

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

关于 泰国高性能子午胎项目 可行性报告

二〇一八年九月

一、项目实施背景

近十年来，国内轮胎产品市场规模迅速提升，目前中国已成为全球轮胎生产第一大国。但在高速发展的同时，国内轮胎行业也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、“双反”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了有针对性的应对策略。

诸多应对计划中，全球化发展战略成为大型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。

二、项目基本情况

本项目建设地点位于泰国罗勇工业园区，项目主要建设内容为高性能子午胎产线的设备购置、安装工程及建筑工程费用，项目计划总投资不超过3亿美元，项目建成后，公司将新增全钢子午胎产能100万条和半钢子午胎产能600万条。本项目建设期共需15个月。

三、项目实施的必要性和可行性

（一）布局原材料产地

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，占全球总产量的30%

以上。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，有利于提升公司经营业绩，符合公司发展战略。

（二）国内外政策驱动

1、国内轮胎行业监管政策趋严

总体来看，我国轮胎行业低端产能一直存在产能过剩的情形，为解决上述难题，相关监管部门要求产能严重过剩的地区积极落实去化产能，国内部分地区轮胎企业扩产需求受到政策限制。同时，我国环保督查制度日益完善，环保税政策自 2018 年 1 月 1 日起正式实施，国内轮胎企业环保成本有所上升。

2、产业政策支持发展高端轮胎产品

近年来，国家各级监管部门出台各项政策，积极支持高端轮胎产品发展。《中国制造 2025》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》要求以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势；《轮胎产业政策》鼓励发展安全、节能、环保的高性能子午线轮胎，宽断面、扁平化的乘用车子午线轮胎；《中国橡胶行业“十三五”发展规划指导纲要》要求以创新驱动、智能制造、绿色发展、品牌打造为引领，力争中国在 2020 年进入轮胎工业强国初级阶段。

3、“一带一路”政策鼓励国内企业“走出去”

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。

4、国内轮胎行业出口受贸易壁垒影响严重

目前，我国已成为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们橡胶轮胎采取反倾销调查。2018年8月2日，美方发布声明：考虑将对华301措施中2,000亿美元产品清单的征税率从10%增至25%，清单中包含了大部分轮胎等橡胶产品。美元升值和中美贸易战争，可能直接导致我国轮胎产品出口量下降。在此压力下，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。

公司在海外建设生产基地符合当前国内外政策趋势，在响应国家“一带一路”政策的背景下，有效规避国际贸易壁垒对公司产品经营的影响，保障公司的长期可持续发展。

（三）全球化经济趋势

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，亚洲是世界轮胎制造中心和原材料供应中心，而我国已成为全球最大的轮胎生产国和出口国。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。

综合所述，在当今提倡“低碳、高效、绿色、环保、安全”新轮胎理念的环境下，公司在泰国新建高性能轮胎生产基地，可以解决公司远离原材料供应市场和产品出口市场这种“两头在外”的经营模式弊端，降低物流成本，缩短供货周期，提高经营效益。同时，公司可有效规避国际贸易壁垒影响，改善海外市场的经营状况，并有效提升国际竞争力。

四、项目实施的有利条件

（一）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。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、省级工程技术研究中心，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。

（二）项目实施具有稳定良好的发展环境

一方面，泰国国内政治环境稳定，经济发展稳中有升，为公司的可持续发展提供了充分的保障；另一方面，作为新兴的工业化国家，泰国已成为东南亚第二大经济体。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。1975 年 7 月，中泰两国正式建交，建交后两国各领域友好合作关系顺利发展。2012 年 4 月，泰国与中国建立全面战略合作伙伴关系，为东盟成员国中第一个与中国建立战略性合作关系的国家。目前，中国为泰国最大的贸易伙伴，泰国为中国在东盟国家中第三大贸易伙伴。

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。2017 年，双边贸易额 802.9 亿美元，同比增长 6%，其中中国出口 387.1 亿美元，同比增长 4.1%，进口 415.8 亿美元，同比增长 7.9%。

（三）优势明显的外部投资环境

近年来，泰国制造业发展迅速，已成为新兴制造业强国，汽车产业是东南亚汽车制造中心和东盟最大的汽车市场。泰国的基础设施相对完善，共有 6 个深水港以及两个国际内河港，高速公路不断发展。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。

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。丰富的原材料资源，熟练的劳动力以及优惠政策，吸引众多轮胎制造企业在泰国兴建办厂。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。

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唯一的中国境外工业园，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。

五、项目具体计划

本项目总投资不超过 3 亿美元，所需资金拟通过公司自有资金、资本市场直接融资、银行贷款等途径解决。主要建设内容为高性能子午胎项目，包括 100 万条全钢子午胎和 600 万条半钢子午胎项目，主要投资具体构成情况如下：

单位：亿美元

序号	投资项目	投资金额
1	设备购置费用	1.973
2	安装工程费用	0.079
3	建筑工程费用	0.300
4	其它建设费用	0.380
5	预备费	0.055
6	建设期利息	0.066
7	流动资金	0.146
合计	-	3.0

本项目建设期为 15 个月，效益测算方法为未来现金流量法，生产第一年按 37.5%，第二年按 80%，第三年以后按 100% 满负荷生产。经测算，本项目全部达产后，预计新增年均营业收入（不含税）218,022 万元，新增年均净利润 25,023

万元，项目税后财务内部收益率为 15.98%，投资回收期 6.80 年（含建设期）。本项目财务评价指标较为优异，项目实施具有可行性。

六、本项目实施对公司经营的影响

公司在泰国建设高性能子午胎项目，围绕主营业务展开，可以利用公司现有的多项有利条件，符合国家产业指导原则、符合国家国际产能战略合作及“一带一路”方向，对公司的国际化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，提升公司产品市场占有率，提高公司国际化水平，提升公司盈利能力，从而进一步增强公司的核心竞争力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

江苏通用科技股份有限公司董事会

2018 年 9 月 17 日