



2022 年智能制造行业投资策略： 后疫情时代的智造软件大 机会！



总量视角：中国制造业大而弱，产业升级下叠加疫情和碳中和

全球：我国制造业增加值稳居世界第一，远超美日德等发达国家。但总量庞大的现状下，国内制造业产品仍主要局限于中低端。

疫情：后疫情时代的制造业变革，各个企业均将数字化转型作为重中之重之重的战略

碳中和：70%的企业将 IT 投资的 5-20%用于环境可持续性项目

主要投资逻辑：产品力跃迁下的国产替代及龙头出海，尤其强调产品力提升是本质，在各个环节均适用

本轮投资的核心矛盾：软件侧补短板。硬件、嵌入式软件国产化率相对较高，但软件侧国产化率低，又是卡脖子、提效降本关键环节。

解答智能制造投资三大疑惑。

周期还是成长：一线公司看成长，成长主要来自智能化，可通过计算客户 ROI 验证。

行业测算多，落实个股难：精选增量，持续成长。先投资综合龙头，再利基领军（需二次曲线）

估值难以把握：一线公司 PE 基本保持，即使行业下行波动较小，追随者 PE 波动大、弹性更大

相关公司：海康威视、大华股份、中望软件、华大九天（拟上市）等

风险：国产化替代不及预期，海外政策风险

关键词：疫情

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_31357

