



计算机行业动态点评：流程 工业软件 强需求有望持续



流程工业软件强劲需求有望持续

过去 3-4 个季度，中控、和利时等流程工业软件收入快速增长，反映了流程工业信息化需求的较快增长，一方面与石油石化企业盈利能力提升推动 Capex 支出增加有关，此外：1) 流程工业本身也在经历产业变化，“碳中和”

推动石油石化企业精细工艺提升效率，“能源变革”催生老能源新 IT 需求，新能源的新增 IT 需求。2) 中国流程工艺自动化程度提升。3) 国产化推动大型国企对国产产品采购力度提升。我们认为，中国流程工业软件企业有望迎来产业发展新机遇，以石油石化电力新能源钢铁冶金为代表的流程工业下游需求有望在以上因素推动下保持强劲。推荐：中控技术、宝信软件、鼎捷软件。

流程工业需求较复杂，具备新技术+新工艺+新市场多重增长动力市场普遍认为流程工业下游需求存在一定的周期属性。我们认为 1) 从石油石化需求来看，这种需求波动并不明显，下游龙头石化行业收入增速相对稳定；2) 中国流程工业新需求较为明显，比如新能源、医药等；3) 中国流程工业软件企业逐步向海外扩张，有助于平抑下游周期波动；4) 流程工业软件产品线长且复杂，涉及研发设计、生产控制、供应链管理、资产管理等多个环节，流程工艺过程也在不断改变和优化。此外，流程工业软件中不断加入新的 IT 技术，多种技术与工艺的结合有助于推动流程工业软件行业获得新的增长动力。

全球流程工业变化：产品平台化数据化，跨产业链整合从全球流程工业视角来看，第一，全球能源价格上涨推动下游需求增加，但这只是产业供需变化的结果，在产业变化的背后是下游客户对一体化解决方案需求在增加，其背后需求不是系统集成，而是跨业务流程高度协同的一体化产品，承载这种产品的载体也在不断平台化。第二，在此需求驱动下，全球工控设备龙头不断收购整合工业软件企业，加快软件数据和平台的布局。

如 2017 年施耐德收购 Aveva，2021 年爱默生收购 Aspen，被收购标的都是流程工业软件龙头企业。其背后体现了流程工业 IT 产业跨产业链协同，平台化的产业趋势。

我国流程工业变化：老产业新需求，新产业兴起我国流程工业的变化体现为：1) 双碳政策推动流程工业工艺精细化，IT 投入持续加大。2) 新能源对 IT 的需求逐步显现，相关产业链产品需求有望增长，如中控技术 22H1 新能源需求旺盛，推动冶金行业合同同比增长 222%。长期看，中国新能源产业地位有望领先全球，与之对应的新能源 IT 产业也有望引领全球。3) 从工控设备，到仪器仪表，到控制软件，到研发设计软件，国产化替代

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47439

