



## 农产品土壤监测方案发布

——环保与公用事业周报

2018年11月26日

分析师

崔国涛

执业证书编号: S1380513070003

联系电话: 010-88300848

邮箱: cuiguotao@gkzq.com.cn

研究助理

梁晨

执业证书编号: S1380112050001

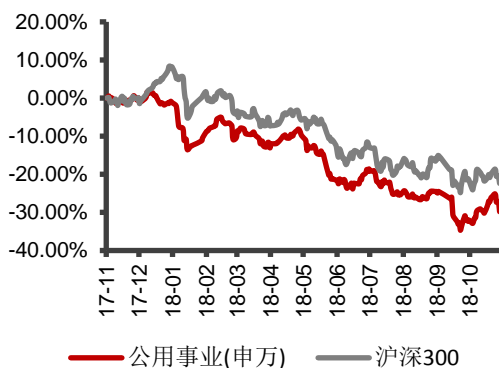
联系电话: 010-88300853

邮箱: liangchen@gkzq.com.cn

### 内容提要:

- 农业农村部、生态环境部联合印发《国家土壤环境监测网农产品产地土壤环境监测工作方案(试行)》。《方案》是落实《土壤污染防治行动计划》和《土壤污染防治法》中农产品土壤监测要求的具体措施,有利于推动土壤监测和修复行业加速发展。
- 《方案》提出,要切实提升农产品产地土壤环境监测能力和水平,及时掌握全国范围及重点区域农产品产地土壤环境总体状况、潜在风险及变化趋势。要求重点做好五大方面工作:一是确定农产品产地土壤环境监测点位。国控监测点覆盖全部产粮大县和主要土壤类型,各省(区、市)可根据实际情况增加布设省控监测点。二是构建农产品产地土壤环境监测工作体系。建立中央、省、市县监测工作体系,上下联动,明确责任,保证监测工作长效稳定开展。三是开展农产品产地土壤环境例行监测。省级农业农村部门每年定期组织开展监测工作,采集检测土壤样品和农产品样品,建立例行监测制度。四是加强农产品产地土壤环境监测成果总结。建立国家农产品产地土壤环境监测样品库,各地可根据需要建立符合技术规范省级样品库。各级农业农村部门要汇总审核分析监测数据,形成农产品产地土壤环境状况年度专题报告。五是发布土壤环境状况信息。生态环境部会同农业农村部统一发布土壤环境状况信息。
- 我们认为,《方案》通过建立上下联动监测体系和每年开展监测工作,促进土壤监测工作长期稳定发展,同时省控监测点布设需求增加,第三方监测企业参与度有望提升。随着土壤修复及监测行业政策加速落地,土壤治理需求逐步释放,市场迎来高景气度。建议关注土壤修复及监测领域订单充足、技术完善的龙头企业,如:高能环境、博世科、理工环科、聚光科技。
- **风险提示。**政策推进不达预期,公司业绩不达预期,市场恶性竞争,国内外二级市场系统性风险。

### 公用事业与沪深300走势比较



## 目录

1、本周观点及盈利预测 .....	3
2、本周市场回顾 .....	4
3、行业新闻 .....	5
4、公司公告 .....	6
5、风险提示 .....	6

## 图表目录

图 1: 本周板块涨跌幅 (%)	4
图 2: 本周公用事业细分板块涨跌幅 (%)	4
图 3: 周涨幅前三名 (%)	5
图 4: 周跌幅前五名 (%)	5
表 1: 重点公司盈利预测*	3
表 2: 本周重点行业新闻	5
表 3: 本周重点公司公告	6

## 1、本周观点及盈利预测

近日，农业农村部、生态环境部联合印发《国家土壤环境监测网农产品产地土壤环境监测工作方案(试行)》。《方案》是落实《土壤污染防治行动计划》和《土壤污染防治法》中农产品土壤监测要求的具体措施，有利于推动土壤监测和修复行业加速发展。

《方案》提出，要切实提升农产品产地土壤环境监测能力和水平，及时掌握全国范围及重点区域农产品产地土壤环境总体状况、潜在风险及变化趋势。要求重点做好五大方面工作：一是确定农产品产地土壤环境监测点位。国控监测点覆盖全部产粮大县和主要土壤类型，各省(区、市)可根据实际情况增加布设省控监测点。二是构建农产品产地土壤环境监测工作体系。建立中央、省、市县监测工作体系，上下联动，明确责任，保证监测工作长效稳定开展。三是开展农产品产地土壤环境例行监测。省级农业农村部门每年定期组织开展监测工作，采集检测土壤样品和农产品样品，建立例行监测制度。四是加强农产品产地土壤环境监测成果总结。建立国家农产品产地土壤环境监测样品库，各地可根据需要建立符合技术规范省级样品库。各级农业农村部门要汇总审核分析监测数据，形成农产品产地土壤环境状况年度专题报告。五是发布土壤环境状况信息。生态环境部会同农业农村部统一发布土壤环境状况信息。

我们认为，《方案》通过建立上下联动监测体系和每年开展监测工作，促进土壤监测工作长期稳定发展，同时省控监测点布设需求增加，第三方监测企业参与度有望提升。随着土壤修复及监测行业政策加速落地，土壤治理需求逐步释放，市场迎来高景气度。建议关注土壤修复及监测领域订单充足、技术完善的龙头企业，如：高能环境、博世科、理工环科、聚光科技。

表 1：重点公司盈利预测\*

公司名称	11月26日收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE (倍)		
		2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
高能环境	8.53	0.29	0.48	0.63	43.88	17.91	13.62
博世科	11.05	0.41	0.82	1.17	41.43	13.55	9.47
理工环科	9.61	0.70	0.80	0.93	26.78	11.91	10.27
聚光科技	23.98	0.99	1.33	1.71	35.84	17.97	14.04

资料来源：公司公告，WIND，国开证券研究部

\*2017年PE指标是以2017年12月31日价格计算，2018-2019年预测值系WIND一致预期。

## 2、本周市场回顾

从本周行业表现看，公用事业板块下跌6.06%，在申万28个一级行业中排名第18位。子板块方面，环保工程及服务板块大跌7.55%。个股方面，仅三只上涨，周涨幅前三名的公司为渤海股份、创业环保、中金环境；周跌幅前五名的公司为钱江水利、三聚环保、博天环境、永清环保、博世科。

图 1：本周板块涨跌幅（%）

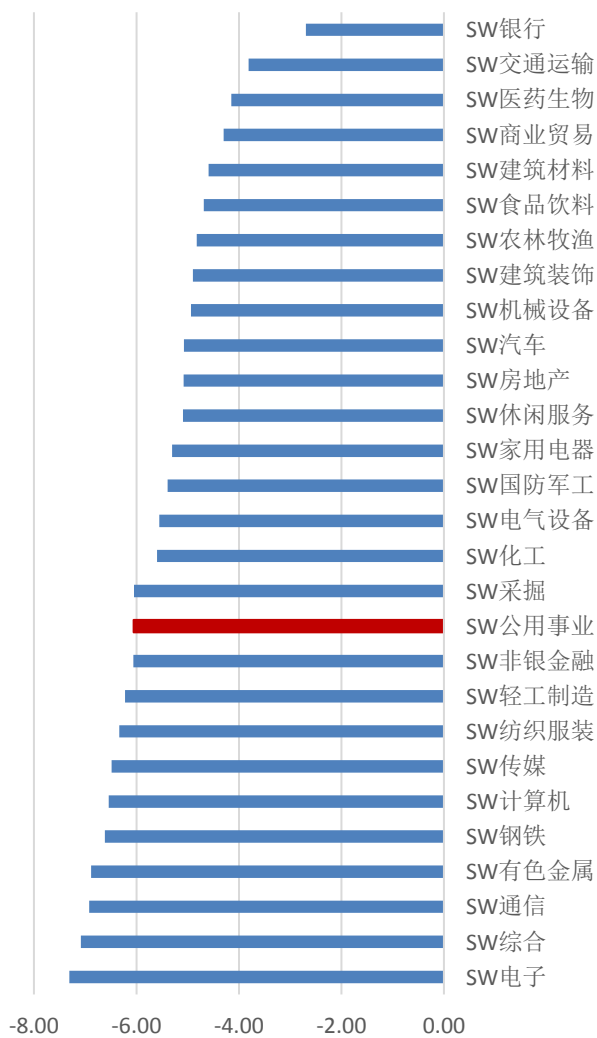
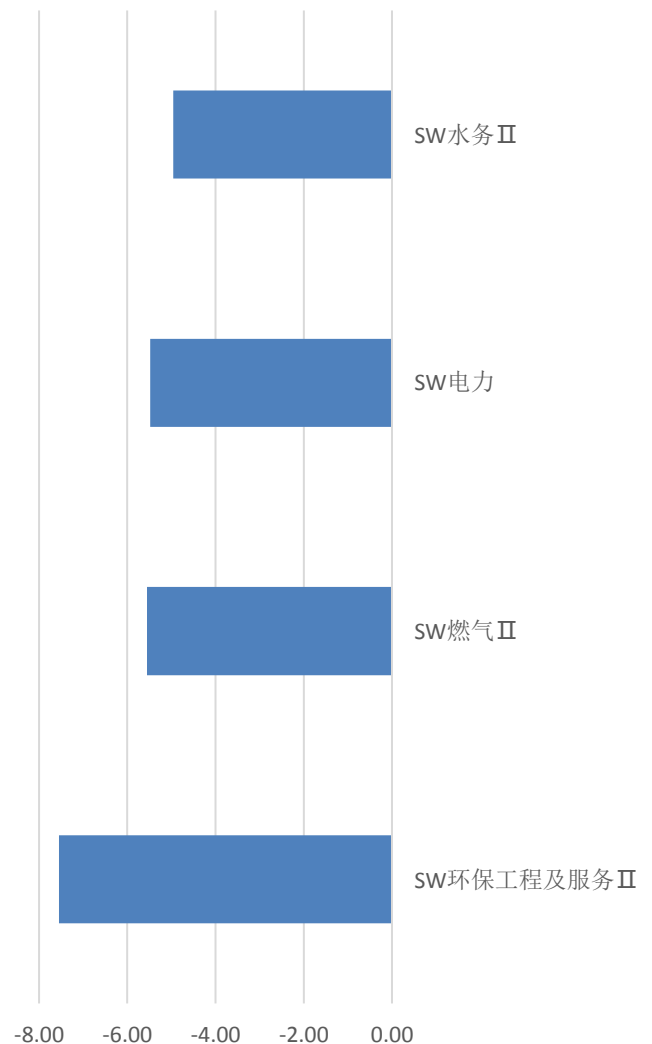


图 2：本周公用事业细分板块涨跌幅（%）



资料来源：Wind 资讯，国开证券研究部

资料来源：Wind 资讯，国开证券研究部

图 3: 周涨幅前三名 (%)

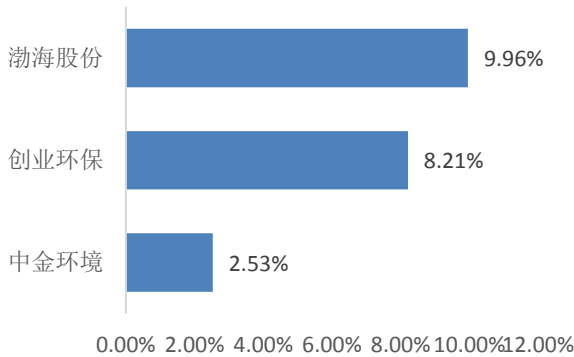
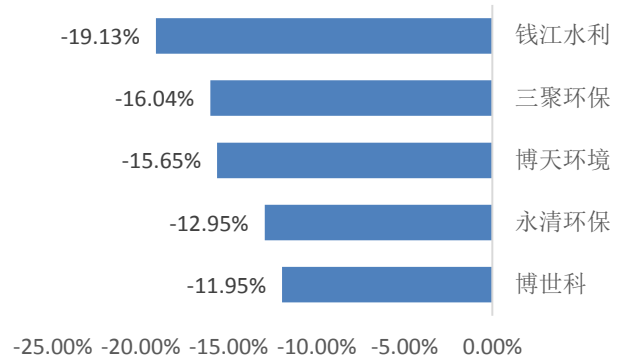


图 4: 周跌幅前五名 (%)



资料来源: Wind 资讯, 国开证券研究部

资料来源: Wind 资讯, 国开证券研究部

### 3、行业新闻

表 2: 本周重点行业新闻

事件标题	具体内容
《菏泽市打好危险废物治理攻坚战作战方案(2018-2020年)》	《方案》提出,到2020年,全市建立起较为完善的危险废物收集、贮存、运输、利用和处置体系。进一步优化乡镇医疗废物收集点的建设布局,实现全市医疗废物的快速收集和集中处置,基本实现全市危险废物安全处置。危险废物规范化管理水平、环境监管能力明显提升,2018年、2019年、2020年全市及各县区危险废物规范化管理抽查合格率分别达到86%、88%、91%以上。
江苏危废集中处置设施建设方案:各省市填埋/焚烧目标确定	方案指出,到2020年,全省各设区市和重点地区危险废物处置能力与产生种类、数量基本匹配,处置设施布局趋于合理,处置能力不足问题得到有效缓解,各类医疗废物全部纳入集中处置,全省基本建立起较为完善的危险废物处置体系。其中,工业危险废物集中处置能力较2017年新增85万吨,年总处置能力达到180万吨以上。危险废物年产生量5000吨以上的企业必须自建利用处置设施。
河南省垃圾焚烧发电中长期专项规划(2018—2030年)公示	规划目标提出,到2020年,各省辖市中心城区和部分生活垃圾卫生填埋场超负荷运行问题突出的县(市)基本建成生活垃圾焚烧发电项目,全省生活垃圾焚烧处理能力达到3.2万吨/日以上,总装机规模约60万千瓦,生活垃圾焚烧处理能力占无害化处理总能力的比例达到40%以上。到2030年,全省形成以焚烧发电为主的生活垃圾无害化处理体系,具备条件的省辖市实现原生垃圾“零填埋”,全省生活垃圾焚烧处理能力达到8.4万吨/日左右,总装机规模约160万千瓦,垃圾焚烧处理能力占无害化处理能力比例达到70%左右。 重点任务:是加快推动生活垃圾分类和城乡生活垃圾收运一体化工作,积极推进生活垃圾焚烧发电项目建设,实现生活垃圾终端处理方式由填埋为主向焚烧为主的多元化处理方式转变,全面提高生活垃圾无害化、减量化和资源化水平。 在提升垃圾焚烧处理能力方面,按照“省级统筹、市县主体”的原则,在全省范围内规划新建生活垃圾焚烧发电项目75个,全部建成后新增生活垃圾焚烧处理能力约7.5万吨/日。其中,2020年前计划开工建设项目53个,

	合计处理能力 5.1 万吨/日、装机容量约 100 万千瓦；2021-2030 年前预计开工建设项目 22 个，合计处理能力 2.4 万吨/日、装机容量约 50 万千瓦。在健全收运体系方面，到 2020 年底，全省所有省辖市城区开展生活垃圾强制分类，计划新增垃圾转运能力 2 万吨/日，90% 以上行政村的生活垃圾得到有效收集；到 2030 年，全省设市城市和县城全面实行生活垃圾强制分类，计划新增垃圾转运能力 3.5 万吨/日，全面建立起“村收集、镇运输、市县处理”的城乡一体化生活垃圾收运模式。
--	---

资料来源：中国固废网、中国水网、中国大气网、环保部网站，国开证券研究部

## 4、公司公告

表 3：本周重点公司公告

领域分类	公司	公告时间	公告名称	具体内容
水处理	博天环境	11.22	项目中标公告	公司所属的联合体被确定为漳浦县东南和西北片区村镇污水处理 PPP 项目（合同包一）的中标人，投资估算：45,326.35 万元，合作期为 20 年（含建设期 3 年）。
	海峡环保	11.23	预中标公告	公司预中标永泰县山水林田湖草水环境综合整治与生态修复（农村面源污染综合整治）PPP 项目，项目估算：约 15,189.15 万元。
固废处置	高能环境	11.22	项目中标公告	公司中标荆门市中心城区生活垃圾焚烧处置项目，荆门市中心城区生活垃圾焚烧处置项目，项目期限为 25 年，其中建设期 3 年，运营期 22 年。
园林工程	铁汉生态	11.21	关于丰城市乡镇集镇污水处理系统建设 PPP 项目的合同公告	项目估算总投资 6.98 亿元。
	旺能环境	11.22	关于 PPP 项目中标的公告	公司中标蚌埠市餐厨废弃物及污泥处理特许经营项目，项目总投：约为 2.5 亿元，项目合作期限为 30 年。

资料来源：公司公告，国开证券研究部

## 5、风险提示

政策推进不达预期，公司业绩不达预期，市场恶性竞争，国内外二级市场系统性风险。

## 分析师简介承诺

崔国涛，北京理工大学工学学士，对外经济贸易大学经济学硕士，曾就职于天相投资顾问有限公司，2011年加入国开证券研究部。本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册登记为证券分析师。

梁晨，环保行业研究员，2011年毕业于英国圣安德鲁斯大学，硕士，2011年至今就职于国开证券股份有限公司。

我们保证报告所采用的数据均来自合规公开渠道，分析逻辑基于作者的专业与职业理解。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，研究结论不受任何第三方的授意或影响，特此承诺。

## 国开证券投资评级标准

### ■ 行业投资评级

强于大势：相对沪深300指数涨幅10%以上；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

弱于大势：相对沪深300指数跌幅10%以上。

### ■ 短期股票投资评级

强烈推荐：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅20%以上；

推荐：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间；

中性：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

回避：未来六个月内，相对沪深300指数跌幅10%以上。

### ■ 长期股票投资评级

A：未来三年内，相对于沪深300指数涨幅在20%以上；

B：未来三年内，相对于沪深300指数涨跌幅在20%以内；

C：未来三年内，相对于沪深300指数跌幅在20%以上。

## 免责声明

国开证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，具有证券投资咨询业务资格。

本报告仅供国开证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。本报告所载信息均为个人观点，并不构成所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。本公司及分析师均不会承担因使用报告而产生的任何法律责任。客户（投资者）必须自主决策并自行承担投资风险。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国开证券”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

## 国开证券研究部

地址：北京市阜成门外大街29号国家开发银行8层