

清科观察：借势“美丽中国” 环保产业再迎发展黄金期

2013-03-11 清科研究中心 吴晗瑄

党的十八大报告提出：要把生态文明建设放在突出地位，融入经济建设、政治建设、文化建设、社会建设各方面和全过程，努力建设美丽中国，实现中华民族永续发展。并首次提出“美丽中国”的概念。在建设“美丽中国”的大背景下，必然会造成一些经济领域的涨落，有的行业会崛起，有的会衰落。

环保产业受益于政府的“还债”行为，将迎来高速发展。

2012年，国际和国内的宏观经济举步维艰，交易数量和投资额纷纷下滑。清洁技术行业在如此低迷的态势下却冲入全年VC/PE投资行业的前三位。清科研究中心的数据显示，2012年，清洁技术行业共有131起投资事件，涉及总额达10.17亿美元。其中，环保产业的投资案例数61起，投资总额5.26亿美元，占比超过全行业的1/2。仅按“十一五”期间环保产业的年平均增长率为15%保守估算，2015年，环保产业的总产值将超过8亿美元。相信随着党的十八大提出“美丽中国”的概念，未来市场份额会更大。

目前，受雾霾天气的影响，首先获利的肯定是环保设备板块，如脱硫脱硝、除尘装备，市场空间会因此大幅扩容。2012年，环保部联合发改委完成了对全国重点地区火电厂脱硫脱硝进展的摸底调查，明确了火电脱硝电价补贴调整的现实紧迫性，脱硝电价补贴有望提高到1分/度，将直接为火电厂增收，获得相关订单的企业将率先受益。2012年，五大发电集团也与环保部签订了减排责任书，确定重点脱硝改造火电机组装机将达到6800万千瓦。以全国火电机组2100小时的利用时间计算，可带动脱硝装机投资近15亿元。另外，污水处理和固废回收及再利用应该也会随着近期水污染问题的集中凸显，进入快速增长期。同时，重金属治理和环境监测对民众及环境的影响也较大，相信未来都是环保主题获利延伸的主要方向。

2013年2月19日，环保部确定将对包括19个省（区、市）的47个地级及以上城市在内的重点控制区，对火电、钢铁、石化、水泥、有色、化工等六大重污染行业及燃煤工业锅炉的新建项目。

随着环保部新推出“最严”产业政策，高消耗、高污染的工业行业将被重点治理，意味着这些行业将备受挑战。火电、钢铁行业会率先受到制约，立即开始执行污染物特别排放限值；而石化行业、燃煤工业锅炉项目尚有一点缓冲机会，待修订完善的排放标准，并按照标准设定在现有项目过渡期满后，再执行特别排放限值。

其实，对火电行业的排放约束早已开始。2012年1月1日开始实施的《火电厂大气污染物排放标准》，就对火电厂的污染物排放限值进行了从严修订，大幅收紧氮氧化物、二氧化硫和烟尘的排放限值。但此次出台的二氧化硫特别排放限值在国标限制值基础上又收紧了一半，对企业来说，难度大大提高。需要对脱硫、脱硝、脱汞等装置全面进行技术改造才有可能达到。同时，企业运营也需要重新控制和规划运营成本，在增加了空前治污成本的基础上削减其余部分开支，才可能回归盈利，在困境中成功突围。

雾霾阴影挥之不去，地下水污染接踵而来，环境问题不仅成为年度性、全国范围内的话题，也受到二级市场上资金的关注。

目前，我国的工业化进程仍处于中后期阶段，重工业、资本品工业（或生产资料工业）比重显著上升，需要消耗很多资源，产生大量污染，以换取人民生产、生活的必需品。由传统工业转向新型工业转型需要时间去完成，当工业化进程结束后，我国转入发达经济阶段。届时，工业比重将转入稳定或有所下降，有



望转变从“末端治理”向“前端综合防治”的现状。

环保治理是长期性行为，需要贯穿经济发展的整个过程。但目前的污染状况不是一朝一夕可以改变，需要有足够长的时间才能扭转过来。“十八大”报告将环保作为生态文明建设的核心和重要工具，提出建设“美丽中国”的概念，使该行业成为政策扶持的重点行业，相信未来会有越来越多的政策和制度有利于环保产业的发展。可以说，目前环保板块行业已进入黄金期，具备长期投资的价值。虽然短期利好形势不断，但应作为中长期成长性投资对待。

数据研究咨询：

400-600-9460 （客服热线）

关于清科研究中心

清科研究中心于 2001 年创立，是目前中国私募股权投资领域最专业权威的研究机构之一。研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购以及 TMT、传统行业、清洁技术、生技健康等行业市场研究。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、数据库、私募通、排名榜单，并为客户提供定制咨询服务。

关于清科集团

清科集团成立于 1999 年，是中国领先的创业投资与私募股权投资领域综合服务及投资机构，主要业务涉及：领域内的信息资讯、研究咨询、会议论坛、投资银行服务、直接投资及母基金管理。欲了解更多内容请访问 <http://www.zero2ipogroup.com/>。

引用说明

本文由清科集团公开对媒体发布，如蒙引用，请注明来源：清科研究中心，并请将样报两份寄至：

北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 12 层 1203 室（邮编：100125）

联系人：姚婷婷（Jewel Yao）

电话：+86 10 84580476 6206

电子邮件：jewelyao@zero2ipo.com.cn

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15661

