

股票简称:黔轮胎 A

股票代码:000589



贵州轮胎股份有限公司

GUIZHOU TYRE CO., LTD.

(贵州省贵阳市百花大道 41 号)

公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）/债券受托管理人



中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

中银国际证券有限责任公司

上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

募集说明书摘要签署日期: 二〇一一年八月十八日

发行人声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书摘要的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司本次发行公司债券的价值或者投资者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。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。根据《中华人民共和国证券法》的规定，公司债券依法发行后，本公司经营变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购本期债券视作同意《2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券受托管理协议》和《2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券债券持有人会议规则》。

除本公司和保荐人（主承销商）外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

1、本期债券等级为 **AA**；发行人主体长期信用等级为 **AA**。本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 **20.89** 亿元（**2011** 年 **3** 月 **31** 日合并净资产）；本期债券上市前，最近一期末母公司报表的资产负债率为 **68.17%**，合并报表资产负债率为 **67.68%**（截至 **2011** 年 **3** 月 **31** 日）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 **1.79** 亿元（**2008** 年、**2009** 年及 **2010** 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 **1.5** 倍。发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

2、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

3、本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市交易。由于本期债券具体上市审批事宜需要在债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性；此外，证券交易场所的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在证券交易场所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

4、本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 **AA** 级，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本期债券的信用等级为 **AA** 级，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。但在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，本公司不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

5、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 50%左右。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较大影响。2010 年，公司天然橡胶、合成橡胶平均采购价格较 2009 年大幅上涨，导致 2010 年度公司的营业利润、利润总额、归属于母公司所有者的净利润分别较上年同期分别下降 66.78%、66.60%、65.38%。受此影响，公司最近三年及一期经营活动现金净流量（母公司）也出现大幅波动，2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度分别为-15,544 万元、-13,827 万元、27,834 万元和 34,130 万元。

6、截至 2010 年 12 月 31 日，公司负债总额为 386,961 万元，其中流动负债 331,854 万元，占负债总额的 85.76%，短期偿债压力较大，存在一定的财务风险。2010 年 12 月 31 日，公司资产负债率（母公司）为 73.20%，处于较高的水平之上。随着未来业务的发展，公司的负债规模可能继续扩大。

7、在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。跟踪评级结果及报告将通过资信评级机构网站（www.ccxr.com.cn）、深圳证券交易所网站（www.szse.cn）、巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）及监管部门指定的其他媒体予以公布。

8、公司控股股东贵阳市国有资产投资管理公司与贵阳市工业投资（集团）有限公司于 2011 年 5 月 6 日签署了《贵阳市工业投资（集团）有限公司与贵阳市国有资产投资管理公司关于贵州轮胎股份有限公司股份无偿划转协议》，本次划转标的股份为截至基准日 2011 年 1 月 31 日控股股东持有的公司全部股份，共计 110,296,601 股，占公司总股本的 33.84%。截至本募集说明书摘要签署日，本次股份无偿划转工作尚在进行中。本次国有股权划转不涉及实际控制人变化，划转完成后，贵阳市人民政府国有资产监督管理委员会仍为公司实际控制人。

目 录

| | |
|---|----|
| 释 义 | 1 |
| 第一节 发行概况 | 5 |
| 一、本次发行的基本情况及发行条款 | 5 |
| 二、本次发行的有关机构 | 9 |
| 三、本公司与本次发行的有关的中介机构、相关人员的股权关系和其他利 害关系 | 12 |
| 第二节 信用评级情况 | 13 |
| 一、本期债券的信用评级情况 | 13 |
| 二、信用评级报告的主要事项 | 13 |
| 第三节 发行人基本情况 | 16 |
| 一、本公司设立、上市及股本变化情况 | 16 |
| 二、本次发行前公司股本情况 | 20 |
| 三、本公司组织结构和重要权益投资情况 | 21 |
| 四、本公司控股股东和实际控制人情况 | 25 |
| 五、本公司董事、监事、高级管理人员的基本情况 | 28 |
| 六、本公司主营业务基本情况 | 31 |
| 第四节 发行人的资信情况 | 36 |
| 一、本公司获得主要贷款银行的授信情况 | 36 |
| 二、最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象 | 36 |
| 三、最近三年发行的债券以及偿还情况 | 36 |
| 四、本次发行后的累计公司债券余额及其占本公司最近一期未经审计的净 资产的比例 | 36 |
| 五、最近三年及一期主要财务指标 | 37 |
| 第五节 财务会计信息 | 38 |

| | |
|----------------------------|-----------|
| 一、财务会计报表 | 38 |
| 二、合并财务报表范围及主要控股子公司情况 | 45 |
| 三、主要财务数据 | 46 |
| 四、本次发行后本公司资产负债结构变化 | 48 |
| 第六节 募集资金运用 | 50 |
| 一、募集资金运用计划 | 50 |
| 二、募集资金用于偿还商业银行贷款计划 | 50 |
| 三、募集资金用于补充流动资金的安排 | 51 |
| 四、募集资金运用对本公司财务状况的影响 | 52 |
| 第七节 备查文件 | 53 |

释 义

除非另有说明，本募集说明书摘要中以下简称具有特定含义：

| | | |
|------------------------|---|---|
| 本公司、公司、发行人、黔轮胎 | 指 | 贵州轮胎股份有限公司 |
| 本期债券 | 指 | 发行人公开发行的总额为不超过人民币 8 亿元的 2011 年贵州轮胎股份有限公司公司债券 |
| 本次发行 | 指 | 本期债券的发行 |
| 董事会 | 指 | 本公司董事会 |
| 股东大会 | 指 | 本公司股东大会 |
| 募集说明书 | 指 | 本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《贵州轮胎股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》 |
| 募集说明书摘要 | 指 | 本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《贵州轮胎股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》 |
| 保荐人（主承销商）、债券受托管理人、中银国际 | 指 | 中银国际证券有限责任公司 |
| 承销团 | 指 | 由保荐人（主承销商）为承销本次发行而组织的承销机构的总称 |
| 中国、我国 | 指 | 中华人民共和国 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 贵阳国资委 | 指 | 贵阳市人民政府国有资产监督管理委员会 |

| | | |
|-------------|---|--|
| 贵阳国资公司 | 指 | 贵阳市国有资产投资管理公司 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 登记托管机构 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 |
| 《债券受托管理协议》 | 指 | 本公司与债券受托管理人签署的《2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券受托管理协议》及其变更和补充 |
| 《债券持有人会议规则》 | 指 | 为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券持有人会议规则》及其变更和补充 |
| 章程、公司章程 | 指 | 指本公司现行有效的《贵州轮胎股份有限公司章程》 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《试点办法》 | 指 | 中国证券监督管理委员会于2007年8月14日公布实施的《公司债券发行试点办法》 |
| 最近三年 | 指 | 2008年、2009年及2010年 |
| 最近一期 | 指 | 2011年1-3月 |
| 最近三年及一期、报告期 | 指 | 2008年、2009年、2010年和2011年1-3月 |
| 工作日 | 指 | 每周一至周五，法定节假日除外 |
| 法定节假日或休息日 | 指 | 中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日） |
| 交易日 | 指 | 深圳证券交易所的营业日 |
| 元 | 指 | 人民币元 |

| | | |
|-----------|---|---|
| 中诚信证评 | 指 | 中诚信证券评估有限公司 |
| 天然橡胶 | 指 | 是一种以聚异戊二烯为主要成分的天然高分子化合物。天然橡胶是应用最广的通用橡胶，是轮胎制造主要的原材料之一 |
| 合成胶 | 指 | 合成橡胶，是由人工合成的高弹性聚合物。也称合成弹性体，是三大合成材料之一，其产量仅低于合成树脂（或塑料）、合成纤维，具有高弹性、绝缘性、气密性、耐油、耐高温或低温等性能，广泛应用于工农业、国防、交通及日常生活中，是轮胎制造主要的原材料之一 |
| 炭黑 | 指 | 轮胎制造的原材料之一，可作黑色染料，用于制造中国墨、油墨、油漆等，也用于做橡胶的补强剂 |
| 子午线轮胎、子午胎 | 指 | 胎体帘线几乎成子午线方向排列，带束层几乎成周向排列的轮胎 |
| 全钢子午线轮胎 | 指 | 胎面、胎体均是用钢丝来承担力的一类子午线轮胎 |
| 半钢子午线轮胎 | 指 | 胎面部位用钢丝来作为补强层，胎体是用尼龙或者聚酯材料的一类子午线轮胎 |
| 斜交轮胎、斜交胎 | 指 | 胎体帘布层交叉排列的轮胎 |
| 混炼胶 | 指 | 制造橡胶制品的坯料，即半成品，故混炼胶的胶态分散质量直接关系到成品的质量，同时混炼胶的黏弹性、流变性则直接影响压延、压出等加工工艺性 |
| 帘子布 | 指 | 用强力股线作经，用中、细支单纱作纬，织制的轮胎用骨架织物。经线排列紧密，纬纱排列稀疏，状似帘子，故称帘子布 |

| | | |
|--------------------|---|---|
| 美国轮胎特保案 | 指 | 金融危机爆发后，美国大量消费者为节省开支而放弃或推迟更换汽车轮胎。据统计，自金融危机以来，美国消费者拒绝更换轮胎的消费者增加 31% ，而更换二手胎的消费者增加了 43% 。目前自中国进口的轮胎在美国消费市场中占 17% 的份额，主要集中在中低端市场。美国轮胎企业主要生产为品牌汽车配套用的高档轮胎，而中国销往美国市场的轮胎基本都是替换用轮胎，由于价廉物美，很受美国消费者欢迎。美国国际贸易委员会（ITC）认定，中国轮胎产品进口的大量增加，造成或威胁造成美国内产业的市场扰乱。因此，应美国钢铁工人联合会申请，美国国际贸易委员会（ITC）对中国乘用车和轻型卡车轮胎发起特保调查。2009年，经美国总统批准，美国对中国轮胎实施三年惩罚性关税，即在未来三年内分别对中国输美轮胎征收 35%、30%和25% 的从价特别关税 |
| DOT 安全标志认证 | 指 | 美国联邦政府交通部对轮胎鉴定条件的一种要求 |
| E-MARK 产品认证 | 指 | 欧盟组织（原欧共体）对进入其市场的轮胎的一种强制性要求，也称 ECE 认证。生产企业必须将 E-MARK 证书编号打印在产品上，用于进关检查和市场监管 |

本募集说明书摘要中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况及发行条款

(一) 发行人基本情况

| | |
|-------------|---|
| 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 |

(二) 核准情况及核准规模

本次发行经董事会于2011年4月26日召开的第五届董事会第二十一次会议审议通过,并经公司于2011年5月20日召开的2011年第二次临时股东大会表决通过。在股东大会的授权范围内,本次发行规模确定为不超过8亿元。

相关董事会决议公告和临时股东大会决议公告均已披露于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。

经中国证监会“证监许可[2011]1073号”文核准，本公司将在中国境内公开发行不超过8亿元公司债券。

（三）本期债券基本条款

1、债券名称：2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券。

2、发行规模：本期债券的发行规模为不超过8亿元。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

4、债券期限：6年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、债券利率或其确定方式：本期债券的票面年利率将根据网下询价结果，由本公司与保荐人（主承销商）按照国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后在利率询价区间内确定，在债券存续期限前3年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后3年的票面利率为债券存续期限前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后3年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

6、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记托管机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

7、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期限的第3年末上调本期债券后3年的票面利率，上调幅度为0至100个基点（含本数），其中一个基点为0.01%。

8、发行人上调票面利率公告日期：发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。

9、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第3个计息年度付息日将其持有的本

期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和登记托管机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

10、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。若债券持有人在第3年末行使回售权，所回售债券的票面面值加第3年的利息在投资者回售支付日2014年8月22日一起支付。

若债券持有人放弃回售权或行使部分回售权，则本期债券的剩余本金采用提前偿还方式，在本期债券存续期第4个、第5个和第6个计息年度分别偿付剩余本金的40%、30%和30%，最后三年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。每年还本时按债权登记日在登记托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

11、发行首日：2011年8月22日。

12、起息日：2011年8月22日。

13、付息、兑付方式：通过登记托管机构和有关机构办理。本息兑付的具体事项将按照有关规定，由发行人在主管部门指定的媒体上发布的付息或兑付公告中加以说明。

14、付息日：2012年至2017年每年的8月22日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2012年至2014年每年的8月22日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间付息款项不另计利息）。

15、兑付日：本期债券设置提前还本条款，分别于2015年8月22日、2016年8月22日和2017年8月22日兑付剩余本金的40%、30%和30%（如遇法定节假

日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，本期债券的兑付日为2014年8月22日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

16、回拨机制：本期债券网上、网下预设的发行规模分别为1.2亿元和6.8亿元。发行人和保荐人（主承销商）将根据网上发行情况及网下询价配售情况决定是否启动回拨机制：如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。本次债券采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

17、担保情况：本期债券为无担保债券。

18、信用等级及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。

19、债券受托管理人：中银国际证券有限责任公司。

20、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

21、发行方式与发行对象：发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

22、承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

23、发行费用概算：本期债券的发行费用预计为不超过本期债券发行总额的1.5%。

24、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于优化公司债务结构、补充公司流动资金。

25、上市交易安排：本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

26、质押式回购：本公司主体长期信用等级和本期债券信用等级皆为AA级，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按深交所及登记公司的相关规定执行。

27、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本次发行相关日期

- 1、发行公告刊登日期：2011年8月18日
- 2、发行首日：2011年8月22日
- 3、预计发行期限：2011年8月22日至2011年8月24日，共三个工作日
- 4、网上申购日期：2011年8月22日
- 5、网下申购日期：2011年8月22日至2011年8月24日，共三个工作日

二、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：贵州轮胎股份有限公司
法定代表人：马世春
住所：贵州省贵阳市百花大道41号
电话：0851-4767371、4767818
传真：0851-4764248
邮政编码：550008
联系人：熊朝阳、华军

（二）保荐机构（主承销商）

名称：中银国际证券有限责任公司
法定代表人：许刚
住所：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层
电话：021-20328000
传真：021-50372641
邮政编码：200121
项目主办人：杨宏慧、王磊

项目协办人： 刘晶晶

项目经办人： 董健楠、许凯、崔琰

（三）分销商

名称： 国泰君安证券股份有限公司

法定代表人： 万建华

住所： 上海市浦东新区商城路 618 号

办公地址： 北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层

电话： 010-59312887

传真： 010-59312892

邮政编码： 100140

联系人： 赵治国

（四）发行人律师

名称： 贵州智衡律师事务所

负责人： 包洪臣

住所： 贵州省贵阳市毓秀路 68 号

电话： 0851-6837248

传真： 0851-6837748

邮政编码： 550001

经办律师： 包洪臣、周廷伟

（五）会计师事务所

名称： 深圳市鹏城会计师事务所有限公司

法定代表人： 饶永

住所： 深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼

电话： 0755-83676024

传真： 0755-82237549
邮政编码： 518026
注册会计师： 郝世明、吴萃柿、蔡庆

(六) 资信评级机构

名称： 中诚信证券评估有限公司
法定代表人： 周浩
住所： 上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
办公地址： 上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼
电话： 021-51019090
传真： 021-51019030
邮政编码： 200011
联系人： 邵津宏、李敏

(七) 债券受托管理人

名称： 中银国际证券有限责任公司
法定代表人： 许刚
住所： 上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层
电话： 021-20328000
传真： 021-50372641
邮政编码： 200121
联系人： 何银辉

(八) 收款银行

名称： 中国银行股份有限公司贵州省分行营业部
办公地址： 贵州省贵阳市瑞金南路 347 号
电话： 0851-5552517

传真： 0851-5552160

联系人： 蒋焰

（九）公司债券申请上市的证券交易所

名称： 深圳证券交易所

法定代表人： 宋丽萍

住所： 深圳市深南东路 5045 号

电话： 0755-82083333

传真： 0755-82083667

邮政编码： 518010

（十）公司债券登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人： 戴文华

住所： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话： 0755-25938000

传真： 0755-25988122

邮政编码： 518031

三、本公司与本次发行的有关的中介机构、相关人员的 股权关系和其他利害关系

发行人根据其聘请的与本次发行有关的中介机构、相关人员的书面确认及在作出合理及必要的查询后确认，截至本募集说明书摘要签署之日，发行人与其聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 信用评级情况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AA 级，本期债券的信用等级为 AA 级。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定本公司的主体信用等级为 AA 级，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

中诚信证评评定本期债券的信用等级为 AA 级，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

1、主要观点

中诚信证评评定本期债券信用级别为 AA 级，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。

中诚信证评评定本公司主体信用等级为 AA 级，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信证评肯定了公司区域市场竞争优势、细分市场的领先地位以及产品质量和技术优势等正面评级因素。同时，也关注到轮胎行业市场竞争激烈、天然橡胶等原材料价格高企挤压公司盈利空间以及公司未来资本支出规模较大等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

2、优势

(1) 区域市场竞争优势明显。公司是全国十大轮胎生产企业之一，西部地区最大的轮胎供应商，2010年西南地区市场占有率为15%~20%。从2010年开始，我国西部开发进入加速发展阶段，云贵川等地区未来经济规模的迅速提升、地区产业化的持续升级将为公司的发展提供动力。

(2) 细分市场处于行业领先地位。据公司资料显示，公司载重子午线轮胎销量目前居全国替换市场第一，未来随着高性能载重子午胎技改项目在本厂区和异地陆续投产，公司优势产品的生产能力将进一步提升；同时，公司还是国内最大的工程机械轮胎生产及出口基地。

(3) 产品质量和技术优势。公司先后通过了国内、国际多项质量认证，并凭借在特种军用轮胎领域拥有的多项国内独有技术和稳定的质量保障体系，被选为国防重点装备及杀手铜系统的配套产品。

3、关注

(1) 轮胎行业市场竞争加剧。国内轮胎行业产能持续扩张，市场竞争加剧；同时，国际市场对中国轮胎设置的贸易壁垒和技术壁垒使得国内产品出口成本提高，市场竞争形势更显严峻。

(2) 原材料价格高涨，成本压力增大。天然橡胶、合成橡胶在轮胎生产成本中占比较高，高企的橡胶价格使得轮胎生产成本大幅增加，压缩了公司的盈利空间。未来橡胶价格的走势成为影响公司盈利能力的重要因素。

(3) 资金压力大。未来几年，公司需要70亿元左右的资本支出用于高性能子午线轮胎生产线异地技术改造项目，债务规模可能会继续攀升，资金压力较大。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行主体年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。发行人亦将通过深圳证券交易所网站（www.szse.cn）、巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）及监管部门指定的其他媒体将上述跟踪评级结果及报告予以公布。

第三节 发行人基本情况

一、本公司设立、上市及股本变化情况

(一) 本公司设立情况

1995年9月1日，经贵州省人民政府黔府函[1995]148号文批准，原贵州轮胎厂作为独家发起人，以其主要生产线和供销系统为主体，改组设立本公司。经国家国有资产管理局确认，原贵州轮胎厂投入本公司的净资产（不含土地使用权）共12,080.64万元，按65%比例折股，折为7,855万国家股，由贵阳市国有资产管理局持有。

(二) 股票公开发行与上市及股本变化情况

1、本公司A股首次发行与上市的情况

1995年12月22日，经中国证监会证监发审字[1995]85号文同意，由贵州轮胎厂为独家发起人，以募集方式向境内社会公开发行人民币普通股4,000万股，其中公司职工股400万股，扣除发行费用后实际募集资金为17,270.00万元，并由深圳市会计师事务所出具了“(96)验资字第004号”验资报告验证。发行后，公司股份总数为118,550,000股。

1996年3月8日，3,600万股社会公众股在深交所挂牌交易，同年9月12日，400万股公司职工股在深交所上市。首次公开发行后，公司的股本结构如下表所示：

| 股份类别 | 股份数量(股) | 持股比例(%) |
|----------|-------------|---------|
| 一、国家股 | 78,550,000 | 66.26 |
| 二、社会公众股 | 40,000,000 | 33.74 |
| 其中：公司职工股 | 4,000,000 | 3.37 |
| 三、总股本 | 118,550,000 | 100.00 |

1997年2月，贵阳市国有资产管理局成立，本公司国家股持有人变更为贵阳市国有资产管理局。

2、1996 年年度利润分配、公积金转增及配股

1997 年 4 月 16 日，经 1996 年度股东大会审议并通过：（1）公司按照 1996 年 12 月 31 日总股本 11,855 万股计算向全体股东每 10 股送 6 股红股，并经贵州省证券委员会黔证办字[1997]25 号文批准，于 1997 年 5 月 6 日实施；（2）公司按照 1996 年 12 月 31 日总股本 11,855 万股计算，以公积金向全体股东每 10 股转增股本 1 股，并经贵州省证券委员会黔证办字[1997]25 号文批准，于 1997 年 5 月 6 日实施；（3）以 1996 年 12 月 31 日总股本 11,855 万股为基数的 30%配股即 10 配 3 股，共计配售 3,556.2 万股，以实施 10 送 6 转增 1 的分配方案后之总股本 20,153.5 万股为基数摊薄计算，每 10 股配售 1.7647 股。经贵州省证券委员会黔证办字[1997]26 号文同意，并经中国证监会证监上字[1997]23 号文批准，于 1997 年 7 月 25 日完成配售，实际配售总数 1,647.4634 万股，配股价格为每股 10 元。本次实际募集资金 157,771,688.46 元，已于 1997 年 8 月 6 日全部到位，并由深圳市会计师事务所出具“验资[1997]第 065 号”验资报告验证。配售后，公司股份总数为 218,009,634 股。经过送股、转增及配股完成后，公司股本结构情况如下表所示：

| 股份类别 | 股份数量（股） | 持股比例（%） |
|---------------|-------------|---------|
| 一、尚未流通股份 | | |
| 1、发起人股份 | 134,690,000 | 61.78 |
| 其中：国家拥有股份 | 134,690,000 | 61.78 |
| 2、国家股转配股 | 3,319,685 | 1.52 |
| 尚未流通股份合计 | 138,009,685 | 63.30 |
| 二、已流通股份 | | |
| 1、境内上市的人民币普通股 | 79,999,949 | 36.70 |
| 合计 | 218,009,634 | 100.00 |

3、1999 年实施配股

经 1999 年 5 月 10 日召开的 1998 年度股东大会决议通过，并经中国证监会证监公司字[1999]51 号文批准，本公司于 1999 年 9 月向全体股东配售股份。其中，国家股股东以经评估确认后的部分净资产认购 12,122,100 股，流通股股东认购 23,999,984 股及国有股转配股 195,347 股。此次配股实际配售 36,317,431 股，配股价格为每股 5.5 元。扣除国家股股东的实物资产出资以及发行费用后，实际募集资金为 127,478,466.70 元，已于 1999 年 9 月 28 日全部到位，并由深圳中审会计师事务所出具“验资(1999)0014 号”验资报告验证。配售

后公司股份总额为 254,327,065 股。

本次配股完成后，公司股本结构情况如下表所示：

| 股份类别 | 股份数量（股） | 持股比例（%） |
|----------|--------------------|---------------|
| 一、尚未流通股份 | | |
| 1、国家股 | 146,812,100 | 57.73 |
| 2、国家股转配股 | 3,515,032 | 1.38 |
| 尚未流通股份合计 | 150,327,132 | 59.11 |
| 二、已流通股份 | | |
| 1、社会公众股 | 103,999,933 | 40.89 |
| 其中：高管持股 | 91,441 | 0.04 |
| 已流通股份合计 | 103,999,933 | 40.89 |
| 合计 | 254,327,065 | 100.00 |

4、1999 年国有股配售

中国证监会 1999 年 12 月 2 日发布公告，财政部认定本公司为国有股配售试点单位，经财政部（财管字[1999]376 号）文批准，1999 年 12 月 14 日，当时公司的国有股股东贵阳市国有资产管理局实施国家股配售方案，向流通股股东配售国家股 17,105,275 股，每股配售价格 4.80 元。其中，社会公众股股东实际认购数量为 12,573,572 股，高管股股东实际认购数量为 7,969 股，国家股转配股股东实际认购数量为 130,836 股，主承销商包销 4,392,898 股。配售后，公司股份总额仍为 254,327,065 股。

国家股配售方案实施后公司股本结构如下表所示：

| 股份类别 | 本次配售前 | | 本次配售 增减（股） | 本次配售后 | |
|------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 股份数量 （股） | 持股比例 （%） | | 股份数量 （股） | 持股比例 （%） |
| 一、尚未流通股份 | | | | | |
| 1、国家股 | 146,812,100 | 57.73 | -17,105,275 | 129,706,825 | 51.00 |
| 2、国家股转配股 | 3,515,032 | 1.38 | | 3,515,032 | 1.38 |
| 尚未流通股份合计 | 150,327,132 | 59.11 | -17,105,275 | 133,221,857 | 52.38 |
| 二、已流通股份 | | | | | |
| 1、社会公众股 | 103,999,933 | 40.89 | 17,105,275 | 121,105,208 | 47.62 |
| 其中：高管持股 | 76,105 | 0.03 | 7,969 | 84,074 | 0.03 |
| 转配股 东持股 | - | - | 130,836 | 130,836 | 0.05 |
| 已流通股份合计 | 103,999,933 | 40.89 | 17,105,275 | 121,105,208 | 47.62 |
| 股份总额 | 254,327,065 | 100.00 | - | 254,327,065 | 100.00 |

根据中国证监会《关于安排上市公司转配股分期、分批上市的通知》和深交

所的安排，本公司转配股于 2000 年 11 月 10 日上市。本公司的转配股共 3,515,032 股，是因本公司实施 1997 年配股及 1999 年配股方案产生。

2000 年国家股转配股上市前后的公司股本结构如下表所示：

| 股份类别 | 转配股上市前 | 本次变动增减(±) | 转配股上市后 |
|----------|--------------------|------------|--------------------|
| 一、尚未流通股份 | | | |
| 1、国家股 | 129,706,825 | | 129,706,825 |
| 2、国家股转配股 | 3,515,032 | -3,515,032 | |
| 尚未流通股份合计 | 133,221,857 | -3,515,032 | 129,706,825 |
| 二、已流通股份 | | | |
| 1、社会公众股 | 121,105,208 | 3,515,032 | 124,620,240 |
| 其中：高管持股 | 84,074 | | 84,074 |
| 已流通股份合计 | 121,105,208 | 3,515,032 | 124,620,240 |
| 三、股份总数 | 254,327,065 | | 254,327,065 |

5、2004 年国家股划转

2004 年 4 月，贵阳市国有资产投资管理公司通过行政划拨方式取得原贵阳市国有资产管理局持有的本公司国家股 12,970.68 万股，占公司股份总数的 51.00%。

6、2006 年公司进行股权分置改革

2006 年 3 月 6 日，公司股权分置改革方案获得贵州省人民政府国有资产监督管理委员会批准，公司于 2006 年 3 月 24 日召开了股权分置改革相关股东会议审议并通过了股权分置改革方案，公司唯一非流通股股东贵阳市国有资产投资管理公司以其所持有的公司股份向 2006 年 4 月 5 日实施股权登记日登记在册的流通股股东安排每 10 股送 3.6 股的对价，以获取非流通股份的上市流通权。非流通股股东总计送出的对价股份为 44,863,286 股。股权分置改革完成后，公司总股本不变。对价股份于 2006 年 4 月 6 日在深交所上市交易。

公司股权分置改革方案实施后，公司股本结构情况如下表所示：

| 股份类别 | 股份数量(股) | 持股比例(%) |
|----------------------|--------------------|---------------|
| 一、有限售条件流通股份 | 84,939,834 | 33.40 |
| 1、股权分置改革变更的有限售条件的流通股 | 84,843,539 | 33.36 |
| 2、高管股份 | 96,295 | 0.04 |
| 二、无限售条件流通股份 | | |
| 1、人民币普通股 | 169,387,231 | 66.60 |
| 三、股份总数 | 254,327,065 | 100.00 |

7、2011 年实施配股

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，并经中国证监会证监许可[2010]1864 号文批准，本公司于 2011 年 1 月 10 日以 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 股的比例配售股份。此次配股实际配售 71,609,138 股，配股价格为每股 6.86 元。扣除发行费用后，实际募集资金为 46,019.23 万元，已于 2011 年 1 月 19 日全部到位，并由深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具“深鹏所验字[2011]0034 号”验资报告验证。配售后公司股份总额为 325,936,203 股。

本次配股完成后，公司股本结构情况如下表所示：

| 股份类别 | 本次配售前 | | 本次配售 增减（股） | 本次配售后 | |
|----------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------|---------------|
| | 股份数量 （股） | 持股比例 （%） | | 股份数量 （股） | 持股比例 （%） |
| 一、有限售条件股 | 29,256 | 0.01 | 8,776 | 38,032 | 0.01 |
| 二、无限售条件股 | 254,297,809 | 99.99 | 71,600,362 | 325,898,171 | 99.99 |
| 三、股份总额 | 254,327,065 | 100.00 | 71,609,138 | 325,936,203 | 100.00 |

（三）本公司设立以来的重大资产重组情况

自本公司设立起至本募集说明书摘要签署之日止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

二、本次发行前公司股本情况

（一）股本总额和股本结构

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司股本结构情况如下：

| | 数量（股） | 比例（%） |
|-------------|--------------------|---------------|
| 一、有限售条件股份 | | |
| 1、高管持股 | 38,032 | 0.01 |
| 二、无限售条件流通股份 | | |
| 1、人民币普通股 | 325,898,171 | 99.99 |
| 三、股份总数 | 325,936,203 | 100.00 |

(二) 前十大股东持股情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司前十大股东持股情况如下：

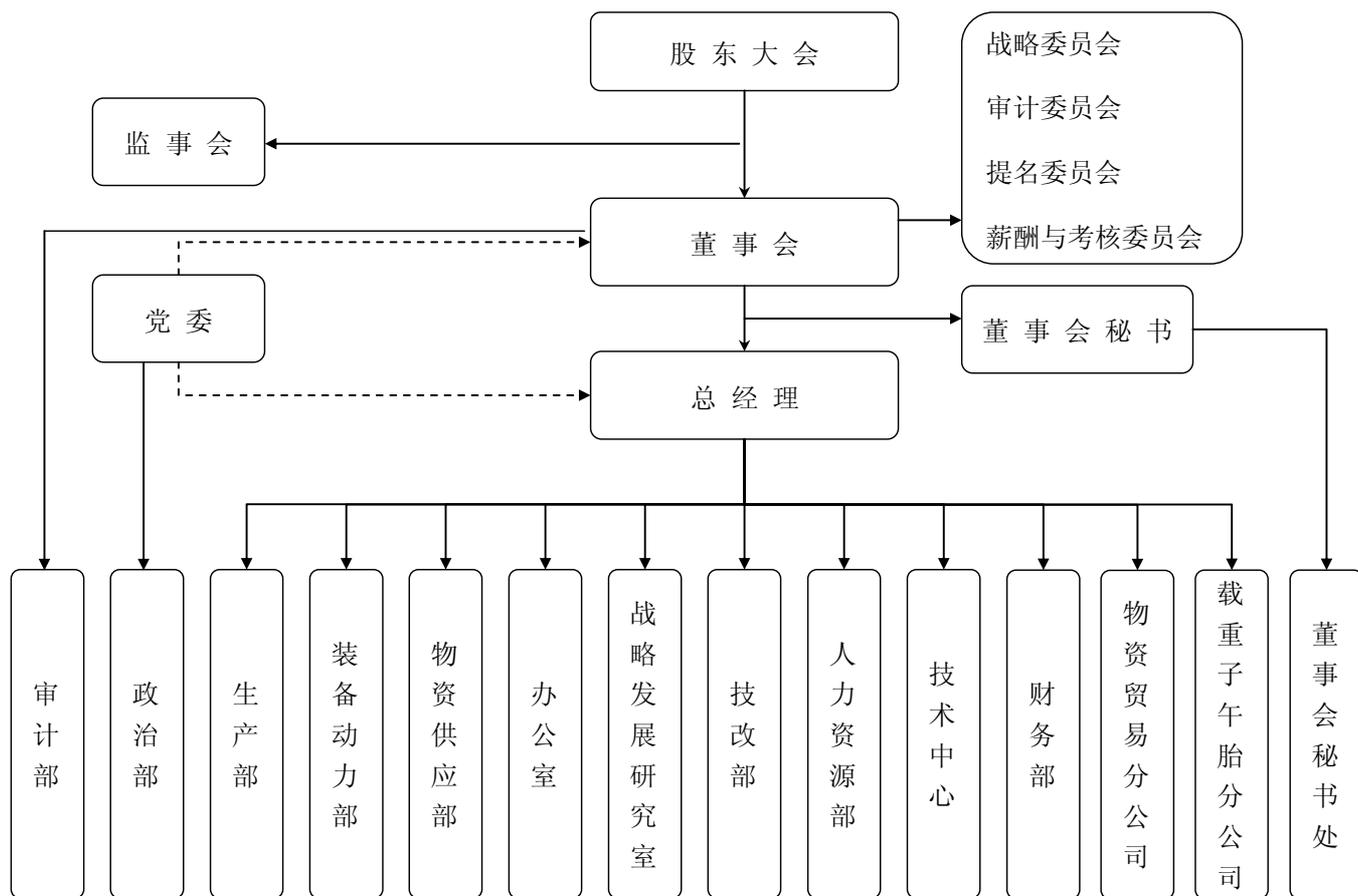
| 股东名称 | 股份性质 | 持股比例 (%) | 持股总数 (股) |
|--------------------------------|--------|----------|-------------|
| 贵阳市国有资产投资管理公司 | A 股流通股 | 33.84 | 110,296,601 |
| 中国银行-景顺长城鼎益股票型开放式证券投资基金 | A 股流通股 | 1.02 | 3,335,169 |
| 中国银行-景顺长城优选股票证券投资基金 | A 股流通股 | 0.56 | 1,827,925 |
| 许丽琼 | A 股流通股 | 0.23 | 742,170 |
| 中国建设银行-鹏华盛世创新股票型证券投资基金 (LOF) | A 股流通股 | 0.21 | 699,911 |
| 任政才 | A 股流通股 | 0.21 | 687,765 |
| 中海信托股份有限公司-新股约定申购资金信托 (8) | A 股流通股 | 0.16 | 537,660 |
| 俞国珍 | A 股流通股 | 0.16 | 512,980 |
| 南京证券-交行-南京证券神州 3 号灵活配置集合资产管理计划 | A 股流通股 | 0.15 | 499,620 |
| 韩力宁 | A 股流通股 | 0.14 | 468,027 |

三、本公司组织结构和重要权益投资情况

(一) 本公司组织结构

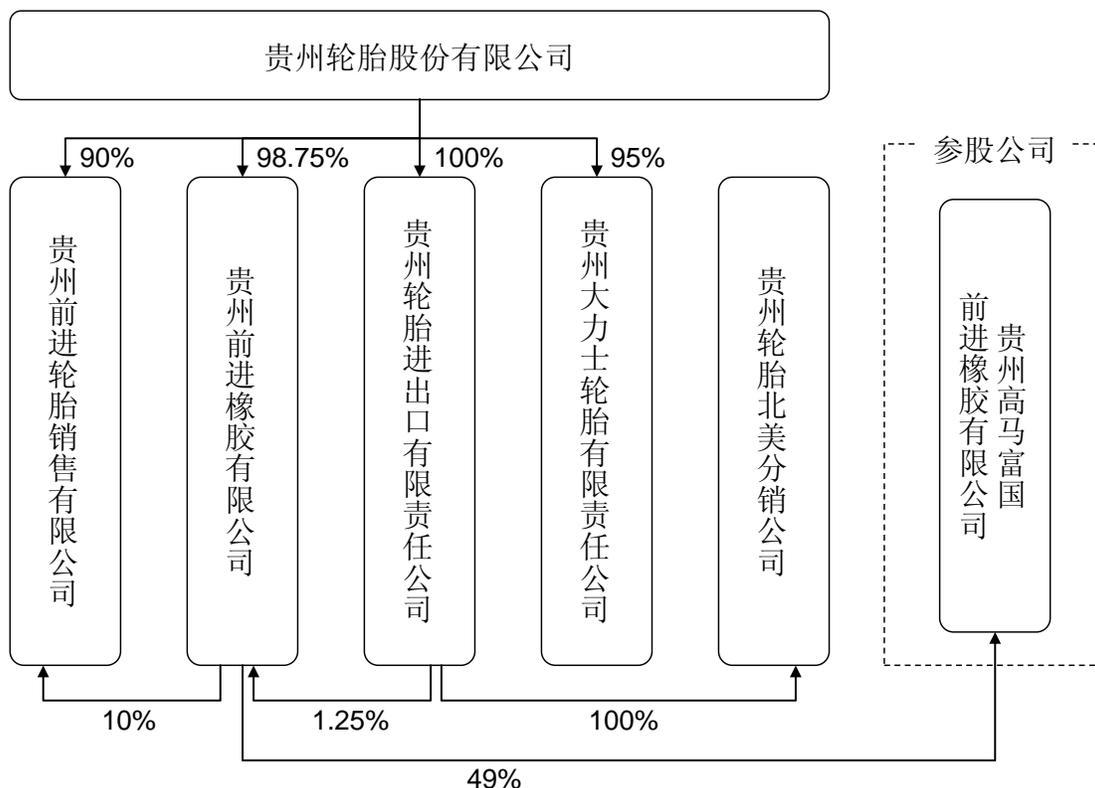
截至 2011 年 3 月 31 日，本公司的组织结构如下图所示：

第三节 发行人基本情况



(二) 本公司重要权益投资

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司重要权益投资情况如下图及下表所示：



| 序号 | 企业名称 | 注册资本/实收资本 | 公司持股比例 | 主要产品及服务 |
|----|---------------|-----------|--------|--|
| 1 | 贵州轮胎进出口有限责任公司 | 2,000万元 | 100% | 自营和代理各类商品及技术的进出口业务；销售：化工产品，纺织产品，建筑建材，五金交电，仪器仪表，矿产品 |
| 2 | 贵州前进橡胶有限公司 | 4,000万元 | 98.75% | 生产各种规格的轮胎、橡胶空气弹簧以及相关的其他橡胶制品；销售本企业自产产品；轮胎翻修 |
| 3 | 贵州前进轮胎销售有限公司 | 2,000万元 | 90% | 批零兼营：轮胎，橡胶制品，化工产品（不含危险化学品，易制毒化学品），机械设备，仪器仪表，机电产品，建材，五金交电，办公用品，计算机及配件；广告设计、制作 |
| 4 | 贵州大力士轮胎有限责任公司 | 24,000万元 | 95% | 开发、生产、装配和销售高性能子午线轮胎产品；从事轮胎、原材料、设备、仪器仪表、生产技术的采购业务 |

| 序号 | 企业名称 | 注册资本/实收资本 | 公司持股比例 | 主要产品及服务 |
|----|----------------|-----------|--------|-------------------------------------|
| 5 | 贵州轮胎北美分销公司 | 10万美元 | 100% | 轮胎系列产品和空气弹簧等 |
| 6 | 贵州高马富国前进橡胶有限公司 | 311.78万欧元 | 49% | 生产、销售橡胶空气弹簧、空气悬挂系统、充气减震器、减震件及相关金属部件 |

本公司重要权益投资子公司的主要财务指标如下：

1、贵州轮胎进出口有限责任公司

单位：万元

| 总资产 | | 所有者权益 | | 营业收入 | | 净利润 | |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|-----------|--------------|----------|
| 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 1季度 | 2010年度 | 2011年 1季度 | 2010年度 |
| 33,553.26 | 54,738.11 | 3,833.46 | 4,098.95 | 976.00 | 70,210.17 | -265.48 | 3,639.70 |

2、贵州前进橡胶有限公司

单位：万元

| 总资产 | | 所有者权益 | | 营业收入 | | 净利润 | |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|----------|--------------|--------|
| 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 1季度 | 2010年度 | 2011年 1季度 | 2010年度 |
| 13,198.04 | 13,722.43 | 12,240.36 | 12,162.30 | 356.31 | 5,701.39 | 78.06 | 631.51 |

3、贵州前进轮胎销售有限公司

单位：万元

| 总资产 | | 所有者权益 | | 营业收入 | | 净利润 | |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|------------|--------------|----------|
| 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 1季度 | 2010年度 | 2011年 1季度 | 2010年度 |
| 76,392.79 | 68,773.71 | 20,874.26 | 20,263.25 | 107,707.72 | 424,193.39 | 611.01 | 1,446.29 |

4、贵州大力士轮胎有限责任公司

单位：万元

| 总资产 | | 所有者权益 | | 营业收入 | | 净利润 | |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|----------|--------------|--------|
| 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 1季度 | 2010年度 | 2011年 1季度 | 2010年度 |
| 65,107.63 | 65,974.39 | 25,809.73 | 25,579.89 | 1,824.42 | 9,945.10 | 229.84 | 385.89 |

5、贵州轮胎北美分销公司

单位：万元

| 总资产 | | 所有者权益 | | 营业收入 | | 净利润 | |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|-----------|--------------|--------|
| 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 1季度 | 2010年度 | 2011年 1季度 | 2010年度 |
| 8,932.76 | 5,166.24 | 116.87 | 88.03 | 7,230.43 | 16,912.05 | 10.05 | 32.09 |

6、贵州高马富国前进橡胶有限公司

单位：万元

| 总资产 | | 所有者权益 | | 营业收入 | | 净利润 | |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|----------|--------------|---------|
| 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2011年 1季度 | 2010年度 | 2011年 1季度 | 2010年度 |
| 3,009.30 | 3,013.96 | 1,581.86 | 1,649.08 | 311.09 | 1,224.50 | -67.22 | -132.44 |

四、本公司控股股东和实际控制人情况

（一）控股股东和实际控制人的基本情况

1、公司控股股东

公司控股股东为贵阳市国有资产投资管理公司。贵阳国资公司于 2004 年 4 月通过行政划拨方式取得原贵阳市国有资产管理局持有的本公司国家股 12,970.68 万股，占公司股份总数的 51.00%。截至 2011 年 3 月 31 日，贵阳国资公司持有本公司 110,296,601 万股，占总股本的 33.84%，为本公司的控股股东。

贵阳国资公司成立于 1998 年 11 月 20 日，原名为贵阳市综合投资公司，经贵阳市人民政府筑府办通[2001]108 号文件批复同意，于 2002 年 1 月 17 日更名为贵阳市国有资产投资管理公司，为贵阳市人民政府出资的国有独资公司，依法对贵阳市政府授权范围内的国有企业行使出资者职能，持有注册号为 5201001215670 的《企业法人营业执照》，其基本情况如下：

住所：贵阳市瑞金南路 86 号

法定代表人：胡海燕

注册资本：152,215 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：经济建设项目投资、市政基础设施项目投资、社会公益项目投资、国有资产及国有股权经营。

经天健正信会计师事务所有限公司审计，截至 2010 年 12 月 31 日，贵阳国资公司总资产 27.04 亿元，净资产 22.56 亿元，2010 年度实现净利润 1.85 亿元。

截至本募集说明书摘要签署日，贵阳国资公司持有的本公司股份不存在质押、冻结和其他有权属争议的情况。

2、实际控制人

贵阳市人民政府国有资产监督管理委员会为本公司的实际控制人。

（二）控股股东变更

1、控股股东持有本公司国有股权无偿划转进展情况

董事会于 2011 年 5 月 9 日在巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)发布公告(公告编号 2011-030)，主要内容如下：

根据控股股东贵阳国资公司电话通知，以及贵阳市工业投资（集团）有限公司电话通知，双方已于 2011 年 5 月 6 日签署了《贵阳市工业投资（集团）有限公司与贵阳市国有资产投资管理公司关于贵州轮胎股份有限公司股份无偿划转协议》。该协议主要内容如下：

（1）划转股份数额及股份无偿划转基准日期

本次股份无偿划转的基准日为 2011 年 1 月 31 日。

本次划转标的股份为截至基准日划出方持有的被划转企业全部股份，共计 110,296,601 股，本次股份无偿划转的标的股份占被划转企业总股本的 33.84%。

若被划转企业在本次股份无偿划转过程中发生资本公积转增股本等行为导致被划转企业总股本发生变动进而引起划出方持有被划转企业股份绝对数变更情况，本

次股份划转的标的股份数将以上述变更后划出方持有被划转企业股份绝对数为准。被划转标的股份占被划转企业总股本比例不发生变化。

(2) 被划转企业涉及的职工分流安置方案

本次股份无偿划转过程中不涉及职工的分流安置问题。

(3) 被划转企业涉及的债权、债务以及或有负债的处理

本次股份无偿划转涉及被划转企业的控股股东变更，但被划转企业主体资格和主要资产不存在其他变化，被划转企业涉及的债权、债务以及或有负债的情况均不发生变化。

股份无偿划转后划入方作为被划转企业控股股东，按照法律及被划转企业章程规定享有和承担相应的权利与责任。

(4) 双方在本次股份无偿划转过程中承担以下义务

①各自完成本次股份无偿划转的内部决策程序，并形成无偿划转股份的董事会决议。

②按照《国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法》的规定，制作本次股份无偿划转的相关报送材料，逐级上报至国务院国有资产监督管理机构审核批准。

③按照《上市公司收购管理办法》的规定，制作上市公司控股股东变更所需要的相关材料，报送中国证监会审核批准。

④按照《上市公司收购管理办法》等法规的规定，积极配合上市公司做好本次股份无偿划转的信息披露工作。

截至本募集说明书摘要签署日，本次股份无偿划转工作尚在进行中。本次国有股权划转不涉及实际控制人变化，划转完成后，贵阳市人民政府国有资产监督管理委员会仍为本公司实际控制人。

2、贵阳市工业投资（集团）有限公司

贵阳市工业投资（集团）有限公司成立于 2009 年 5 月 15 日，为贵阳市人民政

府出资的国有独资企业，持有注册号为 520100000002202 的《企业法人营业执照》，其基本情况如下：

住所：贵阳国家高新区金阳科技产业园创业大厦 401 室

法定代表人：徐昊

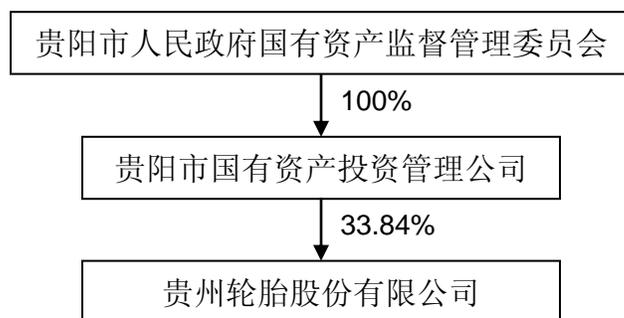
注册资本：伍亿元整

营业范围：投资、融资、担保、资本运营；工业土地一级开发、咨询服务；物业管理；销售：工业产品，普通矿产品。

经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计，截至 2010 年 12 月 31 日，贵阳市工业投资（集团）有限公司总资产 48.44 亿元，净资产 9.96 亿元，2010 年度实现净利润 0.65 亿元。

（三）本公司与实际控制人之间的产权及控制关系

截至本募集说明书摘要签署日，公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



五、本公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起始日期 | 任期终止日期 | 是否持有本公司股票及债券 | 2010 年在本公司报酬总额（税前，万元） | 是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬 |
|-----|-----|----|----|-----------|-----------|--------------|-----------------------|--------------------|
| 马世春 | 董事长 | 男 | 67 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 是 | 43.69 | 否 |

第三节 发行人基本情况

| | | | | | | | | |
|-----|--------------|---|----|-----------|-----------|---|-------|---|
| 何宇平 | 董事 总经理 | 男 | 51 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 43.66 | 否 |
| 熊朝阳 | 副董事长 财务总监 | 男 | 43 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 30.93 | 否 |
| 唐国平 | 董事 副总经理 | 男 | 56 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 是 | 31.64 | 否 |
| 黄舸舸 | 董事 副总经理 | 男 | 39 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 31.90 | 否 |
| 吕强 | 职工董事 | 男 | 39 | 2009-11-2 | 2012-3-25 | 否 | 11.94 | 否 |
| 赵宗哲 | 独立董事 | 男 | 66 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 6.00 | 否 |
| 管洲 | 独立董事 | 男 | 47 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 6.00 | 否 |
| 龙哲 | 独立董事 | 男 | 39 | 2009-11-9 | 2012-3-25 | 否 | 6.00 | 否 |
| 巫志声 | 独立董事 | 男 | 54 | 2009-11-9 | 2012-3-25 | 否 | 6.00 | 否 |
| 蒲晓波 | 监事会主席 | 男 | 39 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 30.66 | 否 |
| 李娟 | 监事 | 女 | 53 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 8.45 | 否 |
| 郝丽 | 监事 | 女 | 48 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 8.28 | 否 |
| 谭卫 | 副总经理 | 男 | 43 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 30.99 | 否 |
| 王海 | 总工程师 | 男 | 41 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 否 | 30.75 | 否 |
| 李尚武 | 董事会秘书 | 男 | 65 | 2009-3-25 | 2012-3-25 | 是 | 26.14 | 否 |

(二) 现任董事、监事、高级管理人员主要工作经历

| 姓名 | 从业简历 |
|-----|---|
| 马世春 | 男，中国籍，67岁，本科学历，工程技术应用研究员，国家级有突出贡献的专家，贵州省核心专家。曾任技术科副科长、副厂长、厂长兼党委书记，本公司第一届、第二届、第三届、第四届董事会董事长、总经理。现任公司董事长，兼任贵州前进轮胎（集团）有限公司董事长、控股子公司贵州前进橡胶有限公司、贵州轮胎进出口有限责任公司、贵州大力士轮胎有限责任公司、贵州前进轮胎销售有限公司法定代表人。 |
| 何宇平 | 男，中国籍，51岁，大专学历，高级政工师，曾任贵州前进橡胶有限公司总经理、公司总经理助理、载重子午胎分公司总经理、公司副总经理。现任公司董事、总经理，兼任贵州前进橡胶有限公司董事。 |
| 熊朝阳 | 男，中国籍，43岁，本科学历，会计师，曾任公司财务部经理、副总会计师、总经理助理、总会计师、董事。现任公司副董事长、财务总监。 |
| 唐国平 | 男，中国籍，56岁，大专学历，经济师，曾任公司第一届、第二届、第三届、第四届董事会董事、副总经理。现任公司董事、副总经理。 |
| 黄舸舸 | 男，中国籍，39岁，本科学历，高级工程师，曾任载重子午胎分公司技术管理总监、总工程师。现任公司董事、副总经理。 |
| 吕强 | 男，中国籍，39岁，本科学历，工程师，曾任公司技术中心配方工艺处处长，现任公司副总工程师、职工董事。 |

| 姓名 | 从业简历 |
|-----|--|
| 赵宗哲 | 男，中国籍，66岁，本科学历，高级工程师，曾任贵阳市经济委员会副主任、贵阳市机电局局长、党委书记、贵阳市经济委员会主任、党委书记、贵阳市人民政府副市长、常务副市长、市委常委、巡视员。现任贵阳市经济学会理事长、贵州省“十一五”规划专家咨询委委员、贵州省主体功能区规划专家咨询委委员、贵州省决策科学研究会顾问、贵阳市“十一五”规划专家咨询组组长、贵阳市企业管理协会暨企业家协会顾问、贵阳市信息学会顾问、贵州工业大学客座教授、本公司独立董事。 |
| 管洲 | 男，中国籍，47岁，管理学硕士，会计学教授，曾任郑州轻工业学院管理工程系助教、讲师/教研室主任、副教授/副主任、郑州轻工工业管理咨询公司总经理、郑州轻工业学院经济与管理学院副教授/副院长等职务。现任郑州轻工业学院科技处副处长、河南省会计学会理事、河南省商业经济学会常务理事、本公司独立董事。 |
| 巫志声 | 男，中国籍，54岁，硕士研究生学历，律师，自1992年至今就职于北京市海问律师事务所，现任该所合伙人、本公司独立董事。 |
| 龙哲 | 男，中国籍，39岁，本科学历，注册会计师，曾任职于桂林市信托投资公司、桂林立信会计师事务所、深圳鹏城会计师事务所、海南从信会计师事务所、深圳国鹏会计师事务所。现任深圳中皓华盈会计师事务所有限公司合伙人、本公司独立董事。 |
| 蒲晓波 | 男，中国籍，39岁，大专学历，助理工程师，曾任公司质检处长、人力资源部部长、党委书记助理，现任公司党委副书记、纪委书记、工会主席、监事，兼任贵州轮胎厂法定代表人、贵州前进橡胶内胎公司法定代表人。 |
| 郝丽 | 女，中国籍，48岁，本科学历，高级政工师，曾任职于公司档案科、组织科、组织干部处，现任本公司组织干部处副处长、监事。 |
| 李娟 | 女，中国籍，53岁，大专学历，馆员，曾任公司办公室副主任、综合处处长、贵州前进轮胎实业开发有限公司监事。现任本公司工会副主席、职工监事，兼任贵州前进轮胎（集团）有限公司管理办公室主任。 |
| 谭卫 | 男，中国籍，43岁，硕士研究生学历，工程师，曾任原贵州轮胎厂压延分厂工程师、厂长助理、二分厂厂长、三分厂厂长、公司总经理助理，现任本公司副总经理。 |
| 王海 | 男，中国籍，41岁，本科学历，高级工程师，曾任原贵州轮胎厂轮胎研究所工程师、本公司子午胎研究室主任工程师、技术开发处处长助理、技术管理处处长、副总工程师、总经理助理、总工程师，现任本公司总工程师。 |
| 李尚武 | 男，中国籍，65岁，本科学历，经济师，曾任原贵州轮胎厂厂办主任，本公司第一届、第二届、第三届、第四届董事会秘书。现任本公司董事会秘书。 |

（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

| 姓名 | 本公司职务 | 在关联方任职情况 | | |
|-----|-------|----------------|--------|------|
| | | 单位名称 | 与公司关系 | 职务 |
| 马世春 | 董事长 | 贵州前进轮胎（集团）有限公司 | 同一法人代表 | 董事长 |
| | | 贵州前进橡胶有限公司 | 控股子公司 | 法人代表 |
| | | 贵州轮胎进出口有限责任公司 | 控股子公司 | 法人代表 |
| | | 贵州大力士轮胎有限责任公司 | 控股子公司 | 法人代表 |
| | | 贵州前进轮胎销售有限公司 | 控股子公司 | 法人代表 |

| | | | | |
|-----|--------|----------------|----------------|----------|
| 何宇平 | 董事、总经理 | 贵州前进橡胶有限公司 | 控股子公司 | 董事 |
| 蒲晓波 | 监事会主席 | 贵州前进轮胎实业开发有限公司 | 法定代表人为本公司监事会主席 | 法人代表、董事长 |
| | | 贵州前进橡胶内胎公司 | | 法人代表 |
| 李娟 | 职工监事 | 贵州前进轮胎（集团）有限公司 | 同一法人代表 | 管理办公室主任 |

六、本公司主营业务基本情况

（一）本公司主营业务及产品

公司主要从事轮胎的研发、生产和销售。主要产品涉及子午线轮胎、斜交轮胎和特种轮胎三大类，具体如下表所示：

| 产品名称 | | 用途 |
|-------|-----------|---|
| 子午线轮胎 | 载重子午轮胎 | 主要用于载货汽车、大客车使用 |
| | 轻卡/轿车子午轮胎 | 主要用于轻型卡车、中小客车使用 |
| | 工程机械子午轮胎 | 主要用于装载机、平地机、压路机和重型自卸车等工程机械使用 |
| 斜交轮胎 | 载重斜交轮胎 | 主要用于载货汽车、大客车使用 |
| | 轻卡/轿车斜交轮胎 | 主要用于轻型卡车、中小客车使用 |
| | 工程机械斜交轮胎 | 主要用于装载机、平地机、压路机、堆高机、龙门吊和重型自卸车等工程机械使用 |
| | 农业机械斜交轮胎 | 主要用于拖拉机、收割机、中耕机等农业机具使用 |
| | 工业车辆斜交轮胎 | 主要用于叉车、牵引车和平板车使用 |
| 特种轮胎 | 实心轮胎 | 主要用于各种叉车、起重设备使用 |
| | 军用轮胎 | 公司凭借多项国内独有技术和稳定的质量保障体系，生产的特种轮胎被选为国防重点装备及杀手铜系统的配套产品，为建国六十周年天安门广场大阅兵中我军接受检阅的特种装备提供了85%以上的配套轮胎 |

（二）本公司主营业务收入构成

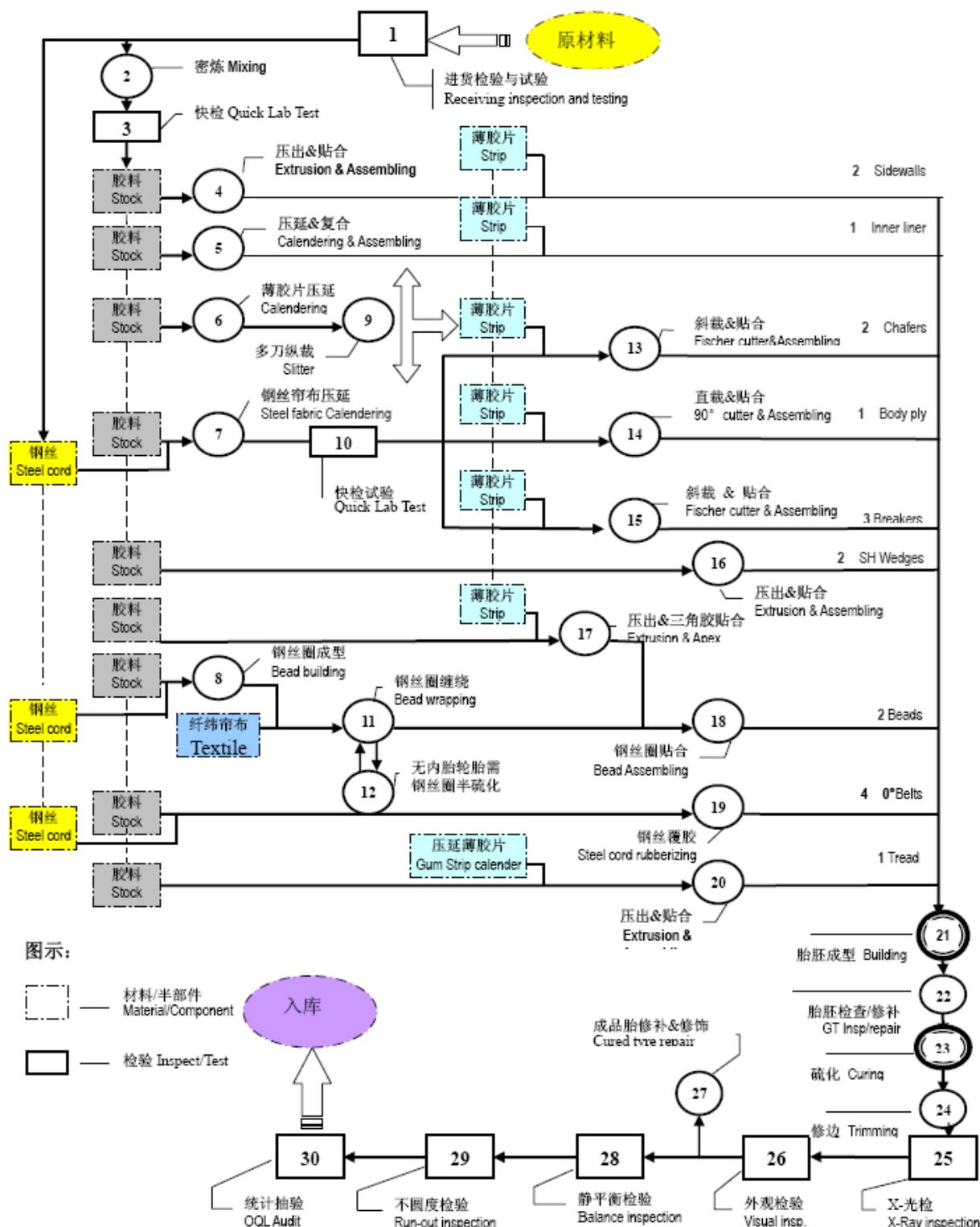
按产品划分，公司主营业务可分为轮胎销售业务和混炼胶销售，其中主营业务收入绝大部分来源于轮胎销售业务。2008年度、2009年度和2010年度，轮胎销售业务收入占主营业务收入比例分别为98.87%、98.89%和98.63%，混炼胶销售收入均不超过1.5%，具体如下所示：

| 项 目 | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|--------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 销售收入 (万元) | 比例 (%) | 销售收入 (万元) | 比例 (%) | 销售收入 (万元) | 比例 (%) |
| 轮胎销售业务 | 610,248.97 | 98.63 | 464,297.31 | 98.89 | 426,375.62 | 98.87 |
| 混炼胶销售 | 8,489.96 | 1.37 | 5,205.84 | 1.11 | 4,856.17 | 1.13 |
| 合计 | 618,738.93 | 100.00 | 469,503.16 | 100.00 | 431,231.80 | 100.00 |

按区域划分，最近三年主营业务收入结构如下所示：

| 项 目 | 2010 年度 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | |
|-----|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | 销售收入 (万元) | 比例 (%) | 销售收入 (万元) | 比例 (%) | 销售收入 (万元) | 比例 (%) |
| 国内 | 487,020.87 | 78.71 | 388,889.26 | 82.83 | 354,521.03 | 81.05 |
| 国外 | 131,718.06 | 21.29 | 80,613.89 | 17.17 | 82,875.65 | 18.95 |

(三) 主要产品的工艺流程



（四）发行人的行业地位和竞争优势

1、发行人的行业地位

公司是国家最早的轮胎专业重点生产企业，也是国内大型轮胎生产企业之一，经过多年的积累，公司各类轮胎生产能力已达到了 590 万条，产品涵盖 7 大类 1,000 多个规格，产品系列较为齐全。

公司是我国西部地区最大的轮胎生产企业，在 2010 年世界轮胎厂商 75 强中排名第 29 位。结合轮胎行业竞争趋势和自身技术优势，公司已将未来发展重点集中在载重子午胎和工程轮胎细分市场。截至 2011 年 3 月末公司已具备 330 万条全钢载重子午胎的生产能力，在细分市场中位于行业前列。公司载重子午胎销量居全国替换市场第一位，同时，公司是国内最大的工程机械轮胎生产及出口基地，市场份额占全国的 30%左右。

2、发行人的竞争优势

（1）品牌优势

公司连续十几年被国家、贵州省、贵阳市工商局评为“守合同、重信用”单位。公司不断强化品牌管理，目前拥有“前进”、“大力士”、“多利通”等多个系列品牌，特别是“前进”品牌，在国内、国际上都享有较高声誉，“前进”牌及其系列轮胎连续多次被评为“贵州省著名商标”、“贵州省名牌产品”，2004 年被评为“中国轮胎十大民族品牌”，其中全钢载重子午线轮胎于 2004 年、2007 年两次被评定为“中国名牌”。

（2）产品质量优势

公司的工艺装备先进，技术力量雄厚，具备现代化的检测手段和完善的质量保证体系。公司先后通过了国家强制性产品认证（CCC 认证）、ISO9001 质量管理体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证，国军标 GJB9001A-2001 质量体系认证，以及美国交通部 DOT 安全标志认证和欧共体 E-MARK 产品认证。2008 年中国石油和化学工业协会授予公司质量管理“优秀企业”称号；2008 年贵州省经济贸易委员会、贵州省总工会、贵州省科学技术协会、贵州省质量协会联合授予贵州省全面质量管理 30 年“优秀企业”称号。公司产品质量获得了广大客

户的广泛认可，产品行销国内外。国外市场形成了以北美、欧洲、澳洲市场为主体，覆盖世界各大洲 70 多个国家和地区的网络体系。

（3）技术和技术创新优势

公司建有轮胎行业首批获准的国家级企业技术中心和博士后科研工作站，系国家科技部 CAD 示范工程企业，拥有较高专业技术水准的研发团队，具备现代化的检测手段和完善的质量保证体系，坚持自主开发与高校科研院所联合开发、引进国外专家合作开发相结合的研发模式，在轮胎技术有限元分析应用、特种轮胎设计制造等领域处于国内领先地位。

（4）渠道优势

公司长期坚持务实稳健的营销策略，与国内外 30 多家知名重卡、工程机械、农业机械制造厂和国内大型矿山、码头、军工企业建立了业务合作关系，在国内建立了以西南、华南、中南地区为中心，覆盖全国的销售网络；全资子公司贵州轮胎进出口有限责任公司代理公司出口销售业务，已构建了通达国外主要发达经济体的外销渠道。围绕优化市场结构、强化现金流管理，公司逐渐形成了具有自身特色的“以地区代理销售为主、集团客户销售为辅、以替换销售为主、配套销售为辅”的销售模式，为公司持续改善资金效益、降低资金风险、提高毛利率水平提供了渠道保障。

（5）产品优势

公司产品涵盖了高性能全钢载重子午线轮胎、工程机械轮胎、工程特种轮胎、轻卡轮胎、农业轮胎、林业轮胎、工业轮胎、实心轮胎、特种军用轮胎等领域 1,000 多个规格品种，是国内规格品种最为齐全的轮胎生产企业，通过实施多期技术改造项目，公司产品结构调整和产品质量提升取得了显著成效，产品定位已由中端市场向中高端市场过渡，形成了一定的产品优势。

第四节 发行人的资信情况

一、本公司获得主要贷款银行的授信情况

本公司在各大银行的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的贷款授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司拥有多家银行共计 40.80 亿元综合授信额度，其中尚未使用的授信额度为 18.01 亿元。

二、最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，本公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

三、最近三年发行的债券以及偿还情况

本公司及子公司最近三年未发行公司债券。公司已发行的短期融资券以及偿还情况如下表所示：

| 债券名称 | 面值 (亿元) | 发行日期 | 年利率 (%) | 债券 期限 | 截至2011 年3月31日 偿还情况 |
|--------------------------|------------|-----------|------------|----------|--------------------------|
| 贵州轮胎股份有限公司2010年度第一期短期融资券 | 5.00 | 2010-12-7 | 4.55 | 1年 | 未到期 |

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占本公司最近一期未经审计的净资产的比例

本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公司债券余额（不含短期融资券）为 8 亿元，本公司截至 2011 年 3 月 31 日未经审计的合并

净资产为 20.89 亿元，累计公司债券余额占该净资产的比例为 38.29%，未超过本公司净资产的 40%。

五、最近三年及一期主要财务指标

(一) 合并财务报表口径

| 项 目 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率 | 1.11 | 0.96 | 0.89 | 0.90 |
| 速动比率 | 0.81 | 0.67 | 0.58 | 0.55 |
| 资产负债率 | 67.68% | 70.63% | 64.22% | 69.74% |
| | 2011年1-3月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
| 利息保障倍数 | - | 4.30 | 7.15 | 2.86 |
| 贷款偿还率 | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 利息偿付率 | 100% | 100% | 100% | 100% |

(二) 母公司财务报表口径

| 项 目 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|-------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率 | 1.10 | 0.94 | 0.91 | 0.94 |
| 速动比率 | 0.76 | 0.64 | 0.57 | 0.62 |
| 资产负债率 | 68.17% | 73.20% | 63.29% | 68.88% |

注：上述指标计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产总额÷流动负债总额；
- (2) 速动比率=(流动资产总额-存货)÷流动负债总额；
- (3) 资产负债率=负债总额÷资产总额；
- (4) 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷计入财务费用的利息支出；
- (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额；
- (6) 利息偿付率=实际支付利息÷应付利息。

第五节 财务会计信息

深圳市鹏城会计师事务所有限公司对公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2008 年度、2009 年度和 2010 年度的利润表、现金流量表进行了审计，并出具了深鹏所股审字[2009]074 号、深鹏所股审字[2010]043 号和深鹏所股审字[2011]0108 号标准无保留意见的审计报告。公司 2011 年 3 月 31 日的资产负债表及 2011 年 1-3 月的利润表、现金流量表未经审计。

投资者可查阅本公司披露于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）的关于本公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年度经审计的财务报告以及 2011 年 1-3 月未经审计的财务报告相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

以下财务会计信息内容中 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-3 月的财务数据及信息源于公司已公开披露的 2008 年年度报告、2009 年年度报告、2010 年年度报告和 2011 年第一季度季度报告。

一、财务会计报表

（一）最近三年及一期的合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

| 资 产 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|---------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动资产 | | | | |
| 货币资金 | 84,191.17 | 38,536.28 | 26,603.77 | 31,196.04 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 131.79 |
| 应收票据 | 67,238.43 | 40,266.30 | 27,001.80 | 25,774.72 |
| 应收账款 | 119,106.54 | 109,393.10 | 69,442.98 | 54,688.02 |
| 预付款项 | 23,719.16 | 34,684.74 | 13,493.13 | 8,271.15 |

| | | | | |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其他应收款 | 728.81 | 854.35 | 610.83 | 1,271.42 |
| 存货 | 111,696.20 | 95,601.82 | 72,520.69 | 77,515.58 |
| 流动资产合计 | 406,680.32 | 319,336.59 | 209,673.19 | 198,848.72 |
| 非流动资产 | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | 497.60 |
| 长期股权投资 | 1,473.74 | 1,473.74 | 1,538.64 | 1,666.08 |
| 投资性房地产 | 105.32 | 106.96 | - | - |
| 固定资产 | 183,811.40 | 185,344.33 | 193,782.47 | 176,619.97 |
| 在建工程 | 27,221.59 | 15,919.61 | 3,995.03 | 10,857.93 |
| 工程物资 | 1,238.11 | 31.40 | 27.38 | 27.38 |
| 无形资产 | 12,842.28 | 12,908.28 | 13,180.98 | 3,819.54 |
| 长期待摊费用 | 9,943.00 | 9,560.07 | 7,900.68 | 5,998.85 |
| 递延所得税资产 | 3,217.34 | 3,198.60 | 3,448.36 | 3,458.37 |
| 非流动资产合计 | 239,852.78 | 228,542.99 | 223,873.55 | 202,945.73 |
| 资产合计 | 646,533.10 | 547,879.58 | 433,546.74 | 401,794.45 |

1、合并资产负债表（续）

单位：万元

| 负债和所有者权益 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动负债 | | | | |
| 短期借款 | 180,811.33 | 160,511.58 | 126,532.72 | 128,231.85 |
| 应付票据 | 18,200.00 | 15,160.00 | 8,500.00 | 17,800.00 |
| 应付账款 | 74,254.15 | 66,271.09 | 43,782.58 | 50,352.90 |
| 预收款项 | 8,375.40 | 9,558.35 | 5,204.70 | 2,583.10 |
| 应付职工薪酬 | 280.51 | 842.73 | 1,684.80 | 938.72 |
| 应交税费 | 5,807.74 | 5,120.92 | 17,762.39 | 13,905.60 |
| 应付股利 | - | - | - | 1,272.65 |
| 其他应付款 | 10,799.41 | 7,423.93 | 11,080.92 | 4,513.94 |
| 一年内到期的非流动 负债 | 17,000.00 | 17,000.00 | 20,000.00 | 2,500.00 |
| 其他流动负债 | 49,965.00 | 49,965.00 | - | - |
| 流动负债合计 | 365,493.54 | 331,853.60 | 234,548.11 | 222,098.77 |
| 非流动负债 | | | | |
| 长期借款 | 70,853.18 | 53,853.18 | 42,785.45 | 56,872.73 |
| 递延所得税负债 | - | - | - | 103.54 |
| 其他非流动负债 | 1,246.19 | 1,254.23 | 1,088.37 | 1,120.51 |
| 非流动负债合计 | 72,099.37 | 55,107.41 | 43,873.82 | 58,096.78 |
| 负债合计 | 437,592.91 | 386,961.01 | 278,421.93 | 280,195.54 |

| | | | | |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 所有者权益 | | | | |
| 实收资本（或股本） | 32,593.62 | 25,432.71 | 25,432.71 | 25,432.71 |
| 资本公积 | 103,572.29 | 64,713.98 | 64,713.98 | 65,049.30 |
| 盈余公积 | 11,516.32 | 11,516.32 | 11,102.93 | 8,937.20 |
| 未分配利润 | 60,275.11 | 58,303.00 | 52,598.94 | 21,269.49 |
| 外币报表折算差额 | 6.81 | -11.97 | - | - |
| 归属于母公司股东权益合计 | 207,964.15 | 159,954.03 | 153,848.55 | 120,688.70 |
| 少数股东权益 | 976.04 | 964.54 | 1,276.25 | 910.21 |
| 所有者权益合计 | 208,940.18 | 160,918.57 | 155,124.80 | 121,598.90 |
| 负债和股东权益合计 | 646,533.10 | 547,879.58 | 433,546.74 | 401,794.45 |

2、合并利润表

单位：万元

| 项 目 | 2011年1-3月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入 | 168,109.78 | 622,675.06 | 473,741.14 | 437,396.67 |
| 其中：营业收入 | 168,109.78 | 622,675.06 | 473,741.14 | 437,396.67 |
| 二、营业总成本 | 165,561.66 | 606,992.95 | 427,247.84 | 433,909.32 |
| 其中：营业成本 | 147,028.88 | 530,753.65 | 359,776.75 | 377,902.40 |
| 营业税金及附加 | 1,623.91 | 6,006.05 | 6,360.38 | 3,644.08 |
| 销售费用 | 6,752.08 | 30,086.81 | 26,411.87 | 19,840.98 |
| 管理费用 | 6,492.63 | 22,529.00 | 21,543.85 | 17,417.36 |
| 财务费用 | 3,664.17 | 11,422.42 | 10,602.99 | 12,441.89 |
| 资产减值损失 | - | 6,195.02 | 2,552.01 | 2,662.63 |
| 加：公允价值变动收益 | - | - | - | -435.77 |
| 投资收益 | 64.18 | 14.51 | 758.07 | 1,519.29 |
| 三、营业利润 | 2,612.29 | 15,696.62 | 47,251.37 | 4,570.87 |
| 加：营业外收入 | 16.31 | 1,088.49 | 1,243.32 | 968.78 |
| 减：营业外支出 | 0.38 | 603.58 | 51.88 | 120.36 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 512.52 | 35.43 | 35.43 |
| 四、利润总额 | 2,628.23 | 16,181.53 | 48,442.81 | 5,419.29 |
| 减：所得税费用 | 644.63 | 3,686.61 | 12,063.02 | 536.82 |
| 五、净利润 | 1,983.60 | 12,494.92 | 36,379.78 | 4,882.47 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 1,972.10 | 12,475.63 | 36,038.45 | 5,120.72 |
| 少数股东损益 | 11.49 | 19.29 | 341.33 | -238.25 |
| 六、每股收益 | | | | |
| （一）基本每股收益（元） | 0.07 | 0.49 | 1.42 | 0.20 |
| （二）稀释每股收益（元） | 0.07 | 0.49 | 1.42 | 0.20 |
| 七、其他综合收益 | - | -11.97 | -335.33 | 310.61 |

| | | | | |
|------------------|----------|-----------|-----------|----------|
| 八、综合收益总额 | 1,983.60 | 12,482.95 | 36,044.46 | 5,193.08 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 1,972.10 | 12,463.65 | 35,703.13 | 5,431.33 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 11.49 | 19.29 | 341.33 | -238.25 |

3、合并现金流量表

单位：万元

| 项 目 | 2011年1-3月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008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 | 152,076.03 | 621,554.71 | 614,501.17 | 524,627.81 |
| 收到的税费返还 | - | 46.11 | - | 426.11 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 132.13 | 1,180.93 | 15.68 | 40.89 |
| 经营活动现金流入小计 | 152,208.16 | 622,781.74 | 614,516.85 | 525,094.81 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 143,916.47 | 547,011.43 | 478,594.19 | 430,855.44 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 9,948.31 | 39,335.09 | 33,052.28 | 28,715.87 |
| 支付的各项税费 | 7,122.55 | 35,510.59 | 36,018.80 | 16,699.87 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 6,905.70 | 34,019.04 | 28,423.16 | 23,561.21 |
| 经营活动现金流出小计 | 167,893.03 | 655,876.15 | 576,088.44 | 499,832.39 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -15,684.87 | -33,094.41 | 38,428.41 | 25,262.42 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资所收到的现金 | 5.68 | - | 1,100.76 | 1,885.15 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 58.50 | 79.40 | - | - |
| 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 | 3.00 | 83.54 | 14.10 | 224.14 |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | - | 213.89 | 259.91 | 318.78 |
| 投资活动现金流入小计 | 67.18 | 376.83 | 1,374.77 | 2,428.07 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 18,316.16 | 29,363.45 | 32,870.83 | 33,579.36 |
| 投资所支付的现金 | - | - | - | 567.56 |
| 投资活动现金流出小计 | 18,316.16 | 29,363.45 | 32,870.83 | 34,146.91 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -18,248.98 | -28,986.61 | -31,496.06 | -31,718.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 46,019.23 | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 81,702.83 | 269,169.66 | 218,655.18 | 211,115.76 |
| 发行债券收到的现金 | - | 50,000.00 | - | - |
| 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 | 127,722.06 | 319,169.66 | 219,843.67 | 211,518.06 |
| 偿还债务支付的现金 | 44,403.08 | 227,123.07 | 216,941.59 | 186,702.01 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 3,732.41 | 17,746.68 | 14,576.01 | 14,298.24 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股 | - | 331.00 | - | - |

| | | | | |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 利、利润 | | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | 200.00 | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 48,135.49 | 245,069.75 | 231,517.59 | 201,000.26 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 79,586.57 | 74,099.91 | -11,673.93 | 10,517.80 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 2.17 | -86.37 | 149.30 | -459.19 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 45,654.88 | 11,932.52 | -4,592.27 | 3,602.18 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 38,536.28 | 26,603.77 | 31,196.04 | 27,593.86 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 84,191.17 | 38,536.28 | 26,603.77 | 31,196.04 |

（二）最近三年及一期的母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

| 资 产 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产 | | | | |
| 货币资金 | 59,695.02 | 31,032.56 | 15,976.92 | 23,085.27 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 131.79 |
| 应收票据 | 67,238.43 | 40,256.30 | 26,343.73 | 25,393.67 |
| 应收账款 | 97,202.63 | 89,237.76 | 56,728.18 | 42,226.99 |
| 预付款项 | 23,125.52 | 40,988.76 | 10,732.25 | 5,185.27 |
| 其他应收款 | 605.71 | 2,043.79 | 7,521.37 | 40,508.72 |
| 存货 | 111,545.99 | 95,466.63 | 69,425.07 | 70,818.64 |
| 流动资产合计 | 359,413.30 | 299,025.80 | 186,727.52 | 207,350.35 |
| 非流动资产 | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | 497.60 |
| 长期股权投资 | 31,220.00 | 31,220.00 | 31,220.00 | 19,220.00 |
| 投资性房地产 | 105.32 | 106.96 | - | - |
| 固定资产 | 111,919.98 | 112,321.93 | 116,891.79 | 123,096.85 |
| 在建工程 | 27,224.59 | 15,907.60 | 3,218.36 | 2,010.11 |
| 工程物资 | 1,238.11 | 31.40 | 27.38 | 27.38 |
| 无形资产 | 9,871.60 | 9,922.74 | 10,127.28 | 1,092.93 |
| 长期待摊费用 | 9,916.20 | 9,552.71 | 6,925.30 | 5,571.65 |
| 递延所得税资产 | 2,672.46 | 2,672.46 | 1,890.88 | 1,933.67 |
| 非流动资产合计 | 194,168.26 | 181,735.80 | 170,301.00 | 153,450.20 |
| 资产总计 | 553,581.56 | 480,761.59 | 357,028.52 | 360,800.55 |

1、母公司资产负债表（续）

单位：万元

| 负债和权益 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动负债 | | | | |
| 短期借款 | 114,905.00 | 112,905.00 | 96,485.00 | 105,178.59 |
| 应付票据 | 13,200.00 | 10,160.00 | 4,500.00 | 16,600.00 |
| 应付账款 | 113,040.19 | 111,944.52 | 57,139.69 | 69,699.38 |
| 预收款项 | 5,329.68 | 4,877.60 | 1,527.56 | 5,323.79 |
| 应付职工薪酬 | 9.58 | 551.98 | 1,399.04 | 578.40 |
| 应交税费 | 5,104.41 | 4,523.50 | 13,602.87 | 14,950.82 |
| 应付股利 | - | - | - | 1,272.65 |
| 其他应付款 | 8,555.74 | 6,700.48 | 9,778.71 | 3,710.32 |
| 一年内到期的非流动负债 | 17,000.00 | 17,000.00 | 20,000.00 | 2,500.00 |
| 其他流动负债 | 49,965.00 | 49,965.00 | - | - |
| 流动负债合计 | 327,109.60 | 318,628.08 | 204,432.86 | 219,813.95 |
| 非流动负债 | | | | |
| 长期借款 | 49,353.18 | 32,353.18 | 20,785.45 | 27,872.73 |
| 递延所得税负债 | - | - | - | 103.54 |
| 其他非流动负债 | 929.52 | 930.42 | 735.99 | 739.56 |
| 非流动负债合计 | 50,282.71 | 33,283.60 | 21,521.44 | 28,715.82 |
| 负债合计 | 377,392.30 | 351,911.68 | 225,954.31 | 248,529.77 |
| 所有者权益 | | | | |
| 实收资本（或股本） | 32,593.62 | 25,432.71 | 25,432.71 | 25,432.71 |
| 资本公积 | 103,260.46 | 64,402.15 | 64,402.15 | 64,712.76 |
| 盈余公积 | 10,245.75 | 10,245.75 | 9,832.36 | 7,666.63 |
| 未分配利润 | 30,089.43 | 28,769.31 | 31,406.99 | 14,458.68 |
| 所有者权益合计 | 176,189.26 | 128,849.92 | 131,074.21 | 112,270.78 |
| 负债和股东权益总计 | 553,581.56 | 480,761.59 | 357,028.52 | 360,800.55 |

2、母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2011年1-3月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---------|------------|------------|------------|------------|
| 一、营业收入 | 159,641.55 | 600,699.23 | 505,403.88 | 456,489.29 |
| 减：营业成本 | 144,172.44 | 538,378.62 | 436,214.85 | 415,998.87 |
| 营业税金及附加 | 1,319.44 | 4,886.25 | 4,296.23 | 2,951.81 |
| 销售费用 | 3,745.11 | 15,912.84 | 11,892.34 | 8,640.82 |

| | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 管理费用 | 6,047.24 | 20,842.14 | 16,213.55 | 12,925.89 |
| 财务费用 | 2,751.46 | 9,737.93 | 8,099.14 | 10,555.98 |
| 资产减值损失 | - | 6,440.94 | 2,009.17 | 2,847.88 |
| 加：公允价值变动收益 | - | - | - | -435.77 |
| 投资收益 | 64.18 | 79.40 | 885.52 | 1,583.79 |
| 二、营业利润 | 1,670.03 | 4,579.91 | 27,564.13 | 3,716.06 |
| 加：营业外收入 | 8.54 | 1,009.13 | 1,194.29 | 922.44 |
| 减：营业外支出 | 0.20 | 598.19 | 50.02 | 92.59 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 512.52 | - | - |
| 三、利润总额 | 1,678.37 | 4,990.86 | 28,708.40 | 4,545.91 |
| 减：所得税费用 | 358.25 | 856.98 | 7,051.08 | -13.52 |
| 四、净利润 | 1,320.12 | 4,133.88 | 21,657.32 | 4,559.43 |

3、母公司现金流量表

单位：万元

| 项 目 | 2011年1-3月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008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 | 145,616.60 | 601,299.83 | 559,297.85 | 489,530.55 |
| 收到的税费返还 | - | 46.11 | - | 426.11 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 124.09 | 1,131.22 | 33,386.71 | 13.60 |
| 经营活动现金流入小计 | 145,740.69 | 602,477.16 | 592,684.56 | 489,970.26 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 139,919.57 | 535,924.02 | 501,158.74 | 392,807.35 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 8,986.20 | 37,304.92 | 24,109.97 | 22,192.27 |
| 支付的各项税费 | 5,539.81 | 23,117.15 | 26,385.35 | 8,089.55 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 6,839.47 | 19,957.96 | 13,196.05 | 32,751.03 |
| 经营活动现金流出小计 | 161,285.04 | 616,304.05 | 564,850.11 | 455,840.20 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -15,544.35 | -13,826.89 | 27,834.45 | 34,130.07 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资所收到的现金 | 5.68 | - | 1,100.76 | 1,885.15 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 58.50 | 79.40 | - | - |
| 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 | - | 23.26 | 7.10 | 192.47 |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | - | 142.73 | 220.32 | 257.86 |
| 投资活动现金流入小计 | 64.18 | 245.39 | 1,328.18 | 2,335.49 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 18,114.35 | 30,114.00 | 15,108.63 | 7,024.15 |
| 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 | - | - | 12,000.00 | - |

| | | | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 现金净额 | | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 18,114.35 | 30,114.00 | 27,108.63 | 7,591.70 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -18,050.17 | -29,868.60 | -25,780.45 | -5,256.21 |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 46,019.23 | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 36,000.00 | 155,060.00 | 161,408.17 | 122,967.59 |
| 发行债券收到的现金 | - | 50,000.00 | - | - |
| 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 | 82,019.23 | 205,060.00 | 162,596.66 | 123,369.89 |
| 偿还债务支付的现金 | 17,000.00 | 130,072.27 | 159,689.03 | 132,607.11 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 2,764.42 | 15,059.18 | 12,236.31 | 12,296.95 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | 200.00 | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 19,764.42 | 145,331.45 | 171,925.34 | 144,904.06 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 62,254.81 | 59,728.55 | -9,328.69 | -21,534.17 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 2.17 | -977.42 | 166.35 | -730.75 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 28,662.46 | 15,055.63 | -7,108.35 | 6,608.93 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 31,032.56 | 15,976.92 | 23,085.27 | 16,476.34 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 59,695.02 | 31,032.56 | 15,976.92 | 23,085.27 |

二、合并财务报表范围及主要控股子公司情况

（一）纳入合并会计报表的主要子公司情况

截至 2011 年 3 月 31 日，对本公司的业绩或资产有重大影响的主要子公司具体情况如下：

| 公司名称 | 注册资本 | 本公司持股比例 (%) |
|---------------------------|----------|-------------|
| 贵州前进橡胶有限公司 | 4,000万元 | 98.75 |
| 贵州轮胎进出口有限责任公司 | 2,000万元 | 100.00 |
| 贵州前进轮胎销售有限公司 ¹ | 2,000万元 | 90.00 |
| 贵州大力士轮胎有限责任公司 | 24,000万元 | 95.00 |
| 贵州轮胎北美分销公司 | 10万美元 | 100.00 |

注：1、本公司持有贵州前进轮胎销售有限公司90.00%，本公司控股子公司贵州前进橡胶有限公司持有其10.00%股权，合计按100%的股权比例合并。

(二) 最近三年及一期合并范围的变化

1、2011年1-3月合并报表范围变化情况

合并报表范围未发生变化。

2、2010年度合并范围的变化

2010年纳入合并范围的企业在2009年基础上增加1家，明细如下：

| 增加公司 | 变动原因 |
|------------|----------------|
| 贵州轮胎北美分销公司 | 2010年新成立的全资子公司 |

3、2009年度合并范围的变化

合并报表范围未发生变化。

4、2008年度合并范围的变化

合并报表范围未发生变化。

三、主要财务数据

(一) 主要财务指标

1、合并报表口径

| 财务指标 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率 | 1.11 | 0.96 | 0.89 | 0.90 |
| 速动比率 | 0.81 | 0.67 | 0.58 | 0.55 |
| 资产负债率 | 67.68% | 70.63% | 64.22% | 69.74% |
| 归属于母公司每股净资产(元) | 6.38 | 6.29 | 6.05 | 4.75 |
| | 2011年1-3月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
| 应收账款周转率(次/年) | 1.47 | 6.96 | 7.63 | 10.79 |
| 存货周转率(次/年) | 1.42 | 6.31 | 4.80 | 5.89 |
| 息税折旧摊销前利润(万元) | - | 48,209 | 76,934 | 33,654 |
| 利息保障倍数(倍) | - | 4.30 | 7.15 | 2.86 |
| 每股净现金流量(元) | 1.40 | 0.47 | -0.18 | 0.14 |

2、母公司口径

| 财务指标 | 2011年 3月31日 | 2010年 12月31日 | 2009年 12月31日 | 2008年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率 | 1.10 | 0.94 | 0.91 | 0.94 |
| 速动比率 | 0.76 | 0.64 | 0.57 | 0.62 |

| | | | | |
|----------|--------|--------|--------|--------|
| 资产负债率 | 68.17% | 73.20% | 63.29% | 68.88% |
| 每股净资产（元） | 5.41 | 5.07 | 5.15 | 4.41 |

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=（流动资产—存货）÷流动负债
- 3、资产负债率=总负债÷总资产
- 4、每股净资产=净资产÷期末股本总额
- 5、应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额
- 6、存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销
- 8、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷计入财务费用的利息支出
- 9、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

（二）最近三年及一期净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表（合并口径）

1、净资产收益率

| 净资产收益率（%） | 2011年1-3月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 归属于本公司股东的净利润（全面摊薄） | 0.95 | 7.80 | 23.42 | 4.24 |
| 归属于本公司股东的净利润（加权平均） | 1.03 | 7.98 | 26.30 | 4.27 |
| 扣除非经常性损益后的归属于本公司股东的净利润（全面摊薄） | 0.94 | 7.57 | 22.41 | 3.00 |
| 扣除非经常性损益后的归属于本公司股东的净利润（加权平均） | 1.02 | 7.75 | 25.17 | 3.02 |

2、每股收益

| 每股收益（元） | 2011年1-3月 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|----------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| 归属于本公司股东的净利润（基本） | 0.07 | 0.49 | 1.42 | 0.20 |
| 归属于本公司股东的净利润（稀释） | 0.07 | 0.49 | 1.42 | 0.20 |
| 扣除非经常性损益后的归属于本公司股东的净利润（基本） | - | 0.48 | 1.36 | 0.14 |
| 扣除非经常性损益后的归属于本公司股东的净利润（稀释） | - | 0.48 | 1.36 | 0.14 |

3、非经常性损益明细表

单位：万元

| 项 目 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|----------|----------|----------|
| 非流动资产处置损益 | -502.65 | -27.66 | -32.47 |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 1,015.07 | 1,220.63 | 924.62 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | - | 885.52 | 1,147.61 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -27.51 | -1.54 | -43.73 |
| 所得税影响额 | -121.23 | -519.24 | -499.01 |
| 少数股东权益影响额（税后） | -1.07 | -1.08 | -1.13 |
| 归属于母公司普通股股东的非经常性损益净额 | 362.61 | 1,556.64 | 1,495.88 |

四、本次发行后本公司资产负债结构变化

本次发行完成后，将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2011 年 3 月 31 日；
- 2、不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，募集资金净额为 8 亿元；
- 3、本期债券募集资金拟用于不少于 3 亿元调整债务结构，剩余补充流动资金；
- 4、本期债券发行在 2011 年 3 月 31 日完成，并按计划使用完毕。

基于上述假设，本次发行对本公司资产负债结构的影响如下：

合并资产负债表

单位：万元

| 项 目 | 2011 年 3 月 31 日 | 本期债券发行后 |
|---------|-----------------|------------|
| 流动资产合计 | 406,680.32 | 456,680.32 |
| 其中：货币资金 | 84,191.17 | 134,191.17 |
| 非流动资产合计 | 239,852.78 | 239,852.78 |
| 资产总计 | 646,533.10 | 696,533.10 |
| 流动负债合计 | 365,493.54 | 335,493.54 |
| 非流动负债合计 | 72,099.37 | 152,099.37 |

| | | |
|-----------|------------|------------|
| 其中：长期应付债券 | - | 80,000.00 |
| 负债合计 | 437,592.91 | 487,592.91 |
| 资产负债率 | 67.68% | 70.00% |
| 流动比率（倍） | 1.11 | 1.36 |

母公司资产负债表

单位：万元

| 项 目 | 2011年3月31日 | 本期债券发行后 |
|-----------|------------|------------|
| 流动资产合计 | 359,413.30 | 409,413.30 |
| 其中：货币资金 | 59,695.02 | 109,695.02 |
| 非流动资产合计 | 194,168.26 | 194,168.26 |
| 资产总计 | 553,581.56 | 603,581.56 |
| 流动负债合计 | 327,109.60 | 297,109.60 |
| 非流动负债合计 | 50,282.71 | 130,282.71 |
| 其中：长期应付债券 | - | 80,000.00 |
| 负债合计 | 377,392.30 | 427,392.30 |
| 资产负债率 | 68.17% | 70.81% |
| 流动比率（倍） | 1.10 | 1.38 |

本次发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，使本公司的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，降低了公司合并口径和母公司口径流动负债比例，合并口径和母公司口径流动比率也得到显著改善，短期偿债能力增强，从而为本公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

第六节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

本次募集资金主要用于优化公司债务结构，补充公司营运资金。

本期债券的发行总额不超过 8 亿元，在股东大会批准的上述用途范围内，拟安排本次发行募集资金 3 亿元用于偿还短期银行贷款，优化债务结构；剩余 5 亿元用于补充公司流动资金，改善公司资金状况。

二、募集资金用于偿还商业银行贷款计划

本期债券募集资金中 3 亿元拟用于偿还银行贷款，优化债务结构。根据自身的经营状况及银行贷款情况，本公司初步拟订了偿还银行贷款计划，具体如下：

| 序号 | 借款人 | 贷款银行 | 借款金额 (亿元) | 借款起止日 | 借款利率 |
|----|------------|--------------|--------------|---------------------------|---------|
| 1 | 贵州轮胎股份有限公司 | 交通银行股份有限公司 | 0.2 | 2010.08.16- 2011.08.16 | 5.004% |
| 2 | | 交通银行股份有限公司 | 0.3 | 2010.08.13- 2011.08.13 | 5.004% |
| 3 | | 中国银行股份有限公司 | 0.1 | 2011.02.01- 2012.02.01 | 5.81% |
| 4 | | 中国银行股份有限公司 | 0.5 | 2010.08.31- 2011.08.31 | 4.779% |
| 5 | | 中信银行股份有限公司 | 1.0 | 2010.08.06- 2011.08.05 | 4.779% |
| 6 | | 中国工商银行股份有限公司 | 0.8 | 2009.11.09- 2011.11.08 | 4.86% |
| 7 | | 中国建设银行股份有限公司 | 0.5 | 2011.03.31- 2012.03.30 | 5.9945% |
| 合计 | | | 3.4 | | |

从上表可见，公司拟偿还的银行贷款均为短期流动资金贷款。公司通过发行中长期公司债券偿还部分短期流动资金贷款，将公司流动负债置换为长期负债后，使公司获得相对稳定的中长期资金，有利于优化公司债务结构，降低财务风险。

因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，本公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，对具体偿还计划进行调整。

三、募集资金用于补充流动资金的安排

本期债券募集资金中的 5 亿元将用于补充公司流动资金，改善公司资金状况，具体安排如下：

（一）补充流动资金用于原材料采购储备，以降低产品成本、提高盈利能力

公司主营业务成本主要由原材料（天然橡胶、合成橡胶、尼龙帘布、碳黑、钢丝）、能源、折旧以及人工成本等构成。天然橡胶、合成橡胶两者合计占生产成本的比重约为 50%，因此主营业务成本受其影响较大。通过发行本期债券补充流动资金，将用于天然橡胶、合成橡胶等原材料的采购。在原材料价格处于低位时进行采购储备，不但能降低采购成本，还能保证货源的稳定和充足，有利于更好的降低产品成本，实现更好的经济效益。

（二）业务规模不断扩大对流动资金需求上升

随着公司业务规模的增长，最近三年及一期公司应收账款和应收票据等经营性应收项目随之增长。尤其是近几年来，公司为提高全钢子午线轮胎国外市场份额，加大了出口市场的销售力度，而国外客户销售货款结算周期相对较长，可达 60 天左右，导致公司应收账款增加。因此，随着公司未来业务规模的继续扩大，需要更多的流动资金加以周转。

（三）满足公司产品结构升级改造对流动资金快速增长的需求

2010 年 9 月，工业和信息化部对外发布了《轮胎产业政策》。《轮胎产业政策》中明确提出鼓励发展子午线轮胎，并规定“2015 年，乘用车胎子午化率达到 100%，轻型载重车胎子午化率达 85%，载重车胎子午化率达到 90%”。公司截至 2010 年底轮胎的子午化率约为 60.27%，因此为抓住这一政策机遇，进一步推进公司产品结构升级，巩固本公司的市场地位，做强做大主业，提升国内外

市场竞争力，公司将不断引进先进设备以及对原有厂房、设备进行技术改造和更新换代。公司业务的快速发展对流动资金需求大幅上升，必须进一步加大对流动资金的供给。

综上所述，在公司短期银行贷款规模较大、资金相对紧张的情形下，使用本期债券部分募集资金来解决流动资金不断增长的需求是十分必要的。

四、募集资金运用对本公司财务状况的影响

本次发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使公司的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

（一）对发行人负债结构的影响

以 2011 年 3 月 31 日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中 3 亿元用于偿还债务、5 亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，本公司合并财务报表的资产负债率水平将由发行前的 67.68%增加至发行后的 70.00%，上升 2.32%；母公司财务报表的资产负债率水平将由发行前的 68.17%增加至发行后的 70.81%，上升 2.64%；合并财务报表的长期负债占负债总额的比例将由发行前的 16.48%增至 31.19%，母公司财务报表的长期负债占负债总额的比例将由发行前的 13.32%增至 30.48%，由于长期债务融资比例有较大幅度的提高，公司债务结构将得到一定的改善。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2011 年 3 月 31 日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中 3 亿元用于偿还债务、5 亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.11 增加至发行后的 1.36，母公司财务报表的流动比率将由发行前的 1.10 增加至发行后的 1.38。公司流动比率将有较为明显的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

第七节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一） 发行人最近三年及一期的财务报告及最近三年财务报告的审计报告；
- （二） 保荐机构出具的发行保荐书；
- （三） 发行人律师出具的法律意见书；
- （四） 信用评级机构出具的资信评级报告；
- （五） 中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或登录巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）查询部分相关文件。

（此页无正文，为《贵州轮胎股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》
之盖章页）

