

雄安总体规划正式获批，环保需求有望加速释放

——《雄安新区总体规划（2018-2035年）》事件点评

分析师：刘蕾

SAC NO: S1150518120001

2019年01月03日

证券分析师

刘蕾
010-68104662
liulei@bhzq.com

行业评级

节能环保 看好

重点品种推荐

碧水源	增持
首创股份	增持
创业环保	增持
先河环保	增持
启迪桑德	增持

事件：

近日，国务院批复同意《河北雄安新区总体规划（2018-2035年）》（以下简称“总体规划”）。批复指出，总体规划是雄安新区发展、建设、管理的基本依据，必须严格执行，任何部门和个人不得随意修改、违规变更。对此，我们点评如下：

点评：

● 总体规划建设，将坚持生态优先和绿色发展

雄安新区是继深圳、上海浦东之后的又一具有全国意义的新区，是千年大计、国家大事。批复指出，总体规划要坚持生态优先、绿色发展。同时，批复还提出，雄安新区建设要打造优美自然生态环境、建设绿色低碳之城等。根据批复，雄安新区建设，将坚持以资源环境承载能力为刚性约束条件，将雄安新区蓝绿空间占比稳定在70%。2018年4月发布的雄安新区规划纲要也指出，新区规划建设，将坚持生态优先、绿色发展，着力打造优美生态环境，构建蓝绿交织、清新明亮、水城共融、多组团集约紧凑发展的生态城市布局。“生态”和“绿色”已经成为雄安新区规划发展的关键词，伴随新区建设的逐步推进，当地环保基础设施建设及环境治理需求有望加速释放。

● 强化白洋淀生态整体修复和环境系统治理

白洋淀是华北地区最大的淡水湖泊，位于河北雄安新区中部，其承担着维持区域生态平衡、泄洪蓄洪的重要功能。此次批复指出，要强化白洋淀生态整体修复和环境系统治理，建立多水源补水机制，逐步恢复淀区面积，有效治理农村面源污染，确保淀区水质达标，逐步恢复“华北之肾”功能，远景规划建设白洋淀国家公园。白洋淀处于雄安新区核心位置，同时也是构建“水城共融生态城市”的核心水系。但目前白洋淀水环境质量不容乐观，2016年其9个常规监测点位水质为IV类-劣V类，并呈轻度富营养化。加快白洋淀生态修复是雄安新区发展的必然要求。伴随雄安新区建设推进，由白洋淀修复带来的水环境治理需求有望持续释放。根据河北省相关规划，“十三五”期间，白洋淀环境综合整治与生态修复投入将近250亿元。

● 雄安新区位于京津冀腹地，区域间接拉动效应值得关注

批复指出，雄安新区要打造优美自然生态环境。雄安位于京津冀腹地，其优美生态环境目标的实现离不开京津冀区域总体环境的改善。作为深入推进京津冀协同发展的重大决策部署，设立和建设雄安新区，必然要求加快京津冀生态环境联防联控、构建生态一体化，京津冀环境治理有望迎来全面升级。批复也指出，雄安新区建设要推动区域环境协同治理，根本改善大气环境质

量，严守土壤环境安全底线，努力建设天蓝、地绿、水清的美丽雄安。因此，从京津冀协同的角度看，雄安新区规划建设，有望加速包括大气、流域等环境污染治理需求的释放并带动生态环境保护投入的增长，其间接拉动效应所带来的环保市场将具备想象空间。

● 投资策略

此次的批复有望进一步加快雄安新区的建设进程，伴随雄安新区建设推进，当地环保基础设施建设及环境治理需求有望加速释放。另一方面，作为深入推进京津冀协同发展的重大举措，雄安新区的设立或将推动京津冀环境治理全面升级，其间接效应同样值得期待。雄安新区建设，将给环保行业发展带来新的机遇，具备区位优势、深度参与京津冀生态环境治理的相关环保上市企业或最受益，建议关注碧水源（300070.SZ）、首创股份（600008.SH）、创业环保（600874.SH）、先河环保（300137.SZ）和启迪桑德（000826.SZ）。

● 风险提示

1) 新区建设进度不及预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
王磊
+86 22 2845 1802

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
张冬明
+86 22 2845 1857
陈兰芳

新材料行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651

电力设备与新能源行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
刘秀峰
+86 10 6810 4658
滕飞
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

赵波
+86 22 2845 1632
甘英健
陈晨

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

节能环保行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651
刘蕾
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

金融科技行业研究

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
张源

传媒行业研究

姚磊

固定收益研究

冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355

金融工程研究

宋昶
+86 22 2845 1131
刘洋
+86 22 2386 1563
李莘泰
+86 22 2387 3122
张世良

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
李元玮
+86 22 2387 3121
郝惊
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
张扬
+86 22 28451945
孟凡迪

博士后工作站

朱林宁 资产配置
+86 22 2387 3123
张佳佳 资产配置
张一帆 公用事业、信用评级

综合质控&部门经理

齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

白骥玮
+86 22 2845 1659

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道 8 号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn