

重视工业“信创”：工业基础软硬件国产化机遇

2022年11月18日

➤ **信创是数字经济的首要任务。**据《国务院关于数字经济发展情况的报告》：我国数字经济还存在大而不强、快而不优等四个方面问题，排在第一位就是关键领域创新能力不足，在工业软件、操作系统、高端芯片、基础材料等领域，技术研发和工艺制造水平落后于国际先进水平。《报告》指出下一步工作安排中，明确排在第一位的也是集中力量推进关键核心技术攻关，牢牢掌握数字经济发展自主权。要求打造安全可靠、系统完备的产业发展生态。

➤ **重视工业“信创”：工业基础软硬件国产化机遇。**工业软件是工业之魂，是智能制造的核心，自主化尤为迫切。以目前“卡脖子”最为严重的基础工业软件CAD、EDA为例，目前我国的两个市场仍以国外巨头为主要供应商，国产软件占比较低。在国产化、自主化的共振下，国产工业软件厂商有望迎来广阔机遇。

➤ **投资建议：**数字化转型是我国制造业未来发展的必由之路，而数字化底座的自主可控是当前亟待解决的关键问题，从顶层政策层面的规划到产业层面的加速替代，为工业软件的国产化带来广阔的机遇，近期广东省出台的两份智能制造政策文件是我国制造业“强芯铸魂”的缩影。结合中报的业绩表现，以工业软件为代表的智能制造产业链迎来布局良机。相关标的梳理如下：

- ERP及MES领域：赛意信息、用友网络、金蝶国际等；
- CAX领域：中望软件、创意信息等；
- EDA领域：华大九天、广立微、概伦电子等；
- 流程工业：中控技术、宝信软件等；
- 机器视觉：奥普特等；

➤ **风险提示：**信创推进节奏不及预期，疫情反复影响下游需求。

推荐

维持评级

**分析师 吕伟**

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

分析师 刘雄

执业证书：S0100522090001

电话：021-80508288

邮箱：liuxiong@mszq.com

相关研究

1. 计算机行业事件点评：重点关注电力信创机遇-2022/11/16
2. 信创新时代系列深度报告操作系统篇：谁是少年中国“微软”-2022/11/15
3. 计算机周报 20221112：疫情管控边际变化带来线下IT机遇-2022/11/12
4. 计算机行业深度报告：网络可视化——数字中国的“守护者”-2022/11/10
5. 医疗信息化行业事件点评：政策催生行业新需求，医疗信息化再迎利好-2022/11/10

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
行业评级	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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026