

雪球访谈

光伏一季度业绩增长显著！可以借基布局了吗？

2022年05月11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



基尔摩斯



学习才是硬道理

访谈简介

统计显示，光伏企业一季度业绩增长显著，超过四分之一的个股一季度归母净利润同比增幅超100%，易成新能、中来股份、通威股份增长率居前，均在500%以上。行情上来看，光伏板块中爱旭股份、三孚股份、高测股份、固德威本月已累计上涨10%以上。易成新能近期连续上涨，公司一季度实现归母净利润2703.98万元，同比增长833.52%。

从政策端来看，国家层面：《“十四五”现代能源体系规划》提出积极推动屋顶光伏开发利用，推广光伏发电与建筑一体化应用；《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》提出，到2025年，全国新增建筑太阳能光伏装机容量0.5亿千瓦以上。地方层面：近两年已有接近20市/区陆续出台了建筑光伏补贴政策。

从成本端来看，过去10年光伏组件价格的下降带来国内建筑光伏建设成本的显著降低，2012~2020年国内分布式光伏的安装成本下降了70%以上，2021年国

内分布式光伏EPC项目报价平均在4元/瓦左右。

国家政策与成本下行的双重驱动下，建筑光伏市场前景可期。那么，你认为现在是低位布局光伏的好时机吗？有哪些光伏相关基金值得投资？在今年光伏行业还会迎来景气度行情吗？本期我们邀请@基尔摩斯@学习才是硬道理做客雪球访谈，跟大家共同探讨，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),通威股份(SH600438),晶澳科技(SZ002459),中环股份(SZ002129),天合光能(SH688599),阳光电源(SZ300274),福斯特(SH603806),福莱特(SH601865),光伏ETF(SH515790),光伏50ETF(SH516880),光伏ETF(SZ159857),光伏50ETF(SZ159864),天弘中证光伏A(F011102),天弘中证光伏C(F011103),招商中证光伏产业指数A(F011966),华泰柏瑞光伏ETF联接A(F012679),华夏中证光伏产业指数发起式A(F012885)

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] 涨停板一喵:

请教[@基尔摩斯](#) [@学习才是硬道理](#) 两位老师: 光伏产业现在算是克服了原材料涨价, 装机量增长变缓等瓶颈? 目前来看, 属于周期型行业还是成长型?

[答] 学习才是硬道理:

目前您说的问题, 我个人认为还是会存在很长时间, 而造成这种情况的原因就是目前的整体大环境所致。而对于第二个问题, 我个人认为要结合不同企业的实际情况来看, 很多企业新进入到光伏产业, 势必造成行业的拥挤, 对于刚进入的而言, 他们需要成长并做到逐步增加市场份额达到稳定。而对于行业龙头, 则只需要继续维持和扩大。

[问] 巴巴爸爸ababb:

对[@基尔摩斯](#) [@学习才是硬道理](#) 说: 光伏今年预期最好的是哪个部分, 组件还是 硅料

[答] 学习才是硬道理:

客观说, 我感觉今年这两个方面都会非常不错, 从已经出现的可观实际出发, 以隆基为例目前硅料已经经过了几轮的提价且目前依然保持不错的势头, 而从整体来看, 不知道您有没有具体搜集过关于光伏的整体数据, 我这里有几个数据可以跟您分享: 第一个就是新基建+最近的重要会议提出的不遗余力发展基建。第二个就是关于光伏产业在各个地方的总体规划和时间要求。第三个就是光伏屋顶的基本建设情况, 这些消息都是利好, 而且具体的数据您是完全可以查到的, 看过之后就会发现光伏的前景了。

[问] AE86特别6:

对 [@基尔摩斯](#), [@学习才是硬道理](#) 说: 光伏板块这么多公司, 良莠不齐, 投资基金会不会还不如选几只各方面都优秀一点的公司呢?

[答] 学习才是硬道理:

您的问题我只能回答一句话：龙头不贵、中段过高，整体不错但是能留下才行。

[问] 手拿把掐我的来：

对@基尔摩斯 @学习才是硬道理 说：大盘红成这样 中来股份今天却大跌 大资金出逃 求详解

[答] 学习才是硬道理：

其实对于资金的流向很多人都有很多误区，这个误区的根本原因在于我们无法掌握总量的多少，我只能以最早收集到的数据来进行分析，一季度外资持有市场总体市值在2.54万亿左右。每日流出几十个亿，那么这个流出是真还是假？是为了打压股价还是为了赚取差价收益？如果没有具体的数据，其实我们很难做到有效的区分。

[问] 柳蓬O_O：

对@基尔摩斯 @学习才是硬道理 说：可否对未来光伏产业进行预测？

[答] 学习才是硬道理：

前景很好，前边的问题已经给您分析过了，希望可以帮到您，但是记得，龙头的地位是无可替代的，写作文的大部分情况下只能高光一时，可是行业龙头却可以厮杀到最后并能最终存活。

[问] 玩基idol：

对 @基尔摩斯，@学习才是硬道理 说：请问目前上游原材料产能供给情况如何？对中下游传导是否通畅

[答] 学习才是硬道理：

说实话大环境有些严峻！很多时候大家只是看到一个重点，可实际上总体而言我个人感觉还是不乐观些！这种不乐观其实可以通过企业的公告等等是可以看到蛛丝马迹的

[问] AE86特别6：

对 @基尔摩斯, @学习才是硬道理 说: 光伏板块这么多公司, 良莠不齐, 投资基金会不会还不如选几只各方面都优秀一点的公司呢?

[答] 基尔摩斯:

很多做股票投资的人问过这么几个问题, 都是拿钱买股票, 为什么不自己炒股? 而且交给基金经理? 基金经理能有多专业? 拿着看好的行业龙头不就行了? 但是我们现在看, 行业是不断变化的, 公募基金集中重仓的行业也在变化。对于光伏行业也是如此。这也是公募相对个人的优势吧。

[问] 拿着鸡毛当令箭:

对 @基尔摩斯, @学习才是硬道理 说: 希望行情能好点吧, 感觉近几年行情都不太行

[答] 学习才是硬道理:

希望吧, 每个人都有这个愿景! 毕竟来的都是想要赚钱的

[问] 涨停板一喵:

请教@基尔摩斯 @学习才是硬道理 两位老师: 光伏产业现在算是克服了原材料涨价, 装机量增长变缓等瓶颈? 目前来看, 属于周期型行业还是成长型?

[答] 学习才是硬道理:

回复@涨停板一喵: 不客气, 尽量做到符合客观实际//@涨停板一喵:回复@涨停板一喵:谢谢老师的耐心回答!

[问] 拿着鸡毛当令箭:

对 @基尔摩斯, @学习才是硬道理 说: 希望行情能好点吧, 感觉近几年行情都不太行

[答] 基尔摩斯:

19年、20年挺好了, 21年风格分化, 22年到现在, 真是泥沙俱下。但我们相信

阳光总在风雨后，熬过这个寒冬。

[问] 我是克里斯：

对 @基尔摩斯 @学习才是硬道理 说：请问老师，哪只光伏基金最值得布局

[答] 基尔摩斯：

如果你是纯纯的对光伏行业看好，那么指数型基金是最直接的，跟踪中证光伏产业指数的基金场内场外都有。而如果是主动权益类基金，则要看成长风格的基金经理的配置

[问] jiazhen：

对 @基尔摩斯，@学习才是硬道理 说：您好，想问一下这轮扩张周期大概会持续多久。今年市场那么好，明后年是否会回落，谢谢

[答] 学习才是硬道理：

个人感觉，会持续到保5的目标达成！

[问] 兔兔兔兔哦：

对 @基尔摩斯，@学习才是硬道理 说：隆基和阳光电源不是都没达到预期么

[答] 学习才是硬道理：

现在能达到预期的 各行各业的能用多少？都很难，因为是整体环境导致，如果是在整体环境不变或者稳定向好，而单一公司出现不达预期的情况，那么就要重点去看待问题了

[问] AE86特别6：

对 @基尔摩斯，@学习才是硬道理 说：我还想问，光伏到底是不是一门好生意，现在行业都在疯狂爆量，甚至低价抢占市场，市场也不会永远保持增长，而机构们又喜欢预判，光伏这几年涨幅巨大，即使回调了，看起来也并不便宜，对于重资产

制造业来讲高PE是合理的吗？布局光伏类基金是基于短持套利还是长持呢，未来会有大的增长空间吗？光伏产业似乎只是看起来比较美吧。

[答] 基尔摩斯：

回答 @AE86特别6：从生命周期理论看，一个行业一般会经历萌芽期、成长期、成熟期和衰退期四个阶段。一般情况下，按照收入和盈利增长的情况来划分。萌芽期：大量投入，行业的企业未盈利但收入快速增长。成长期：是行业的黄金发展期，盈利和收入均快速增加，并不断有新的竞争者进入。成熟期：行业发展进入稳定期，行业竞争格局基本稳定，企业收入和盈利增速放缓。衰退期：行业空间变小，企业的收入增速和盈利增速大幅下滑。事实上，从A股市场看，轮动多变，即使是衰退期的行业也能在某一阶段有突出表现。而在成长期的行业可能因为短期发现中的磕磕绊绊，没有带来超额收益。

[问] 兔兔兔兔哦：

对 @基尔摩斯，@学习才是硬道理 说：隆基和阳光电源不是都没达到预期么

[答] 学习才是硬道理：

回复 @兔兔兔兔哦：不客气，希望对你能用帮助//@兔兔兔兔哦：回复 @学习才是硬道理：谢谢

[问] 兔兔兔兔哦：

对 @基尔摩斯，@学习才是硬道理 说：隆基和阳光电源不是都没达到预期么

[答] 基尔摩斯：

短期不达预期，是否代表长期不达预期？短期不达预期的原因是什么？这些原因未来是否会消散？就像去年的白酒行业，因为这那的原因没达到预期，但这并不意味着投资价值没了。

(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