

# 浙江华铁应急设备科技股份有限公司

## 非公开发行股票募集资金使用的可行性报告（修订稿）

### 一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 110,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	高空作业平台租赁服务能力升级扩建项目	82,254.34	80,000.00
2	偿还公司及子公司银行贷款	30,000.00	30,000.00
合计		<b>112,254.34</b>	<b>110,000.00</b>

本次募集资金净额不超过募集资金投资项目所需金额，不足部分由公司自筹资金解决。公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在本次募集资金到位前，公司可选择根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后，再以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金。

### 二、本次非公开发行募集资金投资项目的具体情况

#### （一）高空作业平台租赁服务能力升级扩建项目

##### 1、项目基本情况

本项目为高空作业平台租赁服务能力升级扩建项目，总投资 82,254.34 万元。该项目规划建设期 12 个月，实施主体为华铁大黄蜂。项目达产后，预计每年营业收入 20,028.95 万元，年均净利润 7,565.95 万元。

##### 2、项目可行性分析

#### （1）行业市场容量具有扩大空间

##### ①全球市场稳健增长

全球高空作业平台市场规模近千亿元，整体呈稳健增长趋势，其中欧美地区是最主要的市场。欧美国家经过多年发展，高空作业平台市场已进入成熟期，目前是全球最大的高空作业平台消费市场，其发展规模全球领先。

全球高空作业平台租赁市场设备保有量超 150 万台，整体稳健增长。根据 IPAF（国际高空作业平台联盟）旗下杂志《Access International》数据统计，2017 年全球租赁市场高空作业平台保有量约 135 万台，同比增速约 15.4%；2018 年全球租赁市场高空作业平台保有量 147 万台，同比增长约 8.9%；2019 年上半年保有量近 150 万台，保持稳健增长。分地区看，美国是全球最大的高空作业平台消费市场，其次欧洲。2018 年美国租赁市场高空作业平台保有量约 62.7 万台，占比约 42.65%，欧洲十国保有量约 29.4 万台，占比约 20%。

## ②国内市场高速发展、成长空间巨大

欧美之外的其他国家和地区行业大部分处于发展初期，中国市场成长快、空间大。从消费市场上看，高空作业平台租赁业大部分尚未发展成熟。从行业规模上看，尚未拥有本土的知名高空作业平台制造商，未来市场潜力大，正成为全球高空作业平台行业的重点增长区域。由于生产成本优势以及全球产业中心的迁移，我国有望成为未来全球高空作业平台生产中心。

我国高空作业平台人均保有量及产品渗透率都偏低，行业发展潜力巨大。我国高空作业平台产品没有被广泛应用，大量高空作业仍以使用脚手架为主，或以叉车替代，少数情况下甚至用起重机顶部安装一个平台框来达到高空作业的目的，其原因在于国内高空作业平台发展较晚，国内市场对行业认识度不高，相关法律法规也不健全，客观上阻碍了行业的发展壮大。从高空作业平台租赁市场保有量来看，2018 年我国租赁高空作业平台保有量约 9 万台，而欧美租赁设备市场保有量超过 90 万台高空作业平台，是我国的 10 倍；从人均保有量来看，美国/欧洲十国高空作业平台人均保有量约 19/8 台每万人，远高于中国人均保有量的 0.65 台；从产品渗透率来看，美国/欧洲十国高空作业平台产品渗透率（设备台数与 GDP 之比）约 3.06/1.88 台每亿美元，高于中国产品渗透率 0.7 台每亿美元。对标欧美成熟市场，无论从总保有量、人均保有量还是产品渗透率来看，中国高空作业平台市场潜力巨大，未来至少还有 5-10 倍成长空间。

我国高空作业平台租赁市场爆发增长，行业景气度极高。受益行业市场需求旺盛，我国高空作业租赁市场快速增长。从高空作业平台租赁商数量来看，我国高空作业平台数量近年来快速攀升，迅速从 2016 年的 300 家左右增长至 2018 年的超 900 家；从设备平均出租率看，我国设备平均出租率 2018 年约 77.20%，远高于美国的 71%和欧洲十国的 66%。

我国高空作业平台销量高速增长，2013-2018 年国内高空作业平台销量年均增速约 50%，2018 年行业销量约 3 万台，同比增长近 70%，设备保有量超 9 万台，预计 2019 年销量超过 4.5 万台，行业处于快速成长期。

### （2）应用领域的快速发展为设备租赁行业提供强有力的需求支撑

高空作业平台主要用于高层建筑施工、复杂环境下的设备安装、消防管道安装、建筑物外墙的清洗和维护、高架桥梁辅助施工、大型设备制造和检修、应急救援等领域。近年来，我国高架桥梁工程、民用建筑、应急管理等领域发展迅速，应用领域的快速发展为高空作业平台租赁行业发展提供了强有力的需求支撑。在中国城镇化快速发展、基础设施建设加快的背景下，建筑设备租赁市场仍将保持良好的景气度，今后行业资产规模和需求都将保持增长的趋势。同时，当前我国正积极推进应急管理体系和能力现代化，不断强化应急设备体系建设和保障，高空作业平台作为应急产品之一将受益于相关政策落实，进一步增强其在应急领域中的应用。

### （3）公司已建立覆盖 200 多个城市的营销网络

公司采取的是“采购+资产管理+租赁+服务”一体化的经营模式。采购环节公司直接购买引入设备；资产管理环节包括基础档案管理、资产追踪管理、登记管理、维护保养管理等内部管理；租赁环节和服务环节包括接受订单，将设备运输到指定地点并进行安装与回收。在经营过程中，公司同时利用大数据等信息技术加强对设备及业务的全程管理，通过 GPS、摄像头等智能硬件以及应用软件，逐步建立智能物联网管理系统，全面提升经营效益。

公司前期的快速发展和突出的运营绩效，关键在于公司重视业务网络布局。高空作业平台重量较大，运输成本较高，建筑施工企业更倾向于在工程地就近选

择能满足工程需要的设备租赁商。因此，业务网点多、资产规模较大、供货及时的租赁公司，往往能获得更多的市场机会。

运输成本是高空作业平台租赁行业的主要成本之一，经济运输半径为400-500公里。公司根据运输经济半径，基于对区域市场发展的预判和后期项目开展等因素的综合考虑，通过设立分公司+业务网点的方式逐步完善业务网络布局，市场拓展能力和资源配置能力不断增强。

2009年初，公司仅在杭州、深圳设有业务网点。随着资产规模的扩充，公司抓住行业难得的发展机遇，逐步完成在全国范围内的业务网络布局。公司原业务已在北京、郑州、南京、杭州、福州、深圳、武汉、长沙、南宁、成都等全国重点城市地设立20多个大型仓储基地；自2019年4月公司开展高空作业平台租赁业务以来，已新增55个城市网点，服务网络大幅提升，业务范围覆盖全国200多个城市。公司以“仓储租赁网络+专业技术服务”的整体解决方案服务模式，面向大型工程施工企业提供专业化租赁和技术服务，为客户提供本地化服务和沟通。同时，公司已积极通过开发小程序、APP等创设线上获客渠道，结合铺设的地面网点，实现线上线下有效结合，大幅提升营销能力。

本项目将加大租赁仓储面积、增加高空作业平台购置以及升级区域租赁服务能力，所需物资将在公司采购制度之下进行集中采购，并依据公司在各个区域市场业务开展状况调拨至各处仓库，同时通过大数据等信息技术优化设备调拨，提高管理效率，完善现有租赁服务体系。良好的业务网络布局不仅为公司提升现有业务资产运营效率提供保障，降低单个区域业务滑坡对公司经营造成的不利影响。

#### （4）公司拥有多项行业首创技术及工法，技术优势显著

公司高度重视研发和创新，设立专门的技术研发部，组建专业的支护设备新组件研发团队，多次被评为高新技术企业，并且参与编写《基坑工程钢管支撑施工技术规范》的国家标准，凸显公司在行业的技术先进地位和市场龙头地位。公司地下空间维修维护板块，拥有TRD工法、TAD技术、MJS工法、GS土体硬化剂应用等行业内领先的技术优势，部分技术工法为全国独有。公司已与浙江大学、浙江理工大学签署合作协议，引进高校研发团队并已与多名院士级专家开展多项技术研发工作。地下维修维护相关技术获得行业一致认可并已大范围应用于

在北京、上海、深圳等多地重要城市，产生可观的经营效益。经过多年发展，公司累积了可观的专利技术和知识产权，自主发明的钢支撑应力监测系统广泛应用于地铁隧道基坑开挖过程中，对钢支撑的受力情况进行实时监测，可以有效避免支撑轴力超过设计强度导致支承破坏而引起整个支护体系失稳，为客户提供更多便捷、适用的设备安全解决方案。

#### （5）公司具有良好的客户资源及品牌优势

客户资源及品牌的优势随着公司资产规模的逐步扩充、业务网点的增多，在以高质量产品、高技术服务为客户提供建筑安全整体解决方案同时，市场影响力逐步增强。据中国基建物资租赁承包协会的资料显示，截至 2018 年末，华铁应急拥有的支护设备规模在中国基建物资租赁承包协会的会员中处于首位，钢支撑的拥有量居全国第一，在行业内属于龙头企业。

公司的服务品质得到了核心客户一致认可，客户忠诚度不断提高。公司主要营业收入来源于中国中铁、中国铁建、中国交建、中国建筑等大型建筑业央企，为多项国家重大工程的建筑物资租赁、设计、安装提供物资租赁及技术服务。强大的客户优势保证了收入来源。

#### （6）公司拥有资产规模优势

公司成立之初，主要从事钢支撑类设备的租赁业务。随着客户需求的增加和公司资本规模的充实，公司不断扩充设备品种，在中国基建物资租赁承包协会的会员中处于首位。高空作业平台租赁行业集中度非常低，一个重要原因是工程机械及设备租赁行业属于重资产行业，收入的取得与设备的投入密切相关，资金消耗巨大。企业大多以小资金方式运作，规模较小，业务局限在某个区域。公司作为行业龙头企业，资产规模具有明显优势，所拥有的租赁设备能有效地满足客户的多层次需求。

### 3、项目进度

项目计划建设期为 12 个月，包括设备的购置和运输，以及仓库人员招聘、培训和试工。

### 4、投资预算

本项目预计投资总额为 82,254.34 万元，各项明细及占比情况如下：

项目总投资及构成（单位：万元）

序号	经济指标	单位	占比
1	设备购置	80,240.00	97.55%
2	建设期营运资金	2,014.34	2.45%
2.1	销售费用	1,413.47	1.72%
2.2	管理费用	600.87	0.73%
	合计	<b>82,254.34</b>	<b>100.00%</b>

## 5、项目效益分析

本项目总投资为 82,254.34 万元，建设期 12 个月，项目达产后，预计每年营业收入 20,028.95 万元，年均净利润 7,565.95 万元。

## 6、本项目涉及的立项、环保事项

高空作业平台租赁服务能力升级扩建项目已于 2019 年 12 月 2 日获得景宁畲族自治县发展和改革局出具的《浙江省丽水企业投资项目备案通知书》（景发改投资【2019】132 号）。因购置规模和项目总投资发生变化，公司已于 2020 年 2 月 21 日履行了备案变更手续。

本项目为高空作业平台租赁服务能力升级扩建项目，不涉及生产、研发，按照《建设项目环境影响评价分类管理名录》的规定，不需要进行项目环境影响评价。

## （二）偿还公司及子公司银行贷款

### 1、项目基本情况

为满足公司未来业务发展的资金需求，进一步优化财务结构、降低财务风险、增加公司财务的稳健性，公司拟将本次非公开发行募集资金中 30,000.00 万元用于偿还公司及子公司银行贷款。

### 2、偿还公司及子公司银行贷款的必要性

#### （1）缓解公司债务压力

为了保持和增强公司核心竞争力，公司不断加大固定资产投资和对外投资规模，资金需求量巨大，虽然公司积极通过融资租赁购入固定资产等方式缓解资金压力，但公司银行借款余额仍然较高，公司面临较大的债务压力。截至 2019 年 9 月 30 日，公司短期借款金额为 1,027,981,502.50 元，债务压力较大。公司将募集资金 30,000.00 万元用于归还银行贷款，可直接缓解公司债务压力，增强公司偿债能力和抵抗风险能力。

## （2）降低利息支出，提高盈利水平

近年来，伴随着公司业务能力的提高和业务规模的扩张，公司利息费用也逐步提高，直接影响了公司业绩的提升，报告期内，公司利息费用情况如下：

单位：元

2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
59,796,790.75	70,167,783.73	51,336,321.54	37,893,951.50

公司将募集资金 30,000.00 万元用于归还公司及子公司银行贷款，可直接降低公司利息费用，提高净利润。

## 三、本次发行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

本次非公开发行股票募集资金用途符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的发展前景和经济效益。本次募集资金用途项目实施完成后，公司的产品结构将进一步丰富和优化，高空作业平台租赁业务能力将获得提升，公司盈利能力也将随之上升，有利于实现并维护股东的长远利益。

### （二）对公司财务状况的影响

#### 1、降低资产负债率，改善财务结构

近年来，公司为提高公司竞争力，不断通过固定资产投资、股权投资等方式扩大业务规模，升级和改善公司租赁设备及服务，实现经营规模的不断扩大，但是同时公司的业务模式决定公司资金需求量大，并且公司目前融资渠道仍较为单一，导致公司面临较大的资金压力和较重的债务负担。本次非公开发行完成后，

将直接提高公司资产总额与资产净额，同时直接减少公司负债，降低公司资产负债率，进一步优化财务结构，提高偿债能力和抵抗风险能力。

## 2、扩大营业收入规模，增强盈利能力

本次募集资金投资项目“高空作业平台租赁服务能力升级扩建项目”完成后，公司高空作业平台租赁业务规模将得到进一步扩张，带动公司营业收入规模和利润水平的有效提升；“偿还公司及子公司银行贷款项目”能够直接减少公司利息支出，增加公司利润，公司盈利能力得到加强。虽然本次发行在短期内可能会对公司的即期回报造成一定摊薄，但随着项目效益的逐步释放，将在中长期增厚公司的每股收益，提升全体股东回报。

## 四、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

高空作业平台租赁服务能力升级扩建项目已于2019年12月2日获得景宁畲族自治县发展和改革局出具的《浙江省丽水企业投资项目备案通知书》（景发改投资【2019】132号）。因购置规模和项目总投资发生变化，公司已于2020年2月21日履行了备案变更手续。

本次修订后的非公开发行股票预案已经公司第三届董事会第三十四次会议审议通过，尚需公司股东大会批准及中国证监会核准本次非公开发行股票方案。

## 五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策，有利于公司进一步丰富和优化产品结构，提升公司盈利能力与核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及公司全体股东的利益。

浙江华铁应急设备科技股份有限公司董事会

2020年2月26日