

计算机应用

证券研究报告

2019年03月05日

工业互联网首次写入政府工作报告，行业有望加速发展

事件

3月5日上午9时，十三届全国人大二次会议在人民大会堂开幕，听取国务院总理李克强关于政府工作的报告。李克强总理在2019年政府工作报告任务“(三)坚持创新引领发展，培育壮大新动能。”中明确提出“打造工业互联网平台，拓展‘智能+’，为制造业转型升级赋能”。

工业互联网愈加受到重视，首次写入政府工作报告

自2017年底，国务院发布《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》以来，工业互联网逐步从“互联网+”的一个版块转变成加快先进制造业发展的重大工程。2018年李克强总理的《政府工作报告》中明确提及，“实施‘中国制造2025’，推进工业强基、智能制造、绿色制造等重大工程，先进制造业加快发展。”2018年两会期间，马化腾提交了《关于加快发展工业互联网 促进实体经济转型升级的建议》等八份书面建议，倡导传统行业、互联网企业和信息技术服务企业发挥各自优势，合作打造具有国际水准的工业互联网平台。海尔、浪潮、中国联通等多家企业与会代表也在新闻媒体谈及关于工业互联网平台的发展意见。工业互联网首次作为独立概念成为两会热议的话题。

2019年3月5日，李克强总理《政府工作报告》中指出，“打造工业互联网平台，拓展‘智能+’，为制造业转型升级赋能。”这是工业互联网首次出现在政府工作报告中。作为推动传统产业改造提升的重要一环，工业互联网平台是促进先进制造业和现代服务业融合发展的关键落脚点。

数字化是大势所趋，看好工业互联网平台加速发展

互联网、大数据时代，平台经济、消费者定制等新的商业模式正逐步变革和颠覆传统工业形态，工业企业的竞争逐步由传统的供研产销体系变为数字化生态系统之间的竞争。工业互联网平台在驱动工业全要素、全产业链、全价值链实现深度互联，推动生产和服务资源优化配置，促进制造体系和服务体系再造中，起到核心支撑作用。

工业互联网平台的应用直接提升产品和服务品质：无论是大企业依托平台开展大数据分析，实现更高层次的价值挖掘；还是中小企业应用平台上的云化工具，以较低成本实现信息化和数字化，都正在推动制造业向着更高水平发展，让更多国内外用户选择中国制造、中国服务。我们看好在驱动制造业数字化转型大背景下，加速发展工业互联网平台。

投资建议

我们认为，本次政府工作报告明确提及工业互联网，代表了国家的高度重视和政策的引导方向，行业有望加速发展，建议高度关注。重点推荐：工业互联网平台企业东方国信、用友网络、宝信软件、汉得信息；工业互联网安全厂商启明星辰；建议关注东土科技、赛意信息、绿盟科技等。

风险提示：政策落地情况不及预期、对制造业转型升级效用不及预期

重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
300166.SZ	东方国信	15.48	买入	0.41	0.49	0.61	0.74	37.76	31.59	25.38	20.92
600588.SH	用友网络	33.22	买入	0.20	0.31	0.42	0.55	166.10	107.16	79.10	60.40
600845.SH	宝信软件	31.42	买入	0.48	0.97	1.31	1.67	65.46	32.39	23.98	18.81
300170.SZ	汉得信息	15.26	买入	0.36	0.44	0.58	0.75	42.39	34.68	26.31	20.35
002439.SZ	启明星辰	27.67	买入	0.50	0.66	0.85	1.10	55.34	41.92	32.55	25.15

资料来源：wind、天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

沈海兵

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517030001

shenhaibing@tfzq.com

葛婧瑜

联系人

gejingyu@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《计算机应用-行业专题研究:科创板细则落地，硬科技将迎来估值重塑》
2019-03-04
- 2 《计算机应用-行业深度研究:工业互联网系列深度之三：政策加持、需求驱动，工业互联网从概念进入落地阶段》
2019-02-24
- 3 《计算机应用-行业点评:政策、需求、技术共同催化，把握安全可控大主线》
2019-02-20



分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估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，天风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。

天风证券的销售人员、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。天风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。天风证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/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一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com