

国网 2010 年第二批智能电表招标结果

行业集中度依然不高，相关 A 股上市公司表现均不理想

工业/电气设备

优于大势

维持评级

发布时间：2010 年 7 月 26 日

投资要点：

- 国家电网公司集中规模招标采购 2010 年电能表第二批项目中标公告于 7 月 20 日公布。此次招标共计采购电表 1359 万只，与第一批招标总量基本持平。其中 2 级单相智能表 1012 万只，1 级三相智能表 124 万只，0.5 级三相智能表 11 万只，2 级单相交流感应式长寿命技术电能表 42 万只，单相普通电子式电能表 170 万只，0.2 级三相智能表 4718 只。
- 纳入招标的电表产品范围进一步扩大。此次招标减少了 2 级单相表的数量，提高了 1 级三相表的比重，新增了 2 级单相交流感应式长寿命技术电能表、单相普通电子式电能表和 0.2 级三相智能表的招标。国网招标的范围正在逐渐扩大，不仅增加了技术精度更高的 0.2 级三相智能表，而且普通电子式电能表也纳入了招标采购范围，未来招标范围有望进一步扩大。
- 行业集中度没有明显提高。与 2010 年第一批招标情况相比，2 级单相智能表中标企业由 47 家下降至 37 家，0.5 级三相智能表中标企业由 9 家下降至 5 家，1 级三相表中标企业由 16 家提升至 18 家。中标企业数量的下降并不能说明智能电表市场集中度提高，而与各类型智能电表招标的数量的上升或下降有一定的关系。前期中标的很多企业本次并没有中标，本次新中标企业占 1/3 以上，行业集中度没有明显提高。
- 行业竞争依然激烈。除了宁波三星和威盛集团外，此次排名前五位的企业与之前相比均发生很大的变化。与前两次招标情况类似，招标规模最大的 2 级单相智能表，前三名以外的企业中标份额均不超过 5%。中标量靠前的企业频频变脸且前几名中标市场份额不高，行业竞争依然激烈。
- A 股上市公司中标情况不理想。此次上市公司中标情况均没有达到预期，相对表现最好的浩宁达在 2 级单相表中排名 11，中标份额 2.59%，中标份额有大幅下降；1 级三相表中标份额 4.13%，比上次有了较大幅度提升。科陆电子虽然 0.5 级三相表中标情况有了大幅度提升，但是除此之外无所建树，尤其是前次中标份额排名第三的 2 级单相智能表此次竟然一个包都没有中标。长城开发上次招标中象征性的中标 169000 只，此次招标一无所获，令人失望。

走势图



分析师：明锐 周思立

执业证书编号：S0550207100075

TEL: (8621)6336 7000-279

FAX: (8621)6337 3209

Email: mingk@nescn

地址：上海市延安东路 45 号 20 楼

邮编：200002

表 1 2010 年两批智能电表招标整体情况比较

	中标电表数量			中标企业数量	
	第一批	第二批	增长率	第一批	第二批
2 级单相智能表	12794624	10116791	-20.93%	47	37
1 级三相智能表	743332	1235404	66.20%	16	18
0.5 级三相智能表	125722	110115	-12.41%	9	5
小计	13663678	11462310	-16.11%	-	-
2 级单相长寿命		423384	-	-	3
单相普通电子表		1701126	-	-	6
0.2 级三相智能表		4718	-	-	2
总计	13663678	13591538	-0.53%	-	-

资料来源：国网招标网，东北证券研究所

表 2 1 级三相智能电能表中标详细情况

排名	中标单位	数量	占比	上次排名	上次占比
1	威胜集团有限公司	316431	25.61%	5/16	7.00%
2	华立仪表集团股份有限公司	166801	13.50%	13/16	1.70%
3	北京博纳电气有限公司	141654	11.47%	未中标	未中标
4	宁夏隆基宁光仪表有限公司	109667	8.88%	14/16	0.60%
5	江苏卡欧万泓电子有限公司	96380	7.80%	未中标	未中标
6	杭州百富电子技术有限公司	74150	6.00%	2/16	18.40%
7	深圳市航天泰瑞捷电子有限公司	55140	4.46%	4/16	7.50%
8	深圳浩宁达仪表股份有限公司	50985	4.13%	12/16	1.90%
9	宁波三星电气股份有限公司	47234	3.82%	6/16	7.00%
10	漳州科能电器有限公司	33300	2.70%	未中标	未中标
11	浙江恒业电子有限公司	26900	2.18%	未中标	未中标
12	杭州炬华科技有限公司	24000	1.94%	1/16	25.40%
13	浙江正泰仪器仪表有限责任公司	20000	1.62%	未中标	未中标
14	杭州西力电能表制造有限公司	18000	1.46%	9/16	3.30%
15	杭州海兴电力科技有限公司	4800	0.39%	15/16	0.30%
16	北京煜邦电力技术有限公司	3853	0.31%	未中标	未中标
17	江苏林洋电子股份有限公司	3434	0.28%	未中标	未中标
18	河南许继仪表有限公司	500	0.04%	未中标	未中标
	流标	42175	3.41%		
	总计	1235404	100.00%		

资料来源：国网招标网，东北证券研究所

表3 2S级单相智能电能表中标详细情况

排名	中标单位	数量	占比	上次排名	上次占比
1	宁波三星电气股份有限公司	1541693	15.24%	1/47	13.47%
2	华立仪表集团股份有限公司	1377248	13.61%	38/47	0.58%
3	宁夏隆基宁光仪表有限公司	1091551	10.79%	未中标	未中标
4	南京宇能仪表有限公司	450306	4.45%	46/47	0.20%
5	北京富根智能电表有限公司	377695	3.73%	10/47	2.74%
6	德力西集团有限公司	325111	3.21%	未中标	未中标
7	哈尔滨汇鑫仪器仪表有限责任公司	312890	3.09%	未中标	未中标
8	浙江正泰仪器仪表有限责任公司	302390	2.99%	6/47	4.43%
9	深圳市龙电电气有限公司	290121	2.87%	21/47	1.58%
10	北京博纳电气有限公司	270402	2.67%	未中标	未中标
11	深圳浩宁达仪表股份有限公司	262000	2.59%	4/47	5.40%
12	深圳市航天泰瑞捷电子有限公司	249900	2.47%	15/47	2.27%
13	沈阳时尚实业有限公司	227754	2.25%	未中标	未中标
14	河南许继仪表有限公司	206232	2.04%	5/47	5.18%
15	晨泰集团有限公司	200000	1.98%	12/47	2.70%
16	江苏华源仪器仪表有限公司	192800	1.91%	未中标	未中标
17	北京煜邦电力技术有限公司	184858	1.83%	28/47	0.94%
18	深圳市宝利达实业有限公司	165000	1.63%	未中标	未中标
19	北京华电富明智能仪表有限公司	157230	1.55%	未中标	未中标
20	浙江顺舟电力高技术有限公司	150000	1.48%	29/47	0.94%
21	威胜集团有限公司	147000	1.45%	2/47	8.70%
22	潍坊五洲浩特电气有限公司	147000	1.45%	9/47	2.83%
23	福建网能科技开发有限责任公司	143000	1.41%	未中标	未中标
24	西安亮丽仪器仪表有限责任公司	140000	1.38%	42/47	0.38%
25	江苏西欧电子有限公司	135000	1.33%	11/47	2.73%
26	浙江万胜电力仪表有限公司	130000	1.28%	40/47	0.56%
27	浙江恒业电子有限公司	128000	1.27%	43/47	0.38%
28	浙江八达电子仪表有限公司	118527	1.17%	未中标	未中标
29	江苏卡欧万泓电子有限公司	99974	0.99%	17/47	1.86%
30	天津市申特电力电子厂	95000	0.94%	未中标	未中标
31	江苏大唐电子产品有限公司	90000	0.89%	未中标	未中标
32	杭州海兴电力科技有限公司	81209	0.80%	23/47	1.29%
33	杭州西力电能表制造有限公司	80000	0.79%	31/47	0.86%
34	浙江正泰仪器仪表有限责任公司	75000	0.74%	6/47	4.43%
35	北京京仪北方仪器仪表有限公司	70000	0.69%	未中标	未中标
36	深圳市江机实业有限公司	55000	0.54%	39/47	0.56%
37	天正集团有限公司	46900	0.46%	未中标	未中标
总计		10116791	100.00%		

资料来源：国网招标网，东北证券研究所

表 4 0.5S 级三相智能电能表中标详细情况

排名	中标单位	数量	占比	上次排名	上次占比
1	华立仪表集团股份有限公司	47893	43.49%	未中标	未中标
2	深圳市科陆电子科技股份有限公司	20217	18.36%	4/9	5.60%
3	杭州西力电能表制造有限公司	17414	15.81%	未中标	未中标
4	北京博纳电气有限公司	14472	13.14%	6/9	3.30%
5	杭州百富电子技术有限公司	10119	9.19%	未中标	未中标
	总计	110115	100.00%		

资料来源：国网招标网，东北证券研究所

表 5 0.2S 级三相智能电能表中标详细情况

排名	中标单位	数量	占比
1	深圳市航天泰瑞捷电子有限公司	3985	84.46%
2	威胜集团有限公司	733	15.54%
	总计	4718	100.00%

资料来源：国网招标网，东北证券研究所

表 6 2 级单相交流感应式长寿命技术电能表中标详细情况

排名	中标单位	数量	占比
	华立仪表集团股份有限公司	243640	57.55%
1	浙江正泰仪器仪表有限责任公司	116144	27.43%
2	哈尔滨电表仪器厂(集团)有限公司	60000	14.17%
3	中南仪表有限公司	3600	0.85%
	总计	423384	100.00%

资料来源：国网招标网，东北证券研究所

表 7 单相普通电子式电能表中标详细情况

排名	中标单位	数量	占比
1	江苏林洋电子股份有限公司	530903	31.21%
2	华立仪表集团股份有限公司	410698	24.14%
3	宁波三星电气股份有限公司	344036	20.22%
4	杭州西力电能表制造有限公司	306234	18.00%
5	江阴长仪集团有限公司	105355	6.19%
6	武汉盛帆电子股份有限公司	3900	0.23%
	总计	1701126	100.00%

资料来源：国网招标网，东北证券研究所

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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征价。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所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提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。