

## 国鸿氢能港股上市递表

—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25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

11月22日，国鸿氢能科技（嘉兴）股份有限公司递表港交所主板。该公司前身为广东国鸿氢能科技股份有限公司，主要从事氢燃料电池电堆、氢燃料电池系统的生产和销售。从氢燃料电池电堆出货量来看，国鸿氢能自2017年至2021年连续五年排名第一。国鸿氢能港股上市拟募集资金扩充产能、加大研发投入以及向上游制氢环节延伸。A股上市公司美锦能源和昇辉科技是公司的控股股东，嘉兴国资亦是其控股股东，股东背景实力雄厚。目前我国氢能产业发展迅速，产业链中的公司纷纷寻求上市融资，成功后将为我国氢能产业发展带来资本注入，推动产业化项目落地实施，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0.02%，上证指数上涨0.14%，沪深300指数下跌0.68%。个股方面，氢能行业周涨幅前三的公司为：天沃科技（002564.SZ，13.91%），英力特（000635.SZ，13.43%），中油资本（000617.SZ，13.41%）；周跌幅前三的公司为：德国特（300950.SZ，-9.35%），建龙微纳（688357.SH，-8.57%），迪威迅（300167.SZ，-7.25%）。

### ❖ 行业动态

2022年11月18日，湖南省发改委发布《湖南省氢能产业发展规划》，其中指出：以跻身全国氢能产业发展第一方阵为目标，全力打造氢能工程机械之都，实现湖南氢能产业的跨越式发展。2022-2025年为全省氢能产业培育期，可再生能源制氢实现突破，氢能在工程机械、交通运输、港口、分布式发电等领域的示范应用逐步推广。建成加氢站10座，推广应用氢燃料电池汽车500辆，氢能基础设施逐步完善。有序开展氢能在储能发电领域示范应用，适时开展氢能在可再生能源消纳、跨长周期电力调峰等场景的示范应用。（北极星氢能网）

11月19日，中国石油深圳新能源研究院与华为数字能源技术有限公司在深圳签署战略合作协议。根据协议，双方将以研发为主展开全方位、深层次合作，实现资源共享、优势互补，为中国石油绿色转型和高质量发展提供有力技术支撑。此次战略合作协议的签署，将推动双方在新能源与油气融合发展的智能微网、储能、氢能等领域深度合作，加快油气田的新能源示范项目建设，助力集团公司加快实施绿色低碳战略和提升新能源技术创新能力。（北极星氢能网）

11月20日，四川省攀枝花市人民政府发布《攀枝花市氢能产业示范城市发展规划（2021

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



—2030年)》，其中指出：到2025年，攀枝花市氢能发展初具规模，氢能产业链集群初步形成，到2030年核心技术取得阶段性突破，氢能产业成为攀枝花市主要产业之一，产值力争突破300亿元，实现年度碳减排量超过100万吨，将攀枝花打造成“氢能产业示范城市”，成为全国氢能产业重要城市。(北极星氢能网)

11月21日，长三角氢价格为33.69元/公斤，长三角清洁氢价格为34.15元/公斤，唐山氢价格为35.75元/公斤，全国碳市场碳排放配额(CEA)最高价57.80元/吨，最低价57.80元/吨，收盘价57.80元/吨。(北极星氢能网)

11月22日，上海市崇明区人民政府发布关于印发《崇明世界级生态岛碳中和示范区建设实施方案(2022年版)》的通知。其中氢能方面指出：2030年前开展天然气掺混氢气等低碳技术在燃气发电和供热中的试点。积极推动电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等清洁能源在交通运输领域应用。对于长途货运车辆鼓励使用氢燃料、液化天然气(LNG)等清洁能源，逐步提升清洁能源比例，2035年前开展清洁能源中重型货车应用示范，2035年后逐步推广清洁能源中重型货车商业应用。建成一批交通近零碳排放示范项目，开展交通枢纽场站可再生能源利用示范、低碳码头示范、非道路移动源清洁能源化示范和氢燃料电池应用等示范。(北极星氢能网)

11月22日，北京市城市管理委员会发布《北京市氢燃料电池汽车车用加氢站发展规划(2021—2025年)》，其中指出：北京市2023年前力争推广氢燃料电池汽车3000辆、2025年前力争实现氢燃料电池汽车累计推广量突破1万辆。氢燃料电池汽车在7类应用场景的可推广潜力规模为13.70万辆。2025年前，立足区域示范成果，紧跟京津冀燃料电池汽车示范城市群建设步伐，力争建成并投运加氢站74座，加氢总能力达到148吨/日，满足126吨/日车用氢能需求，进一步扩大加氢站服务辐射范围，初步形成规划布局合理、结构灵活多样、安全保障优先、滚动有序调控的氢燃料电池汽车车用氢能供给保障体系。(北极星氢能网)

11月23日，在2022中国(嘉兴)氢能产业大会上，进行了多项氢能合作与签约仪式，包括嘉兴市人民政府与浙江省金融控股有限公司全面战略合作签约，嘉兴氢能产业大数据运营平台发布仪式，国家市场监督管理总局氢能储运装备安全重点实验室建设启动仪式，嘉兴市氢能产业发展团体标准发布仪式(《沿海地区燃料电池发动机系统盐雾腐蚀测试及评价方法》与《分布式氢燃料电池发电系统技术条件》两项团体标准)，嘉兴氢能产业扶持政策兑现仪式和嘉兴市12个氢能项目合作签约仪式。(iFinD)

近日，氢蓝时代自主研发的“麒麟S”系列燃料电池系统通过了国家强检认证，额定功率达到260kW，其各项参数均达到行业领先水平。这是氢蓝时代在2022年8月发布“麒麟”系列产品之后的又一升级力作，标志着其在大功率燃料电池系统自主研发上再一次超越自我，引领行业。(北极星氢能网)

## ❖ 公司动态



中国能建 (601868.SH): 11月18日, 2022 辽宁国际投资贸易洽谈会在辽宁沈阳开幕, 大会举行了重点项目集中签约仪式, 中国能建 3 个项目被列为大会重点项目签约。辽宁铁岭开原储能制氢一体化项目由风电、压缩空气储能、电解水制氢三个模块组成, 总投资额约为 105 亿元; 中能建辽宁台安县新能源制氢制氨项目年产 5.6 万吨电解水制氢、30 万吨绿氢制绿氨, 总规划投资额 108.85 亿元; 辽宁能建地热可再生能源项目, 将对沈阳市皇姑区政府机关、学校、公共建筑开展可再生能源改造。(北极星氢能网)

金风科技 (002202.SZ): 11月19日, 金风科技南方基地项目签约仪式在无锡高新区举行。金风科技将在高新区设立南方基地和战略创新业务大本营。新设立的金风科技全国氢能总部将在高新区设立新能源制氢领域进行关键装备制造、关键工艺技术研发的专业平台, 成为金风科技开展新能源制氢业务的全国总部。(北极星氢能网)

欣锐科技 (300745.SZ): 11月23日, 欣锐科技发布公告, 已与上海捷氢科技股份有限公司达成框架协议, 双方将在燃料电池关键零部件的研发及攻关、车用燃料电池产品的规模化推广、非车用燃料电池产品的示范应用、科技项目申报等方面展开战略合作。(公司公告)

上海电气 (601727.SH): 11月23日, 上海氢器时代科技有限公司成立, 注册资本 2 亿元人民币, 经营范围包含: 站用加氢及储氢设施销售; 气体、液体分离及纯净设备制造; 储能技术服务; 电池制造等。据企查查股权穿透显示, 该公司由上海电气间接全资控股。(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.....	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

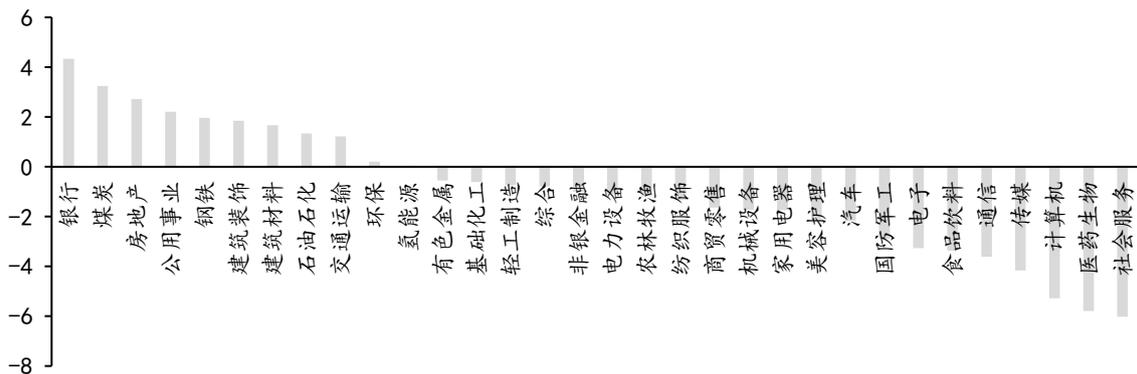
## 一、本周观点

11月22日，国鸿氢能科技（嘉兴）股份有限公司递表港交所主板。该公司前身为广东国鸿氢能科技股份有限公司，主要从事氢燃料电池电堆、氢燃料电池系统的生产和销售。从氢燃料电池电堆出货量来看，国鸿氢能自2017年至2021年连续五年排名第一。国鸿氢能港股上市拟募集资金扩充产能、加大研发投入以及向上游制氢环节延伸。A股上市公司美锦能源和昇辉科技是公司的控股股东，嘉兴国资亦是其控股股东，股东背景实力雄厚。目前我国氢能产业发展迅速，产业链中的公司纷纷寻求上市融资，成功后将为我国氢能产业发展带来资本注入，推动产业化项目落地实施，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

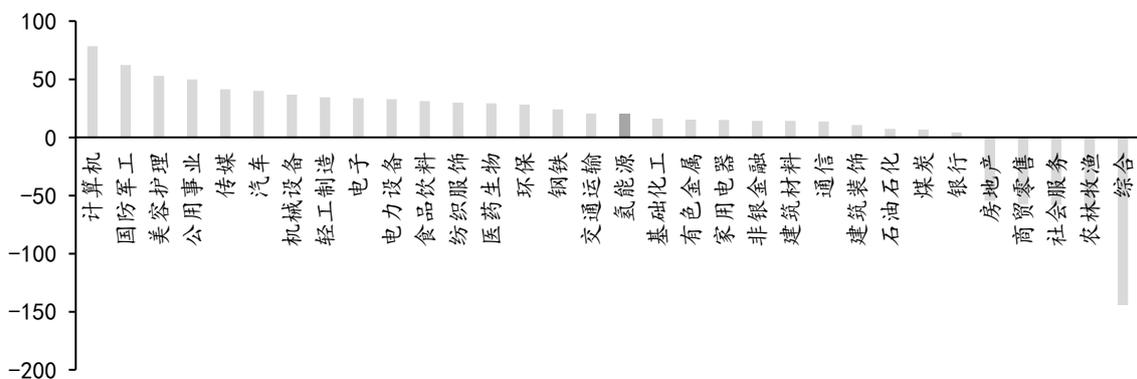
### 2.1 行业表现

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；

本周氢能源指数下跌 0.02%，上证指数上涨 0.14%，沪深 300 指数下跌 0.68%。

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 (%)
002564.SZ	天沃科技	13.9059	300950.SZ	德固特	-9.3536
000635.SZ	英力特	13.4259	688357.SH	建龙微纳	-8.5745
000617.SZ	中油资本	13.4122	300167.SZ	迪威迅	-7.2539
000600.SZ	建投能源	13.1827	300786.SZ	国林科技	-7.2464
601222.SH	林洋能源	11.0048	688248.SH	南网科技	-6.2141
300489.SZ	光智科技	8.8289	002549.SZ	凯美特气	-5.8662
600379.SH	宝光股份	7.9393	002438.SZ	江苏神通	-5.6000
300990.SZ	同飞股份	7.3033	002365.SZ	永安药业	-5.5875
600989.SH	宝丰能源	6.7939	300007.SZ	汉威科技	-5.4696
002080.SZ	中材科技	6.6792	002639.SZ	雪人股份	-5.1153

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：天沃科技（002564.SZ，13.91%），英力特（000635.SZ，13.43%），中油资本（000617.SZ，13.41%）；周跌幅前三的公司为：德固特（300950.SZ，-9.35%），建龙微纳（688357.SH，-8.57%），迪威迅（300167.SZ，-7.25%）。

## 三、行业动态

2022年11月18日，湖南省发改委发布《湖南省氢能产业发展规划》，其中指出：以跻身全国氢能产业发展第一方阵为目标，全力打造氢能工程机械之都，实现湖南氢能产业的跨越式发展。2022-2025年为全省氢能产业培育期，可再生能源制氢实现突破，氢能可在工程机械、交通运输、港口、分布式发电等领域的示范应用逐步推广。建成加氢站10座，推广应用氢燃料电池汽车500辆，氢能基础设施逐步完善。有序开展氢能在储能发电领域示范应用，适时开展氢能在可再生能源消纳、跨长周期电力调峰等场景的示范应用。（北极星氢能网）

11月19日，中国石油深圳新能源研究院与华为数字能源技术有限公司在深圳签署战略合作协议。根据协议，双方将以研发为主展开全方位、深层次合作，实现资源共享、优势互补，为中国石油绿色转型和高质量发展提供有力技术支撑。此次战略合作协议的签署，将推动双方在新能源与油气融合发展的智能微网、储能、氢能等领域深度合作，加快油气田的新能源示范项目建设，助力集团公司加快实施绿色低碳战略和提升新能源技术创新能力。（北极星氢能网）

11月20日，四川省攀枝花市人民政府发布《攀枝花市氢能产业示范城市发展规划（2021—2030年）》，其中指出：到2025年，攀枝花市氢能发展初具规模，氢能产业链集群初步形成，到2030年核心技术取得阶段性突破，氢能产业成为攀枝花市主要产业之一，



产值力争突破 300 亿元，实现年度碳减排量超过 100 万吨，将攀枝花打造成“氢能产业示范城市”，成为全国氢能产业重要城市。（北极星氢能网）

11 月 21 日，长三角氢价格为 33.69 元/公斤，长三角清洁氢价格为 34.15 元/公斤，唐山氢价格为 35.75 元/公斤，全国碳市场碳排放配额（CEA）最高价 57.80 元/吨，最低价 57.80 元/吨，收盘价 57.80 元/吨。（北极星氢能网）

11 月 22 日，上海市崇明区人民政府发布关于印发《崇明世界级生态岛碳中和示范区建设实施方案（2022 年版）》的通知。其中氢能方面指出：2030 年前开展天然气掺混氢气等低碳技术在燃气发电和供热中的试点。积极推动电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等清洁能源在交通运输领域应用。对于长途货运车辆鼓励使用氢燃料、液化天然气（LNG）等清洁能源，逐步提升清洁能源比例，2035 年前开展清洁能源中重型货车应用示范，2035 年后逐步推广清洁能源中重型货车商业应用。建成一批交通近零碳排放示范项目，开展交通枢纽场站可再生能源利用示范、低碳码头示范、非道路移动源清洁能源化示范和氢燃料电池应用等示范。（北极星氢能网）

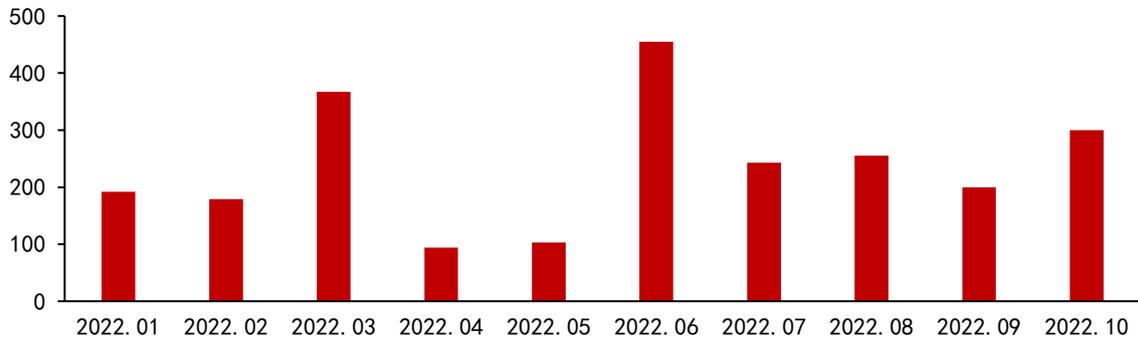
11 月 22 日，北京市城市管理委员会发布《北京市氢燃料电池汽车车用加氢站发展规划（2021—2025 年）》，其中指出：北京市 2023 年前力争推广氢燃料电池汽车 3000 辆、2025 年前力争实现氢燃料电池汽车累计推广量突破 1 万辆。氢燃料电池汽车在 7 类应用场景的可推广潜力规模为 13.70 万辆。2025 年前，立足区域示范成果，紧跟京津冀燃料电池汽车示范城市群建设步伐，力争建成并投运加氢站 74 座，加氢总能力达到 148 吨/日，满足 126 吨/日车用氢能需求，进一步扩大加氢站服务辐射范围，初步形成规划布局合理、结构灵活多样、安全保障优先、滚动有序调控的氢燃料电池汽车车用氢能供给保障体系。（北极星氢能网）

11 月 23 日，在 2022 中国（嘉兴）氢能产业大会上，进行了多项氢能合作与签约仪式，包括嘉兴市人民政府与浙江省金融控股有限公司全面战略合作签约，嘉兴氢能产业大数据运营平台发布仪式，国家市场监督管理总局氢能储运装备安全重点实验室建设启动仪式，嘉兴市氢能产业发展团体标准发布仪式（《沿海地区燃料电池发动机系统盐雾腐蚀测试及评价方法》与《分布式氢燃料电池发电系统技术条件》两项团体标准），嘉兴氢能产业扶持政策兑现仪式和嘉兴市 12 个氢能项目合作签约仪式。（iFinD）

近日，氢蓝时代自主研发的“麒麟 S”系列燃料电池系统通过了国家强检认证，额定功率达到 260kW，其各项参数均达到行业领先水平。这是氢蓝时代在 2022 年 8 月发布“麒麟”系列产品之后的又一升级力作，标志着其在大功率燃料电池系统自主研发上再一次超越自我，引领行业。（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

**中国能建 (601868.SH)**: 11月18日, 2022 辽宁国际投资贸易洽谈会在辽宁沈阳开幕, 大会举行了重点项目集中签约仪式, 中国能建 3 个项目被列为大会重点项目签约。辽宁铁岭开原储能制氢一体化项目由风电、压缩空气储能、电解水制氢三个模块组成, 总投资额约为 105 亿元; 中能建辽宁台安县新能源制氢制氨项目年产 5.6 万吨电解水制氢、30 万吨绿氢制绿氨, 总规划投资额 108.85 亿元; 辽宁能建地热可再生能源项目, 将对沈阳市皇姑区政府机关、学校、公共建筑开展可再生能源改造。(北极星氢能网)

**金风科技 (002202.SZ)**: 11月19日, 金风科技南方基地项目签约仪式在无锡高新区举行。金风科技将在高新区设立南方基地和战略创新业务大本营。新设立的金风科技全国氢能总部将在高新区设立新能源制氢领域进行关键装备制造、关键工艺技术研发的专业平台, 成为金风科技开展新能源制氢业务的全国总部。(北极星氢能网)

**欣锐科技 (300745.SZ)**: 11月23日, 欣锐科技发布公告, 已与上海捷氢科技股份有限公司达成框架协议, 双方将在燃料电池关键零部件的研发及攻关、车用燃料电池产品的规模化推广、非车用燃料电池产品的示范应用、科技项目申报等方面展开战略合作。(公司公告)

**上海电气 (601727.SH)**: 11月23日, 上海氢器时代科技有限公司成立, 注册资本 2 亿元人民币, 经营范围包含: 站用加氢及储氢设施销售; 气体、液体分离及纯净设备制造; 储能技术服务; 电池制造等。据企查查股权穿透显示, 该公司由上海电气间接全资控股。(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