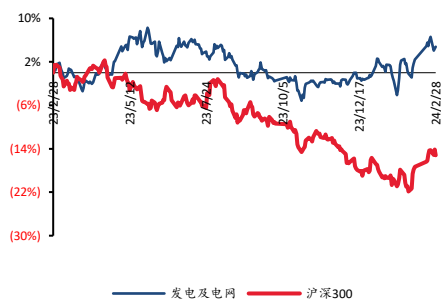


国网发布 2024 年第一批电表招标公告，行业持续保持高景气度

■ 走势比较



■ 子行业评级

火电	无评级
水电	无评级
其他发电	无评级
电网	无评级

相关研究报告

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编号：S1190522080001

报告摘要

事件：

近期，国网发布 2024 年第一次计量设备招标采购公告；根据公告本次招标设备共计 4653 万只，同比+75.6%；其中，智能电表合计 4416 万只，同比+84.2%；终端产品合计 238 万只，同比-5.8%。

智能电表：

1) A 级单相智能电表：本次招标 3828 万只，同比+106.8%；其中物联表 4.8 万只，同比-90.6%；

2) B 级三相智能电表：本次招标 543 万只，同比+8.1%；其中物联表 16 万只，同比-77.5%；

3) C 级三相智能电表：本次招标 43 万只，同比-0.4%；

4) D 级三相智能电表：本次招标 0.8 万只，同比-29.8%；

5) 高端智能电表：本次招标 1 万只，为新增项目；

本次电表招标同比高增主要系 A 级单相智能电表需求量大幅增长；物联表本次招标 20.8 万台，同比-83.4%；本次招标新出现高端智能电表，准确度等级为 D 级，预计单价和 D 级三相智能电表相近。

终端产品：

1) 集中器、采集器：本次招标 109 万只，同比+15.3%；

2) 专变采集终端：本次招标 129 万只，同比-18.5%；

总结：

1) 国网 2024 年第一批计量设备招标同比大幅提升，较为超预期，主要系 A 级单相智能电表需求量大幅增长。根据电力喵估计，本次电表类招标金额预计为 109.6 亿，同比+60%；终端采集设备招标总金额预计 22.6 亿元，同比+4%；共计约 132.2 亿元，同比+47%；

2) 根据招标公告，计量设备交付周期一般为中标后的 6 个月左右；根据经验 2024 年第一批招标结果预计在 4 到 5 月公布，然后进入交付周期；因此，2023 年国网第二批中标金额 142.7 亿（2023 年 12 月底中标）+24 年第一批预计 132.2 亿=275 亿，将对电表企业 2024 年国内业绩形成强支撑，有望持续保持高景气。

重点关注：

1) 国内市占率高&海外业务占比较高的龙头电表企业：海兴电力、三星医疗、威胜控股；

2) 国内市占率靠前的炬华科技，系统解决方案企业威胜信息。

风险提示：国网招标不及预期，行业竞争加剧，海外需求不及预期等

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

公司地址

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七号

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 17 楼 太平洋证券

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904

广州大道中圣丰广场 988 号 102 太平洋证券



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。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。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。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。