



Research and
Development Center

截至 2026 年二季度，环保行业基金持仓市值 106.86 亿元，持仓占比 0.23%

环保周报

2026 年 8 月 2 日

证券研究报告

行业研究——周报

行业周报

环保

投资评级 看好

上次评级 看好

郭雪 环保联席首席分析师
执业编号: S1500525030002
邮箱: guoxue@cindasc.com

吴柏莹 环保行业分析师
执业编号: S1500524100001
邮箱: wuboying@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDASECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦
B座
邮编: 100031

截至 2026 年二季度，环保行业基金持仓市值 106.86 亿元，持仓占比 0.23%

2026 年 8 月 2 日

本期内容提要:

- **行情回顾:** 截至 7 月 31 日收盘，本周环保板块上涨 2.3%，表现优于大盘；上证综指上涨 0.5% 到 3832.26；涨跌幅前三的行业分别是传媒（12.8%）、社会服务（9.7%）、商贸零售（8.5%），涨跌幅后三的行业分别是通信（-10.4%）、电子（-8.8%）、机械设备（-0.8%）。细分子板块情况：水务板块上涨 2.47%；水治理板块上涨 0.41%；大气治理板块上涨 5.62%；环卫板块上涨 9.24%；垃圾焚烧板块上涨 4.17%；资源化板块上涨 3.76%；固废其他板块上涨 3.34%；监测/检测/仪表板块上涨 3.06%；环境修复板块上涨 6.35%；环保设备板块上涨 0.65%。
- **行业动态:**（1）为推进和实现碳达峰，促进经济社会发展全面绿色转型，工业和信息化部近日印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》（以下简称《规划》）。《规划》提出总体目标：到 2030 年，产业结构和用能结构进一步优化，工业领域二氧化碳排放量达到峰值，能源资源利用效率稳步提升，绿色能源应用比例显著提高，绿色制造和服务体系更加完善，绿色低碳产业竞争优势巩固提升。《规划》提出规模以上工业单位增加值能耗、碳排放下降等 7 项预期性目标。《规划》以培育壮大绿色生产力为主线，突出价值创造和能力提升，统筹推进产业绿色化和绿色产业化，系统部署了“实施 1 个行动、提升 4 个能力、健全 2 个体系”七大任务。即深入实施工业领域碳达峰行动，提升产业绿色价值创造能力、绿色装备产品供给能力、绿色低碳科技创新能力、智能化绿色化融合发展能力，健全工业资源循环利用体系、绿色制造和服务体系。（2）日前，《国家应对气候变化“十五五”规划》发布。文件提出，到 2030 年，单位国内生产总值二氧化碳排放较 2025 年降低 17%，全国碳排放权交易市场覆盖行业单位产品二氧化碳排放比 2025 年下降 3% 左右，建成诚信透明、方法统一、参与广泛、与国际接轨的全国温室气体自愿减排交易市场，产品碳足迹管理体系基本建成，加强非二氧化碳温室气体监测管控，形成 3000 万吨二氧化碳当量减排能力，适应气候变化工作体系更加完善，气候适应型社会建设取得阶段性进展，应对气候变化意识和能力持续增强，我国在全球气候治理中的影响力、引导力、塑造力和道义感召力显著提升。在此基础上再奋斗五年，全面实现 2035 年国家自主贡献，为实现碳中和奠定坚实基础。
- **本周专题:** 截至 2026 年上半年，基金持有环保股总市值为 106.86 亿元，占总基金市值比重的 0.23%。冰轮环境为二季度机构重仓股，机构对冰轮环境个股持仓为 60.64 亿元，占比为基金对环保股持仓市值的 56.7%。从持股基金数量看，冰轮环境持股基金最多，高能环境、浙富控股获得大量增持。基金重仓持股占流通股比例中，有三家公司基金持股占总流通股比重超 4%，其中冰轮环境占比最高达到 11.02%。加减仓方面，2026 年二季度环保板块共有 47 家公司获得基金



增持，其中冰轮环境、盈峰环境、高能环境获得加仓最多，被减仓规模最多的公司为伟明环保、瀚蓝环境、大地海洋。建议关注具有高分红防御属性的运营类公司，如水务行业兴蓉环境、洪城环境等；垃圾焚烧行业瀚蓝环境、绿色动力、永兴股份等。

- **投资建议：**“十五五”国家对环境质量和工业绿色低碳发展提出更多要求，节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度；此外在化债背景下，水务&垃圾焚烧板块作为运营类资产，盈利稳健上行，现金流持续向好，叠加公用事业市场化改革，优质运营类资产有望迎戴维斯双击。重点推荐：【瀚蓝环境】【兴蓉环境】【洪城环境】；建议关注：【旺能环境】【军信股份】【武汉控股】【英科再生】【高能环境】【青达环保】。
- **风险提示：**项目推进不及预期；市场竞争加剧；国际政治局势变化；政策推进不及预期；电价下调风险。

目录

一、本周市场表现：环保板块表现优于大盘.....	5
二、专题研究：截至 2026 年二季度，环保行业基金持仓市值 106.86 亿元，持仓占比 0.23% ..	6
三、行业动态	9
四、公司公告	11
五、投资建议	12
六、风险提示	13

表目录

表 1：截至 2026H1，持股市值前十大环保企业	6
表 2：截至 2026H1，持股基金数量前十大环保企业	7
表 3：截至 2026H1，持股市值占流通股比例前十大环保企业	7
表 4：截至 2026H1，加仓市值排名前十名的环保公司	7
表 5：截至 2026H1，部分基金减仓的环保公司	8
表 6：环保行业部分上市公司估值表	13

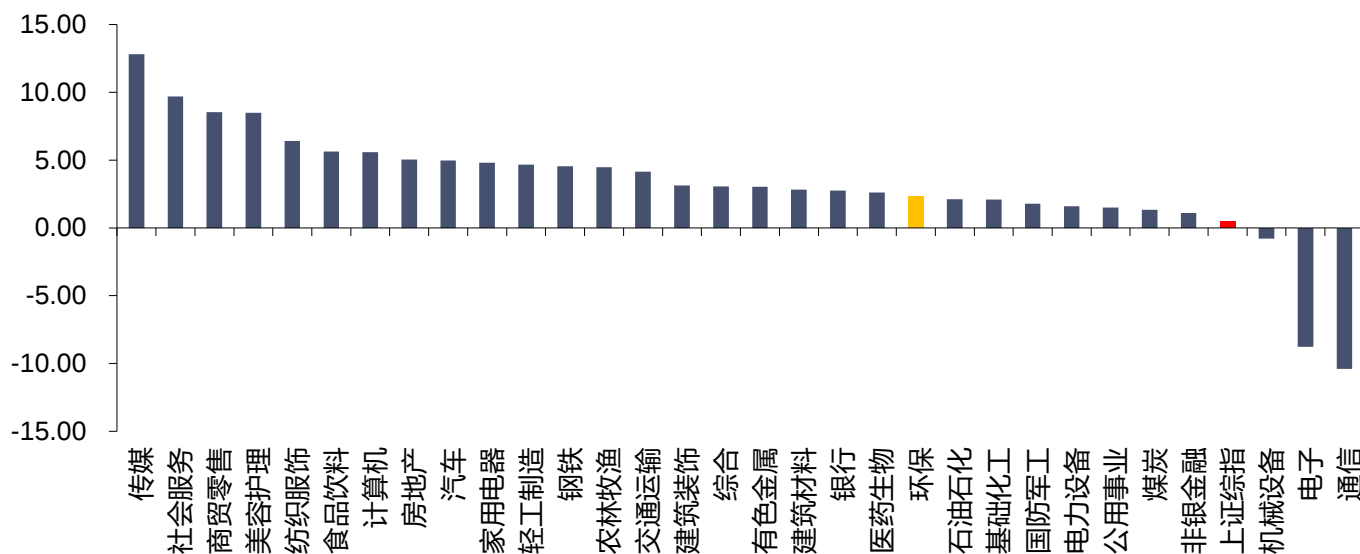
图目录

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）	5
图 2：环保板块细分子板块本周涨跌幅（%）	5
图 3：环保行业周涨幅前十（%）	6
图 4：环保行业周涨跌幅后十（%）	6

一、本周市场表现：环保板块表现优于大盘

- 截至 7 月 31 日收盘，本周环保板块上涨 2.3%，表现优于大盘；上证综指上涨 0.5% 到 3832.26；涨跌幅前三的行业分别是传媒（12.8%）、社会服务（9.7%）、商贸零售（8.5%），涨跌幅后三的行业分别是通信（-10.4%）、电子（-8.8%）、机械设备（-0.8%）。

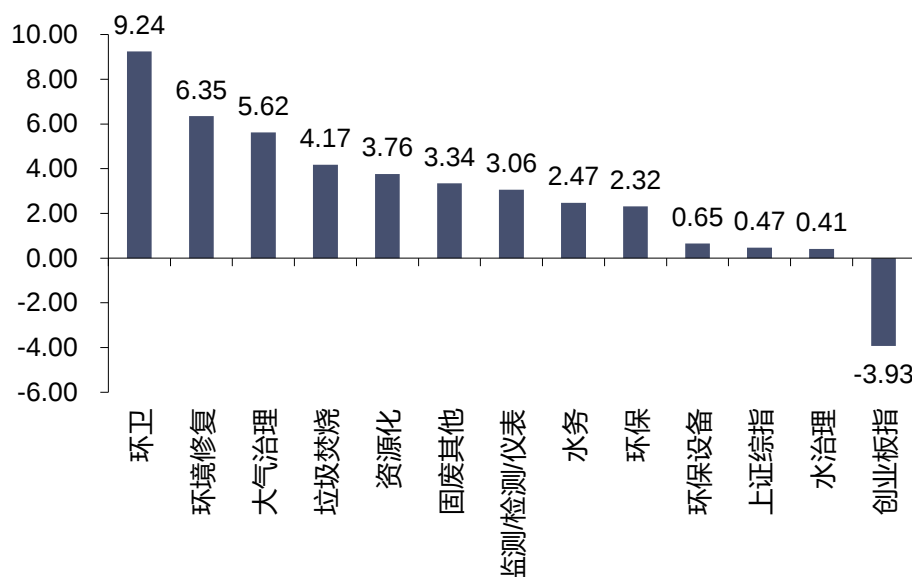
图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，信达证券研发中心

- 细分子板块情况：水务板块上涨 2.47%；水治理板块上涨 0.41%；大气治理板块上涨 5.62%；环卫板块上涨 9.24%；垃圾焚烧板块上涨 4.17%；资源化板块上涨 3.76%；固废其他板块上涨 3.34%；监测/检测/仪表板块上涨 3.06%；环境修复板块上涨 6.35%；环保设备板块上涨 0.65%。

图 2：环保板块细分子板块本周涨跌幅（%）

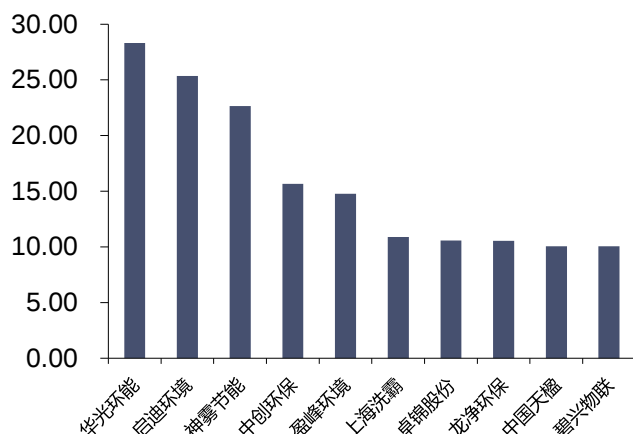


资料来源：iFinD，信达证券研发中心

- 个股表现：本周环保板块，涨幅前十的分别为华光环能、启迪环境、神雾节能、中创环保、盈峰环境、上海洗霸、卓锦股份、龙净环保、中国天楹、碧兴物联；跌幅前十分别为天源环保、冰轮环境、楚环科技、中持股份、华新环保、盛剑科技、莱伯泰科、华骐环保、美

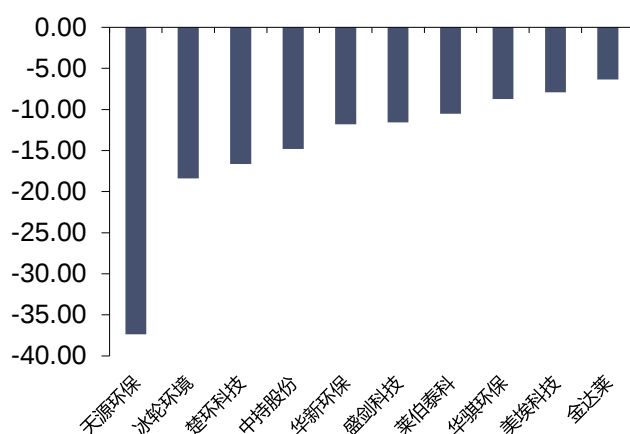
埃科技、金达莱。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



资料来源：iFinD，信达证券研发中心

图 4：环保行业周涨跌幅后十（%）



资料来源：iFinD，信达证券研发中心

二、专题研究：截至 2026 年二季度，环保行业基金持仓市值 106.86 亿元，持仓占比 0.23%

截至 2026 年上半年，基金持有环保股总市值为 106.86 亿元，占总基金市值比重的 0.23%。相较于 2025 年（基金持有环保股总市值为 58.27 亿元，占总基金市值比重的 0.14%）持股规模占比均有所提升。

冰轮环境为二季度机构重仓股，持股市值超过环保持仓总市值的一半。截至 2026 年二季度，环保板块持仓市值排名前十的股票分别为冰轮环境、瀚蓝环境、盈峰环境、高能环境、英科再生、伟明环保、美埃科技、浙富控股、皖仪科技、雪迪龙。其中机构对冰轮环境个股持仓为 60.64 亿元，占比为基金对环保股持仓市值的 56.7%。

表 1：截至 2026H1，持股市值前十大环保企业

公司属性	名称	持有基金数	持股总市值(亿元)	流通市值（亿元）	股价变动(%)
环保设备	冰轮环境	93	60.64	550.05	37.70
垃圾焚烧	瀚蓝环境	71	13.42	223.89	-1.14
环卫	盈峰环境	20	9.25	353.56	3.19
资源化	高能环境	47	4.80	292.46	11.48
资源化	英科再生	19	4.11	62.24	2.60
垃圾焚烧	伟明环保	3	2.74	315.05	-10.00
环保设备	美埃科技	13	2.44	157.30	58.48
资源化	浙富控股	22	1.71	245.03	0.90
监测检测仪器	皖仪科技	8	1.48	44.83	8.23
监测检测仪器	雪迪龙	4	1.06	30.30	-0.58

资料来源：iFinD，信达证券研发中心 注：股价变动为 2026.1.1 至 2026.6.30 股价波动情况

从持股基金数量看，冰轮环境持股基金最多，高能环境、浙富控股获得大量增持。环保板块基金持有数量前十大企业分别为：冰轮环境、瀚蓝环境、高能环境、浙富控股、盈峰环境、英科再生、美埃科技、皖仪科技、碧兴物联、雪迪龙。

表 2：截至 2026H1，持股基金数量前十大环保企业

公司属性	名称	持有基金数	持股总市值(亿元)	流通市值 (亿元)	股价变动(%)
环保设备	冰轮环境	93	60.64	550.05	37.70
垃圾焚烧	瀚蓝环境	71	13.42	223.89	-1.14
资源化	高能环境	47	4.80	292.46	11.48
资源化	浙富控股	22	1.71	245.03	0.90
环卫	盈峰环境	20	9.25	353.56	3.19
资源化	英科再生	19	4.11	62.24	2.60
环保设备	美埃科技	13	2.44	157.30	58.48
监测检测仪器	皖仪科技	8	1.48	44.83	8.23
环保设备	碧兴物联	6	0.22	16.66	10.80
监测检测仪器	雪迪龙	4	1.06	30.30	-0.58

资料来源：iFinD，信达证券研发中心 注：股价变动为 2026.1.1 至 2026.6.30 股价波动情况

基金重仓持股占流通股比例中，有三家公司基金持股占总流通股比重超 4%，其中冰轮环境占比最高达到 11.02%。

表 3：截至 2026H1，持股市值占流通股比例前十大环保企业

公司属性	名称	持有基金数	持股总市值(亿元)	持股占流通股比	股价变动(%)
环保设备	冰轮环境	93	60.64	11.02%	37.70
资源化	英科再生	19	4.11	6.60%	2.60
垃圾焚烧	瀚蓝环境	71	13.42	5.99%	-1.14
资源化	大地海洋	2	0.85	3.56%	-2.52
监测检测仪器	雪迪龙	4	1.06	3.49%	-0.58
监测检测仪器	皖仪科技	8	1.48	3.30%	8.23
环卫	盈峰环境	20	9.25	2.62%	3.19
资源化	高能环境	47	4.80	1.64%	11.48
环保设备	美埃科技	13	2.44	1.55%	58.48
环保设备	碧兴物联	6	0.22	1.33%	10.80

资料来源：iFinD，信达证券研发中心 注：股价变动为 2026.1.1 至 2026.6.30 股价波动情况

加减仓方面，2026 年二季度环保板块共有 47 家公司获得基金增持，其中冰轮环境、盈峰环境、高能环境获得加仓最多，增持市值分别为 54.88 亿元、9.19 亿元、3.34 亿元；2025 年二季度环保板块共有 9 家公司有基金减仓，前三名被减仓规模最多的公司为伟明环保、瀚蓝环境、大地海洋。

表 4：截至 2026H1，加仓市值排名前十名的环保公司

公司属性	名称	持有基金数	季度持仓变动(万股)	持股总市值(亿元)	持仓变动总市值(亿元)	持股占流通股比	股价变动(%)
环保设备	冰轮环境	93	7439.09	60.64	54.88	11.02%	37.70
环卫	盈峰环境	20	8711.78	9.25	9.19	2.62%	3.19
资源化	高能环境	47	1525.28	4.80	3.34	1.64%	11.48
资源化	英科再生	19	780.62	4.11	2.37	6.60%	2.60
资源化	浙富控股	22	3382.99	1.71	1.71	0.70%	0.90
环保设备	美埃科技	13	38.00	2.44	1.44	1.55%	58.48
监测检测仪器	雪迪龙	4	1146.07	1.06	0.97	3.49%	-0.58
环保设备	海鸥股份	3	311.78	0.51	0.51	0.72%	3.38
水务	洪城环境	3	488.36	0.47	0.44	0.40%	-0.21
水处理	金达莱	2	228.21	0.35	0.35	0.83%	3.19

资料来源：iFinD，信达证券研发中心 注：股价变动为 2026.1.1 至 2026.6.30 股价波动情况

表 5: 截至 2026H1, 部分基金减仓的环保公司

公司属性	名称	持有基金数	季度持仓变动 (万股)	持股总市值(亿 元)	持仓变动总市值(亿 元)	持股占流通 股比	股价变动(%)
大气治理	同兴科技	2	-27.47	0.04	-0.07	0.22%	-4.87
环保设备	龙净环保	4	-37.33	0.10	-0.09	0.06%	-1.76
水处理	上海洗霸	3	-21.10	0.06	-0.14	0.08%	-27.78
监测检测仪器	苏试试验	2	-120.90	0.25	-0.18	0.24%	2.54
环保设备	景津装备	3	-303.86	0.22	-0.60	0.32%	-4.87
垃圾焚烧	中国天楹	3	-978.71	0.29	-0.78	0.26%	-0.69
资源化	大地海洋	2	-521.56	0.85	-1.78	3.56%	-2.52
垃圾焚烧	瀚蓝环境	71	-313.11	13.42	-1.84	5.99%	-1.14
垃圾焚烧	伟明环保	3	-617.78	2.74	-3.28	0.87%	-10.00

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心 注: 股价变动为 2026.1.1 至 2026.6.30 股价波动情况

建议关注具有高分红防御属性的运营类公司。水务: 近三年水务行业分红比例保持在 40% 左右, 2025 年行业平均股息率约 3.65%。假设 2026 年延续 2025 年分红比例, 行业 2026 年预测股息率约为 4.93%, 其中洪城环境、粤海投资、北控水务集团、中国水务、中国光大水务预测股息率超过 5%, 红利属性凸显。垃圾焚烧: 2025 年行业延续较高比例分红, 其中绿色动力、永兴股份、军信股份及港股绿色动力环保实现 50% 以上比例的现金分红。军信股份、光大环境的预测股息率超过 5%。建议关注估值较低具备高股息防御属性的运营类标的, 如洪城环境、兴蓉环境、绿色动力、光大环境、瀚蓝环境等。

表 6: 运营类板块分红及估值情况梳理

行业	上市公司	总市值 (亿元)	现金分红比例(%)			2025 年静态 股息率(%)	2026 年预测股 息率(%)	PE(TTM)(x)	PE(2026)(x)
			2023 年	2024 年	2025 年				
水务	兴蓉环境	220.82	27.53	27.96	35.00	2.61	3.40	10.91	10.16
	洪城环境	120.16	50.02	50.07	50.26	5.01	5.18	10.20	9.68
	重庆水务	204.00	74.52	80.09	59.94	2.93	2.54	24.44	23.62
	首创环保	215.81	45.70	35.37	33.14	5.67	2.87	11.97	11.56
	武汉控股	42.42	30.40	30.40	30.05	0.53	-	41.20	-
	绿城水务	39.20	31.23	30.12	32.45	0.60	-	33.13	-
	创业环保	80.11	30.13	33.07	38.06	2.86	4.46	9.93	9.35
	海峡环保	31.92	20.36	8.03	11.29	1.02	-	13.62	-
	中原环保	72.32	20.40	24.55	24.48	3.13	-	6.80	-
	节能国祯	46.38	22.57	24.15	5.93	1.62	0.47	12.26	12.73
	粤海投资	482.23	65.00	65.00	65.00	3.67	6.55	11.63	11.47
	北控水务集团	206.13	75.90	90.95	95.84	6.79	7.24	13.70	13.21
	中国水务	67.69	29.89	29.80	42.53	5.85	6.99	7.93	7.03
	中国光大水务	33.44	29.97	33.39	35.01	8.81	9.60	4.58	4.21
	平均值		39.54	40.21	39.93	3.65	4.93		
固废	伟明环保	315.46	20.67	30.07	46.36	1.89	4.01	16.29	11.38
	三峰环境	138.44	33.79	35.07	36.13	2.89	3.47	11.06	10.27
	绿色动力	93.94	33.22	47.63	50.97	4.46	4.08	16.21	13.79
	上海环境	95.58	20.53	23.40	30.13	1.24	1.97	15.84	15.27

永兴股份	132.30	63.69	65.81	65.89	3.97	4.86	14.68	13.52
瀚蓝环境	257.49	27.38	39.20	33.06	2.80	2.90	12.08	11.34
军信股份	111.50	71.81	94.59	70.19	6.00	5.34	14.61	13.17
旺能环境	73.63	21.36	22.78	0.00	3.15	-	10.20	9.76
城发环境	83.08	15.05	20.03	20.05	2.59	3.30	6.50	6.44
光大环境	275.48	30.51	41.84	42.26	4.44	6.38	8.11	7.65
海螺创业	139.78	13.27	33.48	28.65	4.44	4.87	6.46	5.81
绿色动力环 保	93.94	33.33	73.89	74.75	5.86	-	11.09	-
平均值		32.05	43.98	41.54	3.64	4.12		

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心 注: 截至 2026.7.30 2026 预测股息率= (2025 分红率*同花顺盈利预测)/市值; 分红比例为年度分红比例

三、行业动态

1、为推进和实现碳达峰,促进经济社会发展全面绿色转型,工业和信息化部近日印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》(以下简称《规划》)。《规划》提出总体目标:到 2030 年,产业结构和用能结构进一步优化,工业领域二氧化碳排放量达到峰值,能源资源利用效率稳步提升,绿色能源应用比例显著提高,绿色制造和服务体系更加完善,绿色低碳产业竞争优势巩固提升。

《规划》提出规模以上工业单位增加值能耗、碳排放下降等 7 项预期性目标。《规划》以培育壮大绿色生产力为主线,突出价值创造和能力提升,统筹推进产业绿色化和绿色产业化,系统部署了“实施 1 个行动、提升 4 个能力、健全 2 个体系”七大任务。即深入实施工业领域碳达峰行动,提升产业绿色价值创造能力、绿色装备产品供给能力、绿色低碳科技创新能力、智能化绿色化融合发展能力,健全工业资源循环利用体系、绿色制造和服务体系。

资料来源:

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260731/1506633.shtml>

2、日前,《国家应对气候变化“十五五”规划》发布。文件提出,到 2030 年,单位国内生产总值二氧化碳排放较 2025 年降低 17%,全国碳排放权交易市场覆盖行业单位产品二氧化碳排放比 2025 年下降 3%左右,建成诚信透明、方法统一、参与广泛、与国际接轨的全国温室气体自愿减排交易市场,产品碳足迹管理体系基本建成,加强非二氧化碳温室气体监测管控,形成 3000 万吨二氧化碳当量减排能力,适应气候变化工作体系更加完善,气候适应型社会建设取得阶段性进展,应对气候变化意识和能力持续增强,我国在全球气候治理中的影响力、引导力、塑造力和道义感召力显著提升。在此基础上再奋斗五年,全面实现 2035 年国家自主贡献,为实现碳中和奠定坚实基础。

资料来源: <https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260729/1506312.shtml>

3、为贯彻《中华人民共和国生态环境法典》和《生态环境监测条例》等法律法规的规定,防治生态环境污染,改善生态环境质量,规范排污单位自行监测视频监控系统建设与联网工作,生态环境部制定并发国家生态环境标准《排污单位自行监测视频监控系统建设与联网技术要求》(HJ 1480-2026)。本标准首次发布。本标准规定了排污单位自行监测视频监控系统结构、前端设备功能和性能、视频数据汇聚系统、前端设备安装、联网传输、运行管理等技术要求。

资料来源: <https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260728/1506040.shtml>



4、为贯彻落实党的二十届三中全会关于构建环境信用监管体系的改革部署，生态环境部牵头组织编制了《关于构建生态环境信用监管体系的实施方案（征求意见稿）》（以下简称《实施方案》）。《实施方案》包含七部分，共十七条，对总体要求、统一规范开展生态环境信用评价、健全生态环境信用监管和治理机制、强化守信激励和失信惩戒、完善生态环境信用修复机制、夯实信用监管数据基础、加强组织实施等进行明确。

资料来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260731/1506625.shtml>

5、为切实做好发电、钢铁、水泥、铝冶炼行业配额分配工作，进一步发挥市场机制对控制温室气体排放、降低全社会减排成本的重要作用，根据《碳排放权交易管理暂行条例》，生态环境部组织编制了《全国碳排放权交易市场 2025、2026 年度发电行业以及 2026 年度钢铁、水泥、铝冶炼行业配额总量和分配方案（征求意见稿）》，现公开征求意见。

资料来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260727/1506011.shtml>

6、7 月 27 日，福建省发展和改革委员会发布关于有序开展绿电直连项目建设工作的通知。文件指出，按照国家 650 号文、688 号文要求，绿电直连项目的新能源不直接接入公共电网，通过专用线路和变电设施向用户（负荷）供给绿电，实现供给电量清晰溯源和分配。根据电力用户数量，分为单一用户绿电直连和多用户绿电直连。根据负荷是否接入公共电网，分为并网型绿电直连和离网型绿电直连。涉及多个电力用户的，用户应分布在清晰、连续的地理边界范围内，须为不同法人实体，且不包含居民或农业电力用户。

资料来源：<https://www.in-en.com/article/html/energy-2343163.shtml>

7、7 月 27 日，北京市发展和改革委员会发布《北京市加快建设零碳园区实施方案（征求意见稿）》。文件指出，到 2030 年，形成建设零碳园区的技术体系、运营模式、政策标准和服务体系，力争建成 20 个左右市级零碳园区。文件明确，积极推动园区及周边可再生能源的开发利用，因地制宜发展绿电直连、绿电聚合、增量配电网、智能微电网、先进储能等新型绿色电力供应模式，积极推动虚拟电厂建设，鼓励园区企业签订多年期小时级绿电采购协议，探索建立小时级绿电供需匹配机制与溯源核算机制，有序推动多用户绿电直连。推进源网荷储一体化，探索园区级储能调峰解决方案。因地制宜利用生物质能、浅层/中深层地热、再生水（污水）源热能、太阳能及工业余热余压等资源，推广先进低碳供冷技术，推动供能系统低碳零碳改造升级。在资金支持方面：对于符合建设内容要求的项目，给予 30%-50% 的资金支持。对园区内负碳示范、能碳管理平台、采用本市绿色低碳先进技术推荐目录中技术的项目，市政府固定资产投资的支持比例可提高至 40%，最高不超过 5000 万元。

资料来源：<https://www.in-en.com/article/html/energy-2343181.shtml>

8、7 月 28 日，财政部发布《关于调整部分能源资源行业企业城镇土地使用税政策的公告》。文件指出，对按《国家税务总局关于电力行业征免土地使用税问题的规定》〔（89）国税地字第 013 号〕等文件（具体见附件）规定减免城镇土地使用税的土地，自 2026 年 9 月 1 日至 2027 年 8 月 31 日，按应纳税额减半征收城镇土地使用税；自 2027 年 9 月 1 日起，全额征收城镇土地使用税，（89）国税地字第 013 号等文件同时废止。

资料来源：<https://www.in-en.com/article/html/energy-2343182.shtml>

9、7 月 28 日，浙江省发展改革委、省生态环境厅、省能源局发布关于印发《省级零碳园区培育名单》的通知。文件确定杭州钱塘高新技术产业开发（临江区块）等 39 个园区纳入省级零碳园区培育名单。同时，文件提出：对符合条件的项目，积极争取中央预算内节能降碳专项、“两新”设备更新等中央资金，省节能降碳技改资金也将倾斜支持。

资料来源: <https://www.in-en.com/article/html/energy-2343180.shtml>

四、公司公告

【洪城环境：江西洪城环境股份有限公司关于不提前赎回“洪城转债”的公告】江西洪城环境股份有限公司（以下简称“公司”）股票自2026年7月12日至2026年7月31日已触发“洪城转债”的赎回条款。公司董事会决定本次不行使“洪城转债”的提前赎回权利，不提前赎回“洪城转债”，且鉴于“洪城转债”将于2026年11月19日到期，自本次董事会审议通过之日起至“洪城转债”到期日止，若“洪城转债”触发赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。

【青达环保：青达环保关于向特定对象发行A股股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告】青岛达能环保设备股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意青岛达能环保设备股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2026〕1826号），主要内容如下：“一、同意你公司向特定对象发行股票的注册申请。二、你公司本次发行应严格按照报送上海证券交易所的申报文件和发行方案实施。三、本批复自同意注册之日起12个月内有效。四、自同意注册之日起至本次发行结束前，你公司如发生重大事项，应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。”公司将按照上述批复文件和相关法规的要求以及公司股东大会的授权，在规定期限内办理本次向特定对象发行股票的相关事项，并及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

【绿色动力：2026年第二季度主要经营数据公告】根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》，绿色动力环保集团股份有限公司（以下简称“公司”）现将公司垃圾处理业务2026年第二季度主要经营数据公告如下：据公司初步统计，2026年第二季度下属子公司合计垃圾进厂量为399.46万吨，发电量为141,977.13万度，上网电量为118,427.16万度，供汽量为35.75万吨。2026年上半年下属子公司累计垃圾进厂量为766.03万吨，同比增长7.07%；累计发电量为270,778.25万度，同比增长6.64%；累计上网电量为226,042.07万度，同比增长6.96%，累计供汽量为66.42万吨，同比增长28.85%。

【中科环保：2026年半年度业绩快报】中科环保(301175.SZ)发布2026年半年度业绩快报，上半年，公司实现营业收入11.54亿元，同比增长36.05%；实现归属于上市公司股东的净利润2.28亿元，同比增长16.03%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润2.21亿元，同比增长14.37%。

【朗坤科技：回购报告书】1、深圳市朗坤科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金，以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A股）（以下简称“本次回购”），本次回购的股份将在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励。本次回购的资金总额为不低于人民币5,000万元（含），不超过人民币10,000万元（含），具体回购资金总额以实际使用的资金总额为准。回购股份价格不超过41.10元/股（含），按回购价格上限和回购金额上下限测算，预计回购股份数量约为121.65万股至243.30万股，占公司目前已发行总股本比例为0.50%至1.01%。具体回购的股份数量以回购期限届满时或回购实施完毕时实际回购的股份数量为准。本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起3个月内。2、本次回购股份方案已经公司于2026年7月23日召开的第四届董事会第八次会议审议通过。具体内容详见公司于2026年7月23日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2026-054）。3、回购专用证券账户开立情况：公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立了回购专用证券账户。

【盈峰环境：关于2026年回购公司股份的报告书】1、回购公司股份方案的主要内容（1）回

请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com>11

购股份的方式和种类：以集中竞价交易方式回购公司已发行的人民币普通股（A 股）股票；（2）回购用途：将全部用于实施公司股权激励或员工持股计划。公司如未能在股份回购完成之后 36 个月内实施前述用途，未使用部分将履行相关程序予以注销；（3）回购金额：不低于人民币 1 亿元（含）且不超过人民币 2 亿元（含）；（4）回购价格：不超过 14.22 元/股（含），不高于公司董事会审议通过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%；（5）回购数量：按照回购资金总额上限、回购价格上限进行测算，预计回购股份数量约为 14,064,697 股，约占公司总股本的 0.42%；按照回购资金总额下限、回购价格上限进行测算，预计回购股份数量约为 7,032,349 股，约占公司总股本的 0.21%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准；（6）回购资金来源：公司自有资金和银行股票回购专项贷款资金；（7）回购期限：自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。

【中建环能：关于持股 5%以上股东权益变动触及 1%整数倍暨提前终止减持计划的公告】2026 年 4 月 15 日，中建环能科技股份有限公司（以下简称“公司”、“中建环能”）披露了《关于持股 5%以上股东拟减持公司股份的预披露公告》（公告编号：2026-003），持股 5%以上股东成都环能德美投资有限公司（以下简称“环能德美投资”）计划以集中竞价及大宗交易的方式减持公司股票不超过 2027.1264 万股，即不超过公司股份总数的 3%（以下简称“本次减持计划”）。今日，公司收到环能德美投资通知，获悉环能德美投资已通过集中竞价方式累计减持股份 675.7 万股，占公司股份总数的 0.99%，与一致行动人合计持有公司股份的比例由 8.11% 降至 7.12%。本次实际减持数量未达计划上限，减持计划中剩余未减持股份不再减持，本次减持计划提前终止。

【中兰环保：2026 年半年度报告】中兰环保公告，2026 年上半年营业收入 2.42 亿元，同比下降 16.94%。归属于上市公司股东的净利润 732.9 万元，同比增长 30.22%；扣非净利润 197.82 万元，同比下降 31.19%。公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

五、投资建议

“十五五”国家对环境质量和工业绿色低碳发展提出更多要求，节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度；此外在化债背景下，水务&垃圾焚烧板块作为运营类资产，盈利稳健上行，现金流持续向好，叠加公用事业市场化改革，优质运营类资产有望迎戴维斯双击。重点推荐：【瀚蓝环境】【兴蓉环境】【洪城环境】；建议关注：【旺能环境】【军信股份】【武汉控股】【英科再生】【高能环境】【青达环保】。

表 7：环保行业部分上市公司估值表

板块	公司简称	收盘价 (元/股)	归母净利润 (亿元)				EPS (元/股)				PE (x)			
			2025	2026E	2027E	2028E	2025	2026E	2027E	2028E	2025	2026E	2027E	2028E
固废治理	伟明环保	15.3	22.13	27.27	31.52	35.14	1.31	1.33	1.53	1.72	19.61	11.48	9.98	8.91
	三峰环境	8.43	12.31	13.29	13.81	14.39	0.74	0.79	0.83	0.86	11.50	10.67	10.16	9.80
	绿色动力	7.28	6.18	7.52	7.86	8.08	0.44	0.53	0.55	0.56	15.59	13.74	13.24	13.00
	永兴股份*	14.6	8.61	9.81	10.43	11.42	0.96	1.09	1.16	1.27	15.82	13.39	12.59	11.50
	瀚蓝环境*	30.96	19.73	22.36	24.26	25.86	2.42	2.74	2.98	3.17	11.82	11.30	10.39	9.77
	旺能环境*	14.35	7.21	7.68	8.04	8.21	1.69	1.77	1.85	1.89	9.57	8.11	7.76	7.59
	军信股份	14.13	7.17	8.49	8.91	9.96	0.92	1.08	1.13	1.27	16.52	13.14	12.50	11.17
	中节能环保	5.49	3.82	4.71	5.51	6.45	0.26	0.32	0.38	0.44	22.79	17.16	14.64	12.48
	中国天楹	5.03	2.84	4.93	5.98	-	0.12	0.21	0.25	-	46.42	23.95	20.12	-
	朗坤环境	21.86	2.65	3.80	4.82	-	1.10	1.57	2.00	-	20.43	13.92	10.93	-
	高能环境*	12.61	8.38	11.89	13.16	14.47	0.55	0.78	0.86	0.95	14.03	16.17	14.66	13.27
	英科再生*	39.58	2.86	4.23	5.25	6.40	1.53	2.18	2.71	3.30	20.93	18.16	14.61	11.99
水务	兴蓉环境*	7.36	20.05	21.46	22.03	23.15	0.67	0.72	0.74	0.78	10.67	10.22	9.95	9.44
	洪城环境*	9.33	11.93	12.32	12.65	12.76	0.93	0.96	0.98	0.99	9.98	9.72	9.52	9.42
	武汉控股	4.29	0.93	-	-	-	0.08	-	-	-	54.43	-	-	-
	首创环保	2.95	17.72	18.67	19.42	20.42	0.24	0.26	0.27	0.28	12.43	11.57	11.13	10.54
	中山公用	11.08	18.79	20.20	21.74	-	1.28	1.37	1.47	-	9.14	8.12	7.54	-
环保设备	景津装备	13.43	5.21	6.68	7.81	-	0.91	1.16	1.36	-	18.68	11.58	9.88	-
	青达环保	16.95	1.75	2.15	2.45	2.76	1.42	1.24	1.41	1.59	18.77	13.72	12.05	10.69
	海鸥股份	11.15	1.16	1.58	2.07	-	0.38	0.36	0.48	-	34.94	30.61	23.30	-
	冰轮环境*	35.3	5.64	7.75	8.52	9.20	0.57	0.78	0.86	0.93	32.57	45.26	41.05	37.96
	聚光科技	11.83	-2.33	1.14	0.07	-	-0.52	0.26	0.02	-	-	46.39	591.50	-

资料来源：iFinD，信达证券研发中心注：截止至 2026.7.31；标*为信达预测，其他为同花顺一致预测；

六、风险提示

项目推进不及预期；市场竞争加剧；国际政治局势变化；政策推进不及预期；电价下调风险。

研究团队简介

郭雪，北京大学环境工程/新加坡国立大学化学双硕士，北京交大环境工程学士，拥有 5 年环保产业经验，4 年卖方经验。曾就职于国投证券、德邦证券。2025 年 3 月加入信达证券研究所，从事环保行业及其上下游以及双碳产业研究。

吴柏莹，吉林大学产业经济学硕士，2022 年 7 月加入信达证券研究开发中心，从事公用环保行业研究。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。