

电力设备

国网24年第一批数字化设备招标高增长,重申推荐数字电网特别是数字配网

投资要点:

➤ 2024年第一批数字化设备中标金额增长超预期

5月29日及6月3日国家电网发布2024年第一批数字化设备中标结果,合计实现中标金额13.31亿元,同比增长154%。其中国电南瑞/国网信通/国网信产(非上市)分别实现中标5.89(份额44%)/1.90(份额14%)/3.55亿元(份额27%),同比增长146%/254%/1215%。其他同比增长较高公司包括四方股份(0.19亿元),许继电气(0.5亿元)等公司表现较好。

从设备类型来看,服务器/调度类硬件/网络设备/通信数据网/软硬件(扩容)/调度类软件/安全设备/软件/存储设备及配套分别实现中标6.89/2.53/1.75/0.81/0.55/0.45/0.23/0.09/0.02亿元,数字化服务器及调度类硬件中标金额分别较23年第一批增长519%/153%。

➤ 国网始终高度重视数字电网布局

国家电网于2019年提出建设数智化坚强电网的“44345”要义,计划在2020-2025年基本建成、2026-2035年全面建成具有中国特色且国际领先的能源互联网;南方电网于2019年提出“4321”建设方案助力数字化转型,计划于2025年基本建成数字南网,两网对电网数字化重视程度加强。国网1月份再次重申“形成新质生产力,打造数智化坚强电网”,要通过“大云物移智链”等现代信息技术为电网赋能赋智。

➤ 全球已步入电网投资高景气周期,数字电网成为主战场

数字电网占电网投资额从2016年的12%提升至2022年的19%呈现逐年上升趋势,我们预计2023-2025年数字电网占电网投资额比例将提升至25%,对应年均投资规模约1200亿美元。

➤ 为何看好数字配网?国内配网投资短期难起来,今年配网数字化可适当补短板

短期看:近年来特高压及主网投资继续挤占配网投资金额,数字配网为配网投资的先导方向;中期看:大规模分布式能源接入、源荷互动、虚拟电厂、智能巡检等配电网端新型商业模式均需要数字化技术支持以发展落地,数字化技术为配网端新型商业模式落地的核心技术。

➤ 投资建议:建议关注电网数字化板块,尤其是配网数字化方向,重点关注两条投资主线

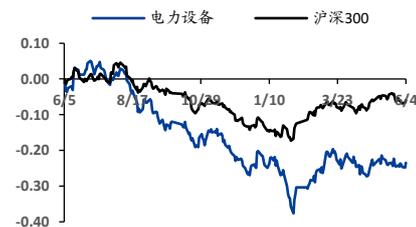
建议关注:1)数字化软件及平台:国网信通、威胜信息、国电南瑞、泽宇智能;2)配网数字化传感及硬件:四方股份、东方电子、杭州柯林、金智科技、友讯达以及巡检机器人及无人机南网科技等。

➤ 风险提示

配网端投资进度不及预期、数字化投资进度不及预期、数字化技术发展速度不及预期。

强于大市 (维持评级)

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师: 邓伟(S0210522050005)

DW3787@hfzq.com.cn

联系人: 李宜琛(S0210124030073)

lyc30451@hfzq.com.cn

相关报告

1、产业周跟踪:政策坚持推进减碳,补贴大力培育全固态电池——2024.06.02

2、光伏观点更新:重视政策端先行,积极布局板块beta行情——2024.05.30

3、产业周跟踪:继续看好电网三条主线,低空基础设施和电池技术加速完善——2024.05.26



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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn