



# 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：孟灿（执业 S1130522050001）

mengcan@gjzq.com.cn

## 工信部指明 2027 年工业软件及工业操作系统国产替换目标

### 事件概述

- 2024 年 9 月 20 日，工信部发布《关于印发工业重点行业领域设备更新和技术改造指南的通知》指出，工业软件领域设备更新目标为：以提升产业链供应链韧性和安全水平为重点，围绕石油、化工、航空、船舶、钢铁、汽车、医药、轨道交通等关系经济命脉和国计民生的行业领域，推动基础软件、工业软件和工业操作系统更新换代。基础软件方面，重点更新工业领域应用的操作系统、数据库、中间件等产品。工业软件方面，重点更新计算机辅助设计（CAD）、计算机辅助工程（CAE）、计算机辅助制造（CAM）、制造执行系统（MES）、企业资源计划（ERP）等研发设计、生产制造、经营管理、运营维护相关软件。工业操作系统方面，重点更新可编程逻辑控制器（PLC）、分布式控制系统（DCS）、数据采集与监视控制系统（SCADA）、安全仪表系统（SIS）、嵌入式软件等产品。到 2027 年，完成约 200 万套工业软件和 80 万台套工业操作系统更新换代任务。

### 事件点评

- 中短期看，2023 年以来工业软件利好政策密集出台。1) 23 年 6 月 29 日，2023 年北京市属国有企业软件采购谈判工作会议召开，统信、麒麟、金山、福昕、永中、中望、浩辰等众多国产软件厂商均委派市场部、销售部主要负责人参会，我们认为，工作会或释放软件正版化进展加速信号。2) 23 年 6 月 30 日，工信部等五部门印发《制造业可靠性提升实施意见》，我们认为，突破“可靠性”关键技术（如仿真、正向设计、故障诊断、智能运维）→开发“可靠性”关键工具（如 CAX、MES、PLC 等）→实现覆盖产品全生命周期的“可靠性”或成为突破我国中高端制造业困局的重要路径之一。3) 24 年 1 月，工信部部长金壮龙在接受采访时表示，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。4) 24 年 3 月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，要求 2027 年规上工业企业数字化研发设计工具普及率/关键工序数控化率分别超过 90%/75%，我们测算认为，假设我国工业软件市场规模与工业增加值比例维持 23 年的水平不发生变化，到 27 年 5 万亿设备更新的增量投入有望推动 375 亿工业软件市场规模扩容。
- 长期看，工业软件具备空间广阔、渗透率低、国产化率低、技术壁垒高等特点：工业数字化的本质是对工业领域研发设计、生产制造、经营管理、运维服务 Know-how 的知识沉淀，行业护城河极深且前景广阔。1) 市场规模广阔：我国工业软件市场规模高达 3,000 亿元，研发设计类（288 亿元）与生产控制类（545 亿元）均有百亿规模。2) 国内渗透率低：我国工业增加值与工业软件规模占全球比重形成逐渐扩大的剪刀差，主要工业软件品类全球占比低于 10%。3) 国产化率低：工业软件四大品类国产替代进行时，研发设计类国产渗透率仅为 5~10%。4) 技术壁垒高筑：海外大厂历经数十年的产品迭代、行业打磨、收购兼并，沉淀出极深的工程 knowhow 与行业护城河。5) AI 赋能：AI+工业软件协同效应或将持续深化行业壁垒。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”。

### 投资建议

- 我们认为，工业软件促进劳动者由产业工人向掌握数字技能的知识劳动者转变，生产工具由单纯的机器变为软硬密切结合的信息物理系统，劳动对象由物质资料向数据资源转变，是在新型工业化进程中发挥关键作用的新质生产力。建议关注中控技术（25 年对应 PE 约 21.7X），中望软件（25 年对应 PS 约 6.8X），赛意信息（25 年对应 PE 约 15.2X）等国产工业软件标的。

### 风险提示

- 政策落地不及预期的风险；行业竞争加剧的风险；特定行业下游资本开支周期性波动的风险。



**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：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
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	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