

中控技术中报业绩高增，海外持续推进

2024 年 08 月 25 日

核心观点

- 市场回顾：**本周（8.19-8.25）沪深 300 指数下跌 0.55%，创业板指数下跌 2.90%，计算机（ZX）板块下跌 2.56%，工业软件板块下跌 1.86%。工业软件板块个股涨幅前五名分别为：中控技术、普联软件、柏楚电子、国电南瑞、中望软件；跌幅前五名分别为：国能日新、索辰科技、概伦电子、能科科技、品茗科技。
- 行业最新动态与投资建议：中控技术、中望软件、能科科技、品茗软件发布 2024 年中报业绩。**中控技术 2024 年上半年实现营业收入 42.52 亿元（+16.78%），归母净利润 5.17 亿元（+1.16%），扣非净利润 4.72 亿元（+11.41%）。报告期内，公司控制系统（+17.65%）与工业软件（+3.23%）稳增长，仪器仪表（+72.18%）高增，石化（+26.95%）化工（+26.03%）稳增长，油气（+117.32%）高增。海外业务收入持续兑现，新签订单高增长。公司的海外业务收入达到了 3.43 亿元，同比大幅增长了 188.22%，新签海外合同金额达到 5 亿元，同比增长 63.82%。毛利率（33.23%）企稳回升，费用管控合理，剔除 GDR 汇兑损益后业绩高增（+49.80%）。布局前沿技术，打造以“AI+数据”为核心的竞争力。
- 品茗科技** Q2 单季度收入稳健增长，费用管控能力提升显著，扭亏为盈，业绩高增。公司 2024 年上半年实现营业收入 1.85 亿元（+10.42%），归母净利润 0.08 亿元，同比扭亏为盈，增长幅度为 164.03%。2024Q2 实现营业收入 1.26 亿元（+16.69%），归母净利润 0.18 亿元（+3231.57%）。费用率方面，销售、研发、管理费用率分别为 32.44%、27.59%、12.71%，同比变化分别为-8.5pct、-6.07pct、-3.34pct，费用率下降显著，费用管控能力提升。建筑信息化业务实现高增（+22.48），公司产品竞争力持续提升。**中望软件** 2024 年上半年实现营业收入 3.08 亿元（+11.79%），归母净利润 0.06 亿元，去年同期亏损 0.01 亿元，同比扭亏；扣非净利润亏损 0.84 亿元，去年同期亏损 0.57 亿元，亏损同比扩大 46.91%。2024Q2 实现营业收入 1.88 亿元（+17.54%），归母净利润 0.32 亿元（+92.82%），扣非净利润亏损 0.057 亿元，去年同期亏损 0.061 亿元，亏损同比缩窄 6.83%。商业市场稳健增长（+19.53%），教育业务下滑（-35.46%），境外（+29.91%）与 3D 产品（+30.15%）高增且占比提升。毛利率企稳回升，费用增长导致业绩承压。**能科科技** 2024 年上半年实现营业收入 7.03 亿元（-3.89%），实现归母净利润 9314 万元（-9.17%）；公司毛利率同比提升了 2.75 个百分点，达到 48.19%，销售、研发、管理费用率分别为 7.77%、14.52%、6.35%，同比变化分别为+2.35pct、+3.32pct、-0.36pct。云业务表现亮眼（+31.33%），核电领域中标重大项目。工业软件平台能力持续提升，未来可期。
- 投资建议：**建议关注下游景气度预期较好且国产化替代优势明显的龙企业，如科远智慧、柏楚电子、鼎捷软件、中控技术等。
- 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。

计算机行业

推荐 维持评级

分析师

吴砚靖

☎：010-66568589

✉：wuyanjin@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

李璐昕

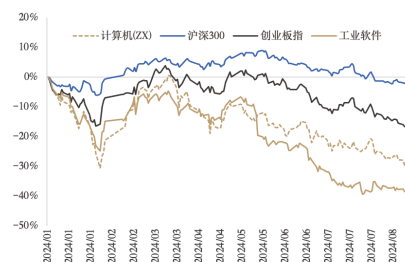
☎：021-20252650

✉：liluxin_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130521040001

计算机工业软件表现图

2024-08-25



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

【银河计算机】_工业软件行业跟踪_多省出台实施方案，加速工业设备更新落地

【银河计算机】_工业软件行业跟踪_我国工业互联网发展已进入规模化新阶段

【银河计算机】_工业软件周报_央企创新联合体建设促进生产力提质增效

【银河计算机】_工业软件行业跟踪_工业软件行业跟踪：科远智慧中报超预期

目录

Catalog

一、本周核心观点.....	3
二、行业要闻与动态.....	4
三、重点公司动态.....	5
四、本周市场回顾.....	10
五、风险提示.....	12

一、本周核心要点

中控技术、中望软件、能科科技、品茗软件发布 2024 年中报业绩。

中控技术 2024 年上半年实现营业收入 42.52 亿元(+16.78%)，归母净利润 5.17 亿元(+1.16%)，扣非净利润 4.72 亿元 (+11.41%)，经营性现金流净额-4.20 亿元 (+57.30%)。2024Q2 实现营业收入 25.14 亿元 (+14.49%)，归母净利润 3.71 亿元 (-11.26%)，扣非净利润 3.54 亿元 (-0.80%)。报告期内，公司控制系统(+17.65%)与工业软件(+3.23%)稳增长，仪器仪表(+72.18%)高增，石化 (+26.95%) 化工 (+26.03%) 稳增长，油气 (+117.32%) 高增。海外业务收入持续兑现，新签订单高增长。公司的海外业务收入达到了 3.43 亿元，同比大幅增长了 188.22%，在公司主营业务收入中占比约 8.11%。新签海外合同金额达到了 5 亿元，同比增长 63.82%。毛利率 (33.23%) 企稳回升，费用管控合理，剔除 GDR 汇兑损益后业绩高增 (+49.80%)。布局前沿技术，打造以"AI+数据"为核心的竞争力。公司在 2024 年 6 月新加坡举行的全球发布会上，公司推出了两款创新产品。通用控制系统 UCS 与 AI 时序大模型 TPT，展示了公司在工业 AI 领域的布局能力。

品茗科技 Q2 单季度收入稳健增长，费用管控能力提升显著，扭亏为盈，业绩高增。公司 2024 年上半年实现营业收入 1.85 亿元 (+10.42%)，归母净利润 0.08 亿元，同比扭亏为盈，增长幅度为 164.03%，扣非净利润 0.05 亿元，同比扭亏为盈，增长幅度为 0.03%。2024Q2 实现营业收入 1.26 亿元 (+16.69%)，归母净利润 0.18 亿元 (+3231.57%)，扣非净利润 0.17 亿元，同比扭亏为盈，增长幅度为 429.12%。报告期内，公司毛利率为 72.52%，同比减少 1.66 个百分点；费用率方面，销售、研发、管理费用率分别为 32.44%、27.59%、12.71%，同比变化分别为-8.5pct、-6.07pct、-3.34pct，费用率下降显著，费用管控能力提升。建筑信息化业务实现高增 (+22.48)，公司产品竞争力持续提升。

中望软件 2024 年上半年实现营业收入 3.08 亿元 (+11.79%)，归母净利润 0.06 亿元，去年同期亏损 0.01 亿元，同比扭亏；扣非净利润亏损 0.84 亿元，去年同期亏损 0.57 亿元，亏损同比扩大 46.91%，经营性现金流净额 1.50 亿元 (-36.96%)。2024Q2 实现营业收入 1.88 亿元 (+17.54%)，归母净利润 0.32 亿元 (+92.82%)，扣非净利润亏损 0.057 亿元，去年同期亏损 0.061 亿元，亏损同比缩窄 6.83%，经营性现金流净额 0.18 亿元 (-10%)。商业市场稳健增长 (+19.53%)，教育业务下滑 (-35.46%)，境外 (+29.91%) 与 3D 产品 (+30.15%) 高增且占比提升。毛利率企稳回升，费用增长导致业绩承压。

能科科技 2024 年上半年实现营业收入 7.03 亿元 (-3.89%)，实现归母净利润 9314 万元 (-9.17%)，实现经营性现金流净额 7981 万元 (+38.23%)；公司毛利率同比提升了 2.75 个百分点，达到 48.19%，销售、研发、管理费用率分别为 7.77%、14.52%、6.35%，同比变化分别为+2.35pct、+3.32pct、-0.36pct。云业务表现亮眼 (+31.33%)，核电领域中标重大项目。工业软件平台能力持续提升，未来可期。

二、行业要闻与动态

广州市工业和信息化局印发《广州市推动物联网产业高质量发展行动计划（2024-2028年）》。

广州市发布了《广州市推动物联网产业高质量发展行动计划（2024-2028年）》，旨在深入实施制造强国、网络强国、数字中国战略，以物联网技术为核心，推动数字经济和传统产业转型升级。计划以智能传感器和智能物联网操作系统为基础，构建全面感知、泛在连接、安全可信的物联网基础设施，促进物联网在多个领域的创新发展，打造具有国际竞争力的物联网产业集群。

行动计划提出了构建"1234"物联网产业发展体系，即围绕全面建成数产融合的全球标杆城市一个目标，聚焦智能传感器和智能物联网操作系统两大技术底座，实施产业集群培育、基础设施建设、示范应用引领三大工程，重点推动增城区、黄埔区、海珠区、番禺区打造四区支撑的产业发展格局。到2028年，计划建设2个以上物联网产业相关特色园区，培育不少于150家物联网相关专精特新"小巨人"企业，形成300个以上可复制、可推广的物联网应用典型案例，实现技术改造投资倍增。

为实现目标，计划明确了五大工作任务：打造自主创新技术支撑、培育高端高智物联网产业集群、夯实物联网基础设施根基、发力全场景物联网应用示范、打造物联网赋能新型工业化标杆。同时，计划提出了六大保障措施：加强组织保障、加强政策支持、加强产业引培、加强科技创新、加强人才支撑、优化发展环境，确保行动计划顺利实施。

第三届图学计算与工业软件发展研讨会于8月19-21日举办。

第三届图学计算与工业软件发展研讨会的举办，对于推动中国工业软件的发展具有重要意义。会议将围绕图学计算与工业软件的发展，探讨工业软件在数字化转型和智能制造中的应用。中国图学会作为指导机构，体现了会议的权威性和专业性。

会议内容：会议将从图学的基础出发，探讨其在工业软件中的应用。讨论工业软件的计算基础，包括算法、数据处理等。分享工业软件在不同工业领域的应用案例和技术进展。聚焦工业软件领域的人才培养，探讨教育和培训的新模式。会议旨在为工业软件研发、应用及相关教育工作的学者专家提供一个交流的平台。会议同期将召开中国图学会计算机图学专业委员会及中国图学会图学学科发展工作委员会的年度工作会议，这将为参会者提供更多交流和合作的机会。

工业软件对中国工业发展具有决定性支撑作用，会议的举办将有助于推动制造业的转型升级，提升工业软件的自主研发能力和国际竞争力。通过这次会议，参与者将有机会深入了解工业软件的最新发展，分享经验，探索合作机会，并为中国工业软件的未来贡献智慧和力量。

第四届“中望杯”工业软件大赛圆满落幕。。

第四届“中望杯”工业软件大赛的成功举办，不仅体现了工业软件在当前科技革命和产业变革中的核心作用，也彰显了中望软件在人才培养和技术创新方面的领导地位。

本届大赛吸引了来自国内 30 个省/直辖市的近 800 所院校的 6600 多名参赛学生，这一规模再次证明了“中望杯”在工业软件人才培养方面的重大影响力。工业软件作为数字化和智能化融合的关键，对于缩短产品研发周期、优化资源配置等方面具有重要作用，是推动产业升级的核心力量。中望软件副总裁王长民强调了在全球工业软件人才短缺的背景下，中国面临的培养高素质人才的紧迫任务，以及中望软件在构建人才培养平台方面的决心和能力。王长民还指出，校企合作是推动工业软件长远发展的关键，通过加强双方的交流与合作，为工业软件产业的长足发展提供人才保障。作为国产工业软件的领军企业，中望软件在过去十余年间积极推动人才标准的建立、人才认证评价、相关专业建设及国内外重要赛事的人才选拔等工作。“中望杯”工业软件大赛作为全国性的交流平台，积极回应了国家提倡的以竞赛推动教育、学习、改革和建设的政策方针。傅建中教授和杜军朝教授的发言强调了加强工业软件自主研发和提升核心技术创新能力的重要性，以及大赛在深化教育改革、探索人才培养模式方面的具体体现。杜军朝教授评价大赛激发了学生们对工业软件技术的浓厚兴趣，提升了他们的创新思维、团队协作能力和解决实际问题的能力。中望软件将继续以大赛为契机，助力工业软件相关教育，培养创新型技术人才，支撑相关产业的高质量发展。

大赛的成功举办不仅为参赛学生提供了展示自我、交流学习的舞台，也为我国工业软件人才的培养和选拔提供了重要参考，同时也为推动我国工业软件事业的蓬勃发展贡献了青春力量与智慧。。

三、重点公司动态

中控技术：2024 年中报业绩发布。

公司发布 2024 年半年度报告，2024 年上半年实现营业收入 42.52 亿元（+16.78%），归母净利润 5.17 亿元（+1.16%），扣非净利润 4.72 亿元（+11.41%），经营性现金流净额 -4.20 亿元（+57.30%）。2024Q2 实现营业收入 25.14 亿元（+14.49%），归母净利润 3.71 亿元（-11.26%），扣非净利润 3.54 亿元（-0.80%）。

控制系统与工业软件稳增长，仪器仪表高增，石化化工稳增长，油气高增：收入结构方面，分产品来看，公司 2024 年上半年控制系统（控制系统及控制系统+仪表）实现收入 17.25 亿元（+17.65%）；工业软件（工业软件及控制系统+软件+其他）共实现收入 11.10 亿元（+3.23%）；仪器仪表实现收入 3.53 亿元（+72.18%）。从下游行业来看，公司 2024 年上半年石化行业收入增长 26.95%，化工行业收入增长 26.03%，油气行业收入增长 117.32%，制药食品行业收入增长 29.23%。石化与化工行业作为公司基本盘下游行业实现了稳健增长，油气、智慧煤矿、白酒等行业在公司的不断拓展下迎来了结构性的需求增长机会。

海外业务收入持续兑现，新签订单高增长：在 2024 年上半年，公司的国际化战略实现了显著的进展和深化，海外业务达到了一个新的发展阶段。公司的海外业务收入达到了 3.43 亿元，同比大幅增长了 188.22%，在公司主营业务收入中占比约 8.11%。公司已经建立了一个近 300 人的海外团队，并在新加坡、沙特阿拉伯、哈萨克斯坦等国家设立了 6 家子公司，显著提升了海外本地化运营能力。新签海外合同金额达到了 5 亿元，同比增长 63.82%。公司与包括沙特阿美 Aramco、德国巴斯夫 BASF、印度尼西亚国家石油公司 Pertamina、泰国 Indorama、马来西亚石油公司 Petronas 在内的多个国际高端客户的合作关系日益深化。公司成功获得了 Pertamina 集团 CSMS 最高级别等级认证，并中标其液化天然气 (LNG) 罐区储罐项目，同时获得了沙特阿美 Central Warehouse 的 AMR 智能机器人项目，这是公司与沙特阿美在机器人领域合作的又一里程碑。

毛利率企稳回升，费用管控合理，剔除 GDR 汇兑损益后业绩符合预期：公司 2024 年上半年，公司毛利率为 33.23%，对比前四个季度 (2023H1-2024Q1) 的 32.48%、32.75%、33.19%、31.03%，企稳回升。本报告期，公司 GDR 汇兑损失金额为 284.17 万元，去年同期收益为 16392.79 万元，剔除 GDR 汇兑损益影响后，公司归母净利润较上年同期增长 49.80%。费用率方面，2024H1 公司研发费用率为 10.45% (-0.71pct)，销售费用率为 8.11% (-1.19pct)，管理费用率为 4.48% (-1.12pct)；管理费用增长较大，较上年同期增加 2309.79 万元，同比上升 64.37%，公司费用管控能力提升。

布局前沿技术，打造以"AI+数据"为核心的竞争力：公司在 2024 年 6 月新加坡举行的全球发布会上，公司推出了两款创新产品。通用控制系统 UCS (Universal Control System)：这是全球首发的控制系统，构建了软件定义、全数字化、云原生的架构，颠覆了近 50 年的传统集散控制系统技术架构，打破了物理控制器、I/O 模块与机柜群的限制，引领控制系统的革命性创新。AI 时序大模型 TPT (Time-Series Pre-trained Transformer)：这是流程工业首款由公司自主研发的生成式 AI 算法框架。TPT 通过融合预训练学习了工业装置运行的通用规律，展现出跨装置、跨工况的适配能力，大幅提升建模效率。TPT 已在氯碱、热电、石化等装置上取得突破性应用，实现了 95% 以上的系统自控率，氮氧化物含量下降 5%，吨蒸汽煤耗能耗下降 3.1% 以上，有望推动流程工业实现效率革命。这两款产品的推出不仅展示了公司在工业 AI 领域的深厚实力，也为流程工业的智能化和绿色发展提供了强大的技术支持。

中望软件：2024 年中报业绩发布。

公司发布 2024 年半年度报告，2024 年上半年实现营业收入 3.08 亿元 (+11.79%)，归母净利润 0.06 亿元，去年同期亏损 0.01 亿元，同比扭亏；扣非净利润亏损 0.84 亿元，去年同期亏损 0.57 亿元，亏损同比扩大 46.91%，经营性现金流净额 1.50 亿元 (-36.96%)。2024Q2 实现营业收入 1.88 亿元 (+17.54%)，归母净利润 0.32 亿元 (+92.82%)，扣非净利润亏损 0.057 亿元，去年同期亏损 0.061 亿元，亏损同比缩窄 6.83%，经营性现金流净额 0.18 亿元 (-10%)。

商业市场稳健增长，教育业务下滑，境外与 3D 产品高增且占比提升：从收入结构来看，公司 2024 年上半年中国境内实现营业收入 2.20 亿元 (+6.10%)，其中，商业市场实现营业收入 1.87 亿元 (+19.53%)，教育市场实现营业收入 0.33 亿元 (-35.46%)；境外实现营业收入 0.88 亿元 (+29.91%)，境外收入占比从去年同期的 24.72% 提升至 28.68%。分产品来看，2024 上半年公司 2D CAD 实现营业收入 1.92 亿元 (+8.33%)，占总营收比例为 66.55% (-4.67pct)；3D CAD 实现营业收入 0.89

亿元（+30.15%），占总营收比例为 30.89%（+3.37pct）；CAE 实现营收 309.9 万元（+21.04%），北京博超实现收入 428.25 万元（+629.80%），收入逐步落地兑现。

毛利率企稳回升，费用增长导致业绩承压：公司 2024 年上半年，公司毛利率为 97.71%，对比前两季度的 93.67%和 95.12%，企稳回升。费用率方面，2024H1 公司研发费用率为 64.86%（+6.38pct），销售费用率为 56.82%（-3.31pct），管理费用率为 19.14%（+6.12pct）；管理费用增长较大，较上年同期增加 2309.79 万元，同比上升 64.37%。主要原因为，在报告期内，公司的薪酬福利费用和中介服务费均有所增加。薪酬福利费用同比上升了 75.98%，达到 1,569.98 万元的增长，这主要是因为北京博超自 2023 年 5 月 31 日起被纳入合并报表，导致上年同期基数较小，同时公司在战略升级过程中对营销、研发、职能架构等方面进行了全面优化，增加了资源配置，使得相关支出有较多增加。此外，为了确保公司战略升级的科学性和高效性，公司积极引入外部专业机构，使得中介服务费同比上升了 83.00%，增加了 264.63 万元。这些费用的增长体现了公司在人才引进、团队建设和专业服务上的投入。

研发高投入，产品技术持续更新升级：报告期间，公司在多个产品线进行了创新与升级。2D CAD：ZWCAD 2025 引入了三维可变块功能，支持 STEP 文件导入，为用户带来了更流畅、更丰富的图纸体验。此外，该版本在界面设计和用户交互方面也进行了优化，提升了用户在多屏工作环境下的工作效率。ZWCAD 2025 还对文字编辑与显示、PDF 导入、PDF 底图、点云等关键功能进行了改进，提高了这些功能的准确性和使用效率，以满足用户更严格的应用需求。在云计算产品方面，公司对 CLOUD2D 进行了持续升级，增强了查图、看图、审图的能力，并提供了端云结合的设计模式，满足了用户在不同场景和设备上的多样化设计需求。3D CAD：ZW3D 在通用机械、高科技电子、模具设计、家电等多个领域的竞争力不断增强，并且正在向汽车、汽车零配件以及船舶等高端制造业领域扩展。ZW3D 2025 增强了清根清角、二次开粗等功能，能够生成更全面、更顺滑、更精确的刀轨。在计算机辅助工程（CAE）仿真领域，ZW3D 不仅增强了结构仿真模块的分析能力，还新增了电磁仿真模块及专业电机仿真模块。CAE：公司的 ZWMeshWorks 软件发布了最新版本，这一版本为客户提供了更全面的前处理功能，并加强了在结构和电磁等物理场下的支持。公司还对 ZWMeshWorks 的 API 接口体系进行了优化，以更好地服务生态建设。在结构仿真领域，ZWSim Structural 软件提升了大规模并行处理能力，显著扩展了软件适用的仿真场景。特别是在电子和汽车行业，公司已经形成了有效的行业解决方案。在低频电磁仿真领域，公司专注于电力设备行业，利用 ZWSim Metas 作为底层平台，为变压器、高压开关等设备开发了行业解决方案。在流体仿真领域，公司积极整合了 2023 年收购的英国 CHAM 公司的技术。通过将 CHAM 的技术与 ZWMeshWorks 相结合，公司在报告期内成功发布了首款中望流体仿真软件，并已开始在商业市场进行推广。

能科科技：2024 年中报业绩发布。

公司发布 2024 年半年度报告，2024 年上半年实现营业收入 7.03 亿元（-3.89%），实现归母净利润 9314 万元（-9.17%），实现经营性现金流净额 7981 万元（+38.23%）；公司毛利率同比提升了 2.75 个百分点，达到 48.19%，销售、研发、管理费用率分别为 7.77%、14.52%、6.35%，同比变化分别为+2.35pct、+3.32pct、-0.36pct。

云业务表现亮眼，核电领域中标重大项目。分业务来看，上半年，公司的云产品与服务业务实现

收入 2.02 亿元（+31.33%）；报告期内，公司成功从央企重工拓展到汽车、轨道交通、半导体电子等行业。此外，公司与某集团签订了价值 1.24 亿元的“AI 大模型、软件工具链及私有云建设项目”合同，工业 AI 发展战略逐步落地。在工业工程及工业电气产品与服务方面，报告期内，公司在核电领域连续中标了 1.86 亿和 1.50 亿的重大合同，项目能力与市场竞争力不断提升。

工业软件平台能力持续提升，未来可期。公司与上游厂商如西门子、SAP、亚马逊等保持了长期的紧密合作关系，同时与华为保持深度合作。在研发层面，公司深度参与了华为的软件开发生产线 (CodeArts) 和工业数字模型驱动引擎 (iDME) 等产品线，其自研产品如乐仓、乐造等与 iDME 紧密衔接，为客户提供了自主可控的新一代工业软件平台。

品茗科技：2024 年中报业绩发布。

Q2 单季度收入稳健增长，费用管控能力提升显著，扭亏为盈，业绩高增。公司发布 2024 年半年度报告，2024 年上半年实现营业收入 1.85 亿元（+10.42%），归母净利润 0.08 亿元，同比扭亏为盈，增长幅度为 164.03%，扣非净利润 0.05 亿元，同比扭亏为盈，增长幅度为 0.03%。2024Q2 实现营业收入 1.26 亿元（+16.69%），归母净利润 0.18 亿元（+3231.57%），扣非净利润 0.17 亿元，同比扭亏为盈，增长幅度为 429.12%。报告期内，公司毛利率为 72.52%，同比减少 1.66 个百分点；费用率方面，销售、研发、管理费用率分别为 32.44%、27.59%、12.71%，同比变化分别为 -8.5pct、-6.07pct、-3.34pct，费用率下降显著，费用管控能力提升。

建筑信息化业务实现高增，公司产品竞争力持续提升。分业务来看，2024 上半年，公司建筑信息化软件业务实现营收 9434.41 万元（+22.48），占比由去年同期的 45.93% 提升至 50.95%；智慧工地业务实现营收 9082.84 万元（+0.17%），占比 49.05%。智慧工地业务方面，尽管房建行业整体景气度下降，公司通过聚焦央企客户和基建项目，实现了营业收入同比持平，并在水利、铁路等中央财政支持的领域取得了较好的发展。公司与中电建和中能建等企业合作，推动了数字化转型升级，并在智慧工地项目级业务中拓展了基建业务，特别是在水利工程领域取得了新的突破。公司发布了品茗水利工程智慧工地解决方案，开发了融合防洪防灾和安全管理“数字孪生”智慧管理平台，并成功中标重要项目。上半年，公司在线性工程、能源、水利工程领域均取得了新的合同，基建业务在智慧工地业务中的占比超过了 30%，显示了公司在数字基建解决方案领域的竞争力和市场认可度。建筑信息化方面，公司推出的新版算量软件“品茗茗算 BIM 土建钢筋计量软件”在市场上取得良好反响，销售数量和金额双双上升。同时，公司在浙江省外市场实现了稳步推进和突破，公共资源交易业务也顺利开展，为增长做出了贡献。在造价软件方面，公司通过优化服务体系和推进大客户策略，成功提升了客户满意度和复购率。BIM 软件业务通过与建筑央企的合作和 AI 技术的融合，推出了创新产品，显著提高了翻模效率和管理准确性。施工软件业务通过推广企业级产品和研发用户管理系统，不仅拓宽了客户群体，还有效打击了盗版，提升了软件正版化率，进一步促进了业务的增长。

爱默生：对 Symmera 进行战略投资。

艾默生公司通过其企业风险投资部门艾默生风险投资公司，宣布对 Symmera 进行了战略投资，后者是一家致力于简化设备认证和数据保护的早期公司。Boulder Ventures 也将参与这次共同投资。

艾默生风险投资采用了增值战略投资方法，投资于有前途的新技术。Symmera 拥有一个可扩展、高可用性和安全的分布式智能网络（DIN）编排平台，这是一种创新的设备车队管理平台。该平台与工业协议和标准兼容，是供应商中立的，并且建立在零信任架构之上，为连接的设备提供先进的数字安全措施。

Symmera 专注于帮助客户解决管理设备生命周期和安全性的复杂性和成本问题，同时确保来自设备的可信数据流能够加速人工智能、机器学习和高级分析的应用。艾默生风险投资主管兼艾默生开发与创新副总裁 Thurston Cromwell 指出，Symmera 与艾默生在设备生命周期管理和安全现场通信方面的许多计划高度契合。他认为 Symmera 的平台提供了一种独特的方法来管理车队安全和安全现场通信，预计将在关键行业中得到广泛应用。Symmera 的 DIN 编排平台结合了零信任架构和自动化密钥及证书生命周期管理，有助于保护自动化系统免受新兴网络威胁的侵害。此外，该平台在设备身份和安全管理方面的能力，将有助于满足行业对增强安全性和提高运营效率的不断增长的需求。

艾默生完成将谷轮股份出售给黑石集团。

艾默生公司已经完成了一项重要的资产重组步骤，将其在合资企业谷轮（Wooshin）中持有的剩余 40% 普通股份出售给了黑石集团管理的私募股权基金。这项交易标志着艾默生完全退出了对谷轮的投资。

谷轮公司以其全面的暖通空调和制冷产品而知名，在业界享有良好的声誉。作为交易的结果，谷轮将转变成为一家独立运营的公司，它将继续致力于提供市场领先的解决方案，服务于全球住宅、商业和工业客户。

这次股权出售对艾默生来说可能是战略调整的一部分，允许公司集中资源和注意力在其核心业务或其他增长领域。同时，谷轮作为独立实体，可能会获得更大的灵活性和自主权，以追求其自身的发展战略和市场机遇。

ABB：ABB 联手小松开发零排放采矿技术。

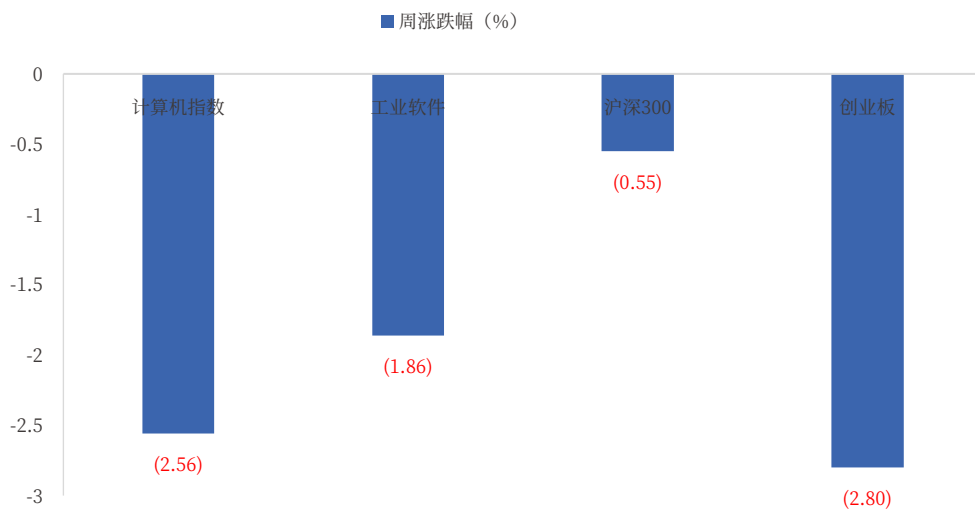
ABB 和小松公司最近宣布结成联盟，致力于共同开发矿山电气化和脱碳解决方案，作为采矿业实现净零排放努力的一部分。这个合作将两家公司的专业技术结合起来，旨在开发从可再生能源发电到全电动采矿车队的全面解决方案。通过电气化采矿作业，他们计划减少对柴油的依赖，最终消除柴油消耗。合作的重点将放在运输、装载和辅助机械上，为客户提供一系列可互操作的解决方案，以满足他们的特定需求，并加速新技术的采用。

小松露天运输高级副总裁 Dan Funcannon 表示，小松很高兴与 ABB 合作，利用双方在各自行业的产品和技术专长，帮助采矿作业实现净零排放，推动一个可持续的未来。而 ABB 过程工业部门总裁 Joachim Braun 强调了合作的战略重要性，并相信这将为双方带来商业利益，并为采矿市场提供技术解决方案。他提到，初期合作将集中于 ABB 的 eMine 机器人自动连接设备（ACD），这是 eMine FastCharge 系统的关键部分，预示着采矿公司运营方式的彻底改变。这次跨行业合作有望推动真正的进步，ABB 期待在这一领域取得突破。

四、本周市场回顾

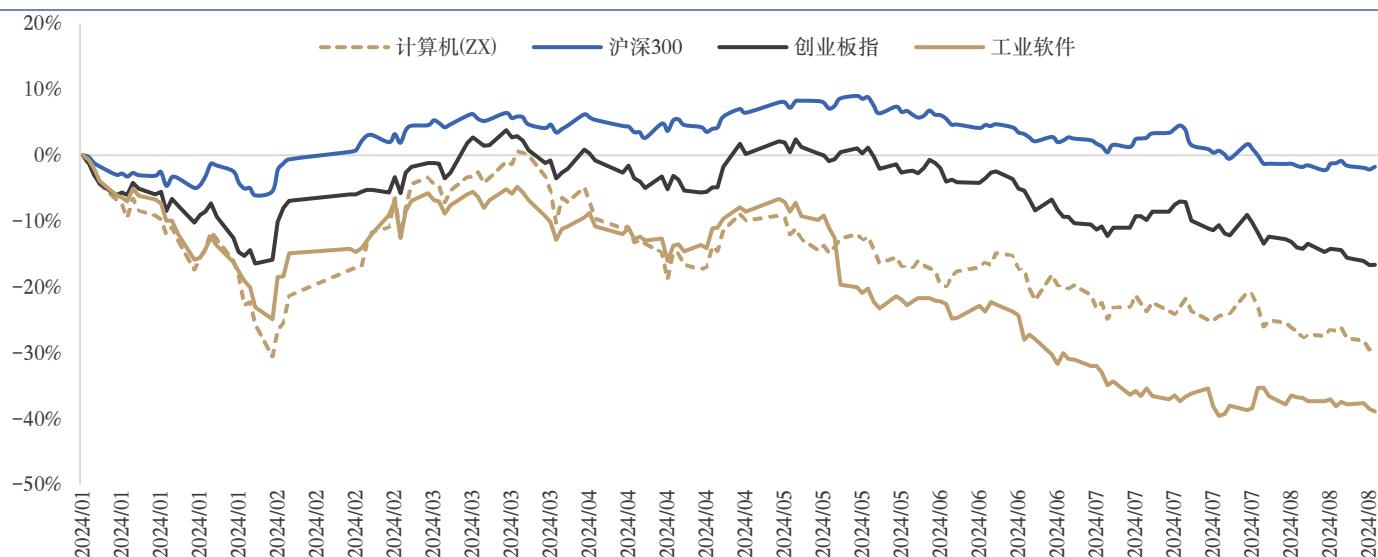
本周（8.19-8.25）沪深 300 指数下跌 0.55%，创业板指数下跌 2.90%，计算机（ZX）板块下跌 2.56%，工业软件板块下跌 1.86%。工业软件板块个股涨幅前五名分别为：中控技术、普联软件、柏楚电子、国电南瑞、中望软件；跌幅前五名分别为：国能日新、索辰科技、概伦电子、能科科技、品茗科技。

图1：计算机与工业软件板块本周表现



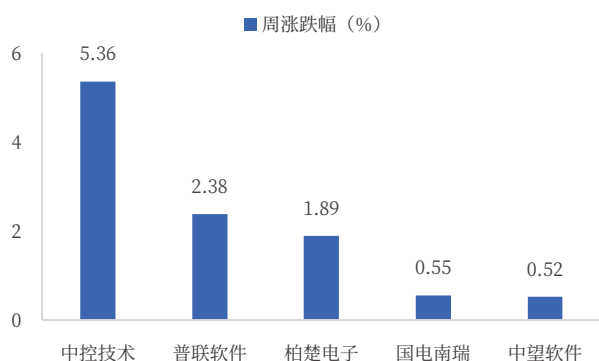
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图2：计算机与工业软件板块本周表现



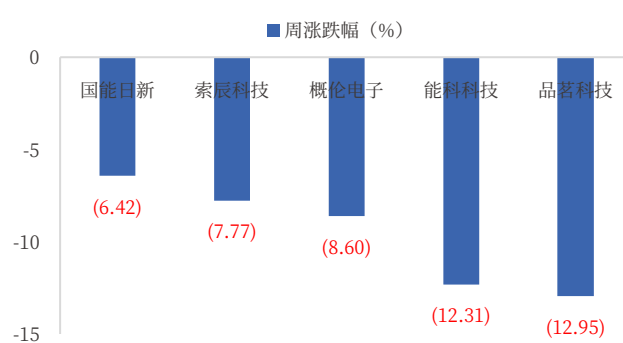
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图3：工业软件周涨幅前五



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图4：工业软件周跌幅前五



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表1：工业软件重点标的的情况

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 营业	24Q1 归母	24Q1ROE(摊 薄, %)
							总收入同 比增长率 (%)	净利润同 比增长率 (%)	
600406.SH	国电南瑞	23.76	0.55	0.91	26.31	1908.60	24.25	13.69	1.25
600845.SH	宝信软件	29.79	-1.81	1.09	32.49	723.80	34.44	18.19	4.93
301269.SZ	华大九天	70.83	-0.59	1.92	248.45	384.57	33.59	-63.75	0.16
688188.SH	柏楚电子	157.00	1.89	2.36	37.59	322.56	40.31	46.55	3.7
600588.SH	用友网络	8.38	-3.46	2.35	-27.99	286.47	18.61	-14.17	-4.7
688777.SH	中控技术	38.56	5.36	5.98	27.52	304.85	20.25	57.39	1.46
002063.SZ	远光软件	4.93	-3.33	3.99	27.18	93.92	0.84	16.47	0.27
301095.SZ	广立微	37.82	-2.05	9.78	69.72	75.64	100.65	-667.92	-0.71
688083.SH	中望软件	63.41	0.52	3.32	112.01	76.92	3.84	-44.94	-0.97
300687.SZ	赛意信息	11.76	-1.51	7.84	16.50	48.23	4.51	216.45	0.76
688206.SH	概伦电子	12.75	-8.60	6.38	-59.93	55.31	27.97	-7,285.90	-1.81
603859.SH	能科科技	14.74	-12.31	8.74	17.24	36.24	30.37	30.22	2.01
301162.SZ	国能日新	32.78	-6.42	7.87	38.09	32.83	25.75	18.71	1.13
688507.SH	索辰科技	42.15	-7.77	4.81	67.41	37.56	346.22	-9	-0.75
002380.SZ	科远智慧	15.51	-3.78	14.68	16.36	37.22	30.08	322.18	2.13
300378.SZ	鼎捷软件	16.26	-0.12	13.61	27.99	43.82	13.27	8.73	-0.47
002184.SZ	海得控制	7.91	-5.04	3.90	32.75	27.84	-21.61	-161.41	-0.9
300996.SZ	普联软件	15.91	2.38	23.52	30.03	32.22	43.1	117.54	0.27
688109.SH	品茗科技	23.40	-12.95	5.03	112.39	18.45	-1.02	29.04	-1.27
300508.SZ	维宏股份	19.62	-5.63	10.40	68.82	21.55	4.83	-31.47	2.16
688768.SH	容知日新	21.66	-5.29	1.45	28.00	17.68	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。

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/科创板团队分析师，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，香港市场以恒生指数为基准。	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 0755-83471683chengxi_yj@chinastock.com.cn

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

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

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

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

褚颖 010-80927755chuying_yj@chinastock.com.cn