

# 计算机

## 政策叠加景气度回暖，重申全面看多工业软件

**事件：**11月30日消息，工业和信息化部正式印发了《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》，全面部署“十四五”时期两化深度融合发展工作重点，加速制造业数字化转型，持续做好两化深度融合。

### 设立5年渗透率目标，工业软件发展有望提速

《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》提到2025年，企业管理数字化普及率达80%，数字化研发设计工具普及率达85%，关键工序数控化率达68%，工业互联网平台普及率达45%。我们认为未来企业形态将加速向扁平化、平台化、生态化转变，同时平台化设计得到规模化推广，系统解决方案服务能力逐步增强，随着政策红利陆续落地，制造业数字化转型提速，工业软件渗透率有望加速提升。

### 基础软件仍是短板，重点突破工业软件

《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》重点提及突破工业软件。研发推广计算机辅助设计、仿真、计算等工具软件，大力发展关键工业控制软件，加快高附加值的运营维护和经营管理软件产业化部署。面向数控机床、集成电路、航空航天装备、船舶等重大技术装备以及新能源和智能网联汽车等重点领域需求，发展行业专用工业软件，加强集成验证，形成体系化服务能力。我们认为目前工业软件对比国外，属于关键基础软件中的短板，规划中强调到2025年工业APP突破100万个，工业软件等关键软件供给能力需要显著提升，再次强调工业软件的发展的紧迫性以及重要性。

### 11月PMI触底反弹，制造业重回扩张区间

国家统计局发布11月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%，比上月上升0.9个百分点，位于临界点以上，制造业重回扩张区间。其中生产指数比上月上升3.6个百分点，表明制造业生产活动加快。新订单指数比上月上升0.6个百分点，表明制造业市场需求有所改善。我们认为11月PMI数字触底反弹，重回临界点以上，制造业重回扩张区间。制造业景气度改善，有利于制造业数字化转型资本开支增加。

### 投资建议：

《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》和《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》都重点提及了工业软件的发展，对重点突破的内容以及渗透率设立了目标。同时当前最新PMI触底反弹，制造业重回扩张区间，无论是政策端还是景气度回暖双重利好，我们持续看好工业软件板块。建议关注：中望软件、宝信软件、维宏股份、赛意信息、中控技术、能科科技、盈建科、霍来沃等。

**风险提示：**政策落地不及预期、行业发展不及预期、竞争格局恶化

证券研究报告

2021年12月02日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

缪欣君

分析师

SAC执业证书编号：S1110517080003

miaoxinjun@tfzq.com

罗戴熠

联系人

luodaiyi@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《计算机-行业研究周报:个人静态收款条码监管趋严，数字人民币场景进一步打开》2021-11-27
- 2 《计算机-行业深度研究:“双碳”下高耗能行业数字化转型提速，利好头部厂商强者恒强》2021-11-27
- 3 《计算机-行业深度研究:中国网安市场寻变：万事俱备，东风已来》2021-11-23

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

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。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券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。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他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。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市虹口区北外滩国际	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	客运中心 6 号楼 4 层	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：200086	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com