



2022 年计算机行业年度策略： 龙头公司布局第二增长曲线 行业数字化及智能化趋势加速



核心观点

云计算公司实行 PLG 策略，第二增长曲线有望开启。PLG（产品驱动增长）将优质产品作为获客、转化、扩张和留存的核心动力，有效降低获客成本，已成为当下 B 端增长的新趋势。国内部分生产力工具或效率类软件厂商以及具备网络效应的软件厂商通过 PLG 战略已获得初步成功。同时面对云大物移智等新兴技术的发展，头部科技公司已经加大研发投入，寻求自身第二增长曲线。工具软件企业云转型已卓有成效，基于自身核心能力及行业经验布局新的应用场景，如广联达在数字施工及数字设计业务布局，金山办公向 B 端协同领域拓展。卫宁健康等行业解决方案商通过云转型来实现产品升级和商业模式蜕变，进一步增强产品竞争力。道通科技等生产力工具软件企业应对行业变革机会，不断推出新产品以打开成长天花板。

智能化在各场景加速渗透。由于 AI 在感知、预测、决策等过程中准确度快速提高，人工智能开始被广泛运用到各个行业（教育、汽车、医疗、金融等），成为产业智能化的助推器。例如在教育领域，我国相继推出了“双减”及教育新基建的政策，校内教育高质量发展成为了重点。在此背景下，AI 在教育领域的应用有望持续深化，以促进学生的减负增效，智慧校园建设的需求将持续释放；在智能汽车领域，在软件定义汽车的大背景下，软件的价值不断凸显，同时汽车软件产业链正逐渐被重塑，软件厂商有望成为 Tier1 供应商。智能汽车需要经历由座舱域到驾驶域、由低速域到高速

域的技术演进过程，有关厂商已率先完成智能座舱的布局，并着眼于更高级别的自动驾驶。

行业数字化转型与智能化建设引领发展新征程。传统行业在技术和管理方式上的低效落后，导致粗放式的行业发展遭遇瓶颈，工作环境恶劣、安全性差、效率低下、精准度低、资源浪费严重等问题凸显。同时，随着经济规模的不断发展，企业兼并重组、淘汰落后产能成为趋势，行业逐渐走向复杂化、高效化，企业规模逐渐变大，业务繁杂、数据量激增，迫切需要进行智能化升级，适应新一轮信息技术革命下的发展。

投资建议与投资标的

我们认为，在云计算与智能化赛道，可以看到相关龙头企业持续不断加强产品与技术迭代，在供给端能力的提升推动下，迎来第二增长曲线，建议关注企业级云软件龙头：广联达(002410, 未评级)、卫宁健康(300253, 买入)、金山办公(688111, 增持)、用友网络(600588, 买入)、石基信息(002153, 未评级)、泛微网络(603039, 未评级)、恒生电子(600570, 未评级)；以及关注 AI 龙头科大讯飞(002230, 增持)和汽车软件龙头中科创达(300496, 买入)。

此外，众多传统行业也在积极利用信息化与智能化手段提高效率、降低成本与损耗，响应新的技术发展趋势，建议关注产业数字化与智能化龙头企业，包括产业数字化领先者国联股份(603613, 买入)、工业信息化领先企业容知日新(688768, 未评级)、奥普特(688686, 未评级)，以及智慧

水务龙头和达科技(688296, 买入)。

风险提示

相关政策推进不及预期；研发进展不及预期；行业竞争加剧；宏观经济下行

关键词: 云计算 人工智能

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_30813

