

证券代码：002984

证券简称：森麒麟

青岛森麒麟轮胎股份有限公司

QINGDAO SENTURY TIRE CO., LTD.



关于公开发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告
(二次修订稿)

二零二一年四月

公司主营业务为专注于绿色、安全、高品质、高性能子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产、销售，其产品根据应用类型区分为乘用车轮胎、轻卡轮胎及特种轮胎，乘用车轮胎包括经济型乘用车轮胎、高性能乘用车轮胎及特殊性能轮胎，特种轮胎包括赛车轮胎、航空轮胎。

在半钢子午线轮胎领域，公司拥有齐全的细分规格产品，具备全尺寸半钢子午线轮胎制造能力，产品广泛应用于各式轿车、越野车、城市多功能车、轻卡及皮卡等车型；在航空轮胎领域，公司成功开发适配于波音 737 系列等多种机型的多规格产品，正稳步推进航空轮胎应用领域客户开发。报告期内，轮胎销售为公司主营业务收入来源，主营业务未发生变化。

公司为行业内领先的轮胎智能制造企业，将机器人技术、工业互联网（IOT）技术、大数据分析技术、云计算技术、人工智能技术和制造业深度融合，积极探索轮胎制造业转型升级路径，智能制造能力在轮胎行业具备示范效应及领先水平。

公司对本次公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 219,893.91 万元（含 219,893.91 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入金额（万元）
森麒麟轮胎（泰国）有限公司 年产 600 万条高性能半钢子午 线轮胎及 200 万条高性能全钢 子午线轮胎扩建项目	318,365.00	219,893.91
合 计	318,365.00	219,893.91

在本次发行可转债募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析

1、项目基本情况

为稳步推进全球化布局，顺应轮胎行业智能制造发展趋势，满足不断增加的市场需求，公司拟通过森麒麟轮胎（泰国）有限公司实施年产 600 万条高性能半钢子午线轮胎及 200 万条高性能全钢子午线轮胎扩建项目，扩充高性能半钢轿车/轻卡子午线轮胎以及高性能全钢载重子午线轮胎产能。

（1）项目投资总额及预期效益

森麒麟轮胎（泰国）有限公司年产 600 万条高性能半钢子午线轮胎及 200 万条高性能全钢子午线轮胎扩建项目，预计投资总额 318,365.00 万元；经测算，本项目达产后，预期效益良好。

（2）项目建设地点

本项目建设地点为泰国罗勇府自治省立盛橡胶工业园。

（3）项目建设期

年产 600 万条高性能半钢子午线轮胎及 200 万条高性能全钢子午线轮胎扩建项目，建设周期均为 1.5 年。

（4）项目实施主体

本项目实施主体为森麒麟轮胎（泰国）有限公司。

（5）项目的审批程序

本次募投项目已于 2020 年 5 月 11 日在国家发改委完成境外投资项目备案，取得国家发改委核发的发改办外资备[2020]270 号《境外投资项目备案通知书》，后于 2021 年 1 月取得国家发改委核发的发改办外资备[2021]62 号变更事项通知书；于 2021 年 1 月 29 日取得青岛市商务局换发的境外投资证第 N3702202100013 号《企业境外投资证书》。

2、投资项目必要性分析

（1）响应国家“一带一路”倡议号召，加快国际产能布局

共建“一带一路”旨在促进经济要素有序自由流动、资源高效配置和市场深度融合。泰国凭借其独特的战略位置、充足的原材料供应以及友好的商业环境和政策，成为连接起东盟和中国的枢纽。青岛森麒麟轮胎股份有限公司积极响应国家“一带一路”

倡议号召，于 2014 年在泰国投资建设森麒麟泰国。此前森麒麟泰国已经成功运营了森麒麟泰国年产 1000 万条半钢子午线轮胎项目，成为全球轮胎行业智能制造的领先代表，被轮胎业界誉为“一带一路”沿线中资轮胎企业标杆。

此次森麒麟轮胎（泰国）有限公司年产 600 万条高性能半钢子午线轮胎及 200 万条高性能全钢子午线轮胎扩建项目是森麒麟持续响应国家“一带一路”倡议号召，稳步推进公司全球化布局战略的重要步骤。

（2）轮胎智慧工厂，顺应产业政策

轮胎行业劳动强度大、生产工艺复杂，对智能制造的需求强烈。同时，轮胎行业为我国重要的创汇产业，国家各部委、地方各级政府在引导轮胎产业健康发展的同时，加快推动轮胎行业产业升级，为实施制造强国战略，我国鼓励借助先进生产方式对传统产业实现改造。智能制造模式运用信息通信技术改造轮胎传统产业，加快产业转型升级，包括提升企业在资源配置、工艺优化、过程控制、产业链管理、质量控制与溯源、能源需求侧管理、节能减排及安全生产等方面的智能化水平。森麒麟为行业内领先的轮胎智能制造企业，将机器人技术、工业互联网（IOT）技术、大数据分析技术、云计算技术、人工智能技术和制造业深度融合，以智能制造推动轮胎传统产业转型升级，实现“新旧动能转换”以及轮胎制造“自动化、信息化、智能化、数字化、可视化、可溯化”，打造工业互联网及生产制造物联网体系。

此次森麒麟轮胎（泰国）有限公司年产 600 万条高性能半钢子午线轮胎及 200 万条高性能全钢子午线轮胎扩建项目是顺应产业政策，建造轮胎智慧工厂，响应制造强国战略的必经之路。

（3）扩充公司现有产能，满足市场发展需求

轮胎是汽车的重要配套产品，轮胎工业与汽车工业的发展极为密切。泰国是全球第五大汽车市场，汽车制造业约占国内生产总值的 12%，泰国汽车销量的逐年增长，为轮胎企业投资提供广阔的市场前景。欧美是泰国轮胎行业主要出口国，伴随着全球高等级和高速公路网的建设，客流、物流量的增加以及人们物质需要与生活水平的较快增长，欧美等国民用汽车仍然呈现增长势头，泰国将逐步成为全球的轮胎主要生产基地。

森麒麟轮胎高品质、绿色、安全的产品形象备受全球市场认可，公司产品供不应求

求，全球轮胎市场的稳步增长及森麒麟高品质轮胎的产品保障，使此次森麒麟轮胎(泰国)有限公司年产 600 万条高性能半钢子午线轮胎及 200 万条高性能全钢子午线轮胎扩建项目拥有更加广阔的全球市场空间。

(4) 丰富公司产品结构，增强企业竞争力

公司通过实施年产 200 万条高性能全钢子午线轮胎完善整体产品结构，凭借本公司实施泰国智能化工厂成熟的设计及建造经验打造业内具备知名度的全钢子午线轮胎智能制造工厂，进而通过本公司成熟的客户渠道推动该项目实现良好效益，持续强化本公司核心竞争力。

3、投资项目可行性分析

(1) 项目符合政策发展方向

泰国巴育政府在 2016 年推行新经济发展模式：“泰国 4.0”战略，这一战略主张在经济活动中发挥创新性、创造性和技术应用能力，将传统的农业种植模式转型为智能化的农业，将传统的中小企业转型为智能型的中小企业，将传统的服务业变成具有高附加值的服务业。同时，“泰国 4.0”战略与中国“一带一路”倡议的重点相互适应与补充。产业政策上，为实施制造强国战略，我国鼓励借助先进生产方式对传统产业实现改造。项目方案及建设规模符合我国及泰国当地的产业政策，境内外市场需求以及企业自身条件。

(2) 项目原料供应有保障，产品市场广阔

天然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。橡胶产业近 20 年来一直都是泰国农业领域的支柱型产业，泰国政府十分重视天然橡胶种植业的发展，采取一系列措施扶植鼓励。目前在泰国有 670 多万人从事橡胶的生产、加工和贸易，占全国人口的十分之一。项目所需主要原材料立足泰国国内供应，少量原材料进口；燃料市场供应充裕，来源可靠。项目将进一步借助泰国天然橡胶原材料供给充分的优势，就近取材，有利于降低原材料采购成本、运输成本。

目前森麒麟泰国订单充足，产品供不应求，此次森麒麟轮胎(泰国)有限公司年产 600 万条高性能半钢子午线轮胎及 200 万条高性能全钢子午线轮胎扩建项目可更好地满足市场需求，拥有广阔的全球市场空间。

(3) 项目方案可靠成熟，环保措施得当

森麒麟轮胎（泰国）有限公司位于泰国罗勇府立盛橡胶工业园，位于泰国东部经济走廊，项目选址地势平坦，交通十分方便。项目设计以有利生产，方便管理、节约用地、厂容整洁及符合消防、卫生、绿化和环保等规范为原则进行总体布局，使工厂近期与远期发展均趋合理。扩建项目依托原有产能建设的成功经验，借助立盛橡胶工业园较为完善的基础设施，在施工成本、基础设施投入方面进一步降低成本。主要建设项目有炼胶车间、子午胎生产车间、辅房及其相配套的总变配电站、原材料库、成品库、办公楼等公用工程设施和生活辅助设施。在设计和施工过程中，严格执行“三同时”，以确保环境质量，减少污染，使各项有害物的排放浓度均符合当地排放标准。在劳动安全、工业卫生、建筑防火方面，严格按照当地的标准设计，确保企业的安全、工人的劳动安全和身体健康。

（4）公司主营业务技术成熟，发展稳定

森麒麟轮胎（泰国）有限公司拥有行业领先的智能制造系统，生产技术成熟可靠，销售网络稳定健全。项目采用先进的高性能子午胎生产技术以及性能优良的设备，主要装备达到国际先进水平。工艺技术与设备的先进性使产品质量有可靠保证。根据国内外市场分析，该项目产品为泰国境内外适销产品，性价比高，在境内外市场上有较强竞争能力，市场前景广阔。通过财务分析，该项目投入资金合理，经济效益显著。通过不确定性分析，项目对几种可变因素出现的风险均不敏感。

三、本次募集资金的使用对公司经营管理和财务状况的影响

1、本次发行对公司经营管理的影响

公司主营业务为专注于绿色、安全、高品质、高性能子午线轮胎和航空轮胎的研发、生产和销售，产品根据应用类型区分为乘用车轮胎、轻卡轮胎及特种轮胎，乘用车轮胎包括经济型乘用车轮胎、高性能乘用车轮胎及特殊性能轮胎，特种轮胎包括赛车轮胎、航空轮胎。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务进行，符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向，本次发行有利于提升公司产能，优化产品结构，提高盈利能力，增强公司核心竞争能力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

2、本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一

步增强，为公司的后续发展提供有力保障。从短期看，公司资产负债率有所增加，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时随着未来可转债持有人陆续实现转股，以及项目投产后经济效益的逐渐体现，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低。

由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但随着相关募投项目建成以及效益的实现，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

四、本次公开发行可转债的可行性结论

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展需要，与公司现有主业紧密相关，具有良好的市场前景和经济效应，符合全体股东的长远利益。同时，本次募投项目的实施将进一步扩大公司业务规模，优化公司产品结构，提升公司的盈利能力，巩固公司竞争优势，推动公司做优做强，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

青岛森麒麟轮胎股份有限公司董事会

2021年4月30日