

垃圾里淘金 资本涌向再生资源利用产业-中国固废网

<http://news.solidwaste.com.cn/k/2010-8/20108294205511.shtml>

垃圾里淘金 资本涌向再生资源利用产业

2010-8-2 9:40:29 证券时报

证券时报记者 余胜良

杜欢政最近接待了不少陌生来客，这些“搞资本的”将目光瞄向了杜欢政研究了 20 多年的再生资源利用行业。

“他们对这个行业不懂，又想向这个行业投资，所以来咨询我。”杜欢政说。杜欢政是长三角循环经济技术研究院院长，还是社科院中国循环经济与环境评估预测研究中心副主任。他认为这个行业正处于高速发展中，充满机会，市场容量达 2 万亿元。

“这个行业中，有许多企业想上市。”湘财证券分析师吴江表示，他曾到各地调研，和不少企业有过接触。他估计要不了多久，A 股市场就会出现一个新板块——再生资源利用板块。

行业板块初具雏形

近两年，国内再生资源类公司已开始步入资本市场。除了投资者熟知的格林美(55.70,-0.10,-0.18%)(002340)，还有两家公司赴港上市，其中中国金属再生资源(0773.HK)于去年 6 月上市，齐合天地(0976.HK)于今年 7 月 12 日刚刚在香港主板挂牌。中国金属再生资源近期还透露计划在未来 3 至 5 年内将业务整合在 A 股上市。

此外，即将登陆中小板的赣锋锂业(002460)，资源回收利用在其业务中占了很大一块，该公司自行研发建成了锂资源综合回收生产体系，是国内利用回收锂化合物综合循环生产金属锂的最大企业。不少已上市公司，也有投资再生资源利用项目的计划。近日贵研铂业(27.20,0.19,0.70%)(600459)就公告，计划募资 3.2 亿投资贵金属二次资源综合利用产业化项目。

资本频频投向再生资源利用项目，与国家产业政策出台的时点“不谋而合”，最近两年有关支持再生资源利用的政策密集出台。

2009 年，国务院颁布《废弃电器电子产品回收处理管理条例(草案)》，条例按计划将于 2011 年 1 月 1 日起施行。同年 9 月，国务院召开会议，确定七大战略性新兴产业，其中节能环保产业包括节能、环保和资源循环三个子产业。有消

息称《战略性新兴产业发展规划》将在今年 8 月出台。

杜欢政是《战略性新兴产业发展规划》有关节能环保部分的起草人。他称，产业政策支持还不止于此，国家近期还出台了“城市矿产行动计划”，计划在 30 个城市建立矿产基地，目前相关文件还在评审之中。

国务院发展研究中心社会发展研究部研究员周宏春表示，工业化进行到一定程度，埋在地下的自然资源变成了城市矿产，利用城市矿产可以实现经济循环发展并节约能源。“现在不管从宏观政策还是金融政策，都鼓励社会资本进入，这个行业会得到很大发展。”

杜欢政注意到，2008 年以来，包括胡锦涛主席在内的政府高层频频访问日本的再生资源利用基地，“中央在想办法改变经济增长模式。”杜欢政说。

行业发展需政策支持

“资源回收一直都存在，浙江很多民营企业都是靠资源回收完成了原始积累。”杜欢政表示，我国已形成江西丰城、湖南永兴、广东贵屿等资源回收基地。

不过，由于对循环经济模式的探索起步较晚，我国资源回收利用率远低于发达国家。该产业较发达的日本，资源回收利用率可以达到 80%，而中国仅有 30%。日本 99% 的电解铝是再生铝，再生铝能源消耗只有原生铝的 5%。

目前，我国电子废弃物的回收主要靠走街串巷的小商贩，回收来的废弃物交给低成本高污染的小作坊清理点。“他们不愿意交给正规处理企业，因为小作坊给的价格比较高。”湘财证券分析师吴江表示。

吴江解释称，正规企业需要购置生产设备，人力成本较高，并要按规定纳税，小作坊基本土法操作，成本很低，在收购原料上给出的价格更高。例如，天津子牙为发展循环经济，建了 26 平方公里的循环经济产业区，但在收购原材料方面，园内企业就竞争不过拆解方式不受监控的园区外企业。如果要改变这一点，对正规企业进行政策扶持，包括提供资金补贴非常必要。

近两年支持再生资源回收等政策的密集出台，让业内看到了改变的希望。业内人士表示，《废弃电器电子产品回收处理管理条例(草案)》中的“强制回收目录”和“电子废弃物处理基金”使该条例具有较强的可操作性，有望加大正规企业的竞争优势。

2009 年下半年出台的家电以旧换新政策，也被认为对资源回收行业有利。由于只有获得相关资质的企业才可以获得以旧换新电子废弃物，该政策为规范化企业开拓了一条资源回收的新源头，同时也大大降低了废旧电器收购成本。以旧电视在北京的收购价格为例，一台原收购成本 155 元的旧电视，在获得以旧换新政

策补贴后，回收企业只需要 65 元左右便可以获得。

上市公司的扩张路径，也与扶持政策有着内在渊源。格林美与中国金属再生资源最近都在异地扩张，而扩张的业务，都是和以旧换新政策关系密切的电子废弃物处理。

行业提升空间巨大

由于格林美的上市，投资者开始熟悉“城市矿山”这个概念。城市矿山就是指蓄积在废旧电子电器、机电设备等产品和废料中的可回收金属。不过，再生资源利用并非只是城市矿山，在建筑垃圾、餐饮垃圾等领域都大有空间可挖，杜欢政表示，国家在城市建筑垃圾和餐饮垃圾方面，都会出台相关政策。

杜欢政认为，资本市场频频和城市矿山接触，是我国现代化产业发展到一定阶段的必然结果。“由于城市化和工业化，我国存量的电子产品越来越多，更新换代也越来越快。”杜欢政表示，这为企业规模化回收利用提供了基础，“很多废弃物回收只有实现规模化才有利可图。”

已上市的资源回收公司，都从事金属再回收业务，“这是因为金属本身价格较贵，一吨铍的价格是好几百万元。”周宏春表示。

据悉，现在很多资源回收企业都有上市的想法。杜欢政认为，未来能够上市的公司，除了管理规范外，一定是拥有技术含量的，“比如塑料回收，有的做成盆子卖掉，附加值就很低，有的通过新技术，做成涂料、建筑材料等产品，附加值就很高。”

独特的钴镍回收技术，是格林美能够上市的原因之一，“格林美毛利率达到 33%，那些金属加工企业的毛利率一般只有十几个点。”吴江表示。

不过格林美从事的材料回收，在杜欢政看来还只是一种比较简单的形态。杜欢政将循环利用分成艺术级、产品级、零件级和材料级 4 个层次，“做成材料回收利用是最下策，美国 30% 的汽车零部件都是再制造，可以节省 50% 成本和 60% 的材料。”他表示。2009 年，再生企业现代化、产业化程度在 600 个行业中都排在末位，整个行业还有很大提升空间。

“如果现在你坐的是别克轿车，5 年后换了宝马车，但其实很多原料都来自你以前坐的别克。”杜欢政如此描述再生资源回收利用行业充分发展后的情景。

责任编辑：刘永丽