

成本抬升需求托底 第十轮提价激活煤炭股

证券时报记者 刘俊伶

7月6日,A股煤炭板块逆市上涨,万

得煤炭行业指数上涨3.74%,昊华能源涨停,陕西煤业涨超7%,中煤能源、兖矿能源、兰花科创等涨超5%。

1 焦炭市场启动第十轮提价

市场消息显示,2026年7月3日,山西、山东、河北等国内主流焦化企业统一发布调价通知,焦炭市场开启第十轮涨价,自7月6日0时起,湿熄焦上调50元/吨,干熄焦上调55元/吨。

自今年3月下旬焦炭开启上涨周期以来,前九轮提价已全部落地,累计涨幅450—515元/吨,本次第十轮调价后,本轮周期累计涨幅将逼近500元/吨,准一级干熄焦主流采购价升至2135元/吨附近。

期货方面,年初至今焦炭主连震荡上行,7月6日收盘价报1951元/吨,年内累计上涨超15%,6月中旬一度突破2000元/吨,为2025年以来高点。

焦炭连涨之下,焦炭利润空间显著改善。Mysteel数据显示,截至7月3日当周,全国平均吨焦盈利已回升至47元,周环比增加17元。兰格钢铁网7月3日的数据也显示,全国独立焦炭平均吨焦理论盈利为85元。

2 成本推动价格上涨

焦炭本轮涨价主要由于上游焦煤价格强势上涨。今年3—4月,受地缘政治因素影响,国际能源价格普涨,带动国内煤价跟涨,焦炭成本随之水涨船高。进入5月,煤矿安全事故则进一步加剧了供应紧张,主产区大面积停产且复产缓慢,焦煤产量显著回落。Wind数据显示,5月全国炼焦煤产量为3754.78万吨,同比下降7.75%。

近一年来,焦煤价格连续上涨。生意社数据显示,炼焦煤现货7月6日价格为1911.25元/吨,上年同期仅为1236.25元/吨。期货方面,焦煤主连7月6日收盘价1283.5元/吨,较上年同期上涨超50%。

从需求端来看,下游钢厂需求稳定,

为焦炭涨价托底。Mysteel数据显示,全国247家钢厂日均铁水产量连续数月稳定在240万吨以上,截至7月3日当周仍高达243.25万吨。华泰期货研究院预测,2026年上半年焦炭消费表现较好,2026年上半年焦炭(钢铁使用)累计消费量将达1.96亿吨,同比增加1.3%。2026年上半年焦炭出口相对亮眼,2026年上半年焦炭累计净出口量将达365万吨,同比增加7.7%。

此外,在产能总量严控的大背景下,环保约束进一步收紧了焦炭的潜在供应上限,超低排放改造不达标的企业面临限产乃至淘汰压力,供应端难有大幅增量释放,对焦炭价格形成底部支撑。

3 半数焦炭股处于“破净”状态

信达证券表示,在能源大通胀背景下,未来3—5年煤炭供需偏紧的格局仍未改变,优质煤炭企业依然具有高壁垒、高现金、高分红、高股息的属性,叠加煤价筑底推动板块估值重塑,板块投资攻守兼备且具有高性价比,短期板块回调后已凸

显出较高的投资价值,再度建议重点关注现阶段煤炭的配置机遇。

据证券时报·数据宝统计,A股中涉及焦炭生产的个股共有14只,年内股价多数回调,平均跌幅近8%,仅4股实现上涨,淮北矿业、潞安环能涨幅居前,分别达

焦炭期货价格震荡上行



焦炭概念股市净率排名

代码	简称	年内涨跌幅 (%)	市净率 (倍)	总市值 (亿元)
603113	金能科技	-29.06	0.50	36.40
600740	山西焦化	-8.55	0.58	87.62
600997	开滦股份	-7.84	0.62	83.84
600985	淮北矿业	33.27	0.95	392.95
601011	宝泰隆	-19.71	0.97	52.30
000983	山西焦煤	0.31	0.99	365.61
601699	潞安环能	30.05	0.99	453.20
000723	美锦能源	-27.02	1.22	151.04
601015	陕西黑猫	-16.02	1.29	62.09
601216	君正集团	-0.62	1.35	404.18
600792	云煤能源	-14.69	1.51	36.74
600408	安泰集团	-38.21	2.17	25.07
600989	宝丰能源	9.17	3.16	1549.54
600725	云维股份	-22.97	15.46	39.69

到33.27%、30.05%。

从估值来看,随着股价持续回调,目前概念股中7股最新市净率不足1倍,也就是处于“破净”状态。金能科技、山西焦化、开滦股份市净率最低,分别为0.5倍、0.58倍、0.62倍。

金能科技2025年年报显示,公司齐河基地具备年产焦炭150万吨的生产能力。公司焦炭生产的主装置7米顶装焦

炉技术先进,行业领先,且全部采用干法熄焦工艺,节能环保。

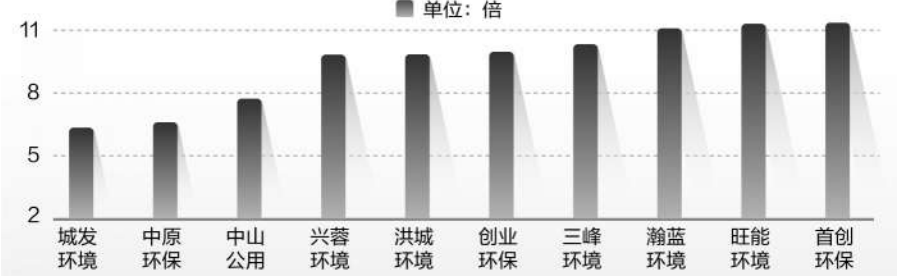
山西焦化2025年年报显示,公司主要从事焦炭及相关化工产品的生产和销售,主营产品为冶金焦炭,2025年合计销售焦炭285.3万吨。

开滦股份在最新的调研中表示,公司焦炭产能规模660万吨/年,2025年焦炭产量为598.39万吨,销量为599.40万吨。

环保板块处于估值洼地 14股高股息低市盈率

部分低估值且高股息率的环保股				
代码	简称	较2026年以来高点回撤幅度 (%)	滚动市盈率 (倍)	股息率 (近12个月,%)
600817	宇通重工	25.32	16.38	5.37
600461	洪城环境	10.08	9.85	5.17
301109	军信股份	24.48	13.89	4.74
601033	永兴股份	12.07	14.02	4.49
600008	首创环保	12.98	11.36	4.30
300864	南大环境	20.63	20.50	4.29
601330	绿色动力	41.07	16.10	4.02
000544	中原环保	21.99	6.60	3.75
601827	三峰环境	15.22	10.33	3.44
301175	中科环保	35.81	19.17	3.15
601158	重庆水务	10.84	23.34	3.11
603568	伟明环保	31.41	17.24	3.07
000885	城发环境	11.37	6.34	3.06
600874	创业环保	16.27	9.97	3.03

环保板块个股市盈率排名



证券时报记者 梁谦刚

日前,国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》(简称《规划》),明确了“十五五”时期全面推进美丽中国建设的总体要

求、目标指标、重点任务和重大工程。

《规划》提出,到2030年,生态环境质量全面改善,美丽中国建设取得新的重大进展。《规划》对2035年目标作了展望,并提出加快形成美丽中国建设总体布局。

《规划》还部署了深入打好蓝天碧水净土保卫战、全面实施固体废物和新污染物治理行动、统筹推进生态系统优化、积极应对气候变化、加快形成绿色生产生活方式、守牢美丽中国建设安全底线、健全美丽中国建设保障体系等7方面重点任务。

这些重点任务和重大工程,几乎覆盖了环保行业全部的细分赛道——从大气治理、污水处理、固废处置到生态修复,均与A股环保板块的主营业务高度重合。规划目标越是刚性,地方政府和企业的治污投入就越具确定性,直接转化为环保企业的订单和营收预期。

这份高规格文件的出台,也为环保板块提供了明确的政策催化信号。国盛证券指出,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,看好列入“十五五”规划设计的资源循环板块与高分红资产。

长江证券研报表示,2026年政府发行特殊再融资债券合计1.63万亿元,债券发行用途均置换隐债,叠加2025年提前下发的2026年额度0.13万亿元,全年2万亿元额度已落地88.1%。预计2026年随化债政策深化,将有更多环保企业历史应收账款问题能得到进一步解决。

据证券时报·数据宝统计,截至7月6日,A股环保(申万)行业总市值近8700亿元,年内行业指数上涨2.38%。5股年内累计涨幅超100%,分别为ST京蓝、恒誉环保、高能环境、德林海、华宏科技。

从估值和分红维度看,环保板块的价值洼地特征更为明显。据数据宝统计,截至7月6日,45只环保股滚动市盈率低于30倍,其中6股不足10倍,分别为城发环境、中原环保、中山公用、兴蓉环境、洪城环境、创业环保。

城发环境滚动市盈率为6.34倍,排在最低位置。截至2025年末,公司管理运营生活垃圾焚烧发电项目45个,合计处理能力3.96万吨/日;公司固废处置项目5个,合计年处理规模1.937万吨,均已投入运营;公司环境卫生服务在运营项目47个,年化合同额约为12.78亿元;公司供排水规模(含委托运营)共183.24万吨/日,含在建规模约16万吨/日。今年一季度公司实现净利润3.14亿元,同比增长15.1%。

上述市盈率不到30倍的环保股中,截至7月6日,最新股息率(近12个月)超3%的有14只,其中宇通重工股息率最高,达到5.37%。公司是国内极少数具备“底盘+上装研发”全链协同能力的专业化环卫设备供应商,主营业务涵盖环卫清洁装备、垃圾收转装备等产品的研发、生产与销售。2025年公司共销售环卫设备3280台,全年实现盈利3.09亿元。

洪城环境股息率率达到5.17%。公司以自来水、污水处理、燃气能源、固废处置、工程等业务为主导,实行融、投、建、运一体化的经营发展模式。公司拥有污水处理厂109座,江西省市场占有率超80%;旗下负责固废处置业务的洪城康恒运营南昌市最大垃圾焚烧发电项目,处置能力达2400吨/日。

股息率靠前的还有军信股份、永兴股份、首创环保、南大环境、绿色动力等。即便具备低估值和高股息的双重优势,部分环保股年内仍出现明显回调。以7月6日收盘价与年内高点相比,上述14只低市盈率且高股息的环保股中,绿色动力、中科环保、伟明环保回撤幅度均逾30%。其中,绿色动力居首,回撤幅度超41%,公司今年一季度实现净利润2.07亿元,同比增长11.66%。

2026年,国内商业航天产业蓬勃发展,可复用火箭技术进入集中验证、迭代落地的关键周期,行业正从题材炒作逐步迈向技术兑现、产能释放的实质性成长阶段。

可复用运载火箭是降低航天发射成本、支撑低轨星座规模化组网的核心底座,也是当前国内商业航天攻坚的核心技术方向,近期头部企业试验进展密集落地。

星河动力航天日前披露,其自主研发的苍穹-50可重复使用液氧/煤油发动机已于7月1日完成第163次常态化热试车,以苍穹-50为主动力系统的智神星一号中大型可重复使用液体运载火箭,将于近期迎来首飞。

6月29日,蓝箭航天朱雀三号重复使用遥二运载火箭在东风商业航天创新试验区顺利完成静态点火试验。目前,火箭发射前各项关键地面验证工作已全部完成。

光大证券表示,未来一段时间,国内多款可回收火箭有望密集发射,长征十号乙海上网系回收、朱雀三号垂直回收等进展将助推我国商业航天从“主题催化”转向“技术拐点验证”切换的关键窗口。商业航天即将越过运力的“卡门线”,7月有望迎来技术验证关键节点。

当前全球商业航天竞争已从单一火箭技术比拼,升级为空天基础设施体系的全方位竞争。2025年我国商业航天产业高速发展,全年累计完成航天发射92次,其中商业航天发射50次,占全年总发射量比重超54%,商业发射正式占据国内航天发射的半壁江山。

2026年行业高景气度延续,上半年国内航天发射频次再创新高,累计完成44次宇航发射,相较2025年上半年35次,增长25.7%。其中商业航天发射30次,占上半年总发射量的68.2%,商业运力已成为我国航天发射的绝对主力,产业化、规模化特征愈发显著。

全球资本持续加码商业航天赛道。海外市场中,SpaceX以750亿美元募资规模创下全球航天领域融资纪录。国内资本市场热度同样高涨,据泰伯网统计,2026年上半年国内商业航天公开披露融资事件达89起,累计融资金额151.3亿元。其中火箭发射赛道融资占比高达44%,是当期资本投入规模最大、市场认可度最高的细分领域。

与此同时,A股市场商业航天IPO也迎来了一系列进展:蓝箭航天于6月29日科创板IPO恢复审核(状态为“已问询”);中科宇航今年3月获受理、4月进入问询,拟募资41.8亿元;微纳星空今年5月获受理,拟募资50亿元;天兵科技、星际荣耀正在接受IPO辅导。

从A股市场来看,证券时报·数据宝根据万得商业航天概念股统计,75只商业航天概念股最新(7月3日)融资余额合计超454亿元,较去年末略有下降。

23只概念股年内融资余额有所增加,华秦科技、鸿远电子、天银机电等18只个股最新融资余额增长超过10%。这18只个股中,今年以来获得30家以上机构调研的有9只,包括超捷股份、广联航空、智明达等。

超捷股份今年以来获得240家机构调研,最新融资余额较去年末增长超过26%,公司是国内规模领先的紧固件与连接器龙头企业。公司曾被披露其商业航天业务进展顺利,已实现批量交付壳段、整流罩等火箭箭体结构件。

广联航空今年以来获得185家机构调研,公司依托航空精密制造同源工艺优势,统筹推进产能扩容、市场开发与技术迭代等能力建设,完善多型号产品规模化交付保障能力。

智明达今年以来获得50家机构调研,最新融资余额较去年末增长超过55%。公司自2022年起已布局商业航天领域相关业务,目前该领域产品主要应用于商业航天中卫星通信、火箭控制、移动通信、协议转换等场景。

近年来我国火箭发射次数一览



融资余额增幅居前的商业航天概念股

代码	简称	最新融资余额 (亿元)	融资余额较去年末增幅 (%)	年内调研机构家数
688281	华秦科技	3.86	88.46	47
603267	鸿远电子	8.29	70.66	39
300342	天银机电	16.07	64.10	-
002903	宇环数控	3.96	62.55	31
002297	博云新材	6.98	61.75	-
688636	智明达	3.23	55.05	50
300395	菲利华	39.28	48.34	9
002935	天奥电子	5.69	44.79	-
002254	泰和新材	6.29	44.55	77
603678	火炬电子	9.90	31.58	-
000768	中航西飞	23.35	31.35	38
301005	超捷股份	7.90	26.11	240
688237	超卓航科	1.27	23.11	-
688102	斯瑞新材	9.84	22.87	-
300900	广联航空	6.86	16.16	185
300862	蓝盾光电	3.51	14.11	-
688311	盟升电子	2.77	10.80	-
688305	科德数控	4.59	10.29	83

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

国内可回收火箭即将进入技术验证期

证券时报记者 张娟娟