

26 年工业节能监察通知发布，算力及新能源纳入监察范围

核心观点

近期，工业和信息化部办公厅正式发布《关于组织开展 2026 年度工业节能监察工作的通知》（工信厅节函〔2026〕221 号）。该通知明确提出，对钢铁、合成氨、炼油、甲醇和算力设施等行业领域企业开展节能监察，原则上于 2026-2027 年对上述行业企业实现节能监察全覆盖（2026 年应对电石法聚氯乙烯生产企业实现全覆盖）。同时，光伏组件、风电机组、动力和储能电池、水电解制氢装备等新能源产业链成为新重点，将对原材料、生产制造、终端组装全环节开展核查，重点监控生产过程能耗、产品能效指标，倒逼产业链绿色升级。整体来看，本次节能监察将监察范围进一步拓展到算力设施以及新能源设备产业链，体现了对新兴产业能耗与排放的关注，也是排放政策持续趋严的反映。

行业动态信息

行情回顾：

5 月 11 日-5 月 16 日，上证综指单周累计下跌 1.07 个百分点，报 4135.39；沪深 300 指数单周下跌 0.25 个百分点。环保（申万）指数下跌 2.74%，跑输沪深 300 指数（下跌 0.25%）2.49 个百分点，跑输创业板指数（上涨 3.5%）6.25 个百分点。2026 年初至今，环保板块整体指数表现较好，累计涨幅为 13.19%，跑赢沪深 300 指数 8.23 个百分点。

投资建议：

“十五五”是我国深入打好污染防治攻坚战、持续改善生态环境质量的关键五年，也是实现我国 2030 年前碳达峰的关键期和窗口期。环卫领域我们重点推荐受益于环卫装备电动化趋势，拥有环卫装备制造、环卫运营投资全产业链的环卫整体解决方案提供商宇通重工；垃圾焚烧领域重点推荐焚烧产能不断增长，业务布局持续完善的瀚蓝环境以及运营装备一体化经营，布局海外市场的伟明环保；供热业务持续发力，经营业绩稳健增长的中科环保以及环保主业稳中向好，投资收益增厚业绩的中山公用；燃气板块推荐经营稳健高分红的新奥股份。

行业要闻：

- 1) 上海市 2026 年度碳排放配额分配方案及管理单位名单（征求意见稿）；
- 2) 工信部 2026 年度工业节能监察启动；
- 3) 山东省将在重点行业开展工业节能降碳诊断服务。

环保

维持

强于大市

高兴

gaoxing@csc.com.cn

021-68821600

SAC 编号:S1440519060004

侯启明

houqiming@csc.com.cn

SAC 编号:S1440525070011

发布日期：2026 年 05 月 18 日

市场表现



目录

投资要点及重点公司盈利预测.....1

投资观点.....1

重点公司盈利预测.....3

周度行情回顾.....4

板块行情回顾.....4

个股涨幅情况.....4

重点公司动态.....6

上市公司股权质押.....6

上市公司大宗交易情况汇总.....6

风险分析.....7

投资要点及重点公司盈利预测

投资观点

近期，工业和信息化部办公厅正式发布《关于组织开展 2026 年度工业节能监察工作的通知》（工信厅节函〔2026〕221 号）。该通知明确提出，对钢铁、合成氨、炼油、甲醇和算力设施等行业领域企业开展节能监察，原则上于 2026—2027 年对上述行业企业实现节能监察全覆盖（2026 年应对电石法聚氯乙烯生产企业实现全覆盖）。同时，光伏组件、风电机组、动力和储能电池、水电解制氢装备等新能源产业链成为新重点，将对原材料、生产制造、终端组装全环节开展核查，重点监控生产过程能耗、产品能效指标，倒逼产业链绿色升级。整体来看，本次节能监察将监察范围进一步拓展到算力设施以及新能源设备产业链，体现了对新兴产业能耗与排放的关注，也是排放政策持续趋严的反映。

“十五五”是我国深入打好污染防治攻坚战、持续改善生态环境质量的关键五年，也是实现我国 2030 年前碳达峰的关键期和窗口期。我们认为“十五五”期间我国将继续坚持环境保护与高质量发展原则，紧抓 3060 碳方针，加快发展绿色循环经济，建议关注新能源环卫装备、节能减排等方面的投资机会。同时我国仍将继续推进环境设施基础建设，提升我国环保综合能力，建议关注固废综合治理、污水提标改造等方面的投资机会。环卫领域我们重点推荐受益于环卫装备电动化趋势，拥有环卫装备制造、环卫运营投资全产业链的环卫整体解决方案提供商**宇通重工**；垃圾焚烧领域重点推荐焚烧产能不断增长，业务布局持续完善的**瀚蓝环境**以及运营装备一体化经营，布局海外市场的**伟明环保**；供热业务持续发力，经营业绩稳健增长的**中科环保**以及环保主业稳中向好，投资收益增厚业绩的**中山公用**；燃气板块推荐经营稳健高分红的新**奥股份**。

行业要闻

1) 为落实“双碳”目标，坚持“排碳有成本，减碳有收益”的政策导向，分步实施总量与强度相结合的配额分配机制，石化行业试点开展配额总量管理，航空行业配额分配方法由历史强度法调整为行业基准线法，其他行业的配额分配方法总体与上一年度基本保持一致。有序扩大市场覆盖范围，在行业范围保持不变的基础上，降低高载能行业、数据中心以及水运行业纳管门槛。分行业提高配额有偿发放比例，适度收紧行业基准值。衔接本市碳排放总量与强度双控制度，加强跨领域、跨部门协同，约束与激励机制并重，引导企业进一步提升碳排放管理水平，促进绿色燃料替代与低碳技术应用。

新闻来源：北极星环保网

新闻链接：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260513/1495564.shtml>

2) 5 月 13 日，工业和信息化部发布组织开展 2026 年度工业节能监察工作的通知。

通知明确四大核心监察任务：对钢铁、合成氨、炼油、乙烯、烧碱、纯碱、甲醇、聚氯乙烯、电解铝、工业硅、水泥、平板玻璃、建筑和卫生陶瓷、算力设施等行业领域企业开展节能监察，2026 年实现电石法聚氯乙烯生产企业全覆盖；针对光伏组件、风电机组、动力和储能电池、水电解制氢装备等重点产业链全环节实施专

项能效监察；强化电机、工业锅炉等重点用能设备能效监管，督促淘汰低效设备；对 2025 年度违规企业整改情况开展 “回头看”。

通知要求严格规范执法、加强监察能力建设、强化结果应用、做好日常监察，各地需于 5 月 29 日前报送监察任务，11 月 15 日前报送年度总结报告，以精准高效监察推动工业能效提升与绿色低碳转型。

新闻来源：北极星环保网

新闻链接：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260513/1495572.shtml>

3) 近日，为进一步推动重点行业领域节能降碳，山东省工信厅印发《关于组织开展 2026 年度工业节能降碳诊断服务工作的通知》。将聚焦钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、聚氯乙烯、造纸、印染、算力设施、通信基站等重点行业领域，对重点企业统筹开展节能降碳诊断和碳排放核算服务。

新闻来源：北极星环保网

新闻链接：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20260511/1495011.shtml>

重点公司盈利预测

表 1：重点公司盈利预测及估值

证券代码	证券简称	当前股价 (元/股)	EPS (元/股)				PE				评级
			23A	24A	25E	26E	23A	24A	25E	26E	
000685.SZ	中山公用	11.07	0.66	0.82	1.37	1.47	16.77	13.50	8.08	7.51	买入
600817.SH	宇通重工	10.84	0.40	0.43	0.63	0.74	27.10	25.21	17.23	14.65	增持
600323.SH	瀚蓝环境	30.46	1.75	2.04	2.76	3.09	17.41	14.93	11.02	9.85	买入
000885.SZ	城发环境	13.78	1.67	1.78	1.95	2.06	8.23	7.75	7.07	6.68	买入
301175.SZ	中科环保	6.03	0.18	0.22	0.27	0.36	33.50	27.41	22.33	16.75	买入
601033.SH	永兴股份	15.00	0.98	0.92	1.09	1.21	15.31	16.30	13.72	12.44	买入
603568.SH	伟明环保	20.48	1.21	1.60	1.31	1.91	16.93	12.80	15.63	10.71	买入

资料来源：Wind，中信建投

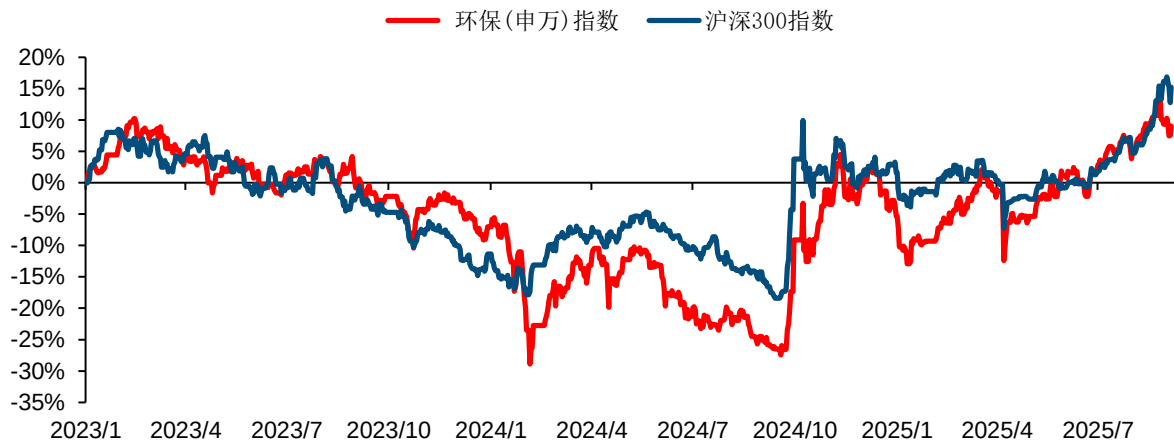
注：盈利预测采用 wind 一致性预期，评级来源于历史覆盖报告

周度行情回顾

板块行情回顾

5月11日-5月16日，上证综指单周累计下跌1.07个百分点，报4135.39；沪深300指数单周下跌0.25个百分点。环保（申万）指数下跌2.74%，跑输沪深300指数（下跌0.25%）2.49个百分点，跑输创业板指数（上涨3.5%）6.25个百分点。2026年初至今，环保板块整体指数表现较好，累计涨幅为13.19%，跑赢沪深300指数8.23个百分点。

图 1：2026 年初至今，环保板块整体指数表现较好，累计涨幅为 13.19%，跑赢沪深 300 指数 8.23 个百分点。

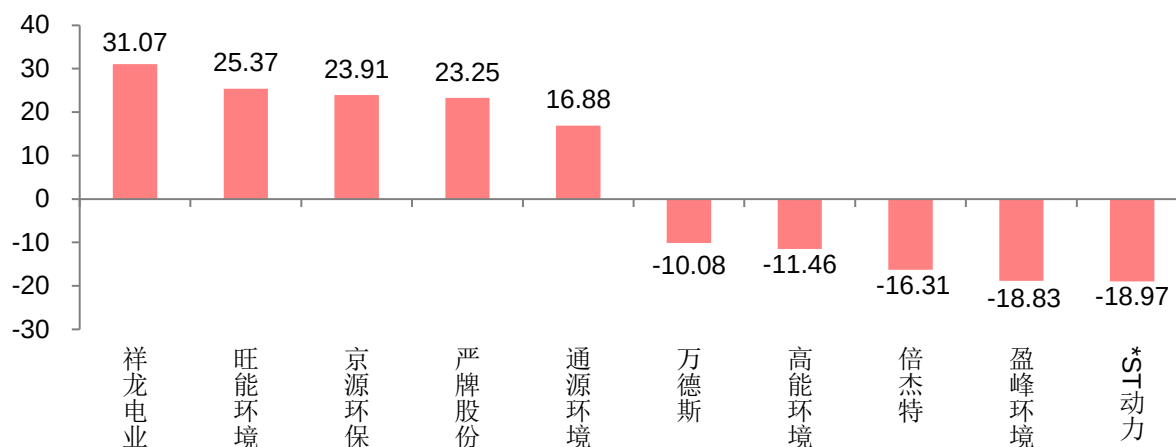


资料来源：Wind，中信建投

个股涨幅情况

我们在环保板块选择了 125 家 A 股和 10 家 H 股进行跟踪研究，并将这些公司细分为水务运营、污水处理、固废处理、大气治理、节能减排、环境监测以及生态园林 7 个子板块。5 月 10 日-5 月 16 日，有 31 家 A 股上市公司上涨，86 家 A 股上市公司下跌。其中，A 股涨幅前三分别为祥龙电业（+31.07%）、旺能环境（+25.37%）、京源环保（+23.91%）；跌幅前三分别为*ST 动力（-18.97%）、盈峰环境（-18.83%）、倍杰特（-16.31%）。

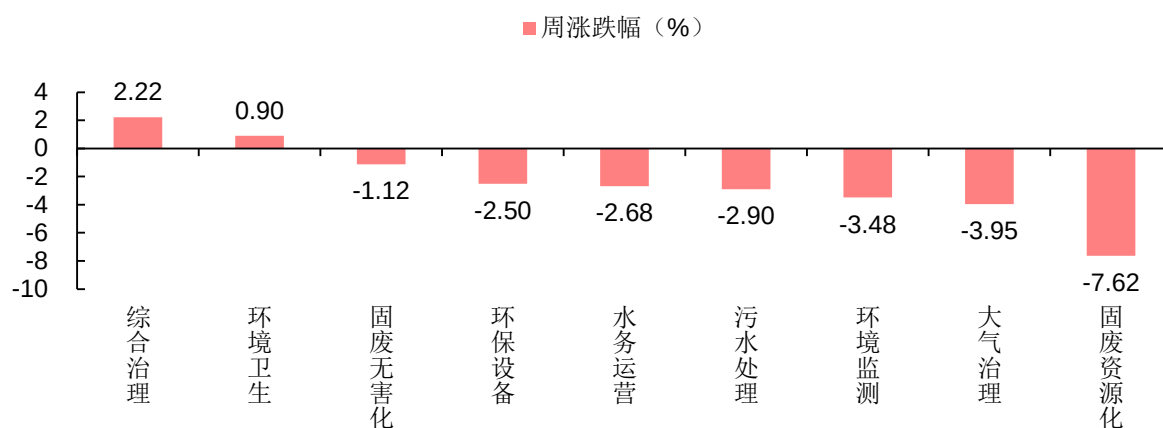
图 2：A 股部分环保上市公司周涨跌幅情况（单位：%）



资料来源：Wind，中信建投

本周环保细分板块涨跌互现，其中，环境卫生上涨 0.9%，固废无害化下跌 1.12%，环保设备下跌 2.5%，水务运营下跌 2.68%，固废资源化下跌 7.62%，环境监测下跌 3.48%，污水处理下跌 2.9%，综合治理上涨 2.22%，大气治理下跌 3.95%。

图 3：细分板块周涨跌幅情况（单位：%）



资料来源：Wind，中信建投

重点公司动态

上市公司股权质押

表 3：上市公司股权质押比例超过 20% 信息汇总

证券代码	证券简称	股价	总市值 (亿元)	总质押股数 (百万股)	总股本 (百万股)	质押比例 (%)	大股东累计质押数占持股数比例 (%)
300187.SZ	永清环保	5.93	38.29	300.25	645.62	46.51	98.65
603797.SH	联泰环保	4.73	27.27	214.89	576.61	37.27	73.27
000546.SZ	金圆股份	6.83	53.11	236.69	777.65	30.44	67.52
600167.SH	联美控股	6.66	150.71	577.88	2262.84	25.54	35.59
000967.SZ	盈峰环境	13.23	434.88	771.66	3287.09	23.45	56.16

资料来源：公司公告，中信建投

上市公司大宗交易情况汇总

表 4：上市公司大宗交易情况汇总

代码	名称	交易日期	成交价 (元)	折价率 (%)		成交量(万 股/份/张)	成交额(万元)	成交额占比 (%)
				相对前收 盘价	相对当日 收盘价			
000967.SZ	盈峰环境	2026/5/15	13.23	(7.16)	0.00	16.00	211.68	0.07
002672.SZ	东江环保	2026/5/15	3.78	(9.13)	(7.13)	41.81	158.04	3.54
002893.SZ	京能热力	2026/5/15	10.49	(4.98)	(4.46)	61.00	639.89	4.01
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/15	13.00	(15.64)	(16.02)	16.00	208.00	1.22
002893.SZ	京能热力	2026/5/14	10.83	(5.00)	(1.90)	58.00	628.14	2.97
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/14	13.00	(18.80)	(15.64)	20.00	260.00	1.11
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/14	13.00	(18.80)	(15.64)	16.00	208.00	0.89
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/14	13.00	(18.80)	(15.64)	44.00	572.00	2.45
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/14	13.00	(18.80)	(15.64)	40.16	522.08	2.24
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/14	13.00	(18.80)	(15.64)	38.00	494.00	2.12
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/14	13.00	(18.80)	(15.64)	16.00	208.00	0.89
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/14	13.00	(18.80)	(15.64)	16.00	208.00	0.89
300385.SZ	ST 雪浪	2026/5/14	13.00	(18.80)	(15.64)	38.00	494.00	2.12
002893.SZ	京能热力	2026/5/13	9.87	(9.53)	(13.42)	67.00	661.29	2.23
603588.SH	高能环境	2026/5/11	13.59	(9.46)	(6.47)	25.00	339.75	0.38

资料来源：公司公告，中信建投

风险分析

环保公司财务状况恶化的风险：环保企业中民营企业数量较多，融资成本相对较高，如果货币政策或融资环境等发生变化，公司面临财务状况恶化的风险。

政策推进力度及落实程度不及预期的风险：环保行业受政策指引、驱动属性较为明显，如果相关环保政策发布、推进或落实程度不及预期，则存在企业发展条件不及预期的风险。

环保治理财政资金拨付下滑的风险：环保企业多为针对政府的商业模式，若环境治理的财政资金下滑则企业订单或产品销售存在相应下滑的风险，对公司发展产生不利影响。

分析师介绍

高兴

华中科技大学工学学士，清华大学热能工程系硕士，三年电力设备行业工作经验，2017 年开始从事卖方研究工作。2018 年加入中信建投证券，2021 年起担任公用环保首席分析师，带领团队获取 2021-2022 年新财富电力公用事业入围、2022 年水晶球电力公用入围（第五名）等奖项。

侯启明

公用环保组分析师，山东大学学士，复旦大学硕士，2023 年加入中信建投公用环保团队。

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普500指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼 18 层
电话：（8610）56135088
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
上海浦东新区浦东南路 528 号南塔 2103 室
电话：（8621）6882-1600
联系人：翁起帆
邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交汇处广电金融中心 35 楼
电话：（86755）8252-1369
联系人：曹莹
邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
中环交易广场 2 期 18 楼
电话：（852）3465-5600
联系人：刘泓麟
邮箱：charleneliu@csci.hk

