



赢利模式： 企业战略的原点

Business Model:
The Essence of Corporate Strategy

余明阳 等 著



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

本书由上海交通大学安泰经济与管理学院出版基金资助

赢利模式：企业战略的原点

余明阳 等 著



内容提要

本书是上海交通大学 EMBA 学员经典赢利模式企业案例总结,详细分析和介绍了 10 家企业的赢利模式,引导读者对企业现实的赢利模式进行思考和梳理,帮助更多的企业中高层管理人员对赢利模式进行有效分析,提高企业业主在风雨变化的市场经济环境中对企业赢利模式的把握和分析能力。

本书适合 MBA、EMBA 学员以及企业管理者参考阅读。

图书在版编目(CIP)数据

赢利模式: 企业战略的原点 / 余明阳等著. —上海: 上海交通大学出版社, 2016

ISBN 978-7-313-14310-5

I. ①赢… II. ①余… III. ①企业经营管理 IV. ①F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015) 第 310169 号

赢利模式: 企业战略的原点

著 者: 余明阳 等

出版发行: 上海交通大学出版社

邮政编码: 200030

出 版 人: 韩建民

印 刷: 上海天地海设计印刷有限公司

开 本: 710mm×1000mm 1/16

字 数: 244 千字

版 次: 2016 年 5 月第 1 版

书 号: ISBN 978-7-313-14310-5/F

定 价: 49.00 元

地 址: 上海市番禺路 951 号

电 话: 021-64071208

经 销: 全国新华书店

印 张: 15.25

印 次: 2016 年 5 月第 1 次印刷

版权所有 侵权必究

告 读 者: 如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系

联系电话: 021-64835344

前言

商学院的教育应当以什么为中心、围绕什么进行展开和演绎，一直是国内外商学院非常关注的问题。从关注绩效到关注理念，从关注促销技巧到关注战略定位，从“器”到“道”，商学院的管理者们一直在探索着最能说明商学院价值的创意原点。

我认为，商学院当中无论是战略还是营销，无论是供应链管理还是人力资源，无论是管理信息系统还是财务会计，所有的原点都是建立在商业价值的营造上。正像菲利普·科特勒所说：“赢利是企业存在的理由和本质的价值所在。没有这一点，企业将不能被称之为企业。”因此，将赢利模式定位成商学院运行的核心和原点，是有充分理由的。同样，作为企业战略来说，它也是战略发展的核心和原点。

赢利模式的构成比较复杂，各位研究者、各种学派对赢利模式的表述不尽相同。我的理解是，赢利模式就是指企业为实现赢利的逻辑架构。也就是说，一个企业如果没有良好的赢利模式，其赢利必然是违背逻辑结构的。这种赢利，注定不能持久。当然，良好的赢利模式也不等于企业能立即赢利。正如菲利普·科特勒所说：“赢利模式的正确比它是否赢利更重要”。

决定赢利模式的因素也是一个颇有争议的问题。我个人觉得，决定赢利模式的无外乎市场需求、与同行的战略差异、企业核心竞争力、战略定位、要素配置、战略实施方法等元素。当然，这些元素在具体赢利模式的设计和形成过程中进行各种不同的组合，从而产生出具有差异性的甚至是千姿百态、丰富多彩的各种赢利模式。有了这个基础，其他的商学院的各种学科才有了依附点和发力点。当然反过来说，这些学科也将为赢利模式的清晰，提供理论指导和技术保障。

以互联网为代表的信息革命，对于商业业态的颠覆和市场格局的重建，产生了革命性的影响。乔布斯颠覆了唱片业，支付宝和余额宝开始挑战传统的零售银行，淘宝和天猫将快速消费品的零售搅得天翻地覆，微信使传统电信运营

商寝食难安，百度甚至改变了广告媒体的生存环境，特斯拉让传统汽车产业备感压力；即便是再传统的制造业和最普通的简单服务行业，也不得不接受互联网+的强力冲击，大众点评网、饿了么，以及异业联盟、团购体系、虚拟社区营销都使得互联网成了企业发展的不可或缺的标配，从而使企业主动和被动地融入创新大潮，进入与资本市场全面对接的快车道。从这个意义上讲，互联网+是创新+金融的基础。而这三个元素，又对所有企业现有赢利模式提出了巨大的挑战，使更多的企业家不得不在全新的环境中重新思考自己的赢利模式，也使大量的创业者必须新的环境中考虑赢利模式设计的先进性。

上海交通大学安泰经济与管理学院是中国最早关注赢利模式的商学院之一，也是把赢利模式放在核心位置的商学院之一。我们从本硕博层面、MBA 层面、EMBA 层面都格外关注赢利模式问题。在中国商学院中，首创了赢利模式大赛，也集结出版了诸多有关赢利模式的书籍和文集，在国内外商学院系统具有一定的影响力。

本人有幸从中国第一届 EMBA 学生开始，就为 EMBA 的同学授课并担任赢利模式方面的参赛评委，目睹了十多年来交大安泰 EMBA 同学在赢利模式问题上的不断探索和孜孜以求。其中，以往若干年的优秀赢利模式设计最后都获得了 VC 和 PE 的青睐，真正成为创业项目，甚至走向了资本市场。我们的 EMBA 同学们也在这样的比赛中加深了对赢利模式的理解，继而形成对自身赢利模式的反思，从而在未来发展中，调整战略、重建价值、有所取舍、持续发展，实现了通过 EMBA 学习提升企业发展水准的最终目的。

本书收录的是历届上海交大 EMBA 公司赢利模式大赛中的十个经典获奖作品。他们的业务领域各不相同，创新程度各有差异，要素配置各有千秋。但是对于所有阅读者来说，都能从中获得启示，引发思考。为此，我特向广大的 EMBA 同学、MBA 同学、EDP 学院、企业家朋友及各种准备创业的同仁们推荐这本书，相信你们能从中获得有益的东西。

是为序。

余明阳

上海交通大学安泰经济与管理学院党委书记

中国企业发展研究院院长

教授、博士、博士生导师

2015 年 12 月

目 录

环保水务产业发展的创新之路

——上海巴安水务股份有限公司赢利模式 / 1

休闲食品的创新发展的路

——上海来伊份股份有限公司赢利模式 / 38

传统建材业的多元化转型之旅

——绿城电子商务有限公司赢利模式 / 56

传统钢铁企业的多元化转型之路

——天津荣程联合钢铁集团有限公司赢利模式 / 81

油田污水处理企业的创新之旅

——安洁士石油技术(上海)有限公司赢利模式 / 103

文化产业的创新转型之路

——杭州蓝狮子文化创意有限公司赢利模式 / 117

饲料畜牧业的创新转型之旅

——无锡正大畜禽有限公司赢利模式 / 137

以人为本创未来:HR 软件及其云服务

——上海嘉扬信息系统公司赢利模式 / 159

有机蔬菜业的创生之旅

——上海一亩田实业的赢利模式 / 193

传统帽业的多元化创新之旅

——南通动感服饰在线商务有限公司赢利模式 / 216

环保水务产业发展的创新之路

——上海巴安水务股份有限公司赢利模式

一、案例背景及赢利模式研究思路

(一) 企业介绍

上海巴安水务股份有限公司(简称巴安水务)前身为张春霖、沈祚萍于1999年创办的上海巴安水处理工程有限公司(简称巴安水处理),成立时的注册资本为100万元。当时中国电力行业一度沉寂,2003年伴随着中国经济景气进入大发展,同时随着高压电远距离输送技术的提升,国家发改委对电厂选址的思路有了变化。而随着通信事业的发达和市场信息进一步透明,巴安水处理决定从技术代理经营转向提供技术解决方案,以山西古交发电厂为起点,整合500多个供应商,将自己的技术转化为市场成果,陆续为100多个发电厂安装了自己的系统。巴安水处理也从一个二三十人的小公司,在与当时国内“巨人对手”的竞争中不落下风,迅速成为千万级公司,到2008年已经跻身亿元销售额俱乐部,7年之间,销售收入翻了四五十倍。2010年2月5日,巴安水处理公司整体变更为巴安水务。2011年9月,巴安水务成功在深圳交易所创业板上市,募资3亿元。2013年公司实现营收4.51亿元。

作为解决方案供应商,经过十几年的发展,巴安水务已经完成了近200个水处理项目,积累了丰富的技术经验和水处理工程实例资料。巴安水务已经成为一家专业从事环保水处理业务,为电力、石化等大型工业项目和市政水务项目提供持续创新的智能化、全方位水处理技术解决方案及服务的公司。公司紧紧围绕国家发改委提倡的“节能、节水、环保”的政策主题,与时俱进,顺应国家发展潮流,利用人才优势,在电力行业大力推广新技术、新工艺,得到了业内外专家及同行的赞许。同时,作为上海市院士工作站和国家人力资源和社会保障部颁发的博士后企业工作站,巴安水务一直坚持以技术创新为核心发展战略,并致力于新技术和升级替代型技术的产业化推广和应用,凭借技术创新优势,

公司目前在多项技术领域处于行业领先水平。

巴安水务主营业务涵盖工业水处理、市政水处理、固体废弃物处理、天然气调压站与分布式能源四大板块，是一家专业从事环保能源领域的智能化、全方位技术解决方案服务商。公司秉承以电力市场为基础，以工业和市政为两翼的一体化战略方针，具体体现为环保能源领域技术研发、系统设计、系统集成、系统安装、调试、EPC 交钥匙工程和 BT、BOT 工程项目等。十多年来，公司坚持“在发展中聚焦，在守成中创新”的发展原则，秉持“深耕水务事业，改善我们的环境”的理念，形成了“多技术路线、多产品类型、多行业应用”的巴安经营模式；巴安水务凭借丰富的处理经验、过硬的项目质量和良好的服务能力，已形成良好的市场美誉度和“巴安”品牌认知度。目前，公司业务涵盖火电、石化、冶金等多个工业子行业及市政水务行业，系行业内少数跨工业和市政水务领域的全能型水处理服务提供商之一；另外，公司在海外电力市场的直接开拓上亦处于行业领先地位。

公司的主要业务范围：

1. 工业水处理

- 设计与生产制造成套及土建施工、设备安装和系统整岛调试及运行；
- 原水预处理系统，包括水的澄清过滤系统、煤矿坑道水处理系统及超滤技术；
- 海水淡化处理系统；
- 锅炉补给水深度处理系统，包括离子交换器及超滤、反渗透、EDI 等；
- 城市中水深度处理系统，包括石灰处理工艺、生物滤池及膜生物反应器（MBR）技术等；
- 中压凝结水精处理系统，包括凝结水粉末树脂过滤系统和凝结水深层混床处理系统；
- 煤化工及石化行业冷凝液处理系统、水处理系统、回用水处理系统；
- 废水处理系统，包括垃圾渗透液及高有机物废水、电镀废水、脱硫废水处理系统及电厂集中废水处理系统和零排放处理技术；
- 粉末药剂储存、计量、配置系统；
- 先进的油水处理系统；
- 公司还提供空冷机组专用的凝结水粉末阳树脂、阴树脂及纤维粉和按一定比例的混合树脂粉；同时，提供与之配套的粉末树脂覆盖过滤器专用滤元（不锈钢骨架、PP 纤维缠绕）和高速混床前置过滤器用的折叠式滤元及全自动反冲洗过滤装置。

2. 市政水处理

- 市政自来水以及配套管网工程,包括沉淀、过滤、消毒、深度处理(如臭氧活性炭等工艺系统);
- 市政水处理系统以及配套管网工程,包括百乐卡生物悬挂链技术、氧化沟、AB/A₂O、SBR 等工艺系统;
- 百乐卡生物悬挂链技术;
- 饮用水安全处理技术及微污染水处理、微滤成膜技术;
- BT 和 BOT 项目。

3. 固体废弃物处理

- 污泥干化石灰工艺系统及污泥焚烧干化系统;
- 污泥处理系统:包括离心脱水机及板框式脱水机和压滤机等;
- 垃圾焚烧发电厂

4. 天然气调压站与分布式能源

- 天然气调压门站,智慧能源三联供技术。

表 1 巴安水务主要产品类别和用途简介

类 别	业务/产品	描述和用途
凝结水(冷凝液) 精处理	凝结水精处理	除去因凝汽器泄漏带入的杂质、系统腐蚀产物、补给水系统带入的杂质等,保证经过处理的凝结水达到锅炉给水水质要求
	冷凝液精处理	除去因水循环中带入的杂质、系统腐蚀产物、补给水系统带入的杂质等,保证经过处理的冷凝水达到化工、冶金等行业循环水水质要求
再生水(中水)回用	市政水再生水 (中水)回用	用各种物理、化学、生物等方式对市政水进行不同深度的处理,达到规定的水质标准,然后再回用
	工业中水回用	对工业废水进行不同深度的处理,达到工业生产工艺要求的水质,再回用到工艺生产中

(续表)

类 别	业务/产品	描述和用途
给水处理系统	市政自来水处理	将原水经过各种物理、化学、生物等方式净化后,达到饮用水标准
	工业给水处理	工业给水系统包括锅炉补给水处理、原水预处理等多种水处理系统,用各种物理、化学、生物方式对原水进行净化或进一步除盐处理,以满足用户对给水水质的要求
排水处理系统	市政水处理	将市政水经过各种物理、化学、生物等方式处理后,达到排放标准,按规定直接排放或作为再生系统原水
	工业废水处理	将工业生产的污水经过各种物理、化学、生物等方式处理后,达到排放标准,按规定直接排放或进一步深度处理回用

(二) 案例典型性

进入 21 世纪,水资源的重要性日渐凸显,水资源的战略性控制和水资源的节约、水生态环境的保护不断强化,国家宏观政策也给水处理行业带来了千载难逢的良机,水处理行业蕴藏着巨大商机。但是,中国水务作为传统的自然垄断企业,一直处于国企改革的边缘,在市场经济体制建立和完善过程中,暴露出机制落后、融资不畅、效率低下等诸多弊端。因此,在国家开放公用事业产业领域、推动水务行业市场化、产业化的宏观政策,以及外资、民间资本等各类资本竞相进入中国水务产业的背景下,本土水务企业面临巨大的生存和发展压力。尤其在未来几年,有竞争优势的企业将会加快扩张和发展,水务企业将向集团化、规模化发展,水务企业上市融资、跨区域资产重组、产业一体化发展将成为趋势。全国水务行业最终将形成由若干个跨地区、跨所有制的大型水务集团割据的局面。面对如此的机遇与挑战,巴安水务凭借灵敏的嗅觉,在大力开拓市场的同时敏感地捕捉到了国家政策性动向,自主研发的再生水回用系统等技术,跻身水处理行业之列。在当前状况下,像巴安水务这样的中国本土水务企业如何抓住水务市场开放的发展机遇,利用自身的优势实现生存和发展,制定自己的企业发展战略,已成为当务之急。

（三）赢利模式研究思路

本文将首先利用 PEST 分析工具、产业链分析方法和波特五力竞争模型等理论和分析工具对巴安水务所处宏观环境、行业竞争环境进行介绍,解读巴安水务在现阶段所面临的外部机遇和挑战。

然后,分析得出巴安水务从传统水处理企业向环保能源企业转型、从技术代理经营向提供技术解决方案转型,业务模式从单一的 EPC 模式转向多种模式发展的战略定位转变的历史必然性,以此作为巴安水务赢利模式创新的出发点和指导思想。

接下来,本文将对巴安水务的发展阶段进行划分,分析赢利模式的要素组成,基本按照企业演化的轨迹,从目标顾客、价值主张、业务流程、核心资源、重要合作、收入结构、成本结构等要素对巴安水务主要业务赢利模式创新的具体实践进行还原和提炼。

最后,将总结巴安水务赢利模式创新经验,以期给环保水处理行业的发展提供一定的借鉴。

二、外部环境分析

（一）宏观环境分析

近 30 年来,我国经济规模持续增长,重工业快速发展,各地城市化建设加快,工业用水总量由 2000 年的 1 139.1 亿 m^3 增长至 2012 年的 1 423.9 亿 m^3 ^①,工业废水排放总量由 2000 年的 194.2 亿吨增长至 2012 年的 221.6 亿吨^②,2000 年工业废水达标率是 76.9%,2008 年的工业废水达标率已提高到 92.4%,推动了工业废水处理市场持续增长。近年来,伴随着国家推出多项投资鼓励措施和产业振兴规划,工业用水总量和废水排放总量继续保持增长,工业废水排放标准 and 工业废水达标率均不断提升,工业水处理市场需求持续增长。国家统计局披露的工业废水治理投资总额,2002 年是 71.5 亿元,2008 年已达到 194.6 亿元,年复合增长率为 15.38%。

① 《中国统计年鉴(2013)》。

② 《全国环境统计公报(2012 年)》。

中国水处理行业目前处于散乱的无序竞争状态，相对和绝对集中度都很低。而国际著名的大公司，如 GE、西门子等均在近年高调进军中国，参与群雄逐鹿。中国水处理企业的机会应在于：中国特殊的水环境，其水处理需要本地化的技术和本地化的解决方案。

预计未来国家将继续加大基础设施建设力度，继续推进城市化进程，这使得电力、石化、煤化工等重工业领域的投资仍将保持增长，带动工业废水处理市场需求持续增长。另外，工业水处理不仅包括工业废水处理，还包括给水处理及各种循环水处理，因此整体工业水处理市场的增长空间更大。随着国民经济的持续增长，预计工业水处理市场容量将以超过国民经济增长率的速度增长。

水处理产品是一种准公共产品，既有公益性又有营利性，同时具有垄断性。水务产业是关系国计民生的产业。这样的性质，决定了这个产业既需要市场无形之手的激活和搅动，优化配置资源，吸引多元化的投资促进产业的兴旺，满足市场需求，同时更需要政府有形之手的助推。

这里，将运用战略管理中的 PEST 分析工具对巴安水务宏观环境进行详细分析，由此得出巴安水务进行赢利模式创新的背景和必然性。

1. 政策环境为巴安水务赢利模式创新提供有力支撑

中国是人口大国，也是水资源严重缺乏的国家。随着国家对环境污染问题的重视程度越来越高，越来越重视水资源的可持续利用，国家大力引导和鼓励环境污染治理领域的投资，并出台各项扶植政策，对水处理行业可以说是政策利好。

根据《2013 年国民经济和社会发展统计公报》，2013 年我国用水总量为 6 170 亿立方米；万元国内生产总值用水量 121 立方米，万元工业增加值用水量 68 立方米，人均用水量 453 立方米。面对水资源短缺和水污染严重的现状，从源头上控制污染并通过水处理产品达到污染水净化和处理是缓解我国水源短缺的重要途径。

为推动我国水资源保护和水处理行业的发展，国家先后出台了多项政策措施和金融、财税等优惠政策，为水处理产品行业的发展铺平了道路。

2012 年 6 月 16 日国务院《关于印发“十二五”节能环保产业发展规划的通知》，《规划》明确了“十二五”时期我国节能产业、资源循环利用产业和环保产业发展的重点领域。

为支持节能环保产业发展，《规划》提出了相应的政策扶持措施。

一是完善价格、收费和土地政策，如研究制定鼓励余热余压发电的价格政策，对能源消耗超过限额标准的实行惩罚性电价，研究制定燃煤电厂脱硝电价政策等。

二是加大财税金融政策支持力度,安排中央财政节能减排和循环经济专项资金,支持节能减排重点工程和节能环保产业发展重点工程,完善节能、节水、环保、综合利用税收优惠政策,选择成熟的税目开征环境保护税等。

三是完善进出口政策,通过完善出口卖方信贷和买方信贷政策,鼓励节能环保装备产品出口,对外援助优先安排环境基础设施建设等节能环保项目,建立进口再生资源加工区,对于制造大型节能环保设备确有必要进口的关键零部件及原材料,研究免征进口关税和进口增值税等。

从潜力看,我国节能环保产业潜力巨大。据测算,到2015年,我国技术可行、经济合理的节能潜力超过4亿吨标准煤,可带动上万亿元投资;节能服务业总产值可突破3000亿元;产业废物循环利用市场空间巨大。

国家政策不断在向节能环保方向倾斜,各种具体标准和规则相继出台。出台的文件包括中共中央、国务院《关于加快水利改革发展的决定》、《生活饮用水卫生标准》、国务院《关于印发〈国家环境保护“十一五”规划的通知〉》、《城市水再生利用农田灌溉用水水质》、《城镇排水与污水处理条例》等。政府和企业均加大了环保投入,推动了环保相关产业的发展。

党的十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,提出建设生态文明,必须建立系统完整的生态文明制度体系,用制度保护生态环境。这表明水污染治理将会加强。

《“十二五”全国城镇水处理及再生利用设施建设规划》新增投资额约4210亿元,其中水再生利用设施投资344亿元,占比8%;部分区域提出更高要求。据了解,目前北京、上海、西安、杭州等城市均出台了涉及本地区的再生水利用“十二五”规划。北京市提出2015年,全市年再生水利用量将不低于10亿立方米,再生水利用率达到70%以上。此外,未来北方缺水城市将成为落实再生水利用产业的重点地区。发达国家再生水利用比例达到70%以上,我国再生水投资空间广阔,市场大幕刚刚开启。

国家不仅制定扶持政策引导资金向环境治理方面倾斜,同时调整能源节能减排、环境保护方面政策;另外,由于国际国内均对水处理等环境治理业的关注,并且政策执行有序,水处理行业市场前景广阔,为巴安水务赢利模式创新提供了有力支撑。

2. 经济发展是巴安水务赢利模式创新的催化剂

“十二五”期间,国民经济继续保持又好又快的发展势头,人均收入不断提高,随着政府对环境治理的逐渐重视,国家加大基础设施和环保投资力度,各项扶持政策出台,社会需求的增长,我国水处理行业进入了快速发展,行业规模保持较高扩张速度,近5年以来,行业企业数量、从业人员以及资产总值都呈较快

增长态势。其中,企业数量从2006年的98个增至2010年的302个,企业人数从2006年的7 868人增至2010年的23 884人,资产总额由262.96亿元增长到687.80亿元,平均增长率达24.14%。

表2 2006—2010年11月水处理行业主要指标统计

年份	企业数量(家)	从业人员(人)	资产总计 (亿元)	增长率(%)	负债总计 (亿元)	增长率(%)
2006	98	7 868	262.96	35.22	120.85	15.40
2007.11	115	9 532	312.67	44.69	141.28	21.23
2008.11	134	12 313	371.24	13.49	179.34	21.50
2009.11	249	18 463	566.83	9.88	309.84	23.99
2010.11	302	23 884	687.80	17.42	368.56	15.84

资料来源:国家统计局。

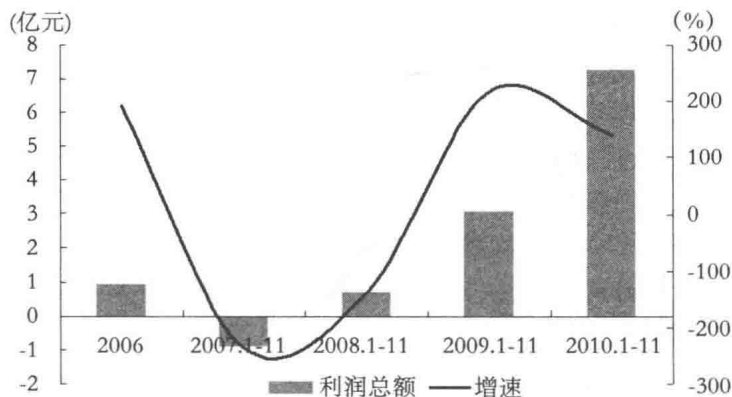
2006—2010年,水处理行业销售状况良好,利润保持较高增速,亏损处于较低水平。5年来销售收入平均增长率为34.43%,利润总额平均增速为34.69%,亏损额平均增速为29.23%,利润总额平均增速超越负债平均增速,行业赢利能力比较强。

表3 2006—2010年11月水处理行业收入和利润情况

年份	销售收入 (亿元)	增速(%)	利润总额 (亿元)	增速(%)	亏损额 (亿元)	增速(%)
2006	25.95	27.23	0.96	192.27	1.48	18.16
2007.1—11	33.86	38.10	-0.90	-236.33	3.86	122.04
2008.1—11	47.19	36.64	0.70	-139.95	3.21	-24.68
2009.1—11	93.16	37.28	3.08	218.09	6.02	32.29
2010.1—11	129.75	32.88	7.25	139.38	6.30	-1.65

资料来源:国家统计局。

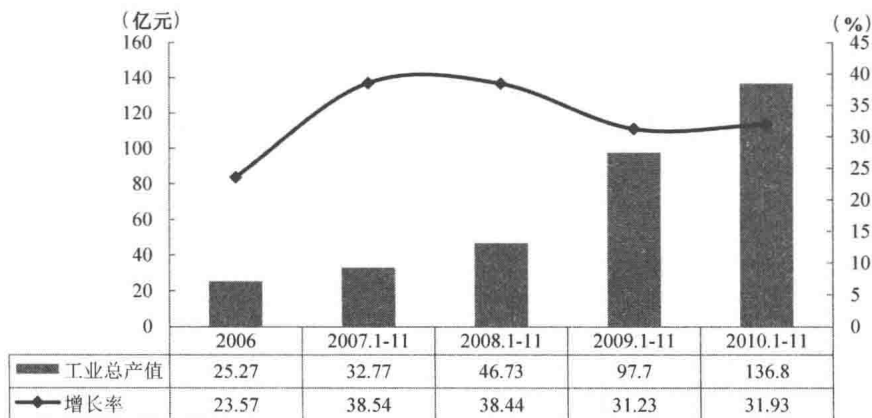
水处理行业利润总额在经历2007年、2008年的低谷期之后,2009年出现大幅增长,2010年增速适当回调,但依然达到139.38%的增速(见图1)。随着国家对城市乡镇水处理设施的进一步投入,水处理费用的调整,水处理行业的利润仍会保持较高增速。



资料来源：国家统计局。

图1 2006—2010年11月水处理行业利润总额及增速

2006年—2010年,随着我国水处理量的增加,水处理行业的工业增加值大幅增加,由2006年的25.27亿元增至2010年的136.8亿元,复合增长率达到52.54%;工业总产值增速在2007年达到顶点之后,开始小幅回落,但是仍保持较高增速,增幅在23%到39%之间上下波动。2006—2010年水行业工业总产值增长了五倍以上,水处理行业供应高速增长。



数据来源：国家统计局。

图2 2006—2010年11月水处理行业工业总产值及其增长速度

在国家政策的大力推动下,水处理行业快速发展,行业规模不断扩大,企业个数、从业人员以及资产总额都保持了较高的增速。随着各地政府和企业的资金涌入,水处理行业快速发展,运行良好,亏损面下降,销售收入、利润总额

大幅度提升。总体来看，目前我国水处理市场产能持续扩张，水日处理能力呈现逐年增加的趋势，水处理行业规模迅速扩大，资产快速增长，收入和利润均大幅度上扬，随着各地水处理项目的陆续运营，行业收入和利润将持续稳定增长，规模将进一步扩大，水处理行业经济持续快速发展，引导巴安水务的创新发展。

3. 社会文化为巴安水务赢利模式创新带来发展契机

随着社会经济的发展，环境保护备受关注。据中科院测算，目前由环境污染和生态破坏造成的损失已占到 GDP 总值的 15%，这意味着一边是 9% 的经济增长，一边是 15% 的损失率。其中，水资源污染尤其引人注目。近年来，我国频发水源污染问题，影响了成千上万人口的饮水问题，水资源保护和水质量监测以及污水处理问题，对水务企业的经营和管理提出了越来越高的要求。为满足经济发展和环境保护的客观需求，1995 年和 1996 年，全国人大常委会分别通过了《水污染防治法》。1997 年 3 月，修订后的《刑法》增加了有关“破坏环境资源保护罪”的规定。2002 年 10 月，《环境影响评价法》颁布。《国家环境保护“十一五”规划》提出，为实现“十一五”环境保护目标，全国环保投资约需占同期国内生产总值的 1.35%；“十一五”期间预计可征收排污费 750 亿元用于污染治理，积极支持环境保护项目；强调要重点支持环保产业和循环经济的发展，大力发展环保装备制造业、环保服务业，并培育一批优势企业。政府对环境保护的高度重视，为水务企业的发展提供了有力的支持。

与此同时，随着我国人民群众的生活水平、文化水平和消费水平快速增长，人们已经从吃饱穿暖的基本生活要求上升到追求健康、自然的生活方式。在饮水方面，越来越多的人已经不满足于饮用一般水平的安全洁净的水，而是追求饮用更高品质和更多功能的水产品，据统计，中国矿泉水市场每年都以近 20% 的速度递增。按年增长 15% 的比例推算，2015 年将达到 2 000 万吨/年。水产品这种向高品质多功能发展的趋势，为水务企业多元化发展提供了广泛的机会。无论是从行业发展前景还是增长趋势来看，水处理其价值含量都可与风电等概念比肩。“环保+高科技”的旗号似乎让人们更愿意相信，水处理产业的发展配得上拥有较高的市盈率。

4. 科技发展是巴安水务赢利模式创新的驱动力

对中国来说，21 世纪的水处理科技任务极为艰巨。中国水资源水质恶化主要源于废水处理的旧债和新债。中国七大水系中，63.1% 的河段水质为Ⅳ类、Ⅴ类或劣Ⅴ类，失去作为饮用水水源的功能。21 世纪可能会出现由于水资源水质继续恶化，对国家的经济持续增长产生严重的瓶颈效应，甚至须警惕可能出现的、与大面积洪水造成的水资源水量灾害同样严重的水资源水质灾害。由此，中国水质科学与工程学科的时代性挑战与任务是，通过水处理的技术途径

防止这一严峻形势的出现。积极创新是中国水处理科技履行时代任务的必经之路。通过创新才能较大幅度地降低水处理设施的建造和运行费用以及疑难性水处理问题的解决,必须充分利用、发挥高新技术时代的科技特点和优势。水处理行业不像那些劳动密集型的行业,它在欧洲被归类为高科技行业,其核心员工以技术工程师为主。因此,在公司业务大幅增长的同时,人才储备是否能跟得上,决定了公司的发展前景。万一人才出现断层,那么在手的众多项目便将如鲠在喉难以下咽。显然,完成上市融资后,较为宽松的现金流为公司扩充人才储备提供了良好的基础。至于如何用好这一部分资金,则成为考验公司高层管理水准的问题。

5. 宏观环境分析总结

水务产业是一种有良好发展前景的绿色资源产业,随着经济发展和人民生活水平的提高,水电、水运等产业的需求将日益旺盛,存在巨大的潜在市场。从污水处理量的角度来看,据估计“十二五”期间的污水年处理量将达 500 亿立方米,假设运行负荷率为 75%,则对应的总处理能力应接近 1.9 亿立方米/日。在现有基础上之外,新增污水处理能力接近 3 000 万立方米/日。新型水处理前景广阔,煤化工、石油化工等行业属于关系国家能源战略及国计民生的重要行业,国家推动其有序发展,同样行业前景良好。

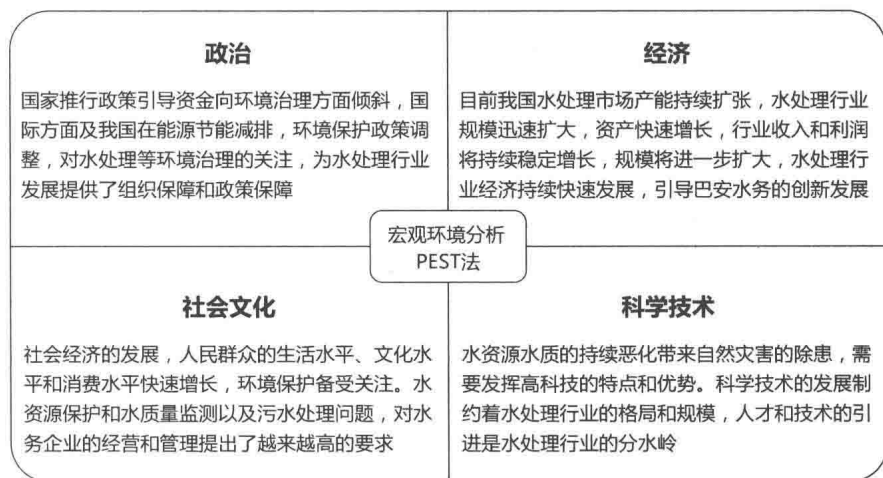


图 3 宏观环境分析总结

目前,我国的水务发展已经从大城市项目转向中小城市项目的争夺,从国内公司和国内公司的竞争转向国内公司与国内公司、国内公司与国外公司、国外公