占非流动资产总额的比例分别为 82.62%、73.64%、72.69%和73.65%，其主要由房屋、建筑物和机器设备构成，符合轮胎行业的生产经营特征。

① 固定资产折旧情况

截至2020年6月末，公司固定资产原值及累计折旧的情况如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率 (%)
土地	32,344.10	-	-	32,344.10	100.00
房屋、建筑物	464,983.16	100,204.41	4,635.77	360,142.98	77.45
机器设备	1,263,973.30	517,199.60	3,372.19	743,401.51	58.81
模具	178,233.33	123,687.81	-	54,545.52	30.60
运输工具	6,900.54	4,240.01	-	2,660.53	38.56
电子设备及办公设备	21,372.48	14,637.07	-	6,735.41	31.51
合计	1,967,806.91	759,968.90	8,007.96	1,199,830.05	60.97

截至2020年6月末，泰国玲珑及塞尔维亚玲珑持有的无限定使用寿命的土地在持有期间内未进行折旧。公司对上述土地进行减值测试，考虑上述土地近期的市场价值高于其账面价值，因此无需计提资产减值准备。

(2) 在建工程

报告期内各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
账面余额	133,380.59	139,546.08	133,615.70	48,737.05
减值准备	-	-	-	-
账面价值	133,380.59	139,546.08	133,615.70	48,737.05

报告期内各期末，公司在建工程账面价值占非流动资产的比例分别为4.27%、9.71%、8.74%和8.19%。在建工程账面价值在报告期内增幅较大，主要系广西玲珑、泰国玲珑项目扩建及湖北玲珑项目新建所致。截至2020年6月末，在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目名称	期末余额	减值准备	账面价值
德州玲珑工程项目	3,059.45	-	3,059.45
广西玲珑工程项目	17,279.14	-	17,279.14
泰国玲珑工程项目	34,943.78	-	34,943.78
湖北玲珑工程项目	46,081.69	-	46,081.69
橡胶科技工程项目	2,983.52	-	2,983.52
机器设备安装工程	21,500.41	-	21,500.41
其他零星工程	7,532.60	-	7,532.60
合计	133,380.59	-	133,380.59

(3) 无形资产

报告期内各期末，公司无形资产构成及其累计摊销明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
	金额	金额	金额	金额
账面原值				
土地使用权	88,748.60	86,083.70	86,082.82	58,406.03
软件	9,211.07	8,374.44	8,666.42	6,015.36
合计	97,959.67	94,458.14	94,749.24	64,421.38
累计摊销				
土地使用权	12,361.63	11,398.31	9,649.37	8,269.41
软件	7,411.66	6,943.03	6,175.33	5,063.85
合计	19,773.29	18,341.35	15,824.69	13,333.26
账面净值				
土地使用权	76,386.97	74,685.39	76,433.46	50,136.62
软件	1,799.41	1,431.41	2,491.09	951.51
合计	78,186.38	76,116.79	78,924.55	51,088.12

报告期内各期末，公司无形资产账面价值分别为51,088.12万元、78,924.55万元、76,116.79万元和78,186.38万元，占非流动资产的比例分别为4.48%、5.74%、4.77%和4.80%。2018年末无形资产账面价值较2017年末增加的主要原因为湖北玲珑于湖北荆门购买土地所致。

(4) 其他非流动资产

报告期内各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
预付土地、房产及工程设备款	133,571.56	135,366.70	102,564.19	64,419.41
长期借款保证金	14,315.65	14,106.76	13,738.96	12,915.38
合计	147,887.21	149,473.47	116,303.15	77,334.79

报告期内各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为77,334.79万元、116,303.15万元、149,473.47万元和147,887.21万元，占非流动资产的比例分别为6.77%、8.45%、9.36%和9.08%。2018年末其他非流动资产账面价值较2017年末增幅较大，主要系广西玲珑、泰国玲珑项目扩建及湖北玲珑项目新建，公司预付工程设备款等较多所致。

2017年度，基于打造烟台经济技术开发区战略支点并吸引优秀人才的考虑，公司于烟台经济技术开发区设立全资子公司玲珑科技，玲珑科技使用自有资金于当地代购房产504套及部分地下停车位以备安置员工及其家属；截至2020年6月末，玲珑科技未取得该部分房产的产权证书，公司将已预付款项36,496.44万元作为“其他非流动资产”进行会计核算。随着公司部分员工陆续进驻烟台开发区办公，公司开始根据员工的认购意愿统筹开展房产的转让和协助办理房产证工作。对于未来未能转让完毕的余下房产，公司将在符合相关法律、法规的前提下对其进行合理处置以保障公司及全体股东的利益。

(5) 投资性房地产

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
房屋、建筑物	7,095.96	7,238.67	5,832.67	-
合计	7,095.96	7,238.67	5,832.67	-

2018年度，公司将部分自有办公场所用于出租并将其转换为以成本计量的投资性房地产进行会计核算。2019年末，投资性房地产账面价值增加，主要系公司将部分自有房产转入投资性房地产所致。

(6) 其他权益工具投资

报告期内各期末，公司其他权益工具投资账面价值分别为0万元、0万元、22,987.99万元和21,186.33万元。2019年度，公司购入香港上市公司中集车辆(集团)股份有限公司股票，持股比例为2.41%。公司将其作为战略性投资，因此将其作为其他权益工具投资核算。

(7) 其他非流动金融资产

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
俱成秋实	5,000.00	5,000.00	-	-
星陀威盛	2,500.00	2,500.00	-	-
合计	7,500.00	7,500.00	-	-

2019 年度，公司作为有限合伙人与其他合伙人共同出资设立俱成秋实，截至报告期末实缴出资占比 4.46%。公司无法对俱成秋实的财务和经营决策施加重大影响，将其作为其他非流动金融资产核算。

2019 年度，公司作为有限合伙人与其他合伙人共同出资设立星陀威盛，截至报告期末实缴出资占比 33.38%。公司无法对星陀威盛的财务和经营决策施加重大影响，将其作为其他非流动金融资产核算。

（二）负债结构与负债质量分析

报告期内各期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)						
流动负债	1,205,850.01	76.04	1,075,297.87	69.16	1,054,932.93	66.86	908,960.48	85.11
非流动负债	379,913.36	23.96	479,609.80	30.84	522,859.84	33.14	159,001.33	14.89
负债总额	1,585,763.36	100.00	1,554,907.67	100.00	1,577,792.77	100.00	1,067,961.81	100.00

报告期内各期末，公司负债总额为106.80亿元、157.78亿元、155.49亿元和158.58亿元，流动负债占比分别为85.11%、66.86%、69.16%和76.04%。公司负债具体情况分析如下：

1、流动负债结构分析

报告期内各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)						
短期借款	260,098.42	21.57	327,919.16	30.50	478,110.72	45.32	435,051.16	47.86
应付票据	338,542.75	28.08	193,246.93	17.97	152,608.18	14.47	101,774.40	11.20
应付账款	188,976.90	15.67	209,650.86	19.50	210,360.84	19.94	188,053.05	20.69
预收款项		0.00	43,189.14	4.02	21,751.17	2.06	19,638.79	2.16
合同负债	39,562.48	3.28	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	14,721.02	1.22	14,440.17	1.34	9,364.19	0.89	7,521.23	0.83
应交税费	3,752.45	0.31	4,748.93	0.44	9,895.54	0.94	6,430.09	0.71
其他应付款	148,114.72	12.28	136,414.75	12.69	109,710.37	10.40	71,333.56	7.85
一年内到期的非流动负债	207,874.79	17.24	143,084.83	13.31	53,502.54	5.07	76,027.01	8.36

其他流动负债	4,206.47	0.35	2,603.09	0.24	9,629.37	0.91	3,131.21	0.34
流动负债合计	1,205,850.01	100.00	1,075,297.87	100.00	1,054,932.93	100.00	908,960.48	100.00

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债等构成。

(1) 短期借款

报告期内各期末，公司短期借款的情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
质押借款	26,000.00	32,170.28	77,489.20	28,685.72
抵押借款	-	-	-	-
保证借款	25,003.83	-	31,000.00	151,498.13
信用借款	209,094.60	295,748.88	369,621.52	254,867.31
合计	260,098.42	327,919.16	478,110.72	435,051.16

报告期内各期末，公司短期借款余额分别为435,051.16万元、478,110.72万元、327,919.16万元和260,098.42万元，占流动负债的比例分别为47.86%、45.32%、30.50%和21.57%。公司保有较大的短期借款规模，主要系满足日常生产经营对流动资金的需求，与公司实际经营情况相匹配。

(2) 应付票据

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
商业承兑汇票	109,359.84	69,636.77	81,943.05	85,841.40
银行承兑汇票	229,182.90	123,610.16	70,665.13	15,933.00
合计	338,542.75	193,246.93	152,608.18	101,774.40

报告期内各期末，公司应付票据分别为101,774.40万元、152,608.18万元、193,246.93万元和338,542.75万元，占流动负债的比例分别为11.20%、14.47%、17.97%和28.08%。公司应付票据余额逐年增加，主要系公司采购规模随着生产经营规模持续扩大，期末尚未兑付的票据规模增加所致。

(3) 应付账款

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付材料款	161,427.68	186,351.28	193,696.30	172,461.30
应付运费	19,986.77	17,384.83	13,852.81	11,808.51
其他	7,562.45	5,914.76	2,811.72	3,783.23
合计	188,976.90	209,650.86	210,360.84	188,053.05

报告期内各期末，公司应付账款分别为188,053.05万元、210,360.84万元、209,650.86万元和188,976.90万元，占流动负债的比例分别为20.69%、19.94%、

19.50%和15.67%，占比有所下降，主要系公司使用票据支付货款较多所致。

(4) 预收款项

报告期内各期末，公司预收款项分别为19,638.79万元、21,751.17万元、43,189.14万元和0，占流动负债的比例分别为2.16%、2.06%、4.02%和0%，其为预收产品销售款，账龄主要在1年以内。

(5) 合同负债

报告期内各期末，公司合同负债分别为0万元、0万元、0万元和39,562.48万元。根据新收入准则的要求，公司自2020年度起将预收账款调至合同负债科目核算。

(6) 其他应付款

报告期内各期末，公司其他应付款的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付利息	-	-	2,248.77	1,357.58
应付股利	-	-	-	-
应付工程设备及土地款	110,940.58	102,573.75	82,373.24	53,508.61
应付模具款项	4,600.74	2,852.96	6,914.69	5,831.64
应付广告费	88.15	856.31	501.89	663.75
应付三包赔付款	1,849.84	2,384.90	2,716.72	2,580.34
应付押金及保证金	8,896.11	3,380.94	3,216.20	2,795.84
其他	8,165.00	10,757.20	11,255.09	4,271.48
限制性股票预收款	13,293.67	13,293.67	-	-
应付中介机构服务费	280.64	315.01	483.78	324.33
合计	148,114.72	136,414.75	109,710.37	71,333.56

公司其他应付款余额较大，报告期内各期末分别为71,333.56万元、109,710.37万元、136,414.75万元和148,114.72万元。其他应付款主要包括应付的工程设备款、模具款、土地款、三包赔付款、应付押金等。其中，公司的固定资产投资规模大、在建工程项目较多，工程设备及土地款在其他应付款中所占比重较高，截至2020年6月末，其占其他应付款余额的比例74.90%。

2、非流动负债结构分析

报告期内各期末，公司非流动负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例 (%)						
长期借款	133,737.48	35.20	237,396.12	49.50	295,617.89	56.54	132,700.76	83.46

应付债券	193,779.45	51.01	189,292.18	39.47	179,992.54	34.42	-	-
递延收益	52,396.42	13.79	52,921.51	11.03	47,249.41	9.04	26,300.57	16.54
非流动负债合计	379,913.36	100.00	479,609.80	100.00	522,859.84	100.00	159,001.33	100.00

报告期内各期末，公司非流动负债主要由长期借款及应付债券等构成，其明细情况如下：

（1）长期借款

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
质押借款	73,737.48	83,583.43	39,670.02	50,587.86
抵押借款	-	-	23,980.00	62,112.90
保证借款	-	123,812.69	161,967.87	-
信用借款	60,000.00	30,000.00	70,000.00	20,000.00
合计	133,737.48	237,396.12	295,617.89	132,700.76

报告期内各期末，公司长期借款余额分别为132,700.76万元、295,617.89万元、237,396.12万元和133,737.48万元，占非流动负债的比例分别为83.46%、56.54%、49.50%和35.20%。2018年末长期借款余额较2017年末增长122.77%，主要系广西玲珑、泰国玲珑项目扩建及湖北玲珑项目新建，增加借款融资所致。

（2）应付债券

2018年度，公司成功发行可转换公司债券并将其负债部分作为“应付债券”进行会计核算。报告期内各期末，应付债券账面价值分别为0万元、179,992.54万元、189,292.18万元和193,779.45万元。

（3）递延收益

报告期内各期末，递延收益分别为26,300.57万元、47,249.41万元、52,921.51万元和52,396.42万元，均为与公司主营业务相关的政府补助。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

最近三年及一期，公司偿债能力指标如下：

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产负债率（母公司，%）	59.11	59.91	58.34	51.02
资产负债率（合并，%）	57.90	58.50	61.17	55.09
流动比率（倍）	0.92	0.99	1.14	0.88

速动比率（倍）	0.71	0.73	0.91	0.64
息税前利润（万元）	112,029.21	203,660.06	159,180.11	134,761.74
利息保障倍数（倍）	6.30	5.28	4.35	5.97

（1）流动比率和速动比率偏低

公司流动比率和速动比率偏低主要是由于报告期内公司主动采取短期融资方式（短期借款、应付票据和应付账款等）来筹集资金以满足公司经营规模扩大带来的资金需求，流动负债滚存规模较大，具体原因如下：

①公司行业地位突出，具有较强的与供应商谈判的能力和较强的利用商业信用进行筹资的能力。

②公司在银行的资信状况良好，具有较强的银行间接融资能力。

③在综合比较各种融资方式的成本、融资的便利程度等因素的基础上，公司优先选择商业信用（应付票据和应付账款）和短期借款的融资方式。

（2）资产负债率保持稳定

公司于2018年度成功发行可转换公司债券并取得募集资金净额19.94亿元，致使当年末公司资产负债率有所上升。总体而言，公司资产负债率处于较为安全的区间，在报告期内各期末不存在大幅波动的情况。

（3）公司息税前利润及利息保障倍数均较高，可以足额支付借款利息

最近三年及一期，公司息税前利润分别为134,761.74万元、159,180.11万元、203,660.06万元和112,029.21万元，利息保障倍数分别为5.97、4.35、5.28和6.30。上述两项指标均显示公司具备较强的盈利能力及偿债能力，且公司各期利润足以支付公司当期银行借款利息。

公司近年来未发生贷款逾期未还的情况，在各贷款银行中信誉度较高。上述情况表明：公司资产负债率保持在合理的水平，息税前利润及利息保障倍数较高，银行资信状况良好，具有较强的短期偿债能力。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

截至2019年12月31日和2020年6月30日，同行业可比公司的偿债能力指标如下表所示：

公司简称	2020年6月30日		2019年12月31日	
	流动比率	资产负债率 (合并口径)	流动比率	资产负债率 (合并口径)
贵州轮胎	0.85	62.69%	0.83	64.61%

公司简称	2020年6月30日		2019年12月31日	
	流动比率	资产负债率 (合并口径)	流动比率	资产负债率 (合并口径)
青岛双星	0.86	65.15%	0.95	63.23%
S 佳通	1.97	47.18%	2.20	44.60%
风神股份	0.93	70.82%	0.82	71.01%
赛轮轮胎	0.99	60.71%	1.00	58.55%
三角轮胎	1.88	36.50%	1.97	33.19%
通用股份	0.88	49.32%	0.98	47.21%
平均值 (算术平均)	1.20	56.05%	1.25	54.63%
中位数	0.93	60.71%	0.98	58.55%
公司	0.92	57.90%	0.99	58.50%

截至2020年6月末，可比公司合并口径资产负债率的平均值为56.05%，中位数为60.71%，同期末公司资产负债率为57.90%，处于合理水平，资本结构较2019年末未发生重大变化。

截至2020年6月末，可比公司流动比率平均值为1.20，中位数为0.93，公司流动比率为0.92，略低于可比公司平均水平，主要系S佳通及三角轮胎流动比例明显高于同行业平均水平所致，若将其剔除，则可比公司流动比率平均值为0.90，低于公司流动比率。

3、银行资信及授信情况

公司资信状况优良，在各贷款银行中信誉度较高。至2020年6月末，公司从各商业银行获得的银行授信总额为197.56亿元，其中已使用额度为75.74亿元。公司银行授信情况良好，具有充足的偿债能力。

(四) 资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标

最近三年及一期，公司资产周转能力有关财务指标如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	2.79	6.10	5.91	6.82
存货周转率（次/年）	2.28	4.85	5.07	5.26
总资产周转率（次/年）	0.31	0.66	0.68	0.75

(1) 应收账款周转率

报告期内，公司对客户的信用政策未发生变化，公司应收账款回收情况主要受国内配套市场客户及海外客户回款情况影响。对于长期合作的国外经销商客

户，公司通常给予30-90天的信用期；对于长期合作的国内配套厂商客户，公司通常给予3-6个月的信用期。

公司在业务规模增长的过程中，始终重视加强应收账款的管理，保证应收账款的及时回收。报告期内，公司应收账款周转率在一定程度内合理波动，不存在大幅恶化等情况，销售回款情况良好。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率基本稳定，2017-2019年度平均周转天数69-75天左右，整体上与公司的采购、生产模式基本相符。公司在财务制度中对存货采购、保管、进出库管理和存货盘点等环节的管理制度进行了明确的规定，严格控制存货资金占用量。

（3）总资产周转率

公司2018及2019年度总资产周转率较2017年度有所下滑，主要系公司2018年度发行可转换公司债券且近年固定资产投资规模较大，致使2018年末资产总额较2017年末增幅较大所致。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

2017至2019年度，公司及同行业可比公司的应收账款周转率、存货周转率情况如下：

公司简称	应收账款周转率			存货周转率		
	2019年度	2018年度	2017年度	2019年度	2018年度	2017年度
贵州轮胎	7.86	6.71	6.01	6.94	7.89	8.39
青岛双星	4.09	3.08	3.27	3.26	2.55	2.78
S佳通	3.24	3.39	3.89	5.31	5.58	6.31
风神股份	7.55	7.57	9.25	4.99	6.09	7.51
赛轮轮胎	9.97	9.13	9.07	4.98	5.04	6.11
三角轮胎	10.75	9.01	11.23	5.05	4.10	4.79
通用股份	6.85	10.71	12.76	2.65	3.46	3.64
平均值 (算术平均)	7.19	7.09	7.93	4.74	4.96	5.65
玲珑轮胎	6.10	5.91	6.82	4.85	5.07	5.26

（1）应收账款周转率

2017年度、2018年度及2019年度，公司应收账款周转率分别为6.82、5.91和6.10，同期可比公司应收账款周转率的算数平均值分别为7.93、7.09和7.19，均高于公司。其中，通用股份、三角轮胎的应收账款周转率显著高于公司及其他可比公司，其主要原因为：

①根据其 2016 年 8 月披露的《首次公开发行股票招股说明书》及其定期报告中的信息，通用股份以经销商代理销售模式为主。在此销售模式下，通用股份一般采取先收款再发货的结算模式，仅对部分规模大、合作时间长、信誉好的经销商给予 1 个月以上的信用期，故其应收账款周转率高于公司及其他可比公司。

②根据三角轮胎 2016 年 8 月披露的《首次公开发行股票招股说明书》及其定期报告显示，其销售收入中海外销售收入占比在较高，主要通过区域经销商代理模式实现销售，而外销主要采用预收款及信用证等方式结算，回款较快；对于部分外销大客户的应收账款，三角轮胎还通过与部分银行合作的保理业务实现了货款的提前收回。此外，三角轮胎与部分经销商客户在中国银行威海开发区支行、交通银行威海竹岛支行等银行办理了保兑仓业务以加快应收款的回收；以上原因导致了三角轮胎的应收账款周转率高于公司及其他可比公司。

(2) 存货周转率

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司存货周转率分别为 5.26、5.07 和 4.85，同期可比公司存货周转率的算数平均值分别为 5.65、4.96 和 4.74，与公司不存在明显差异。其作为其他非流动金融资产核算。

二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	824,365.13	1,716,416.30	1,530,158.32	1,391,807.26
营业利润	94,917.26	164,807.95	127,863.73	111,595.89
利润总额	94,435.27	166,523.66	123,117.52	112,271.97
净利润	89,637.82	166,746.23	118,135.91	104,767.81
归属于母公司所有者的净利润	89,651.02	166,792.58	118,121.71	104,782.60

(一) 营业收入分析

1、营业收入结构分析

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

主营业务收入	814,460.03	98.80	1,700,759.95	99.09
其他业务收入	9,905.09	1.20	15,656.35	0.91
合计	824,365.13	100.00	1,716,416.30	100.00
项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	1,514,702.90	98.99	1,377,197.69	98.95
其他业务收入	15,455.43	1.01	14,609.57	1.05
合计	1,530,158.32	100.00	1,391,807.26	100.00

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例达98%以上。

2、营业收入变动分析

报告期内各期，公司营业收入逐期分别为139.18亿元、153.02亿元、171.64亿元和82.44亿元；同期净利润分别为10.48亿元、11.81亿元、16.67亿元和8.96亿元，呈连续增长趋势。

3、主营业务收入的产 品结构分析

报告期内各期，公司按产品划分的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
全钢子午胎	382,521.15	46.97	725,760.70	42.67
半钢子午胎	410,468.65	50.40	935,365.32	55.00
斜交胎	21,133.98	2.59	39,633.94	2.33
其他	336.25	0.04	-	-
合计	814,460.03	100.00	1,700,759.95	100.00
项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
全钢子午胎	656,708.71	43.36	605,500.76	43.97
半钢子午胎	823,893.81	54.39	741,071.89	53.81
斜交胎	34,100.38	2.25	30,625.04	2.22
其他	-	-	-	-
合计	1,514,702.90	100.00	1,377,197.69	100.00

公司主营业务收入构成中，子午线轮胎产品销售收入占比在95%以上，为公司主要收入来源。

4、主营业务收入的区域结构分析

报告期内各期，公司按销售区域划分的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
海外销售	369,417.37	45.36	882,114.67	51.87
国内销售	445,042.66	54.64	818,645.28	48.13
合计	814,460.03	100.00	1,700,759.95	100.00
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
海外销售	744,779.45	49.17	685,806.36	49.80
国内销售	769,923.44	50.83	691,391.32	50.20
合计	1,514,702.90	100.00	1,377,197.69	100.00

销售区域分布方面，报告期内公司海外销售占比较大，报告期内，海外销售收入占主营业务收入的比例分别为49.80%、49.17%、51.87%和45.36%。

5、营业收入季节性分析

单位：万元

季度	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
第一季度	403,463.36	23.51	351,207.16	22.95	337,439.18	24.24
第二季度	427,521.82	24.91	373,015.15	24.38	335,774.59	24.13
第三季度	419,936.72	24.47	380,269.26	24.85	358,404.00	25.75
第四季度	465,494.40	27.12	425,666.75	27.82	360,189.48	25.88
合计	1,716,416.30	100.00	1,530,158.32	100.00	1,391,807.26	100.00

汽车市场上可供消费者选择的产品种类、车型较多，不同消费者选择购买与整修汽车的时机亦不同，公司轮胎生产及销售的季节性波动不明显。

(二) 营业成本分析

1、营业成本结构及变动

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	590,918.12	98.67	1,251,508.36	99.22
其他业务成本	7,943.38	1.33	9,893.77	0.78
合计	598,861.51	100.00	1,261,402.13	100.00
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务成本	1,157,125.20	99.11	1,050,885.84	99.17
其他业务成本	10,332.93	0.89	8,791.12	0.83

合计	1,167,458.13	100.00	1,059,676.96	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------

报告期内，公司营业成本分别为105.97亿元、116.75亿元、126.14亿元和59.89亿元，主营业务成本分别为105.09亿元、115.71亿元、125.15亿元和59.09亿元，占营业成本的比例分别为99.17%、99.11%、99.22%和98.67%，占比高且较为稳定。

2018 及 2019 年度，公司营业成本的增幅分别为 10.17%、8.05%，营业收入的增幅分别为 9.94%、12.17%，两者变动趋势相匹配。

2、生产成本的主要构成分析

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
材料成本	444,137.13	75.16	973,666.45	77.80
直接人工	44,528.20	7.54	87,057.51	6.96
折旧	46,741.35	7.91	88,903.38	7.10
能源	40,642.31	6.88	86,915.06	6.94
其他	14,869.13	2.52	14,965.95	1.20
合计	590,918.12	100.00	1,251,508.36	100.00
项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
材料成本	909,723.03	78.62	838,197.28	79.76
直接人工	77,445.25	6.69	62,645.20	5.96
折旧	78,415.82	6.78	72,098.05	6.86
能源	80,678.05	6.97	69,083.02	6.57
其他	10,863.05	0.94	8,862.29	0.84
合计	1,157,125.20	100.00	1,050,885.84	100.00

报告期内，公司生产成本结构中材料费用占比较高，各期均在70%以上，其中包括橡胶、钢帘线、炭黑、氧化锌、促进剂等。总体而言，公司生产成本各项构成占比较为稳定。

(三) 毛利率分析

1、毛利构成及毛利率变动分析

(1) 毛利构成分析

报告期内各期，公司毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
全钢子午胎	84,544.39	37.82	164,134.70	36.54
半钢子午胎	135,279.66	60.52	279,627.71	62.24
斜交胎	3,721.99	1.66	5,489.18	1.22
合计	223,546.05	100.00	449,251.59	100.00
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
全钢子午胎	148,618.08	41.56	128,504.11	39.38
半钢子午胎	204,941.42	57.31	194,509.46	59.61
斜交胎	4,018.19	1.12	3,298.28	1.01
合计	357,577.70	100.00	326,311.85	100.00

报告期内，公司轮胎产品的利润主要来自代表未来轮胎发展趋势的子午线轮胎。公司在传统优势业务领域的全钢子午胎毛利贡献保持稳定增长的基础上，半钢子午胎业务快速发展，报告期内其贡献的毛利额占毛利总额的比例分别为59.61%、57.31%、62.24%和60.52%。

(2) 毛利率分析

毛利率(%)	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
全钢子午胎	22.10	22.62	22.63	21.22
半钢子午胎	32.96	29.90	24.87	26.25
斜交胎	17.61	13.85	11.78	10.77
主营业务毛利率	27.45	26.41	23.61	23.69
综合毛利率	27.35	26.51	23.70	23.86

报告期内，公司毛利率变动主要受橡胶、钢帘线、炭黑等原材料价格波动、销售型号结构变动以及国际贸易环境和关税政策的影响，其分析如下：

①全钢子午胎

报告期内，全钢胎平均单价和单位成本的具体变动情况如下：

单位：元/条

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额
单价	696.10	-6.79	746.82	-3.77	776.11	0.73	770.51
单位成本	542.25	-6.17	577.92	-3.75	600.47	-1.07	606.99
毛利率(%)	22.10	/	22.62	/	22.63	/	21.22

报告期内，全钢胎的平均单价及平均单位成本的变动较为匹配，全钢胎的毛利率较为稳定。

②半钢子午胎

报告期内，公司半钢胎平均单价和单位成本的具体变动情况如下：

单位：元/条

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额
单价	192.32	0.25	191.84	3.81	184.81	1.67	181.78
单位成本	128.94	-4.13	134.49	-3.13	138.84	3.56	134.06
毛利率(%)	32.96	/	29.90	/	24.87	/	26.25

2019年度以来半钢胎的毛利率有所上升，主要原因包括：

(i) 成本构成中原材料价格有所下降，同时国内销售中通过配套渠道销售给主机厂的各型号半钢胎定价较为稳定，致使国内配套渠道半钢胎的销售毛利率上升；

(ii) 泰国玲珑免受中美贸易战及“双反”税令影响的优势在2019年以来愈发明显，且其产能持续释放，规模效应得以体现。2019年度，公司半钢胎销售收入93.54亿元，泰国玲珑半钢胎销售收入达35.38亿元，占比较高；在原材料成本、单位折旧及单位制造费用有所下降的背景下，泰国玲珑半钢胎毛利率上升较为明显，致使公司整体半钢胎毛利率上升。

③斜交胎

报告期内，公司斜交胎平均单价和单位成本的具体变动情况如下：

单位：元/条

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额	变动(%)	金额
单价	822.30	7.91	761.99	-8.21	830.15	29.65	640.31
单位成本	677.48	3.20	656.45	-10.36	732.33	28.17	571.35
毛利率(%)	17.61	/	13.85	/	11.78	/	10.77

2018年度公司所售斜交胎的平均单价及平均单位成本同比增幅较大，主要系销售大型号规格轮胎较多，生产成本及售价较高所致。报告期内，斜交胎的销售主要以维持老客户订单需求为主。2019年度以来，斜交胎销售毛利率有所上升，主要系原材料价格有所下降及规格型号构成变化所致。

④内外销毛利率分析

报告期内，公司主营业务内外销毛利率情况如下：

单位：万元

2020年1-6月

项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率 (%)
外销	369,417.37	244,985.67	124,431.70	33.68
内销	445,042.66	345,932.45	99,110.21	22.27
合计	814,460.03	590,918.12	223,541.91	27.45
2019 年度				
项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率 (%)
外销	882,114.67	610,233.52	271,881.15	30.82
内销	818,645.28	641,274.84	177,370.44	21.67
合计	1,700,759.95	1,251,508.36	449,251.59	26.41
2018 年度				
项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率 (%)
外销	744,779.45	575,082.52	169,696.93	22.78
内销	769,923.44	582,042.68	187,880.76	24.40
合计	1,514,702.90	1,157,125.20	357,577.70	23.61
2017 年度				
项目	主营业务收入	主营业务成本	毛利	毛利率 (%)
外销	685,806.36	527,102.27	158,704.09	23.14
内销	691,391.32	523,783.57	167,607.75	24.24
合计	1,377,197.69	1,050,885.84	326,311.85	23.69

为了应对国际贸易壁垒，公司于2012年底在泰国投资建设了泰国玲珑生产基地，随着泰国玲珑产能的逐步释放，公司逐步增加了泰国玲珑的产品订单承接规模，使其销售收入规模逐年增大且其销售收入占公司外销收入的比例亦逐年升高。

2019年以来，公司外销毛利率提升较为明显，其主要系受泰国玲珑的销售毛利率提升的影响所致，主要原因包括：

(i) 2019年度泰国玲珑的主营业务收入达50.81亿元，同比增幅为34.49%，且其生产成本管控能力在持续的精细化管理实践下逐步提升，规模效应得以体现。

(ii) 在中美贸易战及美国对中国卡客车轮胎实施“双反”税令的大背景下，泰国玲珑不受上述国际贸易壁垒影响的优势得以发挥，销售订单在2019年以来一直处于饱和状态，其议价能力得以提升并挑选毛利率较高的轮胎订单优先执行；同时，主要原材料价格自2019年起稳中有降，使得泰国玲珑主营业务毛利率从2018年度的23.20%提升至2019年度的31.11%。

2、公司主营业务毛利率与同行业上市公司比较

最近三年，公司与同行业上市公司的毛利率（%）如下：

公司简称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
贵州轮胎	20.13	15.17	7.59
青岛双星	9.08	9.77	18.72
S 佳通	18.74	16.59	13.06
风神股份	21.28	18.14	9.28
赛轮轮胎	25.86	19.82	16.47
三角轮胎	22.89	21.34	19.12
通用股份	16.54	15.03	14.98
平均值	19.22	16.55	14.17
玲珑轮胎	26.51	23.70	23.86

根据各可比上市公司的公开信息，其主营产品及生产布局情况如下：

公司简称	主营产品	生产布局
玲珑轮胎	涵盖半钢胎、全钢胎和斜交胎；客户群体涵盖范围广、层级高，并成功进入红旗、奥迪、大众、通用、福特、雷诺日产等世界知名汽车企业的供应商体系	招远、德州、柳州及泰国建有工厂，湖北荆门基地已试生产，长春及塞尔维亚基地已奠基；国际化布局领先
贵州轮胎	主要产品有“前进”、“大力士”等品牌卡客车轮胎、工程机械轮胎、农业机械轮胎、工业车辆轮胎和特种轮胎，以卡车胎、工程胎为主	国内为贵阳生产基地，海外越南生产基地仍在建设中
青岛双星	主要生产销售载重全钢子午胎系列和乘用车半钢子午胎	拟于阿尔及利亚建设首个海外基地
S 佳通	涵盖半钢胎和全钢胎，目前公司的产品范围包含乘用车、运动型多功能车以及载重车子午轮胎等	福建一处生产基地，未建有海外基地
风神股份	主要生产卡客车轮胎、工程机械轮胎等多种轮胎（以卡车胎、工程胎为主），是徐工、龙工等国内工程机械车辆生产巨头的战略供应商、是 VOLVO 等全球建筑设备企业的配套产品供应商	太原、焦作两处生产基地，未建有海外基地
赛轮轮胎	涵盖半钢胎、全钢胎、非公路轮胎及翻新轮胎，主要以经销模式销售	青岛、东营、沈阳及越南建有生产基地
三角轮胎	涵盖商用车胎、乘用车胎、斜交工程胎、子午工程胎和子午工程巨胎 5 大类，其中以商用及乘用车胎为主	生产基地主要在威海地区，未建有海外基地
通用股份	以全钢子午胎和斜交胎为主，全钢子午胎主要面向商用（运输）、工程类客户，是中国全钢载重子午线轮胎替换市场的主要企业之一	首个海外泰国生产基地于 2019 年 12 月 28 日首胎下线，尚未达产

公司毛利率高于同行业上市公司平均水平的主要原因分析如下：

（1）产品结构差异

公司销售结构中半钢胎的销售占比较高，最近三年其占主营业务收入的比例分别为 53.81%、54.39% 和 55.00%。根据可比公司的公开信息，其大多以全钢胎、工程胎为主营产品，其毛利率一般低于半钢胎。

半钢子午胎系公司的优势产品，其主要应用于轿车及轻卡，毛利率高于全钢子午胎及斜交胎。近年来，公司通过不断调整产品结构改善综合毛利率，将优势资源逐步向附加值较高的子午胎产品倾斜，努力提升毛利率较高的子午胎特别是半钢子午胎的比重。同时，公司不断研发投产安全性高、环保节能、高附加值的轮胎产品，高端新产品销量占比的提升，有助于毛利率水平保持在理想水平。

（2）海外建厂有效降低国际贸易壁垒的冲击

在同行业上市公司中，公司最早进行国际化布局。泰国玲珑作为公司第一个海外生产基地，自 2014 年第三季度开始对外销售，产能利用率逐步提升，2019 年度主营业务收入为 50.81 亿元，且毛利率较高的半钢胎销售收入达 35.38 亿元，占比为 69.64%。

泰国玲珑生产的轮胎产品主要销往美国市场，在中美贸易战及美国对中国卡客车轮胎实施“双反”税令的大背景下，泰国玲珑不受上述国际贸易壁垒影响的优势得以发挥，近年来订单数量不断增加并具备较强的定价能力，因此得以实现较高的销售毛利率。

（四）利润主要来源

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例 (%)						
营业毛利	225,503.62	27.35	455,014.16	26.51	362,700.19	23.70	332,130.30	23.86
主营业务毛利	223,541.91	27.12	449,251.59	26.17	357,577.70	23.37	326,311.85	23.45
营业利润	94,917.26	11.51	164,807.95	9.60	127,863.73	8.36	111,595.89	8.02
利润总额	94,435.27	11.46	166,523.66	9.70	123,117.52	8.05	112,271.97	8.07
净利润	89,637.82	10.87	166,746.23	9.71	118,135.91	7.72	104,767.81	7.53
营业收入	824,365.13	100.00	1,716,416.30	100.00	1,530,158.32	100.00	1,391,807.26	100.00

注：上述比例为占营业收入的比例。

公司利润主要来源于主营业务，主营业务毛利占营业毛利的98%以上。

（五）经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	824,365.13	1,716,416.30	1,530,158.32	1,391,807.26

二、营业总成本	724,870.05	1,534,671.67	1,393,350.68	1,268,529.03
减：营业成本	598,861.51	1,261,402.13	1,167,458.13	1,059,676.96
税金及附加	5,952.79	9,761.56	11,748.51	11,051.73
销售费用	47,212.12	106,413.39	90,917.95	75,930.12
管理费用	21,508.33	51,966.48	44,957.24	36,416.74
研发费用	35,176.44	72,992.14	55,001.45	51,028.68
财务费用	16,158.86	32,135.98	23,267.40	34,424.79
其中：利息费用	17,593.94	37,136.40	36,062.59	22,489.77
利息收入	2,203.04	7,750.79	4,852.74	2,643.01
加：其他收益	6,517.30	7,020.98	3,455.94	1,847.35
投资收益	2,261.67	-363.95	1,817.40	-340.01
公允价值变动损益	-1,845.03	2,113.76	1,959.28	-
资产减值损失	-9,733.41	-23,037.25	-15,972.33	-13,226.98
信用减值损失	-1,750.89	-2,271.97	-	-
资产处置收益	-27.47	-398.25	-204.21	37.30
三、营业利润	94,917.26	164,807.95	127,863.73	111,595.89
加：营业外收入	646.73	2,201.65	1,921.68	1,234.11
减：营业外支出	1,128.72	485.94	6,667.89	558.03
四、利润总额	94,435.27	166,523.66	123,117.52	112,271.97
减：所得税	4,797.45	-222.58	4,981.61	7,504.16
五、净利润	89,637.82	166,746.23	118,135.91	104,767.81

1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况参见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况参见本节“二、盈利能力分析”之“（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
销售费用	47,212.12	5.73	106,413.39	6.20	90,917.95	5.94	75,930.12	5.46
管理费用	21,508.33	2.61	51,966.48	3.03	44,957.24	2.94	36,416.74	2.62
研发费用	35,176.44	4.27	72,992.14	4.25	55,001.45	3.59	51,028.68	3.67
财务费用	16,158.86	1.96	32,135.98	1.87	23,267.40	1.52	34,424.79	2.47
合计	120,055.75	14.56	263,507.98	15.35	214,144.04	13.99	197,800.34	14.21

注：上表比例指占当期营业收入的比例

报告期内，公司期间费用规模与公司营业收入规模相适应，其占营业收入的比例分别为14.21%、13.99%、15.35%和14.56%，总体较为稳定。

(1) 销售费用

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
运输及仓储服务费	23,066.43	48.86	50,230.10	47.20	45,182.56	49.70	40,707.68	53.61
三包赔付费	5,900.86	12.50	8,569.56	8.05	8,744.25	9.62	8,847.22	11.65
销售服务费	3,849.32	8.15	11,056.89	10.39	8,730.28	9.60	7,746.54	10.20
广告费	7,781.09	16.48	22,815.98	21.44	16,893.81	18.58	8,548.29	11.26
保险费	1,040.81	2.20	2,099.78	1.97	1,651.03	1.82	1,402.35	1.85
折旧	702.16	1.49	1,305.53	1.23	1,551.34	1.71	1,565.17	2.06
差旅费	1,223.67	2.59	2,348.33	2.21	2,189.77	2.41	1,758.08	2.32
人工费用	3,102.65	6.57	5,385.52	5.06	4,307.97	4.74	3,784.79	4.98
其他	545.13	1.15	2,601.71	2.44	1,666.93	1.83	1,569.99	2.07
合计	47,212.12	100.00	106,413.39	100.00	90,917.95	100.00	75,930.12	100.00

公司的销售费用主要包括运输及仓储服务费、三包赔付费用、广告费、销售服务费等。报告期内，公司销售费用分别为75,930.12万元、90,917.95万元、106,413.39万元和47,212.12万元，占营业收入的比例分别为5.46%、5.94%、6.20%和5.73%，总体而言较为稳定。

(2) 管理费用

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
人工费用	12,746.09	59.26	28,628.13	55.09	22,527.82	50.11	19,671.25	54.02
扣除研发设备的折旧费	3,124.61	14.53	5,372.26	10.34	6,413.30	14.27	4,600.33	12.63
咨询服务费	754.05	3.51	3,307.30	6.36	4,349.14	9.67	1,999.89	5.49
办公、差旅及招待费	1,175.34	5.46	5,683.58	10.94	3,998.43	8.89	3,245.14	8.91
无形资产摊销	1,307.70	6.08	2,399.91	4.62	2,429.00	5.40	2,691.78	7.39
保险费	527.97	2.45	953.87	1.84	729.94	1.62	513.76	1.41
动力	316.09	1.47	515.41	0.99	474.54	1.06	253.15	0.70
安保支出	267.71	1.24	795.00	1.53	449.34	1.00	378.27	1.04
邮电通讯费	196.68	0.91	308.43	0.59	268.72	0.60	309.09	0.85
品牌推广费	63.68	0.30	409.54	0.79	246.70	0.55	99.88	0.27
其他	1,028.40	4.78	3,593.04	6.91	3,070.31	6.83	2,654.22	7.29
合计	21,508.33	100.00	51,966.48	100.00	44,957.24	100.00	36,416.74	100.00

公司管理费用主要包括人员工资、保险费、折旧、无形资产摊销、招待费等费用支出。报告期内，公司管理费用分别为36,416.74万元、44,957.24万元、51,966.48万元和21,508.33万元，占营业收入的比例分别为2.62%、2.94%、3.03%

和2.61%，占比较为稳定。

(3) 研发费用

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
材料、工装费用	18,075.73	51.39	40,336.32	55.26	28,714.97	52.21	28,091.97	55.05
人工费用	8,401.84	23.88	15,600.52	21.37	12,368.09	22.49	9,882.90	19.37
折旧费用	3,285.92	9.34	5,798.15	7.94	5,539.52	10.07	5,211.44	10.21
检验试验费	1,976.40	5.62	4,743.72	6.50	3,467.42	6.30	2,929.62	5.74
研发模具费	629.21	1.79	1,105.23	1.51	890.79	1.62	897.58	1.76
动力费	366.07	1.04	636.27	0.87	648.11	1.18	612.06	1.20
差旅费	122.49	0.35	519.44	0.71	493.20	0.90	439.99	0.86
技术开发费	797.97	2.27	1,554.26	2.13	450.59	0.82	826.60	1.62
其他	1,520.80	4.32	2,698.25	3.70	2,428.74	4.42	2,136.52	4.19
合计	35,176.44	100.00	72,992.14	100.00	55,001.45	100.00	51,028.68	100.00

公司研发费用主要包括材料费用、人员工资、折旧、检验试验费等。报告期内，公司研发费用分别为51,028.68万元、55,001.45万元、72,992.14万元和35,176.44万元，占营业收入的比例分别为3.67%、3.59%、4.25%和4.27%，总体而言较为稳定。

(4) 财务费用

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
利息支出	17,593.94	108.88	37,136.40	115.56	36,062.59	154.99	22,489.77	65.33
减：利息收入	2,203.04	13.63	7,750.79	24.12	4,852.74	20.86	2,643.01	7.68
汇兑损益	-159.27	-0.99	1,774.11	5.52	-8,690.23	-37.35	13,772.82	40.01
手续费及其他	927.23	5.74	976.27	3.04	747.77	3.21	805.22	2.34
合计	16,158.86	100.00	32,135.98	100.00	23,267.40	100.00	34,424.79	100.00

公司的财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益等。报告期内，公司财务费用分别为34,424.79万元、23,267.40万元、32,135.98万元和16,158.86万元，占营业收入的比重分别为2.47%、1.52%、1.87%和1.96%。2018年度发生的财务费用金额较小，主要系公司受美元、泰铢汇率变动影响，汇兑收益增加所致。

4、资产减值损失

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	-1,033.23	-4,047.74

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
存货跌价损失	-9,733.41	-17,295.10	-13,151.38	-9,002.66
固定资产减值损失	-	-5,742.15	-1,787.72	-176.58
在建工程减值损失	-	-	-	-
无形资产减值损失	-	-	-	-
合计	-9,733.41	-23,037.25	-15,972.33	-13,226.98
占营业收入的比例 (%)	-1.18	-1.34	-1.04	-0.95

报告期内，公司资产减值损失以存货跌价损失为主。2019年度固定资产减值损失增幅较大，主要系当年度拆除了部分废旧厂房并计提相应资产减值损失所致。

5、信用减值损失

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款坏账损失	-1,695.41	-1,575.15	-	-
其他应收款坏账损失	-55.48	-696.81	-	-
合计	-1,750.89	-2,271.97	-	-

报告期内，公司信用减值损失为应收账款坏账损失及其他应收款坏账损失。

6、投资收益

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
股票交易业务投资收益、其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	4,953.82	2,446.99	2,061.79	-
理财产品投资收益	-	587.18	-	-
橡胶期货业务投资损失	-93.71	-33.11	-244.38	-340.01
应收款项融资贴现损失	-2,598.44	-3,365.02	-	-
合计	2,261.67	-363.95	1,817.40	-340.01

2019年度起，公司将原“应收票据”科目（以摊余成本计量）变更至“应收款项融资”科目（以公允价值计量且其变动计入其他综合收益）列报，其产生的贴现损失对投资收益影响较大。

7、营业外收支

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
债务重组利得	-	581.95	-	-
诉讼补偿所得	211.87	818.93	689.71	786.92
罚款收入	229.19	413.13	482.18	145.24
赞助收入	13	237.80	156.58	-

反倾销税返还		6.01	191.28	-
其他	192.67	143.83	401.93	301.95
营业外收入合计	646.73	2,201.65	1,921.68	1,234.11
非流动资产处置损失	-	-	-	99.91
其中：固定资产处置损失	-	-	-	99.91
债务重组损失	-	47.72	-	-
预计诉讼赔偿支出	-	30.85	6,569.90	74.02
对外捐赠支出	500.88	308.45	28.62	359.57
罚没支出	76.85	85.17	57.12	11.71
其他	550.99	13.74	12.25	12.82
营业外支出合计	1,128.72	485.94	6,667.89	558.03
营业外收支净额	-481.99	1,715.71	-4,746.21	676.08
占利润总额的比例 (%)	-0.51	1.03	-3.86	0.60

报告期内各期，公司营业外收支净额分别为676.08万元、-4,746.21万元、1,715.71万元和-481.99万元，占各期利润总额的比例分别为0.60%、-3.86%、1.03%和-0.51%，对利润总额的影响较小。2018年度营业外支出为6,667.89万元，主要系当年度发生预计诉讼赔偿支出较多所致：公司于2018年与以前年度一项未决诉讼案的原告达成和解意向，预计将支付原告和解支出950万美元，公司将其确认为预计负债；公司已于2019年支付和解金950万美元。

（六）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
归属于母公司股东的非经常性净损益	7,276.60	11,150.90	1,885.16	3,449.76
归属于母公司股东的净利润	89,651.02	166,792.58	118,121.71	104,782.60
占归属于母公司股东的净利润的比例	8.12%	6.69%	1.60%	3.29%

报告期内各期，归属于母公司股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例分别为3.29%、1.60%、6.69%和8.12%。2019年度以来上述占比较高，主要系公司获得政府补助较多及持有、处置交易性金融资产获得投资收益所致。

公司非经常性损益明细表参见本募集说明书摘要“第三节 财务会计信息”之“四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表”。

（七）税收优惠情况

本公司于2008年12月取得《高新技术企业证书》（证书编号为GR200837000272），本公司分别于2011年10月、2014年10月及2017年10月通过高新技术企业复审，并取得更新的《高新技术企业证书》（证书编号为

GR201137000472、GR201437000395、GR201737000176)，证书的有效期限均为 3 年。2020 年高新技术企业复审正在进行当中。根据《中华人民共和国企业所得税》第二十八条的有关规定，2020 年度本公司适用的税率为 15%。

本公司之子公司德州玲珑分别于 2013 年 12 月及 2016 年 12 月取得《高新技术企业证书》(证书编号为 GR201337000105 及 GR201637000487)，并于 2019 年 11 月通过高新技术企业复审，取得更新的《高新技术企业证书》(证书编号为 GR201937000761)，该证书的有效期限为 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税》第二十八条的有关规定，2020 年度德州玲珑适用的所得税税率为 15%。

本公司之子公司玲珑机电于 2008 年 12 月取得《高新技术企业证书》(证书编号为 GR200837000237)。玲珑机电分别于 2011 年 10 月、2014 年 10 月及 2017 年 10 月通过高新技术企业复审，并取得更新的《高新技术企业证书》(证书编号为 GF201137000381、GR201437000646 及 GR201737000272)，证书的有效期限均为 3 年。2020 年高新技术企业复审正在进行当中。根据《中华人民共和国企业所得税》第二十八条的有关规定，2020 年度玲珑机电适用的所得税税率为 15%。

根据泰国投资促进委员会给泰国玲珑颁发的投资促进委员会鼓励书，泰国玲珑将于产生业务收入之日起享受八年内免交泰国企业所得税，五年减半征收的优惠政策。2014 年度，泰国玲珑已经产生业务收入，为泰国玲珑的第一个纳税年度，2020 年度仍为泰国玲珑的免税期。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	127,449.17	279,989.61	184,196.66	115,756.10
投资活动产生的现金流量净额	-82,091.28	-232,315.09	-305,653.67	-138,139.90
筹资活动产生的现金流量净额	-64,651.84	-164,512.48	310,894.53	49,981.13
现金及现金等价物净增加额	-15,509.71	-91,760.64	205,122.82	19,544.23

(一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	693,795.52	1,412,847.69	1,213,176.83	1,121,463.73
收到的税费返还	13,952.16	30,398.90	14,410.02	6,729.55

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收到其他与经营活动有关的现金	10,396.23	17,590.73	32,029.26	10,199.49
经营活动现金流入小计	718,143.91	1,460,837.31	1,259,616.12	1,138,392.77
购买商品、接受劳务支付的现金	473,146.83	948,186.17	886,797.98	849,958.56
支付给职工以及为职工支付的现金	64,824.48	135,770.66	107,721.23	94,755.70
支付的各项税费	30,733.46	32,549.52	37,399.87	38,256.23
支付其他与经营活动有关的现金	21,989.97	64,341.35	43,500.38	39,666.17
经营活动现金流出小计	590,694.74	1,180,847.70	1,075,419.45	1,022,636.67
经营活动产生的现金流量净额	127,449.17	279,989.61	184,196.66	115,756.10

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占各期营业收入的比例分别为80.58%、79.28%、82.31%和84.16%，公司销售回款情况良好，经营活动产生的现金流量净额均为正值。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	5,717.33	74,441.27	15,417.35	-
取得投资收益收到的现金	3,071.63	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,003.97	3,145.56	88.00	489.25
收到其他与投资活动有关的现金	26.27	7,841.51	13,089.90	13,869.96
投资活动现金流入小计	9,819.20	85,428.34	28,595.25	14,359.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	87,507.98	262,655.64	247,046.71	138,289.15
投资支付的现金	4,303.12	47,800.34	73,867.93	-
支付其他与投资活动有关的现金	99.37	7,287.45	13,334.29	14,209.97
投资活动现金流出小计	91,910.47	317,743.43	334,248.93	152,499.11
投资活动产生的现金流量净额	-82,091.28	-232,315.09	-305,653.67	-138,139.90

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负，其主要是广西玲珑、泰国玲珑、湖北玲珑、塞尔维亚等工程项目购建固定资产支付的现金较多所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	-	150.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	150.00	-
取得借款收到的现金	408,749.17	619,491.78	821,603.02	571,535.78
员工认购股权收到的现金	-	13,293.67	-	-

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	12,644.56
发行债券收到的现金	-	-	199,387.77	-
筹资活动现金流入小计	408,749.17	632,785.44	1,021,140.80	584,180.34
偿还债务支付的现金	408,816.55	697,424.47	624,638.91	491,125.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	63,100.77	63,223.00	57,298.53	42,902.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
回购公司股票支付的现金	-	36,212.88	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,483.69	437.57	28,308.83	171.96
筹资活动现金流出小计	473,401.01	797,297.92	710,246.26	534,199.22
筹资活动产生的现金流量净额	-64,651.84	-164,512.48	310,894.53	49,981.13

报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额主要受获取银行借款、偿还债务、发行可转换公司债券募集资金、分配股利、回购股票等事项影响。其中2018年度公司筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系当年度发行可转换公司债券募集资金数额较大所致。

四、资本性支出

（一）最近三年资本性支出情况

最近三年，公司重大资本性支出情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	262,655.64	247,046.71	138,289.15

报告期内，公司的资本性支出主要为新增产能的投资厂房、土地等基础设施建设以及购买的生产设备等方面的支出。2017至2019年度，公司购建固定资产等长期资产发生的现金支出分别为138,289.15万元、247,046.71万元和262,655.64万元。上述资本性支出增强了公司的业务拓展能力和可持续发展能力，进一步提高了公司的经营规模和实力。

（二）未来可预见的资本性支出

截至本募集说明书摘要签署日，除本次募集资金投资项目外，公司未来主要资本性支出包括塞尔维亚生产基地及长春生产基地建设项目；其中塞尔维亚生产基地总投资规模约为99,441.91万美元，长春生产基地总投资规模约为489,360万元。

除上述规模较大的资本性支出计划外，公司亦可能根据实际情况对其余现有

生产基地进行必要的更新或扩建。

（三）实施的财务性投资情况

截至 2020 年 6 月末，公司财务性投资（包含类金融业务）情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	其中：财务性投资金额
交易性金融资产	2,049.14	2,049.14
其他权益工具投资	21,186.33	-
借予他人款项	-	-
委托理财	-	-
设立或投资产业基金、并购基金（其他非流动金融资产）	7,500.00	7,500.00
拆借资金	-	-
委托贷款	-	-
以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资	-	-
购买收益波动大且风险较高的金融产品	-	-
投资类金融业务和类金融业务	-	-
合计	30,735.47	9,549.14

1、交易性金融资产

交易性金融资产为公司购入的香港上市公司股票，公司持有上述股票的目的仅为近期出售，属于财务性投资。截至 2020 年 6 月 30 日，公司持有的交易性金融资产明细如下：

单位：万元

投资标的	期末持股（股）	期末余额	投资时间
山东黄金（1787.HK）	1,362,850	2,049.14	公司自 2018 年 9 月起开始进行证券投资。

本次发行董事会决议日前六个月起（2019.8.17）至今，公司仅于 2020 年 3 月 16 日发生一笔交易金额为港币 9,814,400 元的买入操作，具体如下：

单位：元

投资标的	购入数量（股）	购入金额（港币）	购入金额（人民币）
山东黄金（1787.HK）	580,000.00	9,814,400.00	8,832,960.00

2、其他权益工具投资

其他权益工具投资为 2019 年度公司作为基石投资者购入的香港上市公司中集车辆（集团）股份有限公司股票，持股比例 2.41%。由于中集车辆（集团）股份有限公司为公司客户，公司对中集车辆的投资系合作双方相互高度认可前提下

的战略投资行为，有利于公司轮胎业务的持续增长，故不属于财务性投资。截至 2020 年 6 月 30 日，公司持有的其他权益工具明细如下：

单位：万元

投资标的	期末持股（股）	期末余额	投资时间
中集车辆（1839.HK）	42,556,500.00	21,186.33	2019.7

3、设立或投资产业基金、并购基金（其他非流动金融资产）

截至 2020 年 6 月 30 日，公司投资的产业基金情况如下：

项目	初始投资时间	投资额（万元）	实缴出资比例	公司任合伙人类型	合伙期限	投资方向
俱成秋实	2019.3	5,000.00	4.46%	有限合伙人	8 年	新型信息技术、集成电路设计制造、新材料、新能源、智能制造等先进制造行业
星陀威盛	2019.5	2,500.00	33.38%	有限合伙人	11 年	消费领域
合计	-	7,500.00	-	-	-	-

上述产业基金中公司任有限合伙人，不具有该基金的实际管理权，以获取该基金或其投资项目的投资收益为主要目的，属于财务性投资。

综上，截至 2020 年 6 月末，公司持有的交易性金融资产、可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资总额合计 9,549.14 万元，占公司 2020 年 6 月末末归属于母公司净资产的比例为 0.83%，不会对公司财务状况及盈利能力造成重大不利影响。

4、本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的其他财务性投资及类金融业务具体情况

本次发行董事会决议日为 2020 年 2 月 17 日，其前六个月之起始日为 2019 年 8 月 17 日。2019 年 8 月 17 日至本募集说明书摘要签署日，公司已实施或拟实施的财务性投资、股权投资具体情况如下：

（1）买卖/持有上市公司股票

公司持有的“交易性金融资产”为公司持有的香港上市公司股票，属于财务性投资（持有目的为短期内出售套利）。2019 年 8 月 17 日至今期间，该股票账户于 2020 年 3 月 16 日发生一笔交易金额为港币 9,814,400 元的买入操作，除此之外，均为卖出操作，总体上在降低持仓。截至 2020 年 6 月 30 日，公司“交易性金融资产”科目余额为 2,049.14 万元（未经审计）。

（2）拟实施的财务性投资及类金融业务投资

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在其他拟实施的财务性投资及类金融业务投资。

综上，2019年8月17日至本募集说明书摘要签署日，公司已实施的财务性投资为2020年3月16日买入山东黄金（1787.HK）股票投资，折合人民币883.30万元，无其他拟实施的财务性投资及类金融业务投资。公司已从本次募集资金总额中扣除884万元，即调减本次发行的募集资金规模为199,116.00万元。本次发行募集资金规模调减方案已经公司于2020年8月24日召开的第四届董事会第十四次会议审议通过。

5、公司投资设立产业基金、并购基金的具体情况

截至2020年6月末，公司共参与投资设立两家产业投资基金，其具体情况如下：

（1）南京俱成秋实股权投资合伙企业（有限合伙）

①基金设立目的：向新型信息技术行业进行股权投资。通过对有潜力的公司、企业或其他经济组织的股份、股权、业务或资产进行投资、以及普通合伙人认为适当的、符合中国法律规定的其他投资活动，使合伙人获得相应的经济回报。

②基金投资方向：新型信息技术、集成电路设计制造、新材料、新能源、智能制造等先进制造行业。

③公司出资情况：截至2020年6月30日，公司全资子公司玲珑轮胎（上海）有限公司作为有限合伙人认缴出资5,000万元，占认缴出资总额11.20亿元的4.46%。

④普通合伙人、执行事务合伙人：南京俱成股权投资管理有限公司。普通合伙人及执行事务合伙人的任命由全体合伙人一致同意。

⑤投资决策机制：执行事务合伙人设立投资决策委员会作为决策机构。投资决策委员会由8名委员组成，由执行事务合伙人选聘或委派。投资决策委员会表决事项时过半数同意即通过，但投委会主席有一票否决权。

⑥收益或亏损的分配或承担方式：全体合伙人之间的分配执行先本金后收益、先有限合伙人后普通合伙人的原则，具体分配顺序如下：

（一）分配有限合伙人的本金：按有限合伙人实际缴纳出资额比例分配各有限合伙人的本金，直至各有限合伙人累计获得的分配总额达到其向本合伙企业实际缴付的累计出资额；（二）分配普通合伙人的本金：经过上述分配后仍有可分配

收入的，则继续向普通合伙人分配，直至其获得的分配总额达到其向合伙企业实际缴付的累计出资额；（三）分配超额收益：经过上述（一）、（二）轮分配后仍有可分配的收益，为超额收益。超额收益 20% 分配给普通合伙人，80% 在全体合伙人中按实缴出资比例分配。

⑦公司是否向其他方承诺本金和收益率：否。

⑧公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债：

公司全资子公司玲珑轮胎(上海)有限公司作为有限合伙人认缴出资 5,000 万元，占认缴出资总额 11.20 亿元的 4.46%，占比较低。根据合伙协议的约定，由普通合伙人作为该基金执行合伙事务的合伙人，其他合伙人不再执行合伙企业事务，任何有限合伙人均不得参与管理或控制本合伙企业的投资业务及其他以本合伙企业名义进行的活动、交易和业务。根据上述投资决策机制，本公司作为有限合伙人不参与合伙企业的决策过程。综上所述，公司无法对该基金的财务和经营决策施加重大影响，公司未对该基金形成控制，未将其纳入合并报表范围，因此亦不存在其他出资方构成明股实债的情形。

（2）咸宁星陀威盛股权投资管理合伙企业（有限合伙）

①基金设立目的：进行中国法律、经营范围和本协议所允许的投资、投资管理及其它活动，为合伙人获取良好的投资回报。

②基金投资方向：大消费领域的企业与项目。

③公司出资情况：截至 2020 年 6 月 30 日，公司作为有限合伙人认缴出资 5,000 万元，占认缴出资总额 17,630 万元的 28.36%。

④普通合伙人、执行事务合伙人：咸宁星陀投资管理有限责任公司。普通合伙人及执行事务合伙人的任命由全体合伙人一致同意。

⑤投资决策机制：执行事务合伙人下设投资决策委员会，合伙企业所有对外投资业务、投后管理重大事项及投资退出等相关重大事宜，均需投资决策委员会审议通过，方可实施。执行事务合伙人对投资决策享有最终的决定权，但投资决策委员会可经执行事务合伙人授权进行投资决策。

⑥收益或亏损的分配或承担方式：对于合伙企业任一项目投资收入的依法可分配资金在做出合理预留（为支付合伙费用偿还债务和其他义务所做必要拨备）后，按照如下顺序在该资金有限合伙人和普通合伙人之间做进一步划分并分配：

(一) 首先, 实缴出资回收分配: 向该资金有限合伙人进行分配, 直至该资金有限合伙人根据本协议累计取得分配总额等于其实缴出资额; (二) 如有余额, 则将 20% 分配给普通合伙人、80% 向该资金有限合伙人分配。

⑦公司是否向其他方承诺本金和收益率: 否。

⑧公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围, 其他方出资是否构成明股实债:

公司作为有限合伙人认缴出资额5,000万元, 占认缴出资总额17,630万元的28.36%, 占比低于30%。根据合伙协议的约定, 由普通合伙人作为该基金执行合伙事务的合伙人, 其他合伙人不在执行合伙企业事务。根据上述投资决策机制, 本公司作为有限合伙人不参与合伙企业的决策过程。综上所述, 公司无法对该基金的财务和经营决策施加重大影响, 公司未对该基金形成控制, 未将其纳入合并报表范围, 因此亦不存在其他出资方构成明股实债的情形。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

面对复杂多变的境内外经济发展和上下游产业发展形势、部分国家贸易保护主义趋势和新型冠状病毒疫情所带来的新挑战, 公司将合理规避贸易壁垒, 全力开拓国内外市场, 延展产业链, 加强技术攻关和创新, 不断提升管理水平, 促进公司持续稳健发展。

本次发行拟募集资金不超过199,116.00万元, 主要用于“荆门年产800万套半钢和120万套全钢高性能轮胎生产项目”及补充流动资金, 公司将参照智能化生产线标准来建设“荆门年产800万套半钢和120万套全钢高性能轮胎生产项目”, 通过智能制造提高轮胎生产效率, 增强企业在竞争力。本次募投项目建成达产后, 将有利于公司对生产及管理流程进行智能化、信息化升级, 提升公司生产管理水平, 增加产品的技术含量和附加值, 提升公司整体竞争能力。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金概况

经2020年2月17日召开的第四届董事会第八次会议和2020年3月4日召开的2020年第一次临时股东大会及2020年8月24日召开的第四届董事会第十四次会议审议，本次公开增发A股股票募集资金总额不超过199,116.00万元审议，本次公开增发A股股票募集资金总额不超过20亿元，扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	荆门年产 800 万套半钢和 120 万套全钢高性能轮胎生产项目	312,675.00	140,000.00
2	补充流动资金	60,000.00	59,116.00
合计		372,675.00	199,116.00

注：本次募投项目“荆门年产 800 万套半钢和 120 万套全钢高性能轮胎生产项目”为“荆门年产 1446 万套高性能轮胎及配套工程项目”的先期工程，“荆门年产 1446 万套高性能轮胎及配套工程项目”已取得《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2018-420804-29-03-033193）及《关于湖北玲珑轮胎有限公司荆门年产 1446 万套高性能轮胎及配套工程项目环境影响报告书的批复》（荆环审[2018]86 号）。

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金的具体情况

（一）荆门年产 800 万套半钢和 120 万套全钢高性能轮胎生产项目

1、项目实施背景及必要性

（1）国内轮胎市场需求稳中有进

汽车作为轮胎的主要配套领域，新增汽车产量决定汽车原配胎市场的容量与需求，汽车保有量决定汽车替换胎市场的容量与需求。

目前，与发达国家相比，我国汽车普及程度仍较低，我国汽车工业规模将会不断扩大，汽车保有量和新增量将持续增加。2019年我国汽车销量达2,576.90万

辆，同比下降8.23%，中国车市继2018年迎来首降后2019年降幅继续扩大。但我国汽车普及率仍非常低，截至2019年底国内汽车保有量2.6亿辆，国内每千人汽车保有量达到180多辆，而目前发达国家千人汽车保有量总体在500-800辆的水平。在我国城市化进程稳步发展、人均可支配收入逐步提高等因素的影响下，国内汽车及其他工程机械车辆的需求及保有量不断攀升，将带动我国轮胎产量稳步增长。

此外，随着全球主要国家新能源汽车购买补贴、推广使用、配套设施建设等支持体系的逐步建立，以及新能源汽车研发和技术的进步，全球新能源汽车产业发展迅速。2018年全球新能源汽车累计销量超过200万辆，但在存量汽车市场中占比仅为8%左右，在增量汽车市场中占比仅为1%左右，市场渗透空间仍然巨大。预计2020年，在欧、美、日、韩、中等国，新能源汽车年产量将达到280万辆，占乘用车总量的9%-20%。随着使用成本下降、配套环境日益成熟以及消费者认可程度的提高，预计当前及未来一段时间内新能源汽车仍将以30%以上的速度增长。

总体而言，汽车配套市场与替换市场仍有一定的发展空间，长期来看，国内轮胎行业的市场容量将继续增长。

（2）顺应轮胎行业智能化发展趋势

2015年10月27日，中国橡胶工业协会发布《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》（简称《规划指导纲要》），提出以创新驱动、智能制造、绿色发展、品牌打造为引领，力争中国在2020年进入轮胎工业强国初级阶段。总体思路是在“十三五”期间，调整轮胎行业结构，淘汰落后产能，限制低水平重复投入，用高新技术改造传统轮胎工业，提高产业集中度和企业竞争力；坚持自主创新；提高产品技术含量；节约能源、保护环境，大力推进绿色制造；加强行业自律，培育品牌产品，促进行业健康发展；重点在提高自动化水平、信息化水平、产品质量、生产效率和经济效益。

“智能制造”在解决人工成本、产品同质化和提高效率等方面的作用越来越大。发展智能制造，是中国轮胎产业在智能化、自动化、信息化大变革中的必然选择。本次募投项目将按照智能化标准生产线进行建设，是公司进一步提高智能化制造水平的重要工程，对于玲珑轮胎智能制造的发展具有重要的示范、促进作用。

（3）优化产业布局，提高市场占有率

经过多年的发展，玲珑轮胎产品已远销全球180个国家和地区，拥有完善的配套和零销服务网络，在国内拥有200多家省级代理和20,000多个销售网点，并成功进入红旗、奥迪、大众、通用、福特、雷诺日产、曼恩（MAN）等世界知名汽车企业的供应商体系，为全球多家知名汽车厂100多个生产基地提供配套服务，是国内领先的轮胎供应商。随着公司业务的不拓展、规模的不断扩大，公司制定了“立足国内、走向海外”的发展战略，优化制造基地分布，提高市场占有率，国内已在招远、柳州、德州打造了3个轮胎生产基地，国外也已在泰国、塞尔维亚实现了产业布局。

目前，公司的子午胎产能利用率维持在较高水平，公司客户订单潜在需求要大于实际的合同数量。因此，公司在认真研究荆门产业环境和发展前景后，在荆门成立了湖北玲珑轮胎有限公司，打造玲珑轮胎在国内的第4个轮胎生产基地。本次拟使用募集资金投资建设的“荆门年产800万套半钢和120万套全钢高性能轮胎生产项目”为“荆门年产1446万套高性能轮胎及配套工程项目”的先期工程。公司预计2021年5月初步达成荆门基地规划建设的阶段性目标，将使公司在供货品种、供货能力和产品定价方面处于相对主动局面。

2、项目建设的可行性

（1）符合国家产业政策，子午线轮胎市场前景广阔

国家相关产业政策中，严格控制斜交轮胎的生产，而子午线轮胎作为斜交轮胎的升级换代产品，具有行驶舒适、滚动阻力小、燃料消耗低以及可改善操纵性能、减少行驶危险性等优点，是国家明确鼓励发展的产品，亦成为市场需求量最大的轮胎种类。

汽车轮胎分为“配套胎”和“替换胎”。配套胎与新车销量有明确比例关系，受汽车产销周期影响较大；替换胎需求则与汽车保有量（即汽车登记总数量）密切相关。目前全球市场中替换胎约占75%，配套胎约占25%。虽然2019年国内汽车工业整体压力较大，但新能源汽车仍保持了高速增长，汽车保有量也稳步增长，到2019年底国内汽车保有量达2.6亿辆，同比增长8.21%。预计轮胎的用量将会随着汽车保有量的增长而长期保持旺盛周期。同时随着子午线轮胎的综合优势逐渐深入人心，在市场需求的支持以及宏观调控、市场机制的淘汰下，未来几年仍将是子午线轮胎发展的大好时机，发展前景十分广阔。

（2）湖北汽车产业集群效应明显，荆门区位优势突出

近几年，湖北汽车产业发展迅猛，荆门更是云集各大汽车品牌，正加快打造新能源汽车之都、全国新能源汽车产业化基地。荆门市位于湖北省中部荆门市位于湖北省中部，可以辐射四川、重庆、湖北、江西、陕西等地，周边有各大主机厂和零售客户，可以大幅提升交付速度，降低物流费用。目前，区域内已经配套的有陕汽、重庆红岩、安徽江淮、成都大运汽车、东风汽车、吉利汽车、奇瑞汽车、比亚迪汽车、中集汽车，正在推进的项目有东风雪铁龙、东风雷诺、东风日产等。荆门汽车及零部件产业集群优势明显，为发展子午胎项目提供了广阔的市场空间和发展机遇。

此外，荆门市区位优势突出，交通枢纽优势明显，使得公司荆门生产基地建成后无论在计划调整、生产效率、还是发货及时性都要高于现有生产基地，可为当地及周边省市市场提供更加快速便捷的服务并迅速响应客户的临时需求，生产机动性更加灵活，物流等成本更为低廉。

（3）产业规划和政策支持，助力轮胎企业智能化转型升级

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中提出“以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势”的相关要求。

《石化和化学工业发展规划（2016-2020年）》中提出“三、主要任务和重大工程（二）促进传统行业转型升级。轮胎——发展航空子午胎、绿色子午胎、农用车子午胎等高性能轮胎以及低滚动阻力填料、超高强和特高强钢丝帘线、高分散白炭黑及其分散剂等配套原料，推广湿法炼胶及充氮高温硫化等节能工艺，建设轮胎试验场”的要求。

《湖北省工业“十三五”发展规划》中提出“继续做大整车产业，做强整车配套，培育发展智能网联汽车。到2020年，汽车及新能源汽车产业规模达到8,000亿元”的要求。

《荆门市国民经济和社会发展第十三个五年（2016-2020）规划纲要》中提出“坚持‘自动化、智能化、精益化’原则，推进工业化和信息化深度融合，培育具有比较优势、竞争优势的先进制造业产业集群；《荆门市工业十三五发展规划》中提出“以荆门化工循环产业园为载体，积极扶持本地龙头企业，重点发展特种

润滑油、航空煤油和废油再生等产业，发展汽车轮胎内胎、子午线轮胎、有机玻璃面板灯产品”的要求。

上述产业政策和行业规划的提出，为项目实施提供了良好的政策环境。

3、项目建设内容

本项目在湖北省荆门市建设，项目实施主体为公司全资子公司湖北玲珑轮胎有限公司。公司将在荆门打造国内第四个轮胎生产基地并建设“荆门年产 1446 万套高性能轮胎及配套工程项目”。荆门基地按照智能化标准生产线进行建设，规划总占地 903,238 平方米，总建筑面积 541,422 平方米，达产后将新增半钢子午胎产能 1,200 万套/年、全钢子午胎产能 240 万套/年、特种工程胎产能 6 万套/年、内胎垫带产能 150 万套/年。

本次募投项目为“荆门年产 1446 万套高性能轮胎及配套工程项目”的先期工程，建成后将新增半钢子午胎产能 800 万套/年、全钢子午胎产能 120 万套/年。该项目已于 2018 年 5 月启动，预计至 2021 年 5 月完成所有土建工程建设及生产设备安装，初步达成荆门基地规划建设的阶段性目标。项目具体建设内容如下：

(1) 土建工程

项目规划新增建筑面积为 469,789.50 平方米，主要建设全钢、半钢子午线生产车间、炼胶车间、原材料库、高架立体库、仓库、成品库以及其他配套建筑。

(2) 设备购置

项目拟购置半钢生产设备、全钢生产设备等设备共计 1,109 台（套），投资 209,611.63 万元。

4、募投项目具体投资构成及测算依据

本项目主要建设内容为半钢子午线轮胎和全钢子午线轮胎的土建工程，800 万套半钢和 120 万套全钢高性能轮胎生产线的全部设备。经测算，项目总投资 312,675.00 万元，资本性支出为 293,001.33 万元，拟使用募集资金投入 140,000.00 万元，项目部分其他费用、全部预备费及铺底流动资金由公司自筹资金投入，该项目投资构成见下表：

单位：万元

序号	项目	投资额		其中：非资本性支出		董事会前已投入金额	拟使用募集资金投入
		金额	占比	金额	占比		
1	工程费用	287,410.82	91.92%	-	-	110,621.67	-

1.1	土建工程费用	75,703.07	24.21%	-	-	42,549.48	25,000.00
1.2	设备购置费用	209,611.63	67.04%	-	-	65,839.37	115,000.00
1.3	安装工程费用	2,096.12	0.67%	-	-	2,232.82	-
2	其他费用	5,590.51	1.79%	-	-	1,137.03	-
3	预备费	11,723.24	3.75%	11,723.24	3.75%	-	-
4	铺底流动资金	7,950.43	2.54%	7,950.43	2.54%	-	-
合计		312,675.00	100.00%	19,673.67	6.29%	111,758.70	140,000.00

募投项目投资构成明细及测算情况如下：

(1) 土建工程费用

项目建筑工程投资采用概算指标投资估算法，参照荆门当地同类结构的建筑物的单位建造价格进行估算，土建工程费合计 75,703.07 万元，具体如下：

序号	建筑物名称	建筑面积 (平方米)	单价 (元/平方米)	建筑工程费 (万元)
1	1#炼胶车间	48,448.00	1,600.00	7,751.68
2	2#炼胶车间	48,448.00	1,600.00	7,751.68
3	半钢子午线生产车间及辅房 (A、B、C、D)	108,103.00	1,500.00	16,215.45
4	全钢子午线生产车间及辅房 (A、B、C、D)	104,923.00	1,500.00	15,738.45
5	机修车间	2,560.00	1,400.00	358.40
7	高架立体成品仓库	32,672.00	1,400.00	4,574.08
8	机械加工车间	895.00	1,400.00	125.30
9	车辆维修车间	1,440.00	1,400.00	201.60
10	3#备品备件库	992.30	1,400.00	138.92
11	油料库	1,994.00	1,400.00	279.16
12	1#原材料库	34,030.00	1,600.00	5,444.80
13	2#原材料库	42,098.00	1,600.00	6,735.68
15	模具库及模具修理车间	1,580.00	1,400.00	221.20
16	硫酸库、胶浆房、危废品库	918.00	1,700.00	155.04
17	总降压变电站	958.00	1,400.00	134.12
18	制冷站、循环水泵房、空压站	4,685.00	1,400.00	655.90
19	物化室/实验站	4,028.00	2,000.00	805.60
20	职工餐厅	1,564.00	2,600.00	406.64
21	1#职工宿舍	10,283.00	1,700.00	1,748.11
22	2#职工宿舍	8,911.00	1,700.00	1,514.87
23	辅助用房	2,566.00	1,400.00	359.24
24	污水处理站	47.00	1,700.00	7.99
25	地磅	38.00	1,700.00	6.46
26	蓄水池	1,829.20	3,000.00	548.76

27	职工活动中心/食堂	5,374.00	2,600.00	1,397.24
28	门卫	405.00	1,400.00	56.70
29	厂区内挡墙	-	-	950.00
30	厂区排水	-	-	320.00
31	道路及绿化	-	-	1,100.00
合计		469,789.50	-	75,703.07

(2) 设备购置费

本项目总设备投资 209,611.63 万元，共 1,109 台（套）。其中，一期购置 952 台（套），投资 139,230.03 万元；二期购置 157 台（套），投资 70,381.60 万元。项目设备购置投资按照设备生产厂家报价加运杂费用或参照设备价格资料考虑涨价因素进行估算。

详情参见募集说明书摘要“第五节 本次募集资金运用”之“二、本次募集资金的具体情况”之“（一）荆门年产 800 万套半钢和 120 万套全钢高性能轮胎生产项目”之“7、项目主要生产设备方案”中设备投资清单。

(3) 安装工程费

本项目安装工程费主要为生产设备的安装工程费，按设备到厂价格的 1% 估算，合计为 2,096.12 万元。不使用募集资金投入，全部以公司自有资金或者其他方式融资解决。

(4) 其他费用

本项目其他费用主要为建设单位管理费、勘察设计费、前期工作费、工程监理费、工程保险费、办公及生活家具购置费、职工培训费、招标代理服务费等，合计 5,590.51 万元，占项目总投资的 1.79%，不使用募集资金投入，全部以公司自有资金或者其他方式融资解决。具体如下表：

序号	项目	金额（万元）	估算依据
1	建设单位管理费	899.33	依据财政部关于印发《基本建设财务管理规定》估算
2	勘察设计费	2,381.55	按照国家发展计划委员会、建设部计价格[2002]10 号《工程勘察设计收费管理规定》估算
3	前期工作费	100.00	包括可行性研究报告编制费、环境影响咨询费，参照《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》以及结合当地市场确定
4	工程监理费	1,123.81	依据发改价格[2007]670 号《建设工程监理与相关服务收费管理规定》，

			同时参考当地市场调整
5	工程保险费	648.98	按工程造价的 0.3% 估算
6	办公及生活家具购置费	80.00	根据劳动定员按照 800 元/人估算
7	职工培训费	200.00	根据劳动定员按照 2000 元/人估算
8	招标代理服务费	87.23	依据《关于印发招标代理服务收费管理暂行办法的通知》（计价格[2002]1980 号）定价
9	联合试运转费	69.62	按设备购置费用的 0.05% 估算
合计		5,590.51	-

（5）预备费

本项目预备费 11,723.24 万元，按照建设投资中土建工程费、设备购置费、安装工程费和工程建设其他费用之和的 4% 进行测算，占项目投资总额的 3.75%，不使用募集资金投入，全部以公司自有资金或者其他方式融资解决。

（6）铺底流动资金

项目流动资金估算采用分项详细估算法对流动资产和流动负债主要构成要素（即存货、现金、应收账款、预付账款、应付账款等项）分项进行估算，最后估算出项目所需的流动资金数额。经估算，项目达产年需流动资金 26,501.43 万元，铺底流动资金为流动资金的 30%，为 7,950.43 万元，占项目总投资的 2.54%，不使用募集资金投入，全部以公司自有资金或者其他方式融资解决。

5、项目产品方案

项目产品为半钢子午线轮胎和全钢子午线轮胎。项目建成后，年可实现半钢子午线轮胎 800 万套、全钢子午线轮胎 120 万套的生产目标。

项目分两期进行：一期设计产能为 400 万套半钢子午线轮胎和 120 万套全钢子午线轮胎；二期设计产能为新增 400 万套半钢子午线轮胎。

6、项目技术方案

本项目技术来源于玲珑轮胎（母公司），采用公司结合实际生产经验改进的、更为合理的高性能子午线轮胎制造工艺。

（1）研发实力

公司以国家级技术中心为依托，以北京研发中心、北美研发中心为建设基础，相继在烟台、上海、德国设立了研究分院，形成立足山东、覆盖全国、放眼全球的“三位一体”的开放式研发创新体系。拥有国家级工业设计中心、国家认定企业技术中心、国家认可实验室等前沿科研平台，与北京化工大学、上海交大、吉

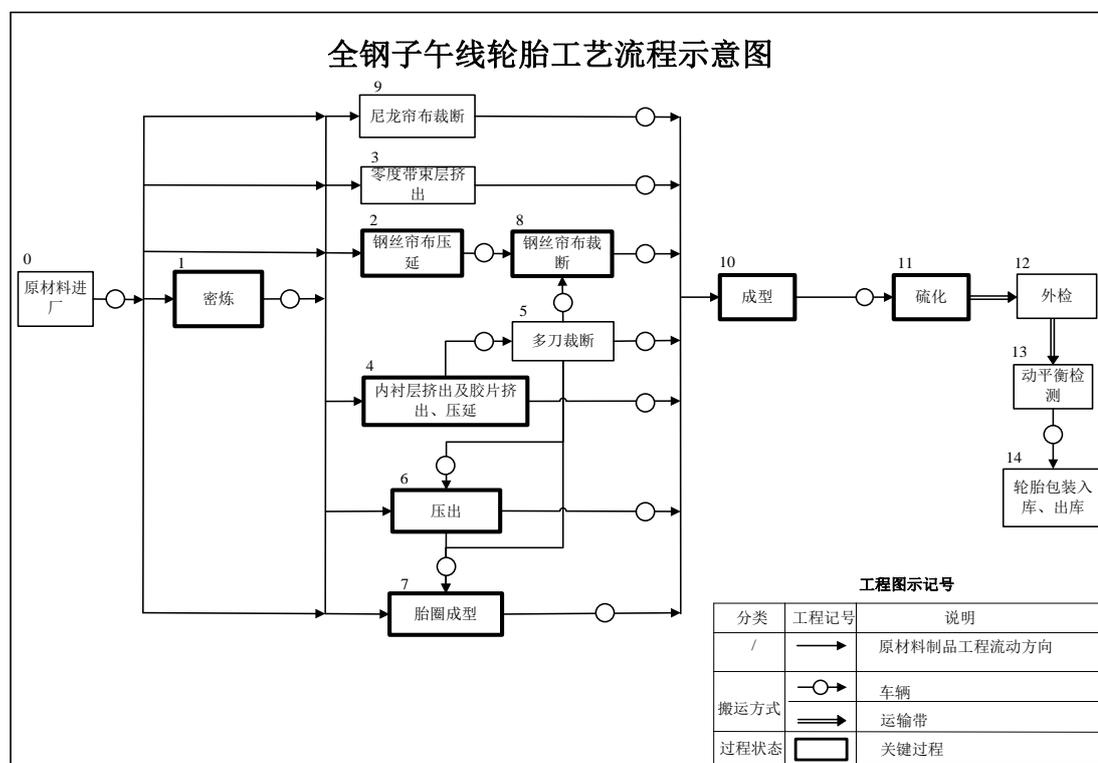
林大学、山东大学等高等院校、科研院所进行产学研合作，开展石墨烯轮胎研究、废旧轮胎综合利用、大数据应用、模拟仿真、有限元分析等技术合作课题，提升公司技术研发能力。公司购进动态印痕实验机、滚动阻力试验机、LMS 系统等世界领先试验检测设备，为产品质量检测、新产品研发及性能提高提供强有力的硬件保障。

(2) 产品技术水平

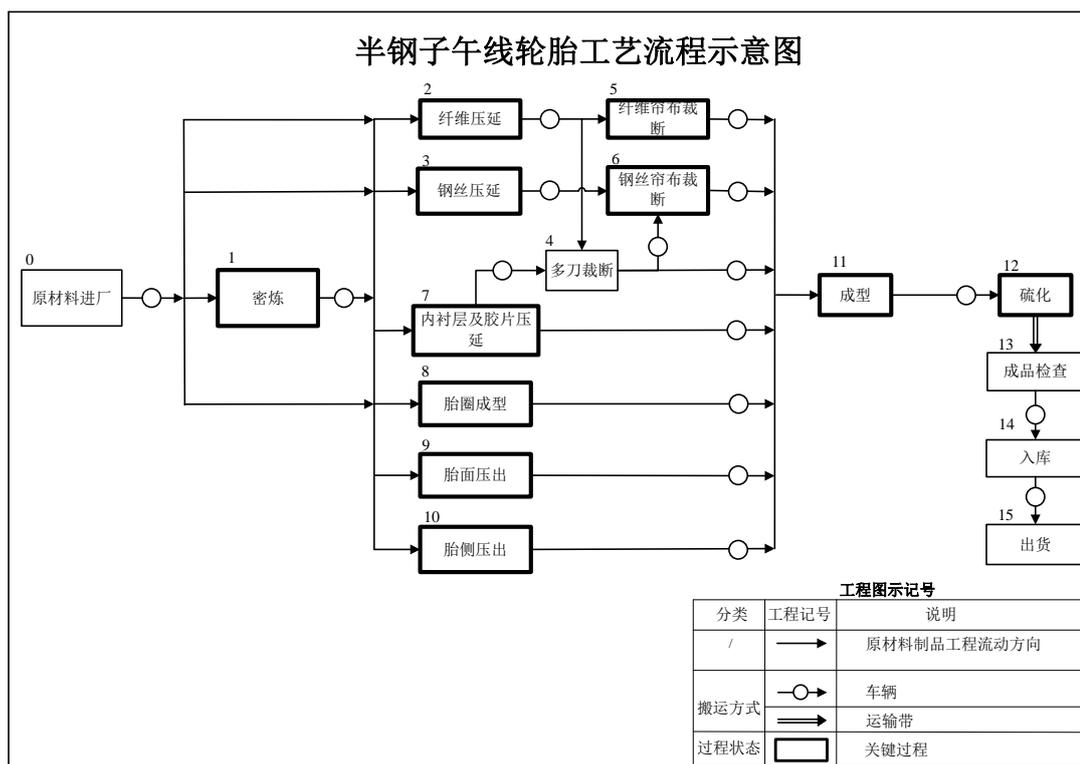
近几年公司已研究开发出八百多个规格的全钢子午线轮胎，包括高性能轿车子午线轮胎、冬季轮胎、大规格轻卡胎、矿山专用胎以及各种路况或车辆专用胎等，产品技术档次、规格品种数量位居国内前茅。自主研发的“低断面抗湿滑低噪声超高性能轿车子午线轮胎”获得国家科技进步二等奖，成为国内享有该项荣誉的唯一轮胎产品；“节油轮胎用高性能橡胶纳米符合材料的设计及制备关键技术”获得国家技术发明二等奖，是迄今为止轮胎行业唯一的国家技术发明奖。在欧盟标签法应对上，个别产品达到A级、部分达到B级，整体达到或接近国际先进水平。

(3) 生产工艺

1) 全钢子午线轮胎工艺流程图



2) 半钢子午线轮胎工艺流程图



7、项目主要生产设备方案

本项目设备的选择遵循质量可靠、先进适用、工艺成熟的原则，选取功能性强、科技含量高的具有国内先进水平的设备，具体如下：

产品	区域	设备名称	一期数量	一期价值	二期数量	二期价值	总量	总价值
全钢	密炼	密炼机	5	2,630.00	-	-	5	2,630.00
		母炼挤出压片机	3	510.00	-	-	3	510.00
		下辅机	5	790.00	-	-	5	790.00
		密炼及原料库电梯	3	120.00	-	-	3	120.00
		密炼立库	2	3,000.00	-	-	2	3,000.00
		母炼上辅机	3	816.00	-	-	3	816.00
		终炼上辅机	2	150.00	-	-	2	150.00
		22 小粉料自动称量	1	237.00	-	-	1	237.00
		12 工位硫磺自动称量	2	400.00	-	-	2	400.00
	真空吸盘机	7	50.00	-	-	7	50.00	
	硫化	胶囊硫化机	11	1586.75	-	-	11	1,586.75
	A 区	内衬生产线	1	1,100.00	-	-	1	1,100.00
		零度线	1	179.00	-	-	1	179.00
		钢丝压延线	1	1,045.00	-	-	1	1,045.00
250 挤出机		2	384.30	-	-	2	384.30	

产品	区域	设备名称	一期数量	一期价值	二期数量	二期价值	总量	总价值
		660 开炼机	2	200.00	-	-	2	200.00
		多刀纵裁线	2	104.00	-	-	2	104.00
		90 度裁断线	2	1,044.48	-	-	2	1,044.48
		半部件立库	1	1,500.00	-	-	1	1,500.00
		复合线	2	3,295.40	-	-	2	3,295.40
		钢丝圈缠绕线	2	336.00	-	-	2	336.00
		钢丝圈包布	4	70.00	-	-	4	70.00
		钢丝圈热帖	2	3,600.00	-	-	2	3,600.00
		15 度裁断	2	3,486.00	-	-	2	3,486.00
		X 光设备	2	716.00	-	-	2	716.00
	B 区	成型机	10	5,400.00	-	-	10	5,400.00
	C 区	65 寸硫化机	84	20,160.00	-	-	84	20,160.00
	D 区	动平衡均匀性设备	3	2,730.00	-	-	3	2,730.00
	实验室	双工位载重轮胎耐久/高速试验机	3	210.00	-	-	3	210.00
	动力	锅炉	-	-	1	310.00	1	310.00
		动力站	1	290.00	-	-	1	290.00
		空压机	6	294.00	-	-	6	294.00
		制冷机	5	400.00	-	-	5	400.00
		冷却塔	8	150.00	-	-	8	150.00
		送风机组	1	635.00	-	-	1	635.00
		空调风管	1	395.00	-	-	1	395.00
		屋顶风机	197	165.00	-	-	197	165.00
		除异味设备	37	1,600.00	-	-	37	1,600.00
		保温工程	1	496.00	-	-	1	496.00
		安装工程	1	865.00	-	-	1	865.00
		水泵	42	105.00	-	-	42	105.00
		制氮站	1	317.00	-	-	1	317.00
		干燥器	6	50.00	-	-	6	50.00
		水处理	1	380.00	-	-	1	380.00
污水处理		1	75.00	-	-	1	75.00	
转轮除湿机		2	75.50	-	-	2	75.50	
减温器		1	5.20	-	-	1	5.20	
换热机组	1	35.00	-	-	1	35.00		
电气	全钢胎胚输送	1	6,000.00	-	-	1	6,000.00	
	全钢成品立库	1	10,320.40	-	-	1	10,320.40	

产品	区域	设备名称	一期数量	一期价值	二期数量	二期价值	总量	总价值
		110KV 供电工程	1	3954.00	-	-	1	3,954.00
		110KV 主站设计	1	115.00	-	-	1	115.00
		主变压器	2	356.00	-	-	2	356.00
		GIS 开关	7	388.00	-	-	7	388.00
		10KV 补偿装置	2	126.00	-	-	2	126.00
		10kv 开关柜	30	350.00	-	-	30	350.00
		三站房群控	1	769.00	-	-	1	769.00
		直流屏	5	45.00	-	-	5	45.00
		全钢电气安装	1	560.00	-	-	1	560.00
		恒温恒室机组及空调	10	38.00	-	-	10	38.00
半钢	密炼	炭黑解包输送系统	-	-	1	450.00	1	450.00
		油料输送系统	-	-	1	300.00	1	300.00
		母炼上辅机 2 套	-	-	4	1,600.00	4	1,600.00
		母炼密炼机	-	-	4	7,200.00	4	7,200.00
		母炼挤出压片机	-	-	4	800.00	4	800.00
		母炼下辅机	-	-	4	2,400.00	4	2,400.00
		终炼上辅机	-	-	2	150.00	2	150.00
		终炼密炼机（串联）	-	-	2	2,800.00	2	2,800.00
		终炼挤出压片机	-	-	2	400.00	2	400.00
		终炼下辅机	-	-	2	800.00	2	800.00
		丁基胶上辅机	-	-	1	300.00	1	300.00
		丁基胶密炼机	-	-	1	220.00	1	220.00
		22 小粉料自动称量	-	-	1	260.00	1	260.00
		12 工位硫磺自动称量	-	-	2	450.00	2	450.00
	丁基胶下辅机	-	-	1	850.00	1	850.00	
	A 区	钢丝压延机	-	-	1	1,045.00	1	1,045.00
		纤维压延机	1	1,180.00	-	-	1	1,180.00
		250 挤出机	2	384.00	2	384.00	4	768.00
		660 开炼机	2	200.00	2	200.00	4	400.00
		撕布机	1	92.00	1	92.00	2	184.00
		纤维帘布及胶片纵裁	1	27.00	-	-	1	27.00
		内衬生产线	1	1,120.00	-	-	1	1,120.00
		半部件立体库	1	1,500.00	1	1,500.00	2	3,000.00
		四复合一线	1	1,700.00	-	-	1	1,700.00

产 品	区域	设备名称	一期 数量	一期 价值	二期 数量	二期 价值	总量	总价值
			三复合一线	-	-	1	1,700.00	1
		15 度裁断	2	3,486.00	1	1,743.00	3	5,229.00
		90 度裁断	1	265.00	2	530.00	3	795.00
		钢丝圈缠绕	2	1,032.00	1	516.00	3	1,548.00
		热贴（卧式）	3	1,728.00	4	2,304.00	7	4,032.00
	B 区	玲珑机电二次法 1520 成型机	2	1,200.00	3	1,800.00	5	3,000.00
		一次法成型机	6	8,058.00	9	12,087.00	15	20,145.00
	C 区	48 寸硫化	34	7,480.00	68	14,960.00	102	22,440.00
		52 寸硫化机	34	7,650.00	-	-	34	7,650.00
		成品轮胎输送系统	1	2,000.00	-	-	1	2,000.00
	D 区	动平衡均匀性组合 机	6	3,276.00	4	2,184.00	10	5,460.00
	物理室	双工位轿车轮胎耐久/ 高速试验机	4	280.00	5	350.00	9	630.00
	快检室	无转子橡胶硫化仪	6	105.00	4	70.00	10	175.00
		橡胶门尼粘度仪	9	90.00	5	50.00	14	140.00
		小开炼机	-	-	1	6.40	1	6.40
		平板硫化机	-	-	1	14.80	1	14.80
		拉力试验机	-	-	1	23.00	1	23.00
		密度天平	-	-	1	18.50	1	18.50
		硬度计	-	-	1	3.90	1	3.90
	动力	锅炉	-	-	1	310.00	1	310.00
		动力站	1	310.00	-	-	1	310.00
		送风机组	154	430.00	-	-	154	430.00
		空调风管	1	430.00	-	-	1	430.00
		制冷机	4	350.00	-	-	4	350.00
		除异味设备	1	700.00	-	-	1	700.00
		水泵	18	48.00	-	-	18	48.00
		冷却塔	2	80.00	-	-	2	80.00
		风机	104	75.00	-	-	104	75.00
		安装工程	-	550.00	-	-	-	550.00
	自动物流	半钢胎胚输送	1	6,200.00	1	6,200.00	2	12,400.00
		半钢成品立库	1	2,000.00	1	2,000.00	2	4,000.00
	电气	桥架	-	-	1	300.00	1	300
		配电柜	-	-	1	700.00	1	700
	合计		952	139,230.03	157	70381.6	1,109	209,611.63

8、项目主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目生产过程中所需原辅材料：橡胶、炭黑、聚酯帘线、钢丝帘线等与主要能源电力，均有充足的市场供应来源，公司将根据生产技术要求通过原有渠道进行采购，能够保障原辅材料备货及时，能源供应满足生产所需。

9、项目的环保情况

项目达产后主要污染物的治理措施如下：

（1）废气

①炭黑粉尘

炼胶车间内配备了国内最先进密炼机和炭黑自动输送系统、称量系统。在生产中，炭黑是在密闭状态下自动输送称量、投料和混炼，只是在投料口加料和密炼机加料口开门瞬间加料时，有少量炭黑粉尘飞扬。项目设计在每个炭黑贮罐上方设置一级除尘器初步收集飞扬的炭黑，然后经管道将炭黑送入中央袋式除尘器再次过滤，尾气由离心风机排入大气；在密炼机加料口处设置吸尘罩收集炭黑粉尘，后经管道将尘气送入中央袋式除尘器过滤，再经异味净化装置进行净化，尾气经离心风机通过排气筒高空排放。排放浓度符合各种环保排放标准的要求。

②化学药品粉尘

炼胶车间设置 16-20 工位的全自动、半自动小粉料自动称量系统各一套，生产中需人工解包向贮斗内投料，易产生一定量的粉尘，本项目设计拟在每个小粉料贮罐上方设置吸尘罩收集尘气，尘气经管道进入袋式除尘器过滤，再经异味净化装置进行净化，尾气经离心风机通过排气筒高空排放。

③热胶烟气、硫化烟气

在热炼机、复合挤出机上方，不妨碍正常生产的部位设置排烟罩，将热胶烟气收集后排至车间屋顶，再经异味净化装置进行净化，尾气经屋顶排气筒排放。

密炼机、双螺杆压片机产生的热胶烟气经集烟罩收集，再经异味净化装置进行净化，尾气经离心风机通过排气筒高空排放。

轮胎硫化过程产生的硫化烟气，通过硫化车间屋顶风机抽送到异味净化装置进行净化，尾气经屋顶排气筒排放。

④汽油挥发气

成型过程产生少量汽油挥发气，通过车间排风系统，由避风天窗（高度为 12 米）排放。

(2) 废水治理措施

循环冷却水、生活污水收集后，送入厂区污水处理站处理后排入当地污水管网。

(3) 固体废物治理措施

废胶料、废帘线等统一外卖综合利用。生活垃圾由市政部门统一外运处理；

(4) 噪声的治理措施

①密炼机、裁断机、成型机、空压机、风机、泵类等设备基础上安装减振垫，减少由于设备振动产生的噪声。

②风机、空压机安装消声器或消声弯头。

③对高噪声设备集中的机加工车间，在其车间屋顶及侧墙加设吸声材料，并安装隔声门窗，减少噪声对环境的影响。

④车间合理布置，设置半地下式泵房及动力站，采取较好的隔声建筑材料等，对压延压出车间和成型车间采取全封闭，厂房采用吸音墙板，减少噪声对环境的影响。

采取以上措施后，设备噪声对厂界外影响很小

综上，项目投产后产生的废气、废水、固体废弃物、噪声等经过处理，达到排放标准后排放或重新回收利用，不会对环境造成不利影响。

荆门市环境保护局已出具《关于湖北玲珑轮胎有限公司荆门年产 1446 万套高性能轮胎及配套工程项目环境影响报告书的批复》（荆环审[2018]86 号），批准“荆门年产 1446 万套高性能轮胎及配套工程项目”建设。

10、项目的选址、占用土地情况

“荆门年产 800 万套半钢和 120 万套全钢高性能轮胎生产项目”建设地点位于湖北省荆门市化工循环产业园，目前已取得项目用地共 903,238.00 平方米，由湖北玲珑轮胎有限公司以出让方式取得，土地使用证编号分别为：鄂（2018）掇刀区不动产权第 20004454 号、鄂（2018）掇刀区不动产权第 20004455 号、鄂（2018）掇刀区不动产权第 20004456 号、鄂（2018）掇刀区不动产权第 20004457 号、鄂（2018）掇刀区不动产权第 20004458 号。

11、项目的组织方式与实施计划安排

(1) 预计进展安排及目前进展情况

本募投项目实施主体为公司全资子公司湖北玲珑轮胎有限公司，项目自2018年5月启动，计划至2021年5月竣工，建设工期为3年。分步实施进度如下：

2018年5月至2019年12月，建设项目一期工程。

主要建设内容为：厂区全钢、半钢子午线生产车间、炼胶车间、原材料库、高架立体库、仓库、成品库等土建工程建设和400万套半钢子午线轮胎、120万套全钢子午线轮胎生产线的生产、检测及动力设备的购置、安装工程。

2020年1月至2021年5月，建设项目二期工程。

主要建设内容为：新增 400 万套半钢子午线轮胎生产线设备的购置及安装工程。

本募投项目建设期自 2018 年 5 月起，目前一期建设项目中 120 万套全钢子午线轮胎生产线已投产并达到设计产能，400 万套半钢子午线轮胎生产线正在调试生产。

(2) 募集资金投资项目资金使用进度安排

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	一期工程（2018年5月至2019年12月）	二期工程（2020年1月至2021年5月）
1	工程费用	287,410.82	216,325.40	71,085.42
1.1	土建工程费用	75,703.07	75,703.07	-
1.2	设备购置费用	209,611.63	139,230.03	70,381.60
1.3	安装工程费用	2,096.12	1,392.30	703.82
2	其他费用	5,590.51	5,590.51	-
3	预备费	11,723.24	8,879.83	2,843.41
4	铺底流动资金	7,950.43	5,565.30	2,385.13
	合计	312,675.00	236,361.04	76,313.96

注：公司将根据实际情况适度调整投资进度。

公司根据募投项目工程建设、验收进度及设备购买、调试实际情况支付款项，截至 2020 年 6 月 30 日，本次募投项目投资累计已支付 164,431.63 万元。

(3) 是否存在置换董事会前资金投入情况

本募集资金投资项目总投资 312,675.00 万元，本次发行董事会决议日前已支付 111,758.70 万元，本次发行募集资金不会用于置换董事会决议日前已投入金额。

12、投资项目的效益分析

本项目计算期 15 年，其中建设期 3 年，生产期 12 年。项目建设期第二年（第

13 个月~第 24 个月) 生产负荷为年产半钢子午线轮胎 160 万条, 全钢子午线轮胎 54 万套; 建设期第三年生产负荷为年产半钢子午线轮胎 400 万条, 全钢子午线轮胎 90 万套; 生产期第一年生产负荷为年产半钢子午线轮胎 480 万条, 全钢子午线轮胎 120 万套; 生产期第二年生产负荷为年产半钢子午线轮胎 720 万条, 全钢子午线轮胎 120 万套; 以后各年生产负荷均为年产半钢子午线轮胎 800 万条, 全钢子午线轮胎 120 万套。

项目建成后, 达产年实现销售收入 216,272.00 万元、利润总额 26,098.67 万元、净利润为 19,574.00 万元; 项目全部投资所得税后财务内部收益率 8.19%, 财务净现值 3,071.38 万元, 投资回收期 9.60 年 (含建设期), 毛利率为 24.62%, 总投资收益率为 8.24%, 财务盈利能力指标表明项目具有较强的盈利能力, 综合分析, 项目从财务角度分析是可行的。

13、新增产能消化分析及具体措施

(1) 公司产能消化可行性的具体论证分析

公司最近三年主要产品产能、产量、销量、产销率及产能利用率的情况如下:

单位: 万条

时间	产品类别	产能	产量	销量	产销率	产能利用率
2019 年度	半钢子午胎	6,100.00	5,148.30	4,875.67	94.70%	84.40%
	全钢子午胎	1,030.00	994.49	971.80	97.72%	96.55%
	斜交胎	101.00	51.91	52.01	100.19%	51.40%
	合计	7,231.00	6,194.70	5899.48	95.23%	85.67%
2018 年度	半钢子午胎	5,450.00	4,621.76	4,458.10	96.46%	84.80%
	全钢子午胎	895.00	858.20	846.15	98.60%	95.89%
	斜交胎	100.00	42.60	41.08	96.43%	42.60%
	合计	6,445.00	5,522.56	5,345.33	96.79%	85.69%
2017 年度	半钢子午胎	4,714.00	4,172.96	4,076.85	97.70%	88.52%
	全钢子午胎	800.00	809.50	785.84	97.08%	101.19%
	斜交胎	100.00	42.65	47.83	112.15%	42.65%
	合计	5,614.00	5,025.11	4,910.52	97.72%	89.51%

由上表可以看出, 最近三年, 公司产品的产销率及产能利用率一直保持在较高的水平。最近三年, 公司半钢子午胎的产销率平均达到 96.18%, 全钢子午胎产销率平均达到 97.81%。2019 年, 公司半钢子午胎产能利用率为 84.40%, 全钢子午胎产能利用率为 96.55%。2017 年度至 2019 年度, 公司半钢子午胎销量的年

均复合增长率达 9.36%，全钢子午胎销量的年均复合增长率达 11.20%，而同期我国半钢子午胎产量年均复合增长率为 0.05%，全钢子午胎产量年均复合增长率为 0.38%。在复杂严峻的国际、国内经济形势下，公司半钢和全钢子午胎均取得了快于同行业平均水平的销量业绩，这主要受益于公司产品品质提升所形成的综合竞争实力，尤其是配套市场方面取得的良好业绩。

汽车产业是湖北的重要支柱和优势产业，新能源汽车及专用汽车是湖北汽车产业的重要组成部分，在全省汽车产业中占有举足轻重的地位。近几年，湖北汽车产业发展迅猛，武汉更是云集各大汽车品牌，正成为中国的汽车城。其在《湖北省新能源汽车及专用车产业“十三五”发展规划》中指出至 2020 年，全省新能源汽车产能达到 50 万辆/年，主营业务收入 1,500 亿元，至 2020 年，全省专用汽车产能达到 40 万辆/年，其中高品质适销对路新能源专用车产能 5 万辆/年。

荆门地区地理位置位于湖北中心地带，可以辐射四川、重庆、湖北、江西、陕西等地，周边有各大主机厂和零售客户，可以大幅提升交付速度，降低物流费用。目前，已经配套的有陕汽、重庆红岩、安徽江淮、成都大运汽车、东风汽车、吉利汽车、奇瑞汽车、比亚迪汽车、中集汽车，正在推进的项目有东风雪铁龙、东风雷诺、东风日产等。

荆门生产基地的建立，是公司落实“6+6”发展战略的重要举措，项目目标市场主要为辐射国内中部市场及海外市场，目标市场明确，发展前景广阔。

本项目建成投产后，公司将新增半钢子午胎产能 800 万套/年，全钢子午胎产能 120 万套/年。结合目前公司产品的订单及生产线运行情况，公司所制定的投产计划具备可行性，产能消化情况良好。

（2）消化新增产能的具体措施

①进一步巩固和拓展公司的营销网络

国内市场方面，全国各地的营销队伍具备较强的市场开拓能力，能在各自的区域市场上独立地完成区域市场技术推广会等产品推广活动。公司在全球设立营销网点 30,000 多个，市场遍及欧洲、中东、美洲、亚太、非洲等全球各大区域。在国内外设立品牌店近 5,000 家，拥有 700 多家一级经销商，进一步提升了对客户的服务以及玲珑轮胎在当地市场的认知度和影响力。

未来公司将继续完善销售网络布局，在保证替换市场份额稳步增长的同时，确保配套市场实现更大的突破。

②强大的研发能力和不断完善的技术服务支持

公司将对市场发展保持高度敏锐性，积极发现上下游市场变化趋势，适时推出相应的产品，以适应汽车产业快速发展对配套轮胎更高的要求。最终依托创新产品和强势品牌维持并扩大市场占有率。

由于配套市场轮胎产品具有很强的针对性特点，而且随着汽车产业的发展，根据整车厂商要求对轮胎性能进行品质提升也愈加重要。强大的研发力量和完善的技术服务支持体系有利于确保公司产品满足整车厂商的要求，保证公司产品的使用效果，从而加强公司与优质老客户的稳定合作，并提高开拓优质新客户的能力。

③加大对自有核心品牌销售的推广力度，开拓中高档汽车配套市场份额

随着公司半钢子午胎品牌的快速提升，研发力量的不断加强和新技术的快速转化，公司优势凸显。同时，国内汽车市场原有格局将会发生改变，乘用车中高端车型配套轮胎被外资品牌垄断的局面将逐渐被打破，自主品牌的主导地位越来越突出。在国内乘用车自主品牌进军中高端市场的同时，将直接拉动民族轮胎品牌的市场地位，改变消费观念和认知度。

目前，公司已形成玲珑、ATLAS、利奥、山玲、Evoluxx、Benchmark 等多个面向全球差异化市场定位的多元化品牌，产品销往全球 180 多个国家和地区，并成功进入红旗、奥迪、大众、通用、福特、雷诺日产、曼恩（MAN）等世界知名汽车企业的供应商体系，为全球多家知名汽车厂 100 多个生产基地提供配套服务，成为民族品牌第一家进入世界级汽车厂配套体系的企业。未来，公司将继续推进或拓展与大型汽车厂商的合作，不断提升公司品牌在海内外市场的认知度，为公司销售高端产品和提高产品附加值提供有力支撑。

（二）补充流动资金

根据公司业务发展对营运资金的需求，公司拟使用本次募集资金 59,116.00 万元补充流动资金，其必要性和合理性分析如下：

1、公司报告期内营运资金情况

近年来，公司轮胎产销量总体保持稳健增长态势。公司报告期内营业收入、轮胎销量、营运资金等情况具体如下：

项目	2019 年度/年末	2018 年度/年末	2017 年度/年末
----	------------	------------	------------

营业收入（万元）	1,716,416.30	1,530,158.32	1,391,807.26
营业收入同比增幅	12.17%	9.94%	32.33%
轮胎销量（万条）	5,899.48	5,345.33	4,910.52
轮胎销量同比增幅	10.37%	8.85%	16.41%
营运资金（万元）	-14,647.92	148,840.60	-111,988.18
可比上市公司营运资金均值（万元）	46,934.40	32,296.69	44,156.99
资产负债率（合并）	58.50%	61.17%	55.09%

注：营运资金=流动资产-流动负债，可比上市公司为黔轮胎 A、青岛双星、S 佳通、风神股份、赛轮金宇、三角轮胎、通用股份，数据来源：wind 资讯。

轮胎行业属于资本密集型行业，公司日常经营、生产线新建或维护升级、技术研发、市场营销等环节均需要雄厚的资金实力作为支撑。

扣除2018年公司发行五年期可转债所募集的20亿元资金，报告期内，公司营运资金均为负数，主要原因如下：一方面，近年来，为满足持续增长的订单需求，发行人新建和升级改造生产线的资金投入规模较大；另一方面，公司报告期内主要通过短期银行借款和经营性负债筹措资金。

报告期内，虽然公司经营活动现金流情况总体良好，但截至报告期期末的资产负债率（合并）为58.55%，依然处于较高水平。截至报告期末，流动负债占负债总额的比例为65.39%，占比较高。

因此，公司有必要通过本次发行补充流动资金，缓解营运资金压力，提升资产流动性，降低财务费用，可以改善负债结构，增强短期偿债能力，为经营活动的顺利开展提供流动资金保障，进一步提升公司综合风险防范能力和核心竞争力。

2、公司未来发展所需资金情况

随着公司业务的不拓展、公司规模的不扩大，2020年3月28日，发行人公布了《中长期发展战略规划（2020-2030年）纲要》，纲要指出，公司将力争到2030年期间实现轮胎产销量1.6亿条，实现销售收入超800亿元。

此外，根据发行人制订的“6+6”发展战略，除本次发行募投项目部分用于荆门生产基地的后续建设外，预计公司各主要生产基地未来依然需要较大金额的持续性资本投入，这将给发行人营运资金带来一定压力。同时，公司主营业务规模的增长也将使公司对营运资金的需求进一步增加。因此，发行人有必要通过本次发行补充流动资金。

3、募集资金补充流动资金的测算依据及合理性

本次发行募集资金补充流动资金的测算依据及合理性如下：

(1) 计算方法

公司本次补充流动资金的测算系在估算 2020-2022 年营业收入的基础上，按照销售百分比法测算未来收入增长所导致的相关经营性流动资产及经营性流动负债的变化，进而测算公司未来期间生产经营对流动资金的需求量，即因营业收入增长所导致的营运资金缺口。

(2) 假设前提及参数确定依据

①营业收入及增长率预计

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司实现营业收入分别为 1,391,807.26 万元、1,530,158.32 万元和 1,716,416.30 万元，增长率分别为 32.33%、9.94%、和 12.17%。

基于对未来 3 年汽车行业与橡胶制造行业发展的趋势的预测，并考虑到主要原材料价格波动对销售单价的影响，结合现有产能、在手订单及合作意向等信息，假设 2020 年至 2022 年的营业收入增长率为 12%。

②经营性流动资产和经营性流动负债的测算取值依据

选取应收票据、应收账款、预付款项和存货作为经营性流动资产测算指标，选取应付票据、应付账款、预收款项作为经营性流动负债测算指标。

在公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的假设前提下，公司未来三年各项经营性流动资产、经营性流动负债与销售收入应保持较稳定的比例关系。

选取 2019 年为基期，公司 2020-2022 年各年末的经营性流动资产、经营性流动负债=各年预测营业收入×2019 年末各项经营性流动资产、经营性流动负债占 2019 年营业收入的比重。

③流动资金占用的测算依据

公司 2020-2022 年流动资金占用额=各年末经营性流动资产—各年末经营性流动负债。

④新增流动资金需求的测算依据

2020-2022 年各年新增流动资金需求（即流动资金缺口）=各年底流动资金占用额—上年底流动资金占用额。

⑤补充流动资金的确定依据

本次补充流动资金规模即以 2020 年至 2022 年三年新增流动资金需求（即流动资金缺口）之和为依据确定。

(3) 补充流动资金的计算过程

根据上述假设前提及测算依据，基于销售百分比法，公司未来三年需要补充的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日		2020 年度 /2020 年 12 月 31 日 (E)	2021 年度 /2021 年 12 月 31 日 (E)	2022 年度 /2022 年 12 月 31 日 (E)
	金额	占比			
营业收入	1,716,416.30	100.00%	1,922,386.26	2,153,072.61	2,411,441.32
应收账款融资	45,446.26	2.65%	50,899.81	57,007.79	63,848.72
应收账款	271,961.14	15.84%	304,596.48	341,148.05	382,085.82
预付款项	31,586.93	1.84%	35,377.36	39,622.64	44,377.36
存货	275,871.43	16.07%	308,976.00	346,053.12	387,579.50
经营性资产小计	624,865.76	36.41%	699,849.65	783,831.61	877,891.40
应付票据	193,246.93	11.26%	216,436.56	242,408.95	271,498.02
应付账款	209,650.86	12.21%	234,808.96	262,986.04	294,544.36
预收账款	43,189.14	2.52%	48,371.84	54,176.46	60,677.63
经营性负债小计	446,086.93	25.99%	499,617.36	559,571.44	626,720.02
流动资金占用额	178,778.83	8.23%	200,232.29	224,260.16	251,171.38
当年新增流动资金需求			21,453.46	24,027.87	26,911.22
2020 年-2022 年流动资金需求总额预测			72,392.55		

根据上述测算，公司未来三年的新增流动资金需求分别为 2.15 亿元、2.40 亿元和 2.69 亿元，合计 7.24 亿元。

本次发行募集资金拟用于补充流动资金的总额为 59,116.00 万元，与上述未来三年新增流动资金需求总额的差额部分将由公司自筹解决。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司负债总额为 1,554,907.67 万元，总资产为 2,658,063.80 万元，资产负债率（合并）为 58.50%。若公司上述 72,392.55 万元资金缺口全部采用纯负债融资方式解决，则资产负债率（合并）将上升至 59.60%，会加大公司的财务风险；采用股权融资的方式，能够降低公司资产负债率，改善公司的资本结构，节省财务费用，增加经营利润，从而提升中小股东的投资回报。

综上，基于当前宏观经济环境、轮胎及汽车行业发展预期和公司财务状况，

公司拟使用本次发行募集资金 59,116.00 万元补充流动资金，以进一步优化财务结构，支撑主营业务的快速发展。

三、募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

（一）增强整体竞争力，提升在国内轮胎行业的龙头地位

公司为国内轮胎行业的龙头企业，在全球轮胎产业正在逐步向国内转移的背景下，本次募集资金投资项目达产后将进一步优化公司产能区域性分布和总体交付能力，全面提升公司的核心竞争力，增强公司的科研开发水平，使得本公司在承接全球轮胎高端产品向国内转移的过程中抢占行业发展的先机，实现产业升级，增强公司的可持续发展能力。

（二）增强未来的盈利能力

本次募集资金将主要用于扩大公司的优势产品和高附加值产品的产能和补充流动资金。其中“荆门年产 800 万套半钢和 120 万套全钢高性能轮胎生产项目”建设及投产初期，短期内无法产生最优效益，将使公司的净资产收益率在短期内下降。但该项目完全达产后，将有效提升公司盈利水平。

（三）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目的固定资产投资总额预计为 287,410.82 万元，项目建成投产后，每年新增固定资产折旧预计 25,834.92 万元，相应减少税前利润 25,834.92 万元。

募集资金投资项目建成后，公司生产规模和销售收入将进一步增加，高品质轮胎产量占比提升，有效改善公司的产品结构，进一步提升毛利率水平。公司有望继续保持主营业务的良性发展趋势。因此，随着项目实施后效益的产生以及主导产品销售持续增长，公司未来经营成果不会因募投项目新增固定资产折旧费用受到不利影响。

第六节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告、2020 年半年报；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书及律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点和时间

(一) 查阅地点

1、山东玲珑轮胎股份有限公司

联系地址：山东省招远市金龙路 777 号

电话：0535-8242369

传真：0535-3600085

联系人：孙松涛、赵文磊

2、安信证券股份有限公司

联系地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层

电话：0755-82825427

传真：0755-82825424

保荐代表人：韩志广、高志新

联系人：赵跃、林文楷、邹静姝、李卓群

(二) 查阅时间

每周一至周五上午 9:30-11:30、下午 1:30-3:30。

（此页无正文，为《山东玲珑轮胎股份有限公司公开增发 A 股股票募集说明书摘要》之盖章页）

山东玲珑轮胎股份有限公司



2020年11月18日