

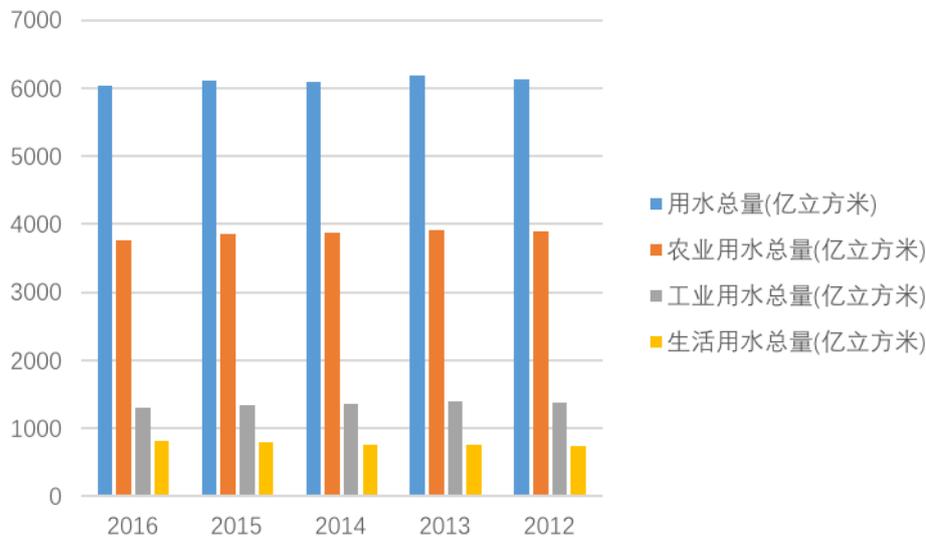
污水处理行业：城市污水处理市场接近饱和，农村污水处理市场空间广阔

一. 我国污水处理现状

我国污水排放总量巨大

随着经济的快速发展，我国总用水量持续增加。根据国家统计局《中华人民共和国 2017 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2017 年我国全年总用水量 6090 亿立方米，比上年增长 0.8%。其中，生活用水增长 2.8%，工业用水增长 0.2%，农业用水增长 0.6%，生态补水增长 1.7%。万元国内生产总值用水量[69]78 立方米，比上年下降 5.6%。万元工业增加值用水量 49 立方米，下降 5.9%。人均用水量 439 立方米，比上年增长 0.3%。同时我国污水排放总量巨大，根据生态环境部《全国环境统计公报》显示，全国废水排放总量 735.3 亿吨，其中工业废水排放量 199.5 亿吨、城镇生活污水排放量 535.2 亿吨，城镇生活污水较高，成为污水的主要来源。

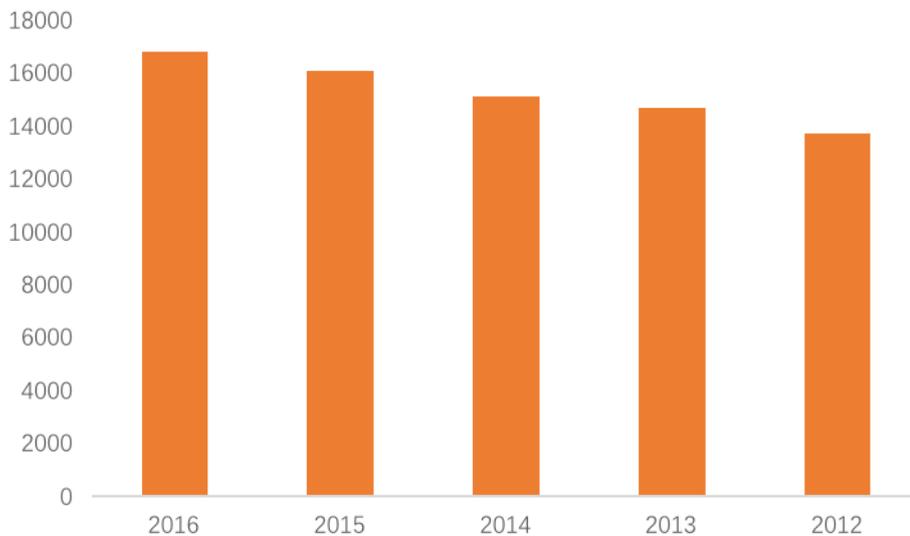
图表 1 2012-2016 年全国用水量（亿立方米）



污水处理城乡差距较大

“十二五”期间，城市污水处理能力已达到 1.61 亿吨/日，污水处理率达到 91.9%，根据“十三五”规划，至 2020 年底，城市污水处理率将提升至 95%。而农村污水处理情况却远远落后，截止 2016 年 12 月 31 日，我国村镇户籍总人口 9.58 亿，全国 68.7% 的行政村有集中供水，其中仅有 20% 的行政村已对生活污水进行处理。

图表 2 2012-2016 年全国城市污水日处理能力（万立方米）



二. 政策红利来临，农村污水处理市场广阔

城市污水处理率已接近饱和，农村污水治理迎来广阔市场空间

根据“十三五”规划，至2020年底，城市污水处理率将提升至 95%，从污水处理率看，城市污水处理率已近饱和，提升空间并不大。虽然城市污水处理率接近饱和，但是县城和建制镇污水处理率有较大增长需求。截止2016年12月31日，我国村镇户籍总人口9.58亿，全国68.7%的行政村有集中供水，其中仅有20%的行政村已对生活污水进行处理，由于乡镇地区污水处理设施不完善，基础设施欠缺，

导致污水处理率低，亟待改善。2016年，我国建制镇的污水处理率仅为52.64%，集中处理率仅为42.49%。“十三五”规划中正式将农村污水治理纳入国家规划层次，要求到2020年，新增完成环境综合整治的建制村13万个。根据已有数据，截至2015年底，中央财政累计安排农村环保专项基金315亿元，用于在全国7.8万个建制村开展环境综合整治，未来将加大资金投入来支持完成农村环境综合整治目标。

图表3. “十三五”污水处理率规划

指标		2015年	2020年	“十三五”新增
污水处理率 (%)	城市	91.9	95 其中：地级及以上城市建成区基本实现全收集、全处理	3.1
	县城	85	≥85 其中：东部地区县城力争达到 90	/
	建制镇	/	70 其中：中西部地区建制镇力争达到 50	/

2018年2月发出的中央一号文件《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》以及颁布的《农村人居环境整治三年行动方案》中将农村垃圾、污水治理和村容村貌提升为主攻方向。在2018年7月23日生态环境部常务会议中审议并原则通过的《农业农村污染治理攻坚战行动计划》中提出保护农村饮用水水源地，治理农村生活垃圾和污水，减少化肥、农药使用量和农业用水总量，提升农业面源污染超标水体水质、农业废弃物综合利用率、农村生态环境监管能力和农村居民生态环境保护参与度。在政策的保障和资金的支持下，农村污水治理市场将进入快速发展期。

三. 新三板布局农村污水治理市场相关企业

新三板企业中已布局农村污水治理市场的有金达莱（830777.OC）、凌志环保（831068.OC）、德华生态（838582.OC）、资源环保（833968.OC），业绩情况如下：

图表4. 新三板农村污水处理企业

证券代码	公司名称	2017 年营 业总收入 (万元)	2017 年净利润 (万元)	毛利率 (%)	PE (TTM)	总市值 (亿元)
830777.00	金达莱	48,405.59	14,654.95	63.9581	12.6597	21.7971
831068.00	凌志环保	34,718.92	4,320.73	30.826	14.6217	7.9647
838582.00	德华生态	1,212.82	-693.4535	21.9523	/	/
833968.00	资源环保	14,276.24	2,430.12	40.1851	17.8222	8.8016

声明：该报告为新三板行业分析师对新三板相关行业发表的研究报告，不属于根据中国证监会《发布证券研究报告暂行规定》所撰写和发布的证券研究报告范畴。