

雪球访谈

隆基加码BIPV业务，高溢价收购森特股份大家怎么看？

2021年03月08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



加息首季



204tian

访谈简介

3月4日晚间，隆基股份发布公告，隆基股份拟以协议转让方式现金收购森特股份约1.31亿股股份，交易价格为12.5元/股，溢价近三成。本次交易完成后，隆基股份将成为森特股份的第二大股东。

截至3月8日发稿，森特股份二连板。资料显示，森特股份成立于2001年，主营业务为节能新型建材，并提供相关工程设计和售后服务，目前是业内领先的建筑金属围护系统一体化服务商。

隆基有望借助森特股份在建筑屋顶设计、安装上的经验以及全国性销售渠道，结合隆基本身BIPV制造上的优势，扩大光伏产品的运用场景。

那么大家如何看待此次收购，隆基的未来怎么看？本期我们邀请到@加息首季@204tian做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天16:00准时开始，

快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：隆基股份(SH601012),森特股份(SH603098)

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] 21世纪大时代:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基的BIPV优势是什么? 市场空间有多大? 2021年隆基的研发投入预计多少? 谢谢!

[答] 加息首季:

隆基在BIPV方面的研究和开发已经初步形成了“隆顶”和“隆锦”系列产品, 主要适用于工商业应用。由于其坚固耐用, 可以比普通屋顶的寿命延长数倍, 又由于其兼具发电功能, 能大幅替代工商业电费, 目前已经在实践中创造了巨大的社会和经济效益。

隆基股份是全世界最有实力、能力和动力解决建材+光伏这个跨产业, 跨行业, 跨学科挑战的企业; 森特股份是隆基目前找到的最好的向导和助手。

中国每年的市场, 在起步阶段, 100亿不是问题。德州大停电的灾难充分展示了分布式光伏发电的优越性[网页链接](#), 灾后该地区正在刮起光伏风, SunRun (美国分布式光伏开发商) 的网站访问量激增34倍。放眼全球, 分布式BIPV的前途不可限量。若干年后, 形成全世界每年万亿市场并非不可能。

我认为隆基今后会融入森特的企业和行业知识, 完善产品的建材性、性价比, 会很快研发出谱系化产品。具体研发投入计划属于商业机密范畴, 我没有关注。

[问] 21世纪大时代:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基的BIPV优势是什么? 市场空间有多大? 2021年隆基的研发投入预计多少? 谢谢!

[答] 加息首季:

隆基在BIPV方面的研究和开发已经初步形成了“隆顶”和“隆锦”系列产品, 主要适用于工商业应用。由于其坚固耐用, 可以比普通屋顶的寿命延长数倍, 又由于其兼具发电功能, 能大幅替代工商业电费, 目前已经在实践中创造了巨大的社会和经济效益。

隆基股份是全世界最有实力、能力和动力解决建材+光伏这个跨产业，跨行业，夸学科挑战的企业；森特股份是隆基目前找到的最好的向导和助手。

中国每年的市场，在起步阶段，100亿不是问题。德州大停电的灾难充分展示了分布式光伏发电的优越性[网页链接](#)，灾后该地区正在刮起光伏风，SunRun（美国分布式光伏开发商）的网站访问量激增34倍。放眼全球，分布式BIPV的前途不可限量。若干年后，形成全世界每年万亿市场并非不可能。

我认为隆基今后会融入森特的企业和行业知识，完善产品的建材性、性价比，会很快研发出谱系化产品。具体研发投入计划属于商业机密范畴，我没有关注。

[问] 老三七：

对@加息首季 @204tian 说：两位老师好，似乎没有看到BIPV这块隆基的未来进度表，请问两位预计BIPV对2021年的收入贡献能有多少？

[答] 加息首季：

我认为，光伏有无限的未来，隆基股份应首先着力于体系建设，无论是既有的电站应用产品（组件），还是未来的其它应用（包括BIPV）。对于一个全新的行业应用来讲，认真学习，努力进步比畅想毕业重要得多。

决定的实际进度的因素很多不由隆基控制，比如政策配套，隆基应着力于自主可控因素——调研，学习，准备，研发，改进。找到森特这个很好的老师就是迈出了精彩的第一步。

[问] 伦敦投资客：

对@加息首季 @204tian 说：两位好：收购森特股份后，能预测下BIPV业务对隆基五年内的贡献吗？短期特别是一季度隆基的利润如何看？会有预增吗？另外，隆基下半年高效电池出来后，光伏行业的竞争格局两位有何高见？

[答] 加息首季：

我反对揠苗助长，尤其是对隆基这么好的苗子，但是5年后隆基BIPV达到100亿年销售是大概率事件。增速会很快，先国内后国外，增速会非常快。一季度利润应该环

比有增长。光伏格局已定。一体化已经不可阻挡，隆基在下半年成为硅片+电池+组件的全能冠军，最大、最强、全能。

[问] 什么叫XX惊喜：

对 @加息首季，@204tian 说：来点俩会的权威解读

[答] 加息首季：

胜利，团结，继往开来。

[问] 星辰大海82：

对@加息首季 @204tian 说：2021年全球光伏装机规模大概多少？BIPV项目目前前景如何？隆基新电池片技术有无新的消息？

[答] 加息首季：

我在[网页链接](#)里面讨论了这个问题，其后，相关因素进一步恶化。我认为过高预估全球总需求对中国、对光伏产业都是有害而无益的。目前，维持145GW总装机的判断。硅料供需总体平衡，反对“拥硅为王”、跟风囤积和恶意炒作。

[问] 小二黑上尉：

对@加息首季 @204tian 说：今年一季度新增装机量是不是因为上游原材料涨价导致大幅低于预期？

[答] 加息首季：

一季度基本为组件长单签约项目交付，装机没有受到原辅料抬价的影响。至于组件和电池厂商的盈亏，应该是对部分去年低价抢单的企业有很大影响。建议大家持续关注此类企业的典型情况——东方日升是否亏损进一步加剧。

关于东方日升爆雷和涉嫌违规发行可转债，我有系列文章[网页链接](#)，[网页链接](#)，[网页链接](#)

[问] 米兰的小铁匠tqp:

对 @加息首季, @204tian 说: 老师能不能讲一下隆基的商业模式, 感觉光伏整个行业的产品差异化过小, 或者说未来他们差异化会越来越小, 而没有差异化看到最后只能是价格战, 这样的商业模式肯定不是好的商业模式, 或者说未来会出问题, 是否值得长期持有?

[答] 加息首季:

今天不是MBA课堂, 不聊那些虚头巴脑的东西。茅台是好的商业模式吗? 一个奢侈品税就让你打五折。

[问] 猪小何:

对 @加息首季, @204tian 说: 近段时间, 光伏行业感觉“乱像(如持续扩产, 融资, 技术路线, 涨价潮等)”不少, “状况(如业绩爆雷, 尺寸纷争等)”频发, 对于一个投资者, 怎样才能把握这个行业规律, 识别真伪?

[答] 加息首季:

您说的很对, 投资光伏行业最大的难点就在识别真伪。我的建议是看历史, 首先是财报, 其次是各种文宣。务必要搞清楚企业历史。骗子太多, 防不胜防!

[问] D调哗丽:

对 @加息首季 @204tian 说: 如何看待近期能源局的意见稿, 这是否意味着光伏行业的空间不及预期, 存在“政策性”天花板。

[答] 加息首季:

能源局给出的是规则, 不是指标。也就是说要让市场机制进场发挥作用, 光伏行业不要有敲竹杠的幻想。有些企业, 刚刚能不啃补贴了就想敲竹杠, 太疯狂了。会害死整个行业。

[问] 毛线是只猫:

对@加息首季 @204tian 说：二位好，现在BIPV业务是不是只能是在新建筑上实施，已经存在建筑采用的是BAPV。有没有什么可能或者说技术方案，可以针对已有建筑做BIPV的。另外想问一个实际例子，农村自建房做BIPV的话，成本如何，收益如何，相比较直接做BAPV有什么优势劣势？

[答] 加息首季：

BIPV最经济的做法是在设计阶段，从结构上融合光伏建材。应该从这里开始，将来再推而广之。理论上，任何“建筑”（人工产物）都可以BIPV，脑洞大一点说，光伏电站也是BIPV，最早的BIPV。

[问] 恒易投资：

对@加息首季 @204tian 说：今年的硅料到底会涨到多少呢？隆基的生产究竟缺不缺硅料呢

[答] 加息首季：

隆基是硅料保障度最高的，因为规模、信誉、长协历史、未来愿景。站在硅料厂的角度，撒娇耍赖要礼物是会的，离婚就不会了。懂？

[问] 我是大脑斧：

对@加息首季 @204tian 说：能源局意见稿2021消纳量，目前风光存量以能满足，如何看待今明两年光伏风电发展，还能支撑产业链企业估值吗？

[答] 加息首季：

估值是个长期概念。会因为能源局的征求意见稿改变？

[问] Walker8k9：

对 @加息首季， @204tian 说：一季度机构认为利润只有22~26亿，对于全年利润预测还维持在120~150亿吗

[答] 加息首季：

离题太远

[问] OGmiracle:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基重仓120的成本, 不会做t, 我很慌, 能帮忙按按摩吗?

[答] 加息首季:

看我专栏

[问] 最爱80年代:

对@加息首季 @204tian 说: BIPV当前发展中的关键痛点? 预计隆基如何克服?

[答] 加息首季:

好问题。

全世界到目前为止BIPV的最大教训——跨界融合失败。

我此前没有平价过隆顶, 原因就是隆基原先的姿势有保留。

[网页链接](#) 里面第一个“保密”的观点就是这个。

BIPV的本质是什么? 建材! 能发电的建材。(本来不想说这个, 但是森特大肆宣扬)。

过去, 光伏行业太本位主义了, 把BIPV当成组件产品的延伸。

隆基现在改变的认识, 我再次给隆基点赞!

[问] 还是个包包:

对 @加息首季, @204tian 说: 请问加息哥和天哥: 短期看, 硅料价格继续飞涨会对近两年全球和国内光伏总装机量造成多大的影响? 长期看, 十年期美债收益率持续上行会不会影响近十年的光伏装机预期? 全球经济复苏能否提振光伏装机需求?

[答] 加息首季:

请关注相关专栏文章, 以后会更新, 如果发生重要发展/变化。

[问] 为自由而思考：

对 @加息首季, @204tian 说：站在当前时间节点看，隆基最大的隐患有没有？有的话是什么？如何去化解？

[答] 加息首季：

[网页链接](#) 隆基企业本身很让人放心，一骑绝尘。大师，身处大A，隆基最大的隐忧始终是资本战线。太多来沾光还骂娘的骗子。

[问] 风险管控：

对 @加息首季 @204tian 说：今天跌停是不是受提前赎回转债的影响？

[答] 加息首季：

有一定影响，在当前被放大了。

[问] JP赵先生：

对 @加息首季, @204tian 说：两位老师你们好。隆基现在现金储备充足，如果隆基股价跌倒70元附近。你们觉得隆基会不会有市值管理的压力？如股价跌幅低于70元，公司会不会推出股票回购计划？谢谢

[答] 加息首季：

隆基70？哈哈哈

[问] 巴巴爸爸ababb：

对 @加息首季 @204tian 说：大宗商品上涨 是不是导致光伏成本增加到没有性价比的地步 导致 近期光伏板块直接垮掉

[答] 加息首季：

大宗对组件有一定影响，但主要问题是目前炒作“拥硅为王”。

[问] 不想说_：

对 @加息首季, @204tian 说: 请问两位估计隆基未来在BIPV上是采取类似于乐叶这样的完全自己干呢(未来进一步收购森特股权)? 还是保持合伙开拓的现状呢? 毕竟森特现在的体量不是很大, 未来BIPV的市场是很广阔的, 想了解隆基会怎么选择

[答] 加息首季:

森特是上市公司, 有了隆基的加持, CAGR会很高。隆基不能什么都自己干, 也不想。隆基扶植起来的企业有很多, 美畅新材, 连城数控, 隆基翻谁牌子谁涨停, 玻璃, 热场.....

[问] 为自由而思考:

对 @加息首季, @204tian 说: 预计海外关税政策方面, 今年会有什么利好或者利空, 对光伏行业? 或者对隆基

[答] 加息首季:

美国方面要等断奶以后, 拜登急于拉动就业的时候再push201关税的事情。刚刚又有了1.9万亿, 拜登暂时不会接受, 需要再等一段时间了。

[问] 司马予:

对 @加息首季, @204tian 说: 对于BIPV, 目前有哪些政策上的掣肘(尤其是欧美分布式发展的很好的情况下), 想突破这些掣肘困难吗?

[答] 加息首季:

BIPV暂时不要考虑欧美, 因为建筑标准体系区别很大。国内目前应以园区起手, 关键在于国家强制。如果停止对户用的补贴, 转而投向园区和新农村, 社会和经济效益会很大。户用的现实问题和未来隐患太大了。

[问] 何不先:

对 @加息首季, @204tian 说: 两位好, 隆基近期的下跌是受优秀资产整体调整的影响多, 还是此次收购加速了这次下跌。(收购前隆基表现较为抗跌。)

[答] 加息首季：

我认为收购是利好，但是远期的。

[问] 首先要保住本金：

对 @加息首季，@204tian 说：看好隆基，看好被隆相中的森特，在全球碳中和的大潮下，尤其是在马斯克致力打造的光伏建筑的冲击下，隆基确实在走一条非常好的新赛道，虽然困难也多，但希望也很大。所以想问一下，森特之后的发展轨迹可能的情况。谢谢了☑

[答] 加息首季：

首先是森特要帮助隆基理解建材和建筑行业，然后是森特从设计端开始引入隆基BIPV产品。建筑行业是非常讲究流程和周期的，不要在短期过于急切。光伏行业没有人比隆基更有资格搞BIPV，森特也是建筑行业里比较优秀的候选人。

[问] 汤米先生爱喝茶：

对@加息首季 @204tian 说：请问，颗粒硅技术对单晶硅有杀伤力么？怎么看最近的大幅度调整？

[答] 加息首季：

这个问题太敏感。

[问] 张志雄666：

对@加息首季 @204tian 说：想进行研究光伏行业，作为一个小白投资者，请问有什么方法可以进行学习？应该关注行业哪些指标？

[答] 加息首季：

雪球隆基股份的版面原本是世界最好的光伏学习交流基地，现在.....，拉黑无聊人士，翻看老帖应该对你有帮助。

[问] 易方达双子星：

对 @加息首季，@204tian 说：最近几年的白酒和酱油醋等爆炒的股票都是大自然的鬼斧神工造就的，隆基股份与太阳合作有没有可能出现更大的奇迹？

[答] 加息首季：

光伏电池发电=人工光合作用

[问] Limavs：

对 @加息首季，@204tian 说：BIPV项目在21年的业绩能有体现吗？目前这个项目在隆基是否有成熟的产品做配套呢？

[答] 加息首季：

不会太多。隆顶+隆锦

[问] 新奥尔良猪脚饭：

对 @加息首季，@204tian 说：两位大佬好！现在有电车的都希望装充电桩，一个充电桩大约是7kw，现有的局域电网的设计容量能满足电车充电桩的需求吗？局域电网怎么应对BIPV发电的不确定性？

[答] 加息首季：

BIPV在没有储能的情况下首先是自发自用，然后是余电上网，在局域网（园区）消纳。至于能否升压进入上一级电网，技术上肯定没问题，就是制度放开需要统筹安排了。

光伏企业应该着力于自己的职责，把电网的事情留给国家去解决。30/60是共同的责任，但也同时是有区别的责任。中国不应该，光伏企业也不应该承担非必要的义务。

[问] 涧底松p3d：

对 @加息首季，@204tian 说：隆基目前是龙头，但光伏技术迭代太快，过段时间还是不是龙头难说，且隆基真的很贵了，虽然我去年86的时候交出了29买的筹

码，后来它涨到120，中间也很后悔，但仍然没进去。现在放这种消息，是不是寻找接盘侠呢？

[答] 加息首季：

对，就是想拉到150，让你接盘，然后破产清算。

[问] 领悟-think：

对@加息首季 @204tian 说：对于隆基和光伏其他企业，最大的风险是产业政策风险还是公司经营风险？

在光伏发电先行环境下，规模电站储能的应用配比多少会达到区域长期平稳用电？光、储一体的外送完全系统成本大概多少具有经济性？

谢谢！

[答] 加息首季：

对于任何企业来说，最大的风险都是产业政策风险。“政治高于一切”。

[问] 谓之上上策：

对@加息首季 @204tian 说：跌停了怎么看

[答] 204tian：

马后炮来看，这次应该是公募基金赎回造成之前抱团股的大跌，今天包括比亚迪还有很多白酒都跌停了。我是长线持有的，不太在乎短线走势，企业自身没变化的话，跌多了的话有资金就加点仓，没资金就装死。

[问] 21世纪大时代：

对 @加息首季，@204tian 说：隆基的BIPV优势是什么？市场空间有多大？2021年隆基的研发投入预计多少？谢谢！

[答] 204tian：

隆基的BIPV跟国外的企业特斯拉相比，性价比高很多，特斯拉要10多元/W，隆基的5

元多/W。跟国内企业相比布局更快，收购\$森特股份(SH603098)\$也是看中森特的安装能力和众多的屋顶项目。BIPV成熟后国内市场空间应该有几千亿。2021年隆基的研发投入预计30亿以上。

[问] 老三七：

对@加息首季 @204tian 说：两位老师好，似乎没有看到BIPV这块隆基的未来进度表，请问两位预计BIPV对2021年的收入贡献能有多少？

[答] 204tian：

隆基说过BIPV预计到2025营收达100亿，我觉得顺利的话2023年就可以达到。2021年我估计10亿以上吧。

[问] 伦敦投资客：

对@加息首季 @204tian 说：两位好：收购森特股份后，能预测下BIPV业务对隆基五年内的贡献吗？短期特别是一季度隆基的利润如何看？会有预增吗？另外，隆基下半年高效电池出来后，光伏行业的竞争格局两位有何高见？

[答] 204tian：

隆基预计到2025年BIPV100亿，我觉得顺利的话或许2023年就也可以实现。一季度的利润应该和去年四季度差不多或有所增加，同比肯定是增长的。各种信息看，隆基对自己新型电池非常有信心，保密工作也做得很好，我相信未来隆基能在电池和组件端确立霸主地位。

[问] 来生愿成鱼：

对 @加息首季， @204tian 说：隆基BIPV项目，未来会有to c的可能性吗？

[答] 204tian：

目前隆基的BIPV是主要针对工商业的，未来可能有对户用的产品，在中国工商业的电价比户用贵，BIPV优先进攻工商业领域。

[问] 星辰大海82:

对@加息首季 @204tian 说: 2021年全球光伏装机规模大概多少? BIPV项目目前前景如何? 隆基新电池片技术有无新的消息?

[答] 204tian:

以现在的装机容量配比, 组件需求160-180GW吧。BIPV前景很好, 因为成本收益比要比传统屋顶+BAPV光伏高, 在光伏行业第一性就是度电成本低。隆基新电池片是在topcon技术上叠加了自己的技术, 目前是保密状态。隆基对新型电池片很有信心, 称能保持2-3年领先, 已经公告了3个电池项目累计28GW。

[问] 小二黑上尉:

对@加息首季 @204tian 说: 今年一季度新增装机量是不是因为上游原材料涨价导致大幅低于预期?

[答] 204tian:

一季度装机量总体是不错的, 组件涨价有可能影响到之后的装机量。

[问] 我是大沙雕:

对@加息首季 @204tian 说: 隆基历史上出现过一季度裁员的情况吗, 目前产能利用率还是满产满销吗? 如果是满产满销, 裁员的逻辑是什么?

[答] 204tian:

已经打电话询问过隆基的证券代表, 回答是: 正常的优胜劣汰, 往年也有, 目前没有减产, 订单饱满, 老产线在逐步改造182。

[问] Walker8k9:

对@加息首季, @204tian 说: 一季度机构认为利润只有22~26亿, 对于全年利润预测还维持在120~150亿吗

[答] 204tian:

是的

[问] 西坦:

对 @加息首季 @204tian 说: BIPV以后会演化到幕墙么? 如果是的话幕墙是不是更适合薄膜电池?

[答] 204tian:

隆锦就是隆基推出的幕墙产品, 但墙面的光照条件不如屋顶, 幕墙产品目前还做不到和屋顶产品一样大规模推广。薄膜电池度电成本太高, 越来越小众。

[问] 五彩神牛2021:

原帖已被作者删除

[答] 204tian:

是的。基本面没变, 光伏能发展多少年, 就看好隆基多少年。

[问] 晴天VVV:

对 @加息首季, @204tian 说: 想问下, 隆基目前最高技术壁垒的东西是什么? 护城河深吗?

[答] 204tian:

靠谱的管理层。

[问] 陶镛25z:

对 @加息首季, @204tian 说: 刚刚过去的这个周末, 网上突然集中爆炒隆基裁员的事, 我想裁员应该是客观存在的, 请问两位大佬, 裁员的原因是什么? 缺订单? 改造设备? 缺原料? 正常淡季调准? 我其实一直担心通威违约不提供硅料。

[答] 204tian:

已经打电话询问过隆基的证券代表, 回答是: 正常的优胜劣汰, 往年也有, 目前没有

减产，订单饱满，老产线在逐步改造182。

[问] 夹只头子：

对 @加息首季 @204tian 说：如果森特并表，今年隆基利润两位大佬预计多少呢？

[答] 204tian：

隆基只参股森特20%多，不会并表的，只算投资收益。隆基利润我个人预计在120亿+。

[问] 喃喃小叮当：

对 @加息首季，@204tian 说：之前券商测算，组件价格涨到1.7-1.8元，央企IRR到6.5%-7%，还是可以承受。但还有系统成本，系统成本这段时间也应该在涨价吧，影响大吗

[答] 204tian：

随着组件效率提升，大尺寸占比提高，系统成本应该会下降。

[问] 约书亚1998：

对 @加息首季，@204tian 说：隆基这次下跌和去年那次下跌有什么不一样吗？

[答] 204tian：

去年这个时候是全球股市跌，现在这次是抱团股跌。对长线投资者影响不大。

[问] 老玉米博股市：

对 @加息首季，@204tian 说：2位大佬，现在的这个跌法，抗不住啊

[答] 204tian：

隆基适合长线投资。

[问] 约书亚1998:

对 @加息首季, @204tian 说: 两位哥哥好, 隆基最近的大波动可以理解是基金调仓或者基民赎回导致的吗? 从基本面讲, 隆基优点很多, 能否谈谈隆基今年业绩最大挑战是来自哪些因素? 材料涨价是不是会很大影响? 光伏终端涨价不容易?

[答] 204tian:

马虎炮看, 抱团股大跌很大原因是公募基金赎回或调仓。光伏行业今年因为材料供不应求导致全线产品涨价, 组件涨价有可能导致装机需求下降, 又倒逼上游形成库存, 形成新平衡之前会有阵痛。对隆基来说, 要做的就是如何保证材料的供应, 然后产品在抢出货量抢份额的同时如何保证一定的利润率。

[问] 神奇的根号三:

对 @加息首季, @204tian 说: 屋顶装光伏电池组, 安装, 维护, 全责都是成本。没看到有比偏远地区部署更好的点。

[答] 204tian:

户用光伏的话, 这些都是当地经销商做的。

[问] 盈盈宸睿:

对 @加息首季 说: 森特的受益程度, 综合公司的市值考虑, 是否是一个很好的bipv标的?

[答] 204tian:

是的。森特会承担隆基BIPV的安装业务, 且有大量的潜在BIPV客户。

[问] 哈哈0102:

对 @加息首季, @204tian 说: 户用储能产品, 在欧美卖多少钱? 在国内卖多少钱? 商业用户的峰谷电价差非常大, 买储能产品, 回本应该很快吧?

[答] 204tian:

不清楚具体价格(特斯拉的好搜，你可以搜下)，但国外的户用储能肯定要比国内贵很多。工商业用户光伏+储能，会是个很好的发展点。

[问] athurpeng:

对@加息首季 @204tian 说：通威股份3月7日电话会议，周丹总有提到对隆基30GW电池技术的信息：

“隆基的30GW的技术为topconn加IBC，从设备厂商了解应该是topconn,非硅成本远高于Perc,通威也是在中试，目前是有希望，还是没有超越perc，从我们判断，有挑战的。暂时对topconn，hjt持续的试验，但是短期内不会大规模量产。

通威都有相应的中试线，对于隆基的3GW左右的TOPCONN的技术，如果技术符合或者达到量产的水平，目前还都是出于中试的状态，目前我们处于大致相当的水平”

作者：Lucas777

链接：[网页链接](#)

两位大佬如何看通威对隆基电池路线的判断？隆基电池技术路线如何做到所言“两三年的优势”，尤其是在电池行业技术充分扩散情况下，通过何种方式来实现这种领先优势？设备商技术买断？自我技术迭代储备？

[答] 204tian:

通威也不清楚隆基新电池的具体技术，说明隆基的保密工作做得很好。如何保持优势，是认为主要是自我技术迭代储备。隆基的新电池核心设备来自连城，隆基也参与了设备技术开发。

[问] 大卫乔恩:

对@加息首季，@204tian 说：对于隆基股份和光伏最大的担忧是什么

[答] 204tian:

最大的担忧是国外各国统一封杀中国的光伏产品。但概率很小，因为各国都喜欢便宜又清洁的可再生能源。

[问] 大笨狼x:

对 @加息首季, @204tian 说: 请参考“金风科技”向下游渗透: 自建、收购风场项目。

[答] 204tian:

融资成本不占优的民营企业不适合长期持有电站这种高负债重资产。

[问] 刘磊向前冲:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基收购森特在市场中完全没有提现出来啊! (隆基未提现, 森特倒是很给力) 是市场对于这种合作前景不看好还是隆基本身的其他问题?

[答] 204tian:

近期是抱团股都大跌, 不认为是公司问题。

[问] 玉泉水木2015:

对 @加息首季, @204tian 说: 我想请教下, 光伏幕墙也是一种很好的光伏应用场景, 前景如何? 有可行性吗? 隆基是否存在做这一块的可能性?

[答] 204tian:

隆基的隆锦产品就是光伏幕墙。但墙面的光照条件比如屋顶, 会比屋顶发展得慢。

[问] 山与海中:

对 @加息首季, @204tian 说: 两位老师, 雪球上说李总在二月上旬沟通交流会上讲隆基21年销售收入计划一千亿, 你们认为呢?

[答] 204tian:

预计隆基今年组件出货量会翻一倍以上, 收入1000亿左右是很可能的。

[问] Andysqt:

对@加息首季 @204tian 说：两位老师 发力BIPV 隆基有储能这块技术储备或者参股其他公司么？

[答] 204tian:

隆基有研究过储能上游的材料，目前在储能端没有大动作。

[问] 韭菜协会会长:

对@加息首季 @204tian 说：老师，成本在101，虽然知道长远看知道没啥问题，但是这个阶段还是挺难受的，后续是不是应该低价进点货，摊低一点成本？

[答] 204tian:

我已经这么做了，注意风险，不做为投资建议。

[问] 笨拙的股民:

对 @加息首季，@204tian 说：保利协鑫雪球上有人说，颗粒硅淘汰多晶硅肯定的了，因为保利协鑫已经开始大量生产了，说也会淘汰隆基的单晶硅，只是要市场有点时间接受，颗粒硅能代替隆基的单晶硅吗？

[答] 204tian:

颗粒硅是硅料的一种，是隆基需要用到的原材料，和隆基的单晶硅并没有竞争关系。颗粒硅料和西门子硅料才是竞争关系，颗粒硅也有自己的缺点，未来形势还不明朗。

[问] 新人321:

对 @加息首季，@204tian 说：请问光伏为什么跌跌不休

[答] 204tian:

涨多了，歇一下。

[问] 八九wo4:

对 @加息首季, @204tian 说: 请教, 隆基新电池投产, 会将电池目前的盈亏成本线下降多少?

[答] 204tian:

这需要等隆基未来的数据, 隆基对新电池很有信心。隆基公告的新电池项目的内部收益率高达31.72%, 这也是隆基电池项目中的历史最高了。

[问] 山与海中:

对 @加息首季, @204tian 说: 请问一下2021年隆基股份销售收入与净利润预估能多少?

[答] 204tian:

预计收入1000亿, 利润120亿以上。

[问] 平常心vqj:

对 @加息首季, @204tian 说: 请问一下, 碳中和的利好是否对隆基在节前已经透支了?

[答] 204tian:

光伏是个长期发展的行业, 行业还能增长起码一二十年。

[问] 蓝涩v:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基股份四块业务, 硅片以后附加值应该不会高了, 维持现有状况, 还有电池, 组件以及BIPV三大板块还没有乏力, 未来增长应该能够保持, 几大业务发力, 未来企业规模应该会非常大, 可以对标传统能源的巨头, 市值几万亿, 两位大神怎么看?

[答] 204tian:

你说的对, 历史上看隆基总是在一个赛道做好做成霸主后发力新的相关赛道, 这也是看好隆基会比行业增速更快的原因之一。

[问] 百忍成金非恒道：

对 @加息首季，@204tian 说：隆基股份在硅片，组件已经做到全球第一。现在又发力中游的电池片，并且号称技术远超友商，当然也是全球最领先的，能否也做到全球第一？在收购森特股份之后，明显又会发力BIPV，和特斯拉的光伏屋顶有什么区别。谁更有竞争力？如果隆基能在硅片，电池，组件，bipv全部获得成功，那么意味着什么？概率有多大？谢谢。

[答] 204tian：

看好隆基的新型电池会有跟对手差异化的优势。特斯拉屋顶主做户用，成本10+元/W，隆基的隆顶主做工商业，5元多/W，隆顶更有竞争力。隆基在硅片，电池，组件，bipv领域大概率都能成为霸主。

[问] 还是个包包：

对 @加息首季，@204tian 说：两位老师好，BIPV与建材融合后它的生命周期能达到多少年？养护和维修是否会面临新的挑战？考虑上这些因素之后客户使用的度电成本能维持在大概多少？近几年内能否看到BIPV度电成本进一步下降的空间？

[答] 204tian：

BIPV寿命20-30年，普通彩钢瓦的屋顶10年就需要翻新，BIPV的寿命更长。BIPV的设计预计7-8年回本，但好的项目比如已建好连城的屋顶项目听说可以4年回本，已经非常有吸引力了。

[问] 00后新秀阿晖：

对 @加息首季，@204tian 说：请问一下，隆基股份2021年和2022年净利润大概是在多少亿？

[答] 204tian：

预计2021年120亿以上。

[问] Z宇a8k:

对 @加息首季, @204tian 说: 在任何行业, 成本都是企业竞争力的决定性因素, 技术也是为降本服务的。那么隆基对比友商, 其成本具有可持续性的优势吗?

[答] 204tian:

一直都有。

[问] 我想终身有钱花:

对 @加息首季 @204tian 说: 颗粒硅只是硅料? 是单晶硅的原材料还是直接可以代替单晶硅? 对隆基冲击大不大?

[答] 204tian:

颗粒硅只是硅料, 是隆基制造单晶硅片要用到的原材料, 颗粒硅做起来了隆基也是利好, 以为可选的原材料变多了。

[问] 未加粥:

对 @加息首季 @204tian 说: 企业都是如此。凡是有几年赚钱了。就开始搞收购。我们自己做生意也这样的。我认为。一般情况下, 收购都是不如意的。

[答] 204tian:

需要看对方的价值在哪, 对自己有没有互补性。森特有专业的屋顶安装团队, 以及大量的潜在BIPV客户, 这都是隆基快速推广BIPV所需要的。

[问] rajch:

对 @加息首季, @204tian 说: 您心目中, 未来三五年隆基的估值中枢位置, 可以讲一下您的理解吗

[答] 204tian:

我认为隆基优秀的基因能有比整个行业增速更快, 看不到光伏行业停止发展的迹象, 也就更看不到隆基停止发展的迹象了。估值的话, 都是持续保持跟踪, 一步步走

了再说，我觉得万亿是起码的。

[问] 晴天VVV:

对 @加息首季, @204tian 说: 想问下目前会不会出现黄金坑? 跌到多少加仓合适

[答] 204tian:

判断不了短期走势

[问] 领悟-think:

对@加息首季 @204tian 说: 对于隆基和光伏其他企业, 最大的风险是产业政策风险还是公司经营风险?

在光伏发电先行环境下, 规模电站储能的应用配比多少会达到区域长期平稳用电?

光、储一体的外送完全系统成本大概多少具有经济性?

谢谢!

[答] 204tian:

最大风险是国外统一对中国光伏产品封杀的政策风险, 但这种概率很小。未来以光伏为主的环境下, 储能的装机量GWH需要达到光伏装机量GW起码两倍以上吧, 相当于光伏发电功率的2小时电量。等光、储一体的外送比火电略高就已经有了很强的经济率。

[问] 涧底松p3d:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基目前是龙头, 但光伏技术迭代太快, 过段时间还是不是龙头难说, 且隆基真的很贵了, 虽然我去年86的时候交出了29买的筹码, 后来它涨到120, 中间也很后悔, 但仍然没进去。现在放这种消息, 是不是寻找接盘侠呢?

[答] 204tian:

隆基适合长线持有。

[问] zlick-plus:

对 @加息首季 @204tian 说：光伏有没有产能过剩一说？

[答] 204tian:

光伏行业经常都会产能过剩，但落后产能淘汰了以及装机需求起来了，又不过剩了。

[问] 金祥-S:

对 @加息首季, @204tian 说：两位老师好。隆基现在的估值合理吗？

[答] 204tian:

合理偏低估

[问] 夹只头子:

对 @加息首季 @204tian 说：我最近也在一直加仓，一边加仓一边被埋，一边被埋一边反思，哪怕像隆基这样看起来确定性很强的公司，也会让投资者在大跌中质疑自己对公司的认知和理解，投资真难，当下最难。

[答] 204tian:

你持有的时间还不够长

[问] 金祥-S:

对 @加息首季, @204tian 说：隆基这次下跌到位了吗？

[答] 204tian:

判断不了短期走势

[问] playmonkey:

对 @加息首季, @204tian 说：二位对阳光电源怎么看，和隆基比如何？

[答] 204tian:

觉得阳光电源估值比隆基贵点。

[问] 叶新建：

对 @加息首季 @204tian 说：隆基股份跌停了抄底了吗？

[答] 204tian：

抄早了

[问] wwwsos6666：

对 @加息首季，@204tian 说：上次打隆基客服电话问安装光伏，结果很快隆基的销售负责人马上电话打过来联系，说明这公司运营的很不错的

[答] 204tian：

不错

[问] 过华清宫：

对 @加息首季，@204tian 说：新电池技术大约什么时候公布呢 期待

[答] 204tian：

三、四季度，等银川3GW项目稳定生产之后。

[问] 南风tx：

对 @加息首季，@204tian 说：隆基现在开始发力to b的bipv，那么您认为隆基会在什么阶段发力更具想象力的to c市场？谢谢

[答] 204tian：

BIPV属于建材，需要建材的安装方式，这是目前户用经销商做不了的，目前户用传统的装机方式比较适合。

[问] 曼珠沙华2016:

对 @加息首季, @204tian 说: 很久没来隆基了, 再次向您提问, 隆基五年平均增长大概有多少? 您认为合理的估值大概是多少?

[答] 204tian:

增速平均30%左右吧, 未来到万亿应该是起码的。

[问] 3年赚百万:

对 @加息首季, @204tian 说: 福莱特怎么回事, 天天阴跌?

[答] 204tian:

对光伏玻璃降价的担忧吧, 今年玻璃降价是肯定的, 但市场也应该是过度反应了。

[问] chenms1991:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基的户用光伏大概是多少钱一瓦?

[答] 204tian:

目前户用装机应该是3-4元/W吧。

[问] 信息16的小技巧:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基在美国市场的表现如何? 新产品 bipv进军美国欧洲市场最大阻力是什么?

[答] 204tian:

隆基的组件在美国出货量不错, 主要由隆基的马来和越南基地提供 需要当地专业的团队安装, 这是隆基这种生产厂商目前所没有的。

[问] 为自由而思考:

对 @加息首季, @204tian 说: 新的电池技术, 对隆基构成的护城河有多深? 预计可以整体领先对手多久? 电池技术研发上紧跟隆基的是哪两家?

[答] 204tian:

隆基自称可以领先对手2、3年。

[问] 领悟-think:

对@加息首季 @204tian 说：对于隆基和光伏其他企业，最大的风险是产业政策风险还是公司经营风险？

在光伏发电先行环境下，规模电站储能的应用配比多少会达到区域长期平稳用电？
光、储一体的外送完全系统成本大概多少具有经济性？

谢谢！

[答] 204tian:

回复@新奥尔良猪脚饭: 铁锂电池//@新奥尔良猪脚饭: 回复@204tian: 巨大的储能市场。204大佬你觉得哪条路子的储能更有机会？

[问] athurpeng:

对@加息首季 @204tian 说：通威股份3月7日电话会议，周丹总有提到对隆基30GW电池技术的信息：

“隆基的30GW的技术为topconn加IBC，从设备厂商了解应该是topconn,非硅成本远高于Perc,通威也是在中试，目前是有希望，还是没有超越perc，从我们判断，有挑战的。暂时对topconn，hjt持续的试验，但是短期内不会大规模量产。

通威都有相应的中试线，对于隆基的3GW左右的TOPCONN的技术，如果技术符合或者达到量产的水平，目前还都是出于中试的状态，目前我们处于大致相当的水平”

作者：Lucas777

链接：[网页链接](#)

两位大佬如何看通威对隆基电池路线的判断？隆基电池技术路线如何做到所言“两三年的优势”，尤其是在电池行业技术充分扩散情况下，通过何种方式来实现这种领先优势？设备商技术买断？自我技术迭代储备？

[答] 204tian:

回复@橡树资本: 时快时慢, 但一直在迭代中//@橡树资本:回复@204tian:小白求问, 感觉光伏技术迭代太快了吧, 会一直持续下去这样的趋势吗? 还是说到了某种程度就会稳定下来?

[问] 星辰大海82:

对@加息首季 @204tian 说: 2021年全球光伏装机规模大概多少? BIPV项目目前前景如何? 隆基新电池片技术有无新的消息?

[答] 204tian:

回复@stevexuzerui: 我觉得是的。//@stevexuzerui:回复@204tian:隆基的Topcon比中来还牛?

[问] 00后新秀阿晖:

对 @加息首季, @204tian 说: 请问一下, 隆基股份2021年和2022年净利润大概是在多少亿?

[答] 204tian:

回复@繁华拢似梦: 是的, 但预计今年的价格战不会多激烈, 因为硅料不够, 主要还是比供应链, 还不到供过于求杀价格的时候。//@繁华拢似梦:回复@204tian:考虑价格战的情况下吗

[问] 刘磊向前冲:

对 @加息首季, @204tian 说: 隆基收购森特在市场中完全没有提现出来啊! (隆基未提现, 森特倒是很给力) 是市场对于这种合作前景不看好还是隆基本身的其他问题?

[答] 204tian:

回复@儿睿爹愚: 这些抱团的“核心资产”有的真的估值很贵, 有的还挺合理, 最终资金还是会回到估值合理的核心资产上。\$隆基股份(SH601012)\$//@儿睿爹愚: 回复@204tian:天老师您好: 您认为目前的“抱团松解”的现象是一种趋势吗? 还是

特殊时的暂时现象呢？

[问] 玉泉水木2015:

对 @加息首季, @204tian 说: 我想请教下, 光伏幕墙也是一种很好的光伏应用场景, 前景如何? 有可行性吗? 隆基是否存在做这一块的可能性?

[答] 204tian:

回复 @杰可森: 是的, 所以现在很适合推屋顶。// @杰可森: 回复 @204tian: 南面光照才相当于屋顶的80%, 也就是说, 需要屋顶平价的基础上, 再降低20%的度电成本, 南面才有前景。东西是60%, 需要再降40%。这个难度不是一般的小。

[问] 我是大沙雕:

对 @加息首季 @204tian 说: 隆基历史上出现过一季度裁员的情况吗, 目前产能利用率还是满产满销吗? 如果是满产满销, 裁员的逻辑是什么?

[答] 204tian:

回复 @最爱80年代: 隆晶晶主要是自己做啊, 它们都是一体化的企业, 然后爱旭, 通威也有一点。// @最爱80年代: 回复 @204tian: @204tian 请问隆182的电池片主要是哪家在做? 通威好像只是166、210和158。谢谢!

[问] 西坦:

对 @加息首季 @204tian 说: BIPV以后会演化到幕墙么? 如果是的话幕墙是不是更适合薄膜电池?

[答] 204tian:

回复 @西坦: 还不成熟, 需要实验几年后再看。// @西坦: 回复 @204tian: 谢谢, 不知钙钛矿是否会有所突破, 看到隆基的一些专利也和钙钛矿相关, 李总也多次表示他们关注各种光伏技术, 钙钛矿如果成熟会否取代晶硅地位?

[问] 为自由而思考：

对 @加息首季, @204tian 说：新的电池技术，对隆基构成的护城河有多深？
预计可以整体领先对手多久？电池技术研发上紧跟隆基的是哪两家？

[答] 204tian：

回复@西坦：某次机构去调研的时候说的//@西坦：回复@204tian：天老师请问隆基在何种场合有过这种表述呢？电话会议么？谢谢

[问] athurpeng：

对@加息首季 @204tian 说：通威股份3月7日电话会议，周丹总有提到对隆基30GW电池技术的信息：

“隆基的30GW的技术为topconn加IBC，从设备厂商了解应该是topconn,非硅成本远高于Perc,通威也是在中试，目前是有希望，还是没有超越perc，从我们判断，有挑战的。暂时对topconn，hjt持续的试验，但是短期内不会大规模量产。

通威都有相应的中试线，对于隆基的3GW左右的TOPCONN的技术，如果技术符合或者达到量产的水平，目前还都是出于中试的状态，目前我们处于大致相当的水平”

作者：Lucas777

链接：[网页链接](#)

两位大佬如何看通威对隆基电池路线的判断？隆基电池技术路线如何做到所言“两三年的优势”，尤其是在电池行业技术充分扩散情况下，通过何种方式来实现这种领先优势？设备商技术买断？自我技术迭代储备？

[答] 204tian：

回复@橡树资本：目前看好182的盈利能力更强。//@橡树资本：回复@204tian：能简单说说所谓182和210的路线之争吗？谢谢

[问] 张志雄666：

对@204tian 说：天神晚上好，最近一直在阅读你的文章，请问你认为隆基能否成为下一个茅台，甚至超越茅台，另外目前这个位置抄底会不会过早了？望赐教谢谢

[答] 204tian:

踏实地一步一步看吧，不喊太高的口号。我判断不了底，但这个位置总比之前120+实惠多了，反正我是觉得跌很多了所以补了点仓。

[问] 老三七:

对@加息首季 @204tian 说：两位老师好，似乎没有看到BIPV这块隆基的未来进度表，请问两位预计BIPV对2021年的收入贡献能有多少？

[答] 204tian:

回复@盈盈宸睿: 收购森特，带来专业的屋顶安装团队和大量潜在的BIPV客户，会大大加快BIPV推广进度，并且目前已有的案例连城的BIPV项目收益很不错。\$隆基股份(SH601012)\$//@盈盈宸睿:回复@204tian:这么快？请教理由？

[问] 流云亭:

对@加息首季 @204tian 说：当前价格的隆基股份和连城数控，从持股2-3年的角度，补仓选择那家公司？

[答] 204tian:

连城也是好公司，我是选择全都要。

[问] athurpeng:

对@加息首季 @204tian 说：通威股份3月7日电话会议，周丹总有提到对隆基30GW电池技术的信息：

“隆基的30GW的技术为topconn加IBC，从设备厂商了解应该是topconn,非硅成本远高于Perc,通威也是在中试，目前是有希望，还是没有超越perc，从我们判断，有挑战的。暂时对topconn，hjt持续的试验，但是短期内不会大规模量产。

通威都有相应的中试线，对于隆基的3GW左右的TOPCONN的技术，如果技术符合或者达到量产的水平，目前还都是出于中试的状态，目前我们处于大致相当的水平”

作者：Lucas777

链接：[网页链接](#)

两位大佬如何看通威对隆基电池路线的判断？隆基电池技术路线如何做到所言“两三年的优势”，尤其是在电池行业技术充分扩散情况下，通过何种方式来实现这种领先优势？设备商技术买断？自我技术迭代储备？

[答] 204tian:

回复@govern-broken: 隆基的新电池就是在TOPCON基础上做的。//@govern-broken:回复@204tian:看振国总前段时间的访谈，大意是说HJT，钙钛矿等已知技术都构不成威胁。唯独没提“TOPCon”。

[问] playmonkey:

对 @加息首季, @204tian 说：二位对阳光电源怎么看，和隆基比如何？

[答] 204tian:

回复@像海: 没有，反而补仓被套了//@像海:回复@204tian:老师，你没有操作没有跑路吗

[问] 信长123:

@204tian[¥38.00] 204兄请看私信。

[答] 204tian:

已回复

[问] 月满炉中火:

原帖已被作者删除

[答] 204tian:

已回复

[问] athurpeng:

对@加息首季 @204tian 说：通威股份3月7日电话会议，周丹总有提到对隆基30GW电池技术的信息：

“隆基的30GW的技术为topconn加IBC，从设备厂商了解应该是topconn,非硅成本远高于Perc,通威也是在中试，目前是有希望，还是没有超越perc，从我们判断，有挑战的。暂时对topconn，hjt持续的试验，但是短期内不会大规模量产。

通威都有相应的中试线，对于隆基的3GW左右的TOPCONN的技术，如果技术符合或者达到量产的水平，目前还都是出于中试的状态，目前我们处于大致相当的水平”

作者：Lucas777

链接：[网页链接](#)

两位大佬如何看通威对隆基电池路线的判断？隆基电池技术路线如何做到所言“两三年的优势”，尤其是在电池行业技术充分扩散情况下，通过何种方式来实现这种领先优势？设备商技术买断？自我技术迭代储备？

[答] 204tian:

回复@govern-broken: 24%以上//@govern-broken:回复@204tian:效率多少知道么，tian神？

[问] 开心其实321:

对@加息首季 @204tian 说：首先感谢两位一直以来的科普，在\$隆基股份(SH601012)\$我是受益的，真的谢谢！

前几天看到一个帖子，因为涉及行业基本面，所以希望能两位老大能继续传道授业解惑。

帖子如下：

国家能源局下发的《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）》，这个通知（重大利空）引发了光伏，风电概念股的大跌。

通知里提到了这样几个事：

1，到2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上；

- 2, 2021年, 风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到11%左右;
- 3, 到2030年非化石能源占一次能源消费比重达到25%左右。

这是什么含义呢?

首先, 大家要了解一个基本情况。这就是: 今年1月20日, 国家能源局公布了2020年新能源装机数据。数据显示, 我国2020年新增风电装机7167万千瓦、太阳能发电4820万千瓦, 风光新增装机之和约为1.2亿千瓦。截至2020年底, 全国电力总装机容量约22亿千瓦, 风光累计装机总容量已超过5.3亿千瓦, 占比高达24%。

这下问题大了, 远低于市场预期呀。

- 1, 未来十年, 风光发电装机总容量只有一倍多一点的发展空间, 平均每年新增10%不到, 那相关企业不可能再有什么中长期高速增长了;
- 2, 到去年底, 风光发电现有累计装机总容量已占全国发电总量的24%了, 如果产能全部释放的话, 那距国家本次要求在2030年非石化能源消费占能源总消费比重25%已没多大空间了。(换句话说, 再迅速扩建的话, 那产能绝对是过剩了)

现在是风已是煽起来了, 人人都知道“碳达峰, 碳中和”了, 股票也被炒飞上了天, 这下可好, 国家主管部门一盆冰水倾到给了市场, 那在风光概念股里赚了大钱的人还不拼命的往外逃呀。逻辑不再了, 故事讲不下去了。

小白求解, 再次感谢两位老师。

[答] 204tian:

给你看看历史, 当年能源局制定到十三五末的光伏装机目标是105GW, 但最终装到了253GW, 大超制定的目标。

还有几个细节问题, 2020年新增风电装机7167万千瓦应该是个虚数, 里面还有相当部分是没有完全并网需要再今年并网的。

风光的装机量占比会远大于发电量占比, 因为风光的利用小时数低。

[\\$隆基股份\(SH601012\)\\$](#) [\\$连城数控\(OC835368\)\\$](#)

[问] 开心其实321:

对@加息首季 @204tian 说: 首先感谢两位一直以来的科普, 在\$隆基股份(SH601012)\$我是受益的, 真的谢谢!

前几天看到一个帖子, 因为涉及行业基本面, 所以希望能两位老大能继续传道授业解惑。

帖子如下:

国家能源局下发的《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）》，这个通知（重大利空）引发了光伏，风电概念股的大跌。

通知里提到了这样几个事:

- 1, 到2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上;
- 2, 2021年, 风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到11%左右;
- 3, 到2030年非化石能源占一次能源消费比重达到25%左右。

这是什么含义呢?

首先, 大家要了解一个基本情况。这就是: 今年1月20日, 国家能源局公布了2020年新能源装机数据。数据显示, 我国2020年新增风电装机7167万千瓦、太阳能发电4820万千瓦, 风光新增装机之和约为1.2亿千瓦。截至2020年底, 全国电力总装机容量约22亿千瓦, 风光累计装机总容量已超过5.3亿千瓦, 占比高达24%。

这下问题大了, 远低于市场预期呀。

- 1, 未来十年, 风光发电装机总容量只有一倍多一点的发展空间, 平均每年新增10%不到, 那相关企业不可能再有什么中长期高速增长了;
- 2, 到去年底, 风光发电现有累计装机总容量已占全国发电总量的24%了, 如果产能全部释放的话, 那距国家本次要求在2030年非石化能源消费占能源总消费比重25%已没多大空间了。(换句话说, 再迅速扩建的话, 那产能绝对是过剩了)

现在是风已是煽起来了, 人人都知道“碳达峰, 碳中和”了, 股票也被炒飞上了天, 这下可好, 国家主管部门一盆冰水倾到给了市场, 那在风光概念股里赚了大钱的人还不拼命的往外逃呀。逻辑不再了, 故事讲不下去了。

小白求解，再次感谢两位老师。

[答] 204tian:

回复@笨拙的股民: 核能板块核心票是什么？我看中国核电 中国广核没

涨停鸭//@笨拙的股民:回复@204tian:怎么看核能，今天核能板块核心票全部涨停，总理报告说要保证安全的基础上积极发展核能发电，和光伏冲突吗？能说说看法吗？

[问] 夹只头子:

对@加息首季 @204tian 说：两位大佬看好通威吗？觉得今年硅料是否会紧缺？

[答] 加息首季:

严重看空通威。饲料马马虎虎；哄抬硅料价格帮老对手死灰复燃，也帮了其它对手融资扩产；电池专业化战略彻底失败，因为自己逼迫客户砸掉自己的饭碗。竞争格局彻底坍塌，腹背受敌。硅料供应已定，刚性；需求未定，弹性。[网页链接](#) 这里面有谈。

[问] 开心其实321:

对@加息首季 @204tian 说：首先感谢两位一直以来的科普，在\$隆基股份(SH601012)\$我是受益的，真的谢谢！

前几天看到一个帖子，因为涉及行业基本面，所以希望能两位老大能继续传道授业解惑。

帖子如下：

国家能源局下发的《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）》，这个通知（重大利空）引发了光伏，风电概念股的大跌。

通知里提到了这样几个事：

- 1，到2030年风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上；
- 2，2021年，风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到11%左右；
- 3，到2030年非化石能源占一次能源消费比重达到25%左右。

这是什么含义呢？

首先，大家要了解一个基本情况。这就是：今年1月20日，国家能源局公布了2020年新能源装机数据。数据显示，我国2020年新增风电装机7167万千瓦、太阳能发电4820万千瓦，风光新增装机之和约为1.2亿千瓦。截至2020年底，全国电力总装机容量约22亿千瓦，风光累计装机总容量已超过5.3亿千瓦，占比高达24%。

这下问题大了，远低于市场预期呀。

- 1，未来十年，风光发电装机总容量只有一倍多一点的发展空间，平均每年新增10%不到，那相关企业不可能再有什么中长期高速增长了；
- 2，到去年底，风光发电现有累计装机总容量已占全国发电总量的24%了，如果产能全部释放的话，那距国家本次要求在2030年非石化能源消费占能源总消费比重25%已没多大空间了。（换句话说，再迅速扩建的话，那产能绝对是过剩了）

现在是风已是煽起来了，人人都知道“碳达峰，碳中和”了，股票也被炒飞上了天，这下可好，国家主管部门一盆冰水倾到给了市场，那在风光概念股里赚了大钱的人还不拼命的往外逃呀。逻辑不再了，故事讲不下去了。

小白求解，再次感谢两位老师。

[答] 加息首季：

首先应该了解一下写这东西的人的水平，从下面这句话开始。

“到去年底，风光发电现有累计装机总容量已占全国发电总量的24%了，如果产能全部释放的话，那距国家本次要求在2030年非石化能源消费占能源总消费比重25%已没多大空间了。（换句话说，再迅速扩建的话，那产能绝对是过剩了）”

提示：装机总容量，发电总量，利用小时数

[问] 金祥-S：

对 @加息首季，@204tian 说：两位老师好。隆基现在的估值合理吗？

[答] 加息首季:

严重低估，如果你认为这一轮博弈最终的胜方是隆基。（产品市场，资本市场，第三代主流电池）

[问] 夹只头子:

对@加息首季 @204tian 说：我最近也在一直加仓，一边加仓一边被埋，一边被埋一边反思，哪怕像隆基这样看起来确定性很强的公司，也会让投资者在大跌中质疑自己对公司的认知和理解，投资真难，当下最难。

[答] 加息首季:

价值是主观的，因为执行价值判断的是人。当自己的价值判断被所谓市场否定的时候，极少有人能从容。真正从容的只有两种人，天才和疯子。你不用难受，虽然不是天才，但也不用冒着成为疯子的风险。做个常人，做个比常人心宽的常人就可以了。

[问] playmonkey:

对@加息首季，@204tian 说：二位对阳光电源怎么看，和隆基比如何？

[答] 加息首季:

从自身素质来讲，阳光没有办法和隆基比较。

[问] 过华清宫:

对@加息首季，@204tian 说：新电池技术大约什么时候公布呢 期待

[答] 加息首季:

技术路线，可能6月就得公布。

[问] 南风tx:

对@加息首季，@204tian 说：隆基现在开始发力to b的bipv，那么您认为隆基会在什么阶段发力更具想象力的to c市场？谢谢

[答] 加息首季:

目前,国内2C的市场很小,很不成熟。未来,2C从国外开始的可能性更大。立足国内,把2B先搞好。如果Tesla的v3声势起来很快,如果SunRun需要推BIPV,2C产品可能会更早一些推出。

[问] 曼珠沙华2016:

对 @加息首季, @204tian 说:很久没来隆基了,再次向您提问,隆基五年平均增长大概有多少?您认为合理的估值大概是多少?

[答] 加息首季:

隆基20/20(20年,CAGR=20%)20年38倍。近5年CAGR=30%没问题。

估值是主观的,而且隆基估值的提升长期落后于前景的提升,对近期历史和预估业绩的粘性较大,对未来愿景的体现较小。可能是股东素质较高,盈利丰厚的结果。

[问] 西坦:

对@加息首季 @204tian 说:BIPV以后会演化到幕墙么?如果是的话幕墙是不是更适合薄膜电池?

[答] 加息首季:

晶硅电池也可以做幕墙,薄膜也可以做屋顶。BIPV场景的多样化多到让人头痛。

[问] Heliobdn:

对 @加息首季, @204tian 说:今年两会好像没有怎么谈新能源这类的事,两位老师你们怎么看

[答] 加息首季:

30/60中国已经承诺(出牌),接下来看国际合作(博弈)。

[问] 夹只头子:

对@加息首季 @204tian 说：如果森特并表，今年隆基利润两位大佬预计多少呢？

[答] 加息首季：

森特不并表，用权益法（一行并表）。

[问] 约书亚1998：

对 @加息首季， @204tian 说：隆基这次下跌和去年那次下跌有什么不一样吗？

[答] 加息首季：

市场不稳vs.类别资产持有者人心不稳

(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