

政策订单双轮驱动 环保板块 2015 年有望跑赢市场

时间：2014-12-16 11:07

来源：中信建投证券

2015 年，“十二五”收官，在政策和订单的双轮驱动下，环保板块有较大概率跑赢市场。水板块，政策打开行业上升空间；固废关注工业固废危废及电子废弃物拆解；土壤修复是“十三五”的政策重点，大气板块环境空气监测及大气监测类公司值得关注。

15 年环保板块大概率跑赢市场，建议目前时点加大配置

2014 年环保行业表现不尽如人意，截止到 12 月 12 日，中信二级行业环保与公用事业指数全年涨幅 34.45%，跑输沪深 300 指数 2.59 个百分点。展望 2015 年，“水十条”等多项政策大概率将于 14 年底或 15 年初出台，在一年一度的中央经济工作会议上，也表达了加大环境治理、节能减排工作力度的决心。另外 2015 年是“十二五”收官之年，随着抢工期的项目加速推出，会有一大批企业订单增速超过以往水平，在政策和订单的双轮驱动下，环保股会有不错的表现，强烈建议在目前时点加大环保板块的配置。

水板块：政策打开行业上升空间

最新消息显示，《水污染防治行动计划》送审稿现已报送国务院，预计最快 2014 年底或 2015 年初将会出台。即将发布的“水十条”将给已经趋缓的水处理行业打开新的增长空间，我们认为 2015 年度应该重点关注污水处理提标改造，工业废水处理和污泥处理这三个方面。重点推荐碧水源(买入评级)、万邦达、维尔利(增持评级)、中电环保。

固废：关注工业固废危废及电子废弃物拆解

预计到 2015 年，我国将产生 32.21 亿吨一般工业固废，其中约有 16.03 亿吨需要进行综合利用，年产值将超过 5000 亿元，而根据《“十二五”危险废物污染防治规划》危险废物综合利用和无害化处理产业合计年产值 760 亿元，孕育着巨大的投资需求和机会。而《废弃电器电子产品处理目录》也即将调整，拟扩大回收处理范围，提高补贴金额，废弃电器电子产品回收利用市场迎来快速增长

的黄金时期。重点推荐秦岭水泥(增持评级)、东江环保。

土壤修复：十三五的政策重点

根据 2014 年发布的《全国土壤污染状况调查公报》，全国土壤总的超标率为 16.1%，根据调查公报数据简单测算了城市样本点修复的市场规模大约 7000 亿元。而《土壤污染防治行动计划》将在“水十条”后出台，这标志着土壤修复将成为继大气、水之后的工作重点和政策方向，我们认为土壤修复有望在“十三五”爆发。重点推荐永清环保(买入评级)。

大气：关注环境空气监测及大气监测类公司

预测环境空气监测在《环境空气质量标准》发布后，城市站、背景站、区域站统一布局，未来空间超 28 亿。而烟气监测受节能减排规划刺激市场扩张，预测规模近 46 亿元。重点推荐雪迪龙(增持评级)、先河环保(增持评级)。

编辑：李丹