

赛轮集团股份有限公司

非公开发行股票募集资金投资项目可行性分析报告

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过 120,000 万元（含本数），在扣除发行费用后拟投入下列项目：

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
1	年产 1500 万条大轮辋高性能子午线轮胎项目	21.9759 亿元	12 亿元
合计		21.9759 亿元	12 亿元

若本次非公开发行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筹解决；募集资金如有剩余，将用于补充流动资金；如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

1、项目基本情况

年产 1500 万条大轮辋高性能半钢子午线轮胎项目由赛轮股份的全资子公司金宇实业实施。金宇实业成立于 2008 年，其主要产品为半钢子午线轮胎，产品主要用于乘用车和轻型载重车。金宇实业目前已经通过了 ISO/TS16949 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业健康安全管理体系等国际性认证；其产品通过了国家 CCC、美国交通部 DOT、欧洲经济委员会 ECE、尼日利亚 SONCAP、海湾 GCC、印度 BIS 认证等国内外产品认证。

金宇实业经过 6 年左右的发展，目前已经具备 1200 万条半钢胎的年生产能力，2013 年其半钢胎的产量在全国国产轮胎品牌中排名前五。其产品主要面向海外市场，出口区域包括欧洲、俄罗斯、拉美等国家和地区；在国内，其主要通过经销商的方式针对替换市场销售。

本项目实施地点位于山东省东营市广饶县经济技术开发区金宇实业的现有厂区之

内。金宇实业厂区现有面积为 285,950 平方米，本项目建构筑物建筑面积为 109,134 平方米。

2、项目发展前景

本项目采用先进的子午胎生产技术和设备，从质量、品种、效益方面对企业进行改造，调整产品结构，提高产品档次，有利于扩大高性能子午胎产品品种和扩大生产规模，增强企业后劲，使之具有与国内外各大轮胎公司抗衡能力，也有利于提高企业在国内外市场的占有率。

经多方面论证分析，项目产品方案合理，产量适中，原材料供应及产品销售市场均可靠，工艺技术及设备选型先进、合理，建设条件具备，项目投资合理，还贷能力强，经济风险小，项目建成后可为企业、社会及国家带来良好经济效益，项目的建设是必要的，也是可行的。

3、投资总额

项目本次报批投资为 219,759 万元人民币，其中建设投资 165,687 万元人民币，建设期利息 4,072 万元人民币，流动资金 50,000 万元人民币。

截至 2014 年 4 月 9 日第三届董事会第五次会议召开，该项目已经投入人民币 14,028.21 万元。上述已投入金额已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）鉴证并出具了中兴华核字（2014）第 SD-3-011 号专项审核报告。

4、经济效益预测

经分析预测，本项目达产后正常年份的收入将达到 37.01 亿元，净利润将达到 24,752.88 万元，项目投资利润率为 15.02%。

5、相关的审批程序

（1）2011 年 11 月 23 日，广饶县发展和改革局核发了《山东省建设项目登记备案证明》；2012 年 10 月 22 日，广饶县发展和改革局核发了《关于山东金宇实业股份有限公司年产 1500 万条大轮辋高性能半钢子午胎项目延期函》（广发改审核函【2012】2

号)，同意该项目延期一年至 2013 年 11 月 23 日。

(2) 2011 年 11 月 23 日，广饶县发展和改革局核发了《关于山东金宇实业股份有限公司年产 1500 万条大轮辋高性能半钢子午胎项目节能评估报告书的审查意见》（广发改能审书【2011】69 号），原则同意该项目节能评估报告书。

(3) 2014 年 1 月 8 日，东营市环保局印发了《关于山东金宇实业股份有限公司年产 1500 万条大轮辋高性能半钢子午胎项目环境影响报告书的批复》（东环审【2014】21 号），同意该项目按照报告书中所列建设项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺、环境保护措施进行建设项目。

(4) 金宇实业年产 1500 万条大轮辋高性能半钢子午胎项目选址坐落于广饶县经济技术开发区广兴路以北厂区内，该宗地块已于 2011 年 4 月 18 日取得广饶县人民政府核发的广国用（2011）第 069 号《国有土地使用权证》。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

1、本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金用于投入年产 1500 万条大轮辋高性能半钢子午线轮胎项目。上述募投项目完成后，一方面有利于扩大公司业务规模，推动公司产品结构升级，在目前轮胎行业面临发展机遇和挑战之际，进一步提升公司在行业中的地位；另一方面则有利于增强公司资金实力，为公司的经营管理做好资金基础。

2、本次非公开发行对公司财务状况的影响

(1) 降低资产负债率

本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产额将同时增加，公司的资本实力进一步提升，资产负债率预计会有所降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

(2) 增强公司的资本实力，为公司的业务发展提供资金保障

本公司设立以来，主营业务快速发展，对公司资本金规模的要求逐步提高。本次非公开发行募集资金总额不超过 12 亿元，为公司的进一步发展提供了资金保障。

(3) 提升主营业务收入及净利润

本次非公开发行的募投项目风险较低，经济效益良好。项目完成后，公司将进一步完善公司的产品结构布局，推动公司的产品升级，实现公司业务规模的高速成长。随着公司生产能力的提高、技术实力的增强和竞争优势的加强，营业收入和盈利能力将进一步提升。

综上，本次非公开发行有利于降低公司的资产负债率，改善公司资本结构，提升公司的盈利能力，同时降低公司的财务风险，并提升公司主营业务收入和净利润，使得公司的发展潜力得以显现，有利于公司整体竞争能力的提升。

（本页无正文，为赛轮股份关于《赛轮集团股份有限公司非公开发行股票募集资金投资项目可行性分析报告》之签章页）

赛轮集团股份有限公司

2014年4月9日