

环境企业的五度修炼

中国水网/中国固废网顾问总编 傅涛

在中国，搞环境保护不容易，做环境产业更不容易，做民营环境企业家就更难。

环保产业只有到了 2006 年以后才开始真正得到重视，这是环境污染倒逼的结果。当污染减排成为约束性指标进入政府考核，环保需求才变成真需求。

但是，真需求并不一定就是真市场。真实的环保需求也不一定就催生环境产业，这之间的桥梁是商业模式。而环境保护作为一项由地方政府主导的公共服务，在世界范围内基本都属于政府责任的范畴，环境产业因此就是环保企业向政府提供公共服务，并持续获益而形成的产业。

除了产业发展所必需的管理、人才、文化等因素外，在环保领域获得稳定的产业发展还需要经历五道特有的“修炼”。

产业链和服务链的选择

政府从完全自己做环保公共服务，过渡到通过采购服务来实现环保公共服务，已经经历 20 年的历程。而这个历程至今也并未结束。

上世纪 90 年代初期，环保从完全的政府行为开始走向市场。第一阶段，政府首先向市场采购环保设备，而投资、工程服务、运营服务，政府则通过事业单位来完成，这一时期环境产业的主要业态是制造业；上世纪 90 年代中期，建设体制改革，政府保留环保设施的投资和运营，工程环节进入市场，这一时期的环境产业主流是工程服务；2000 年左右，在投资不足的背景下，中国环保领域的投资体制进行改革，促使投资环节进入市场，此时的环境产业资本为王，政府保留着运营服务环节，投资企业进入了市场；2005 年以后，市政公用体制改革，推动环境设施运营服务的市场化，污水和垃圾设施运营服务进入市场，这个时代的产业特征是以现金流为核心的投资运营产业。

环境服务涉及的范围非常广，不同环保领域，其产业链的过渡并非同步完成。走在最前面的是市政污水处理，已经完成了从设备提供到运营服务的整体过渡，跟随其后的垃圾焚烧发电领域，基本完成产业链过渡。

但是，绝大部分环境服务领域并没有完成这一产业过渡，目前的环境产业仍然处在产业化发育的初期，产业细分还没有开始，多种业态会在同一家领先环保企业中并存。

获得服务盈利的认可

说起环保，大都认为是公益事业，企业要在公益事业中盈利，并且持续盈利，这一点并不容易被政府和社会所接受。但同时，企业不盈利不能持续发展，因此，环境产业有比一般竞争性行业更大的“心理壁垒”。

其实，环保是公益行为，但是这一公益是相对政府服务而言，并非对环境产业而言。也就是说，政府做环保不能有盈利，但是为政府提供环境服务的环境企业是必须合理盈利的，否则就不能持续。这个道理环保行业用了 20 年也未能实现让公众和政府的完全认同，在具体服务中经常受到质疑。

在这样的市场背景下，龙头环境企业面临着更大的社会压力，对民营环境企业在环保盈利争论中的压力也就会更大。

不断的技术和创新挑战

中国环境保护所面临的难题具有太多的特殊性，地域不同、污染物不同、治理对象不同，加上高速而密集的经济增长模式，让中国环保面临太多的世界级难题。

虽然可以借鉴一些国际经验,但是许多中国特有的环境困境并没有现成答案。这就要求领跑的环境企业在不同创新中寻求答案。因此,技术创新成为领跑企业的核心价值。

同时,一个优秀的环保企业还需要对未来的环境需求有准确的、前瞻性的预判,事先做出必要的技术储备。如果一家企业能够 20 年持续领跑产业发展,市场判断和与之配合的技术创新都是必需环节。

政策与政府关系

环境企业作为公共服务的提供者,其最终面对的甲方是政府,而且是地方政府。在中国,政府公共服务采购的体系远不健全,诸如土地、税收、补贴、排放标准等诸多政策因素都是产业收益的核心环节,而这些环节基本由地方政府所确定。因为地域的差异,在每一个环保服务项目上,所确定的边界都有巨大差异,要靠服务合同来具体约定,而在谈判中,企业往往处于劣势。

地方政府的政策水平从北京、上海这样的国际大都市,到边缘县城,差异巨大。这就意味着环境企业所面对的服务甲方差异巨大,需要适应不同水平甲方的各种理性与非理性的需求,并且保持合理收益。这需要高超而敏锐的政策能力和商业模式创新能力。

与产业发展相匹配的资金来源

对于快速发展的中国而言,伴随高速的城市化,投资是环境产业发展的重要拉动因素,环境产业的发展历程始终离不开投资与资本的介入。

事实上,环境产业从诞生的那天起,就是一个被市场高估的产业,尤其是在资本市场。谁都能体会环保的确实需求,也就都给了环境产业过高的预期。资本市场上环境板块的 PE 一直高于均线,给了环境企业融资机会,也给了环境企业巨大挑战,如果不能及时接通资本市场,可能被竞争对手所淘汰。

总体仍在产业化初期

并非所有环境企业都能够完成这五度修炼,太多的环境企业被淘汰了,留下来的都是领先的环境企业。目前中国环境产业进入全面加速期,未来支柱产业的愿景将进一步点燃产业内外的共同期望。

目前,中国环境产业总体仍然处在产业化的初期,产业整体上有几点表现:一是综合化趋势高过专业化方向;二是领先企业忙于做大,还来不及做强;三是环境产业使命崇高,产业文化却没有点亮。因此,即便是中国最优秀的环境公司,距离世界 500 强企业仍然差距甚远。作为环保产业的领先企业,都需要对环境产业的转型与升级有所担当。