

# 雪球访谈

寻找新兴支柱环保产业的投资机会

2015年10月28日

雪球

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



无声

## 访谈简介

今年3月，国务院总理李克强在政府工作报告中表示：我国节能环保市场潜力巨大，要把节能环保产业打造成新兴的支柱产业。10月25日，人民日报官方微博公布了“十三五”规划的十个任务目标，其中“加强生态文明建设”首次进入五年规划的任务目标。生态文明建设不单指环保产业，但环保产业是其中重要乃至主要的支撑内容。

在《国家环境保护“十三五”规划基本思路》制定的今年年初，有关人士解读“十三五”环保领域整个投资将超过10万亿，6月份再读版本中，“十三五”环保领域整个投资将超过15万亿，9月底“十三五”规划提前吹风，“十三五”环保领域整个投资将超过17万亿，10月中旬，这个数字变更为17—20万亿，想象空间巨大。

固废产业、污水治理、大气治理、新能源……上至天空下至土壤环保产业涉及的内容极多，如何在这些概念中寻找合适的投资机会？哪些公司具有黑马潜质？环保产业发展至今正在经历哪些变革？

本期访谈我们请到了@无声，他本人投资环保产业7年经验丰富，欢迎小伙伴们踊跃提问！

[\( 进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：菲达环保(SH600526),桑德环境(SZ000826),三聚环保(SZ300072)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 听雨的诗篇:

关于[\\$菲达环保\(SH600526\)\\$](#)[\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#)[\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#)，对@[无声](#)说：您好，我持有300072三聚环保已经5年，但是最近感觉业绩马上要遇到天花板，新增订单不是很让人满意，请问您怎么看？还有如果油价长期持续的走低，对三聚的经营是否有很严重的影响？

[答] 无声:

首先恭喜，如果能够坚持持有[\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#) 5年的吧，您的收益应该在10--13倍之间，这样的收益足以笑傲江湖。三聚环保是我在环保领域漏掉的一支牛股，可见无论多么专注某一领域，也不可能全部吃干吃净。关于三聚环保业绩尚未到天花板，其剂种+化学品看似空间受限，但在能源净化综合服务进展迅速，尤其是下半年鹤壁项目的经济效益和示范效应非常好。对于油价走低，客观来说，多种非化学能源大发展已成为既定事实，化石能源走下坡路已是定局，如果从长远角度来看，对三聚环保的影响是肯定的。但化石能源的替代绝非一朝一夕，起码3年内不会有颠覆性进展，对目前的投资没有影响。



祝贺你抓住了牛股，比王亚伟都强。

[问] PK3Q:

关于[\\$菲达环保\(SH600526\)\\$](#)[\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#)[\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#)，对@[无声](#)说：您好，如何看待三聚越来越高比例的应收账款？

[答] 无声:

应收账款的大幅增加首先对应的是业务的高速推进，如果营收没有大幅增长而应收账款大幅增长，那肯定有问题；但营收同步大幅增长，结合环保行业历来应收款回款慢这一惯病（当然三聚环保还不同于一般的环保企业，但都面临着“基建化”这一问题），应该可以理解。当然，具体问题的还需要好好看看财报。不知道是否回答了您的问题？



[问] eastisred:

关于[\\$菲达环保\(SH600526\)\\$](#)[\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#)[\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#)，对@无声说：一年期内的应收帐款太多了，明年有望回款吗？

[答] 无声：

就他的客户来看，风险不至于太大，回款应该可以解决。

[问] moon704520：

关于[\\$菲达环保\(SH600526\)\\$](#) [\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#) [\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#)，对 @无声说：无声江浙这边的上市环保公司你看好那家？为什么

[答] 无声：

我还真没有专门按地域划分过环保公司，但其中有一家[\\$富春环保\(SZ002479\)\\$](#)可以关注一下。



[问] 财富又一人：

关于[\\$菲达环保\(SH600526\)\\$](#) [\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#) [\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#)，对 @无声说：清晰环保今年成长性较高，请问这种高成长能持续多少年？

[答] 无声：

2-3年可以看的到。

[问] madfrog5200：

关于[\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#)，对 @无声说：无声老师，桑德的清华系背景是否能借陈吉宁的东风强者更强？小市值的固废处理标的有没有好的推荐，维尔利不算一个好的选择？我想布局行业内一个已成熟较稳定的公司和一个小市值空间想象大的公司，这样的组合如何？

[答] 无声：

这两家公司都不错，可以作为一个组合参建。关于桑德环境，我想说，文一波能够把经营了一辈子的心血拱手相让，一方面又难言之隐，另一方便必有雄图霸业；当然有贵人相助最后，会更加顺风顺水。



[问] 安静的土豆：

关于[\\$菲达环保\(SH600526\)\\$](#)[\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#)[\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#)，对@[无声](#)说：环保这个概念和美丽中国的概念是什么样的关系

[答] 无声：

基本上美丽中国囊括了环保产业概念，而环保产业的发展支撑着美丽中国概念。

[问] 锑业家：

关于[\\$菲达环保\(SH600526\)\\$](#)[\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#)[\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#)，对@[无声](#)说：请问如何看002340格林美

[答] 无声：

高筑墙、广积粮、缓称王，有雄心，有布局，值得期待。

[问] 江边林：

关于[\\$菲达环保\(SH600526\)\\$](#)[\\$桑德环境\(SZ000826\)\\$](#)[\\$三聚环保\(SZ300072\)\\$](#)，对@[无声](#)说：电动车、充电桩走势明显强于环保，明明利好在即环保依然没有表现是为何？

[答] 无声：

我是这样理解的。电动车、充电桩作为新能源汽车产业下细分项目，明显技术路线多变、并没有成熟的体系成型，但又是时下热点，这必然引来炒作资金疯狂炒作，一次爱个够，管他有没有以后。而环保产业自2009年正式作为支柱产业提出以来，首先整个产业巨大、投资标的多，整个产业模式非常成熟，技术路线成型，不具备恶炒和操作的条件；再者整个产业基本上是强者恒强、谁的个子大谁说了算，缺少屌丝逆袭的空间，长线资金更喜欢。所以，大家看到的情况是，环保一直不温不火。但并不是说环保产业没有投资价值 and 爆发力，稍晚我会专门写一遍文章，以正视听。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

---

没别的  
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里