



专精特新涉氢企业已达 73 家

—氢能行业月报

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 28 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

❖ 核心观点

截止到目前，工信部共发布 4 批专精特新“小巨人”名单，我国已培育 8997 家专精特新企业，其中涉氢企业达到 73 家，上榜企业数量逐批增长。在我国各地政府大力推进氢能产业政策的背景下，专精特新氢能企业由中游燃料电池领域逐步拓展至包括“制-储-运-加”等上游环节在内的全产业链。从地域分布上看，专精特新氢能企业集中在五大氢能示范区以及山东、四川等地。在氢能“专精特新”政策保障下，未来我国将会走出更多创新能力强、技术研发实力强、引领行业发展的氢能领军企业，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。

❖ 上月市场表现

2023 年 2 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日，氢能源指数上涨 0.36%，上证指数上涨 0.74%，沪深 300 下跌 2.10%。2 月份涨幅居前三位收益率为正的行业为 SW 通信、SW 轻工制造、SW 计算机。涨幅居后三位的行业依次为 SW 电力设备、SW 有色金属和 SW 银行。截止 2 月 27 日，氢能源板块整体 PE TTM 为 17.04，历史分位值为 50.21%，处在历史中等水平。

2023 年 2 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日，氢能源板块月涨幅前五的个股为昇辉科技、宇通重工、永安行、华电重工和北京科锐，涨幅分别为 45.79%、39.39%、38.72%、36.12% 和 29.27%。跌幅前五的个股为南网科技、天合光能、金博股份、濮阳惠成和陕鼓动力，跌幅分别为 -15.60%、-13.55%、-12.75%、-10.00% 和 -9.05%。

❖ 重点公司动态

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）

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

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

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、投资观点.....	5
二、行业数据与资讯.....	5
2.1 行业主要数据.....	5
2.2 行业主要资讯.....	5
三、A股市场表现.....	7
3.1 板块涨跌表现.....	7
3.2 公司涨跌表现.....	8
四、重点公司动态.....	8
风险提示.....	9



图表目录

图 1：燃料电池汽车销量情况.....	5
图 2：各行业板块月度表现 (%)	7
图 3：氢能源行业板块估值.....	7
表 1：月涨跌幅前十.....	8

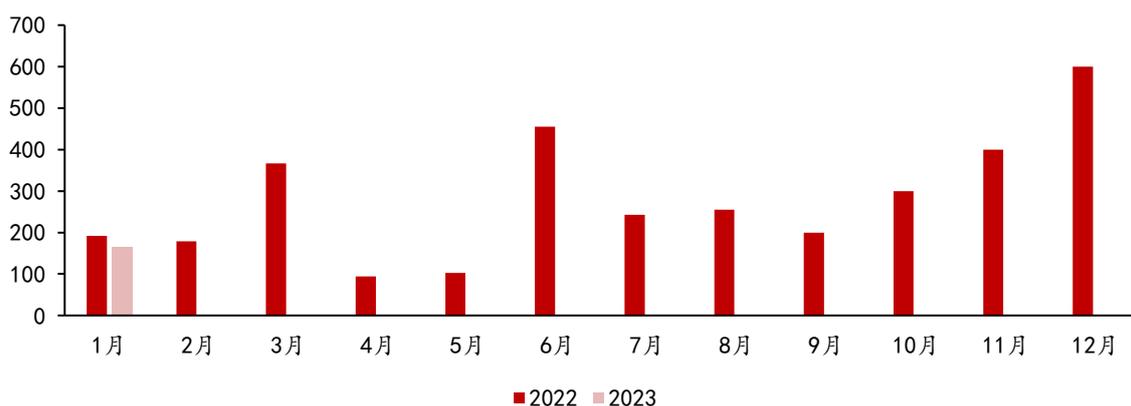
一、投资观点

截止到目前，工信部共发布4批专精特新“小巨人”名单，我国已培育8997家专精特新企业，其中涉氢企业达到73家，上榜企业数量逐批增长。在我国各地政府大力推进氢能产业政策的背景下，专精特新氢能企业由中游燃料电池领域逐步拓展至包括“制-储-运-加”等上游环节在内的全产业链。从地域分布上看，专精特新氢能企业集中在五大氢能示范区以及山东、四川等地。在氢能“专精特新”政策保障下，未来我国将会走出更多创新能力强、技术研发实力强、引领行业发展的氢能领军企业，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、行业数据与资讯

2.1 行业主要数据

图 1：燃料电池汽车销量情况（辆）



资料来源：中汽协，川财证券研究所

2.2 行业主要资讯

2023年2月6日，中共河南省委、河南省人民政府印发《河南省碳达峰实施方案》，其中氢能方面指出：科学发展氢能产业，按照“保障需求、适度超前”原则统筹布局加氢网络，优先支持在氢能产业发展较快地区布局建设一批加氢基础设施，鼓励建设氢电油气综合能源站。推进郑州、新乡、开封、焦作、安阳、洛阳建设国家氢燃料电池汽车示范城市群，打造郑汴洛濮氢走廊。到2025年，全省可再生能源发电装机容量达到5000万千瓦以上，发电装机比重达到40%以上，推广示范各类氢燃料电池汽车数量力争突破5000辆。（北极星氢能网）

2月7日，广东省人民政府发布广东省碳达峰实施方案，其中氢能方面指出：制定氢能、储能、智慧能源等产业发展规划，打造大湾区氢能产业高地。发挥技术研发和产业示范先发优势，加快二氧化碳捕集利用与封存（CCUS）全产业链布局。探索开展非高炉炼铁、

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



氢能冶炼、二氧化碳捕集利用一体化等低碳冶金技术试点示范。推进沿海石化产业带集群建设，加快推动减油增化，积极发展绿氢化工产业。有序发展氢燃料电池汽车，稳步推动电力、氢燃料车辆对燃油商用、专用等车辆的替代。强化核能、可再生能源、氢能、储能、新型电力系统等新能源技术创新。加强钢铁、石化等传统高耗能行业的低碳燃料与原料替代、零碳工业流程再造、数据中心和 5G 等新型基础设施的过程智能调控等关键核心技术与装备研发。（北极星氢能网）

2月7日，山东省能源局印发2023年全省能源工作指导意见，其中氢能方面指出：创新打造风光氢储一体化发展模式，依托鲁北、胶东半岛清洁能源基地和港口、高速沿线等分布式风光资源，探索推动烟台海阳氢醇一体化、青岛港氢动力港口等试点项目。创新推进新能源开发与装备产业协同发展模式，重点打造“国和”先进三代核能基地、国家电投黄河流域氢能产业基地，聚力构筑烟台蓬莱、东营经开区、威海乳山等海上风电装备制造聚集区，风机主机年产能达到500台套。聚焦新型电力系统、新型储能、氢能等重点领域，推动50项左右新技术、新产品、新装备示范应用。坚持车站联动、适度超前，持续优化加氢站规划布局，重点推动油气电氢综合能源站建设。到2023年底，全省充电基础设施保有量达到25万台以上，加氢站数量达到35座。（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）

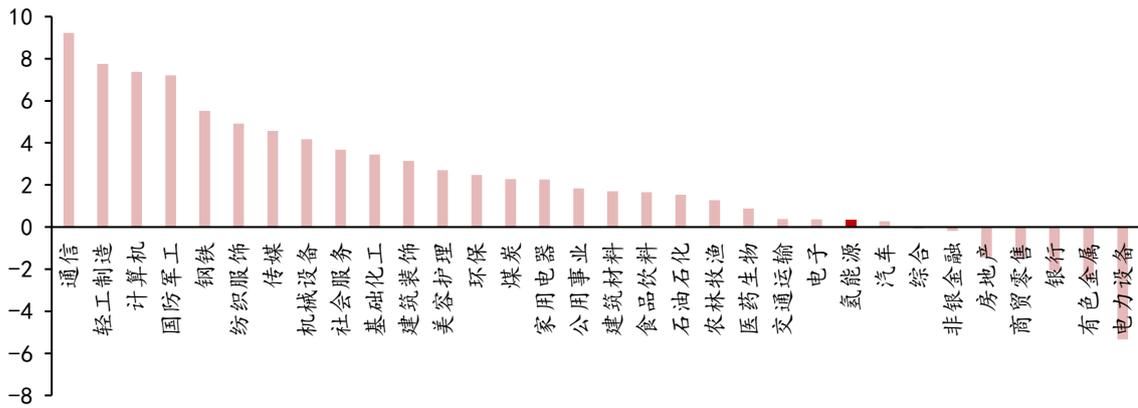
2月23日，陕西省工信厅、发改委、生态环境厅联合印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》。《方案》中提到，鼓励有条件的地区利用可再生能源制备氢，优化合成氨、甲醇等煤化工产品原料结构。加快构建便利高效、适度超前的充电和加氢网络体系。推进氢能“制运储用”全链条发展，促进氢能产业技术研究成果产业化和先进成熟技术规模化，支持该领域企业实施的技术改造项目，构建陕西氢能产业核心竞争力。开展电动重卡、氢燃料汽车研发及示范应用。（北极星氢能网）

三、A股市场表现

3.1 板块涨跌表现

2023年2月1日至2023年2月28日，氢能指数上涨0.36%，上证指数上涨0.74%，沪深300下跌2.10%。2月份涨幅居前三位收益率为正的行业为SW通信、SW轻工制造、SW计算机。涨幅居后三位的行业依次为SW电力设备、SW有色金属和SW银行。

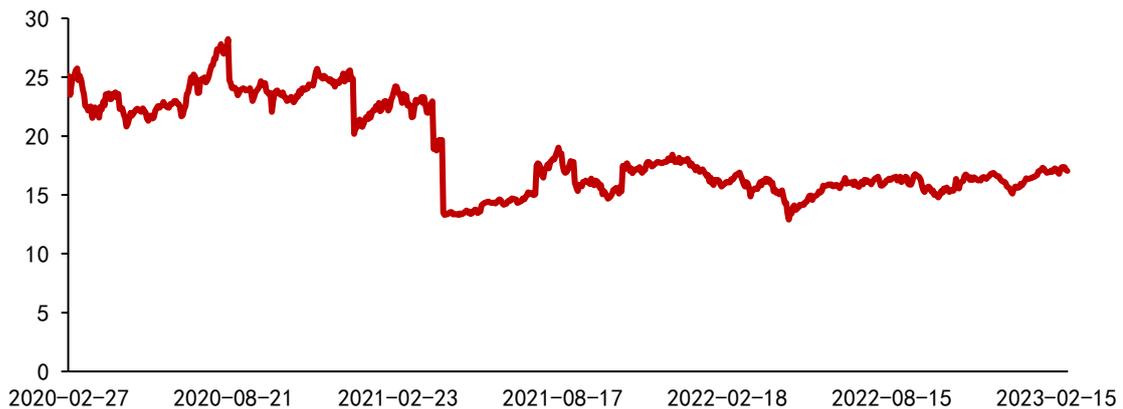
图 2：各行业板块月度表现 (%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所

截止2月27日，氢能板块整体PE TTM为17.04，历史分位值为50.21%，处在历史中等水平。

图 3：氢能行业板块估值



资料来源：iFinD，川财证券研究所

3.2 公司涨跌表现

表 1：月涨跌幅前十

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 (%)
300423.SZ	昇辉科技	45.7895	688248.SH	南网科技	-15.6003
600817.SH	宇通重工	39.3939	688599.SH	天合光能	-13.5491
603776.SH	永安行	38.7191	688598.SH	金博股份	-12.7491
601226.SH	华电重工	36.1248	300481.SZ	濮阳惠成	-10.0000
002350.SZ	北京科锐	29.2683	601369.SH	陕鼓动力	-9.0484
601965.SH	中国汽研	27.6039	688268.SH	华特气体	-8.1310
002438.SZ	江苏神通	21.8135	601012.SH	隆基绿能	-8.1205
600501.SH	航天晨光	19.2813	300274.SZ	阳光电源	-8.0000
000581.SZ	威孚高科	19.2493	600875.SH	东方电气	-7.7175
603686.SH	福龙马	18.2713	300990.SZ	同飞股份	-7.6015

资料来源：iFinD, 川财证券研究所

2023年2月1日至2023年2月28日，氢能源板块月涨幅前五的个股为昇辉科技、宇通重工、永安行、华电重工和北京科锐，涨幅分别为45.79%、39.39%、38.72%、36.12%和29.27%。跌幅前五的个股为南网科技、天合光能、金博股份、濮阳惠成和陕鼓动力，跌幅分别为-15.60%、-13.55%、-12.75%、-10.00%和-9.05%。

四、重点公司动态

代码	简称	重要动态
002733.SZ	雄韬股份	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。
000723.SZ	美锦能源	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。

资料来源：iFinD, 川财证券研究所

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。

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