

氢系统安全国标发布

—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 24 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

近日《氢系统安全的基本要求》(GB/T29729-2022)发布，该标准由浙江大学、中国标准化研究院、海德利森、潍柴动力等企业/机构起草，主要替代 GB/T29729-2013 版本。该标准共分为 7 章，规定了氢系统类别、危险因素及风险控制的基本要求，增加了氢分压、固定式氢气储存容器、油氢增压泵等的术语和定义。本标准的出台将强化氢能制、储、运、加等产业链环节的重大安全风险的预防和管控，确保氢能产业稳定持续向前发展，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

本周氢能源指数上涨 1.11%，上证指数上涨 1.34%，沪深 300 指数上涨 0.66%。个股方面，氢能行业周涨幅前三的公司为：威孚高科（000581.SZ，23.23%），中国汽研（601965.SH，14.12%），春晖智控（300943.SZ，13.71%）；周跌幅前三的公司为：物产金轮（002722.SZ，-10.94%），亿华通（688339.SH，-7.12%），英力特（000635.SZ，-6.51%）。

❖ 行业动态

2023 年 2 月 17 日，陕西省人民政府公开发布陕西省碳达峰实施方案。方案指出，推进氢能“制运储用”全链条发展，塑造陕西省氢能产业核心竞争力。加快陕北风光储氢多能融合示范基地建设。加快压缩空气储能示范推广应用。鼓励企业、园区推进“多能互补”和“源网荷储”一体化示范项目建设，示范引领省内相关产业发展。积极推动电化学储能发展。加强储能电站安全管理。优化新型基础设施用能结构，积极采用自然冷源、直流供电、“光伏+储能”5G 基站、氢燃料电池备用电源等技术。积极布局人工智能、氢能、未来通信技术、北斗导航、生命健康等新兴未来产业。探索开展氢冶金、二氧化碳捕集利用一体化试点示范，推动低品位余热供暖发展。严格执行产能置换，严禁新增钢铁产能。扩大电力、氢能、液化天然气、生物液体燃料等新能源、清洁能源在交通运输领域应用，依法依规加大柴油货车淘汰报废力度，推广电力、氢燃料等重型货运车辆。支持利用既有铁路开行城际和市域（郊）列车。提升高速公路服务区、交通枢纽充电设施覆盖率，有序推进加注（气）站、加氢站等基础设施建设。探索利用矿井水、中水制氢。加快掺氢燃烧等可再生能源与化工生产系统耦合研发示范，鼓励二氧化碳规模化应用，支持二氧化碳捕集利用与封存（CCUS）、二氧化碳合成化学品等技术研发和示范应用。（北极星氢能网）

2 月 17 日，江西省能源局关于开展新能源规划项目库优化调整工作的通知。通知提出，

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

优先支持其他有利于探索新能源发展新路径、利用氢能（氢电耦合、电解水制氢等）等新技术的项目纳规。（北极星氢能网）

2月21日，广州市推进碳达峰碳中和工作的实施意见印发。意见提出，加强多元化能源供应保障。加强煤炭煤电兜底保障能力建设，提升天然气供给能力，加快发展太阳能、生物质能等新能源，在新能源安全可靠的基础上推动传统能源逐步退出。推动氢能全产业链发展，打造一批氢能产业枢纽和基地。建设新型电力系统，提高电网对可再生能源的消纳和调控能力。推进清洁低碳高效能源消费。大力推进工业、城乡建设、交通运输等领域电能替代。加强煤炭清洁高效利用，有序减量替代。拓展天然气消费市场。拓展生物质能、太阳能、地热能、氢能等可再生能源应用场景。建设智慧能源系统，灵活布局分布式能源站，积极支持综合能源项目建设。（北极星氢能网）

2月21日，国家标准化管理委员会关于印发《2023年国家标准立项指南》，其中2023年重点支持关键基础材料等领域和方向推荐性国家标准制定，具体包括：高纯稀有金属材料、高品质特殊钢材、高性能陶瓷、高性能纤维材料、增材制造材料等关键基础材料标准。特种分离膜以及高性能稀土磁性、催化、储氢材料等标准。（北极星氢能网）

2月23日，陕西省工信厅、发改委、生态环境厅联合印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》。《方案》中提到，鼓励有条件的地区利用可再生能源制备氢，优化合成氨、甲醇等煤化工产品原料结构。加快构建便利高效、适度超前的充电和加氢网络体系。推进氢能“制运储用”全链条发展，促进氢能产业研究成果产业化和先进成熟技术规模化，支持该领域企业实施的技术改造项目，构建陕西氢能产业核心竞争力。开展电动重卡、氢燃料汽车研发及示范应用。（北极星氢能网）

❖ 公司动态

潍柴动力（000338.SZ）：2月18日，潍柴发布全球首款大功率金属支撑商业化 SOFC（固体氧化物燃料电池）产品。现场，国际权威检测机构德国 TUV 南德意志集团为潍柴颁发产品欧盟 CE 认证证书，产品热电联产效率达到 92.55%，创下了大功率 SOFC 热电联产系统效率全球最高纪录。潍柴本次发布的全球首款大功率金属支撑商业化 SOFC 产品，系统功率达到 120kW，支持模块化安装，可将功率扩展至兆瓦级，实现了重大技术突破。（北极星氢能网）

美锦能源（000723.SZ）：2月20日公司发布公告，公司近日获得瑞士证券交易所监管局（SIX Exchange Regulation AG）关于公司发行全球存托凭证（Global Depository Receipts）并在瑞士证券交易所（SIX Swiss Exchange）上市的附条件批准，瑞士证券交易所监管局同意公司发行的 GDR 在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。（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.....	8

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

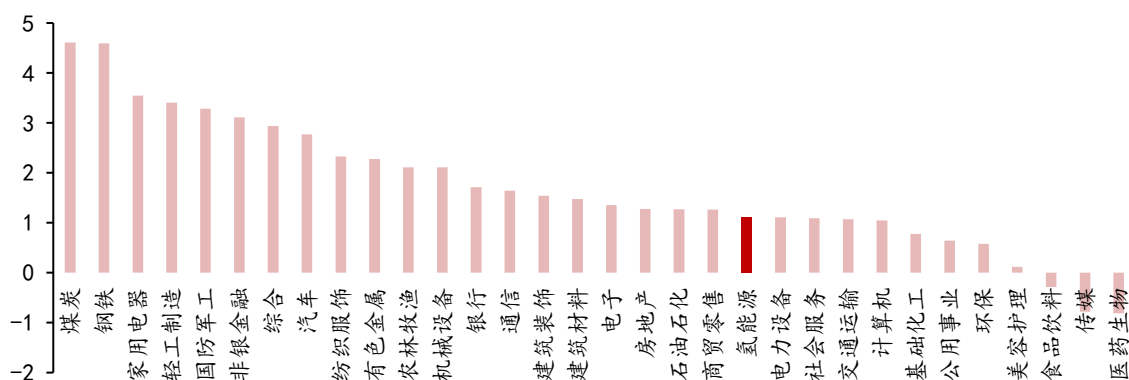
一、本周观点

近日《氢系统安全的基本要求》(GB/T29729-2022)发布,该标准由浙江大学、中国标准化研究院、海德利森、潍柴动力等企业/机构起草,主要替代 GB/T29729-2013 版本。该标准共分为 7 章,规定了氢系统类别、危险因素及风险控制的基本要求,增加了氢分压、固定式氢气储存容器、油氢增压泵等的术语和定义。本标准的出台将强化氢能制、储、运、加等产业链环节的重大安全风险的预防和管控,确保氢能产业稳定持续向前发展,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

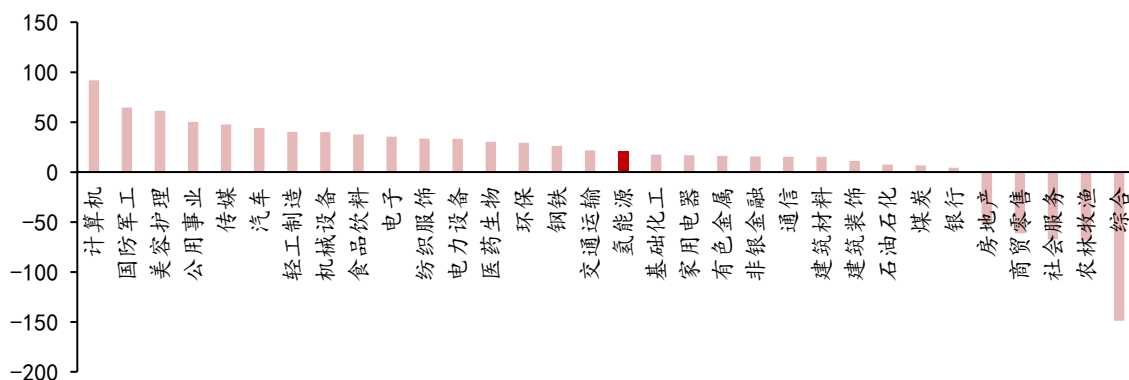
2.1 行业表现

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;

本周氢能源指数上涨 1.11%, 上证指数上涨 1.34%, 沪深 300 指数上涨 0.66%。

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 (%)
000581. SZ	威孚高科	23.2307	002722. SZ	物产金轮	-10.9447
601965. SH	中国汽研	14.1210	688339. SH	亿华通	-7.1353
300943. SZ	春晖智控	13.7067	000635. SZ	英力特	-6.5120
002665. SZ	首航高科	9.5238	688737. SH	中自科技	-5.6948
600256. SH	广汇能源	9.4608	300423. SZ	昇辉科技	-5.5396
601798. SH	蓝科高新	8.8949	603798. SH	康普顿	-5.4364
603698. SH	航天工程	8.7476	300950. SZ	德固特	-4.8300
002350. SZ	北京科锐	8.4076	002971. SZ	和远气体	-4.5599
000572. SZ	海马汽车	7.9926	600817. SH	宇通重工	-4.3924
300274. SZ	阳光电源	7.5566	603686. SH	福龙马	-3.9508

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：威孚高科（000581. SZ, 23.23%），中国汽研（601965. SH, 14.12%），春晖智控（300943. SZ, 13.71%）；周跌幅前三的公司为：物产金轮（002722. SZ, -10.94%），亿华通（688339. SH, -7.12%），英力特（000635. SZ, -6.51%）。

三、行业动态

2023 年 2 月 17 日，陕西省人民政府公开发布陕西省碳达峰实施方案。方案指出，推进氢能“制运储用”全链条发展，塑造陕西省氢能产业核心竞争力。加快陕北风光储氢多能融合示范基地建设。加快压缩空气储能示范推广应用。鼓励企业、园区推进“多能互补”和“源网荷储”一体化示范项目建设，示范引领省内相关产业发展。积极推动电化学储能发展。加强储能电站安全管理。优化新型基础设施用能结构，积极采用自然冷源、直流供电、“光伏+储能”5G 基站、氢燃料电池备用电源等技术。积极布局人工智能、氢能、未来通信技术、北斗导航、生命健康等新兴未来产业。探索开展氢冶金、二氧化碳捕集利用一体化试点示范，推动低品位余热供暖发展。严格执行产能置换，严禁新增钢铁产能。扩大电力、氢能、液化天然气、生物液体燃料等新能源、清洁能源在交通运输领域应用，依法依规加大柴油货车淘汰报废力度，推广电力、氢燃料等重型货运车辆。支持利用既有铁路开行城际和市域（郊）列车。提升高速公路服务区、交通枢纽充电设施覆盖率，有序推进加注（气）站、加氢站等基础设施建设。探索利用矿井水、中水制氢。加快掺氢燃烧等可再生能源与化工生产系统耦合研发示范，鼓励二氧化碳规模化应用，支持二氧化碳捕集利用与封存（CCUS）、二氧化碳合成化学品等技术研发和示范应用。（北极星氢能网）

2 月 17 日，江西省能源局关于开展新能源规划项目库优化调整工作的通知。通知提出，优先支持其他有利于探索新能源发展新路径、利用氢能（氢电耦合、电解水制氢等）等

新技术的项目纳规。(北极星氢能网)

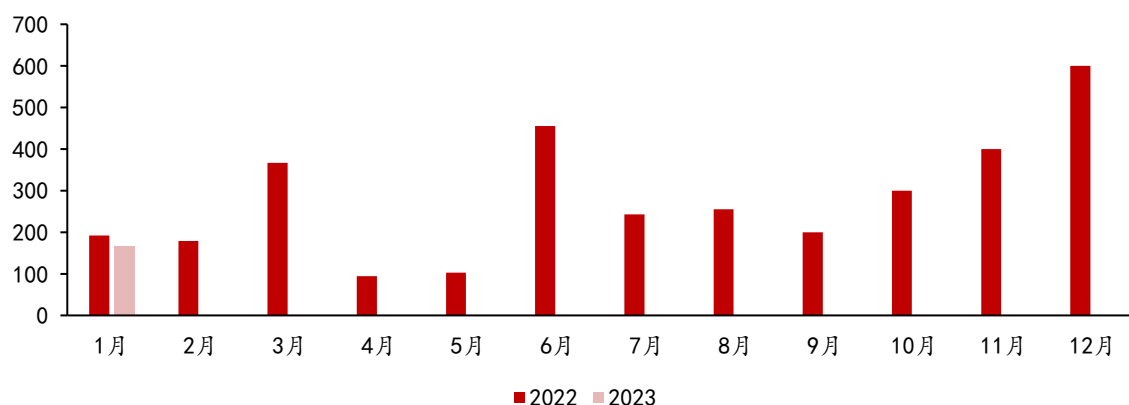
2月21日，广州市推进碳达峰碳中和工作的实施意见印发。意见提出，加强多元化能源供应保障。加强煤炭煤电兜底保障能力建设，提升天然气供给能力，加快发展太阳能、生物质能等新能源，在新能源安全可靠的基础上推动传统能源逐步退出。推动氢能全产业链发展，打造一批氢能产业枢纽和基地。建设新型电力系统，提高电网对可再生能源的消纳和调控能力。推进清洁低碳高效能源消费。大力推进工业、城乡建设、交通运输等领域电能替代。加强煤炭清洁高效利用，有序减量替代。拓展天然气消费市场。拓展生物质能、太阳能、地热能、氢能等可再生能源应用场景。建设智慧能源系统，灵活布局分布式能源站，积极支持综合能源项目建设。(北极星氢能网)

2月21日，国家标准化管理委员会关于印发《2023年国家标准立项指南》，其中2023年重点支持关键基础材料等领域和方向推荐性国家标准制定，具体包括：高纯稀有金属材料、高品质特殊钢材、高性能陶瓷、高性能纤维材料、增材制造材料等关键基础材料标准。特种分离膜以及高性能稀土磁性、催化、储氢材料等标准。(北极星氢能网)

2月23日，陕西省工信厅、发改委、生态环境厅联合印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》。《方案》中提到，鼓励有条件的地区利用可再生能源制备氢，优化合成氨、甲醇等煤化工产品原料结构。加快构建便利高效、适度超前的充电和加氢网络体系。推进氢能“制运储用”全链条发展，促进氢能产业研究成果产业化和先进成熟技术规模化，支持该领域企业实施的技术改造项目，构建陕西氢能产业核心竞争力。开展电动重卡、氢燃料汽车研发及示范应用。(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

潍柴动力 (000338.SZ): 2月18日, 潍柴发布全球首款大功率金属支撑商业化 SOFC (固体氧化物燃料电池) 产品。现场, 国际权威检测机构德国 TUV 南德意志集团为潍柴颁发产品欧盟 CE 认证证书, 产品热电联产效率达到 92.55%, 创下了大功率 SOFC 热电联产系统效率全球最高纪录。潍柴本次发布的全球首款大功率金属支撑商业化 SOFC 产品, 系统功率达到 120kW, 支持模块化安装, 可将功率扩展至兆瓦级, 实现了重大技术突破。(北极星氢能网)

美锦能源 (000723.SZ): 2月20日公司发布公告, 公司近日获得瑞士证券交易所监管局 (SIX Exchange Regulation AG) 关于公司发行全球存托凭证 (Global Depositary Receipts) 并在瑞士证券交易所 (SIX Swiss Exchange) 上市的附条件批准, 瑞士证券交易所监管局同意公司发行的 GDR 在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。(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，需在允许的范围内使用，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