

电力信息化行业表现较好，智能汽车和云计算等板块表现相对一般

——计算机行业周报

事件：上周计算机板块继续活跃，电力信息化行业表现较好，而智能汽车、云计算等板块表现相对一般。我们认为，随着投资者对计算机板块关注度日益提升，市场将对有边际变化的板块与领域较为关注。

核心观点

- **智能汽车板块值得长期看好。**在智能汽车领域，在软件定义汽车的大背景下，软件的价值不断凸显，同时汽车软件产业链正逐渐被重塑，软件厂商有望成为 Tier1 供应商。数字座舱已成功跨过渗透拐点，并已成为汽车的重要卖点，而自动驾驶也正经历着由低速域到高速域的技术演进过程，有关厂商已率先完成智能座舱的布局，并着眼于更高级别的自动驾驶。
- **能源与公用事业智能化有着较好的确定性。**能源与公用事业智能化以往并不被市场所重视，但是在分布式能源兴起、双碳成为国家战略之后，电力、供热等行业的需求正迎来释放周期，而供水、煤矿等行业的智能化也在政策推动下加速发展。而另一方面，工业互联网、5G、大数据、AI 等新兴技术的兴起，也为这些传统行业的高质量发展提供助力。我们认为，在供给和需求两方面因素的驱动下，相关行业将迎来较快的增长，而近期国网旗下三家信息化公司几乎在同时进行股权激励，也显示了对未来产业发展的信心。
- **云计算领域关注龙头公司二次增长曲线启动。**从工具类 SaaS 公司，如金山办公、广联达的业务情况看，这些企业正在积极拓展客群和产品线，如金山办公正努力向 B 端企业拓展，本周金山办公还将举办新一届数字办公大会发布全新产品。行业解决方案类企业，如卫宁健康、恒生电子、石基信息，则刚刚进入新一代产品推广期，卫宁 WInEX 已经推广超过 100 家医院，石基信息的 SEP 则获得了洲际酒店集团的认可。

投资建议与投资标的

- **智能汽车板块：**推荐汽车智能化龙头中科创达(300496，买入)，以及正由汽车后市场向新能源、智能化领域布局的道通科技(688208，买入)；
- **能源与公用事业智能化领域：**推荐水务智能化龙头和达科技(688296，买入)，建议关注电力信息化厂商远光软件(002063，未评级)、供热智能化领先企业瑞纳智能(301129，未评级)，煤矿智能化参与者工大高科(688367，未评级)；
- **云计算领域：**推荐医疗 IT 龙头卫宁健康(300253，买入)、数字办公龙头金山办公(688111，增持)、数字采购领先者国联股份(603613，买入)，另外，建议关注泛微网络(603039，未评级)、石基信息(002153，未评级)、广联达(002410，未评级)、用友网络(600588，买入)。
- **工业软件领域：**建议投资者关注设备监测与故障诊断方案提供商容知日新(688768，未评级)、机器视觉方案提供商奥普特(688686，未评级)。

风险提示

- 电力信息化推进不及预期；电力物联网发展不及预期。



东方证券
ORIENT SECURITIES

行业评级 **看好** 中性 看淡 (维持)

国家/地区 中国
行业 计算机行业
报告发布日期 2021 年 12 月 20 日

行业表现



资料来源：WIND、东方证券研究所

证券分析师 浦俊懿
021-63325888*6106
pujunyi@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860514050004

证券分析师 陈超
021-63325888*3144
chenchao3@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860521050002

证券分析师 徐宝龙
021-63325888*7900
xubaolong@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860521070004

联系人 谢忱
xiechen@orientsec.com.cn

联系人 杜云飞
duyunfei@orientsec.com.cn

目 录

一、	本周行业观点	4
二、	本周行业专题：电网特色的能源互联网企业	4
	2.1 国网电子商务有限公司	4
	2.2 远光软件股份有限公司	8
三、	本周重要新闻	10
	3.1 公司重要公告	10
	3.2 新股上市	12
	风险提示	12

图表目录

图 1: 国网电商股权结构（截止 2021 年 12 月 16 日）	5
图 2: 国网电商“一体四翼”发展布局	5
图 3: 国网电商聚焦三大业务领域、八大业务平台	5
图 4: 国网电商光伏云网 3.0	6
图 5: 国网电商“电 e 金服”业务平台优势	6
图 6: 2021 年安徽“电 e 金服”产品交易规模占比（2021 年 1 月-2021 年 10 月）	6
图 7: 安徽省“电 e 盈”交易规模（亿元）	7
图 8: 国网电商营收（亿元）	7
图 9: 国网电商归母净利润（亿元）	7
图 10: 国网电商经营现状	8
图 11: 远光软件股权结构	9
表 1: 远光软件业务和产品	8
表 2: 本周上市新股	12

一、本周行业观点

上周计算机板块继续活跃，电力信息化行业表现较好，而智能汽车、云计算等板块表现相对一般。我们认为，随着投资者对计算机板块关注度日益提升，市场将对有边际变化的板块与领域较为关注。

智能汽车板块值得长期看好。在智能汽车领域，在软件定义汽车的大背景下，软件的价值不断凸显，同时汽车软件产业链正逐渐被重塑，软件厂商有望成为 Tier1 供应商。数字座舱已成功跨过渗透拐点，并已成为汽车的重要卖点，而自动驾驶也正经历着由低速域到高速域的技术演进过程，有关厂商已率先完成智能座舱的布局，并着眼于更高级别的自动驾驶。

能源与公用事业智能化有着较好的确定性。能源与公用事业智能化以往并不被市场所重视，但是在分布式能源兴起、双碳成为国家战略之后，电力、供热等行业的需求正迎来释放周期，而供水、煤矿等行业的智能化也在政策推动下加速发展。而另一方面，工业互联网、5G、大数据、AI 等新兴技术的兴起，也为这些传统行业的高质量发展提供助力。我们认为，在供给和需求两方面因素的驱动下，相关行业将迎来较快的增长，而近期国网旗下三家信息化公司几乎在同时进行股权激励，也显示了对未来产业发展的信心。

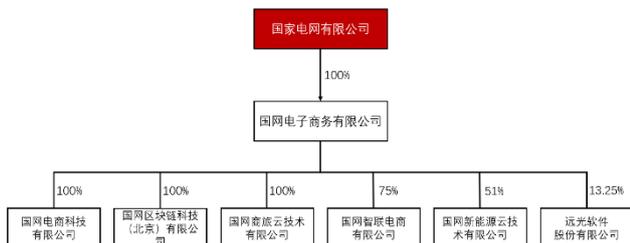
云计算领域关注龙头公司二次增长曲线启动。从工具类 SaaS 公司，如金山办公、广联达的业务情况看，这些企业正在积极拓展客群和产品线，如金山办公正努力向 B 端企业拓展，本周金山办公还将举办新一届数字办公大会发布全新产品。行业解决方案类企业，如卫宁健康、恒生电子、石基信息，则刚刚进入新一代产品推广期，卫宁 WiNEX 已经推广超过 100 家医院，石基信息的 SEP 则获得了洲际酒店集团的认可。

二、本周行业专题：电网特色的能源互联网企业

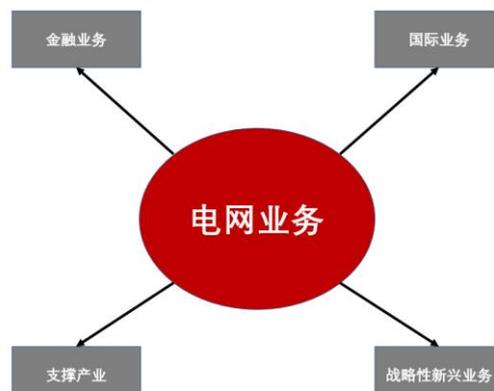
2.1 国网电子商务有限公司

国网电子商务有限公司以建设“国际领先的能源数字科技平台企业”为奋斗方向。

- 1) 国网电商是国家电网公司的全资子公司，成立于 2016 年 1 月，是国务院国资委“双百行动”综合改革试点单位、国家电网有限公司创建世界一流示范企业典型引领单位，与国网雄安金融科技集团有限公司均是国家高新技术企业。
- 2) 公司按照“**一体四翼**”发展布局，实行“一套本部运作、两翼协同发展”的经营管理模式，承担“服务电网数字化转型、发展能源数字新产业”的重要使命，瞄准国际领先的能源数字科技平台企业奋斗方向，为加快建设具有中国特色国际领先的能源互联网企业作出新的更大贡献。
“一体四翼”是指以电网业务为主，以金融业务、国际业务、支撑产业和战略性新兴产业为四翼，做强做优主业，适度相关多元化的战略选择。

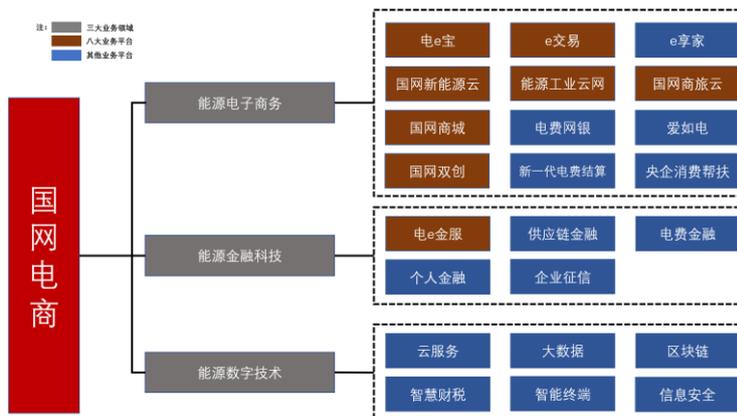
图 1：国网电商股权结构（截止 2021 年 12 月 16 日）


数据来源：wind，东方证券研究所

图 2：国网电商“一体四翼”发展布局


数据来源：国网电商官网，东方证券研究所

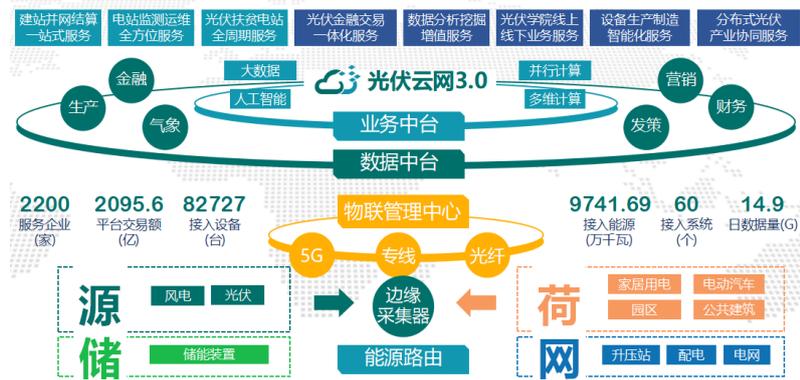
国网电商聚焦三大领域、推动八大业务平台，实现行业领先。公司按照“一体四翼”发展布局，积极顺应能源革命与数字革命相融并进趋势；聚焦三大领域：能源电子商务、能源金融科技、能源数字技术；推动八大业务平台相互融合、协同发展：建成电 e 宝、国网商城、国网新能源云、电 e 金服、能源工业云网、国网商旅云、国网双创、e-交易等八大业务平台；在战略布局、商业模式及技术创新、核心运营指标等方面实现行业领先，勇当国家电网有限公司战略性新兴产业排头兵。

图 3：国网电商聚焦三大业务领域、八大业务平台


数据来源：国网电商官网，东方证券研究所

国网电商依托分布式光伏云网，实现分布式光伏建设运营规模化、规范化、智能化等发展需要。2017 年上线的国网分布式光伏云网是国家电网公司顺应能源转型，综合运用大数据、物联网、人工智能、区块链等技术创新构建的分布式新能源共享服务平台。目前，光伏云网汇集全产业链优质供应商 2200 家，面向客户提供分布式光伏全流程一站式服务，平台累计接入电站 217.28 万座，累计装机 9741.69 万千瓦，在全国 26 省市全面推广应用，累计线上结算分布式电费及补贴 191.44 亿元。

图 4：国网电商光伏云网 3.0



数据来源：国网电商官网，东方证券研究所

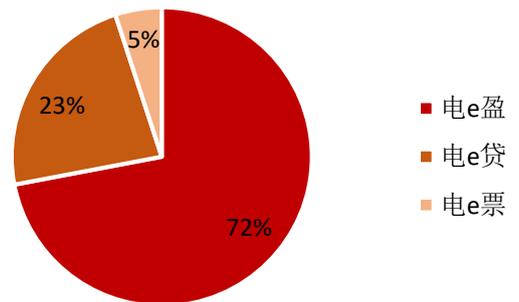
“电 e 金服”平台推进产融协同，电费金融业务全面铺开。“电 e 金服”定位于数字化产业链服务平台，立足产业链核心企业地位，深度融合数字经济和实体经济，帮助产业链上下游、中小微企业获得一站式普惠金融服务。“电 e 金服”以 4e 为核心特征：electronic—数字化、economic—经济性、easy—便捷性、extendable—开放性，以服务实体经济为目标宗旨。公司“电 e 金服”平台下产品“电 e 盈”、“电 e 贷”和“电 e 票”打造出了“安徽样本”，截至 2021 年 10 月末，国网安徽电力电费金融产品交易规模 28.66 亿元，较 2020 年同期增长 454%，其中“电 e 贷”完成授信金额 6.46 亿元，“电 e 盈”实现交费金额 20.53 亿元，“电 e 票”实现交费金额 1.67 亿元。

图 5：国网电商“电 e 金服”业务平台优势



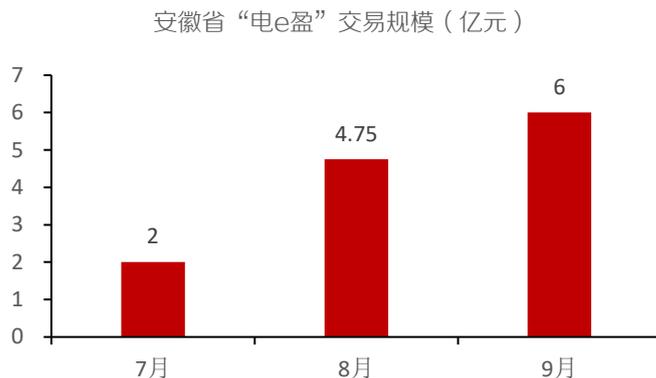
数据来源：国网电商官网，东方证券研究所

图 6：2021 年安徽“电 e 金服”产品交易规模占比（2021 年 1 月-2021 年 10 月）



数据来源：国网电商官网，东方证券研究所

1) “电 e 盈”为用电企业提供的一项“电费增值+智能交费”创新服务，具备充值、交费、查询等“一站式”服务，可以满足企业多样化的电费交纳需求，在化解企业用电交费难题的同时，还给用户带来了实实在在的额外收益。从 2021 年 5 月在安徽开始推广，到 6 月 30 日单月“电 e 盈”交易规模首次破亿元，7 月全省交易规模 2 亿元，9 月全省交易规模 4.75 亿元，9 月全省交易规模 6 亿元，交易规模快速增长。

图 7：安徽省“电 e 盈”交易规模（亿元）


数据来源：国网电商官网，东方证券研究所

2) “电 e 贷”是面向中小型生产制造企业提供的“纯线上、纯信用、秒放款”的贷款产品，满足中小微用电企业电费交纳及短期周转而产生的融资需求。“电 e 贷”产品在安徽上线后，为企业提供优质贴心的金融服务支持，有力地帮扶了省内小微企业渡过难关，服务了实体经济的发展。截至目前，“电 e 贷”共新增小微企业客户 1198 户，授信金额达 6.46 亿元，较 2020 年同期增长 111%，应用成效显著，尤其是 2021 年第三季度，全省实现“电 e 贷”授信金额 2.82 亿元，较二季度增长 66%，且在 8 月创造了 1.34 亿元的全网 2021 年单月最高记录。

3) “电 e 票”是针对平时使用银行承兑汇票交易较多的大型企业推出的产品，将票据融资与电费支付场景相融合，用电企业将持有的银行承兑汇票通过“电 e 票”平台快速在线贴现并实时交纳电费，可以有效帮助客户提高票据使用效率，降低了票据贴现成本。2021 年三季度，安徽“电 e 票”交费金额 1.18 亿元，占 1-9 月安徽省“电 e 票”交费总量的 70.66%。

国网电商营收和利润均快速增长，业务覆盖范围广。公司自成立以来，营收和归母净利润均实现快速增长，2016 年公司营收为 4.13 亿元，到 2020 年公司营收为 430 亿元，2016-2020 的 CAGR 达到 219%；2016 年公司归母净利润为 0.26 亿元，到 2019Q3 公司归母净利润为 2.59 亿元，归母净利润大幅增长。目前，业务覆盖范围 33 个省级行政区，注册用户数 2.8 亿个，服务企业用户 132.95 万，业务覆盖范围广，年度交易规模也达到 1.48 万亿元。

图 8：国网电商营收（亿元）


数据来源：公司公告，东方证券研究所

图 9：国网电商归母净利润（亿元）


数据来源：公司公告，东方证券研究所

图 10：国网电商经营现状


数据来源：国网电商官网，东方证券研究所

2.2 远光软件股份有限公司

公司重点布局四大业务领域，以集团管理为主要收入来源。公司以云、大、物、移、智、链等信息技术和能源技术为根本动力，重点布局集团管理、智慧能源、智能物联、数字社会四大业务领域；其中，集团管理业务是公司主要的收入来源，2020 年营收达到 11.18 亿元，占总营收 70.29%。

表 1：远光软件业务和产品

业务	主要产品	2020		业务营收及占比
		金额（百万）	占比	
集团管理	集团资源管理系列	1,118.17	66.10%	11.89 亿元
	资产全生命周期管理系列	70.93	4.19%	占比 70.29%
智慧能源	智慧能源业务	157.10	9.92%	1.87 亿元
	配售电业务	30.38	1.80%	占比 11.72%
智能物联	智能硬件类	152.39	9.01%	2.47 亿元
	人工智能	74.20	4.39%	占比
	区块链	20.81	1.23%	12.04%
数字社会	数字社会业务	58.80	3.48%	0.59 亿元

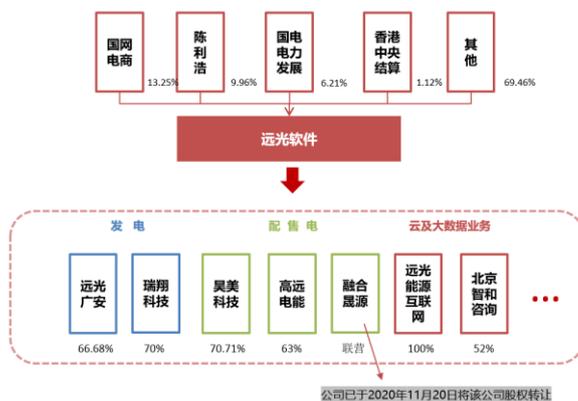
				占比 3.48%
其他	系统集成设备	5.62	0.33%	0.087 亿元
	其他	3.12	0.18%	占比 0.51%

资料来源：公司公告，东方证券研究所

国网电商是公司控股股东，公司有望凭借双方资源整合拓宽业务空间。公司已完成在发电、输电、配电、售电各个环节的全链条业务部署，持续深入与国网电商公司的合作，不断加大在能源互联网领域的投入和技术创新，大力推进能源互联网示范项目、智能设备应用等项目建设，另外，在光伏、储能、综合能源方面公司也有所布局。

- 1) 在集团管理业务中，公司深入参与国网智慧共享财务平台项目建设，依托“远光九天智能一体化云平台”，全面参与国网公司顶层业务设计和推进省级企业的试点落地工作，有力支撑“云+端、中台+应用”的一体化智慧共享财务平台建设；实现 DAP 在国网电商公司的全模块应用；建立内部交易跨单位自动协同服务平台，并在国网系统内全面推广，大幅提升国网公司“集团合并业务跨单位协作”的智能化水平。
- 2) 在资产全生命周期管理业务中，在国网电商公司范围内完成了项目管理、资产管理等系统的推广实施，稳步推进国网电商公司企业数字应用服务系统的国产化替代，在国网产业单位试点实施资产管理、项目管理等模块。
- 3) 在智慧能源业务中，公司与国网电商公司深度融合，参与建设“网上国网市场化售电 e 助手”；支撑国网新能源云平台的“资源分布、用电客户”两个子平台建设。
- 4) 在配售电业务中，公司为国网综合能源服务集团、济南泉达配售电公司等多家大型国家级和省级能源企业提供购售电平台服务。

图 11：远光软件股权结构



数据来源：wind，东方证券研究所

三、本周重要新闻

3.1 公司重要公告

➤ 12月13日

【**创识科技**】公司拟以支付现金方式参与航天信息股份有限公司持有的北京捷文科技股份有限公司 60.00% 股权的公开转让竞拍，预计本次交易将构成重大资产重组。

【**科大讯飞**】公司解除限售股份 785.5 万股，占公司目前总股本的 0.3414%，为公司第二期限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售股份，本次解除限售的激励对象人数为 1,804 名。

【**紫光股份**】公司确定北京智路资产管理有限公司和北京建广资产管理有限公司作为牵头方组成的联合体为紫光集团等七家企业实质合并重整战略投资者。

【**国网信通**】公司发布 2021 年限制性股票激励计划管理办法，以公司 A 股股票为标的，对公司董事、高级管理人员以及对公司经营业绩和持续发展有直接影响的管理、技术和业务骨干等不超过 168 人实施中长期激励计划。

【**远光软件**】公司通过《2021 年股票期权激励计划（草案）》，计划以公司 A 股股票为标的，对在公司（含子公司）任职的董事、高级管理人员、管理骨干及技术业务骨干等实施中长期激励计划。

➤ 12月14日

【**熙菱信息**】公司向特定对象发行股票 3030 万股，募集资金总额 3 亿元，上市首日不除权，股票交易设涨跌幅限制。

【**千方科技**】公司持股 5% 以上股东北京千方集团有限公司通过大宗交易方式减持公司股份 2816 万股，占公司总股本比例 1.78%，本次减持后，公司控股股东及实际控制人不会发生变化。

【**新致软件**】公司审议通过《关于公司及其摘要的议案》，本激励计划拟向激励对象授予 795 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 1.8 亿股的 4.37%。

【**中孚信息**】公司控股股东、实际控制人、董事长魏东晓先生拟通过大宗交易方式减持不超过 453 万股（占本公司总股本的 2%）。

【**深信服**】公司解除 2019 年限制性股票激励计划限售股份 167 万股，占公司总股本 0.4027%，本次解除限售的激励对象人数为 844 名。

【**和仁科技**】公司控股股东杭州磐源投资有限公司签署《股份转让协议》，拟通过协议转让方式将持有的合计 7940 万股（约占公司总股本 29.96%）公司股份转让给科学城（广州）信息科技集团有限公司。本次交易完成后，公司的控股股东及实际控制人均将发生变更，科学城信科集团将持有公司 7940 万股，约占公司总股本比例为 29.96%，磐源投资持有公司 3705 万股股份，占总股本比例为 13.98%。

【**太极股份**】公司拟变更募投项目“太极工业互联网服务平台建设项目”的募集资金用途、调整募集资金投资项目：1）收购中电太极（集团）有限公司持有的北京人大金仓信息技术股份有限公司 5.31% 的股权，交易对价拟为 6,011 万元；2）收购中电科核心技术研发投资有限公司持有的人大金仓 4.52% 的股权，交易对价拟为 5110 万元；3）对人大金仓进行增资，总额拟为 1.83 亿元；4）收购电科太极持有的普华基础软件股份有限公司 22.22% 的股权，交易对价拟为 7466 万元。

【**太极股份**】公司拟变更募投项目“太极工业互联网服务平台建设项目”的募集资金用途、调整募集资金投资项目：1）收购中电太极（集团）有限公司持有的北京人大金仓信息技术股份有限公司 5.31% 的股权，交易对价拟为 6,011 万元；2）收购中电科核心技术研发投资有限公司持有的人大金仓 4.52% 的股权，交易对价拟为 5110 万元；3）对人大金仓进行增资，总额拟为 1.83 亿元；4）收购电科太极持有的普华基础软件股份有限公司 22.22% 的股权，交易对价拟为 7466 万元。

➤ 12月15日

【**四维图新**】公司全资子公司上海纳维信息技术有限公司与沃尔沃汽车签署高精地图框架采购协议，公司将为其未来三年内在国内销售的沃尔沃汽车的相关车型提供高精地图产品，具体金额取决于上述期限内量产的沃尔沃汽车的相关车型在国内的销量。

【**中国长城**】公司审议通过《关于第二期股票期权激励计划预留股票期权授予相关事项的议案》，确定2021年12月15日为公司第二期股票期权激励计划预留授予的授予日，2021年股票期权激励计划预留授予的股票期权数量2634万份。

【**国网信通**】公司收到控股股东国网信息通信产业集团有限公司告知函，其与中国电信集团投资有限公司签署了《国有产权无偿划转协议》，此事项尚需取得国务院国有资产监督管理委员会的批准。

【**朗科科技**】公司拟以现金、实物等方式出资3,000万元人民币在韶关投资设立全资子公司。

【**中控技术**】公司审议通过了2021年限制性股票激励计划，拟向激励对象授予的限制性股票数量为299万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额4.94亿股的0.61%；审议通过使用额度不超过人民币35亿元的自有资金购买安全性高、流动性好、短期（不超过12个月）的理财产品。

【**威盛信息**】青岛朗行通过大宗交易、竞价交易及询价转让方式合计减持公司无限售条件流通股共计2513.3万股，持有股份由15.30%减少至10.27%。

➤ 12月16日

【**工大高科**】公司签订日常经营重大合同，标的为板材铁运公司铁路运输调度指挥信息系统升级改造二期设备成套供货、安装和软件技术服务，标的金额2080万元。

【**四维图新**】公司全资子公司杰发科技再次通过高新技术企业认定，有效期3年，杰发科技可连续三年（2021年-2023年）享受国家关于高新技术企业所得税的优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税。

【**东华软件**】公司与全资子公司北京东华合创科技有限公司以自有资金共同出资人民币10亿元对外投资设立“深圳东之华软件有限公司”，其中，公司以自有资金出资人民币9亿元，占其注册资本90%；合创科技以自有资金出资人民币1亿元，占其注册资本10%。

【**思创医惠**】公司全资子公司医惠科技有限公司中标海南省人民医院基于5G技术的智慧医疗体系建设项目A包海南省人民医院基于5G技术的智慧医疗体系建设项目，中标价为1.7亿元，占公司2020年度经审计营业收入的11.66%。

【**北信源**】公司全资子公司北信源系统集成有限公司收到江苏省GAT中标通知书，中标基础设施建设项目，中标金额为5394万元。

➤ 12月17日

【**广联达**】本次符合20年激励计划首次授予股票期权第一行权期可行权数量47.72万，占总股本的0.04%；符合第一个解除限售期可解除限售数量为160.64万股，占总股本的0.14%。

【**恒生电子**】公司以人民币6.3亿认购控股子公司云赢网络新增注册资本4.46亿，本次增资完成后，公司持有云赢网络的股权比例拟由原来的60%变更为98.2835%。

【**淳中科技**】公司接到陕西省国际信托股份有限公司的通知：12月17日，其旗下“财富88号”（信托）通过上海证券交易所系统减持淳中转债30万张，占发行总量的10%。

【**紫晶存储**】本次上市流通的限售股数量为2379.74万股，为首次公开发行限售股，限售期为自增资的工商变更登记手续完成之日起36个月，上市流通日期为2021年12月27日。

【**中控技术**】“正泰电器（持股比例7.39%）拟通过集中竞价交易及大宗交易方式减持合计不超过公司总股本的6%。其中通过集中竞价合计不超过总股本的2%，通过大宗交易合计不超过总股本的4%。

【金山办公】奇文 N 维（奇文一维-奇文十维）拟通过询价转让、大宗交易、集中竞价的方式减持合计不超过 1,155.60 万股，减持比例约为 2.51%。其中通过大宗交易减持股份任意连续 90 日内不超过总股本的 2%，通过集中竞价减持股份任意连续 90 日内不超过总股本的 1%。

【中国长城】公司收到中国证监会出具的《关于核准中国长城科技集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2021〕3926 号），核准公司非公开发行不超过 8.78 亿股新股。

【南天信息】公司收到云南省国资委出具的《云南省国资委关于云南南天电子信息产业股份有限公司实施限制性股票激励计划的批复》（云国资考分〔2021〕267 号），原则同意公司实施限制性股票激励。

【锐明技术】公司董事刘红茂先生计划在 22 年 1 月 11 日-7 月 10 日以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过公司总股本的 0.02%。

【中孚信息】截止 2021 年 12 月 17 日，控股股东、实际控制人、董事长魏东晓先生本次通过大宗交易和集中竞价方式累计减持公司总股本的 2.50%，决定提前终止减持计划，未完成减持的股份在减持期间内将不再减持。

3.2 新股上市

表 2：本周上市新股

公司	细分领域	上市板块	进度	公司简介
光庭信息	汽车电子软件	创业板	12.13 申购	汽车电子软件定制化开发和软件技术服务，包括车载导航、ADAS、智能座舱等。
概伦电子	EDA	科创板	12.16 申购	公司是一家具备国际市场竞争力的 EDA 企业，拥有领先的 EDA 关键核心技术，致力于提高集成电路行业的整体技术水平和市场价值，提供专业高效的 EDA 流程和工具支撑。

资料来源：各公司公告，东方证券研究所

风险提示

电力信息化推进不及预期；电力物联网发展不及预期。

信息披露

依据《发布证券研究报告暂行规定》以下条款：

发布对具体股票作出明确估值和投资评级的证券研究报告时，公司持有该股票达到相关上市公司已发行股份1%以上的，应当在证券研究报告中向客户披露本公司持有该股票的情况，

就本证券研究报告中涉及符合上述条件的股票，向客户披露本公司持有该股票的情况如下：

截止本报告发布之日，东证资管、私募业务合计持有石基信息(002153，未评级)股票达到相关上市公司已发行股份 1%以上。

提请客户在阅读和使用本研究报告时充分考虑以上披露信息。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及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，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn