



## 环保

优于大市（维持）

### 证券分析师

郭雪

资格编号：S0120522120001

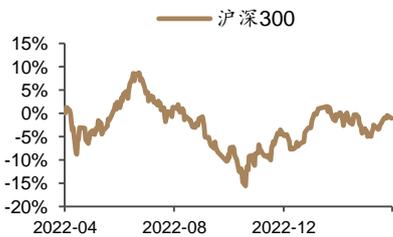
邮箱：guoxue@tebon.com.cn

### 研究助理

卢璇

邮箱：luxuan@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

1. 《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
2. 《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
3. 《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
4. 《政策出台助力光热发电, 行业规模化发展有望提速》, 2023.4.10
5. 《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

# 推动大规模设备更新, 科学仪器 & 再生资源领域需求有望释放

## 投资要点:

- **事件:** 3月13日, 国务院发布关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知, 《通知》对于推动大规模设备更新和消费品以旧换新作出了全面部署, 重点将实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升“四大行动”, 并提出了到2027年我国重点领域设备投资、更新改造、先进设备推广、回收循环利用等方面的具体目标。环保板块再生资源、科学仪器方向有望受益。
- **聚焦重点行业, 推进设备围绕节能降碳、超低排放、数字化等方向更新改造。** 2023年6月, 国家发改委等部门在《工业重点领域能效标杆水平和基准水平(2023年版)》中指出, 要进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围, 在原有的石化、化工大类下的25个领域基础上新增乙二醇等11个领域, 目标对标国内外生产企业先进能效水平。此次《通知》中将钢铁、有色、石化、化工、电子等重点行业均纳入升级范围, 较此前的36个细分范围进一步扩大, 并要求推广应用智能制造设备和软件, 加快工业互联网建设和普及应用, 培育数字经济赋智赋能新模式。此外, 《通知》目标到2027年, 规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%, 较2023年12月发布的《工业和信息化部等八部门关于加快传统制造业转型升级的指导意见》中提出的90%、70%的目标略有上调。
- **实施回收循环利用行动, 完善废旧产品设备回收网络, 推动资源高水平再生利用。** 《通知》明确提出, 要提高废弃电器电子、废钢铁、废有色金属、废塑料、废油脂等资源的处理、再生及利用水平, 并加强再生品的标准供给体系建设。2022年, 我国十个品种再生资源回收总额约为1.31万亿元, 同比下降4.0%, 回收总量约为3.71亿吨, 同比下降2.6%, 根据《关于加快废旧物资循环利用体系建设的指导意见》, 到2025年, 我国9种主要再生资源循环利用量要达到4.5亿吨, 并建成绿色分拣中心1000个以上。此次《通知》有望从更系统的层面助力再生资源回收体系进一步完善, 形成回收-再利用-再供给的良性闭环。
- **教育、医疗等领域设备水平提升, 科学仪器订单有望加速释放。** 《通知》提出, 要推动符合条件的高校、职业院校(含技工院校)更新置换先进教学及科研技术设备, 提升教学科研水平, 推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级, 鼓励具备条件的医疗机构加快医疗装备更新改造。作为科学仪器下游的主要领域, 高校及医疗领域仪器设备进口依赖程度较强, 2022年以来, 国家层面已出台涉及贴息贷款、税收等多方面的政策组合拳, 共同推进科学仪器领域国产替代进程, 此次《通知》对教育和医疗等领域设备水平提升做出进一步强调, 有望加速下游需求释放。
- **投资建议:** (1) 科学仪器板块: 重点推荐【雪迪龙】【聚光科技】【皖仪科技】【苏试试验】; 建议关注【国检集团】【钢研纳克】; (2) 再生资源板块: 重点推荐【英科再生】; 建议关注【高能环境】【大地海洋】【中再资环】; (3) 节能设备方面: 重点推荐【中泰股份】【冰轮环境】; 建议关注【瑞晨环保】。
- **风险提示:** 政策推进不及预期风险、市场竞争加剧风险、相关政策变更风险。

# 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：	类别	评级	说明
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；	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。
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。	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。