

渤海治理攻坚战计划印发，利好水处理产业链

——《渤海综合治理攻坚战行动计划》事件点评

分析师： 刘蕾

SAC NO: S1150518120001

2018年12月12日

证券分析师

刘蕾
010-68104662
liulei@bhzq.com

子行业评级

水处理 看好

重点品种推荐

碧水源	增持
首创股份	增持
创业环保	增持
先河环保	增持
启迪桑德	增持

事件：

近日，经国务院同意，生态环境部、发展改革委、自然资源部联合印发了《渤海综合治理攻坚战行动计划》（以下简称《计划》）。对此，我们点评如下：

点评：

● 渤海治理攻坚战第一枪打响，治理步伐有望进一步加快

《计划》明确，要以改善渤海生态环境质量为核心，以突出生态环境问题为主攻方向，坚持陆海统筹、以海定陆，坚持“污染控制、生态保护、风险防范”协同推进，治标与治本相结合，重点突破与全面推进相衔接，科学谋划、多措并举，确保渤海生态环境不再恶化、三年综合治理见到实效。同时，《计划》明确实施范围为渤海全海区、环渤海的辽宁省、河北省、山东省和天津市，并以“1+12”沿海城市，即天津市和其他12个沿海地级及以上城市为重点。具体目标方面，《计划》提出，到2020年，渤海近岸海域水质优良比例达到73%左右，自然岸线保有率保持在35%左右，滨海湿地整治修复规模不低于6,900公顷，整治修复岸线新增70公里左右。渤海是我国唯一的半封闭型内海，自然生态独特、地缘优势显著、战略地位突出，是环渤海地区经济社会发展的战略支撑和关键依托。近年来，渤海的水质有所改善，但是陆源污染物排放总量居高不下，重点海湾环境质量未得到根本的好转，环境风险压力有增无减，生态环境整体形势比较严峻。作为生态环境保护领域七大标志性重大战役之一，渤海治理攻坚战的重要地位不言而喻。此次出台的《计划》，打响了渤海治理攻坚战的第一枪，未来渤海治理步伐有望进一步加快。

● 开展四大攻坚行动，助推环保需求加速释放

《计划》提出，要开展陆源污染治理行动、海域污染治理行动、生态保护修复行动、环境风险防范行动等四大攻坚行动，并明确了各项行动的量化指标和完成时限。（1）陆源污染治理行动方面，《计划》要求以入海河流、入海排污口为重点，强化陆源污染综合治理，降低陆源污染物入海量，同时也推进“散乱污”企业清理整治、农业农村污染防治，以及城市生活污染防治等工作；（2）海域污染治理行动方面，《计划》提出在环渤海地区实施湾长制，构建陆海统筹的责任分工和协调机制，并着重推进海水养殖污染治理和船舶、港口的污染治理；（3）生态保护修复行动方面，《计划》从海岸带生态保护、生态恢复修复、海洋生物资源养护三个方面入手，提出严守渤海生态保护红线，加强河口海湾综合整治修复和岸线岸滩综合治理修复等措施；（4）环境风险防范行动，《计划》重点从陆源突发环境事件风险防范、海上溢油风险防范入手，要求开展环境风险评估和专项执法检查，同时建立海洋赤潮灾害预警以及应急处置体系等。另外，为确保渤海综合治理各项任务的落实，《计划》

还从组织领导、监督考核、资金投入、科技支撑、规划引领与机制创新、监测监控、信息公开与公众参与等方面做出安排，对《计划》各项工作的开展予以充分保障。《计划》提出了渤海治理攻坚战具体的四大攻坚行动，有望促进环渤海区域水环境治理需求的加速释放。

● 投资策略

《计划》明确了渤海综合治理工作的总体要求、范围与目标、重点任务和保障措施，提出了打好渤海综合治理攻坚战的时间表和路线图，正式打响了渤海综合治理的第一枪。《计划》印发后，环渤海地区省级政府还将进一步把行动计划的目标和任务逐级分解，以确保方案落到实处。我们认为，《计划》的发布，将直接推动环渤海重点区域水处理需求的释放，看好污水处理、流域治理、黑臭水体治理等细分领域，建议优先关注具备区位优势、深度参与环渤海区域水环境治理的相关上市企业，推进标的碧水源（300070.SZ）、首创股份（600008.SH）、创业环保（600874.SH）。另外，《计划》的发布也有望推动相关重点区域水质监测、垃圾处理、农村环境治理等需求的释放，建议关注先河环保（300137.SZ）、启迪桑德（000826.SZ）。

● 风险提示

1) 政策落实不及预期；2) 行业竞争加剧致毛利率下滑。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
王磊
+86 22 2845 1802

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
张冬明
+86 22 2845 1857
陈兰芳

新材料行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651

电力设备与新能源行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
刘秀峰
+86 10 6810 4658
滕飞
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

赵波
+86 22 2845 1632
甘英健
陈晨

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

节能环保行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651
刘蕾
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

金融科技行业研究

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
张源

传媒行业研究

姚磊

固定收益研究

冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355

金融工程研究

宋昶
+86 22 2845 1131
刘洋
+86 22 2386 1563
李莘泰
+86 22 2387 3122
张世良

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
李元玮
+86 22 2387 3121
郝惊
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
张扬
+86 22 28451945
孟凡迪

博士后工作站

朱林宁 资产配置
+86 22 2387 3123
张佳佳 资产配置
张一帆 公用事业、信用评级

综合质控&部门经理

齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

白骥玮
+86 22 2845 1659

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道 8 号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn