

陕西建设机械股份有限公司



公开发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告

二零二二年五月

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 190,000.00 万元（含 190,000.00 万元），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	募集资金投入金额
1	租赁设备购置项目	148,997.47	134,000.00
2	补充流动资金	56,000.00	56,000.00
合计		204,997.47	190,000.00

如果本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）租赁设备购置项目

1、项目基本情况

项目名称：租赁设备购置项目

实施主体：公司全资子公司上海庞源机械租赁有限公司（以下简称“庞源租赁”）

项目内容：新购 1,950 台大中型塔式起重机，扩大庞源租赁的大中型塔机规模并丰富设备型号，满足公司塔机租赁业务发展需要

项目建设期：本项目建设期为 3 年，各年完成采购计划比例分别为 30%、40%和 30%

2、项目实施的必要性

(1) 顺应固定资产投资增长和装配式建筑发展的需要

2021年，全国固定资产投资（不含农户）544,547亿元，比上年增长4.9%，保持了恢复增长的趋势。随着“十四五”规划的出台，围绕重大交通、能源水利、新基建、乡村基础设施、新型城镇化、新型城市建设和民生保障工程等领域方面投资将有序推进；京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区、长三角一体化等区域重大战略将继续深入实施，为我国固定资产投资的持续增长以及下游建筑起重机械租赁行业的发展提供了重要动力。

我国自2016年起在国内大力发展装配式建筑，中共中央国务院《关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》和国务院办公厅《关于大力发展装配式建筑的指导意见》《关于促进建筑业持续健康发展的意见》都明确要求，大力推广装配式建筑，并确定“力争用10年左右时间，使装配式建筑占新建建筑的比例达到30%”。“十三五”期间，国内的装配式建筑发展态势良好，各地的装配式建筑占比快速提升。2020年，全国31个省、自治区、直辖市和新疆生产建设兵团新开工装配式建筑共计6.3亿平方米，较2019年增长50%，占新建建筑面积的比例约为20.5%，完成了《“十三五”装配式建筑行动方案》要求的到2020年达到15%以上的工作目标。大中型塔机作为装配式建筑使用的主要起重设备，目前具备较大的市场需求缺口。

因此，本项目募集资金用于租赁设备购置，是顺应宏观经济政策和市场发展趋势的需要。

(2) 适应业务快速发展、保持市场优势地位的需要

子公司庞源租赁自成立起就一直专注于建筑起重机械的租赁、安拆和维护业务，致力于成为中国工程机械设备租赁行业的领导者。经过多年的潜心经营和发展，庞源租赁在品牌、管理、技术、安全、客户维护等方面都积累了明显的竞争优势，已成为国内建筑起重机械租赁行业的龙头企业。作为行业龙头企业，庞源租赁目前的市场占有率不足4%，成长空间巨大。未来，随着中国建筑业社会化分工的不断深入，行业规范化程度不断提高，资金实力不足、运营不规范的小规模

的建筑起重机械租赁企业将逐渐被市场淘汰，未来建筑起重机械租赁行业竞争格局将更加集中，以庞源租赁为代表的头部租赁商的市场占有率也有望进一步提高。

塔机起重机设备是庞源租赁生存与发展的物质基础，决定了庞源租赁综合服务能力与行业地位，是其综合实力的主要标志。庞源租赁为了适应行业发展和市场竞争的需要，在设备方面的投入要求较高。本项目实施有助于庞源租赁扩大塔机设备规模，丰富设备种类，使设备种类与规模与自身业务发展速度相匹配，是庞源租赁扩大市场份额，维持长期可持续发展的必要举措。

(3) 完善设备型号配置，充分满足项目的多样化需求

国家“十四五”规划的各项重大项目的推动实施，将带动我国城市地标、高层建筑、基础设施、市政工程建设等大型工程项目的新一轮的建设施工需求。目前，大型工程项目的建设施工普遍呈现出规模化、专业化、施工时间短、强度高以及安全管理要求高的特点，建筑施工企业出于对施工效益最大化与管理便利的要求，往往需要设备租赁企业能为整个项目提供所需的所有工程机械设备。因此，大型工程项目的施工企业在选择建筑起重机械租赁企业的时候，对企业的设备规模种类和多种设备协同施工管理经验尤为看重。本项目的实施有助于庞源租赁扩容大中型塔机来增强大中型塔机储备，完善设备数量和型号配置，以发挥其在项目管理经验和品牌方面优势，提升大中型工程建设项目的承接和服务能力，获取更多的业务机会。

(4) 完善租赁业务区域布局，缩小服务半径

庞源租赁对外出租的塔式起重机属于大型机械设备，设备运输调配耗时长，费用高，受限制因素相对较多，因此，行业企业通常根据自身设备数量、设备特点、运输能力以及行业经验确定经济运输服务半径，根据经济运输服务半径进行设备配置和运输，以保证安全、经济、及时的将设备运抵项目施工现场。庞源租赁尽管已初步建立起覆盖核心区域重点城市的服务网络，但受塔机设备数量的限制，对部分二三线城市及周边地区的覆盖率和渗透率仍有较大提升空间。

由于装配式建筑存在由发达地区开始逐步向全国推广的趋势，大中型塔机的租赁市场也将呈现需求在核心城市群率先快速扩张进而逐步下沉到二三线城市

及内陆地区，需要租赁企业具备足够的服务半径覆盖能力和高效跨区域调配能力。下游市场对起重机械设备的租赁需求具有数量多、区域分布广、时间紧迫等特点。受塔机设备数量的限制，庞源租赁为了满足客户需要，有时不得不大范围的运输调配设备，不利于企业成本控制的同时也会影响庞源租赁的项目承揽中标能力和服务质量。

通过实施本项目，庞源租赁在提高公司服务能力、业务规模的同时可扩大经济运输服务半径，提升经营网络的覆盖深度和广度，降低服务成本。

3、项目实施的可行性

(1) 宏观经济稳中有进，固定资产投资稳步回升为项目实施提供较好外部环境

建筑起重机械租赁行业的发展与我国宏观经济和固定资产投资紧密相关。2021 年度，我国国内生产总值比上年增长 8.1%，经济增速在全球主要经济体中名列前茅，经济实力显著增强，主要预期目标全面实现。作为国民经济的重要组成部分，我国固定资产投资 2021 年同比增长 4.9%，保持了恢复态势。在我国促发展投资潜力巨大、补短板投资空间广阔、创新投资动力充足、适度超前开展基础设施投资等政策正在发力的背景下，我国的固定资产投资有望保持增长态势，为本项目的实施提供良好的政策环境和市场环境。

(2) 大中型塔机满足装配式建筑的发展需要，符合国家产业政策引导方向，具备良好的市场前景

当前，装配式建筑是顺应建筑工业化和绿色化的发展趋势而产生的一种新型建筑施工模式，与传统建造施工在作业方式上有较大差别。传统的现场建造只需要将小批量的建筑材料多次吊装到施工现场即可，对塔机的最大起重量和臂端起重量要求低；而装配式建筑模式下，楼板、墙面、楼梯、阳台等大部分房屋构配件都在工厂提前生产，运到施工现场后直接用塔机等起重设备进行安装。鉴于装配式建筑实行生产工业化和施工安装装配化相结合的生产方式，结构件较大，对塔机的最大起重量和臂端起重量要求高，对塔机租赁企业的技术水平、塔机操作维护人员的要求也更高。

根据住房和城乡建设部数据，2020年全国31个省、自治区、直辖市和新疆生产建设兵团新开工装配式建筑共计6.3亿平方米，较2019年增长50%，占新建建筑面积的比例约为20.5%，完成了《“十三五”装配式建筑行动方案》要求的到2020年达到15%以上的工作目标。但较北美、日本、西欧等发达国家和地区装配式建筑80%渗透率还有较大的发展空间。住房和城乡建设部在2022年1月印发的《“十四五”建筑业发展规划》中提出：“构建装配式建筑标准化设计和生产体系，推动生产和施工智能化升级，扩大标准化构件和部品部件使用规模。积极推进装配化装修方式在商品住房项目中的应用，促进装配化装修与装配式建筑深度融合。大力推广应用装配式建筑，‘十四五’时期装配式建筑占新建建筑的比例达到30%以上。”随着我国装配式建筑的持续快速发展，市场对满足装配式预制件吊装要求的100吨米以上大中型塔机的需求将相应增加，本项目的实施符合行业发展趋势，具备良好的市场前景。

(3) 建筑起重机械租赁行业集中度低，龙头企业市场份额成长空间较大

我国建筑起重机械租赁行业的市场参与主体众多，市场高度分散，市场竞争较为激烈。随着中国建筑业社会化分工的不断深入，行业规范化程度不断提高，建筑起重机械租赁行业的市场竞争已从价格竞争逐渐过度到以质量、服务、品牌为主的竞争，具有较高知名度和诚信度的企业更容易获得客户的认可，从而获得更多的业务机会，而部分资金实力不足、缺乏大型项目实施经验、运营不规范的小规模的工程设备租赁企业将逐渐被淘汰出市场。建筑起重机械租赁行业集中化发展趋势为庞源租赁等头部企业扩大业务规模、提升市场份额提供了发展机遇，庞源租赁可以凭借在技术水平、项目经验、资本规模、规范化程度上的竞争优势，持续提高市场份额，巩固行业领先地位。

(4) 庞源租赁拥有长期稳定的优质客户群体

庞源租赁自成立之初便注重不断提升对外提供设备租赁服务的质量，在保障设备质量的基础上，不断提升设备维修、保养服务的及时性，注重公司形象维护和品牌建设。针对行业大客户从事一些大型的非标准化项目，庞源租赁凭借自身技术优势，能够根据项目需要，为客户提供定制化解决方案；同时，为了提升服务质量，庞源租赁还在基层推行精细化管理，通过客户细分，为不同类型的客户

提供有所侧重的服务，提高了对客户需求的响应速度。

经过多年发展，凭借在规模、技术、品牌、服务等方面的优势，庞源租赁与中国建筑股份有限公司、中国中铁股份有限公司、中国交通建设股份有限公司、中国冶金科工股份有限公司以及上海建工集团股份有限公司等大型国有控股建筑企业及其下属机构保持了良好、稳定的业务合作关系，在长期的业务合作中也积累了良好的口碑，为本项目的实施积累了良好的客户基础。

(5) 庞源租赁具备深厚的技术储备与项目管理能力

大中型塔机在大型重点建设项目中的应用较为广泛，对塔机设备的安拆方案设计、维护、操作及安全管理等技术要求相对较高。庞源租赁技术团队和管理团队均具有深厚的行业背景，在工程施工、项目管理、工程设备租赁与技术服务等方面拥有丰富的经验。庞源租赁曾参与了奥运会体育场馆鸟巢、国家博物馆改建、上海环球金融中心、重庆朝天门长江大桥、港珠澳大桥、平潭海峡大桥等一系列标志性工程建设项目，积累了丰富的项目经验，并获得了客户和行业协会得高度认可。深厚的技术储备、优秀的管理团队以及丰富的项目经验，为本项目的顺利实施提供了技术、管理上的保障。

4、项目投资概算

本项目总投资为 148,997.47 万元，其中建设投资 138,781.80 万元，全部用于设备购置，铺底流动资金 10,215.67 万元。具体投资明细如下：

单位：万元

项目名称	投资额	使用募集资金投资额
设备购置	138,781.80	134,000.00
铺底流动资金	10,215.67	-
合计	148,997.47	134,000.00

公司拟使用本次公开发行可转换公司债券募集资金 134,000.00 万元用于本项目的设备购置，本项目的剩余资金公司将通过自筹解决。

5、投资效益测算

本项目的建设期为 3 年，预计税后内部收益率为 11.76%，税后投资回收期

为 9.94 年，项目经济效益良好。

6、项目资格文件取得情况

本项目主要系建筑起重机械的设备购置，不涉及用地审批和厂房建设，亦不存在环境污染情形。公司将按照有关法律法规和公司制度履行必要的内部决策流程审议，并报有关部门获取相关资格文件。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用募集资金 56,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，同时优化公司资本结构，降低财务费用，增加公司整体抗风险能力。

2、项目的必要性和可行性分析

近年来，公司主营业务发展迅速，对于流动资金的需求与日俱增。伴随着公司经营规模的扩大，公司应收账款的规模也随之呈现出上升趋势，对公司流动资金产生较大的占用，增加公司对流动资金的需求。同时，为抓住下游装配式建筑市场快速发展带来的市场机遇，巩固公司在建筑起重机械租赁市场的领先地位，公司需要持续保持在生产、研发、销售渠道布局方面的资金投入。因此，本次发行部分募集资金补充公司流动资金，能够为公司未来发展提供有效的资金支持，提升公司的竞争力。

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 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、行业发展趋势以及公司未来的业务发展战略，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施有助于公司进一步完善公司大中型塔机配置，提升租赁服务能力，助力公司建筑起重机械租赁业务增长，有助于提高公司的核心竞争力、盈利能力和抗风险能力，对公司的长期可持续发展具有重要意义。

（二）对公司财务状况的影响

本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，资金实力将得到提升。本次可转债的转股期开始后，若本次发行的可转债逐渐实现转股，公司的净资产将有所增加，资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。同时，随着募集资金投资项目的逐步实施，项目效益将逐渐显现，公司盈利能力和持续经营能力将得到增强，从而为公司和投资者带来较好的投资回报。

四、结论

综上所述，本次公开发行可转换公司债券募集资金投向符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，具有良好的市场前景，符合公司的战略目标，有利于提升公司核心竞争力，具备必要性和可行性；同时，项目实施后有利于增强公司的可持续发展能力，提高公司市场地位和抵御风险能力，提升公司中长期盈利能力，符合公司和全体股东的利益。

陕西建设机械股份有限公司

2022年5月13日