

❖ 事件

据物联网世界 3 月 22 日报道，工业互联网是 5G 应用的主战场，我国“5G+工业互联网”无论在网络支撑、还是融合应用、终端产品等，在整个产业生态都前进了一大步。全国在建项目超过 1100 个，其中有很多非常好的应用场景，例如：上海的商飞、山西的阳泉煤矿、湖南三一重工和厦门港，都有很多好的 5G 实际应用场景。

本月中旬，工信部召开干部大会，会议要求：大力发展工业互联网，促进产业链和创新链融合，搭建更多共性技术研发平台，加大 5G 网络和千兆光网建设力度，丰富应用场景。工信部副部长刘烈宏指出，新的一年，工信部将会同有关部门和地方，继续加强引导支持，营造更好的产业发展环境，着力开创工业互联网发展新局面。

❖ 点评

我们认为：

1. 国家产业政策继续发力，5G 和工业互联网的融合与应用进入高速发展期。

5G 和工业互联网的融合与应用，是未来产业发展趋势的必然选择。我国密集出台利好政策推动 5G 在工业企业的应用部署，2017 年 11 月国务院印发《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，明确提出要开展 5G 面向工业互联网应用的网络技术试验；2019 年 1 月，工信部发布《工业互联网网络建设及推广指南》，提出要在 2020 年初步建成工业互联网基础设施和技术产业体系；同年 11 月，工信部印发《“5G 工业互联网”512 工程推进方案》，明确到 2022 年，将突破一批面向工业互联网特定需求的 5G 关键技术；2021 年初，工信部又出台了《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》，确立到 2023 年，我国工业互联网新型基础设施进一步完善，融合应用成效进一步彰显等。在政策的积极推动下，我国 5G 和工业互联网的融合与应用进入高速发展期，全国建设项目超过 1100 个，已经有 20 个省市明确了对“5G+工业互联网”方向的政策支持，涌现出机器视觉检测、精准远程操控、现场辅助装配、智能理物流、无人巡检安防等一系列应用成果。

2. 5G 和工业互联网的融合将有力驱动智能制造行业加速落地，加快传统工业企业转型升级的进程。

随着 5G 和工业互联网的快速融合，智能制造行业将迎来新的发展契机。未来，工业互联网应用将促进原材料、装备制造、消费品、能源、医疗等 30 余个重点行业的智能化发展。现如今，我国已经有不少城市都在密集谋划和建设工业互联网产业园区，积极推动 5G 和工业互联网产业集聚，如北京、上海、重庆、青岛、成都、长沙等。各个制造业行业头部企业之间的良性竞争也已经开启，企业竞相突破核心技术，升级工业互联网平台，加快中小企业“上云”步伐。在 2020 年第三届“绽放杯”5G 应用征集大赛中，工业互联网项目的占比达到了

📄 证券研究报告

所属部门 行业公司部

川财一级行业 制造行业

川财二级行业 高端制造

报告类别 事件点评

报告时间 2021/3/22

👤 分析师

孙灿

证书编号：S1100517100001

suncan@cczq.com

📍 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

28%，比 2018 年提升了 22%，成为最具热度的 5G 融合应用领域，其中近三分之一的项目已经落地。

❖ 投资建议

我们认为近期 5G 和工业互联网的融合将继续推动 5G 网络建设以及工业互联网平台和垂直行业合作领域的相关标的。我们建议关注工业互联网平台板块相关标的：海尔智家、美的集团、三一重工、用友网络、东方国信、宝信软件、汉得信息、能科股份、鼎捷软件、赛意信息和今天国际等。

❖ **风险提示：**弹性和灵活度不及预期风险；部署和运维成本较高风险；5G 网络建设速度不及预期的风险等。

分析师声明

本人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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。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。在不同时期，本公司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。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议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客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004