

电力设备及新能源行业

电力设备行业事件点评：国网24年第一批智能表

中标候选人公示，整体中标金额同比+37.3%

投资要点：

事件： 国网24年第一批计量设备中标候选人公示。本次各类采集设备累计中标金额达到123.80亿元，同比+37.3%。其中电表类中标金额103.92亿元，同比+51.7%，采集类中标金额19.88亿元，同比-8.3%。

➤ **各公司中标情况与份额变化：**（1）前10位合计中标金额33.91亿元，占比27.39%，占比较23年整体前10份额下降2.66pct。前5名合计中标金额18.87亿元，占比15.24%，占比较23年整体前5份额下降0.87pct。中标前5家公司分别为，威胜（威胜集团+威胜信息）、东方威思顿、三星医疗、许继仪表和林洋能源，中标金额分别为4.12/4.04/3.95/3.54/3.22亿元，中标份额分别为3.33%/3.26%/3.19%/2.86%/2.60%。（2）主要上市公司份额变化：①林洋能源中标名次提升明显，位列第5位，较23年整体提升4位；②友讯达中标2.99亿元，占比2.41%，位列第8位，较23年整体提升2位；③海兴电力中标3.02亿元，占比2.44%，位列第7位，提升1位；④炬华科技由于短期因素影响，中标1.61亿元，占比1.30%。

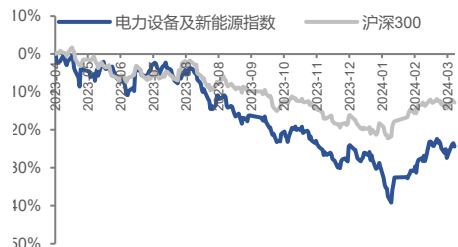
➤ **各类电表中标情况：**（1）A级单相：合计中标74.34亿元，同比+88.63%。前10合计中标份额20.61%。前10中标份额比较平均，第1位与第10位中标金额相差仅2328万元（威思顿1.70亿元，科陆电子1.47亿元）。（2）B级三相：合计中标26.43亿元，同比-0.95%。前10合计中标份额29.39%，中标份额较为集中。前4位中标份额占比均在3%以上。（3）C级三相：合计中标1.98亿元，同比-12.36%。共20家企业中标，前10合计中标份额58.54%。（4）D级三相：合计中标727.80万元。共威胜集团与东方威思顿2家中标。（5）集中器及采集器：合计中标10.11亿元，同比+6.52%，前10合计中标份额35.96%。（6）专变终端：合计中标9.76亿元，同比-19.89%。共24家企业中标，前10合计中标份额59.06%。（7）高端智能电表：合计中标1.09亿元。

➤ **投资建议：** 建议关注国内电表业务占比高，业绩弹性大的电表标的，如友讯达、万胜智能、迦南智能、西力科技和煜邦电力、炬华科技等，以及海内外业务齐发力的三星医疗、海兴电力。

➤ **风险提示：** 电表招标不及预期，电网投资不及预期。

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



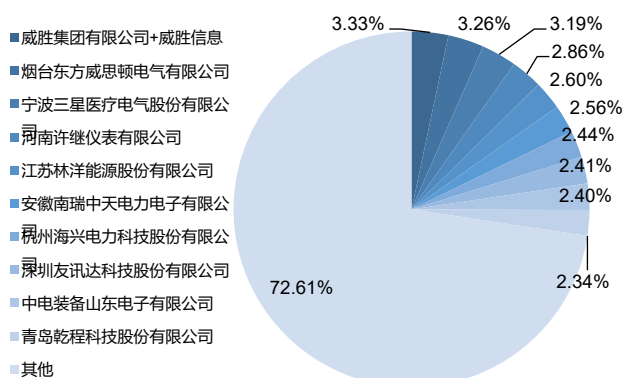
团队成员

分析师 邓伟
 执业证书编号：S0210522050005
 邮箱：dw3787@hfzq.com.cn

相关报告

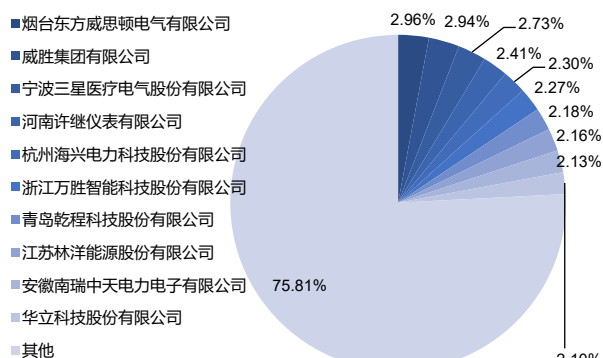
- 《产业周跟踪：宁德 CTC 滑动底盘首发阿维塔，政策有望持续催化低空经济板块》-2024.4.1
- 《产业周跟踪：各子领域基本面持续回暖，峰飞吨级无人 eVOLT 获首张 TC》-2024.3.24
- 《产业周跟踪：江苏海风开工倒计时，光伏锂电产业链涨价》-2024.3.17

图表 1：2024 年第一批计量设备中标份额统计



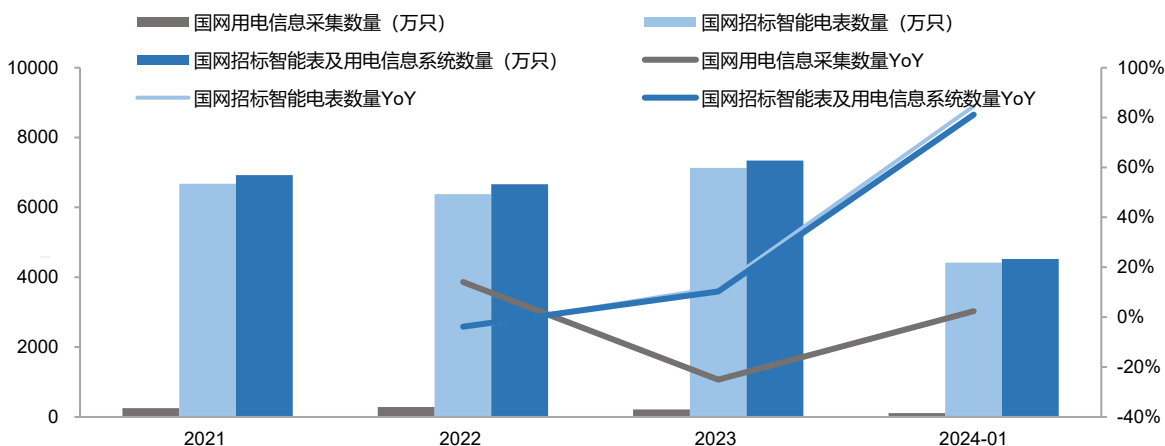
数据来源：国家电网电子商务平台，华福证券研究所

图表 2：2024 年第一批电表类中标份额统计



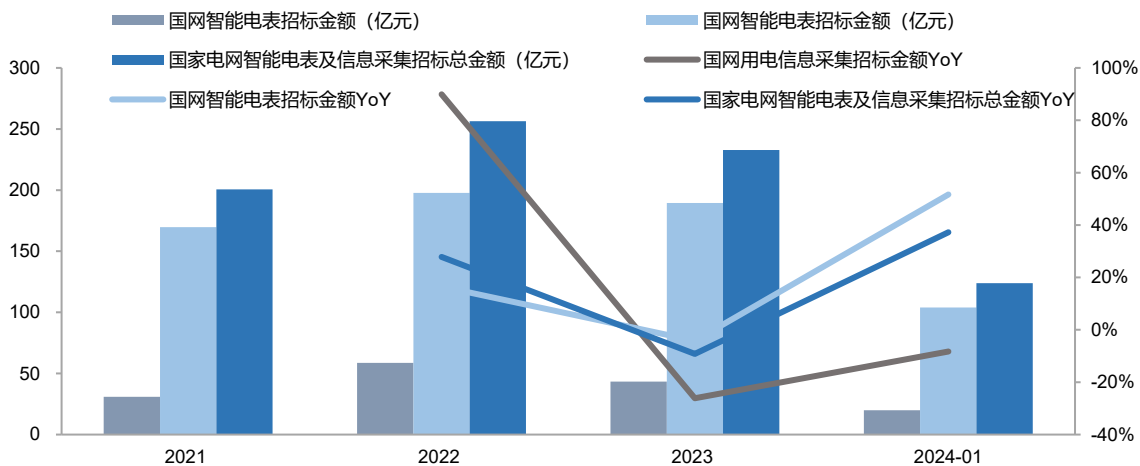
数据来源：国家电网电子商务平台，华福证券研究所

图表 3：国网近年电表招标数量变化



数据来源：国家电网电子商务平台，千里马，中国仪器仪表行业协会，华福证券研究所

图表 4：国网近年电表招标金额变化



数据来源：国家电网电子商务平台，千里马，中国仪器仪表行业协会，华福证券研究所

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn