

国网输变电项目今年第一批集中招标点评

一、二次设备招标规模同比普遍增长

电气设备

优于大势

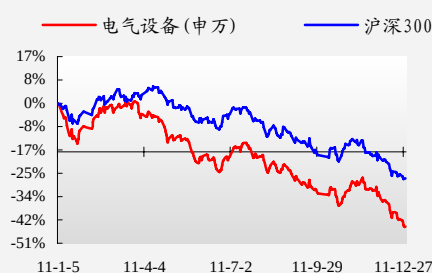
维持评级

发布时间：2012 年 2 月 1 日

投资要点:

- **一次设备招标规模普遍增长，开关类产品需求持续调结构。** 变压器招标数量为 508 台，同比增长 26.68%。开关产品中，组合电器招标 1312 个间隔，同比增长 30.68%，GIS/HGIS 推广速度加快；但断路器招标 899 台，同比减少 23.81%；隔离开关招标 2702 组，同比减少 29.90%。高压开关柜因纳入了 10kV 电压等级，同比增速最高。电容器、电抗器、消弧线圈招标规模分别增长 11.06%、38.83%、20.79%，但互感器和避雷器招标规模分别下滑 18.04%和 17.88%。
- **从电压等级分布来看，220kV 及以上产品需求放缓，增量主要来自 110kV 及以下电压等级产品。** 招标电压等级范围进一步往下收体现了国网集中控制力，110kV 及以下产品招标规模增速普遍高于 220kV 及以上产品。例如，220kV 及以上变压器招标 93 台，同比减少 34.04%；而 110kV 及以下变压器招标 415 台，同比高增长 59.62%。220kV 及以上组合电器招标 252 个间隔，同比仅增长 4.13%，而 110kV 及以下组合电器招标 1060 个间隔，同比高增长 39.11%。
- **智能变电站推进速度持续加快，保护和监控设备的智能化程度均在 50%以上。** 本次共招标 2954 套保护类设备和 241 套变电站监控系统，其中智能变电站对两类设备的招标规模占比分别达 51.96%和 73.03%。由于国网 2012 年对部分变电二次装置启动全年框架协议招标而不再放进具体批次招标，因而与 2011 年第一批的数据口径较难统一，粗略估计保护+监控设备的总招标规模增速至少在 57%以上。
- **国家电网 2012 年对部分变电二次装置启动协议库存货物招标活动。** 该公开招标方式将集中确定 2012 年全年虚拟库存货物的中标供应商和中标产品的价格、数量等，协议有效期内，国网可按合同条款即时采购相应供应商中标的产品。以故障录波、时间同步、在线监测（智能变电站用 MGA）、相量测量装置等为代表的总计 11 种货物被纳入了该协议招标，并基本不再出现在全年六批次集中招标名单中。新的招标模式将在一定程度上改变中元华电、理工监测等相关公司以往的销售模式。

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	同步大势
高压主设备	同步大势

重要公司	评级
众业达	推荐
国电南瑞	推荐
置信电气	推荐
平高电气	推荐
思源电气	推荐
北京科锐	推荐

分析师：周思立；联系人：杨佳丽
执业证书编号：S0550511010003
TEL: (8621) 2036 1130
FAX: (8621) 2036 1159
Email: yangjl@nesc.cn
地址：上海市源深路 305 号
邮编：200135

一、国家电网公司输变电项目一次设备 2012 年第一批集中规模招标统计

国家电网 2012 年第一批输变电项目集中招标中，一次设备招标规模普遍出现增长。其中，变压器招标数量为 508 台，同比增长 26.68%。开关产品需求持续调结构，其中，组合电器招标 1312 个间隔，同比增长 30.68%；但断路器招标 899 台，同比减少 23.81%；隔离开关招标 2702 组，同比减少 29.90%。高压开关柜因纳入了 10kV 电压等级（2011 年第一批招标高压开关柜仅含 35kV），同比增速最高。电容器、电抗器、消弧线圈招标规模均实现了 10%以上增长，但互感器和避雷器招标规模小幅下滑，如表 1 所示。

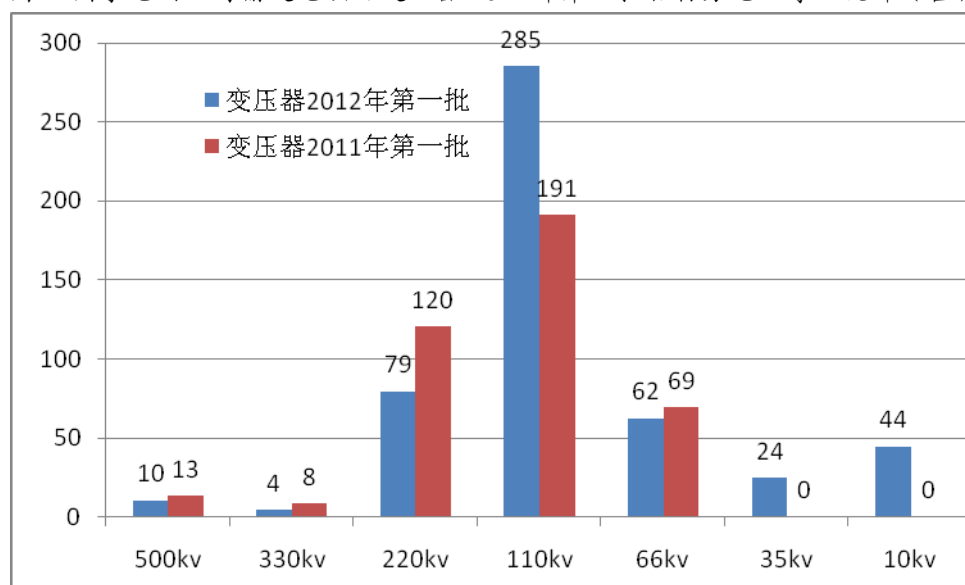
表 1 国家电网公司输变电项目主要一次设备 2012 年第一批招标数量统计

货物	单位	2012 年第一批	2011 年第一批	同比增减幅度
变压器	台	508	401	26.68%
组合电器	间隔	1312	1004	30.68%
断路器	台	899	1180	-23.81%
隔离开关	组	2702	3854.5	-29.90%
高压开关柜	台	7820	556	1306.47%
互感器	台	3838	4683	-18.04%
电容器	套	984	886	11.06%
电抗器	台	143	103	38.83%
消弧线圈	套	337	279	20.79%
避雷器	台	4193	5106	-17.88%

资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

产品分项来看，国家电网公司 2012 年第一批集中规模采购输变电项目设备共招标变压器 508 台（包含 10kV/35kV/66kV/110kV/220kV/500kV），同比 2011 年第一批招标数量增长 26.68%，电压等级分布统计如图 1 所示。其中，220kV 及以上电压等级共招标 93 台，同比减少 34.04%；110kV 及以下电压等级共招标 415 台，同比增长 59.62%。

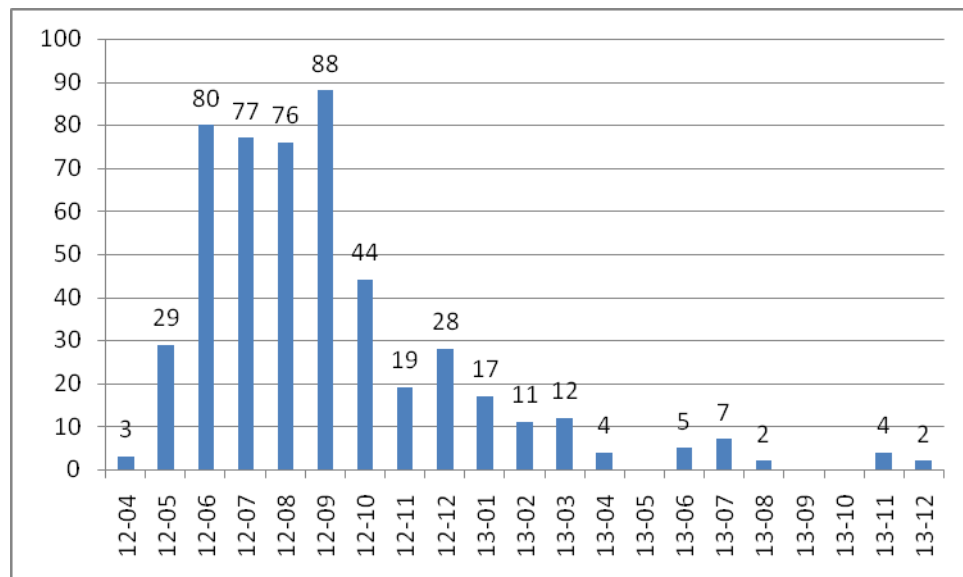
图 1 国家电网公司输变电项目变压器 2012 年第一批招标分电压等级统计（台）



资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

本次招标的变压器其要求的交货日期分布情况如图 2 所示，其中，2012 年 6-9 月是集中交付期，这四个月共交货总需求的 63.19%。

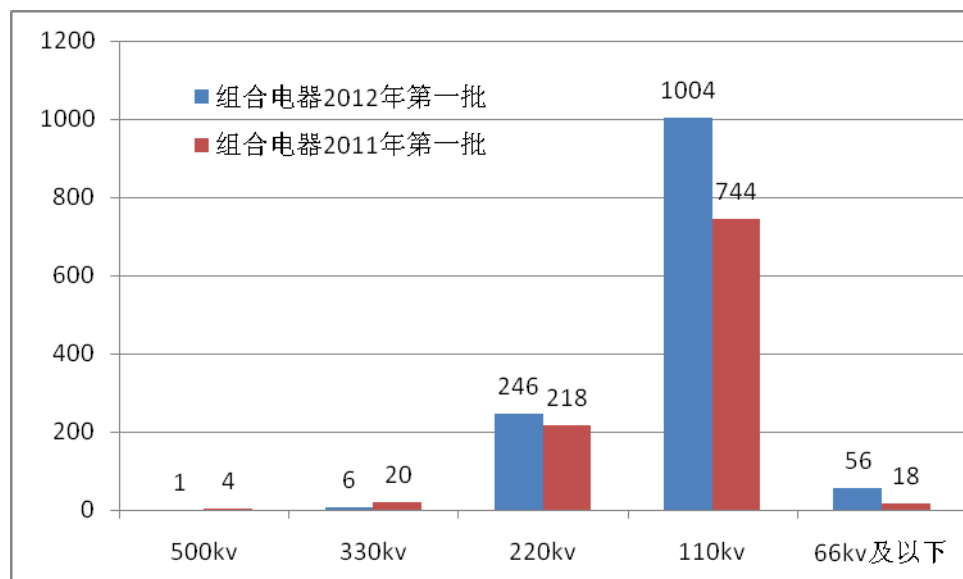
图 2 国家电网公司输变电项目变压器 2012 年第一批招标按交货日期统计（台）



资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

开关产品中，国家电网公司 2012 年第一批集中规模采购输变电项目设备共招标组合电器 1312 个间隔（包含 66kV/110kV/220kV/500kV），同比 2011 年第一批招标数量增长 30.68%，电压等级分布统计如图 3 所示。其中，220kV 及以上电压等级共招标 252 个间隔，同比增长 4.13%；110kV 及以下电压等级共招标 1060 个间隔，同比增长 39.11%。

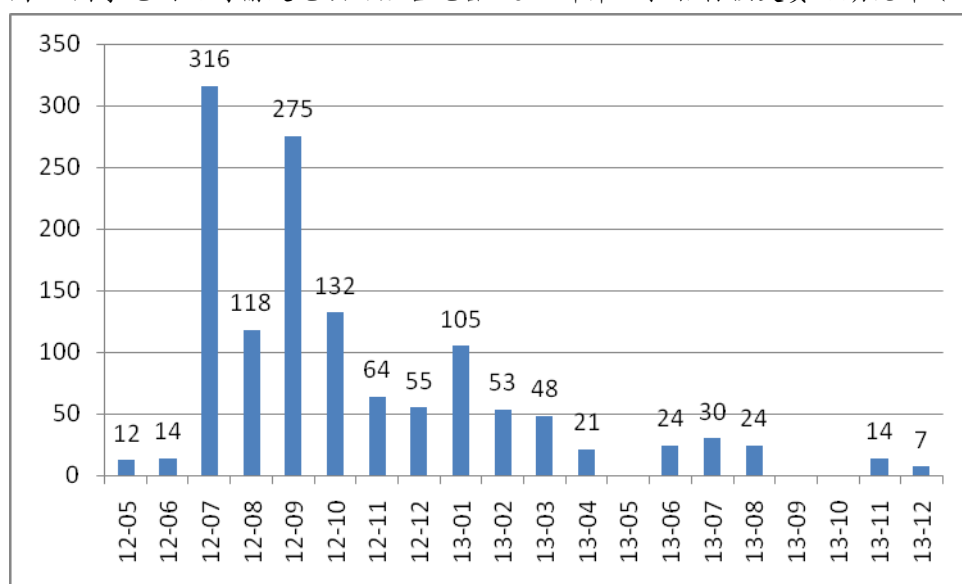
图 3 国家电网公司输变电项目组合电器 2012 年第一批招标分电压等级统计（间隔）



资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

本次招标的组合电器其要求的交货日期分布情况如图 4 所示，其中，2012 年 7-10 月是集中交付期，2013 年 1 月的交付量也较大，这五个月共交货总需求的 72.10%。

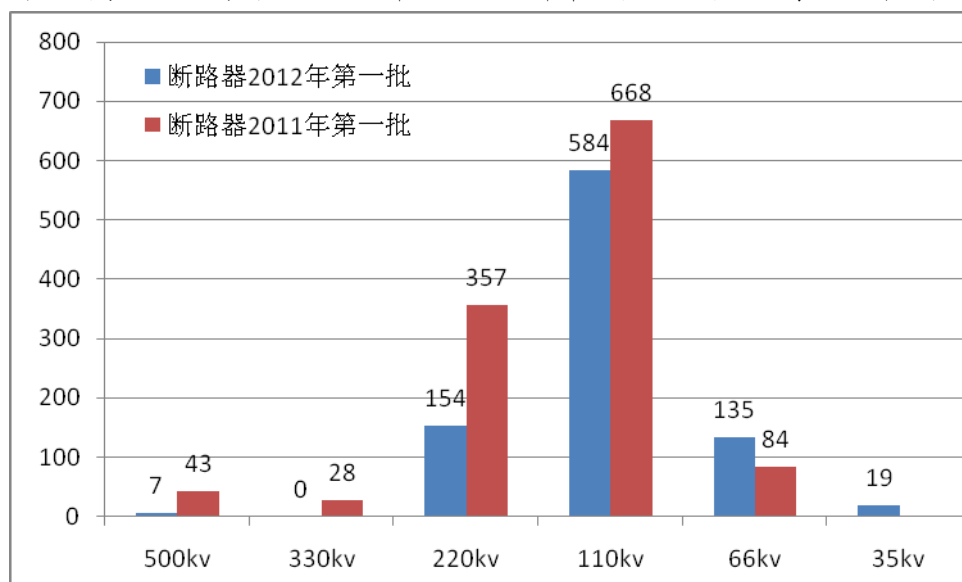
图 4 国家电网公司输变电项目组合电器 2012 年第一批招标按交货日期统计（间隔）



资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

开关产品中，国家电网公司 2012 年第一批集中规模采购输变电项目设备共招标断路器 899 台（包含 35kV/66kV/110kV/220kV/500kV），同比 2011 年第一批招标数量减少 23.81%，电压等级分布统计如图 5 所示。其中，220kV 及以上电压等级共招标 161 台，同比减少 62.38%；110kV 及以下电压等级共招标 738 台，同比减少 1.86%。

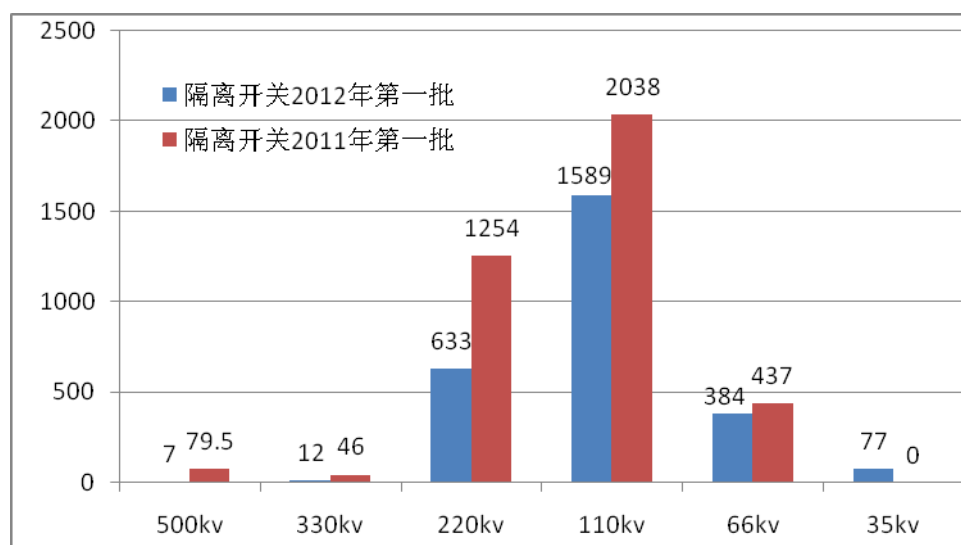
图 5 国家电网公司输变电项目断路器 2012 年第一批招标分电压等级统计（台）



资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

开关产品中，国家电网公司 2012 年第一批集中规模采购输变电项目设备共招标隔离开关 2702 组（包含 35kV/66kV/110kV/220kV/500kV），同比 2011 年第一批招标数量减少 29.90%，电压等级分布统计如图 6 所示。其中，220kV 及以上电压等级共招标 652 组，同比减少 52.74%；110kV 及以下电压等级共招标 2050 组，同比减少 17.17%。

图 6 国家电网公司输变电项目隔离开关 2012 年第一批招标分电压等级统计（组）

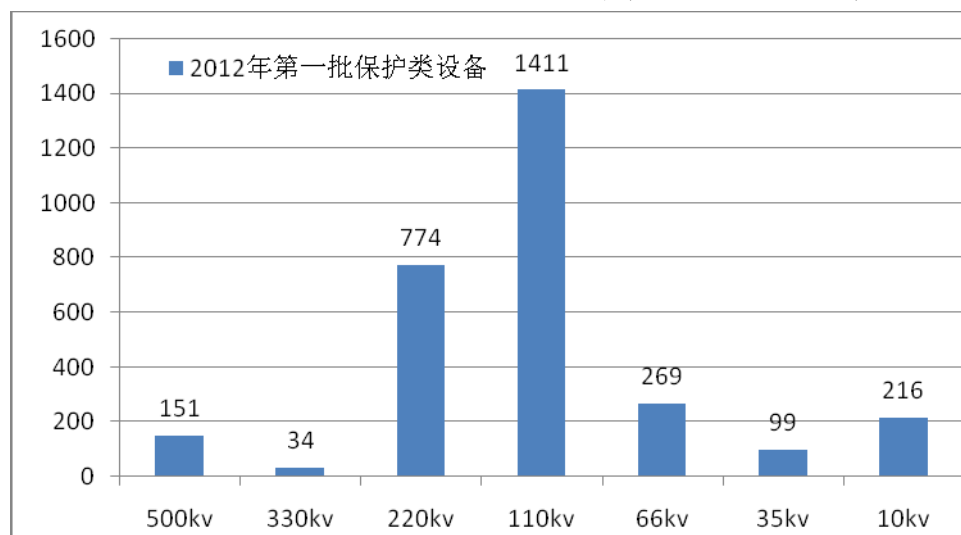


资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

二、国家电网公司输变电项目二次设备 2012 年第一批集中规模招标统计

国家电网公司 2012 年第一批集中规模采购输变电项目设备共招标 2954 套保护类设备，其中，线路保护共 1337 套，变压器保护共 603 套，母线保护共 229 套，母联（分段）保护共 287 套，断路器保护共 87 套，电容器保护共 61 套，其余还有少量电抗器保护、接地变保护、短引线保护等。本次招标的保护类设备中，属于智能变电站需求的共有 1535 套，占全部保护产品招标规模的 51.96%。保护类设备招标的电压等级分布统计如图 7 所示。

图 7 国家电网公司输变电项目保护类设备 2012 年第一批招标分电压等级统计（套）

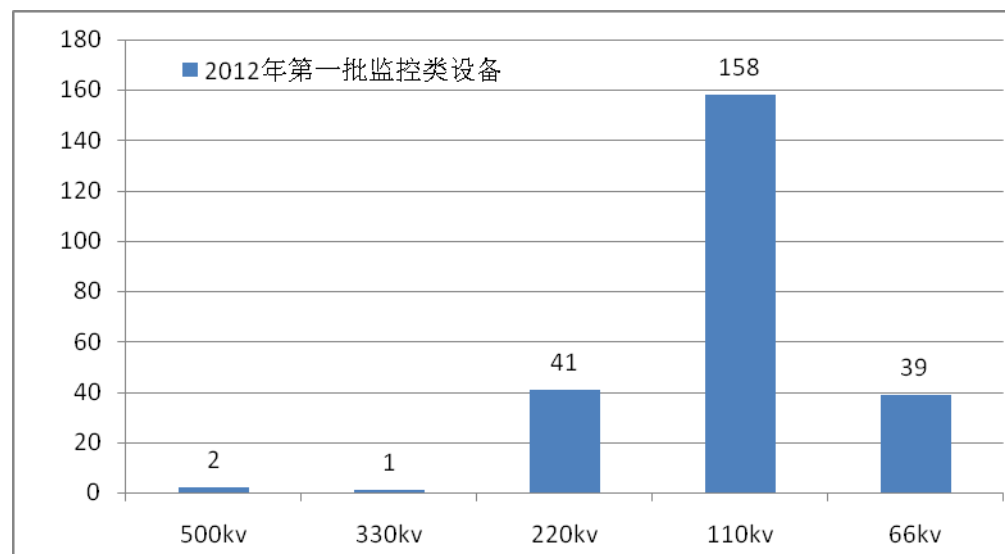


资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

国家电网公司 2012 年第一批集中规模采购输变电项目设备共招标 241 套变电站计算机监控系统。本次招标的监控类设备中，属于智能变电站需求的共有 176 套，占全部监

控类设备招标规模的 73.03%。监控类设备招标的电压等级分布统计如图 8 所示。

图 8 国家电网公司输变电项目监控类设备 2012 年第一批招标分电压等级统计（套）



资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

国家电网 2012 年对部分变电二次装置启动协议库存货物招标活动。以故障录波、时间同步、在线监测、相量测量装置等为代表的总计 11 种货物被纳入了该协议招标（招标规模如表 2 所示），并基本不再出现在全年 6 批次集中招标名单中。协议库存是指一定阶段内招标人（国家电网公司）暂存相应供应商处的虚拟库存。协议库存货物招标及其结果应用是指通过公开招标，集中确定一定阶段内虚拟库存货物的中标供应商及其中标产品的单位价格、服务条件和（基本）合同数量，协议有效期内，招标人根据库存状态、现场需求以及对中标人的合同承诺，即时采购相应供应商中标产品的采购供应做法。

表 2 国家电网公司 2012 年度部分变电二次装置协议库存货物招标活动统计

货物名称		单位	数量	合同包
故障录波		套	1850	61
时间同步装置		套	1447	38
相量测量装置		套	207	19
在线监测		套	727	29
UPS 电源		套	965	47
一体化（智能）电源系统		套	1075	45
直流-48V 通信电源成套设备		套	693	37
纵向加密认证装置		台	6863	38
防火墙		台	1935	24
计算机硬 件	磁盘阵列	台	38	9
	PC 服务器	台	828	21
	台式工作站及配件	台/个	1831	17
数据网	调度数据网络专用设备	台	15178	34
	局域网交换机	台	307	18

资料来源：国家电网公司电子商务平台、东北证券

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。