

# 电子

## 工业互联网写入两会报告，赋能制造业升级

事件：3月5日，两会中2019年政府工作报告中明确提出：打造工业互联网平台，拓展“智能+”，为制造业转型升级赋能。

点评：

### 1.19年两会报告中明确提出打造工业互联网平台，赋能制造业升级

“工业互联网”2018年开始写进政府工作报告，2019年政府工作报告明确指出：要推动传统产业改造提升，打造工业互联网平台，拓展“智能+”，为制造业转型升级赋能。我们认为工业互联网在我国制造业中的定位更加清晰，核心是赋能传统制造业、加速高端制造业升级。

### 2.工程师红利淡化，工业物联网大势所趋

我们认为，过去工程师红利推动了中国制造业的崛起，未来工业物联网将会替代工程师成为推动整个制造业发展的主要动力，研发、生产、制造到运营、服务、系统各个环节都会有根本性的变化，目前工业物联网是中国战略性新兴产业的重要组成部分。

### 3.5G赋能工业物联网，5G+物联网+人工智能组合拳

我们认为，随着5G生态的成熟，由5G+物联网+人工智能形成的工具性技术创新的组合：5G是通信的基础架构，物联网是挖掘数据的来源，人工智能是处理数据的。这三个技术组合起来和各行业应用的结合，作为工具性的技术创新帮助传统行业提升生产力，创新生产关系。

我们强调研究科技行业中数据思维的重要性：数据怎么来、数据怎么处理、数据往哪里去，这个角度科技产业的发展从泛数据到大数据，未来将进入精准数据时代，会发现各行各业都会被重新定义。

### 4.投资建议

我们看好随着5G等生态成熟背景下制造业升级驱动的工业互联网产业发展前景和发展速度，工业互联网中产业链环节和机会众多，首推通信设备环节工业富联，推荐环旭电子（UWB、工业与通信服务），盈趣科技（UDM智能制造），建议关注光韵达（智能加工、3D打印方案），其他设备推荐大族激光，建议关注长盈精密。

风险提示：5G推进进程不及预期；工业物联网创新缓慢；新产品盈利不及预期

证券研究报告

2019年03月06日

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

潘暕 分析师  
SAC执业证书编号：S1110517070005  
panjian@tfzq.com

张健 分析师  
SAC执业证书编号：S1110518010002  
zjian@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《电子-行业点评:超高清视频大时代》 2019-03-03
- 《电子-行业点评:LCD 涨价、OLED 拐点与折叠机元年》 2019-02-25
- 《电子-行业研究简报:MLCC: 打响电子行业见底第一枪》 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 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com