



水务行业十四五节能减排工作方案点评：建议关注十四五水管网产业链投资机会



投资要点

事件：2022年1月24日，国务院印发《十四五节能减排综合工作方案》，提出：（1）实施公共供水管网漏损治理工程。（2）推进城市生活污水管网建设和改造，到2025年，新增和改造污水收集管网8万公里，新增污水处理能力2000万立方米/日，城市污泥无害化处置率达到90%；农村生活污水治理率达40%。（3）推动长江流域污水处理，到2025年，长江流域总体水质保持为优，干流水质稳定达到Ⅱ类、黄河干流上中游水质达到Ⅱ类。

现状：我国排水系统的建设尚不完善，管网覆盖不足普遍存在。污水处理行业常说：“黑臭在水里，根源在岸上，关键是排口，核心在官网”，排水管网看不见摸不着，但存在的问题非常突出，要真正做到污水处理提质增效，势必要做到排水管网全覆盖。无论是为解决污水处理，还是为了提升雨水排水标准、解决城市内涝，排水管道建设一定是重中之重。

政策催化：2021中央经济工作会议习总书记强调须把管道改造建设作为重要的基础设施工程。2019年，住房和城乡建设部等三部委联合发布的《城镇污水处理提质增效三年行动方案(2019-2021年)》中重点强调了“加快补齐城镇污水收集和处理设施短板，尽快实现污水管网全覆盖、全收集、全处理”。十三五期间，我国污水处理基础设施建设已经取得了长足的发展，截至十三五末，全国城镇污水处理率已达到95%以上，但管网一直是我国污水处理中的短板，管网覆盖不足、漏损、客水挤占管网、错

接混接、溢流等问题普遍存在，这也正是我国污水处理率高但污水收集处理率仍比较低，黑臭水体频发的主要原因。

我国供水管网改在重在水务信息化、智能化；排水端改造重在排水管道建设。2019 年以来，从智能水表行业、水务信息化公司业绩高增，到 2021 年底，中央经济工作会议强调排水管网建设，我国智慧水务也正式从供水智能化迈向供排水智能化阶段。2019 年我国城市供水普及率达到 98.78%，而乡镇供水普及率 80.50%。因此对于供水管网的建设更多的重心在智能化、信息化建设，而排水管网的建设重点在管道铺设。

标的：建议关注排水管道管材行业、智慧水务行业投资机会。建议关注排水管道管材行业龙头【新兴铸管】，推荐智慧水务龙头【威派格】、【和达科技】，超声波水表龙头【迈拓股份】

风险提示：宏观经济不及预期的风险，行业竞争加剧导致毛利率下降的风险等

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36764

