

业界观察

延伸服务成环保设备企业突围方向?

行业净利润差异较大,优势企业拓展业务范围

◆朱文奇

随着《中国制造2025》的发布,智能制造、智能感知和精确控制产业逐渐受到产业和社会的重视。在环保领域,环保设备制造作为环保产业历史最为悠久的细分领域,近年来也在

迎来深度调整,上市企业发展呈现分化之势。一些原有的优势企业已开始积极调整转型,不再满足于设备制造,而是延伸产业链,涉足环保工程、环境服务等领域。笔者对A股18家环保设备行业上市公司进行了梳理,并选取其中有代表性的公司,对其发展脉络进行深入分析。

平均市值虽不高,但流通性较好

18家环保设备类公司平均市值为71.10亿元,远低于A股环保行业103.92亿元的平均水平;其中有15家企业的流通比例超过50%

A股市场上市公司主营业务涉及环保设备的企业共有18家,其中主板上市5家,中小板上市4家,创业板上市9家。

这18家公司地域分布主要集中在长三角地区,其中江苏省有6家企业,浙江有3家企业,上海有两家企业,共占比61%。

基于区位优势,环保设备行业上市公司,目前长三角区域仍然是环保设备制造集聚区。同时,这一地区工业企业众多,存在大量治理需求,也促进了环保设备企业的发展。

截至2016年6月30日,18家环保设备类公司平均市值为71.10亿元,远低于A股环保行业103.92亿元的平均水平。18家环

保设备行业上市公司中,有15家总市值在50亿元以上,两家企业的市值超过100亿元,分别为聚光科技119.59亿元和盛运环保106.78亿元。

18家环保设备企业平均股本为4.54亿元,其中有15家企业的流通比例超过50%,华光股份与创元科技的流通比例达到100%。流通股占总股本的比例越大,股价越能反映公司的真实价值。

截至2015年末,18家环保设备行业上市公司总资产均值为38.87亿元,相对较小。各公司总资产额差异较大,其中盛运环保最高,为119.06亿元,高澜股份最低,为7.54亿元。

净资产收益率差异较大

环保设备行业平均净资产收益率为7.91%;近3年企业的总资产额持续增长,且增速不断加快;环保设备行业整体市盈率远高于环保行业平均水平

2015年,18家企业的净利润率均值为10.54%。盛运环保与中国天楹的净利润率分别为45.14%和27.65%,位于行业前列,但其净利润主要来自投资收益。华宏科技与杭钢股份亏损,净利润率分别为-3.93%和-7.69%。

笔者对近3年的归属母公司净利润复合增长率进行了统计,每年净利润为正且复合增长率较快的企业有盛运环保(105.75%)、大禹节水(89.50%)和菲达环保(44.70%)。

就净资产收益率而言,环保设备行业平均净资产收益率(ROE)为7.91%。各企业的净资产收益率差异较大,其中,龙马环卫、盛运环保、高澜股份的净资产收益率大于15%,分别为19.83%、19.23%、17.10%,表现较为优异。华宏科技和杭钢股份的净资产收益率小于0,分别为-0.80%与-6.09%。

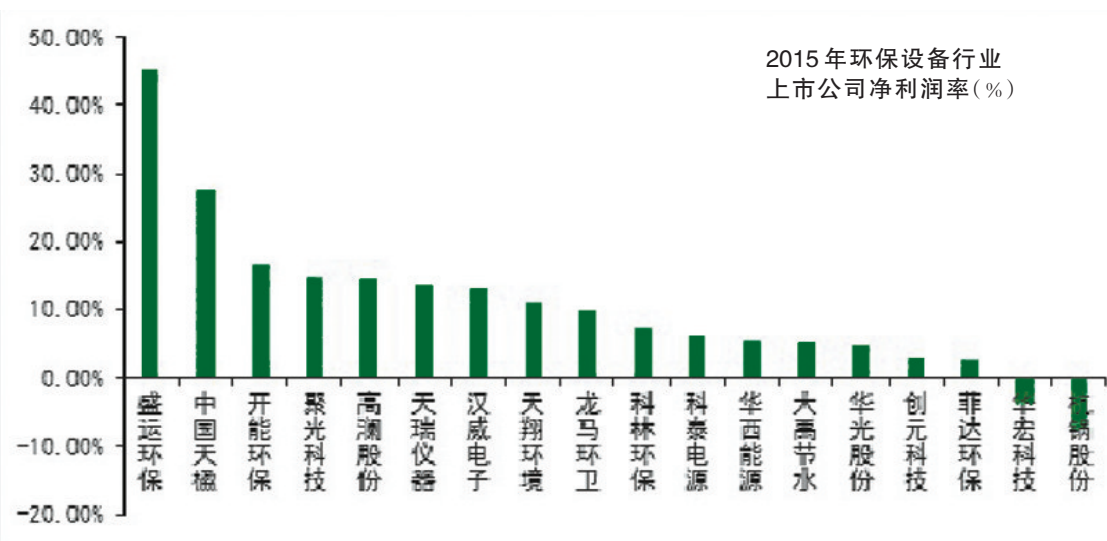
2013-2014年,环保设备行业上市公司

营业收入均值下降,行业发展呈现缓慢发展的态势;而从2015年开始,营业收入均值有较大提升,同比增长15.00%。统计各家企业近3年的复合增长率,每年的营业收入增速为正值且复合增长率较快的企业有中国天楹(349.11%)、汉威电子(57.12%)、聚光科技(39.57%)及科泰电源(32.45%)。

近3年,18家企业的总资产额持续增长,且增速不断加快,其中,复合增长率以汉威电子(73.46%)为最高,天翔环境(69.61%)和盛运环保(63.33%)分别位于第二和第三位。

环保设备行业整体市盈率(PE)偏高。PE值高,意味着股票在资本市场的认可度较高。剔除掉盈利为负的两家公司及2016年新上市的高澜股份,剩余15家上市公司2015年PE均值为101.35,远高于环保行业上市公司平均市盈率(64.08)。

作者系和君集团合伙人,高级咨询师张冉,实习生王雪琪对本文亦有贡献



龙马环卫

深耕细作,提供优质环卫产业服务

本报讯 2015年1月,龙马环卫于沪市主板上市。公司以环卫装备作为主营业务,主要产品包括环卫专用车辆、垃圾收转运装备等,客户多集中在环卫部门、公路管理单位及其下属企业。笔者认为,龙马环卫的成功主要来自先发优势、不断研发创新、注重售后服务品质以及灵活的商业模式4个方面。

一是先发优势。近年来,随着城镇化进程加快,交通基础设施建设和机械化清扫的普及,环卫装备的需求不断增加。作为较早的行业进入者,公司取得了业内的领先地位。

二是不断研发创新。龙马环卫的产品主要面向中、高端市场,凭借自身的技术、质量和性能优势,龙马环卫的毛利率一直较高,2011~2014年的毛利率均超过30%。2014年,龙马环卫即获得授权专利20项,完成51项新产品研发,56项改进产品,79个新产品申报公告和36个车型变更扩展,2015年继续获得授权专利39项。

新产品研发提高了公司的产品竞争力及技术创新能力,也带来丰厚的收入回报。目前,公司已拥有省级企业技术中心,未来将建立具备研究、试制、试验等多功能的更加全面、先进的研发基地。凭借不断研发和创新,龙马环卫已形成包括环卫清洁装备、垃圾收转运装备、新能源及清洁能源环卫装备3大类共24个系列较为全面的产品系列。

三是注重售后服务品质。环卫清洁及垃圾收转运装备对设备运行完好率和维修及时性要求很高,售后服务品质是客户重点关注因素之一,龙马环卫不仅在全国提供52个售后服务网点,配备专门的售后服务专车,在承诺时间快速响应客户维修需求,并提供“终身免人工维修费”的服务。同时,龙马环卫的销售模式以直销为主,代理销售为辅,使其可以迅速捕捉市场信息并快速响应客户需求。

四是灵活的商业模式。在国务院大力推进政府向社会力量购

案例

该企业成功主要源自先发优势、不断研发创新、注重售后服务品质以及灵活的商业模式4个方面

买公共服务的政策背景下,龙马环卫积极延伸产业链条,开始涉足环卫服务领域。公司以直销的方式参与各地政府环卫项目的招标和询价活动,中标后与当地政府和环卫主管部门签订特许经营或托管运营协议,在特定期限及区域内提供城市道路及公共场所清扫保洁服务等环境卫生公共服务。

2015年12月,龙马环卫成功中标海口市龙华区环卫一体化PPP项目,合同期限15年,总金额35.10亿元。2016年7月,龙马环卫沈阳浑南项目合作方案正式发布,为浑南老城区提供城市渣土、生活垃圾、公厕运营、突发污染处理、除雪等一体化解决方案,承包合同总金额1.46亿元,服务承包期限5年。利用环卫设备优势快速切入环卫服务领域,再通过环卫服务的扩张带动环卫装备销售与研发,“设备+服务”的灵活商业模式使得龙马环卫在环卫领域的竞争力不断提升。

聚光科技

深耕技术+外延收购 打造全方位环境监测平台

具有“技术+服务”一体化方案、紧随市场变化的产品创新以及并购外延布局

本报讯 聚光科技在环境监测行业的成功主要有三大因素:“技术+服务”一体化方案、紧随市场变化的产品创新以及并购外延布局。

与其他大部分竞争对手专注单一产品不同,聚光科技凭借自身产品全面、业务完整的优势,为客户提供综合化的整体解决方案和服务。这种发展模式一方面最大程度满足了客户需求,提高客户对公司的粘性和忠诚度,另一方面也提升了单位客户资源的价值产出,强化了公司的综合竞争力。

随着市场的开拓以及企业的成长,公司在环境监测领域中的传统业务,比如硫化氢、二氧化硫监测业务的市场逐步趋向饱和,此时,聚光科技敏锐地把握市场环境的变化,将目光投向更为广阔的市场,稳步推进产品创新,推出了VOCs、PM_{2.5}、重金属、有机物监测业务。

仪器仪表行业的细分领域中,企业寻求扩张的途径一般为通过技术研发和并购两种。前者通过对原有产品的升级更新及新产品的研发,争取更多的市场份额;后者通过并购对业务进行整合,拓展新的细分领域。

上市以来,聚光科技先后收购了多家国内外企业。2015年,聚光科技收购北京鑫佰利科技发展有限公司和重庆三峡环保(集团)有限公司。两家企业分别经营工业废水零排放业务和市政污水治理业务,通过对两家公司的收购,聚光科技正式进入环境治理领域,并结合公司在环境监测领域内全面的解决方案体系,提升对智慧环境和海绵城市的综合服务能力。

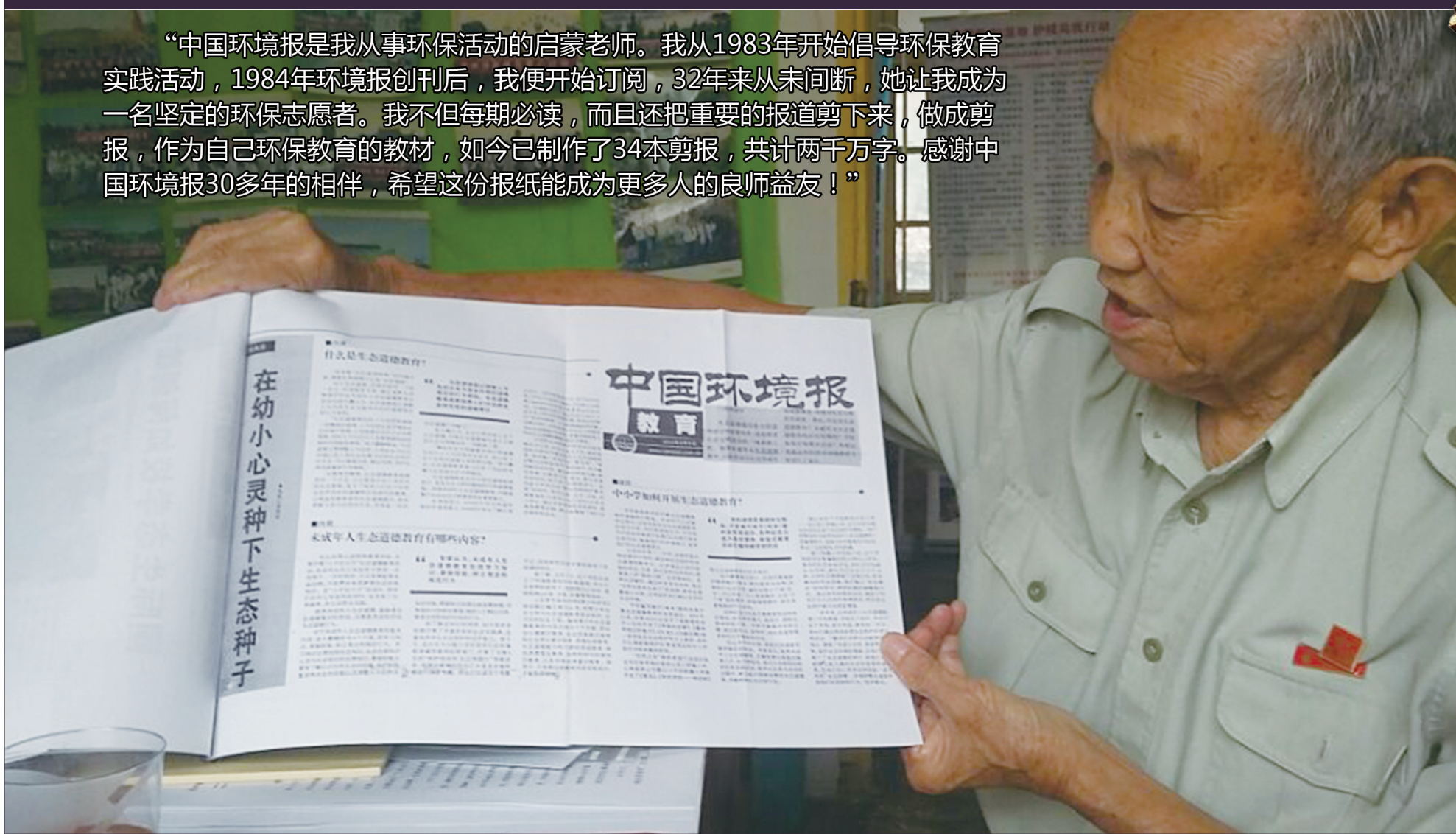
通过一系列的并购,聚光科技已初步形成内生业务和外延业务共同发展的格局:内生业务为环境监测系统运营及服务业务(VOCs监测、超低排放检测、气体污染源、气站建设),外延业务包括实验室分析仪器、水利水务智能系统业务和环境治理业务,构建了“从监测检测到大数据分析再到治理工程”的闭环,不断为政府机构、工业园等提供综合环境服务,聚光科技将在成为综合环境服务商的道路上不断前进。



国家新闻出版广电总局全国“百强报刊”
国家报刊发行局中国报纸50强

“感谢三十多年的相伴!”

“中国环境报是我从事环保活动的启蒙老师。我从1983年开始倡导环保教育实践活动,1984年环境报创刊后,我便开始订阅,32年来从未间断,她让我成为一名坚定的环保志愿者。我不但每期必读,而且还把重要的报道剪下来,做成剪报,作为自己环保教育的教材,如今已制作了34本剪报,共计两千万字。感谢中国环境报30多年的相伴,希望这份报纸能成为更多人的良师益友!”



朱再保
湖南省岳阳市岳阳县岳州镇岳州村岳州小学退休干部,今年八十八岁。被誉为“中国民间环保第一人”。一九九一—二〇一四年,他动员岳阳市少年开展“保护环境从我做起”系列活动,两次捐出自掏腰包奖金十万元,植树一千一百亩。二〇一六年以来,筹资十万元完全自费组织,还先后捐助六十六名失学儿童,为建希望小学,翻印《绿色能排手册》及新《环保法》共计五万多册,发至全市学校,万家商号和

平襄籍,国内环保界知名人士,他领导环保团队被授予“全国环保志愿者”称号。还获得二〇一四—二〇一五“绿色中国年度人物”称号。