

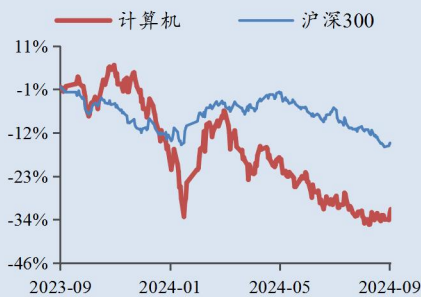
信创再迎政策催化，关注细分赛道布局机会

——计算机行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：孙伯文

执业证书编号：S0230523080004

邮箱：sunbw@hlzqgs.com

联系人：朱凌莹

执业证书编号：S0230124010005

邮箱：zhulx@hlzqgs.com

相关阅读

《收入增长利润承压，关注细分赛道复苏节奏——计算机行业2024年中报综述》
2024.09.20

《海外映射+国内技术进步，关注AI产业布局机会——计算机行业周报》
2024.09.19

《OpenAI o1 正式发布，或开启新一轮技术对标浪潮——计算机行业事件点评》
2024.09.13

摘要：

- **信创再迎政策催化，重点关注工业软件等赛道。**2024年9月20日，工信部发布《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》（下称《指南》）。《指南》中提出，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。
- **国外安全事件频发，软硬件自主可控需求提升。**工业软件作为高新技术领域的核心产品，其核心技术自主化和国产化迫在眉睫。我们认为，国内企业出于对自主可控和信息安全的考虑，将优先考虑选用国产工业软件，未来国产研发设计类工业软件进入国内大型企业的步伐将加快。
- **AI+国产化有望带动工业软件领域实现新一轮增长。**在新型工业化大背景下，工业软件普及率有望登上新台阶，加之行业信创持续推进，管理类软件的国产替代进程预期加速，工业软件国产化率有望稳步提升，相关工业软件厂商有望逐步进入业绩兑现阶段。长期视角下，人工智能与新型工业化将更快融合，随着人口红利的衰退进程超出预期，由人才红利创造的工业人工智能将对冲人口红利的衰退，高价值工业软件应用将有望成为制造业发展趋势，即制造业有望从自动化向智慧化、少人化、无人化的方向发展，这也将会给国内自动化厂家带来新一轮发力点与增长点。
- **投资建议：**我们认为设备更新换代有望提振行业信创需求，基础软件、工业软件和工业操作系统国产化率有望提升。同时，AI赋能工业有望逐步进入落地阶段，看好政策催化下，AI和国产化对工业领域软硬件的需求提振作用。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注科远智慧（002380.SZ）、赛意信息（300687.SZ）、中控技术（688777.SH）。
- **风险提示：**信创推进不及预期；所引用数据资料的误差风险；AI投资力度不及预期；工业软件竞争加剧；重点关注公司业绩不达预期；政策标准出台速度不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/09/20	EPS (元)				PE				投资 评级
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002380.SZ	科远智慧	15.84	0.68	1.08	1.43	1.84	23.3	14.7	11.1	8.6	未评级
300687.SZ	赛意信息	13.2	0.63	0.70	0.85	1.02	21.0	18.8	15.5	12.9	未评级
688777.SH	中控技术	38.05	1.44	1.65	2.03	2.48	26.4	23.0	18.7	15.4	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：所有公司盈利预测数据来自 Wind 一致预期

内容目录

1 一周市场表现.....	1
2 行业要闻.....	2
3 重点公司公告.....	2
4 本周观点.....	2
4.1 信创再迎政策催化，重点关注工业软件等赛道.....	2
4.2 自主可控需求下，看好工业软件国产化率提升.....	3
5 投资建议.....	4
6 风险提示.....	5

图目录

图 1： 申万一级行业周涨跌幅一览（2024 年 9 月 18 日-9 月 20 日）.....	1
图 2： 计算机股票周涨幅前五（2024 年 9 月 18 日-9 月 20 日）.....	1
图 3： 计算机股票周跌幅前五（2024 年 9 月 18 日-9 月 20 日）.....	1

表目录

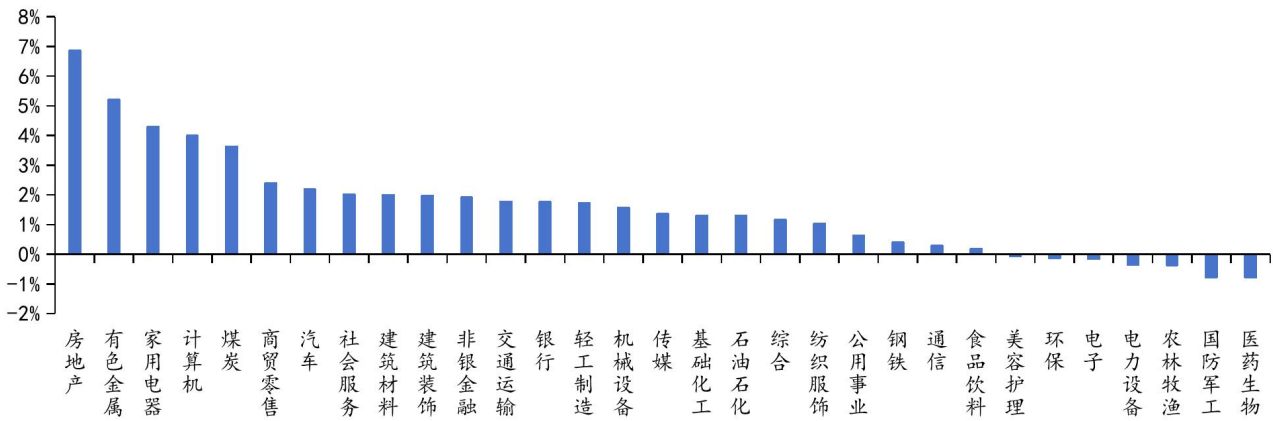
表 1： 2023 年-2024 年我国工业软件相关政策和关键事件梳理（部分）.....	3
表 2： 重点关注公司及盈利预测.....	4

1 一周市场表现

2024年9月18日-9月20日，申万计算机指数上涨4.00%。板块个股涨幅前五名分别为银之杰（300085.SZ）、国华网安（000004.SZ）、常山北明（000158.SZ）、任子行（300311.SZ）、诚迈科技（300598.SZ）。

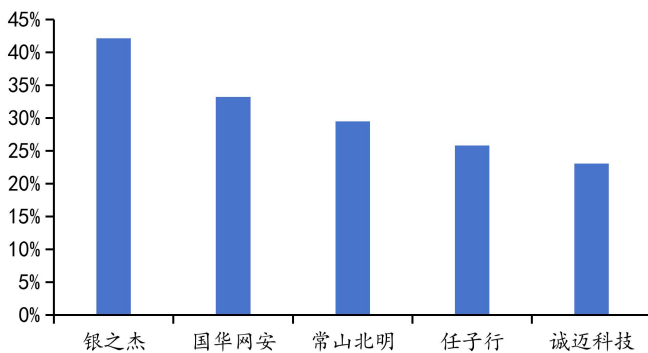
板块个股跌幅前五名分别为慧翰股份（301600.SZ）、*ST银江（300020.SZ）、立方数科（300344.SZ）、中船汉光（300847.SZ）、天利科技（300399.SZ）。

图 1：申万一级行业周涨跌幅一览（2024年9月18日-9月20日）

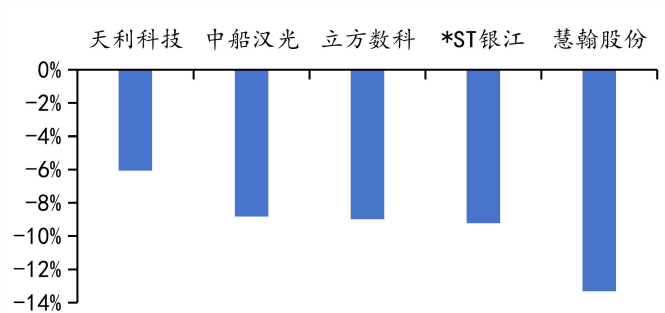


数据来源：Wind，华龙证券研究所

图 2：计算机股票周涨幅前五（2024年9月18日-9月20日） 图 3：计算机股票周跌幅前五（2024年9月18日-9月20日）



数据来源：Wind，华龙证券研究所



数据来源：Wind，华龙证券研究所

2 行业要闻

2024年9月19日-21日，华为全联接大会2024在上海举办。会上，华为全新发布了系列行业智能化创新产品和解决方案。鸿蒙方面，华为宣布已有超1万个应用和元服务上架 HarmonyOS NEXT 应用市场，满足消费者99.9%的使用时长。计算产业方面，鲲鹏已经广泛服务于众多行业核心业务场景；openEuler操作系统成为中国新增服务器OS市场份额第一，占比36.8%；昇腾打造了开放易用的全系列全流程工具链，加速模型和应用的创新。此外，华为还发布了 CANN 8.0，全面开放 openMind 应用使能套件。（来源：华为官网）

3 重点公司公告

【广电运通】2024年9月19日消息，广电运通中标中国邮政集团有限公司国芯智能柜台采购项目，公司在包1和包2的中标排名均为第一名（根据招标文件，第一中标人中标数量占项目采购总量的60%）。

【理工能科】2024年9月19日消息，理工能科子公司中标国家地表水环境质量监测运维项目中的第11包和第17包，中标金额分别为1831.53万元和1744.29万元。

4 本周观点

4.1 信创再迎政策催化，重点关注工业软件等赛道

2024年9月20日，工信部发布《工业重点行业领域设备更新和技术改造指南》（下称《指南》）。《指南》中提出，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。

本次《指南》本质上是设备更新换代方面的工业领域细化政策，也是工业数字化转型的政策延续。重点提出了工业软件、工业操作系统更新换代的具体目标和明确时间点。我们认为，《指南》的发布有利于推动工业

软件、基础软件和工业操作系统的国产化率提升，有望加速工业领域信创节奏。

4.2 自主可控需求下，看好工业软件国产化率提升

政策频催化，工业软件市场前景向好。近年来，我国关于促进工业软件发展的政策密集发布。此外，2024年6月20日，国务院国资委宣布启动第三批中央企业创新联合体建设，建设的重点领域包括工业软件、工业母机、算力网络、新能源、先进材料以及二氧化碳捕集利用等关键技术方向。通过组织中央企业续建3个、新建17个创新联合体，国资委旨在构建一个更加完善的产业创新组织机制。

表 1：2023 年-2024 年我国工业软件相关政策和关键事件梳理（部分）

发布日期	发布方	名称	主要内容
2024 年 6 月 20 日	国务院国资委	第三批中央企业创新联合体建设	建设的重点领域包括工业软件、工业母机、算力网络、新能源、先进材料以及二氧化碳捕集利用等关键技术方向。
2024 年 5 月 23 日	工信部	《工业互联网专项工作组 2024 年工作计划》	推动 TSN、边缘计算、工业算网等新技术在汽车、矿山、电力、轨道交通等重点行业应用；持续推动工业互联网平台建设。
2023 年 7 月 28 日	国家发改委等部门	《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》	支持民营企业参与重大科技攻关，牵头承担工业软件、云计算、人工智能、工业互联网、基因和细胞医疗、新型储能等领域的攻关任务。
2023 年 01 月 18 日	工信部等十七部门	《“机器人+”应用行动实施方案》	推进智能制造示范工厂建设，打造工业机器人典型应用场景。发展基于工业机器人的智能制造系统，助力制造业数字化转型、智能化变革。

资料来源：新华网，工信部，国家发改委，华龙证券研究所

国外安全事件频发，软硬件自主可控需求提升。工业软件作为高新技术领域的核心产品，其核心技术自主化和国产化迫在眉睫。我们认为，国内企业出于对自主可控和信息安全的考虑，将优先考虑选用国产工业软件，未来国产研发设计类工业软件进入国内大型企业的步伐将加快。

AI+国产化有望带动工业软件领域实现新一轮增长。在新型工业化大背景下，工业软件普及率有望登上新台阶，加之行业信创持续推进，管理类软件的国产替代进程预期加速，工业软件国产化率有望稳步提升，相关工业软件厂商有望逐步进入业绩兑现阶段。长期视角下，人工智能与新型工业化将更快融合，随着人口红利的衰退进程大大超出预期，由人才红利

创造的工业人工智能将对冲人口红利的衰退，工业自动化后续的高价值工业软件应用将有望成为制造业发展趋势，即制造业有望从自动化向智慧化、少人化、无人化的方向发展，这也将会给国内自动化厂家带来新一轮发力点与增长点。

5 投资建议

我们认为设备更新换代有望提振行业信创需求，基础软件、工业软件和工业操作系统国产化率有望提升。同时，AI 赋能工业有望逐步进入落地阶段，看好政策催化下，AI 和国产化对工业领域软硬件的需求提振作用。维持计算机行业“推荐”评级。建议关注科远智慧（002380.SZ）、赛意信息（300687.SZ）、中控技术（688777.SH）。

表 2：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/09/20	EPS（元）				PE				投资评级
		股价（元）	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
002380.SZ	科远智慧	15.84	0.68	1.08	1.43	1.84	23.3	14.7	11.1	8.6	未评级
300687.SZ	赛意信息	13.2	0.63	0.70	0.85	1.02	21.0	18.8	15.5	12.9	未评级
688777.SH	中控技术	38.05	1.44	1.65	2.03	2.48	26.4	23.0	18.7	15.4	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所，注：所有公司盈利预测数据来自 Wind 一致预期

6 风险提示

- (1) 信创推进不及预期。信创推进节奏可能受多种因素影响。
- (2) 所引用数据资料的误差风险。本报告数据资料来源于公开数据，将可能对分析结果造成影响。
- (3) AI 投资力度不及预期。相关技术突破与投资力度关系紧密。
- (4) 工业软件竞争加剧。竞争加剧可导致价格战。
- (5) 重点关注公司业绩不达预期。重点关注公司业绩会受到各种因素影响，如果业绩不达预期，会使得公司股价受到影响。
- (6) 政策标准出台速度不及预期。行业信创发展需政策引导。

免责及评级说明部分

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并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。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。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
	行业评级	卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
		推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，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。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本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。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046