



## 水务第一股：未来五年产业发展将面临更大机遇

作者：张舵

电话：010-58361082

邮箱：zd1017zd@126.com

编辑：刘琼

审核：范珊珊

2021年是“十四五”开局之年。未来五年，我国社会经济发展对水环境提出更高要求，产业如何适应？水务企业高质量发展路在何方？从我国水务行业体量最大的上市公司北控水务的发展实践可以看出，在行业政策红利释放、国家区域新战略落地以及市场主体竞争升级三股力量的综合推动下，未来五年水务产业发展将面临更大机遇。

官方网站：[www.cnfin.com](http://www.cnfin.com)

客服热线：400-6123115



# 目录

一、聚合政策变革新动能，为产业健康发展奠定坚实基础.....	3
二、紧跟国家区域战略新布局，抢占新兴市场制高点和先机.....	3
三、抓住市场发展新趋势，提升企业核心竞争力.....	5

2021年是“十四五”开局之年。未来五年，我国社会经济发展对水环境提出更高要求，产业如何适应？水务企业高质量发展路在何方？从我国水务行业体量最大的上市公司北控水务的发展实践可以看出，在行业政策红利释放、国家区域新战略落地以及市场主体竞争升级三股力量的综合推动下，未来五年水务产业发展将面临更大机遇。

## 一、聚合政策变革新动能，为产业健康发展奠定坚实基础

从2015年起，随着生态文明建设提速，我国水务行业政策发布频繁，其中“水十条”的发布标志着我国水环境治理进入面源治理、综合治理的新时期，水务产业迎来一波大发展。

而作为十多年前北京市深化公用事业改革和投融资体制改革的幸运儿，以混合所有制组建的北控水务在政策红利助推下，连续12年营收复合年均增速43.24%，净利润复合年均增速39.05%，成为我国水务行业体量最大的上市公司。2020年其在全球拥有水厂及乡镇污水处理设施1334座，营业收入253.6亿港元，位居行业前列。

水务行业关系到国计民生，具有政府特许经营、初始投资大、投资回收周期长、资金沉淀性强等特点，是典型的政策法规驱动型行业。我国“十四五”规划中进一步聚焦生态文明建设及环境治理，水务行业发展因此将迎来发展新机遇。

事实上，在“十四五”规划发布前后，国家相关部门围绕水务行业发展目标、行业监管、融资方式、资金补偿等方面密集出台相关政策，据不完全统计已有十多份，这为未来五年产业发力积蓄了强大的政策势能。

比如，2020年4月，中国证监会、国家发展改革委发布《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》，聚焦重点行业（包括水电气热等市政工程，城镇污水垃圾处理、固废危废处理等污染治理项目）推进基础设施REITs试点工作，进一步创新投融资机制，有效盘活存量资产，促进基础设施高质量发展。

2021年1月，国家发展改革委联合九部门印发《关于推进污水资源化利用的指导意见》，首次针对污水资源化出台统领性文件，预计将加速污水处理基础设施建设和运维服务发展，催生规模庞大的新领域环保产业。

目前北控水务已经积极参与到REITs试点工作中。北控水务表示，政策变革驱动产业快速发展，将成为“十四五”期间我国水务行业的一大发展趋势，而作为行业龙头企业，北控水务致力于成为政策与产业良性互动的参与者和受益者。

## 二、紧跟国家区域战略新布局，抢占新兴市场制高点和先机

根据过去 20 年城镇化率与城镇用水的关系推算，我国城镇化率每增加 1%，城镇生活用水将增加 16.7 亿立方米。到 2030 年，我国仅城镇生活用水就将增加 250 亿立方米。如何解决新时期经济社会发展对水的使用和需求之间的矛盾，是我国“十四五”期间必须面对的重要课题，流域治理、综合水利用等新兴市场将应运而生。而京津冀协同发展、黄河流域生态保护和高质量发展、长江经济带等国家一系列区域发展战略新布局，提供了市场先机。纵观全国，在这些国家新战略布局的重点区域，北控水务均有深度参与。

2021 年初出台的《关于推进污水资源化利用的指导意见》提出，到 2025 年，全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25%以上，京津冀地区达到 35%以上。北控水务在京津冀地区布局了白洋淀流域、北京城市副中心、新航城、冬奥会四大治水高地，根据每个治水高地的不同需求，因地制宜开展治理。比如在北京新航城区域，北控水务负责实施的新凤河流域综合治理工程，让长达 110 公里的河道重回绿水蓝天。

在长江经济带这个超大规模的流域系统化工程中，北控水务更是与三峡集团合作，整合 11 个省市累计 200 多个项目，总投资近千亿元，同时解决“珍珠（城市水系）”问题和“项链（长江流域）”问题，日处理能力达 1200 万吨。

在 2020 年中央编制《黄河流域生态保护和高质量发展规划纲要》之前，北控水务就已经深度参与黄河流域重点地区水生态环境治理的工作中。在太原市，北控水务因地制宜推广再生水利用，在推动“九河复流”同时，每日为重点工业用户及景观补水用户提供 16.7 万 m<sup>3</sup> 供水，帮助这座水资源短缺、生态环境用水不足的城市实现可持续发展。

业内人士表示，为国家战略服务，是企业市场价值长期存在的根本和保障。“十四五”期间，随着国家各项区域协同发展战略推进，将为水务产业快速发展提供外部动力，一些长期困扰地方的环境问题将得以解决，真正让污水变成绿水，让环境负资产转变为正资产。以北控水务洛阳洛河水系综合整治工程项目为例，该项目在实施治理 5 年后，生态环境治理投入实现了“正向产出”，体现为对周边消费的激活和对周边区域土地价值的带动。

今年 3 月发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出“高质量发展”主题，这意味着环保产业的发展也需要新突破。

以“治水”为例，和过去单纯治理污水不同，北控水务认为，水务领域作为城市运营的垂直领域，在其发展过程中必然会出现“水务管家”这一细分行业。具体到城市领域，水务管家向上协调相关政府机构，参与政策机制制定；向下管理涉水资产，最终实现运营管理整座城市的水务相关资产。比如，北控水务在北京市大兴区新凤河项目，就采用“政府+承接单位+协同企业”的新型分工协同关系，以关键工程精准治理，实现流域项目的断面达标交付。

而工业水处理作为水处理行业的“最后一公里”，鲜有水处理企业涉足，但北控水务认为，这中间可创造较大的价值空间，因此建立了“工业水资源智能管理系统”。

### 三、抓住市场发展新趋势，提升企业核心竞争力

生态文明建设要解决效率问题，必须依靠市场竞争引入创新活力。目前，我国水务产业有五支市场主体，分别为中央企业、地方国企、市场国企、民营企业、外资企业。未来五年，随着国家战略和行业主管部门意图与产业深度互动，各类主体也将在博弈竞争过程中加速创新奔跑，形成新的市场力量和格局。

值得关注的是，去年以来，三峡集团以其区域性、流域性统筹治理为目标，形成多层次、全方位环境治理需求，和产业内众多企业形成合作，搭建一个新的体系。而北控水务作为产业龙头，也通过与三峡集团的结合，放大自身杠杆，建立市场新打法。

另一方面，随着人工智能、大数据、新材料等新兴科技涌现，也在催生我国水务产业的资源、劳动、资本、技术、管理五大要素不断升级，帮助我国水务企业打造核心竞争力。

在江苏宜兴，北控水务以全域打包、城乡一体化、厂网一体化的模式，为当地提供一揽子管家服务，以BOT方式建设实施宜兴市8座污水处理厂，日处理水量19.5万吨；新建管网约2000公里、存量管网约2449公里；2960个自然村污水收集处理设施新建及运营维护，为未来环境治理的新业态打开了思路。

在东莞，北控水务的数字化水厂搭建物联网平台，对水厂各生产环节实时数据进行收集，建立厂级数字双胞胎和专家系统，实现运营辅助决策和精确控制。根据2020年的数据，北控水务已在其东莞数字化水厂建设项目建立了1个省级运营调度中心、5个区域生产集控中心，完成30个水厂的智能化改造。

业内人士表示，“十四五”期间，“资本+技术”将成为市场竞争新趋势，具有技术和规模优势的水务企业将继续加快行业布局，产业集中度将会进一步提升，而技术和管理能力的提升将帮助北控水务这样的头部企业拉近与威立雅等全球巨头的距离。

## 重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。

