

► **事件:** 8月11日,中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》(以下简称“《意见》”)。推动经济社会发展绿色化、低碳化,是新时代党治国理政新理念新实践的重要标志,是实现高质量发展的关键环节,是解决我国资源环境生态问题的基础之策,是建设人与自然和谐共生现代化的内在要求。此次《意见》旨在加快经济社会发展全面绿色转型,这是中央层面首次对加快经济社会发展全面绿色转型进行系统部署。

► **量化核心指标,对多项指标提出具体目标。**《意见》的主要目标是:到2030年,重点领域绿色转型取得积极进展,经济社会发展全面绿色转型取得显著成效;到2035年,绿色低碳循环发展经济体系基本建立,主要资源利用效率达到国际先进水平,经济社会发展全面进入绿色低碳轨道,碳排放达峰后稳中有降,美丽中国目标基本实现。为实现主要目标,中央也规划了**具体系列目标**:大力发展绿色低碳产业,到2030年,节能环保产业规模达到15万亿元左右;大力发展非化石能源,非化石能源消费比重提高到25%左右;推广低碳交通运输工具,营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右;大宗固体废弃物年利用量达到45亿吨左右等。

► **《方案》多处提及化工相关领域,对化工行业发展提出要求的同时也为子行业提供发展机会。**1) 大力推动包括化工在内的高耗能行业绿色低碳转型,推广节能低碳和清洁生产技术装备,推进工艺流程更新升级;2) 推动船舶、航空器、非道路移动机械等采用清洁动力,推进零排放货运,加强可持续航空燃料研发应用,鼓励净零排放船用燃料研发生产应用;3) 实施农业农村减排固碳行动,优化种养结构,推广优良作物畜禽品种和绿色高效栽培养殖技术,推进化肥、农药等农业投入品减量增效;4) 深入推进循环经济助力降碳行动,推广资源循环型生产模式,大力发展资源循环利用产业,提高再生材料和产品质量,扩大对原生动资源的替代规模。健全废弃物循环利用体系,强化废弃物分类处置和回收能力,提升再生利用规模化、规范化、精细化水平。

► **投资建议:** 中央层面首次对加强经济社会发展全面绿色转型进行系统部署,并且制定了更详细的目标纲领。于化工领域而言,(1) 建议关注政策推广带来的生物质燃料及生物柴油的国内需求上升,相关标的:**卓越新能、山高环能、圣泉集团**;(2) 建议关注减量增效的高效率植物生长调节剂的生产标的:**国光股份**;(3) 建议关注再生领域工程技术商**三联虹普**及再生塑料行业领军者**英科再生**。

► **风险提示:** 政策推行力度不及预期,政策落实效果不及预期,供需变化的风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
688196	卓越新能	20.14	0.66	1.16	1.74	31	17	12	推荐
000803	山高环能	3.35	0.02	0.06	0.14	180	60	25	推荐
605589	圣泉集团	17.82	0.93	1.34	1.81	19	13	10	推荐
002749	国光股份	14.57	0.64	0.80	1.00	23	18	15	推荐
300384	三联虹普	11.82	0.91	1.05	1.43	13	11	8	推荐
688087	英科再生	25.73	1.05	1.44	1.71	25	18	15	推荐

资料来源: iFind, 民生证券研究院预测;

(注: 股价为2024年8月12日收盘价)

推荐

维持评级



分析师 刘海荣

执业证书: S0100522050001

邮箱: liuhairong@mszq.com

分析师 曾佳晨

执业证书: S0100524040002

邮箱: zengjiachen@mszq.com

相关研究

- 1.化工行业周报(20240805-20240811): 受供给端变动影响VA、VE价格涨幅居前,再生资源利用计划进一步得到推动-2024/08/12
- 2.基础化工行业点评: 新央企筹备中,资源循环利用计划进一步落实-2024/08/11
- 3.化工行业周报(20240729-20240804): 本周VA、VE、异丁醛等价格涨幅居前,巴斯夫爆炸或带来维生素价格中枢上移-2024/08/05
- 4.化工行业周报(20240722-20240728): 本周VD3、液氯、TMA等价格涨幅居前,关注淡季提价子行业涤纶长丝-2024/07/28
- 5.民生化工行业周报(20240715-20240721): 关注淡季提价子行业粘胶短纤和涤纶长丝-2024/07/24

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026