



工信部推荐目录燃料电池车平均功率接近 100kW

—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 18 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

第十批工信部推荐目录燃料电池产品中共有 25 家企业的 44 个车辆型号入选，重卡、专用车和客车数量相当，分别是 15 款、14 款和 12 款；配套的燃料电池厂商中，国鸿氢能、重塑科技和亿华通分别有 8 款、5 款和 4 款入选，44 款车型配套燃料电池的平均功率达到 98kW。在重卡入选数量占比约三分之一的情况下，配套燃料电池的平均功率接近 100kW，显示出我国燃料电池厂商产品更新迭代处在稳步推进中，额定功率更高、能量密度更大的燃料电池动力系统正逐步配套至下游整车厂商，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 0.13%，上证指数上涨 0.32%，沪深 300 指数上涨 0.35%。个股方面，氢能行业周涨幅前三的公司为：美联新材（300586.SZ，18.20%），京城股份（600860.SH，11.82%），建龙微纳（688357.SH，7.95%）；周跌幅前三的公司为：天合光能（688599.SH，-10.35%），先导智能（300450.SZ，-8.97%），阳光电源（300274.SZ，-7.02%）。

❖ 行业动态

2022 年 11 月 14 日，在国家能源局四季度网上新闻发布会上，国家能源局能源节约和科技装备司副司长徐继林表示，《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》是能源领域构建支撑碳达峰碳中和标准体系的顶层设计文件。国家能源局将按照建设能源领域新型标准体系的思路，以深化能源标准化改革为动力，遵循需求牵引、系统布局、重点推进、协调一致等原则，推动政府主导制定的标准与市场自主制定的标准协同发展、协调配套，通过开展标准体系研究、加强标准制修订、开展标准示范、完善标准化组织管理体系等，组织推动各项任务落实。（国际能源网）

11 月 14 日，安徽省发改委发布《安徽省氢能产业发展中长期规划》，其中指出：到 2025 年，力争燃料电池系统产能达到 10000 台/年，燃料电池整车产能达到 5000 辆/年，加氢站（包括合建站）数量达到 30 座，氢能产业总产值达到 500 亿元。（北极星氢能网）

11 月 15 日，广东省首台 100Nm³/h（0.5MW）PEM 电解槽在卡沃罗氢科技公司成功下线，即将交付给国富氢能集成为 1MW 制氢系统。据了解，该台 100Nm³/hPEM 电解槽由卡沃罗与国富氢能联合开发，设计依据现行国家标准和 ISO 国际标准，拥有自主知识产权，性能对标国内领先和国际先进水平。（北极星氢能网）



11月15日，内蒙古自治区能源局开展第三批风光制氢一体化示范项目申报工作，示范内容包括以绿色低碳转型为牵引，推进氢能在工业、交通、发电等领域的多元应用，开展风光制氢一体化示范。示范项目分为并网型和离网型，申报时须确定项目类型，在并网型和离网型中择一申报，申报时须落实氢气应用场景，提供氢气消纳协议。（北极星氢能网）

11月15日，工信部、国家发改委与生态环境部联合印发《有色金属行业碳达峰实施方案》指出，控制化石能源消费。推进有色金属行业燃煤窑炉以电代煤，提升用能电气化水平。在气源有保障、气价可承受的条件下有序推进以气代煤。推动落后自备燃煤机组淘汰关停或采用清洁燃料替代。严禁在国家政策允许的领域以外新（扩）建燃煤自备电厂，推动电解铝行业从使用自备电向网电转化。支持企业参与光伏、风电等可再生能源和氢能、储能系统开发建设。加强企业节能管理，严格落实国家强制性节能标准，持续开展工业节能监察，规范企业用能行为。（中国工信产业网）

11月15日，在海盐2022年四季度重大项目开竣工活动中，全市首个也是唯一一个新建类未来社区项目——海城未来社区项目正式开工，标志着海城“未来社区”正从美丽蓝图走向美好现实。（北极星氢能网）

1月17日，陕西省延安市科技局、延安市发改委发布关于印发《延安市“十四五”科技创新发展规划》的通知，其中氢能方面指出：开展新能源技术开发与推广。大力推广光伏、风电、储氢等新能源技术应用，适度超前布局氢能产业，着力推动风光一体、风光储氢一体等新能源综合利用一体化发展，加快陕北风光储氢多能融合示范基地和绿色氢能循环经济产业园建设。到2025年，建成千万千瓦级新能源基地，基本形成风光储氢多能融合示范雏形。加强节能环保领域技术创新，大力发展技术领先、绿色低碳的节能环保技术装备与产品。依托长庆、延长在延采油厂，积极开展CCUS（二氧化碳捕集、利用和封存）技术创新，形成拥有龙头企业、优势产品的节能环保技术。（北极星氢能网）

❖ 公司动态

德迈仕(301007.SZ)：11月14日公司披露氢能源车零部件项目进展：氢能源汽车传动系统中的节气门轴项目于2022年10月进入量产阶段，目前向纬湃科技供货。氢能源燃料电池空压机零件项目于2022年11月上旬开放性通过博世过程审核，预计明年年初量产。该项目产品用于氢能源燃料电池电子空压机中，最终用于氢能源商用车。氢气密封罐二级减压活塞轴项目共四款产品处于试样阶段，客户为未势能源科技有限公司，该项目产品用于氢能源商用车储气罐活塞中，最终用于氢能源商用车。（iFinD）

胜华新材（603026.SH）：11月15日，胜华新材发布公告，拟与中国石油大学(华东)签订《共建石大胜华先进能源材料研究院的协议》《研发合作协议》。《共建石大胜华先进能源材料研究院的协议》合作内容为双方共建石大胜华先进能源材料研究院，开展包括但不限于科研合作、项目开发、高层次人才引进与培养、资讯服务、学术交流等方面的合作。公司拟投资1亿元，同时在青岛市西海岸新区注册成立胜华研究院(青岛)有限

公司(暂定名)作为公司研发平台,对接中国石油大学的科研机构石大胜华先进能源材料研究院。(公司公告)

雪人股份 (002639.SZ): 11月16日,雪人股份发布公告称与日本氢动力公司签约,双方将在氢燃料电池电堆技术研发、产业化、市场推广等方面展开密切合作。(公司公告)

长城汽车 (601633): 长城旗下未势能源自主研发的“岩竹”系列—70MPa 减压阀产品正式面向全球公布售价,向下突破万元大关,成本下降幅度达到 40%,推动氢用减压阀全面进入“千元时代”,打破了氢能储运成本居高不下的瓶颈,为氢用减压阀产品实现国产化替代迈出了重要一步,也是未势能源向整个行业客户在降本增效方面交出的一张“新答卷”。(iFind)

❖ **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

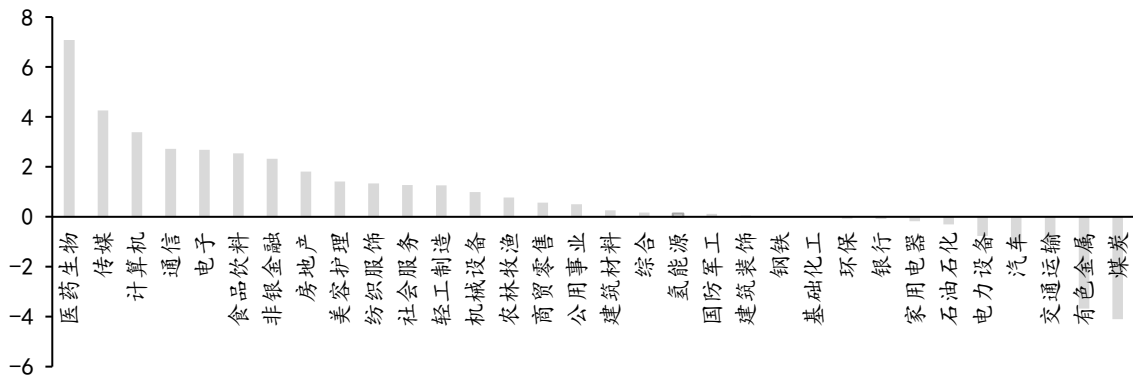
一、本周观点

第十批工信部推荐目录燃料电池产品中共有 25 家企业的 44 个车辆型号入选，重卡、专用车和客车数量相当，分别是 15 款、14 款和 12 款；配套的燃料电池厂商中，国鸿氢能、重塑科技和亿华通分别有 8 款、5 款和 4 款入选，44 款车型配套燃料电池的平均功率达到 98kW。在重卡入选数量占比约三分之一的情况下，配套燃料电池的平均功率接近 100kW，显示出我国燃料电池厂商产品更新迭代处在稳步推进中，额定功率更高、能量密度更大的燃料电池动力系统正逐步配套至下游整车厂商，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

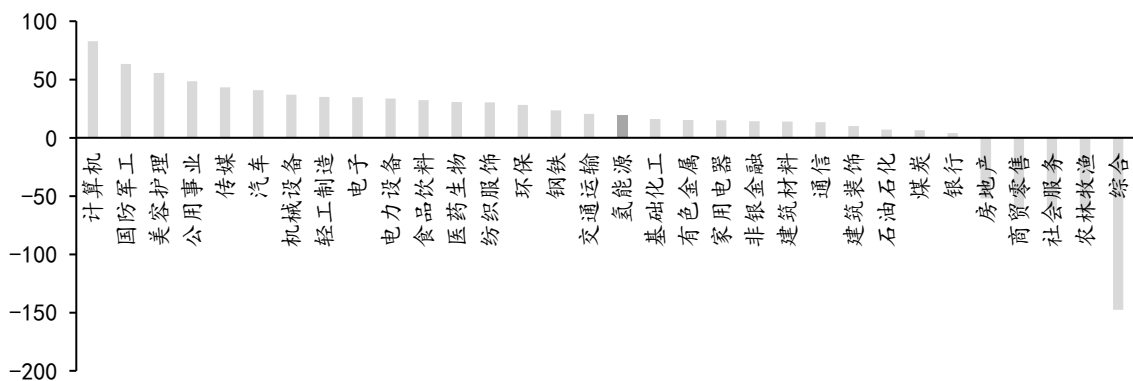
2.1 行业表现

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；

本周氢能指数上涨 0.13%，上证指数上涨 0.32%，沪深 300 指数上涨 0.35%。

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 (%)
300586.SZ	美联新材	18.2029	688599.SH	天合光能	-10.3458
600860.SH	京城股份	11.8220	300450.SZ	先导智能	-8.9728
688357.SH	建龙微纳	7.9532	300274.SZ	阳光电源	-7.0244
002639.SZ	雪人股份	7.6674	601965.SH	中国汽研	-6.4356
688737.SH	中自科技	7.5146	300801.SZ	泰和科技	-6.1355
300881.SZ	盛德鑫泰	7.4194	002060.SZ	粤水电	-5.6701
300950.SZ	德固特	6.2435	002057.SZ	中钢天源	-5.6475
002080.SZ	中材科技	6.0878	000818.SZ	航锦科技	-5.4643
300985.SZ	致远新能	6.0278	002498.SZ	汉缆股份	-5.0847
002549.SZ	凯美特气	5.9223	605399.SH	晨光新材	-5.0465

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：美联新材（300586.SZ，18.20%），京城股份（600860.SH，11.82%），建龙微纳（688357.SH，7.95%）；周跌幅前三的公司为：天合光能（688599.SH，-10.35%），先导智能（300450.SZ，-8.97%），阳光电源（300274.SZ，-7.02%）。

三、行业动态

2022年11月14日，在国家能源局四季度网上新闻发布会上，国家能源局能源节约和科技装备司副司长徐继林表示，《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》是能源领域构建支撑碳达峰碳中和标准体系的顶层设计文件。国家能源局将按照建设能源领域新型标准体系的思路，以深化能源标准化改革为动力，遵循需求牵引、系统布局、重点推进、协调一致等原则，推动政府主导制定的标准与市场自主制定的标准协同发展、协调配套，通过开展标准体系研究、加强标准制修订、开展标准示范、完善标准化组织管理体系等，组织推动各项任务落实。（国际能源网）

11月14日，安徽省发改委发布《安徽省氢能产业发展中长期规划》，其中指出：到2025年，力争燃料电池系统产能达到10000台/年，燃料电池整车产能达到5000辆/年，加氢站（包括合建站）数量达到30座，氢能产业总产值达到500亿元。（北极星氢能网）

11月15日，广东省首台100Nm³/h（0.5MW）PEM电解槽在卡沃罗氢科技公司成功下线，即将交付给国富氢能集成为1MW制氢系统。据了解，该台100Nm³/hPEM电解槽由卡沃罗与国富氢能联合开发，设计依据现行国家标准和ISO国际标准，拥有自主知识产权，性能对标国内领先和国际先进水平。（北极星氢能网）

11月15日，内蒙古自治区能源局开展第三批风光制氢一体化示范项目申报工作，示范



内容包括以绿色低碳转型为牵引，推进氢能在工业、交通、发电等领域的多元应用，开展风光制氢一体化示范。示范项目分为并网型和离网型，申报时须确定项目类型，在并网型和离网型中择一申报，申报时须落实氢气应用场景，提供氢气消纳协议。（北极星氢能网）

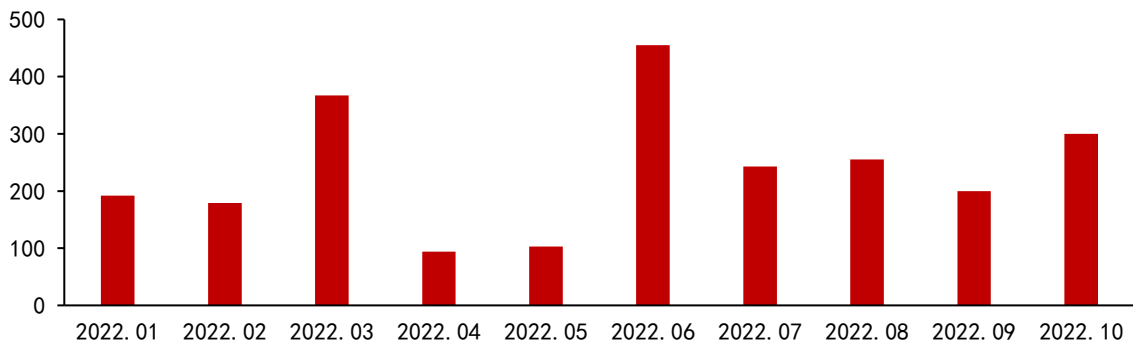
11月15日，工信部、国家发改委与生态环境部联合印发《有色金属行业碳达峰实施方案》指出，控制化石能源消费。推进有色金属行业燃煤窑炉以电代煤，提升用能电气化水平。在气源有保障、气价可承受的条件下有序推进以气代煤。推动落后自备燃煤机组淘汰关停或采用清洁燃料替代。严禁在国家政策允许的领域以外新（扩）建燃煤自备电厂，推动电解铝行业从使用自备电向网电转化。支持企业参与光伏、风电等可再生能源和氢能、储能系统开发建设。加强企业节能管理，严格落实国家强制性节能标准，持续开展工业节能监察，规范企业用能行为。（中国工信产业网）

11月15日，在海盐2022年四季度重大项目开竣工活动中，全市首个也是唯一一个新建类未来社区项目——海城未来社区项目正式开工，标志着海城“未来社区”正从美丽蓝图走向美好现实。（北极星氢能网）

1月17日，陕西省延安市科技局、延安市发改委发布关于印发《延安市“十四五”科技创新发展规划》的通知，其中氢能方面指出：开展新能源技术开发与推广。大力推广光伏、风电、储氢等新能源技术应用，适度超前布局氢能产业，着力推动风光一体、风光储氢一体等新能源综合利用一体化发展，加快陕北风光储氢多能融合示范基地和绿色氢能循环经济产业园建设。到2025年，建成千万千瓦级新能源基地，基本形成风光储氢多能融合示范雏形。加强节能环保领域技术创新，大力发展技术领先、绿色低碳的节能环保技术装备与产品。依托长庆、延长在延采油厂，积极开展CCUS（二氧化碳捕集、利用和封存）技术创新，形成拥有龙头企业、优势产品的节能环保技术。（北极星氢能网）

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

德迈仕(301007.SZ): 11月14日公司披露氢能源车零部件项目进展: 氢能源汽车传动系统中的节气门轴项目于2022年10月进入量产阶段, 目前向纬湃科技供货。氢能源燃料电池空压机零件项目于2022年11月上旬开放性通过博世过程审核, 预计明年年初量产。该项目产品用于氢能源燃料电池电子空压机中, 最终用于氢能源商用车。氢气密封罐二级减压活塞轴项目共四款产品处于试样阶段, 客户为未势能源科技有限公司, 该项目产品用于氢能源商用车储气罐活塞中, 最终用于氢能源商用车。(iFinD)

胜华新材(603026.SH): 11月15日, 胜华新材发布公告, 拟与中国石油大学(华东)签订《共建石大胜华先进能源材料研究院的协议》《研发合作协议》。《共建石大胜华先进能源材料研究院的协议》合作内容为双方共建石大胜华先进能源材料研究院, 开展包括但不限于科研合作、项目开发、高层次人才引进与培养、资讯服务、学术交流等方面的合作。公司拟投资1亿元, 同时在青岛市西海岸新区注册成立胜华研究院(青岛)有限公司(暂定名)作为公司研发平台, 对接中国石油大学的科研机构石大胜华先进能源材料研究院。(公司公告)

雪人股份(002639.SZ): 11月16日, 雪人股份发布公告称与日本氢动力公司签约, 双方将在氢燃料电池电堆技术研发、产业化、市场推广等方面展开密切合作。(公司公告)

长城汽车(601633): 长城旗下未势能源自主研发的“岩竹”系列—70MPa减压阀产品正式面向全球公布售价, 向下突破万元大关, 成本下降幅度达到40%, 推动氢用减压阀全面进入“千元时代”, 打破了氢能储运成本居高不下的瓶颈, 为氢用减压阀产品实现国产化替代迈出了重要一步, 也是未势能源向整个行业客户在降本增效方面交出的一张“新答卷”。(iFinD)

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