



## 计算机

优于大市（维持）

### 证券分析师

陈涵泊

资格编号：S0120524040004

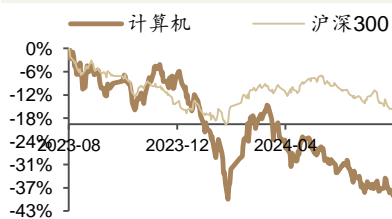
邮箱：chenhb3@tebon.com.cn

### 研究助理

王思

邮箱：wangsi@tebon.com.cn

### 市场表现



资料来源：聚源数据，德邦研究所

### 相关研究

- 《更新改造、教育改革或提振教育信息化需求》，2024.8.4
- 《大厂资本开支持续夯实算力主线》，2024.8.4
- 《工业软件+信创：自主可控吹响反攻号角》，2024.7.31
- 《智谱清影推动视频生成大模型普及》，2024.7.28
- 《【德邦计算机】电力 IT 系列 2：更新周期+出海高增，智能电表高景气》，2024.7.26

# 自主可控：国产工业软件政策梳理

## 投资要点：

- **研发设计类工业软件较离散制造类国产化难度更高，是政策大力支持发展的重点方向。**研发设计软件是工业软件中极其重要的一类，也是国内最薄弱的一类。根据国新咨询，2021 年我国研发设计类、生产控制类、信息管理类国产化率分别为 12%、31%、71%，其中研发设计类当中的 EDA、CAE 国产化率低于 10%，面临严峻的“卡脖子”问题。2021 年 11 月，《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》发布，将研发设计软件放在重点突破的工业软件首位，而在应用场景上主要关注离散制造业：“研发推广计算机辅助设计、仿真、计算等工具软件，大力发展关键工业控制软件，加快高附加值的运营维护和经营管理软件产业化部署”、“面向数控机床、集成电路、航空航天装备、船舶等重大技术装备以及新能源和智能网联汽车等重点领域需求，发展行业专用工业软件”。2023 年 12 月，工业和信息化部等八部门发布《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》，提出工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率到 2027 年分别超过 90%、70% 的目标，再一次强力支持研发设计软件在工业领域的应用。我们认为，我国工业软件自主可控政策方向明确，有利于加快解决工业软件产业链当中的短板，提升关键软件供给能力。
- **以北上广为代表的地方政府作为前期主力军，积极做大地方工业软件产业集聚。**《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》中提出到 2025 年，工业 APP 突破 100 万个、规模以上企业软件业务收入突破 14 万亿元等目标，突显对工业软件行业规模化、生态化等方面的重视。落地到地方政府，上海、广东、北京等地均将形成工业软件产业集群视为重点发展目标。2021 年 9 月，上海市发布《上海市促进工业软件高质量发展三年行动计划（2021-2023 年）》，增强产业供给能力、做大产业规模、形成一批示范应用为 2023 年的三大重点方向，其中提到培育引进 200 家以上工业软件企业、上海工业软件规模突破 500 亿元等规模化目标，核心研发设计类工业软件普遍落地应用等示范性目标。2024 年 1 月，广东省发布《广东省发展软件与信息服务战略性新兴产业集群行动计划（2023-2025 年）》，提出“到 2025 年，我省软件业务收入达到 2 万亿元……培育 2 家软件业务收入达千亿级企业，百亿级企业超过 10 家，过亿级企业占比 30% 以上”，其中创新发展关键软件，推动工业软件企业和工业企业持续融合创新为产业集群行动计划的重点任务之一。
- **未来全国一盘棋，自上而下的支持或将重心从产业集聚向打通全链路国产化转移。**从国家层面来看，从“十二五”到“十四五”，支持工业软件相关产业信息技术发展为其中重点方向，自主可控为永恒主线，政策方向将更为聚焦到核心领域发展。从地方政府和部门级别政策来看，“三年行动计划”为政策发布的主流节奏。例如，2020 年工信部发布《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》，北京也在 2021 年发布了《北京工业互联网发展行动计划（2021-2023 年）》，叠加上述上海与广东的三年计划，可以看出我国工业软件相关政策整体发布周期短，支持力度持续。从今年来看，上海北京等地三年计划已经到期，有望步入新一轮政策周期。此外，今年年初工业和信息化部联合六部门印发了《推动工业领域设备更新实施方案》，提出“到 2027 年，力争实现工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上”的目标。预计我国工业软件由中央到地方的自上而下支持政策进一步完善。
- **投资建议。**建议关注关键卡脖子领域的国产工业软件：华大九天、概伦电子、广立微、中望软件、浩辰软件、索辰科技、维宏股份、霍莱渥、中控技术、宝信软件、鼎捷软件、赛意信息、汉得信息等。
- **风险提示：**地缘政治冲突、政策落地不及预期、技术发展不及预期等。

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

**陈涵泊：**德邦证券计算机行业首席分析师，上海交通大学信息安全本科，电子与通信工程硕士，曾任职于中信证券研究部、天风证券研究所，多年计算机行业研究经验，具备成熟的计算机研究框架、自上而下产业前瞻视野，云计算领域深入研究。2022-2023年新财富最佳分析师入围（团队），2023年新浪金麒麟最佳分析师第五名（团队）。

**王思：**德邦证券计算机行业研究助理，湖南大学金融学学士，武汉大学金融学硕士，主要覆盖工业软件、云计算、网安等方向。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准：	类别	评级	说明
以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。