

生态治理政策明晰 万亿市场浮出水面

园林类公司迎来重大发展机遇

□本报记者 王颖春 陈光



CFP图片

政策落地促市场需求增加

“特别振奋，这几年我们努力践行的事情，变成了政策方向。”在看到中央城镇化工作会议“望山见水，记得住乡愁”。这一句富有诗意的表述背后，意味着规模巨大的生态治理产业。受制于地方债收紧，工程回款仍是压制园林类公司估值的重要因素。不可否认的是，在生态文明和城镇化的双重政策激励下，未来5-10年生态治理产业蕴含的万亿市场规模，将成为园林企业转型综合生态治理的持续动力。一旦相关企业把握住这一重大机遇，其市场估值将从工程建设类公司中脱颖而出，带上生态治理类的“市场光环”。

日前召开的中央城镇化工作会议提出，要让居民“望得见山，看得见水，记得住乡愁”。这一句富有诗意的表述背后，意味着规模巨大的生态治理产业。受制于地方债收紧，工程回款仍是压制园林类公司估值的重要因素。不可否认的是，在生态文明和城镇化的双重政策激励下，未来5-10年生态治理产业蕴含的万亿市场规模，将成为园林企业转型综合生态治理的持续动力。一旦相关企业把握住这一重大机遇，其市场估值将从工程建设类公司中脱颖而出，带上生态治理类的“市场光环”。

据了解，东方园林在城市景观设计、施工之路上已经走过20年，在此期间所遇到的机会、困境，也让东方园林的这位女掌舵人感慨良多，国家政策的明确和落地一直是她的期待。紧随城镇化会议之后，国务院常务会议日前又部署了三江源生态保护、甘肃省国家生态安全屏障综合试验区、京津风沙源治理、全国五大湖区湖泊水环境治理等一批重大生态工程。《水质较好湖泊生态环境保护总体规划》对东北、蒙新、青藏、云贵和东部五大湖区水质较好湖泊进

行分区保护，建设和修复流域生态，有序推进湖泊休养生息。

在此之前，国家生态文明先行示范区开始申报。三中全会则明确提出，要探索编制自然资源资产负债表，建立领导干部任期生态文明建设责任制和终身追究制，实行领导干部自然资源资产和资源环境离任审计。

环保部环境规划院副院长兼总工程师王金南认为，建立自然资源资产负债表，就是要核算自然资源资产的存量及其变动情况，以全面记录当期自然和各经济主体对生态资产的占有、使用、消耗、恢复和增殖活动，评估当期生态资产实物量 and 价值量的变化，自然资源资产负债表将是领导干部自然资源资产离任审计的基础和依据。

除自然资源资产负债表外，未来GEP（生态产品生产总值）也将成为重要的考核指标。所谓的GEP，主要是评估生态产品的服务价值，形成一组以GEP为中心的关键指标，与经济核算中的GDP相对应。其目的是对水生态系统、森林生态系统、草地生态系统、耕地生态系统、湿地生态系统、大气系统和动植物等生态资产提供的有形生态产品价值和无形生态服务价值进行评估。今后，GEP和GDP将是未来评估地方政府绩效的“两张表”。

业内人士认为，生态示范区和生态工程，将直接增加生态治理产业的市场需求，而自然资源资产负债表和GEP考核，则从根本上为未来几十年水、森林、湿地等生态治理市场的增长空间提供了保证。

万亿市场商机浮出水面

在生态治理政策越来越明确的背景下，水与森林生态治理市场蕴含的万亿商机逐渐显现。中国证券报记者获悉，近期水利部正要求各部门编制2015年中央水利前期工作投资建议计划和2015~2017年前期工作投资滚动计划，并于月底前完成申报，其中加强生态脆弱河流治理、水生态文明城市创建，将成为重要内容之一。

何巧女介绍，在查阅地方政府工作报告和十二五规划，并结合实地调研做出的不完全统计显示，东方园林测算全国水生态治理市场空间至少在万亿以上。其中，全国GDP前50名城市形成的五大区域市场，未来3-5年在水生态治理方面的投资就高达8401亿元。

以北京市水生态治理项目而言，北京市中小河道防洪达标治理工程、水毁设施修复改造工程、雨水洪蓄与内涝整治工程、南水北调配套工程、污水处理和再生水利用工程、永定河北运河潮白河三大流域治理工程、生态清洁小流域建设工程、郊区农村水利工程等8项水系生态治理工

程，总投资高达1100亿元。

水生态治理包括水生态规划、源头面源污染治理、底泥处置、水利设施改造、两岸园林湿地生态景观等多个层面。“目前除了污水处理厂以外，东方园林目前的技术储备和设计施工能力已可以提供城市水生态治理的一揽子解决方案。”何巧女说。目前，东方园林已建立了生态城市规划、水生态治理、土壤修复、矿山修复、荒漠治理五位一体的业务系统。

今年年初，东方园林宣布进军矿山生态修复领域，与此同时，东方园林将生态治理列为公司与苗木、城市景观并行的第三大主业。目前，公司已组建专家团队，对水生态治理形成了系统的方案。公司已参与北京永定河一段的治理工程，此外正与多个城市洽谈水生态治理项目。

“这一业务相对其他传统业务，门槛相对较高，竞争对手相对较少，我们的计划是未来五年实现500亿元收入。”何巧女介绍，水生态治理单个项目订单金额，要远远高于普通园林类项目。

除了水生态治理外，城市森林生态是城镇化

估值压力有望逐步缓解

尽管生态治理市场前景广阔，但钱从哪来，成为制约产业发展的主要难题。国家层面给出的大方向是要建立“生态补偿的长效机制和多元投入的投融资机制”。

“几十年欠下的生态债必须要还。”有鉴于此，何巧女希望国家能将生态文明建设落实到金融领域，允许国开行和农发行等政策性银行，每年给生态治理贷款一个固定额度。与此类似，在地方发债中，也应有一个固定比例专门用于生态治理。

目前东方园林正在大量可能的城市中寻找潜在项目，随着地方政府资金投入到位，公司将在优质的生态治理项目上精耕细作。“我们希望尽快落实水生态治理框架协议，在明年能至少形

成20亿的工程收入。”

宏源证券分析师鲍荣富认为，生态环境的营造将成为下一步各级政府工作重点，此次城镇化会议提出建立健全地方债券发行管理制度，鼓励社会资本参与城市公用设施投资运营，生态建设发展将伴随着投资资金的落实固化，园林公司商业模式改良可期。

记者经过统计发现，目前环保类公司估值普遍在40倍以上，而诸如东方园林、普邦园林、铁汉生态等生态治理类公司的估值大多在20-30倍左右。制约园林类公司估值的主要原因，是回款问题导致该相关公司负债率逐年走高，流动比率和速动比率逐年下降。随着生态治理政策的强化，未来生态治理资金投入也将

发展过程中的另一广阔市场。据东方园林的不完全统计，截至目前，全国有74个城市做了城市森林系统规划。如果这74个城市的森林生态规划在未来5-10年内落地，未来将有4000亿市场规模。如果将同等规模的350个城市都计算在内，这一规模将达到9000亿元。

目前中国已逐渐从荒山造林向城市周边和市区造林过渡。仅以北京近几年为例，为打造森林生态系统，北京近些年先后修建郊野公园、环城绿化带、滨河森林公园体系、百万亩平原造林、健康绿道以及大地景观等多个森林生态工程。

考虑到市区周边可造林面积有限，何巧女给出的建议是“以圃代林”。她认为，每个城市在做森林生态系统规划时，都应将苗圃规划纳入其中，因为苗圃最适合建在城市周边，不但有绿化城市的作用，而且运费还能节省很大一部分。

何巧女还建议，地方政府应抓住新型城镇化的机会，在新城建设之初，就将水、森林、湿地等生态治理规划镶嵌到新城规划之中，使其成为新城的有机组成部分。

更，压制此类公司的估值因素有望获得逐步缓解。

值得注意的是，无论是节能环保还是生态治理产业，都明显是政策驱动型产业。自从节能环保产业在2010年进入七大战略性新兴产业后，随着节能环保产业发展规划、水、固废、大气等一系列政策的驱动，该板块估值以每年一倍的速度增长。随着相关政策的强化，生态治理有望接棒节能环保上演估值倍增循环。

中国证券报记者了解到，《关于推进生态文明建设》的意见已经上报国务院。该意见要解决的问题之一，正是如何将生态文明理念与实际操作相衔接。（本报记者陈光、中证研究中心研究员范凯对此文亦有贡献）

重大生态工程将成生态文明建设抓手

□本报记者 王颖春

国务院常务会议日前部署推进青海三江源生态保护、建设甘肃省国家生态安全屏障综合试验区等一批重大生态工程。会议指出，未来将实行最严格的源头保护制度，严守生态保护红线，实施重大战略性新兴产业生态工程。

业内人士认为，在国家推动生态文明建设过程中，重大生态工程将成为生态文明落地的重要抓手。由于重大生态工程项目投资大、增速快，在相关工程的带动下，诸如土壤修复、河流湖泊等水环境治理和造林等相关产业，将迎来战略机遇期。

生态工程投资增速快

中国证券报记者了解到，青海三江源生态保护总投资75亿元，2005年启动至今已完成投资72.5亿元。一期工程实施让三江源草地退化初步遏制，草畜矛盾趋缓，湿地生态功能逐步提高，湖泊水域面积明显扩大，供水能力明显增强。本次会议通过的二期工程，治理范围从15.2万平方公里扩大到39.5万平方公里，占青海省总面积的54.6%。建设内容包括生态保护和建设、生态保护支撑配套工程两大类，共26项工程。

此外，2000年国家紧急启动了京津风沙源治理工程。国家发改委数据显示，一期工程实施的10年间，国家累计投入资金412亿元，完成退耕还林和造林9002万亩，工程区森林覆盖率提高到15%，完成草地治理1.3亿亩，小流域综合治理1.18万平方公里。

2012年9月，国务院通过《京津风沙源治理二期工程规划（2013—2022年）》，二期总投资达877.92亿元。实施范围扩大至包括陕西在内6个省（区、市）的138个县。未来将继续提高中央造林补助标准，鼓励各类社会主体投资治沙造林，到2022年基本建成京津及华北北部

地区的绿色生态屏障。

招商证券分析师孟群认为，上述重点工程除单体项目投资大外，投资增长速度也很快，如京津风沙源治理二期、“三北”防护林五期、矿山修复治理“十二五”年均投资分别较“十一五”增长113%、218%和757%。

相关产业迎来机遇期

光大证券分析师陈俊鹏认为，此次国务院常务会议继续贯彻落实把建设生态文明、保护生态环境放在突出位置，严守生态保护红线，以重点区域和关键领域为抓手，实施重大战略性新兴产业的思路。

从广东省碳交易市场的启动、京津冀晋蒙鲁六省市签订跨区域碳排放权交易合作研究协议，到《全国资源型城市可持续发展规划》的发布，《土壤环境保护和综合治理行动计划（送审稿）》的研讨，以及刚刚结束的中央城镇工作会议。因此，仅从目前的政策发布频率来看，生态文明的推进速度在加快，并有全面铺开的趋势。

从近期政策方向上看，新政策中环境治理逐渐被弱化，更多以生态环境修复、生态工程等形式出现，追求长效机制。实现生态文明主要包括三个层面：资源节约，主要指节水、节能，提高资源利用效率；环境保护，污染源控制，即大气、市政和工业污水处理、固废治理等；生态恢复，指将现有的已污染部分进行还原，使土地、河流恢复到原有形态，改善生态环境，提高环境承载力，对应手段有水环境修复、土壤修复等。

陈俊鹏认为，未来生态文明之路将从上述三个方面展开，除了大力推行环境治理之外，与资源节约、生态环境恢复相关的工程项目将被大力推行，系统地解决目前严峻的生态环境问题。土壤修复、河流湖泊等水环境治理、循环经济、节能、造林等紧紧围绕生态恢复与维护而展开的一些领域，会有大发展。

记者观察

生态治理将进入估值提升通道

□本报记者 王颖春

生态文明和城镇化，有望将生态治理产业的估值提升到一个全新高度。2013年，政府将生态文明理念上升到了政治高度，那么2014年，政府的主要任务，就是将生态文明的理念通过制度嫁接到产业上。

具体到行业而言，由于生态治理产业的甲方主要是各级政府，因此在与生态治理产业相关的各项制度建设中，首当其冲的是与地方政府考核相关的各项政策。从目前来看，逐步淡化对GDP的考核，通过编制自然资源资产负债表，对领导干部实行自然资源资产离任审计，将成为制度设计的主要方向。

尽管目前对自然资源资产负债表中应该涵盖的内容尚未达成一致认识，但可以确定的是，森林覆盖率、绿地覆盖率、流域水质量等必然是其中的主要内容。过去30年所欠下的生态债，使各区域自然资源资产负债表天然为负。生态治理是“美丽中国”长久之计，主要目的是恢复原生态环境，实现与周围环境的和谐统一，因此地方政府考核标准的改变，将使生态产业成为最大的受益者。

目前，二级市场上涉及生态综合治理概念的公司，主要有东方园林、普邦园林、铁汉生态等园林类公司，也有蒙草抗旱、大禹节水等生态农业类公司。然而，目前上述公司还被市场当作园林或农业类公司解读，尚未将其公司潜力和估值提升到生态文明产业的高度去加以诠释。

二级市场上环保公司估值普遍在40

倍以上，环保公司的估值提升正是通过2010年以来一系列的节能环保政策实现的。生态文明的实现，仅仅只有节能环保产业还远远不够，还需要生态治理产业的大力发展。而从2010年-2013年这三年间，节能环保产业落地的相关政策，要远多于生态治理产业。

不过，上述现象目前有逐步改善的迹象。进入2013年年末，有关生态治理政策出台的频率明显加快。基于这种假设，笔者认为，仅从产业政策这个变量上看，2014年随着更多生态治理政策的落地和强化，生态治理产业有望接棒节能环保，进入估值提升的通道。

不能忽视的是，即便是相关公司由园林景观行为转型为生态综合治理，但整个行业甲方的角色仍由政府扮演，而地方的回款，正是压制相关公司估值的持续因素。特别是刚刚闭幕的中央经济工作会议将防范地方债务风险单列为任务，这预示着明年地方债务风险的防控仍是政府工作的重中之重，金融机构对地方政府的信贷将更加谨慎，因此回款压力在短期内仍难消除。

此外，对于生态治理产业而言，目前森林、河流、园林等领域，分归绿化、水利、市政等不同部门管辖，不利于生态治理产业的发展。如果能真正实现“一个部门负责领土范围内所有空间用途管制职责，对山水林田湖进行统一保护、统一修复”，必然对生态治理产业是另一大促进，但这一跨自然资源的大部制建设在2014年能否启动，则要等到明年全国“两会”期间才能见分晓。

证券代码:002029 证券简称:七匹狼 公告编号:2013-037

福建七匹狼实业股份有限公司第五届董事会第四次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

福建七匹狼实业股份有限公司第五届董事会第四次会议通知于2013年12月20日以电子邮件形式发出，并于2013年12月24日上午以通讯表决形式召开。全部九名董事参加会议，会议符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议通过认真审议，采取记名投票方式，逐项审议通过了以下议案：

一、以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《关于任命公司内部审计部门负责人的议案》，决定聘任郑添招女士（简历见附件）为公司内部审计部门负责人，任期从董事会通过之日起到本届董事会任期届满为止。

二、以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《七匹狼投资者关系管理制度》。根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》，对公司《投资者关系管理制度》第二十一条进行修订，明确公司在年报、半年报披露前三十日内，其余定期报告披露前五日内应尽量避免进行投资者关系活动，防止泄露未公开重大信息。

【相关内容详见深圳证券交易所指定网站（http://www.cninfo.com.cn）】

三、以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《七匹狼董事会秘书履职保障制度》。

【相关内容详见深圳证券交易所指定网站（http://www.cninfo.com.cn）】

四、以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《七匹狼控股子公司重大事项报告制度》。

【相关内容详见深圳证券交易所指定网站（http://www.cninfo.com.cn）】

六、以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《外部信息使用人管理制度》。

根据相关规则，结合公司实际情况，对公司《外部信息使用人管理制度》第八条进行修订。要求公司相关部门依据法律法规对外报送信息前，应由公司具体经办人员填写对外信息报送说明，经部门负责人、分管领导审批后对外报送。若报送信息属于未经披露的重大事项，需在分管领导审批完后由董事会秘书审核，报董事会批准后方可对外报送。

【相关内容详见深圳证券交易所指定网站（http://www.cninfo.com.cn）】

七、以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《公司《重大事前项目前咨询制度》。

【相关内容详见深圳证券交易所指定网站（http://www.cninfo.com.cn）】

八、以9票同意，0票反对，0票弃权审议通过了《重大信息保密制度》。

【相关内容详见深圳证券交易所指定网站（http://www.cninfo.com.cn）】

附：郑添招女士简历

郑添招，女，汉族，现年35岁，本科学历，会计学专业，毕业于厦门大学，在读厦门大学EDP管理学院

MINI-MBA。2002年入职福建七匹狼实业股份有限公司从事财务工作，曾是公司“IPO、2007年股票增发、2011年股票增发”项目小组成员。与本公司控股股东及实际控制人不存在关联关系，未直接持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

福建七匹狼实业股份有限公司
董 事 会
2013年12月25日

证券代码:002200 证券简称:ST大地 公告编号:2013-119

云南绿大地生物科技股份有限公司工程中标的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、中标公示情况

云南省工程建设信息网（http://www.yznzb.com.cn）于2013年12月24日发布的中标公示信息显示：经公开招标，公司被确定为以下项目的第一中标候选人暨拟定中标人。

1、项目名称：县城南连接线绿化、景观工程建设项目Ⅰ标段；中标价：5933.99620万元；工期：90日历天；公示开始时间：2013年12月24日；公示结束时间：2013年12月26日。

2、项目名称：县城凤凰山栈道建设工程Ⅰ标段。中标价：1772.84157万元；工期：180日历天。公示开始时间：2013年12月24日；公示结束时间：2013年12月26日。

上述两项工程的招标人均为：黔东南州住房和城乡建设局。

二、中标公示项目对公司经营的影响

上述两个项目公司中标金额合计占公司2012年度营业总收入的22.43%。

由于上述项目仍处于中标公示期，对公司2013年度业绩的影响不能确定。

三、风险提示

上述项目目前仍处于中标公示期，公司能否中标具有不确定性，公司将根据项目进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

云南绿大地生物科技股份有限公司

董 事 会

二〇一三年十二月二十五日

证券代码:002200 证券简称:ST大地 公告编号:2013-120

云南绿大地生物科技股份有限公司关于获得政府补助的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2013年12月24日，公司收到昆明经济技术开发区管理委员会给予的2013年生产扶持性资金1,787.25万元。根据《昆明经济技术开发区管理委员会关于“云南绿大地生物科技股份有限公司给予生产扶持资金的决定》（昆经开[2013]246号）文件》，昆明经济技术开发区管理委员会为继续帮助、鼓励和支持企业发展生产，拓宽市场，提高经济效益，决定给予云南绿大地生物科技股份有限公司2013年生产扶持资金1,787.25万元。

公司将根据《企业会计准则》的有关规定进行相应的会计处理，经公司财务部门确认，该笔政府补助将计入公司2013年营业外收入，具体的会计处理以会计师事务所审计确认后的结果为准，公司在2013年10月22日披露的《2013年三季度报告》中对2013年度业绩预计扭亏为盈，盈利区间为600万元-1100万元，上述预计已经考虑本次政府补助的影响。

特此公告。

云南绿大地生物科技股份有限公司

董 事 会

二〇一三年十二月二十五日