

## 泛在电力物联网白皮书发布 开局之年建设有望提速

## 电气自动化设备

推荐 维持评级

核心观点:

### 1. 事件:

国家电网在京召开发布会,发布《泛在电力物联网白皮书 2019》,规划到 2021 年初步建成泛在电力物联网,到 2024 年建成泛在电力物联网。

### 2. 我们的分析与判断:

完善顶层设计,突出泛在电力物联网的建设价值。泛在电力物联网是围绕电力系统各环节的智慧服务系统,其意义在于可以助力国家治理现代化,推动能源低碳转型,提高电网运营质效,满足人民美好生活用能需要,促进产业链现代化,形成让政府及社会、用户、能源电力及上下游企业普遍受益的价值体系,意义重大。

两步走战略,规划到 2021 年初步建成泛在电力物联网。泛在电力物联网的建设分为两个阶段:第一个阶段,到 2021 年初步建成泛在电力物联网;第二个阶段,到 2024 年建成泛在电力物联网。

明确 2019 年是泛在电力物联网建设的开局之年。2019 年是泛在电力物联网建设“三年攻坚”战略突破期的开局之年,国家电网公司将通过 57 项建设任务和 25 项综合示范,重点围绕着力构建能源生态、迭代打造企业中台、协同推进智慧物联、同步推进管理优化 4 条主线开展泛在电力物联网建设。

泛在电力物联网建设已经启动,后续或将加速推进。2019 年 3 月,国家电网公司对建设泛在电力物联网作出全面部署安排。2019 年 4 月,国家电网公司正式完成 2019 年泛在电力物联网建设方案,并下发至省网公司。2019 年 8 月,南京成为全国首个泛在电力物联网技术先行先试城市。2019 年 9 月,国网招标平台发布了《国家电网有限公司 2019 年(新增)信息化设备招标采购》公告,新增天津、宁夏泛在电力物联网项目。国家电网公司为了完成泛在电力物联网全年的建设目标,后续建设速度有望加快。

### 3. 投资建议:

泛在电力物联网白皮书进一步完善了泛在电力物联网的顶层设计,对推动其建设进度具有重要意义。为完成全年目标,预计后续建设速度有望加快。推荐电网自动化、电力通信及智能化龙头国电南瑞(600406.SH)、智能电表受益标的许继电气(000400.SZ)、正泰电器(601877.SH),建议关注岷江水电(600131.SH)、林洋能源(601222.SH)、海兴电力(603556.SH)等。

### 4. 风险提示:

泛在电力物联网建设进度不及预期的风险;电网投资不及预期的风险。

分析师

周然

☎: (8610) 6656 8494

✉: zhouran@chinastock.com.cn

执业证书编号: S0130514020001

特别鸣谢

赵腾辉

☎: (010) 8635 9174

✉: zhaotenghui\_yj@chinastock.com.cn

## 评级标准

### 银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

**推荐：**是指未来 6—12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

**谨慎推荐：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

**中性：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

**回避：**行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

### 银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

**推荐：**是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

**谨慎推荐：**是指未来 6—12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%—20%。该评级由分析师给出。

**中性：**是指未来 6—12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

**回避：**是指未来 6—12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

**周然，电力设备新能源及公用事业分析师。**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，本人承诺，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接受任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。除银河证券官方网站外，银河证券并未授权任何公众媒体及其他机构刊载或者转发公司发布的证券研究报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

## 联系

### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

### 机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 [cuixianglan@chinastock.com.cn](mailto:cuixianglan@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

北京地区：耿尤繇 010-66568479 [gengyouyou@ChinaStock.com.cn](mailto:gengyouyou@ChinaStock.com.cn)