



计算机行业：重视实施厂商 在 ERP 替代中的产业地位



本报告导读：

ERP 的替换并不像市场想象的一蹴而就，而是先解构再逐步替代，这个过程中实施厂商的地位被低估，未来的成长潜力将超预期

摘要：

政策和企业对于 ERP 替代提出了不同的要求，需要找出折中方案。

ERP 在本轮信创替换的三类系统中属于第二类，从政策要求的角度而言，并不是要求最严的，但也是属于“应替尽替”。但从企业的角度而言，由于 ERP 最后的产出是财务报表，过于核心，因此盲目的进行替换可能会存在经营风险。考虑到二者的诉求，我们认为，需要找出一条顺滑的过度途径，既能够完成考核要求，又不至于对企业造成太大的影响。

解构后逐步替换是现阶段最为可行的方案。我们发现，企业的业务在如今的商业环境以及外部影响下，变化越来越快且越来越多样化，这与需要稳定可靠的 ERP 而言是背道而驰的。因此，从 ERP 延伸出了大致四个方向的信息化深化需求，即营销、生产、供应链、财务。ERP 虽然可能不是国产的，但上面长出来的东西（四大方向）则基本 100% 国产。之所以 ERP 原厂没法覆盖这方面业务，第一是因为标准化程度低影响效率，第二是国际软件到国内水土不服。因此，我们需要做的第一件事是将营销、生产、供应链、财务系统与原有的 ERP 结构，形成新的松耦合架构。企业新增的信息化需求，不再基于 ERP 做 addon，而是完全独立的系统，与 ERP 打

通接口即可。所以，替代的节奏可以理解为农村包围城市。先将大部分功能从 EPR 搬出来，用国产的前端功能模块替换，最后替换 ERP 核心。

ERP 信创过程中最容易被忽略的重要角色：实施厂商。如果 ERP 按照我们所设想的路径进行替换，在这个过程中最高景气度的细分领域，并不是直接做 EPR 核心的厂商，而是做“外围系统”的厂商，这是很容易被忽视的一个环节。相较于 ERP 厂商而言，实施商做这个生意需要两个优势，第一是对大企业的服务能力，第二是敏捷的前端应用模块开发能力。除了增量市场外，真正到了替换核心 ERP 的时候，为保障老系统到新系统的平滑迁移，熟悉 SAP、Oracle 的实施厂商也是不可或缺的。我们认为目前国内头部的实施厂商都已具备上述能力，必将在 ERP 信创过程中占有举足轻重的地位。

投资建议：看好实施厂商在本轮 ERP 信创替换中的前景。推荐标的：

汉得信息、赛意信息、普联软件、远光软件。

风险提示：政策推进节奏不及预期、疫情反复、人力成本上升过快

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_48693

