

据国家电网官方公众号报道，3月11日，国家电网董事长毛伟明视频调研南瑞集团、许继集团、平高集团及山东电工电气四家重点装备制造企业，并披露目前国网公司全年特高压建设项目明确投资规模达1128亿元，预计可带动社会投资2235亿元，特高压年内投资规模超预期投放。

新规划共规划了5条特高压直流和7条特高压交流项目，合计输电容量达到5700万千瓦，研究机构估算涉及投资金额达到1800余亿元。一般而言特高压建设周期在2-3年左右时间，预计2020年全年投资额至少在600亿以上。市场预期投资额600亿，而最新消息投资1128亿，接近翻倍，超预期。

特高压项目进展梳理。2018，能源局印发《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，提及7项特高压工程合计12条特高压线路：（1）特高压主项目：共7条：5条直流+2条交流；（2）特高压配套项目：共5条，均为交流。

招标进度，2019年招标了5条线的设备。青海-河南直流、雅中-江西直流、陕北-武汉直流、张北-雄安交流、南阳-驻马店交流。上述线路总投资约770亿元。

开工进度，2019年开建了其中的4条线路，青海-河南直流、雅中-江西直流、张北-雄安交流、南阳-驻马店交流。2020年截至目前新开建1条线路，陕北武汉直流。至此上述5条线路全部开工在建。

建设进度，上述的5条线路中，3条线路：青海-河南直流、驻马店-南阳交流、张北-雄安交流，规划在2020年建成。2条线路：雅中-江西、陕北-武汉直流在2020年完成预定里程碑计划。

剩余7条线加速推进。“加大基础设施领域补短板力度”是国网今年工作重点之一。对于剩余的7条线路，南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店武汉、武汉-南昌特高压交流，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流，国网今年计划加快推进前期进度。这些线路计划在2020年内核准。开工白鹤滩-江苏直流、华中特高压交流环网等工程。

上述线路总投资，按照最新消息的投资额1128亿元左右。其中核心设备需求：2条直流线路，我们预计对应55亿元左右的核心设备：换流阀+直流控制保护系统，假设国电南瑞和许继集团的份额约45%、30%，我们预计所获订单分别为24.75亿元、16.5亿元。假设20%的净利率，对应4.95亿元、3.3亿元的净利润。

5条交流线路，我们预计对应55亿元左右的核心设备：1000KV组合电器，假设平高电气的份额约40%，我们预计所获订单约22亿元。假设10%的净利率，对应2.2亿元的净利润。

特高压核心设备涉及到的重点上市公司为：国电南瑞、许继电气、平高电气以及中国西电。

另外，输电线缆方面的有：通光线缆（国网业务占公司收入比重较高）、亨通光电、中天科技。