

证券研究报告

计算机

强于大市（维持）

证券分析师

付强

投资咨询资格编号:S1060520070001
邮箱 fuqiang021@pingan.com.cn

闫磊

投资咨询资格编号:S1060517070006
电话 010-56800140
邮箱 yanlei511@pingan.com.cn

中央政治局会议强调要积极发展工业互联网，加快产业数字化

事项：

4月30日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，要引领产业优化升级，强化国家战略科技力量，积极发展工业互联网，加快产业数字化。

平安观点：

- **中央看到数字经济发展的潜力，并将产业数字化作为未来工作的重点：**2020年以来，中国经济能够在复杂的国内、国际环境中得以快速恢复，数字经济的高速发展功不可没。据信通院最新统计数据，2020年我国数字经济规模达到39.2万亿元，同比增长9.7%，大幅高于GDP 2.3%的增速。从比重看，2020年数字经济占GDP的比重已经达到38.6%，占比较2019年提升了2.4个百分点，数字经济对经济的贡献度在持续上升。从数字经济的内部结构来看，数字产业化和产业数字化总体维持着“二八比率”，产业数字化占比大而且比重在持续上升，2020年达到80.9%，未来预计还将保持扩张态势。中央清晰的看到了产业数字化带来的巨大“融合”潜力，将其作为产业优化升级的重要发力点。
- **第二产业将是数字化转型的关键，工业互联网将是主要抓手：**从三次产业数字经济渗透率来看，农业、工业及建筑业、服务业数字经济占各自产业增加值的比重分别为8.9%、21.0%和40.7%，占比较上年均在提升。但我们看到，第三产业部分领域，如金融、互联网等，数字化水平已经非常高，消费互联网的增长开始遇到瓶颈，创新和合规还需要做到平衡。相反，第二产业的数字化潜力巨大，尤其是工业领域。此前在主管部门和行业企业持续推动下，一些企业已经形成了一定的数字化基础，具备向工业互联网升级的条件。2021年3月底，企业关键工序的数控化率已经达到52.1%，数字化研发设计工具普及率已经达到73%。但如何实现制造企业设备上网、上云，并实现产业链各环节的智能协同，就需要通过工业互联网去解决，这也是中央要求积极发展工业互联网的原因。
- **相关支持政策将加速落地，工业互联网有望进入快速发展期：**经历了2018-2020年的起步阶段之后，我国工业互联网在基础网络、平台建设和安全保障等方面的能力得到了较大提升。未来三年，行业将进入快速增长期，有效支持经济数字化转型和高质量发展。按照规划，国家将重点完善网络基础设施，在10个行业打造30个5G连接工厂，广泛普及智能化制造、网络化协同、个性化定制、服务化延伸、数字化管理等新模式新业态，提升工业芯片、工业软件、工业控制系统

等基础产品的供给能力，培育龙头企业以健全生态。国家将通过财政金融等政策予以扶持，同时鼓励金融机构与工业互联网企业合作，在法律允许范围内，探索建立基于生产数据的增信系统，提供个性化、精准化的金融产品和服务。从 2020 年的“新基建”，再到此次的中央政治局会议，工业互联网持续是关注的重点，此前工信部等主管部门提出的支持政策有望加速落地，并存在加码的可能，工业互联网基础设施、平台和安全能力都有望得到“质”的提升。

- **投资建议：**未来几年，数字经济仍将延续较快增长势头，产业数字化尤其是工业互联网将进入发展的快车道。从基础产品看，工业软件有望从中受益，制造企业用到的控制执行、生产制造和经营管理软件等优势领域将有更大的拓展空间，建筑行业设计、建造环节用到的设计管理软件，都将迎来市场机遇，强烈推荐广联达，推荐盈建科，关注中控技术、中望软件；平台企业将在国家这一轮“跨行业、跨领域”的试点示范工作中成长起来，推荐用友网络；工业互联网安全也是重要方向，强烈推荐启明星辰，推荐安恒信息。
- **风险提示：**1) 技术发展不达预期。工业互联网的技术构成复杂，而行业发展刚过起步阶段，还未成熟，存在技术发展难以满足市场需求的风险。2) 政策落地进度低于预期。政策的推动和协调是工业互联网落实和发展的重要催化剂，如政策落地情况不及预期，可能将迟滞生态的形成。3) 推广进度不达预期。工业互联网的推广需要工业各垂直领域行业内企业的广泛认同，而工业互联网目前仍是新生事物，被普遍接受仍需时间，推广存在进度不达预期的风险。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10% 以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5% 以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编：100033