



环保行业深度跟踪：非居民厨 余垃圾计量收费 餐厨项目盈 利有望提升



推进非居民厨余垃圾计量收费，垃圾分类开启厨余垃圾规范化收集。7月7日发改委与住建部联合发布《关于推进非居民厨余垃圾处理计量收费的指导意见》，明确推进厨余垃圾应收尽收、无害化处理及资源化利用，并对非居民厨余垃圾进行计量收费、执行厨余垃圾台帐跟踪管理制度。垃圾分类制度叠加非居民厨余垃圾收集体系规范下，餐厨垃圾及地沟油有望回流正规渠道，大型厨余处理设备、运营企业（维尔利、北清环能等）以及已经提前布局厨余等“焚烧+”业务的固废企业（三峰环境、瀚蓝环境及旺能环境等）均有望从中受益。

地沟油回流餐厨项目增厚利润，并有望获得 CCER 减排指标。历史上饭店等非居民厨余垃圾生产者倾向于将废油脂出售给个体商贩获得额外收益，而非无偿甚至是有偿提供给正规垃圾收运方。伴随着厨余收集体系完善及监管加强，地沟油流回正规渠道下餐厨垃圾含油率有望显著提升，后端餐厨项目可通过提高油脂销量或制备生物柴油增厚利润水平。并且根据中国自愿减排交易信息平台披露，“多选垃圾处理方式”及“生产生物柴油作为燃料使用”两个方法学明确了生活垃圾采用厌氧发酵、废油脂制作生物柴油均属于减排项目，可获 CCER 指标。

固废企业已启动厨余布局，“焚烧+”项目打开成长天花板。固废企业依托于特许经营模式、产业协同性及政府客户资源，布局餐厨业务成效显著。以旺能环境为例，其在手厨余项目已达 12 个，合计产能近 2000 吨/日。此外固废企业新签垃圾焚烧订单巩固优势（三峰环境接连预中标/中

标 900 吨/日绥中县项目及 1000 吨/日重庆奉节项目)、焚烧+布局打开成长天花板 (伟明环保中标昌黎县静脉产业园项目, 覆盖固废全产业链)。预期伴随着更多焚烧+业务启动强制收费制度优化经营环境, 垃圾焚烧企业的成长性依旧突出。

垃圾分类时代开启, 建议关注垃圾焚烧及厨余垃圾两大细分领域: (1) 垃圾焚烧拓展厨余垃圾等“焚烧+”业务, 重心向垃圾分类+资源再生转移。建议关注三峰环境、瀚蓝环境、旺能环境、伟明环保等; (2) 餐厨项目运营商, 地沟油回流正规渠道提升盈利水平, 建议关注北清环能等; (3) 餐厨核心设备制造商, 建议关注维尔利等。

风险提示。政策执行力度不及预期; 地沟油正规化收集不及预期; 项目建设进度不及预期; 产能利用率及需求不及预期。

关键词: 环保

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_33392

