

政策訂單雙輪驅動 環保板塊 2015 年有望跑贏市場

時間：2014-12-16 11:07

來源：中信建投證券

2015 年，“十二五”收官，在政策和訂單的雙輪驅動下，環保板塊有較大概率跑贏市場。水板塊，政策打開行業上升空間；固廢關注工業固廢危廢及電子廢棄物拆解；土壤修復是“十三五”的政策重點，大氣板塊環境空氣監測及大氣監測類公司值得關注。

15 年環保板塊大概率跑贏市場，建議目前時點加大配置

2014 年環保行業表現不盡如人意，截止到 12 月 12 日，中信二級行業環保與公用事業指數全年漲幅 34.45%，跑輸滬深 300 指數 2.59 個百分點。展望 2015 年，“水十條”等多項政策大概率將於 14 年底或 15 年初出臺，在一年一度的中央經濟工作會議上，也表達了加大環境治理、節能減排工作力度的決心。另外 2015 年是“十二五”收官之年，隨著搶工期的專案加速推出，會有一大批企業訂單增速超過以往水準，在政策和訂單的雙輪驅動下，環保股會有不錯的表現，強烈建議在目前時點加大環保板塊的配置。

水板塊：政策打開行業上升空間

最新消息顯示，《水污染防治行動計畫》送審稿現已報送國務院，預計最快 2014 年底或 2015 年初將會出臺。即將發佈的“水十條”將給已經趨緩的水處理行業打開新的增長空間，我們認為 2015 年度應該重點關注污水處理提標改造，工業廢水處理和污泥處理這三個方面。重點推薦碧水源(買入評級)、萬邦達、維爾利(增持評級)、中電環保。

固廢：關注工業固廢危廢及電子廢棄物拆解

預計到 2015 年，我國將產生 32.21 億噸一般工業固廢，其中約有 16.03 億噸需要進行綜合利用，年產值將超過 5000 億元，而根據《“十二五”危險廢物污染防治規劃》危險廢物綜合利用和無害化處理產業合計年產值 760 億元，孕育著巨大的投資需求和機會。而《廢棄電器電子產品處理目錄》也即將調整，擬擴大回收處理範圍，提高補貼金額，廢棄電器電子產品回收利用市場迎來快速增長

的黃金時期。重點推薦秦嶺水泥(增持評級)、東江環保。

土壤修復：十三五的政策重點

根據 2014 年發佈的《全國土壤污染狀況調查公報》，全國土壤總的超標率為 16.1%，根據調查公報資料簡單測算了城市樣本點修復的市場規模大約 7000 億元。而《土壤污染防治行動計畫》將在“水十條”後出臺，這標誌著土壤修復將成為繼大氣、水之後的工作重點和政策方向，我們認為土壤修復有望在“十三五”爆發。重點推薦永清環保(買入評級)。

大氣：關注環境空氣監測及大氣監測類公司

預測環境空氣監測在《環境空氣品質標準》發佈後，城市站、背景站、區域站統一佈局，未來空間超 28 億。而煙氣監測受節能減排規劃刺激市場擴張，預測規模近 46 億元。重點推薦雪迪龍(增持評級)、先河環保(增持評級)。

編輯：李丹