

燃料电池车销量持续高增

—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11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

10月我国燃料电池车销量维持高速增长。根据中汽协数据，10月燃料电池汽车产销均完成300辆，同比分别增长3.7倍和5.4倍。1-10月，燃料电池汽车产销分别完成0.27万辆和0.24万辆，同比分别增长1.8倍和1.5倍。在近期举办的第五届中国国际进口博览会上，氢能行业成为亮点之一，各大企业签订多项氢能合作协议。签约的企业中不仅包含了央企，还包含了蒂森克虏伯、西门子、空气产品等外企，由此可见外企正加速进入我国氢能产业。国内企业与外企强强联合将有利于加快我国氢能产业健康发展，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

本周氢能源指数下跌0.21%，上证指数上涨0.54%，沪深300指数上涨0.56%。个股方面，个股方面，氢能行业周涨幅前三的公司为：国林科技（300786.SZ，20.57%），博汇股份（300839.SZ，19.61%），紫金矿业（601899.SH，18.66%）；周跌幅前三的公司为：皖仪科技（688600.SH，-14.40%），陕鼓动力（601369.SH，-13.09%），南网科技（688248.SH，-12.51%）。

❖ 行业动态

2022年11月6日，在第五届中国国际进口博览会期间，国家能源集团与蒂森克虏伯签署合作谅解备忘录，国家能源集团国华投资公司与蒂森克虏伯新纪元、伊藤忠中国公司签署合作谅解备忘录。3家世界500强企业联手，聚焦清洁能源领域，共同探索并实践能源和工业经济可行的绿色发展路径，汇聚创新活力，加强交流协作，深化务实合作，积极探索能源发展新范式，持续助力“双碳”目标实现与国际能源产业的高质量合作。（北极星氢能网）

11月7日，江阴临港氢能产业园正式揭牌，该产业园总面积约1000亩，建成后将聚焦氢能产业链核心环节，加快集聚高端产业和创新资源，着力打造集氢燃料电池电堆及核心零部件、制氢加氢装备、加氢站建设运营于一体的长三角氢能产业示范基地。（北极星氢能网）

11月7日，吉林省能源局发布关于印发《吉林省电力发展“十四五”规划》的通知。加快推动“氢动吉林”之“风光消纳规模制氢工程”，依托可再生能源资源优势 and 先进电解水制氢技术，逐步实现可再生能源制氢替代和产业链价值链延伸，促进风光等新能源与氢能互补协同发展。（北极星氢能网）

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



11月7日，内蒙古自治区发改委发布碳达峰碳中和工作领导小组办公室关于公开征集推荐“双碳”示范应用场景（项目）的公告，绿电、绿氢、绿氧、储能、储热替代原料煤和燃料煤，新能源与煤炭产业耦合发展；氢气制取、存储、运输、应用及一体化；“风光氢储一体化”等征集项目。（北极星氢能网）

11月7日，江苏省南通市工信局发布《南通市氢能与燃料电池汽车产业发展指导意见（2022-2025年）》，其中指出：到2025年，氢能相关产业链总产值规模突破200亿元，打造成为长三角地区重要的燃料电池及关键零部件产业集聚区以及绿氢制备及氢能装备产业发展高地。累计推广氢车200辆以上；氢能示范应用领域持续扩大，打造3-5个具备特色的氢能示范应用特色场景，推动氢能在热电联供、备用电源、分布式发电等领域形成大规模示范；力争建成运营加氢站5座以上。（北极星氢能网）

11月8日，宁夏石嘴山市人民政府发布《石嘴山市能源产业“十四五”发展规划》。其中氢能方面指出：扎实推动氢能技术发展和规模化应用，不断提升能源利用效率和减碳水平，围绕光伏、风电、水电、氢能、储能等重点领域，吸引全产业链投资主体，打造经济社会发展新支撑；抓好绿能开发、绿氢生产、绿色发展；加快推进氯碱、焦化等行业副产氢能综合利用鼓励采用清洁能源制氢。（北极星氢能网）

11月9日，科技部发布关于印发《“十四五”国家高新技术产业开发区发展规划》的通知。其中指出：支持国家高新区依托高校优势学科和学科交叉融合的优势，面向类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、氢能与储能等前沿科技和产业变革领域，前瞻部署一批未来产业。（北极星氢能网）

11月10日，中汽协会发布2022年10月汽车工业经济运行情况。其中，2022年10月燃料电池汽车产销均完成300辆，同比分别增长3.7倍和5.4倍。1-10月，燃料电池汽车产销分别完成0.27万辆和0.24万辆，同比分别增长1.8倍和1.5倍。（中汽协）

❖ 公司动态

吉电股份（000875.SZ）：11月5日，吉电股份举行新闻发布会，发布会上董事长才延福做《战略引领创新驱动 加快建设世界一流清洁能源上市公司》的主旨演讲。指出了吉电股份的四条发展主线：其中1条主线包括创新发展氢能产业集群。聚焦“制、储、运、用、研”各个环节，打造氢能全产业链，加快建设“两大基地、一条走廊”，即吉林西部千万千瓦“绿氢”规模化供应基地、长春氢能装备研发制造应用基地和白城-长春-琿春氢能走廊，示范引领中国北方氢谷建设。（北极星氢能网）

北汽福田（600166.SH）：11月8日，北汽福田、百胜中国、空气产品公司在第五届中国国际进口博览会上，签署战略合作协议。三方将发挥各自资源和技术优势，共同在上海市嘉定区联合打造氢燃料电池物流车辆应用场景，进行氢能产业链的项目投资与开发。这也是北汽集团在当地打造的长三角商用车营销一体化平台合作项目之一。（iFinD）

康普顿（603798.SH）：11月8日康普顿发布公告称，该控股子公司青岛氢启科技科技有限公司于2022年11月15日正式成立，作为公司氢能源项目发展的实施主体，成立后

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



即着手于厂房建设、设备采购等产能筹备工作，推进青岛市崂山区的 CCM 生产线、膜电极封装测试自动化生产线和燃料电池电堆自动化装配检测生产线的落地。膜电极封装检测自动化产线产能可达 100 万片/年；石墨双极板燃料电池电堆全自动生产线产能可达 5000 台/年。（公司公告）

德迈仕（301007.SZ）：公司研制的氢气密封罐二级减压活塞轴用于氢能源商用车储气罐活塞，氢能源商用车储气罐属于车载储氢系统，目前处于试样阶段。（同花顺金融研究中心）

❖ **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.....	8
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.....	8
表 1: 周涨跌幅前十.....	7

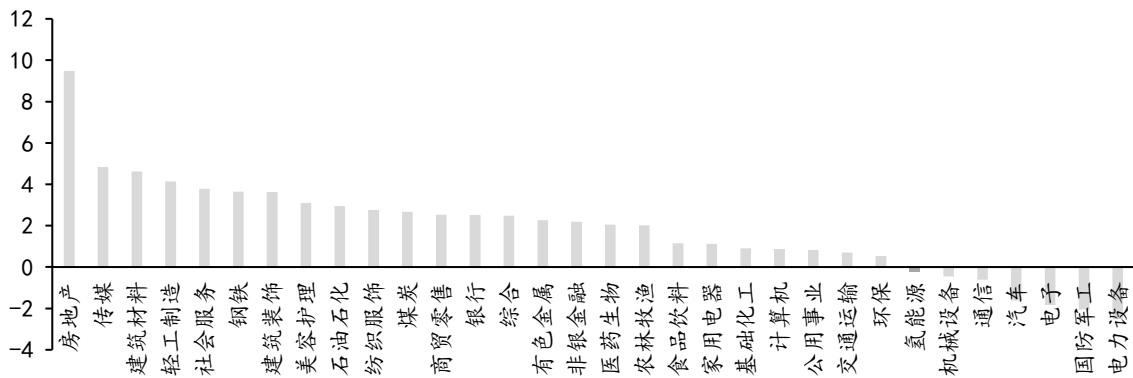
一、本周观点

10月我国燃料电池车销量维持高速增长。根据中汽协数据，10月燃料电池汽车产销均完成300辆，同比分别增长3.7倍和5.4倍。1-10月，燃料电池汽车产销分别完成0.27万辆和0.24万辆，同比分别增长1.8倍和1.5倍。在近期举办的第五届中国国际进口博览会上，氢能行业成为亮点之一，各大企业签订多项氢能合作协议。签约的企业中不仅包含了央企，还包含了蒂森克虏伯、西门子、空气产品等外企，由此可见外企正加速进入我国氢能产业。国内企业与外企强强联合将有利于加快我国氢能产业健康发展，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

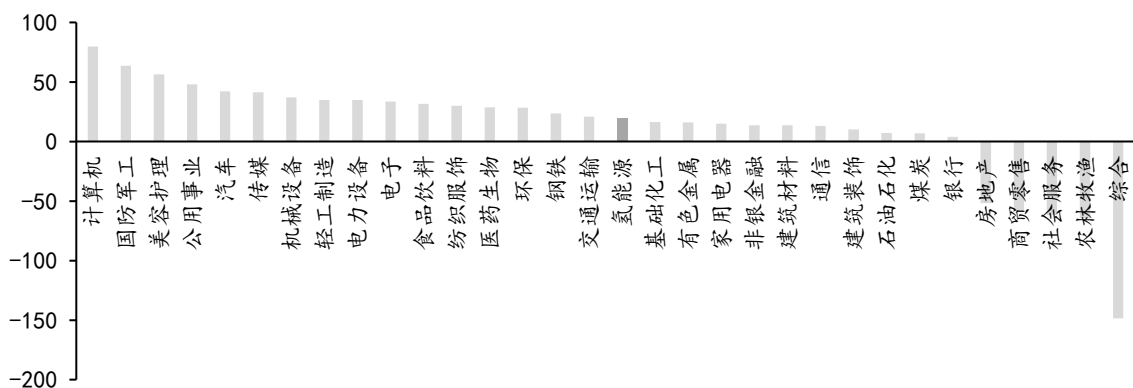
2.1 行业表现

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；

本周氢能指数下跌 0.21%，上证指数上涨 0.54%，沪深 300 指数上涨 0.56%。

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 (%)
300786.SZ	国林科技	20.5738	688600.SH	皖仪科技	-14.4029
300839.SZ	博汇股份	19.6141	601369.SH	陕鼓动力	-13.0901
601899.SH	紫金矿业	18.6603	688248.SH	南网科技	-12.5106
300092.SZ	科新机电	17.5041	300990.SZ	同飞股份	-12.0833
603798.SH	康普顿	14.8828	688268.SH	华特气体	-11.8219
002408.SZ	齐翔腾达	11.9048	300274.SZ	阳光电源	-11.3558
605399.SH	晨光新材	11.0292	300481.SZ	濮阳惠成	-10.0773
600067.SH	冠城大通	10.3774	300586.SZ	美联新材	-9.1627
600803.SH	新奥股份	9.8137	002334.SZ	英威腾	-8.1420
002060.SZ	粤水电	6.8871	601012.SH	隆基绿能	-7.7481

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：国林科技（300786.SZ，20.57%），博汇股份（300839.SZ，19.61%），紫金矿业（601899.SH，18.66%）；周跌幅前三的公司为：皖仪科技（688600.SH，-14.40%），陕鼓动力（601369.SH，-13.09%），南网科技（688248.SH，-12.51%）。

三、行业动态

2022年11月6日，在第五届中国国际进口博览会期间，国家能源集团与蒂森克虏伯签署合作谅解备忘录，国家能源集团国华投资公司与蒂森克虏伯新纪元、伊藤忠中国公司签署合作谅解备忘录。3家世界500强企业联手，聚焦清洁能源领域，共同探索并实践能源和工业经济可行的绿色发展路径，汇聚创新活力，加强交流协作，深化务实合作，积极探索能源发展新范式，持续助力“双碳”目标实现与国际能源产业的高质量合作。（北极星氢能网）

11月7日，江阴临港氢能产业园正式揭牌，该产业园总面积约1000亩，建成后将聚焦氢能产业链核心环节，加快集聚高端产业和创新资源，着力打造集氢燃料电池电堆及核心零部件、制氢加氢装备、加氢站建设运营于一体的长三角氢能产业示范基地。（北极星氢能网）

11月7日，吉林省能源局发布关于印发《吉林省电力发展“十四五”规划》的通知。加快推动“氢动吉林”之“风光消纳规模制氢工程”，依托可再生能源资源优势 and 先进电解水制氢技术，逐步实现可再生能源制氢替代和产业链价值链延伸，促进风光等新能源与氢能互补协同发展。（北极星氢能网）

11月7日，内蒙古自治区发改委发布碳达峰碳中和工作领导小组办公室关于公开征集推荐“双碳”示范应用场景（项目）的公告，绿电、绿氢、绿氧、储能、储热替代原料煤

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



和燃料煤，新能源与煤炭产业耦合发展；氢气制取、存储、运输、应用及一体化；“风光氢储一体化”等征集项目。（北极星氢能网）

11月7日，江苏省南通市工信局发布《南通市氢能与燃料电池汽车产业发展指导意见（2022-2025年）》，其中指出：到2025年，氢能相关产业链总产值规模突破200亿元，打造成为长三角地区重要的燃料电池及关键零部件产业集聚区以及绿氢制备及氢能装备产业发展高地。累计推广氢车200辆以上；氢能示范应用领域持续扩大，打造3-5个具备特色的氢能示范应用特色场景，推动氢能在热电联供、备用电源、分布式发电等领域形成大规模示范；力争建成运营加氢站5座以上。（北极星氢能网）

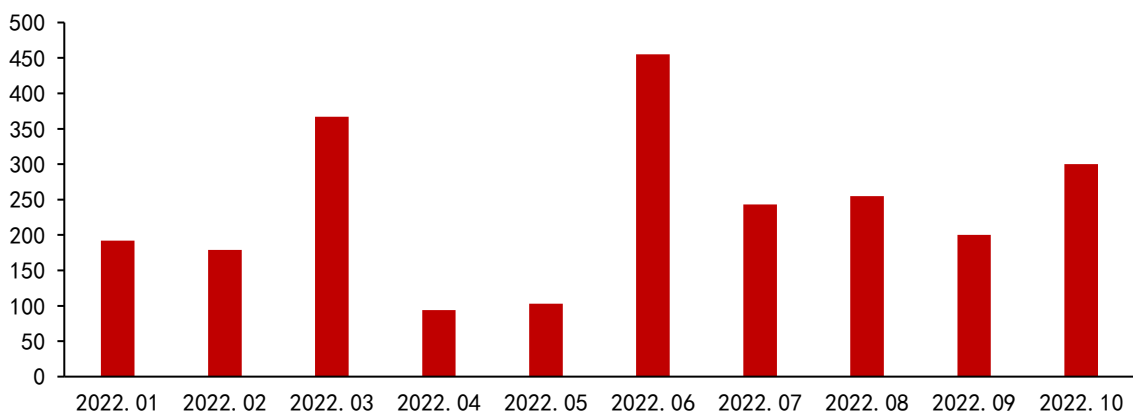
11月8日，宁夏石嘴山市人民政府发布《石嘴山市能源产业“十四五”发展规划》。其中氢能方面指出：扎实推动氢能技术发展和规模化应用，不断提升能源利用效率和减碳水平，围绕光伏、风电、水电、氢能、储能等重点领域，吸引全产业链投资主体，打造经济社会发展新支撑；抓好绿能开发、绿氢生产、绿色发展；加快推进氯碱、焦化等行业副产氢能综合利用鼓励采用清洁能源制氢。（北极星氢能网）

11月9日，科技部发布关于印发《“十四五”国家高新技术产业开发区发展规划》的通知。其中指出：支持国家高新区依托高校优势学科和学科交叉融合的优势，面向类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、氢能与储能等前沿科技和产业变革领域，前瞻部署一批未来产业。（北极星氢能网）

11月10日，中汽协会发布2022年10月汽车工业经济运行情况。其中，2022年10月燃料电池汽车产销均完成300辆，同比分别增长3.7倍和5.4倍。1-10月，燃料电池汽车产销分别完成0.27万辆和0.24万辆，同比分别增长1.8倍和1.5倍。（中汽协）

四、产业链数据

图 3：燃料电池车销量情况（辆）



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

五、公司动态

吉电股份 (000875.SZ): 11月5日, 吉电股份举行新闻发布会, 发布会上董事长才延福做《战略引领创新驱动 加快建设世界一流清洁能源上市公司》的主旨演讲。指出了吉电股份的四条发展主线: 其中1条主线包括创新发展氢能产业集群。聚焦“制、储、运、用、研”各个环节, 打造氢能全产业链, 加快建设“两大基地、一条走廊”, 即吉林西部千万千瓦“绿氢”规模化供应基地、长春氢能装备研发制造应用基地和白城-长春-琿春氢能走廊, 示范引领中国北方氢谷建设。(北极星氢能网)

北汽福田 (600166.SH): 11月8日, 北汽福田、百胜中国、空气产品公司在第五届中国国际进口博览会上, 签署战略合作协议。三方将发挥各自资源和技术优势, 共同在上海市嘉定区联合打造氢燃料电池物流车辆应用场景, 进行氢能产业链的项目投资与开发。这也是北汽集团在当地打造的长三角商用车营销一体化平台合作项目之一。(iFinD)

康普顿 (603798.SH): 11月8日康普顿发布公告称, 该控股子公司青岛氢启科技科技有限公司于2022年11月15日正式成立, 作为公司氢能源项目发展的实施主体, 成立后即着手于厂房建设、设备采购等产能筹备工作, 推进青岛市崂山区的CCM生产线、膜电极封装测试自动化生产线和燃料电池电堆自动化装配检测生产线的落地。膜电极封装检测自动化产线产能可达100万片/年; 石墨双极板燃料电池电堆全自动生产线产能可达5000台/年。(公司公告)

德迈仕 (301007.SZ): 公司研制的氢气密封罐二级减压活塞轴用于氢能源商用车储气罐活塞, 氢能源商用车储气罐属于车载储氢系统, 目前处于试样阶段。(同花顺金融研究中心)

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