

# 计算机

行业研究/点评报告

## “十四五”智能制造发展规划落地，吹响制造业强国号角 ——计算机行业事件点评

点评报告/计算机

2021年12月29日

### 一、事件概述

2021年12月28日，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、教育部、科技部、财政部、人力资源和社会保障部、国家市场监督管理总局、国务院国有资产监督管理委员会等八部门联合发布了《“十四五”智能制造发展规划》。

### 二、分析与判断

#### ➤ 发展规划展现智能制造发展信念，量化指标给出前行方向

《“十四五”智能制造发展规划》中指出：70%的规模以上制造业企业基本实现数字化网络化，并实现智能制造装备和工业软件市场满足率分别超过70%和50%。我们认为，发展规划在转型升级、供给能力、基础支撑三方面给出明确的量化指标，充分表明政策层面对发展智能制造软硬件基础技术的重视与支持。

#### ➤ “卡脖子”现象催化国产化自强，工业软件自主化大势所趋

2021年7月30日，中共中央政治局召开会议，会议指出要开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题，发展专精特新中小企业。工业软件作为35项“卡脖子”问题之一，其攻克的必要性毋庸置疑。伴随贸易不确定性，为防止我国制造业升级进程遭到阻断，工业设计软件自主化是有效避免“卡脖子”现象的途径之一。

#### ➤ 智能制造时代浪潮来临，中国巨头或在路上

参考国家统计局数据，我国作为全球化加工中心，规模以上工业企业2020年实现营业收入106.14万亿元，占全球比重接近30%。依托于我国电力、化工、医药、机械等各类制造业巨大的市场纵深以及智能制造相关政策的大力扶植，中国有望在未来诞生出自己的工业软件巨头企业。

### 三、投资建议

“十四五”智能制造发展规划，充分展现国家层面对信息化驱动制造业升级的重视。工业软件作为克服海外技术“卡脖子”与完成制造业转型升级的交汇点，有望充分在“十四五”期间受益，推荐中望软件、中控技术、泽达易盛，建议关注赛意信息、鼎捷软件、汉得信息等相关标的。

### 四、风险提示：

智能制造相关软件产品研发进展不及预期，行业竞争加剧导致毛利润率下降。

### 盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 12月28日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
688555	泽达易盛	31.89	1.11	0.74	1.02	29	43	31	推荐
688083	中望软件	334.89	2.59	2.89	4.35	129	116	77	推荐
688777	中控技术	71.78	0.95	1.10	1.35	76	65	53	推荐
300687	赛意信息*	28.85	0.81	0.64	0.91	28	45	32	暂未评级
300378	鼎捷软件*	24.09	0.46	0.53	0.72	60	46	34	暂未评级
300170	汉得信息*	8.24	0.07	0.18	0.14	106	45	59	暂未评级

资料来源：公司公告、民生证券研究院（注：标星公司EPS来自Wind一致性预期）

推荐

维持评级

### 行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei\_yj@mszq.com

### 相关研究

1. 民生计算机周报 20211226：蚂蚁金服增资扩股“软着陆”
2. 医疗IT行业事件点评：甲骨文史上最大收购剑指医疗IT

## 分析师简介

吕伟，民生证券计算机行业首席分析师，北京大学理学硕士，2021年加入民生证券研究院。

## 分析师承诺

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，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户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。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。