

证券代码：601500

证券简称：通用股份



江苏通用科技股份有限公司
非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年九月

江苏通用科技股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

江苏通用科技股份有限公司（以下简称“公司”、“通用股份”）基于轮胎行业广阔的市场空间、国家“一带一路”政策及国内轮胎企业全球化扩张的背景，增强公司核心竞争力和盈利能力，为投资者提供更高的投资回报，拟非公开发行股票不超过 261,687,027 股（含），募集资金总额不超过 88,500.00 万元，具体发行数量由董事会根据股东大会的授权、中国证监会相关规定与保荐机构（主承销商）协商确定。

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 88,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额	实施主体
1	泰国高性能子午胎项目	205,711.00	62,000.00	通用泰国
2	补充流动资金	26,500.00	26,500.00	通用股份
合计		232,211.00	88,500.00	-

如实际募集资金低于拟投入募集资金，缺口将由公司通过自筹资金解决。本次非公开发行募集资金到位之前，若公司根据项目进度的实际情况利用自筹资金进行前期投入，在募集资金到位之后将予以置换。

公司已建立募集资金专项存储制度，本次非公开发行募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）泰国高性能子午胎项目

1、项目实施背景

轮胎作为汽车的重要配套产品，随着汽车工业的发展呈现稳步发展的趋势。近年来全球汽车保有量一直保持平稳增长，预计 2020 年有望突破 15 亿辆，巨大的汽车存量为轮胎行业的发展提供了广阔的市场空间。据米其林等行业数据统计，目前全球子午胎市场年销售量约为 18 亿条，总销售金额约为 1,500-1,600 亿美元。未来，成熟市场的轮胎需求将会以每年 1-2% 的速度增长，新兴市场的轮胎需求则会以每年 5-10% 的速度增长。

中国已成为全球轮胎生产第一大国。国内轮胎行业在产业高速发展时，面临着产能结构性过剩、经营环境趋严、生产成本提升、资源约束趋紧等诸多难题。此外，行业竞争、贸易壁垒和主要原材料价格波动等不利因素给轮胎企业的经营带来更多风险。为了应对上述情形，国内轮胎企业纷纷在经营计划和措施方面提出全球化发展战略，将全球化战略作为轮胎企业长期在国际市场上保持竞争力的关键举措。

2015 年，《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》正式出台，“一带一路”政策为国内轮胎企业建立了全新的产品输出理念，与相关国家和地区实现共赢，使中国橡胶轮胎企业成为其可靠的合作伙伴，从而在国际市场树立优良的国家品牌形象。近年来，国内众多优秀企业响应国家“一带一路”政策号召，走出国门，在国外建立了原料加工或产品生产基地。

2、项目基本情况

经江苏省发展和改革委员会于 2018 年 11 月出具的苏发改外资发[2018]1107 号《境外投资项目备案通知书》备案，发行人在泰国设立全资子公司通用泰国并投资建设高性能子午胎项目，建设地点位于泰国罗勇工业园区，计划总投资 29,987 万美元（折合人民币 205,711 万元），主要用于高性能子午胎产线（全钢子午胎 100 万条/年和半钢子午胎 600 万条/年）的建筑工程、设备购置及安装工程等。

泰国高性能子午胎项目于《境外投资项目备案通知书》的有效期内实施建设，

截至本次非公开发行董事会决议日（2020 年 9 月 27 日），已完成该项目的整体建筑工程及部分生产线的设备购置、安装及调试，具备全钢子午胎 50 万条/年和半钢子午胎 300 万条/年的产能规模。

本次非公开发行拟使用募集资金 62,000.00 万元，投入泰国高性能子午胎项目的续建工程，包括剩余生产线的设备购置及安装工程相关投资。泰国高性能子午胎项目全部建成后，公司将新增全钢子午胎 100 万条/年和半钢子午胎 600 万条/年的产能规模。

3、项目实施的必要性

（1）布局原材料产地，降低成本提升盈利能力

轮胎产品对原材料价格粘性程度较高，天然胶作为主要原材料对轮胎产品成本影响较大。作为典型的资源约束型原材料，天然胶对地理环境、土壤、气候、湿度等自然条件的要求较为严格，宜胶区域主要集中在东南亚地区，产量约占全球的 90%。这一地区的传统橡胶大国有泰国、印尼、马来西亚，其中泰国是目前世界上产胶量最大的国家，每年的产量在 400 万吨以上，约占全球总产量的 30%。我国对天然橡胶的进口依存度仍将长期存在，这将加大国内轮胎企业的成本管控压力，影响轮胎产品的毛利水平。因此，公司在橡胶产量第一大国泰国建设轮胎生产线，可以合理节约天然橡胶进口税和运输费用，从而大幅降低原材料成本。

除此之外，为吸引国际投资，泰国政府推出富有竞争力的 8 年免税期、多项税务豁免以及优惠进口关税，包括减免生产用于出口的机械、原材料进口关税，以及其它非税收性鼓励措施。本次募投项目实施主体通用泰国享受 8 免 3 减半的企业所得税优惠政策，有利于降低税收成本，提升公司经营业绩，符合公司发展战略。

（2）受国内外政策驱动，规避贸易壁垒

我国是全球受反倾销反补贴调查最多的国家，在应对各国的反倾销反补贴调查的过程中，我国轮胎行业出口总体处于被动情况。2017 年，欧盟、土耳其、秘鲁等国家和地区均宣布对我国橡胶轮胎开展反倾销调查。2018 年起的中美贸易战和不断提高的关税，直接导致我国轮胎产品出口量下降。

同时，随着 2015 年《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》正式出台。我国积极推进“一带一路”建设，充分依靠中国与有关国家既有的多边机制，借助有效的区域合作平台，积极发展与沿线国家的经济合作伙伴关系，共同打造政治互信、经济融合的利益共同体，鼓励国内企业将优势产业带到“一带一路”周边区域，提升国内企业在国际经济市场中的影响力。

在国内外双重政策影响下，在海外建厂能够有效规避国际贸易壁垒对轮胎出口的影响，还能够为下一步企业拓展国际市场提供有效支撑。

(3) 顺应全球经济趋势，落实公司发展战略

二十一世纪以来，全球经济贸易体系逐渐完善，产业经济全球化早已成为各个国家和地区共同认可的趋势。就轮胎行业而言，亚洲地区不仅是世界轮胎制造中心和原材料供应中心，未来也将成为全球轮胎市场的主要增长地区。在经济全球化及国外市场强劲的产品需求和明显的供应链管理优势等大环境下，公司积极进行海外布局，有利于充分发挥公司经营优势，向海外市场进行产品和品牌输出，满足公司进行全球化战略升级的需求。

4、项目实施的可行性

(1) 泰国政治环境稳定、经济发展良好

泰国国内政治环境稳定，为公司募投项目的可持续发展提供了充分的保障。作为友好近邻，中泰两国关系保持健康稳定发展，双方各领域交流合作广泛、深入。2017 年，中泰签署《共同推进“一带一路”合作谅解备忘录》和未来 5 年《战略性合作共同行动计划》，为两国关系未来发展提供了重大机遇。目前，中国是泰国最大的贸易伙伴，泰国则是中国在东盟国家中的第三大贸易伙伴。

近年来，泰国制造业发展迅速，已成为东南亚第二大经济体和新兴的制造业强国。泰国的基础设施建设相对完善，共有 6 个深水港以及两个国际内河港，高速公路也在不断发展。在工程建设上，泰国当地勘察设计单位及施工单位众多，各种石砂水泥、钢材、电线电缆、管材阀门等建材齐全，机电设备维修外协方便，可以满足项目建设及运营需要。同时，在推动重大投资方面，泰国推出富有竞争力的 8 年免税期、多项税务豁免以及优惠进口关税，包括减免生产用于出口的机

械、原材料进口关税，以及其它非税收性鼓励措施。

（2）项目所在地交通便利、产业链成熟

公司投资项目所处的泰中罗勇工业园是中国商务部批准的首批境外经济贸易合作区，也是中国政府批准在泰国建立的唯一中国境外工业园，园区位于泰国东部海岸、靠近泰国首都曼谷和廉差邦深水港，外部交通运输便利，总体规划面积 12 平方公里，包括一般工业区、保税区、物流仓储区和商业生活区，按“现代化工业园”的高标准进行基础设施配套，为中国入驻企业提供了良好的平台。

作为世界橡胶生产第一大国，泰国政府对天然橡胶产业高度重视，全方位扶持天然橡胶产业发展，出台多项措施保证天然橡胶产业的快速发展。同时，泰国也是东南亚汽车制造中心和东盟最大的汽车市场。丰富的原材料资源、熟练的劳动力、不断增长的市场需求以及强有力的税收优惠政策，吸引众多轮胎制造企业在泰国兴建工厂。目前在泰国生产运营的国际轮胎品牌包括普利司通、米其林、固特异、大陆马牌等，国内轮胎品牌包括中策、玲珑、双钱等，产业配套相对齐全，形成了上下游成熟的轮胎制造产业链。

（3）公司具有雄厚的实力支撑

公司为拥有较强综合实力的轮胎制造企业，具备良好的项目实施基础：第一、公司具有较好的品牌知名度及企业形象。以产品质量、客户口碑为基础，公司通过开展品牌推广和售后服务工作逐步形成了良好的品牌知名度。第二、公司具有较完善的营销及管理体系。经过多年的经营，公司已建立起一整套包括生产、运营、销售的高效管理体系，打造了一支高素质的营销、管理团队，超过 60% 的营销人员拥有三年以上销售经验，公司的营销网络辐射全国，建设有 10,000 多家招牌门店，产品出口至美国、欧洲、东南亚等多个海外国家和地区。第三、公司具有较强技术研发实力。作为省级高新技术企业、国家级技术中心，公司一贯注重技术的研发和积累，建立了完善的技术开发体系，积极进行产品技术升级改造。本项目采用的生产技术为公司自主研发形成，工艺技术较为成熟。

5、项目投资概算

项目计划总投资 29,987 万美元（折合人民币 205,711 万元），主要包括建筑工程费、设备购置费、安装工程费、工程建设其他费用以及流动资金等；拟使用募集资金投入不超过 62,000.00 万元，具体构成如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	设备购置费	135,339.00	60,000.00
2	安装工程费	5,443.00	2,000.00
3	建筑工程费	20,545.00	-
4	其他费用	26,060.00	-
5	预备费	3,800.00	-
6	建设期利息	4,524.00	-
7	铺底流动资金	10,000.00	-
合计		205,711.00	62,000.00

本项目建成后，完全达产年新增销售收入（不含税）228,319 万元，新增利润总额 32,774 万元，项目税后财务内部收益率为 15.98%。

6、项目涉及报批事项情况

序号	备案或审批部门	证书
1	江苏省发展和改革委员会	《境外投资项目备案通知书》（苏发改外资发[2018]1107 号）
2	江苏省商务厅	《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200201900511 号）

（二）补充流动资金

1、项目具体情况

为缓解公司流动资金压力，减轻财务负担，提升可持续发展能力，公司本次非公开发行股份拟以募集资金 26,500.00 万元用于补充流动资金。

2、补充流动资金的必要性和合理性分析

（1）公司生产规模扩大增加了对营运资金的需求

公司所处轮胎行业属于重资产行业，在前期投资和后期运营中均需投入大量资金。随着公司业务的发展和多个新建、改扩建项目在未来逐步完成，对运营资金的需求将逐步加大。本次发行募集资金到位后将其中一部分用于补充流动资金，有利于缓解公司运营资金压力，促进公司业务发展。

（2）降低财务负担，优化资本结构

2017-2019 年各年末，公司资产负债率（合并口径）分别为 35.23%、39.74% 和 47.21%。随着公司业务的发展，资产负债率逐年升高，公司财务负担增加，同时也面临一定的财务风险。公司本次募集资金用于补充流动资金，有利于降低财务负担，优化公司资本结构，降低偿债风险，提高公司抗风险能力和持续盈利能力。

三、本次发行对公司经营管理、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，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提高公司自动化水平，提升公司产品市场占有率，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着募集资金投资

项目的完成，现有主营业务进一步完善升级，可有效拓宽客户渠道及稳步提升营业收入，项目效益将逐步显现，进一步改善公司财务状况。

（以下无正文）

江苏通用科技股份有限公司

董事会

2020 年 9 月 27 日