

孙春旭

分析师 SAC 执业编号: S1130518090002
sunchunxu@gjzq.com.cn

乡村振兴，农村环保能做什么

事件

- 9月26日，中共中央、国务院印发了《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》。本规划以习近平总书记关于“三农”工作的重要论述为指导，按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，对实施乡村振兴战略作出阶段性谋划，分别明确至2020年全面建成小康社会和2022年召开党的二十大时的目标任务，细化实化工作重点和政策措施，部署重大工程、重大计划、重大行动，确保乡村振兴战略落实落地。

评论

- 实施乡村振兴战略是建设美丽中国的关键举措，环境问题放在重要位置：**农业是生态产品的重要供给者，乡村是生态涵养的主体区，生态是乡村最大的发展优势。乡村振兴，生态宜居是关键。实施乡村振兴战略，统筹山水林田湖草系统治理，加快推行乡村绿色发展方式，加强农村人居环境整治，有利于构建人与自然和谐共生的乡村发展新格局，实现百姓富、生态美的统一。但当前我国农业农村基础差、底子薄、发展滞后的状况尚未根本改变，农村环境问题是短板，主要体现在：农村基础设施建设仍然滞后，农村环境和生态问题比较突出，乡村发展整体水平亟待提升。《规划》中对环境问题非常重视，重点任务之二是以践行绿水青山就是金山银山的理念为遵循，促进乡村生态宜居。在第六篇“建设生态宜居的美丽乡村”中全面阐述了农村环保问题及解决方案。
- 农村生活垃圾是主攻方向，看好固废产业链投资机会：**乡村振兴战略规划的主要指标中明确提出，对生活垃圾进行处理的村占比由2016年的65%提高到2020年的90%。在第二十章中提出，“以建设美丽宜居村庄为导向，以农村垃圾、污水治理和村容村貌提升为主攻方向”。推进农村生活垃圾治理，建立健全符合农村实际、方式多样的生活垃圾收运处置体系，有条件的地区推行垃圾就地分类和资源化利用。我们认为农村垃圾相对于农村污水投资小，见效快，且城乡环卫一体化成为环卫市场的发展趋势，这将有助于农村垃圾问题的解决。因此我们看好固废产业链的收运前段环卫行业，推荐环卫设备龙头企业且向环卫服务市场布局的**龙马环卫**。此外，农村收运体系的建立将有助于垃圾焚烧厂向县一级城市的渗透，看好固废产业链后端的垃圾焚烧行业，推荐拥有优质运营资产且引入央企作为战投的**瀚蓝环境**。
- 《土壤污染防治法》出台，行业基本面获边际改善：**《土壤污染防治法》已于8月31日获全票通过，将于2019年1月1日施行，法律出台、标准制定、监管趋严及资金的保障使土壤修复行业基本面获边际改善。《规划》中提出，深入实施土壤污染防治行动计划，开展土壤污染状况详查，积极推进重金属污染耕地等受污染耕地分类管理和安全利用，有序推进治理与修复；加强重有色金属矿区污染综合整治。我们认为有资金技术优势及丰富项目经验的龙头企业将会受益，推荐环境修复新增订单同比大增112%的土壤修复龙头**高能环境**。
- 健全多元投入保障机制，保障资金投入：**健全投入保障制度，完善政府投资体制，充分激发社会投资的动力和活力，加快形成财政优先保障、社会积极参与的多元投入格局。优化乡村营商环境，加大农村基础设施和公用事业领域开放力度，吸引社会资本参与乡村振兴。鼓励利用外资开展现代农业、产业融合、生态修复、人居环境整治和农村基础设施等建设。我们认为多元投入保障机制的建立将有效解决农村环境投入不足的短板问题，将加速农村环境治理的进度。

投资建议

我们维持行业“买入”评级，投资组合为：瀚蓝环境、高能环境、龙马环卫。

风险提示

政策执行力度不达预期的风险；项目进度不达预期的风险。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应对本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7GH