下载日志已记录，仅供内部参考

财通证券 CAITONG SECURITIES

绿色循环提速扩容，风电核准稳健高增

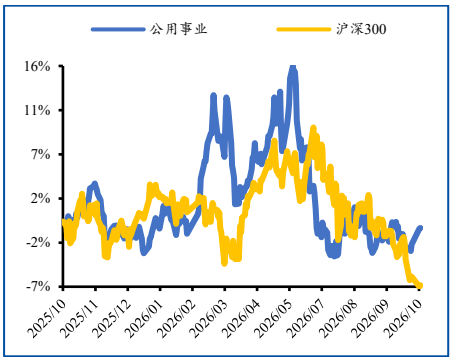
公用事业

证券研究报告

行业投资策略周报 / 2026.10.11

投资评级:看好（维持）

最近 12 月市场表现



分析师 严家源
SAC 证书编号：S0160525110004
yanjy@ctsec.com

分析师 罗鑫
SAC 证书编号：S0160526060001
luoxin@ctsec.com

相关报告

1.《风光核电扩容，绿色算力提标》 2026-09-27
2.《电池回收标准体系完善，清洁能源电量全面增长》 2026-09-20
3.《煤价强化电价上涨预期，水价趋弱关注顺价能力》 2026-09-13

电力公用环保行业周报（2026 年第 41 周）

核心观点

- **行情回顾：**10 月 8 日-10 月 9 日，电力、环保、燃气、水务板块分别上涨 1.74%、上涨 0.94%、上涨 1.24%、上涨 0.34%，同期沪深 300 指数下跌 0.93%。
- **新质生产力提速，绿色循环再扩容：**10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。《意见》提出构建绿色低碳循环发展经济体系，做强绿色制造业、发展绿色服务业、壮大绿色能源产业，坚持源头减量、过程控制、末端高效治理相结合，推进重点行业绿色化改造，建设一批零碳工厂和园区，并健全废弃物循环利用体系。
- **风电核准稳健高增，多元开发夯实后续装机基础：**北极星风力发电网统计，2026 年前三季度我国风电项目累计核准 728 个，总装机容量达 114.9GW。一季度风电核准 35GW，二季度风电核准 42GW，三季度风电核准 38GW，核准规模持续高位，节奏更加均衡。区域格局中，西北地区仍是风电开发的主力，甘肃省前三季度核准 11.8GW，内蒙古核准 10.6GW，新疆核准 8.7GW，保持在各省前列。在分布式风电与海上风电重点开发下，西南、华南地区核准增量较大。项目类型呈现大型化趋势，2026 年前三季度陆上集中式风电项目核准 86.8GW，占比 76%，仍是风电核准的主体。
- **投资建议：**《关于发展新质生产力的意见》对于推进重点行业绿色化改造，健全废弃物循环利用体系形成政策支撑。而风电核准规模维持高位，为运营商后续装机扩张与电量增长提供了项目基础。尤其单个项目规模不断攀升，带动行业集中度进一步向头部央企集中，资金实力弱、技术工程能力差的中小产能将被加速出清。火电建议关注华能国际（A/H）、申能股份、江苏国信；水电推荐长江电力，建议关注黔源电力、电投水电；绿电建议关注龙源电力（A/H）、福能股份、江苏新能、三峡能源；核电建议关注中国核电、中国广核、电投产融；电力交易公司建议关注协鑫能科、南网科技、国能日新。环保建议关注青达环保、华光环能、复洁科技、中国天楹。水务建议关注碧水源、节能国祯、联合水务。
- **风险提示：**政策落地不及预期风险；电力市场化交易降价及消纳不及预期；新能源项目建设与非电利用落地进度滞后。

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1 每周观点 3
1.1 行情回顾 3
1.2 行业观点 4
1.2.1 新质生产力提速，绿色循环再扩容 4
1.2.2 风电核准稳健高增，多元开发夯实后续装机基础 5
2 行业动态 6
2.1 电力 6
2.2 环保 7
3 公司公告 8
3.1 电力 8
3.2 环保 9
4 投资建议 12
5 风险提示 12

图表目录

图 1: 10 月 8 日-10 月 9 日，公用事业子版块中，电力涨幅最大，水务涨幅最小 3
图 2: 2026 年前三季度我国风电项目累计核准装机容量达 114.9GW 6
图 3: 2026 年前三季度陆上集中式风电项目核准占比 76% 6

表 1: 10 月 8 日-10 月 9 日，公用事业各子版块涨跌幅榜 4
表 2: 《关于发展新质生产力的意见》的核心内容 5

下载日志已记录，仅供内部参考

1 每周观点

1.1 行情回顾

10 月 8 日-10 月 9 日，电力、环保、燃气、水务板块分别上涨 1.74%、上涨 0.94%、上涨 1.24%、上涨 0.34%，同期沪深 300 指数下跌 0.93%。

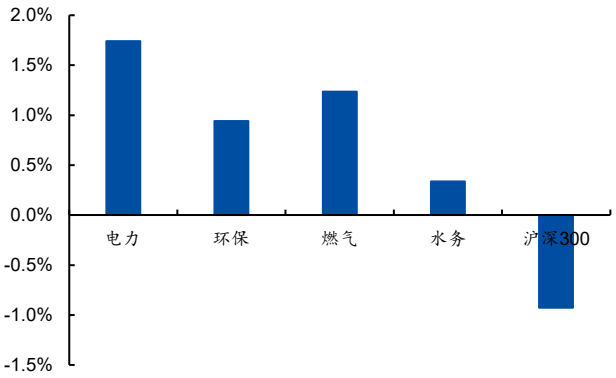
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：华能蒙电、广西能源、宝新能源；
- 环保：上海洗霸、正和生态、侨银股份；
- 燃气：国新能源、凯添燃气、深圳燃气；
- 水务：顺控发展、首创环保、节能国祯。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：大连热电、金房能源、上海电力；
- 环保：*ST 仕净、嘉戎技术、通源环境；
- 燃气：胜通能源、德龙汇能、ST 金鸿；
- 水务：祥龙电业、深水海纳、渤海股份。

图1: 10 月 8 日-10 月 9 日，公用事业子版块中，电力涨幅最大，水务涨幅最小



数据来源：Wind，财通证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

表1: 10 月 8 日-10 月 9 日，公用事业各子版块涨跌幅榜

板块	涨幅前三公司	%	跌幅前三公司	%
电力	华能蒙电	9.75	大连热电	-3.90
	广西能源	7.30	金房能源	-3.31
	宝新能源	7.29	上海电力	-2.87
环保	上海洗霸	20.52	*ST仕净	-10.29
	正和生态	10.46	嘉戎技术	-6.72
	侨银股份	10.18	通源环境	-6.48
燃气	国新能源	9.41	胜通能源	-9.34
	凯添燃气	4.04	德龙汇能	-0.45
	深圳燃气	3.84	ST金鸿	-0.25
水务	顺控发展	1.68	祥龙电业	-6.21
	首创环保	1.47	深水海纳	-2.81
	节能国祯	1.34	渤海股份	-0.50

数据来源：Wind，财通证券研究所

1.2 行业观点

1.2.1 新质生产力提速，绿色循环再扩容

10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。《意见》提出构建绿色低碳循环发展经济体系，做强绿色制造业、发展绿色服务业、壮大绿色能源产业，坚持源头减量、过程控制、末端高效治理相结合，推进重点行业绿色化改造，建设一批零碳工厂和园区，并健全废弃物循环利用体系。

绿色低碳由环保要求上升为生产力升级的重要方向。《意见》将“发展方式创新”作为新质生产力建设的重要内容，明确推进绿色制造、绿色服务、绿色能源和循环利用，并强调先进绿色技术推广应用。与传统环保政策更多聚焦污染治理不同，本次政策进一步把节能降碳、资源循环和绿色生产方式纳入产业升级框架，环保产业的应用场景有望从末端治理向生产全过程延伸。

重点行业绿色改造和循环利用需求有望延续。《意见》提出统筹推进重点行业绿色化改造，坚持源头减量、过程控制和末端高效治理协同推进，同时健全废弃物循环利用体系。我们认为，钢铁、有色、建材、石化化工等行业的节能改造、污染治理和资源循环利用需求仍有支撑；废旧动力电池、再生金属、大宗固废等资源化方向则有望受益于循环经济体系进一步完善。

碳管理体系完善，减排服务价值有望提升。《意见》明确全面实施碳排放总量和强度双控制度，健全碳排放统计核算、标准计量、产品碳标识认证和产品碳足迹管理体系，并提出扩大全国碳市场覆盖范围、优化配额分配方案。随着碳排放约束逐步从宏观目标落实到企业核算、计量和产品端，碳监测、碳计量、碳资产管理以及节能降碳服务的重要性有望提升。

零碳园区推进，环保需求向综合解决方案升级。《意见》明确建设一批零碳工厂和园区。相较单一污染治理项目，零碳园区通常涉及能源结构优化、节能改造、绿电消纳、资源循环、碳管理等多个环节，对企业综合服务能力提出更高要求。具备园区节能降碳、资源循环利用和数字化碳管理能力的企业，有望受益于项目由单点治理向系统化改造升级。

下载日志已记录，仅供内部参考

表2：《关于发展新质生产力的意见》的核心内容

政策方向	对应环保需求	重点关注环节
重点行业绿色化改造	节能、减污、设备升级	工业节能、烟气治理、水处理
废弃物循环利用	再生资源回收与高值化利用	动力电池、再生金属、大宗固废
碳双控与碳市场	核算、计量、监测、履约	碳监测、碳计量、碳资产管理
零碳工厂/园区	综合能源与环境管理	能源管理、资源循环、数字化碳管理

数据来源：国家数据局，国家发改委，财通证券研究所

1.2.2 风电核准稳健高增，多元开发夯实后续装机基础

根据北极星风力发电网数据，2026 年前三季度我国风电项目累计核准 728 个，总装机容量达 114.9GW。

2026 年前三季度风电核准规模持续高位，节奏均衡。一季度风电核准 35GW，呈现淡季稳步储备的特征。一季度各省在制定规划的同时，需要完成项目的备案，核准节奏相对较低。二季度风电核准 42GW，上半年共计 77GW，是历年上半年核准数据新高。三季度风电核准 38GW，保持高位。整体看，项目核准由过往的“年末突击”向“全年均衡”转变。

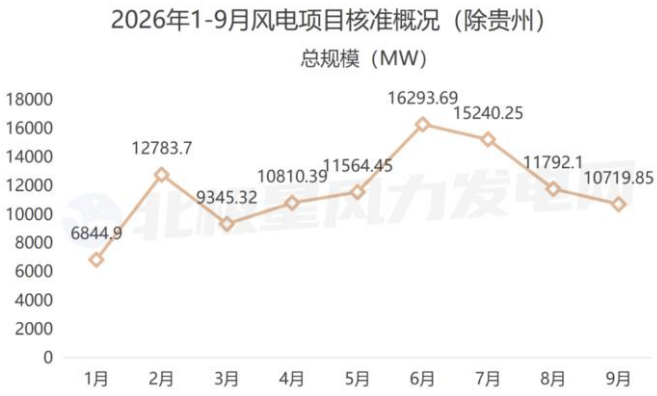
区域格局呈现，西北基地领跑、西南华南崛起、多点开花的结构。西北地区仍是风电开发的主力，在大基地项目优势下，甘肃省前三季度核准 11.8GW，内蒙古核准 10.6GW，新疆核准 8.7GW，保持在各省前列。在分布式风电与海上风电重点开发下，西南、华南地区核准增量较大。西南地区中，贵州前三季度核准 12.2GW，位居各省第二，云南核准 4.0GW；华南地区中，广东前三季度核准 6.5GW，广西核准 3.0GW。华中东北省份风电核准容量稳步增长，其中河北前三季度核准 12.4GW，位居各省第一；吉林核准 12.2GW，位居各省第三。

核准项目呈现大型化、融合化、轻量化趋势。2026 年前三季度陆上集中式风电项目核准 86.8GW，占比 76%，仍是风电核准的主体。西北、华北地区重点推进百万千瓦级风电基地建设，单体项目装机规模持续提升。例如，青海两个大基地总规模 6GW，甘肃 2.5GW 沙漠基地等多个百万千瓦级风电项目核准落地。海上风电项目核准 13.0GW，占比 11%，体现海风项目成为开发重点。一体化项目 7.8GW，占比 7%，体现了风渔融合、风光储一体化、农光风互补等新业态快速落地。分散式风电项目核准 5.4GW，占比 5%，体现了分散式风电轻量化布局提速。

开发主体格局保持央企主导、多元参与、专业化集中的特征。以五大六小为核心的国有能源央企，占据风电项目核准的主导地位。2026 年前三季度获核准 115GW 的风电项目中，央企斩获超 71GW，国家电投、国能、华能等头部央企领跑行业。地方能源国企、民营电力企业聚焦中东部分散式风电、县域小型风电项目，依托本地化资源优势，填补细分市场空白，形成央企抓大基地、民企抓细分、地方补短板的分层竞争格局。

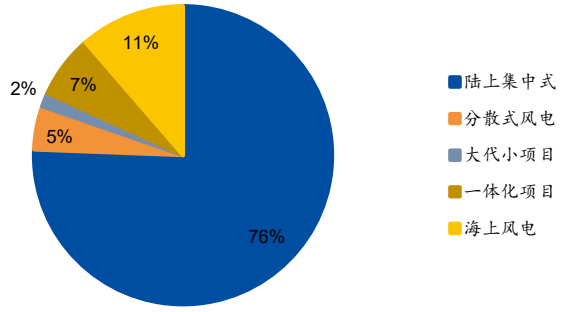
下载日志已记录，仅供内部参考

图2：2026 年前三季度我国风电项目累计核准装机容量达 114.9GW



数据来源：北极星风力发电网，财通证券研究所

图3：2026 年前三季度陆上集中式风电项目核准占比 76%



数据来源：北极星风力发电网，财通证券研究所

2 行业动态

2.1 电力

■ **田湾核电 7 号机组并网（2026/10/08）**

中核集团旗下中国核电（股票代码：601985）投资控股的田湾核电 7 号机组首次并网成功，正式向电网送出第一度电，为后续机组商业运行奠定坚实基础。田湾核电基地计划建设 8 台机组，1-6 号机组已安全稳定发电超 5500 亿千瓦时，7 号机组预计在年内投入商运。待田湾核电基地 8 台机组全部投运后，总装机容量将突破 900 万千瓦，年发电量超 700 亿千瓦时，每年可减少二氧化碳排放 5740 万吨，为优化华东地区能源结构、保障区域能源安全、助力全国“双碳”目标实现、推动绿色低碳高质量发展注入强劲核动力。

■ **国家能源局：跟踪指导地方 2027 年机制竞价，及时纠偏，全面清理新能源开发非技术要求（2026/10/08）**

国家能源局召开全国可再生能源电力开发建设月度（9 月）调度视频会。会议强调，下一步要重点做好四项工作。一是全力推进新能源重大工程。各单位要持续抓好大型风电光伏基地项目建设工作，同时有序推进规划内重大水电和抽水蓄能项目建设，新能源司要持续抓好月监测、双周调度，各派出机构要加强现场监管，督促推动新能源重大工程建设。二是健全完善新能源可持续发展价格结算机制。各省级能源主管部门要健全完善新能源可持续发展价格结算机制，细化新能源开发利用规划，切实保障新能源合理收益。委员相关司要跟踪指导地方科学组织 2027 年增量项目机制竞价，及时引导纠偏，确保新能源可持续高质量发展。三是高度重视可再生能源电力消纳问题。各省级能源主管部门和电网企业要认真梳理局部地区制约新能源送出的断面卡点、影响分布式新能源接入的堵点难点，加快建设电网补强工程，持续深化电力市场机制创新，提升对新能源的接纳、配置和调控能力。四是充分发挥可再生能源领域在稳投资、促增长中的重要作用。新能源投资企业要加快学习市场、适应市场，构建科学的项目收益预测模型，完善投资决策体系。

■ **火电等重点行业清洁运输比例 2030 年达 85%！（2026/10/08）**

下载日志已记录，仅供内部参考

交通运输部等十二部门联合印发《推动多式联运高质量发展 优化调整运输结构攻坚行动方案（2026—2030 年）》，部署推进多式联运设施高效联通、数智化升级、市场活力激发、治理能力提升和运输结构优化调整五方面二十项任务。方案提出，到 2030 年，山西、陕西、内蒙古、新疆煤炭主产区大型工矿企业中长距离运输（运距 500 公里以上）的煤炭和焦炭中，铁路运输比例力争达到 95%左右。方案明确，加快“北粮南运”“西煤东运”通道、西部陆海新通道等重点通道建设，推进通道发展与产业布局、能源供给、跨区域产业合作等融合发展。到 2030 年，重点区域火电、钢铁、煤炭、焦化、铝冶炼、水泥等重点行业采用铁路、水路、管道、封闭式皮带廊道、新能源货车等清洁运输比例达到 85%。

■ **中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》，部署推进能源革命（2026/10/09）**

中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》。《意见》围绕 5 方面创新，提出 19 项重点举措。一是大力推进科技创新。加强原创性颠覆性科技创新，加快突破关键核心技术，统筹国家战略科技力量建设，强化企业科技创新主体地位，加速科技成果向现实生产力转化。二是推动科技创新和产业创新深度融合。改造提升传统产业，培育壮大新兴产业，前瞻布局未来产业，促进实体经济和数字经济深度融合，全面实施“人工智能+”行动。三是着力推进发展方式创新。构建绿色低碳循环发展经济体系，优化绿色发展政策工具箱，积极推进能源革命。四是扎实推进体制机制创新。聚焦科技和经济紧密结合深化改革，完善市场监管制度，加大金融创新产品供给，在全球配置先进生产要素。五是深化人才工作机制创新。培养新质生产力发展急需人才，健全人才使用和流动政策。

■ **吉林多用户绿电直连：项目应通过合理配置储能等调节能力等，提升就近消纳能力（2026/10/09）**

吉林省能源局发布《吉林省多用户绿电直连项目开发建设实施方案（试行）（征求意见稿）》，项目应通过合理配置储能等调节能力、提升集控管理能力、挖掘负荷灵活调节潜力、开展多能互补等方式，提升就近消纳能力。并网型项目整体按照内部实际新能源发电量（含储能释放的项目新能源电量）扣减上网电量确定自发自用电量，形成项目整体绿电溯源结果。项目内部各用户可按照每个时段用电量占比确定自发自用电量，实现小时级新能源发用电量匹配。

2.2 环保

■ **湖北省公布 2026 年第五批生态环境执法典型案例（2026/10/08）**

10 月 8 日，湖北省公布 2026 年第五批生态环境执法典型案例（机动车排放检验领域专项执法）。为切实加强移动源大气污染治理，全省生态环境执法机构深入开展机动车排放检验领域弄虚作假专项整治行动，查处了一批机动车排放检验机构环境违法案件。为充分发挥典型案例警示教育作用，强化行业自律红线意识，压实第三方环保服务单位主体责任，现集中公布一批典型案例，并对武汉、恩施、黄冈、宜昌、十堰等市相关办案单位予以表扬。

■ **生态环境部等五部门联合印发通知，整治生态环境监测弄虚作假问题（2026/10/08）**

近日，生态环境部联合最高人民法院、最高人民检察院、公安部、市场监管总局印发《关于持续加强生态环境技术服务机构监管深入开展弄虚作假问题整治的通知》，严厉打击生态环境监测等技术服务机构数据弄虚作假行为。这是继今年 1 月《生态环境监测条例》施行后，生态环境监测领域法治化、规范化建设的又一

下载日志已记录，仅供内部参考

重要举措，释放出对弄虚作假行为“零容忍”的鲜明信号。《通知》从四个方面部署了 11 项具体措施。

■ **漳州高新区召开生态环境保护工作推进会（2026/10/09）**

10 月 9 日下午，漳州高新区召开生态环境保护工作推进会，由党工委委员、管委会副主任黄伟斌主持，“两镇一办” 及区直相关部门负责人参会。会议通报大气、水环境突出问题，研判当前环保形势，明确三项工作要求：一是提高思想认识，紧盯西溪上坂断面水质提升、空气质量改善目标，排查污染源，狠抓问题整改；二是健全“日巡查、周通报、月会商”机制，压实部门与属地责任，构建协同共治格局；三是细化落实整改举措，推动生态环境质量持续提升。

■ **我国将进一步深化“无废城市”建设（2026/10/09）**

固体废物和新污染物治理工作是全面建设美丽中国的重要内容。近日，生态环境部有关负责人介绍，“十五五”时期是固体废物综合治理的战略机遇期，也是攻坚克难、爬坡过坎的关键期。“无废城市”建设是党中央、国务院针对固体废物治理作出的重要改革部署，自启动以来已走过 8 年，取得积极进展，并将进一步深化，为 2035 年实现全覆盖打下扎实基础。

3 公司公告

3.1 电力

【长源电力】关于 2026 年 9 月电量完成情况的自愿性信息披露公告。2026 年 9 月，公司完成发电量 32.53 亿千瓦时，同比增长 18.66%。其中火电发电量同比增长 26.13%，水电发电量同比降低 53.10%，新能源发电量同比增长 24.36%。公司 2026 年 1-9 月累计完成发电量 265.28 亿千瓦时，同比降低 2.94%。其中火电发电量同比降低 2.82%，水电发电量同比增长 18.79%，新能源发电量同比降低 14.75%。（2026/10/08）

【桂冠电力】2026 年前三季度发电量完成情况公告。截至 2026 年 9 月 30 日，广西桂冠电力股份有限公司（以下简称公司）直属及控股公司电厂 2026 年前三季度累计完成发电量 369.70 亿千瓦时，同比增长 16.08%。其中：水电 329.72 亿千瓦时，同比增长 17.10%；火电 7.43 亿千瓦时，同比下降 26.58%；风电 17.17 亿千瓦时，同比增长 16.88%；光伏 15.38 亿千瓦时，同比增长 27.11%。2026 年前三季度公司发电量同比变化的主要原因：一是公司主要水电厂所在红水河流域来水同比偏多 1 成，发电量同比增长；二是公司新能源装机规模持续增加，新能源发电量同比增长；三是火电发电量受广西装机规模逐年增长及新能源装机占比提升影响，火电发电空间受挤压，广西全区火电平均利用小时同比大幅下降。（2026/10/08）

【大唐发电】关于向特定对象发行 A 股股票申请获得上海证券交易所审核通过的公告。大唐国际发电股份有限公司于 2026 年 10 月 8 日收到上海证券交易所出具的《关于大唐国际发电股份有限公司向特定对象发行股票的交易所审核意见》，具体意见如下：“大唐国际发电股份有限公司向特定对象发行股票申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。本所将在收到你公司申请文件后提交中国证监会注册。”（2026/10/08）

【节能风电】可转债转股结果暨股份变动公告。截至 2026 年 9 月 30 日，累计已有人民币 348,083,000 元“节能转债”转为公司 A 股普通股，累计转股股数为 104,465,434 股，占“节能转债”转股前公司已发行 A 股普通股股份总额的 2.083869%。未转股可转债情况：截至 2026 年 9 月 30 日，尚未转股的“节能转

下载日志已记录，仅供内部参考

债”金额为人民币 2,651,917,000 元，占“节能转债”发行总量的比例为 88.3972%。2026 年第三季度转股情况：2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日，累计有人民币 30,000 元“节能转债”转为公司 A 股普通股，累计转股股数为 9,023 股。(2026/10/08)

【龙源电力】龙源电力 2026 年 9 月发电量数据公告。龙源电力集团股份有限公司 2026 年 9 月按合并报表口径完成发电量 5,666,639 兆瓦时，较 2025 年同期同比增长 7.08%。本月风电发电量同比增长 3.20%，太阳能发电量同比增长 20.21%。截至 2026 年 9 月 30 日，本公司 2026 年累计完成发电量 56,250,365 兆瓦时，较 2025 年同期同比下降 0.52%，其中风电发电量同比下降 4.97%，太阳能发电量同比增长 19.29%。(2026/10/09)

【中国核电】2026 年前三季度发电量完成情况公告。截至 2026 年 9 月 30 日，公司 2026 年前三季度累计商运发电量为 1,866.60 亿千瓦时，同比增长 1.25%；上网电量为 1,760.53 亿千瓦时，同比增长 1.12%。2026 年前三季度，公司核电机组发电量 1 累计为 1,532.78 亿千瓦时，同比增长 1.50%；上网电量累计为 1,432.62 亿千瓦时，同比增长 1.40%；机组平均利用小时数 5,848 小时。2026 年前三季度，公司控股新能源机组发电量累计为 333.82 亿千瓦时，同比增长 0.08%，其中：风力发电量 139.12 亿千瓦时，同比下降 3.13%；光伏发电量 194.70 亿千瓦时，同比增长 2.50%。新能源上网电量 327.91 亿千瓦时，同比下降 0.07%。(2026/10/09)

【韶能股份】广东韶能集团股份有限公司 2026 年前三季度业绩预告。2026 年前三季度，韶能股份归属于上市公司股东的净利润预计为 2.78 亿－3.02 亿元，同比增长 61.12%－75.03%；扣非后净利润达 2.56 亿－2.80 亿元，同比大幅增长 94.87%－113.12%。(2026/10/09)

【广安爱众】关于控股子公司所属水电站按要求清理退出的公告。2026 年 10 月 9 日，四川广安爱众股份有限公司控股子公司四川省绵阳爱众发电有限公司收到平武县发展和改革局《关于做好油坊沟（泗耳三级）电站退出工作的函》，要求绵阳爱众发电所属油坊沟（泗耳三级）电站清理退出任务于 2026 年 12 月底前全面完成。公司持有绵阳爱众发电 75.86%股权，所属 3 个水电站总装机 8.1 万 kW，其中泗耳河一级电站（广草坪电站）装机 2 万 kW、泗耳河二级电站（泗洱河电站）装机 3.6 万 kW、泗耳河三级电站（油坊沟电站）装机 2.5 万 kW。根据平武县发展和改革局《关于开展泗耳一、二级电站清理退出工作的通知》等相关文件要求，泗耳河一级、二级水电站已于 2025 年 6 月 20 日停止发电。绵阳爱众发电与平武县发展和改革局签订了《泗耳河一级、二级水电站退出补偿协议书》，泗耳河一级、二级水电站清理退出的全部补偿总金额为 2.42 亿元。(2026/10/09)

3.2 环保

【侨银股份】关于收到约 5.28 亿元广东省茂名市中心城区（北组团）环卫作业服务项目中标通知书的公告：公司近日收到广东省茂名市中心城区（北组团）环卫作业服务项目《中标通知书》，中标（成交）金额约 5.28 亿元/3 年，项目合同期 3 年（2026 年 9 月起至 2029 年 9 月），中标（成交）供应商为公司联合茂名港城资源循环有限公司。项目服务范围包括道路清扫保洁、生活垃圾分类收集清运、环卫设施运作管养等，保洁面积约 1697.15 万平方米，年清运生活垃圾约 30 万吨；该项目属于公司主营业务，预计对未来经营业绩产生积极影响。(2026/10/09)

【盈峰环境】关于回购公司股份进展情况的公告：截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 751.39 万股，占公司总股本 0.22%，最高成交价 8.07 元/股，最低成交价 7.61 元/股，成交总金额

下载日志已记录，仅供内部参考

5870.57 万元（不含交易费用）；叠加前期回购后，公司回购专用账户合计持有 3712.83 万股，占总股本 1.11%。（2026/10/09）

【三峰环境】关于签署香港综合废物管理设施二期项目合约的提示性公告：香港特别行政区环境保护署于 10 月 6 日与公司、中国建筑工程（香港）有限公司联营体正式签订香港综合废物管理设施第二期（I·PARK2）项目合约。项目设计日处理生活垃圾 6000 吨，批出总价约 219.5 亿港币，采用 NEC4+DBO（设计、建造、运营）模式，由公司与中建香港联营体负责设计、建造和运营。（2026/10/09）

【万德斯】关于自愿披露中标鲁西矿业郭屯煤矿、李楼煤业高盐水治理系统委托运营服务项目的公告：公司收到山东能源招标有限公司签发的中标通知书，中标鲁西矿业郭屯煤矿、李楼煤业高盐水治理系统委托运营服务项目，中标金额 4.42 元/m³，按预计实际处理量估算，项目运营合同额预计约 1.5 亿元；项目运营期限 3 年，自合同签订之日起生效，采用一年一签的履约模式；招标人山东能源集团鲁西矿业有限公司为国有控股企业，项目实行统招分签，公司中标后将分别与相关主体签订合同。（2026/10/09）

【倍杰特】关于回购公司股份的进展公告：截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 22.26 万股，占公司当前总股本 0.05%，最高成交价 9.04 元/股，最低成交价 8.94 元/股，支付总金额 199.98 万元。（2026/10/09）

【兴源环境】关于完成补选非独立董事的公告：公司于 2026 年 10 月 8 日召开 2026 年第八次临时股东会，审议通过《关于补选非独立董事的议案》，同意选举任钱波先生为公司非独立董事，同时担任第六届董事会战略委员会成员，任期自股东会审议通过之日起至第六届董事会任期届满之日止。（2026/10/08）

【华新科技】关于控股子公司收购股权资产进展暨完成工商变更登记的公告：公司控股子公司安徽华新金桐环保科技有限公司已与张海威、叶茂虎、安徽瑞亿环保科技有限公司签署《股权转让协议》，华新金桐以人民币 332 万元受让瑞亿环保 100%股权。本次交易最终作价较公司前期公告的暂定对价 110 万元有所调整，主要系目标公司净资产评估结果调整所致。截至本公告披露日，瑞亿环保已完成本次股权转让的工商变更登记手续，华新金桐持有瑞亿环保 100%股权，瑞亿环保成为华新金桐全资子公司，并纳入公司合并报表范围。（2026/10/08）

【大地海洋】关于 2024 年限制性股票激励计划授予价格调整、部分限制性股票作废暨第二个归属期归属条件成就的公告：公司对 2024 年限制性股票激励计划授予价格进行调整，经派息调整后授予价格由 7.09 元/股调整为 6.99 元/股；同时作废部分限制性股票，第二个归属期归属条件已成就，相关激励对象将按规定办理归属事宜。本次授予价格调整在 2024 年第二次临时股东大会对董事会的授权范围内，无需提交股东会审议。（2026/10/08）

【清水源】关于转让全资子公司部分股权交易完成的公告：公司此前筹划向河南济祥城运集团有限公司转让全资子公司济源市思威达环保科技有限公司 20%股权的交易已全部实施完成，公司已收到交易对方支付的第三笔股权转让价款 596.103 万元，至此合计收到全部股权转让款 1192.206 万元，相关股权转让的工商变更登记备案手续已办理完成；本次交易对公司本期及未来财务状况和经营成果不会产生重大影响。（2026/10/08）

【正和生态】关于控股股东完成工商变更登记并换发营业执照的公告：公司控股股东北京汇恒投资有限公司此前与北京金河科技发展集团有限公司签署《增资协议》，近日已完成相关工商变更登记并取得换发的《营业执照》。本次增资扩股后，

下载日志已记录，仅供内部参考

汇恒投资注册资本由 13,716.45 万元增加至 21,351.633954 万元，金河科技持有汇恒投资 43.7982%的股权；公司控股股东仍为汇恒投资，实际控制人仍为张熠君女士。（2026/10/10）

【万德斯】关于自愿披露中标华能长江环保公司西热水务环保公司服务项目深度处理系统委托运维服务招标的公告：公司收到中国华能集团有限公司北京睿采数动科技分公司签发的中标通知书，成为华能长江环保公司西热水务环保公司服务项目深度处理系统委托运维服务招标的中标单位，中标金额 11400.12 万元（约 1.14 亿元），项目采用委托运营经营模式，运营期限 3 年；项目运营内容为负责甘肃省庆阳市华能煤业公司庆阳煤电公司新庄煤矿水处理系统的人员、运行操作、日常维护、台账记录、运行优化、日常维修及应急检修等。（2026/10/10）

【中原环保】关于以公开挂牌方式转让子公司股权的进展公告：公司全资子公司郑州市新泓再生水资源开发利用有限公司通过河南省产权交易中心公开挂牌出让其全资子公司新升公司 49%股权，挂牌底价 98 万元；挂牌期间征集到一家合格意向受让方河南利丰源新能源有限公司，已按产权交易相关规则确定为标的股权受让方，双方签订《产权交易合同》，转让价格 98 万元；本次交易不构成关联交易及重大资产重组。（2026/10/10）

【兴源环境】关于子公司签署《债务清结协议》暨债权债务重组的公告：公司于 2026 年 10 月 8 日召开第六届董事会第二十九次会议，审议通过全资子公司杞县水美久安水务有限公司签署《债务清结协议》暨债权债务重组的相关议案。子公司与杞县城市管理局就《杞县葛岗专业园区污水处理厂 BOT 项目特许经营协议》及补充协议的结算事宜签署《债务清结协议》，确认原合同项下应付污水处理费结算金额为 1,096 万元，其中 985 万元由政府化债方式拨付；公司放弃相关利息、违约金及其他费用。本次协议签订后，公司连续十二个月与杞县城市管理局就污水处理费款项进行债权债务重组累计成交金额为 1,642 万元，达到公司最近一期经审计净资产的 10%以上。本次交易不涉及关联交易，无需提交股东大会审议。（2026/10/09）

【新安洁】涉及诉讼进展公告：公司及控股子公司河南新永环境工程有限公司就此前服务合同纠纷判决提出的民事监督申请，已被河南省商丘市人民检察院决定不予支持，本次纠纷源于新安洁、河南新永公司与河南省永城市崇法寺街道办事处的服务合同争议，相关民事监督程序至此结束；截至公告披露日，公司及下属子分公司正常运营。（2026/10/09）

【中赋科技】关于收购军科正源事项的进展公告：公司此前与专业投资机构合肥国投共同投资收购军科正源事项取得进展，公司全资子公司中赋正源拟以 10 亿元收购军科正源（北京）药物研究有限责任公司 87%股权，交易完成后军科正源将成为公司控股子公司并纳入合并报表范围，本次收购相关进展按计划推进。（2026/10/09）

【武汉天源】关于签订日常经营合同的公告：公司全资孙公司武汉天源数智工程有限公司与宁夏鲁禹综合能源服务有限公司组成的联合体，近日与宁夏翔腾五号电源科技有限公司签订《宁夏翔腾宁东镇江汉储能电站二期项目设备+安装一体化项目合同》，合同价为固定总价（含税）1.95 亿元，其中设备费用为 1.62 亿元。（2026/10/09）

【ST 雪浪】关于公司重大诉讼的公告：公司收到来安县人民法院传票及民事起诉状，安徽中汇发新材料有限公司因买卖合同纠纷对公司提起诉讼，公司为被告，涉案金额 4035.51 万元（约 4036 万元）；原告要求公司履行合同义务，包括设备

下载日志已记录，仅供内部参考

的安装、调试及验收，赔偿因未安装设备及质量问题造成的损失，案件尚未开庭审理。（2026/10/09）

【久吾高科】关于回购公司股份的进展公告：截至 2026 年 9 月 30 日，公司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 987,500 股，占公司总股本 0.79%，本次回购股份最高成交价 22.77 元/股，最低成交价 21.50 元/股，成交总金额为 21,993,829.95 元（不含交易费用）。（2026/10/09）

【朗坤科技】关于回购公司股份的进展公告：截至 2026 年 9 月 30 日，公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 2,146,094 股，占公司目前总股本 0.89%，最高成交价 27.43 元/股，最低成交价 21.46 元/股，成交总金额为 51,976,583.94 元（不含交易费用）。（2026/10/09）

4 投资建议

《关于发展新质生产力的意见》对于推进重点行业绿色化改造，健全废弃物循环利用体系形成政策支撑。而风电核准规模维持高位，为运营商后续装机扩张与电量增长提供了项目基础。尤其单个项目规模不断攀升，带动行业集中度进一步向头部央企集中，资金实力弱、技术工程能力差的中小产能将被加速出清。火电建议关注华能国际（A/H）、申能股份、江苏国信；水电推荐长江电力，建议关注黔源电力、电投水电；绿电建议关注龙源电力（A/H）、福能股份、江苏新能、三峡能源；核电建议关注中国核电、中国广核、电投产融；电力交易公司建议关注协鑫能科、南网科技、国能日新。环保建议关注青达环保、华光环能、复洁科技、中国天楹。水务建议关注碧水源、节能国祯、联合水务。

5 风险提示

政策推进不及预期：相关产业支持政策、绿电消费机制及非电利用标准的落地力度若低于预期，可能对行业整体发展节奏产生影响。

电力市场化交易降价及消纳不及预期：电价波动、市场化交易价格下降或因外送与消纳瓶颈导致新能源利用率受限，将对项目收益水平带来不确定性。

新能源项目建设与非电利用落地进度滞后：风光大基地、配套储能设施以及绿色氢氨醇等非电利用项目的实际建设与投产进度若延期，可能会影响相关企业的业绩兑现。

下载日志已记录，仅供内部参考

信息披露

● 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

● 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

● 公司评级

以报告发布日后 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：
买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%～10%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%～5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；
无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。
A 股市场代表性指数以沪深 300 指数为基准；中国香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普 500 指数为基准。

● 行业评级

以报告发布日后 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：
看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；
中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；
看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。
A 股市场代表性指数以沪深 300 指数为基准；中国香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普 500 指数为基准。

● 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。
本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。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。
本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。
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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；
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、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。