

# 泛在电力物联网建设提速，拉动电网信息化与智能化建设

## ——国网召开泛在电力物联网建设工作部署会议点评

行业简报

### ◆事件：

2019年1月13日国家电网有限公司发布2019年1号文件，明确提出应用先进现代信息技术和通信技术，打造状态全面感知、信息高效处理、应用便捷灵活的泛在电力物联网，为电网运行与发展提供强大数据资源支撑，并与承载电力流的坚强智能电网相辅相成、融合发展，形成强大的价值创造平台，共同构成能源流、业务流、数据流“三流合一”的能源互联网。

2019年3月8日，国家电网召开泛在电力物联网建设工作部署会议，提出加快推进“三型两网、世界一流”战略落地实施（其中“三型”要求建设“枢纽型、平台型、共享型”企业，两网要求建设和运营好“坚强智能电网”+“泛在电力物联网”），当前公司最紧迫任务即是加快推进泛在电力物联网建设。

◆分阶段稳步推进，2024年全面完成建设。根据国网相关规划：1)到2021年国网初步建成泛在电力物联网，基本实现业务协同和数据贯通；初步实现统一物联管理，各级智慧能源综合服务平台具备基本功能，支撑电网业务与新兴业务发展；2)到2024年国网建成泛在电力物联网，全面实现业务协同、数据贯通和统一物联管理，公司级智慧能源综合服务平台具备强大功能，全面形成共建共治共享的能源互联网生态圈。

◆全面提升信息与自动化，采集与控制为主要应用场景。近年来，物联网与电网建设融合持续加强，各国发展各有侧重，欧洲以节能减排、发展低碳经济为主，日本注重可再生能源接入与消纳。我国泛在电力物联网通过构建感知层、网络层、平台层以及应用层四层结构，完成电力系统信息与数据的实时收集、传输与分析，实现电力生产和消费各环节的人、机、物实时连接，在终端层达到万物互联，在网络层实现强大通信，在平台层表现为对相关设备与数据的管控能力。

◆电力信息化企业有望全面受益：泛在电力物联网的建设广泛渗透在发电侧、输电侧、用电侧，要最终实现万物互联，人机交互离不开电力信息化企业的支持。泛在电力互联网将是国网未来发展战略重心，我们认为受益标的主要来自软硬件两方面，分别涉及电新、计算机行业。

### ◆建议关注主题性投资机会

**电力设备新能源行业关注标的：**国电南瑞（电网自动化及特高压直流龙头）、林洋能源（国内用电设备及用电信息采集系统龙头）、海兴电力（国内自主品牌电能表出口龙头）、岷江水电（国网信通公司资产注入）。

**计算机行业关注标的：**东软载波（国网用电信息采集系统解决方案供应商）、科远股份（发电侧自动化管控设备和智慧电厂解决方案）、恒华科技（智能电网信息化服务供应商）、远光软件（电力信息化服务商）。

◆风险分析：泛在物联网建设进度不达预期。

## 买入（维持）

### 分析师

电力设备新能源行业

殷磊（执业证书编号：S0930515070001）

021-52523802

[yinl@ebsec.com](mailto:yinl@ebsec.com)

唐雪雯（执业证书编号：S0930518070001）

021-52523825

[tangxw@ebsec.com](mailto:tangxw@ebsec.com)

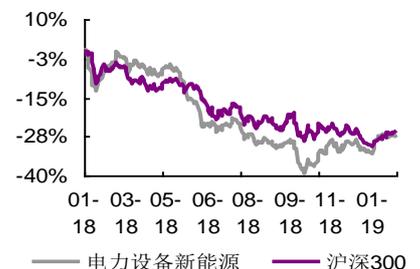
计算机行业

姜国平（执业证书编号：S0930514080007）

021-52523857

[jianggp@ebsec.com](mailto:jianggp@ebsec.com)

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

## 附注：

### 电力设备新能源行业关注标的：

**国电南瑞：**公司为我国电力二次设备龙头企业，由产品覆盖发电、输电、变电以及调度等多个环节。公司成立于2001年，控股股东南瑞集团为国网电科院100%控股，公司在电力自动化领域积淀深厚，于2003年在上交所上市。2017年公司并入信通公司以及瑞中数据公司，主要产品包括电力信息安全、电力信息通信安全运维以及相关软件销售。

**林洋能源：**公司是国内用电设备以及用电信息采集系统龙头企业，近年在国网、南网智能电表招标中标规模均位列行业前列。公司目前是国内领先分布式电站开发商以及运营商，已并网电站超过1.5GW。

**海兴电力：**公司主要产品包括智能电表等用电侧终端以及智能配用电系统，是国内规模最大的表计出口企业；公司2009年开始进入国网招标体系。

**岷江水电：**公司是集发配售电于一体的电力企业，拥有区域性独立供电网络。公司电力销售主要以大工业和趸售用户为主。2019年2月，公司发布重大资产重组公告，拟将主要配售电及发电业务相关资产负债等置换出上市公司，置入信产集团持有的中电飞华(67.31%股权)、继远软件(100%股权)、中电普华(100%股权)、中电启明星(75%)。

### 计算机行业关注标的：

**东软载波：**公司主营低压电力线载波通信芯片，采用窄带低速、窄带高速与微功率无线结合的双模融合方案、宽带载波方案等多种电力线通信方案，为国家电网提供用电信息采集系统解决方案。全资子公司上海东软载波微电子有限公司独立开发拥有完全自主知识产权的工业级高抗干扰微控制器芯片，其芯片广泛应用在白色家电、工业控制、仪器仪表、汽车电子等领域，打破了国外公司在相关领域的垄断地位。

**科远股份：**公司从事发电侧的自动化管控设备和智慧电厂解决方案，公司积极布局工业互联网和能源互联网；提供以智慧电厂整体解决方案为代表的工业互联网产品。

**恒华科技：**公司是一家面向智能电网的信息化服务供应商，客户范围涵盖两大电网公司、电力设计企业、地方电力公司、配售电公司、智慧园区、用能企业等，拥有设计、基建管理、配售电三大业务体系。

**远光软件：**公司为电力行业提供从发电、输电、配电、售电、用电各环节业务的一系列信息化服务，助力电力行业加速信息化与工业化深度融合。在国家电网，持续深耕财务领域，同时在审计、运监、信通、发策、电财、电商等领域进行持续开拓；在南方电网，持续推进财务管理一体化系统的推广和功能优化完善，持续推进财务领域决策分析系统，推进数据挖掘分析应用系统的建设和推广，并通过现有产品和二次技术开发，满足网省市县各级客户系统深化应用的需求；在发电集团，推动集团管理项目建设，提升基于智能物联网的燃料管控项目建设效果和深化应用，积极参与智慧企业试点建设，以及党建系统等项目建设工作，为能源企业信息化提供全面服务。

## 行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上;
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%;
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%;
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%;
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上;
无评级	因无法获取必要的资料, 或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件, 或者其他原因, 致使无法给出明确的投资评级。

**基准指数说明:** A 股主板基准为沪深 300 指数; 中小盘基准为中小板指; 创业板基准为创业板指; 新三板基准为新三板指数; 港股基准指数为恒生指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设, 不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性, 估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 分析师声明

本报告署名分析师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、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的信息, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证, 本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与, 也不, 也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 特别声明

光大证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 创建于 1996 年, 系由中国光大 (集团) 总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司, 是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可, 本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 为期货公司提供中间介绍业务; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 中国证监会批准的其他业务。此外, 本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所 (以下简称“光大证券研究所”) 编写, 以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础, 但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息, 但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断, 可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期, 本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意見或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险, 在做出投资决策前, 建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发, 仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失, 本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司 2019 版权所有。

## 联系我们

上海	北京	深圳
静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 48 层	西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层 复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层	福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼