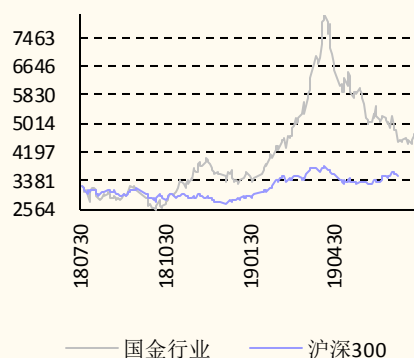


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金燃料电池指数	4584.66
沪深300指数	3747.44
上证指数	2867.84
深证成指	9136.46
中小板综指	8647.97



中西部地区氢能发展加速，电力巨头显现氢电雄心 ——燃料电池每周评论 7.29~8.4

本周评论:

- 本周燃料电池指数下跌 3.13%，上证综指下跌 2.60%，创业板指下跌 0.33%。全国多地持续加速发展氢能，成都和株洲等中西部地区城市发布氢能规划，国电投完成百千瓦电堆试制。
- 中西部地区氢能发展加速，成都、株洲发布氢能规划。中西部以成都、重庆和株洲等地为代表，氢气资源丰富，重视氢能产业发展，纷纷出台规划，推动示范项目运营。8月2日，成都经信局印发氢能产业规划，力争2023年推广燃料电池车2000辆以上，有轨电车示范线路2条，建设加氢站至少30座，并将重点开展燃料电池系统、电堆、氢气储运等关键技术攻关。7月27日，株洲发布《株洲市氢能产业发展规划》，规划2025年市内建成加氢站12座，长株潭燃料电池车运营规模达到2000辆，全产业链产值达到800亿。
- 国电投完成百千瓦电堆试制，电力巨头氢电雄心彰显。国电投百千瓦功率金属极板燃料电池电堆研制成功，实现催化剂、膜电极、电堆等关键技术自主化。国电投作为2022年北京冬奥会氢能应用示范合作意向单位，2020年底将提供首批不少于150台电堆供冬奥会测试车辆使用，2021年产能将不低于1000台100千瓦级燃料电池电堆。

行业信息

地区动作: 7月27日，株洲·中国动力谷氢能产业峰会发布《株洲市氢能产业发展规划》；29日，江门市发展和改革局发布新能源汽车推广补助实施细则；30日，20辆搭载亿华通氢燃料电池发动机公交车于成都交付；31日，美国参议院通过对替代性燃料基础设施拨款10亿美元的提案；佛山通过推进公交优先发展战略，并计划出台优惠政策推广氢能源公交；8月2日，成都印发氢能产业发展规划，将打造“绿色氢都”。

企业动态: 7月26日，众宇动力完成燃料电池发动机核心部件阶段性交付；FCP中德氢能产业园于莱西经开区开工；27日，美锦能源公告与嘉兴交投签订《合作协议》，合作开展嘉兴氢能基础设施建设和氢燃料汽车示范运营平台；29日，中车株洲电机获空压机高速永磁电机超3000万元订单；百利科技与巴斯夫合作共研PEM在线制氢；31日，武汉泰歌氢能动力系统生产线正式投产；巴拉德公布第二季度业绩，营收达2370万美元；伯肯节能中标北京科委空压机及氢循环泵课题；8月1日，大洋电机终止收购重塑集团14.6%的股权。

- 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) 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）；**(2) 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、液氢、国投聚力合作）。

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。

相关报告

- 1.《基础设施先行，加氢站和氢气产业链率先受益》
- 2.《重载领域FCV成本优势明显——燃料电池物流车经济性分析》
- 3.《产业核心环节、国产化初见成效——燃料电池电堆行业分析》
- 4.《成本下降路径：国产化、规模经济和技术进步-PEMFC》
- 5.《燃料电池车用氢安全性分析-氢气安全吗?》
- 6.《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》
- 7.《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》
- 8.《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》
- 9.《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

板块行情 (7.29~8.4)

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	1324.5	-3.1	-2.6	—	—	—
601678	滨化股份	6.7	4.1	1.4	102.7	0.3	20.9
000811	冰轮环境	7.3	0.7	-5.8	47.4	0.7	10.0
600459	贵研铂业	16.1	-0.3	-0.6	70.4	0.4	41.5
000723	美锦能源	9.4	-0.9	-7.4	384.6	0.5	20.7
002733	雄韬股份	19.9	-2.9	-2.4	69.7	0.4	52.3
000969	安泰科技	7.5	-3.1	-0.1	76.4	-0.2	-44.3
600273	嘉化能源	10.6	-3.2	-2.6	151.9	0.8	13.3
002639	雪人股份	9.3	-3.2	-6.5	62.5	0.0	398.0
002158	汉钟精机	8.4	-3.8	-4.7	44.9	0.4	23.4
002249	大洋电机	3.9	-3.9	-3.4	93.2	-1.0	-3.8
000338	潍柴动力	11.7	-4.5	-3.6	900.5	1.2	10.0
300540	深冷股份	14.6	-4.8	-4.6	18.2	-0.9	-16.7
002274	华昌化工	7.1	-5.3	-2.1	67.8	0.2	33.7
300325	德威新材	4.2	-6.2	-3.9	42.3	-0.2	-28.0
300471	厚普股份	8.6	-6.4	-5.0	31.3	-1.2	-6.9
600860	京城股份	6.4	-6.4	-5.6	21.9	-0.2	-28.4
0189.HK	东岳集团	4.2	-6.3	-2.3	87.8	1.0	3.6
BLDP.O	巴拉德动力系统	4.5	8.7	11.1	10.5	-0.2	-28.7
HYGS.O	HYDROGENICS	15.0	0.3	0.2	2.3	-0.9	-17.3
BE.N	BLOOM ENERGY	10.2	-3.8	-2.0	11.6	-1.9	-5.3
PLUG.O	普拉格能源	2.2	-4.4	-2.7	5.3	-0.3	-6.8
FCEL.O	燃料电池能源	0.3	-10.3	-0.2	0.1	-3.3	-0.1

来源：2019.8.4 Wind 一致预期 (注：美股、港股单位为原始货币)

1、一周要闻

7-26 众宇动力完成燃料电池发动机核心部件阶段性交付

燃料电池控制系统（FCCU）是氢燃料电池发动机的核心，包括控制软件和硬件，用于实现对氢燃料电池发动机的全过程控制，包括运行各环节的协调、监控和管理，以确保可靠和高效的系统运行。

在年初，众宇动力 FCCU 凭借功能性强、可靠性高、实际装车验证等优势特点，成为东风汽车集团股份有限公司技术中心《全功率燃料电池汽车燃料电池控制器开发》项目中标方，该项目为东风集团在燃料电池汽车技术和产业布局的重要内容之一。

众宇动力 FCCU 已匹配多款车型，经过实车可靠性验证，累计运行里程达到 30000 公里，已有 4 款车型取得国家公告资质，处于批量推广应用阶段。众宇动力已于近日完成了《全功率燃料电池汽车燃料电池控制器开发》项目核心组件阶段性交付，并通过了东风汽车集团股份有限公司技术中心的检测验收，将按照进度要求完成整个项目交付。（来源：众宇动力）

图表 1：众宇动力完成燃料电池发动机核心部件阶段性交付



来源：众宇动力、国金证券研究所

7-26 FCP 中德氢能源产业园于莱西经开区开工，总投资 40 亿元

7 月 26 日，FCP 中德氢能源产业园项目在山东省莱西经济开发区开工奠基。该项目总投资 40 亿元人民币，引进目前国际最先进的德国 FCP 公司氢燃料研发及生产设备和技术，主要进行氢能源产品生产及建设全球氢能源技术中国本地化研究中心，实现氢能源项目在全球市场的集成支持、销售和服务。

该氢能源技术可广泛应用于基站式电源和电力供应系统、能源互联网、车辆、飞机及轨道交通应用、船舶及水下工作站等水中应用以及其他特殊领域应用。目前，该氢能源项目具备应用系统设计服务、应用系统测试设计开发服务、用户人员培训等国际领先的氢能源技术应用开发能力，建成后将成为推动洁净能源—氢能源在全国应用规模普及化及打造国家氢经济的国家级重大项目。

该项目将于 2020 年底竣工，2021 年实现量产。预计项目一期中德氢动力公司的产值将达 165 亿元，可创利税 10 多亿元。与此同时，为央企提供的核心部件配套产值将高达 260 多亿元，可创利税 10 多亿元。（来源：数字青岛）

图表 2: FCP 中德氢能源产业园于莱西经开区开工, 总投资 40 亿元



来源: 数字青岛、国金证券研究所

7-26 2000 万氢能汽车项目入选交通部重点节能低碳技术推广项目

为推动交通运输行业绿色低碳发展, 鼓励引导交通运输企业应用先进适用的节能低碳新技术, 交通运输部组织编制了《交通运输行业重点节能低碳技术推广目录(2019 年度)》, 目录有效期至 2021 年 6 月 30 日。该目录中共包含 38 个项目。其中道路运输 6 项, 公路领域 15 项, 船舶运输 3 项, 航道领域 2 项, 港口领域 12 项。

其中氢燃料电池入选项目为氢燃料电池公交车应用技术, 由中国道路运输协会城市客运分会推荐, 郑州市公共交通总公司进行申报。技术内容主要包括通过建立智能化的车辆管理平台和规范化的管理制度, 科学应用 23 台氢燃料电池车, 与传统燃油车的替代比达 1: 1。计划将该项目应用于公交企业, 道路班线客运企业及城市物流配送企业, 并计划每年减少二氧化碳排量 1449.46 吨。(来源: 中华人民共和国交通运输部)

7-27 2019 长三角氢能产业高峰论坛举行, 嘉兴将打造氢能产业示范区

7 月 27 日, 由嘉兴市人民政府、浙江清华长三角研究院主办的“2019 长三角氢能产业高峰论坛”在嘉兴举行。当天, 秀洲区首条氢燃料公交车示范路线也在活动中正式启动。

本次活动的一大焦点是长三角(浙江)氢能产业技术联盟正式成立。长三角氢能产业联盟是在嘉兴市政府指导下, 经嘉兴市人民政府备案批准成立的长三角氢能发展的共享平台。浙江清华长三角研究院发起成立长三角氢能产业联盟, 旨在联合产业链上下游相关企业、科研院所、投融资主体, 整合长三角在氢能产业发展方面的独特优势, 发挥各自特长, 精诚协作, 共同培育氢能新业态, 共享氢能新机遇。这对我国推动氢能产业发展、探索区域创新体系的构建具有十分重要的示范作用和积极意义。会上, 长三角(浙江)氢能产业技术联盟还发起了“共建氢能社会嘉兴宣言”。

在项目签约环节, 共有包括嘉兴氢能示范区合作共建框架协议、嘉兴港区加氢示范站、氢能产业合作框架协议在内的 6 个长三角氢能产业合作项目签约。其中, 嘉兴港区管委会与浙江清华长三角研究院、空气化工产品(中国)投资有限公司签署合作共建框架协议, 三方将发挥各自优势, 依托嘉兴港区丰富的工业副产氢能资源, 以及浙江清华长三角研究院的人才、技术及产业资源集聚整合能力以及空气化工制氢产业优势, 建设包括氢能提纯、氢能装备制造、

加氢站、氢能运用等项目，共同打造嘉兴氢能产业示范区。(来源：嘉兴日报)

图表 3：2019 长三角氢能产业高峰论坛举行，嘉兴将打造氢能产业示范区



来源：嘉兴日报、国金证券研究所

7-27 株洲·中国动力谷氢能产业峰会在株洲高新区举行，《株洲市氢能产业发展规划》发布

7月27日，以“聚焦氢能产业，助推绿色发展”为主题的株洲·中国动力谷氢能产业峰会在株洲高新区举行。此次峰会现场，株洲市发改委主任向平发布了《株洲市氢能产业发展规划》(2019-2025)。根据规划，到2025年，株洲市将建成加氢站12座，燃料电池公交大巴生产能力2000辆/年，燃料电池乘用车及商用车生产能力8000辆/年，长株潭城市群公交运营燃料电池车辆、商业及物流燃料电池车辆2000辆，氢燃料电池热电联供示范建筑100万平方米，全产业链工业产值达800亿元。

峰会期间株洲高新区与上海汉兴能源科技有限公司签约，将在株洲建设全省首座加氢站，并搭建制氢、加氢及新能源综合研究基地。另外，株洲高新区还与淳华氢能科技园项目、北京铂陆氢能研究院项目进行签约，未来将在株洲高新区建设制氢、加氢及新能源综合研究基地、产学研用的综合平台、氢能科技创新创业园等。

株洲发展氢能产业有着完备的工业基础、优越的发展条件和巨大的发展潜力。株洲市氢能生产与利用历史可追溯到株洲化工厂氯碱生产副产氢气和601厂电解水制氢。其中，株洲化工厂具备两条2万吨/年烧碱生产线，每年副产氢气6480万立方米。同时，还有一个庞大的后端市场为株洲加分。在株洲的40公里半径范围内，有14家整车厂，300万辆汽车的规模。(来源：株洲新闻网、株洲新区发布、中国汽车报)

7-29 瑞士首个商用制氢系统计划在 Gösgen 水电厂启动

瑞士第一个商用制氢系统将在 Gösgen 水电厂启动。该系统功率为2MW，将由 Alpiq 和 H2 Energy 的合资公司——Hydrospider 进行建设。从2019年末开始，Alpiq 和 H2 Energy 将使用水力发电制造氢气，为50辆燃料电池卡车供能。

在2019年7月初，Hydrospider 递交了关于该2MW制氢系统的建造申请。申请已于7月29日获得 Niedergösgen 政府部门批准。该系统将被建在 Aare 运河的左岸，并计划于今年年底建成。(来源：FuelCellsWorks)

图表 4：瑞士首个商用制氢系统计划在 Gösgen 水电厂启动



来源：Fuelcellworks、国金证券研究所

7-29 百利科技与巴斯夫合作质子交换膜电极技术国产化再升级

百利科技日前与坤艾（上海）新材料合资成立的子公司“百坤氢能”，与德国巴斯夫（BASF）正式签署“膜电极开发与全球授权合作协议”，双方将会致力于“高温质子交换膜技术——在线制氢”相关领域的研发和生产，共同将氢燃料电池的高温质子交换膜电极技术在亚太地区进行推广和应用。（来源：证券日报网）

7-29 江门市发展和改革局发布新能源汽车推广补助实施细则

为加快新能源汽车推广使用，江门市发展和改革局发布关于《江门市新能源汽车推广应用地方财政补助实施细则（2016-2020）》征询公众意见的公告。

根据该实施细则，2017年1月1日至2020年12月31日，新能源公交车和燃料电池汽车地方补贴标准不超过国家补贴的50%。2017年1月1日至2019年6月25日，注册登记的新能源汽车（除新能源公交车和燃料电池汽车）地方补贴标准不超过国家补贴的50%。2019年6月26日及以后注册登记的新能源汽车（除新能源公交车和燃料电池汽车）不予补助。（来源：江门市发展和改革局）

7-30 20 辆搭载亿华通氢燃料电池发动机公交车于成都交付

7月29日，20辆搭载亿华通最新一代自主氢燃料电池发动机的氢燃料电池公交车，正式驶上成都市龙泉驿区街头。该批车辆于上午十时在中植一客成都汽车有限公司完成交付。

该批车辆由西南地区新能源客车骨干企业之一中植一客生产，该公司多年来专注于新能源汽车研发，在氢燃料电池汽车方面有着深厚技术积累。车辆搭载的亿华通最新一代自主氢燃料电池发动机，采用自主研发电堆，提前实现了我国商用车燃料电池系统2020年的技术目标，性能达到了国际先进水平，目前已实现批量化商业应用。车辆将在成都市氢燃料电池公交示范线路L026投运，线路服务于2021年世界大学生运动会。

亿华通董事长张国强表示，公司将以成都市龙泉驿区氢燃料电池发动机基地为基础，联合国际高水平研发机构及相关企业，建设和完善氢能与燃料电池汽车产业链。（来源：亿华通）

图表 5: 20 辆搭载亿华通氢燃料电池发动机公交车于成都交付



来源：亿华通、国金证券研究所

7-30 Solaris 将从巴拉德购入燃料电池模块为 Bolzano 公交车供电

巴拉德动力系统于 7 月 30 日宣布，Solaris Bus & Coach S.A.（以下简称“Solaris”）将从巴拉德购买 12 个 FCmove™-HD 燃料电池模块，为 12 辆将在意大利 Bolzano 市运营的公交车供电。Solaris 是欧洲领先的公交车和无轨电车制造商，总部位于波兰 Bolechowo。本次搭载巴拉德燃料电池模块的公交车由意大利 Bolzano 公共交通运营商 SASA Bolzano 进行部署，同时该项目由 JIVE 资助项目安排规划。

在 2019 年 6 月的 UITP 全球公共交通峰会上 Solaris 宣布 Urbino 12 氢燃料电池公交车（FCEB）单次加氢可续航 350km。12 个巴拉德研发的 FCmove™-HD 模块预计将在 2020 年交付送达，而由 SASA Bolzano 部署的公交车将在 2021 年投入使用。（来源：PRNewswire、Sustainablebus）

图表 6: Solaris 将从巴拉德购入燃料电池模块为 Bolzano 公交车供电



来源：PRNewswire、Sustainablebus、国金证券研究所

7-31 武汉泰歌氢能动力系统生产线正式投产

武汉泰歌在武汉东湖高新区中国地质大学未来校区产业孵化园构建氢能动力系统生产基地一期工程，一期年产能 1000 台，已于今年 7 月份正式投产。

该产线生产的燃料电池发动机型号为 T30、T45、T60，设有 10 个主线装配工位、2 个 NG 下线工位、4 个辅助预装工位，生产节拍为 2H/台，设计操作人员为 14 人，每装配工位配置工业级显示屏在线显示。

该工程配有 12 类周边生产设备，并完成了配套的产品工艺流程设计和设备调试。厂房设有总装区、清洗区、检验区、测试区等生产功能区域和培训室、班组园地、会议室等活动区域。

此外，在生产过程配置有数据追溯系统，数据采集包括：原材料来料及检测数据、制造过程和检测数据、成品及测试数据。产线配置超声波清洗设备，可进行零部件的清洗工作，使其电导率达到产品技术要求；气密性检测仪介质为高纯氮气，对产品的氢气系统进行气密性检测，严格把控产品技术标准的一致性。（来源：武汉泰歌）

图表 7：武汉泰歌氢能动力系统生产线正式投产



来源：武汉泰歌、国金证券研究所

7-31 国家技术标准创新基地工作交流会在佛山举行，三项氢能标准发布

7 月 30 日，国家技术标准创新基地（氢能）工作交流会在佛山举行。会议通报了创新基地的最新筹建情况，并发布首批三项氢能产业联盟标准，为企业加快技术创新、加氢站加速建设提供标准支撑。

去年 3 月，国家标准化管理委员会明确由佛山科学技术学院作为承担单位，筹建国家技术标准创新基地（氢能）。佛山科学技术学院党委副书记许晓珠介绍，目前创新基地在“标准创新”“技术研发”“检测认证”“数据信息”“国际交流合作”“高端人才智库”六大平台的建设上进展顺利，成果不断显现。“截至目前，我们已经完成国家标准和团体标准编制各 3 项，完成专利申请 11 项，申报国家 NQI 项目 2 项，佛山市科研项目 5 项。”

会上，首批三项氢能产业联盟标准发布，分别为《车用氢燃料电池离心式空压机》《加氢站站控系统技术要求》《加氢站视频安防监控系统技术要求》。佛山市质量和标准化研究院院长杨毅宁透露，目前联盟还制定了第二、三批的标准研制计划共 15 项，涵盖氢能产业多个技术领域。

此外，会上还发布《佛山市氢能源产业专利导航工程》，并向国家技术标准创新基地（氢能）的 37 家共建单位授牌。（来源：珠江时报）

7-31 雷克萨斯 LS 燃料电池车曝光，或于 2020 年上市

近日 Motor1 报道并曝光了一组雷克萨斯旗舰轿车 LS 氢燃料电池车型的照片。从照片中看新车前中网、头灯、后视镜等造型似乎与燃油版车型相近。

雷克萨斯为丰田集团旗下豪华汽车品牌，2014 年丰田曾推出首款燃料电池车 Mirai，最近曝光的雷克萨斯 LS 燃料电池将是丰田燃料电池量产车型的第二次尝试。该车型的具体细节尚未公布，但相较 Mirai 而言，雷克萨斯 LS 内部空间更大，Motor1 推测，该车型或于 2020 年末上市。（来源：Motor1、Lexus）

图表 8：雷克萨斯 LS 燃料电池车曝光，或于 2020 年上市



来源：Motor1、国金证券研究所

7-31 巴拉德公布 Q2 业绩，营收同比下降 11%至 2370 万美元

当地时间 7 月 31 日，巴拉德(BLDP.US)公布了 2019 年二季度财报，该季度巴拉德实现营收 2370 万美元，同比下降 11%；毛利率 23%，较去年同期降低 13 个百分点，公司表示主要原因是 Synergy-Ballard JVCo 的膜电机组装 (MEA) 出货量同比下降。调整后 EBITDA 为 500 万美元，净亏损 700 万美元。第二季度末，积压订单增至 2.116 亿美元。

分产品看巴拉德的电力产品平台实现收入 990 万美元，同比下降 44%：其中重型发动机收入 650 万美元，同比下降 52%；而便携式动力/无人机业务收入仅 20 万美元，同比下降 90%。但上述下降一部分被技术解决方案和材料处理的增长抵消，Q2 技术方案创造营收高达 1380 万美元，同比增长 61%；材料处理收入 280 万美元，增长 61%。

公司总裁兼首席执行官 Randy MacEwen 表示：“我们看到了电动汽车所用燃料电池前所未有的发展，这反映在我们不断增长的订单中。第二季度和今年迄今为止的采业务及和新合同订单与我们预期的情况一致。在该季度，我们宣布了支持商业计划的两项重要进展：一个是来自与潍柴动力合资企业的 4400 万美元订单；另一个则是巴拉德将加入新的 H2Bus 联盟，计划到 2023 年在欧洲城市部署 1000 辆燃料电池电动巴士。”（来源：Yahoo Finance）

7-31 美国参议院通过对替代性燃料基础设施拨款 10 亿美元的提案

7 月 31 日，美国环境和公共工程委员会通过了第一个关于地面交通的授权法案。该法案旨在建立一个拨款项目，使得各州各县有资金建设更为全面便利的替代性燃料基础设施。

美国交通基础设施法案 (Bill S. 2302) 拨款 10 亿美元以支持各地在未来五年积极建设电动车、天然气车和氢燃料电池车燃料供应站基础设施。该法案还鼓励联邦各机构各部门在法案生效一年之内开始转向使用混合动力车、电动车和其他替代性燃料供能车辆。（来源：FuelCellsWorks）

7-31 佛山推进公交优先发展战略获通过，拟出台优惠政策推广氢能公交

7月31日广州日报从佛山市交通部门获悉，在近期召开的佛山市第十五届人大常委会第二十二次会议上，《关于进一步推进公交优先发展战略实施的决定》（以下简称：公交优先发展战略）已获得通过。未来，佛山将大力推进“公交都市”示范城市创建，并将在多个领域采取创新举措，打造公交发展的“佛山模式”。值得一提的是，佛山将加快以氢能公交车为重要特色的新能源汽车推广，并对氢燃料电池公交车推广应用给予政策倾斜。

在今年年初召开的佛山交通工作会议上，佛山就已提出要构建公交“佛山模式”，并明确加强全市公交统筹，组建市交通共同体管理机构，进一步优化公交TC模式。按照计划，佛山将加大公交基础设施建设的投入，年内车均综合公交站场用地面积达170平方米/标台；加快公交站亭建设，全年建设256个农村公交站亭；全面实施公交新能源化，年底全市6819辆公交车全部使用电动汽车和氢燃料电池汽车。

去年年底，禅城区首座加氢站正式开业，70辆氢燃料电池公交车正式运营，首条氢能公交试验线路也正式运营。到了今年5月，禅城区交通部门再次宣布，今年内，该区1700多辆公交车将全部更新为纯电动或氢能车辆。截至目前，禅城区已成为佛山氢能公交车保有量较大的区。如今，佛山也成为了广东省氢能发展的示范城市。（来源：广州日报）

7-31 成都印发氢能产业发展规划，打造“绿色氢都”

据中新社报道，近日成都印发《成都市氢能产业发展规划(2019—2023年)》，《规划》提出到2023年，成都氢能产业力争实现主营业务收入超过500亿元人民币。

四川是水电大省，目前丰水期富余水电可制备氢气约2.53亿吨。2019年4月，成都启动建设“绿色氢都”。成都目前已聚集氢能产业链企业及院所50余户，覆盖氢气制备、储运、加注和检测、燃料电池及整车研发制造等主要环节。根据《规划》，下一步，成都将以燃料电池汽车、动车、有轨电车、无人机等为牵引，大力发展氢能、燃料电池关键零部件及系统集成，有序发展氢源供给设备，带动氢能产业成链发展、集群发展。

燃料电池作为氢能高效利用的重要途径，成为各国发展氢能产业、抢占市场的重点。《规划》显示，成都将重点开展燃料电池电堆及动力系统、氢气储运与加注等关键技术协同攻关。到2023年，力争质子交换膜燃料电池电堆体积功率密度达到3.5千瓦/升，冷启动温度达到零下30摄氏度以下；车载高压储氢及加注压力达到70兆帕。

应用推广目标上，到2023年，成都在客车、物流车、环卫车、出租车、公务车、共享汽车等领域推广应用燃料电池汽车2000辆以上；建设燃料电池有轨电车示范线2条，示范线路总长30公里以上；燃料电池在无人机、分布式能源、船舶、各类电源等领域开展示范应用；建设覆盖全域成都的加氢站30座以上；“氢生活”理念融入大众生活，将成都塑造成为全国氢能产业示范应用标杆城市。（来源：成都市经信局、中国新闻网、成都全搜索）

图表 9：成都印发氢能产业发展规划，打造“绿色氢都”



来源：成都全搜索、国金证券研究所

7-31 伯肯节能中标北京科委空压机及氢循环泵课题

7月31日，北京市科委公布“前沿动力电池技术研究”专项所属2项课题招标结果公告，其中“125克/秒大流量离心式空压机研发（招标编号：XC2019-01）”由北京伯肯节能科技股份有限公司中标，申请科技经费260万元；“1400标升/分钟大流量无油氢气循环泵研发（招标编号：XC2019-02）”由伯肯节能子公司北京兰天达汽车清洁燃料技术有限公司中标，申请科技经费240万元。（来源：北京市科委）

图表 10：伯肯节能中标北京科委空压机及氢循环泵课题



来源：北京市科委、国金证券研究所

8-1 国家电投百千瓦燃料电池电堆研制成功

据国家电投8月1日报道，国家电投氢能公司百千瓦功率金属双极板燃料

电池电堆研制成功，标志着国家电投自主燃料电池产品正式步入产业化阶段。

至此，国家电投氢能公司实现了催化剂、膜电极、扩散层、金属双极板、电堆组装等关键技术、材料和部件自主化、关键技术指标达到国际先进水平，同时也大大降低了燃料电池成本，对推动我国氢能产业大规模发展具有重要意义。

据7月19日在北京发布的《国家电投2018年社会责任报告》及《三代核电自主化子报告》，在氢燃料电池技术领域处于国内领先地位的国家电投集团，作为2022年北京冬奥会氢能应用示范合作意向单位，2020年底将提供首批不少于150台电堆供冬奥会测试车辆使用，2021年产能将不低于1000台100千瓦级燃料电池电堆。

国家电投成立于2015年5月，由原中国电力投资集团公司与国家核电技术公司重组组建，是中央直接管理的特大型国有重要骨干企业，肩负保障国家能源安全的重大责任。拥有核电、火电、水电、风电、光伏发电等全部发电类型。(来源：国家电投)

图表 11：国家电投百千瓦燃料电池电堆研制成功



来源：国家电投、国金证券研究所

2、公司公告

7-30【协议】300091 金通灵 关于签订共建新能源与动力先进技术研发中心合作协议的公告

2019年7月26日，江苏金通灵流体机械科技股份有限公司与西安交通大学签订了《新能源与动力先进技术研发中心合作协议》。双方本着“资源共享、优势互补、合作双赢、共同发展”的原则，建立长期、稳定、可持续发展的产学研合作伙伴关系。充分发挥西安交通大学创新引领和科技服务支撑作用，立足新能源产业布局和发展方向，面向国家重大需求、瞄准国际前沿、加强自主创新、加速成果转化，在超临界CO₂设备与系统、氢燃料电池压缩机技术等方面开展全方位合作。(来源：公司公告)

7-30【协议】000723 美锦能源 关于公司与嘉兴交投签订《合作协议》的公告

7月27日，公司与嘉兴市交通投资集团有限责任公司签署了《嘉兴氢能源基础设施建设和氢燃料汽车示范运营平台合作协议》，约定双方合作开展嘉兴氢

能源基础设施建设和氢燃料汽车示范运营平台。双方将发挥各自股东优势，通过合资公司在嘉兴市乃至浙江省开展以下投资建设和示范运营等合作（来源：公司公告）

8-2【投资】002249 大洋电机 关于终止收购上海重塑能源集团有限公司部分股权的公告

鉴于监管部门高度关注本次交易，先后两次高标准要求公司进行相关信息披露，其中大部分信息需要重塑集团提供。重塑集团出于自身业务发展和保护其全体股东权益的考虑，无法将相关信息予以公开披露，从而导致回复无法满足相应的信息披露要求；而公司作为重塑集团潜在的持股仅 14.586%的股东，也无法强制要求重塑集团提供资料配合公司信息披露。综合考虑上述情况，经公司与交易对手方友好协商，公司审慎决定终止本次交易。（来源：公司公告）

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。

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。经过书面授权后的引用、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。