

环保工程及服务行业政策点评

珠三角建“无废城市”，聚焦固废减量、资源化、无害化 增持（维持）

2021年03月12日

证券分析师 袁理

执业证号：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **事件：**2021年3月7日，广东省人民政府办公厅印发《广东省推进“无废城市”建设试点工作方案》。
- **珠三角打造无废试验区，至23年固废减量、资源化及安全处置水平全面提升。**《方案》指出，以珠三角所有城市为“无废城市”建设试点，鼓励粤东粤西粤北各市同步开展试点工作，至23年围绕**固体废物源头减量、资源化利用和安全处置**三个关键环节取得明显成效，从而解决固废产生量大、利用不顺、非法转移倾倒、处置设施选址难和处理能力结构性失衡等问题。
- **推行工业绿色生产，加快工业固废资源化利用。**1) **绿色生产。**指出加强工业企业绿色制造体系建设，鼓励绿色设计产品、绿色供应链、绿色工厂及绿色园区等建设，在石油化工、有色金属行业推行以固废减量化资源化为重点的清洁生产技术，**鼓励水泥、建材等企业开展工业固废的协同利用。**2) **加强工业固废资源化利用，**推广工业固废综合利用，再生资源回收利用；以**铅酸蓄电池、电器电子、动力电池及汽车行业为重点落实生产者责任延伸制；**推进建筑垃圾资源化利用。
- **倡导绿色生活，推动生活垃圾资源化利用。**1) **践行绿色生活方式，**限制生产、销售和使用一次性不可降解塑料袋等，扩大可降解塑料应用范围。2) **推动生活垃圾资源化，**完善垃圾分类投放、收集、运输与资源化处置体系，推广可回收物利用、**焚烧发电、生物处置等资源化利用方式。**
- **加强固废收集处置能力匹配化，23年底生活垃圾“零填埋”。**1) 加强固废产生和处置情况调查评估；2) 保障固废收集处置设施用地。3) 提升改造填埋场及落后焚烧厂环保措施。4) 鼓励污水处理厂实现污泥减容减量。**至23年底，无非试验区基本实现原生生活垃圾“零填埋”。**
- **完善机制体制，激发市场活力。**1) 运用先进信息技术，实现固废处置各环节信息化可视化；2) 健全危废风险管控机制。3) 推动关键固废技术研发集成与示范；4) 落实相关税收优惠政策。
- **重点推荐：**1) **垃圾焚烧：**碳中和价值增量&行业刚性扩容&商业模式改善，关注优质资产稀缺性：**【瀚蓝环境】**；2) **危废资源化：**复制雨虹优势，造资源化龙头：**【高能环境】**；3) **再生资源：**废电拆解龙头份额提升、产品顺周期弹性：**【中再资环】**；4) **垃圾分类：**有机物处理先锋，垃圾分类带来湿垃圾技术应用蓝海：**【维尔利】**。5) **环卫：**大行业小公司轻资产，管理壁垒和装备边际改善：**【盈峰环境】**、**【北控城市资源】**、**【玉禾田】**、**【龙马环卫】**。
- **风险提示：**政策推行时间不及预期，政策落地执行效果不达预期

行业走势



相关研究

- 1、《东吴碳中和系列报告（四）：碳中和投资框架、产业映射及垃圾焚烧量化评估》
2021-03-11
- 2、《高能环境（603588）：复制雨虹优势，造资源化龙头》
2021-03-02
- 3、《瀚蓝环境（600323）：优秀整合能力助力份额扩张，大固废综合产业园降本增效扩张可期》
2020-04-19

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(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。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,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,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。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于大盘 5%以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对大盘-5%与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>

