

环保行业跟踪周报

环保转型聚焦资本运作&业务拓展;【龙净环保】紫金中报预告再提电动矿卡+矿山绿电

增持（维持）

2026年07月13日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

证券分析师 陈致文

执业证书：S0600523070006

chenzw@dwzq.com.cn

研究助理 田源

执业证书：S0600125040008

tiany@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**龙净环保，高能环境，赛恩斯，瀚蓝环境，绿色动力环保，绿色动力，海螺创业，永兴股份，光大环境，军信股份，粤海投资，美埃科技，九丰能源，宇通重工，景津装备，新奥能源，昆仑能源，三峰环境，兴蓉环境，洪城环境，中国水务，伟明环保，蓝天燃气，新奥股份，金科环境，英科再生，路德科技。
- **建议关注：**大禹节水，联泰环保，旺能环境，北控水务集团，碧水源，浙富控股，中山公用。
- **传统环保转型之路：资本运作催化&业务转型延伸。**A股环保板块在传统主业增长承压的背景下，出现了两条清晰可辨的转型主线。1) **资本运作层面：**聚焦出现科技产业资本入股、协议转让、实控人变更情况的资本运作类标的，建议关注【中持股份】【路德科技】【雪浪环境】【通源环境】。资本运作类标的短期股价弹性大、博弈属性强，但多数交易目前仅停留在股权层面变动，尚未涉及实质性资产注入，后续能否兑现产业协同存在不确定性，建议保持跟踪。2) **业务转型/延伸层面：**聚焦以算力、液冷、AI大模型应用为代表的业务转型/延伸类标的，建议关注【盈峰环境】【先河环保】【朗坤科技】【威派格】【中菱环境】【南方泵业】【正和生态】【艾布鲁】。业务转型/延伸类标的中，盈峰环境、中菱环境等已实现相关业务收入，业绩兑现度相对较高；而更多标的的AI/算力布局仍处于早期投资或参股阶段，有待持续跟踪。
- **公司跟踪：【龙净环保】紫金矿业中报业绩预告再提电动矿卡+矿山绿电。**1) **【新能源矿卡】**26年以来紫金梯度引入电动矿卡，同步推进无人矿卡。紫金龙净140吨纯电动矿卡完成首批规模化交付，在紫金山、巨龙铜矿应用效果显著。据公司国内矿山板块数据，电动矿卡吨公里会计成本较燃油矿卡低约29%。#紫金计划用三年时间完成新能源矿卡对传统燃油矿卡的全面替代。2) **【矿山绿电】**拉果错盐湖新能源独立电网工程提供了稳定的绿色能源，将电费从柴油发电的3元/度降至0.74元/度，项目投资以来累计降本超10亿元。绿电项目收益率突出同时，经济性优势明显。
- **重申垃圾发电，成长的长江电力：toB进化享受清洁能源价值增长+toC进化分红三倍提升空间。**进化中的稀缺清洁能源。一、特许经营守护稀缺性：重资产+低淘汰，行业成熟期垃圾焚烧运营企业25年ROE同比+1.0pct稳定提升中。二、收入toB进化充分享受清洁能源价值重估！10%可持续增长来自：1、垃圾量增产爬坡！25年垃圾处理量增速前三：永兴+18%、中科+16%、军信+14%；产能负荷率前三：瀚蓝114%、旺能112%、海创107%。2、AI赋能效率提升！提吨发+降物耗，25年8家公司还原供热后平均吨发384度/吨（+0.8%），厂用电率15.2%（-0.2pct），吨上网提升前三：军信+5.7%、海创+3.2%、瀚蓝+1.7%；我们以绿动测算AI技术全面铺开较25年有望带来14%盈利弹性。3、非电可再生价值！绿色蒸汽利用率提升空间大，单项目翻倍利润弹性，25年板块平均发电供热比6.7%，较行业首位24%距3倍以上。4、炉渣涨价！垃圾出渣率20%~30%，含铜0.3%（铜价每吨涨2万元业绩弹性20%），含铝0.25%，零成本矿，如圣元25年炉渣提价后平均单价120~130元/吨，最高超200元/吨；海创25年完成74个项目的炉渣提价，平均提价近12元。5、算电一体化有望突破。垃圾发电优势：清洁高效、稳定性、分布近城市中心，旺能南太湖项目已获省级备案；军信、瀚蓝、伟明与合作方签署协议。6、出海新成长提升ROE！我们测算24年东盟10国垃圾发电理论空间约62万吨/日（约为国内1/2）。印尼项目首批4个，伟明中2、旺能中1，电价条件优厚我们测算印尼垃圾发电项目ROE17.65%（较国内基准模型+3.17pct）。三、模式进步之toC，分红能力3倍提升空间！光大25年国补回款率134%，绿动国补回款率亦超100%！25年分红潜力前三：光大224%、绿动195%、上海环境157%。我们测算资本开支下降+国补常态化回款+垃圾费长期toC，垃圾焚烧板块稳态现金流可支撑的分红比例超140%，25年板块平均分红比例45%，分红能力3倍提升空间！**重点推荐：军信股份【长沙垃圾量增长强劲，仁和受益于提油率&UCO涨价，比什凯克1000吨贡献增量，长沙二期有待进国补后获一次性追溯】、瀚蓝环境、永兴股份、光大环境、绿色动力环保、海螺创业、军信股份、伟明环保、三峰环境，建议关注：旺能环境、ST中装。**
- **行业跟踪：1) 生物油：欧洲/中国 SAF 价格周环比下降/持平，国内餐厨废油价格持平。**截至26/7/9，①**生物航煤：**欧洲生物航煤均价2825美元/吨，周环比下降3.4%；中国生物航煤2475美元/吨，周环比持平。②**生物柴油：**国际市场一代生柴1210美元/吨，周环比下降0.82%，二代生柴1840美元/吨，周环比下降2.13%；国内市场一代生柴8100元/吨，周环比持平，二代生柴13500元/吨，周环比持平。③**UCO：**餐厨废油均价7900元/吨，周环比下降0.9%；滑水油均价7000元/吨，周环比下降0.7%；地沟油均价6450元/吨，周环比下降25元/吨。2) **环卫装备：26M1-5 环卫新能源销量同增116.04%。**26M1-5，环卫车合计销量35833辆，同增14.17%。其中，新能源环卫车销售10091辆，同增116.04%，**新能源渗透率28.16%，同比+13.21pct。**26M1-5 新能源 CR3/CR6 分别为48.69%/63.98%，同比变动-5.82pct/-0.46pct。其中盈峰环境、宇通重工、福龙马市占率分别31.67%/10.28%/6.74%。新能源环卫销售河北增量第一，河南新能源渗透率最高达86.48%。3) **锂电回收：金属锂价格下跌。**截至26/7/10，三元电池粉系数周环比持平，锂/钴/镍系数分别为78.0%/78.0%/78.0%。截至26/7/10价格为，碳酸锂15.49万元/吨（周环比-6.3%），金属钴38.3万元/吨（周环比+1.3%），金属镍12.93万元/吨（周环比+0.5%）。根据模型我们测算单吨废料毛利0.38万元（周环比+0.051万元）。
- **风险提示：**政策推广不及预期，财政支出低于预期，行业竞争加剧。

行业走势



相关研究

《美埃充分受益 AI 驱动&存储扩产，龙净麻米错项目投运矿山绿电利润翻倍》

2026-07-08

《朗坤成立智算子公司布局算电协同；AI 驱动核心金属需求爆发；再论美埃 AI&存储共振》

2026-06-30

内容目录

1. 行业观点	4
1.1. 传统环保转型之路：资本运作催化&业务转型延申	4
1.2. 环保行业 2025 年报&2026Q1 总结：垃圾焚烧业绩 ROE&分红齐升，生物油迎反转	5
1.3. 环保 2026 年年度策略：仓庚于飞，熠熠其羽——价值+成长共振，双碳驱动新生！	7
1.4. 生物油：欧洲 SAF 价格周环比下降，国内餐厨废油价格持平	8
1.5. 环卫装备：26M1-5 环卫新能源销量同增 116%，渗透率同比提升 13.21pct 至 28.16%	11
1.6. 锂电回收：金属锂价格下降	13
2. 行业表现	14
2.1. 板块表现	14
2.2. 股票表现	15
3. 行业新闻	16
3.1. 生态环境部党组召开会议	16
3.2. 生态环境部发布《工业园区污水集中处理设施水污染物排放标准制订技术导则》（HJ 945.4—2026）	16
3.3. 生态环境部和国家市场监督管理总局联合发布《赤水河流域水污染物排放标准》（GB 47945—2026）	17
3.4. 国家发展改革委就《“十五五”碳达峰行动方案》答记者问	17
3.5. 国家能源局正式印发《能源领域节能降碳行动计划(2026—2028 年)》	18
4. 公司公告	18
5. 大事提醒	29
6. 往期研究	29
6.1. 往期研究：公司深度	29
6.2. 往期研究：行业专题	31
7. 风险提示	34

图表目录

图 1:	资本运作类标的梳理.....	4
图 2:	业务转型/延申类标的梳理	5
图 3:	生物航煤价格.....	9
图 4:	国际市场生物柴油价格.....	9
图 5:	国内市场生物柴油价格.....	9
图 6:	餐厨废油价格.....	9
图 7:	泔水油价格.....	10
图 8:	地沟油价格.....	10
图 9:	生物航煤单吨盈利测算.....	10
图 10:	一代生物柴油单吨盈利测算.....	11
图 11:	环卫车销量与增速（单位：辆）	12
图 12:	新能源环卫车销量与增速（单位：辆）	12
图 13:	环卫新能源渗透率.....	12
图 14:	2026M1-5 环卫装备销售市占率	13
图 15:	2026M1-5 新能源环卫装备销售市占率	13
图 16:	锂电循环产业链价格周度跟踪（2026/7/6-2026/7/10）.....	14
图 17:	锂电循环项目单位毛利情况跟踪.....	14
图 18:	2026/7/6-2026/7/10 各行业指数涨跌幅比较.....	15
图 19:	2026/7/6-2026/7/10 环保行业涨幅前十标的	15
图 20:	2026/7/6-2026/7/10 环保行业跌幅前十标的	16
表 1:	公司公告.....	18
表 2:	大事提醒.....	29

1. 行业观点

1.1. 传统环保转型之路：资本运作催化&业务转型延申

2026 年以来，A 股环保板块在传统主业增长承压的背景下，出现了两条清晰可辨的转型主线：一是资本运作层面，一批环保上市公司陆续出现科技类企业协议受让股份、实际控制人变更或产业资本入股的情形，市场普遍将其视为“类借壳”“资产注入”预期的催化剂；二是业务转型/延申层面，受 AI 大模型训练与推理需求爆发式增长驱动，多家环保设备及工程企业依托自身在温控、水处理、节能等领域的技术积累，切入算力租赁、数据中心液冷、AI 应用等新兴赛道，成为“环保+算力”主题下的重要参与者。

我们分两部分对相关标的进行梳理点评：1）聚焦出现科技产业资本入股、协议转让、实控人变更情况的资本运作类标的，建议关注【中持股份】【路德科技】【雪浪环境】【通源环境】。资本运作类标的短期股价弹性大、博弈属性强，但绝大多数交易目前仅停留在股权层面变动，尚未涉及实质性资产注入，后续能否兑现产业协同存在较大不确定性，建议保持跟踪、审慎参与。2）聚焦以算力、液冷、AI 大模型应用为代表的业务转型/延申类标的，建议关注【盈峰环境】【先河环保】【朗坤科技】【威派格】【申菱环境】【南方泵业】【正和生态】【艾布鲁】。业务转型/延申类标的中，盈峰环境、申菱环境等已实现相关业务收入，业绩兑现度相对更高；而更多标的的 AI/算力布局仍处于早期投资或参股阶段，估值更多反映产业趋势预期，有待持续跟踪。

图1：资本运作类标的梳理

代码	公司	事件类型	事件	公告时间	入股/协转受让方	背景
603903.SH	中持股份	协议转让+实控人变更	2026年1月6日，中持股份公告，江苏芯长征微电子集团股份有限公司通过协议转让方式受让长江生态环保集团有限公司持有的公司63,132,978股股份，占总股本的24.73%，已完成权益变动。同时，中持(北京)环保发展有限公司及股东许国栋出具《表决权放弃承诺》，放弃合计5.96%股份对应的表决权，并承诺不谋求公司控制权。本次权益变动后，江苏芯长征微电子集团股份有限公司成为公司控股股东，朱阳军先生为实际控制人。	2026-01-06公告 签署协议； 2026-04-01完成过户登记	江苏芯长征微电子集团股份有限公司	芯长征于2017年3月在贵州注册成立，是一家集新型功率半导体器件设计研发与封装制造为一体的高新技术企业，核心业务包括硅基芯片及模组系列、第三代半导体芯片及模组系列（SiC、GaN）及功率器件检测装备。
688156.SH	路德科技	协议转让（不涉及控制权变更）	2026年3月24日，路德科技公告，控股股东季光明与投资者吕大龙签订《股份转让协议》，拟转让690万股无限售流通股股份，占公司总股本的6.8511%。本次股份转让对价为1.31亿元，转让价格为19元/股。受让方承诺在股份过户后12个月内不减持该股份，并放弃表决权，不进行质押。本次股份转让不会导致公司控制权变化，也不涉及要约收购或关联交易。	2026-03-24公告 签署协议； 2026-05-11完成过户登记	吕大龙（清控银谷南通创业投资基金一致行动人）	吕大龙先生为清控银谷投资公司创始人。清控银谷投资公司是清华控股旗下的创业投资基金，聚焦信息技术、生物医药、先进制造及科技服务四大领域，资金管理规模近150亿元，已投资超200家企业，培育上市公司30余家。清控银谷早在行业低点时就已深度布局光模块产业链芯片资产、光通信行业光材料资产。在21-22年光通信市场沉寂、一级市场融资寥寥时，清控银谷逆势出手，投资了元旭半导体（光芯片），在2025年投资飞钨光电（特种光纤/光材料）等一系列光通信与光芯片相关优质项目，目前其被投企业有望在全球相关市场规模快速跃升。
300385.SZ	雪浪环境	破产重整+实控人变更	2026年3月20日，雪浪环境公告称，公司与五方产业投资人签署重整投资协议，将由上海氩星万联作为产业投资主体，由氩星光联、氩俊讯光、国联通宝组成投资方团，以4.16元/股的价格受让雪浪环境转增股票187,369,638股，合计出资7.79亿元。同时，氩星万联指定的员工赋能平台氩星光曜，以4.99元/股受让1500万股，合计出资7485万元。本次重整完成后，谭俊实控的氩星万联将成为雪浪环境控股股东。	2026-03-20签署重整投资协议；后续需法院正式受理重整及相关审批	上海氩星万联科技（谭俊实际控制）	目前，谭俊通过直接和间接方式控制20余家关联企业，形成了以激光通信为核心的产业矩阵。其中，氩星光曜是谭俊布局的核心企业发展合伙企业（谭俊实际控制）。该公司成立于2021年8月，是一家专注于空间激光通信终端研发、生产与应用的民营高新技术企业，也是国内少数拥有全自研、国产化可控垂直产业链的空间激光通信企业。
688679.SH	通源环境	协议转让（不涉及控制权变更）	2026年1月10日公告，公司控股股东杨明及其一致行动人安徽源通股权投资合伙企业（有限合伙），合计向王晓东及龙口东启投资服务合伙企业（有限合伙）转让1322万股无限售流通股，占公司总股本的10.04%。其中，杨明转让661万股给王晓东，安徽源通转让661万股给龙口东启，转让价格为22.16元/股，合计对价约2.93亿元。本次转让完成后，王晓东与龙口东启将各持有公司5.02%股份，但不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更。	2026-01-10公告	王晓东、龙口东启投资服务合伙企业（有限合伙）	王晓东出生于1976年，住所位于山东省龙口市通海路28号；龙口东启以自有资金从事投资活动，注册地位于山东省烟台市龙口市，由方杰出资4000万元、冯小伟出资4000万元、王晓东出资2000万元。根据中际旭创此前披露的信息，其实际控制人王伟修之子名为王晓东，住所也位于山东省龙口市通海路。另据相关公告，王晓东担任中际旭创董事、常务副总裁。

数据来源：公司公告，东吴证券研究所

图2：业务转型/延申类标的梳理

代码	公司	业务转型/延申方向	业务阶段	相关业务
000967.SZ	盈峰环境	算力租赁	财报已体现，规模快速扩张中	算力租赁 ：2025年年报首次单列“智云计算”收入项，该板块含智云平台、数据标注、算力租赁。公司算力租赁业务采用“算力资源整合+算力云服务+全周期运维”的运营模式，为客户提供高效、稳定、安全的高性能算力云服务。公司通过租赁高性能服务器、配套机房及机柜等核心基础设施，自主采购配套网络硬件设备，通过组网施工、部署调试及系统集成，搭建起规模化、高性能算力服务中心，为客户提供7×24小时现场运维保障与快速响应机制。
300137.SZ	先河环保	算力租赁（资产收购）	资产交割及整合推进中	算力租赁 ：公司于2026年4月13日通过了以公开摘牌方式收购邢台顺科智慧城市建设有限公司和邢台智算科技有限公司100%股权的议案，随后于2026年4月23日与两家公司的股权转让方签署了《股权转让协议》，标的资产涵盖华为（邢台）大数据产业园及已投运的智算中心。
301305.SZ	朗坤科技	算力转型	初期设立阶段，尚无收入贡献	算力转型 ：2026年6月26日成立朗坤绿能智算全资子公司，注册资本金4亿元，依托绿色能源产业优势将积极拓展算力配套产业。公司卡位北广深核心算力区位，将可循环再生的清洁能源导入AI算力场景，构建从“生物质能发电”到“绿色智算中心”的闭环产业链，让绿色电力成为驱动大模型训练与推理的新质动力。未来，朗坤绿能智算将立足深圳，依托朗坤科技的产业生态，持续深耕绿色算力赛道。
603956.SH	威派格	液冷设备（循环泵）	产品发布初期，订单待观察	2026年4月23日，公司正式对外发布数据中心液冷系统解决方案，发布本次推出的核心产品：——WDS系列立式多级离心泵与WDM系列轻型卧式多级泵。
301018.SZ	申菱环境	液冷设备（数据中心专用空调）	数据中心相关订单增长较快	公司业务更多聚焦 数字与算力 （特别是AI相关算力基础设施，液冷产品等）， 电力与能源 两大应用领域。2025年公司数据服务板块新增订单同比增长约72%，作为重要新增增长点的海外业务和液冷都取得较好进展。为匹配液冷赛道爆发式增长，申菱正规划在顺德区内建设最先进的液冷设备生产基地，打造液冷算力智造产业园区。
300145.SZ	南方泵业	液冷设备（CDU/屏蔽泵）	早期布局，收入占比小	公司NF-CDU产品目前技术路线以 冷板式液冷 为主，同时也在积极探索浸没式、两相冷却等其他液冷技术方向；目前尚未开展相关认证工作；公司的液冷屏蔽泵、机械泵等拓展型号，可根据客户具体需求进行定制化开发。公司液冷业务相关收入目前占公司总营收比重较小。
605069.SH	正和生态	AI应用（生态环保大模型）	早期技术研发投入阶段	2024年3月，正和生态与智谱AI签署了战略合作协议，携手推进AI大模型技术在生态环保领域的创新应用。2025年3月21日，双方在原有合作基础上，签署了研发技术服务合同，进一步明确合作研发路径，加速推进知识库搭建、河湖-海洋生态修复行业大模型研发以及智能体开发工作。2025年11月，正和生态成立智之汇科技有限公司，正式进军 人工智能（AI）与机器人 领域。
301259.SZ	艾布鲁	算力租赁+芯片股权投资	算力中心已运营，规模较小；参股为主要看点	公司通过增资参股国内领先的 TPU（张量处理器） 芯片企业中昊芯英，持股比例达到7.0465%，成为除创始团队外的第二大股东。艾布鲁在江西上饶建成星罗AI算力中心，设计算力规模200PFlop/s（TF32精度），采用全自研TPU芯片。

数据来源：公司公告，东吴证券研究所

1.2. 环保行业 2025 年报&2026Q1 总结：垃圾焚烧业绩 ROE&分红齐升，生物油迎反转

环保行业：运营稳健增长，2025 年自由现金流转正。

运营类资产稳健增长。25 年水务运营、垃圾焚烧收入同比-3%/+4%,归母净利润同比-8%/+4%，26Q1 水务运营、垃圾焚烧收入同比持平/+6%，归母净利润+15%/+2%。

2025 年自由现金流转正。25 年环保板块经营活动净现金流同比+24%，资本开支同比-13%，简易自由现金流 185 亿元实现转正（24 年为-18 亿元）。

垃圾焚烧：25 年提质增效业绩&ROE 双升，现金流大幅增厚，提分红持续兑现！出海新成长启航。

提质增效主导业绩&ROE 提升，财务费用率下降。25 年板块收入同比+4%，归母净利润+4%，毛利率+2.3pct，财务费用率 5.7%（同比-0.1pct），净利率+0.1pct。纯运营企业 ROE 提升显著：旺能+1.92pct、圣元+1.47pct、瀚蓝+1.02pct、光大+0.81pct 等。

资本开支下降+国补回收加速，自由现金流大增，分红比例提升，模式 toC 进步！25 年板块经营现金流净额 192 亿元（+22%）主要系国补回收加速，资本开支 74 亿元（-18%），自由现金流 118 亿元（+78%），板块分红比例提至 45%（+3pct），其中绿动、军信、永兴维持 65%+高比例分红，瀚蓝 25 年分红比例提至 43%（+4pct）。佛山 26/1/1 开始征收垃圾处理费，模式 toC 理顺促回款改善，分红潜力进一步提升。

收入 toB 进化充分享受清洁能源价值重估！资源价值（金属、能源）+ 双碳潜力突出，低资本开支高 ROE 增长，增长源于：【吨发提升】25 年 8 家公司还原供热后平均吨发 384 度/吨（+0.8%），吨上网 313 度/吨（+0.4%），厂用电率 15.2%（-0.2pct）。【供热加速】25 年供热增速前三：绿动+99%、海创+85%、伟明+48%；供热比增量前三：天楹+5.0pct、绿动+2.3pct、旺能+1.1pct。【炉渣提价】炉渣含铜 0.3%，含铝 0.25%，为零成本矿产，25 年圣元炉渣提价后平均单价 120~130 元/吨，最高超 200 元/吨。【算电协同】旺能（获市级、省级备案）、军信（与长沙数字集团签署合作协议）、瀚蓝（与中国联通广东省分、深城交签署合作协议）、伟明（与温州龙湾区政府、中国移动温州分公司签署合作协议）。

出海新成长可期。我们以 24 年数据测算东盟 10 国约 62 万吨/日接近国内 1/2。印尼项目加速释放、首批 4 个，伟明中 2、旺能中 1。

重点推荐：【瀚蓝环境】【绿色动力 H+A】【光大环境】【海螺创业】【永兴股份】【军信股份】等。

生物油：25 年业绩反转，政策驱动+能源价值中枢上行，看好 SAF 扩产周期中废油脂资源增值。

业绩反转，量价齐升景气度上行。25 年生物油板块收入+46%，归母净利 2.2 亿元（24 年为-2.0 亿元），大幅回正。25 年开始欧盟开启生物航煤强制添加政策，SAF 供不应求价格上涨，UCO 显著滞涨于 SAF，而产业链供给瓶颈在资源端，SAF 扩产+能源价值中枢上行，看好废油脂资源端稀缺增值。

建议关注：【山高环能】【朗坤科技】【卓越新能】等。

水务运营：资本开支下行，自由现金流转正，自来水提价加速。

业绩稳健，资本开支下行。25 年水务运营板块收入同比-3%，归母净利润同比-8%，毛利率向上；经营性现金流净额同比+22%，资本开支同比-12%，自由现金流 8 亿元（24 年为-44 亿元），由负转正。

核心城市调价落地，有望带动新一轮水价改革！25 年以来广州、深圳自来水提价落实，东莞、中山跟进，佛山提升污水处理费收费标准。水的重点在于水价制度对合理投入回报的保障，从而在成熟期获得类似全球范式的持续业绩&股息增长。

重点推荐：【粤海投资】【兴蓉环境】【洪城环境】【上海实业控股】，建议关注【首创

环保】【北控水务集团】等。

环卫：环卫电动化渗透率加速，环卫无人化有望加速放量。

环卫电动化加速中。25 年环卫车销量 76346 辆（+8.82%），其中新能源销售 16119 辆（+70.9%），新能源渗透率 21.11%（+7.67pct），盈峰环境/宇通重工/福龙马新能源市占率分别为 32.76%（+1.74pct）、13.77%（-8.30pct）、7.44%（+0.58pct）。

环卫无人化有望加速放量。环卫无人是自动驾驶领域最大应用场景，2025 年环卫无人项目数量占比 30%，中标金额超 126 亿，同增超 150%。行业积极布局智能化&无人化，技术革新&规模量产&国产替代共同驱动降本逻辑，26-27 年有望加速放量。

建议关注【劲旅环境】【宇通重工】【福龙马】【玉禾田】【盈峰环境】【侨银股份】。

1.3. 环保 2026 年年度策略：仓庚于飞，熠熠其羽——价值+成长共振，双碳驱动新生！

主线 1——红利价值：重视市场化+提质增效，优质运营资产现金流价值重估

固废：国补加速强化分红能力，供热&炉渣涨价促业绩 ROE 双升，关注出海新成长。 1) **红利价值：**垃圾焚烧板块的红利价值从资本开支下降驱动到经营性现金流改善驱动，①重视国补加速的背后逻辑，我们测算 2025 年左右可再生能源补贴基金当年收支实现平衡，2036 年左右历史欠款将得到自然解决，我们以 24 年数据测算国补正常回款可带动板块净现比从 1.8 提至 2.1，综合考虑资本开支下降+国补常态化回款，板块分红潜力有望从 114%提至 141%；②C 端顺价模式理顺，佛山已召开垃圾处理收费定价听证会。2) **成长潜力：**提吨发+改供热+炉渣涨价可带来业绩与 ROE 双升，垃圾发电+AIDC 等绿电直连合作持续推进，康恒、军信、伟明、光大等出海战略明确，关注海外新成长。
重点推荐①红利价值：【瀚蓝环境】【绿色动力 H+A】【上海实业控股】【海螺创业】【永兴股份】【光大环境】【军信股份】；②**出海成长：**【伟明环保】【三峰环境】【光大环境】【军信股份】。

水务：市场化+现金流左侧，下一个垃圾焚烧。 1) **现金流左侧布局：**25Q1-3 板块自由现金流-21 亿元（24Q1-3 为-68 亿元）。我们预计兴蓉、首创资本开支 26 年开始大幅下降，自由现金流大增可期！24 年水务板块分红比例为 34%，兴蓉 24 年分红 28%提升空间较大！自由现金流改善带来分红和 PE 估值提升空间可参照垃圾发电！2) **价格改革：**不仅是弹性，重塑成长+估值！25 年以来广州、深圳等核心城市自来水提价落实，佛山拟调整污水收费标准。重点推荐【粤海投资】【兴蓉环境】【洪城环境】，建议关注【中山公用】【首创环保】等。

主线 2——优质成长：第二曲线、下游成长、AI 赋能

第二曲线：重点推荐【龙净环保】主业优势持续，绿电储能+矿山装备新成长。公司

明确“环保+新能源”双轮驱动战略，环保主业拿单能力强，绿电已开始贡献业绩，储能业务拓展顺利，进军矿山装备业务。紫金全额认购公司定增，赋能逻辑强化。

下游成长：1) 受益于下游高增：重点推荐【美埃科技】国内半导体资本开支回升，积极拓展锂电+海外。公司下游拓展锂电布局固态，捷芯隆收购协同效益 25H2 逐步体现，2026 年迎来产能投产期，有望维持高增。**2) 受益于下游修复：**重点推荐【景津装备】下游锂电 β 修复需求有望迎拐点，配套设备+出海战略持续。下游新能源新材料收入占比于 23 年增至 26.6%高峰，25H1 降至 15.4%，叠加降价影响，25Q1-3 盈利承压。25Q1 锂电产业链季度资本开支同比增速首次转正，对压滤机需求有望迎拐点。

AI 赋能一环卫智能化：经济性拐点渐近，行业由 1 到 N 放量在即。重点推荐【宇通重工】，建议关注【劲旅环境】【福龙马】【玉禾田】【盈峰环境】【侨银股份】等。

主线 3——双碳驱动：“十五五”为 2030 达峰关键五年，非电首次纳入考核

清洁能源、再生资源为降碳根本之道。国内新增非电考核，碳市场向钢铁、电解铝、水泥扩容，配额合理收紧，CCER 新增供给释放海上风电贡献最大，欧盟碳关税实施在即，降碳势在必行。**1) 再生资源——危废资源化：**重点推荐【高能环境】【赛恩斯】等。**2) 再生资源&非电可再生能源——生物油：**短期 SAF 供不应求价格高增利好 SAF 生产商，建议关注【海新能科】等；长期资源为王，UCO 稀缺性凸显，建议关注【朗坤科技】【山高环能】等。

风险提示：政策推广不及预期，财政支出低于预期，行业竞争加剧等。

1.4. 生物油：欧洲 SAF 价格周环比下降，国内餐厨废油价格持平

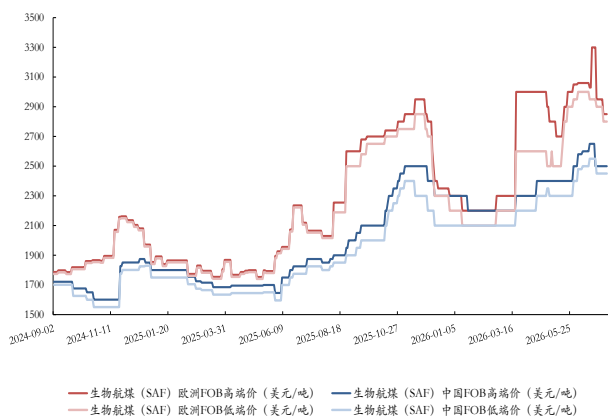
生物航煤：欧洲价格周环比下降&国内持平。1) 欧洲：2026/7/9 欧洲生物航煤 FOB 高端价 2850 美元/吨，低端价 2800 美元/吨，均价 2825 美元/吨，环比 2026/7/2 下降 3.4%；2) 中国：2026/7/9 中国生物航煤 FOB 高端价 2500 美元/吨，低端价 2450 美元/吨，均价 2475 美元/吨，环比 2026/7/2 持平。

生物柴油：国际价格周环比下降&国内价格周环比持平。1) 国际市场：2026/7/9 一代生物柴油 FOB 价格 1210 美元/吨，环比 2026/7/2 下降 0.82%，二代生物柴油 1840 美元/吨，环比 2026/7/2 下降 2.13%。2) 国内市场：2026/7/9 一代生物柴油价格 8100 元/吨，环比 2026/7/2 持平，二代生物柴油价格 13500 元/吨，环比 2026/7/2 持平。

UCO：餐厨废油价格下降，泔水油价格下降，地沟油价格下降。1) 餐厨废油：价格周环比持平。2026/7/9 中国餐厨废油 DAP 高端价 8000 元/吨，低端价 7800 元/吨，均价 7900 元/吨，环比 2026/7/2 下降 0.9%。2) 泔水油：价格周环比下降 50 元/吨。2026/7/9 中国华北、华东、华南、西南区域泔水油均价 7000 元/吨，环比 2026/7/2 下降 0.7%。3) 地沟油：价格周环比下降 25 元/吨。2026/7/9 中国华北、华东、华南、西南区域地沟油

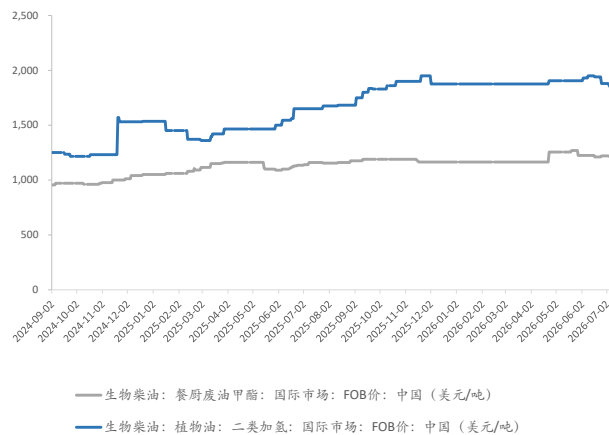
均价 6450 元/吨，环比 2026/7/2 下降 25 元/吨，下降 0.4%。

图3：生物航煤价格



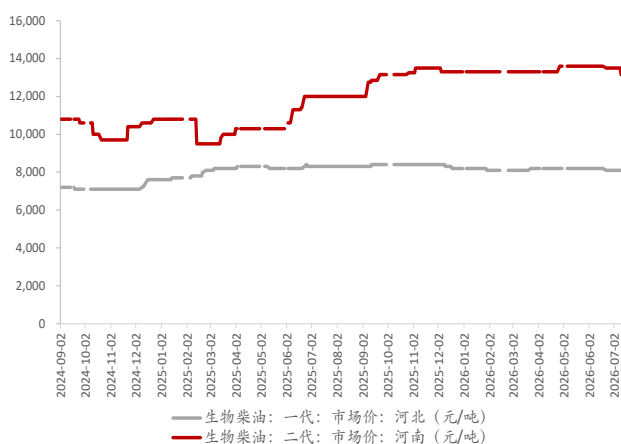
数据来源：钢联，东吴证券研究所

图4：国际市场生物柴油价格



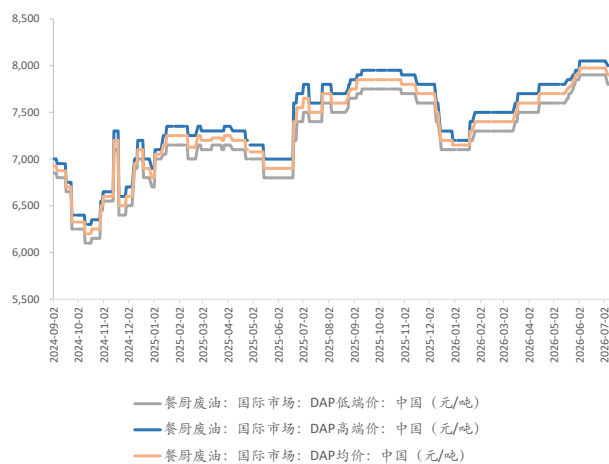
数据来源：钢联，东吴证券研究所

图5：国内市场生物柴油价格



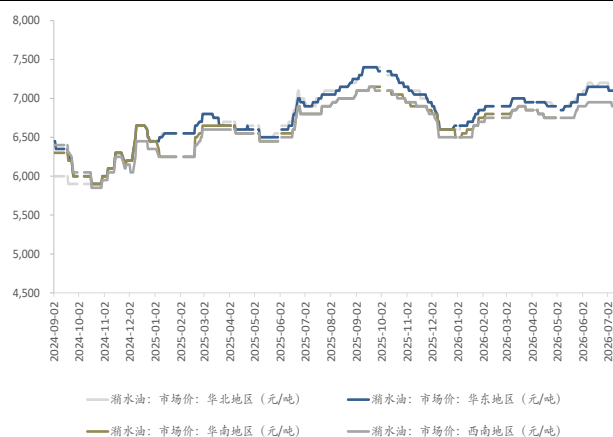
数据来源：钢联，东吴证券研究所

图6：餐厨废油价格



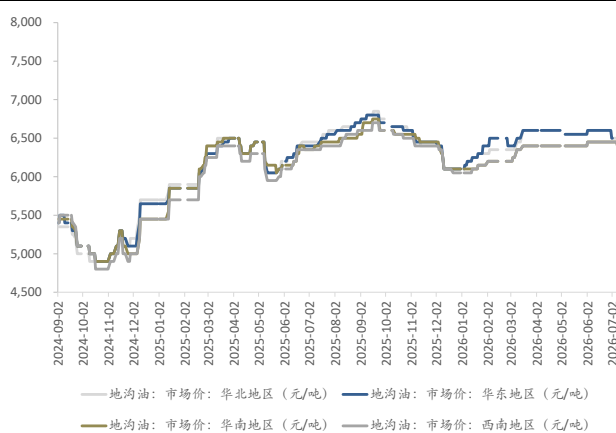
数据来源：钢联，东吴证券研究所

图7：漕水油价格



数据来源：钢联，东吴证券研究所

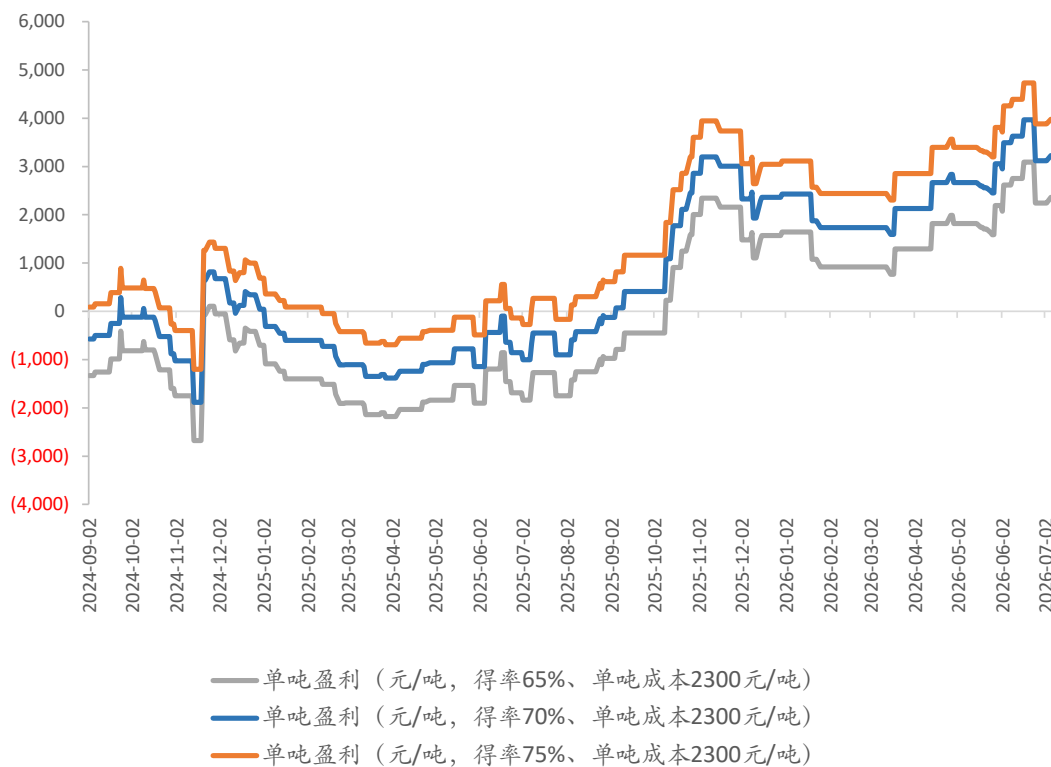
图8：地沟油价格



数据来源：钢联，东吴证券研究所

生物航煤单吨盈利测算：测算公式“SAF 价格-废油脂价格/得率-单吨成本”，参考2026/7/9 生物航煤中国 FOB 均价以及餐厨废油均价，在单吨成本 2300 元/吨 SAF，得率分别为 65%、70%、75%时，对应单吨盈利分别为 2360、3228、3981 元/吨，环比 2026/7/2 持平。

图9：生物航煤单吨盈利测算

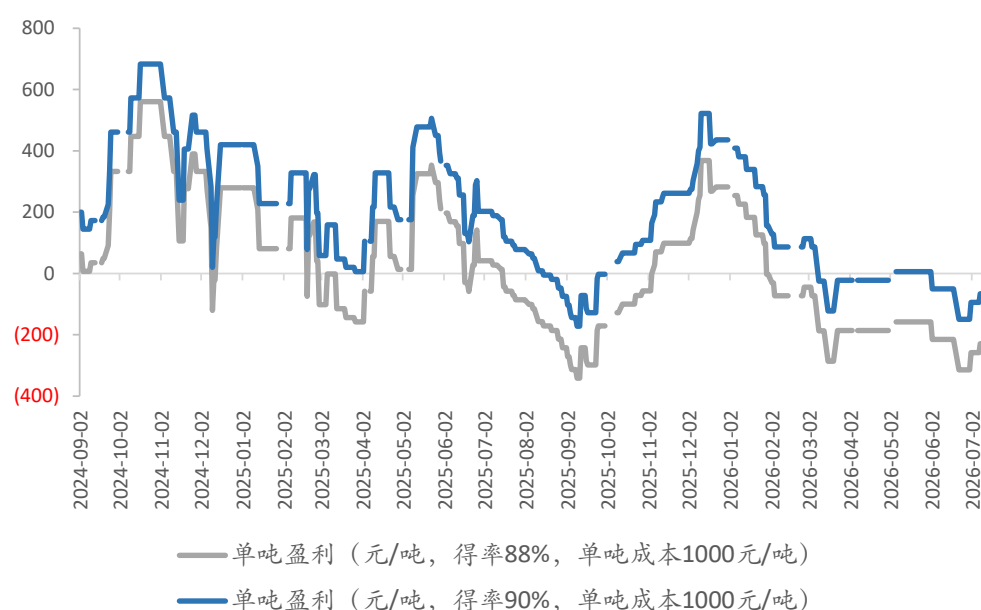


数据来源：钢联，东吴证券研究所测算

一代生物柴油单吨盈利测算：测算公式“一代生柴价格-地沟油价格/得率-单吨成本”，参考 2026/7/9 国内一代生物柴油价格以及地沟油均价，在单吨成本 1000 元/吨，得率分别为 88%、90%时，对应单吨盈利分别为-230、-67 元/吨，环比 2026/7/2 提升 28、28 元/吨。

注：该章节未特殊标注的货币单位均为人民币口径，美元兑人民币汇率参考 2026/7/9 即期汇率 6.7935。

图10：一代生物柴油单吨盈利测算

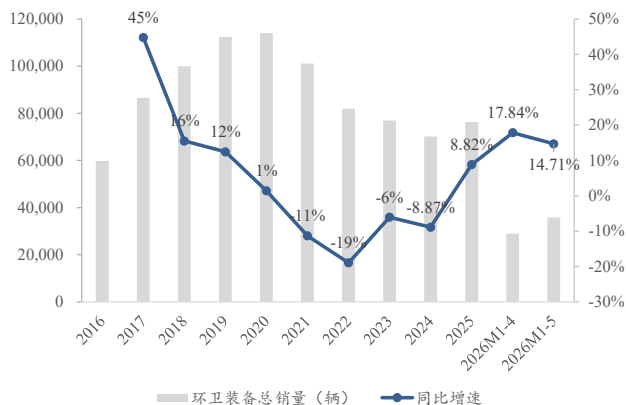


数据来源：钢联，东吴证券研究所测算

1.5. 环卫装备：26M1-5 环卫新能源销量同增 116%，渗透率同比提升 13.21pct 至 28.16%

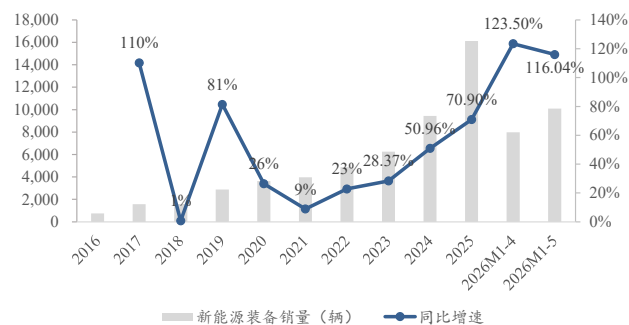
2026M1-5 环卫新能源销量同增 116.04%，渗透率同比提升 13.21pct 至 28.16%。根据银保监会交强险数据，2026M1-5，环卫车合计销量 35833 辆，同比变动+14.17%。其中，新能源环卫车销售 10091 辆，同比变动+116.04%，新能源渗透率 28.16%，同比变动+13.21pct。**2026M5 新能源环卫车单月销量同增 91.83%，单月渗透率为 30.55%。**2026M5，环卫车合计销量 6913 辆，同比变动+3.26%，环比变动-20.94%。其中，新能源环卫车销量 2112 辆，同比变动+91.83%，环比变动-5.92%，新能源渗透率 30.55%，同比变动+14.11pct。

图11: 环卫车销量与增速 (单位: 辆)



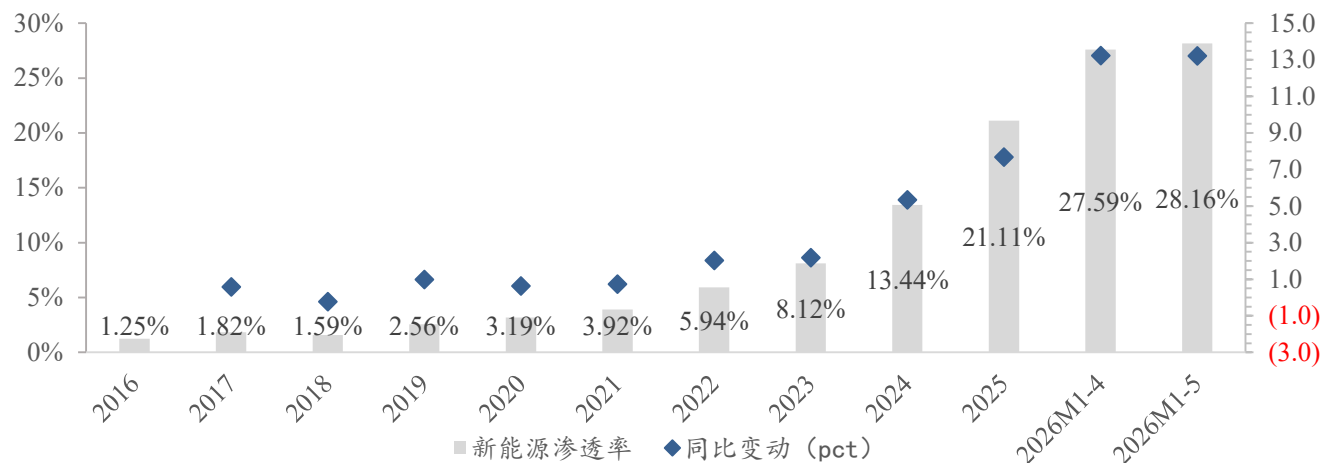
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图12: 新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图13: 环卫新能源渗透率



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

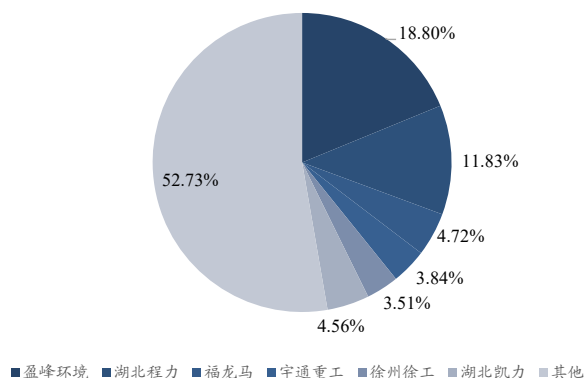
2026M1-5 重点公司情况:

盈峰环境: 环卫车市占率第一: 销售 6738 辆 (同比+49.24%), 市占率 18.80% (+4.35pct); 新能源市占率第一: 销售 3196 辆 (+113.92%), 市占率 31.67% (-0.31pct)

福龙马: 环卫车市占率第三: 销售 1691 辆 (+62.13%), 市占率 4.71% (+1.38pct); 新能源市占率第三: 销售 680 辆 (+71.72%), 市占率 6.74% (-1.74pct)

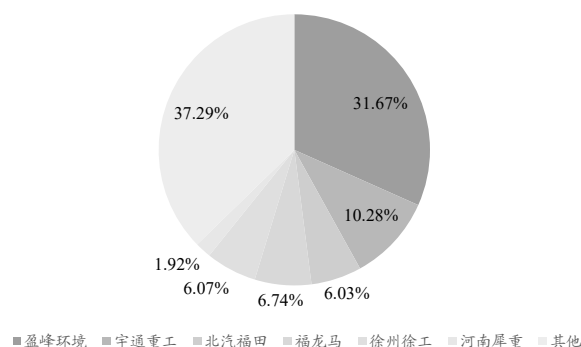
宇通重工: 环卫车市占率第六: 销售 1377 辆 (+56.12%), 市占率 3.84% (+1.02pct); 新能源市占率第二: 销售 1037 辆 (+58.08%), 市占率 10.28% (-3.77pct)

图14: 2026M1-5 环卫装备销售市占率



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所
注: 图中未显示行业所有公司, 部分公司计入其他

图15: 2026M1-5 新能源环卫装备销售市占率



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所
注: 图中未显示行业所有公司, 部分公司计入其他

1.6. 锂电回收: 金属锂价格下降

盈利跟踪: 金属锂价格下降。我们测算锂电循环项目处置三元电池料 ($Ni \geq 15\%$ $Co \geq 8\%$ $Li \geq 3.5\%$) 盈利能力, 根据模型测算, 2026/7/6-2026/7/10 项目平均单位碳酸锂毛利为 2.41 万元/吨 (较前一周+0.324 万元/吨), 平均单位废料毛利为 0.38 万元/吨 (较前一周+0.051 万元/吨), 锂回收率每增加 1%, 平均单位废料毛利减少 0.11 万元/吨。期待行业进一步出清、盈利能力增强。

金属价格跟踪: 截至 2026/7/10, 1) 金属锂价格下降。金属锂价格为 107.00 万元/吨, 周环比-0.5%; 电池级碳酸锂 (99.5%) 价格为 15.49 万元/吨, 周环比-6.3%。2) 金属钴价格上升。金属钴价格为 38.3 万元/吨, 周环比+1.3%; 前驱体: 硫酸钴价格为 9.55 万元/吨, 周环比持平。3) 金属镍价格上升。金属镍价格为 12.93 万元/吨, 周环比变动+0.5%; 前驱体: 硫酸镍价格为 3.35 万元/吨, 周环比持平。4) 金属锰价格持平。金属锰价格为 1.90 万元/吨, 周环比-1.1%; 前驱体: 硫酸锰价格为 0.62 万元/吨, 周环比持平。

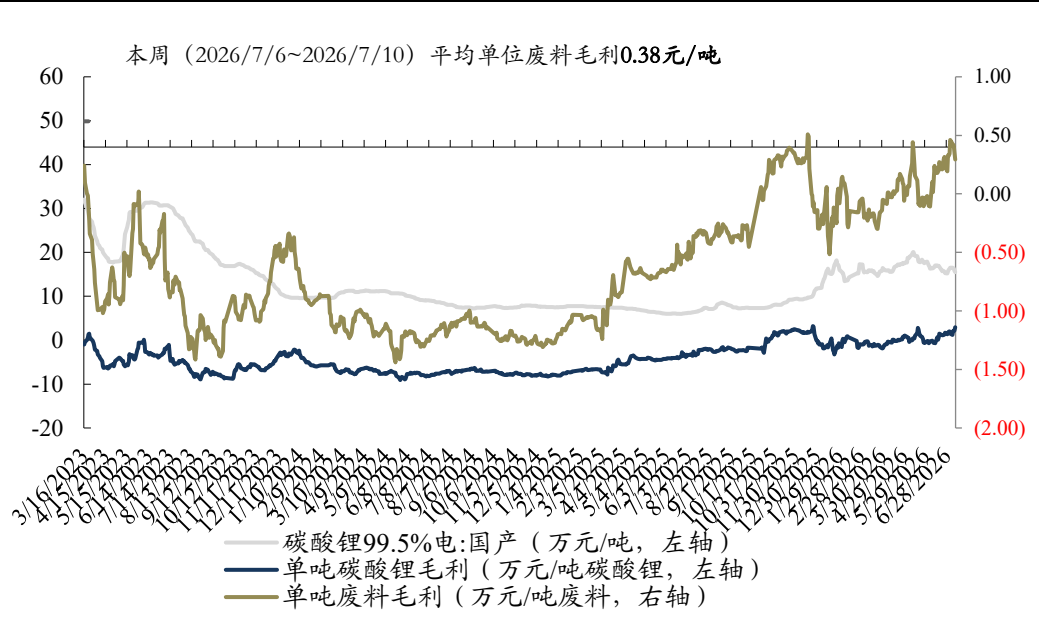
三元极片粉折扣系数持平。截至 2026/7/10, 1) 三元极片粉锂折扣系数 78.0%, 周环比持平; 2) 三元极片粉钴折扣系数 78.0%, 周环比持平; 3) 三元极片粉镍折扣系数 78.0%, 周环比持平。

图16：锂电循环产业链价格周度跟踪（2026/7/6-2026/7/10）

日期			7/6	7/7	7/8	7/9	7/10	周涨跌	月涨跌	2023年初至今	
金属价格（万元/吨）											
参考价格:金属锂≥99%			107.00	107.00	107.00	107.00	107.00		-0.5%	-3.9%	-63.5%
碳酸锂99.5%电:国产			16.53	16.44	16.39	15.85	15.49		-6.3%	-6.6%	-69.7%
长江有色市场:平均价:钴:1#			38.80	38.80	38.90	38.30	38.30		1.3%	-5.0%	16.8%
前驱体:硫酸钴			9.55	9.55	9.55	9.55	9.55		0.0%	0.0%	94.9%
长江有色市场:平均价:镍板:1#			12.77	12.80	12.68	12.77	12.93		0.5%	-4.8%	-46.2%
前驱体:硫酸镍:电池级			3.35	3.35	3.35	3.35	3.35		0.0%	0.0%	-13.7%
长江有色市场:平均价:电解锰:1#			1.92	1.92	1.91	1.90	1.90		-1.1%	-1.1%	11.1%
前驱体:硫酸锰:电池级			0.62	0.62	0.62	0.62	0.62		0.0%	0.0%	-6.1%
折扣系数（%）											
三元	极片粉	锂	78.0	78.0	78.0	78.0	78.0		0.0 pct	-0.5 pct	/
		钴	78.0	78.0	78.0	78.0	78.0		0.0 pct	-1.0 pct	/
		镍	78.0	78.0	78.0	78.0	78.0		0.0 pct	-1.0 pct	/
钴酸锂	极片粉	锂	76.0	76.0	76.0	76.0	76.0		0.0 pct	-0.5 pct	/
		钴	79.0	79.0	79.0	79.0	79.0		0.0 pct	-4.0 pct	/
	电池粉	锂	76.0	76.0	76.0	76.0	76.0		0.0 pct	-0.5 pct	/
		钴	77.0	77.0	77.0	77.0	77.0		0.0 pct	-3.5 pct	/

数据来源：Wind，SMM，东吴证券研究所

图17：锂电循环项目单位毛利情况跟踪



数据来源：Wind，东吴证券研究所

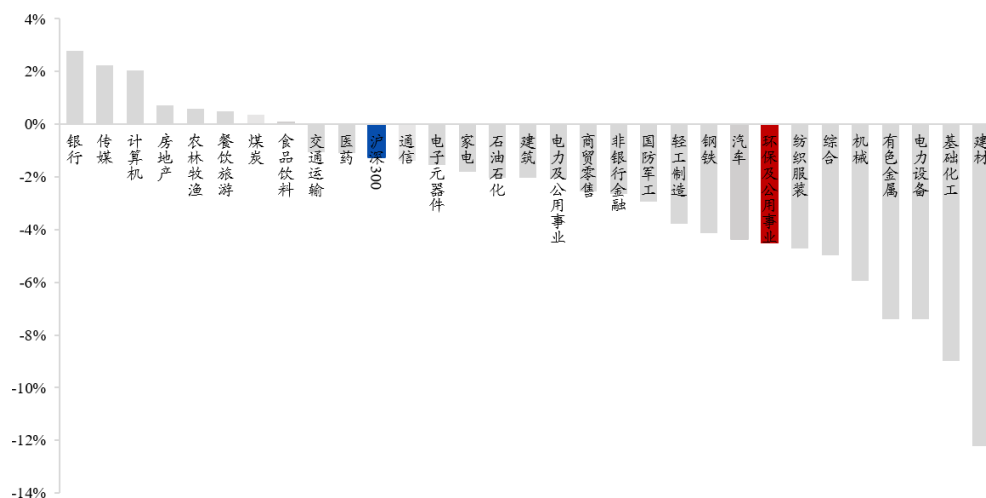
注：2023/1/30 起金属锂开始计折扣系数，盈利计算方式改变

2. 行业表现

2.1. 板块表现

2026/7/6-2026/7/10 本周环保及公用事业指数下跌 4.53%，表现弱于大盘。本周上证综指下跌 1.17%，深证成指下跌 3.53%，创业板指下跌 4.41%，沪深 300 指数下跌 1.27%，中信环保及公用事业指数下跌 4.53%

图18: 2026/7/6-2026/7/10 各行业指数涨跌幅比较

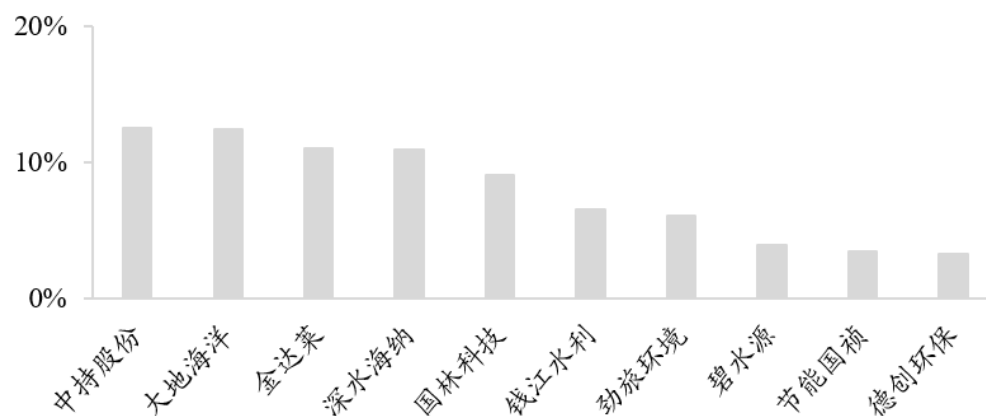


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.2. 股票表现

2026/7/6-2026/7/10 涨幅前十标的为: 中持股份 12.51%, 大地海洋 12.41%, 金达莱 11.01%, 深水海纳 10.97%, 国林科技 9.03%, 钱江水利 6.54%, 劲旅环境 6.09%, 碧水源 3.93%, 节能国祯 3.49%, 德创环保 3.22%。

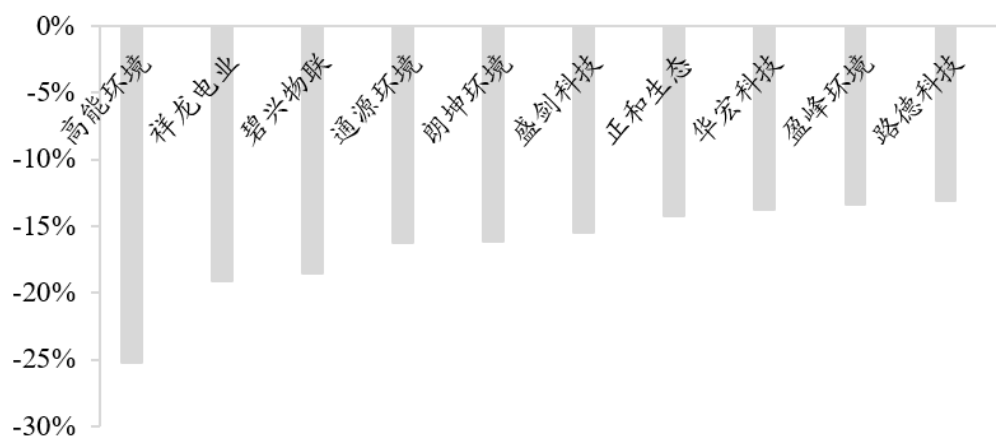
图19: 2026/7/6-2026/7/10 环保行业涨幅前十标的



数据来源: Choice, 东吴证券研究所

2026/7/6-2026/7/10 跌幅前十标的为: 高能环境-25.2%, 祥龙电业-19.1%, 碧兴物联-18.55%, 通源环境-16.27%, 朗坤环境-16.19%, 盛剑科技-15.47%, 正和生态-14.2%, 华宏科技-13.71%, 盈峰环境-13.36%, 路德科技-13.07%。

图20：2026/7/6-2026/7/10 环保行业跌幅前十标的



数据来源：Choice，东吴证券研究所

3. 行业新闻

3.1. 生态环境部党组召开会议

7月10日，生态环境部召开党组会议，传达学习习近平总书记在国家科学技术奖励大会、两院院士大会和中国科协第十一次全国代表大会上的重要讲话精神，以及对防汛救灾工作、福建泉州一鞋厂火灾事故的重要指示精神。

会议强调，要加快推进生态环境领域科技创新，深化科技体制改革，增强体系化攻关能力，优化创新资源配置，推动科技创新与产业创新深度融合，加强基础研究，支持企业承担攻关任务，促进科技成果转化落地。要弘扬科学家精神，加大青年科技人才培养力度，营造良好科研生态。

会议还强调，要坚决克服麻痹思想，深入排查环境风险隐患，加快推动问题整改。要加强监测预警，完善应急预案，强化汛期污染源监管。要加强应急准备，优化工作机制，提升环境应急处置能力。要加强值班值守，常态化排查安全隐患，扎实做好安全生产各项工作，切实维护生态环境和核与辐射安全。

数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Yz2aJelzZaswH6xdTuWVNg>

3.2. 生态环境部发布《工业园区污水集中处理设施水污染物排放标准制订技术导则》（HJ 945.4—2026）

近日，生态环境部制定发布了《工业园区污水集中处理设施水污染物排放标准制订技术导则》（HJ 945.4—2026）（以下简称《导则》）。

《导则》针对工业园区污水集中处理设施缺乏专门排放标准、特征污染物管控不全

等问题，指导各地因地制宜制修订园区排放标准。文件提出基本原则、技术路线、主要技术内容及效益分析等要求，统筹考虑园区类型、污染物排放和水生态改善需求，明确污染物控制项目及排放限值确定方法，保障排放标准项目全面、限值科学精准。

出台《导则》是落实精准治污、科学治污、依法治污工作方针的具体举措，有利于指导和推动各地加快补齐该领域存在的标准空白，提升园区环境治理效能，推动园区高质量发展。

数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/7uPjkJB_WL0Jh2MQRMusGw

3.3. 生态环境部和国家市场监督管理总局联合发布《赤水河流域水污染物排放标准》（GB 47945—2026）

近日，生态环境部与市场监管总局联合发布《赤水河流域水污染物排放标准》（GB 47945—2026）。赤水河是长江上游一级支流，是珍稀特有鱼类重要生境分布地，生态地位突出，也是中国酱香白酒核心产区。当前流域面临总磷等污染物不能稳定达标、水资源节约利用水平不高、排放限值不统一等问题。

《标准》按照“问题导向、精准施策”原则，分区分类提出排放控制要求：将流域划分为加强保护区、重点控制区和一般控制区，实施差异化管控；聚焦城镇污水集中处理设施、发酵酒精和白酒工业两类主要排放源，确定化学需氧量、氨氮和总磷3项主要污染物的日均值和瞬时值；针对执行一级标准的排污单位收严基准排水量规定，推动行业节水与清洁生产。标准的实施对改善流域水生态环境质量、推动产业绿色发展具有重要作用。

数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Wg8WXUXpUIPTduvuDrF07w>

3.4. 国家发展改革委就《“十五五”碳达峰行动方案》答记者问

近日，国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》（国发〔2026〕22号，以下简称《行动方案》）。国家发展改革委有关负责同志就《行动方案》有关情况回答了记者提问。

《行动方案》出台背景：推进碳达峰碳中和是党中央重大战略决策。“十五五”是实现碳达峰的关键期，《行动方案》进行全面部署，对圆满完成碳达峰目标具有重要意义；**总体要求：**以能源绿色低碳转型为关键，推进产业绿色化、低碳化，稳步实现煤炭和石油消费达峰。到2030年，单位GDP二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达25%，确保如期实现碳达峰；**重点任务：**一是加快能源结构调整，推进非化石能源开发，深化煤炭消费清洁替代；二是推进产业绿色低碳化，开展传统产业节能降碳改造，加快零碳园区和零碳工厂建设；三是深化重点领域转型，推进建筑、交通、公共

机构节能降碳，巩固提升碳汇能力；四是强化支撑保障，健全法律法规标准、碳排放统计核算、资金、价格政策等体系；五是凝聚各方合力，压实地方责任，开展全民行动，深化国际合作；**重大工程：**部署省间电力互济、煤炭清洁替代、重点行业节能降碳、低碳零碳供热制冷和绿色照明、零碳运输走廊建设、基础能力提升等重大工程；**贯彻落实：**国务院有关部门和地方人民政府压实责任，完善政策举措，强化推进落实。国家发展改革委加强统筹协调，确保如期实现碳达峰目标。

数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/5BJMC0wmJ1k0Nt7HHWfZ9g>

3.5. 国家能源局正式印发《能源领域节能降碳行动计划(2026—2028 年)》

7 月 10 日，国家能源局正式印发《能源领域节能降碳行动计划(2026—2028 年)》，作为“十五五”初期能源绿色转型的核心落地文件，其多项部署直接关联固废行业上下游业务，为大宗固废利用、垃圾焚烧供热协同、CCUS 应用等赛道释放明确政策信号。

《计划》与固废行业业务契合点集中在四方面：**一是大宗固废资源化获跨领域加持**，煤矸石、煤泥等优先用于发电、制化工品，与循环经济规划目标呼应，带来双领域政策红利；**二是零碳园区建设打开焚烧协同空间**，垃圾焚烧厂作为“能源+固废”协同节点，供热供汽、绿电输出被纳入鼓励范畴；**三是 CCUS 规模化应用为焚烧减碳铺路**，垃圾焚烧低浓度 CO₂捕集可借力能源领域加速落地；**四是生物质与绿氢耦合拓宽有机固废路径**，农林生物质、餐厨等资源化应用场景进一步丰富。

数据来源：<https://www.solidwaste.com.cn/news/363925.html>

4. 公司公告

表1：公司公告

类型	公司	日期	事件
派发红利	先河环保	2026/7/6	公司本次权益分派的具体方案为：以总股本 536,582,210 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.30 元（含税），预计派发现金股利 16,097,466.30 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。如在分配方案实施前可参与利润分配的股份数量发生变动的，将按照分配总额不变的原则对分配比例进行调整。
	兴蓉环境	2026/7/6	公司以现有总股本 2,984,008,721 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 2.352 元（含税），预计派发现金 701,838,851.18 元（含税）。本次不进行资本公积转增股本，利润分配后，剩余未分配利润转入下一年度。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，公司拟维持利润分配总金额占 2025 年度公司实现的归属于上市公司股东净利润的比例不变，即利润分配总额不变，相应调整每股分配金额。
	中山公用	2026/7/8	公司于 2026 年 5 月 21 日召开的公司 2025 年年度股东会审议通过了公司 2025 年度利润分配方案：公司 2025 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户中的回购股份为基数分配利润，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.85 元（含税）。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 1,475,111,351 股，扣除公司目前回购专用账户的股份 7,380,221 股，以此计算合计拟派发现金红利 565,076,485.05 元（含税），公司 2025 年度不进行资本公积金转增股本。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本扣除公司回购专用账户中的回购股份（基数）发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。
	侨银股份	2026/7/9	公司 2026 年 4 月 20 日的总股本 408,665,700 股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），合计拟派发现金红利 40,866,570（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，本次股利分配后剩余未分配利润结转下一年度。本次利润分配方案实施前，若公司总股本发生变动，将以最新总股本为基准，按照分配比例不变，分配总额进行调整的原则进行分配。
	瀚蓝环境	2026/7/10	公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 815,347,146 股为基数，每股派发现金红利 0.80 元（含税），共计派发现金红利 652,277,716.80 元。本次权益分派实施完毕后，根据《瀚蓝环境股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（申报稿）》等文件的规定，公司将调整发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易所涉购买资产的股份发行价格及数量。公司将根据本次权益分派实施情况，按照有关法律法规要求及时履行信息披露义务。

	福鞍股份	2026/7/11	公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 320,366,264 股为基数,每股派发现金红利 0.045 元(含税),共计派发现金红利 14,416,481.88 元。具体实际税负为:股东的持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额,实际税负为 20%;持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的,暂减按 50%计入应纳税所得额,实际税负为 10%;持股期限超过 1 年的,其股息红利所得暂免征收个人所得税。
股东高管增减持	华骐环保	2026/7/6	公司控股股东一致行动人上海鹏启邦企业管理合伙企业(有限合伙)拟自公告披露之日起 6 个月内,通过集中竞价方式增持公司 A 股股份,增持金额不低于 1 亿元、不超过 2 亿元,资金来源为自有或自筹资金,不设定具体增持价格区间。上海鹏启邦目前持股为 0,其受上海鹏欣(集团)有限公司直接控制(出资比例 99.9%),与控股股东鹏欣集团、实控人姜照柏等构成一致行动人,合计持股 3.76 亿股(占总股本 23.28%)。增持主体承诺在增持实施期间及法定期限内不减持所持股份。
	龙净环保	2026/7/7	公司于近日收到龙岩国投的告知函,龙岩国投拟自本公告披露之日起 12 个月内通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司 A 股股份,增持总金额不低于人民币 10,000 万元,不超过人民币 20,000 万元(以下简称“本次增持计划”),资金来源为增持专项贷款及自有资金。公司持股 5%以上的股东龙岩市国有资产投资经营有限公司(以下简称“龙岩国投”)及其一致行动人龙岩市华盛企业投资有限公司(以下简称“华盛投资”)合计持有公司股份 118,593,002 股,占公司总股本的 9.34%。
	ST 国中	2026/7/8	黑龙江国中水务股份有限公司(以下简称“公司”)董事长丁宏伟、董事刘国虎、董事张音心、职工董事李炜亮、董事会秘书庄建龙、副总裁姜卓、财务总监胡朔晨(上述人士以下统称为“增持主体”)。基于对公司未来发展前景的信心及长期投资价值的认可,拟增持公司股份。主要内容:增持主体计划于 2026 年 7 月 8 日起 6 个月内通过上海证券交易所集中竞价交易的方式增持公司股份,公司董事长、部分董事及高级管理人员本次增持金额合计为人民币 340 万元(含),资金来源为自有资金。本次增持不设置固定价格、价格区间,增持主体将根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势,择机实施增持计划。
	兴蓉环境	2026/7/10	公司持股 5%以上股东信环绿色控股(北京)有限责任公司(以下简称:信环绿色控股或信息披露义务人)基于对公司长期投资价值及未来发展前景的认可,自 2026 年 6 月 29 日至 2026 年 7 月 8 日期间通过深圳证券交易所(以下简称:深交所)交易系统以集中竞价交易方式累计增持公司股份 33,307,645 股,增持后持股比例达到 6.12%,本次持股变动触及 1%的整数倍。

	洪城环境	2026/7/11	公司董事长邵涛先生拟减持股份不超过 106,900 股, 即不超过公司总股本的 0.0083%; 邓勋元先生拟减持股份不超过 66,500 股, 即不超过公司总股本的 0.0052%; 王剑玉女士拟减持股份不超过 66,500 股, 即不超过公司总股本的 0.0052%; 涂剑成先生拟减持股份不超过 66,500 股, 即不超过公司总股本的 0.0052%。 上述董事、高级管理人员均因个人资金需求, 计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内 (遵守窗口期不得进行交易等相关规定), 通过集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份, 其拟减持股份总数不超过其所持股份总数的 25%, 减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。若在减持计划实施期间, 公司发生送股、资本公积金转增股本、股份回购、可转债转股等事项导致股东持股数量或公司总股本发生变化, 减持股份数量及减持比例将相应调整。
股权质押	中晟高科	2026/7/7	公司控股股东福州千景投资有限公司 (以下简称“福州千景”) 持有公司股份 27,883,590 股, 占公司总股本的 22.35%, 其中质押公司股份 22,306,872 股, 占其持有公司股份总数的 80.00%, 占公司总股本的 17.88%。福州千景本次质押数量 22,306,872 股, 占其所持股份比例 80.00%, 占公司总股本比例 17.88%。
	金圆股份	2026/7/7	公司近日接到公司控股股东金圆控股集团有限公司 (以下简称“金圆控股”) 函告, 获悉金圆控股将其持有的部分公司股份办理了解除质押业务, 具体事项如下: 金圆控股本次解除质押股份数量 6,250,000 股, 占其所持股份比例 2.7%, 占公司总股本比例 0.8%。
	森远股份	2026/7/8	公司于近日收到公司控股股东北京中科信控创新创业科技发展有限公司 (以下简称“中科信控”) 的通知, 获悉其将所持有本公司的部分股份办理了解除质押及质押, 具体情况如下: 中科信控本次解除质押股份数量 2,900,000 股, 占其所持股份比例 3.52%, 占公司总股本比例 0.60%。
	永清环保	2026/7/10	公司收到控股股东永清集团关于其所持本公司部分股份解除质押的有关资料, 获悉永清集团所持有本公司的部分股份解除质押, 具体事项如下: 湖南永清环境科技产业集团有限公司本次解除质押股份数量 18,150,000 股, 占其所持股份比例 6.02%, 占公司总股本比例 2.81%。
担保	惠城环保	2026/7/6	公司于 2026 年 7 月 1 日召开第四届董事会第七次会议审议通过《关于控股子公司增资扩股暨关联交易的议案》。公司全资子公司九江惠城环保科技有限公司 (以下简称“九江惠城”) 拟对其控股子公司九江惠城新材料有限公司 (以下简称“惠城新材料”) 增资 5,000 万元人民币。本次增资完成后, 惠城新材料的注册资本由 8,957 万元增至 13,957 万元, 九江惠城将持有惠城新材料 71.3405% 的股权, 青岛惠城信德控股有限公司 (以下简称“惠城信德”) 将持有惠城新材料 28.6595% 的股权, 惠城新材料仍为公司的控股子公司, 继续纳入公司合并报表范围。

	法尔胜	2026/7/9	公司控股子公司大连广泰源环保科技有限公司（以下简称“广泰源”）因业务发展及经营需要，拟以其持有的位于大连市金州区七顶山街道陆海村王家崴子 80 号的土地房产和郑州项目、大连毛茛子项目、鄂尔多斯项目、大连城投大件垃圾项目的应收账款作为抵押物，向中信银行股份有限公司大连分行（以下简称“中信银行”）申请不超过人民币 3,000 万元的综合信用额度。
	军信股份	2026/7/10	公司子公司军信环保（阿拉木图）有限公司（以下简称“阿拉木图军信”）与“可再生能源支持财务结算中心”有限责任公司（以下简称“可再生能源结算中心”）于 2026 年 4 月签订了电力采购的合同。 根据电力采购合同约定，阿拉木图军信应向可再生能源结算中心提供以其为受益人的履约保函，以保证阿拉木图军信按照合同的条款和条件履行各项义务。公司作为申请人代阿拉木图军信向银行提交履约保函开立申请，并由公司为其提供担保，具体保函开立申请情况如下： 担保金额为 600,000,000.00 元（折合人民币 918.49 万元），担保期自保函开立日至 2029 年 3 月 21 日，担保形式为不可撤销、见索即付独立保函。
	中国天楹	2026/7/11	公司分别于 2026 年 4 月 27 日、2026 年 6 月 24 日召开第九届董事会第十五次会议和 2025 年年度股东会，审议并通过了《关于 2026 年度为子公司提供担保额度的议案》，同意公司 2026 年度在现有担保总额的基础上，再提供不超过人民币 154.3 亿元的新增担保额度，包括但不限于公司与控股子公司之间、各控股子公司之间及为参股子公司提供的担保。
股权激励	楚环科技	2026/7/9	公司员工持股计划的股票来源为公司回购专用证券账户回购的楚环科技 A 股普通股股票。公司于 2024 年 2 月 19 日召开第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价的方式回购公司部分股份，并在未来适宜时机用于员工持股计划或者股权激励。截至 2024 年 12 月 27 日，公司回购股份方案已实施完毕，通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 520,000 股，约占公司当时总股本的 0.65%，最高成交价为 19.92 元/股，最低成交价为 18.50 元/股，成交总金额为 10,111,108 元（不含交易费用）。本员工持股计划通过非交易过户方式过户的股份数量为 520,000 股，均来源于上述回购股份。
	南大环境	2026/7/10	2026 年 7 月 9 日，公司第四届董事会第二次会议审议通过了《关于调整公司 2021 年限制性股票激励计划授予价格的议案》《关于作废公司 2021 年限制性股票激励计划部分已授予尚未归属的第二类限制性股票的议案》《关于公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期归属条件成就的议案》。董事会薪酬与考核委员会对本次归属限制性股票的激励对象名单进行核实并发表了核查意见。

可转债相关	伟明环保	2026/7/6	“伟 22 转债”（债券代码 113652）自 2023 年 1 月 30 日开始转股，截至 2026 年 6 月 30 日，累计已有 38 万元转换为公司股票，累计转股数量 1.30 万股（占转股前总股本 0.00077%），尚未转股金额 14.77 亿元（占发行总量 99.9743%）。2026 年第二季度转股 10.3 万元、转股数量 3,807 股。转股价格历次调整：初始 32.85 元/股→32.71→32.56→28.00→27.75→27.27→22.23→19.00 元/股（含两次向下修正及多次权益分派调整）。总股本由 17.10 亿股变更为 20.52 亿股（含权益分派转增 3.42 亿股及转股增加 3,807 股）。
	朗坤科技	2026/7/8	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告，本次发行募集资金总额不超过人民币 59,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于通州区有机垃圾资源化综合处理中心项目，项目投资总额 153,189.89 万元，拟使用本次募集资金金额 59,000.00 万元。
	武汉天源	2026/7/9	经中国证券监督管理委员会《关于同意武汉天源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕1349 号）同意注册，武汉天源集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 7 月 28 日向不特定对象发行了 10,000,000 张可转换公司债券，每张面值为人民币 100 元，募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除各类发行费用（不含税金额）后实际募集资金净额为 98,174.08 万元。债券简称为“天源转债”，债券代码为 123213，转股期限自 2024 年 2 月 5 日至 2029 年 7 月 27 日。
	侨银股份	2026/7/9	鉴于公司将实施 2025 年度权益分派方案，以公司 2026 年 4 月 20 日的总股本 408,665,700 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.000000 元人民币现金，合计拟派发现金红利 40,866,570 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。自 2025 年度利润分配方案披露至实施期间公司股本总额因公司发行的“侨银转债”（债券代码：128138）转股而发生变化的，则按分配比例不变的原则对分配总额进行相应调整，即“以实施 2025 年度分红派息股权登记日当日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元人民币（含税）”。除权除息日为 2026 年 7 月 15 日。
	盈峰环境	2026/7/10	公司于 2026 年 5 月 19 日召开 2025 年年度股东会，审议通过了《公司 2025 年度利润分配方案》，并于 2026 年 7 月 4 日披露了《2025 年年度权益分派实施公告》，本次权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份 29,614,425 股后的 3,329,574,396 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.30 元人民币现金（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。本次权益分派股权登记日为 2026 年 7 月 10 日，除权除息日为 2026 年 7 月 13 日。

	洪城环境	2026/7/11	公司本次发行“洪城转债”转股期为：2021年5月26日至2026年11月19日止。 截至2026年06月30日，累计已有1,131,537,000元“洪城转债”转换为公司股票，累计转股数为198,930,725股，占可转债转股前公司已发行股份总额948,038,351股的20.9834%。其中，自2026年03月31日至2026年06月30日期间，共有人民币6,000元可转债转换为公司股份，转股数量为1226股，占可转债转股前公司已发行股份总额948,038,351股的0.0001%。 截至2026年06月30日，尚未转股的可转债金额为668,463,000元，占可转债发行总量的37.1368%。
	海天股份	2026/7/11	经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意海天水务集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2026〕83号）核准，公司于2026年2月5日公开发行了801.00万张可转换公司债券（以下简称“可转债”），每张面值100元，发行总额80,100.00万元，期限6年。经上海证券交易所同意，本次发行的可转债已于2026年3月12日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“海天转债”，债券代码“113700”。 “海天转债”当前转股价格为12.41元/股，转股起始日期为2026年8月11日。
诉讼仲裁	ST 节能	2026/7/7	公司本次被司法拍卖的股份来源为5%以上股东神雾科技集团股份有限公司（以下简称“神雾集团”）持有的神雾节能股份有限公司（以下简称“公司”）2016年重大资产重组时发行的股份，数量为3,300万股，股份性质为限售股。因神雾集团在重大资产重组时作出了业绩补偿承诺且尚未履行完毕，若拍卖完成，买受人应按其持有股份的比例承接相应的业绩补偿承诺义务。本次司法拍卖的3,300万股限售股已流拍。
	创元科技	2026/7/8	创元科技股份有限公司（简称“公司”）控股子公司抚顺高科电气制造有限公司（简称“抚顺高科”或“原告”），于2026年7月6日收到沈阳铁路运输中级人民法院出具的《受理案件通知书》（2026）辽71行初344号。
	ST 启环	2026/7/10	截至目前，启迪环境科技发展股份有限公司（以下简称“公司”或“启迪环境”）及控股子公司因行政诉讼、工程建设纠纷等经营事项提起诉讼累计未结、仲裁事项金额合计为7.52亿元；公司以及控股子公司因建设工程施工合同纠纷、债权债务诉讼等事项为被告累计未结诉讼、仲裁事项金额合计为18.96亿元。 公司及控股子公司累计诉讼、仲裁事项金额合计26.48亿元，占本公司最近一期经审计净资产绝对值的114.17%。

重大合同	军信股份	2026/7/6	公司签订吉尔吉斯共和国伊塞克湖州垃圾科技处置项目特许经营协议。项目若顺利实施，将是继公司成功签约吉尔吉斯共和国比什凯克市垃圾科技处置发电项目（规划垃圾处理规模 3000 吨/日）、奥什市垃圾科技处置项目（规划垃圾处理规模 2000 吨/日）、哈萨克斯坦共和国阿拉木图市固废科技处置发电项目（规划垃圾处理规模 2000 吨/日）后，在海外市场拓展方面取得的又一重大成果，有助于扩大公司海外业务版图，在国内市场相对饱和、竞争激烈的市场环境中找到新的突破口，为公司提供新的业绩增长点。
	力源科技	2026/7/10	公司于近日与甘肃国能巴丹吉林第一发电有限公司（以下简称“买方”）签署了凝结水精处理设备买卖合同，合同金额为人民币 3,488 万元（含税）。本合同为公司日常经营性合同，公司已履行了签署该合同的内部审批程序。根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《公司章程》等规定无需公司董事会、股东大会审议通过。
	联合水务	2026/7/11	2026 年江苏联合水务科技股份有限公司（以下简称“联合水务”或“公司”）作为牵头人组成的联合体已中标 National Water Company（沙特国家水务公司）“Long-term O&M (LTOM) Contracts for Sewage Treatment Plants Package #10(North Cluster)”项目（以下简称“LTOM Package 10 (North Cluster)”或“本项目”）。后续，公司将与联合体成员 Armada Holding Company 共同组建合资公司全权负责本项目。
业绩预告/快报/年报	浙富控股	2026/7/6	公司发布 2026 年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 145,000.00 万元，比上年同期增长 156.11%；扣除非经常性损益后的净利润为 135,000.00 万元，比上年同期增长 217.94%；基本每股收益为 0.28 元/股。报告期内，依托公司危废处置及再生资源综合利用领域全产业链核心竞争优势，相关业务保持稳健运营；公司各类资源化综合利用产品市场需求景气，产品销量实现稳步攀升，营业收入及盈利水平较上年同期均实现较大幅度增长。
	ST 国中	2026/7/8	公司本期业绩预告的具体适用情形：净利润实现扭亏为盈。黑龙江国中水务股份有限公司（以下简称“公司”）预计 2026 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为人民币 600 万元到 800 万元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为人民币-1,350 万元到-900 万元。

	大地海洋	2026/7/8	公司发布 2026 年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 3,500 万元，比上年同期增长 189.40%；扣除非经常性损益后的净利润为 3,100 万元，比上年同期增长 150.19%。 报告期内，公司持续深耕废弃资源循环利用行业，各项业务稳健开展，预计归属于上市公司股东的净利润实现扭亏为盈，主要原因如下：报告期内，公司积极应对废弃电器电子产品专项资金额度下调带来的经营挑战。一方面持续优化全域回收渠道布局，依托 2025 年度完成收购的浙江虎哥废物管理有限公司搭建废电拆解前端标准化回收网络，进一步加强前端回收能力，产业链协同效应逐步释放，将专项资金下调对公司营收及利润的影响积极向上游传导、消化，同时 2025 年度完成收购的盛唐环创科技（桐庐）有限公司拆解产能亦持续爬坡释放，增厚废电拆解板块经营收益；另一方面公司深化全流程精细化管理，严控各项生产运营成本。公司其他业务板块稳健运营。公司整体盈利能力持续修复、主营业务盈利水平稳步回升。
	高能环境	2026/7/10	公司本期业绩预告的具体适用情形为：实现盈利，且净利润与上年同期相比上升 50%以上。 经财务部门初步测算，北京高能时代环境技术股份有限公司（以下简称“公司”）预计 2026 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 90,000.00 万元至 110,000.00 万元，与上年同期相比，将增加 39,757.95 万元到 59,757.95 万元，同比增长 79.13%到 118.94%。 公司预计 2026 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 85,000.00 万元到 105,000.00 万元，与上年同期相比，将增加 39,551.05 万元到 59,551.05 万元，同比增长 87.02%到 131.03%。
公司公告	城发环境	2026/7/9	公司发布 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2026 年付息公告，付息方案按照《城发环境股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告》，本期债券票面利率为 1.88%。每 10 张“25 环境 01”面值人民币 1,000 元派发利息为人民币 18.80 元（含税）。扣税后个人、证券投资基金债券持有人取得的实际每 10 张派发利息为人民币 15.04 元；扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）债券持有人实际每 10 张派发利息按照国家有关机构实际政策执行。

	法尔胜	2026/7/9	公司第十二届董事会第二次会议审议通过《关于为控股子公司银行综合授信额度提供担保并接受关联方担保的议案》，为支持控股子公司大连广泰源环保科技有限公司（以下简称“广泰源”）经营发展和融资需求，公司拟为广泰源在中信银行股份有限公司大连分行的综合授信额度提供连带责任保证担保，担保总额不超过人民币 3,000 万元，担保期限为债务履行期限届满日后三年止。公司控股股东法尔胜泓昇集团有限公司为广泰源本次综合授信额度提供无偿连带责任保证担保，该担保不向公司及子公司收取任何担保费用，也无需公司及子公司提供反担保。同时，广泰源的少数股东杨家军先生按照持股比例对公司本次担保提供反担保；审议通过《关于召开 2026 年第六次临时股东会的议案》。
非公开发行股份	倍杰特	2026/7/8	公司第四届董事会第二十一次会议于 2026 年 7 月 7 日召开，审议通过《关于终止公司 2025 年向特定对象发行股票方案的议案》，认为根据《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定，终止公司 2025 年向特定对象发行股票事项不会对公司日常生产经营造成重大不利影响，该决策不存在损害公司、全体股东尤其是中小股东利益的情形，同意终止 2025 年向特定对象发行股票事项。
募投资金变更	朗坤科技	2026/7/8	公司经中国证券监督管理委员会《关于同意深圳市朗坤环境集团股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕519 号）同意注册，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 60,892,700 股，每股发行价格为人民币 25.25 元，募集资金总额为 1,537,540,675.00 元，扣除发行费用后，公司本次募集资金净额为 1,424,995,576.10 元。公司募集资金投资项目承诺投资金额合计为 112,229.94 万元，超募资金金额为 30,269.62 万元。公司下属全资子公司北京朗坤生物质新能源有限公司与北京市通州区城市管理委员会签订了《通州区有机垃圾资源化综合处理中心项目特许经营协议补充协议》，对项目总投资、处理单价以及调价公式作出调整。
	惠城环保	2026/7/7	公司审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意在不影响公司正常经营、募集资金投资项目建设进度及确保资金安全的前提下，公司及子公司使用最高额不超过人民币 40,000 万元（含本数）的暂时闲置募集资金进行现金管理。使用期限自第四届董事会第四次会议审议通过之日起 12 个月内有效，在上述额度的有效期内，资金可滚动使用。董事会授权总经理在上述额度内行使决策权并签署相关合同文件。
流通股解禁	华新科技	2026/7/7	公司召开第四届董事会第十六次会议，审议通过了《关于 2025 年限制性股票激励计划第一个归属期归属条件成就的议案》。根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、“《激励计划》”等相关规定和公司 2025 年第一次临时股东会的授权，董事会认为公司本激励计划第一个归属期符合归属条件，符合归属条件的限制性股票合计 67.4469 万股，同意公司按照本激励计划的相关规定为符合条件的激励对象办理归属相关事宜。

收购	美埃科技	2026/7/8	公司于 2026 年 5 月 9 日在上海证券交易所网站 (http://www.sse.com.cn) 披露了《关于收购控股子公司 MayAir HK Holdings Limited 少数股东部分股权的公告》(公告编号: 2026-021)。为进一步强化对优质资产控制权,提升公司整体盈利水平,公司拟以现金人民币 116,447,772.71 元或等值外币的价格向控股子公司 MayAir HK Holdings Limited (以下简称“美埃香港控股”或“目标公司”)的少数股东 Ng Yew Sum 先生、Law Eng Hock 先生、Chin Sze Kee 先生及 Luah Kok Lam 先生收购其合计持有美埃香港控股的 535 股股份(约占美埃香港控股全部股份的 18.36%)。本次交易完成后,公司持有美埃香港控股的股权比例将由 68.39% 提升至 86.75%,公司将进一步强化对境外核心资产控制权,以提升公司整体盈利水平。现将本次交易相关事宜进展公告如下: 截至 2026 年 7 月 7 日,已完成本次交易相应的股份登记手续。至此,本次收购控股子公司少数股东部分股权的交易已全部完成。
	东江环保	2026/7/10	公司第八届董事会第十八次会议审议通过了《关于参与相关项目投标暨关联交易的议案》,同意公司的子公司广东大象物流科技有限公司(下称“大象物流”)在 3,000 万元额度范围内参与上海欧冶物流股份有限公司(下称“欧冶物流”)“2026-2027 年度中南股份钢材产成品汽运直发配送 2 项目”的投标。
回购股份	伟明环保	2026/7/10	公司召开第七届董事会第二十七次会议,审议通过了《关于调整 2023 年限制性股票激励计划回购数量和回购价格并回购注销限制性股票的议案》,同意回购注销 158 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票,并对回购价格及回购数量进行调整。上述议案已经公司董事会薪酬与考核委员会审议通过。
	京源环保	2026/7/9	公司本次将注销回购专用证券账户中的 2,289,038 股股份,占注销前公司总股本 236,044,837 股(截至 2026 年 7 月 7 日总股本)的比例为 0.97%。本次注销完成后,公司的总股本将由 236,044,837 股(截至 2026 年 7 月 7 日总股本)变更为 233,755,799 股。
	楚环科技	2026/7/11	截至本公告披露日,公司 2024 年通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购的股份 520,000 股已全部用于公司 2026 年员工持股计划,公司回购专用证券账户中回购的股份已全部处理完毕,实际用途与 2024 年回购方案中的拟定用途不存在差异,符合《上市公司股份回购规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号——回购股份》的有关规定。截至本公告披露日,公司回购专用证券账户持有公司股份数量为 0 股。

数据来源: Choice, 东吴证券研究所

5. 大事提醒

表2: 大事提醒

日期	证券简称	事件
2026/7/13	龙净环保	股东大会召开
	绿城水务	股东大会召开
	渤海股份	股东大会召开
2026/7/14	中山公用	股权登记日
	侨银股份	股权登记日

数据来源: Choice, 东吴证券研究所

6. 往期研究

6.1. 往期研究: 公司深度

- 《山高环能深度: 餐厨资源化龙头并购引领成长, UCO 稀缺增值+降本提效弹性大》 2026-06-17
- 《景津装备深度: 景津装备长期空间? 对比海外之我见!》 2026-03-27
- 《上海实业控股深度: 高速水务固废优质资产显著低估, 固废&消费出海启新篇》 2025-12-04
- 《佛燃能源深度: 佛山城燃龙头, 高分红构筑安全边际》 2025-06-12
- 《海螺创业深度: 资金&效率双强, 现金流回正大增, 资产价值重估》 2025-06-11
- 《军信股份深度: 龙出湘江——长沙固废一体化龙头, 先发布局垃圾焚烧+IDC》 2025-05-31
- 《粤海投资深度: 拨云见日聚主业, 对港供水露峥嵘》 2025-04-16
- 《永兴股份深度: 何以永兴——独揽穗之优势, 持续现金成长》 2025-03-11
- 《中国燃气深度: 全国城市燃气龙头, 居民气占比奠定高顺价弹性, 盈利有望触底反弹》 2024-11-22
- 《华润燃气深度: 气润中华, 优质区域为基, 主业持续增长+“双综”业务快速布局》 2024-11-15
- 《三峰环境深度: 垃圾焚烧技术 Alpha: 运营领先&出海加速, 现金流成长双赢》 2024-08-05
- 《昆仑能源深度: 中石油之子风鹏正举, 随战略产业转移腾飞》 2024-05-31
- 《兴蓉环境深度: 成都水务龙头稳健增长, 2024 年污水调价在即, 长期现金流增厚空间大》 2024-04-09

- 《金宏气体深度：综合性气体供应商龙头，大宗气体+特种气体并驾齐驱》2023-12-12
- 《中船特气深度：电子特气龙头产能持续扩张，空间可期》2023-12-11
- 《皖能电力深度：背靠新势力基地安徽用电需求攀升，新疆机组投产盈利进一步改善》2023-11-07
- 《长江电力深度：乌白注入装机高增，长望盈利川流不息》2023-11-03
- 《中国核电深度：量变为基，质变为核》2023-11-01
- 《蓝天燃气深度：河南“管道+城燃”龙头，高分红具安全边际》2023-07-28
- 《龙净环保深度：矿山绿电、全产业链储能，紫金优势凸显》2023-07-15
- 《盛剑科技深度：泛半导体国产替代趋势下成长加速，纵横拓展打造新增长极》2023-05-24
- 《华特气体深度：特气领军者，品类拓宽产能扩充驱动快速成长》2023-05-05
- 《金科环境深度：水深度处理及资源化专家，数字化产品升级&切入光伏再生水迎新机遇》2023-04-23
- 《美埃科技深度：国内电子半导体洁净室过滤设备龙头，产能扩张&规模效应助力加速成长》2023-03-12
- 《赛恩斯深度：重金属污染治理新技术，政策推动下市场拓展加速》2023-03-01
- 《国林科技深度：臭氧设备龙头纵深高品质乙醛酸，国产化助横向拓展半导体清洗应用》2022-12-20
- 《景津装备深度：全球压滤机龙头，下游新兴领域促成长》2022-12-12
- 《新奥股份深度：天然气一体化龙头，波动局势中稳健发展》2022-11-30
- 《仕净科技深度：光伏废气治理龙头景气度提升，资源化驱动最具经济价值水泥碳中和》2022-11-28
- 《凯美特气深度：食品级二氧化碳龙头，电子特气发展势头强劲驱动公司新一轮成长期》2022-10-21
- 《天然气•错配下的持续稀缺•深度3：天壕环境神安线五问？》2022-08-24
- 《高能环境深度：从0到1突破资源化彰显龙头 α ，从1到N复制打造多金属再生利用平台》2022-07-22
- 《天壕环境深度：稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开》2022-07-02

- 《九丰能源深度：LNG“海陆双气源”布局完善，制氢&加氢优势打开广东、川渝氢能市场》2022-05-29
- 《伟明环保深度：固废主业成长&盈利领先，携手青山开拓新能源》2022-03-17
- 《路德环境深度：生物科技新星，酒糟资源化龙头扩产在即》2022-03-09
- 《三联虹普：4.9亿元尼龙一体化大单落地，再生尼龙打通纤维级应用》2022-01-14
- 《绿色动力深度：纯运营资产稳健增长，降债增利&量效双升》2022-01-06
- 《中国水务深度：供水龙头持续增长，直饮水分拆消费升级再造中国水务》2021-12-23
- 《仕净科技深度：泛半导体制程配套设备龙头，一体化&多领域拓展助力成长》2021-11-30
- 《天奇股份深度：动力电池再生迎长周期高景气，汽车后市场龙头积极布局大步入场》2021-09-20
- 《光大环境深度：垃圾焚烧龙头强者恒强，现金流&盈利改善迎价值重估》2021-09-12
- 《百川畅银深度：垃圾填埋气发电龙头，收益碳交易弹性大》2021-07-28
- 《英科再生深度：全产业链&全球布局，技术优势开拓塑料循环利用蓝海》2021-07-22
- 《高能环境深度：复制雨虹优势，造资源化龙头》2021-03-02

6.2. 往期研究：行业专题

- 《环卫无人化系列3：再探环卫无人化，持筹握剑指成本》2026-4-16
- 《垃圾焚烧新成长：愿为“出海”月，济济共潮生【勘误版】》2026/01/24
- 《环卫无人化系列2：25年环卫无人中标同增150%，新能源环卫车销量同增71%》2026/01/24
- 《生物油专题系列3：航空减碳当前唯一解，SAF扩产周期中废油脂资源稀缺增值！》2026/01/14
- 《垃圾焚烧的红利价值：资本开支下降叠加国补加速经营性现金流改善双轮驱动》2025/12/30
- 《东吴证券环保行业 2026 年年度策略：仓庚于飞，熠熠其羽——价值+成长共

振，双碳驱动新生!》2025/12/12

- 《环卫无人化系列深度1——：小吨位环卫无人设备经济性渐近，订单呈散点放量趋势》2025-08-08
- 《水固气行业深度——拨云见日，现真金》2025-07-31
- 《垃圾焚烧系列深度：垃圾焚烧板块的提分红逻辑验证——从自由现金流增厚看资产质量的改善》2025-06-11
- 《垃圾焚烧 IDC 系列深度 2：三种模式盈利弹性测算&合作潜力分析》2025-03-26
- 《垃圾焚烧 IDC 系列深度 1：垃圾焚烧助力超低 PUE 零碳项目，关注 IDC 合作机会》2025-02-26
- 《环卫装备基于年度数据的新思考：制造降本+电油比为基，政策考核年催化，氢能价值量升级》2025-02-11
- 《东吴证券环保行业 2025 年年度策略：揽星衔月，扶摇可接——化债、成长、重组共振，环保市场化新生!》2024-12-10
- 《东吴证券燃气行业 2025 年年度策略：全球格局更替供给或更为宽松，促价差理顺、需求放量》2024-12-09
- 《环保受益化债：现金流/资产质量/估值，关注优质运营/弹性/成长三大方向》2024-10-16
- 《市场化改革系列深度：要素市场化改革中，滞后 30 年的公用要素改革启航!》2024-09-02
- 《价格改革系列深度八：固废：资本开支下降，C 端付费理顺+超额收益，重估空间开启!》2024-06-17
- 《价格改革系列深度七：燃气：成本回落+顺价推进，促空间提估值》2024-06-05
- 《价格改革系列深度六：水务：稳健增长+高分红，价格改革驱动长期成长&价值重估!》2024-06-02
- 《固废专题 1——电网排放因子更新+能耗考核趋严，关注垃圾焚烧绿证价值提升》2024-04-14
- 《燃气行业专题：对比海外案例，国内顺价政策合理、价差待提升》2024-03-08
- 《水务专题 3——污水定价&调价机制保障收益，较供水应享风险溢价》2024-03-08
- 《东吴证券环保行业 2024 年年度策略：却喜晒谷天晴——迎接环保 3.0! 从利润

表到真实增长：现金流&优质成长&双碳驱动》2024-01-03

- 《2023 年环保&天然气行业三季报总结：现金流、高成长α、化债修复》2023-11-20
- 《燃气行业点评报告：以色列关闭重要天然气平台欧洲气价大涨，关注具备资源属性/稳定发展的燃气公司》2023-10-11
- 《水务行业深度：低估值+高分红+水价改革，关注优质运营资产价值重估》2023-07-09
- 《天然气行业深度：消费复苏&价差修复&板块低估值，关注天然气板块投资机会》2023-07-09
- 《全球碳减排加速，能源转型&循环再生为根本之道》2023-06-09
- 《中特估专题 1：低估值+高股息+现金流改善，一带一路助力，水务固废资产价值重估》2023-05-15
- 《半导体配套治理：刚需&高壁垒铸就价值，设备国产替代&耗材突破高端制程！》2023-04-17
- 《环卫装备深度：电动环卫装备爆发关键——经济性改善进行时》2023-03-17
- 《疫后供应复苏+欧洲扛旗全球碳减排，再生生物油新成长》2023-03-03
- 《东吴证券环保行业 2023 年年度策略：仓庚啾啾采蘋祁祁——全面复苏中关注双碳环保安全价值》2023-01-19
- 《安全系列研究 1——被忽略的强逻辑：双碳环保显著的“安全价值”》2022-11-07
- 《全球交通可再生燃料风口，中国生物柴油高减排迎成长良机》2022-10-09
- 《2022 年环保行业中报总结：中期业绩承压，关注再生资源优质成长性》2022-09-12
- 《垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善》2022-06-13
- 《氦气：气体黄金进口依赖 97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估》2022-06-12
- 《欧盟碳关税实施范畴扩大&时间提前，清洁能源&再生资源价值凸显》2022-05-26
- 《氢能系列研究 2——产业链经济性测算与降本展望》2022-05-08

- 《基建稳增长政策+REITs 融资工具支持，关注环保板块发力及优质运营资产价值重估》 2022-04-29
- 《2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，关注垃圾焚烧存量补贴兑付》 2022-03-27
- 《明确氢能重要战略地位，重点加强可再生能源制氢及关键核心技术》 2022-03-24
- 《电池再利用 2.0——十五年高景气长坡厚雪，再生资源价值凸显护航新能源发展》 2022-03-17
- 《稳增长+新工具+新领域，环保资产投资逻辑 2.0》 2022-02-16
- 《东吴证券环保行业 2022 年年度策略：双碳扣元音，律吕更循环》 2022-01-28
- 《东吴 ESG 专题研究 2——中国应用：信披&评价体系初具雏形，ESG 投资方兴未艾》 2022-01-18
- 《东吴 ESG 专题研究 1——全球视角：ESG 投资的缘起、评级体系及投资现状》 2022-01-12
- 《氢能系列研究 1——氢能源产业链分析》 2022-01-03
- 《各行业受益 CCER 几何？碳价展望及受益敏感性测算》 2021-06-08
- 《碳中和投资框架、产业映射及垃圾焚烧量化评估》 2021-03-11

7. 风险提示

1) 政策推广不及预期：政策推广执行过程中面临不确定的风险，可能导致政策执行效果不及预期。

2) 财政支出低于预期：财政支出受国家宏观调控影响，存在变化的可能，且不同地方政府财政情况不同，可能导致财政支出实际执行效果不及预期。

3) 行业竞争加剧：环保燃气行业市场参与者众多，竞争激烈。且随着行业模式、竞争格局以及国企央企入股等的变化，企业实力增强，行业竞争加剧。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>