



## 公用事业

优于大市（维持）

### 证券分析师

郭雪

资格编号：S0120522120001

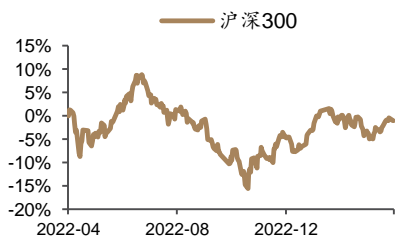
邮箱：guoxue@tebon.com.cn

### 联系人

卢璇

邮箱：luxuan@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

- 《穗恒运 A (000531.SZ): 煤价上涨致业绩短期承压, 新能源产业发展多点开花》, 2023.4.12
- 《苏试试验 (300416.SZ): 实验室产能陆续释放, 环试服务占比持续增加》, 2023.4.12
- 《ESG 双周报: 央企控股上市公司 ESG 信披指引有望下半年出台, 助力资本市场全面评价央企价值》, 2023.4.10
- 《政策出台助力光热发电, 行业规模化发展有望提速》, 2023.4.10
- 《环保与公用事业周报-加快钢铁领域超低排放改造, 光热发电规模化发展有望提速》, 2023.4.9

# 加快构建废弃物循环利用体系, 资源再生板块有望受益

## 投资要点:

- 事件:** 2月9日, 国务院办公厅印发《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出, 到2025年, 初步建成覆盖各领域、各环节的废弃物循环利用体系。尾矿、粉煤灰、煤矸石、冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾、秸秆等大宗固体废弃物年利用量达到40亿吨, 新增大宗固体废弃物综合利用率达到60%。
- 遵循减量化、再利用、资源化的循环经济理念, 提高资源利用效率。**《意见》强调, 加快构建废弃物循环利用体系, 遵循减量化、再利用、资源化的循环经济理念, 以提高资源利用效率为目标, 以废弃物精细管理、有效回收、高效利用为路径, 覆盖生产生活各领域, 发展资源循环利用产业, 健全激励约束机制, 加快构建覆盖全面、运转高效、规范有序的废弃物循环利用体系。同时《意见》提出, 到2025年, 初步建成覆盖各领域、各环节的废弃物循环利用体系。尾矿、粉煤灰、煤矸石、冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾、秸秆等大宗固体废弃物年利用量达到40亿吨, 新增大宗固体废弃物综合利用率达到60%。废钢铁、废铜、废铝、废铅、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等主要再生资源年利用量达到4.5亿吨。资源循环利用产业年产值达到5万亿元。到2030年, 建成覆盖全面、运转高效、规范有序的废弃物循环利用体系, 废弃物循环利用水平总体居于世界前列。
- 加强精细化管理, 引导行业规范发展。**《意见》明确5方面政策举措: 一是推进废弃物精细管理和有效回收, 按照废弃物不同来源精准施策, 加强工业废弃物精细管理, 完善农业废弃物收集体系, 推进社会源废弃物分类回收; 二是提高废弃物资源化再利用水平, 根据废弃物不同利用方式分类施策, 强化大宗固体废弃物综合利用, 加强再生资源高效利用, 引导二手商品交易便利化规范化, 促进废旧装备再制造, 推进废弃物资源化利用, 推广资源循环型生产模式; 三是加强重点废弃物循环利用, 综合考虑废弃物资源价值、社会关注度、循环利用难度等因素, 对重点废弃物循环利用工作进行部署, 加强废旧动力电池循环利用, 加强低值可回收物循环利用, 探索新型废弃物循环利用路径; 四是培育壮大资源循环利用产业, 推动产业集聚化发展, 培育行业骨干企业, 引导行业规范发展; 五是完善政策机制, 聚焦政策和机制堵点难点, 完善支持政策和用地保障机制、科技创新机制、再生材料推广应用机制。
- 投资建议:** 加快构建废弃物循环利用体系, 提高资源利用效率, 引导行业规范发展, 我们认为资源再生板块有望受益。重点推荐: 再生塑料龙头【英科再生】; 布局再生资源橡胶的【旺能环境】。建议关注: 危废资源化龙头【高能环境】【中再资环】; 布局废弃物综合利用的【大地海洋】; 回收行业龙头【格林美】。
- 风险提示:** 政策推进不及预期, 项目推进不及预期, 市场竞争加剧, 产业发展不及预期, 技术进步不及预期。

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

郭雪，北京大学环境工程/新加坡国立大学化学双硕士，北京交大环境工程学士，拥有5年环保产业经验，2020年12月加入安信证券，2021年新财富第三名核心成员。2022年3月加入德邦证券，负责环保及公用板块研究。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	类别	评级	说明
股票投资评级		买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
行业投资评级		优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。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。

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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。