

交流特高压输电线路项目扬帆起航 ——特高压荆门变电站扩建工程本月开工

研究员：许方宏 张洪道
执业证书编号：S0570200010032
电话：025-83290941
E-mail: xfh1978@gmail.com
地址：南京市中山东路 90 号

事件：

据《国网电力报》消息，1000kV 晋东南—南阳—荆门特高压交流试验示范工程荆门变扩建工程拟于 9 月份场平开工，预计于 2011 年 12 月份竣工投运。

1000kV 晋东南—南阳—荆门特高压交流扩建工程计划在晋东南、荆门各扩建一组 300 万 KVA 主变，在南阳扩建 2 组 300 万 KVA 主变；晋东南—南阳段线路安装 40%串补，分别布置在晋东南和南阳两侧，每站安装 20%串补；南阳—荆门段线路安装 40%串补，集中布置在南阳侧。

点评：

1000kV 晋东南—南阳—荆门特高压交流试验示范工程输电容量为 300 万 KVA，已于 2009 年 1 月份投运，并于 2010 年 8 月份通过国家验收。此次扩建项目将示范工程输电容量扩大到 600 万 kW，并建设同塔双回线路。

如果按照一期工程的主设备需求剔除掉备用主变和备用电抗器，扩建工程将需招标采购长治变、荆门变各 3 台 100 万 KVA 主变、3 台 32/20 万 KVA 并联电抗器、2 个间隔的 1100kV GIS/HGIS；南阳变需要配置 6 台 100 万 KVA 主变、6 台 24 万 KVA 并联电抗器、2 个间隔的 1100kV GIS/HGIS；合计主变 12 台、并联电抗器 12 台、1100kV GIS/HGIS 6 间隔。

一期工程中，主变订单由特变电工、天威保变承接；电抗器订单由中国西电、特变电工承接；GIS/HGIS 由平高电气、中国西电和新东北电气提供。鉴于特高压输电工程对安全性和稳定性的要求较严格，我们预计扩建工程主设备订单仍将被以上述有成功运行经验的电力设备企业分享。

我们推荐投资者关注：特变电工（600089）、平高电气（600312）。尤其是平高电气的 GIS 生产技术领先，并在国网公司指导下预投了 7 个间隔的 GIS，预计将有优异的表现，维持平高电气的“推荐”评级。

预计特高压串补工程仍将由中科院旗下中电普瑞承担，荣信股份 2009 年 9 月份与西门子联合中标 500kV 德宏至博尚至墨江双回线串补工程，刚刚取得电网领域的突破，承接特高压串补工程存在一定的难度。但长期看好荣信股份在电网无功补偿领域的发展。

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。