着力培养氢能人才，燃料电池公交投入使用

——燃料电池行业周观点

强于大市（维持）

日期：2020 年 07 月 06 日

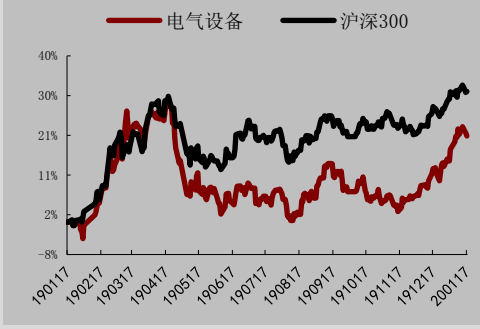
市场回顾：

- 上周燃料电池板块上涨 5.13%，同期沪深 300 上涨 7.25%，同期落后大盘 2.12 个百分点。其中，英威腾（19.63%）、龙蟠科技（15.98%）、石大胜华（12.28%）、宗申动力（12.22%）和潍柴动力（12.11%）分别位列涨幅前五，跌幅前五分别是：ST 八菱（-12.57%）、ST 京城（-7.96%）、ST 尤夫（-6.81%）、ST 华讯（-6.75%）和德联集团（-6.66%）。

投资要点：

- **燃料电池：**湖北襄阳市公共交通集团有限责任公司发布氢燃料电池公交车拟选择采用单一来源采购方式公告，预算 4960 万元，采购 20 辆 10 米级氢燃料电池公交车。我国多地燃料电池公交投入使用，标志着燃料电池正逐步渗透百姓生活，发展空间广大。
- **氢能：**近日浙江省政府发布《关于建设高素质强大人才队伍打造高水平创新型省份的决定》，文件指出要加强关键核心技术攻坚，全面推进“尖兵”“领雁”“领航”等计划，围绕先进制造与智能装备、氢能与燃料电池、储能技术、新型柔性与磁性材料等重点领域，迭代实施重大科技攻关专项，积极承接国家重大科技项目，加快研发一批填补空白的重大成果。国家对氢能产业人才重视的态度，显现氢能产业在我国未来发展布局的重要地位。
- **投资建议：**建议持续关注燃料电池龙头企业以及氢能技术发展现状。
- **风险因素：**燃料电池商用车推广不及预期、宏观经济持续疲软、全球疫情持续恶化。

化工行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期： 2020 年 07 月 03 日

万联证券研究所 20200701_宏大爆破（002683）首次覆盖_AAA_有“爆破专家”之称的军民融合“标杆”

万联证券研究所 20200629_基础化工行业周观点_AAA_石油价格震荡上行，新能源再获国家关注

万联证券研究所 20200629_燃料行业周观点_AAA_氢能再获政策扶持，燃料电池公交投入使用

分析师： **陈雯**
执业证书编号：S0270519060001
电话：18665372087
邮箱：chenwen@wlzq.com.cn

研究助理： **黄侃**
电话：18818400628
邮箱：huangkan@wlzq.com.cn

万联证券版权所有，发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

目录

1、上周市场回顾.....3
1.1、电力设备及新能源行业.....3
1.2、燃料电池个股.....3
2、上周行业热点.....3
3、行业价格跟踪.....4
4、公司动态.....5
5、投资策略及重点推荐.....5
5.1 燃料电池.....5
5.2 氢能.....5
6.风险因素.....5

图表 1：中信一级行业涨跌情况（%）.....3
图表 2：燃料电池个股周涨跌幅（%）.....3
图表 3：一年内铂价格走势（元/克）.....4
图表 4：一年内石墨双极板材料价格走势（万元/吨）.....4

万联证券

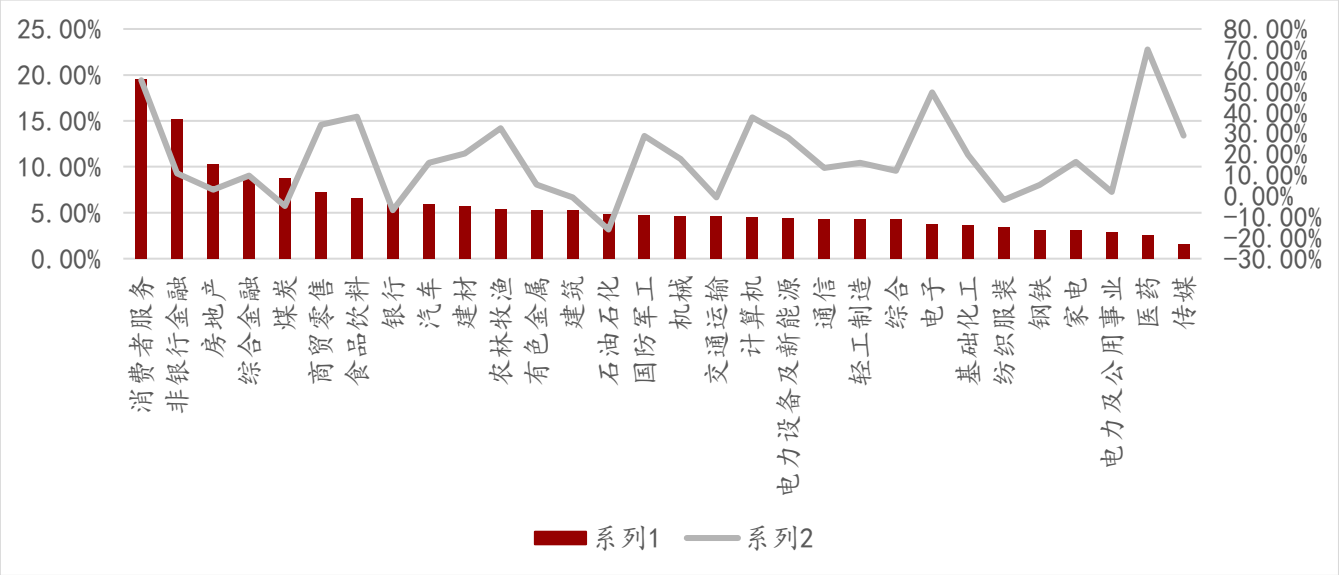
万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

1、上周市场回顾

1.1、电力设备及新能源行业

上周中信行业指数集体上涨，其中电力设备及新能源板块上涨4.43%，同期沪深300上涨7.25%，电力设备及新能源行业板块同期落后大盘2.72个百分点，在所有行业中排第19位。燃料电池板块上涨5.13%，同期落后大盘2.12个百分点。

图表 1：中信一级行业涨跌情况（%）



资料来源：wind，万联证券研究所

1.2、燃料电池个股

从个股来看，上周燃料电池行业表现尚可，板块中的104只个股中有76只上涨，跑赢大盘的有9只股票。表现最好的是英威腾，涨幅为19.63%；表现最差的是ST八菱，跌幅为-12.57%。

图表 2：燃料电池个股周涨跌幅（%）

表现居前	一周涨幅（%）	表现居后	一周跌幅（%）
英威腾	19.63	ST八菱	-12.57
龙蟠科技	15.98	ST京城	-7.96
石大胜华	12.28	ST尤夫	-6.81
宗申动力	12.22	ST华讯	-6.75
潍柴动力	12.11	德联集团	-6.66

资料来源：wind，万联证券研究所

2、上周行业热点

氢储能/膜电极/虚拟电厂平台入选国家能源局“科技助力经济2020”重点专项

北极星储能网讯，6月29日，国家能源局综合司关于能源领域“科技助力经济2020”重点专项拟立项项目的公示，比亚迪汽车工业有限公司牵头的多层级虚拟电厂平台、鸿基创能科技（广州）有限公司牵头的高性能长寿命燃料电池膜电极研发及在氢能重

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

载车辆示范应用、水电水利规划设计总院牵头的三北地区风光基地与氢储能高比例耦合技术及产业推广入选，分别将获得国拨经费 150 万元。

氢燃料电池生产企业最高奖 500 万 四川发布支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施征求意见

北极星储能网讯，四川省经济和信息化厅发布《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施（征求意见稿）》，涉及氢燃料电池、动力电池等多方面政策，且多数都是直接给予企业现金奖励。如： 鼓励省内动力电池、氢燃料电池生产企业提升产品竞争力，加大与整车企业配套力度。动力电池企业年供货量首次达到 5GWh 的，给予最高不超过 1000 万元一次性奖励；氢燃料电池企业年供货量首次达到 10MW 的，给予最高不超过 500 万元一次性奖励。

浙江拟围绕氢能与燃料电池、储能技术等重点领域建立全球人才蓄水池

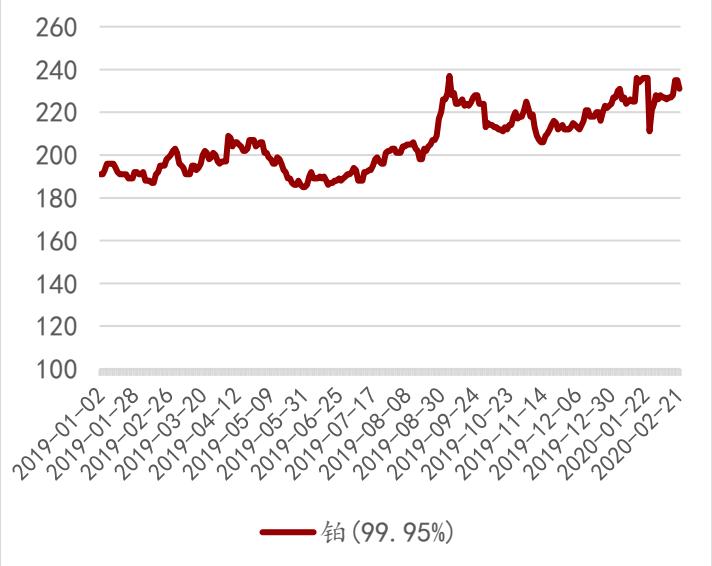
北极星储能网讯，近日浙江省政府发布《关于建设高素质强大人才队伍打造高水平创新型省份的决定》，文件指出要加强关键核心技术攻坚，全面推进“尖兵”“领雁”“领航”等计划，围绕先进制造与智能装备、氢能与燃料电池、储能技术、新型柔性与磁性材料等重点领域，迭代实施重大科技攻关专项，积极承接国家重大科技项目，加快研发一批填补空白的重大成果。

氢能招标丨 4960 万 湖北襄阳拟采购 20 辆 10 米级氢燃料电池公交车

北极星氢能网讯，湖北襄阳市公共交通集团有限责任公司发布氢燃料电池公交车拟选择采用单一来源采购方式公告，预算 4960 万元，采购 20 辆 10 米级氢燃料电池公交车。

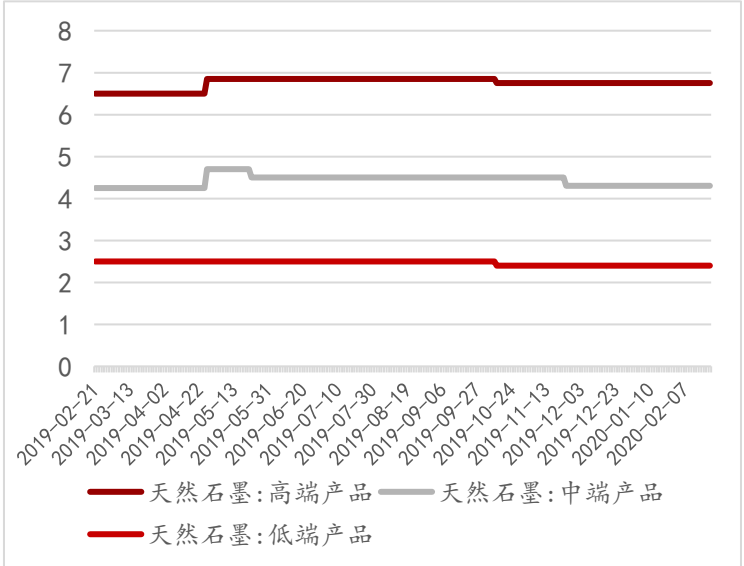
3、行业价格跟踪

图表 3：一年内铂价格走势（元/克）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

图表 4：一年内石墨双极板材料价格走势（万元/吨）



资料来源：iFinD，万联证券研究所

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

4、公司动态

华电潍坊：6月30日，华电潍坊发电有限公司与深圳市凯豪达集团举行氢能战略合作签约仪式，把氢能作为综合能源服务新的增长极来培育，提速转型升级步伐。潍坊公司拟与深圳凯豪达氢能源有限公司将共同投资建设潍坊滨海光伏10万千瓦发电制氢项目，为潍坊首座制氢基地项目。同时，在该公司内增设电解水制氢装置及储氢、充装装置，加快公司转型升级步伐。（来源：公司公告）

5、投资策略及重点推荐

5.1燃料电池

湖北襄阳市公共交通集团有限责任公司发布氢燃料电池公交车拟选择采用单一来源采购方式公告，预算4960万元，采购20辆10米级氢燃料电池公交车。我国多地燃料电池公交投入使用，标志着燃料电池正逐步渗透百姓生活，发展空间广大。

5.2氢能

近日浙江省政府发布《关于建设高素质强大人才队伍打造高水平创新型省份的决定》，文件指出要加强关键核心技术攻坚，全面推进“尖兵”“领雁”“领航”等计划，围绕先进制造与智能装备、氢能与燃料电池、储能技术、新型柔性与磁性材料等重点领域，迭代实施重大科技攻关专项，积极承接国家重大科技项目，加快研发一批填补空白的重大成果。国家对氢能产业人才重视的态度，显现氢能产业在我国未来发展布局的重要地位。

6. 风险因素

燃料电池商用车推广不及预期、宏观经济持续疲软、全球疫情持续恶化。

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅—5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数 ：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

万联证券

免责条款

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。
本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳 福田区深南大道 2007 号金地中心
广州 天河区珠江东路 11 号高德置地广场

万联证券版权所有,发送给万联证券(薛崴:xuewei@wlzq.com.cn)