



任泽平：顺势而为，中国公司开启第二增长曲线



意见领袖 | 任泽平团队

每临大事有静气，从长远看，发展是硬道理，当前我们最需要的是心一意谋发展。当前以及未来一段时期，我们的首要任务是从经济大国向科技、金融、军事等综合实力大国迈进，在经济规模不断壮大的同时提高人均水平。越是关键时期越要和伟大的祖国站在一起，越要牢记初心和使命是为中国人民谋幸福，为中华民族谋复兴。

我们现在所面临的挑战是发展过程中必将也必然面对的，如果不是快速成长为世界第二大经济体，这些就不会发生，所以也只有通过发展壮大才能解决这些问题和挑战。2010 年中国超过日本成为世界第二大经济体，当时日本国内舆论一片哗然、不服，有的认为是中国 gdp 数据造假所致。2021 年中国经济规模超过日本的三倍，这种质疑声随之消失，日本安心做老三。

中美问题解决的唯一办法，就是有一天中国经济总量是美国的三倍，引领全球经济增长、贸易、科技创新乃至改革开放，树立人类文明前进的新灯塔，于是今天看到的这些纷争自然就会消失，因为争论和摩擦只会在势均力敌时才会多发，在国际秩序的丛林法则下，争论止于实力。



看历史上大国兴衰的世纪性规律，绝大部分最终是靠实力说话。中美贸易摩擦的本质是在位霸权国家遏制新兴大国的崛起，它具有长期性和严峻性。我们最好的应对是以更大的勇气推动新一轮改革开放，坚定不移。对此我们要保持清醒冷静和战略定力。在这个互联网时代，影响力越大的人越要理性、建设性，你的影响力是社会的信任，用来推动社会进步。所以，我们要切记发展是硬道理，是首要任务，不要被短期的噪音所干扰。

1 发展是解决问题的硬道理，增速换挡和高质量发展，最重要的是培育新增长模式、打造新经济新产业

笔者曾深度研究德日韩等众多经济体在增速换挡期的经验和教训：增速换挡和高质量发展，最重要的是培育新增长模式、打造新经济新产业。未来，数字化、智能化浪潮涌现，以新基建、新能源、数字经济、高端制

造为代表的新经济正在快速崛起，这将为中国经济创造新的第二增长曲线，也将创造完全不同于过去的投资机会。

新经济结构转型、二次成长中培育出的新 IT、新技术可以惠及万千领域，这不简单是短期应对经济换挡压力、进行逆周期调节的“应激式反应”，而是具备更深层次的长期繁荣发展使命——助力中国传统产业向数字经济时代迈进，解决中小企业数字化和智能化转型过程中的痛点和难点问题，为百业赋能、为人人服务。其效能，不仅仅在于短期内稳增长稳就业，更在于打造长期经济发展的基础设施和底层逻辑，打造中国经济发展的新引擎，为中国经济腾飞发展助力。

未来，由新技术、新 IT 引领的经济结构转型新发展，到底新在哪儿？

第一个“新”意，是技术发挥作用的方式，不再是“单兵作战”，而必须是“端（智能物联网终端）-边（边缘计算）-云（云计算）-网（5G 高速网络）-智（人工智能）”新 IT 全要素“团队作战”。当新 IT 全要素跟各行各业的场景相结合，就能形成一个个非常好的智能化解决方案，比如智能制造、智慧城市、智慧园区、智慧生活等。

第二个“新”意，是价值导向，从以硬件为中心向以服务为中心迁徙。未来的智能化转型，企业不再希望购买一台台设备回来，自己“拼乐高”，而是希望能够直接采购基于场景的智能化服务，或者是包括智能化转型咨询、设计、建设和运维在内的整套新 IT 的服务方案。

在经济学上，短期是需求驱动供给，但在长期是供给创造需求。以新技术、新 IT 为代表的经济发展中的新亮点因素将会更高质量的供给刺激新消费和投资需求，推动产业链升级，深化和重塑数字时代中国经济的高质量发展格局。

2 宏观经济发展需要微观主体支撑，企业开启第二增长曲线，对经济结构的升级转型至关重要

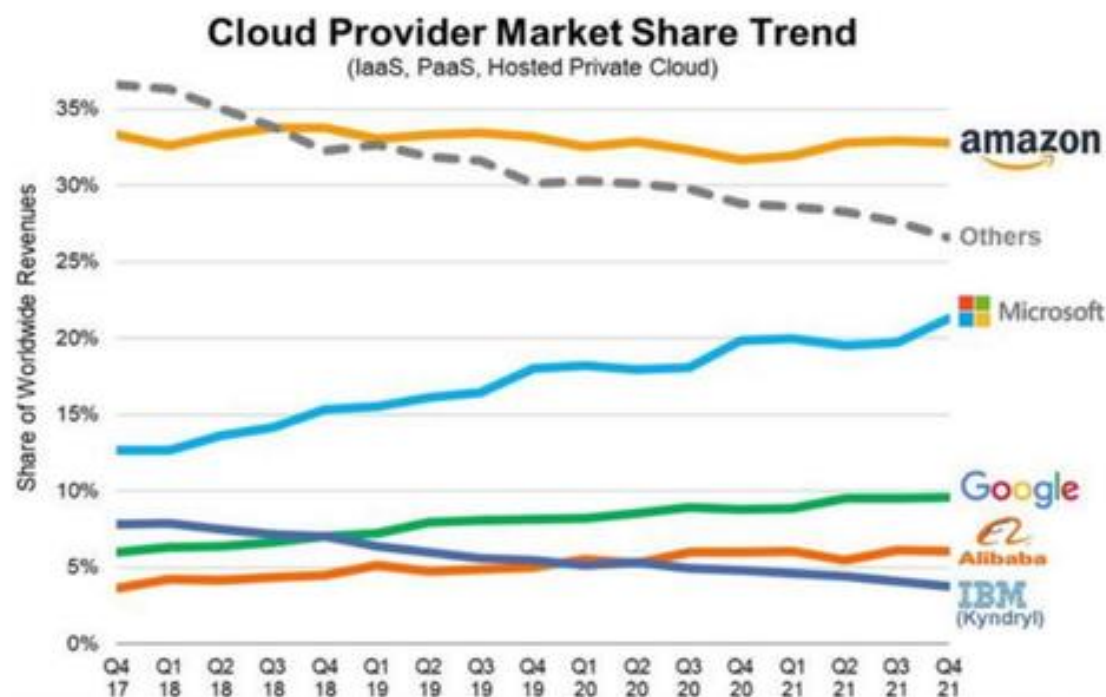
宏观经济发展需要微观主体支撑，中国的经济结构转型需要优秀的中国企业发挥关键作用。只有万马奔腾，才能万象更新。所谓中国经济的繁荣发展，就是一批优秀的企业先站出来，推动科技创新和整个产业链升级。乘风破浪，勇往直前。越是在关键时期，企业越是要勇立潮头、勇于站出来，为经济的高质量发展贡献自己的一份力量。

回顾历史，真正的优质企业都要具备发掘自身二次成长空间的自我驱动力，即使当中经历的过程较为艰难。以微软为例，众所周知 20 世纪 90 年代，微软凭借 Windows 系统，在 1999 年创造 6000 亿美元市值的历史巅峰，一直是 PC 时代的霸主。然而 21 世纪初期，微软由于过分聚焦 Windows 升级，战略性错过了移动互联网时代，到 2009 年时市值跌至 2000 亿美元上下，缩水近 70%。自 2014 新任 CEO 萨提亚·纳德拉上任，带领微软战略性转型，在云计算、移动应用、智能硬件等领域全面发力，同时积极布局虚拟现实、人工智能、量子计算等前沿技术，重回巅峰。如今，Windows 早已不是微软最大的收入来源，云计算才是。当前微软各大

业务板块中，整体云服务收入已接近总营收的 50%，其中智能云营收 191 亿美元，同比增速 26%，远超其他板块。微软摆脱 Windows 依赖，云计算业务给公司带来第二增长极，如今的微软市值已超 2 万亿美元。

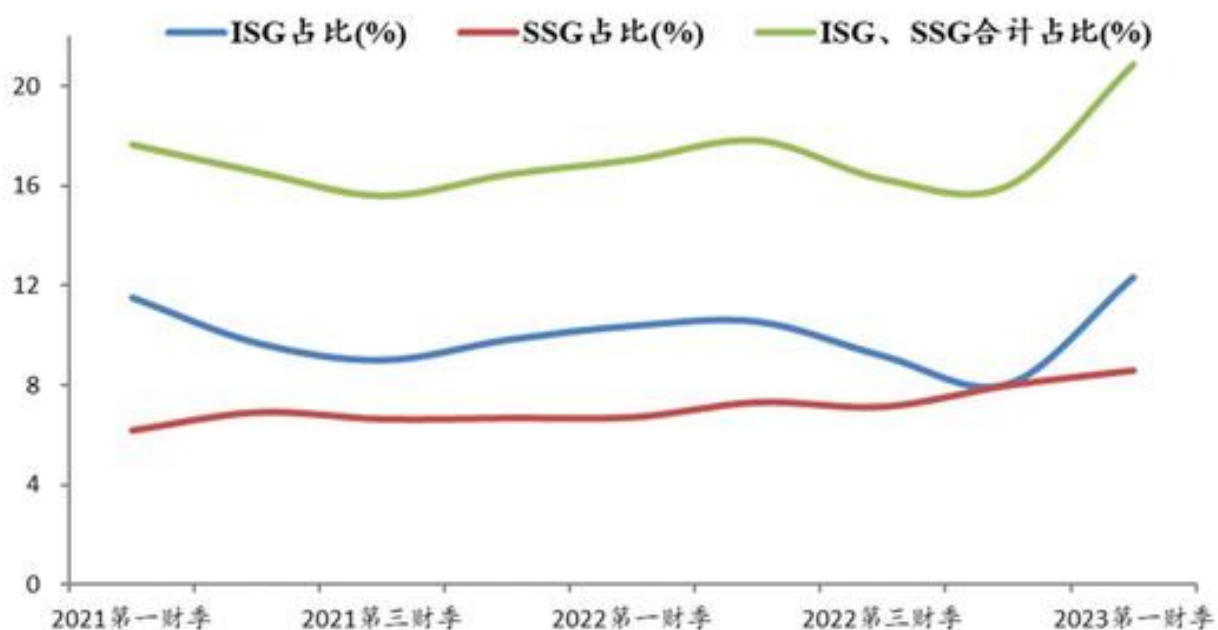
现在，众多这样的中国企业也开始走出了第二增长曲线，例如联想集团，也正如同当年的微软，积极转型，拥抱成长，开启了公司的第二增长曲线，为中国经济实现中长期结构转型、数字化智能化发展，贡献了自己的一份力量。联想集团目前正在摆脱 PC 销售依赖，告别单一业务依赖，告别单纯的拼成本，布局以新 IT 为代表的数字化和智能化转型的长期发展方向。从计算机到算力，从传统 IT 到行业数字化，用自身的二次转型增长为行业未来服务和赋能。从长期看，这可能是一个非常困难的过程，但联想的确在做难而正确的事。

图表：微软 Azure 已成长为全球第二大云厂商



资料来源：Synergy Research Group，泽平宏观

图表：联想集团分业务营收占比，“第二增长曲线”迎来爆发时刻



资料来源：联想集团财报，泽平宏观

联想身为新 IT 框架的提出者和践行者，根据最新财报数据，联想集团

的“端边云网智”新 IT 业务占比已接近 40%，达到了历史最好水平，为中国数字化和智能化转型的经济新方向贡献了更大力量。一方面，在企业自身方面，其自身牢牢把握全球数字化/智能化转型和混合办公模式加速带来的强劲及可持续的市场机遇，在 SSG 方案服务业务、ISG 基础设施方案业务实现双位数增长，打造了联想集团的第二增长曲线；另一方面，联想助力于我国整体全社会面的企业转型，促使数字经济跟实体经济相融合，即“数实融合”，致力于帮助企业实现降本增效，创新商业模式，推动中国制造迈向“中国智造”。

早在多年以前，联想就开始通过技术创新和业务模式升级，寻找企业的二次增长引擎。2019 年联想 Tech World 大会上提出了 3S 战略，即智能物联网（Smart IoT）、智能基础架构（Smart Infrastructure）和行业智能（Smart Verticals），其体系架构是“端-边-云-网-智”，赋能各行业实现智能化变革所需要的技术、服务与解决方案，以此推动智能化转型。2021 年 4 月，联想对集团架构进行了更新，设立三大业务集团以确保 3S 战略的落地及以服务为导向的转型，分别是智能设备业务集团 IDG（智能物联网），其基础设施方案业务集团 ISG（智能基础架构）以及方案服务业务集团 SSG

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_45207

