



工业 资本货物

2019-03-11

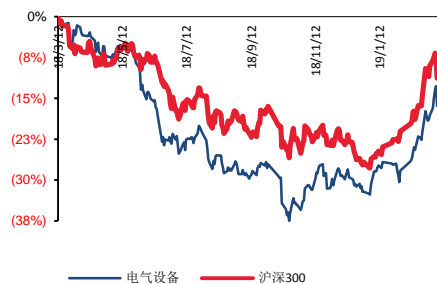
行业点评报告

看好/维持

电气设备

## 国网泛在电力物联网启动，电力设备行业迎复苏

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

#### 相关研究报告：

《20190310 太平洋电力设备与新能源行业周报：造车新势力继续重金投入 风电行业抢装预期依旧》  
--2019/03/10

《核电，春风已度玉门关》  
--2019/03/08

《铁锂路线有望复活，提前布局海上风电》--2019/03/03

#### 证券分析师：张文臣

电话：010-88321731

E-MAIL: zhangwc@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518010005

#### 证券分析师：周涛

电话：010-88321940

E-MAIL: zhoutao@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517120001

#### 证券分析师：刘晶敏

电话：010-88321616

### 报告摘要：

**事件：**近日，在国家电网有限公司泛在电力物联网建设工作部署电视电话会议上，对建设泛在电力物联网作出全面部署安排，加快推进“三型两网、世界一流”战略落地实施。

#### 点评：

**定调为最紧迫、最重要的任务。**国网董事长寇伟表示，当前公司最紧迫、最重要的任务就是加快推进泛在电力物联网建设，建设泛在电力物联网是推进“三型两网”建设的重要内容和关键环节。坚强智能电网和泛在电力物联网，二者相辅相成、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。

**明确“三年攻坚+三年提升”两个阶段的发展目标：**到 2021 年初步建成泛在电力物联网（对内业务上线率 100%，对外涉电业务上线率 70%等）；到 2024 年建成泛在电力物联网（对内业务国际领先，对外涉电业务上线率 90%等）；明确了包括对内业务、对外业务、数据共享、基础支撑、技术攻关和安全防护 6 个方面，11 个重点方向的建设内容。

**有望发挥电网独特优势，开拓数字经济巨大蓝海市场。**当前，我国电网面临电网形态变化（接入设备类型和数量多、可靠要求高、安全运行压力大）、企业经营瓶颈（电力市场开放、输配电价降低、电力增长减速等）、社会经济变化（互联网经济及数字经济）等三大挑战，电网存在被“管道化”的风险。而当前，国网物联网应用已具有一定基础（如接入智能电表等终端 5.4 亿台，采集数据日增量超过 60TB，覆盖约 4.71 亿客户，车联网接入充电桩超 28 万个，电商平台用户 2.25 亿），但整体建设与应用仍不足，通过加快推进泛在电力物联网建设，可深度挖掘自身存量资产的价值，实现高质量发展。

**投资建议。**重点推荐岷江水电（国网信通业务拟注入）、国电

E-MAIL: liujm@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190516050001

**证券分析师: 方杰**

电话: 010-88321942

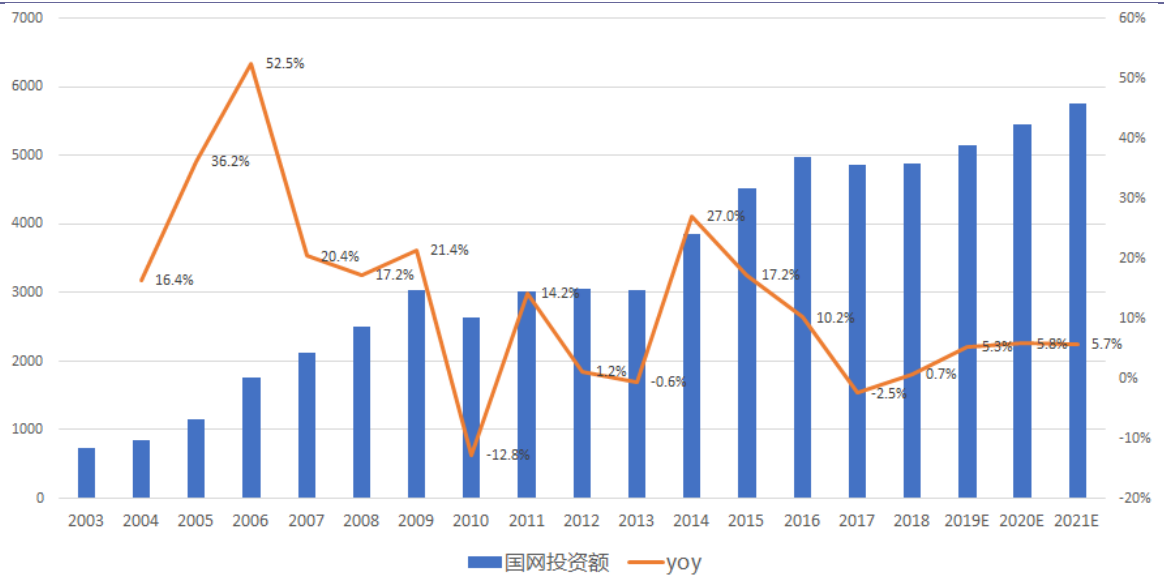
E-MAIL: fangjie@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517120002

南瑞(南瑞信通业务已注入)、许继电气(智能变配电)、平高电气(配电自动化)为代表的国网旗下上市公司;此外,建议关注新联电子(需求侧管理)、金智科技(电网信息化)、炬华科技(智能计量及信息采集)、海兴电力(智能电表)、禾望电气(电能质量管理)等。

风险提示: 政策落地低于预期, 核心设备国产化不及预期。

图表1: 国家电网投资额



资料来源: 国家电网, 太平洋证券整理

# 投资评级说明

## 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

## 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyw@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com

华南销售

张卓粤

13554982912

zhangzy@tpyzq.com

华南销售

王佳美

18271801566

wangjm@tpyzq.com



## 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

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

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。