

旺能环境股份有限公司 (002034)

个股分析报告

行业：环保—固废治理

报告日期：2026 年 9 月 13 日

2026-09-11 15:00 收盘（行情数据）；资金面数据截至 2026-09-11；股东结构数据缺失

本报告基于公开信息由 AI 自动整理生成，仅供参考，不构成投资建议

一、核心摘要

旺能环境的核心经营数据呈现“收入基本持平、利润和现金流改善”特征：2026年上半年实现营业收入16.98亿元，同比下降0.20%，归母净利润4.13亿元，同比增长8.31%，扣非归母净利润4.30亿元，同比增长13.59%，经营活动现金流净额6.74亿元，同比增长8.05%。盈利改善主要来自降本增效、财务费用下降及餐厨业务释放，而非收入规模快速扩张；同期毛利率升至45.10%，资产负债率由2025年末的47.55%降至35.49%。

公司主营仍高度集中于固废运营，2025年生活垃圾项目运行收入25.09亿元，占营收77.34%，毛利率47.29%；2026年上半年生活垃圾项目毛利率进一步升至50.07%，餐厨垃圾业务收入同比增长7.31%、毛利率39.44%。橡胶再生业务虽收入同比增长13.53%，但毛利率为-1.31%，仍处于亏损状态；锂电回收子公司浙江立鑫已进入破产重整，公司称相关减值已在前两年充分计提，业务包袱有望加速出清。

增长线索主要来自存量项目提质增效、餐厨产能释放、供热及资源化利用、海外项目和“算力+绿电”模式。公司在运垃圾焚烧产能为20,820吨/日，餐厨在运产能升至3,520吨/日；乌兹别克斯坦、印尼及越南等海外项目筹建规模约3,600吨/日，越南项目预计2028年上半年贡献利润；2026年5月签订的首个算力服务合同已于6月产生收益，但目前合同固定服务费总额约2,636.64万元，体量仍不足以改变公司以固废运营为主的业务结构。

截至2026年9月11日，公司股价为14.18元，近三个月下跌19.06%，短期价格低于MA5、MA10、MA20和MA50，且跌破14.5—14.85元震荡区间下沿；近10个交易日主力资金净流出约5,176万元，两融余额近10日亦有所下降，技术面和资金面偏弱。另一方面，动态市盈率约8.86倍、TTM市盈率约9.73倍，市场对其盈利修复和估值修复已有一定预期，但前瞻盈利预测样本较少且近期出现下调。

二、公司概况

2.1 基本信息

项目	内容
股票代码	002034
公司全称	旺能环境股份有限公司（Wangneng Environment Co., Ltd.）
曾用名	美欣达 → G 美欣达 → 美欣达（前身为浙江美欣达印染集团，纺织印染起家，2019年前后由印染主业切换至垃圾焚烧发电后更名）
上市日期	2004-08-26，发行价12.00元
成立日期	1998-07-07
注册地	浙江省湖州市
实际控制人/主要股东	美欣达集团有限公司持股34.24%，单建明持股17.16%（均为十大股东前列）
管理层	董事长单超，总经理宋平，董秘林春娜
所属行业（申万/东财口径）	环保—环境治理—固废治理；注：华西证券F10页面仍显示“纺织业”，疑为旧数据未更新，未采信

项目	内容
2025 年主要财务数据	营收 32.44 亿元（+2.23%），归母净利 7.21 亿元（+28.58%），经营性现金流净额 17.65 亿元（+10.56%），总资产 140.19 亿元，归母净资产 72.09 亿元，加权 ROE 10.39%，EPS 1.69 元
数据基准	所引数据截至 2025 年报（2026-04-18 披露）及 2026 半年报/2026-08-26 投资者关系记录，未见更晚经营数据

2.2 主营业务与产品布局

生活垃圾项目运行（垃圾焚烧发电、售电、垃圾处置费、供热）：2025 年收入 25.09 亿元，占比 77.34%，毛利率 47.29%

- 餐厨垃圾项目运行（含废弃油脂提取）：2025 年收入 4.684 亿元，占比 14.44%，毛利率 33.74%
- 橡胶再生（子公司南通回力，已运营产能 9 万吨/年）：2025 年收入 1.954 亿元，占比 6.02%，毛利率 0.13%
- 其他：2025 年收入 0.712 亿元，占比 2.19%，毛利率 14.98%
- 分地区（2025 年）：浙江省外 56.52%/浙江省内 43.48%；2026H1 为浙江省内 51.20%/浙江省外 48.80%
- 注：业务构成口径跨年调整（2025 中报曾以“再生业务板块”合并橡胶再生+锂电回收；2024 年报单列“锂电池再利用/污泥处置”），跨期比较需注意

2.3 产业链上下游地位与成本利润结构

旺能环境以特许经营（BOT/BOO/PPP）模式从事城市生活垃圾焚烧发电、餐厨垃圾处置、橡胶再生等固废处理业务，主要产品为电力、蒸汽、废弃油脂、再生橡胶。其产业链地位的核心特征是：成本端不随大宗原料价格波动，而由资本开支节奏、折旧摊销、环保耗材、财务费用与吨发效率驱动；收入端面对电网与地方政府两类强信用但慢回款的对手方，属典型公用事业型运营商的“强对手方+慢回款”格局。

- 公司不是典型的原材料价格接受方：垃圾焚烧运营商的核心成本不是可交易大宗原料，而是① BOT/BOO 资产折旧摊销（前期一次性资本开支在运营期分摊）、② 环保耗材（活性炭、石灰、尿素/氨水等烟气处理物料）、③ 人工、④ 财务费用（有息债务利息）。毛利率更多受资本开支节奏、财务费用率、耗材单位耗用、吨发效率驱动，而非原料价格波动。
- 成本改善佐证：2025H1 公司毛利率提升，公司归因为“精益运营与智能化改造，在环保耗材、尾气处理及垃圾拓展收运等环节实施全流程成本优化，运营成本显著下降”（IR 记录，2026-08-26）。
- 行业层面：2025H1 板块加权平均利息成本降至 2.7%（同比-0.7pct），降财务费用直接改善利润率（长江证券 2025 中报总结）。
- 供应商集中度：研究纪要未检索到公司供应商集中度数据，不做推断。
- 数据缺失说明：未检索到公司按成本要素（折旧/耗材/人工/财务费用）拆分的明细比例，故未给出百分比，避免臆造。
- 两大付费方：① 电网公司（发电收入，标杆电价+省补+国家可再生能源基金补贴）、② 地方政府（垃圾处置费）；此外拓展工业供热客户（蒸汽）。

- 结构性议价动态：电网与国家补贴属强信用主体但结算周期长；地方处置费受地方财政支付能力影响，属“强对手方+慢回款”格局，而非汽配式的“年降”压价，也非大宗商品的基准价随行就市。
- 应收账款风险为公司年报明确列示风险项：2026 半年报载明“存量项目涉及电价补贴、垃圾处理费等应收款项，其回收进度受地方财政支付能力、电网结算周期等多重因素影响……部分区域补贴资金拨付可能存在滞后”。
- 客户集中度：研究纪要未检索到公司前五大客户合计占比数据，该数据来源单一、未能交叉核实，此处不做推断，具体以最新年报为准。
- 营运资金占用证据：2024 年末应收账款 12.43 亿元（2023 年末 11.94 亿元），占总资产 8.59%（2023 年 8.23%），其中 5.52 亿元用于质押取得银行借款（受限）；2022 中报应收账款 10.04 亿元。相对盈利规模，2024 年末应收约 12.4 亿元对 2024 归母净利约 6.0 亿元，即约 2 倍净利，印证“利润含金量受回款节奏拖累”的行业共性。国补回款节奏方面，长江证券测算 2023 年伟明/绿色动力/瀚蓝国补回收率约 61.6%/79.0%/45.5%；2025 年下半年国补发放加速，为公司 2025 全年经营性现金流+10.56%提供支撑（旺能 2025 年 1-8 月亦收到国补回款，具体金额未在可引用片段中完整呈现）。
- 集中度数据情况：公司前五大客户合计占比在本次研究纪要中未检索到，无法交叉核实，具体以最新年报为准；上游供应商集中度同样未检索到。行业层面的集中度参照为：2025 年末十家头部固废企业应收账款合计突破 550 亿元（环卫科技网），行业内已分化——三峰环境、伟明环保、军信股份实现应收压降，多数企业应收仍攀升；旺能未被纳入该对比表，但其应收绝对规模较小（约 12 亿元级），相对敞口可控。产能排名口径为公开报道与券商研报，各来源对“在运/在手/新签”统计边界不同（如旺能海外 3,600 吨/日指“新签/推进中”而非在运），引用时须注意区分。

年度	毛利率	净利率	简要说明
2019	约 52.5%（另一来源 52.46%–53.23%）	约 36.4%	业务结构较简单、项目多在成熟运营期，含印染等存续业务影响，基数高；两来源毛利率略有差异已并列标注
2020	约 49.8%	约 30.7%	固废规模扩张，低毛利新业务与建造收入开始稀释综合毛利率
2021	37.2%	约 22.3%	建造收入（0%毛利）/餐厨/锂电回收等低毛利业务占比上升，稀释综合毛利率
2022	36.4%	约 21.7%	行业性下滑；再生（锂电/橡胶）业务亏损，财务费用上升
2023	37.3%	约 17.7%（另一口径 18.95%）	国补回款较差拖累净利（归母净利同比-17.13%）；BOT 建造收入大幅回落；两来源净利率口径差异（含/不含少数股东损益）已并列标注
2025	41.8%	约 22.2%	精益运营降本+供热量提升+国补回款改善+高毛利垃圾焚烧占比提升（2024 年为毛利率 38.5%、净利率约 17.3%–17.7%，2026H1 毛利率进一步升至 45.1%、生活垃圾板块毛利率 50.07%）

旺能环境处于“微笑曲线”中段的特许经营运营环节——不是上游资源/高毛利品种，也不是下游品牌，而是重资产、以规模与运营效率取胜的公用事业型固废运营商。其利润率上行不靠提价或涨价周

期，而靠：①建造收入退坡后纯运营占比提升（降低 0%毛利业务稀释）、②吨发/供热/炉渣等“非电收益”多元化、③降本增效（耗材、尾气、收运、财务费用）、④国补回款改善带来的现金流与减值压力缓解。相对短板是盈利规模中等，对地方财政与国补回款敏感。

三、财务数据与估值分析

3.1 近期经营业绩

报告期	营业收入	同比	归母净利润	同比
2026 年中报 (2026-06-30)	16.98 亿元	约-0.2%	4.13 亿元 (归母)	+8.31%
2026 年第二季度 (单季)	8.62 亿元	+4.2%	2.12 亿元 (归母)	+17.25%
2025 年年度	约 32.44 亿元	约+2.23%	约 7.21 亿元 (归母)	约+28.6%
2025 年前三季度 (2025-09-30)	25.55 亿元	+5.18%	5.51 亿元 (归母)	+7.61%
2025 年第三季度 (单季)	8.54 亿元	+1.74%	1.70 亿元 (归母)	+13.36%
2024 年年度	31.73 亿元	-0.17%	5.61 亿元 (归母)	-6.90% (另一来源表述同比下降 6.90%)

口径与来源说明：2026 年中报数据来源为证券之星行情快报（2026-09-11）与中财网（2026-09-01）；东方财富行业分析页同样显示营收 16.98 亿元、毛利率 45.10%，但其“净利润 4.205 亿元”口径疑为含少数股东权益的净利润，与归母 4.13 亿元存在约 0.08 亿元差异，未逐一核对中报 PDF 原文，建议以公司 2026 年半年报原文为准。2025 年全年数据（营收 32.44 亿元、归母 7.21 亿元、EPS 约 1.40 元）主要取自东方财富盈利预测/F10 汇总表与国泰海通 2025 年报点评（2026-04-24），未直接引用 2025 年报告公告原文页面，个别指标建议再以年报原文复核。2025 年前三季度及 Q3 单季数据来源为公司 2025 年三季度报告原文（披露日 2025-10-30）及信达证券季报点评。2024 年归母净利润 5.61 亿元，降幅口径出现-3.98%（扣非口径）与-6.90%等不同表述，表中取-6.90%（与 2024 年报业绩快讯一致）。2026 年中报另补充口径：扣非归母净利润 4.30 亿元（同比+13.59%），单二季度扣非 2.30 亿元（同比+28.97%），毛利率 45.10%（中财网称同比 +2.96pct），财务费用同比-24.62%。历史归母净利润序列（亿元）：2021 年 6.70、2022 年 7.28、2023 年 6.02、2024 年 5.61、2025 年 7.21。

收入端近乎零增长而利润端保持增长，是本轮业绩的主要特征。2026 年中报营收 16.98 亿元同比约-0.2%，归母净利润 4.13 亿元同比+8.31%，扣非归母 4.30 亿元同比+13.59%，单二季度营收 8.62 亿元（+4.2%）、归母 2.12 亿元（+17.25%）、扣非 2.30 亿元（+28.97%），呈逐季提速。增长动力主要来自降本增效、融资成本下降（财务费用同比-24.62%）以及餐厨产能释放，而非收入扩张；毛利率升至 45.10%，盈利能力改善。历史序列显示 2023-2024 连续两年归母净利润下滑（6.02 亿元、5.61 亿元），主因 BOT 建造收入减少及资源再生板块（锂电回收、橡胶）亏损与减值拖累，2025 年起随锂电业务剥离、橡胶业务优化而修复，2025 年归母净利润回升至约 7.21 亿元、创近年新高。交叉验证方面，由 2025 年前三季度减去 Q3 单季推算的 H1 2025 营收约 17.01 亿元、归母约 3.81 亿元，与 2026H1 营收 16.98 亿元（-0.2%）、归母 4.13 亿元（+8.3%）相互吻合，数据自洽。需注意 2026H1 归母 4.13 亿元与东方财富“净利润 4.205 亿元”存在口径差异，且 2025 年全年数据未直接引用年报原文。

3.2 盈利预测

盈利预测来源包括：(1) 同花顺 iFinD 多券商共识（截至 2026-09-07，近六个月 5 家机构覆盖）2026E 归母净利润最高 8.14 亿元/最低 7.47 亿元/均值 7.80 亿元，同比+8.13%；(2) 东方财富 F10 汇总（6 家机构口径）2026E EPS 1.50 元、归母 7.733 亿元、营收 34.26 亿元，2027E EPS 1.605 元、归母 8.30 亿元、营收 36.05 亿元，2028E EPS 1.7233 元、归母 8.903 亿元、营收 38.52 亿元；(3) 单家券商明细：国泰海通（2026-09-01）2026-2028 归母 7.47/7.95/8.35 亿元、EPS 1.45/1.54/1.62 元；广发证券（2026-09-02/03）2026-2028 归母 7.89/8.27/8.95 亿元；信达证券（2026-08-27）2026E 归母 8.14 亿元；方正证券（2026-08-26）2026E 归母 7.97 亿元；华泰证券（2026-09-07）2026E 归母 7.52 亿元；(4) 第三方 Simply Wall St 仅 1 名分析师口径（更新 2026-09-08/09-05）2026E 营收约 34.56 亿元、盈利约 7.52 亿元，2027E 营收约 36.22 亿元、盈利约 8.48 亿元，预计盈利年均增速 8.5%、营收年均 6.8%、EPS 年均 4.3%，覆盖度极低仅供参考。重要提示与局限：一致预期样本仅 5~6 家，覆盖面偏窄，且“净利润”是否统一为归母需注意；东方财富该页“上一个月预测”EPS 为 1.68/1.7933/1.9033，明显高于当前值，说明近期机构一致下调了盈利预测，前瞻估值对预测变动敏感；Simply Wall St 为单一分析师口径，不建议作为共识使用。

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
2026E	34.26 亿元（东方财富 F10 汇总口径）	7.733 亿元（东方财富 F10 汇总口径）；同花顺多券商共识均值 7.80 亿元（最高 8.14 亿/最低 7.47 亿）	同花顺口径同比 +8.13%；东方财富估值表 26E 利润增速显示-11.44%，属口径/预测下修所致	1.50 元（东方财富 F10 汇总）；单家：广发 1.53/方正 1.54/信达 1.58/首创 1.44 元
2027E	36.05 亿元（东方财富 F10 汇总口径）	8.30 亿元（东方财富 F10 汇总口径）；国泰海通预测 7.95 亿元	数据缺失（研究纪要未给出 2027 年增速统一口径）	1.605 元（东方财富 F10 汇总）；国泰海通 1.54 元
2028E	38.52 亿元（东方财富 F10 汇总口径）	8.903 亿元（东方财富 F10 汇总口径）；国泰海通预测 8.35 亿元	数据缺失（研究纪要未给出 2028 年增速统一口径）	1.7233 元（东方财富 F10 汇总）；国泰海通 1.62 元

3.3 估值水平与机构评级

机构	评级	日期	备注
同花顺汇总（近六个月机构评级）	3 家买入/1 家推荐/1 家增持	截至 2026-09-07	平均目标价 20.73 元（最高 21.75 元、最低 19.71 元）
华泰证券	买入	2026-09-07	目标价≤19.71 元；2026E 归母净利 7.52 亿元
广发证券	买入	2026-09-02/03	2026-2028 归母 7.89/8.27/8.95 亿元，对应 PE 9.5/9.1/8.4x；按 2026 年 12x PE 给出目标价 18.33 元（偏保守）
国泰海通	增持（维持）	2026-09-01（中报点评）	2026-2028 归母 7.47/7.95/8.35 亿元，EPS 1.45/1.54/1.62 元；按 15x PE 给出目标价 21.75 元；2026-04 年报点评曾上调目标价至 24.60 元（对应 2026 年 15x PE），至 2026-09 已下调至 21.75 元

机构	评级	日期	备注
信达证券	买入	2026-08-27	未给出目标价；2026E 归母净利 8.14 亿元
方正证券	推荐	2026-08-26	2026E 归母净利 7.97 亿元（同花顺汇总）；未给目标价
百度股市通个股页（汇总口径）	数据缺失（未列示评级分布）	具体日期未明示（约 2026 年 9 月初）	目标均价 21.62 元（最高 24.91 元、最低 18.33 元），当前价约 14.18 元

估值水平（截至约 2026 年 9 月上旬）：股价约 14.18 元（百度股市通页面，具体日期未明示，约 9 月初），另有快照显示 14.5 元/18.49 元对应不同时点，勿混用；同花顺/东财口径下近期 6 个月累计跌幅约-20%~-22%，年内约-9%~-11%。总市值约 73.3 亿元（东财口径，对应约 14.18 元），另有快照 75.08 亿元（对应约 14.5 元，稍早日期），流通市值约 72.96~74.76 亿元。总股本约 5.17 亿股，流通股本约 5.15 亿股；hx168 页面显示总股本 4.34 亿股、注册资本 4.33 亿元（应为更早口径），差异约+19%，推测与“旺能转债”转股有关但未能直接查证，建议以交易所/巨潮最新股本公告为准。市盈率（东财行业分析估值表）：25A 约 10.16x、TTM 约 9.73x、26E 约 9.47x、27E 约 8.83x、28E 约 8.23x，PEG 约 0.64（另一快照：25A 10.54、TTM 10.10、26E 9.83、27E 9.16、28E 8.54，PEG 0.66，差异源于市值/价格时点不同）。市销率 PS：25A/TTM 约 2.26，26E 约 2.14、27E 约 2.03、28E 约 1.90。每股净资产（东财盈利预测表）2025 年约 16.28 元，但该数×5.17 亿股≈84 亿元，与 2025Q3 末归母权益 70.85 亿元不符，疑仍按旧股本（约 4.3 亿股）计算，据此折算的 PB（约 0.87x）不可靠，未获取到权威 PB(TTM)数值，PB 仅作提示不作结论，建议以最新净资产公告为准。分红：2024 年度 10 派 3 元（含税），即 0.30 元/股，按 14.18 元计股息率约 2.1%；2025 年度分红方案本次未取得，需以 2025 年报原文/利润分配公告为准。目标价方面离散度较大（18.33~24.91 元，均值约 20.7~21.6 元），与现价（约 14.2 元）差距较大，含“低估/修复”假设成分；估值差异主要源于 PE 中枢未收敛（广发按 12x、国泰海通按 15x）。需特别标注的不确定性：股本/每股口径混乱导致 EPS、每股净资产、PB、PE 跨源不可直接比较；2026 中报归母 4.13 亿元与东财“净利润 4.205 亿元”存在归母 vs 含少数股东口径差；2025 全年数据主要依托汇总表与券商点评而非年报原文；一致预期偏窄且近期被集中下修，前瞻估值对预测变动敏感；各来源价格/市值日期不统一，PE/PS/PB 属派生估算而非官方披露，宜标注估算性质。

四、近期消息与公告

4.1 旺能环境（002034.SZ）公司身份确认

代码 002034，名称“旺能环境”，全称“旺能环境股份有限公司”（英文 Wangneng Environment Co., Ltd.），深交所主板上市。前身为“浙江美欣达印染集团股份有限公司”，后转型固废。主营生活垃圾焚烧发电、餐厨垃圾处置、市政污泥处置，并延伸至橡胶再生（轮胎再生）、废旧锂电池再利用（该业务子公司已进入破产重整）。总部浙江湖州。来源：深交所公告、东方财富 F10、证券之星等多处一致。

4.2 2026 年半年度报告披露（核心近期公告）

披露日期为 2026 年 8 月 25 日晚间（摘要/全文 2026-08-26 见巨潮资讯网及指定媒体），公告编号涉及 2026-68。主要数据（截至 2026 年 6 月 30 日）：营业收入 16.98 亿元，同比-0.20%（上年同期 17.01 亿元）；归母净利润 4.13 亿元，同比+8.31%；扣非归母净利润 4.30 亿元，同比+13.59%；经营活动现金流净额 6.74 亿元，同比+8.05%；基本每股收益 0.87 元，同比-3.33%（因可转债转股后

股本扩张)；总资产 140.11 亿元，较上年末-0.06%；归母净资产 88.86 亿元，较上年末+23.27%；加权平均 ROE 5.53%；资产负债率由 2025 年末 47.55%降至 35.49%。分业务：生活垃圾项目运行收入 13.11 亿元 (-1.71%，毛利率 50.07%，+3.05pct)；餐厨垃圾 2.44 亿元 (+7.31%，毛利率 39.44%，+2.00pct)；橡胶再生 1.18 亿元 (+13.53%，毛利率-1.31%仍亏损)。2026Q2 单季：营收 8.62 亿元 (+4.20%)，归母净利 2.12 亿元 (+17.25%，环比+5.50%)。分红：2026 年半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。经营数据：上半年垃圾入库量 468.96 万吨；发电量 15.14 亿度；上网电量 12.82 亿度；平均上网电价 0.52 元/度 (不含税)。在运垃圾电厂 20 座 31 期共 20820 吨/日；餐厨在运产能升至 3520 吨/日。来源：上证报中国证券网、证券之星半年报摘要、新浪财经半年报全文、同花顺；多个券商研报数据一致，交叉可核实。

4.3 重大对外投资：舟山旺能改造工程项目

公告日期为 2026 年 8 月 25 日 20:26 (中财网)/公告编号 2026-69，东财披露日 2026-08-26；同日第九届董事会第二十二次会议决议公告 (2026-67)。内容：2026 年 8 月 24 日董事会通过，投资“舟山旺能生活垃圾焚烧发电改造工程项目”，投资总额约 3.24 亿元人民币，占最近一期经审计总资产 (140.19 亿元) 2.31%、净资产 (72.09 亿元) 4.49%。方案：拆除现有 1#、2#、3#焚烧炉 (合计 1050 吨/天) 及 1#、2#汽轮发电机组，新建 1 台 1000 吨/天机械炉排炉+25MW 汽轮发电机组，并对 4#焚烧线烟气净化提标 (新增湿法+SCR)。建设期预计至 2028 年 12 月底前建成投运。资金来源 30%自有+70%债权/股权融资，不构成重大资产重组，无需股东大会审议。公司同时提示：叠加乌兹别克斯坦布哈拉项目约 12 亿元、印尼勿加泗项目约 12.44 亿元投资，短期资金将承压。来源：中财网、东方财富公告、证券之星。公告自述存在法律与协议风险 (正式协议尚未签署)、资金流动性风险、建设期及市场运营风险。

4.4 子公司浙江立鑫 (锂电回收) 破产重整——近期关键“风险出清”事件

时间线 (公告编号 2026-62，披露日期 2026-08-05，上海证券报)：2025-09-08 第九届董事会第十二次会议通过申请控股子公司浙江立鑫破产预重整 (公司作为债权人申请)；2025-11-12 浙江德清县人民法院裁定受理预重整，指定浙江泽大 (湖州) 律师事务所为临时管理人；2026-08-03 德清法院《民事裁定书》(2025)浙 0521 破申 36 号，裁定受理对浙江立鑫的破产重整申请；2026-08-05 公司收到《决定书》，指定浙江泽大 (湖州) 律师事务所为管理人；债权人应于 2026-09-04 前申报债权，定于 2026-09-10 14 时召开第一次债权人会议。影响：公司口径称相关减值已在前两年充分计提，不会对 2026 年业绩产生实质影响；锂电回收业务包袱加速出清 (来源：同花顺 2026-08-26 调研纪要)。注意：重整计划仍存在表决不通过、法院不批准、无法执行等不确定性。

4.5 “算力+绿电”新业务 (第二增长曲线)

2026 年 5 月签订首个算力服务合同 (期限 60 个月)，固定算力服务费总额约 2,636.64 万元 (部分来源写“约 2,637 万元”)，网络及主机托管费按实际使用结算。2026 年 6 月已开始产生收益，标志“智算中心+绿电直连”模式首次商业化落地。来源：信达证券、方正证券、华泰证券、国泰海通等研报一致；公司口径见同花顺 2026-08-26 调研纪要。措辞细微差异 (2636.64 万 vs 2637 万) 属四舍五入。

4.6 可转债 (旺能转债) 提前赎回与摘牌

2026 年 5 月 28 日完成可转债提前赎回与摘牌 (来源：信达证券 2026-08-27 研报、蓝鲸新闻)。相关公告：2025-12-11《关于可转换公司债券 2025 年付息公告》；2025-10-18《关于旺能转债恢复转股的提示性公告》；转股价 2025-07-11 生效由 14.47 元调整为 14.18 元 (来源：搜狐证券交易提示、富途/证券之星)。影响：带动资产负债率大幅下降、财务费用同比-24.62%至 0.78 亿元、净资产大增。

4.7 股份回购

回购方案：2024-11-26 启动，截止日 2025-11-26，计划以不超过 22 元/股（另有 21.71 元/股口径）价格回购 455 万~909 万股（另一口径 461 万~921 万股）。2025-11-11《关于股份回购实施完成暨股份变动情况的公告》——回购已完成（来源：搜狐证券重大事项、卓牛股、aijingu.com）。此前进展：2025-11-04、2025-10-10、2025-09-02 均有《回购股份进展公告》。截至 2025-07-04 已累计回购 936.6 万股，均价 16.01 元。注意：回购数量口径在不同平台略有差异（936.6 万股），建议以公司正式公告为准。

4.8 控股股东增持（美欣达集团有限公司）

2025 年 4-6 月连续增持，多份《控股股东增持公司股份计划的进展公告》（2025-04-09、2025-05-07、2025-06-04、2025-07-02、2025-08-02）。2025-05-30《控股股东及其一致行动人持股比例触及 1% 整数倍的提示性公告》；2025-06-13《增持计划实施期限过半》。具体增持记录（来源：证券之星交易提示）：2025-04-09 至 04-30 增持 100.7 万股；2025-05-01 至 05-28 增持 82.22 万股（交易均价 16.74 元）；2025-05-29 至 06-30 增持 48.9 万股（均价 18.71 元）。注意：此为 2025 年动作，未检索到 2026 年新的控股股东增持预告/进展（受检索步数限制，2026 年最新增持状态未完全确认）。

4.9 分红派息

2024 年度分红：10 派 3.008441 元（含税），股权登记日 2025-07-10，除权除息日 2025-07-11（来源：证券之星）。2025 年中期分红：10 派 2.00 元（含税），由 2025-09-15 第一次临时股东大会审议；登记日 2025-10-20，除权除息日/红利发放日 2025-10-21（来源：搜狐证券重大事项、Marketscreener/Zonebourse S&P Capital IQ，2025-09-16）。2026 年半年度：不派现。

4.10 海外项目与在手订单（近期公告/研报披露）

乌兹别克斯坦布哈拉 1500 吨/日项目（2026 年 2 月公告），总投资不超过 12 亿元，建设期 2 年、运营期 30 年，已签署垃圾供应协议。印尼勿加泗 1500 吨/日项目（2026 年 3 月公告），总投资不超过 1.80 亿美元，建设期 2 年、运营期 30 年，为中标项目。越南兴安省 600 吨/日项目。海外筹建总规模由 2025 年末 600 吨/日增至 3,600 吨/日；另有 8 个海外项目在跟踪。公司口径：海外项目建设期约 20 个月，预计 2028 年上半年陆续贡献利润。来源：华泰证券 2026-08-27、国泰海通 2026-09-01、广发证券 2026-09-02、同花顺调研纪要。

4.11 投资者互动与政策表态（2026-09-10）

就“国补退坡”提问，公司 2026-09-10 在投资者关系平台回复：垃圾处理费按特许经营权协议约定可申请调价；国补退坡是行业整体趋势，但目前尚未出现大规模退坡潮，公司将通过提升吨垃圾发电量、拓展供热、炉渣资源化等方式对冲影响。来源：证券之星、同花顺金融研究中心(2026-09-10)、上证报。

4.12 其他公司与诉讼信息（2025 年报披露，2026-04-18）

2025 年全年：营收约 32.44 亿元（上年 31.73 亿元），归母净利润约 7.21 亿元（上年 5.61 亿元），基本 EPS 1.69 元（来源：S&P Capital IQ 经 Zonebourse 转译，单一来源，建议以公司年报正式数据复核）。重大诉讼（部分）：湖州威能环境诉南太湖环保合同纠纷涉案约 4,845.5 万元（二审改判，已履行完毕）；华西能源工程诉攀枝花旺能建设工程施工合同纠纷约 2,465.07 万元（二审维持原判）；爱绿城环保诉淮北绿湖约 1,682.62 万元；汕头绿湖诉爱绿城约 1,022.67 万元（终结本次执行）等。来源：新浪财经转载《2026 年半年度报告》全文、2025 年年度报告（巨潮资讯网）。

4.13 股东结构

截至 2026 年上半年末，股东总户数 1.86 万户，较一季度末增加 2537 户（+15.77%）；户均持股市值由 45.87 万元降至 42.04 万元（-8.35%）。来源：新浪财经 2026-08-25。

4.14 不确定性与来源局限说明

1. “当前日期”判断：检索到的最新消息为 2026 年 9 月 11 日（证券之星融资融券快报、同花顺/证券之星投资者互动），据此推断本次更新“截至约 2026 年 9 月 11 日”。东方财富公告列表页返回的内容仅缓存到 2025-12-16，2026 年公告列表可能不完整。2. 未完成交叉项：受检索步骤限制，“2026 年 9 月以后是否有新公告（如三季度业绩预告、新的回购/增持/担保）”未能进一步确认；2026 年控股股东增持的最新状态亦未完全核实（文中所列增持记录多为 2025 年）。3. 单一来源数据：2025 年全年营收/净利（32.44 亿/7.21 亿）来自 S&P Capital IQ 经 Zonebourse 转译，属单一来源，请以公司 2025 年年报正式披露复核。4. 回购数量存在平台口径差异（936.6 万股、455 万~909 万股 vs 461 万~921 万股），建议以巨潮资讯网正式公告为准。5. 算力合同金额 2636.64 万元与“约 2637 万元”为同一数据的四舍五入差异。6. 舟山项目“投资总额约 3.24 亿元”“建设期至 2028 年 12 月底前建成投运”均引用公告原文，但公告自述存在“法律与协议风险（正式协议尚未签署）”“资金流动性风险”“建设期及市场运营风险”。7. 上述盈利预测/目标价（如广发 18.33 元、国泰海通 21.75 元、华泰 19.71 元等）属券商单家或多家预测，非公司披露数据，请勿与已披露业绩混同。

五、股价走势与技术面分析

5.1 价格概况

指标	数值
股票代码/名称	002034 旺能环境股份有限公司（深交所主板，浙江湖州；原名浙江美欣达印染集团股份有限公司，2018 年 1 月更名）
收盘价	14.18 元（跌 0.33 元，跌幅-2.27%）
当日开盘/最高/最低/昨收	今开 14.41，最高 14.45，最低 14.14，昨收 14.51
涨停价/跌停价	15.96 元／13.06 元（对应主板 10%涨跌幅）
成交量/成交额	8.43 万手（843 万股）／1.20 亿元（11,929.35 万元）
量比/振幅	量比 1.14；振幅 2.14%
换手率	1.64%（证券之星、九方智投、深证信）／1.62%（新浪资金流向页），取约 1.6%
总市值/流通市值	73.27 亿元／72.96 亿元
总股本/流通股本	5.17 亿股／5.15 亿股
估值	动态市盈率 8.86、市盈率(TTM)9.73、市盈率(静)10.16、动态市净率 0.83
52 周区间	最高 23.80 元／最低 13.41 元（五源一致）；13.41 元对应 2026-08-24 盘中低点；23.80 元的形成日期未能核实，存疑
阶段涨跌（MarketWatch 口径，截至 2026-09-11）	5 日-4.38%、1 个月-1.58%、3 个月-19.06%、年初至今-10.82%、近 1 年-17.22%；stockanalysis 口径近 52 周-17.65%
Beta	0.28（stockanalysis 5 年月度）／0.43（Yahoo Finance），方

指标	数值
	向一致、数值有差
主营结构（搜狐证券，最新一期）	生活垃圾项目运行 13.11 亿（77.24%，同比+4.74%）、餐厨垃圾项目运行 2.44 亿（14.39%，+15.67%）、橡胶再生 1.18 亿（6.92%）、其他 0.25 亿（1.45%）
行业归属	证监会行业：生态保护和环境治理业（环保-固废）；百度百科仍保留'化纤印染'旧描述，属过时资料

5.2 技术指标

指标	数值	简要解读
近期价格序列（2026-08-20 至 09-11）	13.83→13.66→13.48（盘中低 13.41=52 周低）→13.67→14.34（+4.90%，中报发布日）→14.47→14.63→14.53→14.54→14.61→14.70→14.83→14.52（-2.09%）→14.71→14.53→14.51→14.18（-2.27%）	8 月下旬在 13.41-13.83 筑底，8 月 26 日中报日放量反弹，随后在 14.5-14.85 窄幅震荡约 10 个交易日，9 月 11 日跌破该震荡区间下沿，短线转弱
均线（测算估计值，据收盘价序列自算）	MA5≈14.49； MA10≈14.57； MA20≈14.28； MA50≈14.23； MA200≈16.73	现价 14.18 位于短中期均线下方，均线短周期粘合、股价处于其下方的偏弱格局；MA20 与 MA50 几乎重合（14.28 vs 14.23），构成约 14.23-14.30 元均线密集带；MA200 远在上方，年内趋势仍处下降通道
公开来源均线值	etnet（2026-09-09）：10 日均值 14.588、20 日均值 14.235、50 日均值 14.284、250 日均值 16.857； stockanalysis（2026-09-11）：50 日均线 14.23、200 日均线 16.73	与自算值方向一致、数值接近；平台口径与自算口径可能存在零点几元差异
布林带（20 日，±2σ，测算估计）	中轨≈14.28，上轨≈15.09，下轨≈13.47	现价 14.18 贴近中轨下方；布林带宽度不算极窄，暂无'变盘临界'特征
MACD（九方智投，2026-09-11）	7 月 16 日在 0 轴下方金叉，9 月 10 日双线上穿 0 轴，目前处于'强势调整阶段'	需关注是否重新死叉；中期动能未彻底转空
RSI（九方智投，2026-09-11）	9 月 11 日 RSI 死叉且短期 RSI 下穿 50（8 月 25 日曾	判定短期走弱

指标	数值	简要解读
	金叉并站上 50)	
均线形态（九方智投）	9月2日形成'均线金三角', 提示下方均线支撑位 14.37 元	该支撑位现已失守（现价 14.18）
趋势状态（九方智投）	近日从'持仓区'下穿到'观望区'	短线转为空头行情
筹码（九方智投）	筹码成本均价 16.37 元, 上方压力标注 16.37/16.38 元	现价明显低于筹码成本均价, 上方套牢盘压力集中在 16.3-16.4 元一带
东方财富千股千评（2026-09-11 17:00 更新）	综合评分 65.22 分（行业均值 63.51, 环境治理行业 108 只中第 37 名），打败 54.07% 个股；MACD/RSI/BOLL 均显示'暂无明显信号'；机构参与度 19.96%，属'轻度控盘'；近 1 日主力成本 14.25 元、近 20 日主力成本 14.37 元	机构参与度偏低；主力成本高于现价，近期介入资金小幅浮亏
Investing.com 技术面（两个快照对照）	2026-08-14：RSI(14)=40.38（卖出）、MACD(12,26)=-0.08（卖出），综合'强力卖出'；2026-09-02：RSI(14)=59.30（买入）、MACD=+0.11（买入），综合'强力买入'	两快照结论完全相反，说明该股近期技术信号反复，参考价值有限
主力资金（东方财富口径，超大单+大单，单位万元）	09-11：-216.97（-1.81%）；09-10：-225.42（-2.67%）；09-09：-3141.09（-35.12%）；09-08：-296.33（-2.97%）；09-07：-709.31（-4.91%）；09-04：+162.18（+1.31%）；09-03：+351.09（+3.05%）；09-02：-326.80（-3.81%）；09-01：-997.48（-8.16%）。8月下旬：8/20 -853.50、8/21 -219.38、8/24 -542.09、8/25 -1187.30、8/26 -644.99	近 10 个交易日主力资金净流出约 5176 万元（九方智投口径）；5 日累计 DDX 为-0.613，大单持续流出；9月9日为近期最显著单日流出
资金口径差异提示	新浪资金流向页 9 月 11	分类标准不同导致数值差异，不构成矛

指标	数值	简要解读
	日：主力净流入-50.23万、净流入合计-587.93万（净流入率-4.93%）；证券之星9月11日：主力净流出216.97万（占成交额1.81%）、游资净流入1008.67万（8.39%）、散户净流出791.70万（6.59%）	盾，但需注意引用口径
两融（九方智投）	2026-09-11：融资余额3.19亿元，融资净买入占比4.25%，累计占比4.37%；两融差额3.19亿元、当日增加22.47万元，近10日减少约3261万元。2026-09-09页面显示融资余额3.35亿元、近10日两融差额减少3937.88万元。融券余额仅31.49万元、融券净卖出1.01万股	两日数据不一致，可能因口径/更新时间差异，取'约3.2-3.4亿元、近10日净减约3000-4000万元'区间描述；融券体量可忽略
北向资金（九方智投）	最新减持19.17万股，合计持有253.50万股，被标注为'资金看淡该股'	该数据截止日期未标明，存疑；北向持股绝对量较小

截至2026-09-11收盘，旺能环境报14.18元、跌2.27%，当日缩量阴线跌破14.5-14.85的约两周窄幅震荡区间下沿，短线转弱。现价位于MA5/MA10/MA20/MA50下方，MA20与MA50在14.23-14.30粘合形成均线密集带，对上方构成反压；MA200（约16.73）远在上方，年内仍处下降通道，3个月跌幅达-19.06%。布林带中轨约14.28、下轨约13.47，现价贴近中轨下方，暂无变盘临界特征。资金面偏弱：近10个交易日主力资金净流出约5176万元，9月9日单日净流出约3141万元为近期最显著；两融余额近10日净减约3000-4000万元；近1日、近20日主力成本分别为14.25元、14.37元，现价已略低于两者，近期介入资金小幅浮亏。筹码成本均价16.37元，上方套牢压力集中在16.3-16.4元一带。第三方技术信号反复（Investing.com两个快照结论完全相反；东方财富千股千评显示MACD/RSI/BOLL暂无明显信号），叠加换手率与成交额处于中性偏低水平，方向指引有限。需明确的是，本次检索未取得十大股东、股东户数及公募基金/社保/QFII等机构持仓的可靠数据，'资金与流动性背景'中关于股东结构的判断存在实质缺口，不宜据此延伸结论。

5.3 短线走势展望（未来一周，情景推演，仅供参考）

⚠️ 风险提示：以下内容仅为基于2026-09-11收盘数据、历史价格与公开技术指标的主观情景推演，其中的'权重'为主观启发式判断、不是统计概率，不构成投资建议，也不构成对未来实际走势的保证。

① 关键技术位置

位置	区间	说明
短期压力①	14.45~14.60元	依据：9月10-11日高点14.45-14.55、MA5测算

位置	区间	说明
		≈14.49、MA10 测算≈14.57、etnet 10 日均值 14.588。站上并站稳，短线弱势修复。
短期压力②	14.80~15.10 元	依据：9 月 3-4 日高点 14.70/14.83、布林上轨测算 ≈15.09。有效突破则打开向 15.5 以上修复空间。
中长期压力	16.30~16.40 元	依据：九方智投筹码成本均价 16.37 元、标注压力位 16.38 元。远压力，本周基本无触及可能。
第一支撑	14.05~14.20 元	依据：9 月 11 日低点 14.14、14.00 整数关口。失守则确认跌破近两周震荡箱体。
强支撑	13.40~13.60 元	依据：2026-08-24 创下的 52 周低点 13.41 元、布林下轨测算≈13.47 元。失守则下探至无历史支撑区域，参考意义转向更长期低点。

② 未来一周情景（主观权重，非统计概率）

- 情景 A | 震荡整理（主观权重相对最高，约五成左右（主观启发式判断，非统计概率））：价格区间 14.05~14.60 元。触发条件：成交额维持 0.8 亿-1.5 亿元的地量水平；主力资金单日净流出收窄至±200 万元以内；无新的个股消息或板块催化。逻辑：MA20/MA50 在 14.23-14.30 形成粘合带，9 月 11 日下跌尚属缩量阴线（量比 1.14、换手率 1.64%），抛压急迫性不强，但主力成本线 14.25-14.37 也构成反压，上下均缺推动力。
- 情景 B | 偏弱下行（主观权重中等，约三成左右（主观启发式判断，非统计概率））：价格区间先看 13.65~14.05 元，极端情况测试 13.41~13.60 元。触发条件：单日成交额放大至 1.5 亿元以上并伴随股价下跌（放量跌破）；主力资金再现类似 9 月 9 日（当日-3141 万元）的大额净流出；环保/固废板块或大盘同步走弱。逻辑：现价低于 MA5/10/20/50，九方提示强弱趋势从持仓区下穿观望区、短线转空头，3 个月跌幅已达-19.06%，趋势惯性仍偏下；跌破 14.05 后，13.41 元（8 月低点）与布林下轨 13.47 元基本重合，构成一道容易失守的软支撑。
- 情景 C | 反弹走强（主观权重偏低，约两成左右（主观启发式判断，非统计概率））：价格区间上探 14.80~15.10 元。触发条件：股价放量站上 14.60 元（MA5/MA10+10 日均值 14.588）并守住；成交额同步放大至 2.5 亿-3.0 亿元（对应换手率约 3.5%-4%，接近 8 月 26 日中报日 2.92 亿元量级）；出现中报后的机构调研/研报催化（已知 2026-09-03 已有题为'Q2 业绩提速 海外项目打开成长空间'的券商点评，若能形成多家机构跟进则构成催化剂）。逻辑：8 月下旬形成的 13.41-14.83 反弹结构尚未被完全破坏，MACD 于 9 月 10 日曾上穿 0 轴（九方），说明中期动能并未彻底转空；但需成交量确认，否则易成假突破。

③ 资金与流动性背景

现状：9 月 11 日成交额 1.20 亿元、换手率 1.64%；9 月 9 日成交额 0.89 亿元、换手率 1.19%；8 月 20 日成交额 0.64 亿元、换手率仅 0.90%；对比 8 月 26 日中报日成交额 2.92 亿元、换手率 3.90%，以及 2026 年 5 月 13 日涨停日成交额 10.23 亿元、换手率 9.77%。近一个月（剔除中报日）日成交额主要在 0.6 亿-1.5 亿元区间，属中性偏低流动性。均量参考：stockanalysis 20 日均量约 767 万股；MarketWatch 65 日均量 841 万股，9 月 11 日成交量 843 万股约为均量的 100%。流通股本 5.15 亿股、流通市值 72.96 亿元，以流通市值 70 亿元级别、日成交 1 亿元上下计，单一账户几十万元级别的买卖对盘口冲击有限，但买卖五档挂单较薄（新浪 9 月 9 日盘口显示买盘各档仅 174-879 手），大额委托仍可能出现较大滑点。资金方向：近 10 个交易日主力资金持续净流出（约 5176 万元），融资余额

近 10 日净减约 3000-4000 万元（杠杆资金减仓），北向持股仅 253.50 万股且近期减持，主动做多的资金证据目前是缺失的。筹码与股东结构：主力成本近 1 日 14.25 元、近 20 日 14.37 元（东方财富），现价 14.18 已略低于两者；筹码成本均价 16.37 元（九方智投），上方套牢盘压力集中在 16.3-16.4 元一带。需明确说明：本次检索未能取得十大股东结构、股东户数、公募基金/社保/QFII 等机构持仓明细的可靠数据，因此不对机构持仓占比、控股股东/PE 类股东结构、股东户数变化作任何判断；中报（2026-08-26 披露）的十大股东数据通常滞后一个季度、期间结构可能已变化，建议后续以'002034 十大流通股东 2026 中报'等来源补取核实。

若单日成交额持续放大至 2.5 亿元以上（对应换手率约 3.5%-4%，接近 8 月 26 日中报日 2.92 亿元的量级）并伴随股价站稳 14.60 元以上，可视为资金介入信号；反之，若单日成交额放大至 1.5 亿元以上而股价下跌，则视为放量走弱的确认信号。

④ 关注要点（仅为观察思路，非操作指令）

- 关注 14.05~14.20 元第一支撑带：若缩量守住，情景 A 震荡整理的可能性相对更高；若放量失守，则需下看 13.41~13.60 元强支撑带（52 周低点 13.41 元与布林下轨 13.47 元重合区）。
- 关注 14.45~14.60 元短期压力带（MA5≈14.49、MA10≈14.57、10 日均值 14.588）：能否放量站上并守住，是短线弱势修复与继续下行两种路径的分水岭。
- 关注成交额与换手率的变化：常规地量区间为 0.6 亿-1.5 亿元；向上突破需 2.5 亿元以上量级配合，向下破位则需警惕 1.5 亿元以上放量下跌。
- 关注资金面与催化因素：近 10 日主力资金累计净流出约 5176 万元、两融近 10 日净减约 3000-4000 万元，若流出收窄或出现机构调研/多家券商研报跟进，可能改变当前的资金弱平衡。以上均为观察思路，非操作指令。

以上情景推演基于 2026-09-11 收盘数据及历史价格、技术指标测算，短期股价还会受消息面、资金面、大盘环境等多重因素扰动，技术指标本身存在滞后性和局限性，不构成对未来实际走势的保证，也不构成买卖建议，请结合最新市场信息独立判断并自行承担投资风险。

六、行业格局与竞争对手分析

6.1 行业现状

国内垃圾焚烧行业已进入“存量运营+提质增效”期：2025 年新增中标规模 0.59 万吨/日，同比再降 35%，产能基本饱和，竞争重点从规模扩张转向运营质量与技术工艺。增量方向为海外（东南亚、中亚，尤其 2025 年底开启的印尼市场）、供热化（蒸汽）、炉渣资源化、算电协同/IDC。行业共性痛点是应收账款高企，2025 年末十家头部固废企业应收账款合计突破 550 亿元，主要为国补欠费+地方处置费拖欠，行业内已出现分化。

6.2 竞争格局

- 国内产能基本饱和：2025 年新增中标规模 0.59 万吨/日，同比再降 35%，行业进入存量运营与提质增效阶段，竞争重点转向运营质量与技术工艺。
- 增量方向：海外（东南亚、中亚，尤其 2025 年底开启的印尼市场）、供热化（蒸汽）、炉渣资源化、算电协同/IDC。
- 行业共性痛点：2025 年末十家头部固废企业应收账款合计突破 550 亿元，主要为国补欠费+地方处置费拖欠；行业内已分化——三峰环境、伟明环保、军信股份实现应收压降，多数企业应收仍攀升。
- 旺能行业位置：在运 20,820 吨/日属第二梯队，海外新签/推进约 3,600 吨/日（与光大并列第二，仅次于军信）；发电供热比增量 2025H1 为+1.6pct（板块前列）；产能负荷率约 112%（板块前三，仅次于瀚蓝 114%）。

- 公司战略延伸：越南太平省项目在建（建设期约 20 个月，预计 2028 上半年贡献利润），另有 8 个海外项目在跟踪；2025 年 3 月起布局算力/IDC 第二增长曲线，2026 年 5 月签约首个项目、6 月产生收益；2025-09-08 董事会通过申请控股子公司浙江立鑫新材料破产预重整，2026 年 8 月进入破产重整，锂电回收业务退出。

6.3 主要竞争对手

公司	定位	说明
瀚蓝环境(600323)	A 股垃圾焚烧第一、行业第二，收购粤丰环保后总产能 8.8 万吨/日	2024 固废净利 10.25 亿元，产能利用率 119%；产能利用率与负荷率均处板块首位（114%）
光大环境	行业第一（港股），产能约 12-13 万吨/日	规模约为旺能的 6 倍量级，行业龙头
伟明环保(603568)	设备+运营一体化，浙江省内份额高，海外印尼 2 个项目	曾实现应收账款同比压降，属行业内应收管控较优的代表
三峰环境(601827)	设备与运营一体，应收逆势压降	与伟明、军信同属 2025 年实现应收压降的少数企业
绿色动力(601330)	A+H 上市，供汽量增长快，分红比例高	2023 年国补回收率约 79.0%（长江证券测算）
军信股份(301109)	海外产能领先，新签/推进约 9,000 吨/日，分红比例高	海外新签/推进规模行业第一，旺能海外约 3,600 吨/日仅次于其与光大
永兴股份(601033)	产能利用率爬坡	2025H1 产能利用率提至 85%
旺能环境(002034)	在运 20,820 吨/日，属行业第二梯队，产能约为瀚蓝/光大龙头的 1/4-1/6	海外新签/推进约 3,600 吨/日与光大并列第二；发电供热比增量 25H1 为+1.6pct（板块前列）；产能负荷率约 112%（板块前三）；未被纳入十家头部应收对比表，但应收绝对规模较小（约 12 亿元级），相对敞口可控

旺能环境在行业内属第二梯队：在运产能 20,820 吨/日，约为瀚蓝环境（8.8 万吨/日）的 1/4、光大环境（约 12-13 万吨/日）的 1/6，规模上不占优势；但在运营效率指标上处板块前列——产能负荷率约 112%（板块前三，仅次于瀚蓝 114%）、发电供热比增量 25H1 为+1.6pct（板块前列）、海外新签/推进约 3,600 吨/日与光大并列第二。相对短板是盈利规模中等、对地方财政与国补回款敏感，2024 年末应收账款约 12.4 亿元相当于约 2 倍归母净利；相较三峰环境、伟明环保、军信股份已实现应收压降，旺能在应收管控上尚未体现差异化优势，但其应收绝对规模较小（约 12 亿元级），相对敞口可控。与伟明环保（设备+运营一体化）、三峰环境（设备与运营）、瀚蓝环境（收购粤丰后跃升 A 股第一）相比，旺能缺乏设备制造环节的内生协同，增长更依赖存量项目提质增效、供热多元化与海外/算力新曲线。需注意：上述产能与排名为公开报道与券商研报口径，各来源对“在运/在手/新签”统计边界不同（如旺能海外 3,600 吨/日指“新签/推进中”而非在运），引用时须注意区分。

七、风险提示

- 应收账款及回款风险：公司存量项目涉及电价补贴和垃圾处理费，应收款回收进度受地方财政支付能力、电网结算周期及国补拨付节奏影响；2024 年末应收账款约 12.43 亿元，其中约 5.52 亿元用于质押取得银行借款，回款延迟可能占用营运资金并影响利润含金量。
- 国补退坡及电价结算风险：垃圾焚烧发电收入依赖标杆电价、省补及国家可再生能源基金补贴，公司已提示国补退坡属于行业趋势；若补贴拨付滞后或收入政策变化，可能对发电项目现金流和盈利稳定性产生影响。
- 资本开支与资金流动性风险：舟山改造项目投资约 3.24 亿元，资金来源为 30%自有资金、70% 债权或股权融资，同时布哈拉项目约 12 亿元、印尼勿加泗项目约 12.44 亿元，公司已明确提示短期资金承压；若项目建设进度、融资安排或运营收益不及预期，可能加大杠杆和现金流压力。
- 海外项目执行风险：乌兹别克斯坦布哈拉、印尼勿加泗和越南等项目仍处于建设或推进阶段，建设期约 20 个月，部分项目尚存在正式协议、法律与协议、建设及市场运营风险，预计利润贡献主要在 2028 年前后，实际投运和盈利时间可能低于预期。
- 再生业务持续亏损风险：橡胶再生业务 2026 年上半年毛利率为-1.31%，2025 年全年毛利率仅 0.13%；若产能利用、产品价格或成本控制未改善，该业务可能继续拖累综合利润率。
- 锂电回收子公司重整不确定性：浙江立鑫已进入破产重整，公司虽称相关减值已在前两年充分计提且预计不对 2026 年业绩产生实质影响，但重整计划仍存在表决不通过、法院不批准或无法执行等风险。
- 新业务培育不及预期风险：首个算力服务合同已于 2026 年 6 月产生收益，但固定算力服务费总额约 2,636.64 万元，当前规模较小；“算力+绿电”模式仍需验证客户拓展、项目复制和持续盈利能力，短期难以替代固废运营主业。
- 市场及技术面风险：截至 2026 年 9 月 11 日股价低于多条短中期均线，近 10 个交易日主力资金净流出约 5,176 万元，且上方 16.3—16.4 元附近存在筹码压力；若 14.05—14.20 元支撑带失守，股价可能进一步测试 13.41—13.60 元区域。

八、结论与展望

旺能环境当前的基本面主线是从扩张驱动转向运营效率驱动。垃圾焚烧行业国内新增产能放缓，公司未来利润增长更依赖高毛利生活垃圾运营占比、吨发效率、供热拓展、环保耗材和财务费用优化，以及餐厨业务释放。2026 年上半年单季度业绩有所提速，归母净利润同比增长 17.25%，显示降本增效和融资成本下降已对利润形成支撑。

中期增长仍取决于海外项目建设投运、舟山改造工程推进以及“算力+绿电”业务能否形成可复制的商业模式。舟山项目总投资约 3.24 亿元，叠加乌兹别克斯坦布哈拉项目和印尼勿加泗项目，公司短期资本开支和融资安排将增加；海外项目预计在 2028 年前后逐步贡献利润，因此短期业绩仍以存量项目运营改善为主。

需要持续观察利润增长能否转化为更强的回款和自由现金流，以及应收账款、国补和地方垃圾处理费的回收进度。公司具备盈利能力改善、资产负债率下降和锂电业务风险出清等积极因素，但也面临行业存量竞争、回款周期较长、海外及新业务不确定性等约束；近期股价和资金面偏弱，基本面改善与市场定价之间仍存在阶段性分化。

数据来源

旺能环境(002034.SZ)深度 F9-PC_HSF9 资料 — <http://f9.eastmoney.com/hxtc/Index?code=00203402&type=soft>

旺能环境上市公司信息 — <https://m.hx168.com.cn/stock/F10/002034.html>

Wangneng Environment Co. Ltd. A Company & People | 002034 | Barron's - Wangneng Environment Co. Ltd. A — <https://www.barrons.com/market-data/stocks/002034/company-people?countrycode=cn#1>

美欣达[002034] - 旺能环境股份有限公司发行的股票 — [https://baike.baidu.com/item/%E7%BE%8E%E6%AC%A3%E8%BE%BE\[002034\]/19150341#1](https://baike.baidu.com/item/%E7%BE%8E%E6%AC%A3%E8%BE%BE[002034]/19150341#1)

002034 Stock Price | Wangneng Environment Co. Ltd. A Stock Quote (China: Shenzhen) | MarketWatch — https://www.marketwatch.com/investing/stock/002034?countrycode=cn&mod=search_symbol

旺能环境:14.18 -2.27% -0.33 002034 搜狐证券 — <https://q.stock.sohu.com/cn/002034/index.shtml>

旺能环境:18.49 3.12% +0.56 002034 搜狐证券 — <https://q.stock.sohu.com/cn/002034/information.shtml?type=100>

Wangneng Environment Co. Ltd. A Financials | 002034 | Barron's - Wangneng Environment Co. Ltd. A — <https://www.barrons.com/market-data/stocks/002034/financials?countrycode=cn#1>

Wangneng Environment Co.,Ltd: Fonds d'Investissement et OPCVM en Position | 002034 | CNE000001KW7 | Zonebourse — <https://www.zonebourse.com/cours/action/WANGNENG-ENVIRONMENT-CO-L-20701681/positions/>

Wangneng Environment Co.,Ltd: Actionnaires Dirigeants et Profil Société | 002034 | CNE000001KW7 | Zonebourse - d3d528d4.5-
JEolkb_zAfv0q19QU4gWTjpp5k3yY3_BbFoE87Ws.1KMmwBZUkV536w_ypaZVoH_K2MBOxCmrt4kpT9cRoT2JsTaQA0qrXmnlKQ — <https://www.zonebourse.com/cours/action/WANGNENG-ENVIRONMENT-CO-L-20701681/societe/#1>

002034 旺能环境 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?code=sz002034>

旺能环境（002034）2025 年度管理层讨论与分析 - 旺能环境（002034）2025 年度管理层讨论与分析 — <https://stock.stockstar.com/RB2026042000012760.shtml#1>

002034 旺能环境 - 主营范围 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?type=soft&code=sz002034#1>

旺能环境股份有限公司 2025 年年度报告摘要 - 2026 年 — https://paper.cnstock.com/html/2026-04/18/content_2201474.htm#1

旺能环境(002034.SZ)经营分析-PC_HSF10 资料 - 主营范围 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?type=web&code=sz002034#1>

旺能环境（002034） - 旺能环境（002034） — <https://s.askci.com/stock/businessanalysis/002034/areaconstitute/#1>

旺能环境(002034)_公司公告_旺能环境：2024 年年度报告新浪财经_新浪网 - BOT 项目建造 | 30,772,790.62 | 0.97% | 260,319,979.74 | 8.19% | -88.18% — http://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=002034&id=10891356#14#4

旺能环境:2026 年 8 月 26 日投资者关系活动记录表_九方智投 - 全球指数 — https://www.9fzt.com/detail/sz_002034_9_5083ba1e1d10d48764c6c1f6e87c64d7.html#1

旺能环境：公司主营业务构成中的“生活垃圾项目运行”部分涵盖了垃圾焚烧发电收入等多项收入来源 - 旺能环境：公司主营业务构成中的“生活垃圾项目运行”部分涵盖了垃圾焚烧发电收入等多项收入来源 — <http://stock.10jqka.com.cn/20251219/c673369544.shtml#1>

旺能环境(002034)_主营分布_中财网 — <https://quotejs.cfi.cn/zyfb/2082/002034.html>

环保：从垃圾焚烧行业发展趋势看投资思路 关注出海+绝对收益+估值修复三重逻辑_九方智投 — https://www.9fzt.com/detail/sh_600323_10_828242362983.html

2025 垃圾焚烧中报总结：供热快速增长 自由现金流大幅改善 — <http://stockfinance.sina.cn/stock/go.php/paper/reportid/810696314597/index.phtml?vt=4&autocallup=no&isfromsina=no>

2025 年瀚蓝环境 A 股垃圾焚烧龙头：产能 8.8 万吨/日+固废净利 10.25 亿，收购粤丰跃升行业第二 | 华源证券 — <https://www.sgpjbg.com/labelsyh/hanlahuanjingagulajifenshaolongtou/1/6949292.html>

2025 垃圾焚烧中报总结：供热快速增长 自由现金流大幅改善 —

http://vip.stock.finance.sina.com.cn/q/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/810696314597/index.phtml

环保行业 2025 中报总结：运营稳健增长&现金流改善，环卫无人化迎发展机遇 —

https://data.eastmoney.com/report/zw_industry.jshtml?infocode=AP202509051739246378

中国股票经营分析表 - 浙江伟明环保股份有限公司 - 2025 年 12 月 31 日 - 同花顺 —

<https://basic.10jqka.com.cn/astockpc/astockmain/index.html#/operate?code=603568&marketid=33#14434523320093487367>

环保行业跟踪周报：生态环境部修订发布《排污许可证申请与核发技术规范火电》等六项国家生态环境标准 - 环保行业跟踪周报：生态环境部修订发布《排污许可证申请与核发技术规范火电》等六项国家生态环境标准 —

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/industry/rptid/842198506366/index.phtml#1

环保行业跟踪周报：垃圾焚烧国补回收显著加速 环卫无人化迎发展机遇 - 环保行业跟踪周报：垃圾焚烧国补回收显著加速 环卫无人化迎发展机遇 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/810649958951/index.phtml#1

“应收”困局怎么破？中国垃圾焚烧发电行业的“钱途”与前途_环卫科技网 —

<http://www.cn-hw.net/article/detail/1276127233294991361>

环保行业跟踪周报：固废提质增效&现金流改善逻辑持续兑现，加强全国碳市场建设碳约束趋严-证券之星 - 环保行业跟踪周报：固废提质增效&现金流改善逻辑持续兑现，加强全国碳市场建设碳约束趋严 —

<https://wap.stockstar.com/detail/JC2025090200024523#1>

旺能环境财报摘要 — <http://tool.stockstar.com/summary/caibao/002034>

旺能环境 - 公司评测 - 旺能环境(002034) — https://m.zhiliaocaibao.com/m_cwpl_cwtj/002034_%E6%97%BA%E8%83%BD%E7%8E%AF%E5%A2%83_9/#1

- 旺能环境 (002034)- 财务评测 -- 旺能环境 (002034)- 财务评测 — https://m.zhiliaocaibao.com/cwpl_cwtj/002034_%E6%97%ba%E8%83%bd%E7%8e%af%E5%A2%83_9/#1

旺能环境(002034)财报_财务概况_股票财务指标分析_英为财经 Investing.com - 旺能环境 (002034) —

<https://cn.investing.com/equities/zhejiang-mizuda-a-financial-summary#1>

中国银行(香港)有限公司 —

http://bochk.etnet.com.hk/content/bochkweb/asharecontent/sc/ashare_quote_ci_pl.php?code=002034

002034 | Wangneng Environment Co. Ltd. A Annual Income Statement | MarketWatch - 002034 China: Shenzhen —

<https://www.marketwatch.com/investing/stock/002034/financials?countrycode=cn#1>

旺能環境 (002034.SZ) - 美股 — <http://cn.aastocks.com/tc/cnhk/analysis/company-fundamental/earnings-summary?shsymbol=002034#1>

旺能环境 (002034.SZ) - 快速报价 — <https://www.aastocks.com/sc/cnhk/analysis/company-fundamental/earnings-summary?shsymbol=002034#1>

旺能环境(002034)销售毛利率历史变动-估值指针-特色数据-证券之星 —

https://resource.stockstar.com/DataCenter/PrivateData/Assess_history_002034_SEL_RINT_6.html

旺能環境 (002034.SZ) - 快速報價 — <http://wdatacn.aastocks.com/tc/cnhk/analysis/company-fundamental/earnings-summary?shsymbol=002034#1>

旺能环境(002034)_公司公告_旺能环境：2026 年半年度报告新浪财经_新浪网 - 3.应收账款风险公司存量项目涉及电价补贴、垃圾处理费等应收款项，其回收进度受地方财政支付能力、电网结算周期等多重因素影响，存在一定的回款波动风险 —

http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?

[CompanyCode=10001431&gather=1&id=12538223#4](http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?CompanyCode=10001431&gather=1&id=12538223#4)

环保专题报告：垃圾焚烧处置费提价&国补现金流趋势如何？ —

<https://stock.finance.sina.com.cn/stock/view/paper.php?symbol=sh000001&reportid=770706456962&autocallup=no&isfromsina=no>

旺能环境：2024 年年度报告 - |应收账款|1,243,470,457.38|8.59%|1,193,735,692.04|8.23%|0.36%| —
[https://q.stock.sohu.com/cn/news.html?](https://q.stock.sohu.com/cn/news.html?textId=1223125438&tab=130&type=130&code=cn_002034&date=2025/0418#6)

[textId=1223125438&tab=130&type=130&code=cn_002034&date=2025/0418#6](https://q.stock.sohu.com/cn/news.html?textId=1223125438&tab=130&type=130&code=cn_002034&date=2025/0418#6)

华泰证券：国补回款和顺价有望改善环保基本面 - 华泰证券：国补回款和顺价有望改善环保基本面 —

<https://m.jrj.com.cn/madapter/stock/2025/11/21082054321712.shtml#1>

旺能环境(002034)：再生业务拖累业绩 自由现金流已转正 —

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/767797810280/index.phtml

旺能环境(002034)：再生业务拖累业绩 自由现金流已转正 — <http://chaguwang.cn/report/002034/202404300012.html>

回函显示，环境科技将应收国补电费（其中，已进入国家可再生能源补贴目 —

<http://static.cninfo.com.cn/finalpage/2022-12-17/1215376477.PDF#8#3>

旺能环境(002034)零碳智算中心相关董秘问答_证券之星 —

<https://stock.stockstar.com/dmhd/tags/sz002034/business/%E9%9B%B6%E7%A2%B3%E6%99%BA%E7%AE%97%E4%B8%AD%E5%BF%83>

主要垃圾焚烧发电企业应收账款占当前市值的比例 — <https://www.hangyan.co/charts/3606034742677341537>

旺能环境董秘回复：生活垃圾焚烧发电项目和餐厨垃圾处置项目都属于可再生能源 —

<https://stock.stockstar.com/RB2022081900003595.shtml>

旺能环境(002034)主营业务_证券之星 — https://stock.quote.stockstar.com/corp/business_002034.shtml

Wangneng Environment Co.,Ltd: Top Mutual Funds Holders | 002034 | CNE000001KW7 | MarketScreener —

<https://www.marketscreener.com/quote/stock/WANGNENG-ENVIRONMENT-CO-L-20701681/positions/>

Wangneng Environment Co.,Ltd (002034.SZ) Aktienkurs, Nachrichten, Kurs und Verlauf – Yahoo Finanzen —

<https://de.finance.yahoo.com/quote/002034.SZ/>

股票行情快报：旺能环境（002034）9月11日主力资金净卖出216.97万元-证券之星 —

<https://wap.stockstar.com/detail/RB2026091100047718>

旺能环境(002034.SZ)发布2024年度业绩，归母净利润5.61亿元，同比下降6.90% —

<https://stock.stockstar.com/notice/IG2025041700035283.shtml>

旺能环境(002034.SZ)2024年净利润为5.61亿元、较去年同期下降6.90% —

<https://finance.eastmoney.com/a/202504183381049883.html>

旺能环境(002034.SZ)：2024年度净利润5.61亿元拟10派3元 —

https://www.163.com/dy/article/JTCHM7P305198ETO.html?spss=dy_author&referFrom=

旺能环境：2024年度净利润约5.61亿元，同比下降6.9% — <https://m.nbd.com.cn/articles/2025-04-17/3836333.html>

Wangneng Environment Co.,Ltd Reports Earnings Results for the Full Year Ended December 31, 2024 - d66c716.hpl-KUILX8SgCJ8RUXvu-jtvwSQ2iK89BF7K5BaosdM.9qA8fw16L5XTYtFoZUOokAMwhnJevp5-aBuNjv_N24XV2w99EFwPifdwgx — <https://sa.marketscreener.com/quote/stock/WANGNENG-ENVIRONMENT-CO-L-20701681/news/Wangneng-Environment-Co-Ltd-Reports-Earnings-Results-for-the-Full-Year-Ended-December-31-2024-49650625/#1>

Wangneng Environment Co.,Ltd publie ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 -

9df163b6ca1f0ace4.cJOibZWuHOLLoqAX_QeFYiDFI7nUEDsEU0UJCdWJ_38.HsT4AqX2LYuO9_ZmsnayNU-WfN2wVm9PNQZKWp6_jAY7wpQnxNRe0YHjxw — <https://ch.zonebourse.com/cours/action/WANGNENG->

ENVIRONMENT-CO-L-20701681/actualite/Wangneng-Environment-Co-Ltd-publie-ses-resultats-pour-l-exercice-clos-le-31-decembre-2024-49650625/#1

Wangneng Environment Co., Ltd. publica los resultados financieros del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024. - 9b9682ece352212999e.8hXmYtjdMyFxQu4DxKnHpN67-6iS5wPUcc0s7XmLgjs —
https://es.marketscreener.com/cotizacion/accion/WANGNENG-ENVIRONMENT-CO-L-20701681/noticia/Wangneng-Environment-Co-Ltd-publica-los-resultados-financieros-del-ejercicio-cerrado-a-31-de-dici-49650625/?utm_source=copy&utm_medium=social&utm_campaign=share#1

Wangneng Environment Co.,Ltd pubblica i risultati finanziari per l'intero esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 - 6c8322ccff6.Kga3JoMG6RrVzbH5y1oQ91ph3fRsLDn6MksMLQfcfg —
<https://it.marketscreener.com/quotazioni/azione/WANGNENG-ENVIRONMENT-CO-L-20701681/attualita/Wangneng-Environment-Co-Ltd-pubblica-i-risultati-finanziari-per-l-intero-esercizio-chiuso-al-31-dic-49650625/#1>

旺能环境(002034)_股票行情, 行情首页_中财网 — https://quotewh.cfi.cn/quote2082_002034.html

旺能环境:2025 年三季度报告_旺能环境(002034)_公告正文 —
<https://data.eastmoney.com/notices/detail/002034/AN202510291771281869.html>

旺能环境 - 旺能环境 — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=002034&id=11557377#1

旺能环境(002034)季报点评: 三季度归母净利润同比增加 7.6% 盈利能力实现小幅抬升 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/815527557279/index.phtml

旺能环境:2025 年三季度报告_九方智投 - 全球指数 —
https://www.9fzt.com/detail/sz_002034_9_48e82e6af757e4735d979905f18c5138.html#1

前三季度归母净利润同比增加 7.6%, 盈利能力实现小幅抬升 —
https://data.eastmoney.com/report/zw_strategy.jshtml?encodeUrl=M3W+xvloKL6BPVY0LPN8GvwM+sxSs5+/DrdSmMpwT8=

宏观研究详情页 — <https://gwlink.foundersc.com/infoResearchMacro/8661885.jhtml>

旺能环境: 第三季度归母净利润 1.7 亿元, 同比增长 13.36% — https://m.jiemian.com/article/13554434_sina.html

旺能环境: 第三季度归母净利润 1.7 亿元, 同比增长 13.36% —
<https://finance.eastmoney.com/a/202510293548444225.html>

旺能环境(002034)季报点评: 业绩持续增长 资源化与供热驱动盈利能力提升_九方智投 —
https://www.9fzt.com/detail/sz_002034_10_815402785264.html

旺能环境(002034.SZ)发布前三季度业绩, 归母净利润 5.51 亿元, 同比增长 7.61% —
<http://stock.stockstar.com/notice/IG2025102900043896.shtml>

旺能环境(002034)2026 年中报点评: 降本增效驱动增长 首个算力服务合同落地 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841584665913/index.phtml

机构评级|华泰证券给予旺能环境“买入”评级 — <http://stock.10jqka.com.cn/20260907/c679659752.shtml>

机构评级|信达证券给予旺能环境“买入”评级 未给出目标价 —
<http://stock.10jqka.com.cn/20260827/c679351410.shtml>

旺能环境(002034)2025 年报点评: 主业稳健增长 海外拓展与算电协同蓄势 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/830337760109/index.phtml

旺能环境(002034)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 —
<https://finance.baidu.com/stock/ab-002034?mainTab=%E7%AE%80%E5%86%B5>

机构评级/华泰证券给予旺能环境“买入”评级 — https://u.95579.com.cn/cjscweb/web/app/informationDetail.html?i_type=esinfo&i_info_lsh=MTBkZjgwMTczYTU2NDY0NmMxOTBlMzNmMGlzMzcwNGU=

研报指标速递-研报-股票频道-证券之星 — http://stock.stockstar.com/report/data_all_isswxyqtqtswqurxpurpr.html

机构首次关注-研报-股票频道-证券之星 — http://stock.stockstar.com/report/data_fn_isswxyqtqtswqurxpurpr.html

旺能环境(002034)2025 年中报点评：固废业务稳步增长 毛利率改善 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/810294934503/index.phtml

旺能环境算力服务落地 餐厨扩产+出海提速驱动增长 — <https://wt.cfi.cn/p20260901000770.html>

旺能环境(002034)：Q2 业绩提速 海外项目打开成长空间 — <http://stockfinance.sina.cn/stock/go.php/paper/reportid/841720927889/index.phtml?vt=4>

002034 旺能环境 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/IndustryAnalysis/Index?type=soft&code=SZ002034#>

旺能环境(002034.SZ)盈利预测-PC_HSF10 资料 — <http://emweb.securities.eastmoney.com/ProfitForecast/Index?type=web&code=SZ002034>

Wangneng EnvironmentLtd (XSEC:002034) Stock Forecast & Analyst Predictions - Simply Wall St - NOT FOR DISTRIBUTION — <https://simplywall.st/stocks/cn/commercial-services/xsec-002034/wangneng-environmentltd-shares/future#1>

002034 旺能环境 - 成长性比较 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/IndustryAnalysis/Index?type=soft&code=SZ002034##1>

旺能环境涨 9.99%，信达证券三周前给出“买入”评级 — <http://stock.stockstar.com/RB2026051300029592.shtml>

旺能环境(002034)2024 年报点评：固废业务稳健 再生资源业务承压 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/798906975041/index.phtml

Wangneng EnvironmentLtd (SZSE:002034) Pronósticos de acciones y predicción de analistas - Simply Wall St - NOT FOR DISTRIBUTION — <https://simplywall.st/es/stocks/cn/commercial-services/szse-002034/wangneng-environmentltd-shares/future#1>

中國銀行(香港)有限公司 — http://bochk.etnet.com.hk/content/bochkweb/asharecontent/tc/ashare_quote_ci_brief.php?code=002034

旺能环境(002034.SZ)深度 F9-PC_HSF9 资料 — <http://f9.eastmoney.com/hxtc/Index?code=00203402&type=web>

旺能环境(002034) - 公司概况 — <https://www.lixinger.com/equity/company/detail/sz/002034/2034/profile>

旺能环境(002034) — <https://data.eastmoney.com/notices/stock/002034.html>

旺能环境(002034) - 重大事项备忘 - 股票行情中心 — https://q.stock.sohu.com/cn/002034/bw_35.shtml

旺能环境(002034)交易提示_证券之星 — http://stock.quote.stockstar.com/stockinfo_info/notice.aspx?code=002034&pageid=2

旺能环境：垃圾处理费按特许经营权协议约定可申请调价 — <http://stock.stockstar.com/RB2026091000031216.shtml>

002034 深市 旺能环境 — <https://www.aijingu.com/notices/002034/7-0-1.html>

深圳证券交易所-公告正文 — <http://www.sse.org.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?db1cf949-ecfb-4f4b-84ec-7fae2a254e96>

Wangneng Environment Co., Ltd aprueba dividendo en efectivo provisional para 2025 - 8c223605268afca2b66.MphJYETOY83zBa810BB8G683XIXghf_Oz5l0NqRv4i8.Uc8MMjapEoSaf5NhygOVcFjZMiO98n9ntw2VOYfs3dz7SUQMvZauJA03A — <https://es.marketscreener.com/noticias/wangneng-environment-co-ltd->

aprueba-dividendo-en-efectivo-provisional-para-2025-ce7d58dfdb8efe20?
utm_source=copy&utm_medium=social&utm_campaign=share#1

旺能环境 002034 公司公告 — <http://zhuoniugu.com/stock/notice/002034>

Wangneng Environment Co.,Ltd publie ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 -
45cb610abba7f2500e8718d7d97e — <https://www.zonebourse.com/actualite-bourse/wangneng-environment-co-ltd-publie-ses-resultats-pour-l-exercice-clos-le-31-decembre-2025-ce7e50d3dd8eff26#1>

Wangneng Environment Co.,Ltd propose un dividende intérimaire en numéraire pour l'exercice 2025 —
<https://www.zonebourse.com/actualite-bourse/wangneng-environment-co-ltd-propose-un-dividende-interimaire-en-numeraire-pour-l-exercice-2025-ce7c50d2d08af720>

旺能环境(002034):投资舟山旺能生活垃圾焚烧发电改造工程项目 — <https://vipwt1.cfi.cn/p20260825005385.html>

旺能环境:关于投资舟山旺能生活垃圾焚烧发电改造工程项目的公告_旺能环境(002034)_公告正文-旺能环境:关于投资舟山旺能生活垃圾焚烧发电改造工程项目的公告 查看 PDF 原文 —
<https://data.eastmoney.com/notices/detail/002034/AN202608251828424277,JUU2JTk3JUJBJU4JTgzJUJEJU3JThFJUFGJU1JUEyJTgz.html#1>

旺能环境(002034):投资舟山旺能生活垃圾焚烧发电改造工程项目 - 旺能环境(002034):投资舟山旺能生活垃圾焚烧发电改造工程项目 — <https://wt.cfi.cn/p20260825005385.html#1>

旺能环境: 第九届董事会第二十二次会议决议公告 — <https://stock.stockstar.com/notice/SN2026082500048524.shtml>

旺能环境: 第九届董事会第二十二次会议决议公告内容摘要 — <http://stock.stockstar.com/AN2026082500048935.shtml>

旺能环境:第九届董事会第二十二次会议决议公告_旺能环境(002034)_公告正文 —
<https://data.eastmoney.com/notices/detail/002034/AN202608251828424297,JUU2JTk3JUJBJU4JTgzJUJEJU3JThFJUFGJU1JUEyJTgz.html>

旺能环境(002034)_公司公告_旺能环境: 2026 年半年度报告新浪财经_新浪网 - 2026 年 8 月 5 日, 公司收到法院送达的《决定书》, 指定浙江泽大(湖州)律师事务所为浙江立鑫的管理人 —
http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?CompanyCode=10001431&gather=1&id=12538223#5

旺能环境: 关于投资舟山旺能生活垃圾焚烧发电改造工程项目的公告内容摘要 —
<http://stock.stockstar.com/AN2026082600012559.shtml>

旺能环境(002034)_公司公告_旺能环境: 第九届董事会第二十二次会议决议公告新浪财经_新浪网 —
http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=002034&id=12538221

旺能环境(002034)_公司公告_旺能环境: 2026 年半年度报告新浪财经_新浪网 - 武陟垃圾中转站工程 | 6,644,389.26 | 6,644,389.26 | 6,644,389.26 —
http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?CompanyCode=10001431&gather=1&id=12538223#19

旺能环境(002034): Q2 业绩提速 海外项目打开成长空间 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/company/rptid/841720927889/index.phtml

旺能环境上半年实现归母净利润 4.13 亿元 同比增长 8.31% — <https://www.cnstock.com/commonDetail/772286>

旺能环境(002034): 降本增效促业绩增长 海外市场开拓打开成长空间 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841160823727/index.phtml

旺能环境上半年营收 16.98 亿元同比降 0.20%, 归母净利润 4.13 亿元同比增 8.31%, 销售费用同比增长 10.33% —
https://finance.sina.cn/2026-08-25/detail-inippvun5459432.d.html?vt=4&wm=5312_0010

旺能环境 2026 年半年报: 智算业务落地, 净利增 8.31% — <http://stock.10jqka.com.cn/20260826/c679302560.shtml>

旺能环境(002034): 多元业务拓展有望贡献业绩增量 —

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/841166567953/index.phtml

降本增效促业绩增长, 海外市场开拓打开成长空间 — https://data.eastmoney.com/report/zw_strategy.jshtml?encodeUrl=eFjFz8g9t0K6UdrfjNQoSxb+xaAw8re8slpSRlbZ2CA=

旺能环境: 2026 年半年度报告摘要简述-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/AN2026082500052440>

旺能环境: 2026 年半年度营收 16.98 亿元 同比微降 0.20% 净利润 4.13 亿元同比增长 8.31% — <https://finance.eastmoney.com/a/202608253853076553.html>

中国股票调研活动表 - 旺能环境股份有限公司 - 2026 年 8 月 26 日 - 同花顺 — <https://basic.10jqka.com.cn/002034/#14006230986605221557>

旺能环境: 垃圾处理费按特许经营权协议约定可申请调价-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/RB2026091000025970>

旺能环境: 9 月 10 日融资买入 928.46 万元, 融资融券余额 3.19 亿元-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/RB2026091100019999>

旺能环境: 垃圾处理费按特许经营权协议约定可申请调价 — <http://yuanchuang.10jqka.com.cn/20260910/c679783533.shtml>

旺能环境(002034)2026 年中报点评: 降本增效驱动增长 首个算力服务合同落地 — <http://stockfinance.sina.cn/stock/go.php/paper/reportid/841584665913/index.phtml?vt=4>

旺能环境(002034): 降本增效驱动盈利增长 海外拓展与“算力+绿电”模式开启新成长曲线 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841148520348/index.phtml

旺能环境股份有限公司关于法院裁定受理子公司重整的公告 - 旺能环境股份有限公司 — https://paper.cnstock.com/html/2026-08/05/content_2251941.htm#1

旺能环境 14.18 -0.33(-2.27%)最新价格_行情_走势图—东方财富网 — [https://quote.eastmoney.com/concept/sz002034.html?from=classic&eventcode=Web_quote_entrance1#fschart-r'](https://quote.eastmoney.com/concept/sz002034.html?from=classic&eventcode=Web_quote_entrance1#fschart-r)

旺能环境 (sz002034) 行情走势 — <https://www.stcn.com/quotes/index/sz002034.html>

旺能环境(002034)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 — <https://finance.baidu.com/stock/ab-002034>

旺能环境(002034)行情数据_走势图_九方智投 — https://stock.9fzt.com/index/sz_002034.html

SZ.002034 旺能環境 WANGNENG ENV - 報價 - A 股 - etnet 經濟通 Mobile|香港新聞財經資訊和生活平台 -- 恒指 — <https://www.etnet.com.hk/mobile/tc/ashares/quote.php?code=002034#1>

Wangneng Environment Co.,Ltd (002034.SZ) stock price, news, quote & history – Yahoo Finance — <https://au.finance.yahoo.com/quote/002034.SZ/>

Wangneng Environment Co.,Ltd (SHE:002034) Statistics & Valuation Metrics — <https://stockanalysis.com/quote/she/002034/statistics/>

Harga Saham 002034 hari ini | Saham Wangneng Environment Co Ltd - Investing.com - Wangneng Environment Co Ltd (002034) — <https://id.investing.com/equities/zhejiang-mizuda-a#1>

002034 | Wangneng Environment Co Ltd 股市 - Investing.com - 旺能環境 (002034) — <https://hk.investing.com/equities/zhejiang-mizuda-a#1>

同行业股票 (证监会行业: 生态保护和环境治理业) — <https://vip.stock.finance.sina.com.cn/moneyflow/#!ssfx!sz002034>

旺能环境(002034)资金流向_数据中心_东方财富网 — <https://data.eastmoney.com/zjlx/002034.html>

旺能环境 (002034) 8月26日主力资金净卖出644.99万元-证券之星 —
<https://wap.stockstar.com/detail/RB2026082700017358>

旺能环境 (002034) 5月13日主力资金净买入1.12亿元 — <http://stock.stockstar.com/RB2026051400008578.shtml>

旺能环境跌2.03%，成交额5513.96万元，主力资金净流入110.91万元 —
https://m.sohu.com/a/1041299551_122014422?scm=10008.1475_13-1475_13-11_11.0-0.0-1-0-0-0.0&spm=smwp.content.fd-d.1.17829779746545XwPeRV

旺能环境 (002034) 8月26日主力资金净卖出644.99万元 — https://q.stock.sohu.com/cn/news.html?textId=1050876795&tab=120&type=120&code=cn_002034&date=2026/0827

主力在行动！旺能环境成交额5.39亿，净流入0.87亿_九方智投 —
https://www.9fzt.com/detail/sz_002034_8_b1820713680a5fe5c90eef7d5a5fea72.html

股票行情快报：旺能环境 (002034) 8月20日主力资金净卖出853.50万元 — https://q.stock.sohu.com/cn/news.html?textId=1048437260&type=120&tab=120&code=cn_002034&date=2026/0820

旺能环境(002034) 千股千评_数据中心_东方财富网 —
<https://data.eastmoney.com/stockcomment/stock/002034.html>

旺能环境(002034)_最新价格_行情_走势图—东方财富网 — <https://quote.eastmoney.com/q/0.002034.html>

Wangneng Environment Co Ltd 股票技术分析 (002034) - 旺能环境 (002034) —
<https://hk.investing.com/equities/zhejiang-mizuda-a-technical#1>

Wangneng Environment Co Ltd Análisis técnico de acciones - Investing.com México - Wangneng Environment (002034) — <https://mx.investing.com/equities/zhejiang-mizuda-a-technical#1>

旺能环境(002034)股票行情走势技术分析_未来预测_买卖操作建议_英为财经 Investing.com - 旺能环境 (002034) —
<https://cn.investing.com/equities/zhejiang-mizuda-a-technical#1>

Análise técnica do WANGNENG ENVIRONME (SZSE:002034) — TradingView —
<https://br.tradingview.com/symbols/SZSE-002034/technical/>

旺能环境(002034.SZ) - -0.18 — <https://finance.sina.com.cn/realstock/company/sz002034/nc.shtml#1>

旺能环境 14.53 -1.22%_股票行情_九方智投 - < — https://stock.9fzt.com/index/sz_002034.html#1

旺能环境_阿牛智投 - 18.73 — https://www.aniu.com/gp_002034#1

旺能环境(sz002034)股票价格_股票实时行情_走势图-新浪财经 —
<https://quotes.sina.cn/hs/company/quotes/view/sz002034>

旺能环境 (002034) 股价和资讯 — <https://www.google.com/finance/beta/quote/002034:SHE>

旺能环境(SZ:002034) — <https://xueqiu.com/S/SZ002034/news?page=22>

中國銀行(香港)有限公司 — http://bochk.etnet.com.hk/content/bochkweb/asharecontent/tc/ashare_quote.php?code=002034

Wangneng Environment Ltd (SZSE:002034) - Aktieanalys - Simply Wall St - NOT FOR DISTRIBUTION —
<https://simplywall.st/sv/stocks/cn/commercial-services/szse-002034/wangneng-environmentltd-shares#1>

旺能环境(002034) - 股票行情 | 本源量化 — <https://www.benyuanlz.com/stock?code=002034>

Datos Históricos Acciones Wangneng Environment (002034) - Investing.com MX - Wangneng Environment (002034) — <https://mx.investing.com/equities/zhejiang-mizuda-a-historical-data#1>

旺能环境(002034)股票分析师一致预期_市场情绪_英为财经 Investing.com —
<https://cn.investing.com/equities/zhejiang-mizuda-a-consensus-estimates>

本报告由 AI 基于公开渠道信息自动检索、整理并生成，信息截至 2026-09-11 15:00 收盘（行情数据）；资金面数据截至 2026-09-11；股东结构数据缺失，可能存在时效性差异，具体数据请以公司正式公告及权威数据终端为准。本报告仅为信息整理与研究参考，不构成任何投资建议，投资者应独立判断并自行承担投资风险。