



氢能行业：产业政策利好不断 氢能行业迎来机会



事件

国家能源局发布了明年能源工作的七大重点任务，重点推动燃气轮机、核电、可再生能源、油气、储能、氢能等重大领域技术攻关，力争绿色低碳前沿技术取得突破。

财政部发布《国务院关税税则委员会关于 2022 年关税调整方案的通知》，将燃料电池增压器、循环泵、膜电极、双极板、碳电极片等产品的进口税率从 7-10%降至 2-5%。

投资要点

氢能政策利好不断，行业正处在 0 到 1 的培育期。氢燃料电池车核心零部件进口税率的下调，一方面加速燃料电池车的商业化，另一方面也有望加速海外技术的引进、消化和吸收，推进国产替代。国家和地方产业规划持续出台，国内已经形成京津冀、上海和广东三大氢燃料电池示范城市群，示范期为 4 年。

国内已经有 30 个省份出台了和氢能相关的政策。随着配套政策的逐步落地，行业技术进步和成本下降有望提速，当前行业正处在 0 到 1 的培育期，电解槽、质子交换膜等核心部件都出现量产的趋势。

碳酸锂价格不断上涨，氢能产业迎来布局机会。近期中国盐湖冬季减产 40%、智利左翼当选、磷酸铁锂产能集中投放、以及澳洲皮尔巴拉下调 10%锂矿出货指引等，加剧了锂资源的供需紧张，碳酸锂价格最新突破了

25 万元/吨，市场担心下游车企对电动车进行大幅度提价，作为 C 端的消费者可能会选择不买单，这样会影响整个新能源汽车的景气度。氢燃料电池车作为锂电动车的替代，在碳酸锂价格大幅上涨的背景下，使得氢能板块近期受到市场较大的关注，加上政策的持续利好，11 月以来氢能指数上涨了 23.2%，而同一时期的新能源汽车指数只上涨了 0.1%。

氢能行业即将迎来 10 倍增长，万亿赛道正在开启。根据《中国氢能产业发展报告 2020》预计，到 2025 年我国氢燃料电池车会接近 10 万辆，而目前我国燃料电池累计销量为 8313 辆，十四五期间预计还有 10 倍的增长空间。氢燃料电池车产业的加快发展，有望带动上游制氢、储氢，中游氢燃料电池，下游整车多环节的应用扩张，行业市场空间预计过万亿。

投资建议：建议关注积极布局氢能产业链的相关企业。1) 拥有自主技术的燃料电池电堆和质子交换膜厂商；2) 通过参股实现氢能布局的企业。

风险因素：氢能源项目建设不达预期；补贴大幅退坡；技术变革的风险等。

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_35438

