

三年行动计划发布，工业互联网快速发展期到来

计算机行业

推荐 维持评级

核心观点:

● 投资事件

2021年1月13日，工业和信息化部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》（以下简称《行动计划》），提出5项发展目标，11项重点工作任务及10大专栏工程。这也是继2017年国务院曾印发的《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》后，工业互联网的第2个三年行动计划，是对产业进入快速成长期后，工业互联网整体的全新部署，旨在推动工业化和信息化在更广范围、更深程度、更高水平上的融合发展。

● 我们的分析和判断

推动基础设施建设进一步完善，底层连接有保障。

《行动计划》中提到，到2023年，覆盖各地区、各行业的工业互联网网络基础设施初步建成，在10个重点行业打造30个5G全连接工厂。基本建成国家工业互联网大数据中心体系，建设20个区域级分中心和10个行业级分中心。建设高质量的工业微服务和工业App资源池，工业App数量达到50万个。《行动计划》明确了工业互联网基础设施建设目标，在行动内容上更加细化，包括加快工业设备的网络化改造、推动企业内外网建设升级、建设工厂全5G连接、构建工业互联网网络地图，我国工业互联网底层设施建设将提速。

加速工业互联网平台建设，打造工业互联网生态体系。

《行动计划》重点任务中提到，到2023年，工业企业及设备上云数量比2020年翻一番，打造3~5家有国际影响力的综合型工业互联网平台、70个行业区域特色平台、一批特定技术领域专业型平台。此外，到2023年，培育一批核心技术创新引领企业，在重点行业和领域打造100个工业互联网系统解决方案。遴选5个国家级工业互联网产业示范基地，建设10个“5G+工业互联网”融合应用先导区，建设一批平台应用创新推广中心，布局一批工业互联网示范区。平台和生态的打造有助于产业形成协同性，利好产业长期发展。

实施安全分级管理，强化工业互联网网络安全保障能力。

《行动计划》中指出将对工业互联网企业网络安全分类分级管理有效实施，基本建成覆盖全网、多方联动、运行高效的工业互联网安全技术监测服务体系。到2023年，分类分级管理模式在全国范围深入推广。面向原材料、装备、电子信息等重点行业遴选百家贯标示范企业。建设20个集约化安全运营服务中心、具有较大影响力的重点行业安全公共服务平台，面向工业互联网重点应用领域打造10个网络安全创新应用先进示范区。安全分级的提出和实施，将加强网络安全行业在工业互联网层面的政策驱动。

分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

研究助理

李璐昕

☎：(021) 20252650

✉：liluxin_yj@chinastock.com.cn

● 投资建议

我们认为，工业互联网围绕制造体系的四大层次与四大要素实现。工业互联网通过将新一代信息技术与制造业深度融合，实现人、机、物的全面互联，构建起全要素、全产业链、全价值链的全面连接的新型工业生产制造和服务体系，是第四次工业革命的重要基石。工业互联网覆盖了制造体系的设备层、边缘层、企业层和产业层，把连接由企业内扩展到企业外；并且，网络、平台、安全、标识四大要素贯穿四个层级，实现全要素、全产业链的互联互通。

《行动计划》的印发将加速未来三年工业互联网产业的发展，在基础设施、平台、生态建设和网络安全方面提供了详细的指导意见。本次《行动计划》多次出现“龙头企业”字样，体现了政策对于龙头企业的扶持力度。

我国工业软件市场增速远超全球平均，潜在发展空间仍然巨大。建议从两条主线寻找投资机会：一条是从发展“卡脖子”的核心技术角度，研发设计类软件是我国的短板，长期被国外巨头垄断，国产品牌市占率极小，目前产生了部分有望突围的企业，另一条是从制造业升级的角度，挖掘一些具有行业竞争优势，有望受益于工业信息化持续渗透的公司。

建议关注工业互联网行业龙头：中控技术（688777.SH）、鼎捷软件（300378.SZ）、宝信软件（600845.SH）、用友网络（600588.SH）、柏楚电子（688188.SH）；网络安全行业龙头：奇安信（688561.SH）、安恒信息（688023.SH）、深信服（300454.SZ）。

● 风险提示

政策落地推广不及预期的风险；行业空间增长不及预期的风险；疫情造成下游企业 IT 支出受限的风险。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：**吴砚靖**，TMT/科创板研究负责人，北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京西城区金融大街35号国际企业大厦C座

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤繇 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn