

雪球访谈

大基建成为春季行情“火车头”，如何借基参与？

2022年02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



ZPVermonth



闲大

访谈简介

2022年开始，出现资金猛推大基建的情况，节后愈演愈烈，政策面上，发改委审批核准185亿的基建项目，多地两会也上调了固定资产投资目标。昨日，三部门再次发布《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》。

另在资金面上，基建板块整体估值较低，部分头部公司甚至估值在10以下，除个股外，红杉也于今年募集新基发力基建行业。

那么基建行业如何借基布局？本期我们邀请到@ZPVermonth@闲大做客雪球访谈，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：基建ETF(SH516950),广发中证基建工程ETF联接

A(F005223),基建50ETF(SH516970)

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] 买不起大众车:

对 @ZPVermouth, @闲大 说: 如何看待海螺水泥目前的估值?

[答] ZPVermouth:

海螺水泥市盈率、市净率和市销率目前都很低，所处历史百分位也比较低。相反其股息率现在超过了5%，从上述四个指标来看确实是被低估了。

海螺水泥最近两年的ROE有所回落，不过仍高于20%，如果用杜邦分析对其ROE拆解，会发现近两年海螺水泥的净利率和杠杆倍数有所下降，这一点值得我们关注，而其总资产周转率相对保持稳定。

总体来说，海螺水泥目前的估值相对偏低，如果公司未来能提高毛利率和净利率，可以适当对其估值溢价。

[问] T-Dwan:

对 @ZPVermouth, @闲大 说: 中国建筑到底行不行? 作为基建龙头，涨幅很小。

[答] ZPVermouth:

中国建筑在基建板块中，总股本是相对较大的，这方面限制了其股价的波动性。

中国建筑市盈率很低，而且破净，估值总体上比较低，但是美中不足的是股息率不高（相对于银行地产） 涨幅很小的另一个原因是中国建筑盈利能力不强，ROE现在13%左右，而且加了很大的杠杆，净利率不足5%，盈利能力较弱。

[问] 我想炒股养家:

对@ZPVermouth @闲大 说: 新疆交建咋样，改革?

[答] ZPVermouth:

新疆交建估值整体上正常偏低的水平吧，股息率在同类中不高。

盈利能力太差，ROE这几年下降很快，目前也就3%左右，

而且加的杠杆也不小，净利率才1.69%，这样的企业盈利能力太差。

改革的话，如果新疆交建能够想办法提升净利率和总资产周转率，这样的改革才能有效。

[问] 我思故我在快乐：

对 @ZPVermouth, @闲大 说：在房地产后周期时代，基建的空间还有多大？

[答] ZPVermouth：

你提的问题很有价值，基建板块确实和地产板块息息相关。关键在于如何理解房地产的后周期时代，什么是后周期时代？是从过去的飞速扩张转变为几家企业独大？出现龙头？我觉得未来基建要从粗放型向集约型、精密型转变。未来的基建企业，谁能做精做细，精益求精，更有机会出类拔萃。

[问] 9点半下班：

对 @ZPVermouth, @闲大 说：大基建包含哪些行业？大基建行情能持续多久？如何挑选潜力股？

[答] 闲大：

大基建概念下面有5条主线，分别是交通水利、管网、光伏风电、特高压储能充电桩、5G数据中心和工业互联网。

[问] T-Dwan：

对 @ZPVermouth, @闲大 说：中国建筑到底行不行？作为基建龙头，涨幅很小。

[答] ZPVermouth：

回复@瓜瓜瓜ube: 是的呢//@瓜瓜瓜ube:回复@ZPVermouth:中建roe13左右
请问你是瞎了吗

[问] 我是小小小坏孩：

对 @ZPVermouth, @闲大 说：基建有持续性吗？

[答] ZPVermouth：

我觉得基建板块跟地产类似，具有周期性。

[问] 唯江上之清风：

对@ZPVermouth @闲大 说：水利、管网板块具体应该按哪些标的

[答] ZPVermouth：

可以参考申万行业分类标准

[问] 100200kp：

对 @ZPVermouth, @闲大 说：今年我国降息美国加息会怎么走？

[答] ZPVermouth：

国内降准降息，资金可能流入股市，暂时来看是对基建板块的利好

[问] 9点半下班：

对 @ZPVermouth, @闲大 说：大基建包含哪些行业？大基建行情能持续多久？如何挑选潜力股？

[答] ZPVermouth：

未来行情不好预知，建议从盈利能力（ROE）、营运能力（资产周转率）和发展能力等基本面良好的个股挑选。

[问] 我是小小小坏孩：

对 @ZPVermouth, @闲大 说：基建有持续性吗？

[答] ZPVermouth：

回复@我是小小小坏孩: 估计比不上新能源//@我是小小小坏孩:回复@ZPVermonth: 有没有持续性? 向去年新能源那样的持续性

[问] 不做大V好多年:

对@ZPVermonth @闲大 说: 大基建成为春季行情“火车头”是塔了中央经济工作会议提出新基建适度超前推进的顺风车, 是否意味着后期的行情重点还是新基建而非传统意义上的大基建?

[答] ZPVermonth:

新基建搭快车肯定会提前有起色, 传统基建受多方面影响, 我认为短期内还在进行估值修复。

[问] 至弘:

对 @ZPVermonth, @闲大 说: 请以中国交建为例, 聊一聊REITs基金火爆对后期股价的影响。

[答] 闲大:

REITs基金目前主要功能是盘活资产, 对资产持有者来说, REITs出表可以带来资产重组机会。对于具体个股, 比方说中国交建, 只能说发一个REITs项目看一个了, 没发出来之前, 谁也不知道有多少项目让交建受益, 当然也就没法重估股价。

[问] forgen:

对 @ZPVermonth, @闲大 说: 请问, 借哪些基参与最好, 基金的基

[答] 闲大:

可以关注场内的\$[基建工程LOF\(SZ165525\)](#)\$ 的实时折溢价, 选择折价时买入, 一鱼两吃。

[问] 不做大V好多年:

对@ZPVermouth @闲大 说：大基建成为春季行情“火车头”是塔了中央经济工作会议提出新基建适度超前推进的顺风车，是否意味着后期的行情重点还是新基建而非传统意义上的大基建？

[答] 闲大：

传统基建的角色更多是逆周期调节，长期看还是新基建能创造更多价值。

[问] 天啊1：

对 @ZPVermouth，@闲大 说：广发基建工程和广发建筑材料，哪个更有持续性？

[答] 闲大：

建材的内生增长更好一些

(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