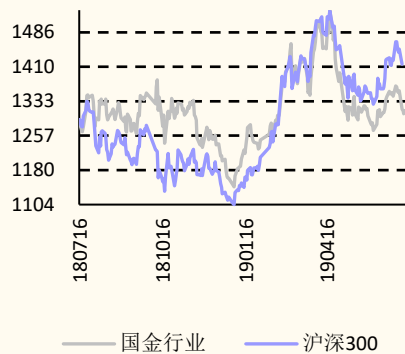


## 市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金燃料电池指数	4541.46
沪深300指数	3802.79
上证指数	2933.36
深证成指	9186.29
中小板综指	8741.83



## 相关报告

- 《基础设施先行，加氢站和氢气产业链率先受益》
- 《重载领域FCV成本优势明显——燃料电池物流车经济性分析》
- 《产业核心环节、国产化初见成效——燃料电池电堆行业分析》
- 《成本下降路径：国产化、规模经济和技术进步-PEMFC》
- 《燃料电池车用氢安全性分析-氢气安全吗？》
- 《燃料电池的氢气来源分析-负荷中心附近的氯碱副产氢是最优选择》
- 《氢气储存运输问题分析-气氢拖车能够解决目前需求、其他方向潜力大》
- 《燃料电池系列研究之加氢站-中期看用户绑定，长期看低成本氢获取能力》
- 《看好优势区域的一体化副产氢气供应商——氢气基础设施产业分析》

张帅

分析师 SAC 执业编号: S1130511030009  
(8621)61038279  
zhangshuai@gjzq.com.cn

彭聪

分析师 SAC 执业编号: S1130518070001  
pengcong@gjzq.com.cn

## 亿华通科创板上市申请受理，燃料电池汽车上半年销量同比增长 780%

### ——燃料电池每周评论 7.8~7.14

## 本周评论:

- 本周燃料电池指数下跌 5.5%，上证综指下跌 2.67%，创业板指下跌 1.92%。氢燃料电池公司亿华通科创板上市获得受理，产业一级投融资热度上升；2019H1 燃料电池汽车产销同比增长均超 7 倍。
- 亿华通 7 月 8 日科创板上市申请获得受理，若成功上市，或将带动一级市场投资热潮。亿华通深耕燃料电池产业已久，是国内燃料电池领军企业之一，2018 年配套公司燃料电池系统车型共计 24 款入选《新能源汽车推广应用车型目录》，位居行业首位，2018 年燃料电池发动机销售 306 台，市场占有率 20%。亿华通如能顺利上市将对国内燃料电池板块形成良好的示范效应，不论产业还是投融资。
- 国内燃料电池产业持续高速发展。根据中汽协，上半年燃料电池汽车产销分别完成 1170 辆和 1102 辆，比上年同期分别增长 7.2 倍和 7.8 倍；全国越来越多地方政府发布氢能规划，公交示范推广和物流车商业运营项目持续增加，燃料电池汽车产销量迎来高速增长。
- 行业信息

**地区动作：**7 月 8 日，2019 辽宁氢能产业发展高峰会于兴城举行；韩国西部电力与 Jangheung 县签订特许经营协议，200MW 燃料电池发电项目启动在即；辽宁葫芦岛合金低压储氢实现突围，低压加氢站投入示范运营；7 月 10 日，广州发布《推进汽车产业加快转型升级的工作意见》，2025 年实现燃料电池汽车商业化运营；韩国最大的氢燃料电池发电厂 Jincheon 计划于明年 1 月开工；上汽大通 FCV80 无锡示范运营项目启动；11 日，氢能与燃料电池技术应用高端峰会在潍坊高新区举行。

**企业动态：**7 月 8 日，亿华通科创板 IPO 获受理；Neptune 能源公司参与海上制氢工程试点项目；9 日，嘉化能源与浙能集团签署协议，共建液氢工厂；大冶市委书记王刚、武汉市经信局党募局长等赴雄韬调研；10 日，新加坡 Horizon 签署协议，未来三年为 1000 辆燃料电池重卡提供燃料电池系统；11 日，Plug Power 与 FM Logistic 签订新合同，扩大欧洲市场份额。

**行业信息：**7 月 9 日，工信部就《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》修正案征求意见。

- 燃料电池产业还处于导入期，距离产业走向成熟期是一个漫长的阶段，目前越来越多的上市公司加入燃料电池行业。站在当前阶段，我们建议从两方面思路遴选标的：(1) 估值处于合理区间+氢能持续布局公司，建议关注嘉化能源（副产氢、加氢站、国投聚力合作）；(2) 产业链布局完善标的，建议关注美锦能源（参股膜电极明星公司广州鸿基、拟投资电堆龙头国鸿氢能、控股燃料电池车制造企业佛山飞驰、副产氢和加氢站建设运营）、雪人股份（空压机主要供应商、参股 HYGs）、大洋电机（布局燃料电池系统、运营，参股 BLDP）、雄韬股份（布局膜电极、电堆、系统企业）。

**风险提示：**行业发展不及预期，加氢站建设不达预期，成本下降不达预期。

板块行情 (7.8~7.12)

股票代码	公司名称	收盘价	本周涨幅%	本月涨幅%	市值(亿)	EPS_TTM	PE_TTM
884166	燃料电池指数	1389.0	-5.5	-4.0	—	—	—
002274	华昌化工	8.6	7.2	30.9	82.0	0.2	40.8
601678	滨化股份	6.6	-1.0	-1.9	102.4	0.4	17.8
600860	京城股份	6.5	-2.5	-5.1	22.2	-0.2	-28.9
000969	安泰科技	7.7	-3.6	-8.9	78.9	-0.2	-45.7
000338	潍柴动力	12.0	-4.2	-2.7	925.6	1.2	10.2
600273	嘉化能源	11.1	-4.9	-4.0	159.0	0.8	13.9
002158	汉钟精机	8.4	-6.3	-4.2	44.7	0.4	22.3
000811	冰轮环境	8.1	-6.6	-8.3	52.9	0.7	11.2
000723	美锦能源	9.5	-7.6	-9.0	389.1	0.5	20.9
300325	德威新材	4.7	-7.8	-9.1	47.4	-0.2	-31.3
600459	贵研铂业	16.8	-8.0	-7.1	73.5	0.4	43.3
002639	雪人股份	7.9	-8.1	-3.8	53.2	0.0	338.8
002249	大洋电机	4.1	-8.5	-5.8	96.8	-1.0	-4.0
300540	深冷股份	15.8	-9.7	-10.3	19.7	-0.9	-18.1
002733	雄韬股份	19.8	-10.3	-2.2	69.3	0.4	52.0
300471	厚普股份	9.6	-11.4	-10.4	35.0	-1.2	-7.8
0189.HK	东岳集团	4.4	-6.3	-7.7	93.5	1.0	3.8
BE.N	BLOOM ENERGY	13.1	2.0	6.4	14.8	-1.9	-6.7
HYGS.O	HYDROGENICS	14.9	0.1	0.3	2.3	-0.9	-17.2
BLDP.O	巴拉德动力系统	4.2	-0.7	2.9	9.8	-0.1	-28.8
PLUG.O	普拉格能源	2.3	-2.6	1.8	5.6	-0.3	-7.2
FCEL.O	燃料电池能源	0.7	-9.5	310.5	0.2	-3.3	-0.2

来源：2019.7.12 Wind一致预期（注：美股、港股单位为原始货币）

## 1. 一周要闻

### 7-5 捷氢科技 P390 燃料电池系统及 HSS 35 燃料电池储氢系统成功试装下线

7月5日，上海捷氢科技有限公司 P390 燃料电池系统及 HSS 35 燃料电池储氢系统成功试装下线。其中，P390 燃料电池系统是新一代车用质子交换膜燃料电池系统，电堆功率 115kW，具有一体化集成、高功率密度、高耐久性、高可靠性和强环境适应性等优点。HSS 35 燃料电池储氢系统压力等级 35MPa，最大储氢量达 15.9kg。

此次试装下线的两款系统，将搭载上汽跃进（上汽大通南京分公司）FKY311/FKY312 市政环卫中型卡车，该车续航里程超过 400km，可在低温-30℃状态下实现冷启动。与此同时，在此次工程中，捷氢科技对原有的 HSS 35 燃料电池储氢系统作了改进，储氢量大幅增加。搭载在这款整车的燃料电池系统产品将在 2020 年实现量产。（来源：捷氢科技）

图表 1：捷氢科技 P390 燃料电池系统及 HSS 35 燃料电池储氢系统成功试装下线



来源：捷氢科技、国金证券研究所

### 7-6 申龙氢燃料电池客车亮相第四届中国国际电动车博览会

7月6日~9日，“第四届中国（北京）国际电动车博览会（EVTec China 2019）”在北京国家会议中心举办，来自全球的 500 余家参展商汇聚北京。

东旭光电携旗下申龙 SLK6903 氢燃料电池客车亮相展会。SLK6903 氢燃料电池客车正是申龙客车在新能源客车研发方面的代表作，具有清洁零排放、续航里程长、驾乘舒适等特点；此外，该车依靠申龙客车研发的车辆新能源远程监控系统，形成车、人、网三位互动 24 小时不间断监控，安全性进一步提高。（来源：中国新能源汽车博览会官网，中国客车网）

### 7-8 亿华通科创板 IPO 获受理氢燃料电池“考生”首秀

7月8日，科创板迎来首家来自氢燃料电池产业的“考生”，亿华通 IPO 申请获受理。据招股书，亿华通是一家专注于氢燃料电池发动机系统研发及产业化的企业，是国内率先实现发动机系统及燃料电池电堆的批量国产化的企业之一。2018 年，亿华通交付的氢燃料电池发动机交付数占全市场的比例超过 20%。

根据 2018 年第 5-13 批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，2018 年度共 83 款燃料电池商用车型被纳入目录，其中配套亿华通燃料电池发动机系统的商用车车型共计 24 款，占比为 28.92%，位居行业第一位且大幅领先。权威报告预计，2020 年至 2025 年间，我国氢能产业产值将达到 1 万亿元，氢能源车数量达到 5 万辆，中国燃料电池的市场才刚刚起步。

2019年，燃料电池产业迎来“雨后春笋”般爆发。亿华通先后参与了超过30项燃料电池行业标准制定。本次冲击科创板，亿华通旨在布局未来，为我国燃料电池产业化、能源结构的转型提供更好的解决方案。（来源：中国证券报）

图表 2: 亿华通科创板 IPO 获受理氢燃料电池“考生”首秀



来源：中国证券报、国金证券研究所

### 7-8 2019 辽宁氢能产业发展高峰会于兴城举行

7月8日，由葫芦岛市委、市政府主办，兴城市委、市政府和兴城经济开发区管委会承办的2019辽宁氢能产业发展高峰会暨低压储氢燃料电池汽车全场景示范应用启动仪式、葫芦岛市氢能源基地招商推介会在兴城海上海酒店隆重举行。

会上，辽宁佳华新能源有限公司分别与葫芦岛新奥燃气有限公司、航锦科技股份有限公司签订了加氢站建设战略合作框架协议、高纯度氢气供应战略合作框架协议；深圳市佳华利道新技术开发有限公司与深圳市新能源汽车应用推广中心签订了低压合金储氢式氢燃料电池车辆应用推广框架协议；兴城市人民政府与深圳绿航星际太空科技研究院签订了氢能源研发战略合作框架协议。

作为本地区氢能技术的领军企业，辽宁佳华新能源公司联合北京有色金属研究院、太空科技南方研究院合作攻关，首辆装配有低压合金储氢系统的公交车已顺利下线。坐落于兴城经济开发区的全球第一座低压加氢站已完成建设，投入推广示范；来宾在辽宁佳华的加氢站现场观摩了加注演示，其安全性、便捷性和稳定性赢得了专家认可。（来源：辽宁日报）

图表 3: 2019 辽宁氢能产业发展高峰会于兴城举行



来源：搜狐汽车、国金证券研究所

### 7-8 Neptune 能源公司参与海上制氢工程试点项目

7月8日，Neptune 能源公司宣布该公司被正式选中参加海上制氢工程先进

试点项目，该试点项目计划在荷兰的北海地区建立第一个海上制氢工程。本试点项目由 NexStep、荷兰 Decommissioning and Re-Use 协会以及与行业进行应用科学研究的荷兰组织 TNO 开展，一台兆瓦级电解槽将被安装在距离 Scheveningen 13 公里的 Neptune 公司的 Q13a 平台，并安装于海上集装箱中。

Neptune 能源公司是一家全球性的、独立的能源勘探与生产公司，业务涉及北海，北非以及亚洲太平洋地区。该公司由 Sam Laidlaw 创立，由 CIC、Carlyle Group 和 CVC Capital Partners 提供资金支持。（来源：FuelCellsWorks）

图表 4: Neptune 能源公司参与海上制氢工程试点项目



来源：FuelCellsworks、国金证券研究所

### 7-8 韩国西部电力与 Jangheung 县、海地能源签订特许经营协议

韩国西部电力公司将在全南市的 Jangheung 县启动 200MW 燃料电池发电项目。该协议预计将为 Jangheung 县生物工业园区供能；此外，该公司希望 200MW 燃料电池发电项目能使公司实现为响应第三能源基本计划而制定的“新可再生能源 3 路线图”的目标。

西部电力在 Jangheung 举办居民说明会以帮助大约 500 名当地居民理解关于该燃料电池发电厂的特许经营协议。通过居民说明会，西部电力描述了燃料电池的安全性、环保性和全球化趋势，消除居民对该项目的负面看法。

西部电力表示，“我们做出了积极贡献，建立了广泛的可再生能源发电项目，创造了社会价值以及良好的就业机会，我们会尽最大努力实现能源路线图计划。”（来源：Energy Newspaper）

图表 5: 韩国西部电力与 Jangheung 县、海地能源签订特许经营协议



来源：Energy Newspaper、国金证券研究所

### 7-9 工信部就《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》修正案征求意见

为适应我国节能与新能源汽车产业发展的需要，工业和信息化部会同相关部门决定对《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》做出修改。

依据修正案，纯电动乘用车积分计算方式调整为： $0.006 \times R + 0.4$ （R 为续航里程，单位为 km），积分上限为 3.4 分；燃料电池乘用车积分计算方法调整为： $0.08 \times P$ （P 为系统额定功率，单位为 kW），积分上限为 6 分。对燃料电池乘用车续航里程不低于 300km，燃料电池系统额定功率不低于驱动电机额定功率的 30%，并且不小于 10kW 的，车型积分按照标准车型积分的 1 倍计算。其余车型按照标准车型积分的 0.5 倍计算，并且积分仅限本企业使用。（来源：工信部）

图表 6：工信部就《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》修正案征求意见



来源：工信部、国金证券研究所

### 7-9 辽宁葫芦岛合金低压储氢实现突围

辽宁佳华新能源有限公司和其合作方在 2019 辽宁氢能产业发展高峰会上对其合金低压储氢技术进行推介，蒋利军研究员表示：“我们有效的储存量可以达到 93%，主要满足现在汽车的要求，这个要求是在 20 分钟之内可以把氢充满，至少跑 300 公里以上。这样对储氢系统它的储氢容量需要达到 15 公斤以上，同时为了保证 20 分钟充满，平均速率达到 60kW 燃料电池的动态响应要求。”

此外，坐落于兴城经济开发区的全球第一座低压加氢站已完成建设，投入推广示范。其低压合金储氢及加氢系统、低压加氢站操作便捷迅速，相比于高压储氢加氢设备投资不到 1/4，加氢压力不到 1/7，体积仅为 1/3，整体安全性大幅提升；加氢站设备投入可比现有设备成本节约 70% 以上，占地面积由原先 3000 平米大幅降至 300-500 平米。也可对现有加油站和 CNG 加气站稍加改造便可投入运营。另外，加氢过程快捷，加氢量不受设备能力限制，运营效率得到有效提高。（来源：中国工业新闻网）

### 7-9 大冶市委书记王刚、武汉市经信局党募局长赴雄韬调研

7 月 9 日，大冶市委书记王刚、大冶市委常委、市政府党组成员程玮等莅临深圳市雄韬电源科技股份有限公司进行氢燃料电池应用调研座谈会。双方就雄韬股份现有示范项目进行深入沟通，针对雄韬武汉以及大同示范公交运营表示认可。

同日，以武汉市经信局党募局长、李林清副局长为首的市、区经信局领导来到雄韬氢雄进行调研，参观了公司的发动机、膜电极生产车间。发动机生产车间于去年 12 月建成首条产线，年产能 10000 套，同时具有测试能力；膜电极生产车间于去年 10 月落成，年产能 1 万平方米。（来源：雄韬股份）

### 7-10 中汽协：2019 年燃料电池汽车产销突破 1100 辆

7月10日下午，中国汽车工业协会召开了6月份汽车行业信息发布会：6月，新能源汽车产销分别完成13.4万辆和15.2万辆，比上年同期分别增长56.3%和80.0%；其中燃料电池汽车产销分别完成508辆和484辆，比上年同期分别增长9.8倍和14.6倍。1-6月，新能源汽车产销分别完成61.4万辆和61.7万辆，比上年同期分别增长48.5%和49.6%；其中燃料电池汽车产销分别完成1170辆和1102辆，比上年同期分别增长7.2倍和7.8倍。（来源：中国汽车工业协会）

图表 7：中汽协：2019 年燃料电池汽车产销突破 1100 辆



来源：中汽协、国金证券研究所

### 7-10 广州发布《推进汽车产业加快转型升级的工作意见》，2025 年实现燃料电池汽车商业化运营

7月10日，广州市工信局发布《广州市推进汽车产业加快转型升级的工作意见（征求意见稿）》，提出了在2025年实现燃料电池汽车商业化运行的目标。《征求意见稿》中，对全市汽车产业转型升级制定了“两步走”发展目标。其中，在燃料电池车方向，力争到2020年，开发出具有自主核心技术的氢燃料电池乘用车，新能源汽车产能占全市汽车产能20%以上，进入全国前五；到2025年，实现氢燃料电池汽车初步商业化运营，新能源汽车年产能占全市产能30%以上，进入全国前三。

此外，文件中提及燃料电池车发展主要任务，应加快燃料电池汽车产业化，加快氢燃料乘用车研发和产业化；推进加氢基础设施建设，加快布局建设加氢站；建设氢燃料电池汽车商业运营示范区，重点在公共交通、物流等领域开展示范运营；支持氢燃料电池动力系统集成创新中心建设。（来源：广州市工业和信息化局）

图表 8：广州发布《推进汽车产业加快转型升级的工作意见》，2025 年实现燃料电池汽车商业化运营



来源：广州市工业和信息化局、国金证券研究所

### 7-10 韩国最大的氢燃料电池发电厂 Jincheon 计划于明年 1 月开工建设

韩国镇川济州能源开发有限公司表示，公司计划于明年 1 月建设镇川绿色能源（氢燃料电池）电厂，工程总造价将达到 5249 亿韩元（外部资本占 80%），预计 2021 年完成。

去年，忠清北道与镇川郡、韩国西部电力有限公司等签订了“镇川绿色能源电厂建设业务发展协议”，预计该氢燃料电池发电厂将满足忠清北道 2.9% 的电力需求，满足镇川 23% 的电力需求（超过 24 万户），成为韩国最大的氢燃料电池发电厂。（来源：NEWSIS）

### 7-10 ITM 与 Open Energi 公司合作，削减低碳制氢成本

7 月 10 日，氢气生产商 ITM 能源公司宣布与 Open Energi 公司建立新的合作伙伴关系，此举将使 ITM 英国制氢厂制氢安排与电价直接挂钩。目前，Open Energi 已将 ITM 的六个氢电解槽与其“动态需求”平台进行连接，从而使氢气的生产时间与低电价时段自动匹配，从而降低制氢成本。

ITM 能源公司通过电解制造氢气，这通常是一个耗能的过程，但也可以通过使用可再生能源生产“绿色氢气”。通过在清洁能源供应充足的时段进行生产，ITM 能源可降低制氢成本。ITM 能源和 Open Energi 表示，他们将降低总体制氢成本并最大限度地减少排放。

Open Energi 公司的董事 David Hill 表示，此举将有助于氢气成为可扩大规模的清洁燃料来源，这将提高大规模生产氢气的效率，最终使消费者受益。（来源：BusinessGreen）

图表 9: ITM 与 Open Energi 公司合作，削减低碳制氢成本



来源：BusinessGreen、国金证券研究所

### 7-10 上汽大通 FCV80 无锡示范运营项目启动

7 月 10 日，上汽大通 MAXUS 燃料电池宽体轻客 FCV80 无锡示范运营项目正式启动，无锡市首条氢燃料电池车客运专线“发车”，运营线路为硕放机场至江阴客运站定制客运班线。市长黄钦，副市长高亚光参加启动仪式。

首条氢能源客运专线由上汽大通与无锡交通产业集团联合推出，此次共投放四辆氢燃料电池车。上汽大通 MAXUS FCV80 是国内首款商业化运营燃料电池宽体轻客，同时也是国内第一款运用全新准入标准的燃料电池轻客车型、国际首款燃料电池轻客车型。根据预估，四辆氢能源车在这一专线每年运营里程将达 33 万公里，运送旅客人数约 1.8 万人次，可节约燃油约 3.3 万升。



制造方介绍，该款氢能源车续航里程可以达到 500 公里，三分钟内即可注满燃料。该车型已在多个城市实现商业化运营，总规模近 400 台，总运营已超过 150 万公里。但值得一提的是，不同于园区内通勤客运，此次在无锡的示范运营线路是在公开道路上的正式运营。(来源：无锡日报)

图表 10: 上汽大通 FCV80 无锡示范运营项目启动



来源：无锡日报、国金证券研究所

#### 7-10 新加坡 Horizon 为 1000 辆燃料电池重卡提供燃料电池系统

新加坡 Horizon 燃料电池科技公司宣布签订谅解备忘录，将于未来三年内为燃料电池重型卡车提供 1000 组 100 千瓦及以上功率的燃料电池系统，其中第一批燃料电池系统将于 2019 年下半年交付。这将是全球最大规模的燃料电池重型卡车部署之一。

Horizon 的这一项目是解决货运经营中柴油机废气环境污染问题的重要一步。新加坡 Horizon 公司的董事长 George Gu 表示：“我们非常自豪我们的质子交换膜燃料电池科技能够为世界环境改善做出贡献。世界对于柴油发动机产生的废气带来的危害有了更加清晰的认识，这加速了重型汽车的电气化发展，由此，空气质量的提升也将提高被空气污染所影响的人们们的生活质量。”(来源：EIN Presswire)

#### 7-11 氢能与燃料电池技术应用高端峰会在潍坊高新区举行

7 月 11 日，由潍坊市工信局、高新区管委会主办，空气化工产品(中国)投资有限公司承办的氢能与燃料电池技术应用高端峰会在高新区举行。党工委委员、管委会副主任胡文星，管委会调研员方国出席。

此次峰会旨在促进氢能与燃料电池在潍坊高新区的深入推广应用，同时帮助社会各界进一步了解氢能技术和氢能解决方案。会上，来自全国的业内专家学者和相关产业的企业负责人围绕行业发展、市场前景、氢能推广应用等方面，进行了深度探讨交流，助推氢能源更安全、可靠、高效地发展应用。(来源：潍坊高新区)

#### 7-11 Plug Power 与 FM Logistic 签订新合同，扩大欧洲市场份额

Plug Power 为全球领先的燃料电池系统及加氢解决方案供应商。11 日 Plug Power 宣布扩大与 FM Logistic 的合同，使其成为欧洲首位 GenKey 客户。

FM Logistic 曾于 2015 年采用了 Plug Power 的 GenDrive 氢燃料电池技术。本次签约扩展内容涵盖包括新增 GenDrive 燃料电池以及 GenFuel 氢气加油站，该站点也将成为 Plug Power 在欧洲的首个加氢站，将满足未来 5 年 FM

Logistic 的氢气需求。(来源: Yahoo Finance)

## 7-12 韩国水原市签约建造加氢站

7月12日,韩国水原市氢能网络有限公司与政府达成加氢站建设协议,预计该站点将于明年上半年建成。预计项目总投资达到30亿韩元,由于该加氢站入选韩国环境部补贴项目,政府及氢能网络公司将各投资15亿韩元。同时,当地计划至明年推广100辆燃料电池汽车。燃料电池汽车购置补贴达到3250万韩元。(来源:水原新闻)

## 2. 公司公告

### 7-9 【协议】600273 嘉化能源 关于签订《战略合作框架协议》及《氢液化工厂合作框架协议》的公告

浙江嘉化能源化工股份有限公司于2019年7月8日在嘉兴港区乍浦经济开发区与浙江省能源集团有限公司分别签署了《战略合作框架协议》及《氢液化工厂合作框架协议》。双方将于嘉兴港区乍浦经济开发区嘉化能源园区内携手共建氢液化示范工厂,由浙能集团提供生产流程设计和工艺技术、液化设备装置,嘉化能源提供气源(氢纯度 $\geq 99.9972\%$ )、场地、资质资源、相关辅助设施及人员。预计氢液化示范工厂将于年底完成,日处理氢气量达 $1.92 \times 10^4 \text{Nm}^3$ 。(来源:wind)

### 7-9 【协议】000723 美锦能源 董事会关于深圳证券交易所对公司关注函回复的公告

7月8日,美锦能源发布董事会关于深圳证券交易所对公司关注函回复的公告,1)回复关于青岛氢能小镇项目投资主体、投资计划等相关问题;2)明确拟定的项目用地正在进行土地利用总体规划修编,尚未纳入青岛市土地总体规划,尚未履行审批程序;3)明确氢能小镇项目外资首期为1亿美元投资主体为BVI全资子公司佳富集团有限公司,资金来源为该公司发行外币债券的募集资金;4)公司表示对国鸿氢能的增资投资方案尚未实施;5)明确嘉兴美锦氢能汽车产业园、青岛氢能小镇项目约定投资规模非短期内投入,入股重塑未来1年投入不超2亿,资金来源包括但不限于:公司经营利润、公司发行股份或债券所获得的融资、公司或项目公司获得的银行项目贷款、产业基金投资、社会资本、公司现在或未来的合作方的投资等;6)公司说明控股股东、实际控制人等实际减持情况等。(来源:wind)

### 7-11 【协议】000875 吉电股份 关于公司与白城市能源局、金风科技、中船重工七一八所签订《白城市风能制氢一体化项目战略合作协议》的公告

2019年7月9日,公司与白城市能源局、新疆金风科技股份有限公司及中国船舶重工集团公司第七一八研究所签署了《白城市风能制氢一体化项目战略合作协议》,规划建设风能制氢一体化示范项目,包括风电场、制氢、储氢、加氢设施。后续公司根据市场需求,扩大风能制氢建设规模,全产业链参与白城市氢能产业的建设与运营。(来源:wind)

## 风险提示

- 行业发展不及预期,加氢站建设不达预期,成本下降不达预期。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

**上海**

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

**北京**

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

**深圳**

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7GH