

证券简称：森远股份

证券代码：300210

上市地点：深圳证券交易所



## 鞍山森远路桥股份有限公司

ANSHAN SENYUAN ROAD & BRIDGE CO., LTD.

# 2020年度以简易程序向特定对象发行A股股票 募集资金使用的可行性报告

二〇二〇年十一月

## 释 义

在本分析报告中，除非文义另有说明，下列词语具有如下特定含义：

发行人、本公司、公司、森远股份	指	鞍山森远路桥股份有限公司
本次发行、本次以简易程序向特定对象发行	指	鞍山森远路桥股份有限公司2020年度以简易程序向不超过35名特定对象（含35名）发行A股股票的行为
本预案	指	鞍山森远路桥股份有限公司2020年度以简易程序向特定对象发行股票预案
报告期	指	2017年、2018、2019年及2020年1-9月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《鞍山森远路桥股份有限公司章程》
董事会	指	鞍山森远路桥股份有限公司董事会
股东大会	指	鞍山森远路桥股份有限公司股东大会
监事会	指	鞍山森远路桥股份有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	除特别注明外，均指人民币元、人民币万元、人民币亿元
A股	指	人民币普通股

## 一、本次发行募集资金使用计划

公司拟以简易程序向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过（含）17,400.00 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	总投资额	拟使用募集资金金额
1	再生成套设备租赁服务平台建设	12,650.00	10,500.00
2	军民融合产品创新平台	2,300.00	1,900.00
3	补充流动资金及偿还金融机构借款	5,000.00	5,000.00
合计		19,950.00	17,400.00

在募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金的方式解决。

在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据股东大会的授权，根据项目的实际需求，对募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

## 二、本次募集资金投资项目的基本情况及可行性分析

### （一）再生成套设备租赁服务平台建设

#### 1、项目基本情况

本项目总投资 12,650.00 万元，拟使用募集资金投入 10,500.00 万元，本项目为再生成套设备租赁服务平台建设，建设期 3 年。项目将对当前公司持有并运营的再生养护设备进行技术改造提升，并新增多套再生养护装备。

项目建成后，可形成 18 台套大型路面再生成套养护装备，其中改造提升的设备包括 4 套沥青路面就地热再生重铺机组、1 台沥青路面就地冷再生机及 1 台移动式厂拌冷再生机；新增设备包括 8 套智能型沥青路面就地热再生重铺机组、1 台沥青路面超薄罩面机及 3 台沥青路面就地冷再生机。通过组建租赁服务平台，公司能够通过设备租赁、工程承包、技术示范、推广应用等方式与用户开展合作，

充分利用行业优势，实现行业资源整合，是公司顺应公路养护形式的新变化、满足公路养护市场需求和提高服务水平的重要手段。

森远股份为本项目实施主体。本项目投资的具体内容为设备生产，不涉及项目备案、环评、土地使用权等相关手续的办理。

“再生成套设备租赁服务平台”建成后，公司将以市场需求为导向，在重点突出公路沥青路面再生养护工程技术研究的基础上，大力研发交通行业急需的资源节约型、环境友好型、资源循环利用型新型养护产品，促进我国道路养护设备的升级换代。

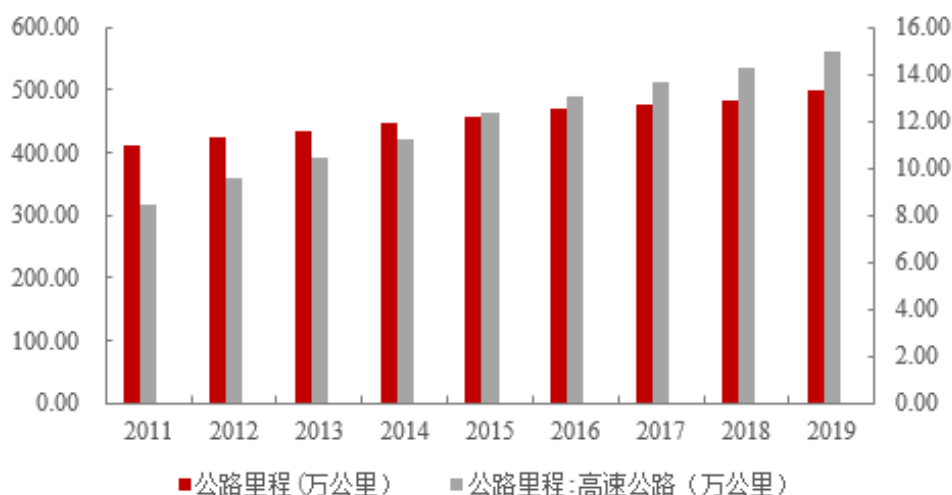
## 2、项目必要性分析

### (1) 公路再生养护市场前景广阔

#### ①随着公路建设投资不断增加，公路养护需求不断提升

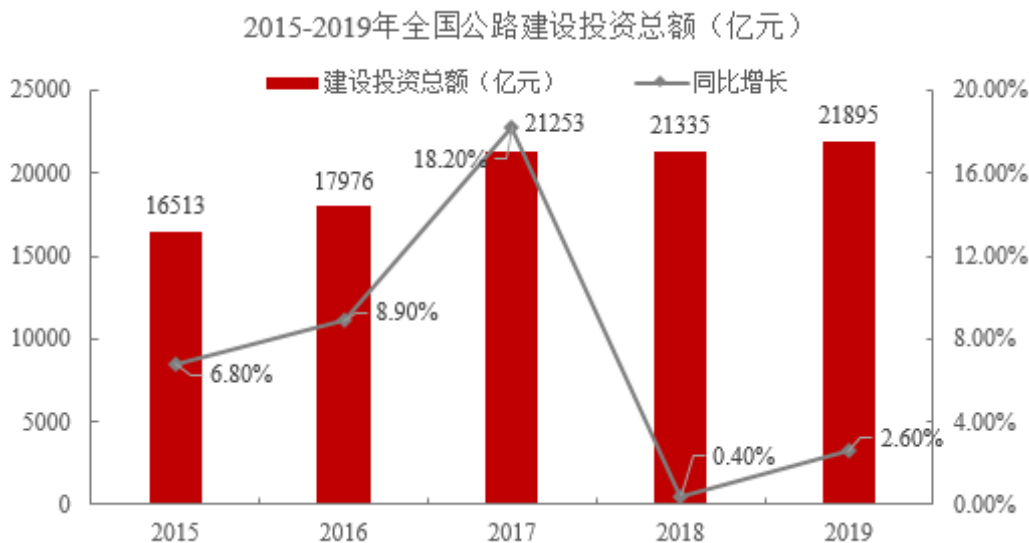
近年来，我国交通运输行业呈现快速发展的态势，《2019年交通运输行业发展统计公报》显示，2019年末全国公路总里程501.25万公里，比上年增加16.60万公里，公路密度为52.21公里/百平方公里，同比增加1.73公里/百平方公里；高速公路里程14.96万公里，增加0.70万公里。根据交通运输部部长李小鹏在国务院新闻发布会的发言，预计到2020年底，公路总里程将达到510万公里左右，其中高速公路建成里程将达15.5万公里左右，连通了超过99.8%的20万人口及以上的城市。

2011-2019年全国公路总里程及高速公路总里程



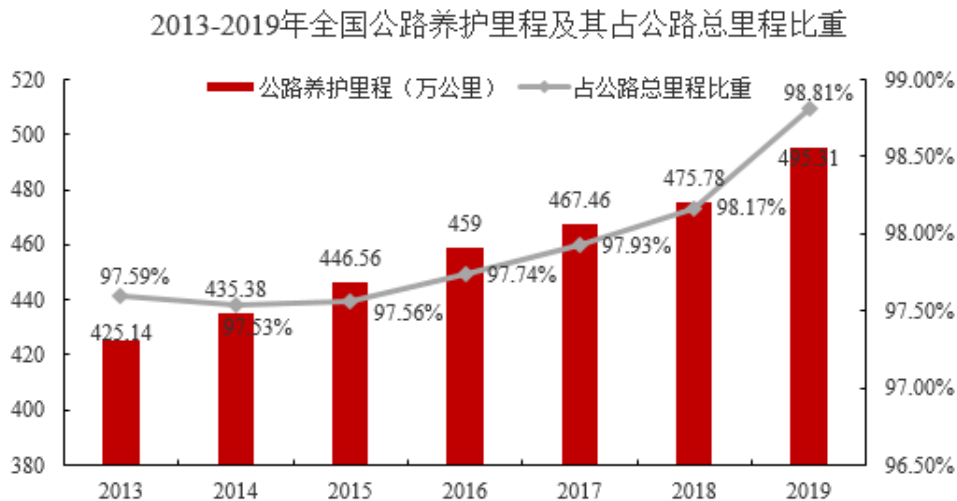
数据来源：Wind

我国公路建设投资总额整体呈现逐年上升态势，2019年全国公路建设投资总额为21895亿元，同比2018年增长2.6%，其中普通国省道建设投资额为4924亿元，同比下降10.3%；农村公路建设完成投资额4663亿元，同比下降6.5%。现阶段公路经济高效率发展的本质特征是公路建设的水平以及质量，伴随着我国交通事业的发展，高速公路已成为我国交通运输的主动脉。2019年全国高速公路建设完成投资额为11504亿元，同比增长15.4%，高于全国公路总投资增速。



数据来源：《2019年交通运输行业发展统计公报》

随着公路建设投资不断增加，养护需求也逐年增加，全国公路养护市场规模不断增长。2019年全国公路养护里程达到495.31万公里，占公路总里程的98.81%。



数据来源：交通运输部

在当前社会经济持续发展的背景下，公路需要承担的运输压力越来越大，近年来我国公路经济逐渐朝着现代化管理方向发展，公路养护市场化符合我国目前经济发展大环境的运行特点。随着公路维修养护任务的日益繁重，我国公路已由建设时代发展到养护时代，我国公路养护的指导思想也由“建养并重、协调发展”转变为“养护优先”，公路养护行业正以前所未有的速度发展。

### ②国家提倡公路养护转型，推行绿色养护生产

随着国家对公路养护体制改革的逐步深入，我国公路养护已由传统的“抢修时代”过渡到“全面养护时代”。目前，我国公路沥青路面材料的循环利用率仅为15%左右，与美国、日本、欧洲等发达国家和地区的80%以上的循环利用率相比，还存在着巨大的差距。因此，实现“资源节约型、环境友好型”的绿色养护模式，是我国公路养护事业发展的迫切需要。

根据交通运输部印发的《“十三五”公路养护管理发展纲要》，国家推进公路养护转型，实行绿色养护生产。高速公路、普通国省道废旧路面材料回收率分别达到100%、98%，循环利用率分别达到95%、80%以上。高速公路预防性养护（单车道里程）平均每年实施里程比重不少于8%，普通国省道不少于5%；普通国省道当年新发现次差路次年实施养护工程比例东部达到95%以上，中部达到85%以上，西部不低于80%。

### ③再生养护技术能够提高资源利用效率，在公路养护中的地位将进一步提升

传统“铣刨+重铺”的路面维修工艺，会产生大量的废旧道路沥青混合料，资源的浪费、废料存放及环保等问题突出。我国高等级公路有90%的路面为沥青混凝土路面。按沥青路面设计寿命10~15年计算，我国每年有10%以上的路面需要翻修，再加上城市道路改扩建及全国等级公路的升级改造所产生的废旧沥青路面材料数量巨大。据交通部测算，我国仅干线公路的大中修工程，每年产生的沥青路面旧料就达1.6亿吨（价值达700多亿元），而且还以年10%~15%的速度累积递增，预计到2025年将达到5亿吨以上。这些材料如不加以回收利用，不仅占用大量土地，浪费资源，还会污染环境。同时，用于生产沥青的石油资源是

有限的和不可再生的，过度的开采和浪费将造成资源的枯竭。因此，路面材料的再生利用显得尤为迫切，提高路面材料的循环利用率具有十分重要的战略意义。

公路沥青路面再生养护技术是一种集“绿色养护”和“经济高效”于一体的新型养护工艺，是替代传统大中修养护方法的最佳选择方案之一，是实现绿色养护的重要手段。与传统工艺相比，该工艺在节能减排、施工质量和施工效率上具有明显优势。以公路沥青路面就地热再生为例，较传统大修工艺相比，在节能方面可降低能源消耗 33.47%~45.26%；在减排方面可减少 90%以上的有害气体排放；在资源循环方面，每套设备每年可循环利用废旧沥青路面材料约 6.25 万吨；在降低成本方面，可降低 55%~73%左右的施工成本；在施工工效方面，不需完全封闭交通，可缩短 70%以上的施工周期，将施工对交通的干扰降至最低。

近年来，公路沥青路面再生养护工程技术受到业界及主管部门的高度重视，交通部科学研究院、大连理工大学、东南大学、长安大学、重庆交通大学等多个科研院所都开展了大量的研究工作，取得了许多学术成果。全国大多数省市已开展了公路沥青路面再生养护工程技术的示范性应用和推广，再生养护的工程规模迅速增长。

我国公路沥青路面再生养护工程和设备的市场规模将出现大幅增长，公司将抓住产业发展机遇，推进再生成套设备租赁服务平台建设，提高自主创新能力，促进再生养护技术体系创新，推进以废旧沥青路面回收材料循环再利用为代表的就地再生和厂拌再生施工技术和工艺，推动公路绿色养护的技术升级。

## **(2) 本次募投项目建设有利于进一步拓展业务规模、提升公司服务能力，增强公司的核心竞争力**

公司依托强大的研发和自主制造能力以及在行业内深耕多年的经验，已成为能够提供全系列沥青路面就地再生技术解决方案并具有工程施工技术支撑经验的设备制造商，处于行业领先地位。公司再生成套装备进行的道路再生养护具有节能、环保、效率高、成本低和资源循环利用特点，已被我国道路养护行业广泛接受并进行了推广应用。

公司自 2014 年转型升级实施服务型制造以来，已先后投入了 4 套沥青路面就地热再生重铺机组、1 台沥青路面就地冷再生机及 1 台移动式厂办冷再生机用于租赁服务。公司近年开展的再生服务显示，一方面用户对热再生施工十分看好并积极开展各种形式合作，如设备租赁、工程委托、工程承包等；另一方面，公司当前拥有的设备数量有限，不能满足广大用户对再生设备的旺盛需求。

因此，“再生成套设备租赁服务平台”的建设将增加再生养护设备运营数量，提升公司对外服务能力，进一步拓展业务规模。本次募投项目的实施有利于公司推进绿色养护技术，提高养护管理的信息化、智能化水平，提升公司服务能力，增强公司的核心竞争力。

### 3、项目可行性分析

#### **(1) 公司公路沥青路面热再生工艺获得广泛认可，施工经验丰富**

我国公路养护部门对沥青路面再生养护工程技术的应用经历了从引进国外设备到国产设备自主研发的过程。2000 年以前，国内市场大多以引进国外设备为主，2000 年以后，国内企业依据自主创新能力和本土化制造优势，以及国家政策的引导和支持，陆续研制出符合国内实际需求的养护产品，在部分道路养护机械设备领域基本实现了进口替代。

通过实际施工应用，相较于传统工艺，公路沥青路面就地热再生工艺的节能环保、资源循环利用特点得到了广泛认可，热再生机组的施工面积及应用范围逐年扩大。近年来，我国公路沥青路面热再生施工面积逐年提升。公司推向国内的 40 余套热再生机组已分别在河南、浙江、辽宁、宁夏、江苏、湖南、湖北、北京、天津、重庆、江西、青海、吉林、黑龙江、四川、甘肃、福建、西藏等 20 多个省份、自治区进行了近千万平方米的工程施工，其设备的可靠性、施工的工艺性、再生后的路面性能均受到广泛认可。

目前，随着我国节能减排工作的深入展开，节约资源、节能减排的绿色养护技术将得到进一步推广，公司将依托“再生成套设备租赁服务平台”建设，不断拓展业务规模，提高服务质量，提升市场份额。

#### **(2) 项目符合公司业务发展战略，有利于增强公司核心竞争力**



公司一直秉承“服务型制造”的发展战略，推进以制造为基础，以先进装备和工艺技术为支撑，打造以质量引领、创新驱动、服务支撑、平台化运作的转型发展新模式。本次募集资金拟建设再生成套设备租赁服务平台，将全面整合公司现有信息化建设成果，以实现沥青路面就地热再生大型成套装备的绿色化为宗旨，建立企业综合性管控平台。

本次募投项目的建成，有利于在日益激烈的市场竞争环境下提升公司的综合服务能力和水平，进一步扩大业务规模和业务渠道，增强盈利能力，为逐步拓展市场份额奠定坚实基础，符合公司战略发展的需要。

### **(3) 公司具备建立“再生成套设备租赁服务平台”的能力**

公司作为国内领先的能够提供全系列沥青路面再生技术解决方案的设备制造商，具有较强的技术创新和研发能力以及丰富的工程施工和技术支持经验。公司已形成从技术研发、产品设计、试验检测、产品应用到标准研究的五层结构技术开发和创新体系，拥有省级企业技术中心和省级工程技术研究中心的运行经验；公司拥有一批高层次的研究开发人员和工程化技术人员，形成了由科研开发人员、工程技术人员、生产经营管理人员及市场营销人员组成的技术成果转化人才团队；公司现已形成覆盖全国的营销服务网络，在全国建立了 12 个办事处和售后服务中心，拥有 40 余家产品销售代理商，在各省市的交通部门、市政部门、环卫部门和重点工程企业都拥有较好的市场基础；拥有国内一流水平的公路养护装备设计、制造基地，并与国内高等院校、科研院所保持了良好的合作关系，公司在沥青路面再生养护领域建立了较高的市场地位，具备建立“再生成套设备租赁服务平台”的能力。

平台将集成绿色评价、绿色设计、绿色数据库 3 大工具，汇集沥青路面就地热再生大型成套装备产品的物料信息、工艺信息、产品信息、路面信息等绿色制造数据资源，以及 OA 办公自动化系统、ERP 企业资源计划系统、PLM 产品生命周期管理系统、物料编码工具、道路检测数据平台、机组监测系统、生产环境监测系统、3D 打印远程控制系统、综合数据管控平台、环保信息公开系统等 10 项绿色设计与评价相关软件工具。

基于平台集成的各项数据库和软件工具,可对沥青路面就地热再生大型成套装备开展原料选择、生产制造、使用运维、回收利用等全生命周期环节的覆盖环境、能耗、资源、成本等方面的绿色设计、监控与评估,随时掌握机组位置、机组运行参数以及机组发生故障的具体信息,提升装备运行效率,降低维修成本,能够实现对就地热再生大型成套装备整个生命周期各阶段对环境影响的监测,提高热再生机组全生命周期能源、资源利用率,降低对环境和人体安全健康的负面影响。

本项目建成后,将积极响应国家发展绿色环保产业、建立可持续发展经济的战略,通过推进绿色养护技术,提高我国公路养护现代化水平。本项目将立足于创新发展的内在要求和合作各方的共同利益,通过平等协商和市场化运作方式,集聚创新资源,整合各自优势,带动和推动上下游企业共同发展,为企业及社会带来良好的经济效益和社会效益,最终实现多赢与共赢。

#### 4、项目投资概算

项目总投资为12,650.00万元。其中,固定资产投资11,000.00万元,铺底流动资金1,650.00万元。具体投资构成见下表:

序号	项目	投资额(万元)	比例
1	固定资产投资	11,000.00	86.95%
1.1	“平台”原有6台套再生成套装备进行技术升级改造所需的原材料、外购配套件以及自制相应系统的成本费,包括4套沥青路面就地热再生重铺机组、一台沥青路面就地冷再生机、一台移动式厂拌冷再生机	2,000.00	18.18%
1.2	“平台”新增12台套再生成套养护装备的制造成本费(包括外购配套件、原材料、自制系统总成等),包括8套智能型沥青路面就地热再生重铺机组、一台沥青路面超薄罩面机、3台沥青路面就地冷再生机	9,000.00	81.82%
2	铺底流动资金	1,650.00	13.05%
	合计	12,650.00	100.00%

## 5、项目经济效益

本项目建成后,预计达产年设备租赁收入 5,415.93 万元,年净利润为 3,415.19 万元,投资收益率为 17.32%。

### (二) 军民融合产品创新平台

#### 1、项目基本情况

本项目总投资 2,300.00 万元,拟使用募集资金投入 1,900.00 万元,本项目为军民融合产品创新平台建设项目,建设期 3 年。拟自制 8 种军民两用新产品样机作为新产品研制的基础平台,具体包括机场道面多功能喷洒车、热吹除雪车、多功能智能除雪车、机场道面抢修车、机场三合一除雪车、机场高速清扫车、机场道面修补车、节能型热吹除雪车。

森远股份为本项目实施主体。本项目主要建设内容为军民两用新产品样机生产,不涉及项目备案、环评、土地使用权等相关手续的办理。

#### 2、项目必要性分析

##### (1) 军民融合发展的战略地位不断提升

2015 年,习近平主席首次提出把军民融合发展上升为中国国家战略。军民融合是把国防和军队现代化建设深深融入经济社会发展体系之中,全面推进经济、科技、教育、人才等各个领域的军民融合,在更广范围、更高层次、更深程度上把国防和军队现代化建设与经济社会发展结合起来,为实现国防和军队现代化提供丰厚的资源和可持续发展的后劲。

公司将抓住这一战略机遇,加快军民两用先进技术的落地,不断为国防建设提供先进的后勤保障装备,积极为国防现代化提供强有力支撑,为促进我国国防实力和经济实力的同步提升贡献力量。

##### (2) 公司除冰雪设备拥有军民两用技术,具备广阔的市场空间

根据中国民用航空局、国家发改委和交通运输部联合发布的《中国民用航空发展第十三个五年规划》,“十三五”期间,我国将新建以及续建 74 个机场,建成机场超过 50 个,到 2020 年,我国民用运输机场数量将由 2015 年的 207 个发

展到 260 个以上。随着我国机场数量的迅速增加及机场改扩建，航班数量大幅增加，起降架次密集化，为确保航班正常，北方机场对机场专用除雪除冰设备的需求大幅增加。

随着民用新机场数量的急剧增加，军用机场地面保障能力要求的提高，市场对机场除雪除冰专用装备的需求将明显增加。“军民融合产品创新平台”项目研发生产的产品将不仅适用于我国北方机场的除冰雪作业，能够有效地解决机场跑道积雪对飞机安全起降的影响，也适用于我国南方机场用于清扫、吹除机场雨水、杂质及沙石等跑道保障作业；不仅具有广阔的市场前景，而且其推广和应用，还将带来良好的经济效益和社会效益。

### 3、项目可行性分析

#### (1) 公司具备装备承制、军品市场销售资质

2015 年，公司将军民融合上升为公司长期发展战略，积极拓展产品及服务在军工领域中的发展，以实现“军民融合”的发展目标，扩大公司产品和服务的下游市场。2016 年公司在北京成立了军民融合办公室，并成立了军品部，瞄准科研院所、各大战区和军种，收集海陆空等军用设备的需求，致力于解决在研制产品过程中遇到的难题。

2016 年 6 月，公司注册为中国人民解放军装备承制单位，装备系统类别为除雪设备、公路养护设备；2020 年 4 月，公司的装备承制单位注册证书通过了资质扩项审查，装备系统包含 8 种产品类别涉及 39 种型号的设备产品。2017 年 2 月，公司获武器装备科研生产单位三级保密资格。2018 年 12 月，公司通过国军标质量管理体系认证，认证范围包含公路养护设备和除雪设备的设计和生产。

公司具备装备承制、军品市场销售资质，并拥有完善的基础设施、项目管理和推广应用体系，已初步建成面向产品市场和广大客户服务的信息化基地、技术创新基地、服务保障基地和高精尖产品的制造基地，开拓军民融合市场具有可行性。

#### (2) 公司已拥有一系列军民融合产品，具备军民融合产品的开发生产能力

目前，公司已自主开发出一系列军民融合产品，具有项目所需的研发能力。公司已投入市场的主要产品包括：

### 1) 机场快速除冰雪系列

公司结合原有公路除雪产品，已开发并生产出适合军用、民用机场除冰雪设备，形成了“推、扫、抛、融、撒、装、运”全系列除冰雪设备，主要包括液态撒布除雪车、热吹式除雪车、三合一机场除雪车、智能除雪车、机场高速清扫车、抛雪机、融冰机、机场跑道抢修车、道面修补车等产品。机场系列除冰雪装备提供了机场除雪以保障飞行安全的全方位技术解决方案，具有推雪、扫雪、热吹、冷吹、热风融冰、撒布融雪液等除雪融冰功能，可快速进行全天候机场除冰雪作业。

### 2) 机场、道面快速抢修系列

公司已开发出针对军用和民用机场、战区营房以及适合战备道路养护的快速维修、养护修补车辆等，主要包括道路灌缝设备、路面切割机、预研机场道路快速抢修车、路面铣刨机等产品。新型道路再生、养护设备提供了专门针对沥青路面、水泥路面就地再生解决方案和路面技术状况检测及维修解决方案。

### 3) 3D 打印技术和设备

公司以主战装备为发展方向，使用大幅面喷墨式砂型 3D 打印装备生产主战装备关键零部件或提供相关服务。公司利用 3D 打印技术与数字化铸造和数控加工技术相结合，与武汉海军工程大学联合制造出的潜艇全电力应急推进器的关键部件，得到了业界专家们的认可，使潜艇研制技术达到了国际先进水平，以此为契机，公司与海工大、461 所将继续合作开展潜艇建设中大精特件的铸造工艺研究。

目前，公司累计签署的军民融合产品销售合同近 1 亿元，产品的使用效果也获得客户好评。通过使用募集资金建设“军民融合产品创新平台”，公司将进一步提升技术创新能力，重点针对军民两用机场、现代市政、环卫等领域，不断改进产品的功能和使用体验，推进人工智能在传统装备上的应用，全面提升产品的技术水平。

#### 4、项目投资概算

项目总投资为 2,300.00 万元。其中，固定资产投资 2,000.00 万元，铺底流动资金 300.00 万元。具体投资构成见下表：

序号	项目	投资额（万元）	比例
<b>1</b>	<b>固定资产投资</b>	<b>2,000.00</b>	<b>86.96%</b>
1.1	开发研制 8 种装备新产品并进行样机制造所需的原材料、外购配套件以及相应系统总成的成本费	1,000.00	43.48%
1.2	现有装备制造生产线改进提升购进相应仪器设备、自制工装模具等费用	800.00	34.78%
1.3	现有“平台”信息化系统改进提升购进相应软硬件及系统费用	200.00	8.70%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>300.00</b>	<b>13.04%</b>
	<b>合计</b>	<b>2,300.00</b>	<b>100.00%</b>

#### （三）补充流动资金及偿还金融机构借款

##### 1、项目基本情况

公司计划将本次发行募集资金中的 5,000 万元用于补充流动资金及偿还金融机构借款，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

##### 2、项目必要性分析

###### （1）合理提升流动资金规模，满足营运资金需求

近年来，公司对流动资金的需求日益增加，通过本次发行股票募集资金补充流动资金并偿还金融机构借款，将有效缓解公司未来发展和扩张面临的流动资金压力，使公司财务状况得到一定程度的改善，有助于公司经营业务发展。

###### （2）降低公司资产负债率，优化资本结构

截至 2020 年 9 月 30 日，公司资产总额为 183,352.02 万元，负债总额为 91,003.31 万元，公司资产负债率为 49.63%。本次募集资金到位后，公司资产负债率将进一步降低，有利于优化公司资本结构，从而增强公司偿债能力，降低流动性风险。

### 3、项目可行性分析

本次发行的部分募集资金用于补充流动资金及偿还金融机构借款符合公司当前的实际运营情况，满足公司日常经营的资金需求，有利于增强公司的资金实力，促进公司经济效益持续提升和健康可持续发展。

## 三、募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

### （一）对公司经营管理的影响

本次发行股票募集资金投资项目完成后，公司将建成再生成套设备租赁服务平台建设项目和军民融合产品创新平台建设项目，上述项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司整体战略发展方向，有利于拓展业务布局，有助于进一步提升公司竞争力和持续发展能力，提高公司抗风险能力及盈利能力。

本次发行股票完成后，公司控制权未发生变更，日常经营仍由公司负责，因此公司现有管理体系不会发生变化。

### （二）对公司财务状况的影响

本次发行股票完成后，公司的资金实力将进一步增强，总资产和净资产规模提升，资产负债率下降，财务结构得到优化。本次发行股票募集资金投资项目完成后，公司业务规模和市场地位有望进一步得到提升，从而提高营业收入规模及盈利能力。由于募集资金投资项目存在一定的实施和运营周期，经济效益需要在一定时间内才能体现，因此短期内公司净资产收益率等财务指标可能出现一定程度的下降。从长期来看，随着募集资金投资项目效益的逐步实现，公司未来营业收入和利润水平将得到提高。

### （三）本次以简易程序向特定对象发行股票对即期回报的影响

本次发行股票募集资金到位后，公司股本、总资产及净资产规模均将有所增长，但因募投项目的建设及产能的完全释放需要一定时间，公司每股收益和净资产收益率等指标在当期将有所下降，公司投资者即期回报将被摊薄。

公司拟通过加强募集资金管理、加快募投项目投资进度，尽快实现项目预期效益；同时，公司将采取加大现有业务拓展力度、合理控制成本费用等措施，提

升资产质量，实现公司的可持续发展，并在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低股东即期回报被摊薄的风险。

#### 四、本次募集资金使用的可行性分析结论

本次发行募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及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。本次发行募投项目的实施，能够进一步提升公司的研发创新能力，拓展业务规模，优化产品结构，增强公司核心竞争力，提高盈利水平，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

（以下无正文）



（本页无正文，为《鞍山森远路桥股份有限公司 2020 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性报告》盖章页）

鞍山森远路桥股份有限公司董事会

2020 年 11 月 13 日