

---

# 达刚控股集团股份有限公司

## 关于向全资子公司实缴出资的 可行性研究报告

二〇二〇年四月

# 目 录

一、项目背景 .....	3
(一) 公司集团化管控及业务增长需要 .....	3
(二) 工程施工行业发展前景依旧向好 .....	4
二、项目概述 .....	4
(一) 智慧新途基本情况 .....	4
(二) 出资方式 .....	5
(三) 资金使用安排 .....	6
(四) 智慧新途经营计划 .....	6
三、项目收益情况 .....	6
(一) 经济效益 .....	6
(二) 社会效益 .....	7
四、项目必要性分析 .....	8
(一) 公司施工工程快速增长需要 .....	8
(二) 符合公司发展规划与品牌建设需要 .....	8
(三) 提升超募资金使用效率 .....	8
五、项目可行性分析 .....	9
(一) 受益国家基建发展利好 .....	9
(二) 所在地区政府支持，工程项目市场广阔 .....	9
(三) 公司整体业务发展带动 .....	10
(四) 成熟的工程施工基础 .....	10
六、项目存在的风险 .....	11
(一) 宏观经济政策风险 .....	11

(二) 质量安全管理风险 .....	11
(三) 原材料风险 .....	11
(四) 业主方风险 .....	11
(五) 风险管理与防范 .....	12
七、项目可行性研究结论 .....	12

# 关于向全资子公司实缴出资的 可行性研究报告

## 一、项目背景

达刚控股集团股份有限公司（以下简称“公司”或“达刚控股”）是一家专业从事筑养路机械设备的研发、生产、销售、技术服务、海内外公路工程总包、城市道路智慧运维管理及危废固废综合回收利用为一体的高新技术企业。公司成立于2002年5月，注册资本31,760.1万元，注册地址为西安市高新区毕原三路10号，现有员工约300人。2010年8月，公司在深圳证券交易所创业板挂牌上市，证券简称：达刚控股，股票代码：300103。

陕西智慧新途工程技术有限公司（以下简称“智慧新途”）成立于2019年9月，注册资本4,000万元，主营业务为公路道路、建筑装饰、市政工程等土木工程建筑施工服务。2020年3月，公司完成对智慧新途的100%股权收购，智慧新途成为公司的全资子公司。

本次公司拟使用超募资金2,500万元及1,500万元的道路施工设备向子公司智慧新途进行实缴出资，项目背景如下：

### （一）公司集团化管控及业务增长需要

为抓住市场发展机遇、进一步优化产业布局，公司在2019年进行了一系列经营改革，确立了以“高端路面装备研制+城市道路智慧运维管理+危废固废综合回收利用”三大业务为主体的协同发展战略。

为适应公司集团化管控的新形势、更好助力公司各业务板块的协同发展，公司在 2020 年 3 月收购了陕西智慧新途工程技术有限公司后，将工程施工业务整体划归到智慧新途进行独立运营。

今年以来，随着各子公司在西安、渭南、无锡等地的道路施工养护项目的逐步增加，为使智慧新途尽快进入实质性运营阶段，满足日益增加的工程施工项目需求，公司需尽快完成对智慧新途的实缴出资。

## （二）工程施工行业发展前景依旧向好

智慧新途主要从事公路工程、市政工程、公路路基工程、建筑装饰装修工程、机械设备租赁等综合施工服务，所属行业为土木工程建筑业。

按照“十三五规划”及近年来国家关于道路建设的新形式、新要求，未来公路交通的发展应加快高速公路建设，提高国省道等级水平、服务水平，加快低等级路段提级改造，完善城际干线公路网络，有序完善农村公路网络。同时，在当前经济增速放缓及疫情影响的复杂背景下，国家将基础设施建设作为推动经济恢复发展的重要支撑，无论是以高科技为代表的新基建，还是以交通、水利、能源等为代表的老基建，工程施工作为建设前提具有不可或缺性，未来工程施工行业的前景依旧向好。

## 二、项目概述

### （一）智慧新途基本情况

1. 名称：陕西智慧新途工程技术有限公司
2. 统一社会信用代码：91610501MA6Y9E065E

3. 法定代表人：张红光

4. 住所：陕西省渭南市高新技术产业开发区东兴街西段 27 号渭南市创新创业中心 901 室

5. 注册资本：肆仟万元人民币

6. 类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

7. 成立日期：2019 年 09 月 05 日

8. 营业期限：2019 年 09 月 05 日至 2049 年 09 月 04 日

9. 股权结构：达刚控股 100%持股

10. 经营范围：国内外建筑工程、市政工程、公路工程、公路路基工程、公路路面工程、桥梁工程、隧道工程、矿山工程、道路工程、水利水电工程、园林绿化工程、建筑装饰装修工程、土石方工程、给排水工程、城市亮化工程、地基与基础工程、机电设备(除特种设备)。安装工程、建筑幕墙工程、仿古建筑工程、安防工程、钢结构工程、制冷及暖通工程、消防设备工程、建筑防水工程。防腐保温工程、钢及金属门窗安装工程、土地整理工程、土地复垦工程、建筑拆除工程（除爆破）、设备拆除工程、建筑智能化工程的勘察、设计、咨询、施工及工程监理；机械设备租赁；建筑劳务分包；工程施工专业承包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （二）出资方式

智慧新途为达刚控股集团股份有限公司全资子公司，注册资本 4,000 万元，本次事项系公司完成对智慧新途的实缴出资。

本次出资形式为：公司使用超募资金 2,500 万元人民币及 1,500 万元人民币的道路施工设备向智慧新途进行实缴出资，本次出资额将

全部进入智慧新途注册资本。

### （三）资金使用安排

本次公司进行实缴的 2,500 万元超募资金将主要用于智慧新途工程施工业务的开展及日常经营。

序号	项目名称	投资金额预估（万元）
1	道路养护、新建工程施工项目所需人员、原材料、设备及日常运营	2000
2	补充经营流动资金	500
合计		2500

### （四）智慧新途经营计划

在本次实缴出资完成后，未来智慧新途经营计划主要为：一是对内高效承接好公司及各子公司的土木建筑施工项目，为公司整体运行降本增效。二是借助上市公司平台，对外积极进行业务拓展布局，承接各类工程施工项目，深耕渭南、辐射陕西、迈向全国。

## 三、项目收益情况

### （一）经济效益

本次实缴出资完成后，智慧新途将获得资金及施工设备的及时补充，该部分资金及设备将用于智慧新途的经营发展上，助力西安市高新区市政道路养护施工项目、渭南市高新区及无锡市梁溪区道路养护施工项目等工程业务的尽快实施，进一步向外进行业务拓展布局。

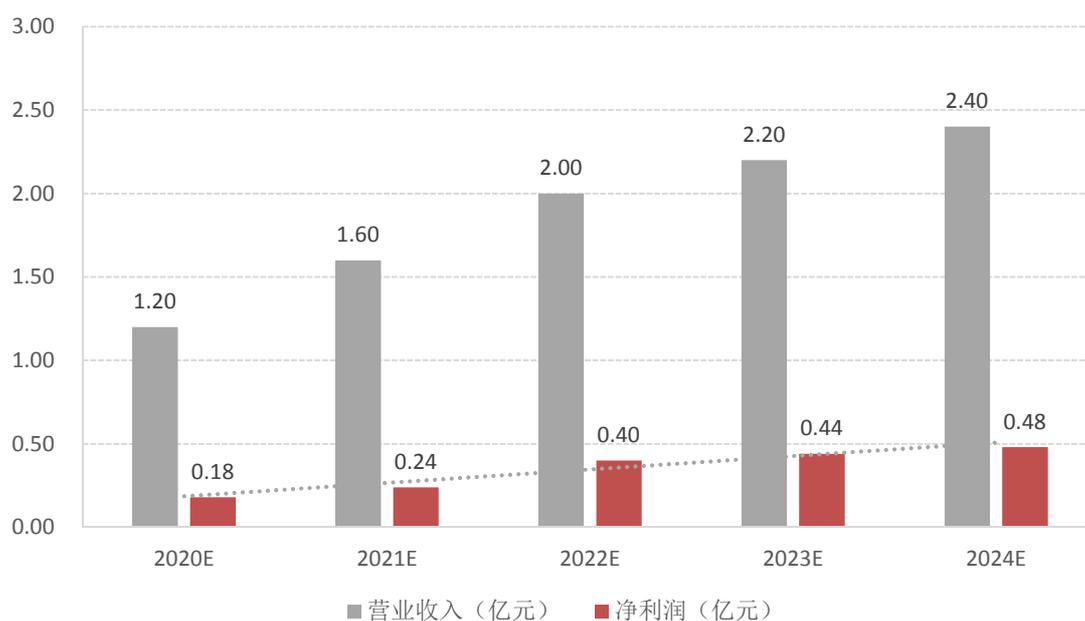
基于智慧新途现有业务承揽情况及未来发展规划，结合土木建筑施工市场增长前景、行业平均利润水平，预计未来五年智慧新途营业

收入及利润情况如下：

单位：亿元

	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
营业收入	1.2	1.6	2.0	2.2	2.4
增长比率	-	33%	25%	10%	9%
净利润	0.18	0.24	0.4	0.44	0.48
净利润率	15%	15%	20%	20%	20%

图：未来五年智慧新途营收及净利润预测



## (二) 社会效益

本次实缴出资完成后，智慧新途将进入实质性运营阶段，该公司将进一步扩充人员队伍、增加施工设备、提升竞争实力。智慧新途所在的陕西省渭南市，当前正处于大力发展建设时期，智慧新途在不断发展壮大过程中，能够为当地城市经济发展、基础设施建设等，提供有力支持。未来，在智慧新途正常运行后，预计为所在地及各施工地带来超过 100 个就业岗位，每年为当地缴纳一定税收，创造社会效益并彰显公司的社会责任担当。

## 四、项目必要性分析

### （一）公司施工工程快速增长需要

现阶段在城市道路智慧运维业务板块，公司已与渭南市高新区、无锡市梁溪区达成部分道路运维养护合作协议，与西安市高新区高科城服公司达成意向合作协议。

按照公司经营战略规划，智慧新途未来将承担公司在道路养护方面的大部分施工任务。近期随着各合作地区的道路养护项目陆续进入实质性施工阶段，迫切需要完成对智慧新途的资金和设备注入，以便尽快推进各项目施工。

### （二）符合公司发展规划与品牌建设需要

2020年3月，智慧新途的收购为进一步壮大公司工程施工业务规模奠定基础，能够显著降低公司各业务板块施工成本、提高施工效率，更好服务公司整体发展，符合“高端路面装备研制+城市道路智慧运维管理+危废固废综合回收利用”三大业务协同发展的战略规划。同时，智慧新途将配备专业的人员及先进的设备，各类施工设备和人员服装将印制醒目的公司品牌标识，施工过程将坚持标准、文明作业，凸显公司的规范性和专业性，有力促进对公司品牌和形象的宣传。

### （三）提升超募资金使用效率

本次计划使用2500.00万元超募资金向智慧新途实缴出资，符合公司发展战略，有利于提高公司超募资金的使用效率，增加公司利润增长点，促进公司盈利能力改善。

综上所述，结合公司工程施工项目迫切需求、公司发展战略规划以及公司品牌形象建设的需要，本次向智慧新途实缴出资是必要的。

## 五、项目可行性分析

### （一）受益国家基建发展利好

今年以来受疫情的影响经济形势更加复杂，2020 年中央经济工作会议明确了继续实施积极的财政政策的基调，3 月 27 日召开的中央政治局会议，研究部署进一步统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，提出适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模等措施。在当前经济增速放缓和疫情影响的背景下，通过增加基础设施建设及减税降费等财政政策发力，是经济恢复和发展的重要支撑。

而在基建投资实施过程中，无论是以高科技为代表的新基建，还是以交通、水利、能源等为代表的老基建，工程施工作为建设前提具有不可或缺性，受益于政策支持、基建投资稳定增长的利好，智慧新途未来的整体发展前景向好。

### （二）所在地方政府支持，工程项目市场广阔

智慧新途所在的渭南市高新区是继西安市高新区、宝鸡市高新区之后陕西第三个国家级高新技术产业开发区，区域内拥有位置、交通、产业、服务等综合优势，依据《渭南市城市总体规划(2016-2030)》，未来十年仍将是高新区及渭南市城市基础设施建设大发展时期。

按照整体发展战略规划，公司于 2019 年在渭南市高新区启动了生产基地建设项目，与当地政府及国资公司建立了良好的合作关系。为扎根并深耕当地市场，公司先后成立了陕西达刚装备科技有限公司、陕西达刚智慧运维科技有限公司，完善在当地的产业布局。

受益于当地城市发展、基础设施建设增长的红利，智慧新途在今

后的发展经营中，将持续受到当地政府的大力支持，深耕当地市场并积极向外拓展，立足渭南高新、辐射陕西本土、服务全国市场。

### **（三）公司整体业务发展带动**

公司确定的三大业务发展主体中，城市道路智慧运维管理和危废固废综合回收利用均处于快速发展阶段。

在城市道路智慧运维管理板块，公司已与渭南市高新区、无锡市梁溪区建立合作关系，并与西安市高新区处于项目合作洽谈阶段，目前已在多地拥有道路养护施工项目。在稳固前述地区市场前提下，按照公司发展规划将继续对外拓展合作城市，未来公司的道路养护施工项目量将持续增加，对应智慧新途的工程施工项目增加。

### **（四）成熟的工程施工基础**

目前，智慧新途的成员大部分为达刚控股原有的工程施工人员，他们拥有长时期、多种类的工程施工历史及丰富的海内外施工经验。迄今为止，公司已为哈萨克斯坦、斯里兰卡、埃塞俄比亚等 32 个“一带一路”沿线国家提供路面筑养护设备、材料、施工、技术支持等成套服务；同时在国内，公司承接了 2018 年海南博鳌亚洲论坛主干道城市道路沥青混合料超薄罩面预防性养护施工项目，2018 年至今与中国交建合作承建新疆境内多条公路的路基、桥梁、涵洞等施工项目。

得益于成熟的施工技术和丰富的施工经验，协同公司自主的筑路机械设备优势，智慧新途将有能力在土木工程施工市场中做大做强。

## 六、项目存在的风险

### （一）宏观经济政策风险

智慧新途所处的土木工程建筑业，经营受国家宏观经济增速及基建投资政策影响较大，现阶段受到所在地方经济发展向好、政府基建投资政策积极等因素支持。未来存在诸如地方经济增速下滑、基建政策变动、税收政策变动等因素影响，而导致收益不达预期的风险。

### （二）质量安全管理风险

质量与安全是工程施工企业永恒的生命线，质量与安全是工程项目施工管理重要的内容，一旦发生质量与安全事故，不仅给伤者及其家庭带来不幸，也给企业带来直接和间接的经济损失，企业轻则受到损失、重则危及发展。因此，施工质量及安全管理问题可能对智慧新途正常经营带来风险。

### （三）原材料风险

智慧新途在施工建设过程中，工程项目成本的大部分为原材料成本。由于工程施工材料受市场需求和宏观经济变化的影响较大，所以原材料价格变动可能会对智慧新途的收益产生一定影响。

### （四）业主方风险

业主即是企业作为提供工程施工服务方时的甲方角色，是企业最重要的合作者，也是工程的投资者，业主方面的情况对施工企业的工程实施和效益有着决定性影响。智慧新途作为一家工程施工企业，存在着因业主方在工程中故意拖欠工程款、干扰工程施工秩序且不予补偿、出现财务问题无力支付工程款等现象，这些情况都可能会使智慧新途承受较大的财务压力，对正常经营造成一定影响。

## （五）风险管理与防范

公司已经充分意识到智慧新途可能存在的风险，并采取各项积极的措施予以防范和控制，以确保项目顺利实施。具体各项防范措施如下：

（1）针对宏观经济政策风险：总体来看土木工程建筑行业将长期受益经济发展的利好，公司将密切关注财政政策、产业政策、税收政策的变动趋势，及时与智慧新途沟通、调整经营战略，以适应市场变化；

（2）针对质量安全管理风险：公司将督促智慧新途制定质量管理的相应标准，加强安全警示教育及培训，提升人员的质量意识和安全意识，贯彻质量优先的经营理念，并设立专门的风险及质量监督人员进行预防管理，最大程度避免质量及安全隐患；

（3）针对原材料风险：公司将密切关注上游原材料市场的运行情况，并督促智慧新途建立原材料价格变动与库存管理的适时调整机制，在施工项目进行中对原材料价格的变动与业主方进行及时沟通；

（4）针对业主方风险：公司将协助智慧新途做好前期合同签署阶段的审核与调研工作，督促智慧新途在施工过程中与业主方的顺畅沟通，密切关注业主方自身财务状况及各种调整情况，在发生不利变化时及时采取行动，最大程度保障自身利益。

## 七、项目可行性研究结论

经过审慎的研究和分析，本次使用 2500.00 万元超募资金向智慧新途进行实缴出资事项，可实施性强、风险可控，符合公司整体发展战略，有利于满足公司工程施工项目增长的需求、降低公司经营成本、

提升整体竞争力，助力公司“三轮驱动”协同发展；同时，能够合理使用超募资金，提高闲置超募资金的经济效益，进一步提升公司品牌影响力和创新的核心竞争力，因此本项目切实可行。

达刚控股集团股份有限公司

二〇二〇年四月