

加强数智化赋能电力系统，释放绿电价值

强于大市(维持)

——通信行业快评报告

2024年08月08日

事件:

2024年8月6日，国家发展改革委、国家能源局、国家数据局三部门印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》（以下简称《行动方案》），围绕规划建设新型能源体系、加快构建新型电力系统的总目标。

投资要点:

完善智能电网和虚拟电厂建设，提升电力调度和需求侧能力。《行动方案》提出要加强智慧化调度体系总体设计。适应大规模高比例新能源和新型主体对电力调度的新要求，全面推进调度方式、机制和管理的优化调整。研究新一代电力调度系统的基本定义、主要特征、分阶段实现路径、关键技术等内容，加快新型调度控制技术应用，做好调度与电力市场的衔接。我们认为加强数字化、智能化在电网系统中的应用，能够优化用电管理模式，更好地满足电力的调控需求，实现电力产业的数字化转型升级；此外，《行动方案》还提出要建设一批虚拟电厂。虚拟电厂能够通过新一代信息通信、系统集成等技术，实现需求侧资源的聚合、协调、优化，形成规模化调节能力支撑电力系统安全运行。我们认为加强虚拟电厂等融合了人工智能等新一代信息技术的创新应用建设，能够更好地提升电力在需求侧的管理水平和协同能力。

加强算力与电力协同，明确绿色化方向助力实现碳达峰。《行动方案》提出要实施一批算力与电力协同项目。统筹数据中心发展需求和新能源资源禀赋，科学整合源荷储资源，开展算力、电力基础设施协同规划布局。探索新能源就近供电、聚合交易、就地消纳的“绿电聚合供应”模式。整合调节资源，提升算力与电力协同运行水平，提高数据中心绿电占比，降低电网保障容量需求。探索光热发电与风电、光伏发电联营的绿电稳定供应模式。加强数据中心余热资源回收利用，满足周边地区用热需求。在此前发布的《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》中，也提出了“到2025年底，算力电力双向协同机制初步形成，国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过80%”的目标。我们认为通过实施算力与电力的协同项目，数据中心能够更好地使用绿电，进一步降低能效指标（PUE），满足绿色数据中心的建设要求；同时也能通过绿电在数据中心中的应用，更好地释放绿电价值，实现碳达峰目标。

投资建议：《行动方案》提出加强算力与电力协同，提升智能化、数字化在电力产业的应用。建议关注智能电网建设、电力产业数字化水平的提升、虚拟电厂等创新应用的建设以及数据中心绿色低碳化改造带来的投资机会。

风险因素：政策落地不及预期；智能化、绿色化发展不及预期。

行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

高轨卫星发射成功，关注卫星互联网产业
关注绿色数据中心建设带来的投资机遇
数据中心建设绿色化方向明确，鼓励液冷及智能化应用

分析师:

夏清莹

执业证书编号:

S0270520050001

电话:

075583223620

邮箱:

xiaqy1@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的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报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场