



工业互联网

2015.06.12

评级: **增持**
 上次评级: 增持

工业大数据联盟成立，成两化融合新引擎

——工业互联网专题更新报告之八

	宋嘉吉 (分析师)	王胜 (分析师)	周明 (研究助理)
	021-38674943	021-38674874	0755-23976212
	songjiagi@gtjas.com	Wangsheng014132@gtjas.co	zhouming@gtjas.com
证书编号	S0880514020001	S0880514060012	S0880113080001

本报告导读:

中国工业大数据创新发展联盟在京成立，得到工信部、北大等多方支持参与。工业大数据业务方兴未艾，得到政府的牵头将有助于加速普及。

摘要:

- **事件：中国工业大数据创新发展联盟在京成立。**据新华网，6月9日，在工信部的指导和支持下，由中国电子学会、电子科技情报研究所、北京航空航天大学计算机学院和北京大学国家竞争力研究院等共同发起成立的“中国工业大数据创新发展联盟”在京揭牌。联盟将以落实“互联网+”和“中国制造2025”国家战略为使命，整合多方资源，促进政产学研协同创新，以推动工业互联网发展。
- **工业互联网不断演进，内涵渐丰富。**目前市场对工业互联网的重要性已经不再怀疑，但对工业互联网内涵的理解还更多停留在静态的“传感器采集信号+窄带传输+云端汇总统计”系统，没有意识到工业互联网也将如消费互联网一样，加入更多的智能化应用。如在工业数据感知环节，除传统传感器外，无人机、人工智能图像设备令采集越来越复杂的多媒体工业数据成为可能；在传输环节，出于监控、国防、安防、巡检等需求，大量音视频数据迫切需要高带宽的无线宽带专网；在分析环节，大数据技术正走下神坛，真正进入行业客户的视野。在工业互联网最末梢的执行环节，机器人技术已经规模化进入中、日、以、德多国工厂，取代人工完成简单枯燥的工作。目前，工业大数据应用方兴未艾，企业大多处于摸索阶段，联盟的成立从体制上推进了多方资源的整合，有助于促进企业更多介入该领域。
- **重点推荐核心组合“佳土新中国”（佳讯飞鸿、东方国信、光环新网、中恒电气、东土科技）。**刚刚复牌归来的佳讯飞鸿，以8.7亿元增资臻迪智能及投入LTE无线宽带调度专网，全面加码工业互联网的感知（无人机）、传输（无线宽带专网）、分析（大数据分析）、执行（机器人）四大环节，是A股市场中布局较为前瞻的企业。此外推荐立足工业以太网并布局机器数据分析的东土科技、借电力改革东风推进能源互联网的中恒电气、从事电信大数据并布局多行业信息化的东方国信以及IDC龙头光环新网。
- **风险提示：**工业互联网普及慢于预期、大数据人才稀缺。

相关报告

工业互联网：《中国电信领衔，推进“互联网+”行动计划》

2015.05.14

工业互联网：《华为携手SAP，本土巨头布局工业互联网》

2015.04.06

工业互联网：《能源互联网：打造能源/数据/资金交换的大平台》

2015.03.29

工业互联网：《新电改方案下发，能源互联网有望提速》

2015.03.22

工业互联网：《工业互联网，通信行业最大的风口》

2015.03.15

表：行业内重点覆盖公司

公司名称	代码	收盘价	盈利预测（EPS）			PE			评级
			2015E	2016E	2017E	2015E	2016E	2017E	
佳讯飞鸿	300213	2015.06.11 39.04	0.52	0.8	1.05	75	49	37	增持
东土科技	300353	2015.06.11 76.22	0.44	0.55	0.7	173	139	109	增持
光环新网	300383	2015.06.11 90.90	0.50	0.86	1.54	182	106	59	增持
中恒电气	002364	2015.06.11 38.20	0.35	0.57	0.96	110	68	40	增持
东方国信	300166	2015.06.11 50.86	0.39	0.57	0.79	130	89	64	增持
共进股份	603118	2015.06.11 77.89	0.81	1.07	1.42	96	73	55	增持
凯乐科技	600260	2015.06.11 22.72	0.25	0.39	0.45	91	58	50	增持
中瑞思创	300078	2015.06.11 41.31	0.69	0.81	0.94	60	51	44	增持
中天科技	600522	2015.06.11 31.83	0.93	1.09	1.28	34	29	25	增持
科华恒盛	002335	2015.06.11 63.00	0.74	1.08	1.33	85	58	47	增持

数据来源：国泰君安证券研究

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

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，本报告清晰准确地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。

免责声明

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰君安证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

	评级	说明
1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。 以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	增持	相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
	谨慎增持	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%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅。	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰君安证券研究

	上海	深圳	北京
地址	上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层	北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层
邮编	200120	518026	100140
电话	(021) 38676666	(0755) 23976888	(010) 59312799
E-mail:	gt.jaresearch@gt.jas.com		