

## 亿华通赴港上市获批

### —氢能行业周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年11月4日

分析师：贺潇翔宇

执业证书：S1100522040001

联系方式：hexiaoxiangyu@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

#### ❖ 川财周观点

根据亿华通10月底发布的公告，公司赴港上市已获得中国证监会批准，核准公司发行不超过2027.22万股境外上市外资股，每股面值人民币1元，接下来赴港上市工作将进入到取得香港证券及期货事务监察委员会、香港联交所等机构的核准/批准的阶段，公司的赴港上市工作稳步推进中。11月2日，国富氢能科创板IPO终止，系公司及保荐人主动撤回申请。作为国内知名的氢能设备供应商，虽然上市进程终止，但公司业务仍稳步进行中，国富氢能在9月和10月相继中标一批电解水制氢项目。整体上看，我国氢能产业的商业化推广进程顺利，建议关注燃料电池产业链布局完善、具备核心竞争力的企业。

#### ❖ 市场一周表现

本周氢能源指数上涨7.34%，上证指数上涨5.31%，沪深300指数上涨6.38%。个股方面，氢能行业周涨幅前三的公司为：建龙微纳（688357.SH，40.24%），纽威股份（603699.SH，25.41%），科新机电（300092.SZ，22.54%）；周跌幅前三的公司为：迪威迅（300167.SZ，-4.01%），穗恒运A（000531.SZ，-3.89%），申能股份（600642.SH，-2.87%）。

#### ❖ 行业动态

2022年10月29日，河南省濮阳市氢燃料电池实验室揭牌仪式举行，正式宣告氢燃料电池实验室成立。濮阳市氢燃料电池实验室由市科学技术研究院和河南国鸿氢能科技股份有限公司共同组建。（北极星氢能网）

10月31日，国家市场监督管理总局等九部门联合印发《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》，其中氢能方面指出：健全非化石能源技术标准。围绕风电和光伏发电全产业链条，开展关键装备和系统的设计、制造、维护、废弃后回收利用等标准制修订。建立覆盖制储输用各环节的氢能标准体系，加快完善海洋能、地热能、核能、生物质能、水力发电等标准体系，推进多能互补、综合能源服务等标准的研制。（北极星氢能网）

11月1日，广东省中山市发展和改革局印发《中山市氢能产业发展规划（2022-2025年）》，其中指出：到2025年，实现氢能在交通运输、分布式发电、前沿新兴及交叉等领域的应用示范，其中示范氢燃料电池汽车不少于1000辆，氢能船舶不少于10艘，建设加氢站不少于15座，分布式能源、热电联供及备用电源应用不少于100套。（北极星氢能网）



11月1日,《关于推进四川省氢能及燃料电池汽车产业高质量发展的指导意见(征求意见稿)》发布,其中指出,到2030年,氢能产业总产值力争达到1000亿元,燃料电池汽车应用规模达8000辆,建成多种类型加氢站80座;进一步加快氢能在交通、发电、储能、工业等领域的示范应用,为新装备、新技术提供示范应用场所,加快产业化进程。(北极星氢能网)

11月2日,由辽宁瑞麟氢能科技自主研发KAM—42/0.8B/C撬装式制氢系统成功起航,瑞麟科技将采用光伏发电+水电解制氢,打造国内首台真正离网式耦合碱性水电解制氢系统,实现绿电转化绿氢完美结合。(北极星氢能网)

11月2日,杭州市经济和信息化局发布《关于加快推进绿色能源产业高质量发展的实施意见》(征求意见稿),其中氢能方面指出:加快培育氢能装备制造业。大力发展氢燃料电池发动机和氢燃料分布式发电系统,着力突破质子交换膜、电堆材料、高效催化剂等氢燃料电池关键零部件及材料国产化瓶颈,提高金属双极板、空压机、氢气循环系统等关键性能指标。加速推进电解水制氢、氢气提纯和液化设备生产。支持固态储氢、液氢、深冷高压、有机液体等多种储运技术装备和加氢机、加氢枪、控制阀组等加注设备研制及推广应用。加大力度引进一批具有带动作用的大型氢能装备企业或投资项目。(北极星氢能网)

11月3日,交通运输部道路运输车辆达标车型表(第47批)公示,本次共计17家企业30款燃料电池车车型上榜。(北极星氢能网)

11月3日,湖南发改委等印发《海峡两岸产业合作区(湖南)数字化低碳化发展规划》,其中指出:以氢能源应用场景为重点,探索合作区加氢站建设,在合作区公共交通、物流运输等领域应用氢能。推进清洁能源产业化,合理推进生物质、风能、地热能资源利用。(北极星氢能网)

近日,山东省能源局公示《山东省能源领域新技术、新产品、新设备目录(2022年度)》名单,全省共评选出新能源、传统能源等6大领域57个项目。其中有9个氢能项目,包括适用于氢气和氨气的绿色低碳燃烧装备、高压液驱氢气压缩机、氢燃料电池堆、模块化甲醇制氢加氢系统(平台)、氢燃料电池阴极催化剂、氢燃料电池阳极催化剂、撬装高压氢气压缩机、超薄金属基复合双极板及高功率密度燃料电池堆、燃料电池空气压缩机。(北极星氢能网)

近日,福建省发改委公示拟推荐申报2022年度能源领域首台(套)重大技术装备名单,其中包括2项氢能技术,其中包括:通用基站备用电“氨-氢”燃料电池发电站、金属氢化物固态储氢系统。(北极星氢能网)

近日,国家能源局下发《2022年能源领域标准制修订计划》,由管道设计院申报的行业标准“输氢管道工程设计规范”正式通过立项审批,成为国内首个氢气长输管道工程设计方面的行业标准。(北极星氢能网)



### ❖ 公司动态

福田汽车 (600166.SH): 10月29日, 福田汽车披露三季报, 前三季度销售氢能源卡车575台, 目前已销售车型续航里程可以达到500公里以上, 在研车型可以满足800-1000公里续航里程。(iFind)

中国石化 (600028.SH): 10月30日, 中国最大质子交换膜电解水制氢装置、中国石化首个兆瓦级可再生电力电解水制氢示范项目的核心设备——质子交换膜电解水制氢装置完成吊装, 这标志着该项目正式转入设备安装调试阶段。(北极星氢能网)

圣元环保 (300867.SZ): 公司与有研工研院达成战略合作。协议签订后, 公司氢能业务主要以泉州、厦门两地作为试点, 以厦门圣元绿色能源有限公司及泉州有元氢能研究院有限公司作为项目实施主体。一方面, 在有研工研院的指导和协助下, 公司在厦门市湖里区投资建设氢能研究院和氢能装备总成项目, 开展固态储氢材料研发, 支持公司氢能产业健康、持续发展, 推动氢动力车船应用和推广; 另一方面, 在泉州市泉港区投资建设固态储氢系统活化及应用项目, 将石化产业园区的工业副产氢提纯为符合氢燃料电池应用的高纯氢及对固态储氢材料进行活化, 在制氢、储氢、运输等环节推广应用。以上两个项目计划投资总额合计12.65亿元, 截至目前, 两个项目的前期准备工作已完成。(公司公告)

❖ **风险提示:** 供应链瓶颈导致需求量不及预期、氢能市场推广不及预期等。

## 正文目录

一、本周观点.....	6
二、市场一周表现.....	6
2.1 行业表现.....	6
2.2 个股涨跌幅情况.....	7
三、行业动态.....	7
四、产业链数据.....	9
五、公司动态.....	9



## 图表目录

图 1: 各行业板块一周表现 (%) .....	6
图 2: 各行业板块市盈率情况.....	6
图 3: 燃料电池汽车销量情况.....	9
表 1: 周涨跌幅前十.....	7

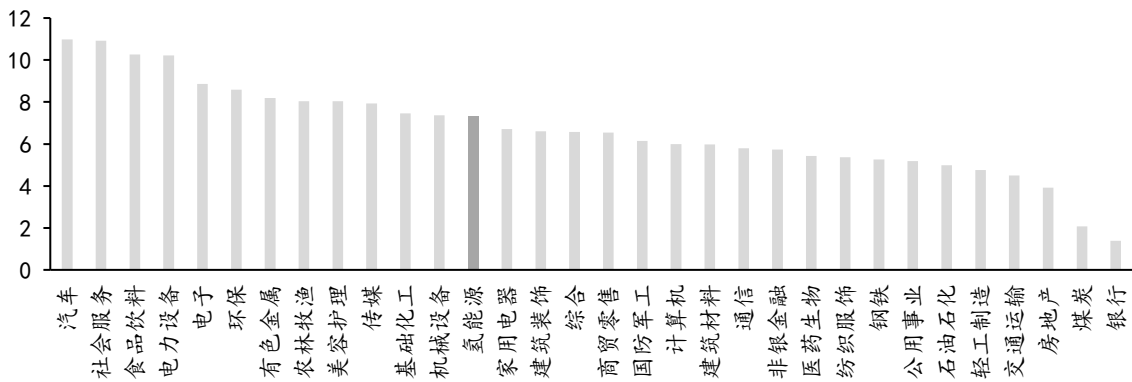
## 一、本周观点

根据亿华通 10 月底发布的公告，公司赴港上市已获得中国证监会批准，核准公司发行不超过 2027.22 万股境外上市外资股，每股面值人民币 1 元，接下来赴港上市工作将进入到取得香港证券及期货事务监察委员会、香港联交所等机构核准/批准的阶段，公司的赴港上市工作稳步推进中。11 月 2 日，国富氢能科创板 IPO 终止，系公司及保荐人主动撤回申请。作为国内知名的氢能设备供应商，虽然上市进程终止，但公司业务仍稳步进行中，国富氢能在 9 月和 10 月相继中标一批电解水制氢项目。整体上看，我国氢能产业的商业化推广进程顺利，建议关注燃料电池产业链布局完善、具备核心竞争力的企业。

## 二、市场一周表现

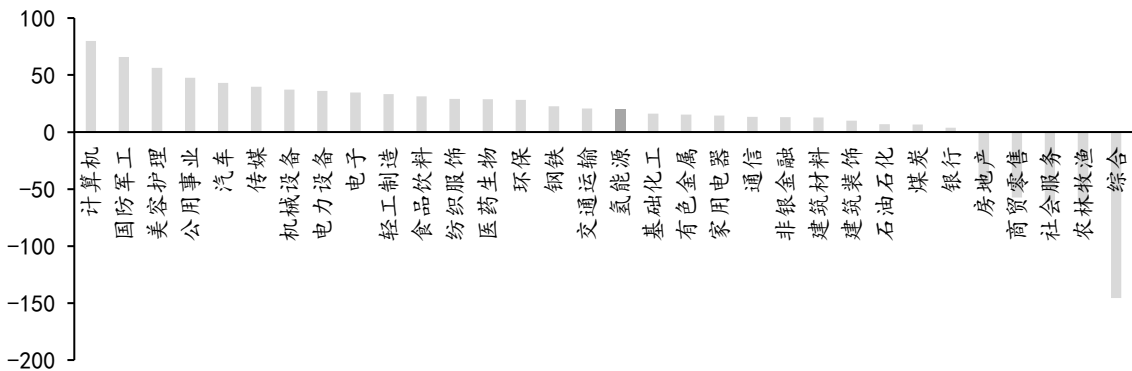
### 2.1 行业表现

图 1：各行业板块一周表现 (%)



资料来源：iFind, 川财证券研究所；

图 2：各行业板块市盈率情况



资料来源：iFind, 川财证券研究所；

本周氢能源指数上涨 7.34%，上证指数上涨 5.31%，沪深 300 指数上涨 6.38%。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



## 2.2 个股涨跌幅情况

表 1：周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅 (%)	股票代码	股票简称	涨跌幅 (%)
688357. SH	建龙微纳	40.2431	300167. SZ	迪威迅	-4.0140
603699. SH	纽威股份	25.4088	000531. SZ	穗恒运 A	-3.8864
300092. SZ	科新机电	22.5422	600642. SH	申能股份	-2.8725
000811. SZ	冰轮环境	20.2471	603798. SH	康普顿	-1.4070
688248. SH	南网科技	19.2692	600803. SH	新奥股份	-1.2270
000572. SZ	海马汽车	18.7364	600028. SH	中国石化	-1.1682
002126. SZ	银轮股份	16.9094	600277. SH	亿利洁能	0.0000
600444. SH	国机通用	16.0554	603318. SH	水发燃气	0.0000
601222. SH	林洋能源	15.7895	600256. SH	广汇能源	0.1887
688737. SH	中自科技	15.6584	300950. SZ	德固特	0.5157

资料来源：iFinD, 川财证券研究所

个股方面，氢能行业周涨幅前三的公司为：建龙微纳（688357. SH, 40.24%），纽威股份（603699. SH, 25.41%），科新机电（300092. SZ, 22.54%）；周跌幅前三的公司为：迪威迅（300167. SZ, -4.01%），穗恒运 A（000531. SZ, -3.89%），申能股份（600642. SH, -2.87%）。

## 三、行业动态

2022 年 10 月 29 日，河南省濮阳市氢燃料电池实验室揭牌仪式举行，正式宣告氢燃料电池实验室成立。濮阳市氢燃料电池实验室由市科学技术研究院和河南国鸿氢能科技股份有限公司共同组建。（北极星氢能网）

10 月 31 日，国家市场监督管理总局等九部门联合印发《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》，其中氢能方面指出：健全非化石能源技术标准。围绕风电和光伏发电全产业链条，开展关键装备和系统的设计、制造、维护、废弃后回收利用等标准制修订。建立覆盖制储输用等各环节的氢能标准体系，加快完善海洋能、地热能、核能、生物质能、水力发电等标准体系，推进多能互补、综合能源服务等标准的研制。（北极星氢能网）

11 月 1 日，广东省中山市发展和改革局印发《中山市氢能产业发展规划（2022-2025 年）》，其中指出：到 2025 年，实现氢能在交通运输、分布式发电、前沿新兴及交叉等领域的应用示范，其中示范氢燃料电池汽车不少于 1000 辆，氢能船舶不少于 10 艘，建设加氢站不少于 15 座，分布式能源、热电联供及备用电源应用不少于 100 套。（北极星氢能网）

11 月 1 日，《关于推进四川省氢能及燃料电池汽车产业高质量发展的指导意见（征求意见稿）》发布，其中指出，到 2030 年，氢能产业总产值力争达到 1000 亿元，燃料电池汽车应用规模达 8000 辆，建成多种类型加氢站 80 座；进一步加快氢能在交通、发电、



储能、工业等领域的示范应用，为新装备、新技术提供示范应用场所，加快产业化进程。（北极星氢能网）

11月2日，由辽宁瑞麟氢能科技自主研发 KAM—42/0.8B/C 撬装式制氢系统成功起航，瑞麟科技将采用光伏发电+水电解制氢，打造国内首台真正离网式耦合碱性水电解制氢系统，实现绿电转化绿氢完美结合。（北极星氢能网）

11月2日，杭州市经济和信息化局发布《关于加快推进绿色能源产业高质量发展的实施意见》（征求意见稿），其中氢能方面指出：加快培育氢能装备制造业。大力发展氢燃料电池发动机和氢燃料分布式发电系统，着力突破质子交换膜、电堆材料、高效催化剂等氢燃料电池关键零部件及材料国产化瓶颈，提高金属双极板、空压机、氢气循环系统等关键性能指标。加速推进电解水制氢、氢气提纯和液化设备生产。支持固态储氢、液氢、深冷高压、有机液体等多种储运技术装备和加氢机、加氢枪、控制阀组等加注设备研制及推广应用。加大力度引进一批具有带动作用的大型氢能装备企业或投资项目。（北极星氢能网）

11月3日，交通运输部道路运输车辆达标车型表（第47批）公示，本次共计17家企业30款燃料电池车车型上榜。（北极星氢能网）

11月3日，湖南发改委等印发《海峡两岸产业合作区（湖南）数字化低碳化发展规划》，其中指出：以氢能应用场景为重点，探索合作区加氢站建设，在合作区公共交通、物流运输等领域应用氢能。推进清洁能源产业化，合理推进生物质、风能、地热能资源利用。（北极星氢能网）

近日，山东省能源局公示《山东省能源领域新技术、新产品、新设备目录（2022年度）》名单，全省共评选出新能源、传统能源等6大领域57个项目。其中有9个氢能项目，包括适用于氢气和氨气的绿色低碳燃烧装备、高压液驱氢压缩机、氢燃料电池堆、模块化甲醇制氢加氢系统（平台）、氢燃料电池阴极催化剂、氢燃料电池阳极催化剂、撬装高压氢压缩机、超薄金属基复合双极板及高功率密度燃料电池堆、燃料电池空气压缩机。（北极星氢能网）

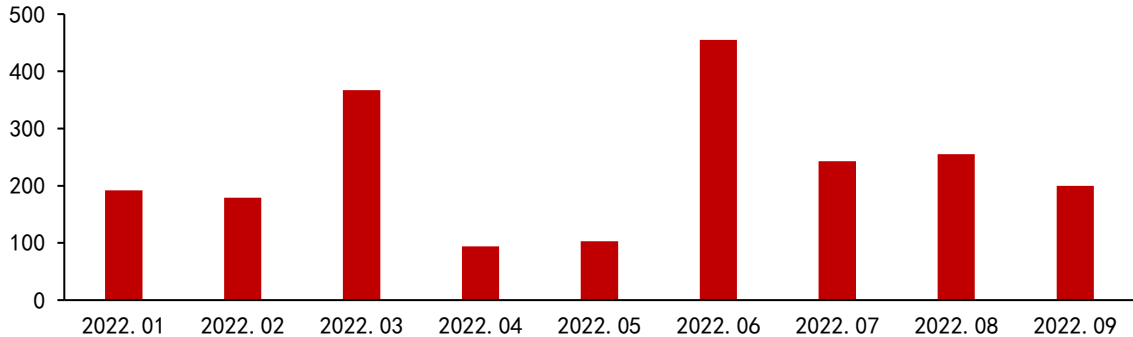
近日，福建省发改委公示拟推荐申报2022年度能源领域首台（套）重大技术装备名单，其中包括2项氢能技术，其中包括：通用基站备电用“氨-氢”燃料电池发电站、金属氢化物固态储氢系统。（北极星氢能网）

近日，国家能源局下发《2022年能源领域标准制修订计划》，由管道设计院申报的行业标准“输氢管道工程设计规范”正式通过立项审批，成为国内首个氢气长输管道工程设计方面的行业标准。（北极星氢能网）



## 四、产业链数据

图 3：燃料电池汽车销量情况（辆）



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

## 五、公司动态

**福田汽车 (600166.SH)**: 10月29日，福田汽车披露三季报，前三季度销售氢能源卡车575台，目前已销售车型续航里程可以达到500公里以上，在研车型可以满足800-1000公里续航里程。(iFinD)

**中国石化 (600028.SH)**: 10月30日，中国最大质子交换膜电解水制氢装置、中国石化首个兆瓦级可再生电力电解水制氢示范项目的核心设备——质子交换膜电解水制氢装置完成吊装，这标志着该项目正式转入设备安装调试阶段。(北极星氢能网)

**圣元环保 (300867.SZ)**: 公司与有研工研院达成战略合作。协议签订后，公司氢能业务主要以泉州、厦门两地作为试点，以厦门圣元绿色能源有限公司及泉州有元氢能研究院有限公司作为项目实施主体。一方面，在有研工研院的指导和协助下，公司在厦门市湖里区投资建设氢能研究院和氢能装备总成项目，开展固态储氢材料研发，支持公司氢能产业健康、持续发展，推动氢动力车船应用和推广；另一方面，在泉州市泉港区投资建设固态储氢系统活化及应用项目，将石化产业园区的工业副产氢提纯为符合氢燃料电池应用的高纯氢及对固态储氢材料进行活化，在制氢、储氢、运输等环节推广应用。以上两个项目计划投资总额合计12.65亿元，截至目前，两个项目的前期准备工作已完成。(公司公告)

## 川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

## 研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。





## 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并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司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头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明