

智能电网二次设备市场启动

——国家电网首次集中规模招标智能电网二次设备

研究员：许方宏 张洪道
执业证书编号：S0570200010032
电话：025-83290941
E-mail：xfh1978@gmail.com
地址：南京市中山东路 90 号

事件：

2010 年 9 月 30 日，国家电网发布《集中规模招标采购 2010 年智能电网三批（二次设备）项目招标公告》，对智能变电站试点工程所需二次设备进行招标。

招标内容分为保护类设备、变电站监控系统、故障录波、相量测量装置、时间同步装置五个分标。交货期跨度在 2010 年 11 月～2011 年 7 月之间。

点评：

截至目前，国家电网在 2010 年已经进行了三批智能电网集中规模招标，但招标内容都是变压器、电抗器、高压开关等一次设备，目前第二批招标已进入评标阶段。

虽然此次招标公告为智能电网三批（二次设备）项目，其实国家电网的智能二次设备集中规模招标是首次进行，其对应项目为 500kv 长春南变电站、500kv 福州西变电站、500kv 巩义输变电工程、220kv 鄱陵输变电工程、220kv 石嘴山变电站、220kv 掌政变电站智能化改造、220kv 潍坊怡明（贾悦）输变电工程、330kv 户县变电站、220kv 双桥输变电工程、220kv 先农变电站共十个项目，包含第一、二批智能变电站试点工程。

智能电网二次设备招标的启动标志着智能电网第一阶段，即规划试点阶段继续深入开展；由于本次招标设备的交货期跨度在 2010 年 11 月～2011 年 7 月之间，相关智能变电站将于 2011 年投运，也说明智能电网的规划试点阶段要顺延至 2011 年，或与全面开展阶段重叠进行。

国家电网在 2008 年和 2009 年分别进行了 2 次和 4 次的二次设备招标。而 2010 年截止 9 月份已经进行了 5 次二次设备集中招标，招标密度明显提高，但招标总量仍低于 2009 年；此次智能二次设备单独进行招投标，进一步扩大 2010 年二次设备市场容量，有望实现同比增长。

国家电网提出了投标人须在国内 220kV 或以上电压等级电网有同类产品运行业绩等资质要求，这就将中标公司限定在之前的二次设备集中招标中标公司范围内。

根据二次设备上市公司的历史中标记录，保护类设备市场份额领先的为国电南自、许继电气；变电站监控系统为国电南瑞、国电南自；故障录波设备为国电南瑞、中元华电；相量测量装置为国电南瑞；时间同步装置为中元华电。

我们推荐国电南自（600268）和国电南瑞（600406），并提示投资者关注国电南瑞的高估值风险。

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。