工业互联网发展势头良好，需求潜力可期

分析师：沈彦東
执业证书：S0380519100001
联系电话：0755-82830333（195）
邮箱：shenyd@wanhesec.com

研究助理：严诗静
联系电话：0755-82830333（197）
邮箱：yansj@wanhesec.com

2020 年以来计算机指数行情走势



核心观点：

- **事件：**近日，工业和信息化部组织召开工业和信息化系统“工业互联网+安全生产”工作电视电话会议，深入学习党的十九届五中全会精神，贯彻落实“工业互联网+安全生产”行动计划。

- **点评：国家高度重视，产业景气度有望继续上行。**工业互联网自 2017 年首次上升为国家战略以来，中央及地方政府相继出台了一系列政策支持，2020 年 4 月新基建的定调使其迎来又一次的战略机遇，6 月中央深改委再次释放加快工业互联网创新发展的信号，随即 7 月工信部发布的《工业互联网专项工作组 2020 年工作计划》指出，将在 2020 年 12 月完成国家工业互联网大数据中心的建设，并引导各地建设一批工业互联网大数据中心，并推动 40 万家企业上云上平台。尤其，10 月通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》对工业互联网提出了更高的发展要求，工信部也在首次国家级 5G+工业互联网大会上表态未来将加强政策引领，加大对产业支持力度。根据我们统计的三季报数据显示，工业互联网无论是从营收还是扣非净利润来看，都是计算机行业中增速最快的产业，政策加码有望驱动景气度继续上行。

  工业互联网是工业 4.0 的重要基石，是实现智能制造的关键载体。目前，我国大部分制造业企业仍处于工业 2.0 或工业 3.0 初级阶段，与欧美先进水平相比，在自主创新、产业结构、智能化程度等方面仍有较大差距，据亿欧智库调研显示，我国当前 90%制造业企业配有自动生产线，但仅有 40%实现数字化管理，5%打通工厂数据，1%使用智能化技术。工业互联网是新一代信息技术与工业经济深度融合的关键基础设施和新型应用模式，是推动制造业企业转型升级的关键载体，对提高国家核心竞争力具有重要意义。据赛迪顾问预计，我国工业互联网市场未来三年将以 13.6%的年均复合增长率稳定增长，2022 年将达到 8,924.7 亿元。

  国产工业软件发展空间大，千亿市场亟待开启。8 月国务院发布的《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》将工业软件列入重点扶持名单。2019 年我国工业软件市场规模 1,720 亿元，同比增长 14.6%，以研发设计类、生产控制类为核心的工业软件均被国外厂商所主导，行业整体呈现出低端软件多、高端软件少的局面，且其发展程度与工业化发展进程不相匹配。据工信部统计数据显示，1-10 月工业软件产品收入达到 1540 亿元，同比增长 10.4%，增速进一步提升并高于软件行业整体水平。随着制造业进一步复苏回暖以及智能化需求的释放，叠加自主可控是工业互联网的核心保障，我们看好国产工业软件技术不断突破所迎来的新发展机遇。

- **投资建议：**1）工业数据是智能制造发展的核心要素，关注数据中心建设相关标的宝信软件、东方国信、数据港、光环新网；2）网络构建以及 IDC 建设将直接拉动路由器、交换机、服务器等硬件需求，相关标的中科曙光、紫光股份；3）领先的国产工业软件厂商有望率先受益市场空间，相关标的鼎捷软件、用友网络、中控技术、广联达。

风险提示：工业互联网推进不及预期；景气度下行等。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

分析师声明：本研究报告作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级标准：

行业投资评级：自报告发布日后的 12 个月内，以行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；

同步大市：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%—10%之间；

弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

股票投资评级：自报告发布日后的 12 个月内，以公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对沪深 300 指数涨幅 15%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 5%—15%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-5%—5%之间；

回避：相对沪深 300 指数跌幅 5%以上。

免责声明：本研究报告仅供万和证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。若本报告的接受人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无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。

本报告由本公司研究所撰写,报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。

本研究所将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本报告版权仅为万和证券股份有限公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。任何媒体公开刊登本研究报告必须同时刊登本公司授权书，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并自行承担向其读者、受众解释、解读的责任，因其读者、受众使用本报告所产生的一切法律后果由该媒体承担。本公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

市场有风险，投资需谨慎。

万和证券股份有限公司

深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦西座20楼

电话：0755-82830333　传真：0755-25170093

邮编：518040　公司网址：http://www.vanho.cn