

马斯克“带货” 光伏市值涨超2000亿元

“马年炒马斯克”，股吧的一句戏言背后是埃隆·马斯克开年在我国资本市场上掀起的热潮。

在AI、芯片等科技新势力霸榜的节点，未曾料到，市场轮动的热点转向光伏板块，太空光伏概念燃爆资本市场，而马斯克则是这场资本盛宴的“点火器”。在马斯克力挺太空光伏、“摸底”中国光伏产业链后，A股光伏板块前期已经历大涨行情。而眼下，这一备受市场关注的热门赛道，再度传来新动态。

据报道，马斯克旗下企业正加码光伏制造布局。受上述消息影响，2月9日，光伏板块再度大涨，协鑫集团斩获四连板，TCL中环、爱旭股份等龙头股也纷纷涨停。

经北京商报记者计算，自太空光伏概念爆火后，即1月23日—2月9日，A股光伏板块集体“回血”超2000亿元。

近年来，光伏行业进入产能过剩阶段，反内卷也是行业内一直高喊的口号，地面光伏经历一轮又一轮激烈竞争后，已透支未来的增长趋势。据中国光伏行业协会预计，今年中国光伏新增装机规模180—240GW，同比下降23.81%—42.86%。这意味着，从终端角度来看，今年光伏行业将出现增速下滑。

在业内人士看来，地面光伏产能过剩，寻找增量成为产业诉求，而太空光伏恰时出现。另外，叠加商业航天等市场需求的持续扩容，也为太空光伏注入核心驱动力。

不过，对于太空光伏的发展前景也要审慎看待，是机遇也是挑战。目前，太空光伏尚处技术初步探索阶段，产业化进程受技术发展、行业政策、市场环境等多方面因素影响。总体而言，马斯克为太空光伏产业打开想象空间。



“回血”超2000亿元

2月9日，光伏板块继续大涨，此外BC电池、钙钛矿电池、TOPCon电池板块轮番活跃，投资者赚钱效应明显。

截至当日收盘，光伏设备股中，协鑫集成涨停收盘，斩获四连板；聚和材料“20cm”涨停，爱旭股份、TCL中环等龙头股也以涨停收盘；明冠新材、拓日新能、帝尔激光、宇邦新材等多股纷纷大涨。

消息面上，据媒体援引知情人士报道，特斯拉正在美国多地评估选址，计划扩大太阳能电池制造业务。上述消息也让市场预期中国具备高效迭代与快速响应能力的头部设备商，有望切入特斯拉及SpaceX供应链，为行业打开成长空间。

从马斯克力挺太空光伏到其团队“摸底”中国光伏产业链，今年以来，光伏板块经历一波又一波大涨。据了解，1月22日，马斯克在瑞士达沃斯世界经济论坛年会期间力挺太空光伏，并披露关键产能规划。马斯克表示，SpaceX与特斯拉正同步推进太阳能产能提升，目标为在未来三年内实现每年100GW的太阳能制造能力，用于地面数据中心与太空AI卫星供电。

所谓太空光伏，就是通过太空部署大型太阳能电站，将太阳能转化为电能并以微波或激光形式传回地球，或直接为轨道上的卫星、空间站甚至未来的月球/火星基地供电。相比地面光伏，太空光伏具备无昼夜交替、无天气干扰、光照强度更高等天然优势。

上述消息在市场上传播后，1月23日A股光伏板块集体大涨。历经几个交易日大涨后，光伏板块出现小幅回调。不过，一则关于马斯克的传闻再度袭来。

今年2月初，市场上就有关于SpaceX团队到访协鑫总部，考察其在美国推进的颗粒

硅和钙钛矿项目。直至2月4日，有关马斯克团队“摸底”中国光伏企业的消息开始在市场传开，重点考察采用异质结、钙钛矿技术路线的公司，涉及企业包括晶科能源、TCL中环等。

当日，北京商报记者也从协鑫集团官方了解到，“马斯克团队确实来调研了”。消息的进一步确认，再度引爆资本市场行情，光伏股2月4日再度集体大涨。经同花顺iFinD统计，在目前70只光伏股中，阳光电源、隆基绿能的总市值仍位居第一、第二，截至收盘，两家公司总市值分别约为3178亿元、1453亿元。经计算，目前70只光伏股的最新总市值约为1.99万亿元。

而截至今年1月22日收盘，70股总市值约为1.79万亿元。经计算，1月23日—2月9日，光伏股总市值集体“回血”约2022亿元。

“小心翼翼”的牛股们

股价大涨之下，企业端则小心翼翼。“公司股价又涨停了，都害怕监管发函来问。不过，公司已发布公告提示风险了。”2月9日，在与北京商报记者交流时，某光伏企业负责人坦言。

概念炒作推高股价后，紧急提示风险成为各大牛股“必要且唯一能做的事”。例如，已斩获四连板的协鑫集成，曾在2月5日披露的公告中表示，截至目前，公司暂未获得“太空光伏”领域的相关订单，该领域未对公司经营业绩产生实质影响，未来是否能够带来业务机会亦存在不确定性。光伏组件龙头晶科能源也在近期披露公告称，截至目前，公司主营业务产品仍聚焦地面光伏领域，未有涉及“太空光伏”的订单收入，未对公司经营业绩造成影响。

天合光能则于2月6日披露公告称，截至公告披露日，未有涉及“太空光伏”的相关订单收入，未对公司经营业绩造成影响。不过，

天合光能方面2月9日在接受北京商报记者采访时提到：“针对太空光伏领域，公司目前在砷化镓、晶硅硅、钙钛矿叠层电池三条技术路径均有布局。目前来看，未来中轨和高轨还是会以砷化镓为主，低轨通信卫星和晨昏轨道算力卫星先期将会应用以P型HJT为代表的晶硅电池，后续将导入钙钛矿叠层电池。”

“公司将专注于太空光伏电池组件技术研发和生产销售，持续扩大与国内外领先的商业航天客户（企业/机构/科研院所）的合作规模，并逐渐向太空光伏链主企业发展。”天合光能方面表示。

实际上，当谈及近期资本市场掀起的“太空光伏”炒作热潮，某不愿具名光伏企业负责人对北京商报记者表示，公司也希望股民能享受到其中的红利，过个好年，不过公司确实对短期过度炒作可能引发的潜在风险存在担忧，“毕竟股价涨得再高，最终也需要有公司业绩做支撑”。

若从产业端分析，企业“担忧”背后的因素则更为显而易见。光伏行业正处新一轮深度调整期，行业供需错配的深层次矛盾尚未根本解决，多数光伏企业的经营仍面临较大挑战。这一点也在A股光伏企业2025年业绩预告中得以具象化呈现。

经同花顺iFinD统计，截至目前，在70家A股光伏企业中，共有49家披露了2025年度业绩预告，其中36股净利预亏，占比73.47%。49股中，硅料龙头企业通威股份2025年净利预亏规模居首；TCL中环全年净利预亏82亿—96亿元，预亏规模位列第二。天合光能则以65亿—75亿元的预亏规模位列第三。“在行业反内卷的带动下，公司认为今年组件业务有望减亏。同时，公司也在积极推动分布式业务、解决方案业务、储能业务的发展，增加营收和利润规模。”天合光能方面对北京商报记者表示。

除上述3股外，2025年净利预亏超50亿元的还有晶科能源、隆基绿能2股，两家

公司全年净利分别预亏59亿—69亿元、60亿—65亿元。另外，还有晶澳科技、东方日升、爱旭股份等9股预告净利润下限在-50亿至-10亿元。

疯狂炒作下，也有部分光伏股东抛出减持计划，欲高位套现。例如，2月9日，协鑫集成披露公告称，公司股东前海金控拟减持不超过1.01%公司股份。

能否走向现实

近年来，光伏行业进入产能过剩阶段，地面光伏在经历新一轮激烈竞争后，透支了未来的增长趋势。

2月5日，在光伏行业2025年发展回顾与2026年形势展望研讨会上，中国光伏行业协会预计，“十五五”期间全球年均光伏新增装机量725—870GW，同期中国年均光伏新增装机量为238—287GW。中国光伏行业协会预测，国内光伏新增装机规模短期调整后重回增长态势，其中今年装机规模触及低点，之后回升，预计全年中国光伏新增装机规模180—240GW。

不难看出，在地面光伏产能过剩情况下，寻找新增量成为产业诉求，太空光伏则恰时出现。“现在国内光伏确实比较卷，太空光伏也给光伏行业带来新思路。”某不愿具名光伏企业负责人告诉北京商报记者，“行业内企业目前都很关注这个领域，应该也都想‘吃到’这波红利。”

不过，就目前来看，行业内多家光伏头部企业均曾在公告中直言，目前太空光伏尚处技术初步探索阶段，产业化进程受技术发展、行业政策、市场环境等多方面因素影响，未来技术应用与产业化落地仍需要一定的时间周期。

不过，总体而言，马斯克的力挺为太空光伏产业打开想象空间。世界院士专家联合会执行秘书长吴高斌对北京商报记者表示，展

望未来，太空光伏有望成为未来能源体系的重要补充。

中信证券则认为，判断一个技术是不是炒作，关键看其有没有真实需求、有没有工程落地、有没有商业闭环，而太空光伏恰恰在这三点上，都已跨过“概念”阶段，正在进入规模化部署的前夜。“太空光伏始于国家战略的紧迫迫，成于通信星座的大规模部署，爆发于AI算力的能源革命。这不是PPT故事，而是一条清晰的‘轨道—通信—算力’演进链条。”

不过，伴随技术突破、需求扩容、资本加持等，最终能否推动太空光伏逐步走向现实，还需要时间验证。“目前，太空光伏技术仍处于探索和验证的初期阶段，确定明确的技术方向为时尚早。”中国光伏行业协会执行秘书长刘泽阳曾表示。

中金公司研报也认为，太空光伏需求的核心增量主要基于低轨卫星星座的规模化组网节奏、发射能力与成本下降（高频发射/可复用），以及下游通信与太空算力等应用的商业化兑现带来的持续补网与增量部署。若后续行业出现火箭发射成功率波动或重大失误导致发射节奏扰动、重型运力/发射基础设施建设与审批不及预期、频段资源协调与合规进度偏慢、下游客户采购策略在未来趋于保守或项目延期、应用商业端变现弱于预期则星座部署与单星功率升级可能放缓，从而导致太阳翼、电池片与电源系统等环节的订单释放节奏与规模不及预期，对相关公司收入、盈利与估值形成阶段性压力。同时，该领域也存在技术迭代与产业化落地不及预期的风险。

“尽管当前面临技术、成本、产业链等挑战，但随着商业航天的进步（如可回收火箭）、光伏技术的突破（如钙钛矿叠层电池），太空光伏有望成为我国光伏企业的‘新增长极’。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示。

北京商报记者 马换换 王蔓蕾

侃股 Stock talking

持股过节不宜加杠杆

周科竞

春节即将来临，长假期间持股过节应为上策，但如果使用融资持仓，宜平仓融资部分，因假期期间融资要支付较长时间利息，且国际股市仍存不确定性。若投资者留有融资额度，且长假期间外围市场出现震荡，投资者可以逢低抄底灵活应对。

春节期间选择持股过节，已经成为多数机构的共同观点。从市场情绪来看，春节往往伴随着积极乐观的氛围，投资者对未来市场走势存在良好预期，这种情绪在一定程度上会支撑股价。

而且，根据历史经验，春节后市场常常

迎来一波上涨行情，这源于节后资金回流市场，上市公司陆续复工复产，经济活动逐渐活跃，为股市上涨提供了动力。所以，对于看好后市、持有优质资产的投资者来说，持股过节有机会分享节后市场上涨带来的红利。

然而，如果是融资持仓过节，情况则大不相同，平仓融资部分是明智之举。首先，融资意味着投资者借入资金进行股票交易，需要支付利息。春节假期时间较长，在这期间融资利息会持续累积，无形之中增加了投资成本。即便节后市场如预期上

涨，部分收益也可能被融资利息所抵消，降低了实际盈利水平。若市场走势不如预期，融资利息更会加重投资者的负担，使亏损进一步扩大。

其次，国际股市的不确定性是春节期间加杠杆持股的一大隐患。在经济全球化的今天，各国股市之间的联动性日益增强。春节期间，国内股市休市，但国际股市仍正常交易。国际政治经济形势很难预料，任何突发事件，如地缘政治冲突、重大政策调整、经济数据波动等，都可能引发国际股市的剧烈震荡。这种震荡会迅

速传导至国内市场，可能引发A股市场节后大幅低开。如果投资者持股且使用了融资杠杆，资产将面临较大缩水风险，极端情况下甚至可能因无法及时追加保证金而被强制平仓。

相反，如果投资者留有融资额度，在长假期间外盘出现震荡时，便有了逢低抄底的能力。当国际股市因不利因素下跌，带动国内相关资产价格下降，若投资者此时有充足的资金，就可以在低位买入优质资产，降低持仓成本，为后续市场反弹获取更大收益创造条件。这种灵活的操作空

间，是节前平仓融资持仓的重要优势。

春节期间持股过节有其合理性和潜在收益预期，但加杠杆操作会带来诸多风险和不确定性。投资者应保持理性，充分认识到融资杠杆的双刃剑效应。在享受持股过节可能带来的收益时，务必谨慎加杠杆，平仓融资持仓，以稳健的理念应对市场变化。

此外，外盘走势对于A股市场的影响只是短期的，中长期走势将由A股上市公司的基本面决定。长假期间拒绝杠杆，目的就是能够更长久的持仓。