

证券代码：600469.SH

证券简称：风神股份



风神轮胎股份有限公司

(河南省焦作市焦东南路 48 号)

**2020年非公开发行A股股票
募集资金使用可行性分析报告**

二零二零年六月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 62,596.59 万元,在扣除相关发行费用后,将全部用于补充流动资金和偿还有息借款。

如本次发行募集资金到位时间与公司实际偿还相应银行贷款及其他有息负债的进度不一致,公司将以自有资金先行偿还,待本次发行募集资金到位后予以置换。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内,董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募集资金使用的必要性分析

(一) 优化资本结构,提高抗风险能力

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末,风神轮胎股份有限公司(以下简称“风神轮胎”或“公司”)及同行业可比上市公司合并口径资产负债情况及主要偿债指标分别如下:

单位:%,倍

证券代码	证券简称	2020 年 3 月末			2019 年末			2018 年末			2017 年末		
		资产负债率	流动比率	速动比率									
000589.SZ	贵州轮胎	62.23	0.83	0.73	64.61	0.83	0.73	67.42	0.85	0.72	65.63	0.83	0.71
000599.SZ	青岛双星	64.78	0.91	0.70	63.23	0.95	0.74	57.04	1.09	0.78	66.51	0.98	0.66
600182.SH	S 佳通	44.69	2.46	1.94	44.60	2.20	1.70	40.15	3.20	2.22	43.61	1.92	1.35
601058.SH	赛轮轮胎	59.24	1.02	0.78	58.55	1.00	0.74	58.68	0.81	0.54	60.33	0.84	0.59
601163.SH	三角轮胎	33.05	2.02	1.79	33.19	1.97	1.73	35.48	1.90	1.59	45.10	2.03	1.70
601500.SH	通用股份	47.73	0.89	0.49	47.21	0.98	0.53	39.74	1.24	0.70	35.23	1.57	0.87
601966.SH	玲珑轮胎	58.55	1.08	0.78	58.50	0.99	0.73	61.17	1.14	0.91	55.09	0.88	0.64
平均数		52.89	1.32	1.03	52.84	1.27	0.98	51.38	1.46	1.07	53.07	1.29	0.93
中位数		58.55	1.02	0.78	58.50	0.99	0.74	57.04	1.14	0.78	55.09	0.98	0.71
600469.SH	风神股份	71.08	0.84	0.61	71.01	0.82	0.60	71.88	0.74	0.53	74.02	0.76	0.58

注:财务指标计算方法如下:

- (1) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债
- (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2020 年 3 月末，公司合并报表资产负债率为 71.08%，流动比率为 0.84，速动比率为 0.61，而行业可比公司同期平均资产负债率为 52.89%，流动比率为 1.32，速动比率为 1.03。与同行业相比，较高的资产负债率和相对较低的资产流动性增加了公司潜在的财务风险。本次非公开发行通过降低资产负债率，有利于公司优化资本结构并降低财务风险，从而提高公司抗风险能力。

（二）降低财务费用，提升财务稳健性水平

公司所处轮胎制造行业属于资金和技术密集型行业，对于资金投入的需求较大，公司目前借款水平总体保持较高水平。2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司借款余额情况如下：

单位：万元

科目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
短期借款	84,340.40	85,904.80	92,500.00	102,178.00
一年内到期的流动负债	55,041.18	58,800.00	99,597.12	49,000.00
长期借款	85,000.00	85,082.36	76,723.55	127,590.45
借款合计	224,381.58	229,787.16	268,820.67	278,768.45
负债合计	521,236.25	513,552.13	515,744.22	546,849.97

公司负债中流动负债占比较高，短期借款等流动负债易受到宏观经济环境、国家信贷金融政策、行业发展形势以及企业基本面等因素影响而产生波动，从而增加公司的流动性风险。较高的借款水平导致公司利息支出长期处于较高水平，2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-3 月公司财务费用分别为 12,094.51 万元、10,552.20 万元、9,238.47 万元和 1,467.81 万元，较大的影响了公司的经营业绩。通过本次非公开发行，将有效缓解公司资金压力，减少短期负债规模，降低利息支出，提升财务稳健性水平。

（三）为公司未来战略实施提供有力支撑

为持续推进“五个风神”（世界风神、科技风神、数字风神、绿色风神、人文风神）战略布局，公司近年来在产品创新、工艺技术创新、数字化建设等方面不断进行投资，资金需求较大。公司部分依靠有息借款满足上述资金需求，致使公司资产负债率较高，财务费用较大，存在一定的偿债压力和财务风险。本次发行

募集资金用于补充流动资金及偿还有息借款，可以为公司未来的战略实施提供有力支撑。

（四）控股股东认购，提升市场信心

控股股东中国化工橡胶有限公司（以下简称“橡胶公司”）以现金参与认购本次非公开发行的股份，充分表明了控股股东对公司发展的支持和对公司未来前景的信心，有利于维护证券市场稳定，保护全体股东利益，树立公司良好的市场形象。

三、本次募集资金使用的可行性分析

（一）本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司资产负债率将有所降低，有利于改善公司资本结构与流动性水平，降低财务风险，提高持续经营能力，为后续发展打好基础。

（二）本次非公开发行的发行人治理规范、内控完善

公司已建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了符合上市公司治理要求的、规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会、监事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

四、本次募集资金运用对公司经营状况及财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次非公开发行股票募集资金在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金和偿还有息借款。本次发行完成后，公司的营运资金得到有效补充，资本结构将得到有效改善，能够进一步提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和

竞争能力，提高盈利水平，为稳固主营业务奠定坚实基础，有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产与净资产将相应增加。本次募集资金用于补充流动资金和偿还有息借款，有利于降低公司资产负债率，改善公司财务结构，缓解公司偿债压力，降低财务风险，同时为公司未来业务的发展和扩张提供流动资金支持。

五、结论

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均有所增加，公司的资本实力和抗风险能力将得到进一步增强。本次募集资金的运用，有利于扩大公司的经营规模，提升公司的核心竞争能力，优化资产结构，提高盈利水平和持续发展能力，从而推进公司战略目标的实现。

风神轮胎股份有限公司董事会

2020年6月30日