

行業概覽

除另有指明外，本節所載資料(包括若干事實、統計數字及數據)乃來自灼識諮詢報告(由我們委託編製)及多份政府官方刊物及其他公開刊物。我們相信該等資料來源就有關資料而言乃屬適當，而我們摘錄及載有有關資料時已作出合理審慎處理。我們並無理由相信有關資料在任何重大方面屬虛假及具誤導成份或遺漏任何事實以致有關資料在任何重大方面屬虛假或具誤導成份。本公司、保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、主要人員或代表或參與[編纂]的任何其他人士尚未核實該等資料，亦概無就該等資料的準確性、完整性或公平性發表聲明。該等資料及統計數字未必與中國境內或境外編撰的其他資料及統計數字一致。因此應避免過份倚賴本節所載資料。

資料來源

我們委託寧夏灼識諮詢(一間市場研究及顧問公司及獨立第三方)對二零一三年至二零二二年期間中國及銀川(寧夏省會)的污水處理行業進行分析及編製報告。灼識諮詢報告由灼識諮詢在不受我們影響的情況下編製。就編製灼識諮詢報告應付灼識諮詢的費用為400,000港元，我們認為該費用反映類似服務的市場收費。灼識諮詢為於香港創辦的顧問公司，提供各行各業的專業行業顧問服務。灼識諮詢的服務包括行業顧問服務、商業盡職審查及策略諮詢。

董事認為，本節所載資料屬可靠及並無誤導成分，原因為有關資料乃摘錄自灼識諮詢報告，而灼識諮詢為於本身專業擁有豐富經驗的獨立市場研究公司。灼識諮詢搜集所得資料及數據乃採用灼識諮詢的內部分析模型及技術加以分析、評估及驗證。一級研究乃透過與主要行業專家及行業龍頭參與者面談而進行。二級研究涉及分析取自多個可公開查閱的數據來源的市場數據，例如調研國家的政府刊物、公司報告、獨立研究報告及灼識諮詢內部數據庫等。灼識諮詢所用方法乃建基於從不同層面搜集的資料，同時讓有關資料可互相考證核實以確保準確無誤。按此基準，吾等認為有關數據及統計資料實屬可靠。

假設

灼識諮詢報告載有各種基於以下主要假設而作出的市場預測：(i)於預測期間，調查涵蓋的區域內的整體社會、經濟及政治環境預期維持穩定；(ii)於整個預測期間，相關主要行業驅動因素可能推動污水處理行業持續增長，包括利好政策支持、持續城鎮化過程、充足公共及社會資本支援及污水處理費攀升；及(iii)並無可能對市場造成顯著或基本影響的極端不可抗力事件或不可預見行業法規。

灼識諮詢報告主要專注於中國、寧夏及銀川的污水處理行業。董事確認，經作出合理審慎處理後，自灼識諮詢報告所載相關數據日期以來的市場資料並無可能修改、抵觸或影響本節所載資料的重大不利變動。

除另有提及外，本節所載全部數據及預測乃來自灼識諮詢報告。灼識諮詢報告所用參數包括：(i)污水消耗量；(ii)城區污水排放量；(iii)城區污水處理量及處理率；及(iv)成本組成部分(包括電力、原材料及工資)。

行業概覽

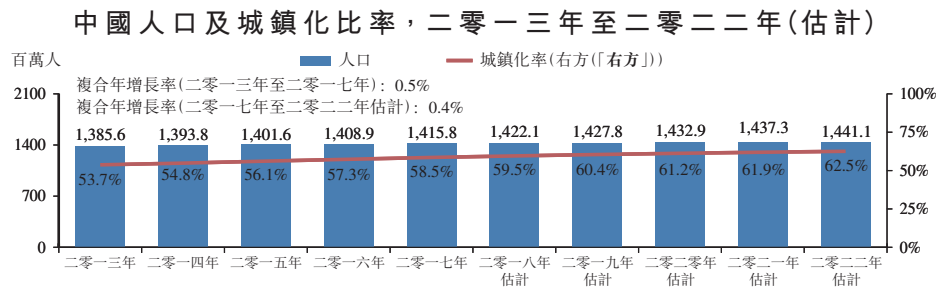
中國、寧夏及銀川宏觀經濟環境

中國、寧夏及銀川宏觀經濟環境概覽

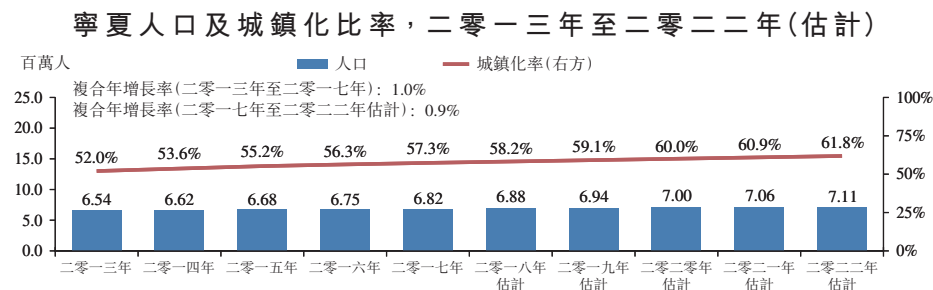
中國經濟發展已重新調整至可持續發展水平，二零一七年至二零二二年的實際本地生產總值的增長率預期維持於6.0%以上；而寧夏及銀川的經濟發展過去及預期將繼續維持於全國平均水平之上。不斷攀升的消費水平、城鎮化步伐不斷前行、經濟重組趨向成熟，以及《十三五規劃》（「十三五規劃」）（為中國中央、省級、地方及地區政府就二零一六年至二零二零年期間草擬的一系列社會和經濟發展藍本）的落實，預期將支持寧夏及銀川的持續經濟增長。由二零一六年至二零二零年，寧夏及銀川的目標年度實際本地生產總值的增長率分別為7.5%及8.0%，預計二零二二年前寧夏及銀川的名義本地生產總值將分別達人民幣4,986億元及人民幣2,842億元。

由二零一三年至二零一七年，中國人口維持穩定，城鎮化比率由二零一三年的53.7%上升至二零一七年的58.5%。於二零一三年至二零一七年，寧夏的人口由6.54百萬增加至6.82百萬，複合年增長率為1.0%。與此同時，銀川的人口由二零一三年的2.08百萬增加至二零一七年的2.23百萬，複合年增長率為1.8%。銀川是中國西北地區最大的城市之一，其城鎮化比率於二零一七年為77.1%，顯著高於中國平均城鎮化比率58.5%。

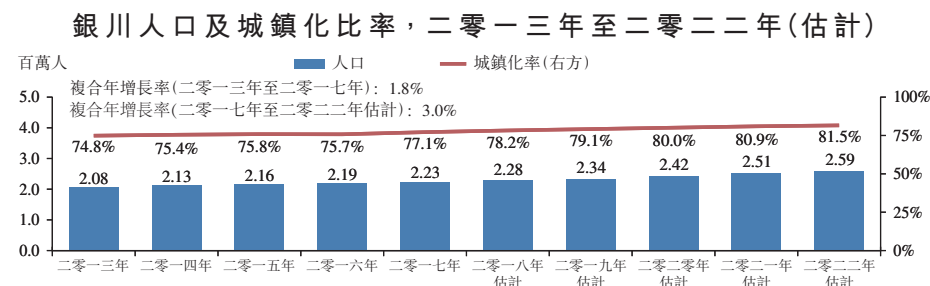
寧夏及銀川經濟發展穩定，人口增長相對較快，且城鎮化比率較高，預期會推動工業及家用水供應兩方面的需求上升，從而增加污水排放量，因此，預計污水處理服務需求於短期內會上升。



資料來源：國際貨幣基金組織、灼識諮詢



資料來源：中國國家統計局、灼識諮詢



資料來源：中國國家統計局、灼識諮詢

行業概覽

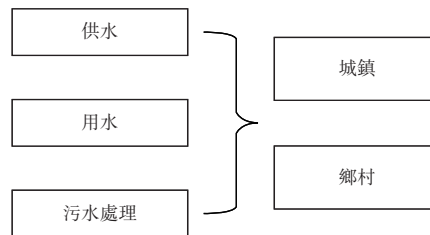
水務行業

水務行業釋義

中國水務行業主要為農業、工業及居民生活提供清潔用水及污水處理服務。具體而言，水務行業涉及原水收集及運輸、水務處理及供應、儲水、排水、污水處理及再生水應用。

按行政區劃劃分的水務行業分類

水務行業分為城鎮及農村用水。中國的城鎮水務系統較農村地區更為發達，於二零一六年底，城鎮地區的供水滲透率達致83.9%，而農村地區的滲透率則為71.9%。城鎮用水可進一步劃分為城市及縣級用水。



中國水資源概覽

水資源短缺影響中國經濟和社會發展。於二零一七年，中國人均水資源量僅為2,061.7立方米，於全球僅排在第110位。中國各地水資源分佈不均。具體而言，按水量計，華南的水資源較西北為多，而寧夏銀川位於西北地區。因此，進一步發展水務行業迫在眉睫，尤其是提高再生水的使用率方面。

污水處理行業

中國、寧夏及銀川污水處理行業排放標準

根據環保部與國家質檢總局於二零零二年十二月頒佈及於二零零六年五月修訂的國家污水排放標準(GB18918-2002)，自市政污水處理廠排放的污水分為三類出水標準，即一級、二級及三級。一級可細分為一級A及一級B。截至二零一七年十二月，一級A是國家污水排放標準中的最高標準。於二零一六年一月，寧夏政府公佈一項規定，要求所有於二零一六年一月一日後新建的污水處理廠必須達到一級A出水標準，而所有現有污水處理廠必須升級至一級A。

行業概覽

由環保部與國家質檢總局於二零零二年聯合頒佈的地表水環境質量標準(GB3838-2002)適用於中國境內地表水體，如河流、湖泊及水庫。符合地表水四類水標準的水資源通常適合作不會接觸人體的工業用水及娛樂用水(例如景點和噴泉用水)，為高於國家污水排放標準中一級A的水標準。近年來，一項接近地表水四類水環境質量標準的污水處理排放標準於中國多間先進的污水處理廠實行，僅有少數標準參數低於地表水四類水環境質量標準的規定標準。一般而言，符合該類接近地表水四類水環境質量標準的經處理污水亦獲准用作工業及娛樂用水。就擴充銀川第四污水處理廠處理量(經地方政府機關於二零一八年四月批准)而言，銀川地方政府就每日額外處理量100,000立方米採納的排放標準為準四類水標準，準四類水標準的規定參數接近地表水四類水環境質量標準，該等水擬定用作補充景點用水、街道沖洗及景觀用途。

污水處理費

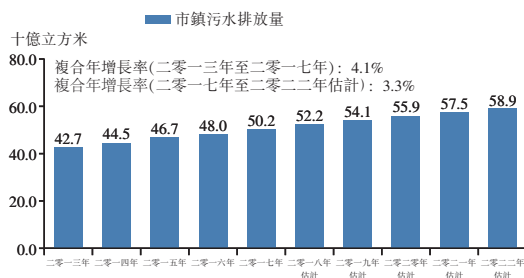
於中國，居民及企業應付的消費及商業污水排放處理費與污水處理廠向政府收取的污水處理費不同。由污水處理廠收取的處理費通常於與地方政府訂立的特許協議內預先協定。處理費釐定及調整機制計與社會指標(如消費價格指數(CPI)、生產價格指數(PPI))以及污水處理廠所產生的建築及原材料成本等因素相關。因此，不同地區以及不同污水處理廠的處理費通常不同。

中國市政污水處理行業

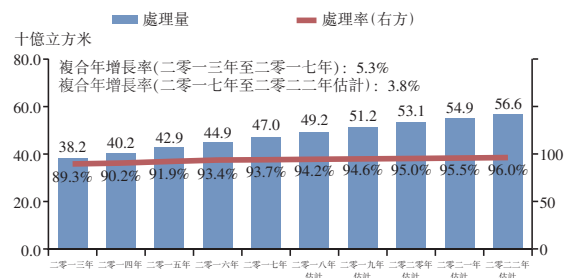
於二零一三年至二零一七年，中國市政污水排放總量由427億立方米增加至502億立方米，複合年增長率為4.1%。於同期，市政污水總處理量由382億立方米增加至470億立方米，複合年增長率為5.3%。市政污水處理率亦由89.3%提高至93.7%。

隨著中國的市政污水排放量提高，加上處理率增加，中國市政污水總處理量預期將於二零二二年達到566億立方米，於二零一七年至二零二二年的複合年增長率為3.8%。

中國市政污水排放量，
二零一三年至二零二二年(估計)



中國市政污水處理量，
二零一三年至二零二二年(估計)



資料來源：灼識諮詢

行業概覽

寧夏污水處理行業

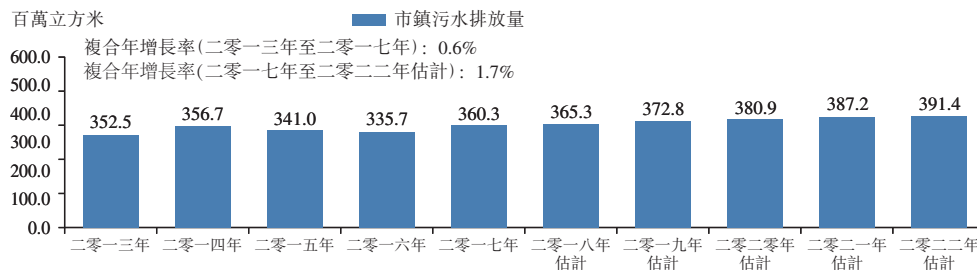
寧夏的市政污水主要由兩類設施處理，包括污水處理廠及其他污水處理設施。其他污水處理設施指相對小規模的污水處理站，通常安置於居民區及由地方政府擁有，或安置於工業設施及由個別企業擁有。於二零一三年至二零一七年，寧夏的市政污水總排放量由352.5百萬立方米增加至360.3百萬立方米，複合年增長率為0.6%。於同期，市政污水總處理量由306.1百萬立方米增加至336.2百萬立方米，複合年增長率為2.4%。市政污水處理率亦由86.8%增至同期的93.3%。由二零一三年至二零一七年，寧夏市政污水處理廠的污水處理量由224.2百萬立方米增加至277.4百萬立方米，複合年增長率為5.5%。

由二零一三年至二零一六年，寧夏的市政污水排放量減少，主要原因是地方政府實行節水計劃。然而，由二零一七年起，市政污水排放量開始增加，這是因為經濟增長、人口增長及城市化速度增加，導致用水量增加。

寧夏政府集中投入擴充及升級現有污水處理廠和建設新污水處理廠，因此，銀川市、吳忠市及石嘴山市(寧夏三大城市)的污水處理行業於二零一三年至二零一七年經歷高速發展及擴充，而其他處理設施(即住宅區及工業設施等相對小規模的污水處理站)卻呈下跌趨勢。這主要是因為相較於污水處理廠，該等較小規模的污水處理站並無規模經濟效益且缺乏專業管理。故此，於可預見未來，寧夏排放的市政污水大部分預計將由污水處理廠處理。此外，根據寧夏的十三五規劃，寧夏的污水處理率計劃於二零二零年增至95%。因此，寧夏市政污水處理量的升勢預計於短期內將會持續。

寧夏的市政污水總處理量預計於二零二二年進一步達到375.7百萬立方米，由二零一七年至二零二二年的複合年增長率為2.2%。寧夏污水處理廠所處理的處理總量預計於二零二二年亦會達到341.9百萬立方米，由二零一七年至二零二二年的複合年增長率為4.3%。

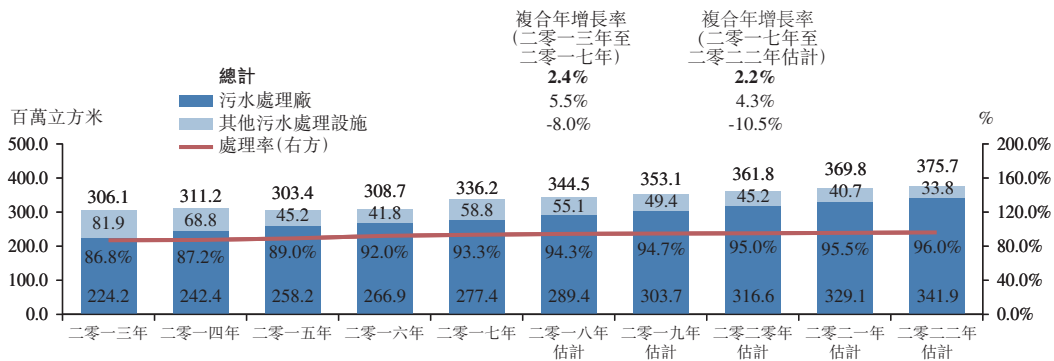
寧夏市政污水排放量，二零一三年至二零二二年估計



資料來源：灼識諮詢

行業概覽

寧夏市政污水處理量及處理率，二零一三年至二零二二年估計



資料來源：灼識諮詢

銀川市污水處理行業

銀川位於黃河上游，排放自銀川的污水對下游城市的影響巨大。此外，銀川市有大量工業企業林立，而於二零零五年，其80%的淺層地下水被發現遭受污染。作為改善水源質量的關鍵措施之一，政府必須建設及擴充污水處理廠處理量。

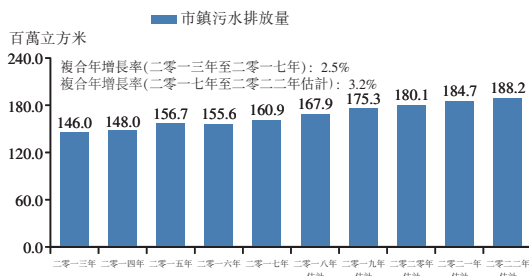
銀川市的首間污水處理廠於二零零二年開始營運。過去數年，另有七間處理廠建成。於二零一七年十二月，銀川市共有八間污水處理廠，其中七間已投入營運，由五間污水處理公司經營及管理。近年來，銀川市的污水處理廠繼續擴大其處理量及升級排放標準，以應對地方政府不斷增加的市政污水排放量以及提高的排放標準規定。

於二零一三年至二零一七年，銀川市的市政污水總排放量平穩增加。然而，由於西夏區(為銀川市的轄區之一)內工業廠房開始遷移及翻修工程，二零一六年有關總排放量輕微下降。排放量輕微下降並沒有影響銀川市污水處理率及處理量的增長。於二零一三年至二零一七年，市政污水總處理量由135.8百萬立方米增加至154.4百萬立方米，複合年增長率為3.3%。於同期，銀川污水處理率由93.0%增加至96.0%。

為保護黃河流域不會遭進一步污染，環保局針對黃河沿岸城市設立嚴格污水排放標準。銀川市位於黃河上游，其政府於二零一五年設立一套新的污水處理計劃。具體而言，銀川市政府設立目標，定於二零二零年前解決與黑水、臭水有關的水源問題，並設立目標於二零二零年達致100%污水處理率。另一方面，銀川市的人口及城鎮化比率預期由二零一七年至二零二二年平穩增加。故此，銀川市污水處理的需求預計將於短期內增加。

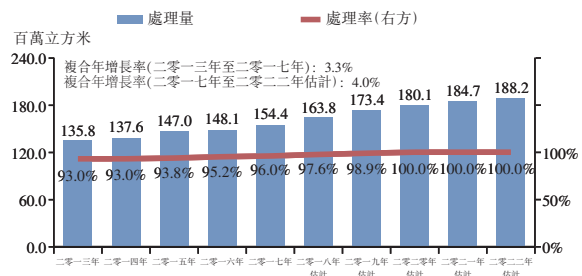
於二零二二年，銀川市的市政污水總處理量預期將達到188.2百萬立方米，由二零一七年至二零二二年的複合年增長率為4.0%。

銀川市市政污水排放量，二零一三年至二零二二年估計



資料來源：灼識諮詢

銀川市市政污水處理量及處理率，二零一三年至二零二二年估計



行業概覽

中國、寧夏及銀川污水處理行業驅動因素

- (i) **利好政策支持：**《「十三五」全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》具體規定有關污水處理的目標，包括(i)計劃於二零二零年所有城市的市政污水處理率達95%；(ii)於二零一六年至二零二零年投資約人民幣1,938億元建設新污水處理廠及提升污水排放標準；(iii)將污水處理廠的污水處理總量增至每日50.2百萬立方米；及(iv)提升污水處理總量每日42.2百萬立方米的排放標準。《重點流域水污染防治規劃(2016–2020年)》(「該規劃」)亦列明五個重點工作，即防治及控制工業污染、城鎮污染、農業及農村污染、河流生態保護，以及飲用水源的環境保護。黃河是該規劃重點進行水污染防治的主要河流之一，而寧夏則是黃河排水流域上游的重要省份。基於這些原因，地方政府將地表水處理視作其於近年來的要務之一，而且短期內將繼續努力改善水質。污水處理是地表水處理的關鍵一環，因此，在政策及政府的支持下，寧夏及銀川市的污水處理行業預期將於未來穩定增長。
- (ii) **城鎮化進程不斷推進：**中國城鎮化比率急速增長，預測於二零二二年將達致62.5%。銀川市是中國西北地區的最大城市之一，城鎮化比率於二零一七年高達77.1%，目標為於二零二二年達到81.5%。不斷增長的城鎮化比率預期將增加工業及家用水消耗。因此，所排放的污水量增加、加上污水處理率的提高，將導致污水處理需求預期由二零一七年至二零二二年進一步增加。
- (iii) **公共及私募資本支援充足：**自二零一四年起，中國政府部門就基建執行及發展、公用設施及環保項目推行PPP(政府和社會資本合作)模型。PPP項目可分類為八個分部，分別為市政工程、生態建設和環境保護、政府基建、環境、城市開發、交通運輸、旅遊及其他。建設及經營污水處理廠劃分為市政工程分部。由二零一六年底至二零一七年底，中國PPP項目累計數目由11,260個增加至14,424個，年增長率為28.1%。截至二零一七年底，按落地PPP項目數目計，市政工程、交通運輸及生態建設和環境保護是前三大類別，分別佔約37.5%、14.1%及7.6%。至於寧夏，於二零一七年底已有累計140個項目經批准，當中市政工程、生態保護及交通運輸為三大項目類別。二零一八年，寧夏政府計劃進一步推行PPP模型至更廣闊的地區。因此，短期內預計愈來愈多污水處理廠房可供私有化，而寧夏的污水處理行業預期亦將進一步發展。
- (iv) **污水處理費率上漲：**寧夏的污水處理廠根據預定處理費及特許協議訂明的處理費修訂機制向地方政府徵收污水處理服務費。污水處理費修訂機制主要考慮社會指數(例如消費價格指數(CPI)及生產價格指數(PPI))變動、污水處理廠產生的建築成本及原材料成本等因素。隨著寧夏經濟強勁增長和污水處理設施不斷升級及擴充，預期未來寧夏的污水處理服務費將繼續增長。

行業概覽

中國、寧夏及銀川污水處理行業未來趨勢

- (i) **處理率及排放標準提高**：根據十三五規劃，中國的污水處理率將於二零二零年達到95%或以上，而銀川市則採納100%的更高處理率為目標。除了處理率提高外，預期未來排放標準亦會提高。根據《水污染防治行動計劃》頒佈的排放標準，由於中國很大比例的地表水質仍然遠低於地表水四類水標準，故中國政府力求讓污水處理行業達致更高排放質量，最終目標為所有已處理污水達到可重複使用的水平。
- (ii) **再生水使用率提高**：根據《關於非常規水納入水資源統一配置的指導意見》，再生水分類為「非常規水資源」，近年來在中國愈來愈重要。隨著十三五規劃撥出人民幣158億元作為再生水的投資預算，預料未來再生水供應潛力日後將益發顯著。
- (iii) **技術及設備進步**：更高的處理效率、更可靠的污水處理程序，以及更嚴格的排放標準，預期將成為污水處理行業的未來趨勢，旨在解決中國現時日益嚴峻的水污染問題，欠發達地區尤為嚴重。因此，預期寧夏及銀川的污水處理廠將採納更先進的處理技術及設備。
- (iv) **行業進一步擴充**：中國、寧夏及銀川經濟穩定發展及城鎮人口不斷增多，預期將提高工業及家用水的需求，並導致污水排放量增加。因此，污水處理服務的需求將不斷增加。此外，在直接政府投資及PPP模式下社會資本兩方面的資金支持下，寧夏及銀川的污水處理行業預期會得益於未來更多資本投資。

中國、寧夏及銀川污水處理行業主要挑戰

於二零一五年七月，國務院頒佈《關於印發生態環境監測網路建設方案的通知》（「該方案」）。該方案旨在設立全面統一的環境質量監控網絡，要求地方環境部門嚴格監控相關企業及廠房的污染物排放。污水處理廠的日常污水排放標準為一個主要監控對象。因此，在政府機關密切監控下，為遵守相關法規，確保已處理污水保持穩定、符合規定排放標準及污水處理過程不間斷平穩營運乃污水處理廠的主要挑戰和目標。

污水處理行業主要原材料

就污水處理營運而言，主要經營成本包括電費、化學品及勞工成本。電費成本佔污水處理營運整體成本的主要部分。於寧夏，大型工業用戶的電力價格於二零一三年至二零一七年期間曾三次下調及預期將在政府的價格控制機制下繼續延續這一下降趨勢。

行業概覽

勞工成本由二零一三年每年每人人民幣32,100元增加至二零一七年每年每人人民幣38,900元，複合年增長率為4.9%。由於持續經濟發展，預計短期內勞工成本將維持上漲趨勢。

絮凝劑、次氯酸鈉及醋酸鈉為污水處理過程中使用的主要化學品。絮凝劑的價格近年來隨著市場供需狀況而波動不定。近年次氯酸鈉及醋酸鈉的價格則相對穩定，於二零一三年至二零一七年分別介乎每噸人民幣815.0元至每噸人民幣960.0元及每噸人民幣2,241.0元至每噸人民幣2,635.0元。預計短期內原材料價格將維持相對穩定。

寧夏及銀川污水處理行業的競爭格局

寧夏及銀川污水處理行業的競爭格局概覽

根據寧夏回族自治區住房和城鄉建設廳，截至二零一七年十二月，寧夏有36間污水處理廠。銀川市、吳忠市及石嘴山市為寧夏的三大主要城市，彼等亦為寧夏貢獻過半數的污水排放總量。

至於銀川，截至二零一七年十二月有八間污水處理廠，其中七間已經投入運作。設計水處理總量為每日575,000立方米，全部八間處理廠的排水標準計劃達到不低於一級A標準。

在寧夏及銀川，污水處理廠的營運公司一般與地方政府訂立特許協議。與達力(銀川)訂立的特許協議釐定預定處理費，並附帶基本水量(為合約保證最低處理量，用作計算污水處理服務費的參數)，據此達力(銀川)獲保障免受我們污水處理廠的實際污水供應量波動影響。此外，此類特許協議一般包含獨家條款，致使政府於特許期間不能將項目公司的特許權轉讓予其他營運商，有關條款亦載於我們的特許協議中。基於這原因，寧夏及銀川行業參與者之間的競爭較著重於在日後競投新項目，而非爭奪現有污水處理廠的營運及處理量。

寧夏按設計處理量及實際處理量排行的五大污水處理公司

於二零一七年十二月三十一日，寧夏五大污水處理公司於寧夏經營的污水處理廠的設計水處理總量約為每日895,000立方米，佔寧夏所有污水處理廠的設計水處理總量約89.5%。以實際處理量計算，二零一七年該五大公司的處理總量為約246.4百萬立方米，佔寧夏所有污水處理廠所處理污水量總額約88.8%的市場份額。

就寧夏的設計處理量及實際處理量而言，達力(銀川)均位列第一。於二零一七年十二月三十一日，達力(銀川)營運的污水處理廠的設計水處理總量為每日375,000立方米，佔寧夏市場份額的37.5%。就實際處理量而言，達力(銀川)營運的污水處理廠於二零一七年合共處理了120.4百萬立方米的污水量，佔寧夏市場份額的43.4%。

行業概覽

下列公司根據(i)寧夏污水處理廠於二零一七年十二月三十一日的設計水處理總量；及(ii)於二零一七年的實際污水處理總量的排名如下。

| 排行 | 公司名稱 | 處理廠數目 | 設計水處理總量 (每日千立方米) | 以設計處理量計算的市場份額 | 實際處理量總額 (百萬立方米) | 以實際處理量計算的市場份額 | 於寧夏的地理覆蓋 |
|----|-----------|-------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------|
| 1 | 達力(銀川) | 4 | 375.0 | 37.5% | 120.4 | 43.4% | 銀川市 |
| 2 | 公司A | 4 | 175.0 | 17.5% | 49.0 | 17.7% | 石嘴山市 |
| 3 | 公司B | 2 | 150.0 | 15.0% | 37.7 | 13.6% | 銀川市；銀川市濱河新區 |
| 4 | 公司C | 6 | 120.0 | 12.0% | 27.0 | 9.7% | 吳忠市；石嘴山市 |
| 5 | 公司D | 2 | 75.0 | 7.5% | 12.3 | 4.4% | 銀川市；銀川市永寧縣 |
| | 五大總計 | | 895.0 | 89.5% | 246.4 | 88.8% | |
| | 其他 | | 105.0 | 10.5% | 31.0 | 11.2% | |
| | 總計 | | 1,000.0 | 100.0% | 277.4 | 100.0% | |

附註：上述處理量總額只包括經污水處理廠處理的污水。

資料來源：灼識諮詢

經營銀川市合共八間污水處理廠的五間污水處理公司按設計處理量及實際處理量計算的排名

於二零一七年十二月三十一日，銀川市有八間污水處理廠，由五間污水處理公司(包括達力(銀川))經營，其中七間正在營運。

於二零一七年十二月三十一日，銀川市全部八間污水處理廠的設計水處理總量約為每日575,000立方米，及由達力(銀川)經營的四間污水處理廠的設計水處理總量為每日375,000立方米，佔前述設計水處理總量的約65.3%。

於二零一七年，銀川實際處理量總額約為154.4百萬立方米。截至二零一七年十二月，按實際水處理總量計算，達力(銀川)排名第一，其佔銀川市所有八間中污水處理廠的實際污水處理總量的約78.0%。

下列公司乃根據銀川污水處理廠於二零一七年的實際污水處理總量排行。

| 排行 | 公司名稱 | 處理廠數目 | 設計水處理總量 (千立方米每日) | 以設計處理量計算的市場份額 | 實際處理量總額 (百萬立方米) | 以實際處理量計算的市場份額 | 銀川地理覆蓋 |
|----|-----------|----------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|
| 1 | 達力(銀川) | 4 | 375.0 | 65.3% | 120.4 | 78.0% | 興慶區 西夏區 金鳳區 |
| 2 | 公司B | 1 | 100.0 | 17.4% | 23.7 | 15.3% | 興慶區 |
| 3 | 公司E | 1 | 25.0 | 4.3% | 6.8 | 4.4% | 金鳳區 |
| 4 | 公司F | 1 | 50.0 | 8.7% | 3.5 | 2.3% | 金鳳區 |
| 4 | 公司G | 1 | 25.0 | 4.3% | 0.0 | 0.0% | 金鳳區 |
| | 總計 | 8 | 575.0 | 100.0% | 154.4 | 100.0% | |

附註：於二零一七年，由公司G經營的銀川市第九污水處理廠並無營運。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

中國、寧夏及銀川污水處理行業的入行門檻

- (i) **嚴格監管及證書規定：**污水處理行業被視為公共設施界別的一部分，夥拍地方政府一起經營，後者一般負責提供特許，以營辦污水處理項目。此外，負責環保及城鄉規劃的地方政府機關密切監察污水處理廠。
- (ii) **龐大資金需求：**污水處理行業為資本密集性質，缺乏必要財務支撐的潛在入行者難以向地方政府贏取項目招標。此外，污水處理項目需要作出長期承擔（一般25至30年），而增長潛力卻受到處理量及經營成本持續高企限制。
- (iii) **良好往績記錄及信用度：**良好表現往績記錄及信用度是污水處理企業考慮其參與競投潛在項目資格的重要因素。良好表現往績記錄及信用度只能通過長時間，在合規記錄、專業知識及經驗，及最重要是公司信譽的基礎上建立。
- (iv) **淵博行業知識：**污水處理行業需要淵博的行業知識及訣竅，以遵守政府指定的日益嚴格的排放標準。公司一般需要很長時間累積相關行業經驗及專識。因此，潛在入行者要在短時間內在並無積累有關事業知識的情況下進入行業並非易事。
- (v) **獨家特許協議：**向地方政府取得相關批文及授權，包括特許權，是進軍寧夏污水處理業務營運的先決條件。特許協議一般載有獨家條款及相對較長的特許期。根據特許協議，處理費及最低基本水量為固定，於特許期內，地方政府不得將污水處理廠的營運轉移至第三方，惟若干特殊情況觸發政府行使終止權，則作別論。

寧夏及銀川污水處理行業的未來商機

未來，寧夏各大主要城市（包括銀川市、吳忠市及石嘴山市）的污水處理量需求將進一步增加。該等城市的污水排放量預計將受地方經濟增長刺激，因為宏觀經濟發展及城鎮化比率上升預計將增加市政用水量。

此外，預計吳忠市及石嘴山市將湧現更多商機。在該兩個城市，若干污水處理廠仍由政府營辦，而基於廣泛採用PPP模式以及對地方政府造成的沉重財政負荷，該等城市很可能於短期內尋求社會資本承接其污水處理廠。

再者，污水處理行業預計將隨著滲透農村地區而產生更多商機。於二零一五年四月，國務院頒佈《水污染防治行動計劃》。該計劃說明需要加快農村地區的環境處理工作，其亦鼓勵市政污水處理設施及服務延伸至農村地區。