

## 国网董事长表示加快电网数字化转型，建议关注电网数字化中通信模块行业

### 核心观点

**事件：**6月12日，国家电网董事长辛保安表示，加快推动电网高质量发展，加快电网数字化转型，推进充电桩建设和配套电网改造。5月19日，发改委公开征求两部电力领域管理办法意见，提出到2030年形成规模化的实时需求响应能力。

- **通信模块是实现电力设备入网的关键组件，是实现电网数字化及管理的通信基础。**通信模块支持发、输、变、配、用过程中各类节点设备的数据和信息高效传输，在用户侧，电力终端主要包括智能电表、配电自动化终端、巡检机器人、高清摄像头等产品。通信模组作为提供通信连接的核心产品，是电网智能化转型过程中重要的组成部分。
- **国网2023年规划投资额超5200亿元，同比增长4%。**“十四五”期间，全国电网总投资预计近3万亿元，显著高于“十三五”期间的2.57万亿元。此外，南网十四五计划在配网领域投资3200亿元，占总投资的50%左右，主要致力于配电自愈100%及配网数字化相关建设，缩短停电时长。2023年，国网董事长辛保安表示，时年电网投资将超过5200亿元，同比增长约4%；南网副总经理张文峰表示，时年计划投资约800亿元加快推动在粤项目的建设。
- **国网加大用电信息采集设备招标力度。**4月26日，国网发布2023年第一次电能表及用电信息采集招标公告，采购清单包括电能表、专变采集终端、集中器及采集器。根据计算汇总，2022年（不包含2021年增补标）集中器采集器及专变采集终端投标总报价为55.11亿元，同比增长16.19%，两项产品投标总报价分别为28.08亿元和27.04亿元。

### 投资建议与投资标的

- 通信模块是实现电网智能化、数字化的关键连接产品，行业有望受益于电网数字化转型。建议关注电网智能化设备供应商威胜信息(688100, 买入)、力合微(688589, 未评级)、鼎信通讯(603421, 未评级)、东软载波(300183, 未评级)、友讯达(300514, 未评级)。

### 风险提示

- 电网投资不及预期，智能电网建设不及预期，市场竞争格局恶化。

行业评级

看好（维持）

国家/地区

中国

行业

通信行业

报告发布日期

2023年06月13日



证券分析师

证券分析师 张颖

021-63325888\*6085

zhangying1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860514090001

香港证监会牌照：BRW773

联系人

联系人 王婉婷

wangwanting@orientsec.com.cn

联系人 周天恩

zhoutianen@orientsec.com.cn

相关报告

- 乘势而上，把握 AI+数字经济发展机遇， 2023-06-12
- 优选“算网安”细分赛道：——通信行业 2023 年中期策略报告
- 液冷，顺应低碳数字时代需求的高效冷却技术 2023-06-08
- 运营商发布液冷技术三年规划，国内液冷应用有望加快 2023-06-05

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

## 投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内行业或公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）；

### 公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；  
增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；  
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；  
减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

### 行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；  
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；  
看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

## 免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，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。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

---

## 东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：[www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn)

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。