

股票简称 :黔轮胎A

股票代码 :000589

债券简称 :11黔轮债

债券代码 :112039

贵州轮胎股份有限公司 2011年公司债券

受托管理人报告 (2011年度)

受托管理人： 中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

二 一二年五月

目录

| | |
|-------------------------|---|
| 一、重要提示..... | 1 |
| 二、本期债券概况..... | 1 |
| 三、发行人2011年度经营和财务状况..... | 2 |
| 四、募集资金使用情况..... | 5 |
| 五、本期债券付息情况..... | 5 |
| 六、债券持有人会议召开情况..... | 6 |
| 七、发行人证券事务代表变动情况..... | 6 |
| 八、其他事项..... | 6 |

一、重要提示

中银国际证券有限责任公司(“中银国际证券”)编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《贵州轮胎股份有限公司2011年年度报告》等相关公开信息披露文件、贵州轮胎股份有限公司(以下简称“黔轮胎”、“发行人”或“公司”)提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中银国际证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证,也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见,投资者应对相关事宜做出独立判断,而不应将本报告中的任何内容据以作为中银国际证券所作的承诺或声明。在任何情况下,投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为,中银国际证券不承担任何责任。

二、本期债券概况

经中国证监会证监许可[2011]1073号文核准,公司获准发行不超过人民币8亿元公司债券。2011年8月22日至24日,公司成功发行8亿元公司债券。本期债券具体情况如下:

- 1、 债券名称:2011年贵州轮胎股份有限公司公司债券(以下简称“本期债券”或“11黔轮债”)
- 2、 债券简称:11黔轮债
- 3、 债券代码:112039
- 4、 债券期限:6年,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、 债券发行额:8亿元
- 6、 债券票面利率:11黔轮债的票面利率为6.80%,票面利率在债券存续期的前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年票面年利率为债券存续期限前3年

票面年利率加上调基点，在债券存续期限后3年固定不变

- 7、 债券起息日：2011年8月22日
- 8、 债券兑付日：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）
- 9、 还本付息方式：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）
- 10、 债券信用等级：AA
- 11、 担保方式：无担保
- 12、 受托管理人：中银国际证券有限责任公司
- 13、 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司
- 14、 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

三、 发行人 2011 年度经营和财务状况

1、发行人基本情况

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，由贵阳市国有资产监督管理委员会持有。

公司经营范围为轮胎制造和销售、轮胎翻新和销售；橡胶制品制造和销售；水电、蒸汽、混炼胶及其他附属品的制造和销售；经营各类商品及技术进出口业务（国家禁止类除外），开展对外合作生产及“三来一补”业务。

2、发行人2011年度经营状况

2011年轮胎橡胶行业，一方面受金融危机时期各国救市后遗症影响，大量流动性导致天然橡胶、合成橡胶等轮胎主要原材料价格屡创新高，公司承担了前所未有的高额原材料成本压力；另一方面受美国经济衰退及欧债危机和国内持续收紧的货币政策三重影响，国内外市场双双疲软，轮胎提价空间明显受限，整个行业处于微利或亏损的边缘。

面对艰难的经营局势，公司通过强化实施结构调整和转型升级的一系列措施，如加快科技创新步伐，优化轮胎性价比，提高市场竞争力；强化内部基础管理，降低物耗能耗；整顿、巩固和开拓国内市场，构建多元化的国际市场体系，努力稳定国内外两个市场等。取得了一定的经营业绩。

公司全年生产轮胎538万条，同比下降4.01%；全年销售轮胎535万条，同比下降5.43%；全年实现营业收入74.95亿元，同比增长21.03%；全年净利润9,538.40万元，同比下降23.54%。

根据发行人2011年年报，2011年发行人主营业务情况如下表所示：

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|-----------|------|------|--------|--------------|--------------|-------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%) |

| 轮胎 | 739,886.95 | 645,293.79 | 12.78% | 21.24% | 23.55% | -1.63% |
|------------------|------------|------------|--------|--------------|--------------|-------------|
| 混炼胶 | 9,612.83 | 9,714.11 | -1.05% | 13.23% | 40.64% | -19.70% |
| 主营业务分产品情况 | | | | | | |
| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%) |
| 全钢子午胎 | 450,568.93 | 397,634.01 | 11.75% | 23.66% | 24.69% | -0.73% |
| 半钢子午胎 | 2,275.75 | 1,040.95 | 54.26% | -34.16% | -70.82% | 57.47% |
| 斜交轮胎 | 287,042.27 | 246,618.83 | 14.08% | 18.40% | 23.42% | -3.49% |
| 混炼胶 | 9,612.83 | 9,714.11 | -1.05% | 13.23% | 40.64% | -19.70% |

3、发行人2011年度财务状况

根据发行人2011年年度报告，截至2011年12月31日，发行人总资产为70.63亿元，总负债为49.14亿元，股东权益合计为21.49亿元。2011年，发行人实现营业收入75.36亿元，利润总额1.33亿元，净利润0.97亿元。发行人2011年主要财务数据如下：

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

| 项目 | 2011年12月31日 | 2010年12月31日 |
|--------------|------------------|------------------|
| 资产合计 | 7,062,612,254.03 | 5,478,795,809.55 |
| 负债合计 | 4,913,765,684.23 | 3,869,610,067.57 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 2,138,610,517.93 | 1,599,540,294.85 |
| 负债和股东权益合计 | 7,062,612,254.03 | 5,478,795,809.55 |

(2) 合并利润表主要数据

单位：人民币元

| 项目 | 2011年度 | 2010年度 |
|----|--------|--------|
| | | |

| | | |
|--------------|------------------|------------------|
| 营业总收入 | 7,536,224,362.06 | 6,226,750,587.08 |
| 营业总成本 | 7,446,577,698.54 | 6,069,929,501.39 |
| 营业利润 | 90,102,002.13 | 156,966,182.30 |
| 利润总额 | 133,045,610.30 | 161,815,285.72 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 95,384,005.47 | 124,756,264.50 |
| 净利润 | 95,974,610.21 | 124,949,207.90 |

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

| 项目 | 2011年度 | 2010年度 |
|---------------|------------------|-----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -407,243,224.08 | -330,944,101.08 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -813,061,475.17 | -289,866,135.99 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,326,167,609.05 | 740,999,071.30 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 106,244,692.53 | 119,325,164.55 |
| 年末现金及现金等价物余额 | 491,607,538.50 | 385,362,845.97 |

四、募集资金使用情况

根据本期债券《募集说明书》中募集资金运用计划，本次债券募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。

报告期内，发行人已严格按照募集说明书中的约定使用募集资金。

五、本期债券付息情况

《募集说明书》约定，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）。

报告期内，本期公司债券尚未到2012年付息日。

六、债券持有人会议召开情况

2011年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

七、发行人证券事务代表变动情况

2011年3月7日，发行人原证券事务代表叶晓燕女士因公司工作变动不再担任发行人证券事务代表职务，由发行人董事会秘书李尚武先生统一负责公司证券事务工作。2012年3月16日，经发行人第五届董事会第二十六次会议审议，同意聘任蒋大坤为公司证券事务代表，任期至本届董事会届满时止。

八、其他事项

报告期内，发行人没有正在进行的或未决的会对本公司的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，亦不存在任何潜在的可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁或行政程序。

(本页无正文，为中银国际证券有限责任公司关于《贵州轮胎股份有限公司
2011年公司债券受托管理人报告（2011年度）》的签署页)

债券受托管理人：中银国际证券有限责任公司
2012年5月3日

