

2012 年特高压招标拉开序幕

皖电东送淮南至上海特高压交流输电示范工程启动招标

电气设备

投资要点:

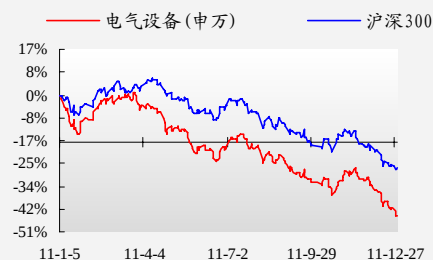
- **国网招投标网于 2011-12-31 启动皖电东送淮南至上海特高压交流输电示范工程主要一次设备竞争性谈判项目。**淮南-上海线于 2011-9-27 由发改委核准,是继晋东南-荆门输电工程后全国第二条获准建设的特高压交流输电项目,是淮南大型煤电基地电力外送和保障华东东部地区电力供应的重要手段。该项目共涉及淮南-皖南-浙北-沪西共 4 个变电站,目前已公布变压器、GIS、电抗器的货物需求台套数,型式试验完成时间为 2012-6-30,交货完成时间为 2013-6-30,预计设备交付和收入确认将主要体现在 2012 年下半年。
- **1000kV GIS 共 4 个包,按 3/2 接线方式,总计 33 个间隔,平高电气是最大赢家。**其中,包 1: 淮南站 7 台 GIS; 包 2: 皖南站 9 台 GIS; 包 3: 浙北站 10 台 GIS; 包 4: 沪西站 7 台 GIS。按单价 1 亿元/间隔测算,则该线路 GIS 的总招标金额达 30 多亿。市场将由平高电气、中国西电、新东北电气三家分享,预计平高电气将中标两个包,分享 40-50% 的市场份额,中标金额有望超 15 亿,并体现到 2012 年营收。
- **1000kV 变压器共 4 个包,总计新增变压器需求为 25 台。**其中,包 1: 淮南站 7 台变压器; 包 2: 皖南站 4 台变压器; 包 3: 浙北站 7 台变压器; 包 4: 沪西站 7 台变压器。总容量为 25000MVA,按照单价 35 元/KVA 测算,预计变压器的采购总价约 8.75 亿元。特高压变压器市场将由特变电工、中国西电、天威保变三家瓜分,相比这三家公司百亿左右的营收规模,对特高压变压器招投标的业绩弹性不甚明显。
- **1000kV 电抗器共 4 个包,总计新增 25 台 240Mvar 电抗器。**其中,包 1: 淮南站 7 台电抗器; 包 2: 皖南站 7 台电抗器; 包 3: 浙北站 7 台电抗器; 包 4: 沪西站 4 台电抗器。按单价每台 1500 万元测算,预计电抗器的采购总价约 3.75 亿。
- **投资建议: 2012 年特高压招标已拉开序幕,建议关注业绩弹性大的高压一次设备,首推平高电气。**继淮南-上海招标后,预计还有哈密-郑州、溪洛渡-浙西±800kV 特高压直流线招标。从 2010 年下半年国网集中招标的量价齐升情况及原材料价格走势低迷来看,高压一次设备的拐点渐行渐近。

优于大势

维持评级

发布时间: 2012 年 1 月 5 日

走势图



子行业	评级
中低压主设备	优于大势
输配电二次设备	优于大势
电力电子 (高压变频)	优于大势
高压主设备	同步大势

重要公司	评级
东方电气	推荐
众业达	推荐
国电南瑞	推荐
置信电气	推荐
平高电气	推荐
阳光电源	推荐

分析师: 周思立; 联系人: 杨佳丽
执业证书编号: S0550511010003
TEL: (8621)6336 7000-315
FAX: (8621)6337 3209
Email: yangjl@nesc.cn
地址: 上海市延安东路 45 号 20 楼
邮编: 200002

表 1 淮南-上海特高压交流线路对 GIS 的需求表

国家电网公司皖电东送淮南至上海特高压交流输电示范工程
GIS 货物需求一览表

采购编号: 0711-110TL186

包号	项目单位	变电站	物资名称	物资描述	单位	数量	型式试验完成时间	交货完成时间	交货地点
1	安徽省电力公司	淮南变电站	1100kV GIS 3/2 接线开关间隔	1000kV GIS 组合电器, 63kA, 3/2 接线开关间隔, 6300A, 户外	间隔	7	2012 年 6 月 30 日	2013 年 6 月 30 日	变电站内车板交货
			1100kV GIS 母线设备	1000kV GIS 组合电器, 无开关, 母线设备, 无, 户外	套	2		2013 年 6 月 30 日	
2	浙江省电力公司	皖南变电站	1100kV GIS 3/2 接线开关间隔	1000kV GIS 组合电器, 63kA, 3/2 接线开关间隔, 6300A, 户外	间隔	9		2013 年 6 月 30 日	变电站内车板交货
			1100kV GIS 母线设备	1000kV GIS 组合电器, 无开关, 母线设备, 无, 户外	套	2		2013 年 6 月 30 日	
3	浙江省电力公司	浙北变电站	1100kV GIS 3/2 接线开关间隔	1000kV GIS 组合电器, 63kA, 3/2 接线开关间隔, 6300A, 户外	间隔	10		2013 年 6 月 30 日	变电站内车板交货
			1100kV GIS 母线设备	1000kV GIS 组合电器, 无开关, 母线设备, 无, 户外	套	2		2013 年 6 月 30 日	
4	上海市电力公司	沪西变电站	1100kV GIS 3/2 接线开关间隔	1000kV GIS 组合电器, 50kA, 3/2 接线开关间隔, 6300A, 户外	间隔	7		2013 年 6 月 30 日	变电站内车板交货
			1100kV GIS 母线设备	1000kV GIS 组合电器, 无开关, 母线设备, 无, 户外	套	2		2013 年 6 月 30 日	

资料来源: 国网招投标网 <http://newbidding.sgcc.com.cn/jsp/login.jsp>

表 2 淮南-上海特高压交流线路对变压器的需求表

国家电网公司皖电东送淮南至上海特高压交流输电示范工程
变压器 货物需求一览表

采购编号: 0711-110TL153

包号	项目单位	变电站	物资名称	物资描述	单位	数量	型式试验完成时间	交货完成时间	交货地点
1	安徽省电力公司	淮南变电站	1000kV 变压器	1000kV 单相油浸无励磁自耦变压器, 1000MVA, 1000/500/110	台	7	2012 年 6 月 30 日	2013 年 6 月 30 日	变电站(变压器本体交安装台上, 其余设备车板交货)
2	浙江省电力公司	皖南变电站	1000kV 变压器	1000kV 单相油浸无励磁自耦变压器, 1000MVA, 1000/500/110	台	4		2013 年 6 月 30 日	变电站(变压器本体交安装台上, 其余设备车板交货)
3	浙江省电力公司	浙北变电站	1000kV 变压器	1000kV 单相油浸无励磁自耦变压器, 1000MVA, 1000/500/110	台	7		2013 年 6 月 30 日	变电站(变压器本体交安装台上, 其余设备车板交货)
4	上海市电力公司	沪西变电站	1000kV 变压器	1000kV 单相油浸无励磁自耦变压器, 1000MVA, 1000/500/110	台	7		2013 年 6 月 30 日	变电站(变压器本体交安装台上, 其余设备车板交货)

资料来源: 国网招投标网 <http://newbidding.sgcc.com.cn/jsp/login.jsp>

表 3 淮南-上海特高压交流线路对电抗器的需求表

国家电网公司皖电东送淮南至上海特高压交流输电示范工程
电抗器 货物需求一览表

采购编号: 0711-110TL185

包号	项目单位	变电站	物资名称	物资描述	单位	数量	型式试验完成时间	交货完成时间	交货地点
1	安徽省电力公司	淮南变电站	1000kV 电抗器	1000kV 单相油浸一体式并联电抗器, 240Mvar, 铁芯, 不可控, 户外	台	7	2012 年 6 月 30 日	2013 年 6 月 30 日	变电站(电抗器本体交安装台上, 其余设备车板交货)
2	浙江省电力公司	皖南变电站	1000kV 电抗器	1000kV 单相油浸一体式并联电抗器, 240Mvar, 铁芯, 不可控, 户外	台	7		2013 年 6 月 30 日	变电站(电抗器本体交安装台上, 其余设备车板交货)
3	浙江省电力公司	浙北变电站	1000kV 电抗器	1000kV 单相油浸一体式并联电抗器, 240Mvar, 铁芯, 不可控, 户外	台	7		2013 年 6 月 30 日	变电站(电抗器本体交安装台上, 其余设备车板交货)
4	上海市电力公司	沪西变电站	1000kV 电抗器	1000kV 单相油浸一体式并联电抗器, 240Mvar, 铁芯, 不可控, 户外	台	4		2013 年 6 月 30 日	变电站(电抗器本体交安装台上, 其余设备车板交货)

资料来源: 国网招投标网 <http://newbidding.sgcc.com.cn/jsp/login.jsp>

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

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。

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。