

# 全球最大规模绿氢耦合煤化工项目开工

—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：2023年2月17日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@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

2月16日，内蒙古鄂尔多斯市风电光伏融合绿氢示范项目开工，是全球最大规模的绿氢耦合煤化工项目。该项目是中国石化建设的绿氢示范项目，光伏和风电装机规模分别为270兆瓦和450兆瓦，利用太阳能和风能发电制取氢气，年制氢规模3万吨、制氧24万吨，用于配套鄂尔多斯煤炭深加工降碳，预计可减少二氧化碳排放量143万吨/年。该项目将进一步探索绿氢在煤化工中的应用场景，与其他绿氢项目共同构成绿氢利用的产业新模式，共同促进我国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0.55%，上证指数下跌1.12%，沪深300指数下跌1.75%。个股方面，氢能行业周涨幅前三的公司为：航天晨光（600501.SH，22.17%），和远气体（002971.SZ，19.19%），昇辉科技（300423.SZ，18.40%）；周跌幅前三的公司为：德尔股份（300473.SZ，-14.92%），美联新材（300586.SZ，-7.89%），晨光新材（605399.SH，-7.22%）。

## ❖ 行业动态

2023年2月10日，首届“氢能和氨氢融合新能源仙湖科技大会”在佛山市南海区举办。现场，超30位院士齐聚位于丹灶镇的仙湖实验室，围绕氢能和氨氢融合新能源发展战略和核心技术进行深入研讨。本次大会上，一批重大合作项目签约、重要产学研联合创新中心揭牌，预计将为佛山带来产值超400亿元。（北极星氢能网）

2月13日，四平市人民政府印发了《四平市能源发展“十四五”规划》。其中氢能方面指出：计划到2025年，全省风电规模达到2200万千瓦，光伏发电规模达到800万千瓦，拟通过提升全省电力消纳能力、发展制氢产业、新建以吉林省西部为起点的特高压输电通道外送等措施确保新能源电力足额消纳。拓展电力消纳空间，推进化工、新能源装备制造及制氢等产业落户园区。以风力发电、太阳能发电、氢能制备、储能、动力电池等装备为重点，引进拥有核心技术的头部企业和拥有资金实力的战略投资者，带动新能源装备制造全产业落地四平市。发展风电整机配套、风塔、铸件、叶片等风电装备产业链。打通新能源到氢能产业链，以氢燃料电池汽车应用为重点，带动制氢、储氢、加氢产业装备制造和研发。（北极星氢能网）

2月14日，南京市工信局发布了《南京市加快发展储能与氢能产业行动计划（2023-2025）

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



年)》。方案指出，到 2025 年，南京市力将建成 3 座加氢站，推广 300 辆燃料电池汽车。（北极星氢能网）

2 月 14 日，全国首个氢燃料电池轿车全场景规模化示范运营项目“南沙氢跑”正式启动，针对消费者不同出行需求设计了短租车、固定巡游车和网约车三大体验项目，将于 3 月正式上路，广大市民可零距离接触和驾乘氢能源汽车。（北极星氢能网）

2 月 14 日，嘉兴市本级首座加氢站——岗山路综合能源站正式投用，国富氢能提供设备。设计采用 35MPa 加氢工艺，加氢规模为 1000kg/d，可满足 100 辆公交车或 60 辆货车每日的用氢需求。加氢项目投用后，这里也成为嘉兴市本级首座集加氢、加气和充电于一体的综合能源站。（北极星氢能网）

### ❖ 公司动态

雄韬股份 (002733.SZ): 2 月 13 日，雄韬股份发布公告称，深圳市雄韬电源科技股份有限公司与京山市政府签署《投资框架协议》，公司计划在京山市逐步建设铅酸电池、磷酸铁锂电池、氢能源电堆及发动机系统三大生产基地，实现公司整体搬迁回归。公司计划投资总额约 105 亿元人民币，建设新能源电池产业园。选址在永兴街道，位于盘堰路以东、轻机大道以南、金颖新材料项目以北、达权公司以西，规划用地面积约 600 亩，按滚动开发计划，分批供地，总建筑面积约 50 万平方米，生产 15GWH 锂电池和 10GWH 钠电池。主要应用在新能源储能市场及 5G 通讯、IDC 数据中心市场。2023 年启动一期 5GWH 锂电池生产项目，3 年（2023-2025 年）内完成项目整体建设。（公司公告）

隆基绿能 (601012.SH): 2 月 14 日，隆基氢能在北京面向全球发布全新一代碱性电解水制氢设备 ALK Hi1 系列产品，其中，ALK Hi1 plus 产品，直流电耗满载状况下低至 4.1kWh/Nm<sup>3</sup>，在 2500A/m<sup>2</sup> 电流密度下，更可低至 4.0kWh/Nm<sup>3</sup>，可连续运行 72 小时。（北极星氢能网）

❖ 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

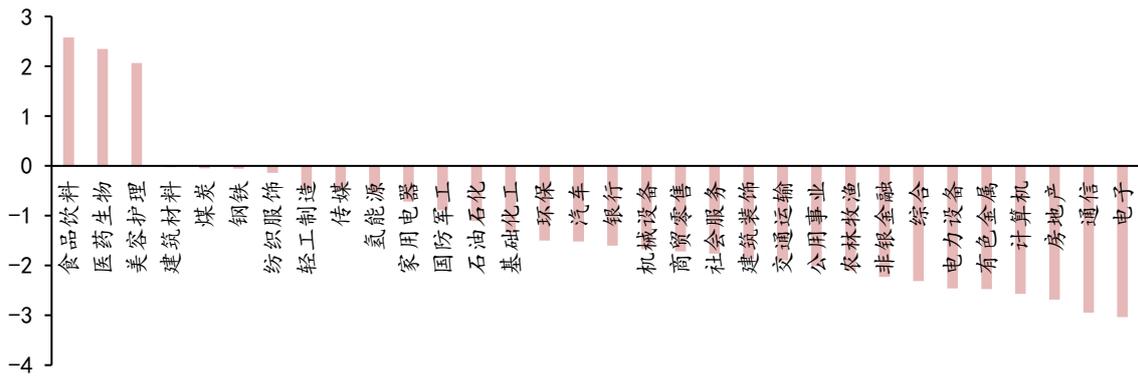
## 一、本周观点

2月16日，内蒙古鄂尔多斯市风电光伏融合绿氢示范项目开工，是全球最大规模的绿氢耦合煤化工项目。该项目是中国石化建设的绿氢示范项目，光伏和风电装机规模分别为270兆瓦和450兆瓦，利用太阳能和风能发电制取氢气，年制氢规模3万吨、制氧24万吨，用于配套鄂尔多斯煤炭深加工降碳，预计可减少二氧化碳排放量143万吨/年。该项目将进一步探索绿氢在煤化工中的应用场景，与其他绿氢项目共同构成绿氢利用的产业新模式，共同促进我国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

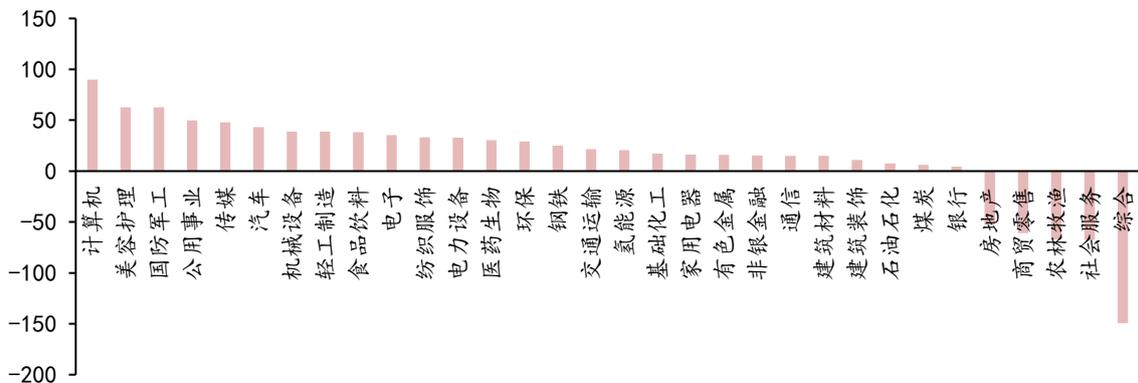
### 2.1 行业表现

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 0.55%，上证指数下跌 1.12%，沪深 300 指数下跌 1.75%。

## 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 (%)
600501. SH	航天晨光	22.1695	300473. SZ	德尔股份	-14.9234
002971. SZ	和远气体	19.1871	300586. SZ	美联新材	-7.8869
300423. SZ	昇辉科技	18.3986	605399. SH	晨光新材	-7.2229
603776. SH	永安行	16.3585	601369. SH	陕鼓动力	-7.1832
000635. SZ	英力特	16.2863	300115. SZ	长盈精密	-6.9527
000951. SZ	中国重汽	14.3808	300274. SZ	阳光电源	-6.9486
601226. SH	华电重工	13.7195	002549. SZ	凯美特气	-6.2646
002274. SZ	华昌化工	13.0760	600388. SH	ST 龙净	-6.1053
002438. SZ	江苏神通	9.2827	600481. SH	双良节能	-5.9922
002825. SZ	纳尔股份	7.4236	300481. SZ	濮阳惠成	-5.6425

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：航天晨光（600501. SH, 22.17%），和远气体（002971. SZ, 19.19%），昇辉科技（300423. SZ, 18.40%）；周跌幅前三的公司为：德尔股份（300473. SZ, -14.92%），美联新材（300586. SZ, -7.89%），晨光新材（605399. SH, -7.22%）。

## 三、行业动态

2023年2月10日，首届“氢能和氨氢融合新能源仙湖科技大会”在佛山市南海区举办。现场，超30位院士齐聚位于丹灶镇的仙湖实验室，围绕氢能和氨氢融合新能源发展战略和核心技术进行深入研讨。本次大会上，一批重大合作项目签约、重要产学研联合创新中心揭牌，预计将为佛山带来产值超400亿元。（北极星氢能网）

2月13日，四平市人民政府印发了《四平市能源发展“十四五”规划》。其中氢能方面指出：计划到2025年，全省风电规模达到2200万千瓦，光伏发电规模达到800万千瓦，拟通过提升全省电力消纳能力、发展制氢产业、新建以吉林省西部为起点的特高压输电通道外送等措施确保新能源电力足额消纳。拓展电力消纳空间，推进化工、新能源装备制造及制氢等产业落户园区。以风力发电、太阳能发电、氢能制备、储能、动力电池等装备为重点，引进拥有核心技术的头部企业和拥有资金实力的战略投资者，带动新能源装备制造全产业链落地四平市。发展风电整机配套、风塔、铸件、叶片等风电装备产业链。打通新能源到氢能产业链，以氢燃料电池汽车应用为重点，带动制氢、储氢、加氢产业装备制造和研发。（北极星氢能网）

2月14日，南京市工信局发布了《南京市加快发展储能与氢能产业行动计划（2023-2025年）》。方案指出，到2025年，南京市力将建成3座加氢站，推广300辆燃料电池汽车。（北极星氢能网）

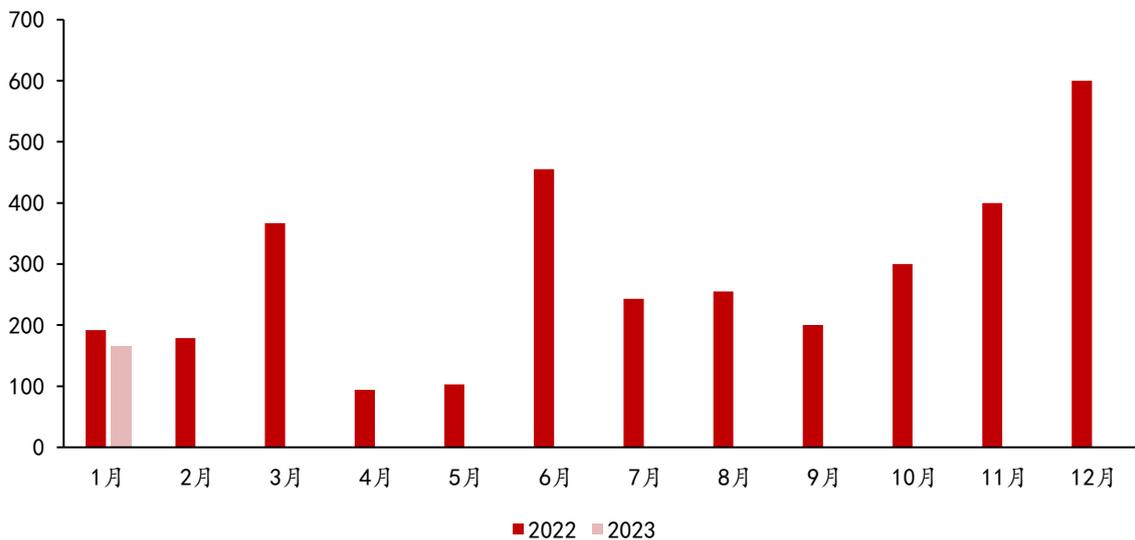


2月14日,全国首个氢燃料电池轿车全场景规模化示范运营项目“南沙氢跑”正式启动,针对消费者不同出行需求设计了短租车、固定巡游车和网约车三大体验项目,将于3月正式上路,广大市民可零距离接触和驾乘氢能源汽车。(北极星氢能网)

2月14日,嘉兴市本级首座加氢站——岗山路综合能源站正式投用,国富氢能提供设备。设计采用35MPa加氢工艺,加氢规模为1000kg/d,可满足100辆公交车或60辆货车每日的用氢需求。加氢项目投用后,这里也成为嘉兴市本级首座集加氢、加气和充电于一体的综合能源站。(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: 中汽协, 川财证券研究所;

## 五、公司动态

雄韬股份 (002733.SZ): 2月13日,雄韬股份发布公告称,深圳市雄韬电源科技股份有限公司与京山市政府签署《投资框架协议》,公司计划在京山市逐步建设铅酸电池、磷酸铁锂电池、氢能源电堆及发动机系统三大生产基地,实现公司整体搬迁回归。公司计划投资总额约105亿元人民币,建设新能源电池产业园。选址在永兴街道,位于盘堰路以东、轻机大道以南、金颖新材料项目以北、达权公司以西,规划用地面积约600亩,按滚动开发计划,分批供地,总建筑面积约50万平方米,生产15GWH锂电池和10GWH钠电池。主要应用在新能源储能市场及5G通讯、IDC数据中心市场。2023年启动一期5GWH锂电池生产项目,3年(2023-2025年)内完成项目整体建设。(公司公告)

隆基绿能 (601012.SH): 2月14日,隆基氢能在北京面向全球发布全新一代碱性电解水



制氢设备 ALK Hi1 系列产品，其中，ALK Hi1 plus 产品，直流电耗满载状况下低至 4.1kWh/Nm<sup>3</sup>，在 2500A/m<sup>2</sup>电流密度下，更可低至 4.0kWh/Nm<sup>3</sup>，可连续运行 72 小时。（北极星氢能网）

## 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