(上接A30版)

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 王继德 | 独立董事 | 男 | 64 | 2014.06.10—2017.06.09 | - | 13.20 | 否 |
| 袁桅 | 监事 | 女 | 44 | 2014.06.10—2017.06.09 | - | - | 否 |
| 蔡文生 | 监事 | 男 | 48 | 2014.06.10—2017.06.09 | - | - | 否 |
| 刘安 | 监事 | 男 | 42 | 2014.06.10—2017.06.09 | - | 25.03 | 否 |
| 曹庭武 | 副总裁 | 男 | 48 | 2014.06.10—2017.06.09 | 600,000 | 47.32 | 否 |
| 兰永辉 | 副总裁 | 男 | 55 | 2014.06.10—2017.06.09 | 667,500 | 68.75 | 否 |
| 王恬 | 副总裁兼董事会秘书 | 女 | 38 | 2014.06.10—2017.06.09 | 600,000 | 41.58 | 否 |
| 田华臣 | 财务总监 | 男 | 43 | 2014.06.10—2017.06.09 | - | 21.50 | 否 |

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会主要成员

本公司现共有董事8名，其中独立董事3人。公司董事由股东大会选举产生，任期3年，任期届满可连选连任。

张维仰先生，具体情况请参阅本节“五、（一）控股股东及实际控制人情况介绍”。

陈曙生先生，1966年8月生，本科学历，中共党员，高级工程师，无境外居留权。陈曙生先生1988年至2001年就职于江西省稀土研究所（江西金世纪新材料股份有限公司），2001加入本公司，历任公司研发中心主任、沙井基地经理。2003年至2012年10月任公司副总裁，2012年10月至今任公司总裁，2005年起至今任公司执行董事。陈曙生先生研究的印刷线路板废液、废水综合治理与利用技术曾获2007年广东省环保技术创新类一等奖、2008年广东省环境保护科学技术奖二等奖，PCB废液（水）综合治理与利用技术获2007年度深圳市科技创新奖、广东省科学技术奖三等奖等，陈曙生先生现为深圳市专家联合会环境工程专家，全国优秀环境科技工作者。

李永鹏先生，1974年8月生，本科学历，无境外居留权。李永鹏先生1998年至1999年就职于东江化工，1999年至2000年就职于国策公司，2000年至2003年就职于深圳爱索威，2003年至2005年先后担任公司行政人力总监及附属公司总经理，2002年至今任公司董事，现任公司副总裁及附属公司总经理。

冯涛先生，1967年5月生，硕士研究生学历，无境外居留权。冯涛先生1993年至1995年担任加拿大环亚投资集团中国首席代表、高级副总裁；1995年至1998年担任艾芬豪投资集团中国首席代表及高级副总裁；1999年起至今担任国家计划委员会?国家经济贸易委员会?中国科学院科技促进经济基金委员会副主任及上海永宜创业投资管理有限公司总裁；2002年至今任公司非执行董事及副董事长。冯涛先生同时担任万全科技药业有限公司（联交所创业板上市，股份代码：08225）、中怡精细化工集团有限公司（联交所上市，股份代码：02341）的董事。

孙集平女士，1956年4月生，研究生学历，无境外居留权。孙集平女士1975年至2000年就职于中国燃料化学工业部、中国石油化学工业部、中国石油天然气集团公司，2000年至今任中国风险投资有限公司高级副总裁，2002年至今任本公司董事。孙集平女士同时担任江苏维尔利环保科技股份有限公司董事、北京创新通恒科技有限公司董事、江苏上田环境修复有限公司董事、北京合纵科技股份有限公司监事及华澳资本管理有限公司管理合伙人及董事。

王继德先生，1950年12月生，本科学历，中国注册会计师。王继德先生1972年至1992年于山西省大同市财政局工作。1993年至2011年1月，王继德先生先后担任国家税务总局稽核处处长及货物劳务税司巡视员。王继德先生现已退休，并无于任何政府部门任职。

曲久辉先生，1957年10月生，博士学历，国家工程院院士，中国科学院生态环境研究中心研究员，兼任中华环保联合会副主席，中国环境科学学会副理事长，中国可持续发展研究会副理事长。曲先生为国电科技环保集团股份有限公司（股份代号：01296）独立非执行董事。曲先生曾担任国际水协会（IWA）常务理事。曲久辉先生专注于水污染控制，特别是饮用水质安全保障的理论、技术和工程应用研究。

黄显荣先生，1962年12月生，研究生学历，为香港会计师公会、英国特许公认会计师公会、香港董事学会及英国特许秘书及行政人员公会资深会员，同时也是英国会计师公会会员及英国特许证券与投资协会特许会员。黄先生同时为香港中文大学校董成员，中国人民政治协商会议安徽省委员会委员及香港护士管理局成员。自1997年起为安里俊投资有限公司创办人及行政总裁。黄先生在AEON信贷财务（亚洲）有限公司（股票代号：00900）担任独立非执行董事。黄先生拥有三十年会计、财务、投资管理及顾问经验。

2、监事会主要成员

袁桅女士，1970年6月生，硕士研究生学历，无境外居留权。袁桅女士1996年至2000年就职于科技部办公厅调研室，2000年至2009年先后担任上海联创投资管理有限公司的投资经理、投资总监及合伙人。2009年至2010年担任红点投资基金合伙人，2010年至今任无锡江南仁和新能源投资管理中心（有限合伙）的管理合伙人。2002年1月至今任本公司监事。袁桅女士同时担任辽宁天舟通信有限公司、北京天舟通信有限公司、合肥威尔滤清器有限公司、北京易信通联信息技术有限公司，云南斗月矿业股份有限公司董事、康达新能源设备股份有限公司董事、东宝能投资（北京）有限公司监事、江苏国盛恒泰能源发展有限公司监事。

蔡文生先生，1966年2月生，本科学历，中国执业律师，无境外居留权。蔡文生先生1988年至1991年就职于深圳市园林集团，1991年至1993年在深圳市鹏城律师事务所从事律师职业，1993年起至今担任广东格威律师事务所主任律师职务，2010年12月至今任本公司监事。蔡文生先生同时担任福田投资发展有限公司监事，福田区第六届人大代表。

刘安先生，1972年12月生，硕士研究生学历，无境外居留权。刘安先生2005年10月至2011年3月在公司稽核部工作，现任东江运输的总经理，2008年6月至今任本公司监事。

3、其他高级管理人员

兰永辉先生，1958年11月生，硕士研究生学历，高级工程师，无境外居留权。兰永辉先生1991年至2003年就职于招商局工业集团有限公司，2004年加入本公司，2009年至今任本公司副总裁，主要负责本公司投资项目建设、采购管理、行政管理、环境与职业健康的安全管理等工作。

曹庭武先生，1966年2月生，硕士研究生学历，中国注册会计师，无境外居留权。曹庭武先生2002年至2005年担任珠海华冠电子有限公司财务总监、副总经理兼董事会秘书，2005年至2007年担任深圳银华会计师事务所高级项目经理，2007年至2013年11月8日担任本公司副总裁并兼任财务总监，主要负责本公司财务管理等工作。2011年11月8日至今仍担任公司副总裁。

田华臣先生，1971年1月生，博士研究生学历，高级会计师，无境外居留权。田华臣先生曾担任深圳同人会计师事务所高级项目经理及广东易事特电源股份有限公司财务总监兼董事会秘书，2007年至2013年在协同通信集团有限公司先后担任集团计划与财务管理中心总经理、副总裁，分管集团战略规划、财务、投资与融资、行政与人事、法务等管理工作。2013年11月8日至今担任本公司财务总监，主要负责本公司财务管理等工作。

王恬女士，1976年8月生，硕士研究生学历，无境外居留权。2002年加入本公司，2003年至今任本公司董事会秘书，并于2014年6月10日聘任为公司副总裁。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本报告出具日，本公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

| 姓名 | 本公司职务 | 兼职单位 | 兼职单位与发行人的关联关系 | 担任兼职单位职务 |
|---|---|---|---|---|
| 李永鹏 | 董事、副总裁 | 国策公司 | 实际控制人参股的其他企业 | 监事 |
| 冯涛 | 董事 | 上海永宜创业投资管理有限公司 | 公司董事担任高管的企业 | 总裁 |
| | | 国家计划委员会·国家经济贸易委员会·中国科学院科技促进经济基金委员会 | 公司董事担任高管的企业 | 副主任 |
| | | 万全科技药业有限公司 | 公司董事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 中怡精细化工集团有限公司 | 公司董事担任董事的企业 | 董事 |
| 孙集平 | 董事 | 中国风投 | 公司股东 | 高级副总裁 |
| | | 北京创新通恒科技有限公司 | 公司董事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 华澳资本管理有限公司 | 公司董事担任高管的企业 | 管理合伙人及董事 |
| | | 江苏维尔利环保科技股份有限公司 | 公司董事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 北京合纵科技股份有限公司 | 公司董事担任监事的企业 | 监事 |
| | | 江苏上田环境修复有限公司 | 公司董事担任董事的企业 | 董事 |
| 曲久辉 | 独立非执行董事 | 国电科技环保集团股份有限公司 | 公司董事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 中国科学院生态环境研究中心 | 无 | 研究员 |
| 黄显荣 | 独立非执行董事 | 安里俊投资有限公司 | 公司董事担任高管的企业 | 创办人及行政总裁 |
| | | AEON信贷财务（亚洲）有限公司 | 公司董事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 香港中文大学 | 无 | 校董成员 |
| 袁桅 | 监事会主席 | 无锡江南仁和新能源产业投资管理中心（有限合伙） | 公司监事担任合伙人的企业 | 管理合伙人 |
| | | 辽宁天舟通信有限公司 | 公司监事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 北京天舟通信有限公司 | 公司监事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 合肥威尔滤清器有限公司 | 公司监事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 北京易信通联信息技术有限公司 | 公司监事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 云南斗月矿业股份有限公司 | 公司监事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 康达新能源设备股份有限公司 | 公司监事担任董事的企业 | 董事 |
| | | 东宝能投资（北京）有限公司 | 公司监事担任监事的企业 | 监事 |
| | | 江苏国盛恒泰能源发展有限公司 | 公司监事担任监事的企业 | 监事 |
| 蔡文生 | 监事 | 广东格威律师事务所 | 公司监事担任高管的企业 | 主任律师 |
| | | 福田投资发展有限公司 | 公司监事担任监事的企业 | 监事 |

七、发行人主要业务基本情况

（一）公司主营业务构成

公司立足于工业废物处理业务，积极拓展市政废物处理业务，配套发展环境工程及服务和贸易及其他等增值性业务，充分发挥完整的产业链优势，秉承“保护环境、再造资源”的绿色理念，为企业和城市提供环境管理整体解决方案，打造符合低碳经济特色的综合性高科技固废处理环保服务商。

公司主营业务构成如下图所示：

1、工业废物处理业务

公司所从事的工业废物处理业务包括工业废物的处理处置和资源化利用，主要是通过化学、物理和生物等手段对工业企业产生的有毒有害的废液、污泥及废渣等废物进行减量化处理和无害化处置，并将废物中具有再利用价值的物质转化为资源化产品。工业废物处理业务中，公司在广东地区占相了较高的市场份额。

根据原国家环保总局印发的《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》和广东省人民政府颁布的《广东省环保规划纲要（2006-2020）》的统一部署，广东省分别在珠三角、粤西、粤北，采取特许经营的方式，规划建设5家省级综合性危险废物定点处理处置中心。其中，珠三角地区的广东省危险废物综合处理示范中心（同时属于国家规划的31所综合性定点危废中心之一，由东江威立雅运营）、深圳市危险废物综合处理中心（深圳市危险废物处理站有限公司运营）已全面运营。粤北的韶关危险废物处理中心（韶关绿然运营）部分项目已开始试运行。珠三角地区的广州市废弃物安全处置中心及粤西的茂名危险废物处理中心仍在筹建中。此外，深圳市环境保护局于2008年颁布了《深圳市危险废物污染防治规划（2007-2015）》，鉴于深圳市龙岗区内工业企业较多、但没有综合性危废处理处置设施的现状，要求在龙岗区投资建设一家省级综合性危险废物处理中心，此项目为本公司入股上市的募投项目之一。目前，深圳龙岗危险废物处置基地已正式运营并实现满负荷运转。至此，公司工业废物处理业务网络覆盖占广东工业废物产生量90%以上的珠三角、粤北和粤西地区的17个主要城市。

与此同时，为继续做大做强工业废物资源化利用业务，巩固市场地位，公司近年来持续加大对资源化利用业务的区域布局和生产基地的建设。公司现有废物处理基地沙井处理基地、惠州处理基地及昆山处理基地凭借成熟运营体系及有效的资源整合，已逐渐形成废物处理业务及增值性服务协同发展的完善业务链条，其中昆山处理基地获批江苏省“城市矿产”示范试点企业，成为江苏省首批11家示范试点企业之一。自2012年4月A股上市以来，公司在江门、清远、东莞、嘉兴及珠海等地收购或建设多家危废及电子废弃物处理基地，其中募投项目之一的清远处理基地拆解及综合利用废电器8万吨项目于2013年2月获得废弃电器电子产品处理基金补贴资质，于2013年已完成3万吨的建设，并已于2014年2月取得3万吨的《废弃电子电器产品处理资格证书》。随着公司上述基地的陆续完工并投入运营，以及新型资源化产品生产技术的逐步成熟，公司的工业废物资源化利用业务将进一步扩大。

2、市政废物处理业务

公司所从事的市政废物处理业务包括市政废物的处理处置和再生能源利用，主要是对城市生活垃圾进行清运和卫生填埋；对市政污水处理过程中产生的污泥进行稳定化/固化改性填埋；对建筑废弃物和餐厨垃圾进行处理及综合利用；利用生活垃圾填埋场所产生的填埋气进行发电。

近年来，公司积极拓展受宏观经营影响较小的市政废物处理业务，公司采取“以点带面”的经营策略，在珠三角、环渤海经济圈、华中地区及西南地区完成了初步的市政废物处理业务的战略布局，优化业务结构，增强公司抗风险能力。目前，市政废物处理业务已成为公司主营业务收入的另一支柱。

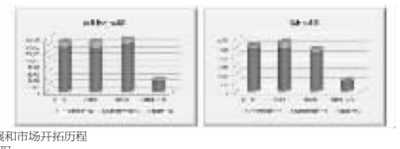
公司于2008年5月全资收购力信服务，在香港地区提供生活垃圾清运服务，学习借鉴了香港先进的市政废物处理和管理经验。在此基础上，公司主导的深圳下坪固体废弃物填埋场托管运营项目，深圳下坪、老虎坑及青岛小涧西填埋气综合利用项目，昆明建筑废弃物项目，湖南邵阳市生活垃圾填埋场项目已经正式运营。自2012年4月A股上市以来，公司积极推动新项目建设，成功中标深圳市下坪填埋场二期填埋运营项目，基本完成福永污泥二期工程项目建设，已于2013年9月进入试生产，凭借公司较为成熟的污泥处理技术，日处理污泥已达1,100吨，2013年实现收入约为人民币1,942.02万元；启动湖南邵阳生活垃圾填埋场二期工程扩容建设，项目建成后将提高填埋库容能力至200余万方；成功签订《深圳市罗湖区餐厨垃圾收运、处理特许经营协议》，加快推进项目的建设工作，并逐步完善餐厨垃圾收运体系。至此，公司通过逐步完善市政固废处理业务产业链条，着力打造城市废物综合处理新模式，持续提升该业务的市场竞争力，公司业务结构逐步优化。

3、增值性配套服务

公司所从事的增值性配套服务包括环境工程及服务和贸易及其他。环境工程及服务主要是提供环境保护设施工程的技术咨询、设计、建设、运营管理，以及环境影响评价和环境检测等。贸易及其他主要是购销本公司及其主要工业客户所需的辅助化工原料。

（二）公司营业收入及毛利构成情况

单位：万元



（三）公司业务发展和市场开拓历程

1、公司业务发展历程

1999年，公司成立之初即专注于收集和利用工业企业产生的具有再利用价值的工业废物生产资源化产品，形成了公司主营业务的基本雏形。

2005年，在国家环保产业政策的引导下，公司根据《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》，与法国威立雅共同出资设立合营公司东江威立雅，开始在惠州投资建设广东省首家综合性危废示范中心，奠定了公司在国内工业废物处理领域的领先地位。

2006年，公司积极探索新业务和收入增长点，开始投资建设深圳地区的首个填埋气综合利用项目（深圳下坪），确立了以市政废物处理作为公司的另一支柱业务。随后，公司通过承揽香港生活垃圾清运服务，投资建设湖南邵阳生活垃圾卫生填埋场和昆明建筑废弃物处理及资源化利用、福永污泥二期工程项目及罗湖区餐厨垃圾收运处理项目等一批市政项目，建立了一条完整的从末端治理到循环利用的市政废物处理产业链。

2008年，公司组建环境工程服务分公司，收购2家环保技术服务公司，进一步完善业务体系，在全国范围内提供环境工程的技术咨询、设计、建设和运营管理、以及环境影响评价和环境检测等服务，使公司成为一家综合性固废处理环保服务商。

目前，公司坚持以服务为导向的市场竞争策略，对各单元业务的客户进行整合，实现资源共享，通过提供优质的一站式服务，为企业和城市提供环境管理整体解决方案，稳步提升市场地位；通过实施资源化产品的升级换代，开拓多样化和精细化路线，持续优化产品结构，提高资源化产品的附加值；并积极完善业务链和区域布局，使公司逐步成为综合性固废处理环保服务商。

2、公司市场发展历程

公司自成立以来，采取积极的市场拓展策略，大力推动各单元业务的区域布局和市场开发，在全国废物污染源最集中的广东省建设运营了多个废物处理项目，工业废物收集网络覆盖广州、深圳、惠州和东莞等17个城市。此外，公司着眼于长三角、华中和华北等地区广阔的市场空间，业务区域布局已延伸至香港、江苏昆山、浙江嘉兴、山东青岛、河北廊坊、云南昆明、重庆松藻、湖南邵阳、湖北武汉和北京，初步形成立足广东、覆盖长三角和华中、辐射全国的核心市场布局。

3、广东省产业转移政策对公司盈利能力和偿债能力可能产生的影响

产业转移政策是国家为解决各地区经济发展不平衡而制定的基本方针，就广东省而言，产业转移政策是珠三角产业向广东省内的山区及东西两翼转移，加快山区及东西两翼经济发展。从较长时期来看，珠三角等经济发达的沿海城市作为我国工业企业分布最密集的地区，已经形成了分工密切又相互依存的产业集群，且产业集群的协同效应显著，珠三角仍将是广东省乃至全国最重要的工业生产基地之一。

公司工业废物处理业务网络覆盖占广东工业废物产生量90%以上的珠三角、粤北和粤西地区的17个主要城市，危险废物定点处理处置中心项目的设置均由政府统一规划，符合广东省工业废物污染源的地域性分布。此外，随着国家对工业废物监管力度逐渐加大，工业废物的正规化收集量将持续增加，但正规危废处置设施与保障环境安全和人民健康的要求仍存在较大差距，工业废物处理行业未来前景广阔。因此，公司扩大工业废物处理业务经营规模面临产业转移后产能闲置等风险较小，对公司盈利能力和偿债能力产生的影响较小。

（四）发行人所处行业情况

公司的主营业务属于环境保护与资源节约综合利用行业中的固体废物处理处置及资源化利用子行业（以下简称“固废处理行业”）。国家发改委于2011年3月发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》将固废处理行业确定为我国经济发展鼓励类行业。

1、固废处理行业特点

（1）法律法规和政策引导型

固废处理行业是一个法律法规和政策引导型行业，这是固废处理行业区别于其他行业的一个十分突出的特点。纵观世界各国固废处理行业的发展历史，环保法规越健全、环境标准与环境执法越严格的国家，固废处理行业也就越发达，并且也就拥有越多的在国际市场占有优势的技术。

（2）特许经营制

固废处理项目通常采用特许经营的方式实施。政府部门授予具有资质的企业特许经营权对废物进行规范化处理，使固废处理企业的经营活动有法可依。同时政府对企业在废物供应上给予相应的保障，并在资金上给予一定的扶持。

（3）与经济发展水平紧密相连

国家的社会经济发展水平对固废处理行业的发展规模、速度、技术水平等都具有举足轻重的作用，也是固废处理行业发展的原动力。工业经济发展不可避免地带来废物处理需求量的增加，同时社会经济发展水平越高，国家对环境保护的投入越多，行业内的市场需求越大，固废处理产业就越发达。

（4）区域性

我国环保产业主要集中在东部沿海、沿长江和中部经济较发达的地区。广东、浙江、江苏和山东地区的环保产业年收入总额位居全国前列。固废处理领域，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的5大地区，工业污染源数量约占全国的90%；广东、浙江、山东、江苏和湖南地区人口数量众多，生活污染源数量约占全国的24%（数据来源：《第一次全国污染源普查公报》）。因此，上述地区的固废处理需求相对较大。此外，国家对固废的管理实行“就近式、集中式”原则，这也是形成固废处理区域性特点的重要原因之一。

（5）周期性和季节性

工业废物的产生量受宏观经济和上游工业企业的周期性和季节性的影响，一定程度上呈现出周期性和季节性特点。宏观经济趋好，上游工业企业的开工率提高，工业废物的产生量增加；反之亦然。另外，工业企业在一季度会受春节假期的影响，开工率降低，工业废物的产生量随之减少。固废处理企业作为工业企业的上下游关联企业也相应地受到一定的周期性和季节性影响。

2、固废处理行业的市场容量及行业发展前景

我国当前的环境形势十分严峻，环境状况与人民期望的和谐社会目标还有相当大的差距，固废处理行业的市场容量和潜力巨大。

（1）工业废物产生量持续增加，治理设施建设相对滞后，工业废物处理业务的前景广阔

根据《2012年中国环境状况公报》，2012年我国工业固体废物产生量为32.90亿吨，2010-2012年复合增长率为16.86%。根据《2012年广东省环境状况公告》，广东地区2012年的工业固体废物产生量为5,965.49万吨，2010-2012年复合增长率为3.71%。其中，危险废物为130.17万吨，2010-2012年复合增长率为4.99%。随着工业化进程的进一步加速，我国工业废物的产生量还将逐年增加。

尽管统计数据显示2010年我国工业固废综合利用率已达66.7%，但工业废物的实际产生量可能远远超过目前纳入统计范围的数据。仅就危废而言，2005年9月发布的《广东省危险废物和医疗废物处置设施普查技术报告》显示2004年省内实际产生危废总量估计超过113.09万吨，为公布统计数据的2倍左右，统计工业企业个数偏少、社会生活源无法统计、申报登记标准设定等是两者差异的主要原因。因此，目前已有的总量统计数据尚不能全面反映我国工业废物处理处置的实际情况。

根据国家环境保护部、国家统计局和农业部于2010年联合发布的《第一次全国污染源普查公报》，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的5大地区，其工业污染源数量约占全国的60%。

虽然我国工业废物的产生量逐年增加，但工业废物治理设施的建设相对滞后，尤其是危废仍未实现全部安全贮存和处理，仍与保障环境安全和人民健康的要求存在较大的差距。截至目前，全国31座国家级综合性危废集中处理基地建设实施进度不一，仅有北京、天津、上海、重庆、安徽、福建、山东、浙江、广东和宁夏等地的危废中心建设实施进度较快，进入全面运营或试运行阶段。应该来说，多年来我国在正规危废、医废集中处置设施建设方面进展较为缓慢，与保障环境安全和人民健康的要求存在较大差距，当然这其中有资金、征地、供应商、业主、收集/处理难度大等多方面因素。未来5年，我国仍需要建设大量的危废中心，工业废物处理的市场容量相当可观。

（2）市政废物日益增长，垃圾处理设施和处理方式有待改进，市政废物处理业务的市场潜力巨大

根据《2012年中国统计年鉴》，2011年我国城市生活垃圾清运量为1.64亿吨，无害化处理量1.3亿吨，处理量仅占清运量的79.27%，有约3,330万吨城市生活垃圾无法得到有效处理。目前我国城市生活垃圾累积堆存量超过65亿吨，侵占约35亿平方米土地，全国660多个城市中，已有2/3的大中城市被垃圾包围，有1/4的城市被迫将解决垃圾危机的途径延伸到乡村，导致垃圾二次污染，城乡结合区域的生态环境迅速恶化。截至2011年，全国共有677座城市生活垃圾处理厂，年处理能力仅为1.49亿吨。

随着市政废物处理设施投入的持续增加，焚烧发电和生物质发电等处理方式的引进，以及地方政府对民间资本进入市政项目的逐步放开，我国巨大的市政废物处理市场潜力将得以释放。

3、固废处理行业的竞争格局和利润水平变动

（1）工业废物处理业务

由于我国工业废物处理处置的准入门槛较高，在该领域具有核心竞争力的企业较少。高壁垒的准入制度使工业废物处理处置的市场运行较为规范，给该领域的业务带来良好的利润水平空间。

与工业废物处理处置相比，资源化利用领域的竞争较为激烈。主要原因是资源化利用领域的市场参与者众多，整体规模和生产能力偏小，产品处于产业链末端。但随着国家环保政策的不断完善，对工业废物资源化利用产品生产的环保标准将逐步提高。生产规模小和技术含量低的中小企业将逐步被淘汰，技术含量高和资金实力雄厚的大型企业将占据市场的主导地位。

（2）市政废物处理业务

我国对市政废物治理设施的建设和运营以政府投入为主，竞争者数量有限，市场份额集中在各地政府直属的城市环卫集团手中。这些企业借助于资金和地域优势，在大型项目上占据了一定的主导地位。但近年来，迫于环境状况逐渐恶化的压力，国家意识到单靠政府投资建设市政废物处理设施存在很大的局限性，因此政府逐步采取国退民进的方式，由原来对市政废物项目的大包大揽转变为政府购买服务并强化监督。

此外，我国正逐步推进城市生活垃圾处理收费制度，建立市场化的收费体系。据国务院发展研究中心的一项研究，瑞士、德国和奥地利等发达国家垃圾费年支出也占家庭年收入的0.3%（数据来源：新浪网）。如以此数据，按国家统计局于2010年公布的我国城镇人均年收入3,22万元、城镇人口6亿计算，我国城市生活垃圾处理费年收入将达到580亿元，这将为市政废物处理的发展提供稳定的利润空间。

（五）发行人行业地位及竞争优势

公司的工业废物处理业务主要集中在东部沿海、沿长江和中部经济较发达的地区。广东、浙江、江苏和山东地区的环保产业年收入总额位居全国前列。固废处理领域，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的5大地区，工业污染源数量约占全国的90%；广东、浙江、山东、江苏和湖南地区人口数量众多，生活污染源数量约占全国的24%（数据来源：《第一次全国污染源普查公报》）。因此，上述地区的固废处理需求相对较大。此外，国家对固废的管理实行“就近式、集中式”原则，这也是形成固废处理区域性特点的重要原因之一。

（5）周期性和季节性

工业废物的产生量受宏观经济和上游工业企业的周期性和季节性的影响，一定程度上呈现出周期性和季节性特点。宏观经济趋好，上游工业企业的开工率提高，工业废物的产生量增加；反之亦然。另外，工业企业在一季度会受春节假期的影响，开工率降低，工业废物的产生量随之减少。固废处理企业作为工业企业的上下游关联企业也相应地受到一定的周期性和季节性影响。

2、固废处理行业的市场容量及行业发展前景

我国当前的环境形势十分严峻，环境状况与人民期望的和谐社会目标还有相当大的差距，固废处理行业的市场容量和潜力巨大。

（1）工业废物产生量持续增加，治理设施建设相对滞后，工业废物处理业务的前景广阔

根据《2012年中国环境状况公报》，2012年我国工业固体废物产生量为32.90亿吨，2010-2012年复合增长率为16.86%。根据《2012年广东省环境状况公告》，广东地区2012年的工业固体废物产生量为5,965.49万吨，2010-2012年复合增长率为3.71%。其中，危险废物为130.17万吨，2010-2012年复合增长率为4.99%。随着工业化进程的进一步加速，我国工业废物的产生量还将逐年增加。

尽管统计数据显示2010年我国工业固废综合利用率已达66.7%，但工业废物的实际产生量可能远远超过目前纳入统计范围的数据。仅就危废而言，2005年9月发布的《广东省危险废物和医疗废物处置设施普查技术报告》显示2004年省内实际产生危废总量估计超过113.09万吨，为公布统计数据的2倍左右，统计工业企业个数偏少、社会生活源无法统计、申报登记标准设定等是两者差异的主要原因。因此，目前已有的总量统计数据尚不能全面反映我国工业废物处理处置的实际情况。

根据国家环境保护部、国家统计局和农业部于2010年联合发布的《第一次全国污染源普查公报》，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的5大地区，其工业污染源数量约占全国的60%。

虽然我国工业废物的产生量逐年增加，但工业废物治理设施的建设相对滞后，尤其是危废仍未实现全部安全贮存和处理，仍与保障环境安全和人民健康的要求存在较大的差距。截至目前，全国31座国家级综合性危废集中处理基地建设实施进度不一，仅有北京、天津、上海、重庆、安徽、福建、山东、浙江、广东和宁夏等地的危废中心建设实施进度较快，进入全面运营或试运行阶段。应该来说，多年来我国在正规危废、医废集中处置设施建设方面进展较为缓慢，与保障环境安全和人民健康的要求存在较大差距，当然这其中有资金、征地、供应商、业主、收集/处理难度大等多方面因素。未来5年，我国仍需要建设大量的危废中心，工业废物处理的市场容量相当可观。

（2）市政废物日益增长，垃圾处理设施和处理方式有待改进，市政废物处理业务的市场潜力巨大

根据《2012年中国统计年鉴》，2011年我国城市生活垃圾清运量为1.64亿吨，无害化处理量1.3亿吨，处理量仅占清运量的79.27%，有约3,330万吨城市生活垃圾无法得到有效处理。目前我国城市生活垃圾累积堆存量超过65亿吨，侵占约35亿平方米土地，全国660多个城市中，已有2/3的大中城市被垃圾包围，有1/4的城市被迫将解决垃圾危机的途径延伸到乡村，导致垃圾二次污染，城乡结合区域的生态环境迅速恶化。截至2011年，全国共有677座城市生活垃圾处理厂，年处理能力仅为1.49亿吨。

随着市政废物处理设施投入的持续增加，焚烧发电和生物质发电等处理方式的引进，以及地方政府对民间资本进入市政项目的逐步放开，我国巨大的市政废物处理市场潜力将得以释放。

3、固废处理行业的竞争格局和利润水平变动

（1）工业废物处理业务

由于我国工业废物处理处置的准入门槛较高，在该领域具有核心竞争力的企业较少。高壁垒的准入制度使工业废物处理处置的市场运行较为规范，给该领域的业务带来良好的利润水平空间。

与工业废物处理处置相比，资源化利用领域的竞争较为激烈。主要原因是资源化利用领域的市场参与者众多，整体规模和生产能力偏小，产品处于产业链末端。但随着国家环保政策的不断完善，对工业废物资源化利用产品生产的环保标准将逐步提高。生产规模小和技术含量低的中小企业将逐步被淘汰，技术含量高和资金实力雄厚的大型企业将占据市场的主导地位。

（2）市政废物处理业务

我国对市政废物治理设施的建设和运营以政府投入为主，竞争者数量有限，市场份额集中在各地政府直属的城市环卫集团手中。这些企业借助于资金和地域优势，在大型项目上占据了一定的主导地位。但近年来，迫于环境状况逐渐恶化的压力，国家意识到单靠政府投资建设市政废物处理设施存在很大的局限性，因此政府逐步采取国退民进的方式，由原来对市政废物项目的大包大揽转变为政府购买服务并强化监督。

此外，我国正逐步推进城市生活垃圾处理收费制度，建立市场化的收费体系。据国务院发展研究中心的一项研究，瑞士、德国和奥地利等发达国家垃圾费年支出也占家庭年收入的0.3%（数据来源：新浪网）。如以此数据，按国家统计局于2010年公布的我国城镇人均年收入3.22万元、城镇人口6亿计算，我国城市生活垃圾处理费年收入将达到580亿元，这将为市政废物处理的发展提供稳定的利润空间。

（五）发行人行业地位及竞争优势

公司的工业废物处理业务主要集中在东部沿海、沿长江和中部经济较发达的地区。广东、浙江、江苏和山东地区的环保产业年收入总额位居全国前列。固废处理领域，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的5大地区，工业污染源数量约占全国的90%；广东、浙江、山东、江苏和湖南地区人口数量众多，生活污染源数量约占全国的24%（数据来源：《第一次全国污染源普查公报》）。因此，上述地区的固废处理需求相对较大。此外，国家对固废的管理实行“就近式、集中式”原则，这也是形成固废处理区域性特点的重要原因之一。

（5）周期性和季节性

工业废物的产生量受宏观经济和上游工业企业的周期性和季节性的影响，一定程度上呈现出周期性和季节性特点。宏观经济趋好，上游工业企业的开工率提高，工业废物的产生量增加；反之亦然。另外，工业企业在一季度会受春节假期的影响，开工率降低，工业废物的产生量随之减少。固废处理企业作为工业企业的上下游关联企业也相应地受到一定的周期性和季节性影响。

2、固废处理行业的市场容量及行业发展前景

我国当前的环境形势十分严峻，环境状况与人民期望的和谐社会目标还有相当大的差距，固废处理行业的市场容量和潜力巨大。

（1）工业废物产生量持续增加，治理设施建设相对滞后，工业废物处理业务的前景广阔

根据《2012年中国环境状况公报》，2012年我国工业固体废物产生量为32.90亿吨，2010-2012年复合增长率为16.86%。根据《2012年广东省环境状况公告》，广东地区2012年的工业固体废物产生量为5,965.49万吨，2010-2012年复合增长率为3.71%。其中，危险废物为130.17万吨，2010-2012年复合增长率为4.99%。随着工业化进程的进一步加速，我国工业废物的产生量还将逐年增加。

尽管统计数据显示2010年我国工业固废综合利用率已达66.7%，但工业废物的实际产生量可能远远超过目前纳入统计范围的数据。仅就危废而言，2005年9月发布的《广东省危险废物和医疗废物处置设施普查技术报告》显示2004年省内实际产生危废总量估计超过113.09万吨，为公布统计数据的2倍左右，统计工业企业个数偏少、社会生活源无法统计、申报登记标准设定等是两者差异的主要原因。因此，目前已有的总量统计数据尚不能全面反映我国工业废物处理处置的实际情况。

根据国家环境保护部、国家统计局和农业部于2010年联合发布的《第一次全国污染源普查公报》，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的5大地区，其工业污染源数量约占全国的60%。

虽然我国工业废物的产生量逐年增加，但工业废物治理设施的建设相对滞后，尤其是危废仍未实现全部安全贮存和处理，仍与保障环境安全和人民健康的要求存在较大的差距。截至目前，全国31座国家级综合性危废集中处理基地建设实施进度不一，仅有北京、天津、上海、重庆、安徽、福建、山东、浙江、广东和宁夏等地的危废中心建设实施进度较快，进入全面运营或试运行阶段。应该来说，多年来我国在正规危废、医废集中处置设施建设方面进展较为缓慢，与保障环境安全和人民健康的要求存在较大差距，当然这其中有资金、征地、供应商、业主、收集/处理难度大等多方面因素。未来5年，我国仍需要建设大量的危废中心，工业废物处理的市场容量相当可观。

（2）市政废物日益增长，垃圾处理设施和处理方式有待改进，市政废物处理业务的市场潜力巨大

根据《2012年中国统计年鉴》，2011年我国城市生活垃圾清运量为1.64亿吨，无害化处理量1.3亿吨，处理量仅占清运量的79.27%，有约3,330万吨城市生活垃圾无法得到有效处理。目前我国城市生活垃圾累积堆存量超过65亿吨，侵占约35亿平方米土地，全国660多个城市中，已有2/3的大中城市被垃圾包围，有1/4的城市被迫将解决垃圾危机的途径延伸到乡村，导致垃圾二次污染，城乡结合区域的生态环境迅速恶化。截至2011年，全国共有677座城市生活垃圾处理厂，年处理能力仅为1.49亿吨。

随着市政废物处理设施投入的持续增加，焚烧发电和生物质发电等处理方式的引进，以及地方政府对民间资本进入市政项目的逐步放开，我国巨大的市政废物处理市场潜力将得以释放。

3、固废处理行业的竞争格局和利润水平变动

（1）工业废物处理业务

由于我国工业废物处理处置的准入门槛较高，在该领域具有核心竞争力的企业较少。高壁垒的准入制度使工业废物处理处置的市场运行较为规范，给该领域的业务带来良好的利润水平空间。

与工业废物处理处置相比，资源化利用领域的竞争较为激烈。主要原因是资源化利用领域的市场参与者众多，整体规模和生产能力偏小，产品处于产业链末端。但随着国家环保政策的不断完善，对工业废物资源化利用产品生产的环保标准将逐步提高。生产规模小和技术含量低的中小企业将逐步被淘汰，技术含量高和资金实力雄厚的大型企业将占据市场的主导地位。

（2）市政废物处理业务

我国对市政废物治理设施的建设和运营以政府投入为主，竞争者数量有限，市场份额集中在各地政府直属的城市环卫集团手中。这些企业借助于资金和地域优势，在大型项目上占据了一定的主导地位。但近年来，迫于环境状况逐渐恶化的压力，国家意识到单靠政府投资建设市政废物处理设施存在很大的局限性，因此政府逐步采取国退民进的方式，