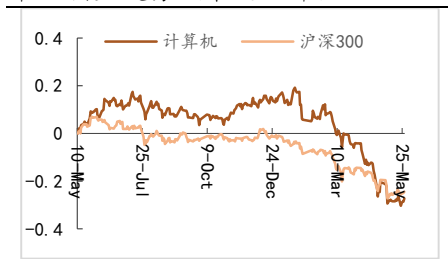


评级：看好

核心观点

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

市场指数走势（最近 1 年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 信创应该如何配置
- 机构持续减仓计算机板块，坚持低估策略
- 鸿蒙使能合作伙伴，继续推荐信创板块

- **事件**：5月30日，国务院办公厅转发国家发展改革委、国家能源局《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》。
- **引导全社会消费绿色电力，大力支持新能源产业智能制造和数字化升级**。《实施方案》提出有效引导各类工商业企业利用新能源等绿色电力制造产品和提供服务，鼓励各类用户购买新能源等绿色电力制造的产品。为引导新能源产业健康有序发展，推动我国新能源技术创新水平，《实施方案》提出加大对前沿技术创新的政策支持。为推动新能源实现产业和技术升级，要推进新能源产业实现智能化、绿色化发展，并实现关键技术突破和升级。《实施方案》提出加大对新能源产业智能制造和数字化升级支持力度，实现新能源产业与信息技术深度融合。
- **加大新型电力系统建设，利好能源 IT 企业**。传统电力系统是以化石能源为主来打造规划设计理念和调度运行规则等。要实现碳达峰碳中和，必须加快构建新型电力系统，适应新能源比例持续提高的要求。为加快构建适应新能源占比逐渐提高的新型电力系统，《实施方案》提出要通过源网荷储时空布局 and 建设的系统优化，全面提升电力系统调节能力和灵活性；电网企业要加强有源配电网（主动配电网）的规划、设计、运行方法研究；要稳妥推进新能源参与电力市场交易；在政策机制上强化落实可再生能源电力消纳责任权重制度等措施。**新型电力系统框架下，各环节信息化程度将显著提升。**
 - (1) 发电侧**：随着太阳能、风能等可再生能源逐步成为主力，分布式发电的需求将逐步出现，将催生出很多新的数字化建设需求，如光伏运营管控、光伏发电预测、储能电站运维管控等系统。
 - (2) 输配电侧**：一方面随着电力在社会终端能源消耗中的占比不断提升，以特高压电网为代表的输配电网建设将会加强，相关硬件和软件需求将增加；另一方面，在分布式发电引入后，分布式电源和微电网将成为现有能源供给体系的有力补充，电网的调度压力将会加大，需要更智慧的电网调度与管理系统。
 - (3) 用电侧**：数字化、市场化、场景化是新型电力系统消费侧的主要特征。一方面，电能占终端能源消费比重不断提升，用电服务核心系统、电能采集核心系统、市场及销售分析软件、电力大数据系统等需求均会增大；另一方面，随着“分时电价”等电价市场化政策的深入，针对 B 端和 C 端用户节能节电需求的智能用电和服务需求将会增加，同时由于分布式发电的产生，微电网间的新型电力交易需求也将产生。此外，随着电动车等新兴电力终端的出现，电力的应用场景不断增多，终端电力运营服务需求（充电、运营、收费）预计会增多。
- **虚拟电厂、绿电交易等也将催生新需求**。光伏、风电等绿色能源最大的特点是分布式和不稳定，这会给电力调度和管理带来新的难度。在

新的能源互联网模式下,电力的生产和消费模式将会发生变化,需求侧响应、虚拟电厂、绿色电力交易、分布式发电厂市场化交易及市场化售电等各种新的服务形态将随着诞生。**绿电交易将带来更多数字化技术需求。**目前已经有 17 个省份 259 家市场主体参与,达成交易电量 79.35 亿千瓦时。随着未来绿电交易的参与主体和交易规模的不断扩大,对于交易系统的数字化技术支撑需求也将会更加迫切。

- **投资建议:** 新型电力系统软件类公司推荐朗新科技、国能日新、国网信通、远光软件,硬件类公司推荐南网科技、东方电子、智洋创新等。
- **风险提示:** 政策推进不及预期; 5G 发展不及预期; 宏观经济下行; 电网投资不及预期。

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

	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	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
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	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