


2022 年 11 月 28 日  
 计算机

ESSENCE


**行业周报**

证券研究报告

## 电力市场化重磅政策发布，利好数字能源产业链

### 国家能源局发布《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》

为规范电力现货市场的运营和管理，依法维护电力市场主体的合法权益，推进统一开放、竞争有序的电力市场体系建设，根据《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9号）及其配套文件和有关法律、法规，国家能源局于11月25日发布《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》（以下简称“基本规则”），向社会公开征求意见。基本规则在国家层面首次明确了电力现货市场的建设目标和主要任务，对市场成员、市场构成与价格、现货市场运营、衔接机制、计量、结算和信用管理等方面进行了界定，为推进建设更高层级的电力现货市场打好基础。

### 电力现货市场是电力市场化改革的关键，推进政策持续出台

电力现货市场、中长期市场和辅助服务市场为电力市场的基本功能模块。其中，现货市场负责发现电力实时价格、准确反映供需关系，并实现电力系统的调峰。我们认为，电力现货市场不仅能够发挥市场在电力资源配置中的决定性作用，而且有助于促进新能源消纳，是当前电力市场化改革的关键。自2015年中发9号文启动电改以来，电力现货市场相关推进政策不断出台。2017年，国家发改委、能源局联合下发《关于开展电力现货市场建设试点工作的通知》，选择八个地区作为第一批试点，标志着电力现货市场建设正式起步；2019年两部委印发《关于深化电力现货市场建设试点工作的意见》，2021年国家电网发布《省间电力现货交易规则（试行）》，覆盖了所有省间范围、所有电源类型的省间电力现货交易；今年7月，云南、贵州、广东合计超过157家电厂和用户通过南方区域电力市场交易平台，达成南方区域首次跨省现货交易，率先启动全国统一电力市场体系。

### 电力现货市场有望发现价值盘活生态，利好数字能源产业链

基本规则明确提出：推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易；发电企业和电网企业的权利义务中均包含了预测类内容。我们认为，电力现货市场基本规则不仅为电力市场化奠定了公平开放的制度基础，也为新兴市场主体发展数字能源产业提供了动力，相关环节的企业有望收益。

1) 在发电和交易环节，国能日新聚焦新能源功率预测类 SaaS 服务和智能管理，致力于研发并提供电力交易辅助决策软件，以满足新能源电站、储能和虚拟电厂等新型市场主体对分时电价水平进行预测的刚性需求。

2) 在售电和用电环节，朗新科技长期致力于新型电力系统建设的市场化发展和服务的创新升级，深耕电力营销业务应用系统和综合能源

**投资评级 领先大市-A**  
**维持评级**

#### 行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	3.0	10.4	2.0
绝对收益	7.1	2.1	-20.8

**赵阳** 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522040001

zhaoyang1@essence.com.cn

**杨楠** 分析师

SAC 执业证书编号：S1450522060001

yangnan2@essence.com.cn

**夏瀛韬** 分析师

SAC 执业证书编号：S1450521120006

xiayt@essence.com.cn

#### 相关报告

以数据要素谋发展，以科技自立护安全	2022-11-20
疫情防控政策优化下的计算机投资机会	2022-11-13
计算机行业三季报总结	2022-11-07
全国一体化政务大数据体系建设解读	2022-10-30
科技自立自强，信创筑基护航	2022-10-26

服务系统建设，并基于充电桩聚合充电业务在电力市场中开展预购电、虚拟电厂等模式创新，进而助力新能源削峰填谷。

#### 目 建议关注

**基础工具：**普源精电-U、鼎阳科技、坤恒顺维、霍莱沃、概伦电子、华大九天。

**智能汽车：**德赛西威、中科创达、四维图新、道通科技、虹软科技、万集科技。

**信创产业：**金山办公、中国软件、太极股份、致远互联、神州数码、海量数据。

**工业软件：**宝信软件、中望软件、中控技术、赛意信息、能科科技、鼎捷软件。

**数字能源：**朗新科技、国能日新、南网科技、龙软科技、国网信通、远光软件。

**人工智能：**科大讯飞、海康威视、大华股份、奥普特、商汤-W、寒武纪。

**网络安全：**深信服、安恒信息、启明星辰、天融信、奇安信-U、信安世纪。

#### 目 风险提示

- 1) 疫情加剧降低企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

## 目 录

1. 本周行业观点.....	4
2. 市场行情回顾.....	5
2.1. 本周板块指数涨跌幅 .....	5
2.2. 本周计算机个股表现 .....	6
3. 重要行业新闻.....	7
3.1. 智能网联汽车 .....	7
3.2. 数字金融 .....	7
3.3. 网络安全 .....	7
3.4. 工业软件与数字化转型 .....	7
3.5. 数字能源 .....	8
3.6. AI 大数据应用.....	8
4. 重点公司动态.....	9
4.1. 基础软硬件 .....	9
4.2. 工业软件 .....	9
4.3. 数字金融 .....	9
4.4. 网络安全与数据安全 .....	9
4.5. AI 大数据应用.....	10
4.6. 基础工具链 .....	10
风险提示: .....	11

## 目 录

图 1. 本周各行业涨跌幅统计 .....	5
表 1: 本周各类指数行情统计 .....	5
表 2: 本周计算机个股涨跌幅统计 .....	6
表 3: 本周陆港通持股情况统计 .....	6

## 1. 本周行业观点

### 国家能源局发布《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》

为规范电力现货市场的运营和管理，依法维护电力市场主体的合法权益，推进统一开放、竞争有序的电力市场体系建设，根据《中共中央 国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9号）及其配套文件和有关法律、法规，国家能源局于11月25日发布《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》（以下简称“基本规则”），向社会公开征求意见。基本规则在国家层面首次明确了电力现货市场的建设目标和主要任务，对市场成员、市场构成与价格、现货市场运营、衔接机制、计量、结算和信用管理等方面进行了界定，为推进建设更高层级的电力现货市场打好基础。

### 电力现货市场是电力市场化改革的关键，推进政策持续出台

电力现货市场、中长期市场和辅助服务市场为电力市场的基本功能模块。其中，现货市场负责发现电力实时价格、准确反映供需关系，并实现电力系统的调峰。我们认为，电力现货市场不仅能够发挥市场在电力资源配置中的决定性作用，而且有助于促进新能源消纳，是当前电力市场化改革的关键。自2015年中发9号文启动电改以来，电力现货市场相关推进政策不断出台。2017年，国家发改委、能源局联合下发《关于开展电力现货市场建设试点工作的通知》，选择八个地区作为第一批试点，标志着电力现货市场建设正式起步；2019年两部委印发《关于深化电力现货市场建设试点工作的意见》，2021年国家电网发布《省间电力现货交易规则（试行）》，覆盖了所有省间范围、所有电源类型的省间电力现货交易；今年7月，云南、贵州、广东合计超过157家电厂和用户通过南方区域电力市场交易平台，达成南方区域首次跨省现货交易，率先启动全国统一电力市场体系。

### 电力现货市场有望发现价值盘活生态，利好数字能源产业链

基本规则明确提出：推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易；发电企业和电网企业的权利义务中均包含了预测类内容。我们认为，电力现货市场基本规则不仅为电力市场化奠定了公平开放的制度基础，也为新兴市场主体发展数字能源产业提供了动力，相关环节的企业有望收益。

1) 在发电和交易环节，国能日新聚焦新能源功率预测类 SaaS 服务和智能管理，致力于研发并提供电力交易辅助决策软件，以满足新能源电站、储能和虚拟电厂等新型市场主体对分时电价水平进行预测的刚性需求。

2) 在售电和用电环节，朗新科技长期致力于新型电力系统建设的市场化发展和服务的创新升级，深耕电力营销业务应用系统和综合能源服务系统建设，并基于充电桩聚合充电业务在电力市场中开展预购电、虚拟电厂等模式创新，进而助力新能源削峰填谷。

建议关注：朗新科技、国能日新、南网科技、国网信通、远光软件。

## 2. 市场行情回顾

### 2.1. 本周板块指数涨跌幅

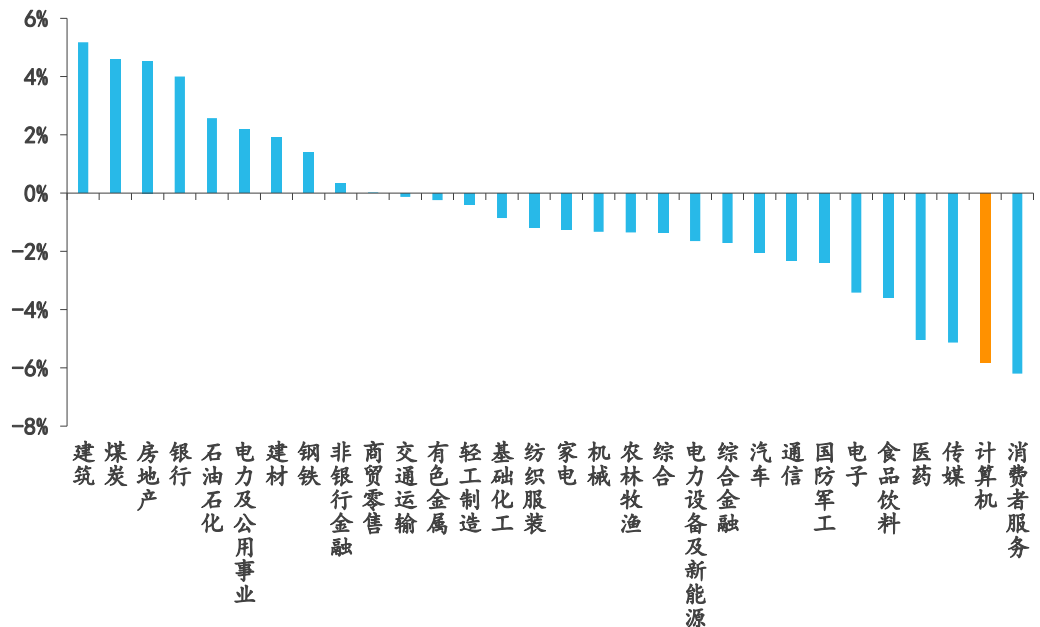
本周上证综指上涨 0.14%，创业板指下跌 3.36%，沪深 300 指数下跌 0.68%。计算机行业指数下跌 5.83%，跑输上证综指 5.97%，跑输创业板指 2.47%，跑输沪深 300 指数 5.15%。横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 29，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中位列第 4。

表1：本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	-5.83%	-22.82%	——	——
上证综指	0.14%	-14.78%	-5.97%	-8.04%
深证成指	-2.47%	-26.61%	-3.36%	3.79%
创业板指	-3.36%	-30.50%	-2.47%	7.68%
沪深 300	-0.68%	-23.57%	-5.15%	0.75%
云计算指数	-5.92%	-11.52%	0.09%	-11.30%
网络安全指数	-5.84%	-14.91%	0.01%	-7.91%
车联网指数	-4.78%	-20.18%	-1.05%	-2.64%

资料来源：Wind，安信证券研究中心

图1. 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：Wind，安信证券研究中心

## 2.2. 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体表现一般。展望 2022 年，我们仍建议关注景气度向上的智能网联汽车、人工智能、工业软件和网络安全等产业的投资机会。

表2：本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周涨跌幅 (%)	股票名称	周换手率 (%)
南天信息	31.94%	泽达易盛	-49.61%	榕基软件	170.55%
易华录	11.82%	紫晶存储	-46.68%	南天信息	141.64%
方正科技	11.55%	金桥信息	-19.98%	竞业达	121.50%
佳发教育	10.80%	榕基软件	-18.98%	信雅达	81.32%
诚迈科技	10.19%	新炬网络	-15.11%	中科金财	75.72%
左江科技	9.84%	中科金财	-14.54%	新炬网络	74.74%
中科信息	8.11%	网达软件	-14.34%	捷安高科	71.29%
恒实科技	7.40%	鼎捷软件	-14.13%	直真科技	70.96%
GQY 视讯	7.00%	淳中科技	-13.88%	荣联科技	69.26%
恒银科技	6.84%	和仁科技	-13.69%	湘邮科技	65.47%

资料来源：Wind，安信证券研究中心

从陆港通资金持股情况来看，本周持仓市值前十保持不变，神州泰岳代替金山办公进入持仓占比前十。从增持比例来看，神州数码、卫宁健康和航天信息增持比例最多。

表3：本周陆港通持股情况统计

持仓市值前十		持仓占比前十		增持比例前十	
股票名称	持仓市值 (亿元)	股票名称	占流动 A 股比例 (%)	股票名称	占流通 A 股比例变动 (%)
东方财富	185.30	广联达	16.87	神州数码	1.17
恒生电子	99.31	启明星辰	14.34	卫宁健康	1.00
广联达	86.18	恒生电子	12.76	航天信息	0.61
用友网络	56.84	超图软件	10.30	同方股份	0.61
金山办公	46.63	东方财富	9.39	拓尔思	0.60
宝信软件	35.25	中科创达	8.77	赢时胜	0.58
科大讯飞	34.90	朗新科技	8.02	国网信通	0.55
中科创达	34.29	用友网络	7.20	京北方	0.51
启明星辰	27.16	深信服	7.08	捷顺科技	0.46
国联股份	26.06	神州泰岳	6.27	楚天龙	0.44

资料来源：Wind，安信证券研究中心

### 3. 重要行业新闻

#### 3.1. 智能网联汽车

11月21日，北京发放自动驾驶无人化通知书，百度成为首批获准企业，正式在京开启前排无人测试。（来源：雪球）

#### 3.2. 数字金融

在数字经济下，金融科技将推动数据要素价值的发挥，让“金融活水”更加精准地流向实体经济和普惠群体，促进经济的高质量发展。CFT50论坛青年学者、腾讯金融研究院秘书长杜晓宇在《金融时报》撰文指出，金融科技不仅提升了金融服务的效率，还带来了智能支付、智慧网点、数字化融资等新模式，提升了金融服务的覆盖度和普惠性。（来源：金融时报）

CFT50学术成员、中国银行业协会首席信息官高峰受邀出席“北京银行小巨人2.0普惠金融专属APP升级暨数字普惠金融陪伴计划发布仪式”。围绕数字普惠业务，他分享了三个观点：一是普惠金融战略是实现共同富裕和乡村振兴的重要途径。二是坚持数字普惠“移动优先”战略，提升数字化转型核心能力。三是加强移动金融App管理制度体系建设。（来源：中国银行业杂志）

#### 3.3. 网络安全

MeriTalk网11月22日消息，美国国防部发布零信任战略与路线图，概述该机构如何在2027财年之前在全部门实施零信任网络安全框架，以保护敏感信息。该战略概述了四个高层次的综合战略目标：采用零信任文化；国防部信息系统的安全和防御；技术加速；零信任支持。美国国防部零信任战略目标包括七个支柱：用户、设备、网络和环境、应用程序与工作负载、数据、可见性与分析，以及自动化。此外，美国国防部计划与参与联合作战云能力建设的四家主要商业云服务商试行其零信任方法，这四家公司分别是谷歌、甲骨文、微软和亚马逊网络服务。（来源：腾讯网）

2022年11月24日，由中国汽车工程研究院股份有限公司、车联网安全联合实验室牵头，联合行业优势资源编写，由社会科学文献出版社出版的《智能网联汽车网络安全与数据安全发展报告（2022）》正式发布。（来源：网易新闻）

国防部新闻局局长、国防部新闻发言人吴谦11月24日在例行记者会上表示，11月16日至17日，东盟防长扩大会网络安全专家组第9次会议通过视频方式举行，中国军队派代表参加了此次会议。他说，中国军队代表参加了以共同应对网络安全威胁为目的的网络安全模拟演练，并同参会各方就网络安全、区域合作等问题进行了讨论交流，倡导各方积极维护网络空间的和平、安全与稳定，推动构建网络空间命运共同体。（来源：中新网）

#### 3.4. 工业软件与数字化转型

工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委11月22日联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》，从多措并举夯实工业经济回稳基础、分业施策强化重点产业稳定发展、分区施策促进各地区工业经济协同发展、分企施策持续提升企业活力、保障措施等五方面提出了17项具体举措。（来源：工信微报）

11月22日-25日，世界智能制造大会在江苏南京盛大举行。作为专题论坛之一，制造智能决策控制（工业软件）论坛由世界智能制造大会组委会主办，爱波瑞智能制造研究院、爱波瑞（江苏）科技发展有限公司、常之瑞科技发展（常州）有限公司、南京德锐企业管理咨询有限公司联合承办，常州电子装备协会协办，于2022年11月22日在南京国际博览会议中心扬子厅举行。（来源：新浪财经）

11月23日，2022世界智能制造大会在江苏南京召开。工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌出席大会开幕式并致辞。辛国斌在致辞中表示，工业和信息化部将着力构建高效能创新体系，加强基础研究、应用基础研究和关键技术研发，引领智能制造演进升级。着力建设高水平产业体系，推进智能制造装备、工业软件、系统解决方案创新发展，加强5G、人工智能、工业互联网等数字基础设施建设。着力形成高标准应用体系，持续开展智能制造试点示范行动，打造更多智能工厂和智慧供应链，加快推动中小企业数字化转型，鼓励建设智能制造先行区。着力打造高层次保障体系，聚焦标志性产品、骨干企业、人才和产业集群，优化智能制造推进体系，实施智能制造合作伙伴计划，开展多层次、跨领域交流合作。（来源：界面新闻）

工业和信息化部近日印发《中小企业数字化转型指南》，面向中小企业、数字化转型服务供给方和地方各级主管部门，从增强企业转型能力、提升转型供给水平、加大转型政策支持等三方面提出了14条具体举措，助力中小企业数字化转型，提升为中小企业提供数字化产品和服务的能力。（来源：新华网）

### 3.5. 数字能源

11月25日，国家能源局就《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》《电力现货市场监管办法（征求意见稿）》征求意见，其中《基本规则》提出，推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易。《监管办法》提出，储能等纳入电力调度机构调度管辖范围的市场主体。（来源：国家能源局）

### 3.6. AI 大数据应用

2022年11月24日，由亚马逊云科技主办、OFweek 维科网承办的“智驭万物，云启未来——亚马逊云科技应用创新论坛”于杭州隆重举办。本届论坛，亚马逊云科技为大家分享企业云选型的策略、架构建设等实践经验，并详解亚马逊云科技最新推出的 Serverless 架构及边缘服务，为企业“上云”保驾护航。（来源：维科网人工智能）



## 4. 重点公司动态

### 4.1. 基础软硬件

**【海量数据】高管减持：**海量数据发布公告，截至公告披露日，财务总监赵轩已通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份 1.45 万股，占公司总股本的 0.0051%。减持后，赵轩持有公司股份 4.35 万股，占公司总股本的 0.0154%。本次减持计划已实施完毕。（来源：Wind）

### 4.2. 工业软件

**【宝信软件】人事变动：**宝信软件董事会于 2022 年 11 月 21 日收到宋健海辞去公司副总经理的书面辞职报告。宋健海因工作变动，辞去公司副总经理职务，仍继续担任公司总法律顾问。根据《公司章程》及相关治理文件，该辞职报告即日生效。（来源：同花顺）

**【容知日新】股东减持：**公司于 2022 年 11 月 21 日收到海通兴泰发来的《海通兴泰关于股份减持进展的告知函》；截至 2022 年 11 月 21 日，股东海通兴泰累积减持约 69 万股，占上市公司总股本的 1.25%。（来源：同花顺）

**【东方电子】重大合同：**国家电网有限公司公告了“国家电网有限公司 2022 年第六十一批采购中标公告”，公告显示公司全资子公司烟台东方威思顿电气有限公司中标 13 个包，合计金额为 5 亿元。（来源：同花顺）

**【赛意信息】共同实际控制人减持：**截至本公告披露日，公司控股股东及实际控制人之一张成康先生持有公司股份 57,140,709 股，占公司总股本扣除回购股份数的 14.40%。张成康先生计划在 2022 年 11 月 30 日至 2023 年 5 月 29 日期间以大宗交易的方式减持公司股份不超过四百万股，占目前公司总股本扣除回购股份数的 1.01%。（来源：Wind）

### 4.3. 数字金融

**【正元智慧】人事变动：**浙江正元智慧科技股份有限公司董事会于近日收到公司董事、副总经理（财务负责人）陈根清先生提交的辞职报告，陈根清先生因个人原因申请辞去公司董事、副总经理（财务负责人）职务及董事会战略委员会委员、薪酬与考核委员会委员职务，辞职后陈根清先生仍在公司担任其他职务。（来源：同花顺）

**【指南针】高管减持：**持有北京指南针科技发展股份有限公司 1,219,715 股（占公司总股本比例 0.30%）的高级管理人员陈岗先生计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过 304,928 股（占本公司总股本比例 0.07%）。（来源：Wind）

### 4.4. 网络安全与数据安全

**【卫士通】名称变更：**公司于 2022 年 11 月 21 日召开第七届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于变更公司全称及证券简称的议案》。中文全称拟变更为：中电科网络安全科技股份有限公司；证券简称拟变更为：电科网安。（来源：同花顺）

**【迪普科技】违规违纪：**杭州迪普科技股份有限公司董事长郑树生承诺在 2021 年 12 月 31 日前将持有的杭州宏杉科技股份有限公司股权转让给迪普科技或无关联的第三方，并在迪普科技《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中予以披露。迪普科技 2020 年 9 月 10 日临时股东大会豁免了向迪普科技转让宏杉科技股权的承诺履行。应当继续履行向无关联第三方转让所持宏杉科技股权等承诺事项。截至 2022 年 10 月 31 日，仍持有宏杉科技 33.06% 的股份，未能在 2021 年 12 月 31 日前向无关联第三方转让。上述监管措施预期对公司生产经营无重大影响，公司将继续严格按照相关规定履行信息披露义务。（来源：Wind）

**【吉大正元】股东减持：**国投高科由于资金需求，在减持期间内通过集中竞价交易减持不超过 372.7 万股股份（占公司总股本的 2%），在任意连续 90 个自然日之内，通过集中竞价减持不超过公司总股本的 1%。（来源：Wind）

**【安恒信息】人员变动：**公司董事会于近日收到公司高级管理人员暨核心技术人员黄进先生递交的书面辞职报告。黄进先生拟去高校任职，故辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任公司的任何职务。黄进先生已经完成与公司相关人员的工作交接，各项研发项目处于正常且有序推进状态。公司研发团队结构完整，后备人员充足，现有研发团队及核心技术人员能够支持公司未来核心技术的持续研发。（来源：Wind）

**【安恒信息】合作计划：**由工业和信息化部、深圳市人民政府主办，中国互联网协会、广东省通信管理局、深圳市工业和信息化局等单位承办的 2022（第二十一届）中国互联网大会在深圳举办。在互联网医疗健康合规发展论坛上，互联网健康产业联盟发布了医疗合规科技实验室合作伙伴计划，安恒信息成为首批合作伙伴计划成员单位并获得授牌。（来源：安恒信息公司官网）

**【深信服】投资基金：**深信服科技股份有限公司于 2022 年 11 月 22 日公布了公司参与设立的投资基金完成私募投资基金备案。（来源：Wind）

**【启明星辰】资本运作：**启明星辰信息技术集团股份有限公司于近日收到国家国防科技工业局出具的《国防科工局关于北京启明星辰信息安全技术有限公司母公司资本运作涉及军工事项审查的意见》（科工计〔2022〕901 号），国防科工局已原则同意公司本次资本运作。本次 2022 年度非公开发行 A 股股票相关事项尚需取得国资主管部门、中国证监会等监管部门的批准。（来源：Wind）

#### 4.5. AI 大数据应用

**【寒武纪】重大合同：**11 月 20 日，寒武纪发布公告，公司与买方南京市科技创新投资有限责任公司签署了南京智能计算中心项目（二、三期）设备采购合同，合同金额约 5.01 亿元（含税）。根据合同约定，公司提供计算服务器、智能计算单元、人工智能算力平台等产品。（来源：Wind）

**【大华股份】出售海外子公司 100% 股权：**浙江大华技术股份有限公司召开第七届董事会第三十六次会议，审议通过了《关于出售海外子公司 100% 股权及相关资产的议案》。公司董事会同意下属全资子公司 Dahua Europe B.V. 与 Skywatch, Inc. 签署《SHARE PURCHASE AGREEMENT》（《股份购买协议》），将大华欧洲持有的 Lorex Technology Inc、Lorex Corporation、Lorex Technology UK Limited 共三家公司的 100% 股权，及公司持有的 Lorex 商标等资产（出售给 Skywatch。综合考虑资产评估结果以及评估基准日（2021 年 12 月 31 日）后大华欧洲对 Lorex 的增资，经交易双方共同协商，本次交易价款确定为 7219.2 万美元。（来源：Wind）

#### 4.6. 基础工具链

**【鼎阳科技】新产品发布：**11 月 28 日，公司正式公开发布 SPS6000X 系列宽范围可编程直流开关电源。SPS6000X 系列宽范围可编程直流开关电源额定输出电压 200V，电流 25A，单台输出功率可达 1.5kW，并且可以多台并联以进一步拓宽功率容量，能满足更大电流需求的应用场景。SPS6000X 系列电源类产品的推出，将鼎阳科技电源单台输出功率提升至 1.5kW，并且可以多台并联以进一步拓宽输出功率范围，能满足更大电流需求的应用场景。（来源：Wind）

**【鼎阳科技】限售股上市：**本次上市流通的战略配售股份数量为 128.11 万股，限售期为自深圳市鼎阳科技股份有限公司股票上市之日起 12 个月。本次上市流通日期为 2022 年 12 月 1 日。（来源：Wind）

### 风险提示：

- 1) 疫情加剧降低企业信息化支出；
- 2) 财政与货币政策低于预期；
- 3) 供应链波动加大，影响科技产业发展。

## 目 行业评级体系 ■■■

收益评级:

领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先标普 500 指数 10%及以上;

同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与标普 500 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后标普 500 指数 10%及以上;

风险评级:

A —— 正常风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于标普 500 指数波动;

B —— 较高风险, 未来 6 个月的投资收益率的波动大于标普 500 指数波动;

## 目 分析师声明 ■■■

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## 目 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明 ■■■

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

**目 免责声明** ■■■

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

**安信证券研究中心**

深圳市

地 址： 深圳市福田区福田街道福华一路 19 号安信金融大厦 33 楼

邮 编： 518026

上海市

地 址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮 编： 200080

北京市

地 址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮 编： 100034