

2022 年 07 月 24 日

统一电力市场南网落地，能源 IT 全面受益

计算机

行业评级：推荐

事件概述

7 月 23 日，覆盖广东、广西、云南、贵州、海南五省（区）的南方区域电力市场启动试运行，首次实现了区域间的电力现货交易，标志着全国统一电力市场体系率先在南方区域落地。

核心观点：

► 南网率先落地，全国统一电力市场建设提速

电力现货交易扩至五省区，交易体系进一步完善。试运行启动后，电力现货交易将由广东拓展到云南、贵州、广西、海南，实现中国南方五省区的电力现货跨区跨省交易，每 15 分钟就能交易一次；中长期交易周期将全面覆盖年、月、周；辅助服务市场的品种与补偿机制将进一步完善。按照规划，至 2023 年，南方区域电力市场将形成跨区跨省与省内联合运营的统一大平台，开展多品种、高频率的跨区跨省电力交易。

电力市场参与主体将急速扩容，交易电量快速增加。目前除居民、农业用电外，10 千伏及以上工商业用户原则上要直接参与市场交易（直接向发电企业或售电公司购电），暂无法直接参与市场交易的可由电网企业代理购电。南方电网预计，2022 年全年，南方区域电力市场累计市场化交易电量将达到 1.11 万亿千瓦时，接近广东、云南、贵州三省 2021 年全社会用电量总和。至 2023 年底，市场化交易电量占比将达到 80% 左右，参与交易的市场主体数量将增加到 800 多万户，是之前的 80 倍。

► 电力市场建设全面加速新能源新业态发展，催生能源 IT 需求

电力现货市场直接提升能源企业收益，加速新能源、储能、虚拟电厂等新主体和新业态的发展。以甘肃为例，甘肃电力现货市场完成首次整月结算试运行后，发电侧收益同比增长 40%。现货市场推动价格发现，增大峰谷价差，新型储能等主体参与电力市场有利于能源企业利用储能进行峰谷套利，增加收益。电力现货市场建设将直接推动现有电力市场相关参与主体的电力交易信息平台、数据平台、决策辅助、新能源电站管理等数字化信息化的改造需求，随着能源新业态的推进，电力市场参与主体将更加多样化、复杂化，能源信息化市场天花板有望进一步打开。

► 关注能源 IT 产业链

伴随新型电力系统建设，能源 IT 行业龙头将跑出行业 β +龙头 α ，我们重点推荐能源 IT 链条智能化领军企业：

1、国能日新：新能源发电功率预测龙头，电力交易辅助决策系统助力新能源场站直接增效。公司借助其在发电侧出力分析和市场预测方向的优势，充分发挥发电侧出力数据价值，打造电力交易辅助决策系统产品，从解决客户刚需到助力客户降本增效、提升价值，有望大幅提升 SaaS 产品客单价，打开第二成长曲线。

1、朗新科技：售电信息化龙头，直接受益于新型电力市场建设。1）深耕售电信息化，统一电力市场带来的负荷端相关平台的模块改造需求等朗新将率先受益。2）此外，朗新科技受新能源建设的刺激，在充电桩聚合平台、光储充一体化充电平台、能耗管理、分布式光伏云等方面均有布局，新兴业务将为朗新带来广阔空间。

2、东方电子：新能源建设推动配网市场格局或走向集中，智能化龙头受益。1）新能源建设的发展对配网智能化需求提升，我们认为配网市场格局将从分散走向集中，而东方电子作为调度配网环节智能化的先头兵，市场份额有望提升，走出行业 α 。2）公司已经布局储能业务，EMS 在工业园区项目储能领域中已应用，PCS 已取得部分型号的测试资质。

投资建议

统一电力市场是多种能源新业态的基础，将直接催生大量能源 IT 建设需求，继续核心推荐：新能源 SaaS【国能日新】、用电端能源信息化+能源互联网核心标的【朗新科技】、配网调度先头兵【东方电子】。其他受益标的包括：远光软件、国网信通、国电南瑞、南网科技、科达自控、泽宇智能、能辉科技、智洋创新、纬德信息等。

风险提示

1) 新能源发展不及预期风险；2) 政策落地不及预期风险；3) 信息化建设不及预期风险；4) 宏观经济的下行的风险。

盈利预测与估值

股票代码	股票名称	收盘价（元）	投资 评级	EPS（元）				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
000682.SZ	东方电子	7.96	买入	0.26	0.34	0.47	0.60	31	23	17	13
301162.SZ	国能日新	78.90	买入	1.11	1.12	1.58	2.27	71	65	47	36
300682.SZ	朗新科技	31.05	买入	0.81	1.10	1.47	1.94	38	28	21	16

资料来源：Wind，华西证券研究所

注：朗新科技（与通信组联合覆盖）

分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资 评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，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，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。