



软件及服务：全球工业软件公司 2Q22 业绩梳理：收入增速环比收窄 云化之路实践各异



行业近况

全球工业软件公司于近期发布 2022 年二季度业绩，本篇报告我们对 Siemens AG（西门子）、Dassault Systemes（达索系统）、Trimble（天宝导航）、PTC 四家公司业绩进行梳理，以期为国内软件公司研究提供借鉴。

评论

收入增速环比收窄，软件业务彰显韧性。通过梳理四家公司业绩，我们发现全球头部软件厂商在疫情反复、通胀上行、汇率波动等宏观逆风下，营收增速较上季度呈环比收窄趋势（1Q22/2Q22 四家公司收入同比增速均值分别为 10%/8%）。其中，软件业务占比相对较低的西门子、天宝导航在供应链受阻背景下，整体收入增长相对乏力；而软件业务占比均较高的达索系统、PTC 当季收入增长则相对维持韧性。工业数字化需求依旧旺盛，中小企业市场重要性日益凸显。需求侧，随着下游经营活动的恢复，大型企业亟待借助工业软件平台把握商业先机、抢占核心优势，而庞大的中小企业群体对低使用门槛、高灵活度的数字化生产工具的接受度也日益提升，催生出大量对产品力强、服务成熟的工业软件产品的潜在需求。

云转型进度有所分化，头部厂商发力方向各异。由于历史路径和业务结构的差异性，四家公司在云转型进程上有所分化。一方面，得益于诞生以来就相对浓厚的软件产品基因，达索系统和 PTC 的订阅收入占比已逾 90%，意味着订阅转型基本成熟；在此基础上，两家公司致力于深耕核心云产品、打磨技术底座，以提升云产品渗透率。例如，达索系统计划持续

迭代其软件产品 MEDIDATA、CENTRICPLM 以及 3DEXPERIENCE 平台，夯实相关行业产品的领先地位。另一方面，西门子和天宝导航在软件业务收入占比上仍有提升空间，因而计划同步推进订阅转型和产品云化：1) 订阅收入方面，当季两家公司均在 ARR 上实现双位数的同比增速；2) 云产品方面，西门子于当季推出 Xcelerator 平台，旨在提高各细分领域软件适配性，并通过引入英伟达等战略伙伴探索数字孪生应用场景，打造工业元宇宙；天宝导航则计划基于 ConstructionOne 平台广泛链接产业链各环节角色，并将该云产品模式推广至农业、交通等领域，深化协作流程数字化改革。

风险

疫情影响持续；供应链改善不及预期；传统企业数字化进程不及预期。

关键词: AR 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_45923

