



头豹
LeadLeo

2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

Copyright © 2024 头豹

企业竞争图谱：2024年废水处理ESG 头豹词条报告系列

文上 · 头豹分析师
2024-08-09 未经平台授权，禁止转载
版权有问题？[点此投诉](#)

行业：

关键词：

词目录

<h3>行业定义</h3> <p>废水处理ESG是指在污水处理和废水管理领域内，实...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>废水处理ESG基于废水处理种类划分，主要可分为水...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>废水处理ESG包括政策驱动明显、重资产逐渐向轻资...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>废水处理ESG行业目前已达到 3个阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>产业链分析</h3> <p><input type="text" value="上游分析"/> <input type="text" value="中游分析"/> <input type="text" value="下游分析"/></p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>废水处理ESG行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 <input type="text" value="SIZE数据"/></p>	<h3>政策梳理</h3> <p>废水处理ESG行业相关政策 6篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>AI访谈 <input type="text" value="数据图表"/></p>

摘要 废水处理ESG行业通过环境、社会与治理原则推动可持续发展，市场规模持续增长。政策驱动、技术创新及社会责任响应是增长关键。预计未来，随着废水处理标准提升、旧厂改造、碳排放控制及技术创新，行业将稳步增长，特别是ESG数据披露标准化、气候风险管理及影响力投资等领域将受重视。

行业定义^[1]

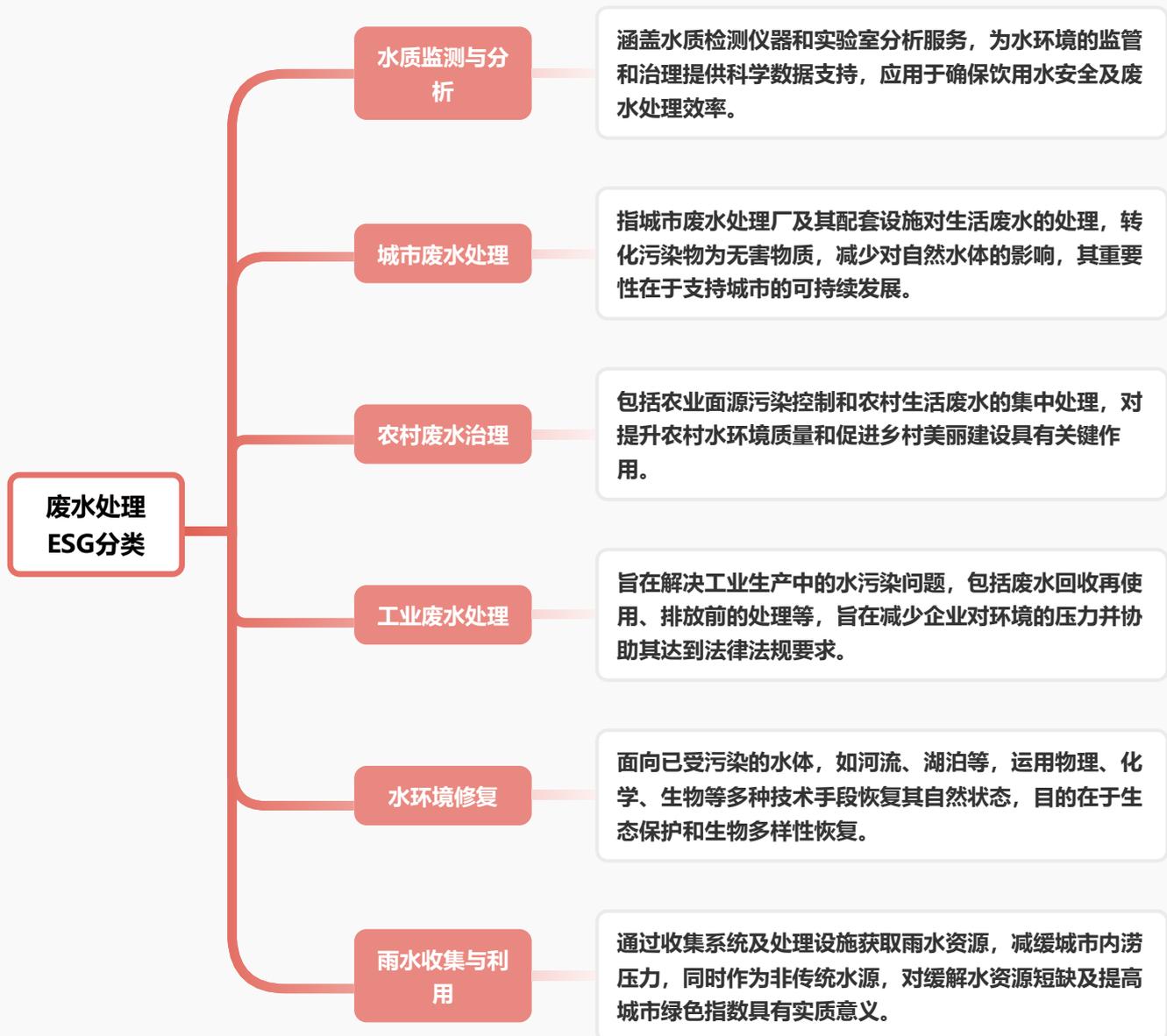
废水处理ESG是指在污水处理和废水管理领域内，实践环境、社会责任和公司治理（ESG）原则的企业或组织。废水处理行业的企业主要通过采取减少环境污染、改善生态效益和提升治理水平的方式，缔造可持续性发展模式。具体产品或设备包括废水处理装备、智能监控系统，以及用于减排和资源回收的技术和设施。

ESG与全球可持续发展战略紧密相连，随着国际社会对于环境保护和社会责任的日益重视，ESG评价体系已成为全球企业和金融机构广泛使用的评价工具。加之气候议题在全球范围内的日益突出，未来废水处理ESG的发展前景潜力较大，预期将出现新的增长点和工艺技术创新趋势，包括废水处理ESG数据披露的标准化、气候相关金融风险的管理、与社会和环境效益相关的影响力投资等领域将日益受到重视。

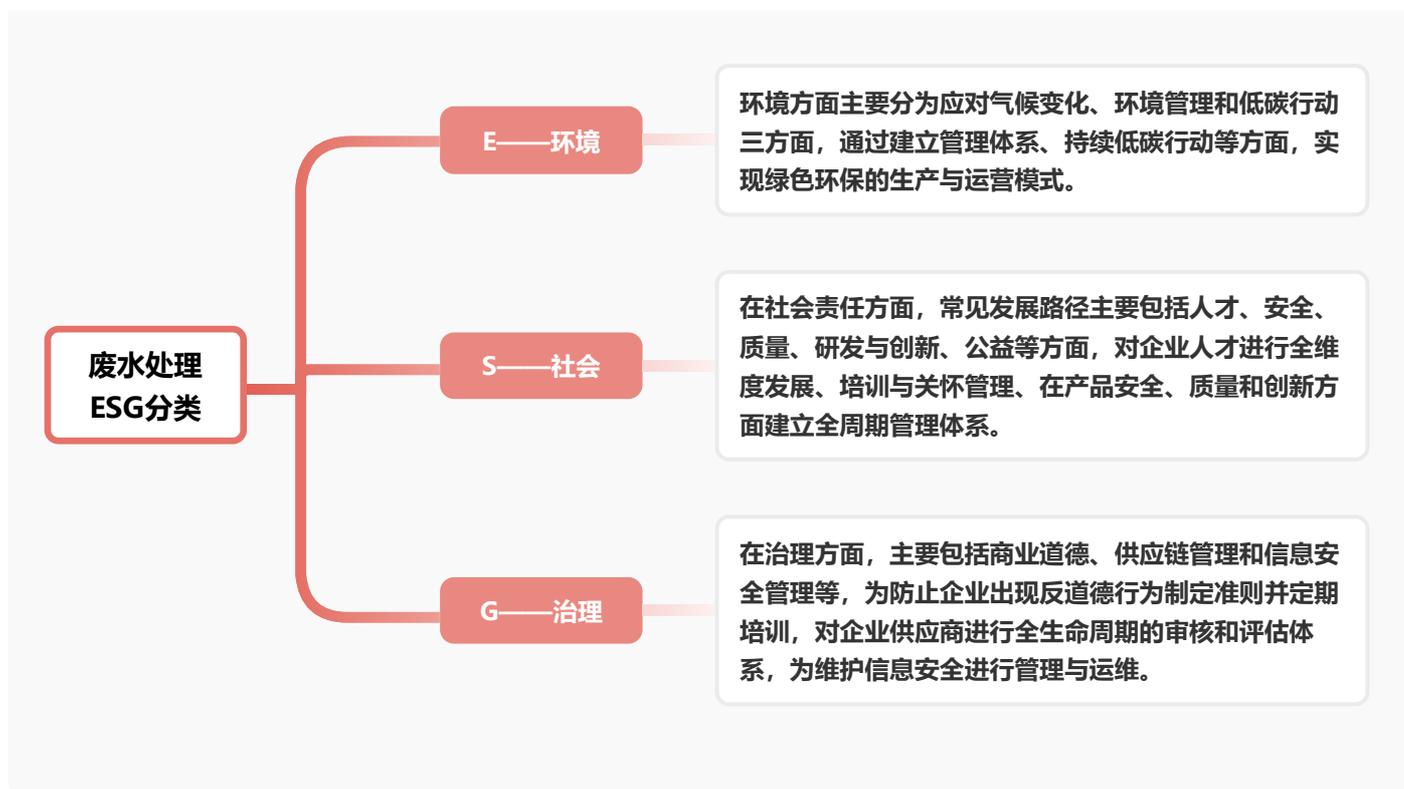
行业分类^[2]

废水处理ESG基于废水处理种类划分，主要可分为水质检测与分析、城市废水处理、农村废水处理、工业废水处理、水环境修复、雨水收集与利用等；基于ESG管理划分，可分为环境、社会和治理三方面。

废水处理ESG基于废水种类划分



废水处理ESG行业基于管理类型划分



[2] 1: <https://iigf.cufe.edu...> | 2: <https://new.qq.co...> | 3: IIGF中财，腾讯新闻

行业特征^[3]

废水处理ESG包括政策驱动明显、重资产逐渐向轻资产转型和可持续发展等行业特征。

1 ESG受到政策驱动明显

从中国ESG政策内容看，主要分为三类：**1) 信息披露与企业具体法规**：旨在通过完善信息披露机制以及企业具体举措提升ESG相关实践透明度；**2) 理念指引**：引导实体企业或金融机构践行ESG理念；**3) 激励机制**：对实体企业或金融机构进行ESG相关工作给予政策优惠。从政策涉及的领域看，环境、社会、责任以及公司治理三方面均有覆盖。从政策涉及的领域看，环境、社会和责任以及公司治理三方面均有覆盖，废水行业受到政策驱动，强调了水环境治理环节的碳排放协同控制，增强污染防治与碳排放治理的协调性。

2 重资产逐渐向轻资产转型

在废水处理ESG发展初始阶段，企业需投入大量资金购买土地、建设污水处理厂、购置相关设备等，现金流和财务状况构成较大压力，还需承担长期的运营和维护成本，包括设备折旧、维修、更新以及人员工资等，运营周期内需要持续支付。通过借款或其他融资方式筹集资金，增加企业负债水平，同时也需支付利息等融资成本。由于重资产项目通常与政府合同相关，因此市场变化和政策调整会对企业的长期收益产生

影响。资产流动性较低，不易于快速调整或退出市场。随着ESG发展，废水处理市场开始探索轻资产模式，以应对市场变化与竞争压力，同时响应政府可持续发展政策；其模式通过外包、合作等方式减少固定资产投资，提高企业运营效率和市场适应性。

3 可持续发展

可持续性 是废水ESG发展的关键。废水处理企业积极参与节能环保，预期通过提升产业发展质量以满足更加严格的生态环境监管要求。企业提供了先进技术和服 务，在对气候和环境变化做出反应时发挥核心作用，不仅应对诸如大气污染、水体污染等问题，同时也支持相关行业持续发展。从实施ESG理念，通过治理手段实现社会及环境目标方面看，“既做得好，又做好事”已成为废水处理行业高质量发展必然的结果。

[3] 1: <http://zghjgl.ijour...> | 2: <https://iigf.cufe.ed...> | 3: 中国生态环境部, IIGF

发展历程^[4]

废水处理ESG发展历程分为3个阶段，分别为萌芽期、启动期和高速发展期。从1881年废水处理设备的出现，治理技术不断发展，到2002-2004年提出ESG理念，政府和市场不断推动废水处理ESG的发展。目前，废水处理企业ESG报告披露成为常态化做法，投资者和监管机构开始倾向选择那些在环保义务及社会责任方面表现优异的企业进行投资和监管，废水处理ESG迎来深度革新。

萌芽期 · 1881~2000

1881年，法国科学家发明第一座生物反应器，也是第一座厌氧生物处理池moris池，这标志着生物法处理废水的开始。1893年，第一座生物滤池在英国Wales投入使用，并迅速在欧洲北美等国家推广。1914年，自英国曼彻斯特活性污泥法二级生物处理技术问世以来，被世界各国广泛采用，目前发达国家已经普及二级生物处理技术。经济发达国家废水处理技术从20世纪60年代的末端治理到70年代的防治结合，从80年代的废水治理到90年代的清洁生产，不断提高处理工艺技术、设施和设备。自1979年改革开放以来，中国进入快速发展时期。伴随着经济的快速发展和城市化，城市废水数量急剧增加，废水的组成变得更加复杂。为应对这一挑战，中国开始建设更集中的废水处理厂和补充设施。

该阶段废水处理开始发展，国际技术发展迅速，中国自改革开放后开始建设废水处理相关基础设施；但该阶段无ESG理念。

启动期 · 1970~2014

2002年中国证监会发布《上市公司治理准则》，标志中国对企业社会责任和环境信息披露的初步关注。联合国在2004年发布"WhoCaresWins"报告，首次提出ESG的概念，为全球范围内的企业社会责任实践提供新思维。2009年中国社会科学院发布《中国企业社会责任报告编写指南》，推动本土企业关注环境、社会和治理。

2014年《环境保护法》修订，中国正式开启废水处理ESG。随后国家政府宣布“双碳”目标，并承诺中国二氧化碳排放力争于2030年前达峰，催生对废水治理ESG要求更加严格的动能。

该阶段特征表现为ESG理念的酝酿和初始实施。政府监管逐渐加强，立法框架开始形成，引导上市公司增加对环保、社会责任等非财务信息的披露，并通过法规推动企业转型。市场参与者对于ESG的认知刚起步，信息披露并不普遍。

高速发展期 · 2015~2024

全国“双碳”目标热度高涨，温室气体自愿减排交易市场打开了行业新的机遇，废水处理企业开始大量发布ESG相关报告，A股公司披露率快速提升。在2023年，首批国际可持续信息披露准则正式发布，《国际财务报告可持续披露准则第1号》和《第2号》得到应用。同时，“双碳”目标的深化实施引领废水处理技术之创新与可持续性项目的投资。

该阶段废水处理ESG领域内见证了政策推动与市场认知两手并进、相互促进的典型现象。在大力推进绿色金融、强调可持续发展战略的背景下，“双碳”目标凸显环境治理重要性，特别是在废水处理行业中，对企业履行环境责任提出了更高要求。

[4] 1: <https://ecep.ofwee...> | 2: <http://zghjgl.ijour...> | 3: 中国生态环境部, 维科...

产业链分析

[13]

废水处理ESG产业链上游为设备及配套材料供应，中游为废水处理的工程建设与运营管理，下游为末端处理市场。其中，中游工程建设毛利率在10%-15%，下游投资回报率~8%。 [6]

废水处理ESG行业产业链主要有以下核心研究观点： [6]

产业链上下游联系紧密，相互促进。

综合来看，废水ESG行业的上下游环节密不可分，互相促进，共同构成行业的整体框架。通过上游的原材料、技术创新以及设备支持，中游ESG的运营管理和工程建设得以发展，以及下游的实际操作与需求满足，废水处理

ESG正面临着前所未有的发展机遇。未来，随着技术的不断进步和市场需求的进一步扩大，废水处理ESG将持续推动行业的绿色、低碳与可持续发展。

中游企业吸引投资和增强融资优势，大力发展ESG。

对于中游废水处理企业，投入大量的人力、资金和资源到ESG发展中，除政策要求外，还包括吸引投资和增强融资优势，投资者更倾向于投资那些具有良好ESG表现的废水处理企业，其通过ESG披露能够吸引更多的绿色投资和社会责任投资，同时可能获得更优惠的融资成本。此外，ESG披露有助于企业更有效地管理和使用资源，包括能源、水资源和原材料，促进循环经济和可持续发展。^[6]

上 产业链上游

生产制造端

原材料供应商、设备生产商和ESG体系认证

上游厂商

[海普欧环保集团有限公司 >](#)

[江苏恒玮环保设备有限公司 >](#)

[杭州兴源环保设备有限公司 >](#)

[查看全部 >](#)

产业链上游说明

产业链上游设备供应商主要以民营企业为主，存在生产规模较小、生产工艺不够成熟特点。

产业链上游设备供应以提供单个设备为主，**废水处理设备原材料费用占比20%-30%，人工费用占比20%-30%，其他费用占比30%-50%**。废水处理设备分为三类，包括废水预处理设备、废水生物处理设备和污泥处理设备。目前，中国废水处理设备系列化程度低，成套装置少，难降解、高浓度有机废水处理设备和高新生物技术处理设备较为缺乏。从产业链上游价值环节来看，主要包括研发创新、水环境监测、关键设备及使用剂制造等。其中废水处理技术创新研发环节与水环境监测有较大利润。

产业链上游原材料众多，基础材料供应较充足，但部分高端核心材料及药剂仍存在“卡脖子”问题。

上游原材料供应包括钢材、膜材料、废水处理药剂、管件、阀门等，其原材料主要来自国际与本土的化工、机械、电子等行业，其中化工行业占比最高，达到54%。总体来看，上游基础原材料供应较为充足，基础原材料国产化率高，2023年年中国钢材产量达到10.19亿吨，膜材料产量约为40.78亿立方米。然而部分核心高端零部件和材料药剂如水污染治理专用的高性能风机、水泵、阀门、低频吸声隔声材料、绿色药剂以及水环境监测专用模块、控制器、标准物质仍存在“卡脖子”问题。

产业链上游还包括ESG供应商审核，是废水处理企业ESG发展的重要环节之一。

此外，产业链上游还包括ESG供应商审核，通过建立ESG管理体系并获得环境、健康和安全体系认证，例如ISO 9001、ISO 14001、ISO 45001认证等。ESG供应商对环境、健康和安全的事故进行原因分析，制定并实施纠正措施，形成闭环跟踪管理；设备和工艺过程中的危险得到系统明确和处理，

并在现场可以看到识别危险源的管理标识和措施；建立识别和控制三废（废水、废气、固体废弃物）等有害物质管理流程或相关管理标准。

中 产业链中游

品牌端

废水处理企业的工程建设与ESG运营管理

中游厂商

[北控水务（中国）投资有限公司 >](#)

[北京首创生态环保集团股份有限公司 >](#)

[光大环保（中国）有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链中游说明

运营管理是中游废水处理企业发展ESG的重要价值环节之一，是实现企业降本增效的重要手段。

以北控水务集团为代表，通过星级评价体系，输出各类规范的制度流程和技术手册，引导水厂进行规范化运营，提醒存在的问题，并提出改进策略，促使水厂在经营结果、运营质量、安全管理等方面进行全面改善。其中，提升办法包括区域集约化管理、专业化服务和智慧水务平台。在运营管理过程中，提高工作积极性和质量意识水厂星级补贴激励，从而提高企业评级积极性，推动内部管理提升；此外，星级水厂制度推动风险管理和巡检管理的实施，提高安全生产和运营效率。最终，**直接运营成本降低25%，人均创利较2018年提升30%，人均运营规模提升40%，实现企业的降本增效。**

产业链中游工程建设中EPC为主要运营模式，其毛利率在10%-15%之间。

中游废水处理设施建设运营模式包含BOT、PPP与EPC等，其中，市政废水处理主要以BOT（建设-运营-移交）、BT（建设-转让）、TOT（收购-经营-转让）和委托运营等模式开展，这些模式均属于政府和社会资本合作（PPP）模式。总体来看，EPC对工程建设全过程进行有效控制，是目前各类水污染治理工程项目实施的主流模式，其毛利率在10%-15%。

下 产业链下游

渠道端及终端客户

终端客户

渠道端

通威股份有限公司 >

隆基绿能科技股份有限公司 >

广州市水务投资集团有限公司 >

查看全部 ▾

产业链下游说明

在废水处理应用领域中，工业废水为重要的应用领域，其占比达到49%。

在废水处理应用领域中，包括工业废水处理、生活废水处理、农业废水处理等，其中工业废水处理占比最大。目前，中国工业取水量约占全国总取水量的20%，从而导致大量工业废水直接排放，造成水污染严重。2023年，中国工业排放的废水量约占废水排放总量的49%，但工业用水重复利用率约为52%，废水处理的效率仍有待提高，远低于发达国家80%水平。因此，工业废水处理领域是下游应用的重中之重。

在生活废水处理方面，终端客户主要为地方政府。

2023年中国城市废水排放量达到784.29亿立方米，较上年增长2.2%。城市污水处理厂也在不断增加，中国生态环境统计显示，2022年中国纳入调查的污水处理厂共有13,527家，其中四川、广东、江苏、湖北和重庆5个地区的污水处理厂共5,710家，占全国污水处理厂总数的42.2%。总体来看，中国废水处理末端市场处于持续增长态势。

- [5] 1: <https://tech.gmw.c...> | 2: <https://doc.taixues...> | 3: 能源网，钛学术文献
- [6] 1: <http://www.jjykj.co...> | 2: 合作经济与科技
- [7] 1: <http://www.jjykj.co...> | 2: 合作经济与科技网
- [8] 1: <https://www.jlwate...> | 2: 南京水务集团官网
- [9] 1: <https://www.21jin...> | 2: 21经济网
- [10] 1: <https://tech.gmw.c...> | 2: 光明能源网
- [11] 1: <https://doc.taixues...> | 2: 钛学术文献
- [12] 1: <https://www.21jin...> | 2: 21经济网
- [13] 1: <https://www.21jin...> | 2: 21经济网

行业规模

2018年—2023年，废水处理ESG行业市场规模由90.20亿元增长至120.53亿元，期间年复合增长率5.97%。预计2024年—2028年，废水处理ESG行业市场规模由121.97亿元增长至158.71亿元，期间年复合增长率6.80%。^[18]

废水处理ESG行业市场规模历史变化的原因如下：^[18]

指导性强的政策密集出台，废水处理行业ESG稳步发展。

2018-2023年，国家陆续出台了《关于推进污水资源化利用的指导意见》《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》等重要指导性政策，目标可行性更强，废水处理等水务处理基础设施建设不断推进，完善废水处理计费机制、促进减污降碳协同增效；政策配套的支持体系也更健全。此外，政策指导废水处理行业对于ESG报告的披露率，有助于企业展示其与ESG计划相关的表现，并预测潜在的ESG风险，通过年度报告跟踪ESG指标，企业更好地管理风险和跟踪目标实现情况。

中国废水处理年排放量和废水处理及其再生利用市政公用设施建设固定资产投资额呈现逐年增长态势。

中国人民生活水平的不断提高，污水年排放量逐年上涨，污水处理压力也在不断增大，中国城市污水年排放量从2013年的427.4亿立方米到2023年增长至646亿立方米，城市污水治理领域仍然面临很大挑战。在废水治理中，统筹、规划和管理显得尤为重要，建设集中与分散相结合的工程设施体系，以支撑系统的高效建设与运行，发挥系统的最大效能。在中国资源现状和低碳环保要求下，废水处理行业固定资产投资额增长，伴随着废水处理ESG市场规模也同时稳步增长，尽管2022年受到宏观大环境影响，大型工程建设或停工或建设进度放缓，导致行业整体增速趋缓，但2022-2023年实现小幅度增长。

响应社会责任和投资者需求，废水处理ESG规模稳步增长。

此外，废水处理行业发展ESG主要原因还包括：1) 投资者需求：投资者群体特别需要ESG指标来确保公司投资稳健，并符合其价值观，例如对气候变化和企业社会责任的关注。2) 行业内企业的声誉和利润：废水处理企业声誉直接影响其营收和利润。通过制定和投入资金支持ESG战略，企业可以确保按照ESG法规运营，识别潜在的机会和风险，并基于利益相关者的最佳利益行事。^[18]

废水处理ESG行业市场规模未来变化的原因主要包括：^[18]

预计废水处理标准不断提升，旧污水处理厂技术改造与监管更为严格，行业运营质量提升将成为行业增长引擎。

废水处理标准不断提升，旧污水处理厂技术改造带动市场规模增长。目前，依据于新标准新地标的改造，旧污水处理厂对先进工艺的采用、对处理流程的优化将推动ESG治理市场增长。政府精神驱动监管更为严格，行业运营质量提升带动市场规模增长。国家高度重视废水治理，在政策端提出要加快推动城镇生活废水资源化利用、推进生活废水收集处理设施改造和建设；同时，伴随行业整体数字化与智能化程度的提升，监管机构在获取污水处理厂数据方面变得更为便利，促使污水处理厂不断提升自身运营质量，带动行业整体发展。

碳排放控制与减污降碳协同增效，技术创新持续发展，推动废水处理ESG市场规模稳步增长。

预计2024-2028年，废水处理行业ESG将稳步发展，主要原因包括：1) **碳排放控制与减污降碳协同增效**：废水

处理行业碳排放量在中国社会总排放量1%，提高废水集中收集处理率和采用高效减排技术对实现减污降碳具有重要意义。生态环境部等7部门印发的《减污降碳协同增效实施方案》强调了未来水环境治理环节的碳排放协同控制。

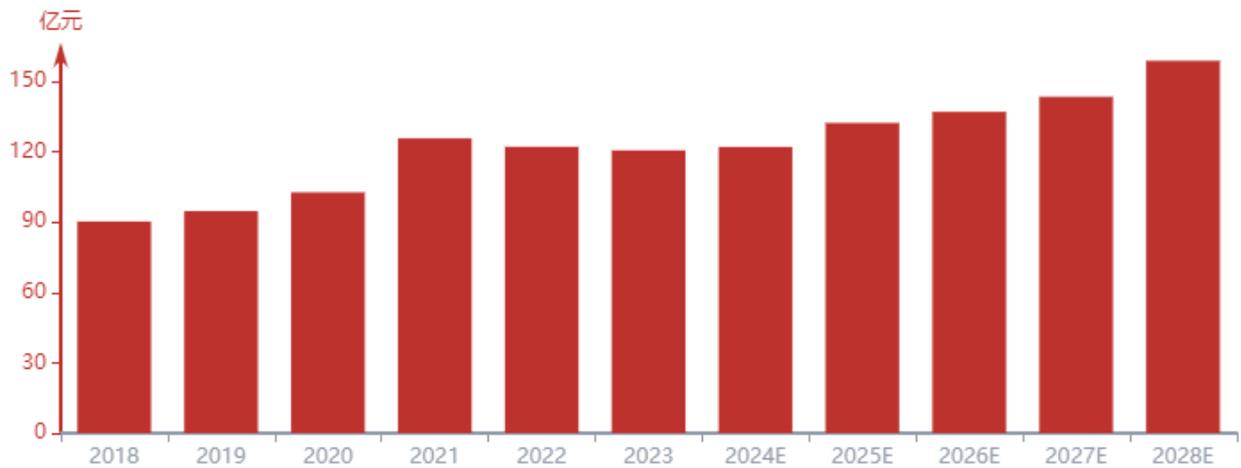
2) 技术创新：例如，北京槐房再生水厂采用的MBR膜技术，通过高效去除废水中的悬浮固体和细菌，实现废水处理与环境的自然融合，这种技术不仅占地面积小、能耗低，还具有较长的使用寿命和较低的运维成本，有效促进可持续发展。

3) 可持续发展“一带一路”倡议：将环保业务扩展到沿线国家和地区，推动污水处理和减污降碳的国际合作。例如，中信环境在广东省汕头市设立的潮南纺织印染循环经济产业园，通过高效处理印染废水，构建了循环经济产业模式。^[18]

中国废水处理ESG行业规模

废水处理ESG行业规模

中国废水处理ESG行业规模



数据来源：Wind

[14] 1: <https://www.ndrc...> | 2: 中国政府网

[15] 1: <https://data.stats...> | 2: 国家统计局

[16] 1: <https://waterlab.hi...> | 2: <https://waterlab.hi...> | 3: 城市水资源与水环境国...

[17] 1: <https://www.ndrc...> | 2: 中国政府网

[18] 1: <https://m.21jingji.c...> | 2: 21低碳

政策梳理^[19]

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》	国家发展和改革委员会、住房城乡建设部	2021	8
政策内容	旨在加强生态环境保护，提升城镇污水收集、处理及资源化利用能力。政策聚焦强化污水处理设施运维，优化资源化利用，通过科学构建系统，推进产业升级。具体措施包括促进污水治理设施建设，提高污水资源化技术应用，对于行业内的小型企业 and 新技术产品，这意味着新的市场机遇和投资方向。			
政策解读	政策显著推动废水处理行业技术升级和市场扩展。其中，对技术发展和标准化的推进对中大型企业尤为重要，提升市场整体服务水平，增强竞争力。长期来看，符合规划要求的企业将受益于更加清晰的战略方向和行业标准，而不遵从规划的企业可能面临市场份额的缩减。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《工业废水循环利用实施方案》	工信部、发改委、科技部、生态环境部、住建部、水利部	2021	8
政策内容	到2025年，力争规模以上工业用水重复利用率达到94%左右，工业用水重复利用率进一步提升，工业用市政再生水量大幅提高，万元工业增加值用水量较2020年下降16%，基本形成主要用水行业废水高效循环利用新格局。			
政策解读	此方案为工业废水循环利用实施提供了确切的发展方向和目标，鼓励对既有设施进行技术升级，并促进新技术应用。凸显了治理和资源化双向发力，意在通过技术创新和提高服务质量，推动行业向资源循环利用和绿色发展转型。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推进污水资源化利用的指导意见》	发改委、科技部、工信部、财政部、自然资源部、生态环境部、住建部、水利部、农业农村部、市场监管总局	2021	7
政策内容	到2025年，全国污水收集效能显著提升，县城及城市污水处理能力基本满足当地经济社会发展需要，水环境敏感地区污水处理基本实现提标升级；全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到25%以上，京津冀地			

	区达到35%以上。
政策解读	对于工业用水重复利用、畜禽粪污和渔业养殖尾水资源化利用水平具有显著的提升；污水资源化利用政策体系和市场机制基本建立。
政策性质	指导性政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》	住建部、发改委、生态环境部	2023	9
政策内容	本政策旨在优化供水结构与增加水资源供应，要求提升污水处理与资源化利用，尤其强调到2025年提升地级以上缺水城市再生水利用率达25%以上，京津冀地区35%以上，到2035年形成系统的污水资源化利用格局。			
政策解读	提出明确的水资源治理与节水优先原则，鼓励科技创新，并明确了城镇生活污水资源化利用、工业废水资源化利用、农业农村污水资源化利用等重点领域。行业内企业预计将受到正面影响，如提升技术标准、引入市场驱动力以及增加激励措施，这将推动废水处理ESG领域的技术发展和市场扩张；考虑到部分废水处理和资源化企业将从中受益，尤其是在城市再生水利用和工业废水处理方面，预计对相关企业产生较高的积极推动效应。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推进污水处理减污降碳协同增效的实施意见》	国家发展和改革委员会、住房城乡建设部、生态环境部	2023	8
政策内容	协同推进污水处理全过程污染物削减与温室气体减排，污水污泥资源化利用，全面提高污水处理综合效能。到2025年，污水处理行业减污降碳协同增效取得积极进展。地级及以上缺水城市再生水利用率达到25%以上，建成100座能源资源高效循环利用的污水处理绿色低碳标杆厂。			
政策解读	该政策的核心在于污水处理行业的减污降碳方向，目标是通过系统性创新，实现资源节约和协同增效，同时推动经济社会全面绿色转型。实施意见对废水ESG构成显著正向影响。通过明确的目标和具体措施，将促进该行业投资于节能减排技术和资源循环利用的相关设备，创新商业模式，并争取相应的财政资助和市场激励。			

政策性质	指导性政策			
	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于进一步推进农村生活污水治理的指导意见》	生态环境部、农业农村部	2024	7
政策内容	组织整县谋划农村生活污水治理，统筹考虑改厕和粪污收集利用；明确农村生活污水治理职责部门、运行管理单位责任；强化建设运维资金、用地用电及相关政策等保障，着力构建长效工作机制。从源头减少农村生活污水乱倒乱排的现象；鼓励农户以资源化利用方式实现污水科学就地回用。			
政策解读	该意见旨在保障污水收集系统和处理设施建设质量。以采取集中式或相对集中式处理模式、资源化利用模式治理农村生活污水的村庄为重点，按照相关技术规范标准要求，做好农村生活污水治理相关工程设计、建设，采用地方政府主管、第三方监理、群众代表监督等方式，加强施工监管、档案管理和竣工验收。			
政策性质	鼓励性政策			

[19] 1: <https://www.ndrc...> 2: <https://www.ndrc...> 3: <https://www.ndrc...> 4: <https://www.ndrc...> 5: <https://www.gov.c...> 6: 中国政府网

竞争格局

目前，中国废水处理行业的上市企业共33家，ESG综合表现最为突出的企业为A股的首创环保和H股的北控水务两家企业，其首创环保ESG在环境和公司治理两方面较突出，北控水务ESG在社会和公司治理两方面表现较好。此外，废水处理行业ESG综合表现较好的企业还包括中山公用、创业环保、台州水务、滇池水务、康达环保、兴蓉环境、重庆水务等。^[23]

废水处理ESG按照评级高低呈现以下梯队情况（仅包括上市企业）：第一梯队公司有北控水务、首创环保、中山公用、创业环保、台州水务等；第二梯队公司包括江南水务、重庆水务、兴蓉环境、洪城环境、钱江水利、滇池水务、康达环保等；第三梯队有中原环保、华骐环保、顺控发展、绿城水务、海天股份等。^[23]

废水处理ESG行业竞争格局的形成主要包括以下原因：^[23]

废水处理企业竞争较激烈，行业集中度较分散，但区域集中度相对较高。

在企业竞争格局方面，废水处理行业市场竞争较激烈，除头部上市企业外，还包括众多的地方废水处理企业，行业集中度较分散，项目分布较为分散。**行业进入包括品牌、技术、资金、经营等较多壁垒**。1) 品牌壁垒：拥有较高品牌知名度和丰富项目运营经验的企业更容易得到政府和其他合作方的认同，而新进入者需要较长时间来建

立品牌知名度和信任度；2) 资金壁垒：废水处理企业需要大量的前期资金投入，且投资回收期较长（一般10年以上）。这要求投资者必须具备一定的资金实力和稳定运营能力，巨大的资金需求进一步提高行业的进入门槛；3) 技术壁垒：废水处理涉及工程建设、材料学、微生物学、化学、物理学和工业自动化等多个专业领域，需要专业技术和人才储备。随着国家标准的提高，企业需要不断采用更先进的废水处理技术，增加行业的技术壁垒；4) 经营壁垒：废水处理通常由政府通过特许经营的方式进行规范，涉及产品服务标准、价格和收费、设施维护与更新改造、安全管理等方面。**在区域竞争格局方面**，废水处理的区域市场集中度相对较高，特别是废水处理量和供水量的集中度。广东、江苏、浙江等省份在供水和废水处理量方面位居前列。区域市场集中度CR3低于30%，而CR10在50%-60%。

在废水处理行业中，根据企业实际情况ESG的实施措施与管理侧重不同，最终呈现ESG表现各有千秋。

从废水处理ESG评级细分（E）环境来看，**首创环保环境绩效在行业内表现最为突出**，在细分环境管理中，中山公用、武汉控股、粤海投资等位于前列；废水管理表现较突出的企业包括江南水务、中山公用、首创环保和中国水务等，其行业平均值为4.06（Wind评级）；在废气管理方面，部分企业仍未进行废气管理，行业整体表现有待提高，行业平均值为2.98，表现较好的企业包括首创环保、强泰环保和北控水务等；在水资源管理方面，首创环保和粤海投资表现较突出；远超行业平均值3.31；在环境管理方面，创业环保、重庆水务和海峡环保三家企业获得评级满分10，行业总体平均值仅3.98。总体来看，环境绩效四项细分指标均超过行业平均值仅4家企业，分别为首创环保、中山公用、滇池水务和云南水务。

从废水处理ESG评级细分（S）社会责任来看，**北控水务、首创环保、创业环保以及节能国祯4家企业ESG在社会管理方面表现突出**。从细分来看，在人才与雇佣管理方面行业均分为5.49，其中洪城环境、兴蓉环境、粤海投资和北控水务表现亮眼；在产品与服务管理方面，创业环保、节能国祯、康达环保和中山公用为满分10；在研发与创新方面，海峡环保表现亮眼，中山公用、节能国祯和华骐环保管理也较为突出。

从废水处理ESG评级细分（G）治理来看，**综合治理能力较强的企业包括北控水务、首创环保、中山公用、台州水务**。细分到公司治理方面，表现较亮眼的企业为台州水务、中国水业和首创环保；在商业道德表现方面，废水处理行业平均水平较低，均分仅2.01，部分企业未参与评分，参与评分企业中北控水务、康达环保和粤海投资表现较突出。^[23]

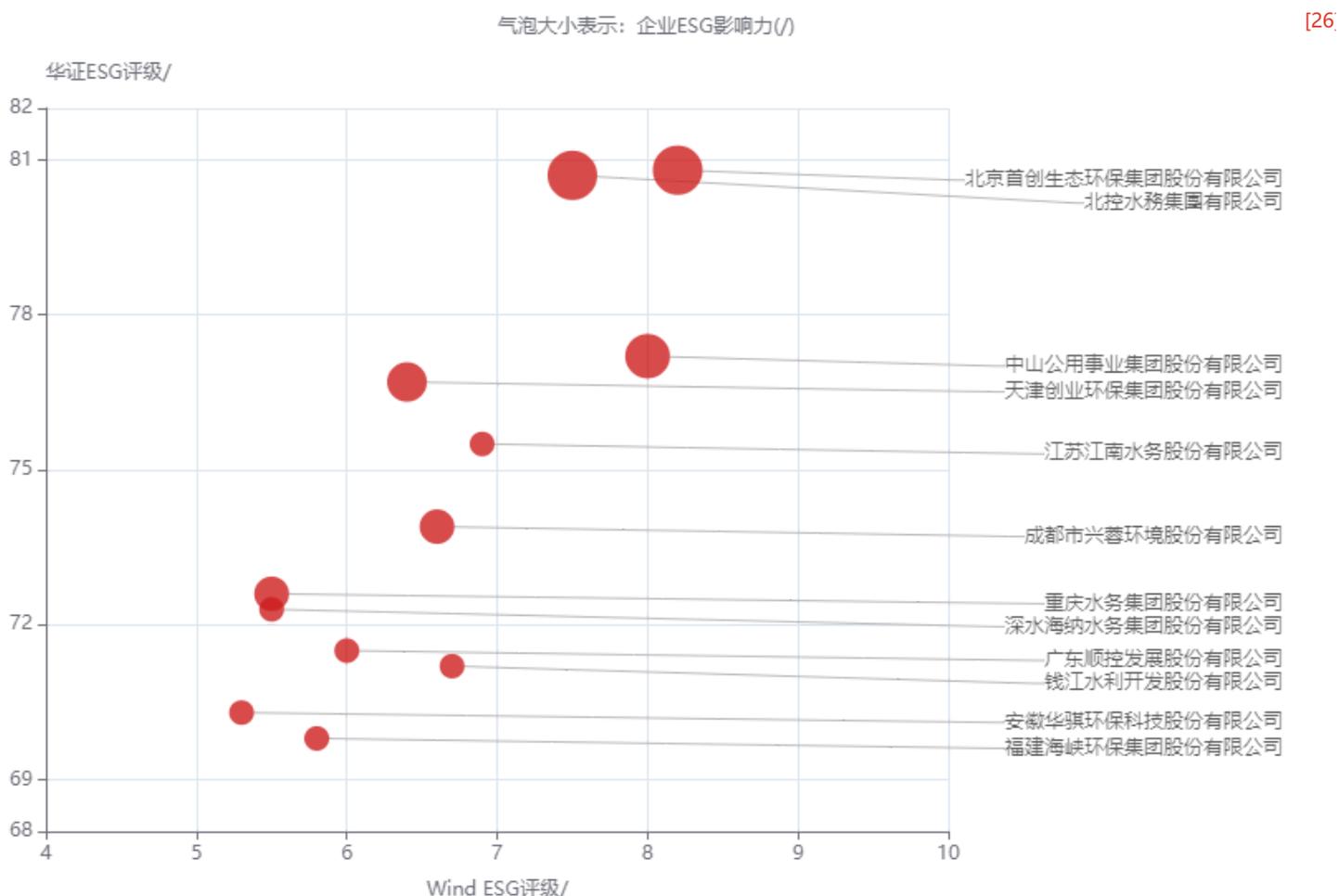
废水处理ESG行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因：^[23]

废水处理企业ESG报告披露率预计将进一步提高。

在废水处理上市企业中，整体ESG报告发布情况比较好，上市企业ESG报告披露率在90%以上，且具备有一定实质内容。但是，非上市废水处理企业ESG披露率较低，ESG发展仍有待提高。在废水处理上市企业中，得益于港交所的强制披露要求，H股的上市公司表现要明显好于A股，在A股废水处理行业上市企业部分存在公用事业多业务经营的情况，如废水处理与垃圾焚烧，与市政供水共同运营的情况等。对于关键绩效，不能按照业务类型去区分披露，外部利益相关方就无法识别企业在这个领域的竞争力与可持续发展能力，影响投资者与公众判。但随着指导性政策与市场投资者的推动下，预计废水处理企业ESG披露率将进一步提高，并且实质性内容和关键绩效披露情况有所好转。

预计未来废水处理企业在ESG管理中资金、技术和人力投入将进一步加大。

在废水处理ESG管理上，存在一定品牌、技术、资金、经营等较多壁垒，头部企业预计投入更多的资源、技术和人才储备以应对未来的发展。例如，北控水务集团废水处理厂设置星级运营评价体系，是行业内独有的内部管治体系；运营评价体系主要包括5项一级指标、35项二级指标以及高达几百项三级指标，对企业经营结果、运营质量管理、运营过程管理、人员能力和数字化运营能力进行评价。**ESG管理实现直接运营成本降低25%，人均创利较2018年提升30%，人均运营规模提升40%**。总体来看，废水处理ESG的发展有利于企业内部的运营和管理，因此企业投入力度将进一步加大。^[23]



上市公司速览

北京首创生态环保集团股份有限公司 (600008)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	141.3亿元	-7.03	34.23

中山公用事业集团股份有限公司 (000685)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	9.0亿元	2.41	25.08

天津创业环保集团股份有限公司 (600874)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	10.8亿元	10.61	40.17

江苏江南水务股份有限公司 (601199)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	3.0亿元	0.61	38.25

钱江水利开发股份有限公司 (600283)

成都市兴蓉环境股份有限公司 (000598)

总市值 营收规模 同比增长(%) 毛利率(%)
- 4.6亿元 13.15 38.73

总市值 营收规模 同比增长(%) 毛利率(%)
- 56.9亿元 15.16 43.18

江西洪城环境股份有限公司 (600461)

总市值 营收规模 同比增长(%) 毛利率(%)
- 21.5亿元 3.90 29.02

中原环保股份有限公司 (000544)

总市值 营收规模 同比增长(%) 毛利率(%)
- 15.4亿元 -4.03 47.18

重庆水务集团股份有限公司 (601158)

总市值 营收规模 同比增长(%) 毛利率(%)
- 15.2亿元 -8.56 25.48

[20] 1: <https://www.jlwate...> 2: 南京水务集团官网

[21] 1: Wind

[22] 1: <https://huanbao.bj...> 2: 北极星环保网

[23] 1: <https://www.jlwate...> 2: 南京水务集团

[24] 1: Wind

[25] 1: <https://www.chind...> 2: 华证ESG官网

[26] 1: <https://www.lseg.c...> 2: MSCI, 商道融绿, FTSE...

企业分析

1 北京首创生态环保集团股份有限公司【600008】

· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	734059.0677万人民币
企业总部	北京市	行业	其他金融业
法人	刘永政	统一社会信用代码	91110000700231088J
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1999-08-31
品牌名称	北京首创生态环保集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	公用基础设施的投资及投资管理; 高科技产品的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务... 查看更多		

▪ 财务数据分析										
财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	0.88	1.17	0.89	0.8	0.89	0.8	0.71	0.76	0.8	-
资产负债率(%)	67.335	65.6498	66.3999	65.5268	64.6756	64.8057	64.3515	63.2937	64.9093	-
营业总收入同比增长(%)	6.3191	12.0449	17.3587	34.1447	19.6856	28.9612	15.6466	-2.8736	-3.8153	-
归属净利润同比增长(%)	-26.8751	13.918	0.1833	17.5484	33.2194	53.4156	55.5764	34.6781	-49.0935	-
应收账款周转天数(天)	55.9588	77.8513	84.1495	74.4448	80.1871	80.0819	90.215	133.5863	190.3855	-
流动比率	1.2248	1.2366	0.5082	0.8067	0.7416	0.6535	0.7143	0.8377	0.9102	-
每股经营现金流(元)	0.4177	0.6137	0.5164	0.5796	0.59	0.73	0.4285	0.412	0.4662	-
毛利率(%)	32.2998	32.9415	31.3983	30.7972	29.6199	29.9439	30.8169	32.7945	32.1994	-
流动负债/总负债(%)	47.2397	41.3877	54.2411	38.1079	35.1669	47.7714	43.5023	43.5944	40.4108	-
速动比率	0.5928	0.5858	0.4142	0.6681	0.5476	0.5053	0.6737	0.791	0.8656	-
摊薄总资产收益率(%)	2.2884	1.7058	1.5495	1.3596	1.4665	1.7756	2.5043	4.1247	1.9478	-
营业总收入滚动环比增长(%)	181.2773	91.9485	38.2609	59.7082	68.9485	65.5482	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	15.1343	47.7759	13.5569	25.8806	74.8128	10.767	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	6.86	6.76	5.8	5.42	5.39	6.45	8.6	11.45	5.62	-
基本每股收益(元)	0.2241	0.1267	0.127	0.1449	0.1686	0.2411	0.3116	0.4296	0.2188	0.0493
净利率(%)	9.9326	8.167	7.5618	6.5483	7.322	8.3326	11.7035	19.7432	9.7872	-
总资产周转率(次)	0.2304	0.2089	0.2049	0.2076	0.2003	0.2131	0.214	0.2089	0.199	-
归属净利润滚动环比增长(%)	335.6093	60.4988	15.4513	32.1699	60.3749	7.9465	-	-	-	-
每股公积金(元)	1.2212	0.126	0.1261	0.4206	0.421	0.6099	0.61	0.4942	0.4939	-

存货周转天数 (天)	278.4869	173.027	52.1188	29.9723	32.7433	30.666	60.425	107.8652	136.3585	-
营业总收入(元)	70.61亿	79.12亿	92.85亿	124.55亿	149.07亿	192.25亿	222.33亿	221.57亿	213.19亿	43.53亿
每股未分配利润 (元)	0.7408	0.4024	0.4205	0.3646	0.3818	0.3597	0.5353	0.7832	0.8165	-
稀释每股收益 (元)	0.2241	0.1267	0.127	0.1449	0.1686	0.2411	0.3116	0.4296	0.2188	0.0493
归属净利润(元)	5.36亿	6.11亿	6.12亿	7.19亿	9.58亿	14.70亿	22.87亿	31.54亿	16.06亿	3.62亿
扣非每股收益 (元)	0.104	0.0906	0.1194	0.1326	0.1505	0.2242	0.2226	0.1456	0.2109	-
经营现金流/营 业收入	0.4177	0.6137	0.5164	0.5796	0.59	0.73	0.4285	0.412	0.4662	-

• 竞争优势

首创环保集团制定了清晰的“生态+2025”战略规划，优化战略目标体系，2023年在ESG方面持续发力，富时罗素评级为3.0，MSCI评级为B，中证500评级为AA，Wind评级为A。此外，首创环保集团完成全系统碳资产盘查，自主研发污水处理碳足迹模型和全生命周期影响评价模型，为污水处理行业制订科学合理的碳减排目标提供重要依据。首创环保在“E”环境方面表现最为突出，Wind ESG水务企业评级中得分最高，E为8.27。首创环保于项目场址开发建设前均开展全面环境影响评价工作，识别和评估项目对环境生态影响，并提出减少生态影响和环境保护策略措施。此外，首创环保构建水生生态健康评价体系，评估不同时期湖泊和河流水生生态健康和生态系统修复成效，助推水质监测迈向水生生态监测。生态健康评价体系主要包括5项一级指标和33项二级指标。

2 北控水务（中国）投资有限公司

• 公司信息

企业状态	存续	注册资本	50000万美元
企业总部	北京市	行业	商务服务业
法人	李力	统一社会信用代码	91110105690802464Y
企业类型	有限责任公司(台港澳法人独资)	成立时间	2009-07-20
品牌名称	北控水务（中国）投资有限公司		
经营范围	(一) 在中国政府鼓励和允许外商投资的领域依法进行投资；(二) 受其所投资企业的书面... 查看更多		

• 竞争优势

凭借在环境、社会和公司治理（ESG）方面的卓越表现和出色成果，北控水务集团的MSCI ESG评级被提升至A级，该评级使其成为水务行业中唯一一家获得此评级的亚洲企业。此外，北控水务还入选了道琼斯可持续发展指数，其在可持续发展

领域得到国际资本市场的认可。北控水务在ESG运营质量管理方面为行业标杆，设置星级运营评价体系，并通过集约化管理、专业化服务和智慧水务平台等实现了从卓越运营到智慧运营发展的演变。

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

业务合作

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告库、募投、市场地位确认、二级市场数据引用、白皮书及词条报告**等产品，以及其他以企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等。
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展。

合作类型

会员账号

阅读全部原创报告和百万数据

定制报告/词条

募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

白皮书

定制行业/公司的第一本白皮书

招股书引用

内容授权商用、上市

市场地位确认

赋能企业产品宣传

云实习课程

丰富简历履历

13080197867 李先生

18129990784 陈女士

www.leadleo.com

深圳市华润置地大厦E座4105室



诚邀企业 共建词条报告

- 企业IPO上市招股书
- 企业市占率材料申报
- 企业融资BP引用
- 上市公司市值管理
- 企业市场地位确认证书
- 企业品牌宣传 PR/IR

词

