



计算机行业复盘 VMWARE: 二十年创新史



VMware 是服务器虚拟化龙头企业，近年来产品线不断丰富，业务不断扩展。创立于 1998 年，VMware 已经从最初的服务器计算虚拟化解决方案提供商，发展出三条业务主线，即软件定义数据中心、混合与多云计算、终端用户计算，成为云计算领域领导者之一，我们将公司发展划分为三个主要阶段：

积累期（1998~2011）：公司依靠领先的服务器计算虚拟化技术与产品，迅速占领市场，许可收入与服务收入均大幅增长；同时，桌面虚拟化等产品不断改良、扩充，成为后来终端用户计算的重要组成部分

丰富期（2012~2015）：服务器计算虚拟化市场接近饱和，较为单一的收入来源限制了公司的成长。为寻求新的增长点，公司明确了软件定义数据中心（“SDDC”）的愿景，在存储虚拟化、网络虚拟化、安全服务虚拟化等领域多面出击，逐渐找到新的收入支撑，并在 2013 年正式划分出混合云计算产品线

转型期（2016~2021）：竞争形势逐渐严峻，SaaS 模式日渐成为市场主流，公有云巨头快速崛起，容器等新技术方兴未艾。这一阶段，公司快速转型，拥抱新形势和新技术，业务重心逐渐转变为 SaaS 模式，从 2015 年起，SaaS 与订阅收入逐年上涨，并基于现有技术，于 2016 年提出了自己的集成容器解决方案。

启示在于：作为全球虚拟化龙头厂商，在美国全面拥抱公有云背景下，Vmware 积极向 SaaS 和容器转型升级。

中美有共通性更有发展的差异性，我们相信中国 Vmware 相比将有更好的发展环境，国产替代更是推动因素。

这一背景下，我们看好扎根底层技术研发，实现国产替代和升级的优秀中国基础软件公司。

风险提示：市场对服务器虚拟化的需求下降，与公有云基础架构和其他相关软硬件提供商竞争激烈

关键词：云计算

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_33612

