

8月3日，国家电网发布全力推进重大项目建设情况，表示将全力做好电网扩投资工作，加快特高压、抽水蓄能、超高压等项目建设，年内在建项目总投资投资将突破万亿元。

据国家电网介绍，今年1-7月，完成电网投资2364亿元，同比增长19%，目前在建项目总投资8832亿元，其中110千伏及以上电网和抽水蓄能电站3299项。到年底前，国家电网预计再完成近3000亿元电网投资，开工一大批重大工程，项目总投资4169亿元，其中110千伏及以上电网和抽水蓄能电站1173项，届时在建项目总投资有望创历史新高，达到1.3万亿元，带动上下游产业投资超过2.6万亿元。

事实上，不管是宏观还是微观的角度来看，电网的投资都大有可为。具体来看，电网板块景气度主要受宏观、电网投资、关键事件等因素驱动。

稳经济的重要抓手

首先，中国上半年的GDP同比增长2.5%，这意味着为了让下半年的经济增长目标有更好的结果，投资、出口、消费三驾马车必须全面发力。

其中，新基建作为投资领域重要的拼经济抓手，电网投资的重要性不言而喻。因为电网产业链长，可以广泛拉动社会投资等社会效益，逆周期调节属性突出，叠加新能源装机加速带来电网升级需求，稳经济属性进一步凸显。

另外

，在“3

060”的双碳目

标的大背景下，国内的能源政策

方向也逐渐清晰。

从3月国家发改委发布关于印发《“十四五”现代能源体系规划》以及4月召开的中央财经委员会第十一次会议，均表明“十四五”期间电网投资将重点围绕新能源消纳的配套需求，特高压、配电网、数字化领域有望充分受益。

“两网”加大投资力度

为此，“两网”的投资也不断加速。2022年两网投资额6200亿元以上，创历史新高。此前国网在年度工作会议上提出22年计划电网投资5012亿元，较2021年计划投资额增加8.8%，预计带动社会投资超过1万亿元以上；南网追加电网投资100亿元，2022年固定资产投资计划1200亿元以上。

另外，今年以来全国范围内极端气候的频繁出现，电网建设更显紧迫性。

中国气象局今日公布的数据显示，7月全国平均气温23.2℃，较常年同期偏高1℃，为1961年以来历史同期第2高（仅次于2017年），全国有245个国家气象站日最高气温突破7月历史极值。

国家电网在6月就宣布今年将投资900亿元加快城市电网建设，提升城市供电可靠性，为迎峰度夏期间电力稳定供应提供保障。

从国家电网今日公布的情况也可看出，在电网投资中，特高压和抽水储能是资金主要的投入方向，此外，7月的中共中央政治局召开会议提到关于新能源部分，将加大力度规划建设新能源供给消纳体系。因此投资者也可重点关注这两个板块。

两大关键方向

在特高压工程上，“十四五”规划已明确特高压“九直三交”。今日，国家电网透露将在年内再开工建设“四交四直”8项特高压工程，总投资超过1500亿元。分别是金上一湖北、陇东—山东、宁夏—湖南、哈密—重庆直流以及武汉—南昌、张北—胜利、川渝和黄石交流。

此前3月福州-厦门、驻马店-武汉2条特高压交流实现开工，这也就意味着还有“5交”工程核准，而且目前核准的特高压交流项目有6项。

可见随着大基地外送消纳等需求的催化，特高压有望放量又提速，项目规划数量已大超预期，可以期待在今年下半年到明年上半年，特高压直流将密集核准，核准强度将远超历史水平，相关设备供应商业绩有望迎来高增。

另外，随着风光装机高速增长，催生抽水蓄能行业加速发展机遇。

未来随着风电光电大规模并网，电力系统对抽水蓄能的需求缺口较大。根据《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035年）》，2025年抽水蓄能投产总规模6200万千瓦以上；到2030年，投产总规模1.2亿千瓦左右。

国家电网今日透露，年内将再投产河北丰宁4台、安徽金寨1台抽水蓄能机组，新增装机150万千瓦，再开工辽宁庄河、宁夏牛首山抽水蓄能电站。

附相关概念股：

国电南瑞：我国电力智能化领军企业，同步开展10个新型电力系统研究框架项目，攻克分布式新能源接入配电网保护控制技术难题，中压直流变压器填补行业空白。

特变电工：

业务横跨输变电设备、新能源、传统能源等领域，公司变压器十多年前公司已位居全国第一，目前产能位居全球第一。

思源电气：

公司在电力系统中可提供多产品解决方案，搭建了跨产品的销售及服务平台，不断加大研发投入布局新型电力系统。

许继电气：

作为电力网络节点建设的主流供应商，有望深度受益于“适度超前建设、发展分布式智能电网、积极扩大有效投资”等政策措施。

国电南自：

曾中标潍坊、临沂、枣庄、菏泽、石家庄1000kV特高压交流输变电工程等一批重点工程。

汇金通：

国内能够生产最高电压等级1000kV输电线路铁塔的企业之一，且具备国家电网、南方电网等公司特高压铁塔产品供应资质。

金盘科技：风电干变全球龙头，轨交、节能、抽蓄等齐发力

涪陵电力：国网节能业务直接受益者