



环境专精特新领跑企业

Leading Environmental SRDI
Enterprises Development Report

发展报告

2024



免责声明

本报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。

本报告所载内容反映的是发布方在最初发表本报告日期的判断，发布方可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去更新本报告涉及的内容。

目 录

CONTENTS

引 言

1

环境小巨人企业整体特征

6

环境专精特新领跑企业发展综述

11

环境专精特新领跑企业发展分析

18

关于我们

36



2022年6月，工业和信息化部印发《优质中小企业梯度培育管理暂行办法》（工信部企业〔2022〕63号），明确提出优质中小企业是指在产品、技术、管理、模式等方面创新能力强、专注细分市场、成长性好的中小企业，由创新型中小企业、专精特新中小企业和专精特新小巨人企业三个层次组成。

《专精特新中小企业发展报告(2022年)》中提出：专精特新中小企业的培育历程，从概念提出到落地实施再到加速推进，可以说是“二十年磨一剑”，可分为“摸石过河、探索实践”（1997~2011年）、“总结推动、重视肯定”（2011~2019年）、“指明方向、全面铺开”（2019年至今）三个阶段。（图0-1）

同时，《专精特新中小企业发展报告(2022年)》进一步明确了“专、精、特、新”的内涵，成为我国中小企业专精特新发展的指引和衡量标准。

所谓专业化，是指能发现利基市场，挖掘空白领域并瞄准特定目标；集中精力深耕，确定核心业务方向；提供稳定配套，与龙头企业建立专业化协作体系。

所谓精细化，是指研发精深，跟踪产品并及时调整，设计制造出精致产品；数字赋能，以“上云用数赋智”提质增效；品质精良，塑造自主品牌；匠心营造，赢得高认可度、高美誉度。

所谓特色化，是指“差异性”定位，做到人无我有、人有我优、人优我特；“小单元”经营，以小规模大协作方式提供配套；“趋势性”引领，洞察行业趋势，牵引产品迭代开发。

摸石过河、探索实践 1997~2011	总结推动、重视肯定 2011~2019	指明方向、全面铺开 2019至今
《关于加快培育外贸竞争新优势的若干意见》	<ul style="list-style-type: none"> 《“十二五”中小企业成长规划》（2011年9月）、《关于促进中小企业“专精特新”发展的指导意见》（2013年7月），明确了“专精特新”的内涵和工作部署 《中国制造2025》（2015年2月）、《“十三五”国家科技创新规划》（2016年8月）支持中小企业走专精特新发展道路 a 2018年末，首批“专精特新小巨人企业培育工作启动 ■北京、浙江等地零星出台相关政策支持 	<ul style="list-style-type: none"> ■2021年7月，中央政治局会议首提发展“专精特新”中小企业 ■2021年9月，北京证券交易所宣布设立，核心为“专精特新”中小企业服务 ■党的二十大报告提出，支持专精特新企业发展推动制造业高端化、智能化、绿色化发展 ■2022年6月，工信部印发《优质中小企业梯度培育管理暂行办法》 2022年11月，证监会、工信部印发《关于高质量建设区域性股权市场“专精特新”专板的指导意见》 2023年8月24日，北京“专精特新”转板正式开板，目前已有17个专板方案获批 31省市集体出台政策加大支持力度

图0-1 专精特新中小企业培育历程

所谓创新型，是指谋求源头创新优势；高价值专利布局；产业化突破和商业化应用。

目前，我国已形成从市级专精特新企业、省级专精特新企业、国家级专精特新小巨人企业、到制造业单项冠军的多个层级认定体系。在所有的专精特新企业中，国家级专精特新小巨人企业无疑是其中的佼佼者。截止目前，全国已累计培育出五批共12950家国家级专精特新小巨人企业(以下简称“小巨人企业”)，成为广受关注的一批中小企业。

纵观12950家小巨人企业，也呈现出了以下主要特征：

民营企业是绝对主力。小巨人企业中，民营企业占比84%、国有企业占比9%、合资和外资企业占比7%，民营企业是绝对的主要力量。

珠三角、长三角最为集中。小巨人企业主要集中在民营经济较为繁荣的珠三角、长三角地区，广东、江苏、浙江是小巨人企业最为集中的三个省份。(图0-2)

平均寿命远超中国中小企业平均寿命。小巨人企业平均寿命17.2年，远超中国中小企业2.5年的平均寿命。

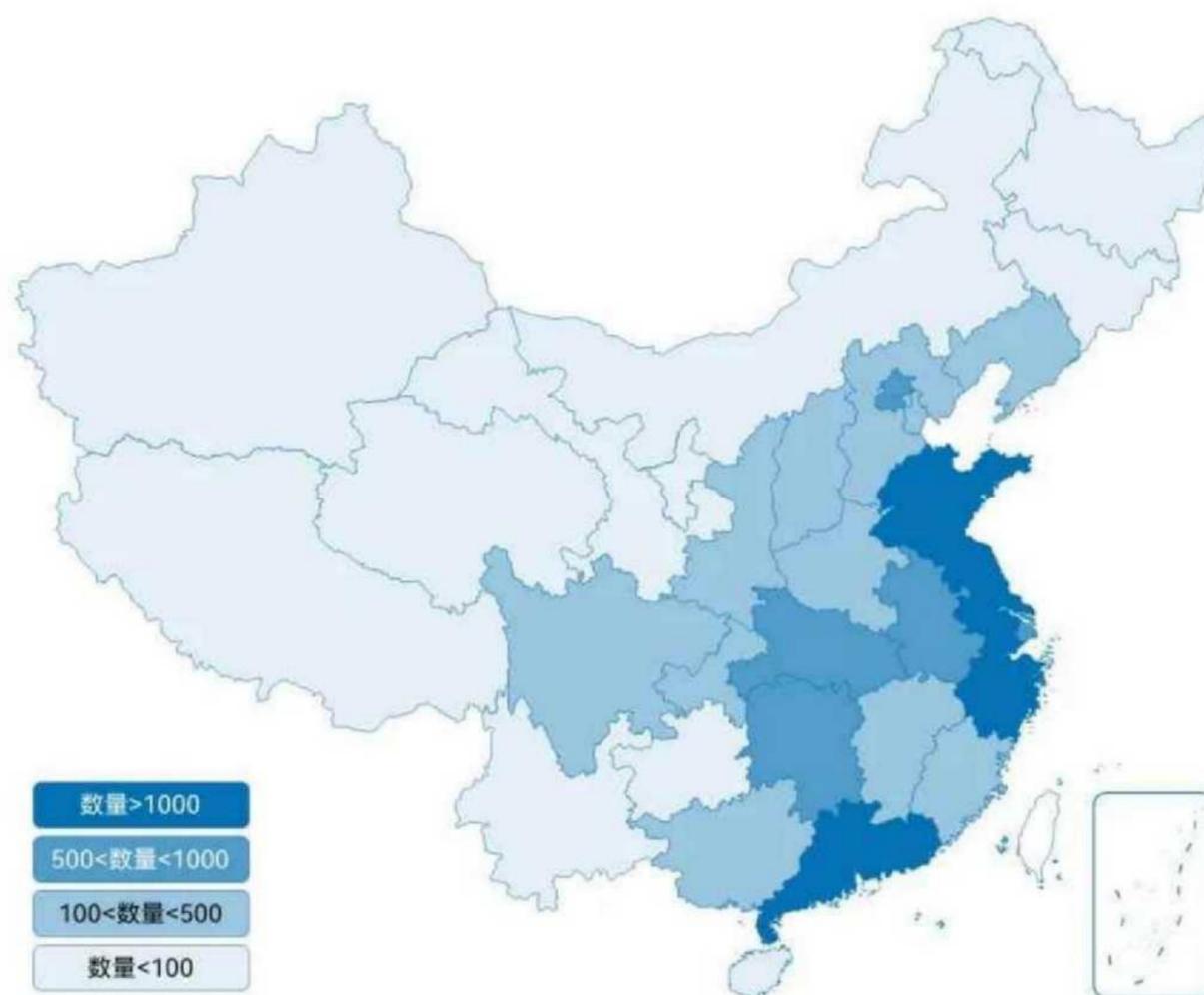


图0-2专精特新“小巨人”企业地域分布

广受资本青睐。小巨人企业获得资本投资的企业8802家，占比68%；上市企业1197家，占比9%。

创新能力较强。小巨人企业户均专利数量17项、户均参与标准制定3项。第五批小巨人企业平均研发投入强度11.5%。

综上所述，走“专精特新”，即专业化、精细化、特色化、创新型道路已经成为近年来我国中小企业发展的一个鲜明特征，“专精特新”已经成为我国优质中小企业的代名词。

环境产业作为我国战略新兴产业之一，近年来的发展有目共睹，企业数量3万家左右，这里面绝大多数是中小企业，非公经济形式企业占据相当比例。

据不完全统计，截至目前环境领域专精特新小巨人企业533家（以下简称“环境小巨人企业”），占全部小巨人企业数量的4%，企业平均寿命16.5年，远超中国中小企业2.5年的平均寿命。而且它们在毛利率、创新能力、精细化管理等指标上也明显优于产业平均水平。可以看到，如果加上各省（市、区）专精特新企业，环境领域专精特新企业不仅数量可观，其成长韧性和潜力也不容小觑，是值得产业关注，未来将引领产业进阶、推动产业高质量发展的新锐力量。

作为全国性行业组织，环境商会长期致力于做好政府的助手、行业的推手、企业的帮手，推动共同发展。为促进专精特新企业成长，今年3月起，环境商会联合和君咨询生态环保事业部（深溪咨询）对专精特新企业进行调研走访，并选取环境小巨人企业中的全部55家上市企业和自愿参与调研的3家非上市企业（含2家新三板挂牌企业）为研究样本，编写《环境专精特新领跑企业发展报告（2024）》。鉴于研究样本为环境领域专精特新企业中的领先力量，本报告将其统称为“领跑企业”（后附名单），以期通过展示这一群体的发展现状和对未来发展的思考，为更多中小环境企业提供参考样本、发展范式，更好地促进产业发展。

本报告正文中使用信息，均来源于各企业公开披露或自愿提供的信息，不存在未经相关企业同意而使用的非公开信息。全部数据信息截至2023年12月31日，涉及汇率均以2023年12月31日为准。

鉴于数据和经验所限，本报告疏漏及不当之处欢迎提出宝贵意见。

领跑企业名单(按拼音首字母排序)

企业名称	企业名称
埃睿迪信息技术(北京)有限公司	力合科技(湖南)股份有限公司
安徽艾可蓝环保股份有限公司	路德环境科技股份有限公司
安徽华骐环保科技股份有限公司	迈拓仪表股份有限公司
安徽舜禹水务股份有限公司	美埃(中国)环境科技股份有限公司
安徽皖仪科技股份有限公司	南京万德斯环保科技股份有限公司
安徽元琛环保科技股份有限公司	青岛德固特节能装备股份有限公司
北京洁绿环境科技股份有限公司	青岛国林科技集团股份有限公司
北京九州一轨环境科技股份有限公司	清研环境科技股份有限公司
北京科净源科技股份有限公司	赛恩斯环保股份有限公司
北京雪迪龙科技股份有限公司	森特士兴集团股份有限公司
倍杰特集团股份有限公司	厦门嘉戎技术股份有限公司
碧兴物联科技(深圳)股份有限公司	山东奥福环保科技股份有限公司
广东芳源新材料集团股份有限公司	上海复洁环保科技股份有限公司
广州高澜节能技术股份有限公司	上海瑞晨环保科技股份有限公司
广州禾信仪器股份有限公司	上海盛剑环境系统科技股份有限公司
汉威科技集团股份有限公司	上海威派格智慧水务股份有限公司
杭州楚环科技股份有限公司	苏州仕净科技股份有限公司
杭州山科智能科技股份有限公司	维尔利环保科技集团股份有限公司
杭州屹通新材料股份有限公司	无锡德林海环保科技股份有限公司
河北润农节水科技股份有限公司	无锡雪浪环境科技股份有限公司
湖南凯美特气体股份有限公司	武汉天源环保股份有限公司
汇中仪表股份有限公司	新天科技股份有限公司
江苏富淼科技股份有限公司	浙江海盐力源环保科技股份有限公司
江苏京源环保股份有限公司	浙江和达科技股份有限公司
江苏久吾高科技股份有限公司	浙江亚光科技股份有限公司
江苏天瑞仪器股份有限公司	中电环保股份有限公司
江西金达莱环保股份有限公司	中环洁集团股份有限公司
金科环境股份有限公司	中建环能科技股份有限公司
劲旅环境科技股份有限公司	中自科技股份有限公司

环境小巨人
企业整体特征



本报告对全部533家环境小巨人企业的企业性质、注册资本、成立时间、员工数量、所在区域、上市情况等信息进行了统计，并与12950家小巨人企业对应信息开展了对比分析，我们发现环境小巨人企业在与专精特新企业整体情况保持基本一致的基础上，还呈现出了自身的一些独特特征。

民营企业占比83%，是绝对主力

环境小巨人企业中，民营企业445家，占比83%；国有企业63家，占比12%；合资和外资企业25家，占比5%，民营企业是环境小巨人企业绝对的主力。（图1-1）

小巨人企业中，民营企业占比84%；国有企业占比9%；合资和外资企业占比7%。（图1-2）

相较而言，环境小巨人企业在以民营企业为绝对主力这一相同的主要特征之外，也体现了环境产业的自身特点，即国有企业占比相对较高，而合资和外资企业占比相对较低。

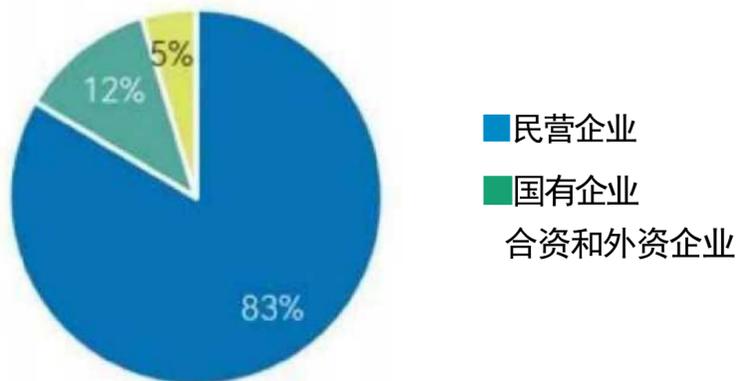


图1-1 环境小巨人企业企业性质分布

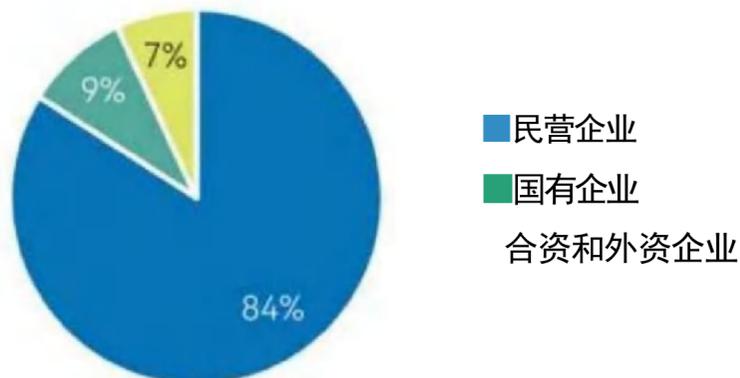


图1-2 小巨人企业企业性质分布

平均注册资本1.3亿元，2/3企业注册资本在1亿元以下

环境小巨人企业平均注册资本1.3亿元。其中，注册资本在10亿元以上的6家，占比1.1%；1至10亿元之间的167家，占比31.3%；5千万元至1亿元之间的179家，占比33.6%；1至5千万元之间的171家，占比32.1%；1千万元以下的10家，占比1.9%。（图1-3）

小巨人企业平均注册资本1.2亿元。其中，注册资本在10亿元以上的120家，占比0.9%；1至10亿元之间的3687家，占比28.5%；5千万元至1亿元之间的3697家，占比28.6%；1至5千万元之间的4479家，占比34.6%；1千万元以下的965家，占比7.5%。（图1-4）

企业平均寿命16.5年，10年以上寿命的企业是大多数

环境小巨人企业平均寿命16.5年。其中，企业寿命在30年以上的8家，占比1.5%；20至30年之间的151家，占比28.3%；10至20年之间的286家，占比53.7%；5至10年之间的85家，占比15.9%；5年

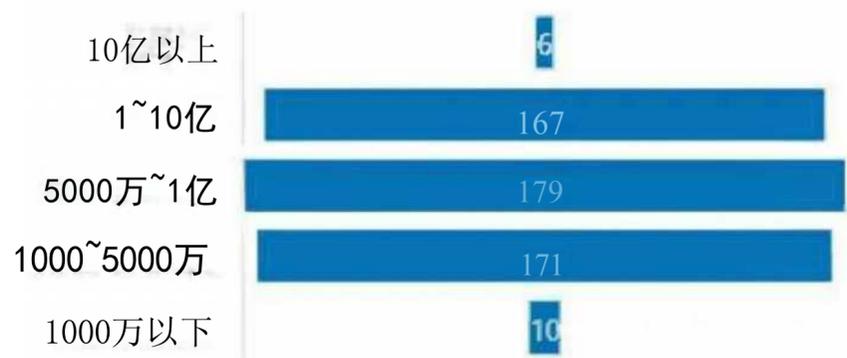


图1-3 环境小巨人企业注册资本分布

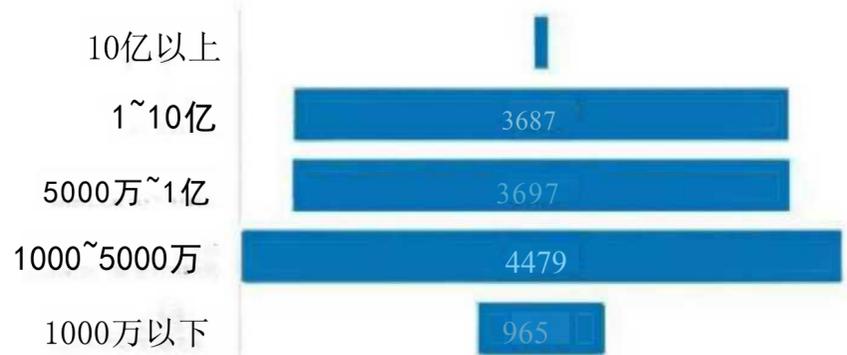


图1-4 小巨人企业注册资本分布

以下的3家，占比0.6%。（图1-5）

小巨人企业平均寿命17.2年。其中，企业寿命在30年以上的502家，占比3.9%；20至30年之间的3896家，占比30.1%；10至20年之间的6364家，占比49.1%；5至10年之间的2111家，占比16.3%；5年以下的77家，占比0.6%。（图1-6）

相较而言，环境小巨人企业无论是平均值还是结构，都显得更加“年轻”一些，这也与环境产业本就是一个“年轻”的产业相一致。

企业平均员工数量193人，300人以下的小型 企业占比近八成

环境小巨人企业平均员工数量（按参保人数口径统计）193人。其中，员工人数在500人以上的34家，占比6.4%；300至500人之间的46家，占比8.7%；100至300人之间的242家，占比45.8%；20至100人之间的172家，占比32.6%；20人以下的34家，占比6.4%。（图1-7）

小巨人企业平均员工数量274人。其中，员工人数在500人以上的1568家，占比12.5%；300至500人之间的1842家，占比14.7%；100至300人之



图1-5环境小巨人企业寿命分布

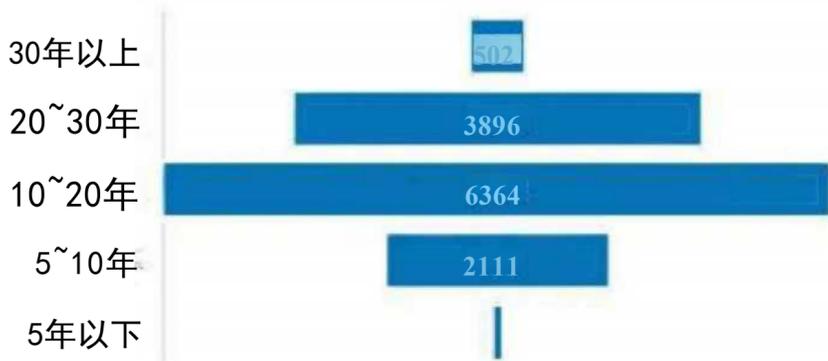


图1-6小巨人企业寿命分布

间的5548家，占比44.4%；20至100人之间的2773家，占比22.2%；20人以下的776家，占比6.2%。（图1-8）

单就员工人数指标而忽略营业收入指标而言，环境小巨人企业与小巨人企业一样均以小型企业（从业人员20~300人）居多，但相较来说，环境小巨人企业小型企业占比更多一些，达到近八成。而这种量级的人员规模，也从一个侧面说明绝大多数环境小巨人企业并非走规模化复制模式的投资运营型企业，基本处于产业链配套环节。

上市企业55家，新三板挂牌企业71家，占比 明显高于专精特新企业整体水平

环境小巨人企业中，上市企业55家，占比10.3%；新三板挂牌企业（不含已退市企业）71家，占比13.3%（图1-9）。上市企业中，上交所主板上市企业4家，占比7.3%；深交所主板上市企业4家，占比7.3%；创业板上市企业26家，占比47.3%；科创板上市企业20家，占比36.4%；北交所主板上市企业1家，占比1.8%。（图1-10）

小巨人企业中，上市企业1197家，占比9.2%；

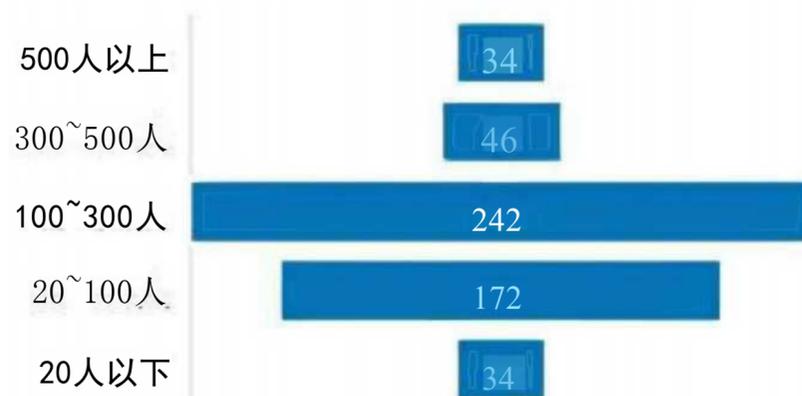


图1-7环境小巨人企业员工人数分布



图1-8小巨人企业员工人数分布

新三板挂牌企业959家，占比7.4%(图1-11)。上市企业中，上交所主板上市企业306家，占比25.6%;深交所主板上市企业98家，占比8.2%;创业板上市企业363家，占比30.3%;科创板上市企业306家，占比25.6%;北交所主板上市企业124家，占比10.4%。(图1-12)

相较而言，环境小巨人企业上市企业数量占比和新三板挂牌企业数量占比均明显高于小巨人企业整体水平，环境小巨人企业对资本和资本市场的重视程度可见一斑。

就上市板块来说，环境小巨人企业明显偏好创业板和科创板，而小巨人企业没有特别明显的偏好，从一个侧面反映出环境小巨人上市企业科技属性更强。

企业分布于28个省(市、区)，苏、浙、京三省市为最

环境小巨人企业分布于除吉林、内蒙古、西藏之外的28个省(市、区)。江苏拥有环境小巨人企业最多，为66家，占比12.4%。江苏作为全国环保大省，排名第一实至名归。浙江(51家，占比

9.6%)、北京(45家，占比8.4%)分列二、三位。而同样作为环保大省的山东则拥有44家企业，排名第4，从一个侧面说明山东省的大多数环境产业中小企业与国家级专精特新的标准还有一定的距离。广东作为拥有专精特新企业最多的省份在环境小巨人企业方面以43家企业排名第5。(图1-13)

小巨人企业则分布于全国所有省(市、区)及香港。作为民营经济最为发达的广东一马当先，以1534家企业(占比11.8%)排名第一，紧随其后的是长三角的江苏(1513家，占比11.7%)和浙江(1461家，占比11.3%)。放眼更大的地区视角，长三角地区(江、浙、沪)合计拥有小巨人企业3685家企业，占比28.5%，遥遥领先于珠三角地区(广东)和环渤海地区(京、津、冀，1499家，占比11.6%)。而长江经济带11省市共计拥有小巨人企业6777家，占据了小巨人企业总数的半壁江山。(图1-14)

从上述区域分布特征能够明显感受到，从小巨人企业整体来看，其分布受各地区经济发达程度，尤其是民营经济发达程度高度相关，而具体到环境小巨人企业，除受上述因素影响外，各地域环境产业发展程度是最为重要的影响因素。

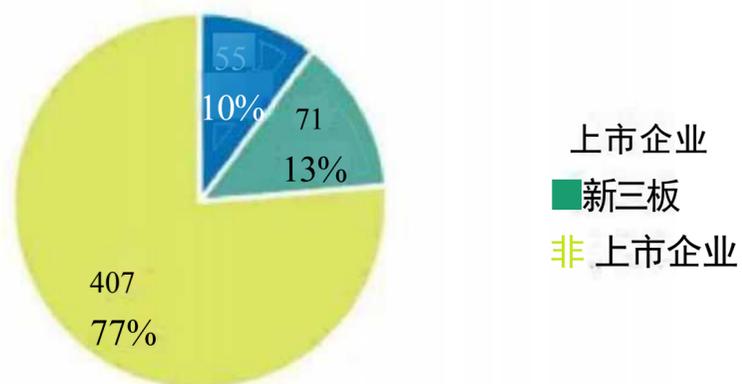


图1-9 环境小巨人企业上市情况

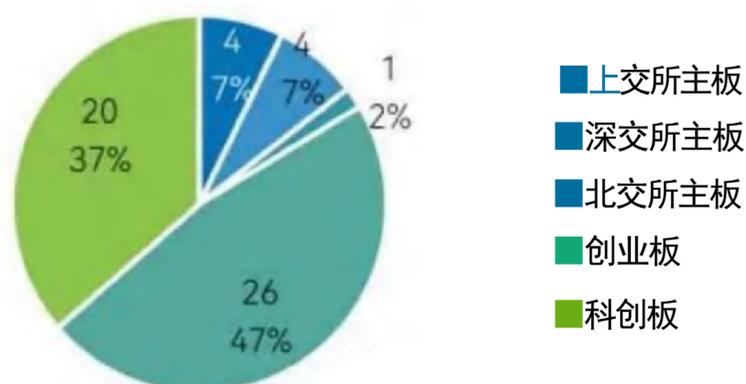


图1-11 环境小巨人企业上市板块分布

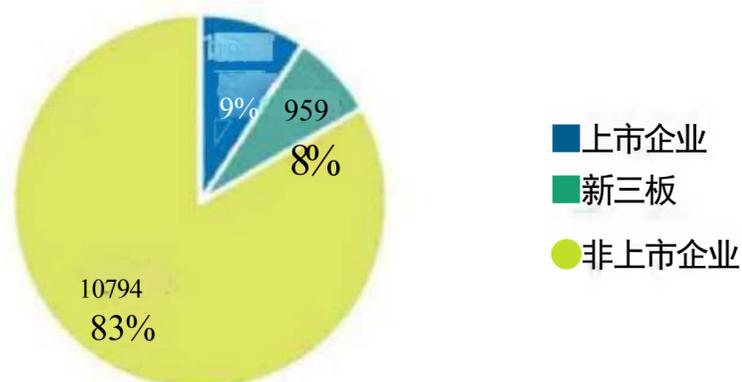


图1-10 小巨人企业上市情况

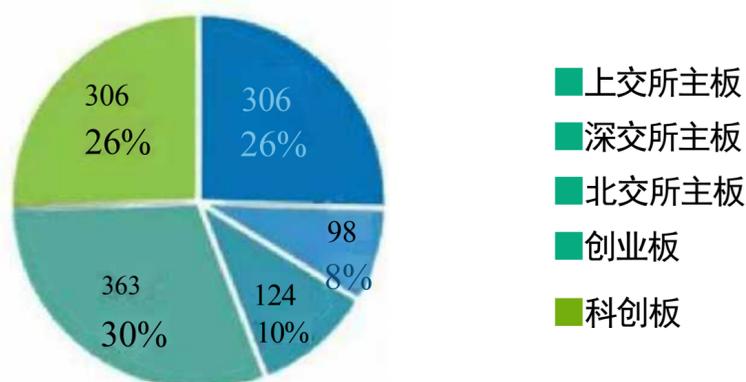


图1-12 小巨人企业上市板块分布

小结

通过上述数据的分析，可以勾勒出环境小巨人企业的整体轮廓：

民营企业为主。与专精特新企业一样，民营企业是环境小巨人企业的主体，占比83%，这对于环境产业而言更显难能可贵。

小型企业为主。无论从注册资本规模还是员工数量规模来看，环境小巨人企业以小型企业为主，这就决定了这些企业绝大多数无法走“投资-建设-运营”规模化扩张模式，而是围绕价值链某一环节，以技术、产品等为核心优势，为主价值链企业提供配套服务的企业。

重视资本运作。环境小巨人企业重视资本运作和借助资本市场力量发展，上市企业和挂牌企业数量占比显著高于整体比例，对于技术型轻资产的专精特新企业群体而言，这与近年来环境产业快速发展、市场需求旺盛、资本市场追捧密切相关。

产业集聚明显。环境小巨人企业，主要集中在环境产业较为发达的江苏、山东，民营经济较为发达的浙江、广东以及技术创新较为发达的北京、安徽等地，产业集聚效应已经初步显现。

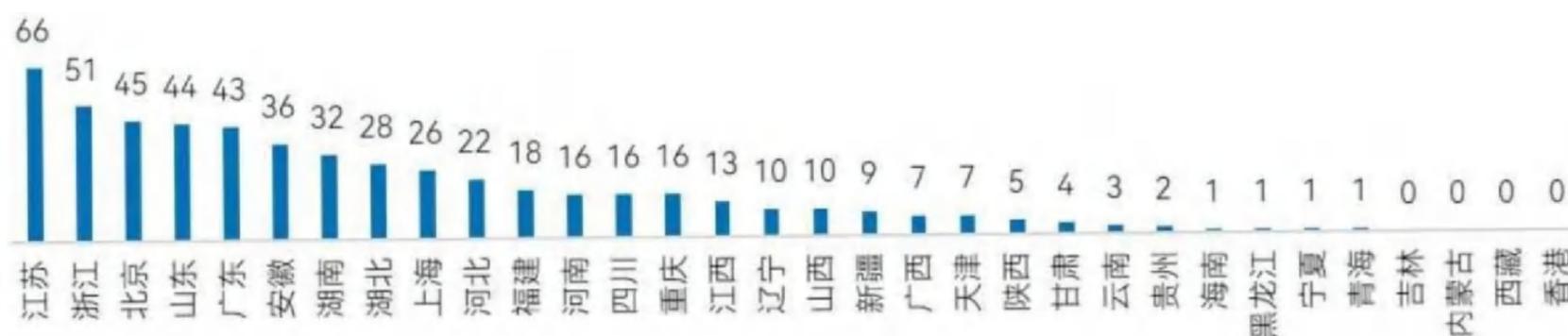


图1-13环境小巨人企业区域分布



图1-14专精特新企业区域分布



环境专精特新
领跑企业发展综述

本报告对58家领跑企业各项数据指标开展了全面分析，并对其中部分代表企业进行了实地走访调研，与企业高层就企业发展现状、未来发展展望、当前主要挑战等问题进行了深入交流。我们一方面从这些领跑企业身上观察到环境小巨人企业发展的一般做法和普遍规律，另一方面也了解到环境小巨人企业当下的普遍关切和未来发展预期。

Q1

哪些企业发展的更好？

通过对比分析和走访调研，我们发现具备以下4个特征的企业在面对日益严酷的竞争环境时，似乎更具竞争优势。

追求精益化管理运营，追求极致的企业

大多数环境小巨人企业营收规模在一亿到十几亿，处于企业发展爬坡过坎的关键时期，尤其是面对不是十分乐观的外部环境时，企业和企业家往往将绝大多数精力投入到了业务方面，而忽视了内部管理。

然而在走访调研的企业中，发展较为出色的企业无一不是对内部管理给予与业务同等重视，这些企业的领头人更多讲述的是内部管理而非业务，讲述企业如何在管理方面精益求精，如何降本、提质、增效，如何打破旧有常规、追求管理运营极致……

进而，这些企业形成了管理与业务相得益彰、相互促进、相辅相成的良好状态，企业日常运营处于一种“岁月静好”的舒适状态。

中建环能对追求极致做出了自己的诠释。一直以来，基于磁分离技术开发和衍生的水处理系列产品都是中建环能最主要的收入来源，是公司的核心竞争力。随着该技术的不断成熟和产品生命周期的演进，公司进一步发展也面临挑战。在这样的背景下，中建环能正在努力打造新的核心竞争力，即打

造从研发端到销售端的精益化管理运营能力。

对于大多数技术导向型的制造业企业来说，相较于成熟产品，新产品开发过程中最大的困难来自于研发、生产、销售三个环节的自说自话、无法协调一致。在企业初创开发首个产品的时候，往往是创业者作为首席科学家，靠一己之力打通了上述三个环节，实现了从技术到产品、从小试到量产销售的全过程。而当企业具备一定规模后，新的产品开发过程不可能再由老板亲自下场，就需要建立企业级的从研发到销售的转化机制，并不断以精益化的思想提升转化效率。这一过程十分困难，也是很多中小企业的寿命等同于产品寿命的重要原因之一。

为了打破这一“魔咒”，中建环能开展了一系列卓有成效的努力，例如明确以企业定位和市场产品为导向的应用型研发策略，建立设计与制造、生产与计划的协同机制，打造公司职能管理及核心业务全覆盖的总部级数据数字化共享平台等。

其中最为亮眼的当数建立设计与制造、生产与计划的协同机制。每年年初，中建环能都会以产品为单元，将同一产品的研发、生产和销售团队组织到一起，开展为期两个月的年度计划制定工作。这项工作的目标，并不是停留在简单的三个环节要做什么、谁来负责的工作计划这么简单，而是要细化到生产BOM的精细化程度，以真正实现三个环节的打通。这种追求极致的精益化管理运营方式，让中建环能得以规划未来更多的新产品。

在这样的核心能力加持下，公司新产品SDDR污泥低温干化设备实现了快速迭代升级和量产销售，2023年该产品销售收入同比增长35.7%，为各业务之首。更多新的产品，也已经进入到公司这一“新产品标准化生产流程”之中。

鉴于绝大多数环境小巨人企业都属于制造型企业或有制造业务，中建环能这样追求精益化管理运营、追求极致的做法值得大家学习借鉴。

重视研发投入及效率，创新驱动的企业

分析领跑企业数据，业务增长(无论是营业收

入增长还是净利润增长)速度与研发投入强度呈正相关关系,即研发投入强度越强,业务增长越快。这样的数据再次印证了作为技术导向型企业群体,“一份技术投入就意味着一份收获”这一简单朴实的道理。(图2-1)

埃睿迪是领跑企业中研发投入强度领先的企业之一。近年来,埃睿迪专注于环保水务智能化,持续不断在数字孪生、人工智能、大数据、物联网、智能硬件等领域进行研发投入,打造了中国敏捷化数字孪生平台iReadyInsights。近三年,埃睿迪研发投入保持持续增长,且各年研发投入强度均保持在20%左右的高位,而作为回报,其营业收入3年复合增长率接近20%,净利润复合增长率更是超过了30%。同时2022年,埃睿迪经营性现金流净值实现



*气泡大小代表企业数量

图2-1 领跑企业业务增长速度与研发投入强度关系

由负转正;2023年,在受外部环境影响应收账款大幅增长的不利因素下,经营性现金流净值仍保持2022年水平。各项指标均表明,在持续不断的高强度有效研发投入下,埃睿迪正在享受创新驱动所带来的红利。

当然,作为企业,研发投入并不是一味的越高越好,方向不明的盲目投入只会将企业带入另一个深渊,只有讲求投入产出比的有效研发投入和持续成果产出,才能为企业发展添砖加瓦。

在研发效率方面,禾信仪器做了很好的示范。禾信仪器以质谱仪为核心产品,聚焦于PM^{2.5}、VOCs和O₃监测。近年来,公司围绕丰富产品线、拓宽产品应用场景、满足客户多样需求不断加大研发投入力度,近3年平均研发投入强度17.6%,研发人员占比均超过20%。与此同时,公司研发产出也成效明显,多项关键技术取得重要突破,已基本实现技术路线全覆盖,近3年研发人员人均拥有授权专利数量持续走高,在领跑企业中连续三年均保持较为领先水平,2023年达到8.6件/人。不仅如此,在2023年度报告中,禾信仪器更是表明:由于研发投入较大,对公司整体经营业绩产生了影响,但目前公司已基本实现技术路线全覆盖、产品线亦已基本齐备,后续研发投入占比预计可逐步减少,将有效改善公司经营业绩。其对研发投入及效率的理解程度可见一斑。

综上所述,创新驱动是环境小巨人企业持续健康发展的必要条件。但创新驱动并不意味着盲目投入,建立以市场为导向的、平衡短期经营和中长期发展的、时刻关注研发效率的系统化研发管理体系才是创新驱动的核心所在。

专注“大市场”的“小领域”,深耕细作的企业

通过数据对比分析发现,对于环境小巨人企业,业务增长速度与所开展业务的聚焦程度基本呈正相关关系,即业务越聚焦,业务增长越快。(图2-2)

领跑企业大多数营业收入在几亿到十几亿的规模,各项资源相对有限,只有将有限的资源做聚焦

投入，企业才能获得较为良好的增长回报，这也是大多数领跑企业的选择。而在资源有限的情况下仍将资源分散投入，则必将事倍功半。当然，只从事一项业务也并非好事，尽管资源足够聚焦，但抵御外部风险的能力也会相应减弱。

清研环境是专注于“小领域”的代表之一。清研环境是一家专注于快速生化污水处理技术研发和应用的“小”企业，2023年营业收入1.4亿元，但在这样的环境下，仍取得同比增长27.2%的卓越成绩，净利润更是实现71.9%的增速。

清研环境的业务足够“小”，目前只有一项主力产品，即RPIR技术，但其按照“工艺包定制化、核心装备标准化”的思路，不断扩展出针对不同客户需求和应用场景的工艺包和装备，基本覆盖了污废水处理的各类应用场景这一“大市场”。而随着RPIR技术的日益成熟，清研环境又逐步推出了限氧RPIR技术和T-Bic技术，在快速生化污水处理这一个“小领域”不断开展技术深耕。2023年，清研环境研发投入强度10%，且连续多年保持增长。

在深耕技术的同时，清研环境在市场方面也在深耕，在北京、河南、云南等区域组建了市场开发团队，扎根区域市场。

与清研环境类似，景津装备、金科环境、嘉戎技术等企业也都在各自的“小领域”中不断深耕。

由此可见，专注“大市场”的“小领域”背后，需要的是在技术、市场等各个方面不断深耕细作。

重视人才激励与发展，上下同欲的企业

据统计，58家领跑企业中有47家已经开展不同范围的员工股权激励计划，占比超过8成。

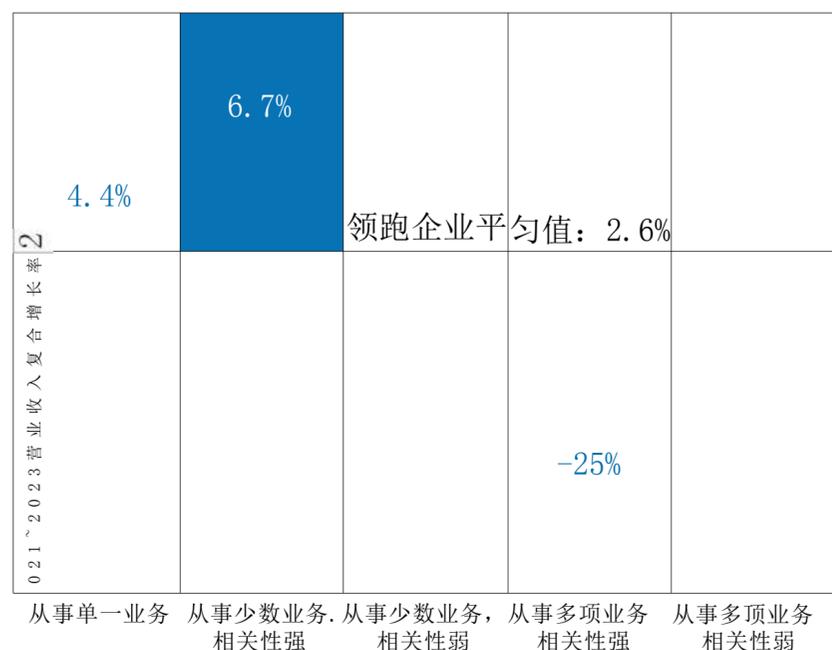
劲旅环境在2022年上市之前，就实施了公司核心员工股权激励计划，并在上市之后第一时间启动了公司全面的管理变革，对公司业务发展与组织管理体系、人才激励与人才发展机制等进行了系统性优化升级。

变革过程总是伴随着痛苦，尤其是这样全面的系统改革，必然会涉及诸多原有规则的打破和原有习惯的改变，也必然会涉及一部分人个人利益的得与失，要想在变革过程中既坚持改革方向目标又不对业务造成过大冲击，难度可想而知。

改革过程中，正是股权激励的对象们，发挥了关键作用，站在公司利益大局的视角上扮演了改革的拥护者、问题的解决者、新政的实践者和业务的稳定者的重要角色。组织变革必然带来流程重构，而相较于部门、人员的变化，流程重构，尤其是将其固化到IT系统中是一个复杂且漫长的过程。在这期间，劲旅环境相关部门的中层干部本着“有一个问题解决一个问题、有十个问题那就解决十个”的决心带领大家不厌其烦的一个流程一个流程制定过渡期解决方案，高层领导也发挥“不怕麻烦、认真负责”的精神时刻给予流程变革工作最高优先级，而基层员工则展现了“拥护改革、积极参与”的态度。最终，在上下一心的共同努力下，改革得以顺利推进，同时业务保持平稳开展。

在改革中，劲旅环境始终关注自身人才体系建设，升级了员工的激励与约束体系，将每一位员工的个人利益与公司整体目标和各项业务的经营密切绑定；同时打造了线上线下相结合的人才培养与发展体系，以内外部相结合的方式为员工发展赋能、让员工的能力有所提升。

正是劲旅环境对人才激励与发展的重视带来了



*气泡大小代表企业数量

图2-2 领跑企业业务增长速度与业务聚焦程度关系

上下同欲的公司氛围，保障了这次管理变革的顺利推进，而劲旅环境也在2023年收获了改革的成果。尽管2023年是环卫市场的“小年”，劲旅环境仍然取得了营业收入同比增长15.3%、净利润同比增长4.9%的不俗业绩，涨幅均名列环卫行业头部企业前茅。

Q2 企业未来发展，普遍关注什么？

在走访调研过程中，企业未来发展所关注的核心问题也是我们关注的核心问题之一，在这一问题上，我们总结出了各家企业普遍关注的3个方面。

效率化：多维降本提质，推动企业运营效率提升

降本增效是领跑企业未来发展方面普遍最为关注的关键词，很多领跑企业都把降本增效摆在企业发展的关键位置。而如何降本增效，各家企业则给出了不同的答案。

从生产入手。除前文提到的中建环能，天瑞仪器也选择从生产环节入手，通过完善和提高生产工艺环节加强精细化的生产体系建设，有效控制生产成本；雪浪环境也表示要以完善绩效激励机制为抓手，持续推进精益生产，进一步提升市场竞争力，实现降本增效目标。

从供应链入手。盛剑环境基于自身业务特点，选择从供应链入手开展降本增效工作。公司制定了严格的供应商甄选、考核和淘汰制度，基于定制化的客户需求、建立了与自身经营模式相适应的供应链管理体系。一方面，与核心材料及组件供应商等建立长期战略合作关系，建立共赢机制，降低供应链成本；另一方面，深入了解供应商的响应能力，制定有效采购计划，降低与供应商合作的时间成本和沟通成本，提升公司生产整体效率。

从服务入手。碧兴物联作为一家从事智慧监测

业务和公共安全大数据服务的公司，针对经营规模不断扩大、产品和服务不断细化的发展趋势，建立了一套“全流程跟踪、全过程留痕、全方位溯源”的服务管理体系，从人、机、料、法、环和测等六个方面对远程巡检、现场维护、质量控制、数据审核、应急监测、预警预报和污染溯源等服务内容相关环节做了程序控制，确保产品及服务标准化。

从管理入手。除前文所述劲旅环境，京源环保也将降本增效的重点放在了管理方面。2023年，公司进一步整合优化各项流程制度，提升组织能力与运营效率，持续推进OKR、卓越绩效管理，确保管理流程化、规范化、系统化，为建设高效运营的企业奠定了基础。

数字化：拥抱数字浪潮，推动业务和管理双转型

与环境产业主价值链企业纷纷开启了数字化转型之路同步，作为产业链配套服务环节的环境小巨人企业，尤其是领跑企业也在积极拥抱数字化，把数字化作为业务转型、管理升级的重要手段。

数字化业务。领跑企业中有多家以数字化、智能化为主要业务的企业，例如威派格、埃睿迪、山科智能、和达科技、碧兴物联等。除上述企业外，华骐环保也开发了“魔方智水”系列技术产品，并在2023年实现搭载智能控制系统，辅助运维控制决策，使运营效率及运营稳定性得到显著提升。力合科技基于自身监测仪器开发了环境空气智慧监管平台，推出了大气污染成因分析、大气污染防治、颗粒物污染来源解析、光化学污染来源解析、交通源专项监测解决方案。

业务数字化。艾可蓝基于自身业务需要，将围绕高性能智算和智慧+打造和完善供应链平台、智算资源平台和科技平台作为公司未来发展重点之一。公司通过线上线下相辅助、软硬件相结合的方式，推动供应链业务稳步发展；推进算力集群管理平台的开发及应用，提升细分领域垂直化服务能力，适度适时介入训练及推理算力集群布置，打造智算资源平台；以数据和智能为要素，打造智慧+

场景的服务能力。

管理数字化。楚环科技推进信息协同平台建设，提升公司数字化管理水平，从战略层面和业务职能层面切入，推进信息化建设，通过费用控制、生产成本管理、技术研发管理、人力资源管理，实现数字化驱动管理的效能提升。元琛科技则将数字化作为公司核心竞争力之一，通过中台+各大信息系统，等信息化措施，覆盖公司各个业务领域、各个关键环节，实现管理现代化、营运正规化、运作精细化，助力集团实现高质量发展，带动上下游企业实现数智化转型发展。

国际化：把握历史机遇，面向新市场寻找新发展

随着国内环境产业发展阶段的转段，业内企业近年来也在纷纷寻求新的业务发展机会，资金密集型、投资运营型头部企业纷纷把眼光投向了新能源领域，围绕传统的光伏、风电以及新兴的储能、氢能等赛道展开了一系列布局。而对于处于价值链配套服务环节的环境小巨人企业来说，很多企业把目光望向了海外，纷纷开启新一轮的国际化之路。当然，基于业务特点和企业发展阶段的不同，各企业国际化的路径和发展阶段也不尽相同。

东南亚市场是最热门的海外市场之一，美埃科技就把国际化目标选定了东南亚，其在年报中披露：公司加速布局东南亚等海外市场，进入核心国际客户供应链，已经通过了多个国际著名厂商的合格供应商认证。

也有一部分企业凭借其技术优势，把目标放在了欧美市场。嘉戎技术在其年报中披露：2023年，公司加快海外市场的开拓，通过对境外公司业务整合和业务优化，提高公司的海外市场销售能力，实现海外营业收入占比3.4%，同比增加0.2个百分点。未来，公司将积极拓展海外市场，整合国际优势资源，通过设立德国、美国境外子公司、参股境外公司，招募海外销售代表等方式，加强合作与推广，将特种膜分离组件产品、成套膜分离装备销售到海

外市场，提高境外业务收入，为公司进一步打开新的业务空间，实现业务双循环，成为公司新的利润增长点。同时，公司持续推动人才国际化战略，吸引欧美优秀人才和合作伙伴加入，帮助公司在欧美地区开展业务，同时为公司引进创新的技术或产品，提升公司的核心竞争力。

也有少数全球开花的企业。赛恩斯以塞尔维亚、澳大利亚子公司为支点，积极开拓周边市场。2023年，在蒙古市场取得突破，重点实现了澳大利亚诺顿一期项目的成功验收以及项目后续的持续运营服务落地、刚果金卡莫阿冶炼厂项目所有设备成功交货，海外累计完成签单增幅达到51%。

也有一部分企业刚刚开始拓展海外业务。中兰环保计划下一步在深挖国内市场的同时，加大面向东南亚市场的开拓力度。金科环境已设立海外事业部及新加坡子公司，聘请国际团队，谋求资源共享、优势互补，正在积极探索海外市场发展机会。金达莱表示将依托美国子公司，发挥试点项目的宣传及示范性作用，积极寻找合适的项目机遇，争取海外项目早日落地。天源环保也表示将适时开展海外垃圾焚烧发电项目的拓展，使其成为公司新的效益增长点。

但纵观领跑企业海外业务布局发现，领跑企业国际化之路还处于起步阶段，几乎所有企业的海外业务仅限于海外销售，即使有在海外设立分子公司的企业，海外机构也仅限于市场销售功能。我们相信，在领跑企业的发展壮大及国内市场进一步饱和的双向推动下，领跑企业，甚至更多环境小巨人企业的国际化之路都将越走越远。

Q3

企业当前业务，最关注什么？

在走访调研中，也就企业当下面临的实际问题向被调研企业做了征集，总结起来主要集中于以下3个方面。

应收账款控制

不仅是直接面向地方政府的头部企业，由于产业链的传导，应收账款问题也是领跑企业当下普遍最为关注的难题。

2023年，领跑企业平均应收账款5.5亿元，占平均营业收入比例接近6成，同比增长11.9%，超过7成的领跑企业应收账款同比增长，这是一个十分危险的信号。

针对如何防范应收账款高企风险，各家企业也给出了答案，总结如下：

求质量而非规模。当下企业发展已经过了求规模跨越式发展的阶段，应该更加注重质量优先。这种“质量”是全方位的，客户质量、产品质量、管理质量，通过质量优先构筑企业利润水平的护城河才是良性发展之路。

严选行业和客户。对于服务工业领域的企业来说，所服务的行业和客户的发展状况至关重要，即使是轻资产的产品销售和服务业务，也要像重资产的投资业务一样严把入口端，把风险化解在前端。

加强催收和清欠。无论如何，全公司把应收账款的催收清欠工作作为生命线来对待还是最有效的手段，毕竟这才是解决燃眉之急直截了当的方法。

民企政策落地

近期，国家出台了诸如《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》《基础设施和公用事业特许经营管理办法》等一系列重磅政策，对鼓励民营经济参与投资释放了一系列利好。

在政策出台后，领跑企业中的大多数民营企业普遍关心的还是政策落地问题。

关于这一问题，很多企业也有清醒的认知：关心政策是一个方面，但更重要的，还是做好企业自己的事情，遵循技术升级、产品升级、管理升级的企业基本发展逻辑才是行稳致远的不变真理。

国企改革创新

领跑企业中的国有企业则把关心的焦点放在了国企改革和机制创新方面，期望抓住国企改革契机，释放组织活力，强化在这个白热化竞争的市场经济中的竞争能力。

在这一方面，很多企业的做法值得借鉴：

实施股权激励，捆绑核心利益。抓住企业引战投、混改、IPO等各种证券化契机，实施核心员工持股计划，把核心员工的利益和企业利益捆绑在一起，也让员工能够享受到企业发展的红利，形成正向循环，是释放组织活力的最为有效的手段。

建立两个循环，体现价值导向。在管理机制变革中，企业应关注两个循环的建立：一是建立从企业价值到部门价值到岗位价值的逐级分解、逐级支撑循环，从公司到岗位都要明确“为何而存在”的核心命题；二是建立从发展战略到经营计划到绩效考核的逐级分解、逐级支撑循环，把公司关注点和个人关注点挂起钩来。通过建立两个循环，才能将提质增效落到实处。

关注人才发展，实现人才驱动。即使是技术驱动的企业说到底也是人才驱动，因此企业应该时刻审视各项规则是否有利于人才的吸引、发展和挽留，这也是国企改革中三项制度改革相关政策要求的核心目标之一。



环境专精特新 领跑企业发展分析



概 况

业务分布

2023年，领跑企业以水务业务为主业的30家，占比51.72%；以固废业务为主业的7家，占比12.07%；以大气业务为主业的10家，占比17.24%；以生态治理业务为主业的1家，占比1.72%；以环境监测业务为主业的6家，占比10.34%；以节能业务为主业的3家，占比5.17%；以噪声业务为主业的1家，占比1.72%。（图3-1）

为便于对比，选取在沪、深、京、港、新五地上市的全部227家环境产业相关上市公司（以下简称“环境上市公司”）作为对比对象。

环境上市公司以水务业务为主业的88家，占比38.77%；以固废业务为主业的65家，占比28.63%；以大气业务为主业的24家，占比10.57%；以生态治

理业务为主业的27家，占比11.89%；以环境监测业务为主业的11家，占比4.85%；以节能业务为主业的11家，占比4.85%；以噪声业务为主业的1家，占比0.44%。（图3-2）

企业性质

2023年，领跑企业中，央企（及子企业）1家（按控股股东企业性质计），占比1.72%；地方国有企业（及子企业）2家，占比3.45%；民营企业53家，占比91.38%；其他性质企业2家，占比3.45%。（图3-3）

环境上市公司中，央企（及子企业）15家，占比6.61%；地方国有企业（及子企业）52家，占比

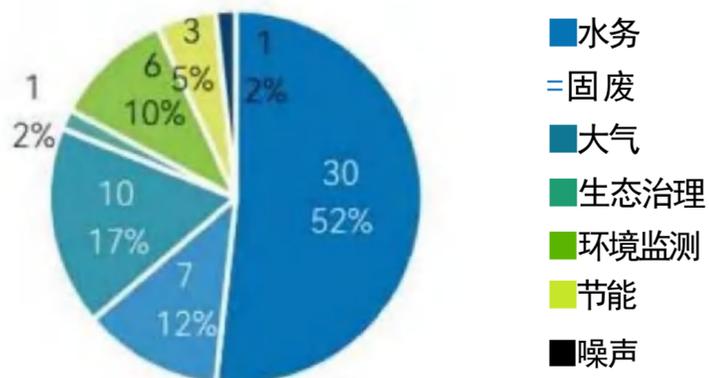


图3-1 领跑企业业务分布

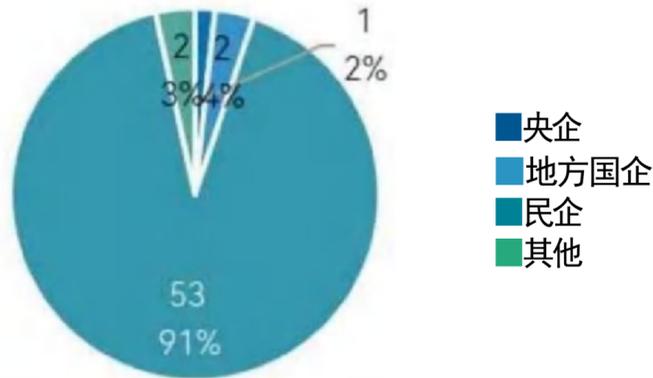


图3-3 领跑企业企业性质分布

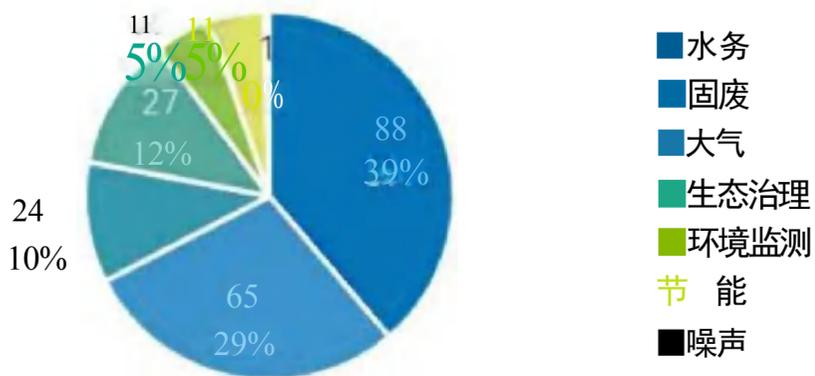


图3-2 环境上市企业业务分布

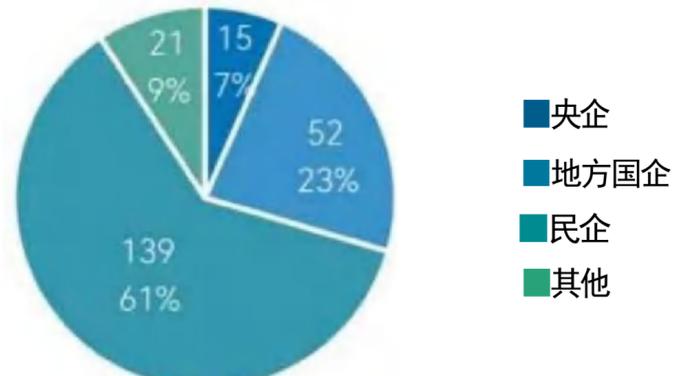


图3-4 环境上市公司企业性质分布

22.91%;民营企业139家,占比61.23%;其他性质企业21家,占比9.25%。(图3-4)

上市情况

2023年,领跑企业中上市公司55家,在上交所主板上市的4家,占比7.27%;在深交所主板上市的4家,占比7.27%;在深交所创业板上市的26家,占比47.27%;在上交所科创板上市的20家,占比36.36%;在北交所上市的1家,占比1.82%。(图3-5)

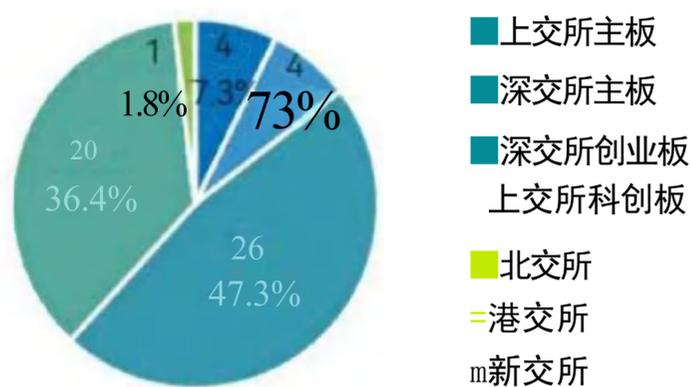


图3-5 领跑企业上市情况分布

环境上市公司中,在上交所主板上市的46家,占比20.26%;在深交所主板上市的39家,占比17.18%;在深交所创业板上市的73家,占比32.16%;在上交所科创板上市的29家,占比12.78%;在北交所上市的1家,占比0.44%;在港交所上市的38家,占比16.74%;在新交所上市的1家,占比0.44%。(图3-6)

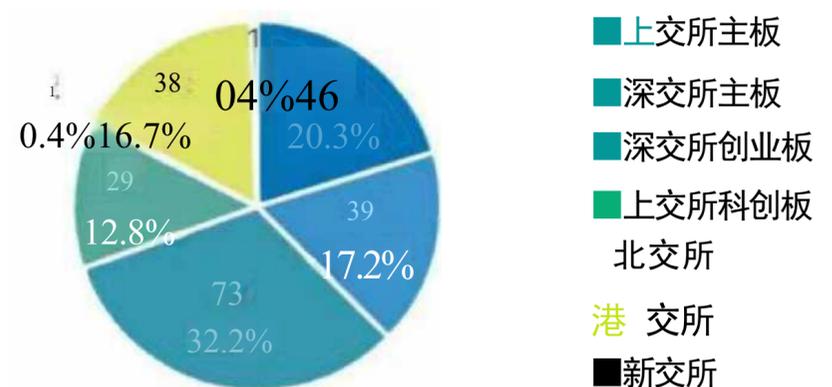


图3-6 环境上市公司上市情况分布



科技研发情况

研发投入

研发费用

2023年，领跑企业平均研发投入0.53亿元，同比增长2.83%，低于环境上市公司的平均研发投入（0.79亿元）。（图3-7）

领跑企业中，研发费用同比增长的33家，同比下降的25家，分别占比56.90%和43.10%，而环境上市公司数据分别为58.82%和41.18%，领跑企业与环境上市公司情况基本持平。（图3-8）

在研发投入强度方面，领跑企业平均研发费用占营业收入比重为5.74%，同比增加0.14个百分点；

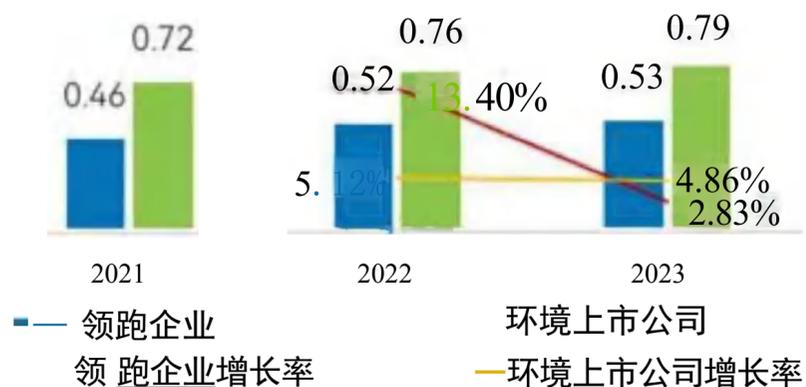


图3-7 领跑企业平均研发投入及对比

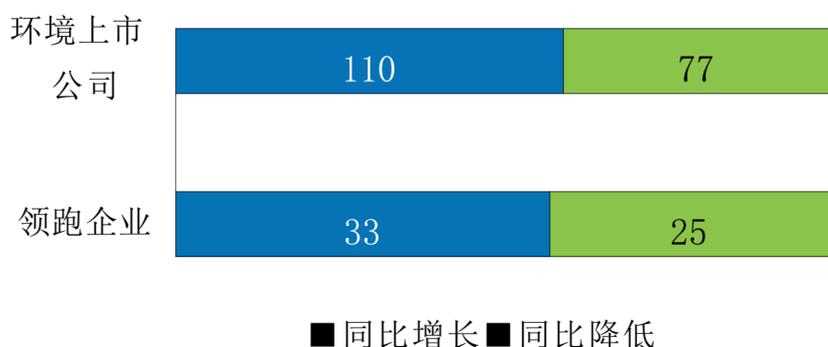


图3-8 领跑企业研发投入增减情况及对比

环境上市公司平均研发投入强度为2.32%，同比增加0.15个百分点。领跑企业与环境上市公司连续三年研发投入强度均呈上升趋势，但领跑企业的研发投入强度明显高于环境上市公司。（图3-9）

领跑企业中，研发投入强度同比增长的40家，同比下降的18家，分别占比68.97%和31.03%，亦与环境上市公司数据（分别为67.84%和32.16%）基本持平。（图3-10）

领跑企业中，研发强度高于10%的9家，占比15.52%，排名前5的企业分别是皖仪科技、禾信仪器、埃睿迪、和达科技和力合科技；5%至10%之间的28家，占比48.28%；3%至5%之间的16家，占比27.59%；1%至3%之间的4家，占比6.90%；1%以下的1家，占比1.72%。（图3-11）

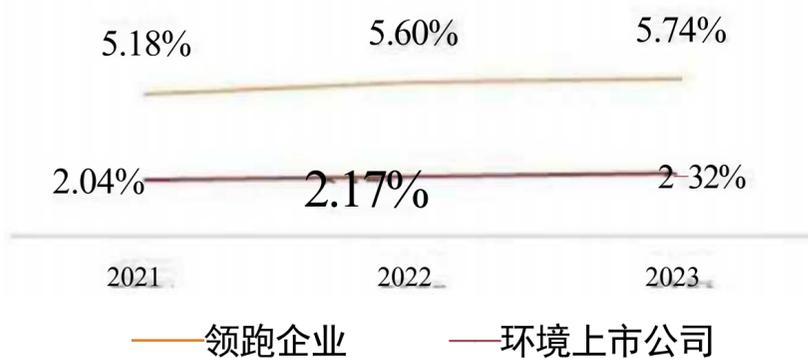


图3-9 领跑企业研发投入强度及对比



图3-10 领跑企业研发投入增减情况及对比

环境上市公司中，研发强度高于10%的15家，占比7.89%；5%至10%之间的52家，占比27.37%；3%至5%之间的61家，占比32.11%；1%至3%之间的39家，占比20.53%；1%以下的23家，占比12.11%。（图3-12）

领跑企业中，研发投入强度最大的企业是皖仪科技，为21.15%；同比增幅最大的是德林海，同比增长78.55%；复合增长率增幅最大的是力源科技，2021~2023年复合增长率45.70%。

研发人员

2023年，披露或提供研发人员相关数据的领跑企业平均研发人员数量173人，同比减少2.43%，少

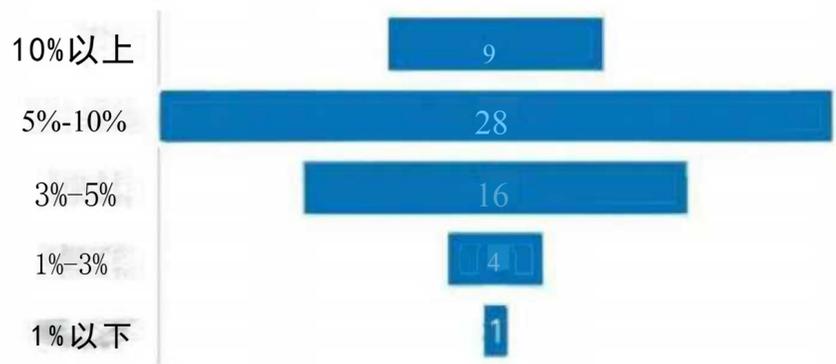


图3-11 领跑企业研发投入强度分布

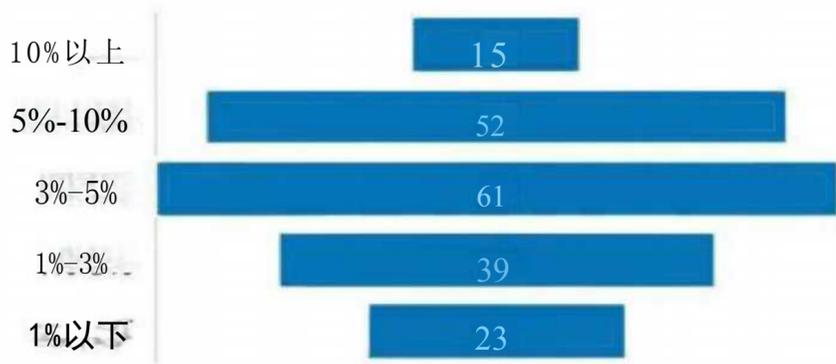


图3-12 环境上市公司研发投入强度分布

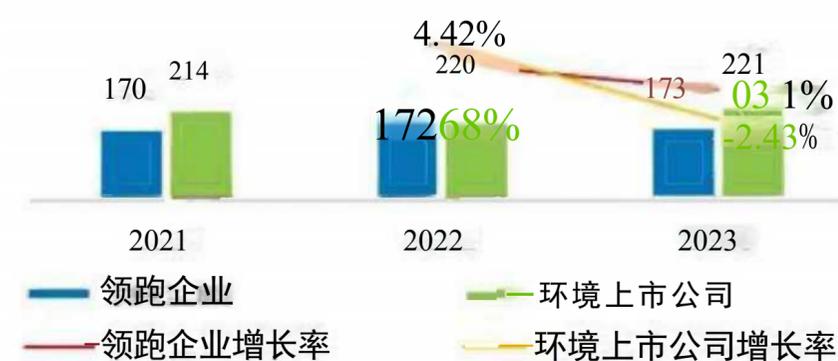


图3-13 领跑企业平均研发人员数量及同比

于环境上市公司平均人数（221人）。（图3-13）

领跑企业中，研发人员数量同比增加的27家，同比减少的27家，各占一半；环境上市公司数据分别为57.23%和42.77%，领跑企业研发人员投入的情况总体不及环境上市公司。（图3-14）

在研发人员数量占比方面，领跑企业研发人员平均占比为9.31%，同比减少2.84个百分点，而环境上市公司研发人员平均占比为6.36%，同比增加0.07个百分点。虽然领跑企业的研发人员平均占比呈下降趋势而环境上市公司研发人员平均占比呈上涨趋势，但领跑企业的研发人员数量占比仍大幅高于环境上市公司。（图3-15）

领跑企业中，研发人员数量占比高于30%的7家，占比12.73%；20%至30%之间的18家，占比



图3-14 领跑企业平均研发人员数量增减情况

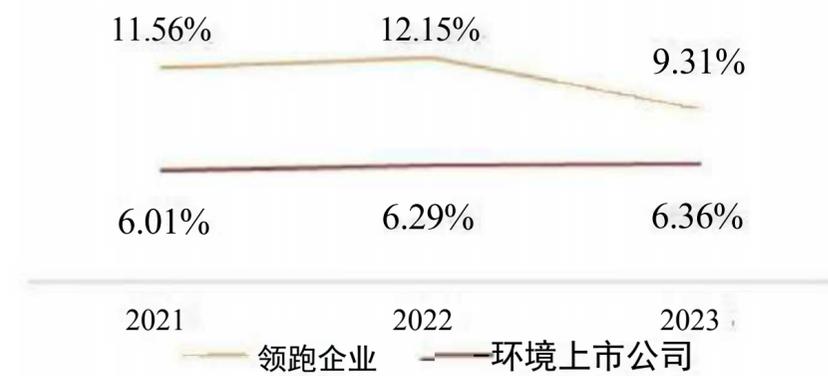


图3-15 领跑企业研发人员数量占比

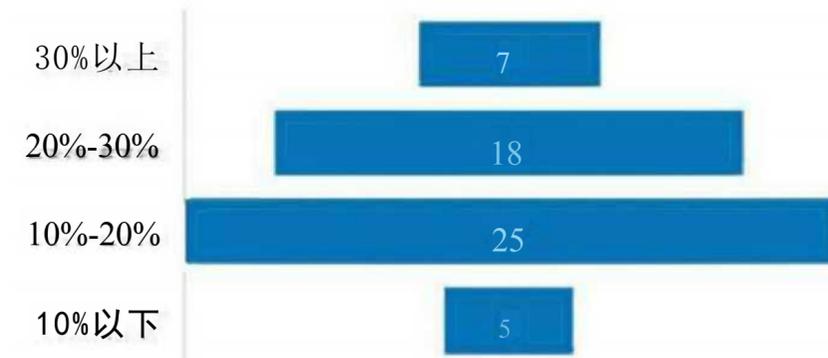


图3-16 领跑企业研发人员数量占比分布

32.73%;10%至20%之间的25家,占比45.45%;10%以下的5家,占比9.09%。(图3-16)

环境上市公司中,研发人员数量占比高于30%的20家,占比11.05%;20%至30%之间的37家,占比20.44%;10%至20%之间的66家,占比36.46%;10%以下的58家,占比32.04%。(图3-17)

领跑企业中,研发人员数量占比同比增长的29家,同比下降的29家,各占一半,而环境上市公司数据分别为56.98%和43.02%。(图3-18)

领跑企业中,研发人员数量占比最大的为新天科技,占比43.36%;研发人员占比同比增幅最大的是仕净科技,同比增长66.90%;复合增长率最高的也是仕净科技,2021~2023年复合增长率118.22%。

30%以上	20
20%-30%	37
10%-20%	66
10%以下	58

图3-17环境上市公司研发人员数量占比分布

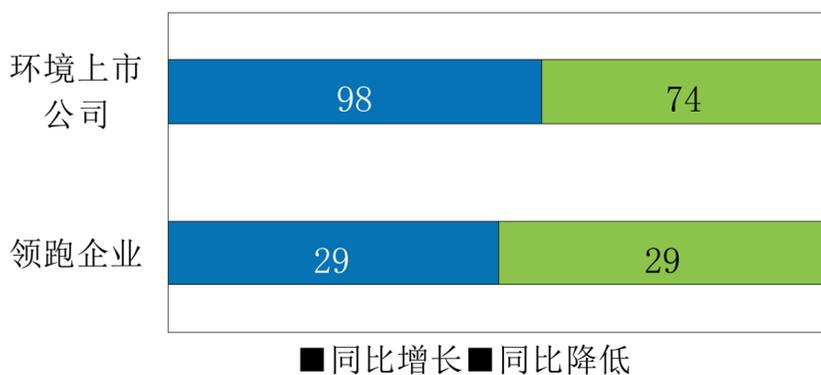


图3-18领跑企业研发人员数量占比增减情况

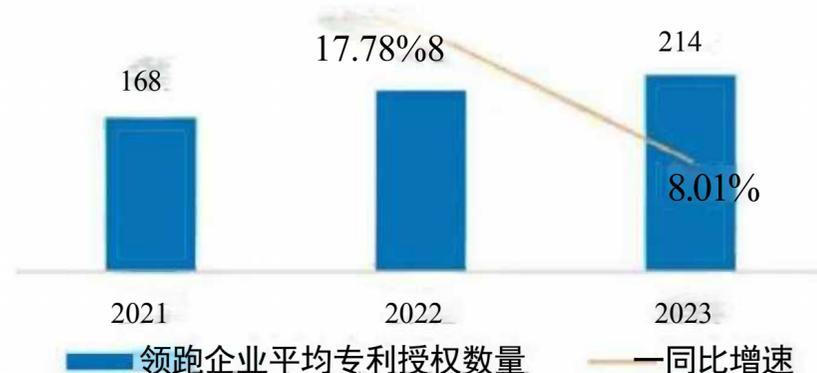


图3-19领跑企业平均授权专利数量及同比

研发产出

2023年,披露或提供专利相关数据的领跑企业平均拥有授权专利数量约214件,同比增加8.01%。其中,平均拥有发明专利授权约37件,同比增加20.98%;平均拥有实用新型专利授权约93件,同比增加14.46%;平均拥有软件著作权约45件,同比增加17.09%。(图3-19至3-22)

截至2023年末,领跑企业中拥有专利数量最多的是汉威科技,为903件;授权专利数量同比增幅最大的是瑞晨环保,同比增加65.48%;复合增长率最高的是元琛科技,2021~2023年复合增长率69.63%。拥有发明专利授权数量最多的是汉威科技,为161件;拥有实用新型专利授权数量最多的

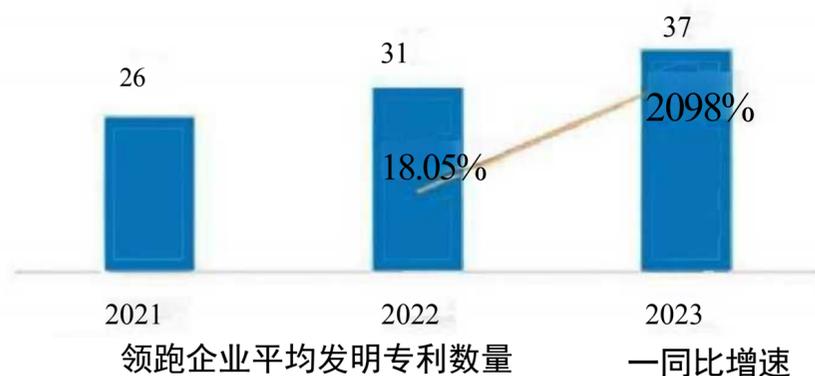


图3-20领跑企业平均发明专利数量及同比

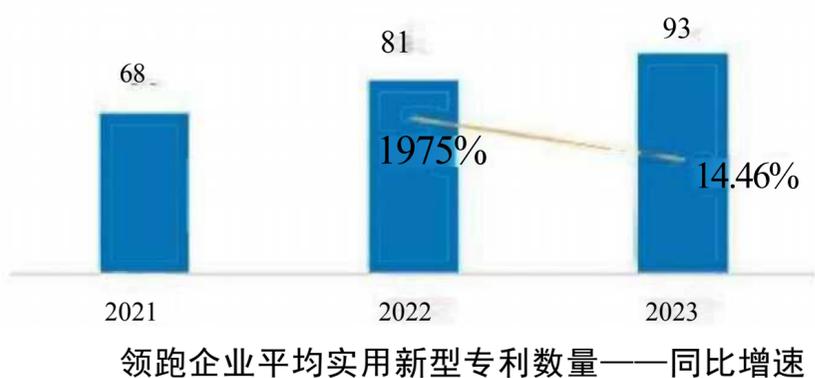


图3-21领跑企业平均实用新型专利数量及同比

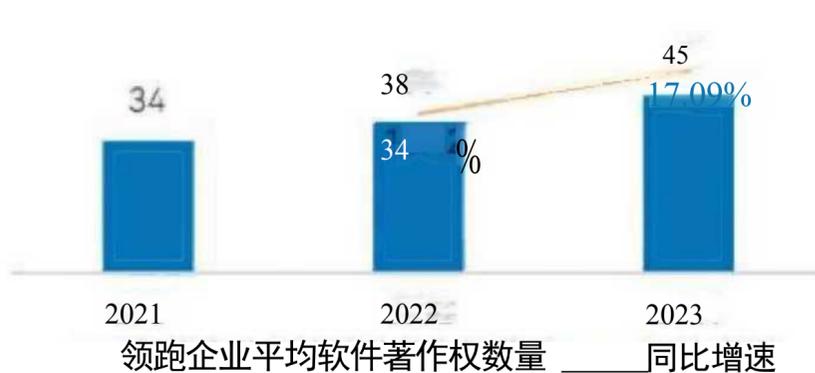


图2-22领跑企业软件著作权数量及同比

是盛剑环境，为320件；拥有软件著作权数量最多的是天瑞仪器，为216件。

2023年，领跑企业平均新增专利授权约35件，同比减少6.39%。（图3-23）

研发效率

2023年，领跑企业平均研发人员人均拥有专利数量2.37件，同比增加5.47%。其中，人均发明专利数量0.40件，同比增加8.30%。（图3-24、图3-25）

2023年，研发人员人均拥有专利数量最多的企业是天瑞仪器，为27.19件；同比增幅最大的是高澜股份，同比增加261.03%；复合增长率最高的也是

高澜股份，2021~2023年复合增长率98.43%。研发人员人均拥有发明专利数量最多的是天瑞仪器，为4.00件；同比增幅最大的是高澜股份，同比增加275.17%；复合增长率最高的是仕净科技，2021~2023年复合增长率136.14%。

2023年，领跑企业平均单位研发投入净利润为1.27元，同比减少44.78%。（图3-26）

2023年，单位研发投入净利润最高的企业是中环洁，为16.53元；同比增幅最大的企业是绿洁科技，同比增长238.05%；复合增长率最高的也是绿洁科技，2021~2023年复合增长率115.82%。

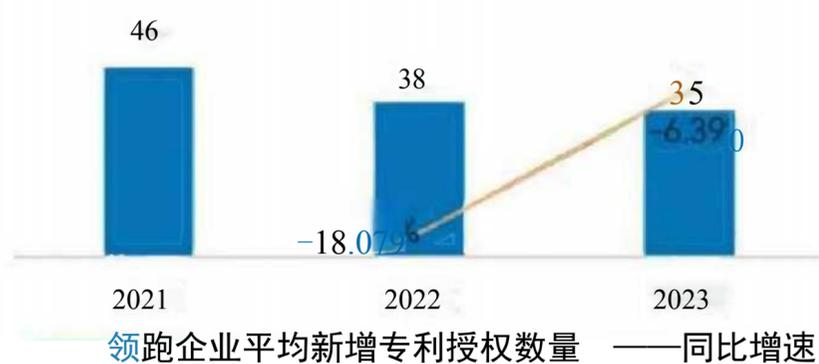


图3-23 领跑企业平均新增专利数量及同比

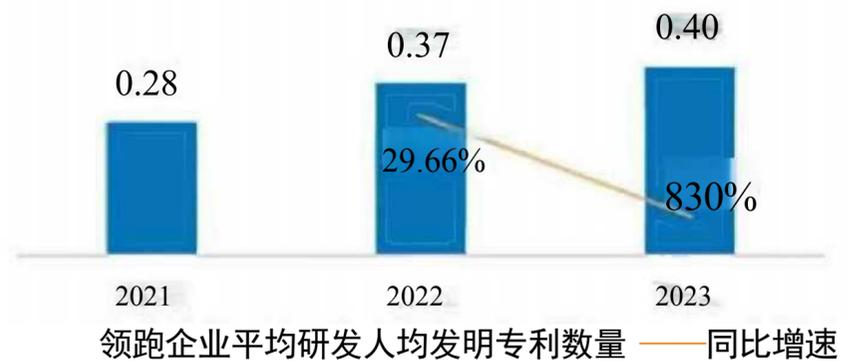


图3-25 领跑企业平均研发人均发明专利数量及同比

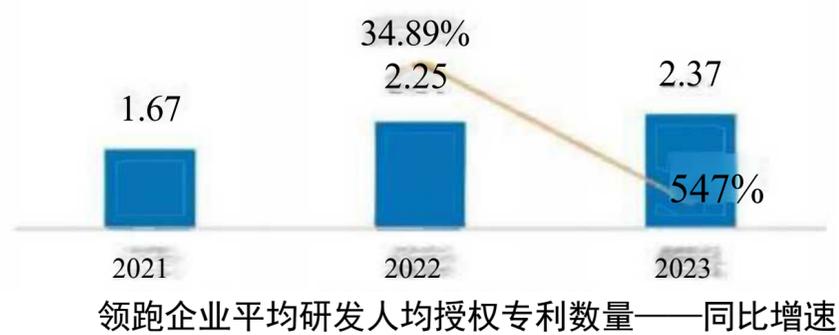


图3-24 领跑企业平均研发人均授权专利数量及同比

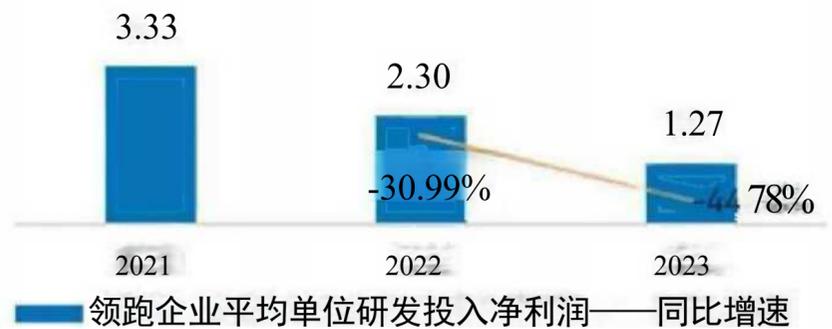


图3-26 领跑企业平均单位研发投入净利润



业务发展情况

创收与盈利能力

营业收入

2023年，领跑企业平均营业收入9.33亿元，同比增长0.37%，高于环境上市公司的-0.23%；领跑企业2021~2023年平均营业收入复合增长率2.59%，高于环境上市公司-0.45%的复合增长率。（图3-27）

领跑企业营业收入超过20亿元的6家，占比10.34%；10至20亿元之间的14家，占比24.14%；5至10亿元之间的17家，占比29.31%；5亿元以下的21家，占比36.21%。（图3-28）

领跑企业中，营业收入同比增长的26家，同比



图3-27 领跑企业平均营业收入及对比

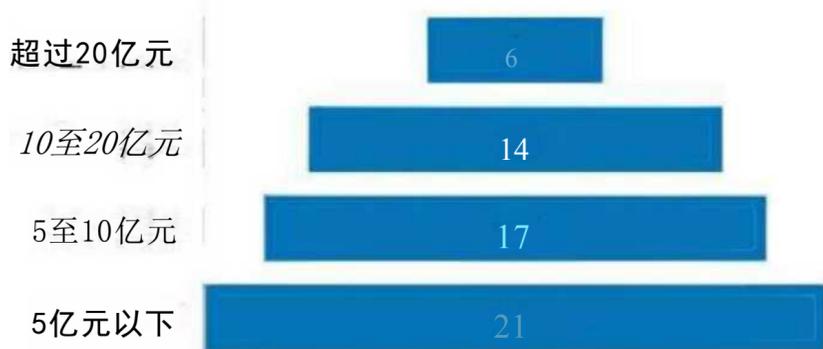


图3-28 领跑企业营业收入分布

下降的32家，分别占比44.83%和55.17%，而环境上市公司数据分别为50.22%和49.78%，领跑企业表现整体略逊于环境上市公司。（图3-29）

领跑企业营业收入同比增幅超过40%的5家，占比8.62%；20%至40%之间的10家，占比17.24%；0至20%之间的11家，占比18.97%；-20%至0之间的15家，占比25.86%；-40%至-20%之间的15家，占比25.86%；低于-40%的2家，占比3.45%。（图3-30）

环境上市公司营业收入同比增幅超过40%的16家，占比7.17%；20%至40%之间的39家，占比17.49%；0至20%之间的57家，占比25.56%；-20%至0之间的69家，占比30.94%；-40%至-20%之间的28家，占比12.56%；低于-40%的14家，占比6.28%。（图3-31）



图3-29 领跑企业营业收入增减情况及对比

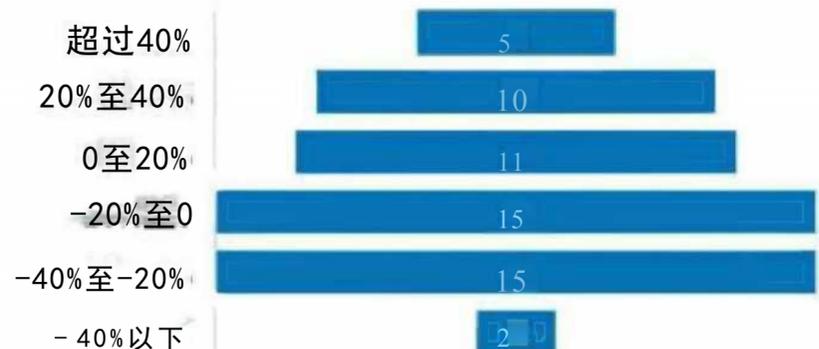


图3-30 领跑企业营业收入增长幅度分布

营业收入最高的是森特股份，为35.15亿元；同比增幅最大的是中自科技，同比增长245.07%，主要原因是受我国商用车特别是天然气重卡市场的爆发、乘用车大客户的批量供货、柴油非道路国四和轻型车国六b排放法规的全面实施影响带来的内燃机尾气净化催化剂大幅增长；复合增长幅度最大的企业是仕净科技，2021~2023年复合增长率为108.16%，主要得益于制程污染防控设备类产品销售收入的增长。

净利润

2023年，领跑企业平均净利润0.42亿元，同比降低37.11%，下降幅度略高于环境上市公司（同比

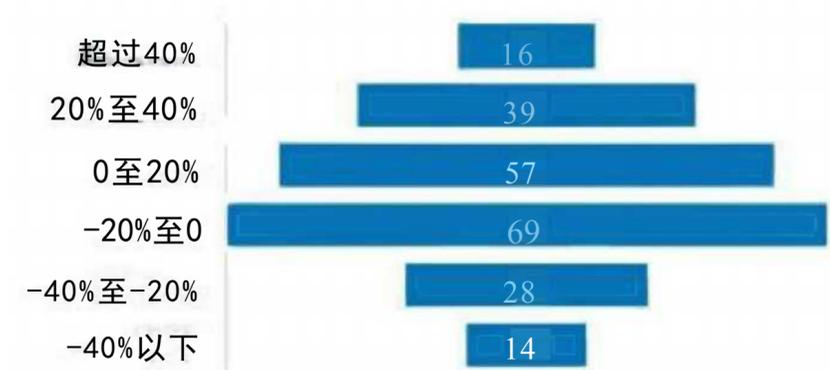


图3-31 环境上市公司营业收入增长幅度分布

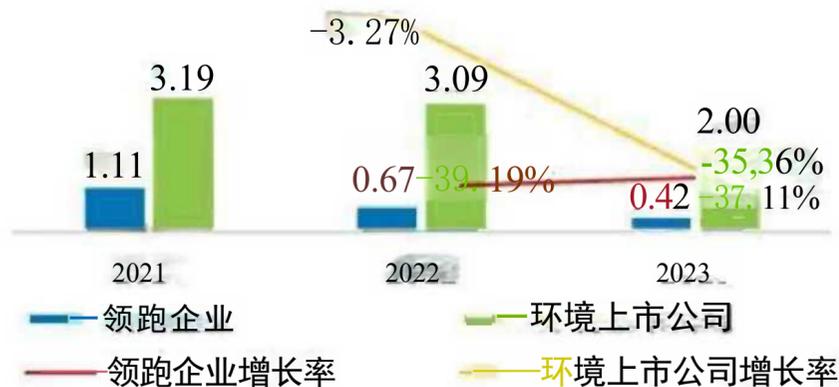


图3-32 领跑企业平均净利润及对比

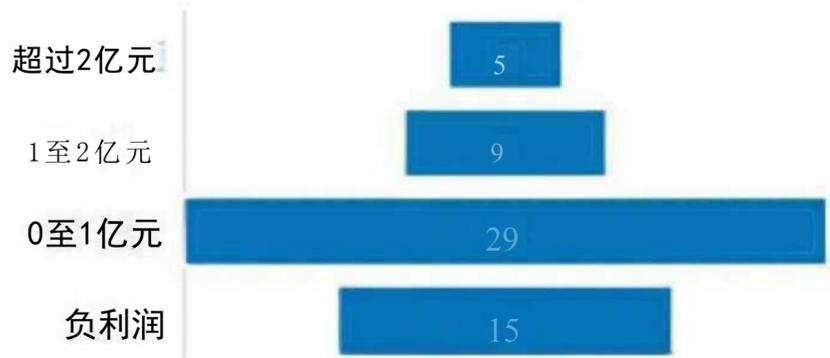


图3-33 领跑企业净利润分布

下降35.36%)；领跑企业2021~2023年平均净利润复合增长率-38.16%，下降幅度亦高于环境上市公司(-20.93%)。(图3-32)

领跑企业净利润超过2亿元的5家，占比8.62%；1至2亿元之间的9家，占比15.52%；0至1亿元之间的29家，占比50%；亏损的15家，占比25.86%。(图3-33)

领跑企业中，盈利的43家、亏损的15家，分别占比74.14%和25.86%，而环境上市公司盈利企业占比73.54%，亏损企业占比26.46%，领跑企业表现略好于环境上市公司。(图3-34)

净利润同比增长的领跑企业22家、同比下降的36家，分别占比37.93%和62.07%，而环境上市公司数据分别为占比43.50%和56.50%，领跑企业表现不

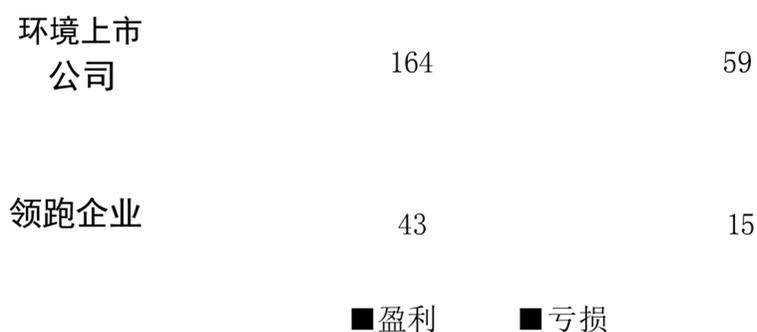


图3-34 领跑企业盈亏情况及对比



图3-35 领跑企业净利润增减情况及对比

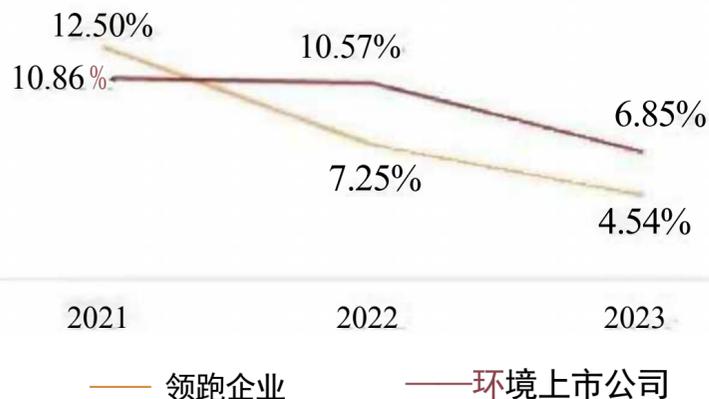


图3-36 领跑企业平均净利润率及对比

及环境上市公司。(图3-35)

净利润最高的是天源环保,为2.84亿元;同比增幅最大的是倍杰特,同比增长188.66%,主要得益于公司大力推动轻资产运营业务的拓展,同时加强了应收账款的催收及优化处置;复合增长率增幅最高的是中自科技,2021~2023年复合增长率104.96%。

在净利润率方面,领跑企业平均净利润率为4.54%,较去年的7.25%降低近四成,且自2022年开始已经大幅低于环境上市公司平均净利润率水平。

(图3-36)

领跑企业净利润率超过20%的3家,占比5.17%;10%至20%之间的17家,占比29.31%;0至10%之间的23家,占比39.66%;-10%至0之间的9家,占比15.52%;-20%至-10%之间的3家,占比5.17%;低于-20%的3家,占比5.17%。(图3-37)

环境上市公司净利润率超过20%的20家,占比8.97%;10%至20%之间的34家,占比15.25%;0至10%之间的110家,占比49.33%;-10%至0之间的23家,占比10.31%;-20%至-10%之间的9家,占比4.04%;低于-20%的27家,占比12.11%。(图3-38)

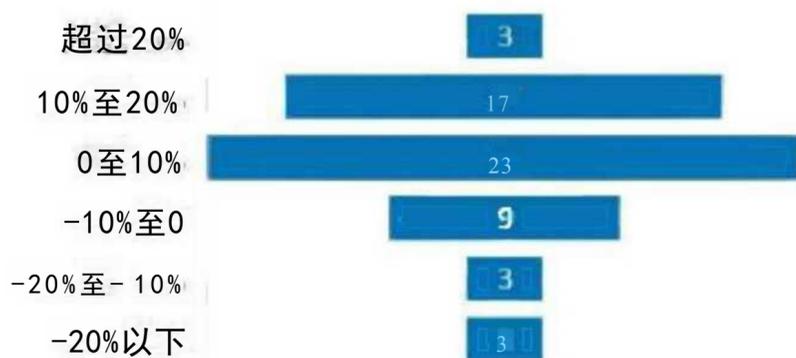


图3-37 领跑企业净利润增长幅度分布

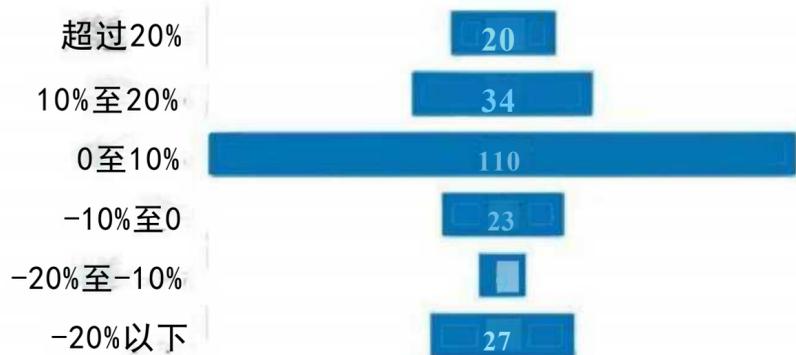


图3-38 环境上市公司净利润增长幅度分布

净利润率最高的是金达莱,为35.65%;同比增幅最大的是绿洁科技,同比增长358.63%;复合增长率增幅最高的也是绿洁科技,2021~2023年符合增长率69.66%。

净资产回报率

2023年,领跑企业平均净资产回报率2.99%,同比下降2.11个百分点,连续三年呈下降趋势,且自2022年开始已经明显低于环境上市公司平均ROE,但2023年差距较2022年有所收窄。(图3-39)

领跑企业中,只有亚光股份的净资产回报率高于15%,为17.96%,主要得益于其在新能源领域的快速发展,公司MVR销售规模增加;10%至15%之间的6家,占比10.91%;5%至10%之间的14家,占比25.45%;0至5%之间的19家,占比34.55%;净资产回报率为负的15家,占比27.27%。(图3-40)

环境上市公司中,净资产回报率高于15%的41家,占比18.55%,10%至15%之间的51家,占比23.08%;5%至10%之间的71家,占比32.13%;0至5%之间的30家,占比13.57%;净资产回报率为

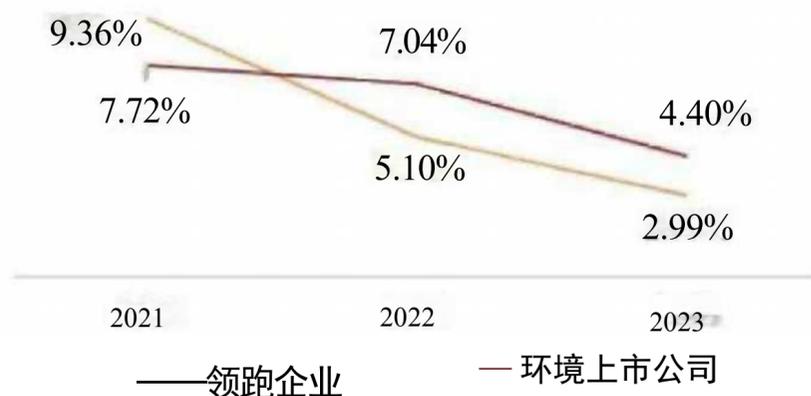


图3-39 领跑企业平均ROE及对比

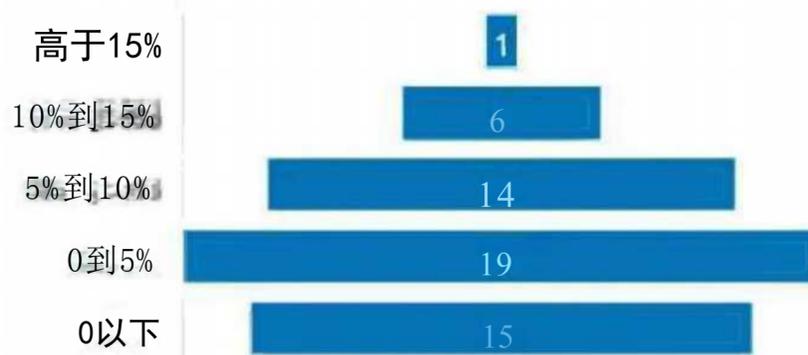


图3-40 领跑企业ROE分布

负的28家，占比12.67%。(图3-41)

领跑企业中，净资产回报率同比增长的14家，同比下降的41家，分别占比25.45%和74.55%，而环境上市公司数据分别为33.03%和66.97%。(图3-42)

领跑企业净资产回报率同比增幅最大的是倍杰特，同比增长178.29%；复合增长率增幅最大的是中自科技，2021~2023年复合增长率68.77%。

资产与负债情况

资产总额

高于15%	41
10%到15%	51
5%到10%	71
0到5%	30
0以下	28

图3-41 环境上市公司ROE 分布

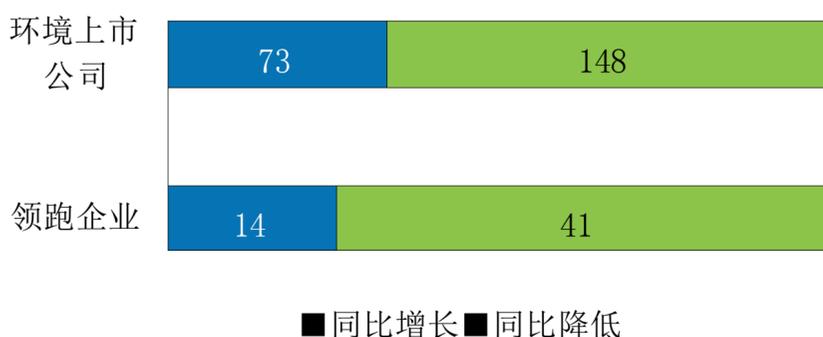


图3-42 领跑企业ROE增减情况及对比

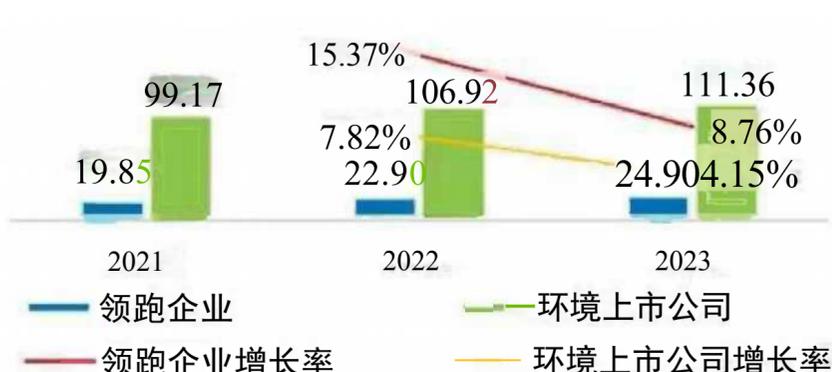


图3-43 领跑企业平均资产总额及对比

2023年，领跑企业平均资产总额24.90亿元，同比增长8.76%，略高于环境上市公司同比增长率（4.15%）；领跑企业2021~2023年平均资产总额复合增长率12.01%，高于环境上市公司复合增长率（5.97%）。(图3-43)

领跑企业资产总额超过80亿元的只有维尔利1家，为90.81亿元；50至80亿元之间的4家，占比6.90%；20至50亿元之间的23家，占比39.66%；10至20亿元之间的25家，占比43.10%；10亿元以下的5家，占比8.62%。(图3-44)

领跑企业中，资产总额同比增长的41家，同比下降的17家，分别占比70.69%和29.31%，而环境上市公司数据分别为67.12%和32.88%。(图3-45)

领跑企业资产总额同比增幅最大的是仕净科

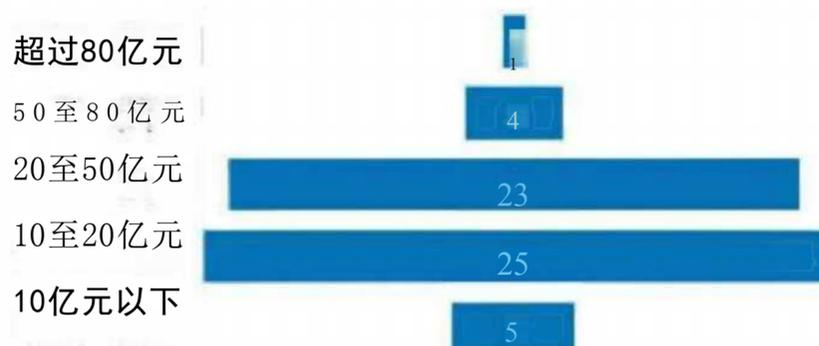


图3-44 领跑企业资产总额分布

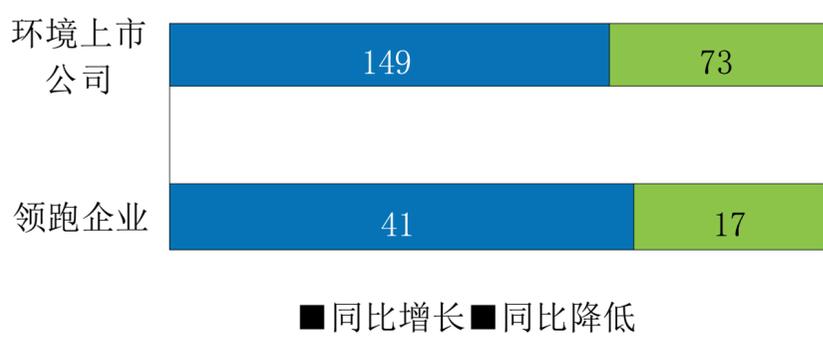


图3-45 领跑企业资产总额增减情况及对比

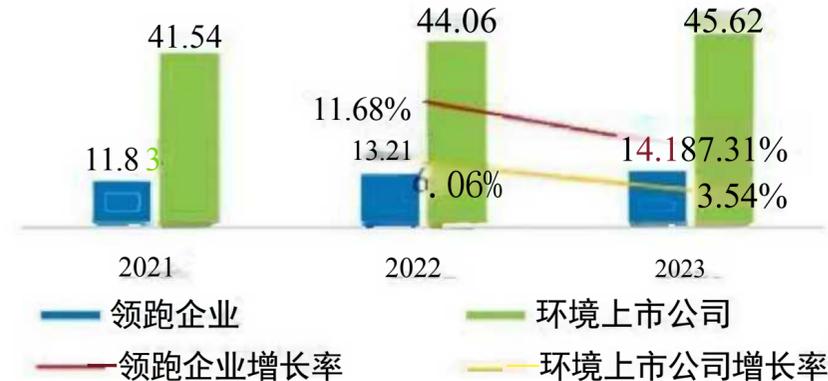


图3-46 领跑企业平均净资产及对比

技，同比增长102.65%，复合增长率增幅最大的也是仕净科技，2021~2023年复合增长率78.59%。

净资产

2023年，领跑企业平均净资产14.18亿元，同比增长7.31%，高于环境上市公司同比增长率(3.54%)；领跑企业2021~2023年平均净资产复合增长率9.47%，同样高于环境上市公司复合增长率(4.79%)。(图3-46)

领跑企业净资产超过30亿元的3家，占比5.17%；20至30亿元之间的7家，占比12.07%；10至20亿元之间的27家，占比46.55%；10亿元以下的21家，占比36.21%。(图3-47)

超过30亿元	3
20至30亿元	7
10至20亿元	27
10亿元以下	21

图3-47领跑企业净资产分布



图3-48领跑企业净资产增减情况及对比

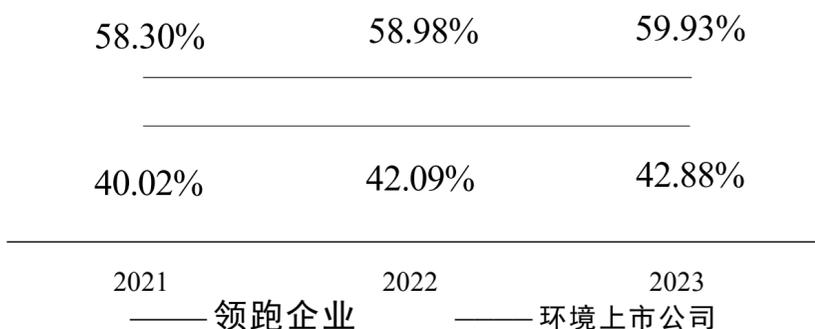


图3-49领跑企业平均资产负债率及对比

领跑企业中，净资产同比增长的42家，同比下降的16家，分别占比72.41%和27.59%，而环境上市公司数据分别为70.85%和29.15%。(图3-48)

领跑企业净资产最高的是维尔利，为36.95亿元；同比增幅最大的是科净源，同比增长237.91%；复合增长率增幅最大的也是科净源，2021~2023年复合增长率122.38%。

资产负债率

2023年，领跑企业平均资产负债率42.88%，同比增长0.79个百分点，整体较为平稳，较环境上市公司平均资产负债率(55.93%)仍处低位，但2023年同比涨幅高于环境上市公司平均资产负债率变

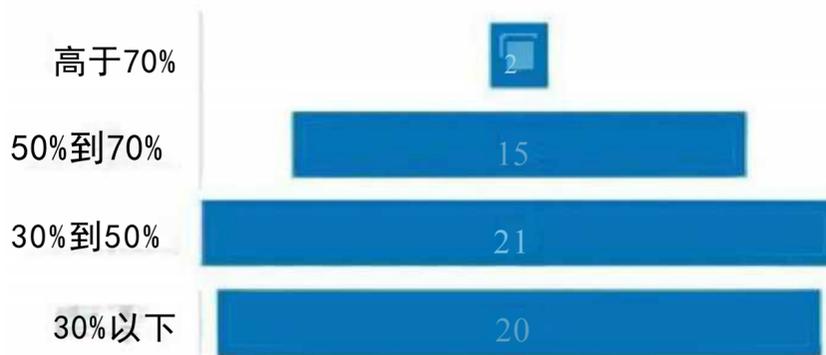


图3-50领跑企业资产负债率分布



图3-51环境上市企业资产负债率分布

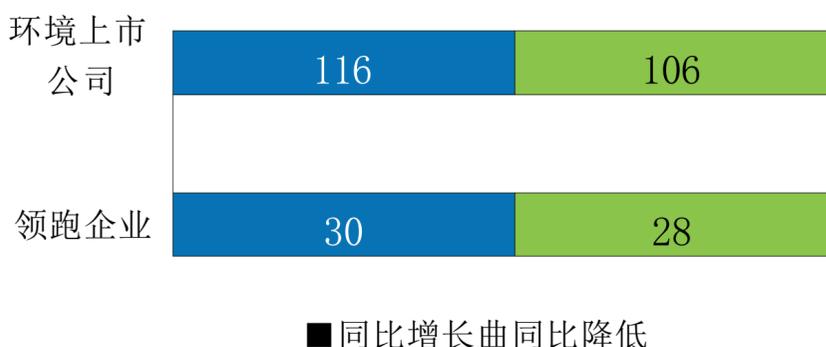


图3-52领跑企业资产负债率增减情况及对比

化。(图3-49)

领跑企业资产负债率高于70%的2家，占比3.45%；50%至70%之间的15家，占比25.86%；30%至50%之间的21家，占比36.21%；30%以下的20家，占比34.48%。(图3-50)

环境上市公司中，资产负债率高于70%的27家，占比12.16%；50%至70%之间的88家，占比39.64%；30%至50%之间的65家，占比29.28%；30%以下的42家，占比18.92%。(图3-51)

领跑企业中，资产负债率同比增长的30家，同比下降的28家，分别占比51.72%和48.28%，而环境上市公司数据分别为52.02%和47.53%。(图3-52)

健康与可持续发展

经营性现金流净额

2023年，领跑企业平均经营性现金流净额0.21亿元，同比增长34.79%，整体波动较大，远低于环境上市公司平均经营性现金流净额的4.81亿元，但



图3-53 领跑企业经营性现金流净额及对比



图3-54 领跑企业现金流与净利润比值分布

2023年同比涨幅高于环境上市公司(27.07%)。

(图3-53)

领跑企业平均经营性现金流净额与净利润比值为0.50。其中，超过1的16家，占比27.59%；0.5至1之间的8家，占比13.79%；0至0.5之间的5家，占比8.62%；经营性现金流净额为正但亏损的9家，占比15.52%，经营性现金流净额为负的20家，占比34.48%。(图3-54)

环境上市公司平均经营性现金流净额与净利润比值为1.87。其中，超过1的99家，占比44.39%；0.5至1之间的23家，占比10.31%；0至0.5之间的16家，占比7.17%；经营性现金流净额为正但亏损的35家，占比15.70%；经营性现金流净额为负的50家，占比22.42%。(图3-55)

领跑企业中，经营性现金流净额同比增长的30家，同比下降的28家，分别占比51.72%和48.28%，而环境上市公司数据分别为54.26%和45.74%。(图3-56)

领跑企业经营性现金流净额最高的是中环洁，为4.38亿元；同比增幅最大的是科净源，同比增长630.77%；复合增长率增幅最大的是中环洁，2021~2023年复合增长率283.16%；经营性现金流

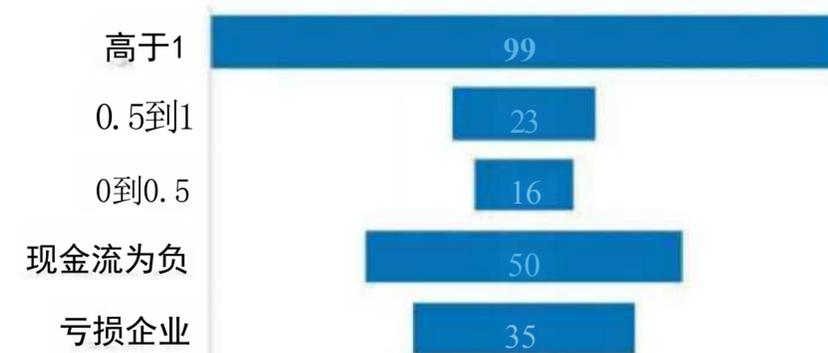


图3-55 环境上市公司现金流与净利润比值分布



图3-56 领跑企业经营性现金流增减情况及对比

净额与净利润比值最高的是九州一轨，为17.42。

应收账款(含票据)

2023年，领跑企业平均应收账款5.51亿元，同比增长11.85%，但仍远低于环境上市公司平均应收账款(14.92亿元)及同比涨幅(17.57%)。(图3-57)

领跑企业平均应收账款与营业收入比值为0.59。其中，超过1的8家，占比13.79%；0.8至1之间的6家，占比10.34%；0.5至0.8之间的27家，占比46.55%；0.2至0.5之间的15家，占比25.86%；0.2以下的2家，占比3.45%。(图3-58)

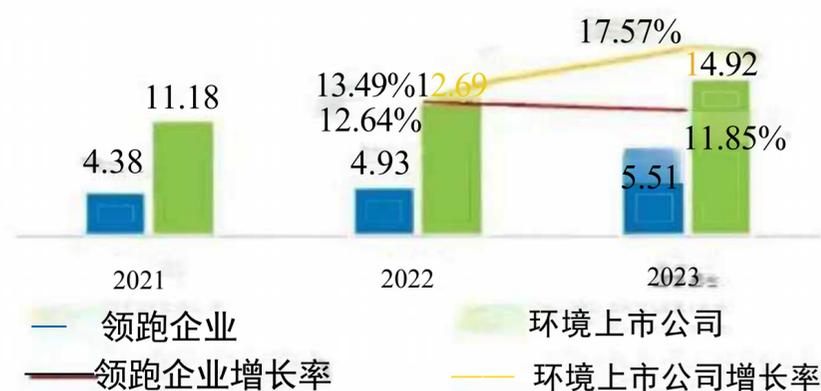


图3-57 领跑企业应收账款及对比

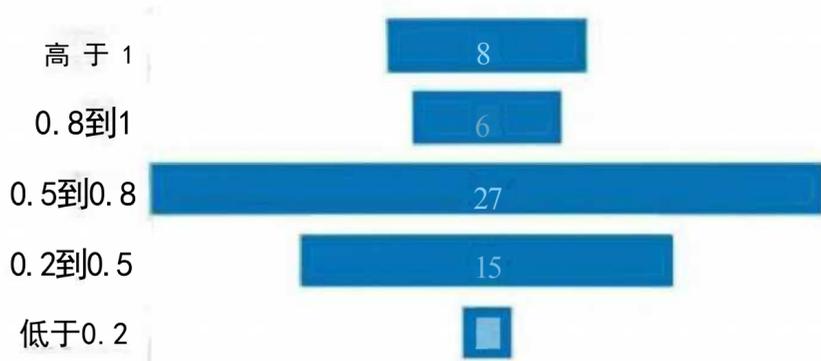


图3-58 领跑企业应收账款与净利润比值分布

环境上市公司平均应收账款与营业收入比值为0.50。其中，超过1的35家，占比15.91%；0.8至1之间的22家，占比10.00%；0.5至0.8之间的66家，占比30.00%；0.2至0.5之间的71家，占比32.27%；0.2以下的26家，占比11.82%。(图3-59)

领跑企业中，应收账款同比增长的41家，同比下降的17家，分别占比70.69%和29.31%，而环境上市公司数据分别为69.09%和30.91%。(图3-60)

领跑企业应收账款最高的是仕净科技，为22.09亿元；同比增幅最大的是中自科技，同比增长98.67%；复合增长率增幅最大的是九州一轨，2021~2023年复合增长率691.47%；应收账款与营业收入比值最低的是芳源环保，为0.08。



图3-59 环境上市公司应收账款与净利润比值分布

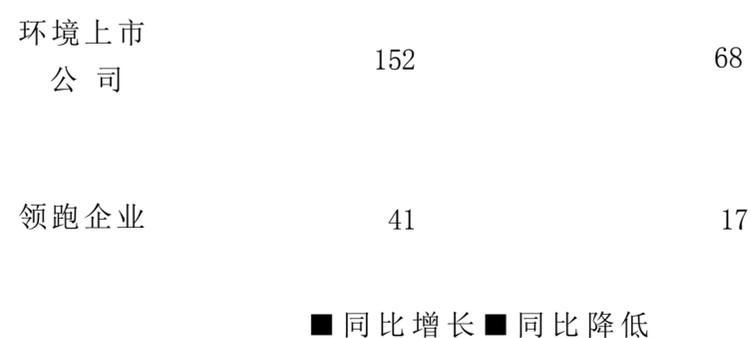


图3-60 领跑企业应收账款增减情况及对比

资本市场情况

市场表现

市值

2023年，领跑企业中上市的54家公司(以下简称“领跑上市企业”)总市值1695.02亿元；平均市值31.39亿元，约为环境上市公司平均市值的2/3；平均市值同比降低4.25%，表现略好于环境上市公司(同比降低7.82%)；领跑上市企业2021~2023年平均市值复合增长率-22.12%，表现不及环境上市公司(复合增长率-18.89%)。(图3-61)

领跑上市企业中市值超过50亿元的6家，占比11.11%；30至50亿元之间的20家，占比37.04%；20至30亿元之间的17家，占比31.48%；20亿元以

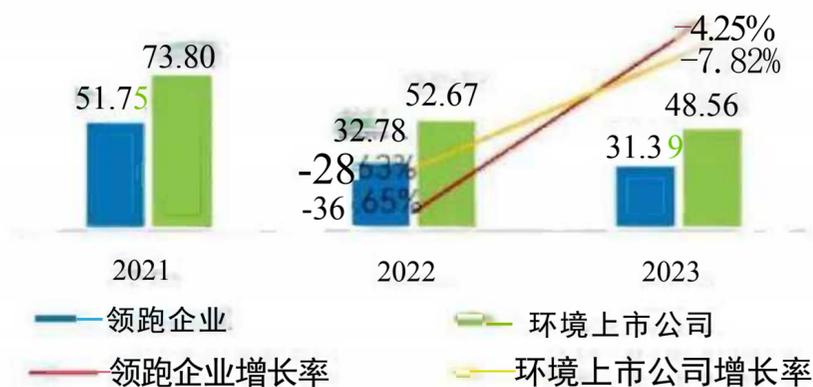


图3-61 领跑上市公司平均市值及对比

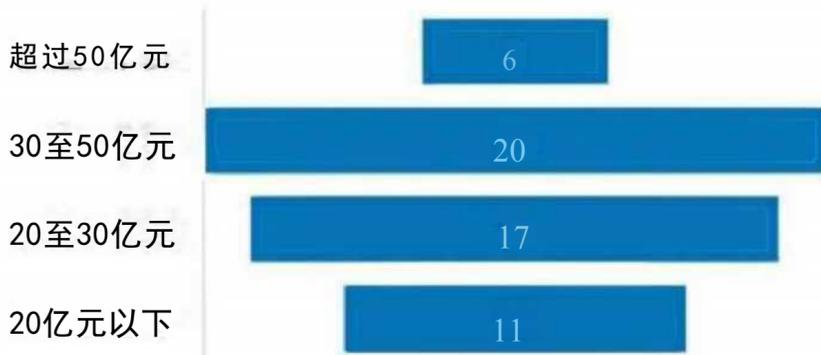


图3-62 领跑上市企业市值按企业数量分布

下的11家，占比20.37%。(图3-62)

环境上市公司中市值超过50亿元的62家，占比27.68%；30至50亿元之间的69家，占比30.80%；20至30亿元之间的44家，占比19.64%；20亿元以下的49家，占比21.88%。(图3-63)

从各分层总市值来看，领跑上市企业中市值超过50亿元的6家公司市值合计371.28亿元，占比21.90%；30至50亿元的20家公司市值合计735.41亿元，占比43.39%；20至30亿元的17家公司市值合计407.77亿元，占比24.06%；20亿元以下的11家公司市值合计180.57亿元，占比10.65%。(图3-64)

环境上市公司中市值超过50亿元的62家公司市值合计6639.51亿元，占比61.04%；30至50亿元的69家公司市值合计2659.94亿元，占比24.46%；20至30亿元的44家公司市值合计1069.83亿元，占比

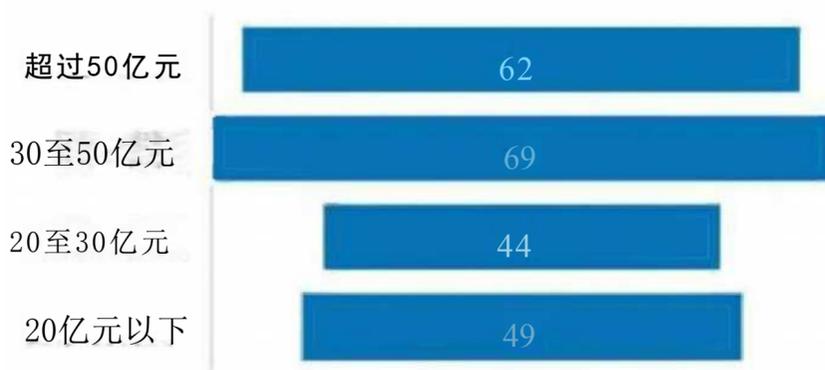


图3-63 环境上市公司市值按企业数量分布



图3-64 领跑上市企业市值按市值合计分布

9.84%；20亿元以下的49家公司市值合计507.52亿元，占比4.67%。（图6-65）

领跑上市企业中，市值同比增长的32家，同比降低的22家，分别占比59.26%和40.74%，而环境上市公司数据分别为46.67%和53.33%，领跑上市企业表现整体优于环境上市公司（图6-66）。

领跑上市企业市值最高的是凯美特气，为70.63亿元；同比增幅最大的是赛恩斯，同比增长75.05%，主要来自于市盈率增长贡献；复合增长率增幅最大的是仕净科技，2021~2023年复合增长率17.88%，主要贡献仍来自于市盈率。

超过50亿元	6639.51
30至50亿元	2659.94
20至30亿元	
20亿元以下	

图3-65环境上市公司市值按市值合计分布

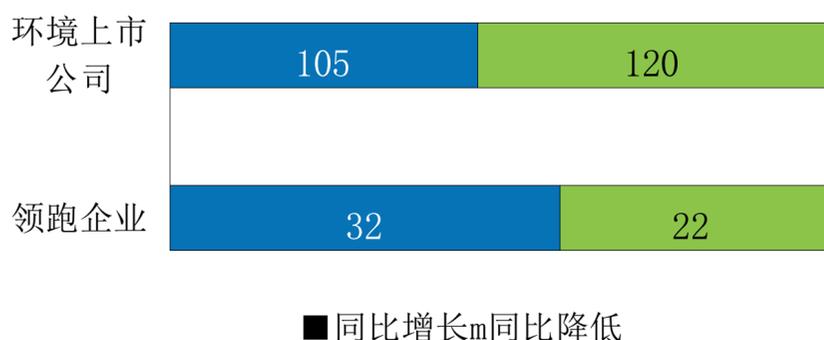


图3-66领跑上市企业市值增减情况及对比

超过100	7
50至100	11
20至50	16
0至20	5

图3-67领跑上市企业市盈率分布

市盈率 (TTM)

2023年，领跑上市企业中（剔除亏损企业）市盈率超过100倍的7家，占比17.95%；50至100倍之间的11家，占比28.21%；20至50倍之间的16家，占比41.03%；20倍以下的5家，占比12.82%。（图3-67）

环境上市公司（剔除亏损企业）市盈率超过100倍的17家，占比10.56%；50至100倍之间的25家，占比15.53%；20至50倍之间的61家，占比37.89%；20倍以下的58家，占比35.02%。（图3-68）

领跑上市企业中，市盈率同比增长的21家，同比降低的18家，分别占比53.85%和46.15%，而环境上市公司数据分别为49.69%和50.31%，领跑上市企业表现整体略优于环境上市公司。（图3-69）

领跑上市企业市盈率最高的是华骐环保，为249.37倍；同比增幅最大的是华骐环保，同比增长623.00%；复合增长率增幅最大的也是华骐环保，2021~2023年复合增长率186.32%。

市净率 (MRQ)

超过100	17
50至100	25
20至50	61
0至20	58

图3-68环境上市公司市盈率分布

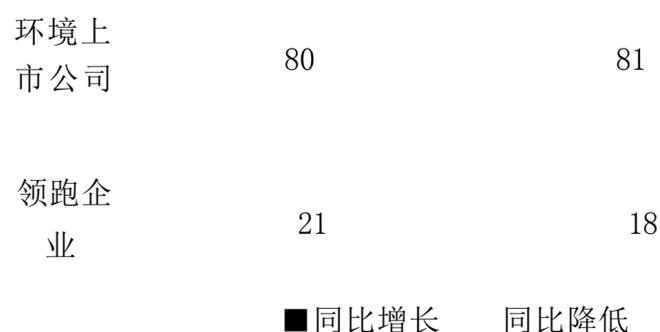


图3-69领跑企业市盈率增减情况及对比

2023年，领跑上市企业平均市净率2.36倍，不及环境上市公司表现(2.43倍)，同比降低4.63%，但降幅低于环境上市公司(同比降低16.64%)；领跑上市企业2021~2023年平均市净率复合增长率-21.82%，表现不及环境上市公司表现(复合增长率-13.92%)。(图3-71)

领跑上市企业中，市净率超过1倍的52家、不足1倍的2家，分别占比96.30%和3.70%，而环境上市公司数据分别为78.92%和21.08%，领跑上市企业表现整体优于环境上市公司。(图3-70)

领跑上市企业中市净率超过2倍的32家，占比59.26%；1至2倍之间的20家，占比37.04%；1倍以下的2家，占比3.70%。(图3-71)

环境上市公司中市净率超过2倍的81家，占比36.99%；1至2倍之间的89家，占比40.64%；1倍以下的49家，占比22.37%。(图3-72)

领跑上市企业中，市净率同比增长的30家，同比降低的24家，分别占比55.56%和44.44%，而环境上市公司数据分别为45.11%和54.67%，领跑上市企业表现整体略优于环境上市公司。(图3-73)

领跑上市企业市净率最高的是禾信仪器，为

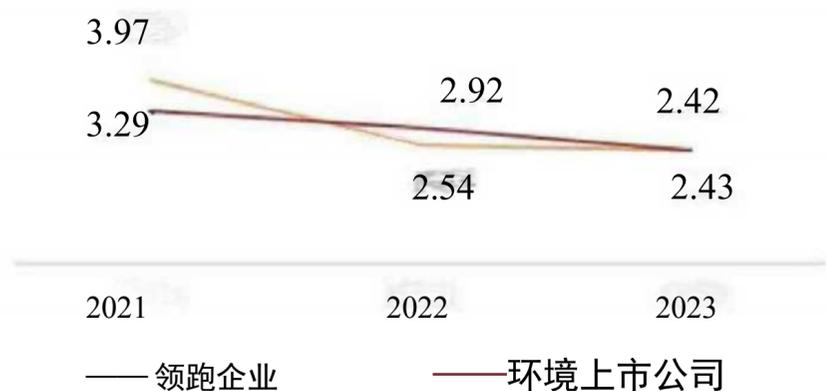


图3-70领跑上市企业市净率及对比

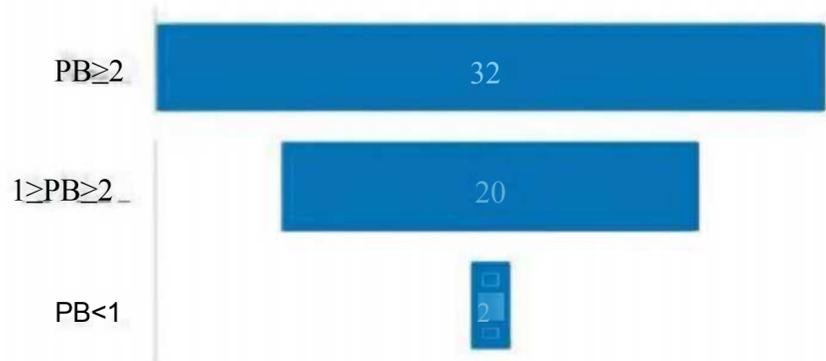


图3-71 领跑企业市净率分布及对比

6.02倍；同比增幅最大的是赛恩斯，同比增长65.23%；复合增长率增幅最大的是路德环境，2021~2023年复合增长率7.56%。

市场关注

以各上市公司研报数量代表市场关注度。2023年，各券商针对领跑上市企业共发布129篇研究报告，占环境上市公司总研报数量(354篇)的36.44%。领跑上市企业平均拥有研报数量2.22篇，是环境上市公司平均研报数量(1.56篇)的1.43倍。

从数量分布来看，领跑上市企业研报数量在10篇及以上的5家，分别是仕净科技(17篇)、美埃科技(17篇)、赛恩斯(14篇)、路德环境(12篇)和禾信仪器(11篇)，占比8.62%；1至10篇之间的18家，占比31.03%；另有35家公司未获得券商研报，占比60.34%。(图3-74)

而环境上市公司研报数量在50篇及以上的61家，占比26.87%；20至50篇之间的44家，占比19.38%；10至20篇之间的36家，占比15.86%；1至

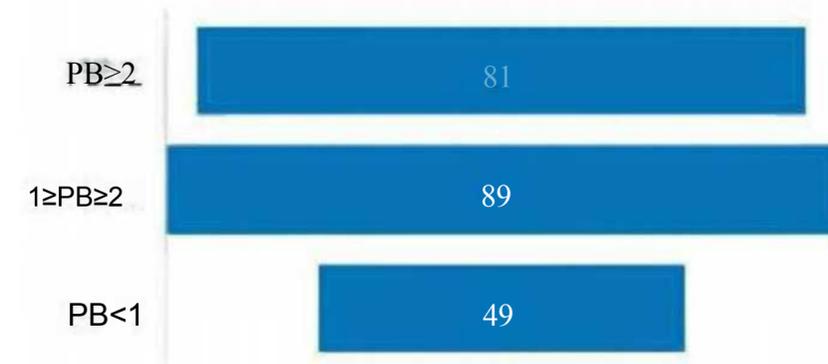


图3-72环境上市公司市净率分布及对比

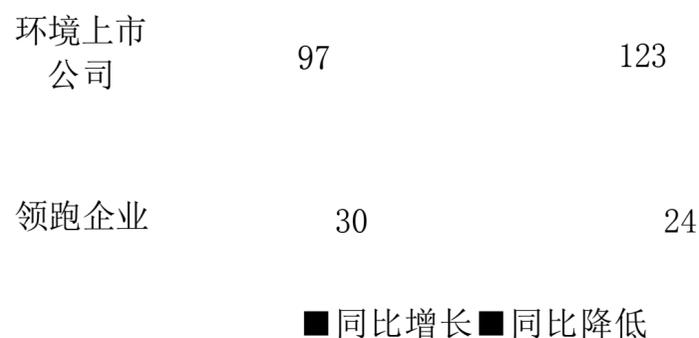


图3-73领跑上市企业市净率增减情况及对比

10篇之间的38家，占比16.74%；另有48家公司未获得券商研报，占比21.15%。（图3-75）

市场参与

以各上市公司持股机构数量代表市场参与程度。2023年，55家A股领跑上市企业平均持股机构数量57.95家，略低于187家A股环境上市公司数值（59.66家）。

领跑上市企业持股机构数量超过100家的5家，

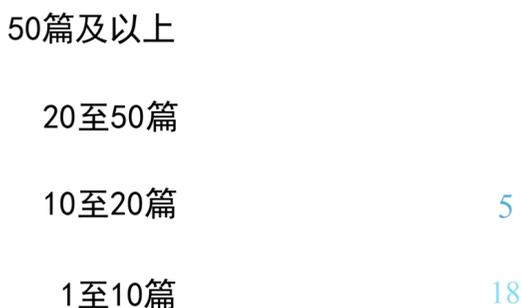


图3-74 领跑上市企业研报数量分布

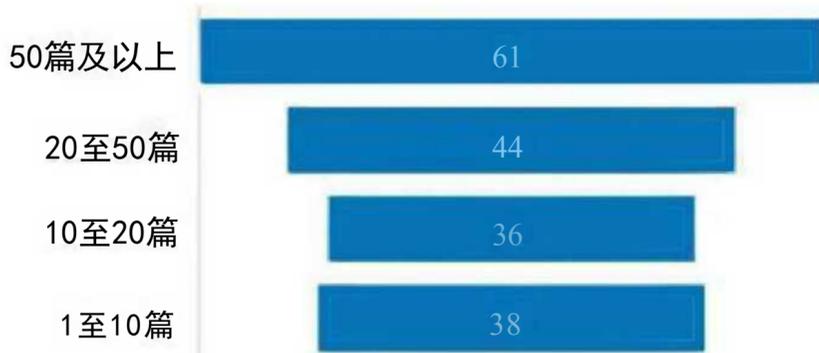


图3-75 环境上市公司研报数量分布

分别是汉威科技（141家）、舜禹股份（140家）、仕净科技（131家）、美埃科技（122家）和瑞晨环保（122家），占比8.62%；50至100家之间的26家，占比44.83%；50家及以下的24家，占比41.38%。（图3-76）

环境上市公司持股机构数量超过200家的6家，占比2.64%；100至200家之间的20家，占比8.81%；50至100家之间的51家，占比22.47%；50家及以下的110家，占比48.46%。（图3-77）

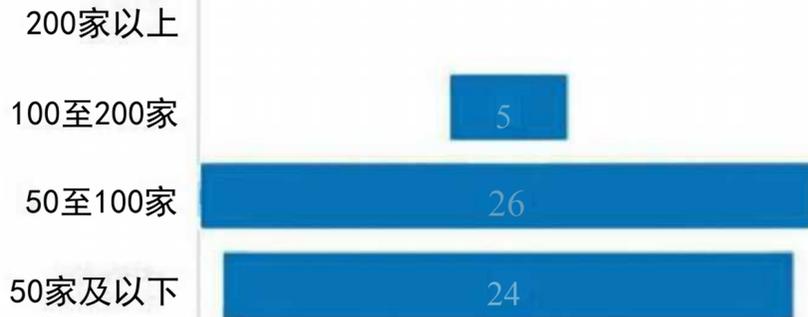


图3-76 领跑上市企业持股机构数量分布

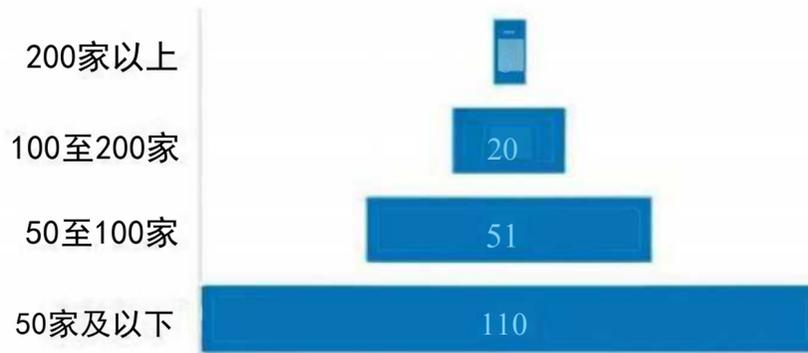


图3-77 环境上市公司持股机构数量分布

每日免费获取资料

- ✓ 每日微信群内分享7+最新行业报告；
- ✓ 每周分享当周**华为街日报**、**经济学人**；
- ✓ 行业报告均为公开版，权利归原作者所有，**参一江湖**仅分发做内部学习。

| 英语外刊 | 行业报告 | 行业社群 | 参一江湖 · 聚焦行业前沿



关注公众号
领取粉丝福利



关于我们



全联环境服务业商会

全联环境服务业商会(简称环境商会)是经国务院批准、由民政部批复成立的全国性大型行业组织。业务主管单位为全国工商联,业务指导单位为国家发改委、生态环境部、住房和城乡建设部。

环境商会于2007年6月12日,在北京人民大会堂正式成立。目前会员企业600余家,包括清新环境、北控水务、维尔利、先河环保、大禹节水、劲旅环境、盈峰环境、创业环保、瀚蓝环境、雪浪环境、中山公用、中兰环保等60余家环境上市公司;威立雅、苏伊士、赛莱默等一批大型跨国环境集团;中环水务、中国水务投资、长江生态环保集团、粤海水务等一批国有非上市知名环境企业。同时,商会会员还包括申港证券、海通证券、安信证券等专业金融机构,金杜律所、浙江阳光时代等律师事务所。

环境商会以服务会员为宗旨,长期致力于推进环境产业市场化、专业化、多元化、国际化进程,搭建企业与政府、企业与企业、企业与社会三大交流平台,扮演政府的助手、企业的帮手、行业的推手三个主要角色。加强行业自律,倡导市场规范化运作,引导行业健康发展;维护会员权益,提供优质服务,谋求会员企业共同发展;加强国际合作与交流,拓展海外市场,促进企业国际化发展。

针对产业热点问题,环境商会积极开展环境政策和产业战略研究,提出建设性意见,参与国家产业政策制定。目前,环境商会已与国家发改委、财政部、环境部、住建部、工信部、水利部、商务部等有关政府部门建立起紧密工作联系。

环境商会怀着开放的心态,愿意与所有致力于推动中国环境产业发展的企业和机构开展广泛合作。

更多信息敬请访问商会官网

<http://www.cecc-china.org>

或关注微信公众号





和君咨询生态环保事业部(深溪咨询)

作为亚洲大型规模的综合性管理咨询机构，和君咨询拥有一支常年专注于生态环境产业的团队——和君咨询生态环保事业部(深溪咨询)，秉承“伴随并见证生态环境产业发展”的理念，为业内企事业单位及政府组织提供管理和业务解决方案。成立十年来，我们凭借专业实力服务众多业内企业，几乎涵盖生态环境产业所有细分领域，并先后成为了中国节能、长江环保、首创环保、粤海水务、中山公用、中国环保、北京环卫、东江环保、国电科环等业内各领域龙头企业的一致选择，与其中很多企业保持着常年的合作关系，是生态环保领域管理咨询领先品牌。



和君咨询生态环保事业部(深溪咨询)可以为业内企事业单位提供管理咨询、人才发展、在线课程、数据服务、报告资讯等一揽子解决方案。

管理咨询	人才发展	在线课程	数据服务	报告资讯
				生态环保市场分析报告

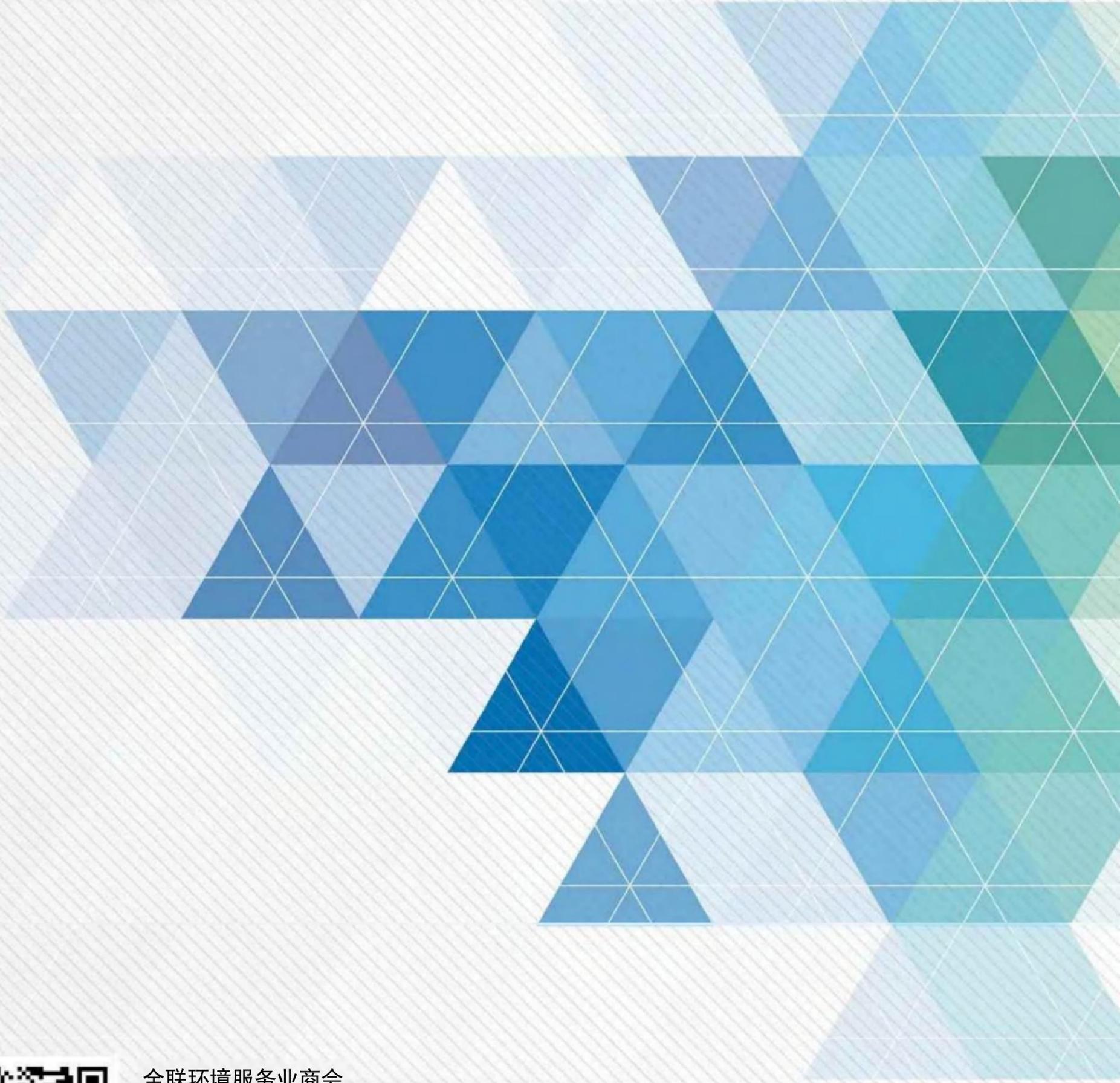
从战略规划到战略落地的管理解决方案 形式多样、训战结合的人才发展方案 深溪环保在线课程，贴近实际、不断更新 丰富详实的上市公司及市场相关数据 定期发布行业报告，可提供报告定制服务



更多信息敬请访问和君咨询官网

<http://www.hejun.com>

或关注微信公众号



全联环境服务业商会

地址：北京市朝阳区安慧里四区十五号中国五矿大厦521

电话：010-84640865

网址：www.cecc-china.org

微信公众号：全联环境商会/cecc-china



和君咨询生态环保事业部(深溪咨询)

地址：北京市朝阳区北苑路86号院E区213栋

电话：4000932688

网址：www.hejun.com

微信公众号：和君生态环保事业部