

万亿级市场东风再起 循环经济引领产业绿色革命

证券时报记者 匡继雄

8月11日,中共中央、国务院印发的《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》)正式对外公布,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。《意见》提出,“大力发展循环经济”“大力发展资源循环利用产业”“健全废弃物循环利用体系”。

多位长期跟踪循环经济产业发展的专家在接受证券时报记者采访时表示,循环经济是实现经济绿色转型的必由之路;推动循环经济发展,可实现经济、社会和环境三重效益;循环经济为上市公司带来的机遇主要集中在制造业、能源、金融和消费品四大板块,同时也对传统能源行业和高污染高耗能产业带来了挑战。

政策体系不断完善

近年来,国家高度重视循环经济的发展,不断完善促进循环经济发展的政策体系。

在产业政策方面,国家发展改革委、工信部等相关部门印发了《产业结构调整指导目录(2024年本)》《绿色低碳转型产业指导目录(2024年版)》《绿色债券支持项目目录(2024年版)》等政策,规范产业发展方向,加速绿色低碳转型。

在税收政策方面,我国为推动循环经济的发展,制定了一系列税收优惠政策,覆盖资源综合利用、环境保护、节能节水等多个领域,包括《资源综合利用企业所得税优惠目录(2021年版)》《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录(2021年版)》等,通过所得税减征、增值税即征即退等措施,激励企业参与循环经济,促进资源的高效利用和环境保护。

在财政政策方面,我国通过循环经济专项资金和中央预算内资金不断加大循环重点项目的支持力度,央行和国家发展改革委等相关部门出台了包括绿色信贷、绿色证券、绿色债券等支持循环经济发展的投融资政策,比如《绿色债券支持项目目录(2021年版)》《关于推动绿色保险高质量发展的指导意见》等。

在科技政策方面,国家发展改革委、科技部和生态环境部等相关部门发布了一系列发展循环经济的技术导向目录,比如《关于进一步完善市场导向的绿色技术创新体系实施方案(2023—2025年)》《国家鼓励发展的重大环保技术装备目录(2023年版)》,为循环经济产业行业提供了明确的技术路线图,促进了绿色技术的创新和应用。

发展循环经济是实现绿色转型的必由之路

当前,国内多数企业所处行业均以“获取一制造一废弃”的线性经济模式进行生产活动,与可持续发展目标相悖,带来了一系列负面影响。

美国堪萨斯大学博士钱全生在接受证券时报记者采访时表示,自1900年全球城市化进程加速以来,固体垃圾的累计量已达到惊人的水平,预计2024年地球陆地表面每平方米平均承载了约0.9公斤的垃圾。据世界银行的报



告,全球每年产生的固体垃圾量约为20亿吨,预计到2050年将增至34亿吨。这一现状凸显了现有线性GDP增长模式对环境可持续性问题的忽视。

钱全生说,“线性经济的一大特征是货币政策驱动。货币政策虽然在短期内可以刺激经济增长,但在没有同时解决货币的流向目标、GDP的结构完整性和环境问题的情况下,其长期效果有限,甚至可能产生多种不利后果。”

亚洲发展银行顾问、英国诺丁汉大学宁波分校教授陈清祥表示,线性经济带来负面影响包括资源枯竭风险、环境污染加剧风险、个别债务提高、资源浪费、经济结构脆弱、忽视外部性成本、阻碍创新与绿色技术发展、社会不平等等方面,从线性经济转向循环经济模式,提高资源效率、促进废弃物的回收和再利用,是全球范围内推动可持续发展、打造人类环境共同体的重要方向,也是实现经济绿色转型的必由之路。

在陈清祥看来,循环经济是一种以资源的高效利用和循环利用为核心的经济发展模式,其设计旨在通过再利用和资源效率最大化来消除浪费并促进可持续发展。相较于传统的线性经济,循环经济强调的是将“废弃物”转化为再生资源,重新纳入生产链中。

陈清祥认为,循环经济模式有以下优势:一是提升资源效率,减少浪费,通过回收再制造降低资源消耗。二是保护环境,促进可持续发展,减少废物排放和污染,改善生态。三是增强经济韧性,通过多元化的经济活动,提高经济体系的前端及后端稳定性和抗风险能力。四是促进社会公平,创造绿色就业,通过机制创新服务社区。五是激发创新,推动绿色技术发展,增强企业竞争力,共筑绿色未来。

实施循环经济带来三重效益

那么,该如何实施循环经济呢?爱凤环环保科技有限公司(简称“爱凤环”)环境科学研究员陈渊如表示,作为一种创新的经济发展模式,循环经济的运作包括五个关键层次:

一是物质循环。通过3R(减量化、无害化、资源化)原则,促进可持续材料和产品的生产,增加废物管理部门收入,提高国内生产总值,同时减少废物和排放。

二是碳模型循环。引入碳信用和交易机制,激励企业减少碳排放,增加政府税收,推动绿色经济,减少环境污染。

三是服务模式循环。实施3R部门的会计

原则,通过生产者责任延伸(EPR)等计划,扩大服务业,创造就业机会,支持绿色项目投资,减少废物和排放。

四是收入与社区模式循环。分离土地所有权与使用权,将土地及其附属价值纳入资产负债表,促进本地化3R活动,刺激社区经济增长,增加地方政府收入,支持地方经济可持续发展。

五是金融模式循环。将信贷基础转向绿色金融和绿色货币政策,支持可持续项目投资,增加政府税收,促进经济的绿色转型。

通过上述五个层次的共同作用,推动循环经济的发展,可实现经济、环境和社会三重效益。

爱凤环首席营销与可持续发展官廖隆丰表示,在经济层面,循环经济通过促进高效的资源利用和固废回收,有效降低了生产成本。据麦肯锡估计,到2030年,全面实施循环经济每年可以为欧洲节省6000亿欧元,并在全球创造超过700万个新的就业机会。

在环境层面,循环经济通过减少污染和资源消耗,对改善环境质量起到了积极作用。联合国环境规划署指出,推广循环经济可以将全球温室气体排放量减少39%。国际能源署认为,建立国际循环经济合作机制有潜力将全球

能源消耗减少9%。

在社会层面,循环经济通过资源共享平台提高了资源效率,减少了浪费,从而促进了共同富裕理念的实现。这不仅有助于减少社会不平等,还能推动社会的公平和公正。

机遇与挑战并存

后续随着《意见》的深入实施,循环经济产业的发展步伐将显著加快,有力地引领产业绿色革命进程,推动整个社会经济体系向更加可持续发展的方向迈进。

江苏盐城工学院教授董琴表示,循环经济为以下四大板块带来了较大的机遇:制造业通过资源循环降低成本,开发绿色产品增强竞争力;能源业向可再生能源转型,参与碳交易获得额外收益;金融业通过绿色信贷,支持项目融资,获取新的利润增长点;消费品业顺应绿色消费,延长产品寿命,提升品牌,吸引更多环保消费者,实现商业和环保的共赢。

此外,废物管理板块面临着从传统模式向循环经济模式转型的挑战,比如焚烧固废发电企业需要从传统焚烧发电模式转向更可持续的废物管理方式,如生物降解和资源化利用,以减少污染物排放。

中国银河证券研究院ESG研究总监马宗明表示,循环经济的三大原则会不断推动相关产业的技术创新和模式转变,为市场创造更多的投资机会与空间,预计到2025年,循环经济产业产值将达到5万亿元。《意见》提出大力发展循环经济,将直接利好从事废纸、废钢、废旧有色金属等再生资源回收和加工的企业,同时,也利好环保产业,包括废水处理、废气处理等环保工程和服务业,清洁能源、绿色建筑建材和电池回收等。

此外,由于环保法规和标准不断趋严、技术转型的挑战、市场需求向绿色产品倾斜等方面的原因,传统能源行业、高污染高耗能等产业面临挑战。

6家上市公司有潜力

据证券时报·数据宝不完全统计,目前获机构关注度较高的循环经济产业A股公司有12家,均获5家以上券商研报覆盖。

金禾实业机构关注度最高,公司依托大宗化学品为主要原材料,打造了垂直一体化的循环经济产业布局。

从机构一致预测净利润增速来看,山鹰国际、龙净环保、大唐发电、高能环境、格林美、伟明环保6家公司今明两年净利润增速均超20%,潜力十足。其中山鹰国际获14家机构一致预测今明两年净利润增速分别为288.54%和48.83%,均位居首位。截至去年末,山鹰国际旗下已有7家国家级绿色工厂。

值得一提的是,上述12家公司中,山鹰国际、瀚蓝环境、大唐发电、格林美、赛恩斯5家公司发布了2024年上半年业绩预告,业绩预告预喜率达100%(含扭亏、略增、预增三种类型)。从净利润增速下限来看,赛恩斯预计上半年净利润增速下限为215.75%,居首,公司将污染治理技术和资源回收技术深度融合,推进绿色经济的发展。

多省宣布氢能汽车免高速费 产业进入放量提速期

证券时报记者 林丽峰

继山东省和四川省之后,吉林省和陕西省两省宣布,自9月1日起氢能汽车高速免通行费。

8月13日,吉林省交通运输厅官网发布《省交通运输厅、省财政厅、省发展和改革委员会关于对氢能车辆行驶吉林省高速公路实施优惠的通知》指出,2024年9月1日0时至2026年8月31日24时,安装ETC套装设备的吉林省籍氢能车辆,在吉林省各高速公路收费站点对点免费通行,相应的高速公路通行费由省财政统一支付。

另外,在近日举办的第二届西部氢能博览会上,陕西宣布自2024年9月1日起,对安装使用ETC装备的氢能车辆,在省内全额免除高速公路通行费,该政策至2027年9月1日结束。

目前,氢能汽车高速免通行费已经在部分省市实施。今年以来,除了上述两省,已有山东、四川等省份发布了氢能车辆高速费减免的相关政策。

今年2月,山东省发布《关于对氢能车辆暂免收取高速公路通行费的通知》,自2024年3月1日起,对行驶山东省高速公路安装ETC套装设备的氢能车辆暂免收取高速公路通行费,政策试行期2年。

今年4月,四川省发布关于公开征求《四川省进一步推动氢能全产业链发展及推广应用行动方案(2024—2027年)(征求意见稿)》,提出对安装使用ETC装备的氢能车辆,在四川省免除

高速公路通行费。

业内人士指出,单一省份实行氢能车辆高速免费有一定局限,如果国家在做顶层设计的时候,在全国范围内对氢燃料电池车辆实现高速免费,将有利于推动燃料电池汽车从区域示范进一步扩大到全国推广,加速实现氢燃料电池汽车的规模化、商业化应用。

数据显示,2024年1至6月燃料电池系统累计装机量320.29MW,同比增长46.64%;1至6月燃料电池汽车累计上险量为2433辆,同比增长16.69%,其中6月燃料电池新能源汽车销量1000辆,环比增加124.72%。

政策面上,氢能作为未来潜力巨大的新能源,一直受到政策强力支持。例如,8月11日中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》提出,推进氢能“制储输用”全链条发展。

国金证券认为,2024年氢能及燃料电池行业将进入放量提速期,燃料电池汽车及绿氢项目落地均将大幅加速。

华宝证券认为,6月燃料电池车环比大幅增加,随着相关规划以及行业上下游供需规模的进一步扩大,有望提升市场的活跃度。长城证券认为,随着公共区域加氢设施建设加强,我国持续颁布氢能利好政策,氢能产业将取得更大突破。

A股市场方面,据证券时报·数据宝统计,30余只氢能相关概念股发布半年报业绩数据,其中14只个股业绩预增或同比增长,2只股

业绩同比扭亏为盈。

从净利润增幅来看,富瑞特装增长幅度居首,公司预计上半年归母净利润约7000万元至8500万元,同比增长296%至381%。在氢能源方面,公司有高压氢阀类产品对外销售并正在进行氢燃料电池车用液氢供气系统及配套氢阀、氢燃料电池系统部分零部件产品的研发工作。

中国天楹已发布半年报,归母净利润为3.6亿元,同比增长118.93%。公司早前公告,拟投资48.5亿元在吉林省辽源市建设15万吨绿氢项目,首期建设年产4万吨绿氢产能。

安泰科技预计上半年归母净利润约2.6亿元至2.9亿元,同比增长65.67%至84.79%。公司旗下子公司安泰创明的近室温固态储氢材料已经量产,主要用于氢能核心产业链配套用固态储氢材料和供氢系统。



半年报业绩向好的氢能源概念股				
代码	简称	总市值(亿元)	半年报净利润同比增长(%)	业绩预告类型
300228	富瑞特装	33.72	296.00	预增
600066	宇通客车	466.92	230.00	预增
000035	中国天楹	112.06	118.93	预增
000969	安泰科技	87.74	65.67	预增
002639	雪人股份	40.48	63.59	预增
600989	宝丰能源	1138.14	46.44	-
600686	金龙汽车	141.90	41.70	-
000338	潍柴动力	1095.61	40.00	预增
300408	三环集团	590.28	30.00	略增
002158	汉钟精机	93.04	24.02	-
000875	吉电股份	135.33	22.03	-
601965	中国汽研	160.63	16.88	-
002648	卫星化学	537.64	12.51	-
300580	贝斯特	74.67	10.86	-
300115	长盈精密	146.68	-	扭亏
300409	道氏技术	51.65	-	扭亏

注:业绩数据按半年报、预告区间下限依次选取