

超配（维持）

国产化与智能化双轮驱动，工业软件行业快速发展

工业软件行业专题报告

2025年10月30日

投资要点：

卢芷心

SAC 执业证书编号：

S0340524100001

电话：0769-22119297

邮箱：

luzhixin@dgzq.com.cn

罗炜斌

SAC 执业证书编号：

S0340521020001

电话：0769-22110619

邮箱：

luoweibin@dgzq.com.cn

陈伟光

SAC 执业证书编号：

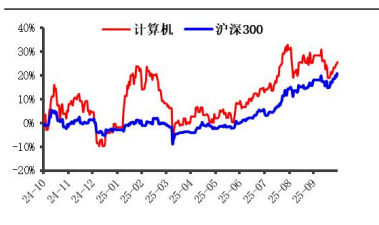
S0340520060001

电话：0769-22119430

邮箱：

chenweiguang@dgzq.com.cn

申万计算机指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

- **国内工业软件市场增长较快，研发设计类国产化空间广阔。**工业软件作为现代工业制造的“大脑”和“神经系统”，为我国工业转型升级提供关键技术支撑。近年来，我国工业软件行业步入高速发展期。2019-2023年，我国工业软件市场年均复合增长率达13.20%，显著高于同期全球市场增速。目前，工业软件核心技术环节仍以欧美厂商参与为主，尤其在研发设计领域优势显著。研发设计类工业软件具有体量大、开发难度大、开发周期长、资金需求高等特点，是我国工业软件领域中相对薄弱的环节，当前国产化率仅为10%，国内厂商与国际巨头存在较大技术差距，国产替代空间较为广阔。我国生产控制类和经营管理类工业软件国产化率相对较高，但国内厂商主要集中在中低端市场，高端市场仍由外资厂商占领，国内厂商需要加大在高端市场的技术研发和产品布局。
- **外部扰动倒逼国产化提速，国内政策加码助力行业发展。**自2018年起，美国对我国工业软件，尤其EDA等研发设计类产品，频繁实施“断供”等技术封锁举措，我国工业软件面临“卡脖子”的风险。近期，美拟全面限制对华出口“所有关键软件”，我国工业软件自主可控紧迫性升级，将倒逼国内工业软件行业加速发展。与此同时，近年来，我国持续强化对工业软件行业发展的重视程度，各部门针对工业软件领域密集出台相关支持政策。2024年9月，工业和信息化部办公厅印发《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》，明确了工业软件和操作系统的更新目标。2025年4月，国家发改委表示将工业软件等更新升级纳入“两新”政策支持范围，表明政府通过政策引导及资金支持等方式，鼓励相关企业加大对工业软件的投入，国内工业软件行业有望迎来快速发展期。
- **AI与工业软件加速融合，驱动工业智能化不断进阶。**AI加速向工业软件渗透，成为推动行业发展新动能。近两年，国内头部工业软件厂商积极布局工业智能体，从研发设计、生产制造到经营管理，智能应用场景日益丰富。工业智能体具有自主决策、持续适应和人机协同三大特征，能够显著增加AI大模型在工业领域的应用潜力，驱动工业智能化不断进阶。IDC数据显示，工业企业中已经应用了大模型及智能体的比例，从2024年的9.6%，显著提升为2025年的47.5%。随着AI技术不断成熟和应用场景持续拓展，工业智能体有望在更多环节发挥重要作用，为工业企业创造更大价值。与此同时，政策端也在不断发力，推动AI技术与制造业深度融合。2025年8月，国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，提出“推动工业全要素智能联动”、“加快工业软件创新突破”等。政策端释放红利，有望快速推动人工智能赋能工业软件创新升级，促进新型工业化发展。
- **投资建议：**在国产替代层面，当前我国工业软件核心环节多被欧美厂商主导，国产化率较低。并且近年来，美对华工业软件领域频繁实施“断供”等技术封锁举措，这将倒逼国内工业软件加速发展，国产替代空间广阔。在AI赋能方面，AI与工业软件正加速融合，国内头部企业纷纷布局工业大模型/工业智能体，有望快速推动人工智能赋能工业软件创新升级，促进新型工业化发展。国产化与智能化双轮驱动，叠加国内政策持续加码，我国工业软件行业有望迎来高速发展期，建议关注国内核心工业软件环节（CAD/CAE/EDA/PLM/MES等）投资机遇。
- **风险提示：**宏观经济影响下游需求；政策扶持力度不及预期；技术发展不及预期；行业竞争加剧风险等。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

1、国内工业软件市场增长较快，研发设计类国产化空间广阔	3
2、国产化+智能化，我国工业软件行业迎来发展新动能	7
2.1 外部扰动倒逼国产化提速，国内政策加码助力行业发展	7
2.2 AI 与工业软件加速融合，驱动工业智能化不断进阶	9
3、国内重点公司列举	12
3.1 华大九天：国产 EDA 领军企业，“自研+并购”迅速补全领先产品技术	12
3.2 中望软件：国产 CAD 龙头地位稳固，聚焦核心技术研发	13
3.3 鼎捷数智：制造业数智化领先企业，AI 业务商业化进展显著	14
4、投资策略	15
5、风险提示	16

插图目录

图 1：2019-2025 年全球工业软件市场规模预测	4
图 2：2019-2025 年中国工业软件市场规模预测	4
图 3：中国工业软件产业链图谱	4
图 4：2022 年国内 EDA 市场竞争格局	5
图 5：全球及中国工业软件厂商图谱	7
图 6：2025 年中国工业软件市场各环节国产化率	7
图 7：2024-2019 年中国核心工业软件市场预测	9
图 8：中国 AI+工业软件应用场景发展趋势	9
图 9：国内唯一能够提供模拟电路设计全流程 EDA 工具系统的本土 EDA 企业	13
图 10：2024 年中国 CAD 市场竞争格局（%）	14
图 11：2024 年中国 3D CAD 市场竞争格局（%）	14
图 12：鼎捷数智核心业务概览图	15

表格目录

表 1：工业软件分类及市场占比	3
表 2：近年来工业软件行业重点支持政策列举	8
表 3：国内工业软件厂商布局 AI 智能体/AI 应用产品列举	11
表 4：重点公司盈利预测及投资评级（截至 2025/10/29）	16

1、国内工业软件市场增长较快，研发设计类国产化空间广阔

工业软件为我国工业转型升级提供关键支撑。工业软件是指在工业领域应用的专用软件系统，此类软件通过优化工业研发设计、业务管理、生产调度和过程控制等各个环节，能够提升生产效率和产品质量，同时降低成本及资源消耗。工业软件作为现代工业制造的“大脑”和“神经系统”，为我国工业转型升级提供关键技术支撑，助力我国实现从传统制造业向高端制造业和智能制造业的战略转型。

当前我国研发设计类软件占比偏低。按照用途划分，工业软件主要可分为研发设计类软件、生产控制类软件、经营管理类软件和嵌入式软件。研发设计类软件主要应用于产品研发及设计环节，涵盖产品研发计算机辅助设计（CAD）软件、辅助分析（CAE）软件、辅助制造（CAM）软件、电子设计自动化（EDA）软件等。此类软件的核心作用在于助力企业在产品开发阶段提升效率、降低成本、缩短开发周期，以及提高产品质量。生产控制类软件则专注于产品制造过程的管理与控制，包含制造执行系统（MES）、数据采集与监视控制系统（SCADA）软件、分散控制系统（DCS）软件等。此类软件的核心作用在于协助企业改善生产设备的效率及利用率。经营管理类软件用于支持企业经营管理以及企业间协作，主要包括企业资源管理（ERP）软件、供应链管理（SCM）软件、客户关系管理（CRM）软件等。此类软件的核心作用在于提高企业内部及企业间信息和物流协作的效率，提升客户满意度。而嵌入式软件指的是嵌入工业设备硬件（如控制器、传感器、通信装置等）中的专用软件，其核心作用是提高设备的数字化、自动化和智能化水平。从市场结构来看，根据中商产业研究院数据显示，目前，我国工业软件中的嵌入式软件市场份额最大，占比达 57.4%。经营管理类工业软件和生产控制类工业软件市场占比分别为 17.1%、17.0%；研发设计类软件由于其技术门槛高且开发周期长，目前占比较小，仅为 8.5%。

表 1：工业软件分类及市场占比

类别	说明	产品列举	2025年细分市场占比
研发设计类	用于支持产品研发设计工程，以提高研发设计效率、降低开发成本、缩短开发周期，提高产品质量	包括产品研发计算机辅助设计（CAD）软件、辅助分析（CAE）软件、辅助制造（CAM）软件、电子设计自动化（EDA）软件、辅助工艺规划（CAPP）软件、产品数据管理（PDM）软件、产品全生命周期管理（PLM）等	8.5%
生产控制类	用于支持产品制造过程管理和控制，以提高设备利用率、降低制造成本、提高产品制造质量、缩短产品制造周期	包括制造执行系统（MES）、数据采集与监视控制系统（SCADA）软件、分散控制系统（DCS）软件等	17.0%
经营管理类	用于支持企业经营管理和企业间协作，以提高企业内部及企业间信息和物流协作的效率，提高客户满意度	包括企业资源管理（ERP）软件、供应链管理（SCM）软件、客户关系管理（CRM）软件、人力资源管理（HRM）软件、企业资产管理（EAM）软件、财	17.1%

		务管理（FM）软件等	
运维服务类	用于支持工业产品及设备相关的运维和服务，以提高设备利用率、降低各地运维成本、提高反应速度	主要包括故障预测与健康管理（PHM）软件、维护维修运行管理（MRO）软件等	（该类软件在整体市场中占比相对较小，常被计入生产控制或经营管理类中）
嵌入式软件（设备控制类）	是指嵌入工业装备内部的软件，其作用是提高工业装备的数字化、自动化和智能化水平，增加工业装备功能，提升工业装备性能和附加值。主要应用领域包括工业装备电子、能源电子、安防电子及其他	嵌入式系统软件、嵌入式支撑软件、嵌入式应用软件等	57.4%

资料来源：中商产业研究院《2025 年中国工业软件行业市场前景预测研究报告》，前瞻产业研究院《2024 年中国工业软件行业全景图谱》，沙利文《2023 年中国工业数字化软件白皮书》，东莞证券研究所

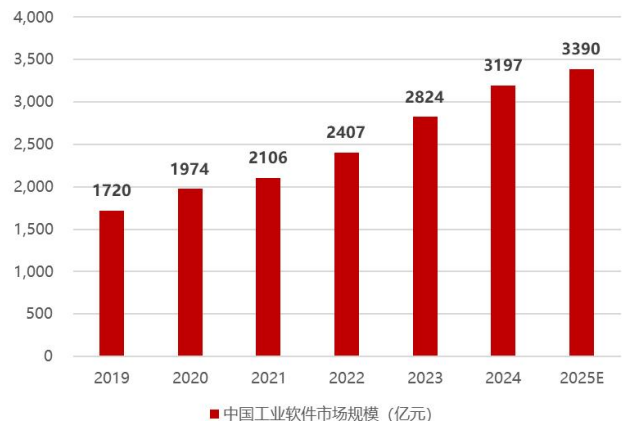
近年来，我国工业软件市场规模增速显著高于全球整体市场增速。全球工业软件市场规模稳步增长，根据中商产业研究院发布的《2025-2030 全球及中国工业软件行业研究及十四五规划分析报告》显示，全球工业软件市场规模从 2019 年的 4107 亿美元增至 2023 年的 5027 亿美元，年均复合增长率达 5.18%；2024 年约为 5288 亿美元，预计 2025 年全球工业软件市场规模将增长至 5490 亿美元。国内市场方面，近年来，我国工业软件企业研发进度加快，国内工业软件行业步入高速发展期，市场规模从 2019 年的 1720 亿元增至 2023 年的 2824 亿元，年均复合增长率达 13.20%，显著高于同期全球市场增速。2024 年，国内工业软件市场规模约为 3197 亿元，预计 2025 年将达到 3390 亿元。

图 1：2019-2025 年全球工业软件市场规模预测



资料来源：中商产业研究院《2025-2030全球及中国工业软件行业研究及十四五规划分析报告》，中国工业技术软件产业化联盟，东莞证券研究所

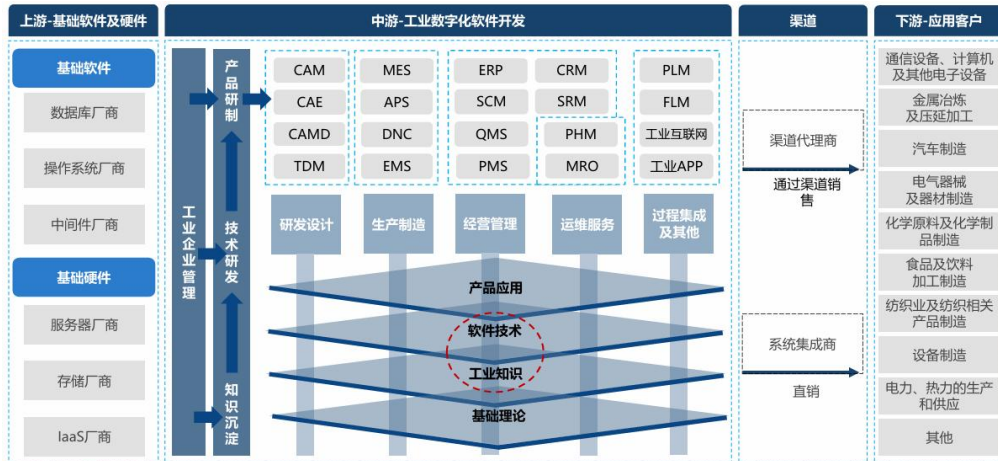
图 2：2019-2025 年中国工业软件市场规模预测



资料来源：中商产业研究院《2025-2030全球及中国工业软件行业研究及十四五规划分析报告》，工信部，东莞证券研究所

工业软件产业上游为工业软件开发使用的各种硬件产品的提供商，主要包括计算机设备厂商、数据库厂商、操作系统厂商、中间件厂商等；中游为工业软件产品及服务的研发和销售企业；下游为应用工业软件的各种制造业行业内企业。代表性的应用行业包括通信设备、金属冶炼及压延加工、汽车制造、设备制造、食品及饮料加工等。

图 3：中国工业软件产业链图谱

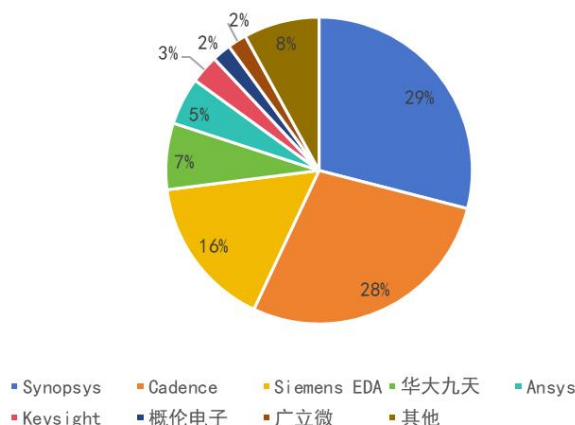


资料来源：沙利文《2023 年中国工业数字化软件白皮书》，东莞证券研究所

欧美厂商主导工业软件核心技术环节，研发设计类软件国产替代空间大。欧美国家及其相关厂商利用其工业革命先机，将深厚的工业知识底蕴通过持续数十年高强度研发和验证，转化为技术密集型工业软件产品。同时，欧美巨头如达索、西门子等通过持续不断地并购，整合了各细分领域的优秀技术和团队，快速补齐产品线，实现了较为完整的工业软件业务版图。目前，工业软件核心技术环节仍以欧美厂商参与为主，尤其在高端研发设计领域优势显著，我国工业软件国产化率提升空间较大。

- **研发设计类软件：**研发设计类工业软件具有体量小、开发难度大、开发周期长、资金需求高等特点，是我国工业软件领域中相对薄弱的环节。根据中商产业研究院数据，当前研发设计类软件国产化率仅在 10%左右，与国际领先水平相比，国内厂商总体处于起步阶段。以 EDA 为例，国际三大 EDA 巨头新思电子（Synopsys）、楷登电子（Cadence）和西门子 EDA 在我国 EDA 市场占据明显的头部优势。根据集微咨询数据，2022 年，这三家企业合计占据国内市场 70%以上的市场份额。在国产 EDA 厂商中，华大九天领跑行业，在模拟和物理验证领域占据优势。2022 年，华大九天在国内 EDA 市场的市占率约为 7%，位列第四。其他国内领先企业包括广立微、概伦电子、芯华章等，其中，广立微深耕晶圆制造 EDA，概伦电子专注工艺建模和良率优化，芯华章在芯片验证市场快速崛起。尽管国内厂商加速发展，但在数字电路设计、全流程 EDA 工具链等关键领域，与国际巨头仍存在较大技术差距，亟需突破核心技术并构建完整生态体系。

图 4：2022 年国内 EDA 市场竞争格局



资料来源：集微咨询《全球 EDA/IP 行业市场研究报告》，东莞证券研究所

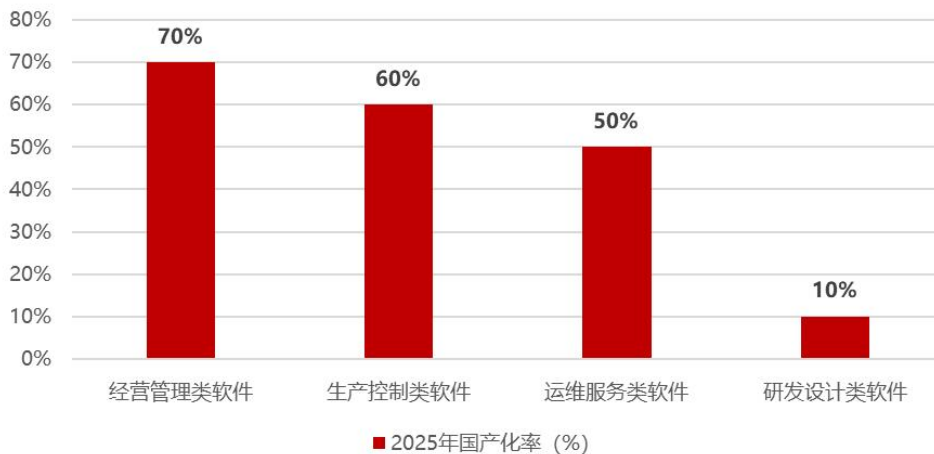
- **生产控制类软件：**当前，我国生产控制类工业软件国产化率已达 50%，但国内厂商主要集中在中低端细分市场，且规模相对较小，高端市场仍主要由西门子、霍尼韦尔（Honeywell）、艾默生（Emerson）等海外厂商占据。从细分市场来看，国内厂商在 DCS、MES、SCADA 等领域，具有一定程度国有化基础，各厂商解决方案的模块化程度、产品化程度提高，复用率不断提升，形成了良性循环，代表企业有宝信软件、中控技术等。
- **经营管理类软件：**相较而言，经营管理类工业软件所涉及的工业知识与工艺流程较少，且在不同行业间具有较强的通用性，因此此类软件在我国整个工业软件体系中的国产化率最高，达 70%。当前，国内经营管理类工业软件市场已涌现出具有代表性的厂商，在中低端市场占据较高份额，其中包括金蝶国际、用友网络等，这些厂商已具备相当的规模与实力。然而，在高端市场领域，仍更多地被 SAP、Oracle 等外资厂商占领，国内厂商需要加大在高端市场的技术研发和产品布局。
- **嵌入式工业软件：**我国嵌入式软件在产业数字化转型过程中已实现大规模应用，嵌入式软件部门收入占工业增加值比重与工业增长速度呈正相关关系。目前，该领域的国产化率较高，市场呈现出国内厂商与海外龙头企业并驾齐驱的竞争格局。国内代表性厂商有华为、海尔等，而国外则以 ABB、西门子等知名企业为主。

图 5：全球及中国工业软件厂商图谱



资料来源：沙利文《2023 年中国工业数字化软件白皮书》，东莞证券研究所

图 6：2025 年中国工业软件市场各环节国产化率



资料来源：中商产业研究院，东莞证券研究所

2、国产化+智能化，我国工业软件行业迎来发展新动能

2.1 外部扰动倒逼国产化提速，国内政策加码助力行业发展

美对华工业软件产品“断供”事件频发，凸显我国工业软件自主可控紧迫性。自 2018 年起，美国对我国工业软件，尤其 EDA 等研发设计类产品，频繁实施“断供”等技术封锁举措，我国工业软件行业面临“卡脖子”的风险。2018 年 4 月，美国商务部禁止中兴通讯获取美国 EDA 工具，导致其芯片设计业务遭受重创；2019 年 6 月，美国三大 EDA 软件厂商暂停对华为的授权和更新，致使华为芯片设计推进困难；2020 年 6 月，美国封禁了中国哈尔滨工业大学等 13 所高校使用美国 Math Works 公司开发的 MATLAB 工业级数学软件，将封锁措施延伸至更多领域。随着中美贸易摩擦加剧，工业软件成为美国对华技术封锁的重点领域之一。2025 年 5 月，美国商务部工业与安全局（BIS）向全球 EDA 三大巨头（西门子 EDA、新思科技、楷登电子）发出紧急命令，要求它们立即停止向中

国大陆企业提供核心 EDA 服务与技术支持，随后于 7 月宣布 EDA 禁令暂时解除。2025 年 10 月，美国总统特朗普在社交媒体上宣布，自 11 月 1 日起，对“所有关键美国制造软件”实施出口管制。其中，关键软件主要包括信创领域基础软件（数据库、操作系统、中间件等）以及工业软件。工业软件因其在现代制造业中的重要战略地位，再度成为中美科技竞争和贸易博弈的关键工具。我们认为，在 EDA 等工业软件领域产品“断供”事件频发、外部环境频繁扰动的背景下，进一步凸显我国工业软件自主可控的紧迫性，将倒逼国内工业软件行业加速发展。

“十五五”聚焦科技自立自强，关注国产工业软件投资机遇及技术进展。2025 年 10 月 20 日至 23 日，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议在北京举行，全会审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，提出“十五五”时期经济社会发展的主要目标，包括“科技自立自强水平大幅提高”等。全会提出，加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇，统筹教育强国、科技强国、人才强国建设，提升国家创新体系整体效能，全面增强自主创新能力，抢占科技发展制高点，不断催生新质生产力。要加强原始创新和关键核心技术攻关，推动科技创新和产业创新深度融合，一体推进教育科技人才发展，深入推进数字中国建设。“十五五”规划聚焦关键核心技术攻关，工业软件国产化是受益环节之一，关注国产工业软件投资机遇及技术进展。

政府加大政策引导及资金支持力度，国内工业软件有望迎来快速发展期。近年来，我国持续强化对工业软件行业发展的重视程度，国务院、国家发展和改革委员会以及工业和信息化部等部门针对工业软件领域密集出台相关支持政策。2024 年 9 月，工业和信息化部办公厅印发《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》，明确了工业软件领域设备更新目标为：到 2027 年将更新完成约 200 万套工业软件和 80 万台套操作系统更新换代任务，覆盖石油、化工、航空、船舶、钢铁、汽车、医药等关系经济命脉和国计民生的行业领域。2025 年 4 月，国家发改委表示将工业软件等更新升级纳入“两新”政策支持范围。“两新”政策是指大规模设备更新和消费品以旧换新政策，将工业软件纳入重点支持范围，表明政府将会通过政策引导及资金支持等方式，鼓励相关企业加大对工业软件的投入，国内工业软件行业有望迎来快速发展期。

表 2：近年来工业软件行业重点支持政策列举

时间	发布部门	政策名称	主要内容
2025 年 1 月、4 月	发改委	《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》	包括加力推进设备更新及扩围消费品以旧换新。2025 年 4 月 28 日，国新办就稳就业稳经济推动高质量发展政策措施有关情况举行新闻发布会，会上表示，在扩大投资方面，将工业软件等更新升级纳入“两新”政策支持范围。
2024 年 9 月	工信部	《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》	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。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。
2024年3月	发改委	《关于做好2024年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作有关要求的通知》	2024年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作，基本沿用2023年清单制定程序、享受税收优惠政策的企业条件和项目标准。重点软件领域包括研发设计类工业软件、生产控制类工业软件、经营管理类工业软件。
2024年3月	国务院	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	到2027年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；重点行业主要用能设备能效基本达到节能水平，环保绩效达到A级水平的产能比例大幅提升，规模以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%。
2023年2月	国务院	《质量强国建设纲要》	支持通用基础软件、工业软件、平台软件、应用软件工程化开发，实现工业质量分析与控制软件关键技术突破。
2022年12月	国务院	《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》	聚焦保障煤电油气运安全稳定运行，强化关键仪器设备、关键基础软件、大型工业软件、行业应用软件和工业控制系统、重要零部件的稳定供应，保证核心系统运行安全。
2022年1月	发改委	《“十四五”数字经济发展规划》	要瞄准传感器、量子信息、网络通信、集成电路、关键软件、人工智能、区块链等新技术，加大科技攻关力度，提高自主供给能力，提升产业链韧性和竞争力。

资料来源：工信部，中华人民共和国国家发展和改革委员会，中国政府网，新华社，东莞证券研究所

2.2 AI 与工业软件加速融合，驱动工业智能化不断进阶

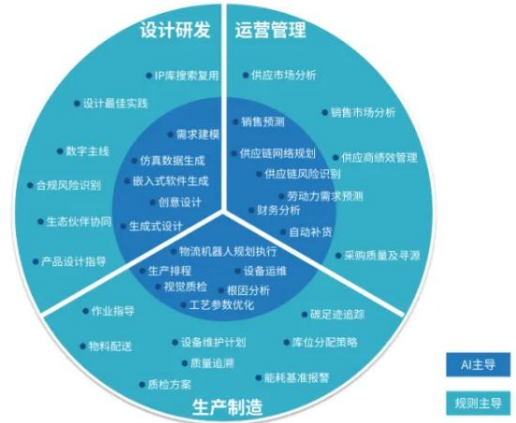
AI 加速向工业软件渗透，预计 AI+工业软件市场将高速发展。以 DeekSeek 为代表的国产开源大模型技术不断突破，展现出强大应用、高性能及低成本优势，为新一代 AI 技术的广泛应用奠定了坚实的基础，也成为推动工业软件行业发展的新动力。当前 AI 正在深度重塑工业价值链，在内部提效方面，AI 代码生成工具等 AI 技术的应用显著提升了工业软件的研发效率，降低使用门槛；在场景方面，生成式设计、AI 仿真等场景突破传统功能软件功能边界，开拓增量市场；在决策方面，AI 驱动工艺优化、预测性维护、智能排产等核心场景落地，赋能工业软件实现从“传统工具”到“智能决策伙伴”的跃升。根据 IDC 预测，2024-2029 年中国 AI+工业软件细分市场复合增速将到达 41.4%，远超同期核心工业软件（CAD/CAE/EDA/PLM/MES 等）19.1%的年复合增长率。到 2029 年，AI+工业软件的渗透率将从 2024 年的 9%提升至 22%，AI 与工业软件应用加速融合。

图 7：2024-2019 年中国核心工业软件市场预测

图 8：中国 AI + 工业软件应用场景发展趋势



资料来源：IDC《从EDA看中国工业软件后续市场发展趋势》，东莞证券研究所



资料来源：IDC《从EDA看中国工业软件后续市场发展趋势》，东莞证券研究所

工业智能体显著增加大模型在工业领域的应用潜力。2025年是AI Agent（智能体）爆发元年，其作为新一代智能交互范式，成为海内外科技巨头、大模型厂商集中发力的方向，智能体落地工业领域价值逐渐凸显。工业智能体是指在工业环境中，通过融合工业机理和人工智能技术而开发、部署和运行的，能够对生产设备、工艺流程等环节进行自主控制和优化的系统。工业智能体具有自主决策、持续适应和人机协同三大特征，能够显著增加AI大模型在工业领域的应用潜力。在自主决策层面，工业智能体具备自主感知环境、分析信息并做出合理决策的能力，能够大幅提升系统的独立性和运行效率，其在无人车间、远程作业或危险场景中具有重要价值。在持续适应层面，人工智能体能够根据所处环境中的实际运行数据，结合历史积累的工业知识，不断调整与优化自身的决策模型与行为模式，持续提升决策的准确性与执行的可靠性。在人机协同层面，工业智能体区别于传统需要人工逐步点击和操作软件的方式，用户只需向其下达命令，即可直接得到结果，实现了人与机器间的高效协作。

国内工业软件厂商积极布局工业大模型/智能体，工业企业开始广泛开展智能体应用。近两年，国内头部工业软件厂商积极布局工业智能体，从研发设计、生产制造到经营管理，智能应用场景日益丰富。在研发设计环节，索辰科技推出物理AI开发及应用平台，其中包含物理AI训练一体化平台、物理AI模拟引擎等，能够助力高效开展4D物理现象的实时仿真与预测，实现从参数采样、仿真执行、模型训练到优化决策的无缝闭环操作，显著提升工程研发效率并大幅降低用户设计迭代成本与时间投入。在生产控制环节，中控技术发布了由时序混合专家大模型驱动的工业Agent生成平台TPT 2。TPT 2能够覆盖流程工业所有生产装置及各类复杂工业场景，满足生产运行过程中的平稳控制、效益优化、质量提升等需求，自动进行异常识别和处置，大幅提升装置的自主运行能力。在经营管理环节，汉得信息推出了“得·灵”AI产品/服务应用体系。其中，在应用层，汉得构建了智慧导购、智能客服等数十个智能体。以智慧导购场景为例，某国内知名电器企业携手汉得团队合作，借助其构建的AI Agent打造“AI顾客”与导购进行交互，通过AI模拟真实购物场景，对导购话术进行评分和优化指导，顺利将原本需要3-4个月的培训时长缩短至2个月。头部企业纷纷加码“工业+AI”，有望驱动工业智能化不断进阶。此外，2025年，工业企业开始广泛开展智能体应用。根据IDC数据显示，工业

企业中已经应用了大模型及智能体的比例，从 2024 年的 9.6%，显著提升到 2025 年的 47.5%。其中，已经在多环节开展应用的企业从 1.7% 显著提升到 35%。随着 AI 技术不断成熟和应用场景持续拓展，智能体有望在更多环节发挥重要作用，为工业企业创造更大价值。

表 3：国内工业软件厂商布局 AI 智能体/AI 应用产品列举

企业	AI 智能体/应用产品名称	简介
鼎捷数智	鼎捷 Indepth AI 平台	鼎捷 Indepth AI 智能体平台可以降低 AI 开发门槛，快速搭建 AI 应用，提供丰富的“AI+”产品矩阵，能够满足企业不同场景下的数智化需求。以鼎捷基于 AI 技术的自研应用“文生设计”为例，通过 AI 大模型，训练理解订单需求、原型图查询和设计计算知识等，快速生成改型设计图纸，人需要耗时 50 分钟的工作，文生设计大模型 3 分钟左右就能完成，设计效率提升 15 倍以上。
汉得信息	“得灵”B 端 AI 应用产品/服务体系	“得灵”B 端 AI 应用产品/服务体系，包括三大产品系列和一大服务系列，全面支撑企业构建 AI 能力体系和智能化升级。其中，应用层“灵手”业务智能体系列：汉得在制造、营销、财务、供应链、人事、综合运营企业等各个业务领域业务场景 AI 智能体/智能专家，诸如智慧导购、智能客服、智能物流调度、财务共享精灵等智能体已率先在头部客户实际场景中落地。
索辰科技	物理 AI 开发及应用平台	推出物理 AI 开发及应用平台的全场景解决方案，其中包含物理 AI 训练一体化平台，可实现成千上万的设计样本智能衍生、验证与训练；物理 AI 模拟引擎，高效构建高保真的虚拟验证环境，精准复现和预测装备与环境之间的实时、多维互动，为复杂场景下的装备设计优化提供强大支持；智能实时环境感知，可在虚拟环境中进行智能分析与仿真验证；实时数据库等。
中控技术	时序混合专家大模型 (MoE) 驱动的工业 Agent 生成平台 (TPT2)	TPT2 通过深度融合了模拟、优化、控制、预测、评估和统计等多技术体系，能够覆盖流程工业所有生产装置及各类复杂工业场景，实现“一句话”为工业问题提供解决方案、生成可执行的工业 Agent 和应用程序，重塑工业软件架构及应用模式，为每个岗位配备一个强大的专家级“助手”。TPT2 能够满足生产运行过程中的平稳控制、效益优化、质量提升、节能减碳等需求，减少对专家经验依赖，自动进行异常识别和处置，大幅提升装置的自主运行能力，以场景化智能解决方案重塑工业生产范式。
能科科技	“灵系列”AI Agent 产品及解决方案	已构建涵盖“AI+产品智能化”、“AI+工业研制智能化”及“工业软件+AI 助手”三大核心产品体系，开发出包含图纸识别、工艺推荐、质量检测、业务预测等多款垂域模型、覆盖二十余个工业场景的应用 Agent 以及多款工业软件智能助手产品并实现应用落地。
黑湖科技	黑湖科技工业智能体	开发了多种工业智能体解决方案，其中包括 CAD 图纸自动解析智能体，能识别图纸中 98% 的工艺参数，帮助某模具厂将工艺准备时间从 8 小时压缩至 20 分钟；分布式智能体，能接管 43% 的生产节点决策，帮助某食品企业通过跨车间产能调度，使突发订单响应速度提升 3 倍；全链路数据追溯智能体，能贯通设备层、管理系统及供应链数据，实时追踪物料流向与生产状态，可将关键物料追溯时间缩短 50%，

	常规物料追溯效率提升 83%。
--	-----------------

资料来源：中国电子网，汉得信息、索辰科技、中控技术、能科科技 2025 年半年度报告，东莞证券研究所

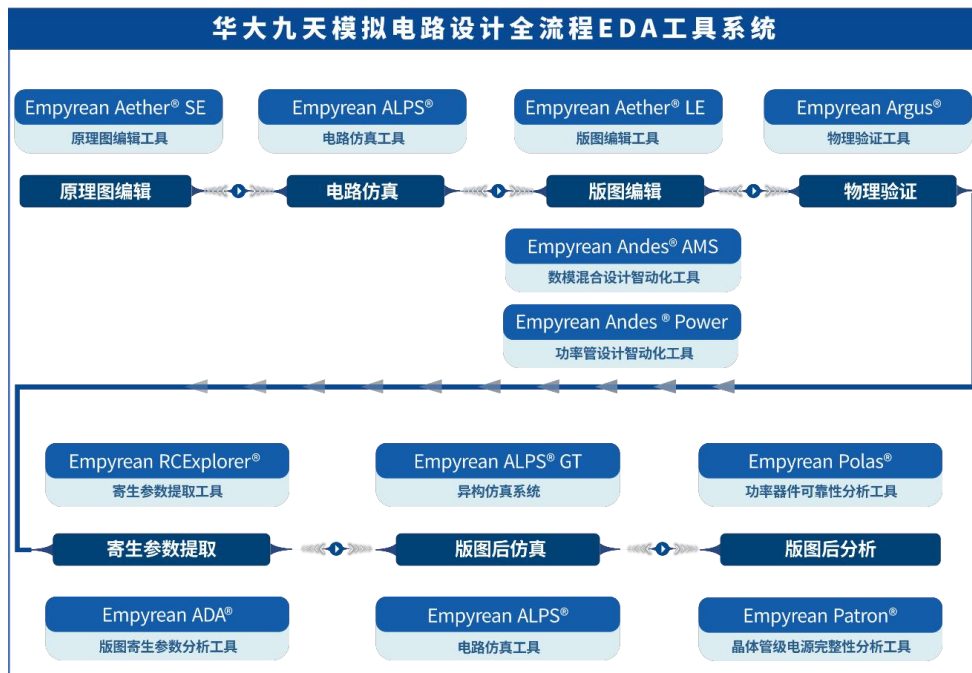
政策推动 AI 赋能工业软件创新升级，促进新型工业化发展。今年以来，政策端也在不断发力，从国家到地方，一系列政策相继出台，推动人工智能技术与制造业深度融合，加快赋能新型工业化。在国家层面，2025 年 6 月 6 日，工信部两化融合工作领导小组会议审议《2025 年工作要点》，明确提出要支持工业软件高质量发展，鼓励研发推广面向典型场景的工业智能体，支持一批企业开展智能体试点建设，提升工业全流程智能化水平。2025 年 8 月 26 日，国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，提出推动工业全要素智能联动，加快人工智能在设计、中试、生产、服务、运营全环节落地应用。加快工业软件创新突破，大力发展智能制造装备。在地方政府层面，多地出台了相关配套支持政策，例如，2025 年 8 月 19 日，上海对外发布《上海市加快推动“AI+制造”发展的实施方案》，提出提升工业模型基础能力，推动智能体理解工业任务、指令、角色等部署。2025 年 10 月 21 日，广东省人民政府办公厅关于印发《广东省人工智能赋能制造业高质量发展行动方案（2025—2027 年）》的通知，提出支持工业企业、人工智能企业打造一批具备数据处理和智能决策能力的工业智能体，并对符合条件的工业智能体项目择优予以资金支持。央地政策持续加码，有望快速推动人工智能赋能工业软件创新升级，促进新型工业化发展。

3、国内重点公司列举

3.1 华大九天：国产 EDA 领军企业，“自研+并购”迅速补全领先产品技术

国产 EDA 行业领军企业，国内唯一模拟电路设计全流程覆盖。华大九天是国产 EDA 行业的先驱与领军企业，主要从事用于集成电路设计、制造和封装的 EDA 工具软件开发、销售及相关服务业务。EDA 作为集成电路领域的上游基础工具，贯穿于集成电路的设计、制造、封测等各个环节，是集成电路产业不可或缺的重要基础支柱之一。目前，公司的 EDA 工具软件产品和服务覆盖模拟电路设计、存储电路设计、射频电路设计、数字电路设计、平板显示电路设计、晶圆制造等领域，在各领域各具优势。其中，公司是国内唯一能够提供模拟电路设计全流程 EDA 工具系统的本土 EDA 企业，该 EDA 工具系统为用户提供了从电路到版图、从设计到验证的一站式完整解决方案。同时，公司平板显示电路设计全流程 EDA 工具系统全球领先，多项技术达到国际领先水平，填补了国内平板设计 EDA 专业软件的空白。

图 9：国内唯一能够提供模拟电路设计全流程 EDA 工具系统的本土 EDA 企业



资料来源：华大九天 2025 年半年度报告，东莞证券研究所

美对华 EDA “断供” 事件频发，公司作为国产 EDA 绝对龙头或将显著受益。EDA 软件行业主要受技术驱动，具有较高的技术、人才储备、用户协同、资金规模等壁垒，导致市场集中度较高。长期以来，中国 EDA 市场由国际 EDA 企业新思电子（Synopsys）、楷登电子（Cadence）和西门子 EDA 三大巨头垄断，国产化率较低。而华大九天是国产 EDA 企业中收入体量最大、产品覆盖面最广的绝对龙头。近年来，美国对华以 EDA 为代表的核心工业软件产品“断供”事件频繁发生，国产替代紧迫性不断升级，公司作为国内 EDA 产业龙头或将显著受益。

自主研发+并购整合，实现自身技术能力的快速提升。公司秉承技术驱动发展战略，多年来持续加大研发投入。根据公司财报数据，2025 年前三季度，公司整体研发费用率为 69.20%，相较 2021 年同期显著提升 13.69 个百分点。2025 年上半年，公司成功新推出了 7 款 EDA 核心工具、创新性地构建了 9 大关键核心解决方案。随着相关 EDA 产品的大规模市场导入，将成为公司业务发展的重要增长点。此外，纵观国际 EDA 三大巨头的发展史，它们自成立以来发起过众多兼并收购案，以此来迅速补全领先产品技术。华大九天近年来也坚持通过并购整合策略，实现自身技术能力的快速提升。2022 年，华大九天收购芯达科技，以补齐公司在数字设计和晶圆制造 EDA 工具方面的短板。2024 年 6 月，华大九天收购阿卡思微 49.75% 的股份，成为其控股股东。阿卡思微是目前国内唯一的芯片数字前端形式化验证 EDA 软件供应商，公司主要产品包括 AveMC 自动化验证工具软件和 AveCEC 等价验证工具软件两款逻辑验证产品。华大九天通过自主研发和并购整合相结合的模式，有望加速全流程布局和核心技术的突破，不断增强市场竞争力。

3.2 中望软件：国产 CAD 龙头地位稳固，聚焦核心技术研发

国产 CAD 龙头地位稳固，坚持“All-in-One CAx 一体化”发展路径。中望软件是国内领先的研发设计类工业软件供应商，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。多年来，公司坚持“AI1-in-One CAx 一体化”发展路径，并以“CAD+”战略作为抓手，全面推进从产品到行业的转型。目前，公司掌握了一系列 CAx 核心技术，建立了以“自主二维 CAD、三维 CAD/CAM、电磁/结构/流体等多学科仿真”为主的产品矩阵，并且具备根据不同行业需求提供二次开发解决方案的能力。根据 IDC 数据显示，2024 年，中望软件在我国 CAD 市场和 3D CAD 市场市占率分别为 9.1%和 5.0%，仅次于三大国际巨头处于第四位，国产 CAD 龙头地位稳固。

图 10：2024 年中国 CAD 市场竞争格局（%）

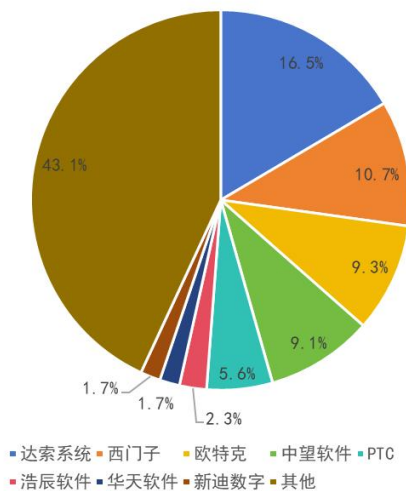
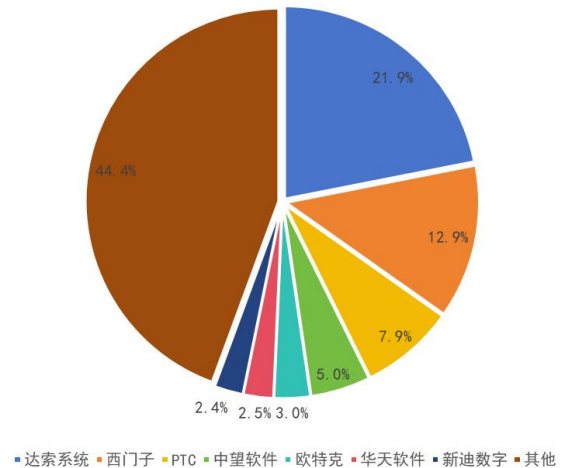


图 11：2024 年中国 3D CAD 市场竞争格局（%）



资料来源：IDC，东莞证券研究所

资料来源：IDC，东莞证券研究所

聚焦核心技术研发，持续丰富产品矩阵。CAD 是一种利用计算机技术辅助进行设计、绘图、建模和分析的工具，按照建模的维度可以细分为 2D CAD 和 3D CAD。2D CAD 主要用于平面设计，而 3D CAD 软件主要应用于立体图形的设计，在航空航天、汽车、模具、建筑施工等行业有着广泛应用。2025 年，在 2D CAD 领域，中望 CAD 平台性能持续超越，公司推出系列智能化功能帮助设计提效。同时，公司推出“ZWCAD 365”一站式 CAD 设计协同平台，通过“云+端”互联能力整合看图、设计、协同全场景需求，解决跨部门设计数据割裂痛点。该产品支持多名设计师在不同终端上并行绘制同一张图纸，极大满足工业企业对于协同设计的迫切需求，促进客户的设计流程全面加速。在 3D CAD 领域，2025 年，公司持续夯实中望 3D 在基础建模、参数化设计等方面能力，与众多典型行业头部客户联合，大幅提升连接器、压力容器等行业解决方案的综合能力，并进一步拓展到模具、消费电子、汽车零配件等细分领域。虽然近年来我国 CAD 市场的国产化率持续提升，从 2022 年的 20%提升至 2024 年的 27%，但整体市场仍由国际厂商主导，CAD 软件国产替代空间广阔。中望软件聚焦核心技术研发，不断丰富产品矩阵，有望在国产替代浪潮中持续受益。

3.3 鼎捷数智：制造业数智化领先企业，AI 业务商业化进展显著

国内领先的数据和智能方案提供商，业务全面覆盖工业软件各环节。鼎捷数智是国内领先的智能制造整合规划与数字化综合解决方案服务提供商，其业务已全面覆盖工业软件的四大类别，包括研发设计类、数字化管理类、生产控制类及 AIoT 类。在研发设计领

近年来，美对华工业软件领域频繁实施“断供”等技术封锁举措，这将倒逼国内工业软件加速发展，国产替代空间广阔。在AI赋能方面，AI与工业软件正加速融合，国内头部企业纷纷布局工业大模型/工业智能体，有望快速推动人工智能赋能工业软件创新升级，促进新型工业化发展。国产化与智能化双轮驱动，叠加国内政策持续加码，我国工业软件行业有望迎来高速发展期，建议关注国内核心工业软件环节（CAD/CAE/EDA/PLM/MES等）投资机遇。

表 4：重点公司盈利预测及投资评级（截至 2025/10/29）

股票代码	股票名称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级	评级变动
			2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E		
301269.SZ	华大九天	126.25	0.20	0.35	0.55	631.3	360.7	229.5	买入	首次
688206.SH	概伦电子	41.36	-0.22	0.04	0.12	-188.0	1034.0	344.7	买入	首次
301095.SZ	广立微	78.71	0.40	0.63	0.88	196.8	124.9	89.4	买入	首次
688083.SH	中望软件	77.30	0.38	0.45	0.69	203.4	171.8	112.0	买入	首次
688507.SH	索辰科技	103.30	0.46	0.97	1.33	224.6	106.5	77.7	买入	首次
603859.SH	能科科技	45.68	0.78	1.00	1.21	58.6	45.7	37.8	买入	首次
600845.SH	宝信软件	22.71	0.79	0.81	0.94	28.7	28.0	24.2	买入	首次
300378.SZ	鼎捷数智	51.37	0.58	0.76	0.96	88.6	67.6	53.5	买入	维持
300687.SZ	赛意信息	24.64	0.34	0.46	0.64	72.5	53.6	38.5	买入	维持
300170.SZ	汉得信息	17.44	0.18	0.24	0.30	96.9	72.7	58.1	买入	维持

资料来源：iFinD，东莞证券研究所

5、风险提示

- 宏观经济影响下游需求：**若后续宏观经济产生波动，可能影响行业下游需求的恢复，从而导致订单减少或行业内公司业绩不及预期。
- 政策扶持力度不及预期：**近年我国出台多项政策引导工业软件国产化、智能化发展，若相关政策推进不及预期，或对行业发展造成不利影响。
- 技术发展不及预期：**目前我国工业软件厂商核心技术与海外巨头相比差距仍较大，若国内工业软件行业技术创新不及预期，或将削减下游客户选择国产工业软件产品的意愿，进而影响国内厂商整体经营。
- 行业竞争加剧风险：**在政策持续加码支持国内工业软件发展背景下，众多厂商进入市场竞争之中，若未来行业竞争进一步加剧，或导致行业内工业软件企业盈利能力下降，进而影响公司整体经营。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来6个月内，股价表现强于市场指数15%以上
增持	预计未来6个月内，股价表现强于市场指数5%-15%之间
持有	预计未来6个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来6个月内，股价表现弱于市场指数5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来6个月内，行业指数表现强于市场指数10%以上
标配	预计未来6个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来6个月内，行业指数表现弱于市场指数10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深300指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，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本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路1号金源中心24楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn