

股票简称：黔轮胎A

股票代码：000589

公告编号：2011-003



贵州轮胎股份有限公司

GUIZHOU TYRE CO., LTD.

注册地：贵州省贵阳市百花大道 41 号

配股说明书摘要

保荐人(主承销商)：



国信证券股份有限公司

配股说明书公告时间：二〇一一年一月六日

cninf
巨潮资讯

www.cninfo.com.cn

中国证监会指定信息披露网站

声 明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次配股的简要情况，并不包括《配股说明书》全文的各部分内容。本次发行的《配股说明书》全文同时刊载于中国证监会指定网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读《配股说明书》全文，并以其作为投资决定的依据。

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺《配股说明书》及本配股说明书摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证《配股说明书》及本配股说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对公司发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

请投资者对发行人的下述重大事项予以特别关注,并仔细阅读本配股说明书中“风险因素”等有关章节。

1、本次配股以 2009 年年末总股本 254,327,065 股为基数,向全体股东按每 10 股配 3 股的比例配售,共计 76,298,120 股。公司控股股东贵阳市国有资产投资管理公司承诺以现金全额认购其可配股份 25,453,062 股。

2、根据《上市公司证券发行管理办法》,公司控股股东不履行认配股份的承诺,或者代销期限届满,原股东认购股票的数量未达到拟配售数量百分之七十,公司应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。

3、公司生产所需的主要原材料为天然橡胶、合成橡胶、帘子布、炭黑、钢丝、助剂等,原材料占产品成本的比例在 85%左右,其中天然橡胶、合成橡胶占产品成本的比重约为 49.35%。由于天然橡胶、合成橡胶占产品成本的比重大,其供应情况及价格变化会对公司的盈利情况产生影响。

4、2010 年 1-9 月,公司天然橡胶、合成橡胶平均采购价格分别较 2009 年全年平均采购价格上涨 73.98%、53.70%,导致 2010 年 1-9 月公司的营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润分别较上年同期下降 47.40%、46.83%、46.76%。

第一节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

公司法定中文名称:	贵州轮胎股份有限公司
公司英文名称:	GUIZHOU TYRE CO., LTD.
注册地址:	贵州省贵阳市百花大道41号
股票简称:	黔轮胎A
股票代码:	000589
股票上市地:	深圳证券交易所
法定代表人:	马世春
公司首次注册登记日期:	1996年1月29日
办公地址:	贵州省贵阳市百花大道41号
邮政编码:	550008
电话号码:	0851-4763651
传真号码:	0851-4767826
互联网网址:	http://www.gztire.com
电子信箱:	gzt@gztire.com

二、本次发行的基本情况

(一) 本次发行的核准情况

本次发行经公司 2010 年 3 月 27 日召开的董事会第五届第十一次会议表决通过, 并经 2010 年 4 月 15 日召开的 2010 年第一次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2010 年 3 月 30 日、2010 年 4 月 16 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》上。

本次发行已经中国证监会证监发字【2010】1864 号文核准。

(二) 配售股票类型及面值

本次配股发行的股票种类为境内上市人民币普通股 (A 股), 每股面值为人民币 1.00 元。

（三）配股基数、比例和数量

以 2009 年年末总股本 254,327,065 股为基数，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例配售，共计 76,298,120 股。公司控股股东贵阳市国有资产投资管理公司已承诺将以现金全额认购其可配股份。

（四）配股价格及定价依据

1、配股价格：本次配股价格为 6.86 元/股。

2、定价依据：（1）配股价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产；（2）参考公司股票在二级市场上的价格和市盈率情况；（3）募集资金投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；（4）与主承销商协商确定。

（五）募集资金数额

本次配股募集资金数额预计不超过人民币 6.7 亿元。

（六）募集资金用途

本次配股募集的资金将用于“年产 110 万条高性能全钢子午线轮胎生产线技术改造项目”。

（七）募集资金专项存储账户

公司在以下银行开设募集资金专项存储帐户：中国工商银行股份有限公司贵阳马王庙支行，帐号为 2402002029666666669。

（八）发行方式

采取网上定价发行，通过深圳证券交易所交易系统发行。

（九）发行对象

本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全体股东。

（十）承销方式及承销期

本次配股采取代销方式；

承销期的起止时间为 2011 年 1 月 6 日至 2011 年 1 月 19 日止。

(十一) 本次发行完成后滚存未分配利润的分配方案

公司本次配股前滚存的未分配利润由配股完成后的股东依其持股比例享有。

(十二) 发行费用

费用项目	费用金额（万元）
保荐及承销费用	2,800
律师费用	60
专项审计及验资费用	30
发行手续费用	30
材料印刷、差旅费	180
路演推介费用	100
公告及宣传费用	100
费用总计	3,300

注：发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所调整。

(十三) 本次配股日程安排

交易日	日期	配股安排	停牌安排
T-2	2011 年 1 月 6 日	刊登配股说明书摘要、发行公告及网上路演公告	正常交易
T-1	2011 年 1 月 7 日	网上路演	正常交易
T	2011 年 1 月 10 日	股权登记日	正常交易
T+1—T+5	2011 年 1 月 11 日 -2011 年 1 月 17 日	配股缴款起止日期 配股提示性公告（5 次）	全天停牌
T+6	2011 年 1 月 18 日	发行成功，登记公司网上清算	
T+7	2011 年 1 月 19 日	发行结果公告日，发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

(十四) 本次配售股份的上市流通

本次配股完成后，公司将按照有关规定尽快向深交所申请本次发行的股票上市流通。

三、本次发行的有关机构

(一) 发行人： 贵州轮胎股份有限公司

法定住所： 贵州省贵阳市百花大道 41 号

法定代表人： 马世春

电话： 0851-4763651

传真： 0851-4767826

联系人： 李尚武 叶晓燕

(二) 主承销商： 国信证券股份有限公司

法定住所： 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16—26 层

法定代表人： 何 如

电话： 0755-82130833

传真： 0755-82130620

保荐代表人： 戴立洪 张英君

项目协办人： 罗大伟

经办人员： 张 翔 李东方 崔增明 徐一鸣

(三) 发行人律师： 北京市万商天勤律师事务所

法定住所： 北京市朝阳区东四环中路 39 号华业国际中心 A 座 3 层

负责人： 徐 猛

电话： 010-82255588

传真： 010-82255600

经办律师： 温 焯 李大鹏

(四) 财务审计机构： 深圳市鹏城会计师事务所有限公司

法定住所： 深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼

法定代表人：饶 永
电话：0755—83732888
传真：0755—82237549
经办会计师：郝世明 吴萃柿 张 丹

(五) 申请上市交易所：深圳证券交易所

法定住所：深圳市深南东路 5045 号
电话：0755—82083333
传真：0755—82083164

(六) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定住所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：0755—25938000
传真：0755—25988122

(七) 收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

户名：国信证券股份有限公司
账号：4000029119200021817

第二节 主要股东情况

截止 2010 年 9 月 30 日，公司的股权结构如下表所示：

股份类别	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	29,256	0.01
1、国有法人持股		
2、高管股份	29,256	0.01
二、无限售条件股份	254,297,809	99.99
人民币普通股	254,297,809	99.99
三、股份总数	254,327,065	100.00

截止 2010 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	股份数量(股)	持股比例(%)	股份性质
1	贵阳市国有资产投资管理公司	84,843,539	33.36	人民币普通股
2	吴华军	674,800	0.27	人民币普通股
3	吴佩华	501,880	0.20	人民币普通股
4	任雅飞	489,550	0.19	人民币普通股
5	中国工商银行—广发中证 500 指数证券投资基金(LOF)	451,626	0.18	人民币普通股
6	苏素玉	430,000	0.17	人民币普通股
7	任政才	400,250	0.16	人民币普通股
8	郁仁吉	400,000	0.16	人民币普通股
9	沙银冲	369,247	0.15	人民币普通股
10	中国农业银行—南方中证 500 指数证券投资基金(LOF)	367,152	0.14	人民币普通股

第三节 财务会计信息

深圳市鹏城会计师事务所有限公司对公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2007 年度、2008 年度和 2009 年度的利润分配表、现金流量表、所有者权益变动表进行了审计，并出具了深鹏所股审字[2008]053 号、[2009]074 号、[2010]043 号标准无保留意见的审计报告。2010 年 9 月 30 日的资产负债表及 2010 年 1-9 月的利润分配表、现金流量表未经审计。

公司自 2007 年 1 月 1 日后执行财政部于 2006 年颁布的企业会计准则(以下简称“新企业会计准则”)。本次申报的资产负债表、利润分配表、现金流量表和所有者权益变动表均按照新企业会计准则编制。

一、公司最近三年又一期财务报表

合并资产负债表

单位：人民币万元

资产类	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产				
货币资金	36,374.84	26,603.77	31,196.04	27,593.86
交易性金融资产	---	---	131.79	---
应收票据	42,603.30	27,001.80	25,774.72	21,236.09
应收账款	98,053.12	69,442.98	54,688.02	26,370.24
预付款项	20,111.44	13,493.13	8,271.15	37,886.36
应收利息	---	---	---	---
应收股利	---	---	---	---
其他应收款	1,098.98	610.83	1,271.42	1,571.37
存货	81,342.92	72,520.69	77,515.58	50,897.26
一年内到期的非流动资产	---	---	---	---
其他流动资产	---	---	---	---
流动资产合计	279,584.60	209,673.19	198,848.72	165,555.19
非流动资产				
可供出售金融资产	---	---	497.60	---
持有至到期投资	---	---	---	---
长期应收款	---	---	---	---
长期股权投资	1,495.74	1,538.64	1,666.08	2,115.40
投资性房地产	---	---	---	---
固定资产	183,619.26	193,782.47	176,619.97	135,345.60
在建工程	15,363.13	3,995.03	10,857.93	41,492.27
工程物资	---	27.38	27.38	42.48
固定资产清理	---	---	---	---
生产性生物资产	---	---	---	---
油气资产	---	---	---	---
无形资产	12,982.98	13,180.98	3,819.54	528.02
开发支出	---	---	---	---
商誉	---	---	---	---
长期待摊费用	8,863.16	7,900.68	5,998.85	4,175.52
递延所得税资产	2,320.12	3,448.36	3,458.37	2,905.78
其他非流动资产	---	---	---	---
非流动资产合计	224,644.39	223,873.55	202,945.73	186,605.06
资产合计	504,228.99	433,546.74	401,794.45	352,160.25

合并资产负债表（续）

单位：人民币万元

负债和权益	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债				
短期借款	153,157.93	126,532.72	128,231.85	73,792.28
交易性金融负债	---	---	---	---
应付票据	18,660.00	8,500.00	17,800.00	4,300.00
应付账款	66,286.77	43,782.58	50,352.90	32,561.44
预收款项	6,475.29	5,204.70	2,583.10	10,630.10
应付职工薪酬	274.94	1,684.80	938.72	1,186.57
应交税费	10,372.50	17,762.39	13,905.60	14,182.61
应付利息	---	---	---	---
应付股利	733.81	---	1,272.65	---
其他应付款	6,980.35	11,080.92	4,513.94	4,244.84
一年内到期的非流动负债	16,000.00	20,000.00	2,500.00	7,100.00
其他流动负债	---	---	---	38,850.56
流动负债合计	278,941.60	234,548.11	222,098.77	186,848.39
非流动负债				
长期借款	64,353.18	42,785.45	56,872.73	43,448.00
应付债券	---	---	---	---
长期应付款	---	---	---	---
专项应付款	---	---	---	---
预计负债	---	---	---	---
递延所得税负债	---	---	103.54	---
其他非流动负债	1,064.26	1,088.37	1,120.51	1,643.13
非流动负债合计	65,417.44	43,873.82	58,096.78	45,091.13
负债合计	344,359.04	278,421.93	280,195.54	231,939.52
所有者权益（或股东权益）				
实收资本（或股本）	25,432.71	25,432.71	25,432.71	25,432.71
资本公积	64,713.98	64,713.98	65,049.30	64,738.69
减：库存股	---	---	---	---
专项储备	---	---	---	---
盈余公积	11,102.93	11,102.93	8,937.20	8,481.25
未分配利润	57,327.08	52,598.94	21,269.49	20,419.62
外币报表折算差额	---	---	---	---
归属于母公司股东权益合计	158,576.70	153,848.55	120,688.70	119,072.27
少数股东权益	1,293.26	1,276.25	910.21	1,148.46
所有者权益合计	159,869.95	155,124.80	121,598.90	120,220.73
负债和股东权益合计	504,228.99	433,546.74	401,794.45	352,160.25

合并利润表

单位：人民币万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	448,454.90	473,741.14	437,396.67	404,507.56
其中：营业收入	448,454.90	473,741.14	437,396.67	404,507.56
二、营业总成本	433,984.31	427,247.84	433,909.32	393,245.56
其中：营业成本	377,991.08	359,776.75	377,902.40	342,992.26
营业税金及附加	4,600.09	6,360.38	3,644.08	3,070.53
销售费用	19,585.97	26,411.87	19,840.98	19,108.88
管理费用	20,856.45	21,543.85	17,417.36	15,571.70
财务费用	8,180.48	10,602.99	12,441.89	9,433.69
资产减值损失	2,770.25	2,552.01	2,662.63	3,068.49
加：公允价值变动收益	-	---	-435.77	---
投资收益	36.02	758.07	1,519.29	-136.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	---	---	---	---
汇总收益	---	---	---	---
三、营业利润	14,506.60	47,251.37	4,570.87	11,125.60
加：营业外收入	854.11	1,243.32	968.78	565.39
减：营业外支出	682.68	51.88	120.36	93.95
其中：非流动资产处置损失	596.46	35.43	35.43	31.57
四、利润总额	14,678.03	48,442.81	5,419.29	11,597.04
减：所得税费用	3,574.71	12,063.02	536.82	2,915.35
五、净利润	11,103.33	36,379.78	4,882.47	8,681.69
归属于母公司所有者的净利润	11,086.32	36,038.45	5,120.72	8,733.23
少数股东损益	17.01	341.33	-238.25	-51.54
六、每股收益 ^注				
(一) 基本每股收益	0.44	1.42	0.20	0.34
(二) 稀释每股收益	0.44	1.42	0.20	0.34
七、其他综合收益	---	-335.33	310.61	
八、综合收益总额	11,103.33	36,044.46	5,193.08	
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,086.32	35,703.13	5,431.33	
归属于少数股东的综合收益总额	17.01	341.33	-238.25	

(注：每股收益单位：人民币元)

合并现金流量表

单位：人民币万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	472,020.68	614,501.17	524,627.81	533,010.16
收到的税费返还	46.11	---	426.11	231.12
收到的其他与经营活动有关的现金	914.34	15.68	40.89	1,511.82
经营活动现金流入小计	472,981.13	614,516.85	525,094.81	534,753.09
购买商品、接受劳务支付的现金	389,710.48	478,594.19	430,855.44	454,660.90
支付给职工以及为职工支付的现金	29,058.40	33,052.28	28,715.87	23,007.14
支付的各项税费	25,258.88	36,018.80	16,699.87	20,386.62
支付的其他与经营活动有关的现金	27,209.47	28,423.16	23,561.21	22,773.70
经营活动现金流出小计	471,237.24	576,088.44	499,832.39	520,828.36
经营活动产生的现金流量净额	1,743.89	38,428.41	25,262.42	13,924.73
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	32.11	1,100.76	1,885.15	---
取得投资收益所收到的现金	46.80	---	---	119.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	890.48	14.10	224.14	134.46
收到的其他与投资活动有关的现金	---	259.91	318.78	315.94
投资活动现金流入小计	969.39	1,374.77	2,428.07	570.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,246.98	32,870.83	33,579.36	42,166.44
投资所支付的现金	---	---	567.56	---
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	---	---	---	---
支付其他与投资活动有关的现金	---	---	---	---
投资活动现金流出小计	23,246.98	32,870.83	34,146.91	42,166.44
投资活动产生的现金流量净额	-22,277.59	-31,496.06	-31,718.84	-41,596.06
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	---	---	---	1,180.00
取得借款收到的现金	224,142.04	218,655.18	211,115.76	137,042.15
发行债券收到的现金	---	---	---	---
收到其他与筹资活动有关的现金	---	1,188.49	402.30	---
筹资活动现金流入小计	224,142.04	219,843.67	211,518.06	138,222.15
偿还债务支付的现金	179,949.10	216,941.59	186,702.01	112,891.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,887.32	14,576.01	14,298.24	9,293.64
支付其他与筹资活动有关的现金	0.27	---	---	240.00
筹资活动现金流出小计	193,836.69	231,517.59	201,000.26	122,425.18
筹资活动产生的现金流量净额	30,305.35	-11,673.93	10,517.80	15,796.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.58	149.30	-459.19	-1,403.65
五、现金及现金等价物净增加额	9,771.08	-4,592.27	3,602.18	-13,278.01
加：期初现金及现金等价物余额	26,603.77	31,196.04	27,593.86	40,871.87
六、期末现金及现金等价物余额	36,374.84	26,603.77	31,196.04	27,593.86

二、公司最近三年又一期主要财务指标

项目	2010年9月30日 /2010年1-9月	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日 /2008年度	2007年12月31日 /2007年度
流动比率（次）	1.00	0.89	0.90	0.89
速动比率（次）	0.71	0.58	0.55	0.61
资产负债率（母公司，%）	70.72	63.29	68.88	64.83
资产负债率（合并，%）	68.29	64.22	69.74	65.86
应收账款周转率（次）	5.35	7.63	10.79	12.95
存货周转率（次）	4.91	4.80	5.89	6.42
每股净资产（元）	6.24	6.05	4.75	4.68
每股经营活动净现金流量（元）	0.07	1.51	0.99	0.55
每股净现金流量（元）	0.38	-0.18	0.14	-0.52
研发费用占营业收入的比重（%）	0.44	0.65	0.60	0.68
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	8.48	25.17	3.04	7.41
基本每股收益（元）	0.44	1.42	0.20	0.34
稀释每股收益（元）	0.44	1.42	0.20	0.34
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.43	1.36	0.14	0.33
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元）	0.43	1.36	0.14	0.33

注：主要财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

资产负债率=总负债 / 总资产

应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率=营业成本 / 存货平均余额

每股净资产=期末归属于母公司股东权益 / 期末股本总额

每股经营活动净现金流量=经营活动现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

研发费用占营业收入的比重=研发费用 / 营业收入

三、2010年第三季度季度报告主要财务数据分析

截止2010年9月30日，公司的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2010年9月30日	2009年12月31日	较上期增长幅度
总资产	504,228.99	433,546.74	16.30%
归属于上市公司股东的所有者权益	158,576.70	153,848.55	3.07%
股本	25,432.71	25,432.71	-
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	6.24	6.05	3.14%
项 目	2010年1-9月	2009年1-9月	较去年同期增长幅度
营业总收入	448,454.90	336,538.81	33.26%
营业利润	14,506.60	27,581.38	-47.40%
利润总额	14,678.03	276,04.23	-46.83%
归属于上市公司股东的净利润	11,086.32	20,825.21	-46.76%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	10,958.55	20,232.30	-45.84%
基本每股收益（元/股）	0.44	0.82	-46.34%
稀释每股收益（元/股）	0.44	0.82	-46.34%
净资产收益率（%）	8.58	16.19	减少7.61个百分点
经营活动产生的现金流量净额	1,743.90	76,417.41	-97.72%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.07	3.00	-97.72%

尽管2010年1-9月公司主要盈利能力指标较上年同期有所下降，但仍要显著高于2007年度、2008年度的全年水平，表明公司的持续盈利能力并未受到天然橡胶、合成橡胶价格波动的影响。具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	较上年增减（%）	2008年度	较上年增减（%）	2007年度
营业总收入	448,454.90	473,741.14	8.31	437,396.67	8.13	404,507.56
营业利润	14,506.60	47,251.37	933.75	4,570.87	-58.92	11,125.60
利润总额	14,678.03	48,442.81	793.90	5,419.29	-53.27	11,597.04
归属于上市公司股东的净利润	11,086.32	36,038.45	603.78	5,120.72	-41.37	8,733.23

扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	10,958.55	34,481.81	851.27	3,624.83	-56.94	8,417.37
基本每股收益（元/股）	0.44	1.42	610.00	0.20	-41.18	0.34
稀释每股收益（元/股）	0.44	1.42	610.00	0.20	-41.18	0.34
净资产收益率（%）	8.58	26.30	515.93	4.27	-43.89	7.61

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

2007年12月31日至2009年12月31日、2010年9月30日，公司资产构成如下所示：

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	279,584.60	55.45	209,673.19	48.36	198,848.72	49.49	165,555.19	47.01
非流动资产	224,644.39	44.55	223,873.55	51.64	202,945.73	50.51	186,605.06	52.99
资产	504,228.99	100.00	433,546.74	100.00	401,794.45	100.00	352,160.25	100.00

最近三年又一期，公司资产规模稳步增长，流动资产与非流动资产结构合理，且均保持着相对稳定的比例，未发生较大变化。

(一) 流动资产分析

2007年12月31日至2009年12月31日、2010年9月30日，公司流动资产构成及其占流动资产的比例如下表所示：

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
存货	81,342.92	29.09	72,520.69	34.59	77,515.58	38.98	50,897.26	30.74
应收账款	98,053.12	35.07	69,442.98	33.12	54,688.02	27.50	26,370.24	15.93
货币资金	36,374.84	13.01	26,603.77	12.69	31,196.04	15.69	27,593.86	16.67
应收票据	42,603.30	15.24	27,001.79	12.88	25,774.72	12.96	21,236.09	12.83
预付款项	20,111.44	7.19	13,493.13	6.43	8,271.15	4.16	37,886.36	22.88
其他应收款	1,098.98	0.39	610.83	0.29	1,271.42	0.64	1,571.37	0.95
流动资产合计	279,584.60	100.00	209,673.19	100.00	198,716.93	99.93	165,555.18	100.00

注：2008年末列示项目为交易性金融资产131.79万元，系公司为避免原材料价格波动

而买入的期货合约。

通过对公司流动资产结构分析可见，流动资产主要为存货、应收账款、货币资金、应收票据及预付款项。

1、存货

截止 2010 年 9 月 30 日，公司存货规模 81,342.92 万元，主要为原材料和产成品。

单位：万元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
原材料	21,100.19	24,399.47	21,574.44	20,381.10
在产品	4,869.54	3,418.45	3,892.75	3,787.17
产成品	55,289.09	44,615.59	51,250.82	24,869.15
周转材料	45.77	48.86	759.25	1,821.53
消耗性生物资产	38.32	38.32	38.32	38.32
合计	81,342.92	72,520.69	77,515.58	49,037.42

2008 年 12 月 31 日产成品较 2007 年 12 月 31 日增长 106.08%，其主要原因为公司控股子公司贵州大力士轮胎有限责任公司 2008 年正式投产，公司生产规模扩大。同时受全球金融危机的影响，国外市场需求下降，2008 年国外销售收入较 2007 年下降 5.39%。截止 2010 年 9 月 30 日，随着公司生产及销售规模的扩大，为确保正常销售，产成品及在产品规模随之匹配增长。

2、应收账款

公司应收账款绝大部分均为一年以内。对于五年以上的应收账款，已全额计提坏账准备。从账龄结构分析来看，公司货款回收和管理制度较为规范，不存在因应收账款大额计提坏账准备而影响到公司财务状况的情形。2008 年 12 月 31 日，应收账款较上年同期增长 107.39%，其主要原因为公司控股子公司贵州大力士轮胎有限责任公司 2008 年正式投产，公司生产规模扩大。同时受到全球金融危机的影响，公司主要客户回款速度放缓。2009 年 12 月 31 日，应收账款较上年同期增长 26.98%，主要是因为 2009 年下游行业复苏，公司销售规模扩大，应

收账款规模随之增长。2010年9月30日，随着公司销售力度的继续加大，应收账款较上年期末增长41.20%。应收账款中没有持公司5%以上表决权股份的股东及其他关联方单位欠款。

3、货币资金

截止2010年9月30日，货币资金规模为36,374.84万元，较上期末增长36.73%，其构成主要为银行承兑汇票保证金。

2008年12月31日，货币资金余额较上年同期有所增长，主要是因为载重子午线技术改造项目（二期）投资筹建，为此产生的银行贷款未全部投入；其中，其他货币资金较上年同期增长373.60%，其主要构成为：为开出银行承兑汇票而存放于银行的保证金、股票账户资金（公司于二级市场卖出徐州工程机械科技股份有限公司股票，资金2008年期末未及时从股票账户转出）、期货账户可动用资金、信用保证金。

4、应收票据

应收票据均为银行承兑汇票。截止2010年9月30日，公司不存在因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的情况。

5、预付账款

公司预付账款账龄绝大部分在一年以内，且主要为向原材料供应商预付的款项。2007年12月31日预付款项金额较大，主要原因为原材料天然橡胶、合成橡胶、碳黑等的价格在2007年末波动幅度较大，为确保生产经营活动的正常进行并降低成本，公司提前与供应商签订合同并预付款项。2008年中后期，原材料价格回落并保持稳定，故预付账款规模随之下降。2009年三季度起天然橡胶、合成橡胶等主要原材料呈现明显的上涨趋势，公司为稳定采购价格，向供应商预付了部分款项，故2010年9月30日，预付款较上期末增加6,618.31万元。预付款项中没有持有公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

（二）非流动资产分析

2007年12月31日至2009年12月31日、2010年9月30日，公司非流动

资产结构及其各项占非流动资产的比例如下表所示：

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	183,619.26	81.74	193,782.47	86.56	176,619.97	87.03	135,345.60	72.53
无形资产	12,982.98	5.78	13,180.98	5.89	3,819.54	1.88	528.02	0.28
长期待摊费用	8,863.16	3.95	7,900.68	3.53	5,998.85	2.96	4,175.52	2.24
在建工程	15,363.13	6.84	3,995.04	1.78	10,857.93	5.35	41,492.27	22.24
递延所得税资产	2,320.12	1.03	3,448.36	1.54	3,458.37	1.70	2,905.78	1.56
长期股权投资	1,495.74	0.67	1,538.64	0.69	1,666.08	0.82	2,115.40	1.13
工程物资	---	---	27.38	0.01	27.38	0.01	42.48	0.02
可供出售金融资产	---	---	---	---	497.60	0.25	---	---
非流动资产合计	224,644.39	100.00	223,873.55	100.00	202,945.72	100.00	186,605.07	100.00

1、固定资产

2007年12月31日至2009年12月31日，固定资产均有所增长，主要是由在建工程转入所致。2008年在建工程转入固定资产原值为54,635.27万元，主要为40万套高性能载重子午胎（一期）、新建炼胶车间技改项目以及实心轮胎设备安装项目。2009年在建工程转入固定资产原值为32,030.51万元，主要为工程及载重子午线轮胎生产线技术改造项目（二期）、4号锅炉项目。截止2010年9月30日，固定资产综合成新率为59.08%。

2、在建工程

2007年12月31日，在建工程主要为40万套高性能载重子午胎（一期）项目、新建炼胶车间技改项目。2008年40万套高性能载重子午胎（一期）项目、新建炼胶车间技改项目及实心胎设备安装项目完工，全部转入固定资产，故本期在建工程减少幅度较大。2009年工程及载重子午线轮胎生产线技术改造项目（二期）等项目竣工验收并转入固定资产，故本期在建工程规模较上期有所下降。

截止2010年9月30日，重大在建工程账面净值及进度情况如下表所示：

项目	账面净值(万元)	占在建工程比例 (%)	工程进度 (%)
新建炼胶车间二期工程技改项目	4,060.91	26.43%	95
年产 110 万条高性能全钢子午线轮胎生产线技术改造项目	8,168.88	53.17%	12
其他	3,133.34	20.40%	---

3、无形资产

2008 年 12 月 31 日，土地使用权较上年同期增长 744.37%，增长部分均为公司控股子公司贵州大力士轮胎有限责任公司新增土地使用权。该宗土地位于贵阳市云岩区金关村，宗地面积 6.74 万平方米，为贵州大力士轮胎有限责任公司生产用地。

2009 年 12 月 31 日，土地使用权较上年同期增长 246.84%，增加部分均为工业用地：

2009 年 5 月，公司与贵阳市国土资源局签定国有建设用地使用权出让合同，将原工程胎车间等占用划拨地转为出让地，该宗土地位于贵阳市百花大道 41 号，土地使用证号为筑国用（2009）第 13773 号，宗地面积为 14.60 万平方米，支付价款为 2,243.63 万元；

2009 年 7 月，公司与贵州轮胎厂签定国有土地使用权转让合同，该宗土地位于贵阳市云岩区野鸭乡金关村，土地使用证号为筑国用（2009）第 13772 号，宗地面积为 11.05 万平方米，支付价款为 4,852.95 万元；

2009 年 8 月，公司与贵州前进橡胶内胎公司签定国有土地使用权转让合同，该宗土地位于贵阳市云岩区野鸭乡金关村，土地使用证号为筑国用（2008）第 17103 号，宗地面积为 4.13 万平方米，支付价款为 1,975.58 万元。

3、可供出售金融资产

2008 年 12 月 31 日，新增的可供出售金融资产是由公司持有的徐州工程机械科技股份有限公司 1,475,612 股股本解除限售，从长期股权投资转入。2008 年共从二级市场转让 1,155,612 股，截至 2009 年 12 月 31 日，所持徐州工程机械科技股份有限公司股票已全部转让。

根据《关于贵州轮胎厂以部份固定资产抵偿贵州轮胎股份有限公司债务的协议》的补充协议：“一、贵州轮胎厂以所持徐州工程机械科技股份有限公司法人股 185.9 万股抵偿所欠贵州轮胎股份有限公司债务。二、贵州轮胎厂保证所持徐州工程机械科技股份有限公司法人股没有抵押、质押，也没有其他权属争议。三、徐州工程机械科技股份有限公司 2004 年 12 月 31 日每股净资产为 2.24 元，2005 年 6 月 30 日每股净资产为 2.07 元，2005 年 9 月 30 日每股净资产为 2.09 元，双方协商以每股净资产 2.07 元定价，合计价值为 384.81 万元。”2006 年度第一次临时股东大会审议通过《关于贵州轮胎厂以部份资产抵偿贵州轮胎股份有限公司债务的方案》，同意贵州轮胎厂以徐州工程机械科技股份有限公司股票抵偿部分债务。

（三）负债分析

2007 年 12 月 31 日至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 9 月 30 日，公司负债构成如下所示：

项目	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	278,941.60	81.00	234,548.11	84.24	222,098.77	79.27	186,848.39	80.56
非流动负债	65,417.44	19.00	43,873.82	15.76	58,096.78	20.73	45,091.13	19.44
负债	344,359.04	100.00	278,421.93	100.00	280,195.55	100.00	231,939.52	100.00

公司负债偏重于流动负债，流动负债规模维持在负债总规模的 80%左右，最近三年又一期负债结构较为稳定。

1、流动负债

公司最近三年又一期流动负债主要为短期借款、应付账款。

最近三年又一期，公司短期借款规模较大，主要是因为公司生产、销售规模扩大，对流动资金需求增加。2008 年 12 月 31 日，公司短期借款较上年同期增长 73.77%，主要是由于公司于 2007 年 8 月 17 日发行的为期一年的短期融资券到期，为满足公司对货币资金的需求，银行短期借款增长幅度较大。公司信用记

录良好，不存在逾期银行借款。

公司应付账款主要为应付原材料采购款。2008年12月31日，公司应付账款较上年同期增长54.64%，主要原因是公司控股子公司贵州大力士轮胎有限责任公司本期正式投产，生产规模扩大，原材料采购款随之相应增加。截止2010年9月30日，随着公司生产规模的扩大以及主要原材料价格的上涨，应付账款随之匹配增长，其中账龄在一年以内的应付账款占应付账款总额的94.57%，超过一年的应付账款主要为原材料采购尚未结算的零星尾款。应付账款余额中无应付持有公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

2、非流动负债

公司最近三年又一期非流动负债主要为长期借款，占非流动负债的比例分别为96.36%、97.89%、97.52%、98.37%。截止2010年9月30日，长期借款规模为64,353.18万元。

二、盈利能力分析

2007年度至2009年度公司分别实现营业收入404,507.56万元、437,396.67万元、473,741.14万元，实现净利润8,681.69万元、4,882.47万元、36,379.78万元。2010年1-9月，公司实现营业收入448,454.90万元，净利润11,103.33万元，归属于母公司所有者的净利润11,086.32万元。

受原材料价格及国际金融危机的影响，报告期内公司净利润震幅较大。2008年前三季度天然橡胶等原材料价格持续大幅上涨，公司生产成本提高以及受到此次金融危机的影响，公司2008年净利润较上年下降43.76%。随着原材料价格的回落以及国家刺激经济计划的推进，公司生产成本下降，下游汽车及交通运输行业复苏，销售规模扩大，公司2009年净利润大幅上涨，较2008年上涨645.11%，归属于母公司所有者的净利润较2008年上涨603.78%。

公司介入载重子午线轮胎领域较早，并且于2002年对销售模式进行了调整，将销售重点转向替换胎市场，实现了“替换为主、配套为辅”，替换胎市场较配套市场具有市场容量大、毛利高、资金回笼快等优势，随着产品质量优势的显现和销售网络的完善，公司生产的全钢子午线轮胎在替换胎市场已经拥有绝对竞争

优势，但由于子午线轮胎市场已经成为轮胎生产企业的重点发展目标，产品同质化、同构化程度高，市场竞争十分激烈。

公司在斜交轮胎领域的优势也十分明显。尽管随着轮胎行业的发展趋势，国内公路型轮胎正逐步由斜交轮胎向子午线轮胎转换，国内主要轮胎生产企业正逐步减产甚至停产斜交轮胎，但受产品价格及性能等因素的影响，斜交胎在工程机械、特种轮胎等领域较子午胎依旧具有明显的性价比优势，斜交轮胎在非公路型轮胎领域仍占有很大的市场份额。公司在控制斜交轮胎生产规模的前提下，对其产品结构进行了调整，使斜交轮胎朝着特种轮胎的方向发展、开发子午线轮胎不能替代的产品领域，将矿山、港口、农业、越野等用途的斜交轮胎作为发展方向，将港口堆高机轮胎、港口龙门吊轮胎、飞机牵引车轮胎、矿山自卸车轮胎、井下铲运机轮胎、矿用卡车轮胎、装载机轮胎、推土机轮胎等作为重点发展产品；提升产品技术含量、提高性价比、实施质量承诺，改善销售效益，巩固市场份额，适应细分市场需求，持续地提高了斜交轮胎产品的竞争力。因此在原材料价格上涨的前提下、斜交轮胎总体产量没有提高的基础上，其毛利水平有了大幅增涨。2008年斜交轮胎毛利较2007年增长142.63%，2009年斜交轮胎毛利较2008年增长21.29%。

三、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

根据公司最近三年又一期的财务状况和盈利能力以及发展规划，公司未来的财务状况将进一步改善、盈利能力将进一步增强。

1、公司行业地位突出，有很强的市场竞争力。作为全国十大轮胎公司之一，公司年生产能力达603万条，规格品种达1,000余种，是国内规格品种最为齐全的轮胎生产企业。产品除畅销国内市场外，还出口到韩国、英国、意大利、澳大利亚、南非、美国、加拿大等70多个国家和地区。

2、公司管理层近年来十分重视技术改造，相继进行了“全钢载重子午线轮胎第四期扩产后续技改项目”、“年产40万条高性能载重子午线轮胎技术改造项目”、“炼胶车间技改项目”、“炼胶车间技改项目二期项目”、“工程及载重子午线轮胎技改项目”等技术改造，对产品结构进行调整，适应轮胎市场发展方向，生

产力度向子午线轮胎倾斜，为公司进一步拓展市场空间夯实了基础。

3、在全力促进生产的同时，公司也十分重视技术和研发实力的积累。公司建有国家级技术中心和博士后科研工作站，具备现代化的检测手段和完善的质量保证体系。先后通过了 ISO9001 质量体系认证、国家强制性（3C）认证、美国交通部 DOT 安全标志认证和欧共体 E-mark 产品认证。公司主导产品完全使用自主开发技术生产。特别是全钢载重子午线轮胎、工程机械轮胎、农业轮胎、工业轮胎、实心轮胎、安全轮胎、特种用途轮胎等领域在同行业处于领先地位。公司技术中心人员主持或参与制定了多项相关国家标准。

4、为应对金融危机，拉动内需，国家相继推出系列政策鼓励农村基础设施、铁路、公路、机场等重大基础设施的建设，而且随着上述基建活动的深入开展和增值税转型改革、轮胎出口退税率提高等政策的推进，将有利于公司市场空间的拓展和盈利能力的增强。

5、在重点发展全钢子午线轮胎的同时，公司对斜交轮胎的结构模式进行了改革，在控制斜交轮胎生产规模的前提下，对其产品结构进行了调整，使斜交轮胎朝着特种轮胎的方向发展、开发子午线轮胎不能替代的产品领域，将矿山、港口、农业、越野等用途的斜交轮胎作为发展方向。在国内其他几家主要轮胎生产企业逐步减产甚至停产斜交轮胎的情况下，公司生产的非公路型斜交轮胎已牢牢占据国内外较大的市场份额，产品广泛应用于国内主要港口、码头、矿山，并且已成为小松机械、维蒙得、纽荷兰等国内外大型工程机械、农业机械生产厂商的配套商。近年来，斜交轮胎毛利率不断得以提升，有力地推动了公司整体盈利能力。

四、美国特保案对公司的影响分析

2009 年 9 月，美国对中国输美轮胎采取特保措施，在未来三年内对从中国进口的所有小轿车和轻型卡车轮胎征收特别从价关税，第一年税率为 35%、第二年税率为 30%、第三年税率为 25%。

轿车和轻型卡车轮胎的销售收入占公司同期营业总收入的比重较低，2007 年度至 2009 年度和 2010 年 1-9 月分别为 5.38%、5.19%、8.14%和 10.21%；用于

出口的轿车和轻型卡车轮胎的比重则更低,2007年度至2009年度和2010年1-9月轿车和轻型卡车轮胎的出口额分别为营业总收入的3.72%、3.37%、2.71%和0.78%;公司向美国出口的轮胎中96.5%以上不在美国特保案措施限制之列,主要为全钢载重子午胎和斜交工程及特种轮胎;轿车和轻型卡车轮胎产品的毛利率与公司其他产品相比也较低,2007年、2008年、2009年和2010年1-9月轿车和轻型卡车轮胎产品的毛利率分别为16.69%、-1.37%、6.00%和0.63%。

因此,特保案对公司的直接影响不大,对公司整体盈利水平没有较大的影响。

公司半钢子午胎生产线主要生产轿车和轻型卡车轮胎,且主要用于出口。根据公司的产品结构调整战略,特别是公司本次募集资金投资的“年产110万条高性能全钢子午线轮胎生产线技术改造项目”的启动建设,半钢子午胎生产线将停产,并转为全钢子午线轮胎生产线,上述影响将更为降低。

五、2010年三季度财务数据对公司的影响分析

2010年9月30日以及报告期内其他年度,公司的主要财务数据如下表所示:

项 目	2010年 1-9月	较上年同期 增减(%)	2009年度	较上年 增减(%)	2008年度	较上年增 减(%)	2007年度
营业总收入(万元)	448,454.90	33.26	473,741.14	8.31	437,396.67	8.13	404,507.56
营业利润(万元)	14,506.60	-47.40	47,251.37	933.75	4,570.87	-58.92	11,125.60
利润总额(万元)	14,678.03	-46.83	48,442.81	793.90	5,419.29	-53.27	11,597.04
归属于上市公司股东的净利润(万元)	11,086.32	-46.76	36,038.45	603.78	5,120.72	-41.37	8,733.23
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润(万元)	10,958.55	-45.84	34,481.81	851.27	3,624.83	-56.94	8,417.37
基本每股收益(元/股)	0.44	-46.34	1.42	610.00	0.20	-41.18	0.34
净资产收益率(%)	8.58	-17.72注	26.30	22.03注	4.27	-3.34注	7.61
经营活动产生的现金流量净额(万元)	1,743.89	-97.72	614,516.85	17.03	525,094.81	-1.81	534,753.09

注:比率的增减幅度为变动百分点。

(一) 盈利能力指标说明

报告期内,公司营业总收入一直保持增长趋势。2010年1-9月,除营业总收入外,其他主要盈利能力指标均出现了较大幅度的下滑,主要原因为:

1、受国际金融危机的影响，2009年天然橡胶、合成橡胶价格分别较上年下降39.11%和46.80%，且天然橡胶、合成橡胶合计占原材料成本的比重为49.35%、盈利能力指标对其敏感性很强，由此导致2009年1-9月公司盈利能力大幅上升，其中营业利润较上年增长222.86%、归属于上市公司股东的净利润较上年增长165.02%，远超出正常年度的增长水平，达到了历史最高；

2、随着金融危机影响的逐渐消除，受原材料市场需求回暖以及流动性泛滥的影响，2010年初至今，天然橡胶、合成橡胶采购价格出现了较为明显的上涨，导致了2010年1-9月公司主要盈利能力指标在上年同期非常高的基数上，出现了明显的下滑，但仍显著高于2007年及2008年的全年水平，表明公司的持续盈利能力并未受到影响。

（二）经营活动产生的现金流量净额情况分析

2010年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为1,743.89万元，较上年同期下降97.72%。主要原因为：

1、2010年1-9月，天然橡胶成本价格（不含税）较上年同期上涨84.58%，合成橡胶成本价格（不含税）较上年同期上涨35.32%，两项对本期成本影响数为81,433.16万元；同时，其他原材料价格均有不同程度上涨，对本期成本的影响数合计为11,435.44万元。上述两项造成了公司购买商品支付的现金大幅增长。

2、随着销售规模扩大，本期公司应收账款、应收票据较年初增加44,211.64万元，增加幅度为45.84%，而公司主要原材料天然橡胶和合成橡胶属资源型和垄断型产品，公司支付原材料货款结算周期短，使公司收到销售商品的现金滞后于支付购买原材料的现金。

通过分析，公司管理层认为：

1、2010年三季度业绩指标下滑的情况是由于天然橡胶、合成橡胶等主要原材料采购价格大幅波动造成的，属于轮胎行业共有现象；

2、2007年度至2009年度、2010年1-9月，公司的营业总收入持续增长；

3、与同行业上市公司相比，公司具有较强的应对原材料价格波动的能力，2010年1-9月，公司的利润水平处于行业前列；

4、上述业绩指标下滑的情况不影响公司的持续盈利能力。

六、2010年下半年天然橡胶、合成橡胶价格波动对公司本年度盈利能力的影 响及公司的应对措施

天然橡胶、合成橡胶 2010 年下半年出现了较为明显的波动，对公司的生产经营造成了一定的影响：天然橡胶与合成橡胶合计占原材料成本的 49.35%，其采购价格的波动对公司的盈利能力会产生一定影响。公司预计 2010 年下半年耗用天然橡胶与合成橡胶约 6.86 万吨，根据截止 2010 年 10 月末天然橡胶、合成橡胶的库存情况及截止本年末的采购订单，天然橡胶平均采购价格（不含税）为 22.76 元/公斤（2010 年 11 月 7 日国内市场报价（不含税）为 29.64 元/公斤），合成橡胶平均采购价格（不含税）为 18.31 元/公斤。与 2010 年 1-6 月的实际经营情况相比，受天然橡胶、合成橡胶采购价格上涨的影响，原材料成本上升 10,549.09 万元，上涨幅度为 8.30%，营业利润将下降 10,549.09 万元，下降幅度为 53.23%（上述影响的测算是在假设 2010 年下半年销量与出厂价格保持不变的前提下计算得出的）。

为将天然橡胶、合成橡胶价格大幅上涨对公司盈利能力的影响降到最小程度，公司采取了系列措施予以应对：

1、针对原材料价格大幅上涨的影响，公司已多次上调出厂价格，在保证销售规模的前提下，适当转嫁了成本上涨的压力。

2、2010 年上半年，在天然橡胶、尼龙、钢帘线、助剂等原材料尚未出现大幅上涨时，公司即作出了正确的判断，通过与主要供应商签订长约的方式锁定了全年的主要原材料成本。同时，公司于 2009 年与合成橡胶供应商中国石油、中国石化签订了战略合作伙伴协议，两者在贵阳设立仓库，公司下达订单并支付货款后，可以及时提货，与其他厂商相比，免除了运输周期，实现了“零库存”管理，降低了库存成本，同时，约定合成橡胶采购价格优于市场平均水平。

3、技术含量高、盈利能力强的产品在整体产品结构中的比重不断提升，为公司市场份额的扩大、盈利能力的增强提供了有力支撑。

4、调整产品销售的区域结构和客户结构。

第五节 本次募集资金运用

一、募集资金投资项目

本次募集资金拟投资建设“年产 110 万条高性能全钢子午线轮胎生产线技术改造项目”，总投资 67,006 万元。本次发行的募集资金到位后，如实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足的缺口部分由公司通过自筹资金解决。本次发行的募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，在募集资金到位之后予以置换。

二、募投项目基本情况

（一）募投项目产品及生产规模

募投项目产品为无内胎、宽轮辋、低断面、速度级别高（M 级）的高性能全钢丝子午线轮胎，其中全钢重型载重子午线轮胎年设计生产能力 70 万套、全钢轻型载重子午线轮胎年设计生产能力 40 万套。

（二）募投项目技术水平

本项目采用公司在引进技术的基础上经过消化、吸收和研发的高新生产技术，项目投产后，生产的全过程严格执行软件技术的各项质量要求，轮胎质量指标符合国家标准，以及美国 DOT 和欧洲 ECE 标准，产品质量达到国际先进水平。

（三）募投项目资金使用安排

该项目总投资 67,006 万元，其中，建设投资 48,006 万元，流动资金 19,000 万元。预计项目投资进度如下：

单位：万元

项 目	第一年	第二年	第三年	合 计
总投资	48,006	10,342	8,658	67,006
其中：建设投资	48,006			48,006
流动资金		10,342	8,658	19,000

（四）募投项目经济效益

项目建成后，平均每年非含税销售收入 18.10 亿元，正常年份非含税销售收入 18.69 亿元；利润达到 2.02 亿元；投资利润率 30.20%；具有较强的抗风险能力。

第六节 备查文件

除本配股说明书及其摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- 二、保荐人出具的发行保荐书；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、中国证监会核准本次发行的文件；
- 五、其他与本次发行有关的重要文件。

自本配股说明书及其摘要公告之日起，投资者可至公司、保荐人（主承销商）住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《配股说明书》全文。

(本页无正文，为《贵州轮胎股份有限公司配股说明书摘要》之盖章页)

