



计算机行业周报：双碳 IT 的五大优势



生产侧清洁化和消费侧电气化成为国内能源体系中长期趋势，内生驱动电网智能化水平大幅提升。此前输变电系统建设并未考虑大规模消纳可再生能源，更类似“以产定销”的建设和运行思路，随供给侧大规模风光集中并网、需求侧电气化比例大幅提升，电网投资将出现结构性转变：一是电网投资将持续向配电网倾斜；二是基于电力物联网建设相关的智能化、信息化投资的占比会大幅提升。通过能源数字化的信息化熵减平抑能源物理系统的热力学熵增，双碳 IT 投资机遇已至！

智能电网建设大周期，电网投资持续向配电网环节倾斜。根据国家电网公司发布的《国家电网智能化规划总报告（修订稿）》，智能电网投资重点在变-配-用领域，配电投资比例有望持续提高，2009-2020 年国家电网计划总投资 3.45 万亿元，其中智能化投资 3841 亿元，占电网总投资的 11.1%，智能化投资在国网投资占比从 2009 年的 6.2%提升到 2020 年的 12.5%，配电环节的投资占比从 16.4%提升至 26.1%。具体受益方向包括配电网架结构优化、配电设备的升级与智能化、配电自动化系统建设等。

激活电力的商品属性，为售电、用电环节带来新的广阔应用场景和业务机遇。2021 年 7 月，发改委印发《关于进一步完善分时电价机制的通知》，指出在保持销售电价总水平基本稳定基础上，引导用户削峰填谷、改善电力供需状况、促进新能源消纳。强调扩大峰谷价差，有助虚拟电厂、储能等业务盈利，催生综合能源服务发展，包括园区管理、用电信息采集整合管理、售电市场管理等。从企业角度，无论是国网提出的“能源互联网企

业”，还是南网的“五者三商”战略转型，均显示能源企业顺应综合能源服务转型产业趋势，整个电力行业的发展重心或将从发、输逐渐转移到配、售、用环节。

落实到资本市场，计算机公司容易构筑竞争壁垒、形成规模优势且不断打开成长天花板，长期投资逻辑得以不断强化。典型的如朗新科技用电服务市占率超 40%、恒华科技三维设计市占率超 50%、理工环科造价业务市占率超 80%，且朗新科技凭借服务国网 20 年数据中台能力积累，延伸至 C 端“聚合充电”应用、B 端商业综合体节能服务方案等场景，理工环科从造价及配网设计市场向电力智能巡检发展，恒华则迈入风光设计及咨询等业务，同时 BIM 软件渐从电力向水利、交通行业扩展。深铸竞争壁垒同时，不断抬高成长空间。

电力信息化相关业务真实毛利率高于表观整体毛利率，核心标的估值水平仍处于较低位置，存在“戴维斯双击”投资机遇。以朗新科技、杭州柯林、理工环科等为例，朗新科技 2020 年年报中能源数字化平台运营服务毛利率为 67.91%、杭州柯林电力设备检测及技术服务毛利率为 69.81%、理工环科电力软件业务毛利率 75.68%，同时受益于电力信息化业务景气提升，相关高毛利业务有望驱动业绩维持较高增速，取 Wind 一致预期数据，2022 年各公司均未超过 40XPE 水平，整体处于较低估值状态，存在“戴维斯双击”投资机遇。

系统梳理发、输、变、配、用各环节相关双碳 IT 公司，包括用电及综

合能源服务环节：朗新科技、涪陵电力、威胜信息、捷顺科技、云涌科技、云鼎科技、瑞纳智能等；电力工程造价及设计：理工环科、恒华科技；输、变、配电环节：国电南瑞、东方电子、杭州柯林、国网信通；售电服务：远光软件等。

风险提示：行业竞争加剧风险、电网投资不及预期风险、宏观经济风险、政策推进不及预期风险。

关键词：新能源 智能电网 物联网

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31532

