

上海开能环保设备股份有限公司
投资富阳梅伊韦尔环保设备有限公司可行性报告

承担单位：上海开能环保设备股份有限公司

通讯地址：上海市浦东新区川大路518号

邮政编码：201200

联系电话：021-58599901

传 真： 021-58599079

编制单位：上海开能环保设备股份有限公司

编制时间：2012年10月

一、项目背景

高性能膜材料是新型高效分离技术的核心材料，已经成为解决水资源、能源、环境等领域重大问题的共性技术之一，在促进我国国民经济发展、产业技术进步与增强国际竞争力等方面发挥着重要作用。《高性能膜材料科技发展“十二五”专项规划》明确，十二五期间政府将通过加大政策扶持力度、提升行业自主创新能力及深化国际交流合作等措施，大力发展我国的膜技术产品，提升产业竞争力，使膜产业保持快速增长，预期到 2015 年达到千亿元规模。

上海开能环保设备股份有限公司（简称：“开能环保”或“公司”）作为国内领先的人居水处理产品的研发与制造企业，自设立以来一直致力于全屋净水机、全屋软水机、商用净化饮水机、多路控制阀、复合材料压力容器等人居水处理产品的研发、制造、销售与服务。2011 年公司在深交所创业板上市，为公司拓展发展空间提供了有力支持。

富阳梅伊韦尔环保设备有限公司（简称：富阳梅伊）一直从事水处理用不锈钢膜壳、不锈钢过滤器的生产，并引入美国设备着手生产反渗透膜片，并希望开能环保投入资金，推动其更快发展。考虑到富阳梅伊对公司现有业务的补充及协同效应，公司拟向富阳梅伊投资 2000 万元，持有其 20% 股权。

二、目标公司基本情况

1、目标公司注册情况

公司名称：富阳梅伊韦尔环保设备有限公司

注册地址：富阳市新登镇共和村三板桥

注册资本：1,111 万元

企业类型：有限责任公司

注册号：330183000027487

法定代表人：冯玉萍

2、目标公司股东情况

目标公司目前的股东情况如下：

冯玉萍 出资：510 万元 占比：45.9%

陈楚龙 出资：490 万元 占比：44.1%

陈耕宏 出资：111 万元 占比：10%

3、目标公司业务情况

富阳梅伊成立于 2008 年 7 月 21 日，是一家专业从事水处理设备和膜分离技术的研究、开发、生产及销售的高科技公司，主要产品为不锈钢过滤器及不锈钢膜壳，广泛应用于特种分离行业和水处理行业，如食品、饮料、医药、超纯水、海水淡化及污水处理等，部分产品销往美国和欧洲等地。富阳梅伊目前持有一项发明专利、6 项实用新型专利、6 项外观设计专利。

2012 年，富阳梅伊从美国进口反渗透膜片生产及卷膜设备，建设反渗透膜片生产线。

4、目标公司财务情况

截至 2012 年 8 月 31 日，富阳伊梅主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-8 月	2011 年度	2010 年度
资产总额	6,422.45	5,618.13	3,393.18
负债总额	3,535.93	4,209.81	2,262.42
净资产	2,886.52	1,408.32	1,130.76
项目	2012 年 1-8 月	2011 年度	2010 年度
营业收入	1,778.59	2,432.05	1,873.20
净利润	157.18	274.59	83.12

5、目标公司资产评估情况

根据坤元资产评估有限公司出具的《富阳梅伊韦尔环保设备有限公司拟进行增资扩股涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，评估最终采用收益法的评估结果，梅伊韦尔公司股东全部权益的评估值为 8915.92 万元，该评估报告的评估基准日为 2012 年 8 月 31 日，评估有效期至 2013 年 8 月 30 日止。

第二节 投资方案

一、投资额及投资方式

公司用自有资金以增资方式向富阳梅伊投入 2000 万元。2000 万元投资中，277.75 万元计入注册资本，1722.25 万元计入资本公积。据此，开能环保投资后，目标公司股权结构将变更为：

冯玉萍	出资：510 万元	占比：36.72%
陈楚龙	出资：490 万元	占比：35.28%
陈耕宏	出资：111 万元	占比：8%
开能环保	出资 277.75 万元	占比：20%

二、 经营管理

目标公司将设董事会，由 3 人组成，开能环保委派 1 人出任董事，目标公司原有股东委派 2 人出任董事，任期为 3 年。开能环保推荐的人员担任董事长。总经理由原有股东选派人员担任，财务总监由开能环保选派的人员担任。原有股东全权负责公司具体经营以及管理事务。目标公司暂不设监事会，由开能环保推荐的人员担任监事。重大经营事项须经董事会一致同意方能通过。

第三节 项目实施的必要性和可行性

一、投资的必要性

加快发展膜片生产业务有利于公司长远发展。高性能膜材料的发展得到了全球范围的高度重视，多国政府将膜技术作为 21 世纪高新技术进行研究与开发，制定了相应的研究开发计划。我国科技部发布了我国《高性能膜材料科技发展“十二五”专项规划》，规划明确提出了十二五我国膜材料发展的总体思路。

富阳梅伊几年前就进入反渗透膜技术应用产业，引进了高端人才，积极和美国技术实力雄厚的膜技术公司深度合作，积聚了坚实的技术基础，并在水处理、膜分离、过滤行业积累了丰富的人脉和市场资源。

开能环保增资富阳梅伊并持有 20% 股份后，一方面可以增强开能环保现有产品的竞争优势，另一方面也可以为开能环保介入反渗透膜技术领域打下基础。

二、投资的可行性

富阳梅伊基于在行业的历史和人脉关系以及市场渠道，决定通过引进美国先进的成熟技术和生产线，并利用美国公司的品牌和先进技术设备，投资生产反渗透膜片。对于投资反渗透膜片业务，富阳梅伊公司做了充分的市场调研、技术论证和可行性分析。

富阳梅伊从美国引进先进技术和设备，从事反渗透膜片生产与销售。美国设

备供应商是一家具备 20 年经验的膜片设备制造商。为了保证产品质量稳定和保证设备的正常运行，富阳梅伊与美国设备供应商在协议中约定，美方将派技术人员到富阳梅伊工作至少一年时间，进行设备调试和、产品制造的技术支持及员工培训等。

第四节 项目效益预测

基于现有业务未来 3 年的盈利预测和膜片业务未来 3 年的发展，富阳梅伊未来 3 年整体的盈利预测情况如下：（单位 万元）

项目	2013 年	2014 年	2015 年
营业收入	7,304.44	9,528.56	11,820.82
净利润	1003.82	1,335.80	1,677.86

第五节 项目风险分析

一、 市场风险

目标公司现有的不锈钢膜壳、不锈钢过滤器业务未来是否如预计的持续增长，新增加的膜片生产业务能否如预期的发展均存在不确定性。未来的几年中，可能有潜在的竞争者加入到膜片生产业务中来。尽管富阳梅伊与美国设备供应商签订了技术服务协议，但并没有约定技术独占。

对此，目标公司将通过加快发展速度、降低生产成本等方式，赢得市场并超越对手。

二、 技术风险

尽管富阳梅伊与美国设备供应商签订了设备采购与技术服务协议，仍然面临产品开发不能按期实现或开发失败的风险。

在这方面，目标公司多年研发制造不锈钢膜壳、不锈钢过滤器的技术优势将为其提供坚实的技术支撑，有助于迅速掌握膜片生产的技术工艺。

第六节 结论

人居水处理行业目前正处于发展期，其中高性能膜片生产业务也日益受到重视。公司投资目标公司后，目标公司将充分发挥其在不锈钢膜壳、不锈钢过滤器方面的优势，并加快发展反渗透膜片生产业务，有利于公司经营收益的持续健康增长，并对公司现有产品的生产提供有力支持。本项目具备良好的发展前景。

本项目虽具有一定的风险因素，但风险可控，可以实施。

上海开能环保设备股份有限公司

2012年10月12日