

雪球访谈

“水十条”，开出万亿市场？

2015年04月23日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



郭鹏 V 广发证券公用事业研究员郭鹏

访谈简介

4月16日，国务院正式发布“水十条”。“水十条”是《水污染防治行动计划》的简称，是继《大气污染防治行动计划》后，我国的又一项重大污染防治计划。工业废水的处理将成为“水十条”关注的重点，污水排放标准也将进一步提高。受政策刺激，水污染防治相关个股表现活跃。

有机构指出，“水十条”的颁布，将开启一个万亿级的市场。据机构测算，到2020年，完成“水十条”相应目标需要投入资金约4-5万亿元（其中近三年投入约为2万亿元），需各级地方政府投入约1.5万亿元。

那么如何解读“水十条”？政策的出台将会给环保产业带来多大支持？其中又有哪些投资机会？雪球邀请到了广发证券公用事业研究员@郭鹏做客本期访谈，同球友聊一聊“水十条”及相关投资机会。欢迎球友围观提问！

【相关个股】

\$碧水源(SZ300070)\$

\$巴安水务(SZ300262)\$

\$万邦达(SZ300055)\$

【访谈时间】

4月23日20:00-21:00

【延伸阅读】

国务院关于印发水污染防治行动计划的通

知<http://xueqiu.com/6078380931/40894746>

“水十条”发布碧水源大涨<http://xueqiu.com/S/SZ300070/40995641>

([进入雪球查看访谈](#))

本次访谈相关股票：碧水源(SZ300070),巴安水务(SZ300262),万邦达(SZ300055)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 特立独行猪：

关于[\\$碧水源\(SZ300070\)\\$](#)[\\$巴安水务\(SZ300262\)\\$](#)[\\$万邦达\(SZ300055\)\\$](#)，对@郭鹏说：水十条其实涵盖范围很广，投资按大小排序我认为依次为市政污水、工业污水、环保治理（监测）设备、管网建设。以此，采用PPP模式市政的应该是水十条投资领域的重点关注对象，但PPP模式的最主要特点就是收益限高和限低，如此，则PPP模式的市政投资领域本质上限定了利润增速，对此，市政污水领域是否在当前牛市格局中还有长期投资的价值？

[答] 郭鹏：

确实是有您说的这方面的担心，但我们觉得这次的投资机会来自于订单的集中释放，对环保公司成长的加速。正如您所说，PPP模式是水十条的重点，那么更重点的是，订单规模的膨胀和集中释放，带给环保公司更为集中的订单增长预期。比如万邦达式的订单增长

[问] 你全家都天然呆：

对@郭鹏说：请问这次水十条重点是污染大企的惩罚整改配合产业转型还是原有生态的保护为主？近期试验重点会放在哪些省市？计划周期为多久？预计达成什么程度的效果。

[答] 郭鹏：

水十条出台，多指标指向水环境治理改善目标。水污染防治行动计划（“水十条”）于4月16日由国务院引发，计划提出到2020年全国水环境质量得到阶段性改善，污染严重水体较大幅度减少等目标，如长江、黄河等七大重点流域水质优良（达到或优于Ⅲ类）比例总体达到70%以上，地级及以上城市建成区黑臭水体均控制在10%以内等具体指标。我们预期水质提标改造、城镇污水处理、流域治理、污泥处置等将成为水板块未来几年的重点领域。

[问] Soap_：

关于[\\$碧水源\(SZ300070\)\\$](#)[\\$巴安水务\(SZ300262\)\\$](#)[\\$万邦达\(SZ300055\)\\$](#)，对@郭鹏说：我认为“水十条”的推出对于我国逐渐恶化的环境无异于是一个一剂良药，当时良药的效果是要经过时间的验证的。同样对于股市，我们也不要因

为一个政策的提出就认为股市的反应会有人的思维反应那么快，往往他都具有延时性。

[答] 郭鹏：

市场预期时间比较久了，股价可能部分提前反映了

[问] 嘎嘎__ENG：

关于[\\$碧水源\(SZ300070\)\\$](#)[\\$巴安水务\(SZ300262\)\\$](#)[\\$万邦达\(SZ300055\)\\$](#)，对@郭鹏说：水权交易是如何操作的？

[答] 郭鹏：

水权交易是以“水权人”为主体。水权人可以是水使用者协会、水区、自来水公司、地方自治团体、个人等，凡是水权人均有资格进行水权的买卖。水权交易所发挥的功能，是使水权成为一项具有市场价值的流动性资源，透过市场机制，诱使使用水效率低的水权人考虑用水的机会成本而节约用水，并把部分水权转让给用水边际效益大的用水人，使新增或潜在用水人有机会取得所需水资源，从而达到提升社会用水总效率的目的。

[问] ximazi：

关于[\\$碧水源\(SZ300070\)\\$](#)[\\$巴安水务\(SZ300262\)\\$](#)[\\$万邦达\(SZ300055\)\\$](#)，对@郭鹏说：他们会成为下一个风口吗？

[答] 郭鹏：

我们更看好PPP板块！一直以来，环保板块的投资机会与政策预期高度相关，水十条之后，我们认为从行业政策预期上，土壤十条、环保十三五规划、环境税，碳税及排污权等重量级政策的预期发酵和出台将成为未来较长市场的环保行业政策预期方向。

环保行业的外部性，决定了政策推动标准提高是推动环保需求释放的主要驱动因素，特别是在过去多年地方政府作为融资平台主体的时代。进入2015年，我们坚信环保行业将从“重投资、轻监管”转向“长效监管+运营模式”；国家强力推行的PPP模式将给环保行业带来翻天覆地的改变：

PPP模式下，地方环保需求以打包的模式集中释放，订单规模变大，涵盖运营+工程等模式，特别是政府在存量环保资产上的退出，将释放更大的市场需求。

PPP模式对公司融资能力、技术实力和综合解决方案能力提出更高要求，同时也给予

企业一次超速成长的机遇。这是环保行业最大一轮、也是最后一轮的跑马圈地！把握这一波PPP订单的公司有望实现超速成长，从以往小订单驱动的模式，切换到大额订单模式。

PPP主题切合国家经济战略，市场空间巨大，预期环保相关的PPP项目总量将超过数千亿！从政策层面，未来一段时间仍将有持续鼓励政策出台，市场对其认知也将不断深入；订单层面，预计更多项目在政策明晰、贷款到位的情形下将加速释放，在手订单的累计，则可提升对公司未来的成长预期。

[问] zldream:

@郭鹏 说：水十条正式出台，为何市场几乎没有太大的反应？

[答] 郭鹏：

之前预期太久，内容也没有特别超预期的地方。所以市场反应一般

[问] 冰炎L:

关于\$碧水源(SZ300070)\$ \$巴安水务(SZ300262)\$ \$万邦达(SZ300055)\$，对@郭鹏说：环保说了很久了，请问这次真的能看到实际的改变，实际的有用的产品么？而且源头不改做的再好也是白费吧？

[答] 郭鹏：

环保治理，从世界各国的经验来看都是比较长期而艰巨的。特别对我国而言，还面临着经济大压力，但是长期而言，我们依然看好环保行业的发展

[问] 姜汁面包人:

关于\$碧水源(SZ300070)\$ \$巴安水务(SZ300262)\$ \$万邦达(SZ300055)\$，对@郭鹏说：水十条千呼万唤始出来，开出万亿市场，可是感觉个股走势不是很好，连两个板都没有，请解读一下

[答] 郭鹏：

建议大家关注后期的PPP主题板块，水十条市场预期已经比较充分

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里