

兰州海默科技股份有限公司
拟在美国设立全资子公司
项目可行性研究报告

2012年8月23日

目 录

一、	项目介绍.....	3
1.	项目背景.....	3
2.	项目内容.....	4
二、	美国投资环境分析.....	4
三、	项目的必要性及可行性分析.....	4
1.	必要性分析.....	4
2.	可行性分析.....	5
四、	投资方案.....	5
1.	投资主体.....	5
2.	投资总额及资金来源.....	5
3.	拟注册的全资子公司信息.....	6
4.	项目进度及所需的审批.....	6
五、	项目主要风险及应对措施.....	6
1.	主要风险.....	7
2.	应对措施.....	7
六、	投资项目结论.....	7

一、 项目介绍

1. 项目背景

兰州海默科技股份有限公司（以下简称“海默科技”或“公司”）是一家在深圳证券交易所上市的综合类油田服务与设备公司，其主营业务涵盖了油田勘探开发和生产过程中所需的多相计量设备、钻采设备、压裂设备的生产与销售以及移动测井服务、定向钻井服务等油田服务业务。尤其是在油田多相计量领域，海默科技是国际市场上唯一的中国品牌，是国际上四家主要的多相计量产品供应商之一，已成为阿曼石油、阿布扎比石油、壳牌、道达尔、康菲、中国海油和中国石油等数十家国内外主流的石油公司的合格供应商，产品和服务远销中东、北非、南亚、东南亚、中亚、欧洲和南美等地区。目前，公司在中东、北非、南亚以及中国等市场上占有较大的市场份额，公司的产品和服务在国际市场上有着广阔的发展空间。

自上世纪 90 年代以来，在其国内政策和技术进步的推动下，美国石油工业界率先在全球开展页岩油气等非常规能源的勘探和开发活动。近年来，随着清水压裂和水平井钻探等技术的成熟和推广应用，美国已经解决了页岩油气开采的技术和成本问题，其页岩油气开采也逐渐形成规模。2000 年，美国页岩油每天开采仅 20 万桶，仅占美国国内总开采量的 3%，而现在每天开采约 100 万桶。美国页岩气产量也从 2000 年的 122 亿立方米暴增至 2011 年的 1800 亿立方米。美国 PFC 能源咨询公司的数据显示，到 2020 年，美国页岩油气产量将达到其油气总产量的约三分之一。届时，美国将超过沙特阿拉伯和俄罗斯，成为全球最大的油气生产国，从而也会成为油田设备和服务全球最大的市场。

与国外的竞争对手相比，公司的多相流量计和湿气流量计等拳头产品拥有技术领先和性能价格比优异等优势；而在钻采设备和压裂设备方面，公司的产品则拥有较为显著的成本和价格优势。公司计划大力拓展包括美国、加拿大、墨西哥湾等在内的北美市场，抓住该地区市场由于非常规油气资源开发带来的快速增长和需求旺盛的机遇，逐步将北美地区打造成为公司新的战略性的市场，形成公司新的业务收入增长点，实现公司业务可持续发展的目标。同时，公司也希望可以深入美国市场，逐步吸收引进水平井钻探及分段压裂等关键的页岩油气资源开发技术和作业经验，为今后积极参与国内页岩油气的开发打下良好的基础。

2. 项目内容

海默科技拟在美国德克萨斯州休斯敦市投资 4800 万元（约合 750 万美元）注册设立全资子公司。该子公司将作为公司在北美地区的营销中心，在美国、加拿大和墨西哥湾等市场推广销售公司的多相计量设备、钻采设备及压裂设备等产品，并逐步开展测井服务、钻井服务和压裂服务等油田服务业务。

二、 美国投资环境分析

美国是世界上规模最大和最发达的经济体，人均 GDP 为 4.2 万美元，其市场体制、法律制度和税收体系给外国投资者充分的经营自由。美国吸引外国经营和投资的主要环境指数持续排名最佳或接近最佳。世界经济论坛发布的《全球竞争力报告》显示，美国一直是世界上最具竞争力、最具创新和最开放的经济体之一。在世界银行和国际金融公司（IFC）最新公布的《2012 年营商报告》显示，美国整体营商环境在全球 183 个经济体中排名第 4 位，仅次于新加坡、中国香港和新西兰。

在美国，投资者可以利用受过良好教育、生产效率高、适应能力强的劳动力资源。2000 年以来，美国企业生产率以年均 3.2% 的速度增长。1992—2006 年间，美国劳动生产率年均增速高于西方七国集团（G7）的其他成员。在全球最大的 10 个经济体中，美国拥有最大的公路、铁路网络以及最多的机场。全球航空货运量最大的 10 个机场中有 5 个在美国。此外，美国还拥有世界上最繁忙的国际散货和集装箱装卸港口。美国是一个多元文化共存的国家，众多外国人在此学习、生活、投资。作为一个移民国家，美国拥有容纳世界多元文化元素的习惯，承诺以公平和平等的方式对待外国投资者。

三、 项目的必要性及可行性分析

1. 必要性分析

公司的愿景是成为国际能源服务工业领域最有竞争力的中国企业。而北美能源服务工业市场在国际能源服务工业市场所占的比重越来越大。在美国设立新的营销中心、大力拓展北美市场符合公司国际化战略并有助于实现这一愿景。

海默科技美国全资子公司的设立将有助于公司拓展美国、加拿大、墨西哥湾等北美市场，推广公司的设备及服务；有助于为公司带来积极的业绩贡献并对公司未来的业绩增长产生积极影响；同时，也在一定程度上改变公司对传统中东市

场依赖度过高的情况，有效分散市场风险。此外，设立美国全资子公司也有助于公司深入美国市场，吸收美国在页岩油气等非常规资源开发上拥有先进的技术及丰富的经验。

2. 可行性分析

美国页岩油气等非常规资源的开发使得美国对油田设备和服务的市场需求迅速提高。例如在压裂作业方面，据中国海洋石油报报道，“2003年，在美国油田服务市场中，压裂作业的市场份额很小，大概只有200亿美元左右。到了2010年的时候，这个数字增加到400亿美元，2011年达520亿美元左右”。另外，美国是世界上投资环境最优越的国家和地区之一，有利于外国企业赴美投资、开发其市场。

如前所述，公司拥有技术领先、性能价格比优异的多相流量计和湿气流量计以及质量可靠、价格优惠的钻采和压裂设备等产品。上述产品在美国市场上需求较为旺盛，公司产品的技术和成本优势明显，具有较强的竞争力。尤其是公司的多相流量计和湿气流量计等产品能够解决美国市场上急需的高产油气井的生产计量和分配计量等难题。

公司是甘肃省乃至国内最早实施“走出去”战略的民营高科技企业之一，早在本世纪初就进入国际市场并在国外投资设立公司，在海外投资和国际市场运营方面积累了丰富的经验，并拥有一支高素质、专业化、具有国际视野、熟知国际市场运作的管理团队。通过海外子公司的成功经营，公司产品出口以及海外油田服务业务基本覆盖了全世界的主要油气产区，为公司带来了良好的经济效益。就此次设立美国全资子公司项目，公司也获得了外部法律、财务、业务等专家及顾问的支持。

同时，公司拥有充足的自有资金及较强的融资能力。因此，从财务上公司的资金实力完全能够满足本次投资项目的需要。

四、 投资方案

1. 投资主体

兰州海默科技股份有限公司；

2. 投资总额及资金来源

本次项目投资总额为 4800 万元（约合 750 万美元），资金来源为公司超募资

金；

本次投资使用超募资金，公司将按照相关募集资金使用规定，专户存储，严格管理。

3. 拟注册的全资子公司信息

名称	注册地	注册资本	经营期限	经营范围	股权结构
海默美国股份有限公司 (HAIMO AMERICA, INC.)	美国德克萨斯州休斯敦市	750 万美元	无期限	美国德克萨斯州法律项下所允许的一切合法商业行为	海默美国股份有限公司将为公司 100% 全资控股

4. 资金主要用途为：

序号	项目	项目总投资额 (万元)	备注
1	购置或租赁办公场所	300	美国
2	招聘营销人员和技术服务人员	200	
3	北美地区搭建营销网路	300	在加拿大、墨西哥等地
4	购置油田服务专业设备	3000	钻采、压裂等油田服务设备
5	其他	1000	开办费、中介等铺底资金
合计		4800	

5. 项目进度及所需的审批

本项目需报请甘肃省商务主管部门审核及公司所在地外汇局办理境外直接投资外汇登记。公司在取得有关部门的核准、登记后，即在美国注册设立全资子公司。

五、项目效益分析

本项目经济效益明显，主要体现在两个方面，一是可以有效扩大市场份额，提高营业收入，随着美国页岩油气等非常规资源的开发，美国能源服务工业市场规模也迅速扩大，为公司带来了市场机遇。公司通过在美国设立全资子公司作为在北美市场的营销中心，建立专门的北美营销团队；二是可以更贴近客户，掌握市场渠道，从而掌握市场主动权。公司在北美设立全资子公司后，将着力加强公司设备及服务在该地区的推广，抓住市场机遇，扩大公司设备及服务的市场份额，提高公司营业收入。

经公司财务测算，该项目总投资 4800 万元，项目实施后，预计年实现营业收入 4000 万元，内部收益率 22%，静态投资回收期 4 年。

六、 项目主要风险及应对措施

1. 主要风险

北美市场竞争将会日趋激烈。项目存在市场开拓困难的风险。另外，主要客户即石油公司对公司产品及油田服务需求量的减少也会对营业收入产生直接的影响。

公司在长期的经营过程中，建立了较为完善的海外子公司经营管理制度并得以执行；但是在新形势下，如果不能继续提高经营能力，将会影响项目的实施效果。另外，公司在美国设立全资子公司将受美国联邦法及相关州法的管制。公司如果对美国法律环境了解不够，可能会对公司在美国子公司的设立及经营带来法律风险。

2. 应对措施

公司在美国设立全资子公司后将着力采取进一步优化产品结构、注重北美市场培育及开拓、加快后续生产能力的提升、注重新产品的引进与新业务开发、加强品牌宣传、注重美国子公司的本地化建设、扩大市场覆盖面等措施来消减项目风险。同时，公司将对美国相关法律环境进行研究并借助美国律师等外部资源的支持减小法律风险。

七、 投资项目结论

公司在美国设立全资子公司将非常有利于公司将其设备及服务推向北美市场、提高市场份额、增加营业收入；同时，也将有助于公司吸收美国在页岩油气等非常规资源开发上的先进技术及经验，为未来取得更大的发展奠定坚实的基础。

本次投资项目符合公司长远发展战略，有利于增强公司的综合竞争力，保证公司未来持续发展，符合公司及全体股东的根本利益。