中国特高压增长趋势锐不可当

锁定增长趋势中的大赢家们：中国特高压输电产业地位稳固，在国内外市场均享有多年增长机会。在产业价值链内，本中心看好特变电工，系因该公司为一带一路计划的最大受惠者，且估值便宜。此外我们也看好中国西电，系考虑其特高压接单比重有望居同业之冠以及公司海外扩张策略。

一带一路受惠者：继中国政府将铁路与核能设备成功推向海外之后，我们认为特高压设备将会是下一个一带一路受惠者。中国目前正与俄罗斯、蒙古、哈萨克斯坦、巴基斯坦商议跨国输电建设计划，也取得巴西第一条特高压输电工程的订单。我们预估海外市场将是未来几年的潜在增长动能，中国特高压设备厂商营收有进一步上调空间。

中国特高压市场大饼急速增长…：为了减少空气污染与提高新能源使用效率，中国正在加快特高压输电网建设。中国政府计划2015年兴建至少5条输电线,相比2014年的3条大幅增加。长远而论，我们预估国家电网将于2016／17／18／19年开工6／7／7／9条特高压输电线路，2014－19年投资总额年复合增长率将达29%。

因此,请选择吃下较大块饼的业者：在接下来几年特高压产业大幅增长期间,由于产业进入门坎高，我们预估仅有少数几家特高压设备厂商可显著受惠。以中国市场而言，我们看好能吃下较多大饼的厂商（意即在产业链受惠程度较高）。以海外市场而言，我们看好具有技术优势与出口经验的公司。我们预期中国西电、特变电工、许继电气、平高电气在特高压产业价值链中的接单比重较高，并在未来数年享有较强劲的盈利增长动能。

原文地址：http://www.china-nengyuan.com/news/83600.html