

特别关注

技术取代规模成为并购第一目标

并购基金成为主流模式 固废危废成为热点领域

编者按

本版4月18日刊登了《环保产业结构重组持续深化》一文,作者对两期绿色景气指数(GPI)进行分析,揭示了环保产业显著分化、大企业的并购扩张意向较强等现象,并指出环保产业结构重组将深化。后续,作者进一步分析总结了当前环保产业并购模式与结构特征发生的一些变化,本期特对此进行刊发。

◆汤维祺 鲁政委

近期环保上市企业陆续发布2017年年报,业绩分化现象加剧,整个环保产业“小而散”格局突出。无论从政策取向看,还是从产业自身发展看,环保产业加快兼并重组仍是大势所趋。总结近年来环保产业并购可以发现,并购主要有三个

目标,一是通过同业异地并购实现区域覆盖,二是通过产业链上下游并购打造综合服务能力,三是迅速获取技术等核心资源以及通过跨界并购进入新的业务领域等。不同的目标衍生出不同的并购模式,随着产业发展阶段的演进,并购的模式和结构特征也相应地发生着变化。

技术取代规模成为并购第一目标

以技术为导向的海外并购还将继续深化

在环保产业快速增长阶段,企业通过异地并购、同行业并购实现业务规模的扩张和地域的扩张。

而近年来,随着产业发展动力从外部扩张向内含式发展转型,技术和管理的竞争成为决定企业发展水平的关键。因此,在细分领域具有技术优势的“小而美”的技术型企业,成为环保产业并购争夺的焦点。而新三板环保企业作为此类企业的重要集聚地,受到了高度的关注。在2016年的89例环保产业并购事件中,有11项涉及新三板企业,占比12.4%;相比之下2015年109项并购中,当时却仅涉及到3家新三板挂牌企业,占比只有2.8%。

我国环保产业对技术的追求,在跨国并购中也有所体现。2016

年以来,我国环保企业掀起了海外并购的热潮。2016年和2017年我国环保产业海外并购分别发生7起和5起,总规模分别为51.3亿元和98.7亿元。与国内资本市场相比较低的估值,固然是国内环保企业海外并购的原因之一,但海外市场增长缓慢,也构成了双方并购达成的基础。比如2017年1月巴安水务收购DHT100%股权,就明确表示是为掌握其海水淡化技术。

目前,我国环保产业系统化、规模化、精细化发展的要求不断提高,技术竞争成为关键因素;而另一方面,国外企业拥有先进技术,但市场相对饱和,有极强的输出欲望。在这样的背景下,以技术为导向的海外并购还将继续深化。

并购基金模式将成为主流

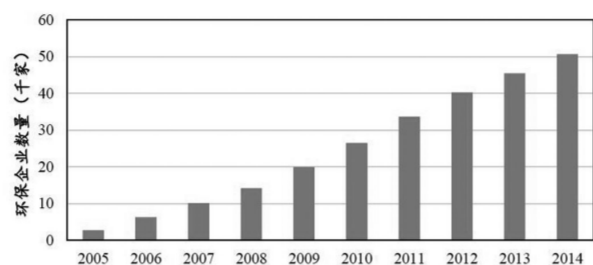
推动龙头企业、金融机构以及地方政府三方合作

随着环保产业并购规模的提升,以及单个项目体量的提升,金融支持模式也相应发生了改变,并购基金模式受到了越来越多的关注。

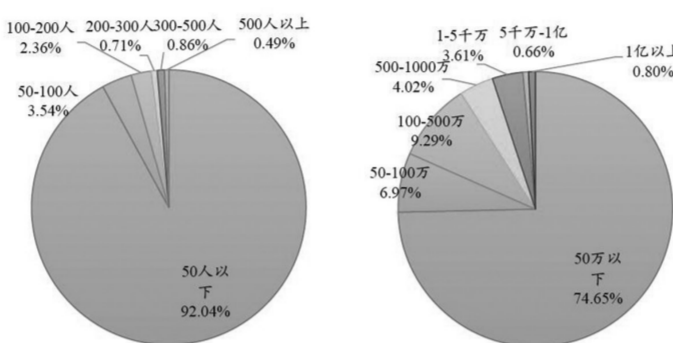
2014~2016年间,国内环保产业共设立了44只环保并购基金,总金额达到900亿,加上地方政府发起的环保并购基金3只,总额约

1100亿元。这些并购基金的发起人中,上市公司约占82%,地方政府约占18%。通过设立环保产业并购基金的形式,推动龙头企业、金融机构,以及地方政府在内的三方合作,有助于扩大资金实力、合理规划业务布局、深度发掘和发展潜在项目,从而更好地实现并购重组的目的。

我国环保企业数量



我国环保企业以小微企业为主 (数据截至2015年)



数据来源:腾讯财经、兴业研究

固废危废渐成热点领域

危废行业“小而散”特征明显,为行业并购提供巨大空间

从行业分布的结构看,我国环保产业并购的热点正逐步从水务领域,向固废领域转移。

在2017年全部86例并购事件中,固废处理领域占据了22例,总金额145.6亿元,分别占24.7%和37.8%。而在2017年之前,污水处理项目在环保产业并购市场中长期占据着绝对主导地位。

近年来“环责入刑”日益强化,而危险废弃物处置不当恰是环境责任的主要来源。这在很大程度上提升了企业对危废处置的需求。一方面,我国危废处置产能严重不足。以工业危废为例,《2017年全国大中城市固体废物污染环境防治年报》显示,2016年214个大中城市工业危废产量达3344.6万吨,较2015年增长19.4%,而全国危废经营单位实际经营规模则仅为1629万吨,缺口达51.3%。随着监管加强,企业偷排减少,对危废无害化处置的需求还将进一步提升。

而另一方面,由于环保标准不断提升,对危废处置标准及要求也相应提高,资质审批将更趋严格,导致

较高的进入壁垒。而新增产能则易受土地、邻避效应等因素制约,投产周期较长。因此,并购整合就是企业进入危废市场、提升市场规模的快速有效路径。

危废处理是目前我国环保产业各个子领域中,集中度最低的。相比于美国危废处理市场前10名的企业市场占有率均超过50%(CR10:54.5%)的集中度,我国市场CR10仅为6%,显著低于发达市场。这位行业并购重组提供了巨大的空间。此外,值得注意的是,恰恰由于危废行业“小而散”特征明显,因此交易标的均较小。在2017年的几例交易中,超过10亿元收购交易案仅为5例,超过3成交易总金额低于1亿元。换一个角度看,这也为民营企业参与并购提供了机会。2017年固废领域的前三大并购案中,收购方均为民营企业。在行业结构尚未固化时,提前进入并布局,是构建竞争优势、实现差异化竞争的有效手段。

(汤维祺系兴业研究分析师 鲁政委系兴业银行首席经济学家)

首创集团发布“首创·生态+”战略

构建开放共享、互利共赢的产业生态

本报记者崔煜晨上海报道 在近日举行的第十九届中国环博会上,首创集团携旗下环保企业首创股份、首创环境、首创博泰、首创思泰发布了“首创·生态+”发展战略。

首创集团总经理李松平表示,“此次发布‘首创·生态+’战略,希望推动首创集团环境板块业务快速发展。以现有的水务、固废、大气、资源化平台为基础,构建开放共享、互利共赢的产业生态,在不同领域、不同层面打造‘多中心生态圈’。”

据了解,“生态+”战略围绕科技创新、商业模式创新、管理创新三大主题,以构建企业平台优势为当下战略重心、构建企业生态优势为中期战略重心、构建产业生态优势为远期战略重心,目的在于将首创集团的大环保产业打造成科技型、智慧型、服务型的产业生态系统。

李松平表示,经过近20年发展,按照大水务、大环保、大生态、大产业的业务布局,首创环保产业形成了以城镇水务、水环境综合治理为核心的水务业务,以固废环境、环卫一体化为

核心的固废业务,以城市大气治理、园区大气治理为核心的大气业务,以绿色能源、生态资源为核心的绿色能源业务。

首创股份总经理杨斌介绍说,在“首创·生态+”战略体系中,核心是业务发展战略,即以构建企业平台优势为当下战略重心,以构建企业生态优势为中期战略重心,以构建产业生态优势为远期战略重心。

目前,公司在“生态+”方面已经有所实践,与万科集团跨界共同打造生态宜居城市。双方共同出资设立合资公司,开展城市水环境治理、城市土壤修复、海绵城市建设等环保业务。合资公司致力于成为环境监测、治理、建设及运维的环境物业管理服务商,力争在3年~5年成为一个跨领域、跨行业、服务及技术领先的创新型环保企业。

万科集团上海万科执行总经理陈灏介绍说,将通过首创股份水环境治理业务与万科集团土地与房产开发业务的“水地联动”战略合作,创建水土共同修复治理的新型商业模式。

山西充分利用国家清洁发展委托贷款

项目数量和金额全国第一,重点支持公益性、民生类项目

本报记者高岗松太原报道 记者日前从山西省财政厅获悉,2017年山西省共有30个项目获得财政部清洁发展委托贷款,贷款金额达14.26亿元,项目数量和贷款金额均居全国第一。

煤炭、焦化、冶金、电力、装备制造、煤化工等是山西的优势产业,近年来,山西优势产业较好地发挥了资源、区位、技术、市场空间等优势,取得了较大的发展。但是,还存在不少问题和差距:企业规模偏小,产业集中度低;技术装备水平参差不齐,落后产能比重大;深加工产品发展不足,技术瓶颈尚未突破;资源利用率低,节能减排仍有差距,产业普遍面临转型升级问题。

为缓解中小企业融资难、融资贵

的问题,倒逼企业低碳绿色高效发展,山西以加大利用国家清洁发展委托贷款为契机,以传统产业改造升级、现代煤化工、装备制造、新材料、清洁能源开发利用和工业化山西等方面的项目为支撑,2017年全省共有30个项目获得财政部清洁发展委托贷款,贷款金额达14.26亿元,项目数量和贷款金额均居全国第一,对推动山西转型发展、绿色发展起到了示范带动作用。

山西省财政厅有关负责人表示,今年,山西省还将继续利用好国家清洁发展委托贷款,重点支持公益性、民生类的项目发展,特别是供暖、供气、新能源、循环经济和新材料等,用财政资金助力山西转型发展。

杰瑞环保发布水土治理“双子星”

立足技术研发和装备制造能力,技术驱动,增值环保

本报记者崔煜晨上海报道 在近日举行的第十九届中国环博会上,杰瑞环保集团发布了“青山一号”土壤修复一体机和“新型曝气装置”两款新型环保装备。

据了解,这两款装备分别用于土壤处理和污水处理领域。“青山一号”处理能力强,每小时处理能力达到150m³;同时,其作业质量和作业效率兼顾,在人工互动、药剂精确添加、搅拌均匀度等方面性能稳定优良。

目前污水处理大多采用生化处理工艺,曝气装置能耗高、寿命短的问题一直困扰着污水处理行业。而“新型曝气装置”能耗水平和处理效率良好,相比传统产品综合节能20%,使污水处理更加节能、高效。

近年来,杰瑞环保立足技术研发和装备制造能力,同时开拓国内国际市场。在国内,公司的油泥处理业务分布在大庆油田、胜利油田、新疆、四川等地,年处理能力达45万吨;土壤修复业务包含多个重金属污染和有机物污染工程;矿山修复业务刚刚与山

东省莱州市政府合作,负责对当地220多处废弃矿山进行全面治理;污水处理先后获得湖南益阳、湖北马口等多个乡镇污水PPP项目。国际方面,目前已成功进入东南亚、中东、非洲、俄罗斯市场。

“随着我国不断加大环保力度,高端环保技术将有越来越多的市场需求。”杰瑞环保集团董事长王丕学介绍说,公司将坚持“技术驱动,增值环保”的发展理念,一方面制造标准高,设备的连续运营能力越来越高,系统自动化程度越来越高,设备热效能利用越来越高,为降低工程造价和处置费用打下了基础。另一方面产品创新快,每年将不低于当年销售收入5%的投入作为研发经费,保证科研的持续发展。

“未来,公司将以建设、强化技术创新能力为根本保障,聚焦于油泥处理、土壤修复、河道流域治理、矿山修复、污水处理的5个业务领域,持续优化技术能力,提升装备制造水平,快速完备从业资质,加快全球市场布局。”他说。

法国国际环保展来华推介

既有工业环保又有城市环保

本报记者徐卫星北京报道 记者日前从法国商务投资署获悉,法国里昂和广州缔结友好城市关系30周年之际,里昂大都会访华代表团一行近日到

访中国,进行为期9天的访问。在中法生态转型年的背景下,代表团此行一项重要使命就是为今年的“法国里昂国际环保工业展览会”(POLLUTEC2018)做推广和筹备。

据了解,展览将于今年11月26日~28日在里昂举办。POLLUTEC环保展是一年一度的全球行业盛会,逢单年在巴黎举办,逢双年在里昂举办。展览会自1991年创办以来,紧跟世界环保产业的最新发展趋势,力求展示最前沿

的环保技术、产品和服务,是重要的行业盛会。巴黎侧重工业环保,而里昂既有工业环保,又有城市环保。世界水处理、环保、泵阀行业的顶级企业均不同程度地参加这次展会。

POLLUTEC环保展涉及水处理、空气治理、废物处理与回收利用、节能与新能源、风险防范与管理、自然与海洋环境污染防治等多个领域,其中水务领域是POLLUTEC的重要主题,云集了欧盟各国企业以及来自中国、美国、印度、以色列等国的优秀企业。本届博览会预计将有来自36个国家的2500个展商参展。

北京再增270万吨建筑垃圾处理能力

相关区域90%建筑垃圾经专业处置变废为宝

本报讯 北京市相继在朝阳区东坝、昌平区沙河、平谷区夏各庄、通州区建成4条移动式建筑垃圾处置线,可产生建筑垃圾处理能力270万吨,相关区域90%的建筑垃圾通过专业处置实现变废为宝。

昌平区沙河的建筑垃圾资源化处置项目已试运行两个月,累计处理2.5万吨建筑垃圾,生产成透水方砖、再生回填材料和再生道路材料。

项目负责人王效彭介绍,沙河建筑垃圾综合处置项目使用了振动风力分选机,利用风力和物理振动高效分选,成分更复杂的建筑垃圾也能吞下去,整条生产线年处置能力70万吨。

中国城市环境卫生协会建筑垃圾管理与资源化工作委员会常务副主任陈家琰指出,目前我国每年的建筑垃圾产生量高达18亿吨,资源化利用率不足5%。除少量用于工程回填和再生利用外,大部分仍简单堆放处理。北京市年产生建筑垃圾3000余万吨,而填埋处理的实际能力不足2000万吨。建筑垃圾资源化利用势在必行。

北京市有关领导也曾先后到位于朝阳区孙河乡的移动式建筑垃圾处置线调研,提出建筑垃圾原位处置、就地消纳、循环利用的要求,并强调避免外运、填埋过程中对环境造成危害。韩继波



江苏省徐州市新沂永辉光伏科技有限公司绿色屋顶能源一体化项目(简称项目)近期完成安装,部分光伏板开始组网。

据悉,项目主要分布在必康生产区和DHL物流园,利用现有建筑面积约80万平方米,铺设270Wp光伏组件、支架、逆变器、配电箱等设备,形成80兆瓦太阳能光伏发电能力,年平均发电量可达8600万kWh。

图为项目安装铺设现场。

蒋绍辉 陆敬雅摄