



山东省某炭黑生产企业综合尽职调查报告案例

编制单位：北京尚普华泰咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

网址：<https://www.sunpul.cn>

第一章 目标公司概况

第一节 工商信息

截至尽调基准日，目标公司工商信息如下：

图表 1：目标公司工商信息

公司名称	
统一社会信用代码	
类型	
法定代表人	
成立日期	
住所	
营业期限	
注册资本	
经营范围	

.....

第二节 公司设立及历史沿革

第三节 股权结构及股东情况

一、股权结构

二、股东情况

三、股权质押情况

第四节 对外投资情况

第五节 董、监、高及核心技术人员

一、现任董、监、高情况

二、核心技术人员情况

第六节 组织架构

第七节 劳动用工和社会保障

一、劳动用工

二、社会保险和住房公积金缴纳情况

第八节 主要业务资质

一、目标公司经营范围

二、目标公司主要业务资质

三、目标公司在中國大陸以外地区经营的情况

四、目标公司基本账户信息

第九节 主要财务数据及财务指标

图表 31：目标公司主要财务数据及财务指标（单位：元）

项目	2023/7/31	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
流动资产				
非流动资产				
资产总计				
流动负债				
非流动负债				
负债总计				
所有者权益总计				
营业收入				
营业成本				
营业利润				
利润总额				
净利润				
毛利率				
净利率				

第十节 主要固定资产

一、不动产权

二、房屋使用权

三、车辆

第十一节 主要无形资产

一、注册商标

二、专利权

三、域名

第十二节 主要关联交易

第十三节 重要协议及合同

一、前十大供应商及重大采购合同

二、前十大客户及重大销售合同

三、借款合同

四、担保合同

五、保险合同

六、其他重大合同

第十四节 诉讼、仲裁及行政处罚

一、诉讼仲裁

二、行政处罚

第十五节 重大资产重组

第十六节 建设项目立项、环境保护、消防验收

目标公司建设项目立项、环境保护、消防验收手续情况如下：

图表 48：目标公司建设项目立项、环境保护、消防验收手续概况

序号	项目名称	发改立项	环评批复	环评验收	消防验收
1					
2					

序号	项目名称	发改立项	环评批复	环评验收	消防验收
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					

第二章 目标公司财务情况分析

第一节 财务报表

第二节 财务状况分析

一、主要财务比率分析

目标公司报告期内主要财务比率如下：

图表 51：目标公司主要财务比率

项目	2023年7月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
资产负债率 (%)				
流动比率 (%)				
速动比率 (%)				
应收账款周转率 (次)				
存货周转率 (次)				

目标公司负债状态……

二、货币资金

三、应收票据

- 四、应收账款
- 五、应收款项融资
- 六、预付账款
- 七、其他应收款
- 八、存货
- 九、其他流动资产
- 十、长期股权投资
- 十一、固定资产
- 十二、在建工程
- 十三、无形资产
- 十四、递延所得税资产
- 十五、短期借款
- 十六、应付账款
- 十七、合同负债
- 十八、应付职工薪酬
- 十九、应交税费
- 二十、其他应付款
- 二十一、一年内到期的非流动负债
- 二十二、其他流动负债
- 二十三、递延收益
- 二十四、递延所得税负债
- 二十五、资本公积

二十六、未分配利润

第三节 关联交易

一、采购商品/接受劳务情况

二、出售商品/提供劳务情况

第三章 目标公司业务情况分析

第一节 整体业务架构

一、主营业务

二、其他业务

第二节 主要产品介绍

第三节 经营模式

一、采购模式

二、生产模式

三、销售模式

四、盈利模式

五、研发模式

第四节 经营业绩分析

一、经营业绩概述

根据目标公司一贯执行的会计政策及以前年度审计报告，为确保报告期间财务报表可比性原则，我们对财务报表进行了部分重分类调整，并补充计提……

经调整后，目标公司 2020 年、2021 年、2022 年、2023 年 1-7 月的利润表如下：

图表 91：目标公司合并利润表（单位：元）

项目	2023 年 1-7 月	2022 年	2021 年	2020 年
一、营业收入				
其中：主营业务收入				
其他业务收入				
减：营业成本				
税金及附加				
销售费用				
管理费用				
研发费用				
财务费用				
加：其他收益				
投资收益				
信用减值损失（损失以“-”表示）				
资产减值损失（损失以“-”表示）				
资产处置收益				
二、营业利润				
加：营业外收入				
减：营业外支出				
三、利润总额				
减：所得税费用				
四、净利润				

.....

二、营业收入

目标公司报告期内炭黑产品产能利用、产销情况如下：

图表 93：目标公司产能利用、产销情况

指标	2023 年 1-7 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
产能（吨）				
产量（吨）				
销量（吨）				
产能利用率				
产销率				

根据上表可知，目标公司近年来总体产能利用率达 XX%以上，但呈略微下

降趋势。

.....

三、营业成本

四、毛利率分析

五、销售费用

六、管理费用

七、研发费用

八、财务费用

九、营业外收入

十、营业外支出

第四章 目标公司所在行业市场分析

第一节 炭黑行业概况

一、炭黑定义

炭黑是碳元素的一种，以纳米级粒径、无定形碳形式存在，是有机物（天然气、重油、燃料油等）在空气不足的条件下经不完全燃烧或热分解而得的产物。炭黑是人类最早开发、应用和目前产量最大的纳米材料，被国际化学品领域列为二十五种基本化工产品及其精细化工产品之一。炭黑工业对汽车产业、新能源产业以及提高民用生活产品质量等方面具有非常重要的意义。

炭黑的主要成分是碳，其基本粒子尺寸在 10-100nm 之间，具有良好的橡胶补强、着色、导电或抗静电以及紫外线吸收功能。炭黑作为一种功能材料，能够赋予其他材料或制品一些特殊的使用性能，在许多领域中有着不可替代的作用。炭黑在粘度、着色力、分散性、光泽度及导电性等方面的性能会随着其结构的变化而有所变化，从而适用于不同的需求及环境。炭黑是橡胶补强填充剂，是仅次于生胶的第二位橡胶原材料，同时炭黑可作为着色剂、紫外光屏蔽剂、抗静电剂

或导电剂，广泛应用于塑料、化纤、油墨、涂料、电子元器件、皮革化工和干电池等很多行业，炭黑作为高纯碳材料还可以用于冶金及碳素材料行业中。

目前没有官方文件对特种炭黑产品进行明确定义，按照行业惯例，一般将除国标产品外由各企业自行研发的新型、高端炭黑产品称为特种炭黑。特种炭黑能满足制品特殊性能要求，技术含量和价格更高。

二、炭黑分类

三、炭黑主要指标

四、炭黑行业发展历程

五、炭黑产业链

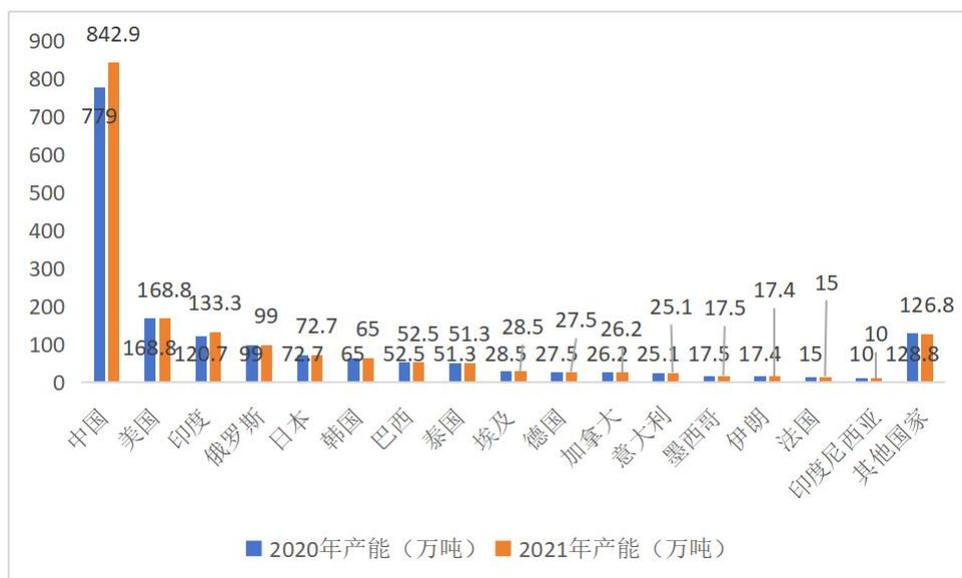
第二节 炭黑行业发展现状

一、全球炭黑行业发展现状

1、产能规模情况

2021 年全球炭黑总产能为 1779.5 万吨，同比增长 4.4%；其中，中国炭黑产能增加 63.9 万吨，印度增加 12.6 万吨，其他国家类别减少 2 万吨。

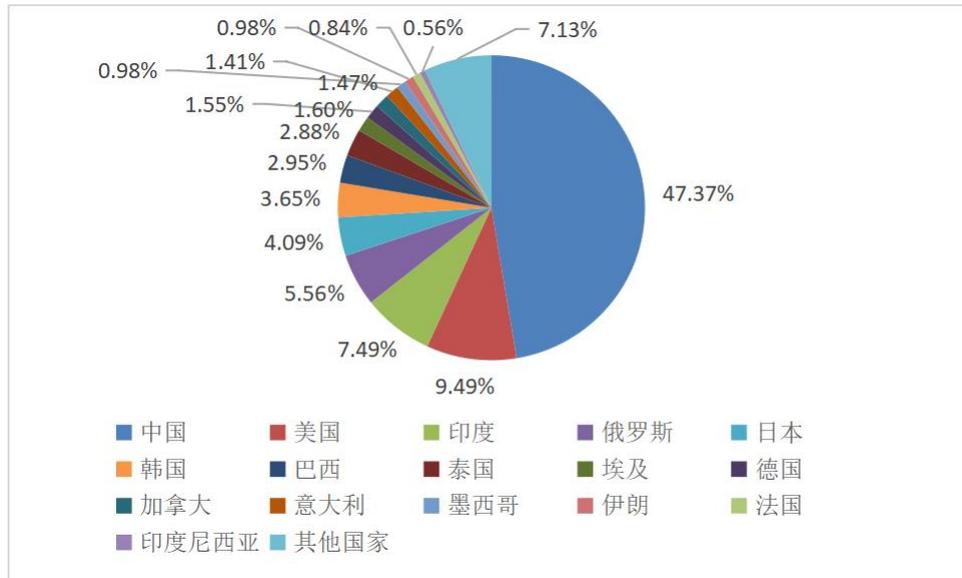
图表 124：2020 年-2021 年全球主要国家炭黑产能情况



2、区域分布情况

自 2003 年，我国便已取代美国，成为世界最大的炭黑生产国和消费国。2021 年，我国炭黑产能占世界产能比例达到 45.7%，美国为 9.49%，印度为 7.49%。

图表 125：2021 年全球炭黑产能区域分布



二、我国炭黑行业发展现状

第三节 炭黑下游应用领域运行情况

一、轮胎行业经济运行情况

1、产值情况

据中国橡胶工业协会轮胎分会统计和调查，2021 年 35 家主要轮胎企业产值如下：实现工业总产值 1861.78 亿元，同比增长 6.2%，其中轮胎产值 1797.06 亿元，增长 6.6%；工业销售产值 1812.83 亿元，同比增长 4.9%，其中轮胎销售产值 1740 亿元，增长 4.8%；销售收入总额 1898.57 亿元，增长 9%，其中轮胎销售收入 1808.09 亿元，增长 9%。

2、产品产量

据中国橡胶工业协会轮胎分会统计和调查，2021 年全国轮胎总产量 6.97 亿条，同比增长 9.9%，其中子午线轮胎产量 6.57 亿条，增长 10.2%；斜交胎产量 0.4 亿条，增长 5.3%，子午化率 94.3%……

二、胶管胶带行业经济运行情况

三、橡胶制品行业经济运行情况

第四节 炭黑行业发展前景及趋势分析

一、市场集中度将进一步提升

二、资源综合利用和环境保护成为新时期的重要任务

.....

第五节 炭黑行业市场竞争情况分析

一、整体竞争格局

二、目标公司主要竞争对手

三、目标公司市场份额情况

第六节 目标公司 SWOT 分析

一、优势

二、劣势

三、机会

四、威胁

五、结论

表格 1：目标公司 SWOT 分析

	优势 (S) :	劣势 (W) :
机会 (O) :	SO 策略:	WO 策略:
威胁 (T) :	ST 策略:	WT 策略:

第五章 目标公司发展前景分析

第一节 目标公司发展计划

一、研究开发与技术创新计划

二、扩产计划

三、市场开发计划

四、人力资源开发计划

第二节 目标公司盈利预测

根据目标公司历史经营数据及未来发展规划,未来 2023 年-2025 年目标公司营收将达到合计 XX 亿元,整体毛利率 XX%,净利率平均为 XX%。

图表 138: 2023-2025 年目标公司经营预测数据 (单位: 万元)

项目	2023 年	2024 年	2025 年	备注
一、营业收入				
减: 营业成本				
毛利润				
毛利率				
税金及附加				
销售费用				
管理费用				
研发费用				
财务费用				
二、其他收益				
三、营业利润				
四、利润总额				
减: 所得税				
五、净利润				
六、净利率				

第六章 主要风险分析

第一节 诉讼纠纷及或有负债风险

第二节 原材料价格波动风险

第三节 股份支付风险

第四节 产品结构单一及对下游相关行业依赖的风险

第五节 关联交易风险

第六节 行业竞争日益加剧的风险

第七章 综合尽调结论

尚普华泰咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区东环国际广场 A 座 11 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场二座 29 层

联系电话：022-87079220 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-58864675 18551863396

上海分公司：上海市浦东新区商城路 800 号斯米克大厦 6 层

联系电话：021-64023562 18818293683

陕西分公司：陕西省西安市高新区沣惠南路 16 号泰华金贸国际第 7 幢 1

单元 12 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广东省广州市天河区珠江新城华夏路 30 号富力盈通大厦

41 层

联系电话：020-84593416 13527831869

深圳分公司：深圳市福田区金田路 3038 号现代国际大厦 11 栋 11 层

联系电话：0755-23480530 18566612390

重庆分公司：重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：浙江省杭州市上城区西湖大道一号外海西湖国贸大厦 15 楼

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：湖北省武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806