

计算机行业研究

买入（维持评级）

行业点评

证券研究报告

计算机组

分析师：孟灿（执业 S1130522050001）

mengcan@gjzq.com.cn

分析师：陈矣骄（执业 S1130523020001）

chenyijiao@gjzq.com.cn

发改委部署电力迎峰度夏工作，源网荷侧受益逻辑明确

事件概览

- 2023年6月16日，国家发改委举行6月份新闻发布会，详细介绍了我国今年1-5月份发用电总量及结构，并针对央视记者提问，全面介绍了今年电力迎峰度夏的五大准备工作及保障措施。

事件点评

- 全国用电需求快速，电力平稳迎峰度夏备受关注。** 1-5月份，全国全社会用电量同比增长5.2%。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量分别增长11.6%、4.9%、9.8%和1.1%。分地区看，全国16个省（区、市）用电增速超过5%，6个省（区、市）用电增速超过10%。5月份，全社会用电量增长7.4%。在我国电力需求同比大幅企稳回升与新能源装机结构逐步提高的背景下，2023年电力平稳迎峰度夏备受关注。
- 聚焦能源电力安全稳定供应，五大措施保障电力迎峰度夏。**（1）推进各类电源项目建设。系统谋划、抓紧推动支撑性电源、新能源等各类电源建设，加强电网建设，做好接电并网。（2）加强燃料供应保障。持续组织做好煤炭、天然气生产供应，督促各地和发电企业将电厂存煤稳定在较高水平，保障顶峰发电所需的煤电高热值煤、气电用气和水电蓄能。目前统调电厂存煤达到1.87亿吨的历史新高。（3）促进各类发电机组应发尽发。确保高峰时段火电出力水平好于常年，优化水库群调度提升水电顶峰发电能力，促进风电、太阳能发电、核电多发多用。（4）做好全国电网运行的优化调度。充分发挥大电网资源配置优势，强化全国统筹调度，加强跨网互济，用足用好跨省跨区输电通道，做好重点地区、重要时段供电保障工作。（5）做好电力需求侧管理。坚持开源和节流并重，指导地方更好发挥经济手段调节作用，积极引导用户自主优化调整用电需求，促进电力供需平衡。
- 电源侧受益逻辑：**在今年我国统调电厂存煤创历史新高的背景下，“双碳”时间表的顺利践行对于新能源电源平稳接电并网提出更为迫切的要求。国能日新立足功率预测优势领域拓展新能源并网控制业务，产品涵盖自动发电控制系统（AGC）、自动电压控制系统（AVC）及快速频率响应系统，目前营收占比升至15%，业务弹性值得期待。
- 电网侧受益逻辑：**跨省跨区跨网调度提上日程，国电南瑞调度业务或将受益。2022年夏季四川限电事件促使跨区电力调度问题引发电力系统重视。国电南瑞自研新一代调度技术支持系统，目前正在电网试点项目中逐步应用，或将有机会受益于本轮跨区调度需求获得业务放量。
- 负荷侧受益逻辑：**需求侧管理促进供需平衡，虚拟电厂标的或将受益。需求响应能力的强化本质是虚拟电厂的发展进阶。需求响应包括系统导向和市场导向两种形式。系统导向的需求响应由系统运营者、服务集成者或购电代理商向消费者发出需要削减或转移负荷的信号，通常基于系统可靠性程序，负荷削减或转移的补偿价格由系统运营者或市场确定；而市场导向的需求响应则是让消费者直接对市场价格信号作出反应，产生行为或系统的消费方式改变。国网信通、恒实科技、国能日新、朗新科技、远光软件等电力IT企业基于其传统优势业务进军虚拟电厂，目前尚处于模式探索期，有望在电力改革持续深化的背景下率先受益。

投资建议

- 近日，国家发改委部署2023年全国能源迎峰度夏工作，源网荷侧受益逻辑明确，推荐关注国能日新、朗新科技、远光软件、国网信通、恒实科技等。

风险提示

- 统一电力市场建设不及预期；电网投资不及预期；技术迭代不及预期的风险等。

图表1: 推荐电力IT赛道11家主要标的

股票代码	公司名称	推荐理由
国能日新	301162.SZ	国能日新系国内新能源功率预测龙头。公司以数据技术为核心，专注于智慧电站、智慧电网、智慧储能、综合能源服务等领域的产品设计、软件开发、数据服务及整体解决方案。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.98、1.27、2.61 元，对应 81X、63X、49XPE。
国电南瑞	600406.SH	国网体系内核心装备公司，业务覆盖面广。国电南瑞的实际控制人为国网电科院，其前身由原水利电力部科技司创建，后并入原国家电力公司。公司经过二十余年的沉淀，已形成以电网自动化及工业控制、继电保护及柔性输电、电力自动化信息通信、发电及水利环保为核心的业务体系，成为国内电网行业产品线覆盖最广的龙头企业。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.12、1.31、1.51 元，对应 25X、21X、18X PE。
恒实科技	300513.SZ	恒实科技依托在电力、通信的雄厚积累，全面投身综合能源服务、智慧物联应用和通信规划设计三大业务方向，为电网、运营商、交通、金融等行业客户提供智能化综合解决方案。公司全程参与了国网冀北电力公司虚拟电厂建设，在市场规则制定、用户协议签订、VPP 智能终端安装与调试和市场化运营等方面积累了丰富的经验。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.23、0.35、0.50 元，对应 67X、44X、31X PE。
朗新科技	300682.SZ	朗新科技系能源数字化的龙头。公司主营业务包括能源数字化，能源互联网和互联网电视三大类。其中“能源互联网+能源数字化”构成公司目前的双轮驱动发展战略。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.89、1.21、1.60 元，对应 28X、20X、15X PE。
国网信通	600131.SH	国网信通系能源行业领先的“云网融合”产业服务提供商，以“集成算力服务+能源数据服务”为基础，致力于提供能源行业多场景信息化融合服务。公司实现了“云网融合”全流程覆盖，具备一体化服务能力。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.81、0.94、1.07 元，对应 26X、23X、20X PE。
远光软件	002063.SZ	远光软件系国内领先的电力集团管理软件龙头。公司深耕电力行业逾三十年，紧跟国网战略拓展能源数字化业务，长期为能源行业企业管理提供产品与服务。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.27、0.36、0.46 元，对应 34X、26X、20X PE。
智洋创新	688191.SH	智洋创新系国内领先的电力智能运维分析管理系统提供商。公司深耕电力智能运维领域多年，实现了输配变智能运维产品的全覆盖。公司以“物联网+无人机+人工智能+数字孪生”作为技术和产品方向，积极研发新领域业务。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.46、0.62、0.90 元，对应 41X、30X、21X PE。
金现代	300830.SZ	金现代系国内领先的电力行业信息化解决方案提供商。公司多年来深耕电力信息化领域，为客户提供及时、高质量的信息化服务，在电力信息化领域形成了良好的业务口碑，公司持续将产品及服务拓展至铁路、石化和工业制造等行业。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.23、0.37、0.53 元，对应 46X、29X、20X PE。
南网科技	688248.SH	南网科技系新型电力系统领军企业。公司背靠南方网络，聚焦“技术服务+智能设备”，凭借其丰厚的技术底蕴立足于电力数字化应用领域，多项业务齐头并进。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.89、1.47、2.13 元，对应 45X、27X、19X PE。
恒华科技	300365.SZ	恒华科技系国内优秀的 BIM 平台软件及行业数字化应用和运营的服务商为电力能源行业提供全产业链一体化信息化服务的企业，公司拥有自主可控 BIM 核心技术，形成了基于 BIM 底层技术。Wind 一致预测 23、24 年摊薄 EPS 分别为 0.25、0.38 元，对应 28X、19XPE。
泽宇智能	301179.SZ	泽宇智能系国内领先的电力信息系统整体解决方案提供商，主要业务包含电力咨询设计、系统集成业务、工程施工及运维。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.31、1.71、2.19 元，对应 25X、19X、15X PE。

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 盈利预测来自 Wind 一致预期, 股价系截至 6 月 16 日数据

行业投资评级的说明:

- 买入: 预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上;
- 增持: 预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5% - 15%;
- 中性: 预期未来 3-6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5% - 5%;
- 减持: 预期未来 3-6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级(含 C3 级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话: 021-60753903	电话: 010-85950438	电话: 0755-83831378
传真: 021-61038200	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	传真: 0755-83830558
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮编: 100005	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	地址: 北京市东城区建内大街 26 号	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号	新闻大厦 8 层南侧	地址: 深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心
紫竹国际大厦 7 楼		18 楼 1806