

(上接 D47 版)

2、主营业务毛利率与同行业上市公司比较

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)分类,公司属于橡胶和塑料制品业(分类代码:C29),大类下共 102 家上市公司,报告期内相关综合毛利率对比情况如表 1:

橡胶和塑料制品业	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
平均值	24.52%	26.25%	25.54%	24.30%
中位值	22.34%	24.54%	24.19%	22.76%
麒麟轮胎(002842.SZ)	27.27%	33.89%	32.17%	28.46%

数据来源:Wind 资讯。

橡胶和塑料制品业分类内的上市公司与发行人在主营产品、经营模式、差异较大,可比性较弱。因此进一步选取以下相对更为相似的可比上市公司对比主营业务毛利率:

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
玲珑轮胎	27.27%	27.92%	26.41%	23.61%
三角轮胎	18.49%	25.24%	22.66%	21.15%
赛轮轮胎	22.13%	28.03%	26.84%	20.12%
风神股份	12.17%	18.54%	21.11%	18.96%
佳通轮胎	14.50%	20.44%	18.30%	16.17%
青岛双星	7.20%	11.51%	8.28%	8.40%
斯尔邦	16.90%	21.96%	20.69%	18.07%
中泰化学	22.29%	33.77%	32.15%	28.48%

数据来源:Wind 资讯。

报告期内,公司主营业务毛利率高于其他可比上市公司,主要系智能制造模式应用、主营业务领域、产品结构、全球产能布局及销售渠道等因素所致:

(1)智能制造模式

公司“智慧”能力在同行业中具有较强优势,智能制造有利于降低生产成本、提升生产效率、提高产品质量、智能制造水平对生产影响尤为直观,智能制造提产增效、节约人工,具有利于公司主营业务毛利率保持较高水平。

(2)主营产品领域

报告期内,公司主营业务收入全部来自于半钢子午线轮胎产品。同行业上市公司主营领域包括半钢子午线轮胎、全钢子午线轮胎等品种。根据同行业公司招股说明书可查得的半钢及全钢制成品毛利率数据,半钢制成品毛利率较全钢更高。

(3)产品结构

公司产品结构以高性能及大尺寸产品为主(吨规尺寸最大可达 32 寸),相应产品定价能力强,毛利率水平较高。

因目前贸易摩擦加剧对中国原产轮胎影响,导致国内轮胎产能对外出口受限,在全球轮胎需求保持稳定的情况下,境外工厂具备更强的定价及盈利能力:

毛利率	2020 年	2019 年	2018 年
境内	36.41%	21.46%	31.91%
境外	24.48%	39.88%	25.95%

数据来源:玲珑轮胎 2018-2020 年审计报告。

(5)销售渠道

泰国工厂主要面向国际市场销售,且尺寸通过北美贸易壁垒,进一步行向美国本土市场延伸。美国市场主要销售高性能及大尺寸轮胎,相应盈利能力强,且进一步行向北美贸易子公司通过进口进一步获取部分毛利空间。

(四)期间费用

公司期间费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用,最近三年,公司期间费用及费用率情况如下表所示:

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
金额	金额	金额	金额	费用率
销售费用	5,802.56	7,299%	13,449.77	2,86%
管理费用	7,274.79	2,87%	16,602.99	3,53%
研发费用	5,312.94	2.18%	8,906.18	1.89%
财务费用	3,458.19	1.37%	10,163.23	2.16%

注:费用率=费用/营业收入*100%。

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 14.41%、12.82%、10.44%、8.63%。

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年		
金额	占比	金额	占比	金额	占比	
营业成本	-	-	-	-	8,732.12	41.19%
税金及附加	2,332.12	40.19%	5,374.71	39.96%	4,823.21	22.75%
广告及宣传费	1,230.07	20.91%	3,727.28	27.17%	2,353.61	11.10%
销售费用	660.12	7.93%	1,207.40	8.98%	1,281.37	6.04%
管理费用	805.79	13.89%	1,243.77	9.25%	1,176.65	6.49%
研发费用	-	-	-	-	920.01	4.34%
包装费	418.74	7.22%	731.51	5.44%	656.08	3.09%
折旧费用	95.30	1.64%	646.26	4.80%	492.96	2.33%
折旧及摊销	156.95	2.70%	405.65	3.02%	288.61	1.36%
折旧及摊销	67.01	1.15%	113.19	0.84%	275.90	1.30%
其他	-	-	-	-	193.43	1.03%
合计	5,802.56	100.00%	13,449.77	100.00%	29,000.56	100.00%

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

单位:万元						
项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年		
	金额	占比	金额	占比	金额	
职工薪酬	3,438.23	47.26%	6,724.74	40.43%	6,573.28	40.52%
办公费及差旅费	1,679.76	23.09%	4,064.67	24.44%	2,939.06	18.12%
销售费用	452.67	6.22%	1,207.40	7.26%	1,281.37	7.86%
管理费用	805.79	11.89%	1,243.77	9.25%	1,176.65	7.41%
折旧及摊销	156.95	2.70%	405.65	3.02%	288.61	1.36%
税费	365.92	5.03%	1,047.53	6.31%	1,806.29	11.22%
利息支出	100.00	2.61%	16.88	0.19%	-	-
其他	4.25	0.06%	24.11	1.45%	193.22	1.19%
合计	7,274.79	100.00%	16,602.99	100.00%	15,150.47	100.00%

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

项目	2021 年 1-6 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接投入	2,423.12	45.61%	3,751.52	42.12%	3,024.39	46.50%	3,258.03	56.10%
折旧及摊销	1,357.19	25.55%	2,091.44	23.48%	1,485.32	22.84%	1,230.68	21.99%
装卸搬运	84.47	15.84%	1,617.09	18.16%	677.67	9.34%	636.19	10.95%
其他	691.15	13.01%	1,446.13	16.24%	1,386.41	21.32%	682.53	11.75%
合 计	5,312.94	100.00%	8,906.18	100.00%	6,503.79	100.00%	5,807.44	100.00%

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
利息费用	1,215.69	7,191.54	12,251.92	14,184.28
现金折扣	-	-	2,354.20	1,927.46
减：利息收入	309.64	584.24	589.65	504.81
汇兑兑损失	2,186.58	2,662.63	143.04	3,289.95
加：其他支出	365.55	893.31	718.85	1,669.68
合 计	3,458.19	10,163.23	14,778.36	20,506.56

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

2020年,因新收入准则影响,现金折扣作为减项计入主营业务收入,其金额为2,198.18万元,为森麒麟(美国)在客户及时回款时给予的折扣。

(五)利润表其他项目分析

1.税金及附加

单位:万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
城市维护建设税	187.02	582.85	510.82	478.68
房产税	243.05	486.48	494.28	448.88
教育费附加	80.15	249.79	218.92	205.15

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

折旧及摊销	-	41.63	36.49	97.68
印花税	22.80	34.27	31.59	34.19
地方教育费附加	53.54	166.53	145.95	79.63
其他	7.30	13.49	13.67	41.96
合计	650.46	1,784.73	1,608.95	1,748.90

2、信用减值损失及资产减值损失

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
坏账损失/信用减值损失	1,405.18	601.66	7,005.53	4,691.44

单位：万元

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

项目	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	2,010.79	1,499.42	9,912.71	6,572.81
营业成本	0.79%	0.32%	2.16%	1.57%

2018 年末和 2019 年末计提的环境准备金额较高，主要原因为客户经营困难、款项回收难度大，公司计提应收账款坏账准备。

2019 年，为建成品立体仓作价留置资产，泰国工厂计划于 2020 年初拆除现有成品库并存放天然橡胶及轻轮胎的运货平台及配套设施，计提固定资产减值损失金额 1,805.33 万元。

3、投资收益及公允价值变动损益

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年		
金额	占比	金额	占比	金额	占比	
投资收益	5,438.23	47.26%	6,724.74	40.43%	6,573.28	40.52%
公允价值变动损益	1,679.76	23.99%	4,064.67	24.44%	2,939.06	18.12%
其他收益	452.67	6.22%	1,207.40	7.26%	1,281.37	7.86%
其他综合收益	805.79	11.89%	1,243.77	9.25%	1,176.65	7.41%
资产减值损失	-	-	-	-	920.01	5.64%
信用减值损失	418.74	7.22%	731.51	5.44%	656.08	4.14%
资产处置收益	95.30	1.64%	646.28	4.80%	492.96	2.33%
其他	156.95	2.70%	405.65	3.02%	288.61	1.36%
合计	5,802.56	100.00%	13,449.77	100.00%	29,000.56	100.00%

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

2019年,因中美贸易摩擦影响,公司暂停实施美国工厂前期规划设计项目,将前期项目账龄、设计等相关支出形成的非流动资产处置,合计损失1,869.06万元,计入本期营业外支出。

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

5.所得税费用分析					单位:万元
项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年	
当年所得税费用	2,213.41	3,017.96	2,697.98	2,024.18	
递延所得税调整	-43.92	-134.60	-816.43	-889.78	
合计	2,269.49	2,883.36	2,141.55	1,134.40	
6.非经常性损益					单位:万元
内容	2021年	2020年	2019年	2018年	

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

国家统一标准定额制定发布费(政府补助)	911.32	1,769.48	1,694.58	964.66
债务重组损益	-13.85	389.76	0.00	0.00
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-1,479.82	-30.00	0.00
除与公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	3,346.15	-3,754.74	-568.05	-139.59
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	90.01	300.26	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	21.32	58.75	24.17	-159.46

2020 年,因新收入准则调整影响,销售相关运费及售后服务计入主营业务成本,金额为 12,207.16 万元,因此当期销售费用使用较少,公司销售费用金额为 25,656.93 万元,最近三年金额保持上升。当年销售费用增幅同期上升 19.53%,主要原因系新冠肺炎疫情对国际海运业务形成重大影响,出口环节出现舱位紧张、海运运费上涨情形。

经常性非经常性损益合计	-2,201.19	-5,232.57	-956.32	-1,003.72
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	-2,211.19	-5,232.57	-956.32	-1,003.72

报告期内，归属于母公司所有者的非经常性损益分别为-1,003.72万元、-956.32万元、-5,232.57万元、-2,231.19万元，占归属于母公司所有者净利润分别为-2.01%、-3.17%、-21.77%、-5.34%，5.62%。

三、现金流量分析

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
经营活动产生的现金流量净额	5,316.97	168,097.88	159,377.70	57,265.46