



计算机行业研究

买入（维持评级）
行业点评
 证券研究报告

计算机组

分析师：陈奕骄（执业 S1130523020001） 分析师：孟灿（执业 S1130522050001）

chenyjiao@gjzq.com.cn

mengcan@gjzq.com.cn

工信部部长强 call AI+新型工业化，关注 AI+工业软件投资机会

事件概览

- **工信部部长强 call AI+制造业深度融合，高水平赋能新型工业化。**1月10日人民日报消息，工信部部长金壮龙在近期接受采访时表示，将推进人工智能赋能新型工业化。金部长强调，AI已在研发设计、生产制造等领域崭露头角，成为新型工业化的重要推动力。大模型技术的一个侧重点是在生产领域的应用，要以人工智能和制造业深度融合为主线、智能制造为主攻方向场景应用为牵引，统筹布局通用大模型和垂直领域专用模型，从供需两端发力营造创新生态，高水平赋能新型工业化。深入实施智能制造工程，大力发展智能产品和装备、智能工厂、智慧供应链。

事件点评

- **AI+研发设计工业软件，交互模式变革+打破二维与三维壁垒+商业模式变革。**1) 交互模式变革：“所说及所得”交互模式的人性化或带动高门槛研发设计工作的大众化普及，甚或促使个性化、定制化产品的工业级生产。2) 打破二维与三维壁垒：基于 2D 图纸的精细化翻模、还是基于语言+图片/2D 图纸的正向设计构件智能化生成。3) 商业模式变革：服务增值化-功能延伸提升软件单品价值，AI 接入有望催化国内订阅制进程；软件正版化-AI 接入倒逼软件正版化提速，有效市场扩容引发“量价齐升”。
- **AI+生产控制工业软件，提升工艺优化方案+强化工业场景质量管理+赋能物流与供应链管理。**1) 提升工艺优化方案：AI 大模型有望辅助提升工艺优化方案。2) 强化工业场景质量管理：AI 赋能质量管理向预测性、主动性和可视性方向发展。3) 赋能物流与供应链管理：AI 推动供应链预测、库存管理调拨、供应链网络规划。

投资建议

- 推荐关注中望软件（CAD 正向设计/2D 翻模等有望受益）；赛意信息（携手华为盘古打造制造业大模型/AIGC 中台）；汉得信息（AIGC 总台/百度文心一言大模型）；能科科技（乐仓生产力中台）；鼎捷软件（雅典娜中台接入 Open AI）等（完整推荐组合见正文投资建议表）。

风险提示

- 技术研发进度不及预期的风险；AI 应用落地不及预期的风险；行业竞争加剧风险。


图表1: 推荐关注 AI+工业软件相关标的

公司名称	股票代码	推荐理由
中望软件	688083.SH	中望软件系国内领先的 CAX 供应商，主要从事 CAD/CAM/CAE 等研发设计类工业软件的研发、推广与销售业务。我们预计公司 23~25 年营业收入预测为 8.1/10.6/13.7 亿元，归母净利润分别为 1.51/2.17/3.09 亿元。
赛意信息	300687.SZ	赛意信息深耕泛 ERP+智能制造 MOM 领域多年，脱胎于美的 IT 部门，现已形成以泛 ERP 和智能制造为主的整体布局，为企业提供高端软件咨询、实施及集成服务。我们预计公司 23~25 年营业收入分别为 24.9/31.4/38.5 亿元，归母净利润分别为 2.75/3.48/4.34 亿元，EPS 分别为 0.67/0.85/1.06 元。
汉得信息	300170.SZ	汉得信息系国内市场上颇具规模的数字化综合服务商，具备全面的企业数字化服务能力。自 2011 年上市以来，公司坚持打磨自主技术平台+自主应用产品+全面实施服务/运维能力体系。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.17、0.25、0.33 元，对应 45X、31X、24XPE。
能科科技	603859.SH	能科科技系智能制造与智能电气先进技术提供商。公司专注于为离散制造业提供智能研发、智能生产到智能服务的全生命周期集成服务，销售计划、生产管理到自动化产线的企业纵向集成服务。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.66、2.18、2.78 元，对应 22X、17X、13XPE。
鼎捷软件	300378.SZ	鼎捷软件系国内智能制造小巨人，“智能+”布局助力产业数字化升级。公司围绕 ERP&ERP II、智能制造解决方案以及云与工业互联网应用三个产品矩阵打造自身产品方案架构。在“智能+”整体战略布局下，确立“一线三环互联”战略路径。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 0.59、0.74、0.93 元，对应 33X、26X、21XPE。
中控技术	688777.SH	中控技术系国内流程工业自动化控制领军企业，主要产品为工业控制系统、仪器仪表以及生产管理类工业软件。其中核心产品 DCS 系统市占率长期位居国内首位，2022 年市占率达 37%。我们预计公司 23~25 年营业收入分别为 87.1/113.4/146.9 亿元，归母净利润分别为 10.8/14.0/18.1 亿元，EPS 分别为 1.37/1.79/2.30 元。
索辰科技	688507.SH	索辰科技系国内领先的 CAE 软件供应商。公司坚持自主创新，已形成多个学科方向核心算法，开发出多类型工程仿真软件，为中国航发、中国船舶、航空工业、航天科技、航天科工、中国电子、中国电科、中核集团、中国兵工等军工集团及中科院下属科研院所等提供多学科覆盖的工程仿真软件及仿真产品开发服务。Wind 一致预测 23、24、25 年摊薄 EPS 分别为 1.13、1.54、2.01 元，对应 105X、77X、59XPE。

来源：Wind，国金证券研究所（注：中望软件、中控技术与赛意信息的盈利预测来自团队此前入库报告；汉得信息、能科科技、索辰科技与鼎捷软件的盈利预测来自 Wind 一致预期。）



行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级(含C3级)的投资者使用；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，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮编：201204	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	邮编：518000 地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究