

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

贵州轮胎股份有限公司

二零二一年七月

一、本次募集资金使用计划

发行人本次发行募集资金总额不超过 180,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	募集资金投资额
1	年产 300 万套高性能全钢子午线轮胎智能制造项目	230,144.75	160,000.00
2	1#智能分拣及转运中心项目	22,514.00	20,000.00
合计		252,658.75	180,000.00

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。本次公开发行可转换公司债券募集资金到位之前，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、年产 300 万套高性能全钢子午线轮胎智能制造项目

（一）项目基本情况

本项目由母公司贵州轮胎股份有限公司实施；实施地点位于贵州省贵阳市修文县扎佐工业园。

本项目是公司长期发展战略的重要组成部分。项目实施落地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，有利于进一步提高市场的综合竞争力，提高公司盈利能力。

（二）项目必要性

1、推进智能制造顺应轮胎行业发展方向

《中国制造 2025》提出要以促进制造业创新发展为主题，加快新一代信息技术与制造业深度融合为主线，以推进智能制造为主攻方向。

2020 年 11 月中国橡胶工业协会发布了《中国橡胶行业“十四五”发展规划指导纲要》（以下简称“指导纲要”），指导纲要指出橡胶行业通过结构调整、科技创新、绿色发展，采取数字化、智能化、平台化和绿色化实现转型，推动质量变革、效率变革、动力变革。重点放在提高产品质量、自动化水平、信息化水平、生产效率、节能降耗、环境保护、产业集中度、企业竞争力和经济效益上，加快橡胶工业强国建设步伐。

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。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，提升企业在资源配置、工艺优化、过程控制、质量控制与溯源等方面的智能化水平。未来，加快智能制造进程，扩宽智能制造的广度和深度是我国轮胎制造的发展方向。

此次贵州轮胎实施“年产 300 万套高性能全钢子午线轮胎智能制造项目”顺应行业发展方向，通过提升智能制造水平，响应国家制造强国方针战略，对于贵州轮胎战略发展意义重大。

2、驱动绿色发展，推进节能降耗。

《中国制造 2025》提出，全面推行绿色制造，加快制造业绿色改造升级。2021 年 3 月，国务院政府工作报告中指出，扎实做好碳达峰、碳中和各项工作，制定 2030 年前碳排放达峰行动方案，优化产业结构和能源结构。

本次募投项目实施将采用先进适用的技术、工艺和设备，进一步推进公司产品结构调整，改善管理，减少或避免污染物的产生。项目新增设备方面，以高效、节能、适用为原则，选择工艺稳定性高、操作安全性好的机器设备，以提高生产效率；在生产技术路线及工艺方面，选用无污染或少污染的清洁工艺；在排放处理方面，保证全流程最大程度的绿色低碳可持续，通过低温等离子法、光氧催化法、生物法等多项技术手段进行治理。募投项目产出为新一代高性能全钢子午线胎，比一般子午胎滚动阻力再降低 20%~30%，节油 6%~8%，行驶里程提高 35%，对节能降耗具有重要意义。

公司将通过本次募投项目实施，进一步深入贯彻绿色发展的循环经济理念，力争发挥公司优势，为国家实现碳中和的战略目标贡献力量。

3、优化公司产能结构，增强公司竞争力。

“子午化、无内胎化和扁平化”是轮胎结构设计的发展方向，子午线轮胎中的钢丝带具有较好的柔韧性以适应路面不规则的冲击，帘布结构使行驶过程中摩擦力更小，因此具有较长的胎纹使用寿命和较好的燃油经济性。

本次“年产 300 万套高性能全钢子午线轮胎智能制造项目”全部聚焦于生产全钢子午线轮胎，将大幅提高公司全钢子午线轮胎的生产能力，进一步优化公司优势产品的产能结构，提高公司的盈利能力，项目实施将成为公司增强竞争力的重要着力点。

（三）项目可行性

1、项目符合产业政策发展方向

高性能全钢子午线轮胎是我国轮胎工业的发展方向，也是我国轮胎行业产品结构调整的重点。《指导纲要》提出轮胎行业方面，“十四五”期间，轮胎子午化率要达到 96%，全钢胎无内胎率达到 70%。绿色轮胎市场化率升至 70% 以上，达到世界一流水平。因此，通过本项目建设提高全钢子午线轮胎的生产能力和技术水平，符合国家的产业政策导向。

2、市场需求广阔，营销网络完善，能够消化新增产能

全球轮胎市场保持稳定发展态势。米其林预计未来成熟市场轮胎需求复合增速约为 1%~2%，新兴市场轮胎需求复合增速约为 5%~10%。中国商用车的销量由 2015 年的 345.13 万辆增长至 2019 年的 432.45 万辆，年均增长率达到 5.80%。2020 年，受国Ⅲ汽车淘汰、治超常态化以及基建投资的拉动，商用车销量达到 513.30 万辆，较上年增长 18.7%。商用车轮胎在整车配套市场和售后替换胎市场的需求旺盛，市场前景广阔。

公司目前产品主要面向售后替换市场及整车配套市场。在售后替换市场，公司销售网络遍布全国各个省、直辖市、自治区，大部分经销商在各自区域内的轮胎经销企业中均位列前茅，具备完善的销售网点和服务能力；在整车配套市场，公司与整车厂展开深入合作，开发定制化新产品，提升客户粘性和产品附加值，近年来主要配套整车厂有大运汽车、中国重汽、中国一汽等国内外知名卡客车制造商。公司将依托现有高效完善的销售体系，多领域开拓市场，并深度挖掘现有客户需求，推进增量销售，消化新增产能，实现规模增长。

3、公司主营业务稳定成熟，发展稳定

本次募投项目将通过智能生产设备、智能检测设备和智能物流设备建设，利用大数据、5G 连接和工业制造的深度融合，打造基于工业物联网的智能生产线。公司通过扎佐一期、二期项目建设及投产，已经在轮胎智能制造方面积累了丰富的建设及生产经验。募投项目产品为全钢载重子午线轮胎，是公司现有成熟产品，产品生产技术稳定、技术储备充足。项目经过了严谨论证和财务分析，项目资金投入合理，经济效益显著。

（四）项目实施主体、地址及实施计划

本项目的实施主体为母公司贵州轮胎股份有限公司，实施地址为贵州省贵阳市修文县扎佐工业园。项目建设包括建筑施工、设备安装及调试、试生产等阶段，建设期预计为 3 年。

（五）项目所涉及的报批事项进展情况

截至本报告出具日，本项目的项目备案手续以及环保批复手续正在办理当中。

（六）项目经济效益评价

本项目达产后预计产生年销售收入 296,604.00 万元，税前内部收益率为 15.42%，具有良好的经济效益。

三、1#智能分拣及转运中心项目

（一）项目基本情况

本项目由母公司贵州轮胎股份有限公司实施；实施地点位于贵州省贵阳市修文县扎佐工业园公司现有生产厂区内。

本项目主要通过新建立体智能成品仓，购置智能化仓储设备，扩大全钢子午线轮胎仓储容量，实现仓储立体化、分拣自动化、调度柔性化，多方面提高公司智能制造水平。

（二）项目必要性

1、公司智能化转型升级的战略需要

《中国制造 2025》提出，鼓励提高供应链管理水平和拓展信息通信技术在供应链管理领域的应用，推广智能化物流装备和仓储设施，提升计划、调度、运作、监控能力。本项目是由立体货架、有轨巷道堆垛机、出入库托盘输送机系统、尺寸检测条码阅读系统、通讯系统、自动控制系统、计算机监控系统、计算机管理系统以及其他辅助设备组成的复杂的自动化系统，是智能化物流系统在轮胎制造行业的具体应用。

公司借助异地搬迁的有利时机，建成了扎佐一期、二期项目，并且正在建设扎佐三期项目。目前生产厂区科学规划，生产环节合理布局，在计划、排产、投料、制造执行全流程推行了信息系统，采用多轴机器人、AGV 穿梭机器人等多项智能化设备，应用 5G 专网技术打造了全连接工厂，实现了基于大数据的智能化、数字化的敏捷生产线。本项目实施后为整个厂区配套，是公司智能制造体系的有效补充，有助于实现智能化转型的战略规划，提升供应链的运营管理能力，

全面提升管理水平。

2、提升仓储能力，助力业务规模扩张。

公司多年来专注于商用轮胎领域，商用轮胎销售收入位居国内前列，主营业务收入规模较大且稳步增长。随着公司业务规模的增长和产品线延伸丰富，存货类别不断增加。本次年产 300 万套高性能全钢子午线轮胎智能制造项目实施后，公司业务规模将进一步扩大、产品种类和结构更加丰富，仓储环境复杂性提高，对货品分拣转运的准确性提出更高要求。另一方面，异地搬迁顺利实施，老厂区关停，仓储面积有所减少，公司现有的仓储能力将难以满足业务发展的需要。

本项目实施后，将实现每日约 16,000 条成品胎的自动分拣入库及每日约 25,000 条成品胎出库，具备 29 万条成品胎的储量。智能仓储系统利用自动化存储设备同信息化管理系统的协作来实现立体仓库高层放置的合理化，从而减少差错，加快货物的存取节奏，提高作业效率；提高空间利用率，节省土地投资成本；减轻劳动强度，改善工人工作环境，降低人力成本；实现系统整体优化，有利于公司业务规模的进一步扩张。

3、提高物流效率、节约仓储成本，提高市场竞争力

轮胎产品应用领域跨度大、适用场景复杂，因此产品规格品种繁多、物料丰富，仓库物资的记录、装卸与运输等日常管理工作繁琐复杂。行业内优秀的轮胎制造企业纷纷投资建设智能物流中心，以满足发展管理的需要。

本项目实施后可以大大降低仓储用工成本；库龄控制可以实现精准先进先出，提升库存周转效率；信息运维可以准确实时收集并处理分拣、转运、仓储数据，为生产、销售、财务等各部门提供有效决策支持，实现顶层与底层的双向信息数据连接；发货控制可以实现无人化自动分拣和出库，及时高效响应客户需求，为客户提供更好的产品服务体验。

（三）项目可行性

1、项目符合国家政策支持的方向

2019 年 3 月，国家发改委、工信部等 24 个部门发布《关于推动物流高质量发展促进形成强大国内市场的意见》，提出鼓励实施物流智能化改造行动，发展机械化、智能化立体仓库，加快普及“信息系统+货架、托盘、叉车”的仓库基本技术配置，推动平层仓储设施向立体化网格结构升级。加快数字化终端设备的普

及应用，实现物流信息采集标准化、处理电子化、交互自动化。通过本项目建设公司提升了仓库技术配置，提高了物流调度自动化水平，符合国家政策支持的方向。

2、项目与公司现有厂区自动化水平相匹配，可以顺利实施。

公司已建成投产的扎佐一期、二期项目形成了科学合理的现场工艺布局，全面建立了 MES（制造执行系统）系统、APS（高级计划与排程系统）等信息化系统，极大提高了生产效率和产品质量的稳定性。正在建设的扎佐三期项目在此基础上进一步提升智能制造水平，厂房内启用了多轴机器人、AGV 穿梭机器人、堆垛式立体中转仓库设备，并采用专网技术实现了 5G 全连接工厂，提升系统间数据传输分析一致性。生产厂区软硬件系统间无缝协同工作，极大提升了生产效率，降低了运维成本。

本项目是公司目前整个厂区智能化建设的重要组成部分。1#智能分拣及转运中心项目采用了 WMS 库位管理系统，该系统可以接入相应信息化系统，顺利融入现有运营体系，对扎佐厂区多期项目形成有效的成品仓储配套和自动化柔性货品调度，具有较强的协同作用。

（四）项目实施主体、地址及实施计划

本项目的实施主体为母公司贵州轮胎股份有限公司，实施地址为贵州省贵阳市修文县扎佐工业园公司现有生产厂区内。项目建设包括设计招标、土建及设备采购、设备调试、试运营等阶段，建设期预计为 12 个月。

（五）项目所涉及的报批事项进展情况

截至本报告出具日，本项目的项目备案手续以及环保批复手续正在办理当中。

（六）项目经济效益评价

本项目不直接产生经济效益，但通过本项目的实施，能够提高公司的管理运营效率，顺应行业发展趋势，更好满足市场需求，增强公司竞争力。

四、本次募集资金的使用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司主要从事全钢胎、斜交胎的研发、生产及销售，产品主要应用于卡客车、工程机械、农业机械、工业车辆和特种车辆等五大领域。以商用轮胎领域统计，贵州轮胎 2019 年度位列中国轮胎企业第 4 名，是国内专业商用轮胎企业中的领

导者。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，巩固和提高公司在商用轮胎领域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。

（二）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。

五、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益，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，提高管理效率，提升公司的盈利能力，巩固并加强公司竞争优势，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。

（本页无正文，为《贵州轮胎股份有限公司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》之盖章页）

贵州轮胎股份有限公司董事会

2021年7月30日