

雪球访谈

利好来袭！光伏格局打开，相关基金投资策略如何
？

2022年06月07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



研评阁

访谈简介

当地时间6月6日，美国白宫正式宣布，将对进口自柬埔寨、越南、马来西亚、泰国的太阳能电池相关产品给予24个月的关税豁免。同时宣布，美国有望在2024年之前将其太阳能发电能力提高两倍。受此影响，6月6日当天A股的光伏板块强势飙涨，光伏ETF大涨超4.8%。截至收盘，光伏板块的总市值合计达28395亿元。

今年3月，美国商务部针对在东南亚四国组装的太阳能电池组件是否规避了美国对来自中国的电池组件下达的双反税令发起调查，尤其是对于硅片等核心附加值环节在中国生产的光伏组件可能面临最高达250%的追溯性关税。据SEIA调查，受此影响，中国厂商向美国组件发货有3/4出现延迟或取消，美国市场组件供应大幅下降，且经销商担心税率追溯风险，致美国终端组件现货价格快速升至1美元/W以上，且装机量在2021年近27GW的基础上或面临下滑压力。

新政策实施意味着，未来两年内东南亚光伏产能仅单面产品需征缴15%的201关税，其他关税风险或暂时全部消除（中国产能则面临平均13.89%+12.67%的双反税、单面组件15%的201关税、25%的301关税）。

那么，你认为光伏产业的投资机会到来了吗？短中长期的投资逻辑如何？光伏相关基金如何布局？本期我们邀请到@研评阁做客雪球访谈，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：隆基绿能(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),天弘中证光伏A(F011102),光伏ETF(SZ159857),招商中证光伏产业指数C(F011967),平安中证光伏产业指数C(F012723),华泰柏瑞光伏ETF联接A(F012679),广发中证光伏产业指数A(F012364)

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] 玩基idol:

对 @研评阁 说：这个利好也会推动了硅料价格进一步上涨，请问那么对于中下游成本压力程度如何呢？利润增速会提升吗？谢谢

[答] 研评阁:

从6月1日硅业分会发布的数据看，国内多晶硅价格又回到上行通道，复投料、致密料与菜花料的涨幅均在2%左右，因为现在下游订单还是很多，排产很充实，所以硅料的涨价趋势依然没有改变。 硅料的涨价对中下游利润肯定会造成压力，这种格局一时半会也难以改变，而且欧美在加速光伏产业发展，如果国内光伏产业能继续做大，硅料的这点挤压不算什么。

[问] Yanqpl:

对@研评阁 说：1. 光伏概念指数反弹30%以上，未来半年的空间怎么看？
2. 国内光伏的增量空间及国外光伏的增量空间如何看？ 3. 上市光伏企业扩产方向大概都是什么样的格局？能概括说几个要点吗？

[答] 研评阁:

- 1、非常看好光伏长期的趋势，因为光伏是能源革命的主力军，这轮反弹不过是一次小的震荡。
- 2、短期更看好国外市场的增长空间，国内走清洁能源的路线非常明晰，但问题是国内体量太大，能源的转变需要时间。国外，尤其发达国家对于光伏的应用要比国内快。长期看，国内绝对是全球最大的光伏市场，我国早就想摆脱对化石能源的依赖，未来清洁能源一定是国内能源的主力，尤其光伏。
- 3、光伏企业现在基本都已经占据了自己的优势产业，比如硅料、电池片、组件、其他细分环节等，我觉得这些公司还是会在自己的主营业务上扩张，因为这样最省力也最安全。

[问] 自由投资人supersu:

对@研评阁说：光伏产业链，分为上游硅料、中游硅片，下游组件，以及BIPV等环节，您更看好哪个环节？为什么？

[答] 研评阁：

最看好电池片，技术性越强，以后的地位就会越高。

[问] 自由投资人supersu:

对@研评阁说：请问美国之前对国内光伏企业加征关税的具体包括哪些？新政策实施之后呢？

[答] 研评阁：

- 1、美国对国内光伏的关税主要是201与301两项关税，对于中国生产的单面组件而言，分别征收15%(201)与25%(301)，累计40%的关税。
- 2、美国未来24个月内免税关税并不是针对中国，而是柬埔寨、马来西亚、泰国和越南，主要是光伏组件等产品。
- 3、但上面4个国家把家底翻出来也不如国内一条生产线，只有通过中国生产，所以话外音是对中国光伏产品伸橄榄枝。

[问] 我是克里斯:

对@研评阁说：请问老师，这次光伏大幅上涨，是否只是消息面刺激呢？如果消息属实，能对光伏产业有何影响呢

[答] 研评阁：

光伏和新能源汽车是我国特别重视的产业，也是我们弯道超车的最好赛道，即便从全球看，这两个领域也是颠覆性的存在。消息刺激确实是利好刺激，但底蕴是政策支持，长远前景可期。

[问] 李礼7ed:

对@研评阁说：对亚洲四国免税 没有中国 这个对光伏影响多大呢

[答] 研评阁：

亚洲四小蛇压根没有完整的光伏产业，说白了还得看中国。不管是中国出口到四国，然后再转运到美国，还是中国去四国扩张建厂，终归都是利好国内光伏产业。美国就是口气硬，现在国内光伏产业全球第一，离开中国，他们根本玩不起来。

[问] 价值阿丹：

对@研评阁说：硅片的发展趋势怎么样，业内人士貌似都看好210大尺寸的发展趋势，但是市场好像不认可；市场对于整个产业链的认可逻辑是个啥样的？这一波反弹组建、金刚线反弹居前，但是硅片、胶膜反弹居后啊

[答] 研评阁：

1、210是未来大趋势，但制造业不是服务业，说该就能改，厂区在哪里，资产在哪里，需要时间迭代。 2、市场非常认可光伏逻辑，说小了是清洁能源，说大了是能源革命，比新能源汽车还硬气。 3、光伏细分领域都有机会，但不是主流，可以挖掘一下供给失衡的供应链。

[问] syuun：

对 @研评阁 说：请问光伏玻璃未来格局怎么看？硅片方面，182和210更看好谁会成为主流？

[答] 研评阁：

1、光伏玻璃龙头主要是福莱特、亚玛顿等，这块比较容易被其他公司入侵。 2、硅片的未来是210，但需要时间。

[问] 涨停板喵：

对@研评阁说：请教下老师，国内1到4月份装机量增长，但是硅价涨这么多，会不会导致企业增收不增利？光伏和其他什么资产配置起来比较抗跌呀？谢谢！

[答] 研评阁：

- 1、事实上是，光伏全产业链都在涨价，只不过硅料涨的比较多，现在各大厂家手里订单都是满的，增收不增利这种情况我觉得很那发生，项目这么多，肯定是先做利润高的大项目。
- 2、既然买了光伏这个高景气赛道行业，就不要想着怎么抗跌了，这个板块就是波动大，如果想平滑收益曲线，就要配置太多的稳健板块，比如银行、建筑等，那味道就全变了。

[问] 老牛sh：

对 @研评阁 说：请问，怎么看爱旭的ABC电池？

[答] 研评阁：

N型电池组件现在也开始竞争激烈了，爱旭我觉得算是独辟蹊径，从数据看，HJT电池的研发最高转换效率为25.6%，ABC电池的研发最高转换效率为26.1%，如果应用端也同样出色，那对公司来说会是很不错的突破。

[问] 自由投资人supersu：

对@研评阁 说：老师，你好。你觉得目前光伏产业链面临的最大的不确定性或者威胁，在哪里？

[答] 研评阁：

政策。只要政策不该，只要坚定不移，光伏的发展会比计划中更快。

(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