

近期新能源板块大热，引起不好投资者关注的目光，在行情持续走高的同时，也让很多投资者开始担心这样的行情还会持续多久？

如果只是从上涨的幅度来看，一众投资者的担心是情有可原的，但是，如果是从发展的角度来看，新能源板块的成长空间无疑是广阔的。

随着国家政策的深入以及全球性目标的趋势，新能源行业有可能进入中长期的景气周期。

以光伏为例，在经过一段时间的上涨之后，投资者纷纷开始担心官府的估值是否过高。

其实，光伏产业整体的估值体系已经在发生变化，很多投资者觉得光伏现在比较贵是因为他们仍然在用过去的眼光看现在的估值。

以前，光伏的估值主要是受补贴政策的影响，补贴进入初期的时候，企业纷纷上马，很容易造成产能过剩，而当补贴周期性退出的时候，整个产能又开始收缩，这个周期性的过程就导致了业绩的波动，可以说是补贴政策的周期性造成了估值体系的周期逻辑。

如果光伏能够顺利进入平价时代，装机需求趋于稳定，那么，补贴政策的影响就会被大幅度削弱。内生增长就会成为发展的额新动力，这个时候，就应该从行业成长的角度去看待估值体系。

新能源中的细分行业中，有两个方向是比较具有成长潜力的。

第一个是光伏，光伏的成本一支在降低，如果进入到评价周期就可能量价齐升。

现在光伏电站占据全社会用电量的比例是3%左右，即使近两年会有快速的发展，比例还是非常小的，所以有较大的渗透空间。

第二个是新能源车，新能源车目前处于景气初期，长远看，无论行业业绩增长还是渗透率进一步提升，都是值得我们期待的。