



环保行业&专精特新周报： 四川省推进固废分类处置及 资源化利用



投资要点:

环保观点：四川省推进固废分类处置及资源化利用 11 月 29 日，四川省发改委发布《四川省“十四五”固体废物分类处置及资源化利用规划》，规划要求到 2025 年，基本建成覆盖全省的现代化固体废物收运网络和监管平台，基本实现区域内固体废物产生量与利用处置能力相匹配，医疗废物收集处置体系覆盖率达到 98%以上。固体废物监督管理体系有效运行，形成较为完善的固体废物闭环管理体系。固体废物综合利用能力显著提升，利用规模不断扩大，利用水平不断提高，综合利用产业体系不断完善，一般工业固体废物综合利用率达到 45%左右；农作物秸秆综合利用率保持 90%以上，城市建筑垃圾综合利用率不低于 50%。

专精特新观点：关注国产替代与“碳中和”两条投资主线 2018 年以后，我国加大对专精特新企业的培育力度，促进中小企业向“专业化、精细化、特色化、新颖化”发展，力图实现产业链关键环节及关键领域“补短板”、“锻长板”、“填空白”的目标。专精特新企业培育聚焦工业“四基”领域或制造强国十大重点产业领域，目前已培育专精特新“小巨人”企业 8997 家，其中 A 股上市公司超 1000 家（含子公司/孙公司为专精特新企业）。各省市陆续出台政策大力支持国家级、省级、市级专精特新企业培育，鼓励中小企业加大研发力度，实现精细化、高质量发展。考虑政策支持力度及需求迫切性，建议关注两条投资主线：1) 国产替代：部分制造业“卡脖子”领域存在进口依赖度较高等问题。贸易摩擦背景下，核心零

部件等国产替代需求愈发强烈。《中国制造 2025》提出，到 2025 年 70% 的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障。政策鼓励下，具有核心竞争力的替代产品研发进程有望加速，带动相关企业快速成长。2) “碳中和”：30/60 目标确定，我们预期“十四五”期间，光伏&风电装机规模、新能源车渗透率有望加速提升，带动全产业链部件及设备需求快速增长。

行业评级及投资策略：环保行业部分细分赛道中短期需求提高，行业整体估值低于近一年均值；“专精特新”企业培育需求紧迫，政策支持力度大，有利于行业内企业快速发展，基于此我们维持环保&专精特新行业“推荐”评级。

本周建议关注：谱尼测试（买入）、协鑫能科（买入）、仕净科技（买入）、华铁股份。

风险提示：政策落地进度不及预期；上市公司订单增速不及预期；税收优惠制度变化；并购进度不及预期；疫情反复影响；重点关注公司业绩不及预期。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49848

