



公用事业

优于大市（维持）

证券分析师

郭雪

资格编号：S0120522120001

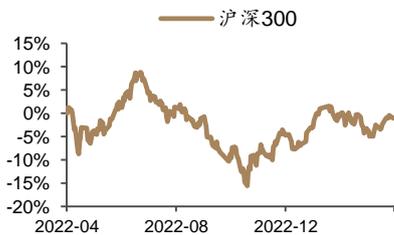
邮箱：guoxue@tebon.com.cn

联系人

卢璇

邮箱：luxuan@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《穗恒运 A (000531.SZ)：煤价上涨致业绩短期承压，新能源产业发展多点开花》，2023.4.12
- 《苏试试验 (300416.SZ)：实验室产能陆续释放，环试服务占比持续增加》，2023.4.12
- 《ESG 双周报：央企控股上市公司 ESG 信披指引有望下半年出台，助力资本市场全面评价央企价值》，2023.4.10
- 《政策出台助力光热发电，行业规模化发展有望提速》，2023.4.10
- 《环保与公用事业周报-加快钢铁领域超低排放改造，光热发电规模化发展有望提速》，2023.4.9

首个氢能产业链标准体系建设指南发布，产业发展有望提速

投资要点：

- **事件：**8月8日，国家标准委等六部门联合印发《氢能产业标准体系建设指南（2023版）》。《指南》系统构建了氢能制、储、输、用全产业链标准体系，涵盖基础与安全、氢制备、氢储存和输运、氢加注、氢能应用五个子体系，按照技术、设备、系统、安全、检测等进一步分解，形成了20个二级子体系、69个三级子体系。
- **国家层面首个氢能全产业链标准体系建设指南，衔接国际有利出海。**《指南》是国家层面首个氢能全产业链标准体系建设指南，包括基础与安全、氢能制备、氢能储运、氢能加注、氢能应用标准。《指南》规划到2025年，支撑氢能制、储、输、用全链条发展的标准体系基本建立，制修订30项以上氢能国家标准和行业标准；同时，深度参与ISO、IEC国际标准化工作，到2025年转化国际标准5项以上，提出国际标准提案3项以上。我们认为随着标准细则的陆续出台以及国际标准化的推进，将有利中国氢能相关企业出海。
- **助力破解储运加难题，产业发展有望提速。**当前氢能发展的痛点之一在于标准的不完善，导致输氢管道、加氢站等设施建设相对缓慢。我们认为随着国家层面标准化政策出台，后续细则及相关具体标准有望持续颁布，解决氢能运、加两端难题，打开氢能成长空间。
- **投资建议：**氢能产业正处于实质性爆发前夜，顶层支持力度大，政策利好持续落实，我们看好氢能板块的持续性机会。建议关注：制氢环节：华电重工、华光环能、昇辉科技、亿利洁能、三维化学；储运环节：开山股份、蜀道装备、石化机械、冰轮环境、中泰股份、冰山冷热；氢车及加氢站环节：亿华通、国鸿氢能、厚普股份、京城股份；检测环节：科威尔。
- **风险提示：**氢能政策不及预期；技术进步不及预期；下游应用不及预期。

信息披露

分析师与研究助理简介

郭雪，北京大学环境工程/新加坡国立大学化学双硕士，北京交大环境工程学士，拥有5年环保产业经验，2020年12月加入安信证券，2021年新财富第三名核心成员。2022年3月加入德邦证券，负责环保及公用板块研究。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	买入	相对强于市场表现 20%以上；
	增持	相对强于市场表现 5%~20%；
	中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	相对弱于市场表现 5%以下。
行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
	中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
	弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“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，本报告中的信息或所表述的意见并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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。