

## ❖ 每日点评

2021年3月4日，上证综指收3503.49点，下跌2.05%；深证成指收14416.06点，下跌3.46%；Wind能源行业一级指数收2216.74点，上涨0.21%。其中，能源行业涨幅前三的公司为：开尔新材（300234, 20.05%），福能股份（600483, 10.04%），小康股份（601127, 9.98%）。

新能源汽车方面，3月3日，磷酸铁锂正极材料价格跳涨0.4万元/吨至4.85万元/吨。近日，有消息称小鹏P7将推出磷酸铁锂版车型，而在2月26日，特斯拉CEO马斯克也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。可以预见的是，未来将会有更多的车企选择搭载磷酸铁锂电池，重获市场青睐将给磷酸铁锂电池带来更加广阔的市场空间。

光伏方面，近期硅料和硅片价格跳涨。受单晶用料供应持续短缺，少数单晶硅片企业甚至出现缺料而下调开工率的情况，本周国内单晶用料大幅上涨，成交均价为97元/kg；多晶用料的部分，受到国内单晶用料价格调涨影响，本周国内多晶用料应声齐涨，成交均价为58元/kg；硅片由于下游电池厂家减产幅度小，加之上游硅料供应短缺，导致硅片需求大于供给，因此单晶硅片成交价全面上调，国内G1(158.75mm)、M6(166mm)分别上涨每片0.1人民币，大尺寸硅片M10(182mm)、G12(210mm)分别调涨每片0.15及0.12元人民币。短期来看，由于上游单晶用料短缺仍将持续一段时间，硅片价格仍有可能继续上涨。

风电方面，根据全球风能委员会（Global Wind Energy Council - GWEC）发布最新统计数据。数据显示，2020年全球海上风电新增装机容量为6067MW，增长量仅次于2019年；中国连续三年领跑全球，新增容量超过3GW占全球新增一半以上。截至2020年年底，全球海上风电累计装机35196MW，中国占比28.12%。与海上风电装机规模领头羊英国仅差309MW。我国明确提出，到2030年国内二氧化碳排放量相较2005年下降65%以上，风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上，风力发电在碳中和中扮演者重要的角色，而海上风电国家补贴将在2021年后取消，这意味着中国海上风电将提前进入平价时代，预计今年海上风电项目将会出现抢装现象。

## ❖ 行业要闻

1. 继大众、福特、通用等汽车厂商之后，沃尔沃也宣布将会向全面电动化迈进，到2030年成为“全电动化的汽车公司”。其目标是到2025年实现纯电动汽车和混合动力汽车各占其销量的一半，到2030年将只生产电动汽车。（OFweek锂电）
2. 辉能科技与越南汽车品牌VinFast签署合作备忘录（MOU），双方将成立合资

## 📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部

报告类别 | 行业日报

所属行业 | 新能源及制造

报告时间 | 2021/3/4

## 👤 分析师

黄博

证书编号：S1100519090001  
huangbo@cczq.com

张天楠

证书编号：S1100520070001  
zhangtiannan@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

公司，共同加速在越南当地的固态电池商业化脚步。(高工锂电)

## ❖ 公司动态

晶澳科技(002459): 公司江苏省启东市人民政府签订《战略投资框架协议》，公司拟在江苏省启东经济开发区投资建设 20GW 光伏电池、组件及配套光伏装备项目，拟投资总额 102 亿元。

蔚蓝锂芯(002245) 公司与淮安市清江浦区人民政府及江苏淮安清河经济开发区管理委员会签署了《清江浦区天鹏锂能产业化项目投资协议》，拟在淮安清河经济开发区投资建设高效新型锂离子电池产业化项目，项目拟总投资 50 亿元，新建 40 亿 AH 圆柱锂电池产业化项目。

璞泰来(603659) 公司拟在邛崃市天府新区新能源新材料产业功能区通过全资子公司四川紫宸科技有限公司投资建设 20 万吨负极材料和石墨化一体化项目，通过全资子公司四川卓勤新材料科技有限公司投资建设 20 亿平方米基膜和涂覆一体化项目，通过四川极盾新材料科技有限公司建设 1 万吨陶瓷粉体项目。

## ❖ 核心指标

代码	名称	收盘价	日变动	周变动	月变动	年变动
884076.WI	新能源汽车指数	2,674.35	-2.70%	1.19%	1.19%	-6.95%
884216.WI	特斯拉指数	3,094.61	-1.36%	2.01%	2.01%	-4.68%
884039.WI	锂电池指数	5,564.58	-3.30%	2.21%	2.21%	-4.98%
884166.WI	燃料电池指数	1,590.82	-0.41%	4.30%	4.30%	0.90%
884036.WI	风力发电指数	1,959.78	-1.48%	3.46%	3.46%	0.89%
884045.WI	光伏指数	2,852.06	-3.66%	0.06%	0.06%	-10.77%
884046.WI	核电指数	1,408.20	-1.08%	2.11%	2.11%	-0.70%
884739.WI	光伏玻璃指数	2,319.85	-3.59%	-1.47%	-1.47%	-12.03%
8841339.WI	光伏屋顶指数	2,976.40	-1.39%	3.23%	3.23%	-7.07%

数据来源: wind, 川财证券研究所

	1月销量	环比增长	同比增长	同比累计增长
<b>新能源汽车</b>	<b>17.9</b>	<b>-27.8%</b>	<b>238.5%</b>	<b>238.5%</b>
新能源乘用车	17.2	-23.9%	259.1%	259.1%
纯电动	14.3	-24.0%	319.8%	319.8%
插电式混合动力	2.8	-23.4%	107.4%	107.4%
新能源商用车	0.7	-67.1%	45.0%	45.0%
纯电动	0.7	-67.3%	53.6%	53.6%
插电式混合动力	0.02	-51.1%	-37.8%	-37.8%

数据来源: 中国汽车工业协会, 川财证券研究所

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

	1月装机量 (MWh)	环比增长	同比增长
三元材料	5398.6	-9.8%	241.9%
磷酸铁锂	3253.9	-0.528	3.498
锰酸锂	8.1	-41.6%	-29.3%
钛酸锂	0.5	-99.3%	73.8%
其他	0.0	-100.0%	-100.0%

数据来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，川财证券研究所

	产品种类	单位	数额	环比变动/%
多晶硅	多晶硅-菜花料	元/千克	63	8.62
	多晶硅-致密料	元/千克	105	8.25
	国产多晶硅料	美元/千克	15.45	6.33
	进口多晶硅料	美元/千克	16.69	19.99
多晶硅片	多晶-金刚线(元/片)	元/片	1.30	2.36
	单晶-158.75mm(元/片)	元/片	3.59	9.45
	单晶-166mm(元/片)	元/片	3.69	9.17
	单晶-182mm(元/片)	元/片	4.40	8.64
	单晶-210mm(元/片)	元/片	6.16	10.00
电池片	多晶-金刚线-18.7%	元/W	0.57	1.99
	单晶 PERC-166mm/22%+	元/W	0.85	1.19
	单晶 PERC-182mm/22%+	元/W	0.90	0.00
	单晶 PERC-210mm/22%+	元/W	0.91	0.00
	多晶 275-280/330-335W	元/W	1.30	0.00
组件	单面单晶 PERC325-335/395-405W	元/W	1.54	0.00
	单面单晶 PERC355-365/425-435W	元/W	1.64	0.00
	单面单晶 PERC-182mm	元/W	1.67	0.60
组件辅材	单面单晶 PERC-210mm	元/W	1.67	0.60
	光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	40	-6.98
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	33	-5.80

数据来源：wind, PVInfoLink, 川财证券研究所

❖ **风险提示:** 政策风险, 重大安全事故风险, 光伏及新能源汽车需求不及预期; 海上风电建设进度不及预期; 新能源汽车、风电、光伏产业链原材料价格波动风险。

### ❖ 最新研究

【川财研究】富临精工 (300432.SZ): 享细分赛道红利, 迎电车发展机遇 (20210223)

【川财研究】锂电储能专题深度报告: 下游应用场景多点开花, 储能万亿级市

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

场即将开启（20210131）

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

## 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 C0004