



研究员：肖江峰 电话：39673237

2009 年 05 月 22 日 星期五

(市场有风险·投资须谨慎)

特高压投入加大，相关公司将受益

事件：

在 5 月 21 日召开的 2009 年特高压输电技术国际会议上，国家电网有关人士透露，国家电网在 2020 年之前将在特高压输电建设方面投入超过 6000 亿元。

点评：

国家电网在2020年之前，在特高压输电方面的投入将超过6000亿元，远超过原规划投资额度。原规划为到2020 年，我国特高压电网基本建成，输送电量将达到2亿千瓦以上，占全国装机总容量的25%，两大电网公司在特高压电网上的投入约4060 亿元，其中交流为2560 亿元，直流为1500 亿元。

中国首个特高压交流试验示范工程晋东南— 南阳—荆门工程历经两年多建设，于 09年1月6日正式建成投运，标志着中国成功掌握远距离、大容量、低损耗的特高压输电核心技术。今年内将开工建设淮南—上海、锡盟—上海、陕北—长沙三大特高压交流输电工程。除了交流工三条特高压程之外，国家电网今年还将全力抓紧向家坝—上海、锦屏—苏南两大特高压直流工程建设。

晋东南— 南阳—荆门示范工程总体实现国产化率为90%以上，除了少部分零部件，基本的设备都是来自国内设备商。因此国家电网对特高压输电方面的投入超规划将给国内特高压设备制造商带来更大的发展机遇。我国特高压技术主要集中在几大龙头企业手中，特高压设备领域为寡头竞争格局，主要产品包括变压器、换流阀、开关、控制保护、成套设计等等，主要参与上市公司包括特变电工、天威保变、许继电气、平高电气、国电南瑞等，建议投资者重点关注。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司