

证券代码：000589

证券简称：贵州轮胎

贵州轮胎股份有限公司
关于非公开发行股票募集资金使用
的可行性分析报告

贵州轮胎股份有限公司

二零二零年九月

目 录

| | |
|---------------------------------|---|
| 一、本次募集资金使用计划 | 3 |
| 二、本次募集资金投资项目的的基本情况 | 3 |
| （一）项目概况 | 3 |
| （二）项目必要性 | 3 |
| （三）项目可行性 | 4 |
| （四）项目实施主体、地址及实施计划 | 6 |
| （五）项目所涉及的报批事项进展情况 | 7 |
| （六）项目经济效益评价 | 7 |
| 三、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响 | 8 |
| （一）对公司财务状况的影响 | 8 |
| （二）对公司经营的影响 | 8 |

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 100,000 万元（含发行费用），扣除发行费用后募集资金拟用于以下投资：

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 (万元) | 拟投入募集资金 金额(万元) |
|-----|----------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 越南年产 120 万条全钢子午线轮胎项目 | 143,416.08 | 100,000.00 |
| 合 计 | | 143,416.08 | 100,000.00 |

若本次实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目概况

本项目由公司全资子公司前进轮胎（越南）有限责任公司（以下简称“越南公司”）实施；实施地点位于越南前江省新福县龙江工业园。

本项目为公司“双基地”发展战略的重要组成部分。实施完成后，将逐步实现“海外生产、海外销售”模式，提高公司海外生产、销售能力，进一步提高公司在全球轮胎市场的综合竞争力，提高公司盈利能力。

（二）项目必要性

1、顺应国家智能制造与轮胎产业的转型升级需要

随着工业 4.0 的改革浪潮席卷全球，智能制造将彻底改变传统轮胎制造业的生产方式，《中国制造 2025》亦提出在 2025 年迈入制造业强国行业。

中国橡胶工业协会在《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》提出，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，重点提高自动化水平、信息化水平、产品质量、生产效率和经济效益。

公司依托国内轮胎行业首批获批准的国家级技术中心和博士后科研工作站，凭借在轮胎行业多年积累的生产经验，在“智能工厂”方面进行深入研究，持续提高生产自动化水平。本次募投项目将按照“扎佐三期”工程相同的智能轮胎工厂标准，打通生产、管理全流程，进行产业转型升级，引入先进生产设备，提高生产效率和产品合格率；同时采用先进的管理理念，实现生产全流程的信息化管理，打造新一代的轮胎智能工厂。

2、海外生产基地促进公司国际化转型升级

2019年9月，美国《轮胎商业》发布全球轮胎75强排行榜，在75强中，中国轮胎企业占据34席，占比由2014年18%提升至45.33%，中国轮胎企业的全球市场竞争力正在逐步提升。

但中国仍不是世界轮胎生产强国，中国轮胎企业与国际一流厂商在企业规模、资金实力及技术水平等方面仍存在较大差距。为进一步增强全球市场竞争力，巩固、抢占海外市场份额，玲珑轮胎、赛轮轮胎、中策轮胎等国内轮胎企业纷纷加快海外生产基地布局，开展国际化的转型升级。

公司在“十三五”规划中，明确提出了“公司海外布局”的规划原则；同时，海外生产基地建设亦属于公司“双基地”战略发展的重要组成部分，海外生产基地的建设有助于持续提升公司产品、成本和服务三大竞争力，推动公司尽快实现转型升级和国际化、智能化、绿色化高质量发展。

3、优化公司产能结构

目前，“子午化、无内胎化和扁平化”已成为轮胎工业的发展方向，子午胎可有效减轻轮胎重量、降低轮胎生热、延长轮胎寿命和改善轮胎各种行驶性能。

本次越南年产120万条全钢子午线轮胎建设项目全部聚焦于生产高性能全钢子午胎，将大幅提高公司全钢子午轮胎的生产能力，进一步优化公司轮胎的产能结构，提高公司的盈利能力。

（三）项目可行性

1、海外生产基地符合“一带一路”国家战略

习近平总书记在 2013 年 9 月和 10 月先后提出了建设“新丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的战略构想，这也意味着我国对外开放实现战略转变。2015 年 3 月 28 日，国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》的文件，从国家战略的高度打造中国与有关国家的经济合作伙伴关系。越南作为“21 世纪海上丝绸之路”的主要经济体，将成为未来海上丝绸之路的重要节点；同时，“一带一路”国家战略的顺利实施过程中的基础建设投资亦将对带动轮胎市场需求的增加。

2017 年 11 月 12 日，公司与越南龙江工业园发展有限责任公司签订了《建设轮胎生产项目投资协议》，中共中央总书记、国家主席习近平与越共中央总书记阮富仲共同出席了协议签署仪式。

2、海外建厂有利于公司降低生产成本

天然橡胶是轮胎主要的原材料之一。本项目所需的天然橡胶由越南及邻近越南的泰国供应，能够大幅降低天然橡胶的采购成本及运输距离，有效降低天然橡胶库存成本压力，提高原材料的周转次数。

本项目建设地点距离胡志明市中心、西贡港国际集装箱码头均为 50 公里，可降低公司产品出口的内陆运输费用。

本项目建设地点前江省龙江工业园享受越南最优惠的税收政策，包括企业所得税享受“4 免 9 减半 15 年优惠期”，特别销售税（消费类）轮胎为零，产品出口免出口税等，税收成本较低。

综上所述，本项目能够有效降低公司出口产品的生产成本，提升公司在海外轮胎市场的竞争力。

3、全球轮胎市场需求广阔，公司具备良好的全球营销体系，能够消化新增产能

本项目产品主要销售目标市场为公司现有海外市场并进一步拓展。公司出口轮胎包含工程机械轮胎、农业轮胎、卡客车轮胎、工业轮胎等系列产品，海外市场覆盖五大洲近 100 个国家和地区，主要分布在北美、东盟、南亚、中东、北非、大洋洲、欧洲及中南美洲等地区。销售目标主要以替换胎市场为主，并大力开拓

主机厂原配业务及集团客户，目前国际配套知名主机厂有纽荷兰、爱科、沃尔沃、卡哥特科、维蒙特、约翰迪尔、科尼等。

公司现已在美国、俄罗斯、越南成立子公司，后续将在中南美、大洋洲、中东及非洲设立子公司或办事处，进一步提升公司全球的营销服务能力。

本项目建成后，公司将依托越南工厂，向全世界客户提供优质的产品与服务，推进原有市场的增量销售，同时积极开拓其他国际市场，确保公司国际化业务的稳步推进。

（四）项目实施主体、地址及实施计划

本项目的实施主体为公司全资子公司越南公司，实施地址为越南前江省新福县龙江工业园。

越南公司已于 2019 年 3 月 26 日与龙江工业园发展有限责任公司签署《土地使用权租赁合同》并取得前江省环境与资源厅签发《土地使用权证书》（CT919523），具体情况如下：

| | |
|------|--|
| 出租方 | 龙江工业园发展有限责任公司 |
| 承租方 | 前进轮胎（越南）有限责任公司 |
| 土地地址 | 前江省新福县新立一镇四村龙江工业园 105,106,107,108,109A, 109B, 109C, 109D, 110A2 号地块。 |
| 土地面积 | 296,967.40 平方米 |
| 使用期限 | 至 2057 年 11 月 26 日 |
| 使用目的 | 工业园土地 |
| 使用形式 | 私人使用 |
| 使用来源 | 一次性付款租赁工业园基础设施投资企业的土地 |

本项目建设期预计为 12 个月，包括建筑施工、设备安装及调试、试生产阶段，具体如下：

| 项目 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|--------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
| 建筑施工阶段 | | | | | | | | | | | | |
| 工程施工招标 | | | | | | | | | | | | |

| 项目 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
| 建筑工程施工 | | | | | | | | | | | | |
| 设备安装及调试阶段 | | | | | | | | | | | | |
| 设备订货 | | | | | | | | | | | | |
| 设备安装 | | | | | | | | | | | | |
| 设备调试 | | | | | | | | | | | | |
| 试生产阶段 | | | | | | | | | | | | |
| 试生产阶段 | | | | | | | | | | | | |

(五) 项目所涉及的报批事项进展情况

1、境内审批情况

公司已完成在贵州省商务厅、贵州省发改委相应的审批、备案程序，具体情况如下：

| 序号 | 文件名称 | 文件号 | 取得日期 | 颁发部门 |
|----|---|-------------------------|------------|-------------|
| 1 | 企业境外投资证书 | 境外投资证第 N5200201900009 号 | 2019.03.28 | 贵州省商务厅 |
| 2 | 省发展改革委关于贵州前进轮胎投资有限责任公司越南年产 120 万条全钢子午胎项目境外备案的通知 | 黔发改外资 [2019]618 号 | 2019.07.03 | 贵州省发展和改革委员会 |

2、境外审批情况

公司于 2019 年 1 月 29 日取得越南前江省工业区管委会颁发的《投资执照》（项目编号：9922766339）。

2019 年 3 月 6 日，越南公司取得前江省计划和投资局营业登记处颁发的营业执照（营业代码：1201601651）。

2019 年 9 月 10 日，前江省人民委员会批准越南公司关于本次募投项目的环境评估报告书（编号：2858/QD-UBND）。

(六) 项目经济效益评价

本项目达产后预计产生年销售收入 101,455.12 万元，静态投资回收期为 8.57

年（含建设期），内部收益率为 11.25%，具有良好的经济效益。

三、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，整体资产负债率水平得到降低；同时公司流动比率和速动比率将提高，短期偿债能力得到增强。本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行完成后，公司总股本将有所增加，而募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目新增产能的逐步建成、释放，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

（二）对公司经营的影响

本次募投项目符合国家产业政策以及公司整体发展战略规划，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司在全球轮胎市场的竞争力，为全球客户提供优质的产品和一流的服务，提高公司的整体盈利能力和抗风险能力。