

环保

降碳需求持续释放，节能产业迎来催化

公共机构节能降碳加速落地，绿色改造与资源循环需求持续释放：1) 两部门《“十五五”公共机构节能降碳工作方案》提出持续推进既有建筑及重点用能设备节能改造，提升可再生能源利用和终端电气化水平，并加强节水、资源回收及数字化能碳管理；到 2030 年，公共机构单位建筑面积碳排放较 2025 年下降 8.5%，新增重点用能设备能效先进水平占比不低于 80%。2) 《宁夏循环经济发展“十五五”规划》聚焦大宗工业固废、建筑垃圾、再生资源以及退役风光设备、废旧动力电池等循环利用，推动资源回收网络完善、再生材料推广和循环产业集聚发展；到 2030 年，一般工业固废和城市建筑垃圾综合利用率分别达到 60%和 80%。两项政策有望带动建筑节能改造、固废资源化及再生资源回收利用需求，建议关注洪城环境、惠城环保等。

当周碳交易行情：本周（8.3-8.7）全国碳市场综合价格行情为：最高价 100.00 元/吨，最低价 96.50 元/吨，收盘价较上周五下跌 0.05%。本周挂牌协议交易成交量 193.8 万吨，成交额 1.9 亿元；大宗协议交易成交量 369.2 万吨，成交额 3.5 亿元；本周无单向竞价。本周全国碳排放权交易市场配额总成交量 563.0 万吨，总成交额 5.4 亿元。2026 年 1 月 1 日至 8 月 7 日，全国碳排放权交易市场配额成交量 7584.9 万吨，成交额 61.5 亿元。截至 2026 年 8 月 7 日，全国碳排放权交易市场配额累计成交量 9.4 亿吨，累计成交额 638.1 亿元。

宏观利率处于历史低位，关注资源循环板块与高分红标的。现阶段宏观利率处于历史低位，环保板块机构持仓、估值均处于历史底部，成长性与确定性强。我们看好列入“十五五”规划设计的资源循环板块与高分红资产，重点推荐：1) 金属资源化产能释放，业绩亮眼的高能环境。2) 高分红、管理优异、业绩稳定增长的环保国企洪城环境。

行业新闻：1) 水体治理|生态环境部发文进一步加强工业等污水污染风险防范，保障农业灌溉用水安全。2) 水体治理|辽宁省生态环境厅起草《辽宁省土壤及地下水污染防治“十五五”规划（征求意见稿）》。3) 节能降碳|《“十五五”时期美丽北京建设规划》印发。

板块行情回顾：当周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑输创业板。当周上证综指涨幅为 2.81%、创业板指涨幅为 6.55%，环保工程及服务Ⅲ（申万）涨幅为 2.95%，跑赢上证综指 0.14%，跑输创业板指 3.60%；公用事业跌幅为 1.29%，跑输上证综指 4.10%，跑输创业板指 7.84%。环保子板块涨跌幅分别为：监测（12.33%）、水处理（2.77%）、水务运营（-2.30%）、节能（5.12%）、大气（-0.77%）、固废（2.43%）。A 股环保个股中，涨幅前三的个股为侨银股份（24.94%）、先河环保（19.59%）和易世达（19.44%）；跌幅前三的个股为瀚蓝环境（-4.97%）、洪城环境（-4.61%）和中国天楹（-4.17%）

风险提示：环保政策及督查力度不及预期、行业需求不及预期、补贴下降风险。

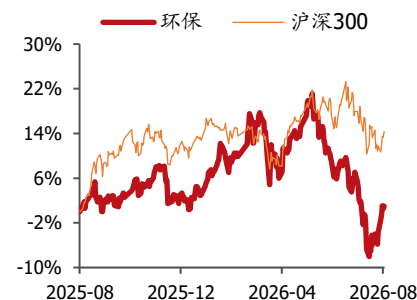
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
603588.SH	高能环境	买入	0.55	1.25	1.97	3.09	30.20	11.37	7.20	4.60
600461.SH	洪城环境	买入	0.98	1.03	1.07	-	9.30	8.66	8.33	-

资料来源：Wind，国盛证券研究所

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 杨心成

执业证书编号：S0680518020001

邮箱：yangxincheng@gszq.com

研究助理 黄琛睿

执业证书编号：S0680125100005

邮箱：huangchenrui@gszq.com

相关研究

- 《环保：工业绿色转型提速，循环产业有望受益》
2026-08-03
- 《环保：治理深化叠加绿能扩容，板块催化可期》
2026-07-26
- 《环保：“十五五”政策加码，监测固废双线受益》
2026-07-19

内容目录

1 当周投资观点	3
1.1 两部门联合印发《“十五五”公共机构节能降碳工作方案》	3
1.2 宁夏发布《宁夏循环经济发展“十五五”规划》	4
1.3 持仓、估值处于历史低位，板块反弹望持续	6
2 板块行情回顾	7
3 行业要闻回顾	8
4 重点公告汇总	9
风险提示	11

图表目录

图表 1: 环保板块及大盘指数涨跌幅.....	7
图表 2: 环保指数详情.....	7
图表 3: 环保板块估值.....	7
图表 4: 当周涨跌幅极值个股	7
图表 5: 当周各行业涨幅情况	8



1 当周投资观点

1.1 两部门联合印发《“十五五”公共机构节能降碳工作方案》

近日，国家机关事务管理局、国家发展和改革委员会印发《“十五五”公共机构节能降碳工作方案》。《方案》立足公共机构节能降碳示范引领定位，对标碳达峰目标，从完善管理机制、实施节能改造、优化能源结构、促进资源节约、倡导绿色办公和强化支撑保障等方面，对“十五五”时期公共机构绿色低碳发展作出系统部署。

◆ 总体要求：

《方案》提出，以碳达峰碳中和为牵引，统筹推进公共机构节能降碳和资源节约集约利用，建设低碳公共机构。以 2025 年碳排放和能源资源消费为基数，到 2030 年，统计范围内公共机构单位建筑面积碳排放下降 8.5%，单位建筑面积能耗下降 5%，人均用水量下降 3%，公共机构碳排放总量在 2030 年前尽早达峰，能源消费结构、绿色生产生活方式和管理机制持续优化。

◆ 重点任务：

■ 完善管理机制，加快既有建筑节能降碳改造

压实节能降碳管理责任，强化分级分类和目标管理，完善能源资源消费定额及预算约束，开展规模以上公共机构能效碳效分级和诊断。持续推进围护结构、供暖、空调、照明、电梯、变配电和算力设施等综合能源系统改造，新增重点用能设备能效先进水平占比不低于 80%，推广二星级以上绿色建筑和超低能耗建筑。

■ 优化能源消费结构，推进可再生能源与电气化

严控煤炭等化石能源消费，全国公共机构煤炭消费占能源消费总量比例控制在 5% 以内。因地制宜利用太阳能、地热能等可再生能源，推动既有建筑屋顶加装光伏光热系统和新建筑光伏应装尽装，探索建筑光伏一体化、智能微电网、光储直柔 and 虚拟电厂；加快终端用能电气化，使公共机构用电占能源消费总量比例达到 65% 以上，提升新能源汽车及充电设施应用水平。

■ 强化资源节约集约，完善废弃物循环利用体系

落实水资源刚性约束，推进节水器具更新、老旧供水管网改造、智能用水管理和非常规水利用，新建及改扩建项目节水器具使用率达到 100%。深化机关食堂反食品浪费，推进餐厨垃圾减量化、资源化和无害化；巩固生活垃圾分类，完善废旧电器电子产品、办公家具和废旧 3C 产品回收利用体系，落实一次性塑料制品减量要求。

■ 倡导绿色办公，发挥示范创建带动作用

强化办公设备和家具调剂利用，通过修旧利旧、公物仓盘活共享提高资产使用效率；扩大绿色采购，推广再生纸、再生耗材等循环再生办公用品和无纸化办公。高标准创建 2000 家以内节约型公共机构示范单位，遴选约 200 家能效领跑者和约 200 家水效领跑者，推动节约型机关和节水型公共机构建设。

◆ 工作要求：

■ 健全制度标准与计量统计体系

推进公共机构节能条例及相关制度标准完善，落实公共机构碳排放核算指南。加快智能计量表具应用和能源资源计量升级，持续迭代全国公共机构节约能源资源综合信息平台，推动数据自动采集、分析应用与碳排放管理、资产管理衔接，运用大数据、人工智能和物联网开展能效对标、智能诊断和统计核算。

■ 扩大合同能源管理等市场机制运用

积极稳妥推广能源费用托管等合同能源管理模式，完善托管合同示范文本、采购预算安排、跟踪评价和风险防范机制；推广合同节水管理，组织绿色低碳技术和产品征集遴选，推动节能、节水、可再生能源及数字化管理方案在公共机构加快落地。

■ 强化专业能力和多层次协同支撑

加强节能降碳业务培训、理论研究和成果转化，提升管理人员碳达峰碳中和专业能力。构建发展改革部门指导、机关事务管理部门牵头、有关主管部门共同参与的机制，发挥高校、科研院所、行业协会和节能服务公司作用，推动重点区域公共机构节能降碳协同发展。

◆ 组织保障：

《方案》要求，国管局加强顶层设计和统筹协调，跟踪实施进展并做好督促指导；各地区、各部门结合实际细化任务，健全激励约束和考核机制，建立与目标任务相适应的财政资金保障机制；各级公共机构落实主体责任，科学实施节能管理和改造措施，确保节能降碳取得实效。

➢ 《方案》以量化目标牵引公共机构既有建筑改造、用能设备更新、可再生能源利用、终端电气化和数字化管理，并通过能源费用托管、合同节水、绿色采购和示范创建扩大市场化应用。公共机构覆盖机关、学校、医院等大量存量建筑，政策持续落地有望释放建筑节能改造等方向需求，推荐关注洪城环境等。

1.2 宁夏发布《宁夏循环经济发展“十五五”规划》

近日，宁夏发展改革委发布《宁夏循环经济发展“十五五”规划》。《规划》围绕构建循环型经济体系，按照减量化、再利用、资源化原则，聚焦产品设计、清洁生产、工业及农业资源循环、再生资源回收利用、再制造和循环经济产业发展等重点环节，对宁夏“十五五”时期资源高效利用和绿色低碳转型作出系统部署。

◆ 总体要求：

《规划》提出，以建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区为牵引，打通资源利用堵点，提升资源利用效率。到 2030 年，大宗固废综合利用和再生资源回收利用质效明显提升，循环型经济体系基本建成；一般工业固体废物、城市建筑垃圾综合利用率分别达到 60%、80%，废钢铁、废有色金属、废塑料、废橡胶、废玻璃和废纸等主要再生资源回收利用量达到 320 万吨以上。

◆ 重点任务：

■ 夯实减量化基础，推进绿色设计和清洁生产

全面推行产品绿色设计和绿色供应链建设，提高再生原料替代使用率，探索产品碳足迹和环境足迹管理；深化重点行业清洁生产审核，推进节水、装配式建筑和建筑垃圾源头减量。完善绿色消费场景和生活垃圾分类收集处理体系，到 2030 年城市生活垃圾资源化利用率达到 75%，持续推进塑料污染治理和快递包装绿色化、减量化、可循环。

■ 提升产业资源化水平，强化固体废弃物综合利用

提升矿产资源综合利用和绿色矿山建设水平，深化园区循环化改造，推进工业余热、余压、余气和水资源循环利用。加强煤矸石、粉煤灰、冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾等大宗固废规模化、高值化利用，推动工业废盐、生活垃圾焚烧飞灰等无害化处理和资源化利用；发展生态循环农业，完善畜禽粪污、秸秆和农膜回收利用体系。

■ 健全再生资源体系，扩大再生利用规模

完善交投点、中转站、分拣中心三级回收体系，促进生活垃圾分类与再生资源网络衔接，推广“互联网+回收”和智能回收终端。到 2030 年，再生资源主要品种回收率达到 70%以上、乡镇可回收物中转站覆盖率达到 50%以上；提高再生材料应用比例，发展装备再制造和二手商品流通。

■ 做强循环经济产业，推进技术装备与数智赋能

分品类绘制循环利用产能地图并开展产能预警，培育资源循环利用骨干企业。围绕大宗工业固废高值化、煤化工和冶金减污降碳等方向实施技术攻关和成果转化，推动人工智能应用于废有色金属、废塑料和低值可回收物分选；发展碳足迹、认证评估、金融咨询及一体化循环改造服务。

◆ 工作要求：

■ 完善法规标准和统计评价制度

推进自治区固体废物污染环境防治条例及再生资源回收、工业固废、建筑垃圾等制度修订，完善煤矸石、粉煤灰、煤气化渣等分类处置和综合利用标准，落实生产者责任延伸制度。健全循环经济统计指标和分类评价体系，引入第三方专业评价，加强产业分析和景气监测。

■ 强化财政金融及要素政策支持

积极争取中央资金并统筹自治区既有资金支持资源循环利用项目，落实资源综合利用税费优惠和资源回收企业“反向开票”政策，运用碳减排支持工具等引导金融机构加大支持；强化项目用地、用能和用水保障，推动科技、金融和创新资源向循环经济企业集聚。

■ 加强行业规范与全链条监督管理

落实废塑料、废钢铁、废有色金属、废纸、废旧轮胎和废旧动力电池等综合利用行业规范，完善危险废物动态监管和大宗固废信息化溯源平台。深化“线上监管+线下核查”和跨部门联合执法，打击违法违规回收拆解行为，防范安全生产和环境污染风险，提升行业规范化水平。

◆ 组织保障:

《规划》要求，坚持党对规划实施工作的全面领导，明确目标任务分工，各地区各部门制定可操作、可评估的推进措施，加强资源循环利用项目谋划和重大项目落地。强化与相关领域政策协同，开展动态监测、中期评估和总结评估，并加强规划宣传解读和社会监督，形成共同参与的实施合力。

➤《规划》以工业固废和建筑垃圾综合利用率、主要再生资源回收量及回收网络覆盖率等指标为牵引，系统打通减量化、回收、分选、再生材料、再制造和高值化利用链条，并通过财政金融、要素保障、技术攻关和数字监管强化产业支撑。宁夏能源化工和新能源产业基础较强，规划实施有望带动大宗固废资源化、再生金属、废塑料分选、“新三样”回收及危废处置需求扩容，推荐关注惠城环保等。

1.3 持仓、估值处于历史低位，板块反弹望持续

现阶段宏观利率处于历史低位，环保板块机构持仓、估值均处于历史底部，行业确定性与成长性强，配置性价比较高，我们推荐列入“十五五”规划设计的资源循环板块与高分红资产：

➤ **资源循环利用产能释放，业绩亮眼的高能环境：**

公司作为技术领先的固废处置企业，业务涵盖固废危废资源化利用、生活垃圾处理、环境修复。2020-2025 年公司年收入复合增长率 16.6%，归母净利润复合增长率 8.8%，2026 年一季度主营业务收入和归母净利润增长分别达 50.91%和 168.40%。

金属资源化业务方面，公司依托近十年行业积淀，已形成国内领先的多金属循环利用全产业链体系，三条核心产线逐步稳定运行，电解铜、电解铅、精铋等产能全面释放，2025 年精铋产量达 4021.41 吨，产能位居全球领先。同时公司技术持续升级，铂族金属、金、银综合回收率约 99%，铜回收率约 98.7%，核心有价金属回收率均超 95%，工艺拉通带动回收效率与盈利水平大幅提升，战略转型成效集中兑现。

➤ **业绩稳健，高分红的洪城环境：**

✓ **业务成长空间大，多业务驱动业绩高质量增长。**公司是江西环保公用平台，业务涵盖自来水、污水处理、清洁能源、固废处置和其他相关产业。2020-2025 年，公司年收入复合增速 2.5%、归母净利复合增速 12.4%，业绩稳定增长，内生业务成长空间大：1) 高位有序推进高品质管道直饮水项目，凭借企业经营多年所沉淀下的技术服务到位、设备耐久度高、品牌传播范围广等复合优势，接力开拓潜在市场用户，争取实现直饮销售业务向优发展；2) 继续实施“水务+光伏”工程项目，力争完成总装机容量兆瓦的光伏电站建设，进一步推动企业绿色低碳发展；3) 加快乐平、崇仁和南昌县污水处理项目及光伏发电项目建设进度，努力实现自建工程安装向固定资产运维增收转化，项目投资回报；4) 跟踪优化污水处理厂“厂网一体化”、“供排水一体化”污水系统综合环境整治工程，以污水处理扩建工程项目为标的资本运作；5) 积极拓展若干固废、危废综合处置、流域治理等环保业务，结合现有主业，提升经营增收增效新空间；6) 着力提升营业收入率，压降应收款项数额，加快业务收入回流，确保企业资金顺畅循环。

✓ **高分红、配置价值凸显。**2025 年公司派发现金红利 6.0 亿元，占当年公司归母净利润的 50.3%，在业务稳定发展和股息率持续较高的背景下，公司质地优良静待价值重估。

✓

2 板块行情回顾

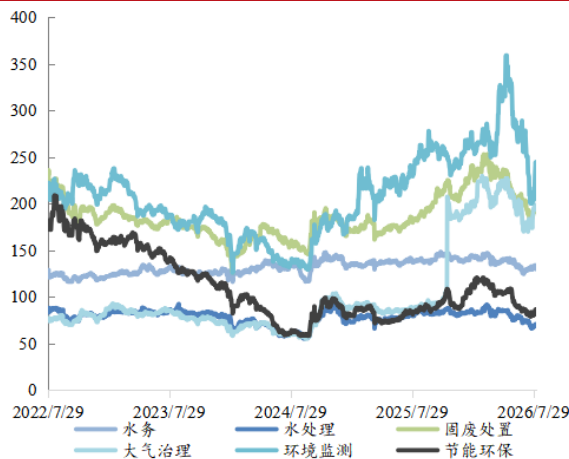
当周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑输创业板。当周上证综指涨幅为 2.81%、创业板指涨幅为 6.55%，环保工程及服务Ⅲ（申万）涨幅为 2.95%，跑赢上证综指 0.14%，跑输创业板指 3.60%；公用事业跌幅为 1.29%，跑输上证综指 4.10%，跑输创业板指 7.84%。环保子板块涨跌幅分别为：监测（12.33%）、水处理（2.77%）、水务运营（-2.30%）、节能（5.12%）、大气（-0.77%）、固废（2.43%）。A 股环保个股中，涨幅前三的个股为侨银股份（24.94%）、先河环保（19.59%）和易世达（19.44%）；跌幅前三的个股为瀚蓝环境（-4.97%）、洪城环境（-4.61%）和中国天楹（-4.17%）。

图表1: 环保板块及大盘指数涨跌幅



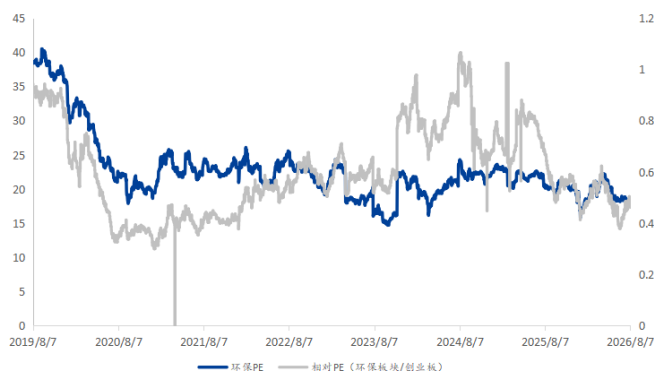
资料来源: Choice, 国盛证券研究所

图表2: 环保指数详情



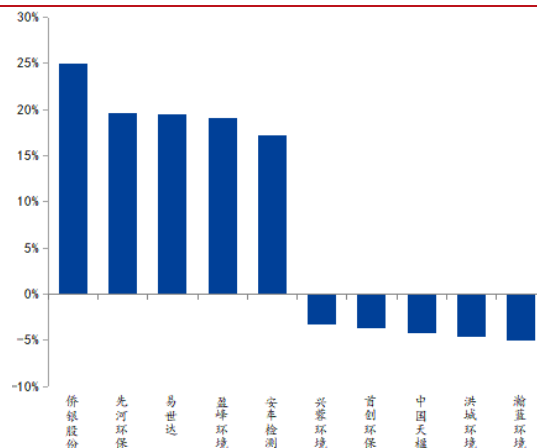
资料来源: Choice, 国盛证券研究所

图表3: 环保板块估值



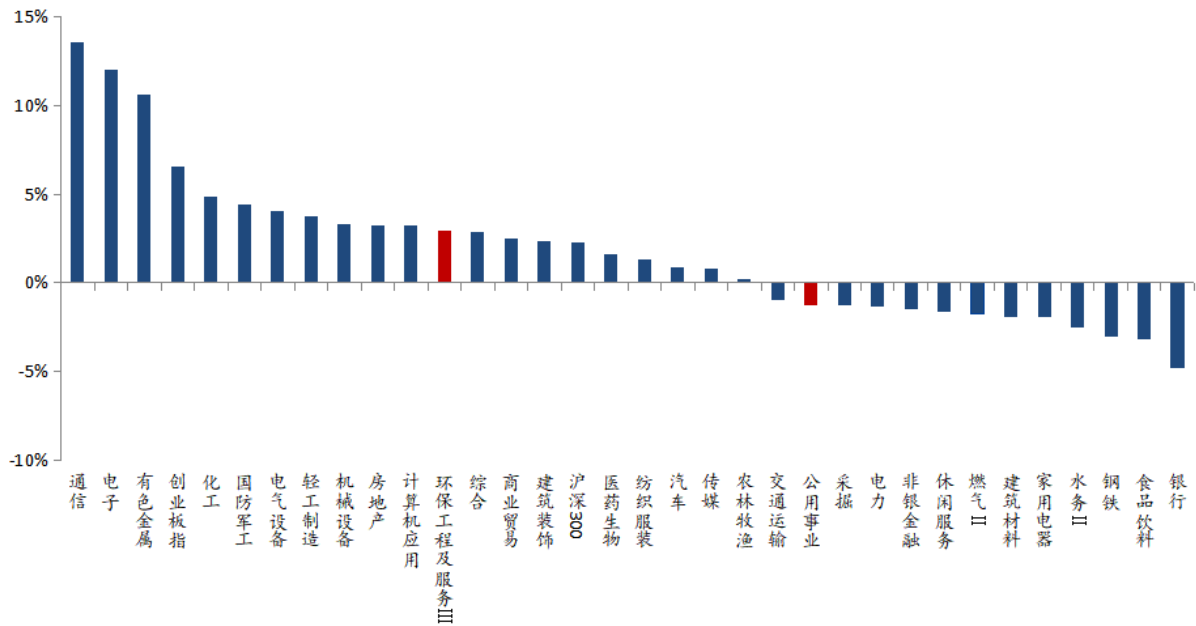
资料来源: Choice, 国盛证券研究所

图表4: 当周涨跌幅极值个股



资料来源: Choice, 国盛证券研究所

图表5: 当周各行业涨幅情况



资料来源: Choice, 国盛证券研究所

3 行业要闻回顾

【水体治理|生态环境部发文进一步加强工业等污水污染风险防范,保障农业灌溉用水安全】

通知聚焦工业企业、园区及畜禽养殖等污水对农田灌溉水质的潜在影响,要求从空间布局、排放管控、监测预警和执法监管等环节加强全链条风险防范。推进农田周边园区污水集中处理设施建设改造,禁止工业废水排入农田灌溉渠道,并针对全盐量、重金属及有毒有害物质强化排放标准和排污许可管控。

【水体治理|辽宁省生态环境厅起草《辽宁省土壤及地下水污染防治“十五五”规划(征求意见稿)》】

《规划》提出,到 2030 年全省土壤和地下水环境质量稳中向好,重点围绕农用地生态环境保护、建设用地风险管控和地下水污染协同防治三方面推进治理,包括受污染耕地溯源整治、重点行业绿色化改造、化工园区污水及地下水风险管控、腾退地块修复再利用等,并完善监测、执法和资金保障机制,系统提升土壤及地下水污染防治能力。

【节能降碳|《“十五五”时期美丽北京建设规划》印发】

《规划》提出,到 2030 年,生态环境质量全面改善,美丽北京建设取得更大成效。绿色低碳转型深入推进,花园城市初步建成,主要污染物排放总量持续减少,碳排放强度不断下降,绿色生产生活方式基本形成,人与自然和谐共生的美丽北京更加可感可及。到 2035 年,生态环境根本好转,美丽北京率先基本建成。

4 重点公告汇总

【万达轴承-定期报告】公司发布 2026 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 2.0 亿元，同比增长 12.2%；实现归母净利润 3542.9 万元，同比增长 4.4%；实现扣非归母净利润 3270.0 万元，同比增长 15.4%；经营活动产生的现金流量净额 1073.4 万元，同比下降 56.9%；基本每股收益为 0.56 元/股。

【高能环境-股份回购】公司于 2026 年 7 月 21 日通过了股份回购方案，计划以集中竞价方式回购公司股份，回购股份的资金总额不低于人民币 1 亿元且不超过人民币 2 亿元，回购股份价格不超过人民币 24 元/股，回购用途为维护公司市场价值及股东权益，回购期限为自董事会审议通过回购方案之日起不超过 3 个月。截至 2026 年 7 月 31 日，公司累计回购公司股份 286.9 万股，已回购股份占公司总股本的比例约为 0.2%。购买的最高价为 12.63 元/股，最低价为 12.34 元/股，已支付的总金额为人民币 3584.8 万元（不含印花税、交易佣金等费用）。

【伟明环保-股份回购】于 2026 年 6 月 12 日通过了股份回购方案，计划以集中竞价方式回购公司股份，回购股份的资金总额不低于人民币 1.5 亿元且不超过人民币 3.0 亿元，回购股份价格不超过人民币 20 元/股，回购用途为转换公司可转债。截至 2026 年 7 月底，公司已累计回购公司股份 1605.1 万股，占公司截至 2026 年 6 月 30 日总股本的比例为 0.8%，购买的最高价为 17.34 元/股、最低价为 14.30 元/股，已支付的资金总额为人民币 2.6 亿元（不含交易费用）。

【*ST 动力-股权转让】公司拟与山东中经信息科技有限公司签署股权转让协议，将持有的北京英诺格林科技有限公司 31.76% 的股权出售给山东中经，转让双方协商确定本次股权出售价格为人民币 1934.0 万元，本次交易完成后，公司将不再持有英诺格林股权。

【盈峰环境-股份回购】公司于 2026 年 7 月 30 日通过股份回购方案，拟通过集中竞价交易的方式回购公司股份，回购总金额不低于人民币 1.0 亿元且不超过人民币 2.0 亿元，回购价格不超过 14.22 元/股，回购期限为回购方案通过之日起 12 个月内。截至 2026 年 7 月 31 日，公司尚未通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份。公司已 于 2026 年 8 月 3 日与中国建设银行股份有限公司佛山市分行按相关条款约定签署了《中国建设银行股票回购增持贷款合同》。

【德龙汇能-异常波动】公司发布股票交易异常波动公告，公司股票交易价格于 2026 年 7 月 31 日、8 月 3 日、8 月 4 日连续三个交易日收盘价格涨幅累计偏离 28.31%，属于股票交易异常波动情形。经公司自查并书面问询控股股东、实际控制人及相关方，截至公告披露日，公司生产经营活动正常，日常经营情况及内外部环境未发生重大变化；公司不存在应披露而未披露的重大事项；公司控股股东、实际控制人及相关方、董事、高级管理人员在本次异常波动期间不存在买卖公司股票的情况；控股股东、实际控制人不存在向公司注入所持有资产的计划。公司提示股价短期波动较大，投资者注意二级市场交易风险。

【盈峰环境-异常波动】公司发布股票交易异常波动公告，公司股票交易价格于 2026 年 7 月 31 日、8 月 3 日、8 月 4 日连续三个交易日收盘价格涨幅累计偏离 22.53%，属于股票交易异常波动情形。经公司自查并书面问询控股股东、实际控制人及相关方，截至公告披露日，公司生产经营活动正常，日常经营情况及内外部环境未发生重大变化；公司不存在应披露而未披露的重大事项；公司控股股东、实际控制人及相关方、董事、高级管理人员在本次异常波动期间不存在买卖公司股票的情况；控股股东、实际控制人不存在向公司注入所持有资产的计划；近期多家媒体聚焦公司无人环卫机器人、无人环卫车、核级风阀、风机、消声器、配套核电站通风与空气调节系统相关业务，上述业务实现营收占公司整体营收比例较小，现阶段不会对公司经营业绩产生重大影响。公司提示股价短期波动较大，投资者注意二级市场交易风险。

【万源通-股份回购】公司于 2026 年 7 月 20 日通过股份回购方案，拟通过集中竞价交易的方式回购公司股份，回购总金额不低于人民币 1000.0 万元且不超过人民币 1500.0 万元，回购价格不超过 38.00 元/股，回购期限为回购方案通过之日起 12 个月内。2026 年 8 月 4 日，公司完成首次回购，共回购公司股份 70,000 股，占公司总股本的 0.046%，占预计回购数量上限的 17.7%，最高成交价为 21.80/股，最低成交价为 21.48 元/股，已支付的总金额为 1,521,391.43 元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 10.1%。

【格林美-股份回购】公司于 2026 年 7 月 16 日通过股份回购方案，拟通过集中竞价交易的方式回购公司股份，回购总金额不低于人民币 1.0 亿元且不超过人民币 1.6 亿元，回购价格不超过 10.60 元/股，回购期限为回购方案通过之日起 12 个月内。2026 年 8 月 5 日，公司完成首次回购，回购公司股份 2,696,194 股，占公司目前总股本的 0.05%，最高成交价为人民币 6.82 元/股，最低成交价为人民币 6.75 元/股，成交总金额为人民币 18,334,309.50 元（不含交易费用）。

【中电环保-重大合同】公司的控股子公司南京中电环保科技有限公司与曲靖市沾益区德方纳米科技有限公司签署了锂电新材料一体化项目（TO 炉+SCR）设备采购合同，合同总金额为人民币 5350 万元（含税）。公司表示，本项目若顺利实施，将有效拓展公司烟气治理业务在锂电新材料领域的市场布局，持续优化下游客户结构、拓宽业务应用场景，增强烟气治理核心业务的市场竞争力，为公司环境治理综合服务能力迭代升级提供坚实支撑，符合公司整体经营发展战略。

【重庆水务-项目收购】公司所属公司重庆市渝西水务有限公司以 4,664.0 万元收购重庆水务环境控股集团有限公司建设的潼南南区污水处理厂二期扩建工程资产以及与其相关的债权债务。公司表示，本次按公允价值收购重庆水务环境集团污水处理项目，有利于减少公司与实际控制人之间同业竞争，符合公司发展战略和投资方向，有利于巩固公司在重庆市的污水处理服务市场竞争优势。

【安达科技-定期报告】公司发布 2026 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 33.6 亿元，同比增长 119.0%；实现归母净利润 1.3 亿元，同比增长 179.6%；实现扣非归母净利润 1.0 亿元，同比增长 158.7%；经营活动产生的现金流量净额-3.1 亿元，同比下降 166.8%；基本每股收益为 0.22 元/股。

【天瑞仪器-股份减持】公司股东广州立多虚拟现实科技合伙企业(有限合伙)计划在 2026 年 6 月 23 日至 2026 年 9 月 22 日期间通过集中竞价交易或大宗交易方式减持其所持有的公司股份合计不超过 4,934,200 股，不超过公司总股本的 0.996%。立多虚拟已于 2026 年 8 月 5 日通过集中竞价交易方式累计减持 49,600 股，占公司总股本的 0.01001%。

【并行科技-定向增发】公司拟向特定对象发行股票，以募集智算云平台建设及运营项目所需资金，该项目计划总投资 5.2 亿元。本次定增股份数不超过 9,087,293 股，按照目前已发行股份总数测算占比 15.00%，募集资金总额不超过 4.8 亿元。本次发行尚未确定具体发行对象。

【交投生态-定期报告】公司发布 2026 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 2.9 亿元，同比增长 209.2%；实现归母净利润 5319.7 万元，同比增长 187.6%；实现扣非归母净利润 2831.2 万元，同比增长 179.8%；经营活动产生的现金流量净额-3864.5 万元，同比增长 48.4%；基本每股收益为 0.12 元/股。

【浙富控股-股份减持】公司股东叶标及其一致行动人胡金莲和浙江中联投资管理有限公司此前披露了股份减持计划。2026 年 7 月 23 日至 2026 年 8 月 6 日期间，叶标通过集中竞价减持 5,219.2700 万股，持股相应变化为 67,850.5326 万股，持股比例变化为 13.0%，一致行动人暂未进行减持。

【久吾高科-股份回购】公司于 2026 年 8 月 1 日通过股份回购方案，拟通过集中竞价交易的方式回购公司股份，回购总金额不低于人民币 2000.0 万元且不超过人民币 4000.0 万元，回购价格不超过 30.00 元/股，回购期限为回购方案通过之日起 3 个月内。2026 年 8 月 7 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购公司股份 191,300 股，占公司总股本的 0.15%，本次回购股份的最高成交价为 22.00 元/股，最低成交价为 21.50 元/股，成交总金额为人民币 4,175,089.20 元（不含交易费用）。

【*ST 动力-重大诉讼】由于前期增资扩股协议纠纷，公司向天津市第一中级人民法院提起诉讼，被告方为，中能(天津)智能传动设备有限公司，普益石家庄股权投资基金管理中心(有限合伙)、河北诺安股权投资基金管理有限公司为第三人，当前案件已受理，涉案金额共计 1.689 亿元。

风险提示

1、环保政策及督查力度不及预期

环保行业政策及督查依赖度高，政策不及预期市场释放不足，环保订单释放不及预期。

2、行业需求不及预期

地方政府实际推进生态环境建设进度不及预期。

3、补贴下降风险

政府对环保细分行业补贴力度存在调整风险。

免责声明

国盛证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市丰台区丽泽路 22 号院新华社国家金融信息大厦西塔 B 座 38 层
 邮编：100077
 邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦
 邮编：330038
 传真：0791-86281485
 邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 22 栋
 邮编：200120
 电话：021-38124100
 邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼
 邮编：518033
 邮箱：gsresearch@gszq.com