

评级： 看好

翟炜

首席分析师

SAC 执证编号：S0110521050002

zhaiwei@sczq.com.cn

电话：13581945259

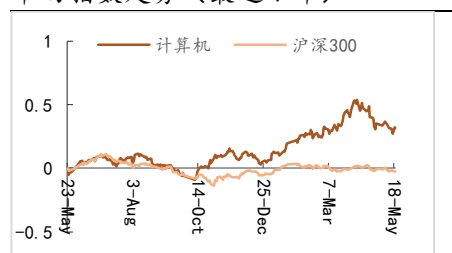
傅梦欣

研究助理

fumengxin01@sczq.com.cn

电话：18117835985

市场指数走势（最近 1 年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 能源行业加快转型升级+AI 赋能，能源 IT 发展可期
- 如何参与 AI 应用侧的星辰大海
- 华为介绍盘古大模型进展，META 发布视觉大模型 SAM，AI 板块继续催化不断

核心观点

- **计算机事件：**关注能源 IT 板块投资机会。
- **分析：**国家能源局印发《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》，提出到 2030 年，能源系统各环节数字化智能化创新应用体系初步构筑、数据要素潜能充分激活，一批制约能源数字化智能化发展的共性关键技术取得突破。国家层面加快推进能源数字化智能化发展，能源 IT 赋能行业转型升级，有望加速发展。4 月 27 日，由中电联、国网主办，中电联 19 家副理事长单位协办的首届电力行业科技创新大会在北京举办，5 月 11 日，由华为数字能源主办的 2023 中国数字能源生态大会在北京举行。在低碳化、电气化、数字化、智能化的趋势下，未来数字世界和能源世界将深度融合发展，能源产业进入数字能源新时代。
- **能源作为大模型重要落地领域之一，AI 赋能下发展可期。**华为已在盘古 CV 大模型基础上推出针对电力行业的预训练模型，其在电力巡检中表现出超强的应用能力；阿里通义千问 AI 大模型也将电力作为落地行业之一；此外，百度文心大模型也已发布了电力领域的大模型。我们认为，电力是 AI 大模型重要落地场景之一，电力 IT 有望在 AI 赋能下加速发展，相关受益方向包括电力交易、功率预测、虚拟电厂、智能巡检等。
- **中小盘事件：**继续推荐泛能源+泛安全方向，重点关注科林电气&元琛科技。
- **分析：**科林电气传统业务为配用电网一二次设备，受益电网投资增加及行业拓展稳健增长，近年来公司在光伏、充电桩、工商业储能等新能源领域布局并获得较大订单，业绩确定性高，估值低，公司 Q1 业绩表现好，后续业绩有望持续向上，重点推荐。元琛科技传统主业为除尘过滤材料及 SCR 脱硝催化剂的生产研发，产品运用于电力、垃圾焚烧等行业。公司布局复合铜箔产线，22 年产线已完成通讯及动力测试。今年以来，复合集流体逐步受到市场认可，下半年有望放量，公司规划产能弹性大，底部位置重点关注。
- **泛能源领域其他关注标的：**光伏新材料及 PCB 油墨产品提供商广信材料，公司子公司江西广臻年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目投产在即，同时公司优化结构处置亏损资产，光伏新材料等新业务开始实现收入，有望带来较大利润弹性。
- **泛安全方向，半导体行业作为计算产业的根基，突破“卡脖子”环节而实现自给自足尤为重要，计算机信创行情有望持续向半导体安全等泛安全领域扩散。**继续推荐关注德邦科技，公司是国家集成电路产业基金重点布局的电子封装材料供应商，公司业务覆盖集成电路封装材料、智能终端封装材料、新能源应用材料、高端装备应用材料四大类别。其中集成电路封装材料和智能终端封装材料市场空间大，国产化率低，公司

是国内少数形成规模化销售并产品覆盖较全的公司，目前已逐步进入下游各大厂商供应链，国产替代空间广阔。

- **泛安全方向其他关注标的：**半导体硅材料及硅片供应商神工股份，半导体设备金属结构件供应商华亚智能，益生菌菌粉原料及终端产品供应商均瑶健康等。
- **投资建议：**能源 IT 相关标的：朗新科技、国能日新、东方电子、安科瑞、京北方、远光软件、金现代等；中小盘标的：科林电气、元琛科技、广信材料、德邦科技等。
- **风险因素：**能源 IT 技术发展不及预期、相关商业模式尚不成熟的风险；相关公司业绩不及预期的风险。

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。

傅梦欣，新加坡南洋理工大学硕士，西南财经大学双学士，2022年3月加入首创证券，主要覆盖信创、能源 IT、网络安全等领域。

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

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

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

	评级	说明
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
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