

证券代码：002984

证券简称：森麒麟

债券代码：127050

债券简称：麒麟转债



青岛森麒麟轮胎股份有限公司

非公开发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

二零二三年一月

一、本次募集资金使用计划

青岛森麒麟轮胎股份有限公司（以下简称“公司”）非公开发行 A 股股票（以下简称“本次发行”或“本次非公开发行”）拟募集资金总额不超过 280,000.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后的净额用于下述项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入总额
一、	西班牙年产 1200 万条高性能轿车、轻卡子午线轮胎项目	376,587.25	280,000.00
	合计	376,587.25	280,000.00

注：本项目投资总额备案金额为 52,259 万欧元（备案时点人民币兑欧元汇率 7.2062，折算为 376,587.25 万人民币）。

若本次非公开发行募集资金净额低于上述项目拟以募集资金投入的金额，不足部分由公司自筹解决。在本次非公开发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实施进度情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目的必要性与可行性分析

（一）西班牙年产 1200 万条高性能轿车、轻卡子午线轮胎项目的必要性分析

1、响应国家“一带一路”倡议号召，积极“走出去”到友好国家建设轮胎产能

项目选址西班牙是公司积极响应国家“一带一路”倡议号召，积极“走出去”到友好国家建设轮胎产能的积极举措。国家“一带一路”倡议提出以来，中国与西班牙合作发展快速、成绩显著，西班牙政府对中国倡议共建“一带一路”的认识高度一致，是最早认同中国“一带一路”倡议的国家之一，与中国在多个领域互补性强，合作前景广阔。

西班牙非常重视参与“一带一路”建设，是中国倡导成立的亚投行（亚洲基础设施投资银行）首批创始成员国之一。2017 年 5 月，时任首相拉霍伊来华参加首届“一带一路”国际合作高峰论坛时，在与习近平主席会晤时就表示，西方愿同中方共同努力促进贸易和投资增长，中西双方还就如何发挥各自优势在“一带一路”基础设施建设领域开展第三方市场合作进行了一番探讨。

2018 年 11 月，习近平主席对西班牙成功进行历史性国事访问，两国发表关于加

强新时期全面战略伙伴关系的联合声明，推动中西全面战略伙伴关系迈上新台阶，为全面深化中西双边经贸合作带来历史性机遇。习主席访西期间，双方签订加强第三方市场合作谅解备忘录、避免双重征税和防止逃避税协定等 8 份政府间合作文件。在企业合作领域，双方企业签署 10 份商业协议，涉及金融、电信、能源、绿色环保、医疗、机械、汽车等领域，创造中西经贸合作新纪录。中西企业顾问委员会正式成立并召开第一次会议，成为除中西经济工业合作混委会之外两国经贸领域合作的又一重要平台，为深化双边经贸关系发挥重要作用。

2、践行公司“833plus”战略规划，深入实施全球化发展战略

公司结合全球轮胎行业发展趋势及公司发展实际制定了适应未来发展路径的“833Plus”战略，即在未来 10 年左右时间内最终形成 8 座数字化轮胎智能制造基地（中国 3 座，泰国 2 座，欧洲、非洲、北美各 1 座）、3 座全球化研发中心（中国、欧洲、北美各 1 座）、3 座全球用户体验中心的格局，Plus 即择机并购一家全球知名轮胎制造商。在“一带一路”沿线及主要大洲建设并运营 8 座数字化轮胎智能制造基地，充分利用公司智能化制造实践经验，进一步打造全球行业领先的智能制造模式；全球化产能布局的同时打造 3 座全球化研发中心，辐射 8 座数字化轮胎智能制造基地，保障轮胎产品的高品质、高性能、高定位；建立 3 座全球用户体验中心：产品展示中心、小型轮胎制造中心、驾驶体验中心，成为更安全、更绿色、更舒适的生活体验供应商，持续为全球每一位森麒麟用户提供最优质的产品，稳健实现“创世界一流轮胎品牌、做世界一流轮胎企业”愿景。

本次投资建设西班牙项目是践行公司“833plus”战略规划，深入实施全球化发展战略的重要步骤。

3、依托海外项目的运营经验，保证项目平稳建设

公司积极响应国家“一带一路”倡议，借助公司青岛工厂成功实践的智能制造经验，于 2014 年在泰国投资建设年产 1000 万条半钢子午线轮胎智能制造生产基地并成功运营，成为中国轮胎行业少数几家成功迈出全球化布局步伐的中国轮胎企业，受到中国政府及泰国政府的大力支持与关注，已成为公司重要盈利引擎，在促进泰国当地就业，加强中泰两国文化、经贸交流方面发挥积极作用，已成为全球轮胎行业智能制造的领先代表，被轮胎业界誉为“一带一路”沿线中资轮胎企业标杆。公司泰国二期“森麒麟轮胎（泰国）有限公司年产 600 万条高性能半钢子午线轮胎及

200 万条高性能全钢子午线轮胎扩建项目”也已基本建成，预计 2023 年将大规模投产。

本次西班牙投资建设轮胎产能项目，公司将依托在泰国成功运营海外产能项目的基础上，平稳推进项目建设，保证项目良性、稳定发展。

4、全球领先的智能制造模式，先进“智造”力量走出去

智能制造意味着高品质、高效率、低成本、低投入，智能制造落到实处可以形成企业的名片，提升企业品牌力。公司是业界较早推行智能制造的企业，智能制造水平在行业内具有示范效应，公司自主研发的森麒麟智能制造系统，从智能中央控制系统、智能生产执行系统、智能仓储物流系统、智能检测扫描系统、智能调度预警系统五个主要模块，实现了轮胎制造的“自动化、信息化、智能化、数字化、可视化、可溯化”。以公司成功运营的泰国森麒麟为例，年产 1000 万条高性能轿车胎、轻卡胎的工厂，雇员不足 800 人，大大降低人工成本。智能制造应用可有效提高设备利用率及产能利用率，大幅提升生产效率、大幅减少雇员人数、降低生产成本、降低生产过程中的人工干预、提高产品的均一性及稳定性、提高产品品质及品相。

公司正在通过自身打造和积累的轮胎智能制造经验，为整个轮胎行业的未来智造贡献一份力量，正代表中国先进智造力量“走出去”，增强跨国企业文化建设，增进与友好国家的互信及友谊。

（二）西班牙年产 1200 万条高性能轿车、轻卡子午线轮胎项目的可行性分析

（1）森麒麟拥有自主研发的先进可靠的子午胎生产技术，以及成熟的轮胎销售网络

在半钢子午线轮胎领域，公司具备全尺寸半钢子午线轮胎制造能力，产品广泛应用于各式轿车、越野车、城市多功能车、轻卡及皮卡等车型；在全钢子午线轮胎领域，公司细分规格产品涵盖转向轮、拖车轮、驱动轮和全轮位产品，已具备较为成熟的全钢子午线轮胎制造能力，产品应用于各种重型载重卡车等车型。

2020 年以来，公司在巩固及扩大传统海外销售市场的基础上，迅速增加对国内替换市场的排兵布阵，构建新型智慧零售模式，对传统轮胎销售体系进行数字化升级，加速构建国际国内双循环的发展格局。

2、投资环境良好，具有多方面优势

西班牙地理位置优越，位于欧洲西南部的伊比利亚半岛，地处欧洲与非洲的交界处，西邻葡萄牙，北濒比斯开湾，东北部与法国及安道尔接壤，南隔直布罗陀海峡与非洲的摩洛哥相望。领土还包括地中海中的巴利阿里群岛，大西洋的加那利群岛及非洲的休达和梅利利亚，可辐射较大市场。

西班牙宏观经济形势稳定，属于发达国家，同时为欧盟和北约成员国，经济总量位居世界前列。工业基础雄厚，在汽车制造、轮胎制造、风力发电、太阳能利用、机械装备制造等领域都拥有较强的技术优势和品牌优势。米其林、普利司通等知名国际轮胎品牌均在西班牙建有制造工厂。

西班牙有关外国投资的法律法规体系健全，政策透明度较高，严格执行欧盟统一法律法规并制定本国相关领域政策。并且对外国投资具有优惠政策，为促进投资和就业水平，提高竞争力及经济发展水平，西班牙中央及地方政府出台了一系列鼓励措施，重点是对签署了长期劳动合同工人的培训以及研发等方面。此外，投资者也可以申请欧盟有关的优惠政策。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

本项目由公司全资子公司森麒麟（香港）贸易有限公司 100% 持股的森麒麟轮胎（西班牙）有限公司具体实施，建设地点位于西班牙加利西亚自治区。本项目的产品为高性能半钢轿车、轻卡子午线轮胎，生产规模为年产 1200 万条。项目建设周期 36 个月，具体工期取决于当地的施工条件、项目资金到位情况。

本项目总投资为 52,259 万欧元，投产第一年产量 400 万条，第二年产量 900 万条，第三年产量 1,200 万条，达产 1,200 万条后可实现年营业收入 50,400 万欧元。项目资本金财务内部收益率（FIRR）为 16.76%，项目所得税前的投资回收期为 6.59 年（含建设期），所得税后的投资回收期为 7.43 年（含建设期）。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后，将用于“西班牙年产 1200 万条高性能轿车、轻卡子午线轮胎项目”。募集资金的使用符合国家相关产业政策以及公司未来发展战略。

本次非公开发行完成后，公司的净资产规模将大幅增加，资本实力将得到增强，有利于提升抗风险能力。本次非公开发行将有助于推进公司实现业务升级，将有利于提升品牌力、提高技术工艺、优化销售布局、保障供应链安全等，有望进一步巩固提升公司竞争优势，实现公司长期、稳定的可持续性发展，符合公司及公司全体股东的利益。本次非公开发行完成后，公司主营业务范围保持不变，不存在因本次发行而导致的公司业务及资产整合计划。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将为公司带来积极影响，将改善公司财务状况，提高公司资本实力。

本次发行完成后，公司的总资产及净资产将相应增加，公司财务结构更为稳健、更趋合理；同时，公司资金实力有所提升，将为公司后续业务扩展提供良好的保障。

从长期来看，本次非公开发行有利于公司扩大业务规模，提升竞争力，随着募投项目结合公司整体经营情况逐渐产生收益，公司的可持续发展能力和盈利能力将会进一步增强。

本次非公开发行实施后将进一步提升公司资产质量，增强公司核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

青岛森麒麟轮胎股份有限公司董事会

2023年1月16日