

工业软件周报：设备更新改造持续落地，电力体制改革提振能源 IT 需求

计算机行业

推荐

维持评级

核心观点：

- 市场回顾：**本周沪深 300 指数下跌 2.08%，创业板指数下跌 2.49%，计算机（中信）板块下跌 4.32%，工业软件板块下跌 3.28%。工业软件板块个股涨幅前五名分别为：国能日新、中望软件、远光软件、科远智慧、宝信软件，其中国能日新、远光软件与科远智慧下游客户电力行业占比较高；跌幅前五名分别为：容知日新、品茗科技、柏楚电子、中控技术、索辰科技。
- 主要观点与投资建议：**
- 电力体制改革提振能源 IT 需求。**5月23日下午，习近平总书记在山东省济南市主持召开了企业和专家座谈会，并发表了重要讲话。会议的主要议题是电力体制改革。习近平总书记强调，电力体制改革是中国经济体制改革的重要组成部分，自2015年新一轮电改开启以来，电力市场化改革持续向纵深推进。电力体制改革的持续深化正在推动电力行业的多方面发展，特别是电力信息化产品和服务的需求增加。以下是几个关键点：电力交易系统：随着市场化改革的推进，电力交易变得更加活跃，需要更高效的交易平台和系统支持。智慧储能系统：智慧储能技术的发展对于平衡供需、提高电网稳定性和促进新能源消纳至关重要。虚拟电厂建设：虚拟电厂作为一种新型的电力运营模式，通过集成分布式能源资源，提高能源利用效率。建议关注：国能日新、远光软件、科远智慧、能科科技等。
- 大规模设备更新和技术改造持续落地。**四川省德阳市于5月24日启动了大规模设备更新和技术改造的“全川行”活动。主要内容包括：（1）项目投资：已初步摸排189个工业领域设备更新项目，总投资879.1亿元。（2）工作目标：计划到2024年，确保全市工业新增设备投资增长15%以上，数字化研发设计工具普及率超85%。设备的更新改造势必需要相关信息化配套建设，建议关注工业设备更新改造相关信息化厂商：中控技术、宝信软件、科远智慧。
- 各公司分红计划相继发布。**本周，根据各公司公告信息，中控技术、赛意信息、鼎捷软件、华大九天发布2023年年度权益分派实施公告。体现工业软件公司对股东投资回报的重视，反映了公司的盈利能力和良好的财务状况，有助于增强市场信心。
- 风险提示：**政策推进不及预期的风险；行业下游景气度不及预期的风险；研发与产品更新不及预期的风险。

分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

李璐昕

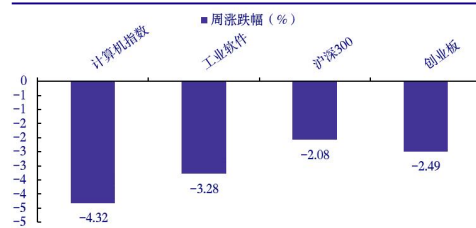
☎：(021) 20252650

✉：liluxin_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130521040001

相对沪深 300 表现图

2024-05-26



资料来源：中国银河证券研究院

目 录

一、本周核心观点	3
二、行业要闻与动态	3
三、重点公司动态	4
四、本周市场回顾	6
五、风险提示	8

一、本周核心观点

电力体制改革提振能源 IT 需求。5月23日下午，习近平总书记在山东省济南市主持召开了企业和专家座谈会，并发表了重要讲话。会议的主要议题是电力体制改革。习近平总书记强调，电力体制改革是中国经济体制改革的重要组成部分，自2015年新一轮电改开启以来，电力市场化改革持续向纵深推进。电力体制改革的持续深化正在推动电力行业的多方面发展，特别是电力信息化产品和服务的需求增加。以下是几个关键点：电力交易系统：随着市场化改革的推进，电力交易变得更加活跃，需要更高效的交易平台和系统支持。智慧储能系统：智慧储能技术的发展对于平衡供需、提高电网稳定性和促进新能源消纳至关重要。虚拟电厂建设：虚拟电厂作为一种新型的电力运营模式，通过集成分布式能源资源，提高能源利用效率。建议关注：国能日新、远光软件、科远智慧、能科科技等。

大规模设备更新和技术改造持续落地。四川省德阳市于5月24日启动了大规模设备更新和技术改造的“全川行”活动。主要内容包括：（1）项目投资：已初步摸排189个工业领域设备更新项目，总投资879.1亿元。（2）工作目标：计划到2024年，确保全市工业新增设备投资增长15%以上，数字化研发设计工具普及率超85%。设备的更新改造势必需要相关信息化配套建设，建议关注工业设备更新改造相关信息化厂商：中控技术、宝信软件、科远智慧。

各公司分红计划相继发布。本周，根据各公司公告信息，中控技术、赛意信息、鼎捷软件、华大九天发布2023年年度权益分派实施公告。体现工业软件公司对股东投资回报的重视，反映了公司的盈利能力和良好的财务状况，有助于增强市场信心。

二、行业要闻与动态

华为举行第七届“数字中国建设峰会”，发布 AI 与工业软件创新进展。

在5月23日的数字中国建设峰会期间，华为举办了产业数智创新生态大会，主要亮点包括：

AI技术展示：华为展示了昇腾云服务、AIPMC、智能边缘小站等AI技术进展。鸿蒙系统发展：介绍了鸿蒙系统的新进展，包括原生应用的全生命周期开放能力。工业软件创新：依柯力信息科技分享了与华为云合作的新能源汽车数字化智慧工厂解决方案。AI大模型应用：科大讯飞分享了与华为合作的“飞星一号”平台，以及讯飞星火V3.5的升级发布。智慧康养产业：厦门狄耐克物联智慧科技介绍了智慧社区和智慧医院的业务布局。大模型发布：会上发布了针对不同行业的“阳光公采大模型”和“昇腾原生中医大模型”。产业数智升级：华为强调了算力、AI与行业融合、构建新生态在推动产业升级中的重要性。

习近平总书记在山东省济南市主持召开了企业和专家座谈会，强调电力体制改革。

5月23日下午，习近平总书记在山东省济南市主持召开了企业和专家座谈会，并发表了重要讲话。会议的主要议题是电力体制改革。习近平总书记强调，电力体制改革是中国经济体制改革的重要组成部分，自2015年新一轮电改开启以来，电力市场化改革持续向纵深推进。他指出，当前电力体制改革

的关注焦点包括突破新能源大规模发展的消纳瓶颈，推进配电网改革、现货市场建设，打造源网荷储新型电力系统。此次座谈会上，企业和专家代表围绕深化电力体制改革进行了讨论。习近平总书记听取了大家的发言，并表示，电力体制改革不仅是技术问题，更是政策和制度问题，需要从现实需要出发，从最紧迫的事情入手。他还强调，党的二十大擘画了全面建设社会主义现代化国家的宏伟蓝图，确立了以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的中心任务。习近平总书记的讲话和讨论释放了进一步全面深化改革的重要信号，特别是在电力体制改革方面。这次座谈会不仅是对电力体制改革方向的探讨，也是对未来改革步伐的规划。

四川省德阳市于 5 月 24 日启动了大规模设备更新和技术改造的“全川行”活动。

主要包括：

项目投资：已初步摸排 189 个工业领域设备更新项目，总投资 879.1 亿元。

工作目标：计划到 2024 年，确保全市工业新增设备投资增长 15% 以上，数字化研发设计工具普及率超 85%。

四大行动：技术改造提升：更新先进设备，淘汰落后设备，实施技术改造全覆盖。链式协同改造：推进产业链供应链数字化改造，打造转型案例。产业供需对接：建立服务机制和供需平台，帮助企业拓展销路。财政金融支持：争取中央资金，引导金融资本参与技术改造。具体措施：包括鼓励企业技术升级，推广国产工业母机、机器人、软件，支持企业间合作研发等。

通过这些措施，德阳市旨在推动产业转型升级和数字化转型，加速实现工业领域的高质量发展。

5 月 22 日，北京市市委副书记、市长殷勇调研市经济和信息化局，强调要加快形成新质生产力。

主要要点如下：工作重点：按照市委市政府部署，疏解非首都功能，以科技创新引领高精尖产业发展，突出抓好产业布局、生态建设、政策优化等。产业布局：坚定不移布局符合首都城市战略定位的产业，完善成果转化机制和产业组织模式，提升产业竞争力。科技创新：紧跟科技革命和产业变革趋势，抢抓机遇，谋划重点产业发展，做大做强生物医药健康、智能网联汽车等新领域。创新合作：优化创新平台体系，引导各类创新主体、产业链上下游深度合作，强化产业政策、资金、人才等要素保障。项目落地：狠抓重点项目、龙头项目落地，谋划未来重大项目，增强发展后劲。企业服务：当好“服务管家”，为企业提供精准服务，引导市属国企在发展未来产业、新质生产力上积极作为。区域协同：深化京津冀区域协同，构建产业生态，抓好重点产业链图谱落地、产业集群建设。队伍建设：加强干部队伍能力建设，培养高素质干部队伍，激励广大干部担当作为。全面从严治党：严格落实全面从严治党主体责任，加强党纪学习教育，强化廉洁自律。

三、重点公司动态

国电南瑞：获得“基于改进孪生网络的电力设备图像缺陷判别方法及系统”的发明专利授权。

国电南瑞（600406）最近获得了一项名为“基于改进孪生网络的电力设备图像缺陷判别方法及系统”的发明专利授权，专利申请号为 CN202110799838.1，授权日是 2024 年 5 月 24 日。这项发明涉及一种电力设备图像缺陷判别方法，包括图像采集、数据清洗、数据增广、构建判别数据集、模型训练、

实时推理以及数据集更新与模型迭代等步骤。该技术通过改进孪生网络结构，提出了数据集更新与模型迭代优化策略，旨在提升缺陷判别准确度并加快模型训练收敛速度。

科远智慧：中标钱营孜二期 1000MW 二次再热燃煤发电项目。

近日，科远智慧成功中标钱营孜电厂二期扩建 1×1000MW 燃煤发电机组项目，将以完全自主可控 NT6000 智能控制系统、ICS 和仿真系统，以及智慧煤场解决方案，为钱营孜电厂二期工程安全、灵活、高效、智慧运行保驾护航。钱营孜发电公司二期扩建项目建设 1 台 1000MW 燃煤机组，总投资 47.4 亿元，由恒源煤电、皖能股份均股出资建设。项目采用目前世界上最先进的超超临界二次再热技术，设计发电标准煤耗仅为 256 克/千瓦时，并采用超净排放标准设计建设。项目投产后年新增发电量 50 亿千瓦时，上网电量 47.75 亿千瓦时，将有效补充安徽省电力供应缺口，为安徽省新能源消纳提供 800 兆瓦的调峰容量。

宝信软件：关于第二期限制性股票计划首次授予第三个解除限售期解锁暨上市公告。

本次股票上市类型为股权激励股份；股票认购方式为网下，上市股数为 9,928,459 股。本次股票上市流通总数为 9,928,459 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 5 月 27 日。

华大九天：2023 年年度权益分派实施公告。

公司 2023 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 542,941,768 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派发现金 1.35 元；持有首发后限售股、首发后可出借限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、首发后可出借限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10% 征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。

中控技术：2023 年年度权益分派实施公告。

发放年度：2023 年年度；分派对象：截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东；差异化分红送转方案：公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用账户的股数为基数分配利润，向全体股东每 10 股派发现金红利 7.0 元（含税）。差异化分红除权除息方法根据《上海证券交易所交易规则》的相关规定，公司将按照以下公式计算除权除息开盘参考价：除权（息）参考价格 = (前收盘价 - 现金红利) / (1 + 流通股份变动比例)。其中，流通股份变动比例 = (参与分配的股本总数 * 转增比例) / 总股本。

赛意信息：2023 年度权益分派实施公告。

广州赛意信息科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）2023 年度权益分派方案为：以公司现有总股本 410,124,969 股剔除已回购股份 3,800,089 股后的 406,324,880 股为基数，向全体股东每

10 股派发现金红利 1.10 元(含税), 合计派发现金红利 44,695,736.80 元(含税), 不送红股, 不以资本公积金转增股本。根据《公司法》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号--回购股份》的相关规定, 回购专用账户中的股份不享有利润分配权利, 因此, 公司回购专用账户中的回购股份 3,800,089 股不参与本次权益分派。按公司总股本折算每 10 股现金分红金额计算如下: 按总股本折算每 10 股现金分红的金额=本次实际现金分红总额/公司总股本 *10 股=44,695,736.80 元/410,124,969 股*10 股=1.089807 元(含税; 保留到小数点后六位, 最后一位直接截取, 不四舍五入)。公司本次权益分派实施后的除权除息参考价=除权除息日前一交易日收盘价-按公司总股本折算每股现金分红金额=股权登记日收盘价-0.1089807 元/股。

鼎捷软件：2023 年年度权益分派实施公告。

鼎捷软件股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)回购专用证券账户持有的 1,570,330 股公司股份不享有利润分配的权利, 不参与本次权益分派。公司此前已披露的 2023 年年度权益分派预案为: 以截至公司第五届董事会第八次会议召开日公司总股本扣除回购专户中已回购股份后的 267,738,100 股(回购专户中的股份数量为 1,570,330 股)为分配基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.15 元(含税), 不送红股, 不以资本公积金转增股本, 合计派发现金红利人民币 30,789,881.50 元(含税)。在本权益分派预案经公司股东大会审议通过之日起至公司权益分派实施日期间, 如公司总股本、回购专户中已回购股份数量发生变化, 公司将按照分配总额不变的原则, 相应调整每股分红金额。自权益分派预案披露至实施期间, 公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票预留授予部分第二个归属期完成归属 198,000 股限制性股票, 公司总股本由 269,308,430 股增加至 269,506,430 股。公司按照分配总额不变的原则, 相应调整每股分红金额。调整后的权益分派方案为: 以公司现有总股本扣除回购专户中已回购股份后的 267,936,100 股为分配基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.149150 元(含税)。本次权益分派实施后, 按公司总股本(含回购股份)折算的每股现金分红比例以及据此计算的除权除息参考价相关参数和公式计算如下: 按总股本折算的每 10 股现金红利 = 本次现金分红总额 ÷ 除权前总股本 × 10 = 30,789,881.50 ÷ 269,506,430 × 10 = 1.142454 元(保留六位小数, 最后一位直接截取, 不四舍五入); 按总股本折算的每股现金红利 = 本次现金分红总额 ÷ 除权前总股本 = 30,789,881.50 ÷ 269,506,430 = 0.1142454 元; 本次权益分派实施后除权除息参考价 = (股权登记日收盘价 - 按总股本折算每股现金红利) = 股权登记日收盘价 - 0.1142454 元/股。

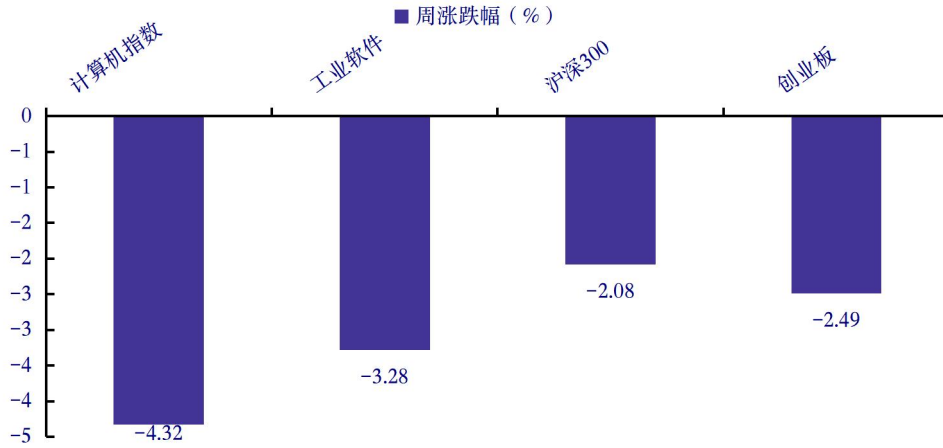
鼎捷软件在上海成立新公司, 注册资本 5000 万。

5 月 21 日, 上海鼎捷聚智企业发展有限公司成立, 法定代表人为叶子祯, 注册资本 5000 万人民币, 经营范围含企业管理、网络与信息安全软件开发、集成电路芯片及产品销售、信息系统集成服务等。股东信息显示, 该公司由鼎捷软件(300378)全资持股。

四、本周市场回顾

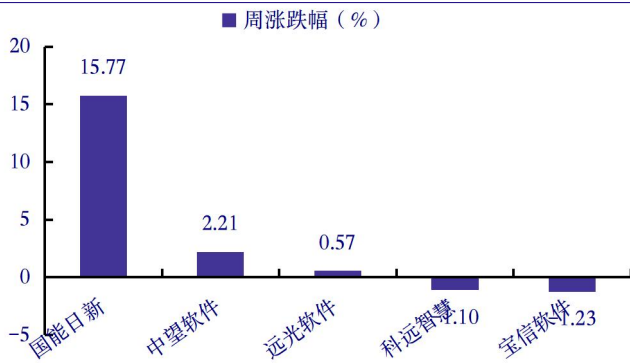
本周(5.20-5.26)沪深 300 指数下跌 2.08%, 创业板指数下跌 2.49%, 计算机(中信)板块下跌 4.32%, 工业软件板块下跌 3.28%。工业软件板块个股涨幅前五名分别为: 国能日新、中望软件、远光软件、科远智慧、宝信软件, 其中国能日新、远光软件与科远智慧下游客户电力行业占比较高; 跌幅前五名分别为: 容知日新、品茗科技、柏楚电子、中控技术、索辰科技。

图 1：计算机与工业软件本周表现



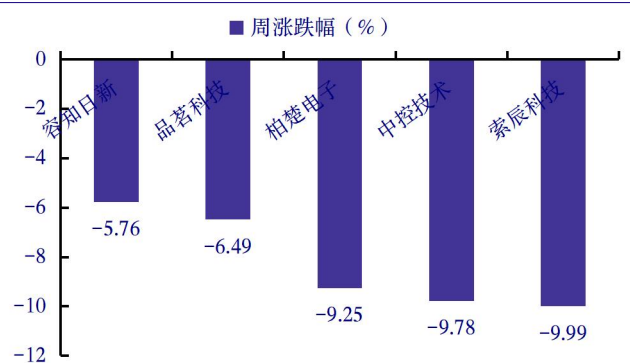
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图 2：工业软件涨幅前五



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图 3：工业软件跌幅前五



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 1：工业软件板块重点标的的情况

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	市盈率 PE(TTM) 倍	总市值(亿 元)	24Q1 营	24Q1 归母	24Q1ROE(摊 薄, %)
							业总收入 同比增长 率 (%)	净利润同 比增长率 (%)	
600406.SH	国电南瑞	22.24	-3.64	2.30	24.63	1,786.50	24.25	13.69	1.25
600845.SH	宝信软件	39.20	-1.23	1.62	35.63	794.05	34.44	18.19	4.93
301269.SZ	华大九天	75.72	-2.90	2.40	219.56	411.12	33.59	-63.75	0.16
688188.SH	柏楚电子	190.99	-9.25	2.78	49.65	392.39	40.31	46.55	3.70
600588.SH	用友网络	11.23	-5.07	2.22	-37.51	383.90	18.61	-14.17	-4.70
688777.SH	中控技术	41.79	-9.78	9.81	28.59	330.11	20.25	57.39	1.46
002063.SZ	远光软件	5.32	0.57	8.95	29.33	101.35	0.84	16.47	0.27
301095.SZ	广立微	47.58	-3.61	8.07	93.41	95.16	100.65	-667.92	-0.71
688083.SH	中望软件	75.24	2.21	4.22	170.71	91.27	3.84	-44.94	-0.97
300687.SZ	赛意信息	15.63	-3.28	8.71	21.93	64.10	4.51	216.45	0.76
688206.SH	概伦电子	13.39	-5.57	5.26	-62.94	58.09	27.97	-7,285.90	-1.81
603859.SH	能科科技	34.35	-1.49	4.71	24.61	57.22	30.37	30.22	2.01
301162.SZ	国能日新	51.01	15.77	14.46	58.74	50.63	25.75	18.71	1.13

688507.SH	索辰科技	81.80	-9.99	8.30	89.81	50.04	346.22	-9.00	-0.75
002380.SZ	科远智慧	18.80	-1.10	17.96	23.33	45.12	30.08	322.18	2.13
300378.SZ	鼎捷软件	16.67	-5.71	9.23	29.72	44.93	13.27	8.73	-0.47
002184.SZ	海得控制	9.80	-4.11	8.94	40.58	34.49	-21.61	-161.41	-0.90
300996.SZ	普联软件	14.62	-3.75	15.32	35.21	29.61	43.10	117.54	0.27
688109.SH	品茗科技	29.99	-6.49	5.61	144.04	23.64	-1.02	29.04	-1.27
300508.SZ	维宏股份	20.25	-4.69	8.73	68.09	22.09	4.83	-31.47	2.16
688768.SH	容知日新	25.35	-5.76	4.99	32.77	20.69	6.32	2.29	-2.46

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

五、风险提示

政策推进不及预期的风险；行业下游景气度不及预期的风险；研发与产品更新不及预期的风险。

图表目录

图 1: 计算机与工业软件本周表现	7
图 2: 工业软件涨幅前五	7
图 3: 工业软件跌幅前五	7

表格目录

表 1: 工业软件板块重点标的情况	7
-------------------------	---

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

李璐昕 计算机/科创板团队研究员

悉尼大学硕士，2019年加入中国银河证券，主要从事计算机/科创板投资研究工作。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，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而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅 5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn