

燃料电池车销量维持高增

—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12月16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月我国燃料电池车销量维持高速增长，根据中汽协数据，11月燃料电池车产销分别完成300辆和400辆，同比分别增长51.9%和149.7%，1-11月燃料电池车产销均完成0.3万辆，同比分别增长159.1%和150.9%。12月12日，亿华通通过港交所聆讯，赴港上市进程顺利，是国内首家以氢能作为主营业务在港上市的企业。此外，鸿氢能也于11月底向港交所递表。在国家政策指引下，我国氢能产业的商业化推广进程稳步前进。为扩大生产规模、提升技术研发力度等，业内企业多存在融资需求。氢能企业赴港上市将在资金层面有力地补足企业对资金的需求，加快核心部件的研发、制造进程，促进氢能产业不断向前发展，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3.36%，上证指数下跌1.22%，沪深300指数下跌1.10%。个股方面，氢能行业周涨幅前三的公司为：冠豪高新（600433.SH，9.28%），安泰科技（000969.SZ，7.51%），密封科技（301020.SZ，4.21%）；周跌幅前三的公司为：恒华科技（300365.SZ，-21.21%），中油资本（000617.SZ，-14.78%），康盛股份（002418.SZ，-10.80%）。

❖ 行业动态

2022年12月10日，由新研氢能·翼迅创能·杭叉新能源共同研发的燃料电池叉车新品发布暨批量订单签约仪式在杭叉集团总部举行。杭叉集团副总工程师兼杭叉新能源总经理李元松、新研氢能首席技术官齐志刚、翼迅创能总裁何文等业内众多人士出席了本次活动。在新品发布后，翼迅创能与杭叉新能源、新研氢能三方共同签订了首批100台燃料电池叉车采购订单。（北极星氢能网）

12月12日，浙江省住建厅发布关于公开征求《浙江省汽车加氢站建设专项规划技术导则》（征求意见稿）及《浙江省汽车加氢站建设专项规划编制技术手册（指南）》（征求意见稿）意见的通知。《浙江省汽车加氢站建设专项规划技术导则（征求意见稿）》，关于加氢站的需求预测，文件提出近期可按加氢单建站1000~2000千克/天、加氢合建站500~1000千克/天来确定站均加氢能力；确定近远期加氢站总体建设方案，包括加氢站等级、规模、类型、时序、供气方式、加氢压力、服务范围等主要内容。附件加氢站等级划分给出了储氢容器容量、液氢储罐容积参考范围。《浙江省汽车加氢站建设专项规划编制技术手册（指南）（征求意见稿）》，浙江省加氢站的建设划分为三个阶段，第一阶段（2022~2025年）为初步发展阶段，加氢站建设按照省内政策文件规划，预测2025



年建设 50~70 座左右加氢站；第二阶段（2026~2035 年）为快速发展阶段，预测 2030 年建设加氢站 90~120 座，2035 年建设加氢站 150~250 座；第三阶段为多元网络化发展阶段（2036~2050 年），预测全省在 2050 年加氢站数量为 500~800 座左右。（北极星氢能网）

12 月 14 日，氢通新能源与上海乐凯数能技术有限公司、上海格派镍钴材料股份有限公司签订战略协同及股权投资协议。氢通新能源副总裁、CTO 赵景辉与格派镍钴金融合作部总监张冷陪代表双方签约，乐凯数能对氢通下轮次股权融资进行战略领投 3000 万，根据新能源行业“南电北氢”特点，双方将在业务拓展、应用场景开发、股权投资等方面深度协同合作，共同深耕氢能领域。（北极星氢能网）

近日，中国船舶集团第七一八研究所参与申报的国家重点研发计划“氢能技术”专项“质子交换膜电解水制氢测试诊断技术与设备研发”项目获国家科技部批准立项。该项目以推动能源革命、建设能源强国等重大需求为牵引，针对大规模质子交换膜（PEM）电解制氢技术发展和应用中面临的问题，拟通过技术研发、装备研制、系统集成、评价构建及实证应用等，开发兆瓦级 PEM 电解系统综合测试平台和测评技术体系，以填补我国规模化 PEM 电解制氢测评领域的空白，提升 PEM 电解制氢设备的创新水平和产品质量，加快绿氢的规模化应用，助力我国“碳达峰、碳中和”目标的实现。（北极星氢能网）

❖ 公司动态

中国石化（600028.SH）：12 月 10 日，中国石化国产化兆瓦级质子交换膜（PEM）电解水制氢装置在燕山石化成功开车，并于当日实现全流程贯通，产品质量检测合格。12 月 11 日，该装置氢气产量和压力达到设计值。这是中国石化首套开车运行的兆瓦级质子交换膜电解水制氢装置，由中国石化中科院和燕山石化共同开发、建设，应用国内国产化程度最高的单槽兆瓦级 PEM 电解水制氢成套设备，生产全过程实现零碳、零污染物排放，打通了自主技术“绿电”制“绿氢”流程，标志着中国石化 PEM 电解水制氢成套技术实现工业应用。（北极星氢能网）

亿华通（688339.SH）：12 月 12 日，港交所公告显示，北京亿华通科技股份有限公司通过港交所上市聆讯。据港交所文件，北京亿华通科技股份有限公司通过港交所上市聆讯，国泰君安国际和智富为联席保荐人。（港交所）

洛凯股份（603829.SH）：12 月 15 日，江苏洛凯机电股份有限公司与上海维极投资管理有限公司及其他有限合伙人签订《佛山市仙湖创新创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同发起设立私募基金。私募基金目标募集规模 10,110 万元，维极投资作为普通合伙人，认缴出资人民币 110 万元，占基金总规模的 1.0880%；公司作为有限合伙人，认缴出资人民币 500 万元，占基金总规模的 4.9456%。合伙企业对外投资应集中于以下领域：重点投资氢能与新材料等前沿科技领域投资项目，适当投资半导体、高端制造领域投资项目。（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..... | 5 |
| 二、市场一周表现..... | 5 |
| 2.1 行业表现..... | 5 |
| 2.2 个股涨跌幅情况..... | 6 |
| 三、行业动态..... | 6 |
| 四、产业链数据..... | 7 |
| 五、公司动态..... | 7 |



图表目录

| | |
|--------------------------|---|
| 图 1: 各行业板块一周表现 (%) | 5 |
| 图 2: 各行业板块市盈率情况..... | 5 |
| 图 3: 燃料电池汽车销量情况..... | 7 |
| 表 1: 周涨跌幅前十..... | 6 |

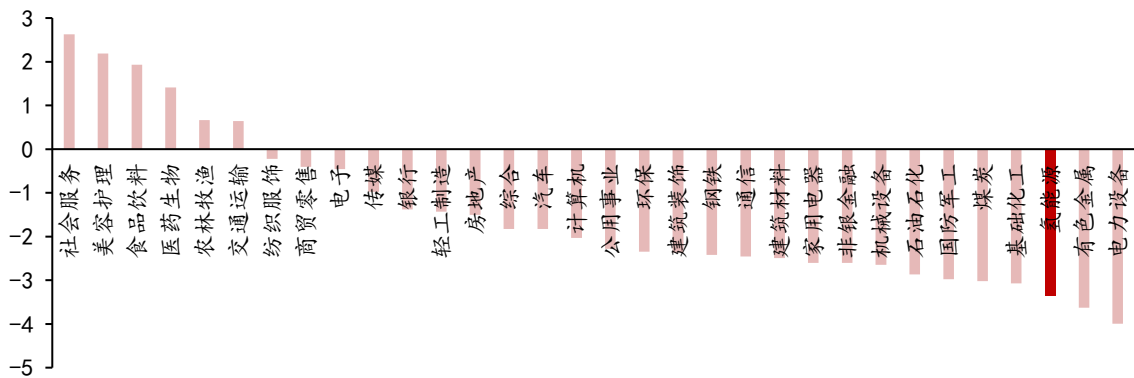
一、本周观点

11月我国燃料电池车销量维持高速增长，根据中汽协数据，11月燃料电池车产销分别完成300辆和400辆，同比分别增长51.9%和149.7%，1-11月燃料电池车产销均完成0.3万辆，同比分别增长159.1%和150.9%。12月12日，亿华通通过港交所聆讯，赴港上市进程顺利，是国内首家以氢能作为主营业务在港上市的企业。此外，鸿氢能也于11月底向港交所递表。在国家政策指引下，我国氢能产业的商业化推广进程稳步前进。为扩大生产规模、提升技术研发力度等，业内企业多存在融资需求。氢能企业赴港上市将在资金层面有力地补足企业对资金的需求，加快核心部件的研发、制造进程，促进氢能产业不断向前发展，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

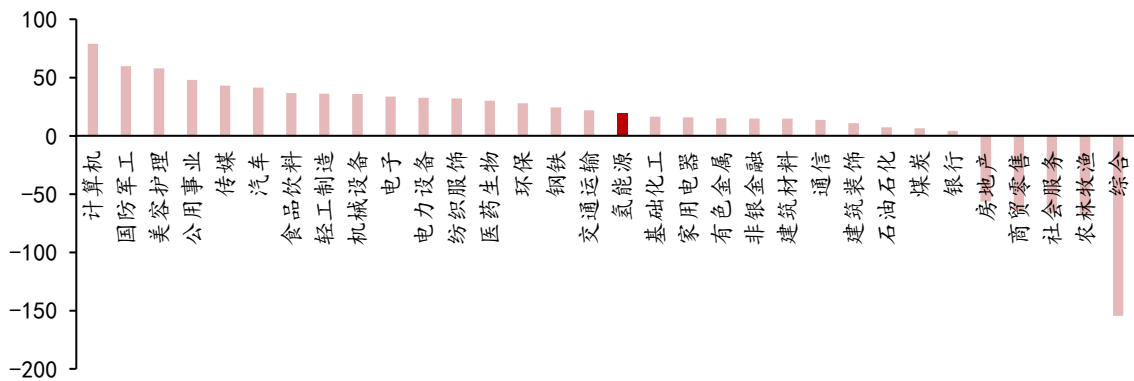
2.1 行业表现

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；

本周氢能源指数下跌 3.36%，上证指数下跌 1.22%，沪深 300 指数下跌 1.10%。

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 (%) |
| 600433.SH | 冠豪高新 | 9.2784 | 300365.SZ | 恒华科技 | -21.2093 |
| 000969.SZ | 安泰科技 | 7.5061 | 000617.SZ | 中油资本 | -14.7790 |
| 301020.SZ | 密封科技 | 4.2146 | 002418.SZ | 康盛股份 | -10.7955 |
| 688600.SH | 皖仪科技 | 3.4581 | 300990.SZ | 同飞股份 | -10.6456 |
| 002911.SZ | 佛燃能源 | 3.4125 | 300586.SZ | 美联新材 | -10.6169 |
| 688350.SH | 富森科技 | 3.2124 | 300423.SZ | 昇辉科技 | -10.3757 |
| 300099.SZ | 精准信息 | 2.7113 | 300881.SZ | 盛德鑫泰 | -9.4484 |
| 002255.SZ | 海陆重工 | 2.1825 | 688598.SH | 金博股份 | -9.3900 |
| 601965.SH | 中国汽研 | 2.1111 | 688248.SH | 南网科技 | -9.1329 |
| 300867.SZ | 圣元环保 | 2.0487 | 300950.SZ | 德固特 | -9.0481 |

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：冠豪高新（600433.SH，9.28%），安泰科技（000969.SZ，7.51%），密封科技（301020.SZ，4.21%）；周跌幅前三的公司为：恒华科技（300365.SZ，-21.21%），中油资本（000617.SZ，-14.78%），康盛股份（002418.SZ，-10.80%）。

三、行业动态

2022年12月10日，由新研氢能·翼迅创能·杭叉新能源共同研发的燃料电池叉车新品发布暨批量订单签约仪式在杭叉集团总部举行。杭叉集团副总工程师兼杭叉新能源总经理李元松、新研氢能首席技术官齐志刚、翼迅创能总裁何文等业内众多人士出席了本次活动。在新品发布后，翼迅创能与杭叉新能源、新研氢能三方共同签订了首批100台燃料电池叉车采购订单。（北极星氢能网）

12月12日，浙江省住建厅发布关于公开征求《浙江省汽车加氢站建设专项规划技术导则》（征求意见稿）及《浙江省汽车加氢站建设专项规划编制技术手册（指南）》（征求意见稿）意见的通知。《浙江省汽车加氢站建设专项规划技术导则（征求意见稿）》，关于加氢站的需求预测，文件提出近期可按加氢单建站1000~2000千克/天、加氢合建站500~1000千克/天来确定站均加氢能力；确定近远期加氢站总体建设方案，包括加氢站等级、规模、类型、时序、供氢方式、加氢压力、服务范围等主要内容。附件加氢站等级划分给出了储氢容器容量、液氢储罐容积参考范围。《浙江省汽车加氢站建设专项规划编制技术手册（指南）（征求意见稿）》，浙江省加氢站的建设划分为三个阶段，第一阶段（2022~2025年）为初步发展阶段，加氢站建设按照省内政策文件规划，预测2025年建设50~70座左右加氢站；第二阶段（2026~2035年）为快速发展阶段，预测2030年建设加氢站90~120座，2035年建设加氢站150~250座；第三阶段为多元网络化发

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



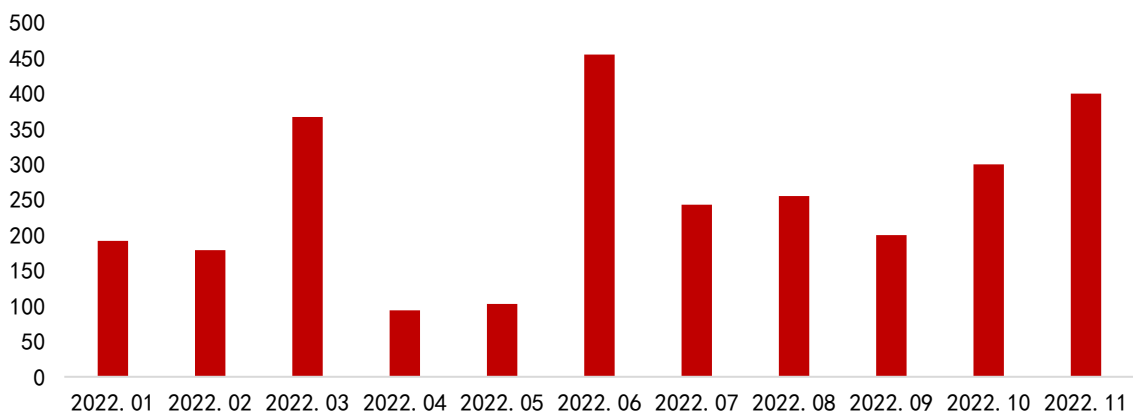
展阶段（2036~2050年），预测全省在2050年加氢站数量为500~800座左右。（北极星氢能网）

12月14日，氢通新能源与上海乐凯数能技术有限公司、上海格派镍钴材料股份有限公司签订战略协同及股权投资协议。氢通新能源副总裁、CTO赵景辉与格派镍钴金融合作部总监张冷陪代表双方签约，乐凯数能对氢通下轮次股权融资进行战略领投3000万，根据新能源行业“南电北氢”特点，双方将在业务拓展、应用场景开发、股权投资等方面深度协同合作，共同深耕氢能领域。（北极星氢能网）

近日，中国船舶集团第七一八研究所参与申报的国家重点研发计划“氢能技术”专项“质子交换膜电解水制氢测试诊断技术与设备研发”项目获国家科技部批准立项。该项目以推动能源革命、建设能源强国等重大需求为牵引，针对大规模质子交换膜（PEM）电解制氢技术发展和应用中面临的问题，拟通过技术研发、装备研制、系统集成、评价构建及实证应用等，开发兆瓦级PEM电解系统综合测试平台和测评技术体系，以填补我国规模化PEM电解制氢测评领域的空白，提升PEM电解制氢设备的创新水平和产品质量，加快绿氢的规模化应用，助力我国“碳达峰、碳中和”目标的实现。（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

中国石化（600028.SH）：12月10日，中国石化国产化兆瓦级质子交换膜（PEM）电解水制氢装置在燕山石化成功开车，并于当日实现全流程贯通，产品质量检测合格。12月11日，该装置氢气产量和压力达到设计值。这是中国石化首套开车运行的兆瓦级质子交换膜电解水制氢装置，由中国石化石科院和燕山石化共同开发、建设，应用国内国产化

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



程度最高的单槽兆瓦级 PEM 电解水制氢成套设备,生产全过程实现零碳、零污染物排放,打通了自主技术“绿电”制“绿氢”流程,标志着中国石化 PEM 电解水制氢成套技术实现工业应用。(北极星氢能网)

亿华通 (688339.SH): 12 月 12 日,港交所公告显示,北京亿华通科技股份有限公司通过港交所上市聆讯。据港交所文件,北京亿华通科技股份有限公司通过港交所上市聆讯,国泰君安国际和智富为联席保荐人。(港交所)

洛凯股份 (603829.SH): 12 月 15 日,江苏洛凯机电股份有限公司与上海维极投资管理有限公司及其他有限合伙人签订《佛山市仙湖创新创业投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》,共同发起设立私募资金。私募基金目标募集规模 10,110 万元,维极投资作为普通合伙人,认缴出资人民币 110 万元,占基金总规模的 1.0880%;公司作为有限合伙人,认缴出资人民币 500 万元,占基金总规模的 4.9456%。合伙企业对外投资应集中于以下领域:重点投资氢能与新材料等前沿科技领域投资项目,适当投资半导体、高端制造领域投资项目。(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