

❖ 事件

继今年 1 月完成数亿元 A+轮融资后，国产 EDA 厂商芯华章科技股份有限公司（下称“芯华章”）近日又完成了一轮超亿元融资。芯华章今日宣布，完成超过 4 亿元 Pre-B 轮融资，由云锋基金领投，经纬中国和普罗资本（旗下国开装备基金）参投。天眼查显示，2020 年 8 月至 2021 年 1 月，芯华章已完成 5 轮融资，此轮融资完成后，公司累计融资金额超 12 亿元。

Pre-B 轮融资中，芯华章既有股东红杉宽带数字产业基金、高瓴创投、高榕资本、大数长青继续跟投，公司表示，Pre-B 轮融资将继续投入吸引全球尖端人才加入芯华章，启动 EDA2.0 下一阶段的研究及技术创新。

何为 EDA2.0？

芯华章内部人士向《科创板日报》记者表示，目前的 EDA 已经发展了 30 年左右，EDA2.0 是面向未来的新一代集成电路设计工具，“是研究方向，也是未来技术和生态的发展方向”。

记者也从芯华章处了解到，公司已完成对 EDA2.0 的第一阶段研究，即将公布成果，此阶段研究将有助于确立其研发下一代 EDA 的技术路径，提高集成电路产业链整体效能，全面支撑未来数字化发展。

据了解，EDA 主要包含“模拟芯片、数字芯片验证和数字芯片实现”三大部分，目前，中国 EDA 公司在模拟和数字实现部分的自主创新已有一定突破，但在数字芯片验证部分，虽占据了芯片设计过半的研发时间与成本，却因其技术密集性更高，在数字验证工具的领域仍是一片空白。

芯华章成立于 2020 年 3 月，公司 EDA 业务瞄准的是：国内技术空白，市场容量大，芯片设计成本占比最高的数字集成电路前端设计与验证领域。

芯华章在官网中称，对于许多客户来说，验证复杂性可能是项目当中最大的挑战，特别是当 EDA 工具和方法论已经发展，而距离上次流片已过去一段时间。这是芯华章可以帮忙的地方。

公司官网显示，芯华章的验证产品将包括：硬件仿真器、FPGA 原型认证、智能验证、形式验证以及逻辑仿真。而在 2020 年 11 月，公司推出性能多功能可编程适配解决方案“灵动”（EpicElf），以及支持国产计算机架构的全新仿真技术。

尽管目前全球 EDA 市场仍主要被美国 EDA 软件三大厂商 Synopsys、Cadence、MentorGraphics 所垄断，但近两年在自主可控和国产化的浪潮下，EDA 在集成电路产业中的基础性和重要性被社会各界高度关注。

除了近期相继有国内 EDA 公司传出融资的消息外，部分 EDA 公司已经向上市发起了冲击。

2021 年 2 月，华大九天启动辅导工作，拟前往创业板上市；此前的 1 月，上

📄 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	2021/5/13

👤 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

海证监局披露了概伦电子辅导备案基本情况表，前述两家企业均系专门从事 EDA 软件开发和服务的专业公司，此前在一级市场已经历多轮融资，深受资本青睐。另外，国产 EDA 公司广立微、国微思而芯也相继启动的上市辅导。

❖ 点评

我们认为：

1. 国产工业软件迎资本“热潮”

2020 年，由于疫情和贸易战升级的影响，长期以来被国内忽视的工业软件成为投资热门领域，老牌工业软件公司频频获得融资，国产工业软件新生力量也陆续赢得资本青睐。全国两会期间，工业互联网第四次被写入政府的工作报告中，其中，工业软件更是引发极大关注。

2021 年 1 月 26 日，芯华章宣布完成数亿元 A+轮融资，这家成立不到一年的工业软件企业已经获得了三轮融资，成为资本市场当之无愧的“宠儿”。早在 2020 年 10 月，芯华章就宣布获得亿元 Pre-A 轮融资；2020 年 12 月 9 日，芯华章又宣布完成超 2 亿元 A 轮融资。

2021 年 2 月 22 日，据 36 氪获悉，“黑湖智造”宣布完成 C 轮近 5 亿元融资，本轮融资由淡马锡领投，华兴新经济基金、光速中国以及包括金沙江创投、BAI 资本、GGV 纪源资本、真格基金在内的所有老股东跟投。泰合资本担任本轮融资的独家财务顾问。

2021 年 3 月 3 日，据商道创投网官方获悉，摩尔元数近日宣布完成亿元级 B 轮融资，投资方是由启明创投独家投资，凡卓资本是本轮独家财务顾问。

至今，除了芯华章、黑湖智造、摩尔元数这三家“明星企业”外，还有包括欧软信息、泰辑科技、飞谱电子、博依特、蓝威技术等在内的工业软件企业获得融资。

当前，我国正加快推动由制造大国向制造强国转变，作为智能制造的关键支撑，工业软件对于推动制造业转型升级具有重要的战略意义。有关工业软件自主可控与开放创新的问题在如今得到了空前重视，无论是国家还是企业，都已经意识到了其重要性，我们认为，未来将会有更多的资本涌入工业软件领域，并且该领域会有较大的增长和投资的空间。

2. 目前看来，中国工业软件短板仍然明显，市场仍有较大空间

经过多年发展，我国的国产工业软件取得一定的进步，但与国际先进水平相比仍然存在着明显的差距。这其中，既有我国工业软件基础研究薄弱、积累不足等因素，也与缺乏应用有很大关系。

过去我国的信息化、数字化建设客观上有“重硬轻软”的问题，在工业软件领域的投入力度存在不足。根据 Gartner 的数据，2019 年全球 3.8 万亿美元 of IT 支出中有 4310 亿美元为软件支出，占比约为 11%；而中国 2019 年 2.9 万亿元的 IT 支出中有 878 亿元为软件支出，占比仅为 3%，远远低于全球平均水平。而具体到制造业上，我国作为制造大国，工业软件发展和应用水平却与地位不符，上一阶段的工业自动化建设也偏向于硬件设备端，工业软件

的发展落后于整体产业升级的进度。因此为了自主实现我国制造业向智能制造的升级，就必须尽快弥补在工业软件层面的“短板”。

当前，全球工业软件巨头均诞生美国、德国、日本等工业制造强国，而中国除了管理类软件，还没有出现在企业估值、市场销售规模、市场占有率、技术领先性、平台成熟性、生态的完善性等方面，可以与发达国家匹敌的企业巨头。

我们认为，资本涌入有利于加速国产工业软件国产化进程，未来国产工业软件的进口替代以及随着知识产权保护的加强，国内正版工业软件市场增量空间巨大。

❖ 投资建议

由于工业软件的市场增量空间仍然巨大，所以我们长期看好国产工业软件发展，关注有行业整合能力和产业链辐射能力的龙头公司。我们推荐相关标的：中望软件、中控技术和盈建科等。

❖ **风险提示：**政策可执行性不达预期风险；技术研发不及预期风险；政策变动风险等。

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，必要时应就法律、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，需在允许的范围内使用，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