

证券代码：600469

证券简称：风神股份



# 风神轮胎股份有限公司

## 2024 年度 以简易程序向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告 (修订稿)

二〇二四年十二月

## 一、本次募集资金的使用计划

本次募集资金在扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：人民币万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟以募集资金投入总额
1	高性能巨型工程子午胎扩能增效项目	146,369.08	30,000.00
	合计	<b>146,369.08</b>	<b>30,000.00</b>

在本次发行股票募集资金到位前，公司将根据公司经营状况和发展规划对上述拟投资项目用自筹资金进行先期投入，待募集资金到位后将以募集资金置换上述自筹资金。若本次发行实际募集资金净额低于上述拟投入的募集资金金额，不足部分由公司自筹资金解决。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析

### （一）高性能巨型工程子午胎扩能增效项目

#### 1、项目基本情况

本项目实施主体为公司本部，实施地点为河南省焦作市中站区丰收路，于公司已有土地和厂区予以建设。本次项目将扩大公司巨型工程子午胎的产能，在充分利用现有厂房、设备及公用工程设施基础上，对部分设备进行升级改造、置换，同时新建巨胎成型硫化车间，新购巨胎成型机和硫化机等设备，实现产品升级、提质增效。项目建成后并全面达产后，将实现年新增约2万条巨型工程子午胎的产能。

本项目总投资额为 146,369.08 万元，拟使用募集资金 30,000 万元，本次资金投入的具体构成如下：

单位：人民币万元

序号	投资类别	投资金额	拟使用募集资金金额	投资金额占比
1	<b>建设投资</b>	<b>114,169.24</b>	<b>30,000.00</b>	<b>100.00%</b>
1.1	设备购置费	89,130.19	23,420.54	78.07%
1.2	设备安装费	2,270.89	596.72	1.99%
1.3	建筑材料费	4,129.57	1,085.12	3.62%

序号	投资类别	投资金额	拟使用募集资金金额	投资金额占比
1.4	建筑工程费	14,448.51	3,796.60	12.66%
1.5	其他工程费	4,190.08	1,101.02	3.67%
2	预备费	6,850.15	-	-
3	建设期利息支出	2,288.89	-	-
4	铺底流动资金	23,060.80	-	-
合计		<b>146,369.08</b>	<b>30,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、项目建设的必要性

### (1) 优化产品结构，增强公司核心竞争力

我国在巨型工程子午线轮胎上仍然处于起步阶段，全钢巨型工程子午线轮胎由于技术难度大、质量要求高，现阶段全球市场主要被国际三大品牌米其林、普利司通、固特异占据主要市场份额。国内轮胎企业亟需进行研发投入及技术创新，扩大我国全钢巨胎产品的市场占有率与行业影响力。

本次“高性能巨型工程子午胎扩能增效项目”全部聚焦于生产巨型工程子午胎，将大幅提高公司巨型工程子午胎的生产能力，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。

### (2) 快速提升产能，满足市场需求和客户需求

充足的产能是公司维护现有客户和开拓新客户的重要保障，是获得更大市场份额的前提和基础，公司巨型工程子午胎供不应求，难以满足未来发展的需要。公司有必要通过本次发行股票募集资金实施募投项目，提高巨型工程子午胎产能并增加市场份额，在缓解公司现有产能压力的同时，提升公司盈利能力和综合竞争力，促进公司的长期可持续发展。

## 3、项目建设的可行性

### (1) 项目符合国家产业政策支持发展方向

2023年12月，国家发改委发布了《产业结构调整指导目录（2024年本）》，公司本次募投项目“高性能巨型工程子午胎扩能增效项目”主要投向巨型工程子午胎，产品尺寸全部在49吋以上，属于《产业结构调整指导目录（2024年本）》的鼓励类“十一、石

化化工 10. 轮胎”中的巨型工程子午胎（49 吋以上）。因此，公司本次发行的募投项目属于国家重点支持的产业，符合国家创新驱动发展战略。

### **(2) 工程子午胎市场需求广阔，项目产能消化具备充分的市场需求**

由于工程子午胎相较于工程斜交胎拥有承载能力大、滚动阻力小、耐磨耐刺、使用寿命长等优势，全球工程胎整体市场子午化率逐步提升。其中，巨型工程子午胎主要应用于露天矿场中使用的重型自卸车，作为重型自卸车日常运输的消耗品，巨型工程子午胎的市场需求与国际采矿业的发展密切相关，随着全球采矿业进一步发展，重型机械的大量使用将促使巨型工程胎市场需求快速增长。根据弗若斯特沙利文行业研究报告预测数据，预计 2026 年全球全钢巨胎的产量将达到 33.8 万条。总体来看，巨型工程子午胎产品的市场需求旺盛，市场规模较大，未来市场空间增长显著。

同时，巨型工程子午胎由于产品性能高、技术难度大，受到各国贸易壁垒和销售制裁的影响较小，发行人等国内厂商的同类产品在相关市场销售空间更大。

### **(3) 公司销售规模持续增长，营销网络完善，具备有效的产能消化能力**

公司巨型子午胎产品近年来的销售收入随着产品出货量的上升而增长，销售量从 2021 年的约 1,500 条，增长至 2023 年的超 4,500 条，年复合增长率近 80%，且占总营业收入的比例不断提升。随着巨型子午胎市场需求的不断增长、国产替代进程的加速及公司产能的释放，公司的巨型子午胎市场销售规模还将持续扩大，公司未来产品产能消化具备有效的保障。

公司巨型工程子午胎产品主要面向海外市场和配套市场。公司在海外划分 6 大营销区域，分别针对北美、拉美、欧洲、中东非洲、亚太和独联体等市场，产品销往 140 多个国家和地区，并在独联体、加拿大等国家和地区设置了海外子公司，组建了本土化的销售团队和技术服务团队，还在多个重点市场积极筹建子公司，为客户提供专业的轮胎销售和服务支持解决方案。在配套市场，公司巨型工程子午胎产品与国内主要主机制造商如三一重工等开展配套合作，产品质量及服务体系得到国内外工程机械生产商的广泛认可。公司将依托现有高效完善的销售体系，多领域开拓市场，推进增量销售，消化新增产能，实现规模增长。

#### **(4) 公司已拥有自主研发的工程子午胎生产技术，产品质量和市场表现优异**

公司依托现有工程子午胎的生产技术和国家级技术研发中心的优势，和北京化工大学、北京橡胶工业研究设计院等开展产学研合作项目，多项专有技术达到国内行业领先水平，通过巨型工程子午胎“三年登顶”科技攻关计划，具备49-63吋全轮辋尺寸产品自主知识产权和生产能力。经过多年的研发和技术投入，公司目前在巨型工程子午线轮胎领域已经初步具备了与国际三大品牌竞争的的实力，产品质量和市场表现优异，产品销售规模逐年扩大且供不应求。本项目属于扩产项目，公司已经具备较为先进的生产技术和管理经验，项目建成后将更好地满足全球市场的需求。

#### **4、项目预期收益**

项目建设期2年，投产后第1-3年产能不断提升，投产率分别为30%、60%、80%，预计投产后第4年达到100%满负荷生产。完全达产后预计年营业收入约为15.63亿元，项目内部收益率（所得税后）有望超过22%。

#### **5、项目的用地取得情况**

项目建设地点为河南省焦作市中站区丰收路，均在公司已有土地上建设，不涉及新增用地。公司取得了焦作市国土自然局出具的不动产权证书豫（2024）焦作市不动产权第0015051号。

#### **6、项目审批情况**

本项目已经于2023年11月13日取得了焦作市中站区发展和改革委员会出具项目代码为2311-410803-04-02-336040的备案证明；于2024年3月13日取得了河南省发展和改革委员会出具的豫发改审批（2024）61号节能审查批复；于2024年4月19日取得了焦作市生态环境局出具的焦环审（2024）4号环境影响评价批复。

### **三、本次募集资金运用对公司经营管理、财务状况等的影响**

#### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策、市场发展趋势及公司未来的发展战略，全部投向巨型工程子午胎领域，产品附加值高、业务前景

好，有利于提高公司的核心竞争力和市场地位，增强公司的盈利能力，符合公司及股东利益。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

### 1、本次发行对公司资本结构的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产均有所增加，资产结构将得到进一步的优化，资产负债率将有效降低，有利于增强公司的偿债能力，改善公司的现金流状况，使得公司的财务结构更加稳健。

### 2、本次发行对公司盈利能力的影响

公司本次向特定对象发行募集资金将用于“高性能巨型工程子午胎扩能增效项目”，项目经济效益预期较好。若上述项目顺利实施，公司的市场竞争力将进一步提高，未来的营业收入也将继续保持增长，有利于进一步增强上市公司的持续经营和盈利能力。

### 3、本次发行对公司现金流量的影响

本次发行后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，短期来看有利于缓解公司资本开支压力；长期来看，随着募投项目建设完成，项目收入和效益将逐步显现，有助于改善公司的经营活动现金流，并进一步优化公司整体现金流量情况。

## 四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，具备必要性和可行性。募集资金投资项目的顺利实施将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险力，增强公司的综合竞争力，提高盈利水平和持续发展能力，符合公司及全体股东利益。

风神轮胎股份有限公司董事会

2024年12月20日