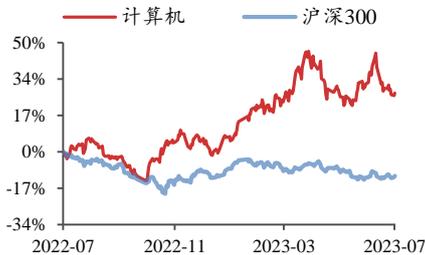


计算机

2023年07月12日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《关注中报高景气板块—行业周报》-2023.7.9

《关注 AI 在军工信息化的机会—行业周报》-2023.7.2

《关注“数电票”加速普及的投资机遇—行业点评报告》-2023.6.29

关注电力体制改革加速下的电力 IT 投资机遇

——行业点评报告

陈宝健（分析师）

chenbaojian@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

李海强（联系人）

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790122070009

● 事件：高层定调加快电力体制改革

7月11日，中央全面深化改革委员会第二次会议，审议通过了《关于深化电力体制改革加快构建新型电力系统的指导意见》。会议强调要深化电力体制改革，加快构建清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能的新型电力系统，更好推动能源生产和消费革命，保障国家能源安全。

● 政策持续加码电力体制改革，电力 IT 成长空间有望打开

早在2022年1月，国家发改委、国家能源局即发布《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，提出“2025年，全国统一电力市场体系初步建成；2030年，全国统一电力市场体系基本建成”的目标。2023年5月，国家发改委先后发布《关于第三监管周期省级电网输配电价及有关事项的通知》、《电力需求侧管理办法（征求意见稿）》、《电力负荷管理办法（征求意见稿）》等政策，加快电力市场化改革进程。此次中央深改委会议定调，彰显高层对电力体制改革重视程度的进一步提升，有望加速电改进程，打开电力 IT 厂商成长空间。

● 电力投资具备韧性，电力 IT 行业持续景气

根据国家电网公司董事长、党组书记辛保安讲话，2023年电网投资将超过5200亿元，创历史新高；据南方电网官微，南方电网2023年加快推进电网建设、抽水蓄能电站等在粤项目建设，预计项目总投资额超2600亿元，年内计划投资约800亿元。根据中电联，2023年1-5月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2389亿元，同比增长62.5%；全国电网工程完成投资1400亿元，同比增长10.8%。电力投资强劲，为电力 IT 厂商提供充沛成长动能。

● 高温背景下用电负荷压力攀升，电力 IT 厂商价值凸显

中电联预计2023年全国最高用电负荷13.7亿千瓦左右，较2022年增加8000万千瓦左右；若出现长时段大范围极端气候，全国最高用电负荷可能较2022年增加1亿千瓦。此前，国家能源局综合司司长梁昌新也表示，预计2023年全国最大电力负荷可能超过13.6亿千瓦，较2022年有较大增长。根据36氪引自国家电网数据，通过火电厂实现电力系统削峰填谷，满足5%的峰值负荷需要投资4000亿；通过虚拟电厂，在建设、运营、激励等环节投资仅需500-600亿元。电力市场化改革持续推进，新能源装机比例及用户侧间歇性负荷的进一步增长，对电力系统灵活调节能力提出更高要求，在电力领域具备丰富行业 know-how 的电力信息化厂商有望乘新型电力系统建设东风，迎来新一轮成长机遇。

● 投资建议

建议重视电力体制改革政策加速、电力投资具备韧性、高温缺电背景下电力 IT 厂商价值凸显等多因素催化下的板块投资机遇，推荐朗新科技、远光软件、东方电子、云涌科技等，受益标的包括国能日新、安科瑞、国网信通、智洋创新、泽宇智能、金现代、恒实科技等。

● 风险提示：政策落地不及预期；市场竞争加剧；公司研发不及预期风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

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。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户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。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源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分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn