



能源化工行业氢能热点聚焦之二：政策催化叠加 氢能产业化东风渐强



北京市氢能产业规划落地，有望为板块带来政策催化剂。规划方案量化目标明确、应用场景丰富，有助于氢能产业产值扩张及下游需求的拓展，也利好市场对氢能市场前景的预期。继续推荐氢能产业链有先发优势的龙头，同时也可关注在京津冀区域有产业布局的相关公司。

政策目标明确，规划路径清晰，产业落地可期。8月16日，《北京市氢能产业发展实施方案（2021~2025）》（以下简称“方案”）正式公布，方案对北京氢能产业做了明确的定位，对氢能产业链核心环节的产量和产值目标做了规划，详细说明了氢能产业布局、京津冀产业链协同以及产业重点任务。政策规划路径清晰，产业应用场景多元丰富，有利于政策的落地和产业的快速发展。

量化目标清晰，区域产值空间增长明确。按照方案提出的目标，北京市2023年拟建成37座加氢站，推广燃料电池车3000辆，全面降低终端应用成本超过30%。

2025年再新建成37座加氢站，推广车辆超过1万辆，累计推广分布式发电系统装机规模10MW以上。2023/2025年，全市氢气用量每天达到50/130吨，我们预计上述规划在2025年对应燃料电池车销售收入在120~150亿元，加氢站建设的资本开支在8~10亿元，氢气终端销售收入在17~18亿元。同时，方案也考虑了京津冀的区域产业链协同，规划2025年三地氢能产值达到1000亿元，市场增长空间明确，利好区域企业成长。

规划多元应用场景，凸显氢能优势。规划内容的亮点之一是明确了氢能多种应用场景，除了传统的燃料电池车之外，提出“构建京津冀燃料电池重卡货运走廊”，推广氢燃料车替换柴油车 4400 辆，预计可以充分发挥氢燃料车在环保及续航里程上的优势；“以生鲜和医药市场等冷链物流、流通配送和工厂作业仓库为重点，推动 5000 辆氢燃料叉车替换”，预计可以有效发挥氢燃料车在低温环境下的工作优势。“推动建设 5 个兆瓦级以上、若干百千瓦级分布式发电示范项目”，为后续氢能在分布式能源和大规模储能的应用奠定基础。方案还鼓励“探索氢能在轨道交通、船舶、无人机、医疗、农业及食品等领域的示范应用”。氢能场景应用的规划，既显示出氢能作为能源转换载体的灵活特性，也体现出“碳中和”

政策背景下氢能在交通领域之外的广阔应用空间。

风险因素：关键技术进展速度低于预期；产业链成本下降幅度低于预期。

投资策略。目前各地方氢能产业规划或政策陆续落地，为产业发展带来了新的催化剂，同时国产化推进和技术进步也带动了产业链成本不断下降，氢能产业化正在加速推进，市场规模扩张在即，行业实现盈利料也为期不远。我们推荐在氢能产业链各环节积极布局、有先发优势的公司：燃料电池系统龙头亿华通、全产业链布局的美锦能源、在燃料电池关键材料质子交换膜有突破的东岳集团、在氢能压缩设备上有充分储备的冰轮环境以及绿氢先行者宝丰能源。同时可关注在京津冀区域产业链有布局的港股

中国旭阳集团（焦炉尾气制氢）及中集安瑞科（加氢站建造服务及储氢瓶生产）。

关键词: 冷链 无人机 燃料电池 物流 环保

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34357

