

青岛森麒麟轮胎股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于青岛森麒麟轮胎股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2020〕833号）同意，青岛森麒麟轮胎股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“森麒麟”，证券代码为“002984”。本公司首次公开发行的6,900万股人民币普通股股票，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让，自2020年9月11日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切记盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹建阶段的重大事项。公司募集资金投资项目将按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2017年度、2018年度和2019年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务

报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的 XYZH/2020JNA50002 号审计报告。本公司报告期内的主要财务数据如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产	236,672.37	226,770.33	219,711.67
非流动资产	403,949.63	402,481.51	396,014.04
资产总额	640,622.00	629,251.83	615,725.72
流动负债	139,661.15	173,536.81	299,319.92
非流动负债	139,944.10	173,627.53	92,668.03
负债总额	279,605.24	347,164.34	391,987.95
归属于母公司股东权益	361,016.75	282,087.49	223,737.76
股东权益	361,016.76	282,087.49	223,737.77

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
营业收入	457,891.83	417,593.32	361,653.99
营业成本	310,594.02	298,764.30	259,302.88
营业利润	78,420.71	50,153.44	40,910.06
利润总额	76,214.10	49,985.87	40,995.15
净利润	74,072.56	48,851.47	39,199.30
归属于母公司股东净利润	74,072.55	48,851.47	37,876.30
扣除非经常性损益后归属于母公司 股东净利润	75,028.87	49,855.19	37,050.95

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	159,377.20	57,765.46	61,864.18
投资活动产生的现金流量净额	-48,952.07	-34,814.85	-38,447.69
筹资活动产生的现金流量净额	-73,417.73	-25,971.25	-17,222.17
现金及现金等价物净增加额	37,414.88	-1,106.35	7,605.22

（四）主要财务指标

财务指标	2019年末/ 2019年	2018年末 /2018年	2017年末 /2017年
资产负债率（母公司）	47.77%	52.48%	52.77%
资产负债率（合并）	43.65%	55.17%	63.66%
流动比率（倍）	1.69	1.31	0.73
速动比率（倍）	1.13	0.75	0.42
无形资产（土地使用权除外） 占净资产的比例	2.09%	4.20%	5.95%
利息保障倍数	7.22	4.52	3.97
息税折旧摊销前利润（万元）	127,993.53	99,078.27	87,066.53
存货周转率（次/年）	3.41	2.97	3.09
应收账款周转率（次/年）	7.65	6.93	7.13
每股经营活动产生的现金流量（元）	2.74	0.99	1.07
每股净现金流量（元）	0.64	-0.02	0.13
基本每股收益(扣除非经常性损益前)(元)	1.28	0.84	0.66
基本每股收益(扣除非经常性损益后)(元)	1.29	0.86	0.64
加权平均净资产收益率（扣非前）（%）	23.03	19.32	18.44
加权平均净资产收益率（扣非后）（%）	23.32	19.71	18.04

四、财务报告审计截止日后的主要财务状况及经营情况

公司财务报告审计截止日为 2019 年 12 月 31 日。公司财务报告审计截止日后，公司经营状况正常，公司经营模式、主要客户及供应商构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项均未发生重大变化。

1、2020 年 1-6 月主要财务数据情况

2020 年上半年，受新冠肺炎疫情影响，公司青岛工厂节后复工有所延迟，2 月 14 日复工以来已恢复正常运营，对生产影响有限，随着疫情在欧美国家持续扩散，2020 年 3-5 月，部分欧美客户因本国防疫措施的影响，取消或延缓了公司订单的执行，对公司收入有一定影响，2020 年 1-6 月公司实现营业收入 214,345.42 万元，同比下降 4.37%，2020 年 6 月起公司海外订单恢复正常水平；主要受益于原材料价格下跌造成的成本下降因素，实现归属于母公司股东的净利润 38,482.66 万元，同比上升 14.19%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 41,026.31 万元，同比上升 19.62%。

上述 2020 年 1-6 月业绩情况经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具 XYZH/2020JNA50266 号《审阅报告》予以审阅。

2、2020 年 1-9 月业绩预计

结合公司实际经营情况，公司预计 2020 年 1-9 月经营业绩情况如下：

单位：亿元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月	变动区间
收入	33-35	33.85	-2.51%-3.40%
净利润	5.5-6	5.28	4.17%-13.64%
扣非后净利润	5.8-6.3	5.34	8.61%-17.98%

注：上述财务数据未经审计。

上述对 2020 年 1-9 月的财务数据预计不构成公司的盈利预测，不代表公司最终可实现的收入及净利润，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）市场竞争日益加剧的风险

公司半钢子午线轮胎产品定位于高性能及大尺寸的中高端领域，主要竞争对手为普利司通、米其林、固特异、大陆轮胎、倍耐力（已被中国化工集团并购）、住友橡胶、韩泰轮胎、东洋轮胎等国际品牌。前述竞争对手拥有较高国际市场份额，且持续加强渗透中国市场。以普利司通、米其林、固特异传统三强为例，其全球市场占有率近十年均超过三成，相比之下全球轮胎 75 强中有 34 家中国企业，2018 年市场份额合计为 19.19%。我国轿车轮胎市场，外资品牌也占据接近 65% 的市场份额，我国轮胎产业在与国际品牌竞争中亟需持续做优做强。

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

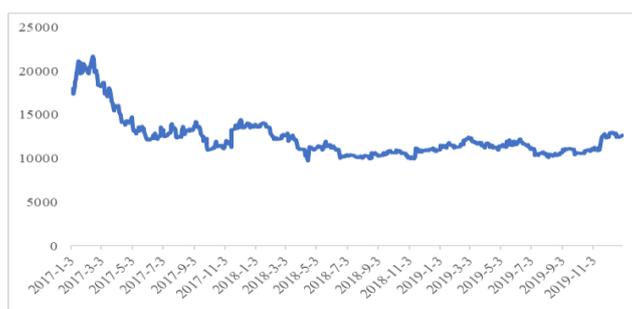
（二）原材料价格波动风险

1、橡胶价格波动风险

作为大宗商品，天然橡胶近月（RU00.SHF）收盘价 2017-2019 年振幅达 69.34%，波动幅度较大。天然橡胶价格在 2017 年内呈现震荡盘整态势，2018 年及 2019 年相对平稳。天然橡胶价格波动对包括公司在内的轮胎制造行业盈利能力构成不利影响。

上海期货交易所天然橡胶近月（RU00.SHF）2017-2019 年收盘价

单位：元/吨



数据来源：WIND

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

2、化工原材料价格波动风险

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

（三）境外经营相关风险

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

公司根据全球化布局需要，报告期内泰国工厂逐步投产，2017-2019年，泰国工厂实现营业收入分别为16.74亿元、21.75亿元及25.49亿元，净利润分别为2.57亿元、4.71亿元及6.95亿元，为公司盈利的重要来源。泰国工厂运营状况与泰国政治、经济、人力资源、自然资源等因素具备相关性，如上述因素出现不利变化，将影响公司业绩。

（四）国际贸易摩擦风险

1、青岛工厂存在的国际贸易摩擦风险

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

诉讼，限制含中国轮胎企业在内的竞争对手开拓市场。

公司设立泰国工厂以应对贸易摩擦，消除美国贸易摩擦的不利影响。2017-2019年，青岛工厂出口销售收入均超过10亿元，海外市场是青岛工厂主要盈利来源，轮胎行业国际贸易摩擦如进一步加剧，将不利于公司青岛工厂出口和经营业绩成长。

2、泰国工厂存在的国际贸易摩擦风险

由于美国对中国原产地轮胎实施贸易摩擦，公司美国地区销售主要由泰国工厂承接，2017-2019年，泰国工厂实现营业收入分别为16.74亿元、21.75亿元及25.49亿元，净利润分别为2.57亿元、4.71亿元及6.95亿元，为公司盈利的重要来源。泰国作为美国传统贸易合作伙伴，其市场经济地位得到美国承认，美国目前未对泰国原产地轮胎实施贸易摩擦。

2020年5月13日，美国钢铁工人联合会向美国商务部和美国国际贸易委员会提出新一轮贸易调查申请，申请对来自韩国、泰国以及中国台湾地区的乘用车轮胎和轻卡车轮胎产品启动反倾销调查，对来自越南的相同产品启动反倾销和反补贴调查，针对2019年4月1日至2020年3月31日期间的发货成本及售价进行调查。截至招股说明书签署日，美国国际贸易委员会已裁定对其本国市场存在损害，美国商务部将继续对相应地区涉案产品进行反倾销和反补贴调查。

经征询公司聘请的国内办理贸易救济业务经验及案例最为丰富的金诚同达律师事务所律师及中美业内专家意见，在2014年美国对中国原产地轮胎实施反倾销调查的过程中，由于美国不承认中国的市场经济地位，将泰国作为替代国重新计算中国产轮胎成本，并裁定对中国原产地轮胎加征25.84%的额外关税。泰国的市场经济地位得到美国承认，且公司泰国工厂产品平均售价高于青岛工厂，预计本次如果加征反倾销税，税率约在10%-20%之间。反倾销调查周期一般在半年以上，如果最终裁定存在倾销行为，预计将在2021年6月前后开始加征关税。

根据2009年美国对中国乘用车胎/轻卡胎的特保案及2014年美国对中国乘用车胎/轻卡胎征收“双反”关税后的市场通行做法，加征的额外关税通常由轮胎生产商、美国进口商、各级经销商以及终端消费者共同承担。

结合上述市场通行做法，假设：

- (1) 2019 年美国就对泰国原产地轮胎征收 10%-20%的反倾销税；
- (2) 泰国工厂通过降低对美国市场出口价格承担额外关税的一半影响；
- (3) 森麒麟（美国销售）作为进口商可以通过提高其产品售价消化其承担的关税影响。

以公司 2019 年财务数据模拟量化分析对公司及其分、子公司生产经营的影响如下：

(1) 对泰国工厂的影响：泰国工厂 2019 年对美国市场销售收入为 23.26 亿元，对美国市场出口价格下降 5%-10%，则对美国市场销售收入降至 20.93-22.10 亿元，净利润下降 1.16-2.33 亿元，因此，泰国工厂受加征关税影响，净利率由 27.26%降至 19.95%-23.80%之间。

(2) 对森麒麟（美国销售）的影响：森麒麟（美国销售）作为进口商，在泰国工厂出口价格降低的基础上缴纳 10%-20%的额外关税，其采购成本增加 0.59-1.06 亿元，其增加的采购成本通过提高产品售价进行消化。森麒麟（美国销售）2019 年在美国市场的销售收入为 16.71 亿元，其销售价格提高 3.53%-6.34%，对美国市场销售收入增加至 17.30-17.77 亿元，在此情况下，对森麒麟（美国销售）净利润无影响。

(3)对公司整体的影响：公司整体收入由 45.79 亿元降至 44.52-45.22 亿元，净利润由 7.41 亿元下降至 5.08-6.25 亿元，净利率由 16.18%下降至 11.41%-13.82%。

综上，对公司 2019 年财务数据进行模拟量化分析结果显示，假设 2019 年美国对泰国原产地轮胎加征 10%-20%的额外关税，对公司整体经营情况产生一定的不利影响，但不构成重大不利影响。

在美国可能对泰国原产地轮胎加征反倾销关税的情况下，公司泰国工厂计划增加对东南亚、欧洲、中南美、中东、非洲、日本、澳大利亚等非美地区的销售数量，在产能不变的情况下相应减少对美国市场的销售数量，同时，坚持全球化产能布局战略，在美国对泰国原产地轮胎可能发起贸易摩擦的情况下，公司加快推进在“一带一路”东欧国家建设第二个境外生产基地。

上述风险为公司主要风险因素，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

青岛森麒麟轮胎股份有限公司

董事会

2020年9月11日