

工业互联网引领制造业革命—— 宝信软件调研纪要

林海
021-33830502-321

hlin@cebm.com.cn

董婧泽

021-33830502-322

jzdong@cebm.com.cn

调研公司：宝信软件

调研时间：2018年5月31日

调研地点：上海

调研嘉宾：CTO 丛力群博士、董秘吕子男先生

国家政策频繁落地，迎来工业互联网绝好契机

《工业转型升级规划》《工业 4.0》《中国制造 2025》等相关政策和指导意见的相继落地，为工业互联网带来黄金发展机遇。工业互联网是由装备、网络、平台、软件和模型构筑的基于大数据的智能系统。如何结合用户和行业将数据汇聚于平台，并紧密贴近企业实际来分析数据，是制造企业转型应当关注的重点。

工业互联网赋能智慧制造

保证产品质量、控制制造成本，对客户需求进行柔性生产和快速响应决定了制造企业在市场上的竞争能力。工业互联网通过改变人机角色，提高制造企业各个环节间的协同效率，促进企业自身知识的累积和成本的持续控制，最终助力制造企业实现新旧发展动能转换，提升企业核心竞争能力，实现智慧制造。

宝钢股份在智慧制造过程中，重点布局三个协同领域：(1) 提高炼钢、连铸、轧钢等单一基地中工序间的协同水平；(2) 打造宝山、青山、梅山和东山四大基地间的跨地域、多制造基地间的协同制造；(3) 实现与下游汽车厂商、家电厂商间的跨企业供应链协同。

打造智能工厂，构建数字供应链。

宝信软件从客户服务出发，量身定制八化目标，推动智能车间规划落地，包括：现场操作无人化、工序作业一键化、人员安全无忧化、服务支持远程化、工厂管理精细化、质量成本可视化、制造管理集控化、工序服务协同化。其中，为宝钢股份打造的 1580 热轧智能工厂是工信部首个钢铁示范工程应用。其构建的 Xinsight 也纳入工业互联网实施架构白皮书作为钢铁行业的参考架构。宝信软件旨在构建一个无线覆盖、无人仓储、大量机器人应用、基础平台完全工业互联集成的工业互联网平台，实现业务一体化。

问答环节:

1. 可转债转股后宝钢股份的抛售行为:

最近盘面上的震荡是由于债转股所带来的，释放债券本意为增加市场流动性，并非套现。但基于国企特色，宝钢股份需保证绝对控股地位，市场上活跃交易量较少，约 8000 万股左右。为增强交易活跃性和连续程度，选择释放债券，但未来不会再继续抛售。

2. 腾讯云降价对宝信的影响:

第一，宝信与阿里巴巴、腾讯的合作是通过三大运营商进行签约，一签十年，价格不变。

第二，腾讯云作为后来者，需牺牲部分利益来赶超。两个方法可以适当降低成本：一、运营商带宽利润空间较大，可以量制价；二、资源可以布局二线城市，成本较低。

第三，IDC 业务发展有三要素：土地、水电、能耗指标。宝信软件具有现成的土地优势，能耗指标主要依赖于宝武集团的额外节能减排承诺。

因此，腾讯云降价对宝信影响不大。

3. MES 订单情况:

一季度同比来看，信息化订单较去年同期增加 80%，自动化业务翻翻。MES 一季度新签占全年指标 45%。

近期报告

工业互联网专题

- 2018年05月11日 莫尼塔TMT-宝信软件：工业互联网优质标的，IDC业绩逐步释放

芯片国产化专题

- 2018年06月03日 莫尼塔TMT- 芯片国产化系列之一：大国重器，功率半导体小行业大机会
- 2018年02月26日 莫尼塔TMT-政府大基金投入终结果，国产替代趋势不可逆

电子元件专题

- 2018年05月01日 莫尼塔TMT-乘MLCC自主可控之东风，破国企改革之坚冰
- 2018年04月10日 莫尼塔TMT-MLCC涨价持续，风华高科业绩有望爆发
- 2018年02月28日 莫尼塔TMT-MLCC涨价持续，行业龙头受益

汽车电子专题

- 2018年04月17日 莫尼塔TMT-国产崛起和海外并购，双轮驱动驶向未来
- 2017年03月15日 莫尼塔TMT-无人驾驶推进时间深度分析
- 2016年10月31日 莫尼塔TMT-汽车传感器喜迎春天，走向融合

策略报告

- 2018年04月02日 莫尼塔TMT-独角兽专题系列之二-独角兽优质企业解构及估值探究
- 2018年03月19日 莫尼塔TMT-独角兽专题系列之一-解析独角兽与CDR初探
- 2017年01月12日 莫尼塔TMT-2017年电子&通信年度策略

光学光电子专题

- 2017年08月10日 莫尼塔TMT-LED时代多品类布局打开照明市场成长空间

手机产业链专题

- 2017年05月09日 莫尼塔TMT-iPhone8将VCSEL带入消费电子产业链

光通信专题

- 2016年9月22日 莫尼塔TMT-光通信深度系列报告（二）--数据时代，光器件进入新景气周期
- 2016年9月07日 莫尼塔TMT-光通信深度系列报告（一）--光纤行业供需关系深度解析

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。

上海 (总部)

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号
东亚银行大厦702室
电话：+86 21 3383 0502
传真：+86 21 5093 3700

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方
广场E1座1803室
电话：+86 10 8518 8170
传真：+86 10 8518 8173

纽约

地址：纽约市曼哈顿区麦迪逊大道295
号12楼1232单元
电话：+1 212 809 8800
传真：+1 212 809 8801

<http://www.cebm.com.cn>

Email:cebmservice@cebm.com.cn