

# 工业软件行业研究

买入(维持评级)

## 行业点评

证券研究报告

计算机组

分析师: 孟灿 (执业 S1130522050001)  
mengcan@gjzq.com.cn

分析师: 陈奕骄 (执业 S1130523020001)  
chenyijiao@gjzq.com.cn

## 工信部发声制造业“可靠性”，京属国企软件采购释放正版化信号

### 事件概述

- 2023年6月30日，工信部等五部门印发《制造业可靠性提升实施意见》(下称“《意见》”)，要求聚焦机械、电子、汽车等重点行业，对标国际同类产品先进水平，补齐基础产品可靠性短板，提升整机装备可靠性水平，壮大可靠性专业人才队伍，形成一批产品可靠性高、市场竞争力强、品牌影响力大的制造业企业。6月29日，2023年北京属国有企业软件采购谈判工作会议召开，中望软件等众多国产工业软件厂商参会。

### 事件点评

- “可靠性”的三层递进：研发底层技术、开发关键工具为产品全生命周期“可靠性”保驾护航。**《意见》指出制造业“可靠性”是指产品在规定的条件下和规定的时间内完成规定功能的能力，是反映产品质量水平的核心指标，贯穿于产品的研发设计、生产制造和使用全过程。在我国产业基础存在诸多短板弱项、关键核心产品可靠性指标尚待提升的背景下，我们认为，突破“可靠性”关键技术(如仿真、正向设计、故障诊断、智能运维)→开发“可靠性”关键工具(如CAX、MES、PLC等)→实现覆盖产品全生命周期的“可靠性”或成为突破我国中高端制造业困局的重要路径之一。推荐关注国产CAD中望软件、国产CAE索辰科技、国产MES/MOM赛意信息等。
- “可靠性”的落地抓手：基础产品“筑基”+整机装备与系统“倍增”。**《意见》提出以机械、电子、汽车三大行业为首，实施基础产品可靠性“筑基”工程，筑牢核心基础零部件、核心基础元器件、关键基础软件、关键基础材料及先进基础工艺的可靠性水平；实施整机装备与系统可靠性“倍增”工程，促进产品可靠性整体实现成倍增长。我们认为，机械、电子、汽车作为能够辐射较长产业链的工业支柱产业，同时也是工业软件最先渗透、应用相对成熟的制造业行业，《意见》优先推进上述行业筑牢基础工业软件或将形成标杆示范作用拉动供应链上下游强化研发设计、生产控制工业软件部署。推荐关注国产CAD机械版龙头中望软件、国产MES厂商赛意信息等。
- “可靠性”+数字技术：AI+工业信息化的星辰大海。**《意见》提出推动数字技术在产品需求分析、设计研发、生产制造、检验检测、维修保障等全过程应用，运用基于模型的系统工程、数字孪生、可靠性仿真等技术提高产品可靠性设计水平，推动生产制造装备数字化改造，促进传感、机器视觉、自动化控制、先进测量等技术在生产制造环节深度应用。我们认为，从研发设计端看，AI+有望引领研发设计工业软件交互模式变革、促进三维正向设计组件库搭建、催化软件厂商订阅制转型；从生产控制端看，生产控制工业软件环节的AI应用占整个工业场景的57%+，拥有表面缺陷检测、生产过程控制优化、质量关联分析、预测性维护、生产作业视觉识别、物料识别与操作等众多典型细分场景。制造业场景的两化融合或推动产业数字化与工业互联网迭代发展，推荐关注产业数字化厂商鼎捷软件、汉得信息等。
- 京属国企推进软件正版化进程，软件采购谈判会释放积极信号。**6月29日，2023年京属国企软件采购谈判会召开，统信、麒麟、金山、福昕、永中、中望、浩辰等众多国产软件厂商均委派市场部、销售部主要负责人参会。我们认为，以CAD为例，目前国内的正版化率仅为10~15%，若全面正版化进程，或将释放5~9倍的市场增量。

### 投资建议

- 近日，工信部联合五部门发声强化制造业“可靠性”推动工业软件关键技术、工具研发突破；京属国企软件采购会释放推进软件正版化的积极信号，主要国产工业软件标的或将广泛受益。推荐关注中望软件、索辰科技、赛意信息、鼎捷软件、汉得信息等。

### 风险提示

- 政策落地节奏不及预期；下游客户采购预算不及预期；技术研发进展不及预期的风险等。

图表1: 推荐工业软件行业 13 家主要标的

公司名称	股票代码	推荐理由
中望软件	688083.SH	中望软件系国内领先的 CAX 供应商, 主要从事 CAD/CAM/CAE 等研发设计类工业软件的研发、推广与销售业务。预计公司 22、23、24 年营业收入分别为 6.0、7.8、10.1 亿元, 归母净利润分别为 0.07、2.04、2.73 亿元。采用市销率法对公司进行估值, 选取 3 家可比公司, 给予公司 2023 年 30 倍 PS 估值, 目标价 271.5 元/股。
盈建科	300935.SZ	盈建科系国内领先的建筑结构设计软件供应商。公司深耕于建筑结构设计细分领域, 自研四大领先技术, 多种途径培育应用生态, 已经建立了民用建筑结构设计领域的领先优势, 正在积极向空间更大、客单价格更高的道路桥梁结构设计和工业建筑结构设计领域延伸产品线。Wind 一致预测 23、24 年摊薄 EPS 分别为 0.35、0.49 元, 对应 86X、61XPE。
霍莱沃	688682.SH	霍莱沃系国内电磁测量仿真领军者。公司构建了电磁仿真验证、电磁测量系统、相控阵产品三大业务板块, 产品广泛应用于航空航天、通信、汽车等高端制造领域, 下游客户主要面向国防军工领域。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.60、2.24、2.99 元, 对应 53X、38X、28X PE。
索辰科技	688507.SH	索辰科技系国内领先的 CAE 软件供应商。公司坚持自主创新, 已形成多个学科方向核心算法, 开发出多类型工程仿真软件, 为中国航发、中国船舶、航空工业、航天科技、航天科工、中国电子、中国电科、中核集团、中国兵工等军工集团及中科院下属科研院所等提供多学科覆盖的工程仿真软件及仿真产品开发服务。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.12、1.52、1.90 元, 对应 117X、86X、69X PE。
中控技术	688777.SH	中控技术系国内流程工业自动化控制领军企业, 主要产品为工业控制系统、仪器仪表以及生产管理类工业软件。其中核心产品 DCS 系统市占率长期位居国内首位, 2022 年市占率达 37%。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.36、1.80、2.37 元, 对应 45X、34X、26XPE。
赛意信息	300687.SZ	赛意信息深耕泛 ERP+智能制造 MOM 领域多年, 脱胎于美的 IT 部门, 现已形成以泛 ERP 和智能制造为主的整体布局, 为企业提供高端软件咨询、实施及集成服务。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.85、1.14、1.51 元, 对应 32X、24X、18XPE。
能科科技	603859.SH	能科科技系智能制造与智能电气先进技术提供商。公司专注于为离散制造业提供智能研发、智能生产到智能服务的全生命周期集成服务, 销售计划、生产管理到自动化产线的企业纵向集成服务。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.60、2.12、2.75 元, 对应 31X、24X、18XPE。
汉得信息	300170.SZ	汉得信息系国内市场上颇具规模的数字化综合服务商, 具备全面的企业数字化服务能力。自 2011 年上市以来, 公司坚持打磨自主技术平台+自主应用产品+全面实施服务/运维能力体系。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.30、0.45、0.53 元, 对应 38X、25X、21XPE。
鼎捷软件	300378.SZ	鼎捷软件系国内智能制造小巨人, “智能+”布局助力产业数字化升级。公司围绕 ERP&ERP II、智能制造解决方案以及云与工业互联网应用三个产品矩阵打造自身产品方案架构。在“智能+”整体战略布局下, 确立“一线三环互联”战略路径。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.61、0.76、0.93 元, 对应 58X、47X、38XPE。
宝信软件	600845.SH	宝信软件系国内智能制造领军, 多行业覆盖能力出众。公司业务涉及应用到服务, 流程设计到智能装备, 交通行业到智慧城市, 已基本形成多维立体的工业软件方案化交付能力。公司业务范围覆盖钢铁、交通、医药、有色、化工、装备制造、金融等多个行业。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.12、1.41、1.76 元, 对应 45X、36X、29XPE。
柏楚电子	688188.SH	柏楚电子系国内中低功率激光切割控制系统龙头。公司中低功率业务国内市占率多年维持在 60%以上; 在高功率领域系唯一打破国外垄断的国产厂商。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 4.71、6.40、8.37 元, 对应 40X、30X、22XPE。
容知日新	688786.SH	容知日新系国内设备智能运维领军企业, 公司发轫于工业设备状态检测与智能诊断系统市场, 深耕设备智能运维领域。当前, 公司状态监测与故障诊断系统主要包括有线系统、无线系统、手持系统

		等多个类别，已成功应用于风电、石化、冶金等多个行业。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 2.13、3.08、4.41 元，对应 37X、25X、18X PE。
金橙子	688291.SH	金橙子系国内振镜控制系统龙头。公司核心产品为激光加工控制系统，2020 年市场占有率达 32.3%，位居国内首位。公司业务以振镜控制系统为主，主要应用于激光标刻、激光切割、激光焊接及其他微加工领域，主要适用于低功率激光器对应的多种微加工。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.65、0.90、1.16 元，对应 47X、34X、26X PE。

来源：Wind，国金证券研究所注：盈利预测来自 Wind 一致预期，股价系截至 7 月 3 日数据

**行业投资评级的说明:**

- 买入: 预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上;
- 增持: 预期未来 3-6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5% - 15%;
- 中性: 预期未来 3-6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5% - 5%;
- 减持: 预期未来 3-6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明:**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级(含 C3 级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话: 021-60753903	电话: 010-85950438	电话: 0755-83831378
传真: 021-61038200	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	传真: 0755-83830558
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮编: 100005	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	地址: 北京市东城区建国内大街 26 号	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号	新闻大厦 8 层南侧	地址: 深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心
紫竹国际大厦 7 楼		18 楼 1806