



技术 ABC 正处于爆发拐点



【财新网】(专栏作家 胡一帆) 根据权威词典, 事物 ABC 是指某个事物的基本性质或最重要的事实。而在科技领域, 虽然有许多底层技术, 但我们认为三大技术构成了 IT 基础设施的根基: 人工智能 (AI)、大数据和网络安全。

基础技术的增长前景持续扩大

在过去两年中, 在新冠疫情大流行期间, 技术支出趋势逐渐转向数字化。重点主要集中在三个方面: 1) 能推动电子商务 (自建电商平台趋势) 和数字媒体 (数字订阅) 等在线模式的技术; 2) 协作软件, 新的投资涌入诸如 Zoom 这样的前端应用程序中 (而非后端基础设施); 3) 加速向云迁移的应用程序, 受居家工作等趋势 (相对于投资于人工智能等战略重点) 的驱动。

因此, 涉及这些数字化细分领域的公司的收入增幅稳定在双位数。即使经济逐渐重启, 数字化趋势也将继续下去。但技术支出趋势料将很快就会恢复常态, 因为我们认为 IT 行业将重新优先关注自动化、智能分析和网络安全等战略领域。

随着安全漏洞的增加, 并鉴于企业日益重视通过自动化控制成本, 通过智能分析进一步优化系统, 企业相应支出大幅增加。这种趋势在 IDC 的未来企业韧性和支出调查中非常明显。调查结果表明, 企业的兴趣正在回到安全、业务连续性和其他与数据相关应用程序等关键领域。此外美中之间的科技竞争可能会令双方都加大对研发技术 ABC 的投资力度。

随着未来几年投资加速增长, 我们预计先前受抑的技术 ABC 需求将支持 2020-25 年 10% 的收入复合增长率 (高于整体板块均值)。再加上利润率有望扩张和股票回购, 我们预计涉及这三类技术的公司平均而言将在此期间实现 16% 的利润增长。

技术 ABC 是多国政府科技政策的核心

作为许多新兴技术的关键组成部分, 人工智能、大数据和网络安全是政府的长期目标和政策的核心。它们不仅将作为经济增长的引擎发挥越来越重要的作用, 而且这三种技术在我们生活中和企业应用的各个方面也越来越普遍。它们也越来越成为 21 世纪国防和安全的焦点。因此, 政府在私营经济领域可能尚不具备商业价值的项目孵化研究和开发方面发挥着关键作用。Neil C. Thompson 等人进行的一项研究发现, 目前机器学习和相关算法的使用中, 有 82% 都来自联邦资助的项目和大学, 只有 18% 来自私营企业。

例如, 美国于 2021 年颁布了《2020 年国家人工智能倡议法案》, 以在整个联邦政府范围内提供协调计划, 并保持其作为全球科技强国的领先地位。国家人工智能安全委员会 (NSCAI) 是一个负责为总统和国会设计人工智能蓝图和建议的委员会, 该委员会表示, 未来十年需要超过 1800 亿美元的资金。其中包括超过 1100 亿美元的预算用于加快人工智能创新和 360 亿美元的微电子和半导体投资。

美国也越来越认识到网络安全的重要性, 特别是在 2020 年底

SUNBURST 供应链公司遭受网络攻击后。为应对网络威胁，美国政府在 2021 年推出了各种举措以实现 IT 安全现代化。大约 50 亿美元的增量支出已指定用于网络安全相关投资。

美国在软件和半导体设计等核心技术（包括专利）方面的领先地位体现了美国的坚定承诺和资金支持，但中国正在迅速迎头赶上，中国政府也启动了一些计划来发展技术 ABC 相关的研发能力。

另外，中国还发布了网络安全行业三年计划草案，旨在创建一个价值近 390 亿美元的市场。其他国家也有类似的雄心勃勃的目标，例如德国 (AI Made in Germany 战略)、欧盟 (人工智能协调计划)、日本 (人工智能技术战略) 和新加坡 (设立智能国家和数字政府办公室)。总体而言，随着企业和政府等各界越来越高的关注度，我们认为技术 ABC 正处于普及率曲线的拐点。

作者为瑞银财富管理亚太区投资总监及宏观经济主管

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_30033

