

电气设备

行业快报

沙特±500千伏柔直换流阀中标公示，特高压、超高压出海正当时

事件点评

◆ 7月16日，中国电力技术装备2024年沙特中南、中西柔直换流站项目第一次物资类（换流阀（含阀冷））采购成交候选人公示，荣信汇科电气股份有限公司中标包1-中西送端阀厅、包2-中西受端阀厅，中电普瑞电力工程有限公司中标包3-中南送端阀厅、包4-中南受端阀厅。

7月15日，阳光电源携手沙特AIGHAZ，成功签约全球最大储能项目，容量高达7.8GWh。据悉，项目分为三个站点，分别位于沙特阿拉伯王国（以下简称“沙特”）的Najran、Madaya和Khamis Mushait地区，预计将于2025年全面并网运行，并网后可实现超15年长寿命周期运营，保障电站稳定高效收益。

7月16日，晶科能源发布公告称，与沙特公共投资基金(PIF)全资子公司RELC，以及Vision Industries Company（简称“VI”）签订《股东协议》，在沙特阿拉伯成立合资公司建设10GW高效电池及组件项目。项目总投资约36.93亿沙特里亚尔（约合9.85亿美元），合资公司将纳入公司合并报表范围。

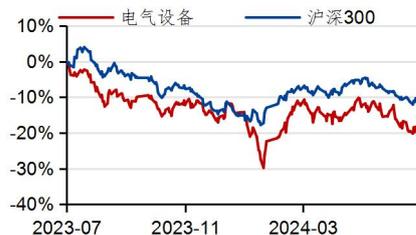
7月16日，TCL中环与沙特阿拉伯公共投资基金(PIF)全资子公司RELC、Vision Industries在中国深圳签署《股东协议》，三方将共同投资成立合资公司，推进光伏晶体晶片在沙特的本土化生产。项目总投资金额约为20.8亿美元，三方将以TCL中环持股40%、RELC持股40%、Vision Industries持股20%进行投融资。

◆ “2030”愿景下沙特推动能源转型，光储网需求景气。中东多个国家正在积极推动能源结构转型，减少石油依赖，沙特能源部近年已制定计划要求到2030年光伏发电量占比达到27%，沙特“2030愿景”明确提出要大力发展可再生能源，目标是到2030年实现40GW的光伏装机容量。同时，为了增加新能源结构占比及维持电网稳定，在沙特能源部监管下，制定了24年到25年24GWh的BESS（电池储能）项目计划。随着沙特可再生能源装机量不断提升，在沙特地区投建的光伏等新能源项目存在外送通道能力与项目容量极大不匹配的问题，国家电网此次参与的中西和中南项目是沙特2030愿景国家级重大项目，是目前除我国以外全球电压等级最高、输送容量最大的混合桥拓扑柔性直流项目。工程将在沙特首都利雅得、南部城市吉赞、西部城市吉达建设4座500千伏柔性直流输电换流站，总输送容量700万千瓦，计划2026年年底完成系统调试。此外，该项目实施将加强沙特境内网架互联，提升沙特主干网的稳定性，同时为沙特中部及周边地区太阳能等新能源开发利用奠定基础，服务沙特实现长期能源战略和多元化能源结构目标。

 投资评级 **领先大市-A维持**

首选股票	评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-6.35	-3.34	-9.67
绝对收益	-7.57	-3.71	-19.95

 分析师 **张文臣**

 SAC 执业证书编号: S0910523020004
 zhangwenchen@huajinsec.cn

 分析师 **周涛**

 SAC 执业证书编号: S0910523050001
 zhoutao@huajinsec.cn

 分析师 **申文雯**

 SAC 执业证书编号: S0910523110001
 shenwenwen@huajinsec.cn

相关报告

电力设备及新能源：珠海冠宇将在马来西亚投资建厂，光伏产业链价格企稳【第27期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报
 2024.7.14

电气设备：特高压项目持续推进，产业链龙头受益-华金证券-电力设备与新能源-行业快报
 2024.6.29

电力设备及新能源：工信部升级锂离子电池行业规范，变压器出口持续景气【第24期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报
 2024.6.23

电气设备：迎峰度夏电力保供，虚拟电厂有望提速-华金证券-电力设备与新能源-行业快报
 2024.6.14

电气设备：能源局发文强调新能源消纳，电网



- ◆ **柔直大单引来新增量，特高压/超高压出海正当时。**当前，我国国内特高压建设提速，项目可研、招标持续落地。5月17日，国家电网发布新增第十三批采购公告，披露5交9直特高压储备项目；根据6月14日国家电网发布特高压项目第三次服务（前期）招标采购，其中甘肃巴丹吉林电四川工程、疆电（南疆）送川渝、甘肃-浙江均采用了柔直技术，柔性直流适合风光大基地、海上风电送出等弱电网场景，发展趋势较为明确。我国电网企业在直流输电领域的设计、设备、建设及运营方面的已积累丰富经验和管理优势，近年来，巴西美丽山±800千伏特高压直流输电工程、巴基斯坦±660千伏默拉直流输电项目、智利KILO±600kV直流输电系统、德国BorWin6海上风电柔直换流站EPC项目等海外标杆工程持续落地。国网此次工程建设采用我国成套设计方案和关键核心装备，推进中国直流设备企业在沙实现本地化生产经营，预计将带动国内产能出口超100亿元，实现技术、装备、服务一体化走出去，为后续国内的特高压/超高压工程的持续中标奠定基础。
- ◆ **投资建议：**特高压技术以其远距离、大规模输电的能力，成为新能源电力消纳的关键，在新一轮电力改革和能源转型的大潮中成为电网投资重要方向。在全球能源转型、电网升级改造及制造业扩张等多重因素驱动下，电力设备出海链景气持续（1-5月高压开关、变压器继续维持26.6%、27.4%高增速），建议关注特高压核心设备（换流阀与IGBT、变压器、组合电气、控保系统等）供应商：国电南瑞、时代电气、派瑞股份、中国西电、许继电气、平高电气、思源电气、四方股份等；以及其他相关设备（绝缘子、隔离开关等）细分龙头：长缆科技、长高电新、金冠电气等。
- ◆ **风险提示：**政策落地不及预期；电网投资不及预期；行业竞争加剧。

投资增速可期-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.6.4

电力设备及新能源：国务院印发节能降碳行动方案，电力市场化改革持续推进【第21期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报 2024.6.2

望变电气：望变电气：高端硅钢+变压器双轮驱动，业绩修复可期-华金证券-电力设备与新能源-望变电气-公司深度 2024.5.13

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

张文臣、周涛、申文雯声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn