

国泰君安证券股份有限公司

关于风神轮胎股份有限公司 2021 年度亏损之专项现场检查报告

经中国证券监督管理委员会《关于核准风神轮胎股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]2585号）核准，向中国化工橡胶有限公司（以下简称“橡胶公司”）非公开发行A股股票168,723,962股。国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“国泰君安”）作为本次发行的保荐机构，指定陈琦、陈聪担任保荐代表人，履行对风神股份的持续督导工作。持续督导期间为2020年11月17日至2021年12月31日。

根据风神股份2021年年度报告显示，公司出现业绩亏损且营业利润比上年同期下降50%以上情况。根据《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》等有关法律、法规的规定，保荐机构对上述事项进行了专项现场检查，具体情况如下：

一、本次专项现场检查基本情况

保荐机构知悉风神股份 2021 年出现业绩亏损、利润显著下滑的情况后，对公司进行了现场检查，通过高管访谈、查阅相关公告文件和财务资料等方式对公司经营情况、财务情况进行了研究，了解公司业绩亏损、利润显著下滑的主要原因。

二、风神股份 2021 年度主要财务数据变动情况

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
营业收入	555,757.26	557,872.68	-0.38%
营业成本	498,961.47	454,140.48	9.87%
销售费用	15,123.83	16,810.89	-10.04%
管理费用	17,604.28	21,016.66	-16.24%
研发费用	25,616.71	26,864.44	-4.64%
财务费用	3,377.52	6,548.88	-48.43%
营业利润	-13,280.46	22,926.51	-157.93%

项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
净利润	-10,902.49	20,108.91	-154.22%
归属于母公司所有者的净利润	-10,902.49	20,108.91	-154.22%

三、风神股份 2021 年度业绩亏损主要原因分析

2021 年度，公司归属于母公司所有者的净利润为-10,902.49 万元，营业利润同比下滑 157.93%，其中，营业毛利润下滑 46,936.41 万元，降幅 45.25%，为公司业绩亏损、利润下滑的主要原因。经现场检查了解，公司 2021 年毛利润大幅下滑的主要原因为：

1、原材料成本大幅上涨

2021 年，公司营业成本较去年同比上涨 9.87%，成本大幅上升主要是原材料价格大幅增长。以 2020 年为基准，公司主要原材料采购价格指数如下表所示：

种类	2020 年度	2021 年度
天然橡胶	100	117
合成橡胶	100	129
炭黑	100	136
帘子布	100	127
钢帘线	100	109

2、下游需求及市场价格受多重因素影响，收入有所下降

2021 年度商用车需求量出现明显下滑，根据中国汽车工业协会发布的数据，商用车 2021 年产销分别完成 467 万辆和 479 万辆，同比分别下降 10.7%和 6.6%。公司受下游市场的多重因素影响，公司主营业务收入同比下降 1.86%。

(1) 配套市场是公司收入占比最高的下游市场。配套业务价格大多数已在年初通过招标、竞争性谈判等方式确定，年度内价格基本固定，价格未能随成本的增加及时增加。大型配套主机厂多为公司战略性客户，即使部分客户有价格联动方式，但传递速度仍然较为滞后。

(2) 替换市场的价格对原材料的价格相对较为敏感，能对原材料的价格变动进行部分消化。然而替换市场竞争日趋激烈且一直是公司的弱势市场，近两年占比仅在 21%左右。虽然 2021 年同比价格有所提升，但由于占比较低，对整体毛利贡献较小。

(3) 出口市场中欧盟和北美市场是公司的传统优势区域，但 2018 年以来，频繁受到中美贸易战以及欧盟等区域贸易保护政策、反倾销反补贴等多种国际贸易摩擦因素影响，销量不断下滑。公司积极调整战略，扩大非欧美市场占比，2021 年度出口销量有一定程度的提升。但 2021 年 3 月苏伊士运河拥堵，加之各国家、各区域进口港检验检疫流程延长，西方圣诞节提前备货物流刚需，导致 3 季度以来，海运拥堵、集装箱滞留缺箱、运力难以满足，船运价格也持续暴涨，一度制约出口订单的确认与发货。2021 年度，公司出口市场收入同比增长 8.99%，但人民币汇率变动以及海运费上涨公司被迫降价等因素影响，出口市场价格有所下降。

3、四季度受原材料成本持续上涨、环保限产等因素影响，盈利能力进一步下滑

2021 年前三季度，公司实现净利润 1,003.36 万元，第四季度原材料成本持续上涨，四季度单季原材料成本占收入的比例自三季度单季的 89.93% 上升至 94.19%，环比上升明显。同时，四季度起，受环保限产等因素影响，主要能源煤和电涨价均超过 10%，公司能源成本大幅上升。

四、提请上市公司注意的事项及建议

保荐机构提请公司注意：应针对公司业绩亏损的情况，进一步加强经营管理，防范相关经营风险。同时，做好持续信息披露工作，确保在符合信息披露相关规则的前提下及时、充分的披露相关信息，切实保护投资者利益。

五、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所规定应当向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降50%以

上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

六、风神股份及其他中介机构配合情况

保荐机构进行现场检查过程中，公司能够积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的核查工作。

七、本次现场检查的结论

经本次现场检查，国泰君安认为：风神股份2021年度业绩亏损且营业利润同比大幅下滑主要是由于当年原材料及能源成本、出口海运费等大幅上涨但成本上涨因素向下游价格传输幅度有限所致。保荐机构将本着勤勉尽责的态度督促上市公司及时披露相关信息。

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于风神轮胎股份有限公司
2021年度亏损之专项现场检查报告》之签字盖章页）

保荐代表人：

陈 琦

陈 聪

国泰君安证券股份有限公司

2022年 4 月 28 日