

# “三新”视角下的生态文明建设

## ——生态文明建设带来的投资机会分析

证券分析师：  
孟祥娟 A0230511090004  
2013.03.26



# 主要结论

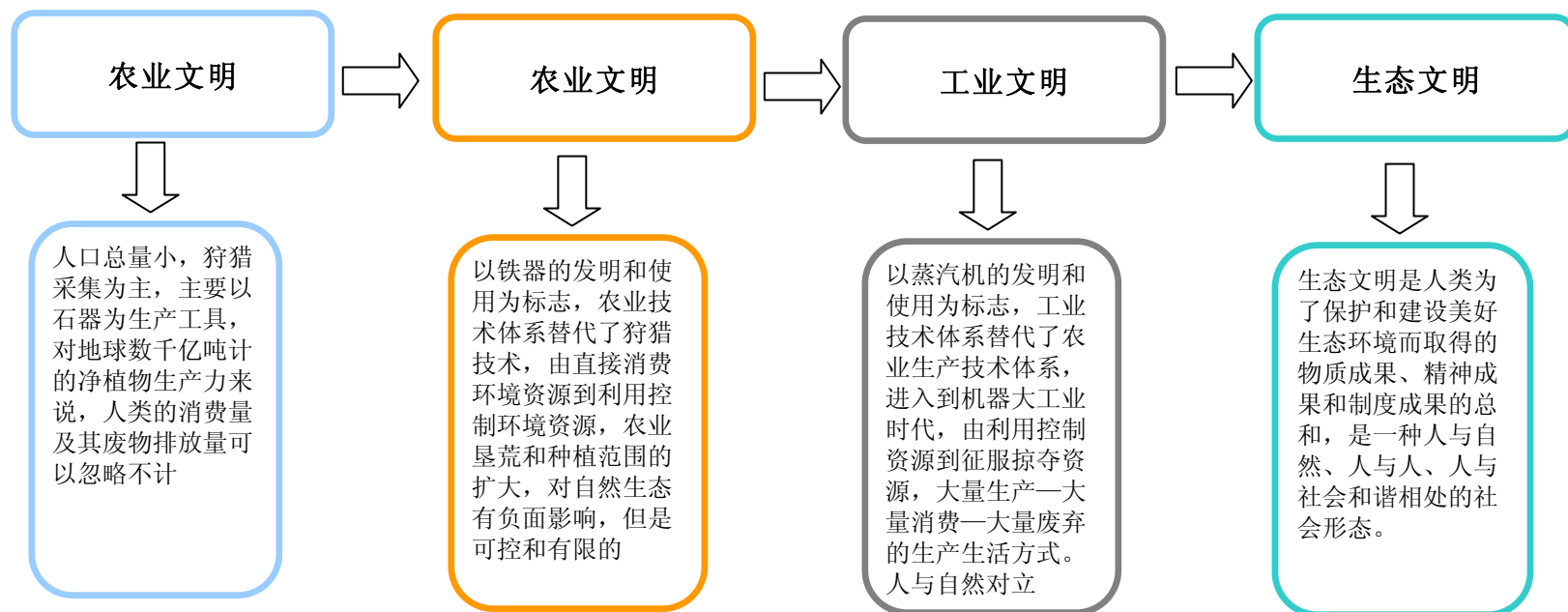
- 生态文明是人类发展的新阶段，是一种人与自然、人与人、人与社会和谐相处的社会形态。生态文明不仅仅是环保问题，评价的标准更加全面、立体。
- 推进生态文明建设的方式也将更加全面：（1）优化国土空间开发格局。针对城市化地区、农产品生产区和重点生态功能区制定不同的开发战略和生态目标。（2）优化产业结构、促进资源节约和利用效率，降低高能源消耗，加大传统产业转型升级，加强资源利用全过程节约管理，推动工业节能、建筑节能等提高能效水平。（3）推进环境和生态的治理与保护。加强大气、水、固废等污染治理力度，注重生态修复和生态保护。（4）加强生态文明制度建设，将资源消耗、环境损害、生态效益纳入社会发展评价体系，推动资源性产品价格改革和税费改革，制定水、耕地资源红线等，加强监督。
- 生态文明建设将带来新的投资机会，新能源产业、节能产业、环保产业、循环产业、生态修复产业、生态农业有望直接受益于生态文明建设。（1）新能源产品关注天然气、煤层气、页岩气、生物质能等；（2）节能产业关注余热余压利用设备等节能技术和装备，新型建材、高效照明等节能产品，能源管理项目投资等节能服务；（3）环保产业关注监测、污水处理、固废处理等环保技术和装备；环保材料、环保药剂等环保产品；环境投融资、清洁生产审核等环保服务；（4）关注矿产资源综合利用、固废利用、再制造、再生资源、水资源的节约与利用等循环产业。（5）关注生态修复产业链（6）关注种养殖业复合系统，种、加复合模式等的生态农业发展。
- 目前，我国的环保投入还处于较低水平，未来将持续加大。十二五时期，重点关注三大领域：改善水环境质量、大气污染综合控制以及土壤环境保护与治理。

# 主要内容

1. 生态文明：新内涵
2. 生态文明：新的推进方式
3. 生态文明：新投资机会

## 1.2 生态文明新内涵：新阶段

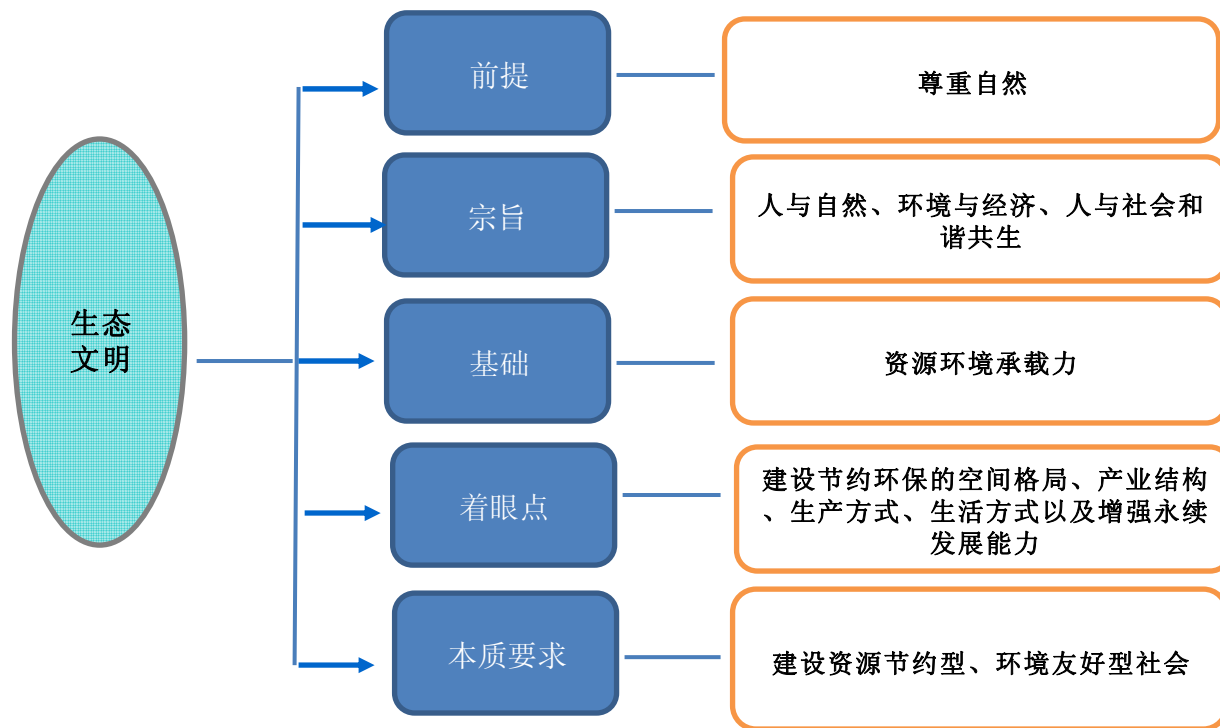
### ■ 生态文明是人类发展的新阶段



资料来源：申万研究

## 1.2 生态文明新内涵：新形态

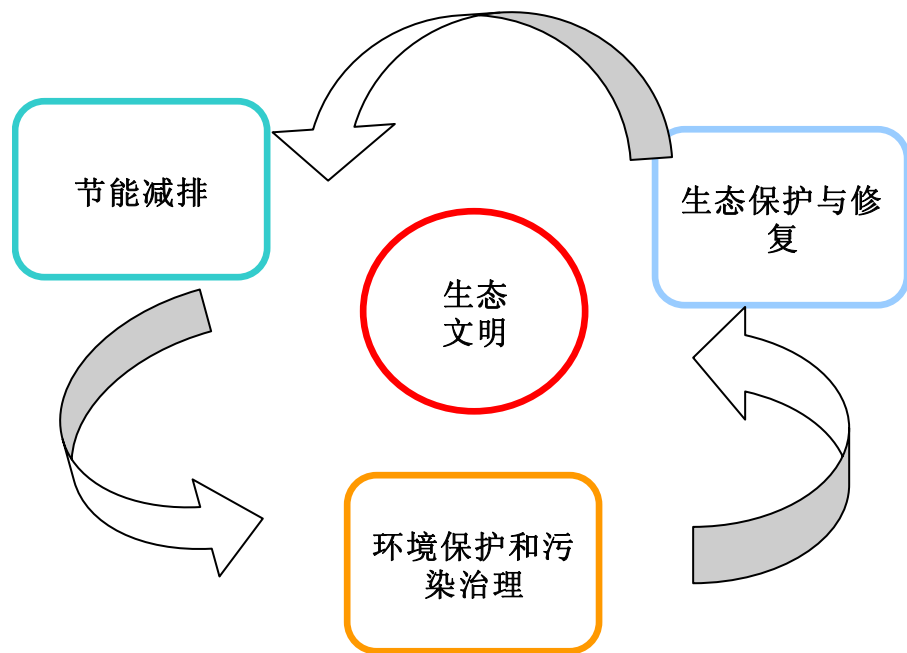
- 生态文明是人类为了**保护和建设美好生态环境**而取得的物质成果、精神成果和制度成果的总和，是一种人与自然、人与人、人与社会和谐相处的社会形态



资料来源：申万研究

## 1.2 生态文明新内涵：三大关系

- 生态文明不仅仅是大家理解的环保



资料来源：申万研究

## 1.2 生态文明新内涵：新评价标准

- 评价标准不仅仅是环保类指标

| 一级指标   | 二级指标      | 三级指标        | 二级指标      | 三级指标            |
|--------|-----------|-------------|-----------|-----------------|
| 生态文明指数 | 生态活力（25%） | 森林覆盖率       | 协调程度（25%） | 工业固体废物综合利用率     |
|        |           | 建成去绿化覆盖率    |           | 工业废水达标排放率       |
|        |           | 自然保护区的有效保护  |           | 城市生活垃圾无害化率      |
|        |           | 湿地面积占国土面积比重 |           | 环境污染治理投资占GDP比重  |
|        | 环境质量（15%） | 体表水体质量      |           | 单位GDP能耗（逆）      |
|        |           | 环境空气质量      |           | 单位GDP水耗（逆）      |
|        |           | 水土流失率（逆）    |           | 单位GDP二氧化碳排放量（逆） |
|        |           | 农药施用强度（逆）   |           | 人均GDP           |
|        | 转移贡献（15%） | 农林牧渔人均总产值   | 社会发展（20%） | 服务业产值占GDP比例     |
|        |           | 煤油气能源自给率    |           | 城镇化率            |
|        |           | 用水自给率       |           | 人均预期寿命          |
|        |           | 人口密度        |           | 人均教育经费投入        |
|        |           |             |           |                 |

资料来源：《中国省域生态文明建设评价报告》，2012

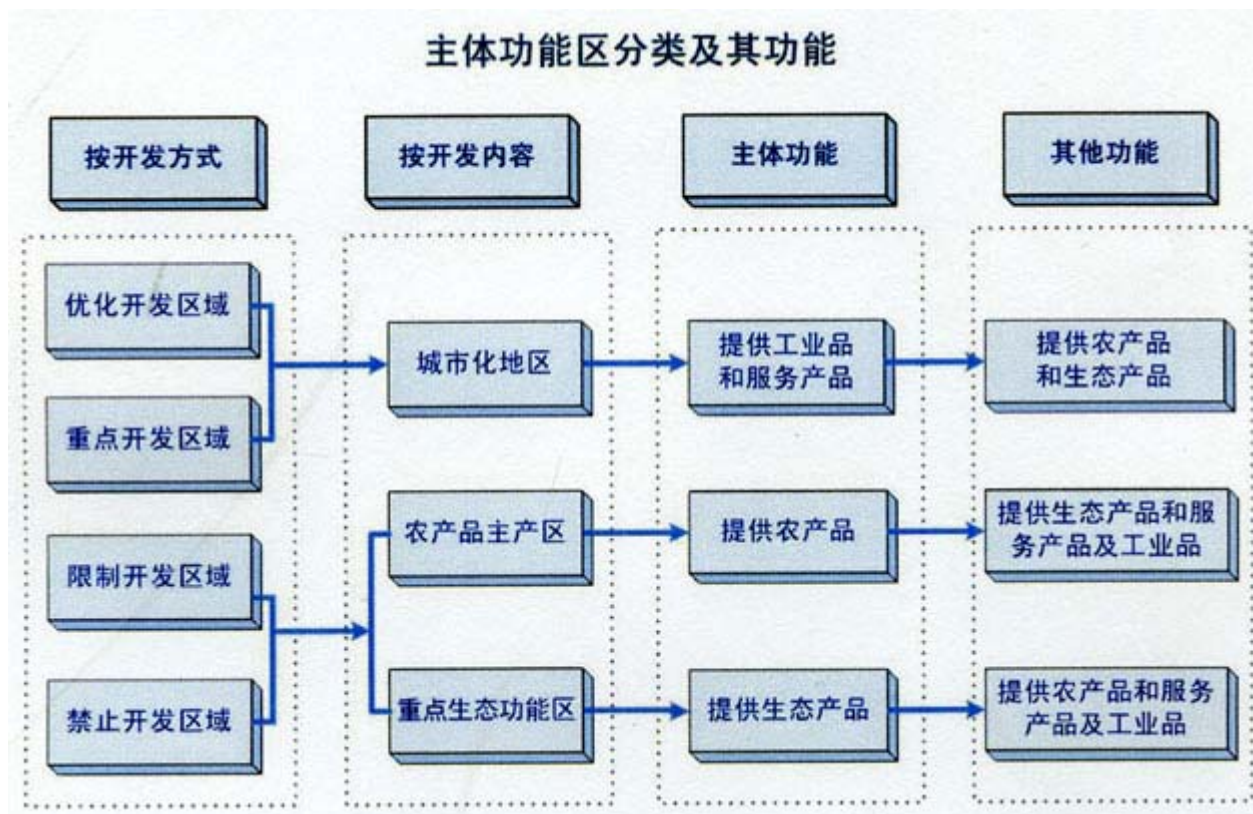
# 主要内容

1. 生态文明：新内涵
2. 生态文明：新的推进方式
3. 生态文明：新投资机会



## 2.1 优化国土空间开发格局

### ■ 实施主体功能区规划



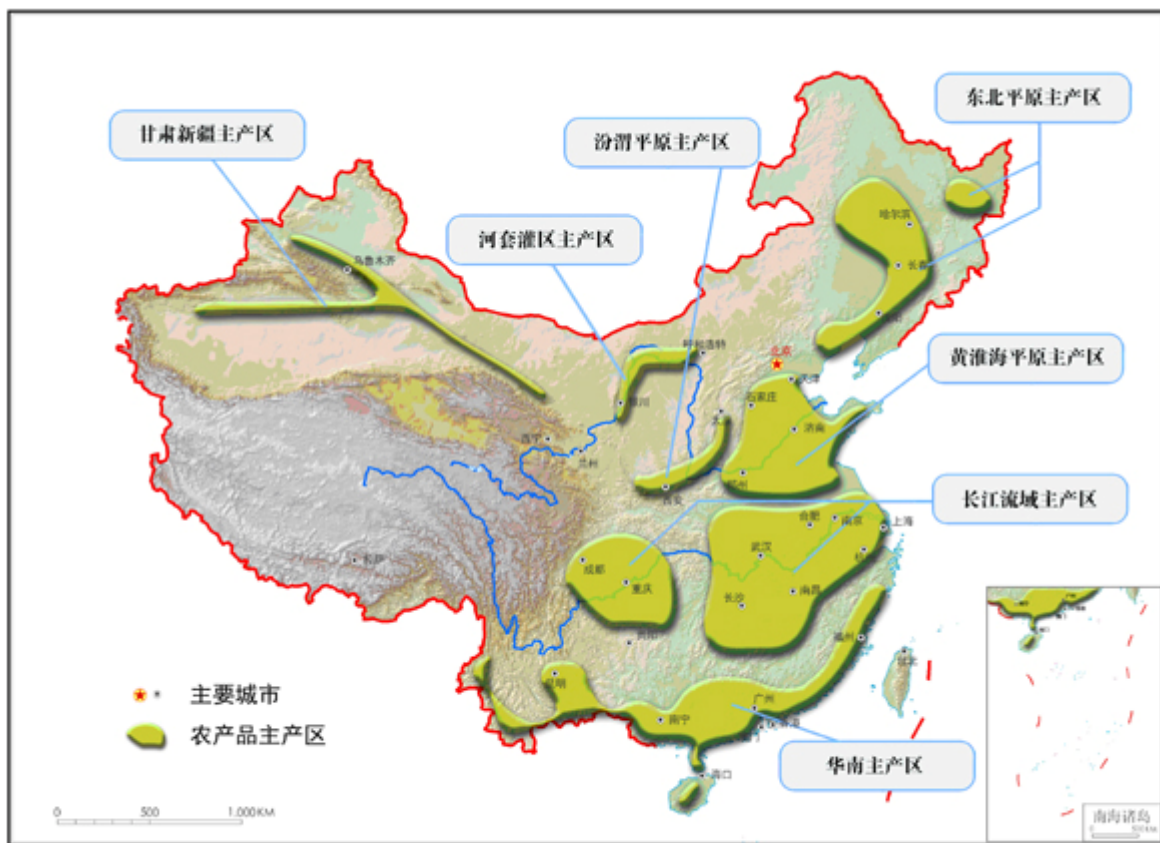
资料来源：《国务院关于印发全国主体功能区规划的通知》



## 2.1 优化国土空间开发格局

- 农产品主产区：加强土壤侵蚀和养殖风险防治

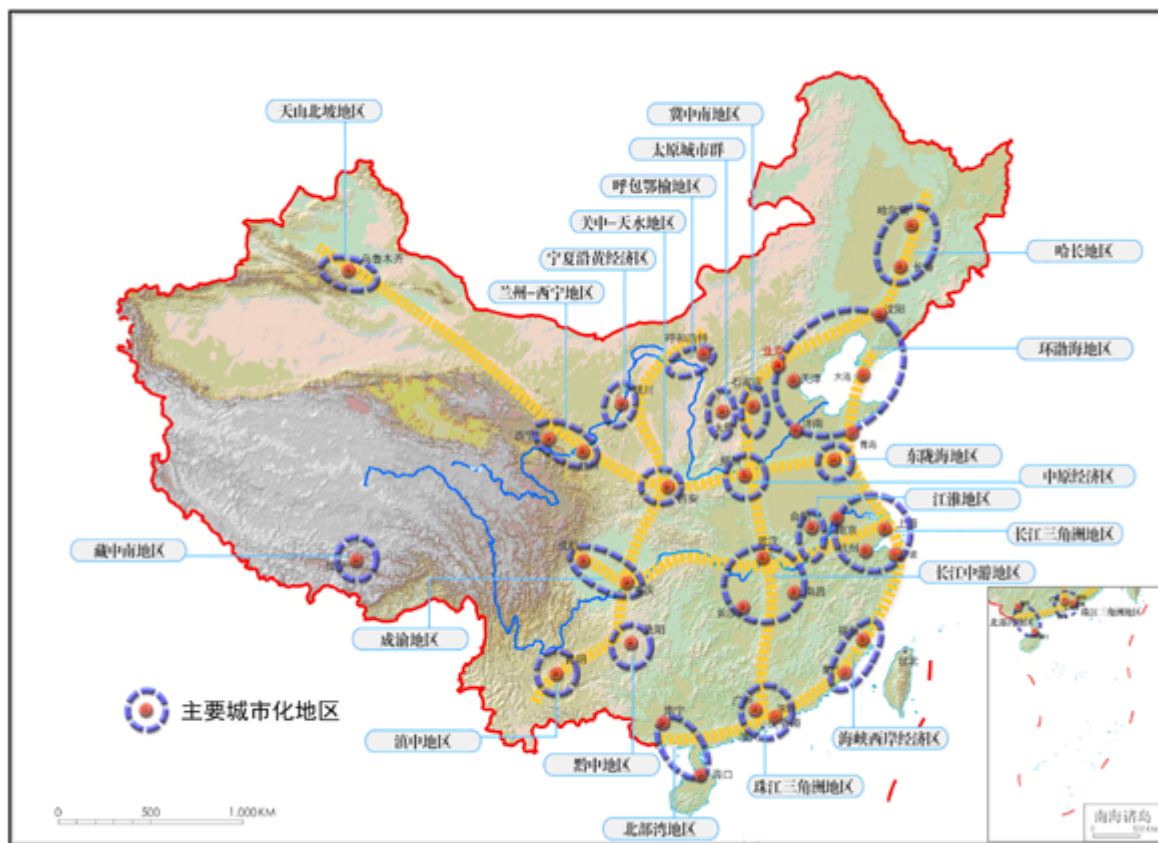
农业战略格局示意图



## 2.1 优化国土空间开发格局

- 城市化地区：加大污染治理力度，实施严格的污染物排放标准，削减污染物排放总量

城市化战略格局示意图





## 2.1 优化国土空间开发格局

### ■ 区域生态建设目标有所不同

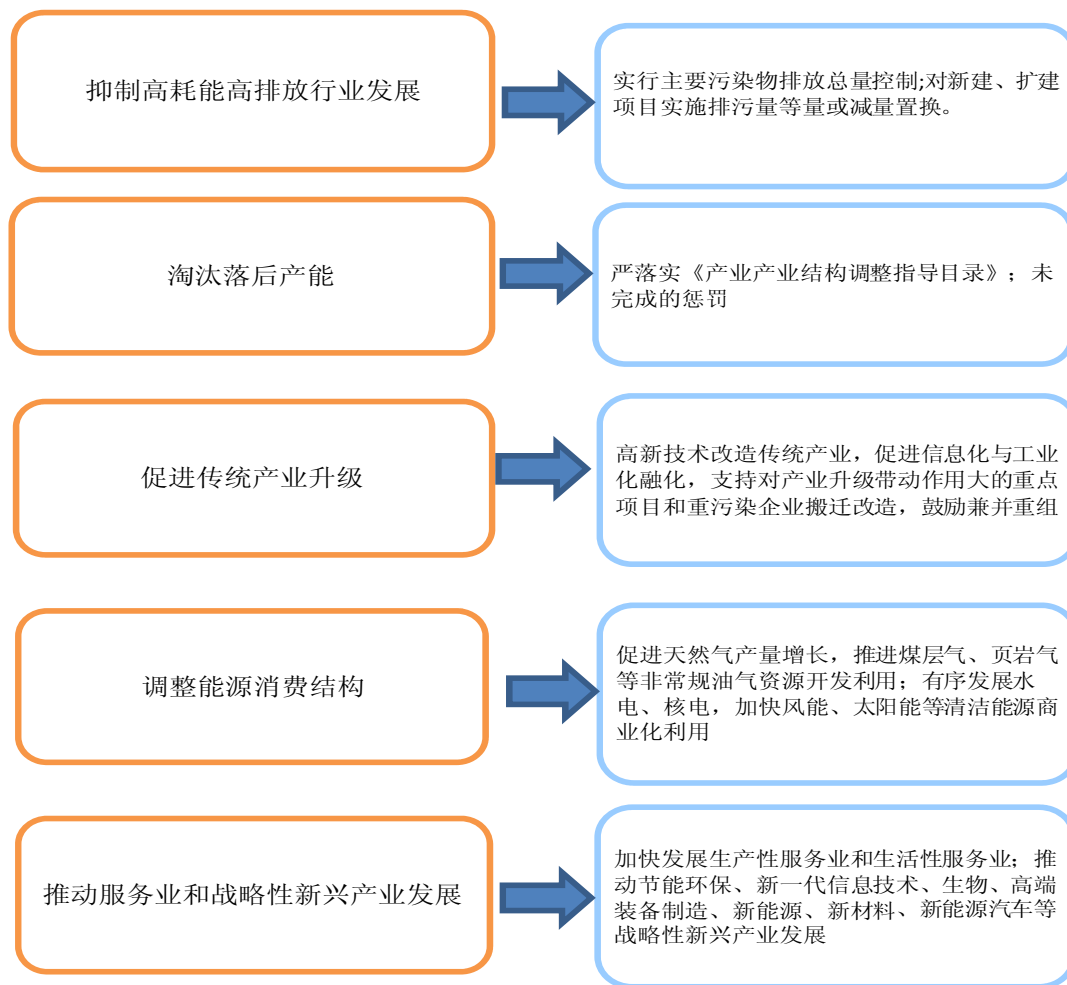
区域环境保护战略

| 区域 | 生态建设目标  | 具体工作  |
|----|---|---|
| 西部 | 生态优先，加强水能、矿产等资源的能源开发活动的环境监管，保护和提高其生态服务功能，构筑国家生态安全屏障 | 加强部分地区的荒漠化治理，提高利用水资源水平，强化酸雨防治，加强石漠化治理                   |
| 东北 | 加强森林等生态系统保护   | 开展部分地区的湿地修复、水土流失和荒漠化治理，加强土壤保护、近岸海域污染防治、采煤沉陷区治理以及矿山环境修复等 |
| 中部 | 维护区域资源环境承载力，提高城乡环境基础设施水平，维持环境质量总体稳定                 | 加强区域大气污染治理，加强采煤沉陷区的生态修复，中部产业转移要以区域资源承载力和生态环境容量作为重要依据    |
| 东部 | 大幅度削减污染物排放总量，加快推进经济发展方式转变，化解资源能源瓶颈制约                | 控制区域性复合型大气污染，提高资源能源利用效率，保护海岸带和生物多样性                     |

资料来源：《国家环境保护十二五规划》，申万研究

## 2.2 优化产业结构，促进资源节约和利用效率

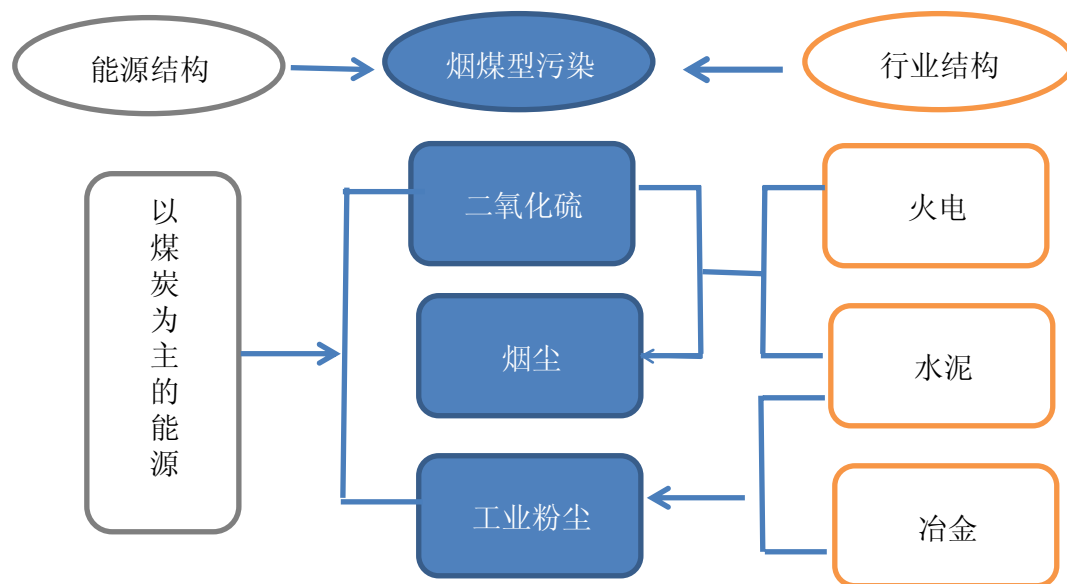
### ■ (1) 调整优化产业结构



资料来源: 《节能减排十二五规划》, 申万研究

## 2.2 优化产业结构，促进资源节约和利用效率

- 以国内大气污染情况为例



## 2.2 优化产业结构，促进资源节约和利用效率

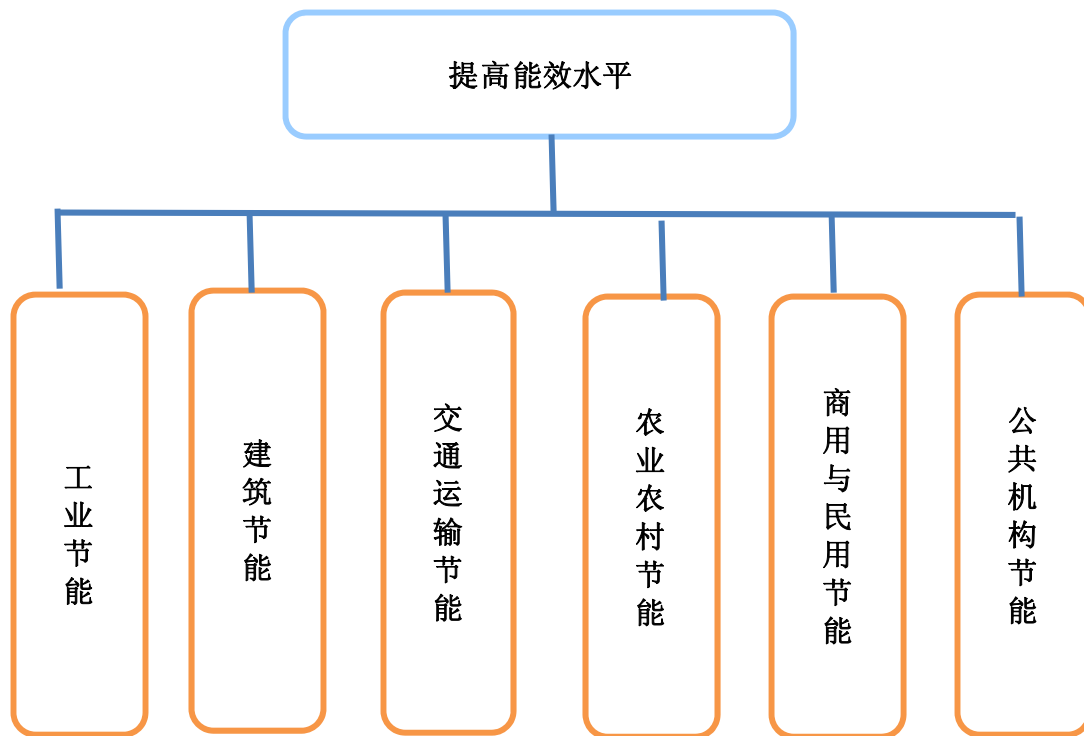
### ■ （2）促进资源节约

- 加强资源利用全过程节约管理；大幅降低能源、水、土地消耗强度；
- 控制能源消费总量；加强节能降耗；
- 加强水源地保护和用水总量管理，推进水循环利用；
- 严守耕地红线，严格土地用途管制；
- 鼓励发展低碳产业和循环经济



## 2.2 优化产业结构，促进资源节约和利用效率

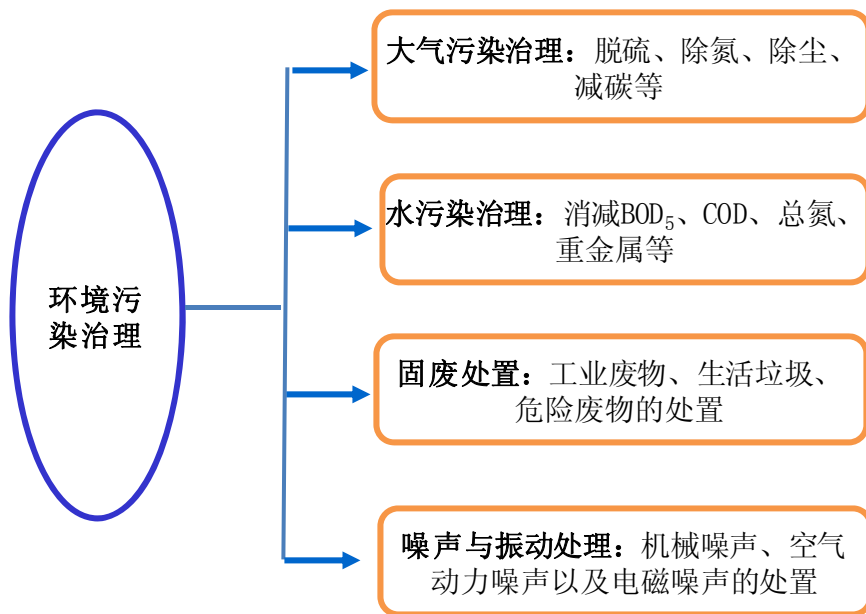
### ■ (3) 推动能效水平提高



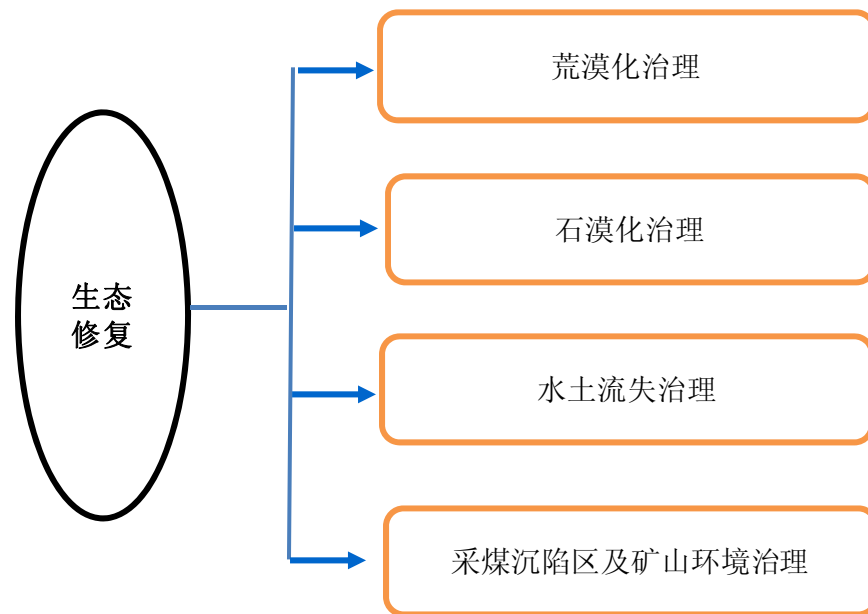
资料来源：《节能减排十二五规划》，申万研究

## 2.3 推进环境和生态的治理与保护

### ■ 坚持预防为主，综合治理的原则



资料来源：赛迪，申万研究



资料来源：申万研究

## 2.3 推进环境和生态的治理与保护

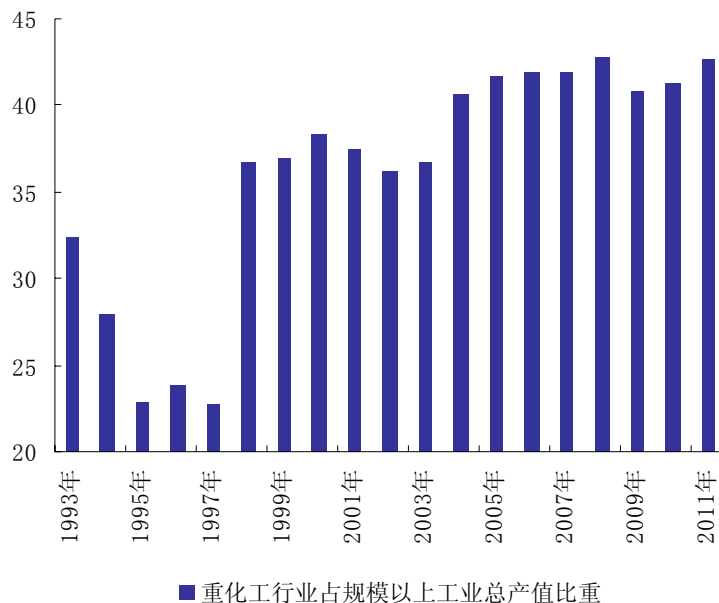
- 加大环境和自然生态系统的保护力度
  - 扩大森林、湖泊、湿地面积，保护生物多样性；
  - 加强水利建设，增强城乡防洪抗旱排涝能力；
  - 加强防灾减灾体系建设，提高气象、地质、地震灾害防御能力



## 2.4 加强生态文明制度建设

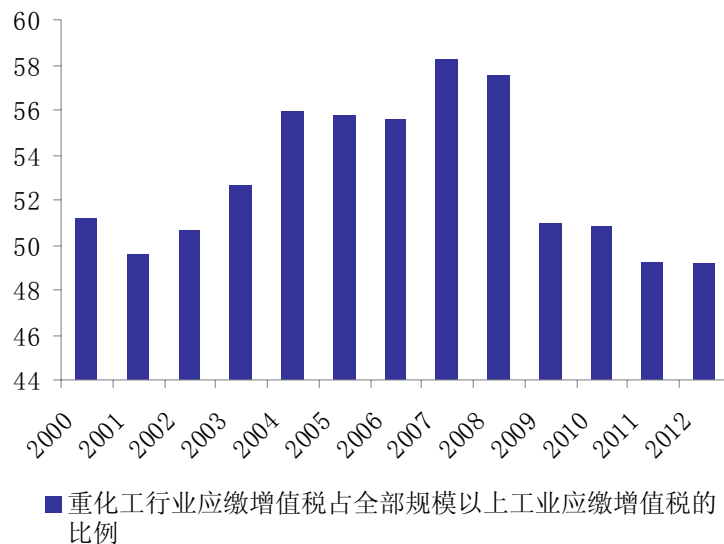
- 过去唯GDP的考核评价体系、过低的资源价格、制度不完善等导致环保的效果大打折扣。

重化工行业总产值占比



资料来源：CEIC，申万研究

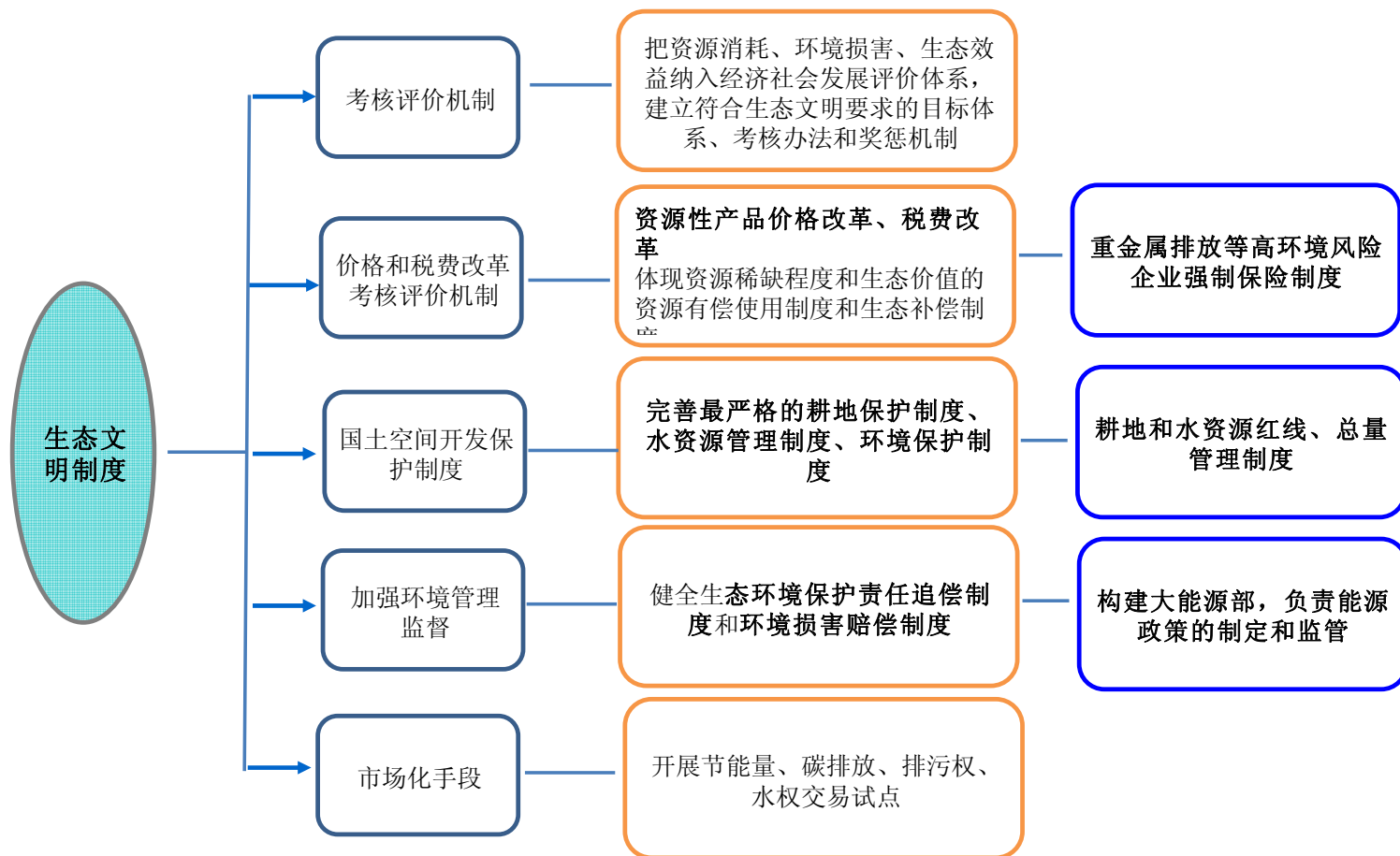
重化工行业缴纳增值税占比



资料来源：CEIC，申万研究

## 2.4 加强生态文明制度建设

### ■ 保护生态环境必须依靠制度

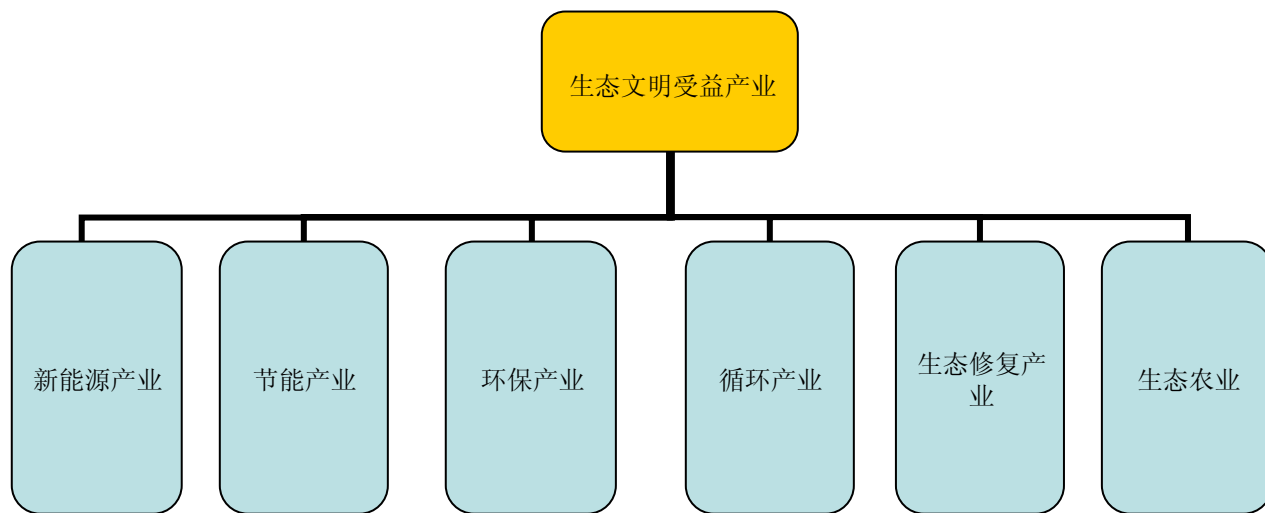


# 主要内容

1. 生态文明：新内涵
2. 生态文明：新的推进方式
3. 生态文明：新投资机会

## 3.1 生态文明的受益行业

- 新能源、节能产业、环保产业、循环产业、生态修复、生态农业

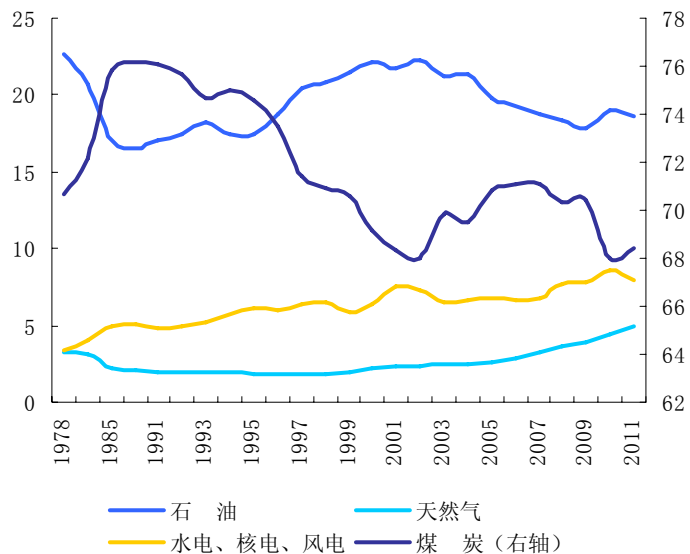


资料来源：申万研究

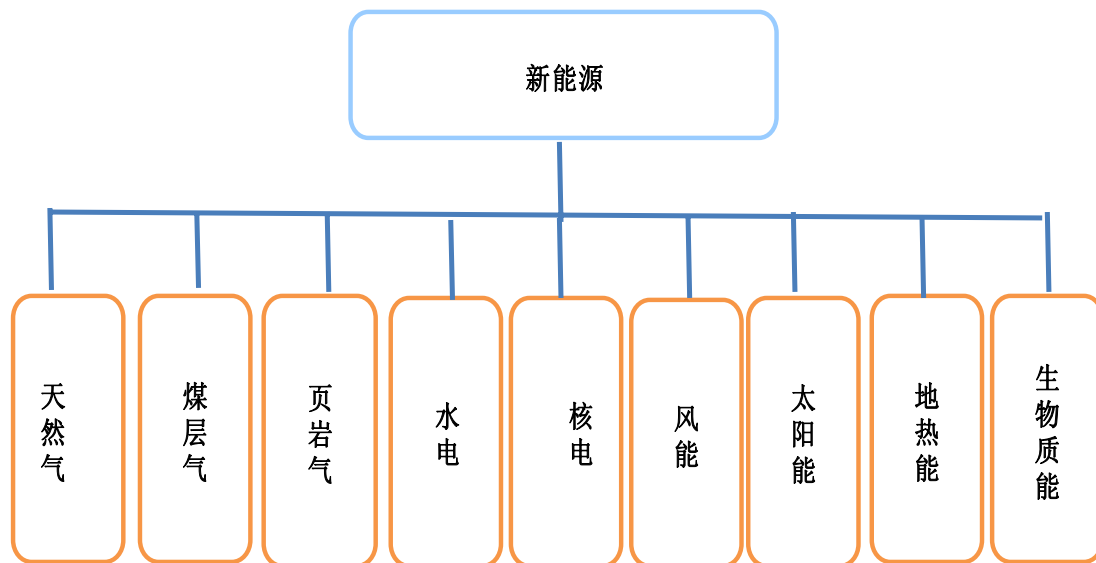
# 3.1.1 新能源

■ 降低化石能源比重，发展新能源

中国能源消费结构占比



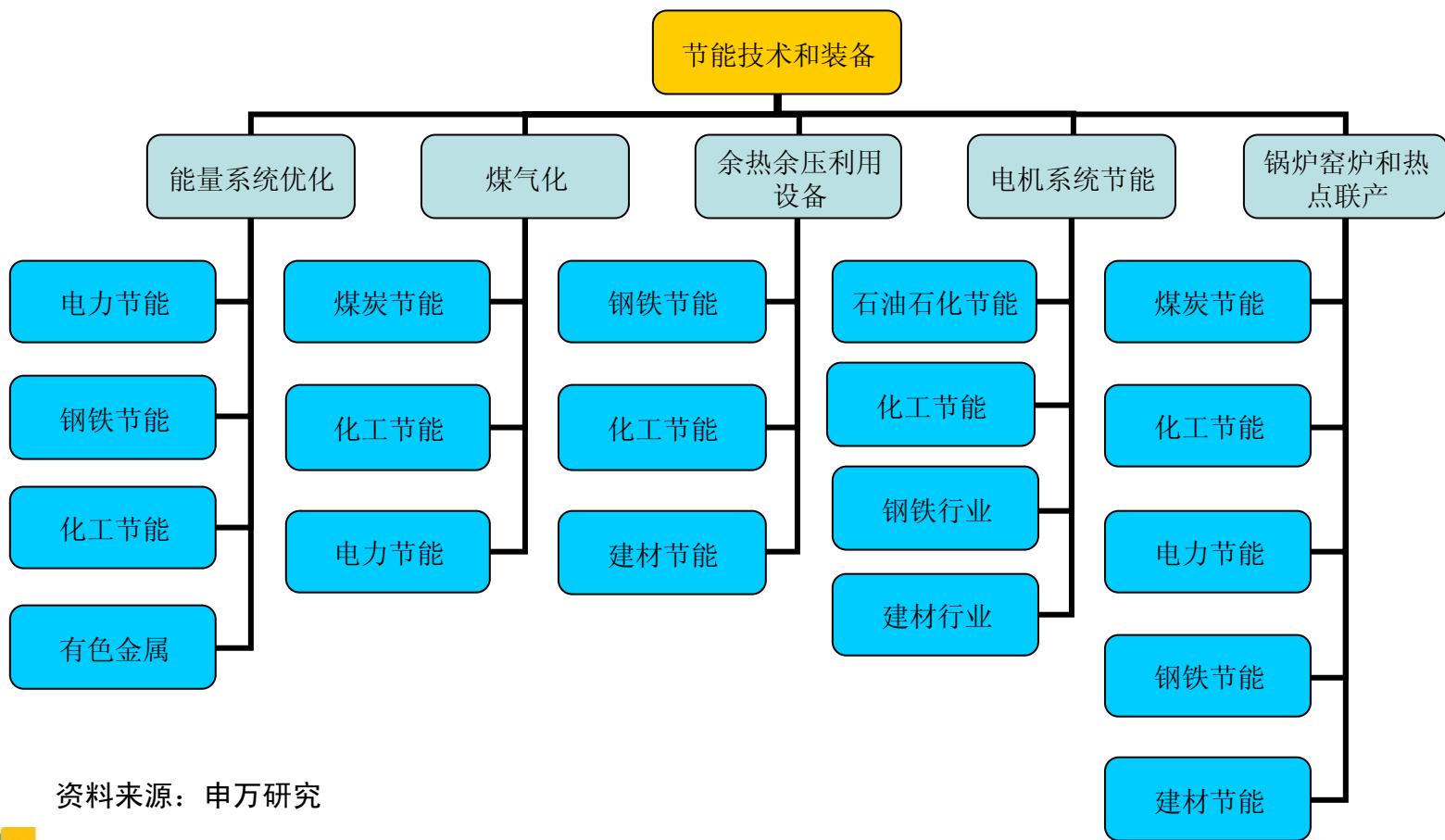
资料来源：统计局，申万研究





## 3.1.2 节能产业

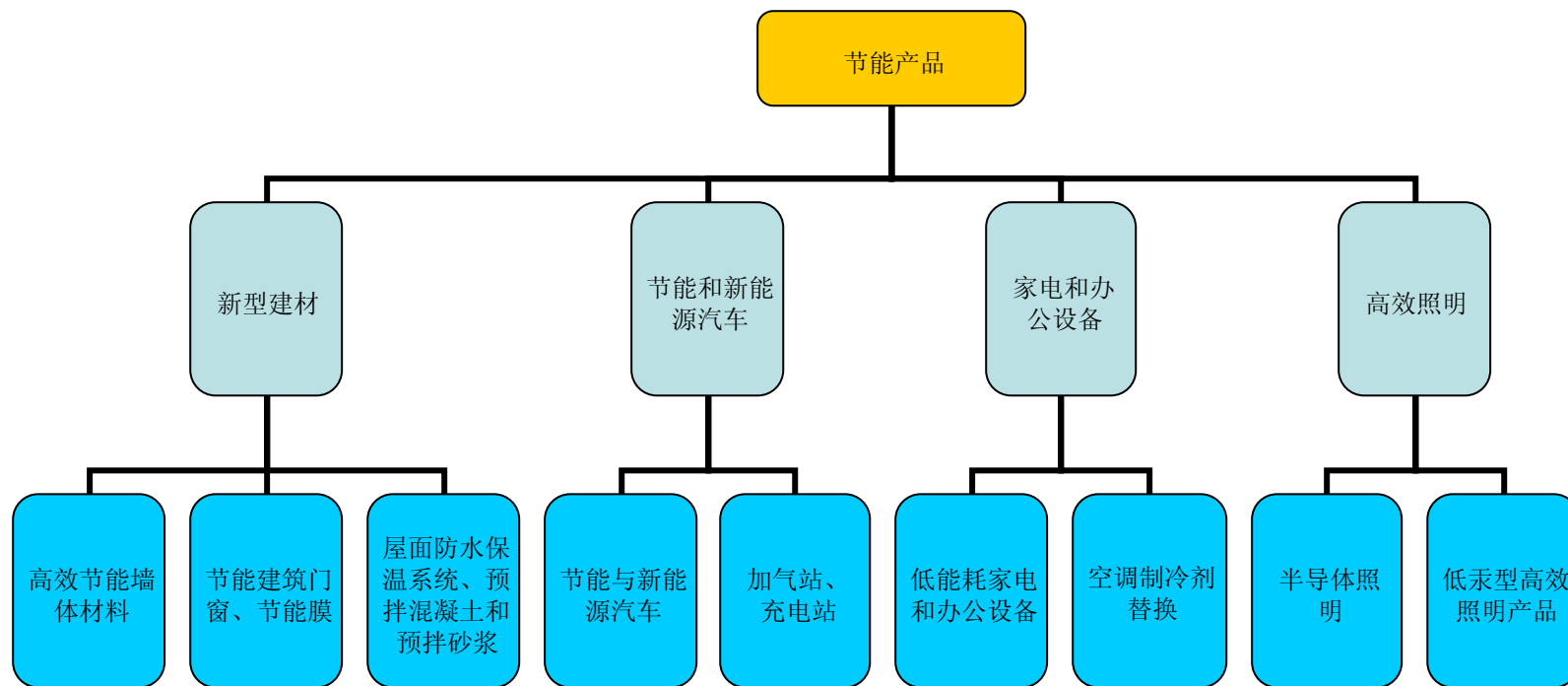
### ■ (1) 节能技术和设备



资料来源：申万研究

## 3.1.2 节能产业

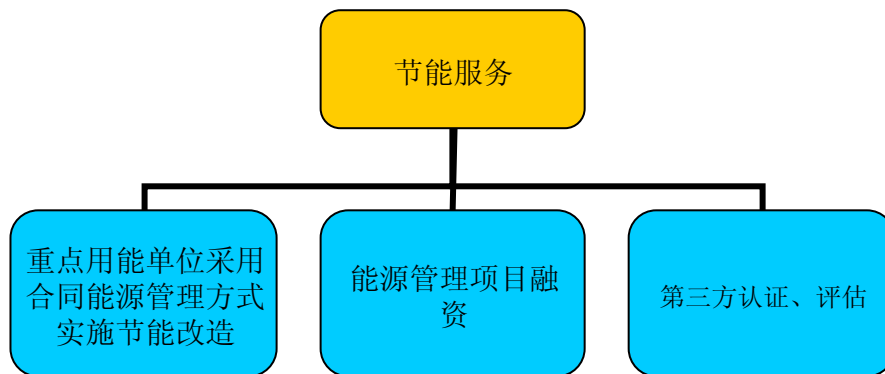
### ■ (2) 节能产品



资料来源：申万研究

## 3.1.2 节能产业

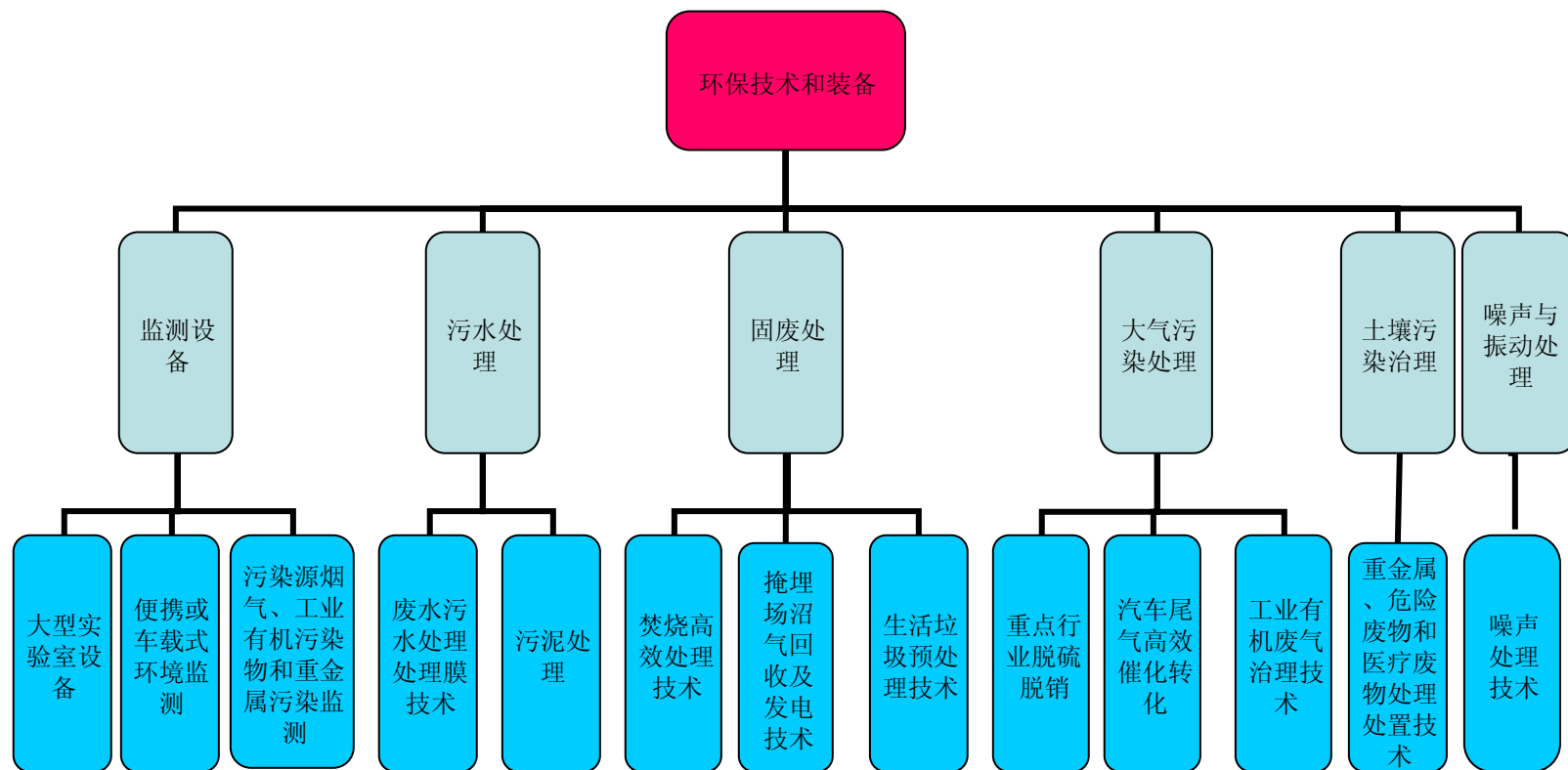
### ■ (3) 节能服务



资料来源：申万研究

# 3.1.3 环保产业

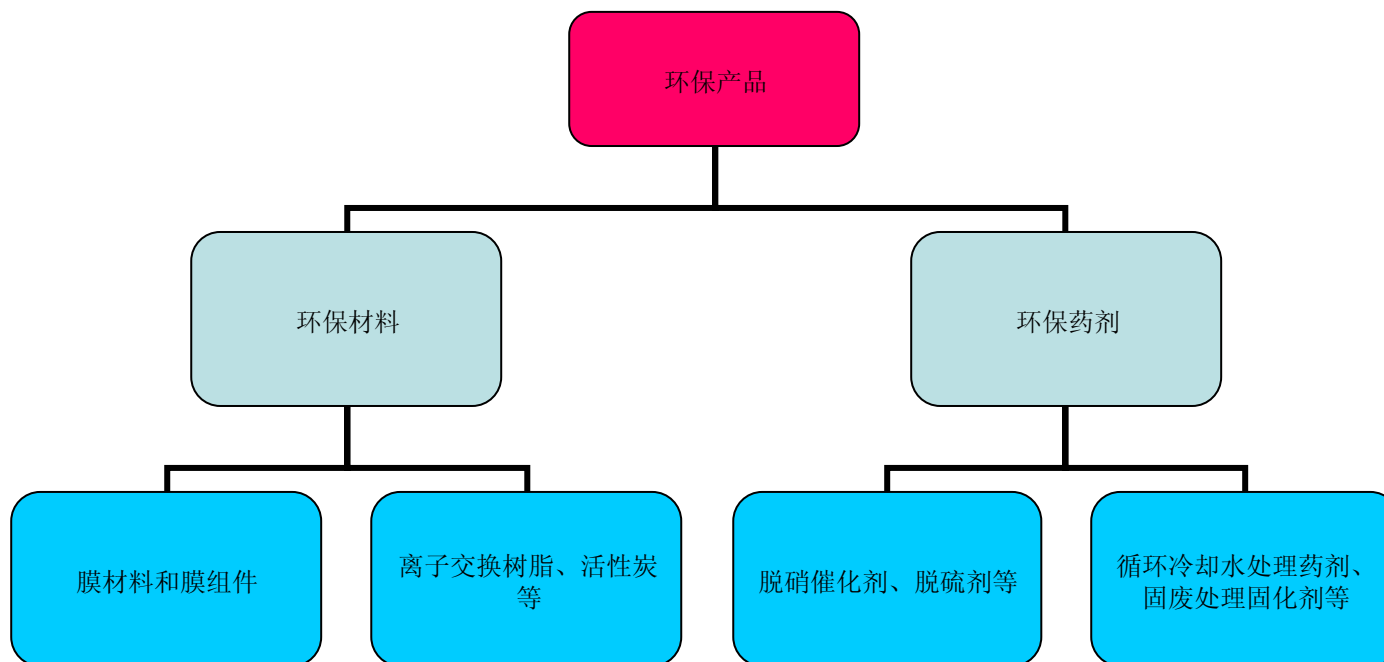
## ■ (1) 环保技术和设备



资料来源：申万研究

## 3.1.3 环保产业

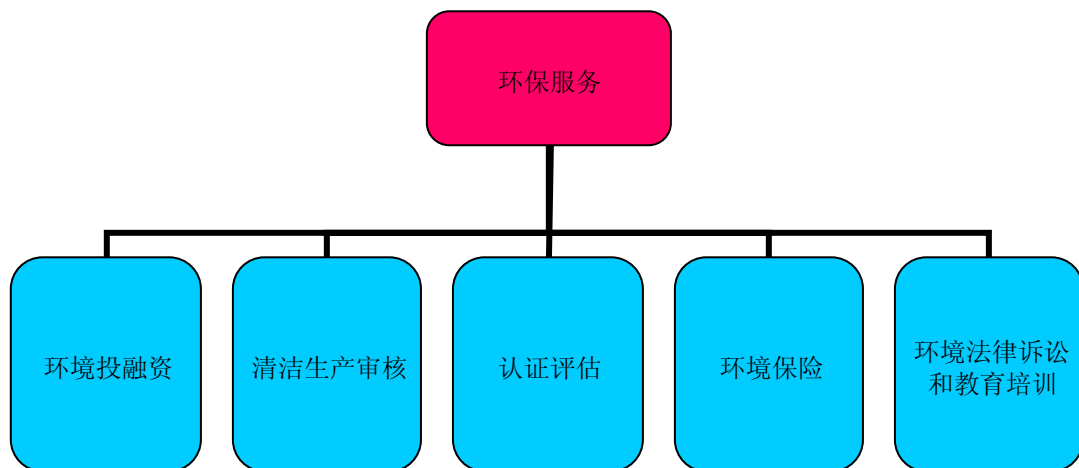
### ■ (2) 环保产品



资料来源：申万研究

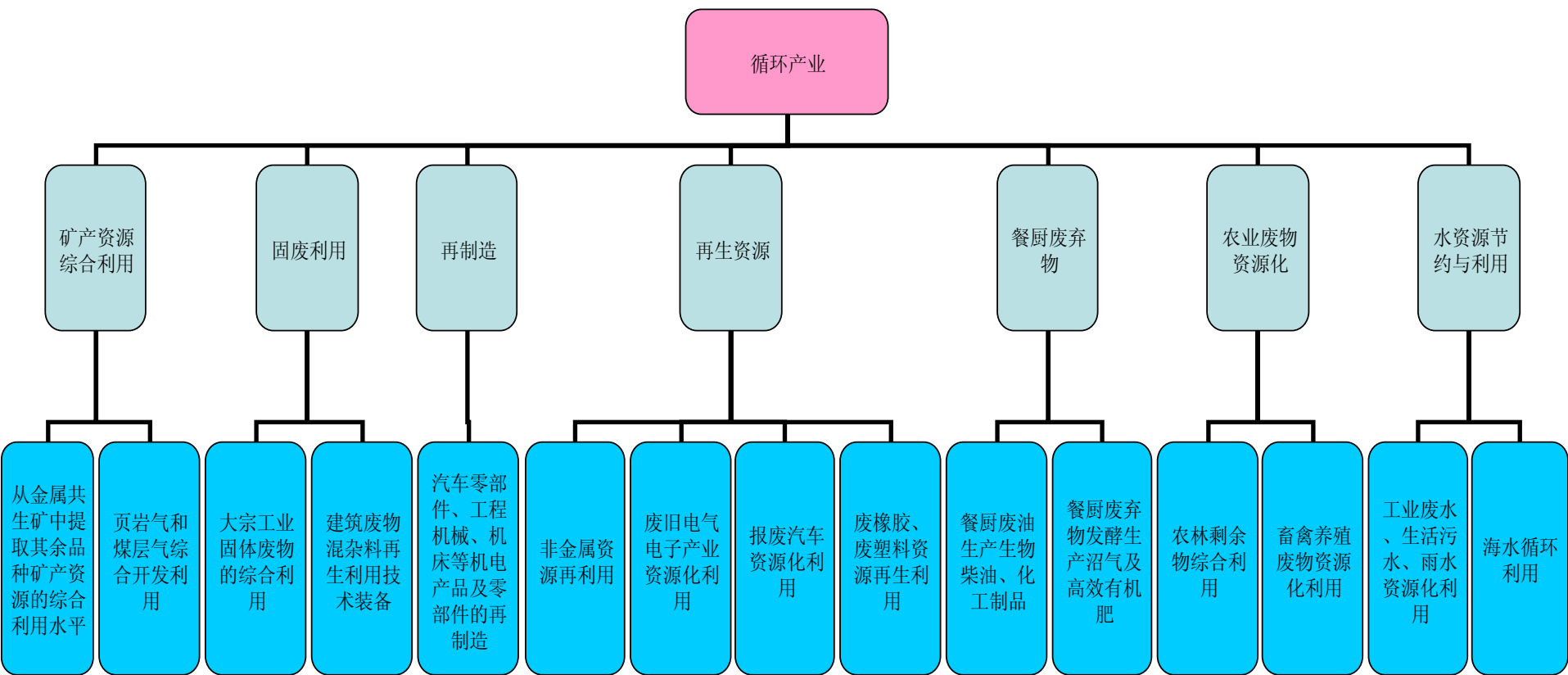
## 3.1.3 环保产业

### ■ (3) 环保服务



资料来源：申万研究

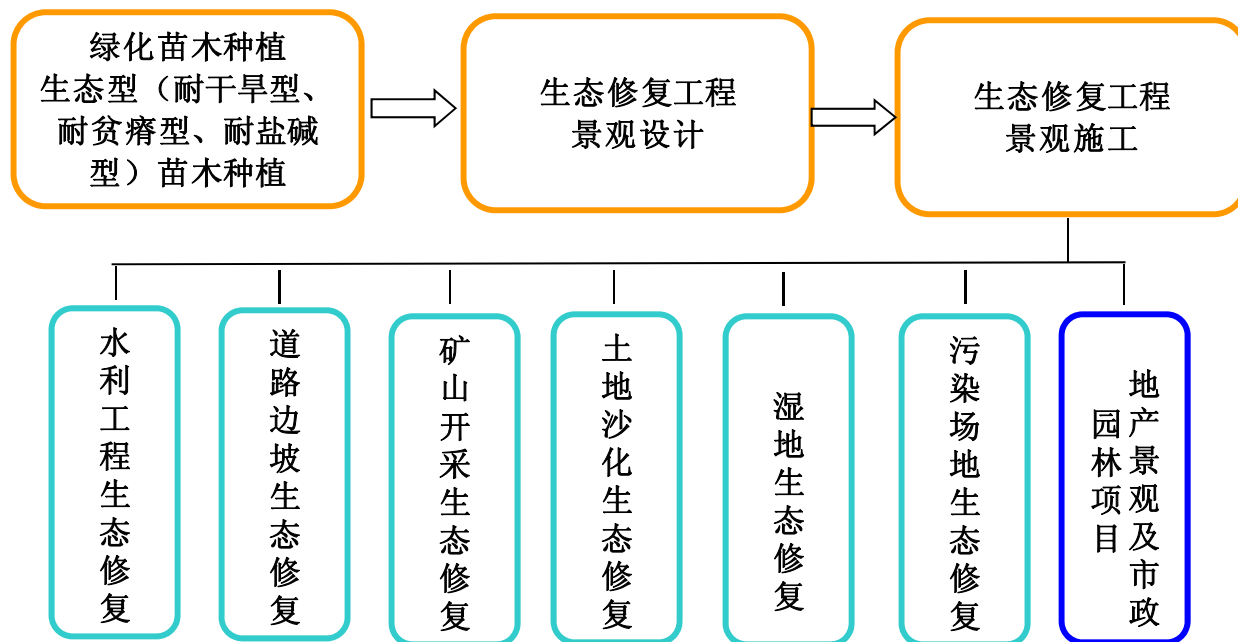
# 3.1.4 循环产业



资料来源：申万研究

## 3.1.5 生态修复行业

### ■ 生态修复产业链



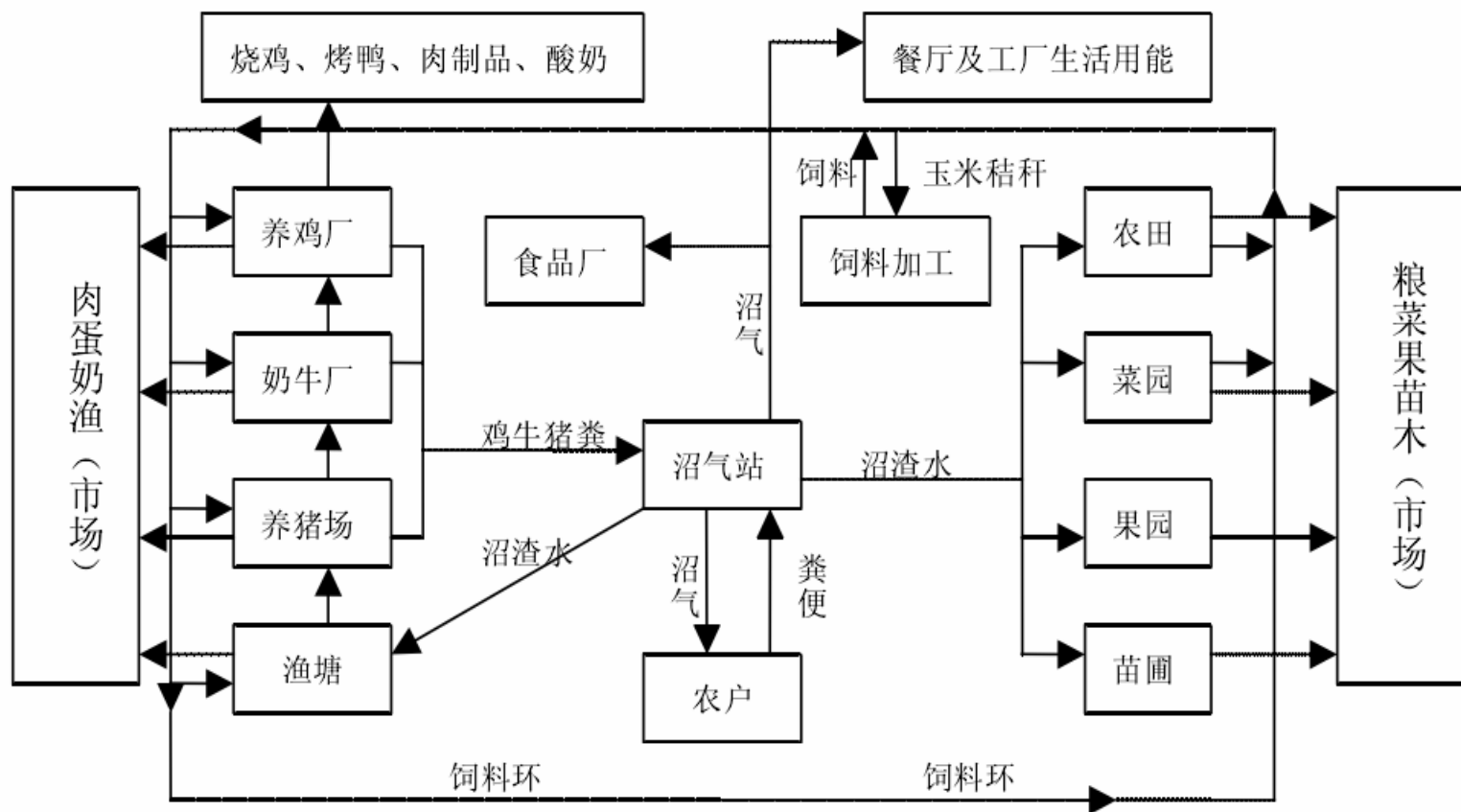
资料来源：申万研究



## 3.1.6 生态农业

- 生态农业：种养植业复合系统；以沼气为纽带的模式；种、加复合模式等

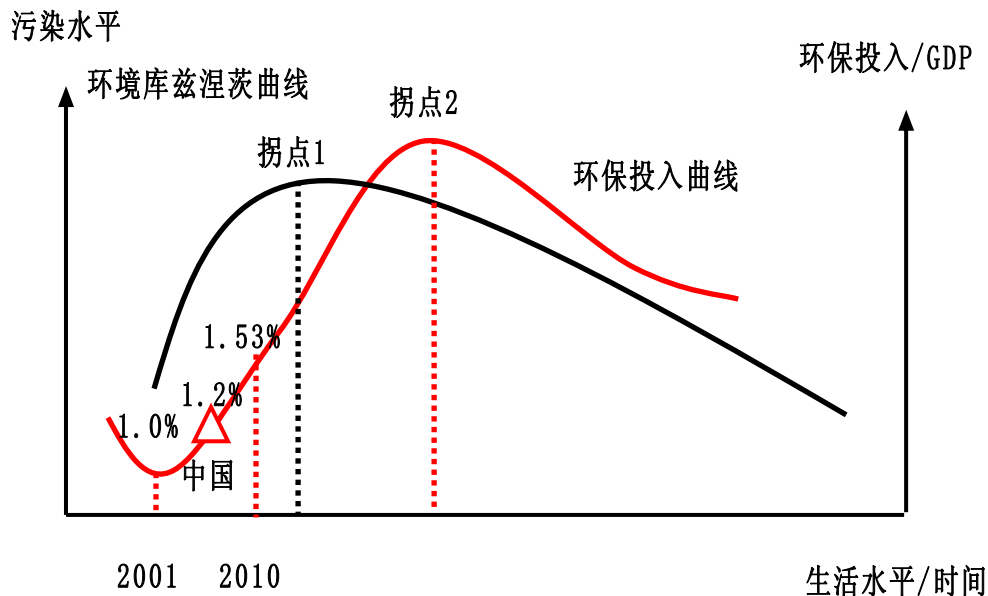
北京留民营生态农业示意图



## 3.2 环保投入将加大

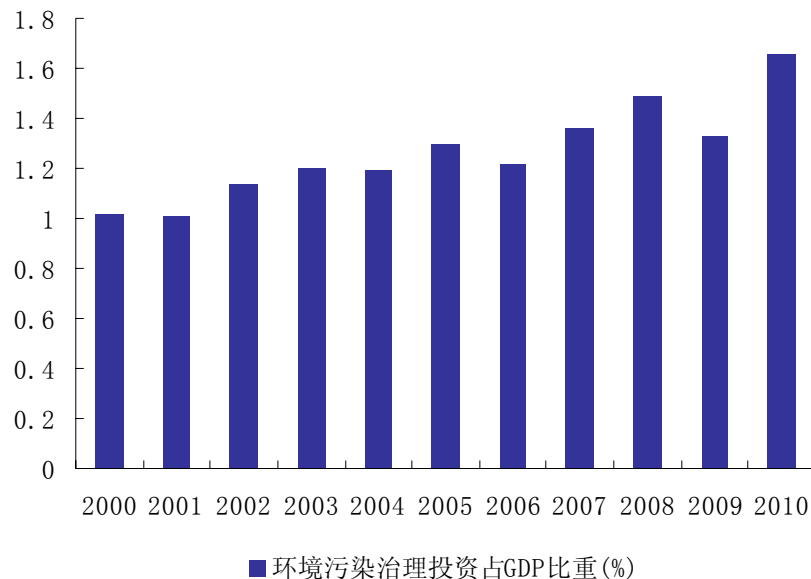
- 我国的环保投入处于上升期

环境库兹涅茨曲线



资料来源：赛迪，申万研究

环境污染治理投入不断加大

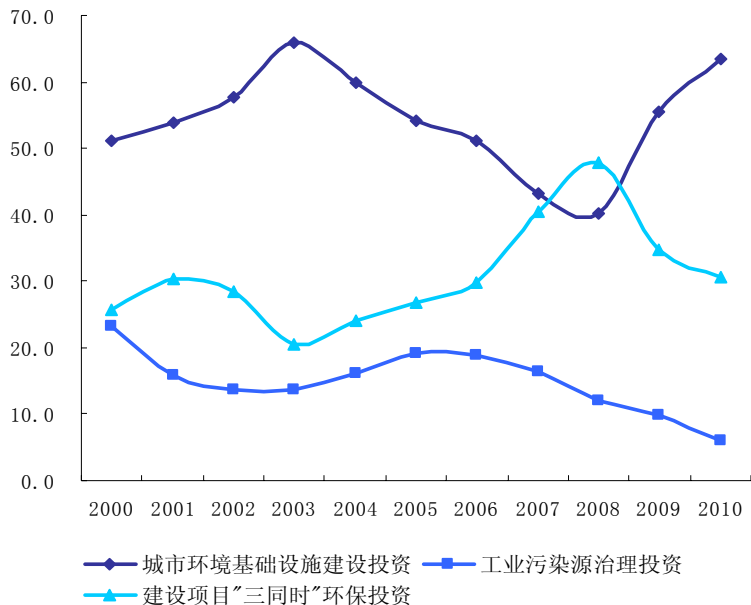


资料来源：CEIC，申万研究

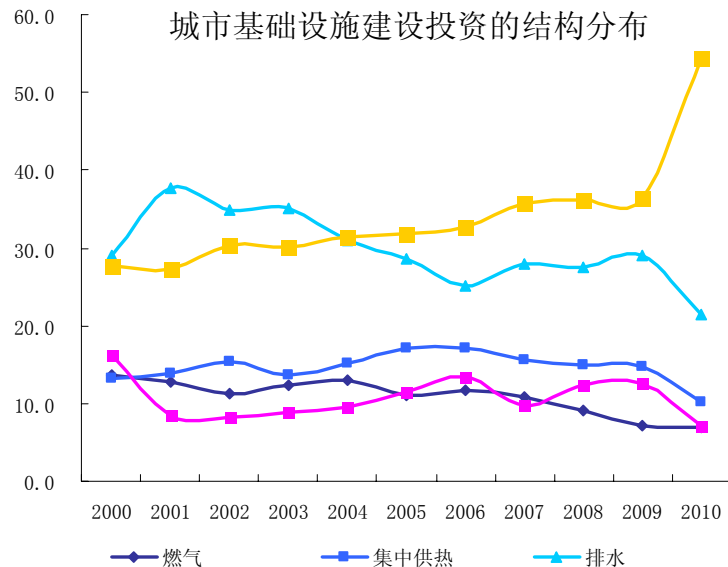
## 3.2 环保投入将加大

- 过去的投资额主要以城市环境基础设施建设为主

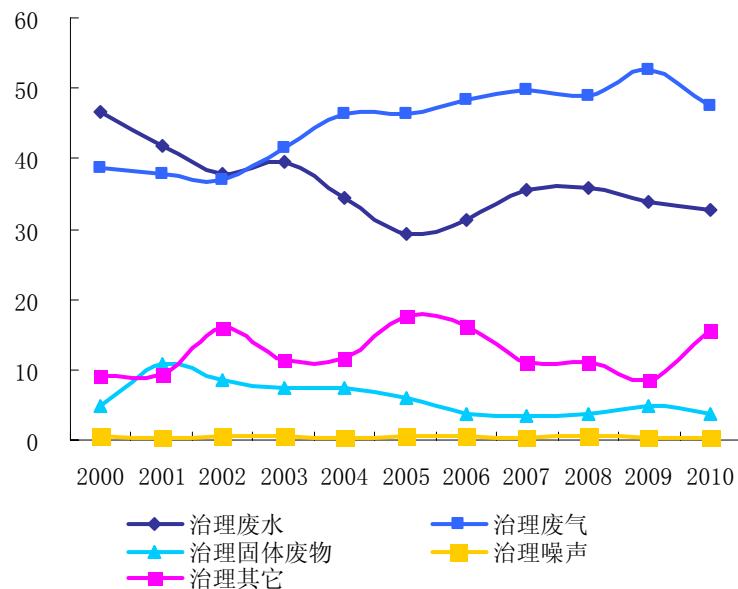
环境污染治理投资的结构分布



资料来源：CEIC，申万研究



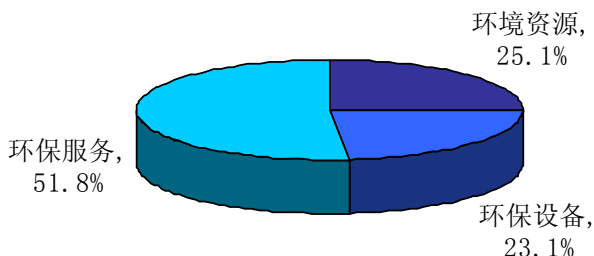
工业污染源治理投资分布



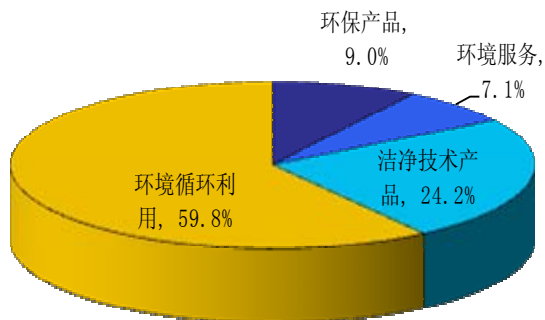
## 3.2 环保投入将加大

### ■ 未来关注节能服务、环保服务业的发展

美国环保市场构成



中国环保市场构成



资料来源：赛迪，申万研究

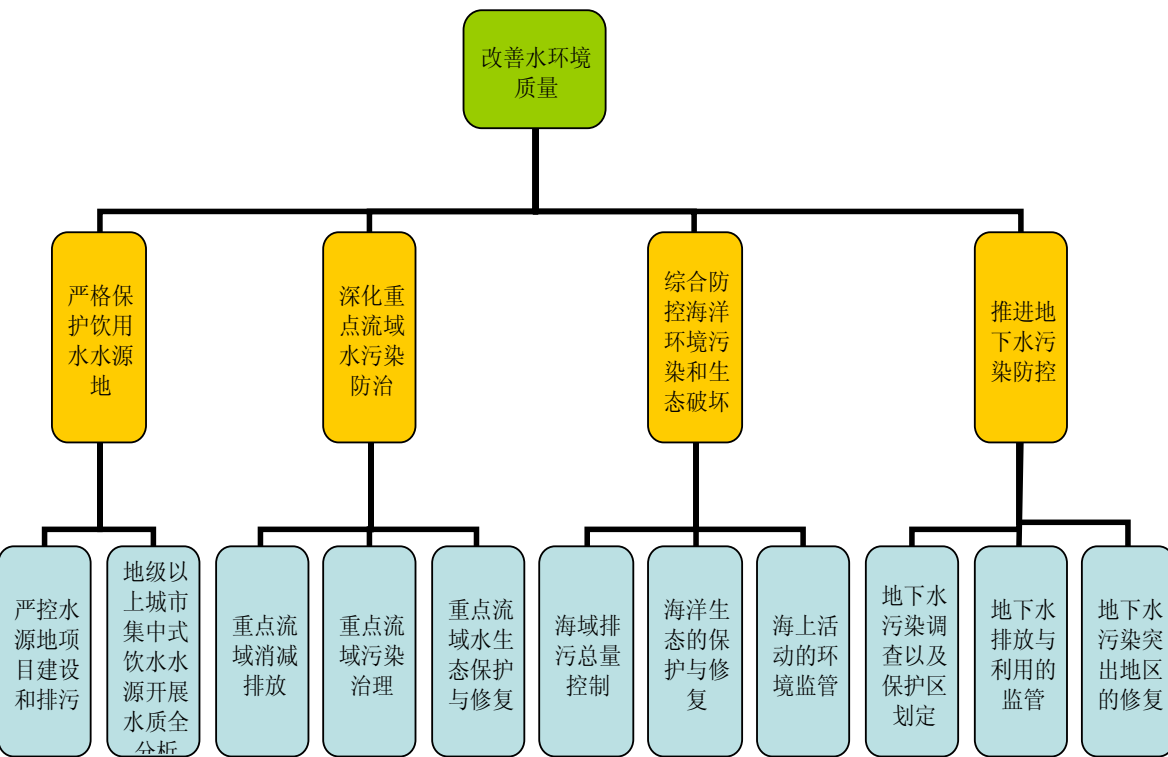
美国环保市场的分类及具体细项

| 分类   | 内容              |
|------|-----------------|
| 环保服务 | 环境测试与分析服务       |
|      | 废水处理工程          |
|      | 固体废物管理          |
|      | 危险废物管理          |
|      | 修复服务            |
|      | 项目咨询与设计         |
| 环保设备 | 水处理与药剂          |
|      | 仪器与信息系统         |
|      | 大气污染控制设备        |
|      | 废物管理设备          |
|      | 清洁生产 and 污染预防技术 |
| 环境资源 | 水资源使用           |
|      | 资源回升            |
|      | 清洁能源            |

资料来源：《美国环保产业发展的现状》，陈吕军

# 3.3 十二五时期关注三大重点领域

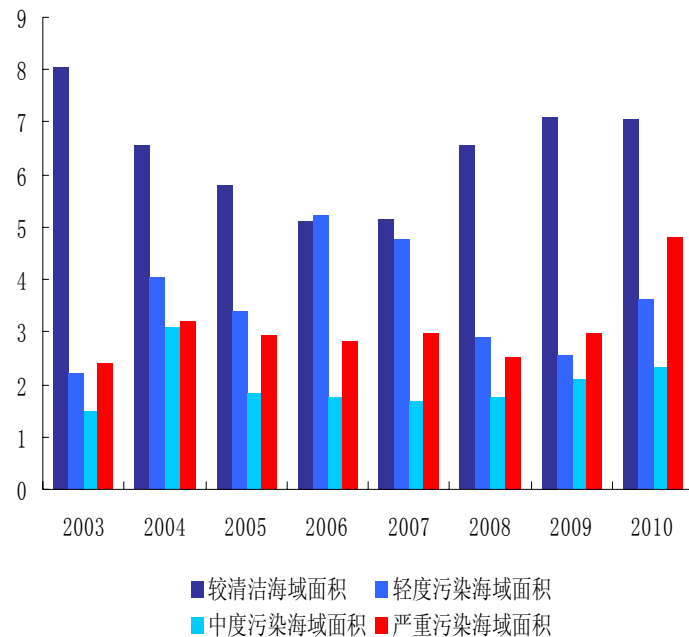
## ■ 改善水环境质量



资料来源：《环境保护十二五规划》，申万研究



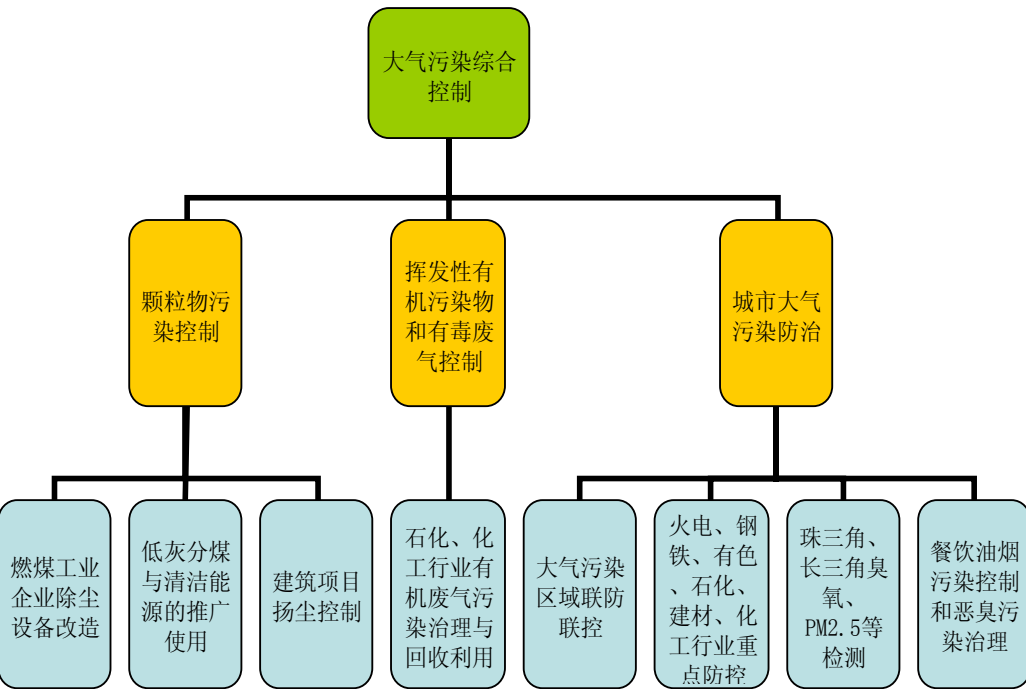
全海域海水水质（单位：万平方公里）



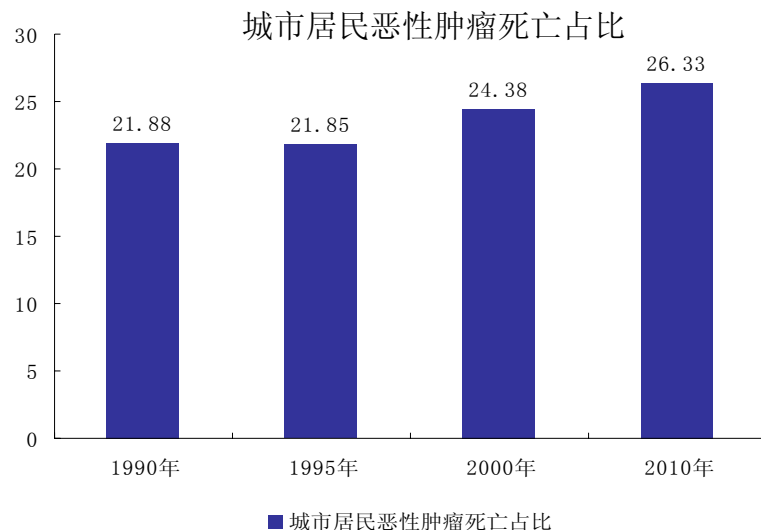
资料来源：CEIC，申万研究

# 3.3 十二五时期关注三大重点领域

## ■ 大气污染综合控制



资料来源：《环境保护十二五规划》，申万研究



前十位恶性肿瘤死亡率(合计)

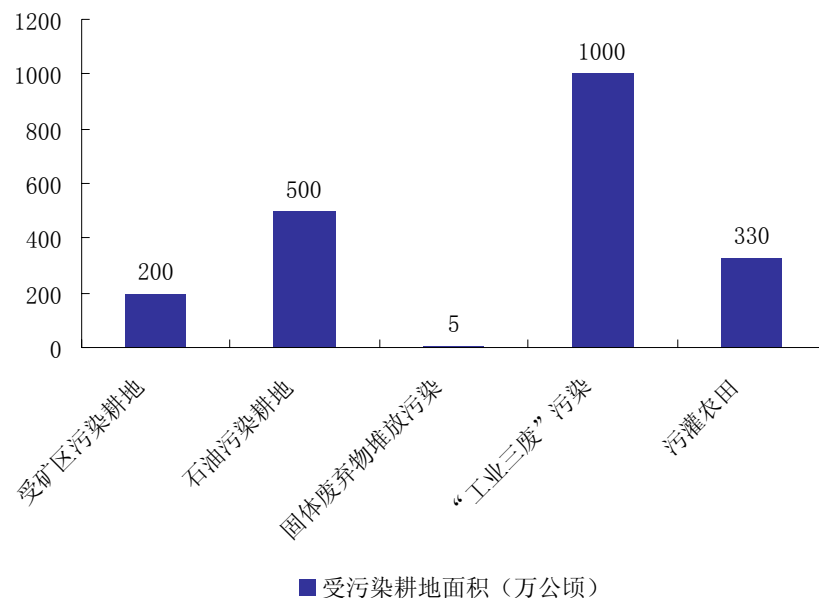
| 顺位 | 2004-2005 |             | 1990-1992 |             | 1973-1975 |             |
|----|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
|    | 疾病名称      | 死亡率 (1/10万) | 疾病名称      | 死亡率 (1/10万) | 疾病名称      | 死亡率 (1/10万) |
| 1  | 肺癌        | 30.83       | 胃癌        | 25.16       | 胃癌        | 19.54       |
| 2  | 肝癌        | 26.26       | 肝癌        | 20.37       | 食管癌       | 18.83       |
| 3  | 胃癌        | 24.71       | 肺癌        | 17.54       | 肝癌        | 12.54       |
| 4  | 食管癌       | 15.21       | 食管癌       | 17.38       | 肺癌        | 7.09        |
| 5  | 结直肠癌      | 7.25        | 结直肠癌      | 5.30        | 子宫颈癌      | 5.23        |
| 6  | 白血病       | 3.84        | 白血病       | 3.64        | 结直肠癌      | 4.60        |
| 7  | 脑瘤        | 3.13        | 子宫颈癌      | 1.89        | 白血病       | 2.72        |
| 8  | 女性乳腺癌     | 2.90        | 鼻咽癌       | 1.74        | 鼻咽癌       | 2.32        |
| 9  | 胰腺癌       | 2.62        | 女性乳腺癌     | 1.72        | 女性乳腺癌     | 1.65        |
| 10 | 骨癌        | 1.70        |           |             |           |             |
|    | 恶性肿瘤总计    | 134.80      | 恶性肿瘤总计    | 108.26      | 恶性肿瘤总计    | 83.65       |

## 3.3 十二五时期关注三大重点领域

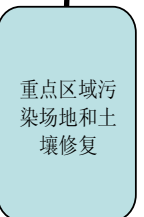
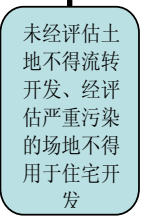
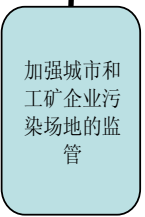
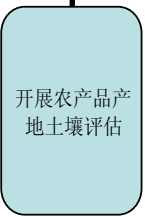
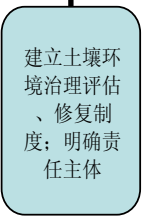
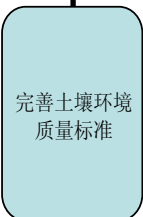
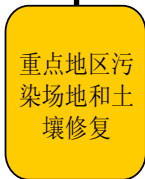
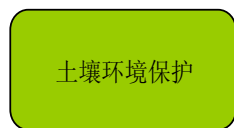
### ■ 土壤环境保护与治理

- 2015年以前，土壤污染修复主要以摸清土壤污染状况为主要内容，开展土壤污染治理试点，初步遏制土壤污染上升的势头；2015-2020年，我国或将开展土壤污染修复，使得环境质量得到明显改善-《近期土壤环境保护和综合治理工作安排》2013.01.28

受污染耕地面积



资料来源：国土部



## 信息披露

### 证券分析师承诺

孟祥娟：经济

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为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### 与公司有关的信息披露

本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可通过 [compliance@swsresearch.com](mailto:compliance@swsresearch.com) 索取有关披露资料或登录 [www.swsresearch.com](http://www.swsresearch.com) 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及关联公司持股情况。

## 法律声明

本报告仅供上海申银万国证券研究有限公司（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。本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.swsresearch.com> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。



# 申万研究 • 拓展您的价 值

---

## SWS Research • CHINA Value Revealed

上海申银万国证券研究所有限公司

孟祥娟

[mengxj@swsresearch.com](mailto:mengxj@swsresearch.com)