川财证券研究所晨报

——20210311

重点推荐

❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至 3 月 10 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 463 例(较昨日-6)，累计报告确诊病例 102,160 例(较昨日+14)，累计治愈出院病例 96,848 例(较昨日+21)，累计死亡病例 4,849 例(较昨日+1)，累计境外输入病例 5,104 例(较昨日+5)。国外现存确诊病例 2,429 万例，累计报告确诊病例 11,851 万例，累计治愈出院病例 9,159 万例，累计死亡病例 263 万。

❖ 国外疫情应对措施

惠誉：美国总统拜登的 1.9 万亿美元的疫情救助计划将带来强劲的经济刺激。

❖ 市场核心观点

财政部：推动实现办事缴费网上“一站式”办理。

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融： 全国人大代表、中国人民银行参事崔瑜建议，推进金融数据安全使用与资源共享利用。崔瑜表示，建立完善行业数据协同治理规范。具体而言，建议由相关部门牵头，建立金融行业数据协同治理体系，推动建设金融基础设施数据治理规范，完善金融机构数据治理制度体系，引导机构加强数据治理，提升数据安全，提高数据质量，充分发挥数据价值。

能源：全国政协委员、中海油服湛江分公司副总经理郝振山在接受中国证券报记者采访时表示，要持续通过加大清洁能源供应和新能源产业布局，推动能源结构转型和绿色低碳发展，助力我国早日实现“双碳”目标。郝振山表示，全球能源体系加速向煤炭、石油、天然气和新能源“四分天下”的多元格局演进。中国海油已经启动碳中和规划，将全面推动绿色低碳转型。

电力：提交 2021 年全国“两会”审议的“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要草案，指出了我国经济社会在未来 5 到 15 年发展所要坚持的方向、把握的原则和工作要点，意义重大。立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，推动高质量发展，将是未来一个阶段我国经济社会发展的主线。

❖ 行业及公司动态

新能源：2 月宏光 MINIEV 销量喜人，磷酸铁锂市场空间广阔。

风险提示

宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷对行业的影响。

证券研究报告

报告类别 | 研究晨报

报告时间 | 2021/3/11

分析师

陈雳
证书编号：S1100517060001
chenli@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

一、国内外疫情数据更新

	现存确诊	累计确诊	累计死亡	累计治愈	境外输入
中国	**463（-6）**	**102,160（+14）**	**4,849（+1）**	**96,848（+21）**	**5,104（+5）**
国外	**2,429 万**	**11,851 万**	**263 万**	**9,159 万**	
美国	49,295	2,985 万	54 万	2,062 万	
巴西	77,288	1,120 万	27 万	991 万	
印度	22,841	1,128 万	16 万	1,094 万	
英国	6,001	425 万	13 万	336 万	
俄罗斯	9,079	435 万	90,275	395 万	
南非	1,477	152 万	51,015	145 万	
哥伦比亚	3,511	228 万	60,676	218 万	
秘鲁	5,556	138 万	48,163	129 万	
孟加拉国	1,018	55 万	8,496	51 万	
墨西哥	7,407	214 万	19 万	168 万	

资料来源：国家卫建委，各省市区卫健委，川财证券研究所，截至 8 月 19 日 22:00。

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
03/10	惠誉：美国总统拜登的 1.9 万亿美元的疫情救助计划将带来强劲的经济刺激。
03/10	梅西百货 CEO：疫情引发的供应链压力正在好转，但预计这种压力将持续到 2021 年上半年。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点

财政部：推动实现办事缴费网上“一站式”办理

财政部 3 月 9 日发布，财政部等三部门印发通知，加强政务服务“跨省通办”涉及政府非税收入收缴管理，各级各地财政部门要加快推进政府非税收入收缴系统与“跨省通办”有关业务系统、各级政务服务平台的全面对接和深度融合，优先在省部级层面统一对接，将缴费环节深度嵌入“跨省通办”业务办理链条，充分利用收缴电子化的缴款渠道，推动实现办事缴费网

上“一站式”办理。

https://baijiahao.baidu.com/s?id=1693749292717676909&wfr=spider&for=pc

国务院：全面推行河湖长制工作部际联席会议制度

日前，国务院同意水利部关于调整完善全面推行河湖长制工作部际联席会议制度的请示，国务院办公厅 3 月 1 日印发文件。全面推行河湖长制工作部际联席会议制度为全面贯彻党的十九届五中全会精神，深入落实党中央、国务院决策部署，进一步加强对河湖长制工作的组织领导，强化协调配合，经国务院同意，调整完善全面推行河湖长制工作部际联席会议（以下简称联席会议）制度。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_11631797

资料来源：wind，川财证券研究所

四、金融、电力、能源相关政策措施

行业	政策措施简述
金融	全国人大代表、中国人民银行参事崔瑜建议，推进金融数据安全使用与资源共享利用。崔瑜表示，建立完善行业数据协同治理规范。具体而言，建议由相关部门牵头，建立金融行业数据协同治理体系，推动建设金融基础设施数据治理规范，完善金融机构数据治理制度体系，引导机构加强数据治理，提升数据安全，提高数据质量，充分发挥数据价值。
能源	全国政协委员、中海油服湛江分公司副总经理郝振山在接受中国证券报记者采访时表示，要持续通过加大清洁能源供应和新能源产业布局，推动能源结构转型和绿色低碳发展，助力我国早日实现“双碳”目标。郝振山表示，全球能源体系加速向煤炭、石油、天然气和新能源“四分天下”的多元格局演进。中国海油已经启动碳中和规划，将全面推动绿色低碳转型。
电力	提交 2021 年全国“两会”审议的“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要草案，指出了我国经济社会在未来 5 到 15 年发展所要坚持的方向、把握的原则和工作要点，意义重大。立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，推动高质量发展，将是未来一个阶段我国经济社会发展的主线，深刻影响着国家发展的方方面面，包括未来中国电力系统的发展。

资料来源：wind，川财证券研究所

五、研究活动安排

线上电话会议安排

行业及上市公司调研安排

六、行业及公司动态

新能源　2 月宏光 MINIEV 销量喜人，磷酸铁锂市场空间广阔

事件

上汽通用五菱发布 2 月销量快报，宏光 MINIEV 继 1 月份夺得全球单一新能源车型销量冠军之后，2 月销量达 17307 辆，宏光 MINIEV 上市 200 天销量突破 20 万辆，相当于平均每天卖出 1000 辆，再次刷新纪录，成为全球小型新能源汽车销量纪录的创造者。

点评

新能源汽车发展势头迅猛，行业维持高成长。2020 年上半年，受疫情影响，新能源汽车销量大幅下跌，但自 7 月份以来，新能源汽车销量连续多月刷新当月销量数据。2020 年，全国共实现新能源汽车销量 136.73 万辆，同比增长 13.38%，新能源汽车渗透率达到 5.4%，较 2019 年提高近 0.6pct，新能源汽车保有量已超 500 万辆。根据《新能源汽车产业发展规划(2021—2035 年)》制定的目标，2030 年我国新能源汽车销量渗透率将达到 20%，预计届时新能源汽车销量将超过 600 万辆，未来新能源汽车的年均复合增长率将超 30%，行业仍将保持较快增长。

下游车企需求激增，磷酸铁锂正重回主流。宏光 MINIEV 的动力电池选择的是磷酸铁锂电池，自去年 11 月份开始，磷酸铁锂电池便供不应求，磷酸铁锂正极材料价格从 3.4 万元/吨上涨至如今的 4.85 万元/吨，短短 4 个月累计上涨幅度超过 40%。3 月 3 日，造车新势力小鹏汽车推出磷酸铁锂版 P7，补贴后售价 22.99 万起，在此之前，特斯拉 CEO 马斯克表示特斯拉将把一部分电动汽车由三元电池换为磷酸铁锂电池，再加上在中国占有绝对优势的大众集团在新能源汽车领域与国轩高科合作，而国轩高科也是主打磷酸铁锂电池的生产厂商。众多传统车企和造车新势力纷纷推出磷酸铁锂版新能源汽车，意味着磷酸铁锂电池正重回市场主流。

碳达峰与碳中和成为两会焦点，储能领域成为磷酸铁锂新的增长点。3 月 5 日，李克强总理在政府工作报告中指出要扎实做好碳达峰、碳中和各项工作，制定 2030 年前碳排放达峰行动方案。碳达峰、碳中和目标的达成不仅需要传统制

造企业从源头上减少碳排放，清洁能源更是在其中承担着重要任务。到 2030 年，我国要新增 12 亿千瓦时以上的太阳能和风电，而目前我国风电和光伏行业弃光弃电情况虽然较 2018 年大幅下降，但仍存在部分弃光弃电的情况，且储能电池的利用也能够起到削峰填谷、改善电能的作用。目前在储能领域，磷酸铁锂是主流路线，根据我们测算，到 2030 年磷酸铁锂的储能市场空间将超 1 万亿，市场空间广阔。

【川财研究】近期报告

【川财研究】策略点评：一号文件下发，关注农业板块(20210221)

【川财研究】宏观动态点评：需求叠加流动性，海外大宗商品价格涨幅较大（20210218）

【川财研究】宏观动态点评：就地过年促进消费结构新变化（20210218）

【川财研究】电新行业动态点评：宁德时代携手永福股份成立合资公司，布局“光伏+储能”（20210208）

【川财研究】化工行业动态点评：钛白粉价格上涨，产业链具备延伸空间（2020208）

【川财研究】宏观动态点评：需求受短期扰动，1 月 PMI 数据小幅回落（20210131）

【川财研究】宏观动态点评：工业企业效益持续改善，装备制造业利润率先恢复（20210127）

【川财研究】宏观动态点评：年底 PMI 数据微降，但生产需求均维持活跃（20201231）

【川财研究】宏观动态点评：强调“需求侧管理”，关注消费扩内需（20201218）

【川财研究】宏观动态点评：社融维持较快增速，直接融资占比提升(20201209)

【川财研究】宏观动态点评：CPI 数据结构优化， PPI 降幅有所收窄（20201210）

【川财研究】宏观动态点评：注重“需求侧改革”，关注基建、消费政策发力（20201211）

【川财研究】宏观动态点评：外贸数据持续改善，国内汽车产业链需求良好 （20201209）

【川财研究】宏观动态点评：制造业增势良好，民间投资增速年内首转正（20201215）

风险提示

宏观经济不达预期

政策执行不达预期

下游需求持续低迷对行业的影响

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协议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