

三达膜环境技术股份有限公司

2023 年度信用评级概述

【评级主体】三达膜环境技术股份有限公司

【评级结果】AAA 级

【评级报告时间】2023 年 12 月 26 日

【主要财务数据】

单位：万元/%

项 目 \ 年 度	2021	2022	23. 09
资产总额	485463	529892	539650
负债总额	137598	170087	161151
股东权益	347865	359805	378499
贷款总额	8594	8800	7623
应付票据	0	0	0
营业收入	115071	125916	95842
净利润	25006	22320	18604
经营活动现金净流量	22113	24733	16596
资产负债率	28.34	32.10	29.86
总资产周转率	24.52	24.80	---
权益收益率	7.33	4.03	---
营业收入净利率	21.73	17.73	19.41
非筹资现金流量与流动负	2.79	2.46	---
债比			

注：表中财务数据来源于公司合并财务报表

【评级观点】

膜分离技术由于兼有分离、浓缩、纯化和精制的功能，又有高效、节能、环保、分子级过滤及过滤过程简单、易于控制等特征，因此广泛应用于食品、医药、生物、环保、化工、冶金、能源、石油、水处理、电子等领域。在能源紧张、资源短缺、生态环境恶化的今天，产业界和科技界把膜过程视为二十一世纪工业技术改造中的一项极为重要的新技术，应用前景广阔。

三达膜环境技术股份有限公司以投资业务为主，投资企业主要从事污水处理、膜设备制作和销售，本部主要从事中水回用工程施工和环保设备的销售业务。公司下设多家子公司分别以 BOT 和 TOT 的形式从事污水处理业务。目前 30 家污水处理厂正常运营，并产生良好的经济效益和社会效益，污水处理为公司主要业务。污水处理设备生产、销售业务主要由子公司负责，公司本部负责污水处理设备及配件的销售和中水回用工程施工业务。随着公司投资的污水处理厂逐渐运营，其经营规模和利润已达到较高水平。

公司资本实力强，营运资金较为充足，账面负债水平较低，偿债能力很强。

【评级机构】厦门金融咨询评信有限公司

【电话】0592-5163803

【地址】厦门市湖里区护安路 711 号 6 层 612 室

【网址】www.xmcr.cn



三达膜环境技术股份有限公司

2023 年度信用评级报告

评级主体基本概况

【评级主体】	三达膜环境技术股份有限公司	【股本】	33388 万元
【成立时间】	2005 年 4 月	【实收资本】	33388 万元
【公司类型】	股份有限公司（中外合资、上市）	【职工人数】	173 人
【法定代表人】	CHEN NI	【经营地址】	厦门市集美杏林中亚城
【总经理】	方富林		

【股东及股权结构】

股 东 名 称	持股数	单位： 万股/%
		占总股本比例
三达膜技术（新加坡）有限公司	14477	43.36
清源（中国）有限公司	8568	25.66
厦门程捷投资合伙企业（有限合伙）	6273	1.88
方富林	113	0.34
其他	3957	28.76
合计	33388	100

【经营范围】

对外承包工程；水污染治理；工程和技术研究和试验发展；环境保护专用设备制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；环境保护专用设备销售；专业设计服务；包装专用设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：建设工程设计；各类工程建设活动（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，具体经营项目以审批结果为准）。

【经营和发展状况】

三达膜环境技术股份有限公司（以下简称公司）成立于 2005 年 4 月，初始注册资本 100 万美元，由三达膜科技（厦门）有限公司（以下简称三达科技）和三达膜技术（新加坡）有限公司（以下简



称三达集团）共同出资设立；经多次股权结构变更，于 2011 年 5 月公司变为三达集团的独资公司。2011 年 10 月 CDHWater(china) limited（以下简称三达中国）以现金方式出资 1243 万美元，公司注册资本增加至 3343 万美元。公司于 2019 年 11 月 15 日通过上交所 A 股上市，股权结构变为现状。公司法定代表人为蓝伟光（LAN WEIGUANG），总经理为方富林。

公司以股权投资的形式从事膜技术开发与应用专注于膜材料研制、膜组件生产、膜软件开发、膜设备制造、膜系统集成、膜技术应用以及环保水处理业务，目前共有直接和间接投资企业 41 家。公司为最早从事污水处理行业的企业之一，凭借股东较深厚的行业知识和较强的技术水平，已运营的污水处理项目 30 个，运转情况良好，为公司目前稳定的业务来源。2022 年公司累计实现营业收入 125916 万元、净利润 22320 万元，随着国家对环境保护的重视和支持力度的加深，公司营业收入不断增长并达到较高水平。公司本部主要业务为环保设备的销售和中水回用项目的施工，中水回用项目主要针对冶金、医药、化工行业企业排放的污水治理，经治理后使排放的污水达到可循环使用的标准。

【参、控股企业】

至 2021 年末，公司直接和间接投资企业 41 家，股权投资余额 58372 万元，主要投资企业如下：

序号	参、控股企业	控股情况	被参股公司主营业务
1	三达膜科技（厦门）有限公司	完全控股	膜技术应用业务
2	长泰县三达水务有限公司	完全控股	污水处理。
3	菏泽市定陶工三达水务有限公司	完全控股	污水处理
4	延安市新三达膜技术有限公司	完全控股	膜技术应用业务
5	白城市三达水务有限公司	完全控股	污水处理
6	巨野县三达水务有限公司	完全控股	污水处理
7	Suntar Investment Holding Pte. Ltd.	完全控股	投资贸易
8	邓州市三达水务有限公司	完全控股	污水处理
9	洮南市三达水务有限公司	完全控股	污水处理
10	梅河口市三达水务有限公司	完全控股	污水处理

【技术、装备水平】

公司生产基地位于厦门，占地 10 万多平方米，包括膜材料生产线、膜设备设计制造、膜科技大楼、生活配套设施等。

【主要荣誉】

1、中空黑金膜荣获 2023（第六届）水业中国“星光奖”产品之星，荣誉称号。2023 年中国环博会 TOP10、E20 环境商学院优秀学员企业。

2、公司申报的“膜法稀土矿区尾水处理污染防治技术”被认定为2022年度全国副省级城市生态环境保护先进实用技术并入选《2022年度全国副省级城市生态环境保护先进实用技术指导目录》、“龙南县足洞稀土矿区乡际联小流域尾水处理工程”被认定为2022年度全国副省级城市生态环境保护优秀环保项目案例并入选《2022年度全国副省级城市生态环境保护优秀环保项目案例集》。

3、公司被评为2019年度水业细分领域领跑及单项能力领跑企业、年度工业及园区水处理领域领先企业、工业废水处理及回用年度标杆企业。

4、2020年7月公司被证券报评为“科创领军者联盟成员”、2020科创领军者峰会及科创金骏马之卓越公司奖。

5、公司为福建省环境保护产业协会常务理事单位并为厦门市环境保护产业协会副会长单位。

6、公司《帘式中空纤维生物反应器组器》及《束式中空纤维生物反应器组器》荣获2021年企业标准领跑者称号。

7、公司研发生产的“三达膜箱式一体化污水处理系统”获评农村生活污水处理优秀设备(C类)。

8、公司被认定为陕西省环境保护产业协会一般会员单位。

【近年信用等级】

评 估 年 度	2020 年度	2021 年度	2022 年度
信 用 等 级	AAA	AAA	AAA

二、评级分析

【企业素质】

1、公司管理层的专业技术水平高，行业经验丰富。公司董事长蓝伟光先生（LAN WEIGUANG）1995年荣获新加坡国立大学博士学位，为知名膜分离专家，专门研究膜应用成果，率先提出膜软件概念，根据中国缺乏膜软件开发能力的实际，提出直面分离纯化，提供解决方案的经营理念，开发出一系列适合中国传统工业分离的膜工艺过程，创造了一系列膜应用范例。曾主持多项国家、省、市的重点科技示范项目，曾在国内外知名学术刊物发表多篇论文。曾先后荣获香港亚洲周刊杰出华人青年企业家奖、新加坡国立大学杰出校友奖、中国国务院侨办杰出创业奖、中国技术市场协会金桥奖、科技部首批火炬创业导师等多项荣誉。蓝伟光先生专业技术水平高，行业经验丰富，为公司的发展奠定了坚实的技术基础。

2、公司根据《中华人民共和国公司法》（以下简称公司法）的要求，已建立了由股东大会、董

事会、监事会组成的法人治理结构。公司股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构，三者与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。公司股东大会、董事会、监事会按照公司法及公司章程的要求履行各自的权利和义务。公司的股东大会由全体股东组成，股东大会严格按照有关法律、行政法规、公司章程及股东大会议事规则的规定规范运作。公司实行总经理负责制，下设副总经理分别负责技术、销售、工程、生产、财务和投资工作，公司部门设置清晰、岗位分工明确。

3、公司重视产品研发工作，并取得了较为丰硕的成果。公司自主研发的净水新材料纳滤芯攻克了纳滤净水材料无法选择性分离有害离子和有益微量元素的难题。与市场同类产品相比，公司生产的净水设备选择性分离有害有益物质、节水节电、清洗简单、无需频繁更换等独特优势；公司的中空纤维膜产品在膜通量等性能指标优于国内外同类产品，目前已广泛应用于各类水处理项目，并实现部分进口替代。公司作为国内领先的工业料液分离和膜法水处理成套设备提供商，在制药工业、生物化工、食品饮料、石化冶金等多个工业子行业等领域积累了大量的项目实施经验，具有较强的项目实施经验优势。

【经营能力】

1、“三达集团”由蓝伟光博士于 1996 年创立，业务范围涵盖膜材料设备、膜技术开发与应用、水务投资、水循环利用、生态环保、生物医药和林产化工等多个领域，拥有国家人事部授予的博士后科研工作站和福建省膜分离工程研究中心，拥有各种膜分离与废水处理实验仪器和设备。三达集团成立以来，从膜技术顾问历经膜工艺解决方案提供商，发展成为拥有膜材料-膜设备-膜软件到膜应用核心产业链的集团公司。凭借领先的技术、广泛的市场营销网络、先进的管理模式以及良好的资本平台，确立了膜技术、环保水务、生物化工、林产化工四个重点战略发展方向，为公司奠定了坚实的技术及市场基础。

2、公司以先进膜分离技术的开发与应用为业务基础，从工业料液分离成套设备等膜技术应用领域逐步扩展，向上游原材料端逐步延伸至纳滤芯、陶瓷膜、中空纤维膜、iMBR 等先进膜材料领域，向下游应用端逐步延伸至膜法水处理、环境工程、民用净水领域，业务覆盖“膜材料—膜组件—膜设备—膜应用”膜工业全产业链，并拓展到家庭净水、企业净水等饮用水净化领域以及市政污水处理领域，可向政府单位、工业企业、家庭用户提供全方位的综合服务。自 2006 年公司投资企业签署第一份《城市污水处理 BOT 特许经营协议》以来，开始进军中国城市污水治理业务，且利用膜分离的技术优势发展水质净化项目。公司及所属企业主要业务分为市政污水处理、城市供水处理、中水回用、纯水制备等。目前，公司投资企业正常运营的污水处理厂共有 30 个，分别采用 TOT 和 BOT 的商务运营模式，项目运行情况良好。

3、2015 年以来，公司营业收入呈不断增长趋势。2015 年度至 2022 年度公司营业收入为 46634 万元、54446 万元、58760 万元、58991 万元、74201 万元、87645 万元、115071、125916 万元。公司 2022 年度的营业收入 125916 万元，较上年增长 9.42%。2023 年一至三季度营业收入为 95842 万元。2023 年第三季度营业收入同比增长 27.97%，主要原因是膜技术应用和水务投资运营收入均稳定增长。

4、受下游客户现金流状况和下游行业景气度波动等因素的影响，公司膜技术应用业务销售回款较慢，应收账款账龄相对较长。公司水务投资运营业务的项目主要分布在经济发展程度较低区域，受各地财政状况的影响，存在部分地方政府不能及时支付污水处理费的情形，可能会导致水务投资运营业务应收账款账期延长。截至 2023 年 9 月，公司应收款净额 73553 万元。

【获利能力】

1、无论采用何种模式运营，污水处理项目的特点为前期投入大，经营收入稳定，变动成本较低，但固定成本较高，污水处理量的大小对公司利润水平的影响较为敏感。公司投资项目污水处理的价格在 0.7-1 元/吨之间，目前已运营的项目日污水处理量基本达到较为理想的水平，污水处理业务盈利水平高且稳定。水务投资运营方面 2022 年度营业收入为 48989 万元，营业成本 28159 万元，毛利率为 42.52%。公司中水回用项目施工和设备销售业务盈利水平一般，主要收入和利润来源于投资企业的污水处理和膜设备研发、制造、销售业务，尤其是污水处理业务收入和利润较为稳定。

2、2015 年度至 2022 年度公司账面净利润为 10920 万元、13072 万元、18518 万元、18319 万元、27846 万元、22412 万元、25006 万元、22320 万元，2022 年第三季度以及 2023 年第三季度分别为 19620 万元、18604 万元，净利润减少的原因主要是由于原材料及大宗商品价格上涨导致公司采购成本相应增加。截至 2023 年 9 月，公司研发费用同比增长 13.90%，主要是由于公司持续增加研发人员及投入产品技术研发所致。营业收入净利率 2020 年度至 2022 年度数据为 25.57%、21.73%、17.73%；从中可看出公司的营业收入净利率有所降低。

【偿债能力】

1、公司已于 2019 年 11 月上市，筹集资金用于企业经营发展之需。至 2023 年 9 月末公司股本 33388 万元、资本公积 151472 万、盈余公积 14197 万元、未分配利润 176680 万元，账面净资产 378499 万元，自有资金实力强。公司资产主要体现在长期股权投资科目中，投资于污水处理项目以及膜设备研发、生产，日常经营所需资金不足部分通过银行融资解决。截至 2023 年 9 月，公司的银行贷款余额 7624 万元，资产负债率 29.86%，负债水平较低，长期偿债能力很强。

2、至 2023 年 9 月末，公司账面流动资产 312720 万元，占资产总额的 57.95%，由于股权投资大，污水处理项目多，资产的流动性一般。但公司财务结构合理，同期公司账面流动比率和速动比率分别为 2.63 和 1.96，流动资产对流动负债的保障程度高，短期偿付能力很强。2022 年第三季度以及 2023 年第三季度经营活动产生的现金流量净额分别为 5747 万元、16596 万元，同比上升 188.77%，主要系销售商品、提供劳务但企业经营发展情况良好。

【履约情况】

在评级过程中未发现公司有重大不良信用记录。

【发展前景】

1、膜是具有选择性分离功能的材料。利用膜的选择性分离实现料液的不同组分的分离、纯化、浓缩的过程称作膜分离。它与传统过滤的不同在于，膜可以在分子范围内进行分离，并且这过程是一种物理过程，不需发生相的变化和添加助剂。膜分离是在 20 世纪初出现，20 世纪 60 年代后迅速崛起的一门分离新技术。膜分离技术由于兼有分离、浓缩、纯化和精制的功能，又有高效、节能、环保、分子级过滤及过滤过程简单、易于控制等特征，因此广泛应用于食品、医药、生物、环保、化工、冶金、能源、石油、水处理、电子等领域。由于膜分离技术本身具有的优越性能，故膜过程现在已经得到世界各国的普遍重视。甚至有专家指出“谁掌握了膜技术谁就掌握了化学工业的明天”，膜分离技术未来的发展前景十分广泛。我国膜科学技术经过多年的发展，逐渐走向成熟。

2、公司膜法水处理技术主要应用于海水淡化、污水再生利用以及净化水等方面。地球虽然有 70.8%的面积为水所覆盖，但淡水资源却极其有限，人类真正能够利用的是江河湖泊以及地下水的一部分，仅占地球总水量的 0.26%，而且分布不均。中国水资源人均占有量少，空间分布不平衡。随着中国城市化、工业化的加速，水资源的需求缺口也日益增大。在这样的背景下，污水处理行业成为新兴产业，目前与自来水生产、供水、排水、中水回用行业处于同等重要地位。虽然由于国家和各级政府对环境保护重视程度的不断提高，中国污水处理行业正在快速增长，污水处理总量逐年增加，城镇污水处理率不断提高。因此我国将不断完善污水处理的政策法规，建立监管体制，创建合理的收费体系，扶植国内环保产业发展，推进污水处理行业的产业化和市场化。污水处理行业是一个朝阳产业，发展前景十分广阔。

3、公司经过发展初期的科研攻关，已经成功研发出拥有核心技术的拳头产品并打开了应用市场，目前正处于快速发展阶段。作为一家科技型服务公司，已打造出了一支专业性较强、凝聚力较高的经营团队，为后续的发展奠定了扎实的基础；其膜处理技术具有一定的技术壁垒和市场壁垒，有利于公司在未来的市场竞争中保持一定的优势，来推广膜分离设备在污水治理及开发水资源领域的应

用。在较大的市场需求以及有利的政策环境等外部环境，依托内部较好的经营基础及运作体系的支撑，公司未来的发展前景较为良好。

【重要信息及提示】

- 1、公司于 2019 年 11 月 15 日通过上交所 A 股上市，股票编号为 688101。
- 2、公司污水处理项目一次性投入大，建设期内资金投入多。但污水处理项目运行后日常经营所需资金很少，资金压力不大。
- 3、公司具有工程设计环境工程、水污染防治工程专项乙级资质，并通过了机电工程施工总承包三级、环保工程专业承包三级、市政公用工程施工总承包三级资质认定。
- 4、本报告采用公司合并财务报表数据。

三、评级结论

综上所述，经本评级机构信用评级评审委员会评委会评定，确定三达膜环境技术股份有限公司 2023 年度信用等级 AAA 级，有效期自 2023 年 12 月 26 日至 2024 年 12 月 25 日止。AAA 级含义为：短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力具有最大保障；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响最小。

四、附录

附录：跟踪评级安排

附录：

跟踪评级安排

根据中国人民银行、发展改革委、财政部、证监会联合发布《信用评级业管理暂行办法》和《中华人民共和国金融行业标准——信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》的要求，本评级机构将在信用等级有效期内对评级主体进行定期和不定期的跟踪评级。

信用等级有效期间，本评级机构将持续关注评级主体外部经营环境的变化、影响评级主体经营或财务状况的重大事件、评级主体履行债务的情况等因素。如评级主体发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，评级主体应及时通知本评级机构，本评级机构启动跟踪评级程序。

评级主体应按本评级机构的要求提供跟踪评级有关资料，本评级机构将对跟踪事项进行电话访谈或实地调查，分析研究后提交本评级机构信用评审委员会，据以确认或调整评级主体的信用等级，并出具跟踪评级报告书。

本评级机构的跟踪评级结果将对评级主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。