



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)

2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券上市公告书

保荐人、主承销商、债券受托管理人、上市推荐人



中银国际证券有限责任公司

上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

2011年9月28日

证券简称: 11黔轮债 证券代码: 112039 发行总额: 8亿元 上市时间: 2011年9月30日 上市地: 深圳证券交易所 上市推荐机构: 中银国际证券有限责任公司

第一节 绪言

贵州轮胎股份有限公司(以下简称“发行人”、“公司”或“本公司”)董事会成员已批准该上市公告书,确信其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别和连带的责任。

深圳证券交易所(以下简称“深交所”)对2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)上市申请及相关事项的审查,均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

发行人本期债券评级为AA级;本期债券上市前,发行人最近一期末的净资产为209,518.67万元(截至2011年6月30日合并报表中所有者权益);本期债券上市前,最近一期末母公司报表的资产负债率为67.49%,合并报表资产负债率为66.11%(截至2011年6月30日);本期债券上市前,发行人最近三个会计年度实现的平均可分配利润为17,878.27万元(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平均值),不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人法定名称 法定名称:贵州轮胎股份有限公司 二、发行人注册地址及办公地址 注册地址及办公地址:贵州省贵阳市百花大道41号 三、发行人注册资本 注册资本:肆亿捌仟捌佰玖拾肆万肆仟叁佰零肆元整 四、发行人法定代表人 法定代表人:马世春 五、发行人基本情况 (一)发行人的主要业务 1、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,具体如下所示:

Table with 3 columns: 产品名称, 主要用途, 用途. Lists various tire products like 载重子午线轮胎, 载重斜交轮胎, etc.

2、主营业务构成 按产品划分,公司主营业务分为轮胎销售业务和混炼胶销售,其中主营业务收入地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:

Table with 5 columns: 项目, 2010年度, 2009年度, 2008年度. Shows revenue breakdown for 轮胎销售业务, 混炼胶销售, and 合计.

按区域划分,最近三年主营业务收入结构如下所示:

Table with 5 columns: 项目, 2010年度, 2009年度, 2008年度. Shows revenue breakdown by region: 国内, 国外.

六、发行人设立、上市及股本变更情况 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,以其主要生产线及供产销系统为主体,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)使用权益共12,080.64万元,按65%比例折股,折为7,855万股国家股,由贵州市国有资产管理局办公室发行。

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众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“786”验资字第004号“验资报告”报告。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:

Table with 4 columns: 股份类别, 股份数量, 持股比例, 占比%. Shows share structure with categories like 一、国家股, 二、社会公众股, etc.

经过历次股本演变,截至2011年6月30日,公司股本结构如下表所示:

Table with 4 columns: 股份类别, 数量, 占比%. Shows current share structure with categories like 一、有限售条件股份, 境内自然人持股(高管持股), etc.

六、发行人面临的风险 (一)利率风险 受国民经济整体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济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间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。

(二)流动性风险 本期债券发行结束后,本公司将积极申请本期债券在深交所上市交易。由于目前上市审批事宜需要在债券发行前完成,并依赖于有关主管部门的审批核准,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所上市后期本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此,本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券,或者由于债券上市流通交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况,不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

(三)偿付风险 本公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内,宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等都可能对公司本身的生产经营存在一定不确定性的,这些未来的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力及现金流状况,可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息,从而对投资者带来一定的偿付风险。

(四)担保风险 本期债券为担保债券,尽管在本期债券发行时,本公司已根据现状对情况安排了偿债保障来控制和降低本期债券违约风险,但在本期债券存续期内,可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分或无法完全履行,进而影响本期债券持有人的利益。

(五)偿债风险 本公司目前资信状况良好,目前不存在银行借款逾期违约的情况;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。在未来的业务经营过程中,本公司亦将秉承诚信信用原则,严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但如由于本公司自身的相关风险或不可控制的因素,本公司的财务状况发生不利变化,导致不能按约定偿付贷款本息或在业务往来中发生严重违约行为,将可能使本公司资信状况恶化,进而影响本期债券本息的偿付。

(六)评级风险 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,本期债券信用等级为AA级。本公司无法保证其主体信用等级和本期债券的信用等级在债券存续期间不会发生任何负面变化。如果本公司的主体或本期债券的信用评级在本期债券存续期间发生负面变化,资信评级机构调低本公司信用等级或本期债券信用等级,本期债券的市场交易价格可能发生波动。

(七)财务风险 1、负债水平偏高的风险 2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日,公司资产负债率(母公司)分别达68.88%、63.29%和73.20%,处于较高的水平之上。随着未来业务的发展,发行人的负债规模可能继续扩大,并可能面临较大的不利影响;更多的经营活动现金流被用于偿还本息,可能减少用于流动资金,资本性支出等用途的现金流;Q 1 以来,市场利率可能上升,导致发行人在未来的融资成本增加,财务费用相应增加;Q 2 资产负债率的增加可能影响发行人的再融资能力,增加再融资成本。

2、短期债务占比过高的风险 截至2010年12月31日,公司合并负债总额为386,961万元,其中流动负债331,854万元,占负债总额的85.76%。短期偿债能力较大,存在一定的财务风险。如果借款到期时公司没有足够资金或是未能获得外部融资偿还借款,公司将面临流动性偿付风险。

3、汇率变动的风险 公司部分轮胎产品出口国际市场,2008年、2009年和2010年,出口额分别占主营业务收入19.22%、17.17%和21.29%,同时,主要原材料天然橡胶、部分生产设备也需要进口。人民币汇率的波动将直接影响到公司的收入和进口成本,并使外币资产和外币负债产生汇兑损益,在一定程度上影响公司盈利水平。

4、资金支出压力较大风险 公司拟在贵阳市修文县扎佐镇丁官村新建厂房146.67万平方米,实施 高性能子午线轮胎生产线异地技术改造项目。该项目建设期为六年,分三期实施,总投资710,876万元(含外汇2,048万美元),其中一期项目总投资为250,370万元(含外汇1,233万美元),建设期间为2011年至2012年,建设资金拟通过资本市场直接融资、企业自筹、银行贷款等途径解决。以上项目的逐步推进将在一定程度上增加公司资金支出压力,加大公司资金管理难度。

(八)宏观经济政策变动风险 近年来,中国经济的持续增长带动了国内汽车生产和消费的发展,我国汽车工业每年以20%左右的速度增长,为轮胎行业提供了良好的发展机遇和较大的市场空间。2008年下半年,受美国次贷危机、国际金融危机和全球经济发展速度减缓的影响,我国汽车工业企稳回升,国内轮胎市场需求受到影响。2009年,在国家4万亿经济刺激政策拉动下,我国汽车工业企稳回升,呈现产销两旺的局面,汽车产销分别量为1,379.16万辆和1,364.48万辆,同比增长48.30%和46.15%。这对轮胎行业有着较为显著的推动作用。2010年,天然橡胶、合成橡胶和际原油等价格不断走高,导致公司经营成本节节攀升,美元不断贬值使经营环境进一步恶化,故宏观经济形势和政策的变动会对轮胎行业的发展和公司的经营产生直接、明显的影响。

2、原材料供应及其价格波动风险 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。天然橡胶市场供求变

股票简称:黔轮胎A 股票代码:000589 公告编号:2011-046

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)

2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券上市公告书

保荐人、主承销商、债券受托管理人、上市推荐人



中银国际证券有限责任公司

上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

2011年9月28日

1、合并资产负债表(续)

Table with 5 columns: 负债和所有者权益, 2011年6月30日, 2010年12月31日, 2009年12月31日, 2008年12月31日. Shows balance sheet data for the company.

2、合并利润表

Table with 5 columns: 项目, 2011年1-6月, 2010年度, 2009年度, 2008年度. Shows profit and loss data for the company.

3、合并现金流量表

Table with 5 columns: 项目, 2011年1-6月, 2010年度, 2009年度, 2008年度. Shows cash flow data for the company.

4、2010年合并所有者权益变动表

Table with 10 columns: 项目, 期初余额, 本期增加, 本期减少, 专项储备, 盈余公积, 一般风险准备, 未分配利润, 所有者权益合计. Shows equity changes for 2010.

5、2010年合并所有者权益变动表(续)

Table with 10 columns: 项目, 期初余额, 本期增加, 本期减少, 专项储备, 盈余公积, 一般风险准备, 未分配利润, 所有者权益合计. Shows equity changes for 2010 (continued).

Table with 10 columns: 项目, 2011年6月30日, 2010年12月31日, 2009年12月31日, 2008年12月31日. Shows balance sheet data for the parent company.

1、母公司资产负债表

Table with 5 columns: 资产, 2011年6月30日, 2010年12月31日, 2009年12月31日, 2008年12月31日. Shows balance sheet data for the parent company.

1、母公司资产负债表(续)

Table with 5 columns: 负债和权益, 2011年6月30日, 2010年12月31日, 2009年12月31日, 2008年12月31日. Shows balance sheet data for the parent company (continued).

2、母公司利润表

Table with 5 columns: 项目, 2011年1-6月, 2010年度, 2009年度, 2008年度. Shows profit and loss data for the parent company.

3、母公司现金流量表

Table with 5 columns: 项目, 2011年1-6月, 2010年度, 2009年度, 2008年度. Shows cash flow data for the parent company.

4、2010年母公司所有者权益变动表

Table with 10 columns: 项目, 期初余额, 本期增加, 本期减少, 专项储备, 盈余公积, 一般风险准备, 未分配利润, 所有者权益合计. Shows equity changes for the parent company in 2010.

5、2010年母公司所有者权益变动表(续)

Table with 10 columns: 项目, 期初余额, 本期增加, 本期减少, 专项储备, 盈余公积, 一般风险准备, 未分配利润, 所有者权益合计. Shows equity changes for the parent company in 2010 (continued).

(下转A11版)