

聚焦“铸魂”工程与工业软件重大机遇

2022年07月10日

► **广东省出台两份制造业数字化转型规划政策文件。**7月6日，广东省人民政府印发《广东省制造业数字化转型实施方案（2021—2025年）》（以下简称《实施方案》）和《广东省制造业数字化转型若干政策措施》（以下简称《政策措施》），聚焦10个战略性支柱产业集群和10个战略性新兴产业集群，以深化新一代信息技术与制造业融合发展为主线，以工业互联网创新应用为着力点，深入推进制造业数字化转型和高质量发展。

► **制造业数字化转型如何实现？**《实施方案》以行业龙头骨干企业、中小型制造企业、产业园和产业集聚区、产业链供应链的数字化转型为切入点，其中：行业龙头骨干企业开展集成应用创新，进一步加强数字化顶层设计；中小型制造企业加快数字化普及应用，加快“上云上平台”；产业园和产业集聚区加快数字化转型；重点行业产业链、供应链加快数字化升级。本次广东省通过《实施方案》制定转型路径，通过《政策措施》明确具体落地路径，

► **“铸魂强芯”，加大工业软件&工业芯片国产化。**实现制造业数字化转型，工业数字化底座建设是先决条件。本次两份文件中，明确提及了对于工业软件以及工业芯片的大力支持。对于工业软件：支持行业龙头骨干企业、工业软件企业、制造业数字化转型服务商、高校院所等强化协同，组建数字化工业软件联盟，成立关键软件攻关委员会；对于工业芯片：针对感知、控制、决策、执行等环节短板，突破一批基础零部件和装置，推动先进工艺、信息技术与制造装备深度融合。

► **投资建议：**广东省作为我国制造业大省，制造业的数字化转型升级需求旺盛，本次通过两份文件制定了制造业数字化转型的方案和具体路径，省内的相关IT厂商有望充分受益，而广东对于智能制造的政策有望作为标杆向全国各地推广，数字化浪潮下制造业向智能化转型大势所趋。重点关注中望软件、中控技术、用友网络、赛意信息、能科股份、容知日新等

► **风险提示：**疫情反复影响企业IT支出；底层技术研发进度不及预期；政策推进力度不及预期。

推荐

维持评级

**分析师：吕伟**

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

研究助理：丁辰晖

执业证号：S0100120090026

电话：021-80508288

邮箱：dingchenhui@mszq.com

相关研究

- 1.民生计算机周报 20220710：达梦与海光——聚焦信创新股中的软硬龙头
- 2.计算机行业事件点评：深圳再打响国产操作系统“第一枪”：首个操作系统专项政策打造“鸿蒙欧拉之城”
- 3.民生计算机周报 20220703：多重信号明确从“小”信创到“大”信创拐点
- 4.民生计算机周报 20220626：信创和数字政府是数字经济的核心抓手
- 5.计算机行业事件点评：数字经济标杆：上海深化全域数据治理

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
688083	中望软件	191.37	2.93	4.00	5.18	65	48	37	推荐
688777	中控技术	71.76	1.17	1.65	2.14	61	43	34	推荐
600588	用友网络	20.62	0.21	0.19	0.28	95	109	74	推荐
300687	赛意信息	22.94	0.57	0.80	1.11	41	29	21	未评级
603859	能科科技	29.20	0.96	1.29	1.68	31	23	17	未评级
688768	容知日新	76.80	1.48	2.15	3.16	52	36	24	未评级

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

（注：股价为2022年7月8日收盘价；未覆盖公司数据采用wind一致预期）

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，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，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

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。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。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。本公司版权所有并保留一切权利。

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