

固廢產業：一個永不枯竭的資源富礦

時間：2015-10-23 10:31

來源：證券導報

作者：柳絮

固廢產業無限迴圈不斷產生的狀態就是一座永不枯竭的金礦。“十三”五期間預計總投入 2-4 萬億，年增速 30%，這樣的行業未來 5 年必出大牛。

固廢產業現狀

固廢即指固體廢物，圍繞固廢開展的運輸、處置、轉換等工作，就是固廢產業現在的大致描述。按照國務院產業分類，在環保大產業裡，與固廢產業相對應還有廢氣處理和汙水處理兩大塊業務。

自 2009 年國家把節能環保產業列為七大新興產業之首後，整個環保產業的發展提速不少，有券商預計到 2015 年末，5 年多的時間內環保產業投資就將達 3.1 萬億，環保重點投資專案涉及固體廢棄物處理、脫硫脫硝、市政汙水、汙泥、工業廢水等多個方面。但是，如果按照氣、水、固三個板塊分類的話，固廢產業發展是 最為滯後的，即使在 2009 年環保產業躍進時期，固廢產業投資僅占到 3.1 萬億總投資的 25%，不到 8000 億。之所以出現這種情況，原因是治理的迫切性 不如廢氣、汙水來得著急。

而隨著時間的推移和經濟的發展，固廢物質的多樣化和毒害化 使得固廢產業受到高度重視，據《2013-2017 年中國固廢處理行業市場前瞻與投資戰略規劃分析報告》固廢產業投資年複合增長率約 30%，是環保產業整 體投資增速的 2 倍。在政策的推動下，我國固廢產業將迎來更為樂觀的成長空間，固廢處理工程、設備及固廢設施運營等子行業都將進入高速成長期。

固廢產業四大特性

1、種類繁多。根據《固體廢棄物污染環境防治法》分類，將固體廢物分為城市固體廢棄物、工業固體廢棄物和有害廢物，這一分類尚沒有囊括廣闊的農村產生的固體廢物。而如果按照固體廢物的屬性不同細緻分類的話，至少有近 1000 種類別，如果按照商品種類分的話，就要超 10000 種。

2、處理工藝複雜。關於固廢的處理，粗略地說起來大概可以分為填埋、粉碎、分揀、焚燒、堆肥、二次利用、生物處理等等。如果固廢產業還僅僅停留在填埋、焚燒這個層面的話，討論一下就夠了，但現實環境已經無法承受簡單的填埋和一燒了之了，這幾年關於填埋後出現鎊污染、放射污染，以及垃圾發電廠造成人體健康損害的新聞屢見不鮮。根據不同屬性大類採取不同的工藝處理路線，已經成為必然，以醫療廢棄物為例，《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》就有 7 章 48 條規定，其工藝要求複雜可見一斑。

3、市場價值大。固廢處理與廢氣廢水處理有著本質的一個區別，那就是市場價值。廢氣產業鏈只有投入基本沒有最終產品產出，處理結束，整個產業結束；廢水基本上也是這樣，但在工業汙水處理上，有大約 30%處理後污水作為中水可以回用；而固廢處理則不同，理論上，固廢回收率能夠達到 95%以上。為了促進固廢回收，歐盟自 2008 年起即要求所有家庭廢物實現 50%回收，工業企業 70%回收；美國則在 2010 年就已經提出廢物回收再利用（包括直接回收、綜合利用、堆肥、路邊分類收集等）50%，填埋 40%，焚燒（包括焚燒和生物制能）10%；而我國至今沒有公佈過相關目標，實際回收利用率應該不足 20%，焚燒和填埋仍然是主要方式。

關於固廢回收價值，我們以日本手機回收為例：日本橫濱金屬有限公司進行的研究顯示，從金礦中采出的每一噸礦石平均僅僅只能提取約 5 克黃金；而一噸廢棄手機中，能提取至少 150 克黃金、100 千克銅和 3 千克銀。日本“生態系統”回收公司每月出產 200 千克到 300 千克金條，純度達 99.99%，價值約 470 萬到 705 萬美元，相當於一座小型金礦的產量。

“生態系統”回收公司還回收廢棄儲存晶片、電纜甚至含有銀和鈀的黑色墨水，從中提取有用金屬。固廢回收的價值，由此可見一斑。

4、可衍生性好。由於固廢的可回收性和逐步實施強制回收，固廢產業已經產生了很多延伸。例如：截至 2015 年，我國建有垃圾焚燒發電廠大約 900 餘座，整體焚燒能力超過 30 萬噸/日；廢舊金屬、廢舊塑膠的回收仍然處在散亂小的狀態，但總的回收規模也是相當驚人的。以上例子還僅僅停留在產業鏈的延伸層面，真正的變革來自於衍生：通過實施垃圾分類電子監控，分析居民生活消費趨勢，為消費市場提供大資料；通過垃圾處理種類，為材料研發商提供趨勢報告；通過各地垃圾種類不同，測算消費習慣和愛好；根據垃圾價值不同，建立高價

值物件的垃圾銀行，免收垃圾處理費等等這些，最終都將出現並最終改變正常固廢產業現有格局。

固廢產業發展的三大趨勢

1、市場潛力無限。三個方面，一是存量巨大。城市生活垃圾累積堆存量已達 70 億噸，近 2/3 比例的城市被垃圾帶所包圍，垃圾存放占地累計達 75 萬餘畝，1/4 的城市無適合場所堆放垃圾。據估計，全國每年因垃圾造成的損失高達 300 億元。以上海市為例，上海市日產生活垃圾總量達 2.59 萬噸，500 多個垃圾臨時堆放點占地幾千畝，每年僅運送處理這些垃圾就要耗去全市財政支出 6.8 億元。二是增速快。我國每年產生的垃圾已高達 2.5 億噸，占世界總量的 1/4。隨著城市化進程，在相當長一段時間內，還將以 8%-10% 的速度增長(上海 15%-20%)，超過歐美城市垃圾 6%-10% 的增長率。三是無限迴圈產生。固廢產業的特性決定了固廢產品將不間斷產生，無限迴圈。

另外，根據環保部有關資料，“十 三五”期間，環保產業的總投資在 10 萬億左右，以固廢產業投資增速 2 倍於行業增速測算，固廢投資約占 3-4 萬億。這麼大一個市場，資本市場是不可能沒有反映的，未來上市公司跑馬圈地，以及隨著 IPO 和註冊制的推進，涉及環保、固廢產業的上市公司會批量出現。

2、迴圈產業園模式大行其道。隨著環保升級和競爭加劇，環保、固廢處置產業本身也面臨著環保壓力，以往單一品種、小作坊回收冶煉將不再具有經濟性，取而代之將是多品種聯合回收、產業協同推進的迴圈產業園模式。迴圈產業園模式的出現能夠有效避免固廢品種多、雜、亂和來源、數量、品質等不固定的問題，能夠發揮上下遊產業、地區間經濟體協同推進的效果。

我們以 2013 年投資總額達 50 億元的桑德環境湖南長株潭靜脈產業園項目為例，其設計處理規模超過 3000 噸/日，將建設長株潭固廢處理中心，再生物資及再造產品生產交易中心，迴圈經濟型企業孵化中心，環保及迴圈經濟技術研發中心，迴圈經濟及“兩型社會”示範基地，環保教育培訓基地等；這種集中化、規模化、系統化的迴圈產業園模式，聚合效應是非常明顯的。類似的還有瀚藍環境的南海固廢產業園，2015 年 5 月新中標的科融環保 72.5 億元的聊城節能減排財政政策綜合示範城市 PPP 合作建設項目等等。

3、大型專業化運營商出現。隨著固廢產業跑馬圈地階段進入後期，業績爆發期已經基本過去，如果大家以為固廢產業僅僅停留垃圾發電、廢舊回收利用這個層面，那麼固廢產業應該歸為傳統產業，不能稱為新興產業。固廢產業真正的競爭才剛剛開始，固廢產業後市場開發將決定企業的高度。目前我們可以看到國內對此領悟比較深的桑德環境和格林美早已紛紛開通了“易再生”、“回收哥”等網站，佈局環衛回收，著手準備智慧垃圾筒、開發“環衛雲”等等一系列後市場

動作，隨著佈局的深入和卡位成功，在不遠的將來，我們能夠看到如同電信運營商一樣的專業的垃圾運營商出現。

編輯：陳丹丹