

股票代码：300103

股票简称：达刚控股



达刚控股集团股份有限公司

(DAGANG HOLDING GROUP CO.,LTD.)

(陕西省西安市高新区毕原三路 10 号)

向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用的可行性分析报告

二 0 二 0 年十二月

## 一、本次发行的募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行拟募集资金总额不超过 35,000.00 万元(含本数)，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                         | 项目总投资金额   | 拟投入募集资金金额 |
|----|------------------------------|-----------|-----------|
| 1  | 达刚控股总部基地-筑路机一体化智能制造和智能服务建设项目 | 80,000.00 | 24,500.00 |
| 2  | 补充流动资金                       | -         | 10,500.00 |
| 合计 |                              | -         | 35,000.00 |

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。项目总投资金额高于本次募集资金拟投入金额部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

## 二、本次发行的背景和目的

### （一）本次发行的背景

#### 1、新一代信息技术与制造业深度融合，产业转型升级加快，为制造业带来新的历史发展机遇

当前，全球制造业正经历深刻变革，推进信息化和工业化高层次深度结合是党中央、国务院作出的长期性、战略性部署。《中国制造 2025》提出，以加快新一代信息技术与制造业深度融合为主线，以推进智能制造为主攻方向，以满足经济社会发展和国防建设对重大技术装备的需求为目标，强化工业基础能力，提高综合集成水平，完善多层次多类型人才培养体系，促进产业转型升级。中央全面深化改革委员会第十四次会议审议通过了《关于深化新一代信息技术与制造业融合发展的指导意见》，强调要夯实信息技术与制造业融合发展的基础支撑，提升制造业的数字化、网络化、智能化发展水平。习近平总书记强调，要“把推动制

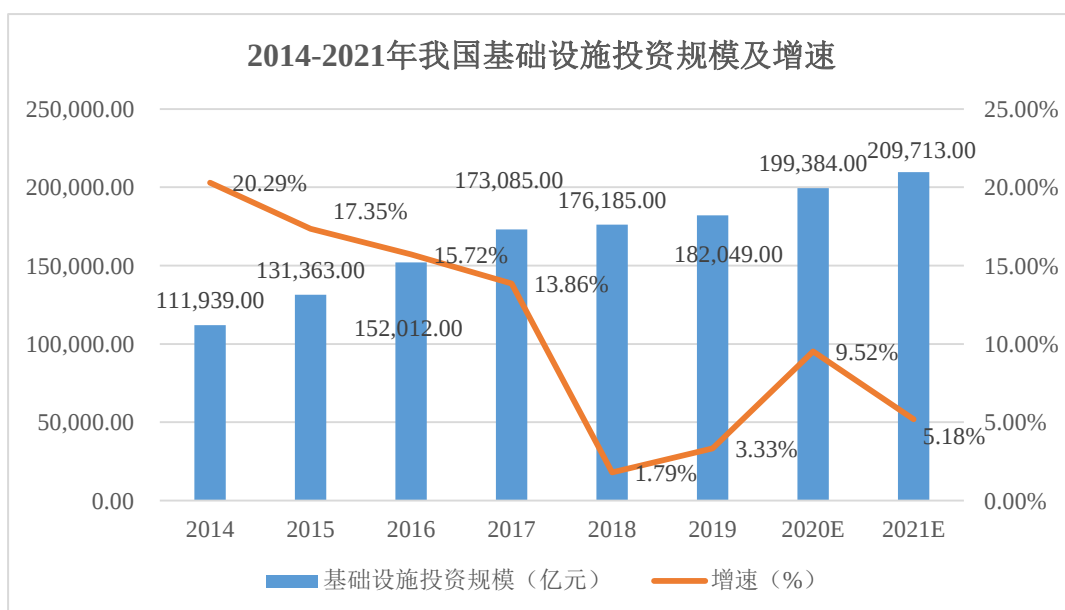
制造业高质量发展作为构建现代化经济体系的重要一环”。2020 年政府工作报告明确提出“推动制造业升级和新兴产业发展”“发展工业互联网，推进智能制造”“加强新型基础设施建设，发展新一代信息网络”，为制造业数字化、网络化、智能化转型指明了方向。

加快推进新一代信息技术与制造业相互渗透、深度融合，加快推进智能制造，是制造业企业转型升级的必然路径。采用智能化、集成化的生产制造方式，有助于制造业企业降低生产成本、提高产品品质、提高生产效率；打造工业互联网平台体系，推动 5G、大数据、人工智能等新技术的应用，有助于开拓新的生产方式、产业形态、商业模式和经济增长点，全面提高企业适应市场需求的能力，提升企业竞争力。

## **2、基建投资反弹，为筑养路机械行业的发展提供了良好的预期**

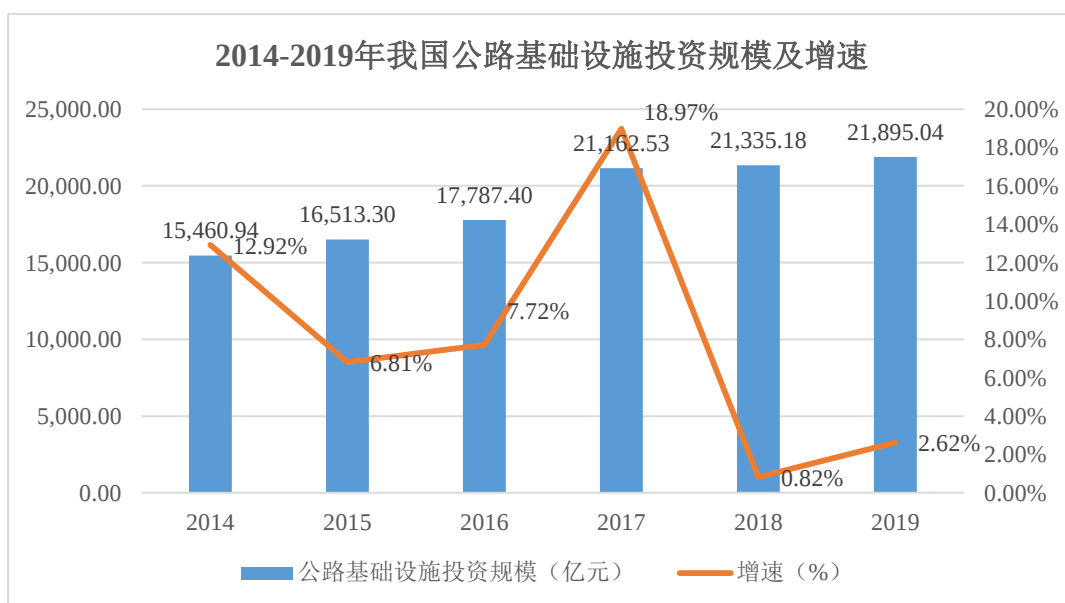
近几年，为应对国际贸易摩擦加剧、不良地缘政治等因素的影响，尤其是新冠肺炎的影响，出口市场出现萎缩，我国相应加快了国内新型基础设施建设的速度，增加投资，扩大内需。“十三五”期间，我国每年实现基础设施建设投资规模超过 17 万亿元，其中公路基础设施建设投资总规模超过 7.80 万亿元，年均增速超过 7%。2019 年我国广义基建投资金额为 18.20 万亿元，同比增长 3.33%，预计 2020 年、2021 年将分别达到 19.94 万亿元和 20.97 万亿元。2019 年全国完成交通固定资产投资 3.25 万亿元，比上年增长 3.10%。2019 年全年完成公路建设投资 2.19 万亿元，同比增长了 2.6%。其中，高速公路建设完成投资 1.15 万亿元，增长 15.4%。

基建投资高位稳定增长为筑养路机械行业的发展提供坚实的支撑。



数据来源：国家统计局（国民经济和社会发展统计公报）及公开资料整理

从近几年我国交通基础建设投资的趋势来看，交通运输基建投资有政策补短板式的触底反弹之势。交通运输部在 2019 年底全国交通工作会议上进一步明确了 2020 年将坚定不移地贯彻交通强国新发展理念，确保交通良好服务于全面建成小康社会和“十三五”规划圆满收官。计划 2020 年完成铁路投资 8,000 亿元左右，公路水路投资 1.80 万亿元左右，民航投资力争达到 900 亿元。2020 年二季度，全国已有 27 个省(自治区)先后批准了 2020 年交通基建固定资产投资计划，总额约为 2.60 万亿元。因此，在经济下行压力加大、新冠疫情导致出口市场受阻、“稳增长”政策逐渐深化的背景下，基建有望在未来几年发挥经济增长的“稳定器”作用。瑞信证券预计 2020 年基建投资规模在 20 万亿元左右，增速有望恢复至 5%-10%；其中预计公路投资将接近 2.50 万亿元，增速有望达到 14%。随着我国基建投资的增长，工程机械主要设备需求量也随之增加，中商产业研究院预测 2020 年我国工程机械主要设备保有量预计达到 906 万台，2020 年工程机械主要产品销售将达到 46.84 万台，对工程机械行业尤其是筑养路机械行业形成了比较坚实的需求和良好的预期。



数据来源：交通运输部（交通运输行业发展统计公报）

### 3、公路养护需求提振，养护市场发展前景广阔

经过多年大规模建设，我国公路网络已基本形成，截至 2019 年底，全国公路通车总里程已达 501.25 万公里，其中高速公路总里程数达到 14.96 万公里。公路密度达到 52.21 公里/百平方公里，公路养护里程 495.31 万公里，占公路总里程 98.81%。目前，随着我国高速公路通车里程的快速增长、道路服务年限的增加，我国高速公路已进入建设与养护并重的时期。据中投产业研究院预测，2020 年全国高速公路年养护需求达到 1,200 亿元，二级以上公路（不含高速）年养护需求达到 3,500 亿元，预计公路行业“十四五”养护资金需求将超过 7,000 亿元的规模。

《“十三五”公路养护管理发展纲要》中指出，为适应公路发展新趋势，必须由过去以基础设施建设为主，向建设、养护、管理、服务并重转变。2017-2019 年，中央和地方财政主要支出项目中，公路养护财政支出分别为 1,159.65 亿元、1,313.71 亿元和 1,422.33 亿元，正逐年增长，且预计未来几年将迎来高峰期。公路养护支出一方面体现在养护机械设备的投入上，据新思界产业研究中心发布的研究报告显示，2020 年我国公路养护机械行业市场规模将达到 75 亿元。另一方面则是体现在道路设施运维服务上。2019 年末，交通运输部发布了《推进综合交通运输大数据发展行动纲要（2020—2025 年）》并指出，到 2025 年，力争实

现综合交通运输大数据标准体系更加完善，基础设施、运载工具等成规模、成体系的大数据集基本建成。未来，国家对公路养护的重视程度将日益加深，公路养护将朝着标准化、体系化、信息化、数据化方向发展，庞大的公路存量为道路养护运维提供了坚实的支撑。随着我国公路养护需求的不断释放，以及国家产业政策的调整、科技创新的力度不断加强，我国公路养护装备及运维市场将迎来更加广阔的发展空间。

#### **4、环保要求日趋严格，环保型产品成为市场主流**

近年来，我国对环保的要求日益趋严，随着一系列环保政策的推出，工程机械行业向智能环保化轨道发展已成大势所趋。对工程机械领域的企业来说，这既是挑战也是机遇。

一方面，环保要求的提升将导致许多高排放设备即将逐步被淘汰，当前国内二手工程机械保有量已超过 700 万台，预计到 2020 年，每年的工程机械报废台量将高达 120 万台，240 多万台落后、老旧设备将为工程机械制造企业腾出市场空间。另一方面，环保要求的升级对企业的研发实力提出更高的要求，对于中小型企业来讲，由于技术储备有限，资金实力较差，技术升级的难度较大，抵抗风险的能力较弱，在外部市场环境出现较大变化时很容易被淘汰。因此，环保要求的提高将会导致工程机械行业格局的重构，中小企业的退出也为市场腾出更多的空间。对于技术实力雄厚的企业来讲是不可多得的机会，借此，大型企业可继续扩大自身市占率，稳固市场地位。

## **（二）本次发行的目的**

### **1、抓住行业发展的新机遇，抢占市场份额**

庞大的公路存量提振了养护需求，公路养护行业的发展迎来契机。根据《“十三五”公路养护管理发展纲要》（2016）、《关于加快发展和规范公路养护市场的指导意见》（2017）、《交通强国建设纲要》（2019）等相关政策文件，我国将大力建设城市群一体化交通网，不断升级城市道路养护体系，增加道路养护投入。本项目加大了养护系列产品的研发和生产，通过技术改造升级和新产品研发，更好地满足养护市场的新增需求。此外，在当前国家大力推行新基建战略背景下，以

5G、物联网等先进技术结合养护基础的道路智慧运维养护将得到大力发展。运维数据中心项目的建设为公司开展道路运维业务的智慧化管理、数据存储和运用提供基础设施支撑，全面提高公司对道路的运维管理服务能力。

随着国内环保政策加码，工程机械行业向智能环保化轨道发展已成大势所趋。环保要求的提升导致工程机械出现大量的更新换代潮，为装备制造企业腾出较大的市场空间。达刚控股凭借多年来积累的环保及再生技术和研发优势，可以通过本项目的实施，抢占替换市场份额，扩大市场占有率。

综上，本项目通过调整和丰富产品结构、扩大产能，增强服务能力，抓住行业发展机遇，从而抢占市场份额，提高企业盈利能力。

## **2、实现生产的智能化、规模化和集约化，增强公司市场竞争力**

本项目的建成投产可以扩充产能，实现生产的智能化、规模化和集约化。一方面，通过扩大厂房面积，对原有生产设备和生产线进行升级改造，实现规模化生产和产能的扩张。另一方面，通过加大智能化生产设备的投入，提高生产效率和产品质量。另外，目前由于设计产能及厂房面积的限制，公司原材料中部分零部件采用外协方式生产。本项目中新建筑路机一体化配套件生产线，可将公司主要的核心零部件由外协转为自主生产，不仅可以降低生产成本，实现生产的集约化，提高公司整体的盈利能力，还可以更好地控制产品的交付周期，满足客户的交付要求，提高公司市场竞争力。

## **3、扩充产品种类，提升公司综合收益**

公司 30 年来专注于高端路面装备的生产和研发，积累了丰富的经验。随着国内养护设备需求的提升以及公路再生需求的释放，公司将逐步丰富产品线，增加新产品研发和生产，如“轻骑兵”系列产品、水泥路面就地冷再生设备以及电驱沥青洒布设备等多项新型产品，满足不同客户的多层次和多品类需求，实现由深耕高端市场向多层次、多品类市场均衡发展，全面提高公司的市场竞争力和盈利能力。

## **4、发挥筑养路机械制造业务和运维业务的协同作用，实现公司战略目标**

本项目通过将宝鸡和高新两大生产基地整合，实现道路施工与养护专用车辆

设备和沥青搅拌设备生产资源共用和技术优势共享，达到生产协同，降低生产成本的目的。此外，基于公司在筑养路机械制造业务方面积累的设备、技术、材料、工艺工法等核心优势，达刚控股正在进一步延伸产业链，大力开展道路运维业务。本项目新建数字化养护设备维护中心和运维数据中心，为运维设备的维护提供设施条件，为运维业务的智慧化管理、数据存储和施工决策提供基础设施支撑，全面推进信息化与工业化深度融合。利用工业互联网+、大数据提高公司道路管理与养护水平，实现装备制造和运维服务的协同，为客户提供道路综合解决方案，助力公司成为道路筑养领域综合服务方案提供商的战略升级。

## **5、减轻上市公司资金压力，优化上市公司财务结构**

若募投项目所需资金全部由上市公司以自有资金和筹措资金投入，上市公司将面临较大的资金压力，流动性将受到较大的影响，从而对上市公司的正常经营活动造成不利影响。上市公司如采用向特定对象发行股票募集资金用于募投项目，对减少上市公司资金压力、降低财务风险，继续保持稳健的财务结构，保障公司正常运营具有重要意义。本次发行借助资本市场融资改善资产负债结构、有效推动公司未来各项业务长期稳健发展，发行完成后，公司资金实力和偿债能力将得到进一步增强，符合上市公司全体股东的利益诉求。

## **三、本次募集资金使用的可行性和必要性分析**

### **（一）达刚控股总部基地-筑路机一体化智能制造和智能服务建设项目**

#### **1、项目基本情况**

##### **（1）项目概况**

本项目拟在陕西省渭南市国家高新技术产业开发区建设联合厂房，通过购置自动化、智能化的先进生产设备，利用公司在筑养路机械制造多年的研发工艺和技术，用于生产筑养路机械完整产品体系以满足下游客户对相关产品产能的需求。本项目主要建设内容包括：（1）筑路机一体化预处理和喷涂生产线；（2）筑路机一体化配套件生产线；（3）筑路机一体化控制系统生产线（4）路机设备装配、调试生产线；（5）环保型沥青混合料搅拌设备及再生设备生产线；（6）筑养护设备数字化维护中心和道路运维数据中心；（7）实验室、生产库房、办公楼、宿舍

楼等辅助设施。

项目建设期为 2 年，预计建成后可实现年产值 10.105 亿元。

本项目的实施，将充分整合和优化公司道路施工与养护专用车辆设备生产线和沥青混合料搅拌设备生产线，扩大生产规模，丰富产品种类，通过智能化、规模化生产来提高生产效率，有效提升公司市场的竞争力和市场占有率，实现本公司经济效益最大化。另外，本项目将新建道路运维数据中心，为公司开展道路运维业务的智慧化管理、数据存储和运用提供基础设施支撑，全面提高公司的运维服务能力。

## （2）项目投资概算

本项目总投资 80,000.00 万元，主要包括建筑工程费、设备购置费、铺底流动资金等。拟使用本次发行的募集资金 24,500.00 万元。

## （3）项目经济效益评价

本项目运营期内，达产后可实现年均营业收入 89,425.00 万元，年均净利润 10,922 万元，项目预期效益良好。税后投资回收期为 7.80 年（含建设期），税后内部收益率为 16.85%，具有较好的经济效益。

## （4）项目实施单位

本项目实施主体为上市公司全资子公司陕西达刚装备科技有限公司。

## （5）项目涉及的审批事项

| 序号 | 项目批文           | 文号                                    | 发文机关                 | 出具时间                | 主要内容                      |
|----|----------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|
| 1  | 陕西省企业投资项目备案确认书 | 项目代码：<br>2019-610563-3<br>5-03-060164 | 渭南高新区<br>发展和改革<br>局  | 2019 年 10<br>月 18 日 | 项目符合国家产业政策，审核通过           |
| 2  | 不动产权证          | 陕（2020）渭南<br>市不动产权第<br>0000903 号      | 渭南市不动<br>产登记局        | 2020 年 3<br>月 12 日  | 对本证所列不动产权利准予登记            |
| 3  | 环评批复           | 渭高环审<br>【2020】10 号                    | 渭南市生态<br>环境局高新<br>分局 | 2020 年 5<br>月 19 日  | 同意按照报告表中所列建设项目的地点、性质、规模及环 |

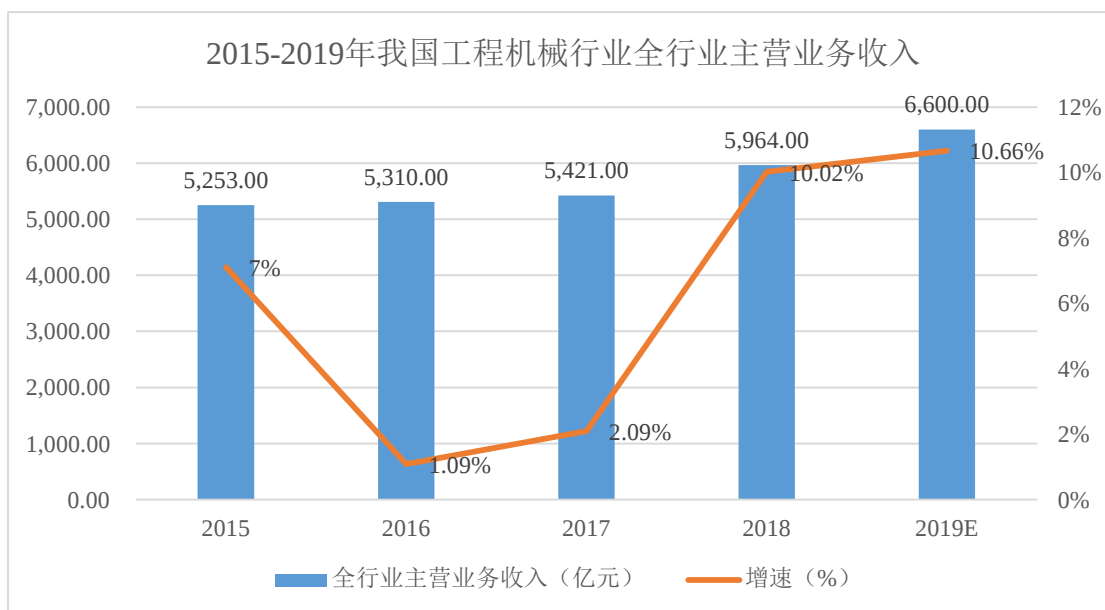
|  |  |  |  |  |             |
|--|--|--|--|--|-------------|
|  |  |  |  |  | 境保护措施进行项目建设 |
|--|--|--|--|--|-------------|

## 2、项目的可行性分析

### （1）产品市场需求广阔，可以保证产能的消化

随着基础设施建设规模及质量的快速提升，“十四五”期间我国基础设施建设投资规模预计将达 22 万亿元，其中公路基础设施建设投资规模将达 10 万亿元，持续扩大的市场规模将为筑养路装备制造行业的发展提供广阔的市场空间。截至 2019 年末，全国公路通车总里程已达 501.25 万公里，其中高速公路总里程数达到 14.96 万公里。据中投产业研究院，2020 年全国高速公路年养护需求达到 1,200 亿元，二级以上公路（不含高速）年养护需求达到 3,500 亿元，预计公路行业“十四五”养护资金需求将超过 7,000 亿元的规模。庞大的养护需求为我国公路养护机械的发展迎来契机。

工程机械行业自 2010 年以来历经五年之久的发展低潮。2017 年以来，受全行业高质量发展、供给侧结构性改革、“一带一路”建设等因素的影响，工程机械行业出现大幅度反弹，技术创新和盈利能力大幅度提升，市场销售出现了较大幅度的增长，经统计，2018 年工程机械行业实现营业收入 5,964 亿元，比 2017 年增长 10.4%。2019 年工程机械行业营业收入已突破 6,000 亿元。受下游基建需求拉动、存量设备更新等因素驱动，预计 2020 年工程机械的销售量将继续保持增长态势。



数据来源：中国工程机械工业协会

工程机械行业向智能环保化轨道发展已成大势所趋。环保要求的提升将导致许多高排放设备逐步被淘汰，当前国内二手工程机械保有量已超过 700 万台，预计到 2020 年，每年的工程机械报废台量将高达 120 万台，240 多万台落后、老旧设备将为工程机械制造企业腾出市场空间。尤其是沥青混合料搅拌设备方面，各地对该设备的污染排放加强了监管，旧机环保改造趋势愈发明显。旧料厂拌热再生方式已成为沥青路面大修再生利用的主要形式，市场前期销售的存量设备将被淘汰，再生和环保改造将为市场带来一波升级改造替代需求。

综上，随着公路基础设施建设投资规模的稳步扩大，公路养护需求的进一步释放，环保要求的逐步升级，存量设备更新等因素的驱动，工程机械尤其是筑养路机械市场的新增需求和替代需求均会出现较大幅度的增长，从而保证本次募投新增产能的消化。

## （2）公司具有多年的研发沉淀、技术积累和雄厚的人才基础

公司一直以来高度重视技术积累和储备，紧跟市场需求并以此为导向推动公司技术的改进和产品研发。截至 2020 年 9 月 30 日，公司拥有的有效专利共 245 项，软件著作权 6 项。公司在专注于研发与创新的同时，与各大院校、研究所也进行着产学研深度合作，为诸多路面养护问题的解决提供强有力的支持。

随着市场对公路路面施工的精度及效率逐步提高，公司不断通过研发和实验

改进产品的性能。经过多年技术发展，目前公司各类筑养路机械产品在可靠性、操作性、智能化等方面均遥遥领先。作为最早开发智能沥青洒布车和国内首台同步封层车产品的推出者，多年来公司致力于智能化、模块化及产品核心部件的研发，目前其使用的核心技术均为公司自主研发，多项技术已达到国际领先水平。生产方面，产品制造的模块化、标准化、通用化设计均已完成，产品的工艺技术已经成熟，可以满足批量化投产。在沥青混合料搅拌设备生产方面，公司牢牢把握再生环保主线，通过不断完善再生环保体系技术，形成了核心竞争优势，目前已形成了三大核心技术：一是再生技术；二是逆流式加热技术；三是环保技术。在再生效果、环保效果与环境适应性方面有所区别，技术水平高于同行业产品。

在人才培养方面，达刚控股在二十多年的发展历程中，培养和聚集了一批优秀的技术研发、生产和管理人才，具有较强的研发实力和丰富的技术改进经验。达刚控股拥有一批经验丰富的管理、生产、研发人才，超过 60% 的人员具有 5 年以上相关工作经验。

综上，公司多年的研发沉淀、技术积累和雄厚的人才基础为本次募投项目的实施提供了有力的保障。

### **(3) 公司拥有丰富的市场经验和坚定的客户基础，与多名客户建立了长期合作**

公司拥有丰富的市场经验。经过二十多年发展，公司管理团队在筑养路产业积累了丰富的管理、市场经验，基于管理层对产业的理解、展望，公司在战略发展、业务规划方面有着突出的见解和优势。经过多年的市场、客户积累，公司不断结合客户需求调整和改进公司产品，基于客户的需求准确、适时地推出能够满足客户需求的产品，使得公司产品在市场上具有较强的竞争，从而保证公司市场占有率保持在较高水平。

公司拥有坚定的客户基础和良好的口碑。达刚控股与众多筑养路施工企业保持着良好的业务合作关系。公司主要客户为以中铁、中建、中交为代表的大型基建类央企、中小型路桥公司、以及地方公路局等政府机构，客户资源较为稳定。公司通过多年与客户良好的合作，积累了大批优质客户，并与其形成长期的战略合作关系，积累了良好的口碑，为未来筑养路机械制造业务的扩张提供了有力保

障。

综上，公司多年积累的市场经验、完备的销售网络、以及坚定的客户基础和良好的口碑为公司进一步开拓市场、扩大市场份额打下坚实基础，公司具备运作本次募投项目所需的营销渠道及客户资源。

### 3、项目的必要性分析

#### （1）把握行业发展机遇，巩固和提高行业地位

环保要求的升级对企业的研发实力提出更高的要求，对于中小型企业来讲，由于技术储备有限，资金实力较差，技术升级的难度较大，抵抗风险的能力较弱，在外部市场环境出现较大变化时很容易被淘汰。因此，环保要求的提高将会导致工程机械行业格局的重构，中小企业的退出也为市场腾出更多的空间。达刚控股凭借在技术水平、生产项目经验、资本规模、规范化程度上的竞争优势，可以抢占部分被淘汰小规模企业的存量市场，提高市场占有率，巩固行业领先地位。

沥青混合料搅拌设备生产方面，公司研发的环保再生沥青搅拌设备符合环保的大趋势，本项目的实施是公司利用自身核心技术抢占市场新增和替代需求，把握行业发展，抢占市场份额的重要契机。此外，市场上老一代沥青碎石同步封层车系列、沥青洒布车等不能满足用户对于高精度施工的需求以及环保排放标准，已逐步被市场淘汰。达刚控股产品以其性能好，精度高，满足国家逐渐提高的精度要求及环保要求，可以进一步抢占市场份额。

近年来，随着新建道路增速的放缓，对存量道路的养护越来越受到重视，根据《“十三五”公路养护管理发展纲要》（2016）、《关于加快发展和规范公路养护市场的指导意见》（2017）、《交通强国建设纲要》（2019）等相关政策文件，我国将大力建设城市群一体化交通网，不断升级城市道路养护体系，增加道路养护投入。庞大的公路存量提振了养护需求，为公路养护行业的发展迎来契机。本项目加大了养护产品的研发和生产，包括养护车、摊铺一体机、水泥路面就地冷再生设备等主要用于养护领域的设备。此外，运维数据中心项目的建设为公司开展道路运维业务的智慧化管理、数据存储和运用提供基础设施支撑，提高公路养护运维服务能力。

综上,目前筑养路机械行业主要面临公路养护运维需求提升、环保要求升级、以及产品更新换代等行业发展机遇。本项目的实施可以丰富产品结构、增强服务能力,提供公司产品技术含量,抓住行业发展机遇,实现公司在当前领域横向和纵深发展,巩固和提高行业地位。

### **(2) 扩大产能,完成智能化、信息化升级改造,抢占市场份额**

受地方环保政策、公司厂房规模限制等因素的影响,目前公司业务发展面临产能难以满足市场需求的困境。公司原材料中有部分零部件采用外协方式生产,近几年,由于西安冬天雾霾治理导致许多外协工厂不能正常开工,导致核心零部件供应延迟,加上公司自身受环保治理的影响冬天开工率也不足,导致公司产品供货难以满足市场需求。本项目的建成投产可以有效缓解产能不足的问题。一方面本项目通过扩大厂房面积、建设新的产品生产线,进行规模化生产,实现产能的扩张;另一方面通过升级自动化生产线以替代原人工装配,打造智能化生产线,引入智能化机器人,提高生产效率,从而扩大产能。此外,本项目实施后,公司主要的核心零部件可由外协转为自主生产,不仅可以降低生产成本,提高公司整体的盈利能力,还可以更好地控制产品的交付周期,满足客户的交付要求。

本项目的实施将有助于公司各品类产品及核心零部件实现生产的智能化、标准化、集约化和规模化,提高生产效率,降低生产成本,加快产品品质提升、新产品技术研发及智能化进程。此外,公司生产规模的扩大能提升公司的规模效应,提高对底盘等原料供应商的议价能力,降低原材料的采购成本、提升产品毛利率,全面增强公司的市场竞争力和盈利能力。

### **(3) 丰富产品结构,满足客户需求**

由于筑养路机械在整个工程机械板块中占比较小,从而导致筑养路机械在很多大型的工程机械制造商产品结构中属于非主导型的产品。如三一重工、徐工集团等,该类企业筑养路机械品类相对单一。国内筑养路机械领域中专业型企业较少,尤其是资金、技术实力均较强且产品品类齐全的专业化企业更少。但是由于筑养路行业具有一定的特殊性,即公路修建过程或者公路养护过程中需要多种成品共同协作完成,因此成套化的产品在市场是会更具备竞争力,未来成套化竞争是行业趋势。

公司成立以来，专注于高端路面机械的研发和生产，其产品具有技术先进、性能稳定、智能化程度高、可操控性强、施工精度高等特点，在高端市场占据着较大的市场份额。但受公路施工精度普遍要求不高、产品价格偏高等因素的影响，一定程度上限制了高端路面机械的销量。随着公司整体战略的调整，公司将逐步丰富产品线，增加新产品研发，如“轻骑兵”系列产品、水泥路面就地冷再生设备等多项新型产品，满足不同客户的多层次需求，实现由深耕高端市场向多层次市场均衡发展。未来，公司将聚焦沥青洒布车、稀浆封层车等优势产品，同时着力开发清扫干洗车、护栏清扫车等新型产品，满足公路养护市场的新增需求。

本次募投项目实施以后，公司将由原来的深耕高端市场，向多层次市场需求的产品，形成了针对不同客户群体、车型功能配置有所差异的多层次产品体系。利用其深耕筑养路机械三十多年的技术研发优势和沥青混合料搅拌设备方面的环保再生技术储备优势，满足市场多层次需求、更新换代需求及养护市场的功能多样化需求，提高公司的市场竞争力和盈利能力。

#### **（4）资源整合，发挥规模效应和协同作用，提高盈利能力和市场竞争力**

受厂房面积的限制，公司沥青混合料搅拌设备由达刚筑机负责生产，生产基地位于陕西省宝鸡市，其余筑养路机械由达刚路机负责生产销售，生产基地位于西安市高新区，因此各产品的生产线未能进行整合和优化，实现生产的集约化和标准化。本次募投项目拟将宝鸡和西安生产基地全部搬迁到渭南总部基地，通过对厂区专业化的合理设计，实现各类筑养路机械部分生产线共用、技术优势共享，达到生产协同，减少生产成本。

此外，由于各类筑养路机械的客户重合度较高，可以利用彼此的销售网络，扩大销售。另外一方面，实际施工过程中，沥青加热、存储、运输与深加工设备以及道路施工与养护专用车辆设备往往和沥青搅拌设备共同发挥作用，完成公路的建设。因此，公司可以实现成套销售，打包投标，在市场上会更具有竞争力。未来公司将达刚路机与达刚筑机销售团队进行整合，充分发挥达刚路机销售网络优势，提升公司产品的整体销售能力。

基于公司在筑养路机械制造业务方面积累的设备、技术、材料、工艺工法等核心优势，达刚控股进一步延伸产业链，大力开展道路运维业务。一方面，公路

养护运维业务的开展需要使用筑养路设备，公司高性能、高可靠性、工艺先进的筑养路机械设备为运维业务的开展提供支撑；另一方面，公司在运维业务开展过程中积累的道路养护、修理经验也可以给筑养路设备性能技术的改进提供数据信息。本项目新建数字化养护设备维护中心和运维数据中心，为运维设备的维护提供设施条件，为运维业务的智慧化管理、数据存储和处理提供基础设施支撑，全面推进信息化与工业化深度融合，利用工业互联网+、大数据提高公司道路管理与养护水平，实现装备制造和运维服务的协同。

### **（5）构筑筑路养路完整生态链，实现公司战略目标**

从行业生命周期角度来看，制造业最终将会从增量市场变成存量市场。因此从产品到服务是行业发展必经之路。近几年，达刚控股基于多年来积累的产品制造优势，着力发展养护运维市场，将产品和服务贯穿到道路的整个生命周期中，从道路的建设、日常管理维护、大修到再生，达刚控股的多层次产品结构可以满足道路各阶段的设备需求，专业化运维服务可以满足道路全生命周期的养护需求。本项目的建成投产将实现公司总装生产的集成，实现达刚路机与达刚筑机协同发展，制造和运营协同提升，完成筑养路机械制造业务的深化发展，及产业链的纵向延伸，构筑起筑路养路完整生态链，实现公司的战略转型目标。

### **（二）补充流动资金**

基于公司业务快速发展的需要，公司本次拟使用募集资金 10,500 万元补充流动资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强竞争力。

## **四、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响**

### **（一）本次向特定对象发行对公司经营管理的影响**

本次发行募集资金投资的项目系公司对主营业务的拓展和完善，本次募集资金投资项目的实施是公司完善产业布局、进一步夯实核心竞争力及拓展行业市场的重要举措，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，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于增强公司在筑养路机械设备制造领域和道路智慧运维管理领域的核心竞争力，提升综合研发能力、自主创新能力和信息化

管理能力，对公司巩固行业地位、开拓新的业务板块、丰富公司业务结构及产品品种、寻求新的利润增长点、提升持续盈利能力具有重要意义。

## **（二）本次向特定对象发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将有所增长，整体资产负债率水平得到降低；同时公司流动比率和速动比率将提高，短期偿债能力得到增强。综上，本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司进一步业务发展奠定坚实的基础。

本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目的经济效益需要一定的时间才能体现，因此公司净资产收益率、每股收益等指标短期内可能出现一定程度的下降。但随着募投项目的逐步建成达产，公司产品结构更加合理，盈利能力进一步提升，有利于公司未来各项业务的发展。从长远看，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

本次向特定对象发行股票完成后，公司合并报表的总资产及净资产规模均相应增加，进一步提升资金实力，为后续发展提供有力保障；同时促进公司的稳健经营，增强抵御财务风险的能力。

## **五、募集资金投资项目可行性分析结论**

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

达刚控股集团股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年十二月九日