

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（修订稿）**

二〇二二年八月

# 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

### (修订稿)

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，募集资金总额不超过 101,800.00 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 101,800.00 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	柬埔寨高性能子午胎项目	190,658.00	80,000.00	通用柬埔寨
2	补充流动资金	21,800.00	21,800.00	通用股份
	合计	212,458.00	101,800.00	-

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) 柬埔寨高性能子午胎项目**

### **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，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。

近十年来，国内轮胎产品市场规模迅速提升，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。

全球化发展战略无疑将是大型轮胎企业长期在国际市场上保持竞争力的关键战略之一，“一带一路”倡议提出以来，已有数家国内轮胎生产企业在海外建立了原料加工或产品生产基地。国内橡胶轮胎企业有着强烈的“走出去”意愿，要改变过去的产品输出观念，追求更高层次的产业输出，实现合作共赢，让当地企业、百姓和国家真正得到好处，使中国橡胶轮胎企业成为其可依靠的伙伴，在国际市场树立品牌形象、强化竞争能力。

### **2、项目基本情况**

本项目建设地点位于柬埔寨西哈努克港经济特区。项目主要建设内容为年产 500 万条高性能半钢子午线轮胎和 90 万条高性能全钢子午线轮胎项目。项目总投资约 190,658.00 万元人民币，拟使用募集资金 80,000.00 万元。本项目建设期 18 个月，预计 2023 年 6 月份投产。

### 3、项目实施的必要性

#### (1) 布局原材料产地，符合企业发展的需要

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，天然橡胶对地理环境、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%。柬埔寨是世界第六大天然橡胶产地，截至 2021 年，柬埔寨橡胶种植面积大约有 404,044 公顷。2021 年，柬埔寨出口橡胶 36.6 万吨，同比增长 8.3%。因此，公司在橡胶主要产地之一柬埔寨建设产线，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，有利于提升公司经营业绩，符合公司长远发展战略。

#### (2) 把握“一带一路”发展机遇，加速全球化战略布局

自 2015 年起，我国积极践行“一带一路”倡议，就轮胎行业而言，亚太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。公司泰国生产基地已于 2022 年进入全面投产阶段，具备年产 100 万条全钢子午胎和 600 万条半钢子午胎的产能规模。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，投建柬埔寨海外生产基地，符合公司自主品牌战略，有利于公司把握“一带一路”发展机遇，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。

#### (3) 强化应对市场竞争，提升企业综合能力

当前世界经济贸易体系逐渐完善，各类实体产业经济全球化早已成为各个国家地区共同认可的趋势。就轮胎行业来看，亚洲是世界轮胎制造中心和原材料供应中心，而中国也已成为全球最大的轮胎生产国和出口国，随着国际贸易壁垒的不确定性，国内轮胎企业都将面临市场竞争进一步加剧的风险，因此加速走出去，布局海外生产基地建设，有利于提升市场竞争力。

#### **(4) 补充营运资金，优化资本结构**

轮胎行业属于资本密集型行业，具有较显著的规模效应，在新建、扩建、改建及日常经营中所需资金规模较大。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，有利于优化公司资产负债结构，降低财务费用支出，提升公司盈利能力。

#### **4、项目实施的可行性**

##### **(1) 公司具有雄厚的实力支持**

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：

①公司具有较强技术研发实力。公司建有国家级工业设计中心、国家级技术中心平台和国家认可实验室，承担国家和江苏省火炬计划等项目，深入与科研院所、高校、国际一流供应商开展产学研战略合作，截至 2021 年末，公司累计获得授权专利 394 项，其中发明专利保有量位居中国轮胎企业前列。2021 年，公司荣获“江苏省星级上云企业”、“无锡市智能工厂”称号。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。

②公司具有较好的品牌知名度及企业形象。公司以产品质量、客户口碑为基础，公司通过积极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，产品在细分市场中的占有量不断提高。同时，公司具有较完善的营销及管理体系，打造了一支高素质的营销、管理团队，产品出口至美国、欧洲、东南亚等多个海外国家和地区。公司旗下拥有“千里马、赤兔马、骐马、喜达通、通运”等多个知名品牌，其中“千里马”品牌荣获国家工商总局授予的“中国驰名商标”称号并被评为江苏省名牌。在 2017 年全国实施用户满意工程评选活动中，“千里马”品牌一举摘得“2017 全国用户满意产品”荣誉称号。同时，公司旗下“骐马”品牌 2017 年 11 月被江苏省商务厅评为“江苏省重点培育和发展的国际知名品牌”。2019 年至 2021 年，公司“千里马”品牌位列中国 500 最具价值品牌和中国轮胎十大影响力品牌。2021 年，公司荣获“2021 轮胎之星——技术创新突破奖”、千里马杜仲胶轮胎 5X290 荣获“年度安全卡客车轮胎”。

③公司拥有稳定、专业的营销团队和完善的营销网络。公司在全国开发了 10,000 余家形象店、招牌店，是中国全钢载重子午线轮胎替换市场的领军企业。公司实施品牌聚焦策略，加大旗下各品牌门店建设，2021 年新增门店 850 余家，进一步深耕渠道，提高门店销量和中高端产品占比。公司营销团队稳定，超过 60% 的营销人员具有三年及以上轮胎行业销售经验。公司投入资源进行营销渠道建设，发展优质经销商队伍，全国营销网络和众多零售终端网络保证了公司产品销售的稳定性，推动公司新业务的开展和新产品的推广。公司连续多年在美国 SEMA 展（Specialty Equipment Market Association）、德国科隆国际轮胎展亮相，使得公司品牌辐射面快速延伸、知名度不断提升。

④基于公司泰国工厂的成功经验。公司于 2018 年底出资 3 亿美金投建泰国生产基地，建设年产 100 万条全钢子午线轮胎和 600 万条半钢子午线轮胎项目。公司自投建以来，已成功生产运营，拥有先进的生产技术、完整优秀的技术管理团队，具备产品的批量生产能力，截至 2021 年末公司泰国工厂已具备全钢 100 万条、半钢 600 万条的产能规模，海外生产、营销、管理运营经验进一步巩固和深化。泰国生产基地有效扩充了公司产能，进一步优化产品结构，巩固市场地位，提高抵御市场风险的能力，提升公司的核心竞争力，促进公司的长期可持续发展。

## （2）项目实施地良好的发展环境

①良好的政治生态环境和投资环境。目前柬埔寨国内政治环境稳定，经济保持平稳增长，为公司的可持续发展提供了充分的保障；另一方面，作为亚洲基础设施投资银行的创始成员国、中国“一带一路”倡议的重要沿线国家，柬埔寨早已成为中国的全面战略合作国家。一直以来，两国政府积极推动中柬关系实现全方位、多领域、深层次发展，中国“一带一路”与柬埔寨谋求社会经济发展的需求实现共振，橡胶作为柬埔寨的重要支柱产业，已成为柬埔寨政府引入全球特别是中国投资者的主要领域。《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）和《中华人民共和国政府和柬埔寨王国政府自由贸易协定》（“中柬自贸协定”）于 2022 年 1 月正式生效实施，柬埔寨的投资环境将得到进一步优化，中国对柬埔寨的出口和投资将迎来新机遇。

②显著的优惠政策。柬埔寨是东盟成员国之一，允许外汇资金自由出入。2004

年，柬埔寨正式成为 WTO 成员。可享受美国、欧盟、日本等国家或地区给予的普惠制待遇。在西哈努克港经济特区投资建厂，还可享受多重优惠政策，如企业用于生产的机械设备、建筑材料、零配件、原材料等免征进口税；最多可获 6 年至 9 年盈利税的免税期；产品出口免征出口税；生产设备、建筑材料免征增值税；服务于出口市场的产业，原材料免征增值税等。

③充沛的劳动力资源。柬埔寨一直被视为东南亚最具发展活力的国家之一，人力资源优势明显，相对经济的用工成本也是西哈努克港经济特区吸纳投资者兴业的重要因素。柬埔寨人口年轻化特点明显，劳动力资源比较充沛。2022 年，柬埔寨将制衣、制鞋业最低工资标准提高至月薪 194 美元，相比国内，劳动力成本相对较低。

西哈努克港经济特区还可为入驻企业提供人力资源服务，包括定期举办劳工招聘会，将企业的招工需求与柬埔寨全国各地的人才资源进行有效对接。另外，中国政府援建的职业技术培训中心也落户于西哈努克港经济特区内，届时，将为特区乃至整个柬埔寨培养大批产业工人。

### **(3) 项目实施地区区位优势明显**

本次项目所在地——柬埔寨西哈努克港经济特区，由公司控股股东红豆集团联合中柬企业共同开发建设，是中柬唯一一个签订双边政府协定的国家级经贸合作区，是柬埔寨发展最好的经济特区，也是中柬共建“一带一路”的重要成果。

西哈努克港经济特区总体规划面积约 11.13 平方公里，紧邻柬埔寨 4 号国道，距西哈努克国际港口及火车站 12 公里，距西哈努克国际机场仅 3 公里，距柬埔寨首都金边仅 212 公里，海陆空交通便利。作为柬埔寨唯一的天然深水港，西哈努克国际港口占据着重要的贸易通道，适合大型船舶停靠，对于进出口海运来说地理位置绝佳。

西哈努克港经济特区具备“五通一平”条件，拥有“一站式”行政服务窗口，对投资企业提供从注册建厂到产品交易等所有环节所需行政审批的全方位协助，投资环境优越。

柬埔寨政府出台了《2015—2025 工业发展计划》，指出要把西哈努克省开发

为综合性的示范经济特别区。经过 10 多年的建设，截至 2021 年末，已有来自中国、欧美、东南亚等国家和地区的 170 家企业在西哈努克港经济特区平台上实现了共赢发展，区内从业人员近 3 万人，初步实现了产业链集群平台效应。在产业集中的背景下，企业可以充分利用集聚优势、分享先进技术，还可以利用集聚区内共同的基础设施、交通设施等来节省成本。

2021 年，西哈努克港经济特区取得了抗击新冠肺炎疫情的阶段性胜利，全区企业全年完成进出口总额 22.34 亿美元，比上一年增长 42.75%，实现了逆势增长，为稳定当地员工就业及促进经济社会发展起到了积极的推动作用。

## 5、项目投资概算

项目计划总投资 190,658.00 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 80,000.00 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	设备购置费用	97,979.00	80,000.00
2	安装工程费用	7,330.00	-
3	建筑工程费用	46,198.00	-
4	其他建设费用	7,639.00	-
5	预备费	4,774.00	-
6	建设期利息	4,165.00	-
7	流动资金	22,573.00	-
合计		<b>190,658.00</b>	<b>80,000.00</b>

本项目全部达产后，预计新增年均营业收入（不含税）221,119.00 万元，新增年均利润总额 24,956.00 万元，项目税后财务内部收益率为 14.36%。

## 6、项目涉及报批事项情况

序号	备案/审批文件	备案/审批部门	文件编号	备案/审批日期	有效期
1	《企业境外投资	江苏省商务厅	境外投资证第	2022 年 1 月 11 日	2 年



序号	备案/审批文件	备案/审批部门	文件编号	备案/审批日期	有效期
	证书》		N3200202200029		
2	《境外投资项目备案通知书》	江苏省发展和改革委员会	苏发改外资[2022]198号	2022年2月23日	2年

## (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 21,800.00 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、改扩建项目近年来逐步完成，对运营资金的需求逐步加大。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

2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司资产负债率（合并口径）分别为 47.21%、51.86%和 51.95%。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

2022 年 8 月 11 日