



电气设备行业特高压电器专题 报告：特高压电器迎来电网建 设机遇 成长可期



投资要点:

跨区域输电需求提升，特高压高效输送受青睐。2021 年上半年经济发展呈现稳中向好态势，上半年国内生产总值 53.22 万亿元，同比增长 17.03%，经济生产恢复较快。东部沿海地区是耗电重点区域，2021 年 1-7 月份，东部地区的用电量为 2.4 万亿千瓦时，发电量为 1.9 万亿千瓦时，存在 0.5 万亿千瓦时的电量缺口，依赖中西部地区输电。东部地区用电量超过中部与西部之和，中部与西部的总发电量超过东部地区，电力供需矛盾长期存在，特高压电网有助于跨区域输电，缓解供需矛盾。

电网建设相关政策推动特高压电网发展。《2021 年能源工作指导意见》提出加快建设陕北-湖北、雅中-江西等特高压直流输电通道，加快建设白鹤滩-江苏、闽粤联网等重点工程，推进白鹤滩-浙江特高压直流项目前期工作；进一步完善电网主网架布局 and 结构，提升省间电力互济能力。随着电网政策密集出台、投资规划不断实施，特高压电网行业的景气度明显提升，产业链中优质公司的业绩将有所提高。

特高压电网建设加快有望扩大特高压电器的市场规模。2021 年 1-8 月，电网工程完成投资 2409 亿元，同比增长 1.3%。国家电网提出，未来五年计划投入 3500 亿美元，推进电网转型升级。我国特高压电网项目中的成本主要包括基建、线路、铁塔和站内设备，随着特高压电网投资逐步推进，特高压电器的市场规模有望扩大。

投资建议：东部沿海地区是耗电重点区域，当地发电量低于用电量，

而中西部地区发电量多于当地用电量，电力供需矛盾突出，随着东部沿海地区用电量快速提升以及西部清洁能源发电的并网需求增加，特高压电网的新增需求持续增加。关注到特高压电网建设相关政策密集出台以及投资建设持续落地，特高压电器的订单有望增加，市场规模有望扩大。由于特高压电器行业的市场格局稳定，建议关注核心技术行业领先和市场份额较高的龙头企业特变电工（600089）、许继电气（000400）、国电南瑞（600406）。

风险提示：经济复苏不及预期风险；上游原材料涨价超预期风险；电网投资建设不及预期风险等。

关键词：涨价 特高压

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27250

