

## 利好政策不断，工业互联网落地加速

## 最近一年行业指数走势



## 联系信息

赵成

分析师

SAC 证书编号: S0160517070001

zhaoc@ctsec.com

蒋领

联系人

jiangling@ctsec.com

021-68592267

## 相关报告

- 1 《金融信息化公司迎长期利好:计算机行业周报(1/14-1/18)》 2019-01-20
- 2 《科创巨轮欲启航,信息领域获力推:计算机行业周报(1/7-1/11)》 2019-01-13
- 3 《普惠金融政策加码,金税信息化再推进:计算机行业周报(1/2-1/4)》 2019-01-07

## 事件描述:

2019年1月18日中国软件产业年会在北京召开,工信部副部长陈肇雄出席会议并明确提出软件定义已成为新一轮科技革命和产业变革的重要方向,驱动数字经济蓬勃发展,需推进六大方面的重点工作。同日,工信部官网发布印发《工业互联网网络建设及推广指南》的通知,提出到2020年,形成相对完善的工业互联网网络顶层设计,初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系。

## ● 利好政策频发,推动工业互联网建设

从2016年的《关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》到2017年的《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》,从工业互联网专项工作组设立到《2018年工业转型升级资金工作指南》出台,再到6月7日工信部最新发布的《工业互联网发展行动计划(2018-2020年)》和《工业互联网专项工作组2018年工作计划》,直至1月18日工信部最新发布的《工业互联网网络建设及推广指南》。利好政策频发,为工业互联网基础设施和技术产业体系提供了具体可行的发展指引,也显示了我国建设工业互联网的坚定决心。

## ● 传统制造业蓄势转型,市场空间将超千亿

长期以来,充足的劳动力以及低廉的劳动成本是我国制造业的核心优势。但近年来,人力成本的激增且仍具备持续上涨空间将极大程度减弱我国劳动力的竞争优势,未来保持制造业竞争力的出路在于紧握全球科技大变革带动传统制造业的转型升级,实现制造业与物联网、人工智能、5G等新兴技术的深度契合。根据中国工业互联网产业联盟测算,2017年我国工业互联网市场规模约为4700亿元,预计2018年到2019年年均增长约18%,具体到细分市场结构上看,基础设施、软件与应用、通信与平台、工业安全的占比分别是40.90%、30.70%、27.60%、0.80%。

**投资建议:** 我们认为,我国在拥有坚实的工业基础及互联网基础上,受到政策加码及技术突破的双重利好,工业互联网有望跨入发展机遇期。建议关注深耕MES业务,领军工业软件的宝信软件(600845.SH);自主化大数据领域龙头东方国信(300166.SZ);驱动企业商业模式与管理方式的变革者用友网络(600588.SH)。

**风险提示:** 宏观经济风险;政策推动不及预期;业务推进不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (01.18)	EPS (元)			PE			投资评级
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E	
300166	东方国信	119.30	11.29	0.41	0.53	0.68	27.54	21.30	16.60	增持
600588	用友网络	475.54	24.80	0.20	0.37	0.54	124.00	67.03	45.93	增持
600845	宝信软件	218.71	24.93	0.54	0.77	0.96	46.16	32.38	25.97	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

## 信息披露

### 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰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，作者也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。

### 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

### 公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；  
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；  
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；  
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

### 行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；  
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

### 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。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他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。