

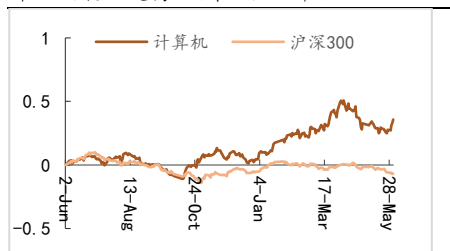
评级：看好

核心观点

翟炜
首席分析师
SAC 执证编号：S0110521050002
zhaiwei@sczq.com.cn
电话：13581945259

邓睿祺
分析师
SAC 执证编号：S0110522110004
dengruiqi@sczq.com.cn

市场指数走势（最近 1 年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 关注能源 IT，中小盘继续推荐泛安全+泛能源方向
- 能源行业加快转型升级+AI 赋能，能源 IT 发展可期
- 如何参与 AI 应用侧的星辰大海

- **事件：**日前，中共中央、国务院印发了《国家水网建设规划纲要》（以下简称《纲要》）。
- **水网智能化目标确立，行业空间逐步打开：**《纲要》在主要发展目标中提出，到 2025 年，着力补齐水网智能化等短板和薄弱环节，水网工程智能化水平得到提升；到 2035 年，国家水网工程良性运行管护机制健全，数字化、网络化、智能化调度运用基本实现。目标的明确进一步打开了市场空间，2022 年我国水利建设投资规模约 10893 亿元，同比增长 44%，2023 年 Q1 全国水利投资规模同比增长 76% 达 1898 亿元，而根据 IDC 的数据，目前水利行业的数字化投资占比保持在 1% - 2% 之间，未来几年将进入信息化投资加速周期，预计在 2025 年投资占比达到 2.2%，年投入规模有望达到 200 亿以上。
- **物联网、大数据、人工智能是水网智能化关键：**《纲要》提出，（1）深化国家水网工程和新型基础设施建设融合，建设数字孪生水网，推进水网工程与相关行业数字化平台衔接，实现信息共享；（2）加快推进国家水网调度中心、大数据中心及流域分中心建设，提供智慧化决策支持，提高水网防洪、供水、生态等综合调度管理水平；（3）推动新一代通信技术、高分遥感卫星、人工智能等新技术新手段应用，提高监测设备自动化、智能化水平，打造全覆盖、高精度、多维度、保安全的水网监测体系。《纲要》明确提出了通过物联网、大数据中心、人工智能等技术建立智能化的要求，预计将带动智能水表、水务数字化平台、水务人工智能的相关领域。
- **重视财政支出修复带来的数字基建机会：**受限于财政压力，数字基建板块仍处于相对低谷，未来随着政府支出逐步落地，数字基建中的增量板块将有望兑现业绩。水网智能化领域相关公司：
 - （1）**江南水务：**老牌自来水业务公司，在供水工程设计及咨询、水质检测、水表计量检测、公用基础设施行业投资等领域均有深厚积累。公司主营业务稳健发展，逐渐拓展至水务信息化领域，于 22 年成立上海华澄水润，从事软件开发与销售、智能仪器仪表制造与销售、智能水务系统开发等业务，拟计划向外推进水务信息化业务。
 - （2）**威派格：**从事二次供水设备的研发、生产、销售与服务，并拓展至二次供水智慧管理平台系统的研发、搭建和运维，涵盖智慧化水厂、城市管网调度、二次供水、水利信息化等全流程。公司充分受益于行业 beta，2023 年 1-4 月，公司智慧水务业务、智慧水厂业务及其它智慧系细分产品新签合同金额合计约 2.31 亿元，同比增长约 122%。
- **投资建议：**相关标的江南水务、威派格、和达科技、威胜信息等。
- **风险提示：**政策推进不及预期；市场竞争加剧；宏观经济下行等风险。

分析师简介

翟炜，北京大学硕士，曾就职于中科院信工所，方正证券、国金证券等，2021年5月加入首创证券，负责计算机、通信等行业研究

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现