

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

AI系列专题报告（六）

AI+办公：AI破局全场景生产力，本土生态重构价值高地

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所 计算机团队

分析师：闫磊 S1060519100002（证券投资咨询）

黄韦涵 S1060523070003（证券投资咨询）

王佳一 S1060525070001（证券投资咨询）

2025年7月12日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

核心摘要

- **综述：大模型赋能办公全流程，五大场景引领效率革命。** AI+办公是以大模型为引擎，通过AI技术重构“人、财、事、物”全流程的数字化解决方案，其核心逻辑是通过机器学习、自然语言处理和实时数据分析，将传统办公软件升级为“主动思考型助手”，形成“需求→分析→生成→交付”的闭环，显著提升效率。根据头豹研究院数据，截至2024年4月，我国AI+文字处理软件占AI+办公软件总数约39%，微软、金山办公、钉钉等头部厂商通过技术堆叠实现全场景覆盖，垂直领域创新者聚焦单点突破，共同推动AI+办公从工具升级迈向以工作流为中心的智能体生态重构。
- **发展：智能体突破执行边界，全场景整合重构价值中枢。** AI+办公行业经历了四个关键发展阶段：2015-2017年的初期探索阶段、2018-2020年的功能拓展阶段、2021-2023年的智能化协同阶段、2024年至今的决策支持阶段。当前行业正向垂直专业化和生态整合方向发展，例如阿里钉钉、金山WPS通过跨平台接口封装和业务流整合，推动“AI+工具+业务”全链路智能协同，而AI Agent技术正推动办公软件从效率工具向企业智能中枢演进，实现端到端操作闭环。
- **玩家：行业巨头领航技术前沿，国产竞合重塑产业版图。** 市场呈现多元化竞争格局：微软凭借Microsoft 365 Copilot与生态协同占据全球领先地位，但国内市场中，金山办公依托WPS AI的信创适配与高性价比订阅服务、钉钉通过集成通义千问大模型构建智能生态，形成差异化优势；垂直领域厂商如福昕软件、彩讯股份聚焦细分场景突破。国内厂商凭借本土化数据、灵活定价及政策支持，在中小企业市场加速替代海外产品，并通过AI Agent、全场景整合等创新构建第二增长曲线。
- **投资建议：AI+办公软件行业正处于从工具智能化向工作流重构的转型拐点。** 大模型技术的突破正驱动办公软件从被动工具升级为主动智能中枢，推动企业生产力范式变革。技术层面，多模态交互、智能体技术、跨平台整合能力加速产品形态创新；市场格局层面，微软等国际巨头仍主导高端市场，但国内厂商凭借本地化数据优势、政策支持及垂直场景深耕快速崛起；发展动能方面，线上办公常态化、企业数字化转型深化及信创替代需求共同构建行业增长引擎。国内市场在政策赋能与国产替代机遇下，具备全场景整合能力、垂直领域Know-how沉淀的厂商有望持续扩大竞争优势。我们看好AI+办公软件赛道的投资机会，在标的方面：推荐金山办公、福昕软件、万兴科技、彩讯股份、科大讯飞，建议关注致远互联、泛微网络、亿联网络、汉王科技。
- **风险提示：1) AI技术迭代不及预期。2) 产品商业化落地不及预期。3) 市场竞争加剧。**



目录CONTENTS

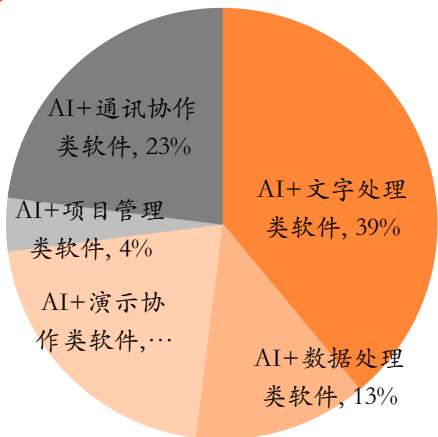
- ① 综述：大模型赋能办公全流程，五大场景引领效率革命
- 发展：智能体突破执行边界，全场景整合重构价值中枢
- ② 玩家：行业巨头领航技术前沿，国产竞合重塑产业版图
- 投资建议及风险提示



大模型驱动 workflow 革命，五大核心场景重构企业生产力

- AI+办公是以大模型为引擎，通过AI技术重构“人、财、事、物”全流程的数字化解决方案。其核心逻辑是通过机器学习、自然语言处理（NLP）和实时数据分析，将传统办公软件升级为“主动思考型助手”，如Microsoft 365 Copilot，用户只需输入需求，系统即可分析上下文并调用大模型生成定制化方案，形成“需求→分析→生成→交付”的闭环，显著提升效率。根据头豹研究院数据，2023年，AI+办公软件可助力商业专业人士/程序员/咨询行业代理商实现59%/126%/13.8%的提效。
- AI+办公软件基于功能与应用场景可划分为五大核心类别：文字处理、数据梳理、演示写作、项目管理及通讯协作。根据头豹研究院数据，截至2024年4月初，我国AI+文字处理软件占AI+办公软件总数（117个）约39%，已成为大部分企业刚需场景。当前，微软、金山办公、钉钉等头部厂商正通过技术堆叠实现全场景覆盖，而彩讯股份、福昕软件等垂直领域创新者聚焦单点突破，共同推动AI+办公从工具升级迈向以工作流为中心的智能体（Agent）生态重构。

2024年我国AI+办公软件分类占比



注：据不完全统计，截至2024年4月初，中国AI+办公软件为117个

我国AI办公场景下各细分赛道

| 细分赛道 | 核心功能 | 代表产品 |
|---------|---|---|
| 多功能综合套件 | 以不同产品形态同时提供写作、搜索、问答等多种AI功能。具体可分为一站式工具、文档编辑器、素材库、写作软件、办公软件和集合站六种形态 | 一站式工具：夸克、ima.copilot；文档编辑器：腾讯文档、WPS AI；素材库：百度文库；写作软件：有道云笔记、印象笔记、博思白板boardmix；办公软件：飞书智能伙伴和钉钉AI助理；集合站：Monica im、苏打办公、WPS灵犀、橙藕、商汤小浣熊、小悟空 |
| AI搜索 | 对原工作流改造最为显著的AI赛道。基于模型推理能力的深度搜索和用于改善信源质量、提升个性化体验的知识库成为近期创新方向。可根据具体功能区分为AI加强搜索、原声AI搜索、业务AI搜索和专业领域搜索 | 百度AI搜、秘塔AI搜索、知乎直答、AMiner、秘塔AI搜索、dew.ai |
| AI知识管理 | 主要指基于指定信源/存储材料进行AI搜索、AI问答及AI输出。除单独应用外，AI知识管理也被在综合功能套件、AI搜索中进行功能嵌入 | FlowUs息流、Flomo浮墨笔记、ReadPo、Get笔记 |
| AI写作 | 包括模板化AI写作、深度伴随型写作、伪原创AI写作、与SEO或流量数据联动的业务型写作，以及论文、公文等专业型写作 | AI新媒体文章、秘塔写作猫、笔灵AI、熊猫办公、讯飞绘文、AI Paper Pass |
| AI PPT | 支持以指定命题、输入大纲、链接转化等方式生成PPT | AI PPT、iSlide、博思AI PPT、ChatPPT、比格PPT |
| AI总结 | 对文字、链接、视频、音频等不同模态的内容输入进行总结输出 | Cubox、ReadPaper、Bi bi GPT、包阅AI、语鲸 |
| AI思维导图 | 根据指定命题或大纲生成思维导图 | ProcessOn、亿图脑图AI、Gitmind思乎、Treemind树图 |
| AI翻译 | 拍照翻译、在原位置通过图像/视频编辑直接进行翻译内容替换的新方向值得关注 | 网易有道翻译、漫画翻译器、沉浸式翻译、彩云小译、Naver Papago |
| AI产品设计 | 主要指基于需求文档或文字描述进行产品的UI/UX设计 | 墨刀AI、英高设计AI、即时AI、PibsoAI |

数据来源：头豹研究院《中国AI+办公软件行业研究报告：AI+软件开启智慧办公新里程，解锁未来工作新模式》，量子位智库《2025年中国AIGC应用全景图谱报告》，平安证券研究所

AI+办公行业完成四阶段跃迁，垂直化与生态化成未来主战场

➤ AI+办公行业经历了四个关键发展阶段：2015-2017年的初期探索阶段，以基础自动化工具为主，如微软Office 365早期AI功能；2018-2020年的功能拓展阶段，NLP技术推动智能写作、会议系统等应用落地，如腾讯会议、飞书；2021-2023年的智能化协同阶段，云计算与大模型深度融合，如Microsoft 365 Copilot、钉钉接入通义千问；2024年至今的决策支持阶段，AI开始参与战略决策和多模态交互，如Copilot for Sales、火山引擎。当前行业正向垂直专业化（AI搜索、设计工具）和生态整合（综合套件主导市场）方向发展。

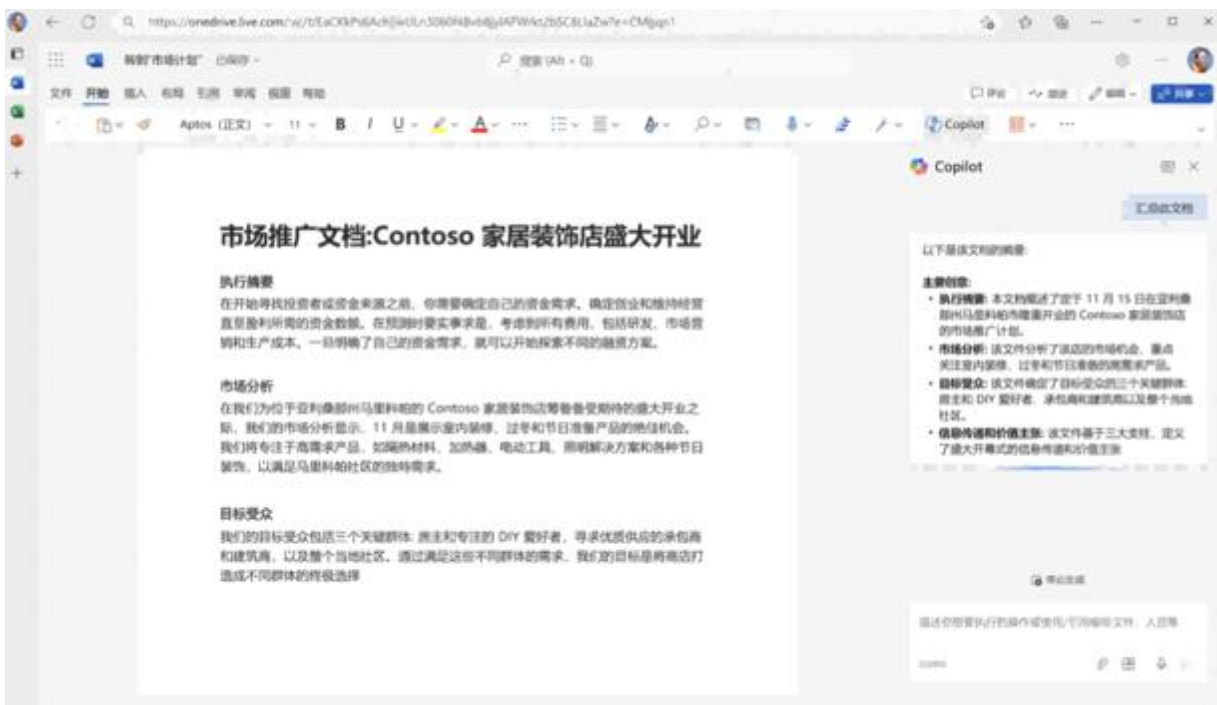
AI+办公行业发展历程及主要产品时间线梳理

| | 初期探索阶段 (2015-2017年) | 功能拓展阶段 (2018-2020年) | 智能化协同阶段 (2021-2023年) | 决策支持阶段 (2024年至今) |
|------|---|--|---|---|
| 技术特征 | 以基础自动化工具为主，如邮件分类、文档管理，依赖规则引擎 | NLP、机器学习技术成熟，支持复杂任务（数据分析、报告生成） | 云计算+AI深度融合，跨系统协同（如智能日程、自动化审批） | AI参与战略决策（市场预测、风险评估），多模态交互（语音/图像） |
| 国内产品 | <ul style="list-style-type: none">2015年，阿里巴巴推出智能客服机器人“小蜜”，标志AI+办公初步落地 | <ul style="list-style-type: none">2019年，腾讯发布“腾讯会议”，字节跳动推出“飞书”，华为发布智能工作平台“华为云WeLink”。 | <ul style="list-style-type: none">2023年，钉钉接入“通义千问”大模型，百度“如流”集成文心一言 | <ul style="list-style-type: none">2025年，阿里云发布“通义千问 Qwen3”，提升其在长程决策任务中的性能和稳定性；火山引擎与元戎启行达成深度合作，优化驾驶决策逻辑 |
| 国外产品 | <ul style="list-style-type: none">2014年，微软推出在机器学习和人工智能领域的全球第一款个人智能助理小娜（Cortana）；2015年：2025年，微软将Cortana推广至Windows 10 | <ul style="list-style-type: none">2018年，谷歌Gmail引入智能撰写 | <ul style="list-style-type: none">2023年，微软推出Microsoft 365 Copilot，支持跨应用AI协作 | <ul style="list-style-type: none">2024年，Copilot for Finance通过理顺财务工作、自动化业务流程、提供工作流程洞察等方式提升效率、持战略决策； |

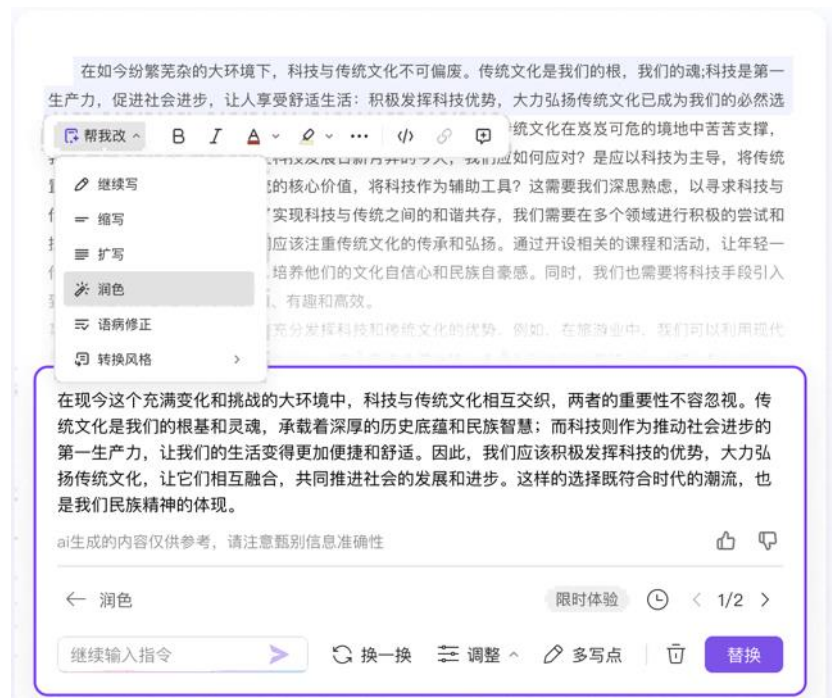
AI+文字处理类办公软件

▶ AI技术正深度赋能文字处理类办公软件，推动办公场景向智能化、高效化转型。中国市场中，WPS Office和Microsoft 365凭借先发优势占据主导地位。WPS Office在中国市场以高性价比订阅服务和本土化功能为核心竞争力，并通过优化广告业务、强化用户留存持续提升体验。Microsoft 365全球市场份额领先，依托生态协同（如Copilot AI助手、智能翻译）和云端协作能力，满足跨国企业需求。

🕒 Copilot生成摘要



🕒 WPS AI生成会议纪要



AI+通讯协作类办公软件

- 通讯协作类办公软件通过融合AI技术，经历了从单机文档处理到万物互联的协同模式的演进。相比传统软件，AI+版本在自然交互、智能推荐、数据驱动决策等方面具有显著优势，能提供个性化服务并优化团队协作流程。例如，语音控制、智能邮件分类和机器学习驱动的任务分配，不仅简化重复性操作，还能基于用户行为习惯自动推荐优先级任务，让协作流程更贴合实际需求。
- AI+通讯协作类办公软件通过智能邮件管理、知识图谱协作、机器学习任务分配等功能，大幅提升企业运营效率；同时支持新业务拓展，如个性化客户服务和全天候支持。其价值在于将分散的办公场景整合为智能中枢，既降低运营成本，又增强企业竞争力，推动协同办公从工具层面向战略赋能层面转变。

传统协同办公软件与AI+通讯协同类办公软件比较

| 项目 | 传统协同办公软件 | AI+通讯协同办公软件 |
|-----------|---|--|
| 主要功能 | 主要提供基本的任务分配、文件共享等功能，如Microsoft Teams、Slack等 | 通过整合人工智能技术，提供更智能化的通讯功能，如智能语音识别、情感分析、智能推送等，例如腾讯会议、阿里钉钉等 |
| 个性化服务 | 缺乏个性化服务，用户体验相对标准化 | 根据用户的偏好和行为习惯，提供个性化的推荐服务，如定制化的工作提醒、个人化的信息推送等 |
| 实时性和互动性 | 具有滞后性，如邮件、传统电话等，无法实现即时的沟通和互动 | 注重实时性和互动性，提供即时通讯、视频会议等功能，如Zoom、腾讯企业微信等 |
| 智能推荐 | 缺乏智能化的推荐功能，团队需要手动搜索和筛选相关信息 | 能够通过分析用户的行为和数据，智能推荐相关任务、文件和讨论话题，优化团队协作流程，提高工作效率 |
| 数据分析 | 缺乏数据驱动的功能，管理者需要通过其他渠道获取数据支持 | 具备数据分析和决策支持功能，如腾讯企业微信、阿里钉钉等，可以帮助团队领导和管理者更好地了解团队工作情况，作出更明智的决策 |
| 学习和优化能力 | 相对固化，难以灵活调整和优化 | 具备学习和优化能力，可以根据用户反馈和数据分析不断优化算法和功能，提供更符合用户需求的服务 |
| 数据安全和隐私保护 | 重视数据安全和隐私保护 | 涉及更多的个人数据和智能化功能，在数据安全和隐私保护方面可能需要更严格的控制和管理 |

AI+通讯协同类办公软件功能

智能邮件和日程管理

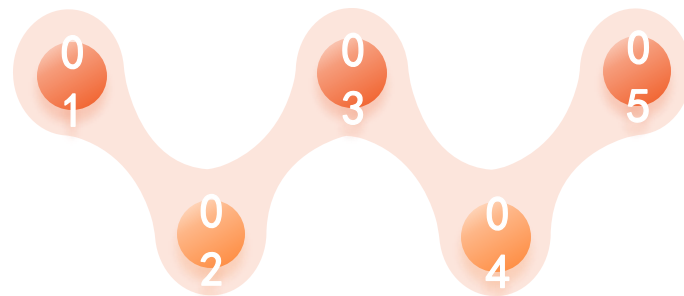
自动分类邮件，优化日程规划，提升工作效率

知识管理和文档协作

机器学习辅助内容管理，加速团队文档处理与共享便捷

智能语音会议和远程协作

高清语音会议，自带录音转文本，强化远程协作



智能语音助手

语音操控邮件、日程等，办公更便捷

智能通讯工具与任务优化

AI分析工作流程，智能分配任务，优化项目执行

AI+演示协作类办公软件

- ▶ 演示协作类办公软件正在通过智能化技术将内容创作、协作编辑与数据分析深度结合。这类软件不仅支持自动文稿生成、设计优化等基础功能，还借助AI能力实现动态数据可视化分析与智能排版。该市场当前仍由传统办公软件Microsoft PPT、Keynote、Google slide 和 WPS PPT 主导，主要得益于传统办公软件较成熟的云端业务。云协作编辑功能允许团队实时共享与修改文件，突破地域限制。
- ▶ 当前市场仍存在结构性短板，国内产品多以自动化文稿生成为主，深度可视化与交互设计能力尚未完全释放。例如，部分工具虽能快速生成基础幻灯片，但对复杂数据的智能解读、多维动态展示等高阶需求支持不足。未来发展方向或将聚焦于AI驱动的深度内容分析、沉浸式虚拟演讲场景构建，以及跨平台协作生态的整合，推动演示工具从“静态展示”向“动态决策辅助”跃迁。

AI+演示协作类办公软件分类

WPS AI一句话AI生成PPT

- 1 智能分析软件**
注重提供智能的演示功能，帮助用户建立交互式演示、视觉吸引力强的演示文稿等
iSlide, AiPPT.cn, Zoho Show, Pitch, HAIKU DECK, Prezi, emaze
- 2 智能演示软件**
具有智能分析功能，可以根据用户输入的内容自动生成演示文稿，并提供数据可视化和报告分析功能，注重数据分析和报告功能
visme, POWTOON, beautiful.ai, slidebean
- 3 协作编辑软件**
允许多个用户同时编辑和共享演示文稿，实现实时协作，注重团队协作和共享功能
W, P, Google Slides
- 4 虚拟演讲软件**
提供虚拟演讲功能，帮助用户录制和编辑演讲视频，并与观众进行互动，注重虚拟演讲和沟通功能
万兴智演, loom, Demio, soap box

1、输入幻灯片主题

2、生成大纲

3、生成PPT



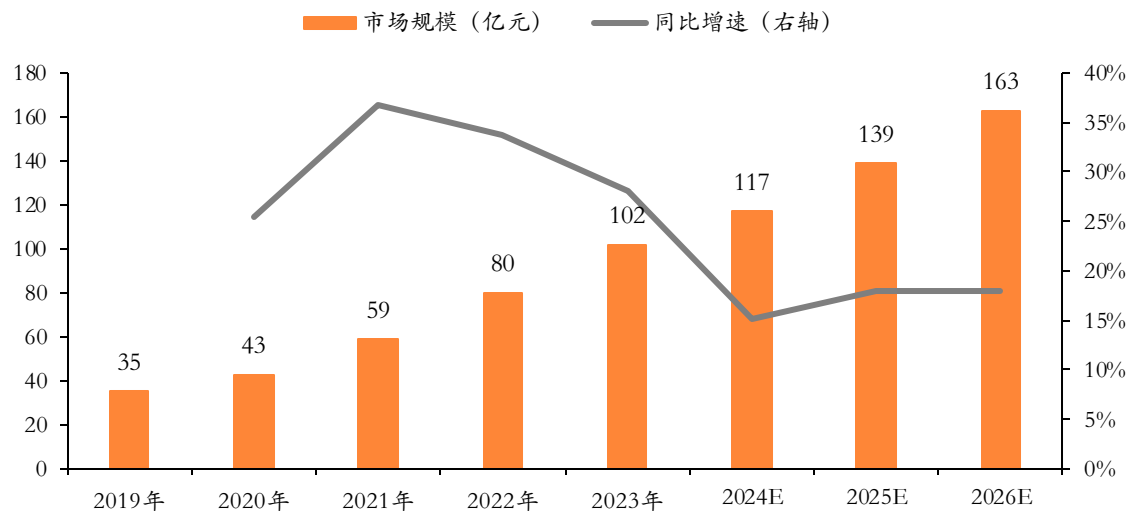
目录CONTENTS

- 综述：大模型赋能办公全流程，五大场景引领效率革命
- 发展：智能体突破执行边界，全场景整合重构价值中枢
- 玩家：行业巨头领航技术前沿，国产竞合重塑产业版图
- 投资建议及风险提示

AI赋能协同办公市场发展，国内市场呈现多元化、高度竞争

- AI+办公的落地场景既包括文字处理、数据梳理、演示写作及通讯协作等单点应用，也易与协同办公类场景进行融合也易与协同办公类场景进行融合，根据艾瑞咨询数据，2023年中国协同办公平台市场规模达到102亿元，同比增长28.1%。未来，叠加大模型应用将可能赋予行业更多的附加价值，通过付费客户数量与客单价的双重提升，协同办公平台的市场增速将有望保持在15%以上。
- 中国AI+办公软件市场呈现多元化、高度竞争的行业格局，主要由腾讯、阿里云等互联网巨头、金山办公等传统软件厂商，和AI初创企业三类主体构成。互联网巨头凭借技术、资金与生态优势推动云服务与AI深度融合，传统厂商依托行业经验强化产品智能化升级，而初创企业则以垂直领域创新快速切入细分场景。市场竞争核心围绕技术创新、用户体验优化及生态整合展开，例如腾讯文档、钉钉等平台通过智能协作、多模态数据处理等功能抢占市场，跨界融合趋势加速，推动行业边界持续扩展。

2019年-2026年中国协同办公平台市场规模情况及预测



中国协同办公平台产业链图谱



数据来源：艾瑞咨询《中国协同办公平台行业研究报告》，艾媒咨询《2024-2025年中国协同办公行业及标杆案例研究报告》，平安证券研究所



国内AI办公核心用户逐渐趋稳，产品形态向集成化演进

- AI办公Web端使用规模收缩，核心用户趋于稳定且粘性提升。据量子位智库统计，2025年4月，我国AI办公产品Web端总访问量2.6亿次，环比略有回落，MAU持平在7500万，但用户使用深度显著提升，平均访问时长和使用频率均有明显增长，4月首次出现人均访问次数超过7次的产品，2款产品平均访问时常超过10分钟。
- 市场呈现高度集中化，互联网巨头凭借"传统办公工具+AI能力"的组合占据市场主导。“AI全能助手”夸克以7700万访问量稳居榜首，与“AI+文档编辑器”腾讯文档（3300万）、百度AI搜（2800万）、WPS AI（2300万）构成第一梯队。此外，垂直领域专业工具价值逐渐释放，尤其AI搜索、AI产品设计和Vibe Coding三大领域，其中AI搜索凭借其专业深度和场景化决策能力展现出最大发展潜力。AI设计类产品摹客AI、莫高设计，以及低代码平台扣子Coze的单月人均访问次数及使用时长数据较好，印证深度场景需求。APP端的头部产品与Web端基本一致。夸克、百度文库、网易有道词典、WPS等6款产品当月新增下载量超过百万；9款产品当月平均DAU超10万，其中，WPS和夸克DAU分别超过5000万和2500万。
- 当前AI+办公的战略重心正从广度扩张转向深度运营，如夸克等平台强化业务矩阵协同，WPS等产品深耕AI伴写等垂直功能，具备行业Know-how沉淀、能提供全链路解决方案的产品，正在高价值用户争夺中建立不可替代性。此外，产品形态加速向集成化方向演进，主流产品正从单一功能工具向智能办公中枢升级。

2025年4月我国AI办公类产品Web端月总访问量



2025年4月我国AI办公类产品Web端月独立访问量





驱动力：供给侧技术迭代、产品升级共同驱动

- **AI+办公软件市场的发展主要受供给端技术迭代和产品功能升级双重因素推动。**1) **技术层面**：AI能力的突破体现在三个方面：内容生成能力（大语言模型实现文本处理、情感分析和商业文件优化）、人机交互能力（机器学习提升智能操作与通讯体验）以及非结构化数据处理能力（深度学习框架实现业务洞察）。这些技术进步直接推动了办公产品功能的智能化升级。2) **产品层面**：具体表现为：1) 智能化协作平台通过语音转录、翻译等功能提升团队沟通效率；2) 自动化工作流程利用AI技术减少人工干预，如自动生成文档、代码等；3) 数据分析系统通过预测模型和结构化数据处理，辅助企业精准决策。典型应用包括Zoom的虚拟背景、智能推荐工作流程等功能，这些创新不仅优化了传统办公场景，更通过个性化定制和服务型功能重构了工作模式。
- 整体来看，AI技术正在从内容生成、交互体验和数据处理等多维度重塑办公软件市场，推动其向智能化、自动化和数据驱动方向持续演进。

AI+办公软件市场发展驱动力



内容生成能力

大预言模型等AI技术的突破为公司软件赋能，提供了内容生成、语义理解、数据处理等新能力

人机交互能力

机器学习等AI技术的飞跃创新了交互界面，例如智能语音识别技术让用户无缝沟通

AI大模型技术

大规模预训练模型与深度学习框架的发展，赋予用户超凡的数据洞察与快速响应能力

自动化办公流程

通过AI技术自动化日常办公和工作流程，较少人工干预，提升工作效率

智能协作与通讯

利用AI增强团队协作工具，实现智能会议管理、实时语音转录和翻译，提升团队沟通效率

数据驱动决策支持

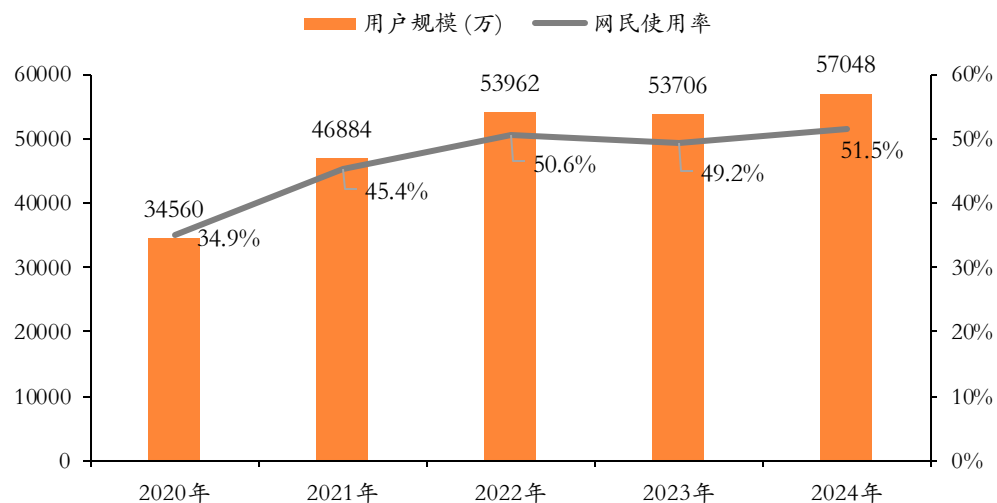
应对AI对大量非结构化数据进行分析，提供业务洞察，辅助企业做出更加精准的决策



驱动力：线上办公场景普及、任务复杂度提升释放需求

- 从需求侧来看，AI+办公的快速普及首先源于线上办公模式的广泛落地及其带来的效率痛点。根据CNNIC统计数据，2024年，我国在线办公用户规模已达57048万人，在总网民的渗透率达51.5%。随着线上办公成为常态，传统软件在跨团队协作、实时数据处理及多任务管理上的局限性日益凸显。企业和个人面临系统操作繁琐、文档处理低效、信息碎片化等挑战，而传统工具因功能僵化、缺乏智能化支持，难以满足灵活办公的需求。因此，用户迫切寻求AI驱动的方案，如自动化流程、智能文档分析和自适应协作工具，以应对远程办公场景下的效率与整合需求。
- 办公任务复杂度的全面提升进一步加速了AI工具的运用。经济竞争加剧和业务高速发展使得工作任务呈现多线程、高动态的特征，传统软件在个性化定制、实时决策支持等方面表现不足。例如，企业需同时处理项目管理、客户服务优化和跨部门协同，但传统系统因缺乏智能预测和资源调配能力，难以支撑高效运作。此外，信息过载和管理成本上升也促使企业转向AI办公工具，利用自然语言处理、智能搜索等功能简化操作，实现更精准的资源分配。这些需求共同推动了AI+办公从基础工具向智慧化、一体化平台的升级，成为应对现代工作复杂性的核心解决方案。

2020年-2024年国内在线办公用户规模



传统办公局限&数字化协同办公优势

| 传统办公局限 | 数字化协同办公优势 |
|--|---|
| <p>1 沟通效率低下 信息通过层级传递，容易导致信息失真和延迟，影响决策速度</p> | <p>1 沟通效率大幅提升 数字化协同办公平台，如即时通讯工具、视频会议系统，使得团队成员无论身处何地都能实现即时沟通，减少了信息传递的延迟和误解。信息的透明化和实时更新，确保了所有成员都能掌握最新的项目进展，从而快速响应，提高决策速度</p> |
| <p>2 资源分配不均 人力资源、物资设备等资源的管理依赖于人工，难以实现高效配置</p> | <p>2 资源高效配置 数字化平台通过集中管理企业资源，如人力资源、物资库存、项目进度等，实现了资源的合理分配与高效利用。系统能够自动跟踪资源使用情况，预测资源需求，避免资源浪费，降低成本</p> |
| <p>3 工作流程繁琐 审批流程复杂，文件处理耗时长，影响工作效率</p> | <p>3 工作流程自动化 自动化办公系统（如OA系统、ERP系统）能够简化日常行政事务，如审批流程、文件归档、任务分配等，减少人工干预，提高工作效率。同时，系统能够自动记录工作流程，提供数据支持，帮助企业优化流程，提升整体运营效率。</p> |
| <p>4 决策依赖经验 缺乏数据支持，决策往往基于管理者个人经验，存在风险</p> | <p>4 决策依赖经验 数字化协同办公平台通过收集和分析企业运营数据，为管理层提供精准的市场洞察和业务预测。数据驱动的决策不仅提高了决策的准确性和科学性，还加快了决策速度，使企业能够迅速应对市场变化</p> |
| <p>5 创新能力受限 知识共享受限，创新思维难以激发，影响企业长期发展</p> | <p>5 创新能力受限 数字化平台促进了知识的共享与创新思维的碰撞。团队成员可以更容易地获取学习资源，进行在线协作，加速新产品的开发与市场投放。同时，平台还能够收集用户反馈，帮助企业洞察市场需求，指导产品创新。</p> |

数据来源：CNNIC，头豹研究院《中国AI+办公软件行业研究报告：AI+软件开启智慧办公新里程，解锁未来工作新模式》，平安证券研究所



驱动力：利好政策助推AI与办公场景的深度融合

- 我国政府近年来通过系列政策强力推动AI与办公场景的深度融合。国务院出台《关于进一步优化政务服务“一件事”的指导意见》，重点推进智能预填、智能预审等功能在政务办公中的应用。上海市发布行动方案，旨在持续深化政务服务“一网通办”改革，推进数字政府建设。商务部等部门则聚焦生活服务业数字化，引导餐饮、零售等行业应用智能办公系统。
- 政策同时注重培育AI产业生态。一方面通过国信办等机构搭建生成式AI平台，强化技术支撑；另一方面加强人才培养，为行业发展储备专业力量。上海率先落地智能客服“小申”等示范项目，通过具体应用场景推动AI办公工具的普及。政策助推形成“技术创新-场景落地-产业升级”的闭环，通过政务智能化先行示范，带动企业智能办公应用普及，显著提升了行政效率和行业数字化水平。

智慧办公相关支持政策

| 政策 | 发布日期 | 发布主体 | 相关内容 |
|---|---------|--------------------|--|
| 生成式人工智能服务管理暂行办法 | 2023.7 | 国家网信办、国家发改委等 | 鼓励生成式人工智能技术在各行业、各领域的创新应用，生成积极健康、向上向善的优质内容，探索优化应用场景，构建应用生态体系。推动生成式人工智能基础设施和公共训练数据资源平台建设。促进算力资源协同共享，提升算力资源利用效能。 |
| 关于加快生活服务数字化赋能的指导意见 | 2023.12 | 商务部、国家发改委、教育部、工信部等 | 提升商贸服务业数字化水平。引导餐饮、零售、住宿、家政、洗染、家电维修、人像摄影等传统生活服务企业开展数字化、智能化升级改造，利用信息技术手段，提升市场分析和客户获取能力，针对性优化经营方式，为客户提供更快响应和更好服务。 |
| 上海市优化政策服务提升行政效能深化“一网通办”改革行动方案（2024-2026年） | 2024.1 | 上海人民政府办公厅 | 打造“智慧好办”服务品牌，聚焦高频事项，优化智能申报和审批服务，探索智能技术审查，推进占年度总办件量75%的高频事项“首办成功率”总体达到90%，实际办件网办率总体达到85%。 |
| 关于进一步优化政务服务提升行政效能推动“高效办成一件事”的指导意见 | 2024.1 | 国务院 | 持续加强新技术全流程应用。推动政务服务由人力服务型向人机交互型转变，由经验判断型向数据分析型转变。推动新技术在办事服务具体场景中的应用，优化重构申请条件、申报方式、受理模式、审核程序、发证方式、管理架构，完善智能预填、智能预审等服务功能。探索应用自然语言大模型等技术，提升线上智能客服的意图识别和精准回答能力，优化智能问答、智能搜索、智能导办等服务，更好引导企业和群众高效便利办事 |

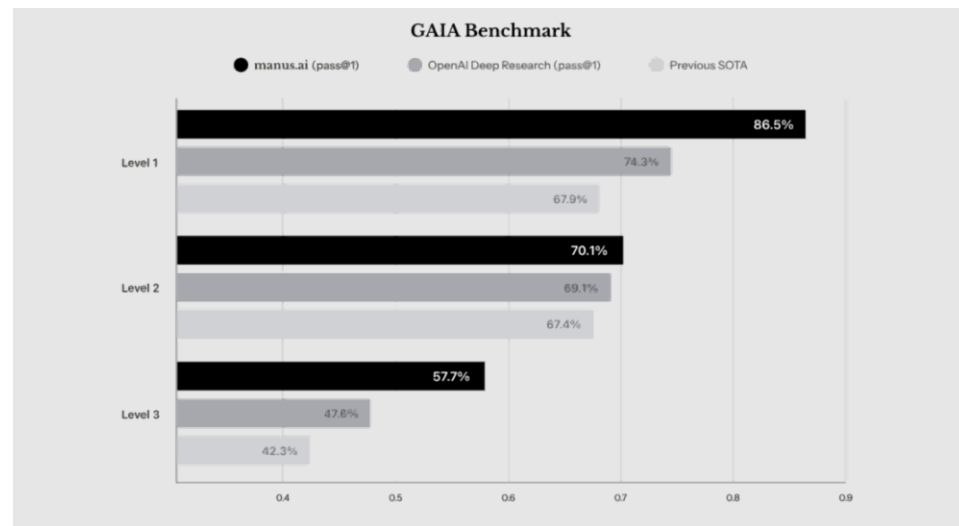
发展趋势：AI Agent推动办公软件向企业智能中枢演进

- AI Agent在智能办公领域的应用正在推动办公软件从效率工具向企业智能中枢演进。作为自主决策的任务执行主体，AI Agent能够将复杂指令转化为端到端操作闭环，例如自动生成财务报表、跨平台数据整合、智能会议纪要生成等，有效解决"数据孤岛"与低效流程问题。目前，行业头部厂商布局方向正从智能助手向更高级别的AI Agent演进。国内创新产品如Manus（由Monica研发）突破性地实现了"手脑并用"的智能协作模式，其通过云端虚拟机架构自主拆解任务流，直接操控设备完成文档处理、信息筛选等操作，标志着AI Agent从信息交互向实际执行的能力跃迁。据甲子光年预测，到2027年，40%的企业服务将由AI Agent组合交付。AI Agent的价值已从效率提升延伸至组织变革，成为企业数字化转型的核心驱动力。
- AI Agent的出现对AI+办公软件产生三重变革性影响：1) 重构产品形态：办公软件从功能堆砌转向以智能体为核心的生产力中台、能够独立执行复杂任务的“数字员工”，实现自然语言驱动的"所想即所得"；2) 推动企业服务范式转型：形成"Agent先行处理+人工复核"的新型协作体系，显著降低对人工操作的依赖；3) 加速行业生态整合：通过API接口与低代码平台打通ERP、CRM等异构系统，构建全域智能工作流。

数据来源：Monica.im官网，甲子光年《中国AI Agent行业研究报告（二）》，甲子光年公众号，达观数据，艾瑞咨询《中国协同办公平台行业研究报告》，平安证券研究所



Manus的GAIA评分在三个难度级别均超越OpenAI DeepResearch



发展趋势：跨平台整合，实现“AI+工具+业务”全链路智能协同

- AI+办公软件的跨平台智能化整合是未来发展趋势，头部厂商通过“统一集成能力+深度服务经验”构建竞争壁垒。具备成熟服务经验的厂商需深度整合办公生态，一方面将主流业务系统与协作平台（钉钉、企业微信）的接口封装为标准组件，实现SSO认证、组织架构同步等功能的开箱即用；另一方面打通跨系统数据流与业务流，支持企业组织、门户、登录、消息、流程等核心模块的端到端集成，通过“一次登录贯通所有系统”“消息跨平台同步”“流程自动化串联”消除数据孤岛。
- 以阿里钉钉、金山WPS等为代表的综合平台已率先落地这一路径，例如钉钉通过集成SaaS应用市场、封装多领域AI服务组件，构建了从统一工作台到垂直场景解决方案的智能化生态，未来主导厂商将持续强化跨平台协同能力，以标准化集成体系推动多模态服务融合，最终实现“AI+工具+业务”的全链路智能协同。

钉钉协同产品



企业微信内外协作



01

文档

继承了腾讯文档丰富的编辑能力和稳定体验，还可以邀请同事、微信客户、上下游加入文档共同编辑查阅

03

会议

延续了腾讯会议高清、稳定、流畅的开会体验，并集成屏幕共享、电子白板、主持会议控、会议录制及纪要等功能

05

邮件

提供了更正式、更安全的工作邮件地址，可以方便地收发同事邮件；还支持对收发件人快捷发起群聊，智能分类邮件

02

日程

提供了高效组织会议和管理公共日历的能力，还可以邀请同事、微信客户、上下游一起参与日程

04

微盘

灵活的权限配置和完善的企业管理能力，与同事、微信客户、上下游实时共享工作资料，安全又方便





目录 CONTENTS

- 综述：大模型赋能办公全流程，五大场景引领效率革命
- 发展：智能体突破执行边界，全场景整合重构价值中枢
- 玩家：行业巨头领航技术前沿，国产竞合重塑产业版图
- 投资建议及风险提示

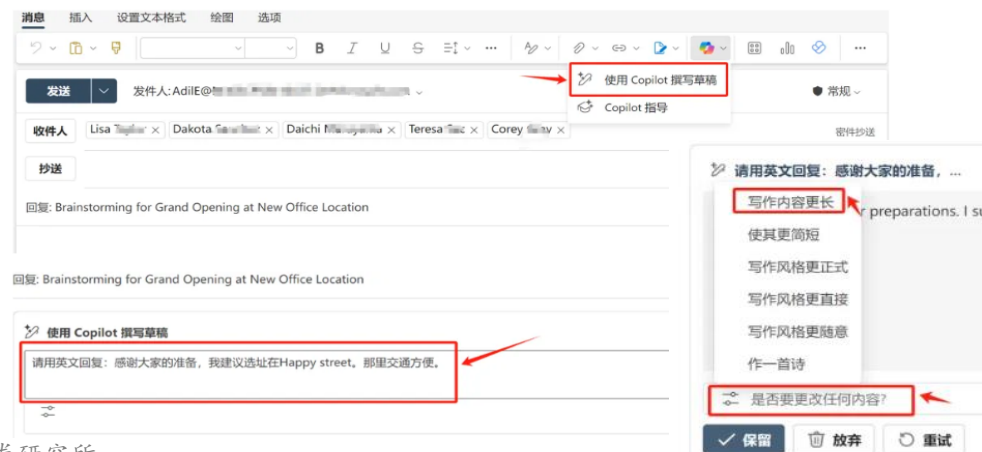
Microsoft 365 Copilo: 商业化进展领先, 国内发展受限

- Microsoft 365 Copilo 商业化进展领先。2023年3月, 微软发布Microsoft 365 Copilot作为AI助手工具为“Office全家桶”赋能, 并于同年7月公布了针对B端用户的定价体系: 30美元/月, 主要向Microsoft 365 商业标准版、商业进阶版、E3、E5的客户开放, AI功能商业化进度处于全球领先地位。2024年1月, 面向C端用户, 微软发布Copilot Pro, 定价20美元/月, C端用户可在Word、PowerPoint等应用中使用Copilot Pro提升效率。根据微软2025财年第三财季财报电话会, 当前已有数十万客户使用Microsoft 365 Copilot, 较上年同期同比增长3倍; 定制化Copilot Studio目前有超过23万家公司使用, 全球90%的《财富》500强企业已部署该工具。
- Microsoft 365 Copilot的核心优势在于其与微软生态的深度协同。Copilot的面世加速了AI与办公场景的融合, 推动Google Workspace、Zoom等竞品加快AI功能迭代。对中国市场, Copilot由于部署成本高昂及功能限制等问题, 为WPS、钉钉等本土产品提供差异化竞争空间。本土产品可依托本地化数据与更灵活的定价策略抢占中小企业市场。长期看, Copilot的“AI工作流重构”理念将倒逼国内厂商从单点功能优化转向全链路智能升级。

微软Copilot定价体系

| | For Individuals | | For Organizations |
|--|-----------------|---------------------|----------------------------------|
| | Copilot (Free) | Copilot Pro (\$20) | Copilot for Microsoft 365 (\$30) |
| Foundational Capabilities | ● | ● | ● |
| Web Grounding | ● | ● | ● |
| Commercial Data Protection | ● | ● | ● |
| Priority Model Access | | ● | ● |
| Copilot in Outlook, Word, Excel, PowerPoint, and OneNote | | ● | ● |
| Copilot in Teams | | | ● |
| Microsoft Graph Grounding | | | ● |
| Enterprise-Grade Data Protection | | | ● |
| Customization | | | ● |
| | | Copilot GPT Builder | Copilot Studio |

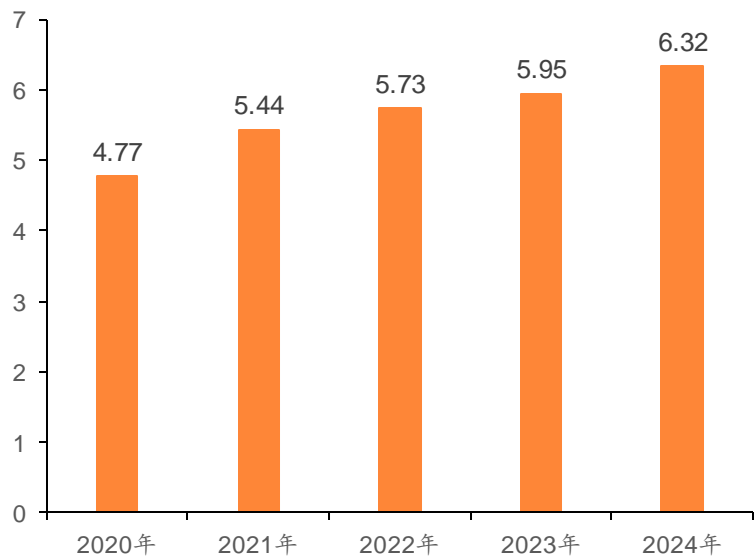
Copilot in Microsoft Outlook: 总结并基于邮件上下文进行回复



金山办公：受益于信创+AI双轮驱动，WPS AI带来巨大想象空间

- 金山办公作为国产办公软件龙头，以WPS Office为核心产品，2024年公司主要产品月活已超6亿。公司2023年发布了基于大语言模型的智能办公助手WPS AI，并于2024年3月将会员体系调整为WPS超级会员、WPS AI会员、WPS大会员，实现AI+办公应用的商业化收费。根据WPS网站信息，WPS大会员年费为348元/年（不含优惠），AI功能溢价类比竞品，彰显极致性价比优势。2024年7月，公司WPS AI升级 2.0版本，新增AI写作助手等功能，进一步促进用户粘性和付费转化提升。
- 金山办公凭借超6亿月活设备及深度政企渗透，依托WPS AI集成大模型技术实现多场景智能化，兼具信创适配、性价比与本土化优势，稳居国产办公软件龙头地位。考虑到金山办公庞大的月活数，WPS AI将为公司未来发展带来较大的想象空间。

金山办公主要产品月度活跃设备数（亿）

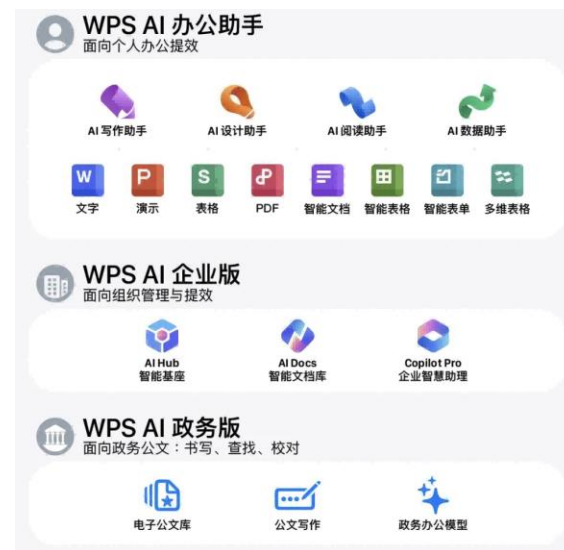


数据来源：公司公告，公司公众号，WPS官网，平安证券研究所

WPS会员定价体系



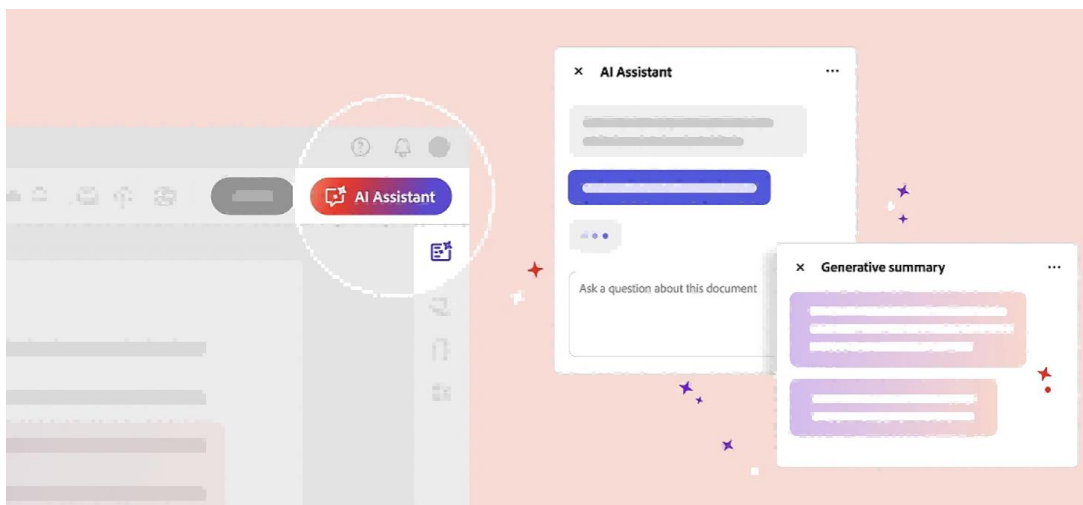
WPS AI 2.0 引领AI原生办公



Adobe: PDF软件市场的全球领导者, 具备高端市场竞争力

- **Adobe是PDF软件市场的全球领导者。**1993年, Adobe推出PDF格式, 解决了跨系统文档兼容问题, 并迅速在全球范围内广泛应用, 奠定了在数字文档领域的领先地位。Adobe Acrobat是公司核心PDF产品, 集成了AI驱动的OCR识别、跨格式转换、云端协作等功能, 并通过Document Cloud实现多设备同步与安全共享。根据公司财报, 2024财年, 公司PDF相关业务收入(Document Cloud)已达31.82亿美元(YoY+18%)。Adobe持续深化AI布局, 将Sensei AI框架应用于PDF的智能分类、数据提取等场景; 并与Microsoft 365等主流平台深度集成, 覆盖电子政务、金融等高价值场景。
- **Adobe通过AI技术差异化构建高端市场壁垒。**当前, PDF电子文档领域发展日趋成熟, Adobe与福昕软件凭借强大的技术实力及丰富的产品线, 占据了大量市场份额。Adobe主要面向高端企业及专业用户, 未来发展方向聚焦AI智能化和云端协作强化, 同时探索区块链等新型安全技术, 以巩固其在企业级文档管理市场的领先优势。在中国市场, Adobe需面临WPS、腾讯文档等本土产品的激烈竞争。Adobe虽然通过中文OCR适配及与阿里云合作等策略推动本地化, 但对比本土厂商靠政策+免费/低价生态在大众市场的竞争优势, Adobe可能需通过AI核心技术优势守住高端需求。

Adobe Acrobat中的AI助手



Acrobat 和 Acrobat Reader 中的生成式AI功能优势

提高理解

您可以更好地理解复杂的 PDF 文档, 因为这些功能可以提供有关内容的见解和更多上下文

提高工作效率

在多个 PDF 和各种格式的文档中工作 (包括 Teams 和 Zoom 会议记录), 简化您的工作流程, 为更高优先级的任务节省时间

有影响力的内容

您可以使用这些功能生成的内容建议完成有影响力的电子邮件、演示文稿、会议记录等

01

02

03

福昕软件：深耕PDF、布局全球，打造营销策略差异化优势

- 福昕软件作为中国领先的PDF解决方案提供商，凭借差异化营销策略保持较快增长。自2008年PDF标准开放以来，公司文档生成、编辑等基础功能已可对标Adobe，同时在互联PDF、Web产品等创新功能上更具优势。公司采取灵活的订阅与终身授权双轨销售模式，满足不同客户需求，尤其终身授权对预算制机构更具吸引力。尽管产品持续升级提价，其订阅价格仍比Adobe同类产品低30%左右，性价比优势显著。根据公司2024年年报，截至2024年，公司的PDF编辑器产品已连续两年被Tech Radar评选为Adobe Acrobat的优选替代品之一。
- 2023年以来，公司持续升级PDF编辑器的AI能力，在文档总结、内容改写等大模型基础功能上，强化了版面文档识别等差异化技术。国内产品进展来看，2024年8月"福昕文档智能算法"完成备案，同年9月推出中文AI助手，提供文本翻译、概要生成等智能服务；企业级AI服务方面则推出自主研发的福昕IDP智能文档处理中台，通过智能解析、数据提取和知识库构建，助力机构实现数字化工作流转型。

公司PDF编辑器软件与Adobe

福昕PDF发布中文AI助手

福昕IDP智能文档处理

同类软件价格对比

| 地区 | 版本 | 订阅方式 | 福昕软件 | Adobe | 价格差异 |
|------|---------|------|----------|----------|---------|
| 美国地区 | 标准版 | 按月订阅 | 14.99美元 | 22.99美元 | -34.80% |
| | | 按年订阅 | 99.00美元 | 155.88美元 | -36.46% |
| | | 连续包月 | - | 12.99美元 | - |
| | 商业版/专业版 | 按月订阅 | 16.99美元 | 24.99美元 | -32.01% |
| | | 按年订阅 | 132.00美元 | 179.88美元 | -26.62% |
| | | 连续包月 | - | 14.99美元 | - |
| 欧洲地区 | 标准版 | 按月订阅 | 14.99欧元 | 22.99欧元 | -34.80% |
| | | 按年订阅 | 99.00欧元 | 155.10欧元 | -36.17% |
| | | 连续包月 | - | 12.99欧元 | - |
| | 商业版/专业版 | 按月订阅 | 16.99欧元 | 24.99欧元 | -32.01% |
| | | 按年订阅 | 132.00欧元 | 178.98欧元 | -26.25% |
| | | 连续包月 | - | 14.99欧元 | - |



数据来源：福昕软件公司公告，福昕软件官网，福昕软件公众号，国家网信办，平安证券研究所

万兴科技：积极推进订阅转型，“天幕”大模型能力实现产品集成

- 公司持续深耕创意视频与数字办公领域，产品线布局与Adobe相似。数字办公方面，公司已形成绘图创意、文档创意、实用工具三大产品线，旗下亿图图示/EdrawMax（对标流程图绘制软件 Microsoft Visio）、亿图脑图/EdrawMind、墨刀/Mockitt（对标 Axure）、万兴 PDF/PDFelement、万兴恢复专家/Recoverit 等产品获得市场认可。同时，公司积极追赶Adobe的云化进程，公司持续推进订阅转型，2023年上半年，公司订阅收入占比已至72%，订阅续约率提升至65%。公司部分数字办公产品已形成市场竞争力，订阅转型的推进有助于进一步提升用户粘性与收入质量。
- 公司自主研发的音视频多媒体大模型“天幕”已在万兴 PDFelement、亿图脑图等核心产品中实现规模化商用。凭借在AIGC领域的突破，公司成功入选工信部新质生产力示范案例，彰显了其在生成式AI应用方面的领先地位。

万兴科技产品矩阵

| 产品类别 | 产品名称 | 产品定位 | 功能简介 |
|-------------|-------------------|----------------------------------|---|
| 视频创意 | 万兴剪辑/Fimona | 面向大众用户的进阶视频编辑软件 | 玩法多样、丰富全面、AI加持、支持桌面、移动、云端三端协同的视频剪辑软件 |
| | 万兴剪辑/Fimoback | 原创创意素材资源平台 | 具备短视频、直播、图片、特效、模板在内的海量正版原创素材库 |
| | 万兴优转/Uniconverter | 多功能音视频处理软件 | 具备转换、压缩、编辑、录制等多重功能的工具箱 |
| | Beat.ly | 一款音乐短视频创作工具 | 拥有海量模板，超过1亿用户在用的卡点音乐短视频创作工具 |
| | Sweet Saffir | 一款智能剪辑工具软件 | 海外国际品牌剪辑软件，为全球用户提供本地化、定制化的智能剪辑体验 |
| | 万兴美演/DemoCreator | 一站式演示视频制作工具 | 一款集脚本生成和视频编辑于一体的演示视频制作工具 |
| 万兴播播/Vivibo | 数字人短视频营销神器 | 一款基于AI、数字人技术、国际视频用户提供丰富模板的视频生成工具 | |
| 绘图创意 | 亿图图示/EdrawMax | 一站式专业绘图软件 | 涵盖流程图、架构图、甘特图、工业设计等210+种图形解决方案 |
| | 亿图脑图/EdrawMind | 基于云端的脑图思维导图软件 | 多平台智能思维导图软件，支持丰富布局、样式、主题等多种类型的个性化脑图 |
| | 墨刀/Mockitt | 在线一体化产品设计师平台 | 云端编辑、实时协作、分享交付，助力用户随时随地快速完成产品设计 |
| 文档创意 | 万兴爱画 | 高端AI图像生成工具 | 利用AI能力创造艺术和图像，将用户的想法变成人工智能绘画 |
| | 万兴PDF/PDFelement | 秒变专业的PDF阅读器 | 全面的PDF编辑功能，提供编辑、转换、注释、OCR、翻译、签名等全面的PDF阅读与编辑功能 |
| 实用工具 | 万兴恢复专家/Recoverit | 专业的数据恢复软件 | 支持电脑硬盘、移动硬盘、SD卡、U盘等设备在各种场景下的数据恢复 |
| | 万兴数据管家 | 专业的数据管理工具 | 支持云端的文档管理、微信备份、短信与邮件数据管理 |

万兴“天幕”大模型具备近百项音视频原子能力



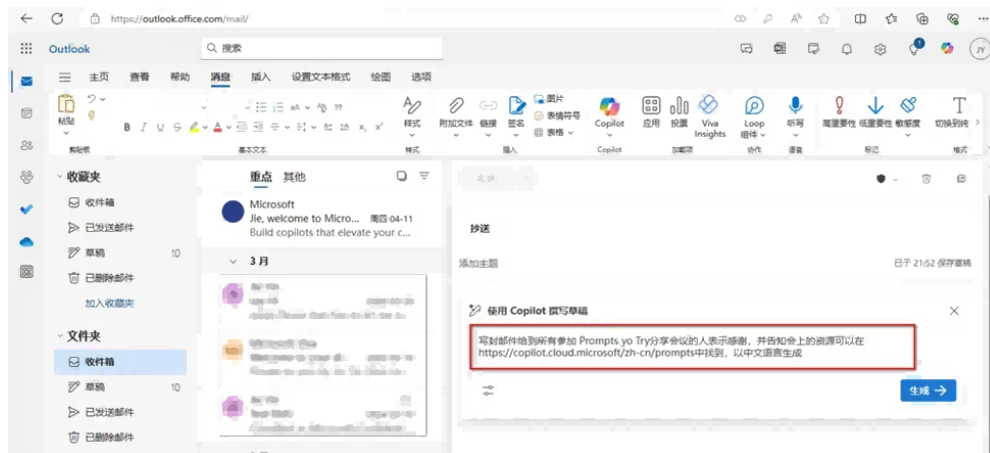
2024年先进计算赋能新质生产力典型应用案例--未来产业领域（部分）

| 序号 | 案例名称 | 单位名称 | 推荐地区 |
|----|----------------------------|--------------------|------|
| 1 | SL200 智能视频处理芯片助力互联网平台降本增效 | 北京凌川科技有限公司 | 北京市 |
| 2 | 基于中医大模型的抑郁症 AI 自助诊疗平台 | 北京声智科技有限公司 | 北京市 |
| 3 | 基于国产云端算力的政务大模型应用 | 上海燧原科技股份有限公司 | 上海市 |
| 4 | 中国电信智能算力车 | 中国电信股份有限公司江苏分公司 | 江苏省 |
| 5 | 恒脑安全垂域大模型系统 | 杭州安恒信息技术股份有限公司 | 浙江省 |
| 6 | 萧山图灵小镇：夯实算力底座助力产业提质 | 新华三技术有限公司 | 浙江省 |
| 7 | 基于火炬行业大模型的 AI 客服机器人应用示范 | 科讯嘉联信息技术有限公司 | 安徽省 |
| 8 | 元宇宙智慧云厅 | 浪潮软件科技有限公司 | 山东省 |
| 9 | 基于大数据的步态智能监测分析系统构建与应用探索 | 吉林大学威海仿生研究院 | 山东省 |
| 10 | 视频超算—面向音视频、元宇宙的先进计算底座 | 湖南马栏山视频先进技术研究院有限公司 | 湖南省 |
| 11 | 生成式人工智能音频多媒体大模型关键技术研究与示范应用 | 万兴科技（湖南）有限公司 | 湖南省 |

微软/IBM：双巨头重构AI邮箱生态

- **微软：**微软以Outlook与Exchange为核心构建企业级与个人邮箱的智能生态。企业邮箱场景中，Exchange平台通过端到端加密、智能反垃圾邮件过滤及权限分级管理，结合Copilot实现全流程AI赋能，自动标记高优先级邮件并生成多语言回复草稿，跨文档联动功能可调用Excel数据生成分析报告。例如，跨国团队通过Exchange同步多时区会议提醒，Copilot自动汇总邮件线程关键决策点。个人邮箱场景中，依托Outlook原生AI能力，动态主题根据地理位置自动更换界面风格，智能分类功能区分订阅邮件与社交通知，语音指令快速处理日常沟通。Copilot Pro订阅用户还可享受附件内容自动摘要、会议时间智能推荐等进阶功能。
- **IBM：**IBM以Watsonx平台驱动Domino协作系统的智能化升级。企业邮箱场景中，Domino的传统工作流与Watsonx.ai深度整合，通过NLP解析邮件中的非结构化需求，自动触发RPA流程同步至ERP系统。个人邮箱场景则融合Watson Assistant的多语言实时翻译与语义搜索，自动识别外语邮件关键条款并生成摘要，混合云架构支持邮件数据在本地与IBM Cloud间无缝迁移，兼顾安全管控与跨设备同步体验。

利用Copilot在Outlook中生成草稿邮件



带有watson.ai、watsonx.data和watsonx.governance的IBM watsonx平台

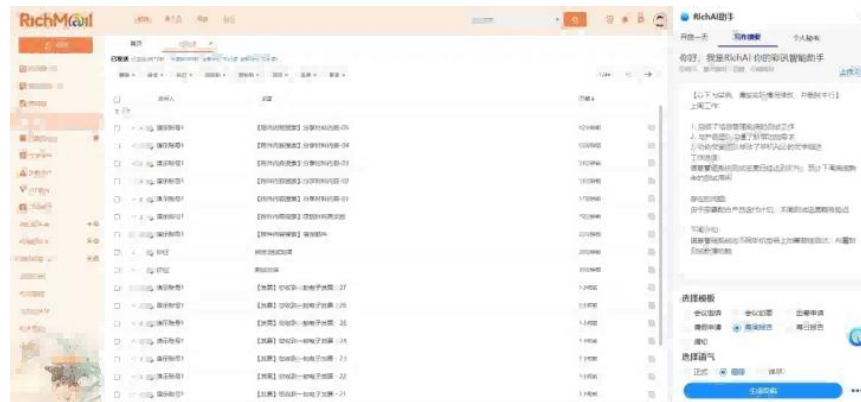
Put AI to work with **watsonx**
Scale and accelerate the impact of AI with trusted data.



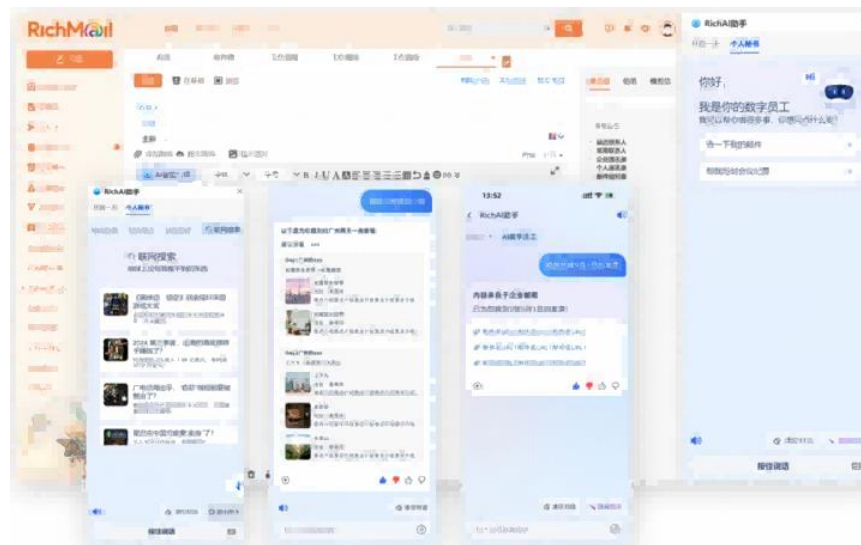
彩讯股份：信创邮箱为基打造协同办公产品优势，AI赋能成长

- ▶ 公司基于信创邮箱打造完备协同办公产品线。公司深耕邮箱产品，基于RichMail邮件系统，叠加数字员工、139邮箱等产品，打造协同办公产品体系，主要为电信运营商、大型企业、政府和高校等组织提供智慧办公协同管理软件和服务。公司RichMail邮箱系统已完成全栈信创认证，率先实现对微软Exchange和原IBMDomino邮件系统的替代。
- ▶ AI邮箱有望驱动协同办公业务成长。2023年公司推出中国首个智能邮箱产品，将生成式AI技术与传统电子邮件系统融合，发展了类秘书的主动服务能力、基于大模型的信息整合处理能力及跨域信息获取和存储能力三大核心产品能力。2025年2月，彩讯AI邮箱完成了与DeepSeek的集成。彩讯AI邮箱在商业化过程中分为企业邮箱和个人邮箱两个版本。企业邮箱凭借良好的客户基础，已有落地案例，根据公司官网消息，某大型企业通过在RichMail邮件系统中集成AI邮箱助手产品，实现日常邮件办公效率提升至少20%；公司个人AI邮箱将协同中国移动139邮箱的客户侧实现共同发展。公司智能邮箱产品在对标Google的Gmail等海外产品的同时，更加注重国内特有场景的研发，以匹配国内用户的需求。未来随着彩讯AI邮箱集成更多AI能力并逐渐进入规模商用阶段，有望成为公司协同办公业务的重要驱动力。

公司AI邮箱写作摘要功能展示



公司AI邮箱接入DeepSeek



科大讯飞：基于大模型能力构建全场景智能办公生态

- 科大讯飞在AI+办公软件领域的产品布局覆盖B端和C端的全场景智能办公生态。公司软件端通过大模型驱动的智能体矩阵实现办公全流程自动化，硬件端凭借AI语音技术壁垒和全品类布局形成差异化优势，叠加国产化适配与海外市场拓展，构建了“AI+场景+生态”的立体竞争力。
- 软件方面：**公司以讯飞听见为核心的讯飞智慧办公SaaS平台生态用户达2亿，覆盖用户8200万，服务B端企业服务超3000家。讯飞星火App上线了“讯飞智文、讯飞绘文、讯飞智作”多款办公智能体，以星火大模型为底座，覆盖C端和B端办公场景。在PPT生成领域，讯飞智文能够一键智能生成高质量PPT，生成文档的下载率超过73%，拥有超百万活跃用户以及150万企业用户。在媒体写作领域，讯飞绘文成为一站式AI创作平台，已拥有超百万活跃用户，累计创作千万篇文章。在虚拟数字人领域，讯飞智作通过一张照片就能实现超拟人数字人，已广泛应用在媒体新闻、教育课件、企业营销、口播短视频等视频场景，累计用户超450万。
- 硬件方面：**公司以智能办公本和录音笔为核心构建AI办公硬件生态：公司智能办公本系列产品持续保持墨水屏品类市场领先地位，2024年线上及线下渠道出货量均排名第一位，尤其线下渠道销量市占率超过80%；公司2024年推出的便携旗舰产品“智能办公本 Air2”，同比上一代上市同期销量增长160%。2024年，讯飞AI录音笔持续引领智能录音笔行业，连续七年在618、双11斩获京东、天猫双平台录音笔品类销售额第一。2024年继续大力开拓海外市场，产品销量同比提升100%，目前用户已遍布亚、欧、美等全球200个国家和地区。

数据来源：公司公告，公司公众号，京东商智、天猫生意参谋，平安证券研究所

讯飞智文覆盖高校到职场多场景



讯飞智能办公本 Air2





目录CONTENTS

- 综述：大模型赋能办公全流程，五大场景引领效率革命
 - 发展：智能体突破执行边界，全场景整合重构价值中枢
 - 玩家：行业巨头领航技术前沿，国产竞合重塑产业版图
- 投资建议及风险提示

投资建议

- AI+办公软件行业正处于从工具智能化向 workflow 重构的转型拐点。大模型技术的突破正驱动办公软件从被动工具升级为主动智能中枢，推动企业生产力范式变革。技术层面，多模态交互、智能体（Agent）技术、跨平台整合能力加速产品形态创新；市场格局层面，微软等国际巨头仍主导高端市场，但国内厂商凭借本地化数据优势、政策支持及垂直场景深耕快速崛起；发展动能方面，线上办公常态化、企业数字化转型深化及信创替代需求共同构建行业增长引擎。国内市场在政策赋能与国产替代机遇下，具备全场景整合能力、垂直领域 Know-how 沉淀的厂商有望持续扩大竞争优势。我们看好AI+办公软件赛道的投资机会，在标的方面：推荐金山办公、福昕软件、万兴科技、彩讯股份、科大讯飞，建议关注致远互联、泛微网络、亿联网络、汉王科技。



风险提示

- **1) AI技术迭代不及预期。** AI技术正在从内容生成、交互体验和数据处理等多维度重塑办公软件市场，推动其向智能化、自动化和数据驱动方向持续演进。若后续AI技术迭代不及预期，AI技术对办公软件产品的赋能效果也存在不及预期的风险。
- **2) 产品商业化落地不及预期。** AI等技术的加持不仅优化了传统办公场景，更通过个性化定制和服务型功能重构了工作模式。若后续AI等创新技术在办公领域的具体落地情况不及预期，或相关办公产品的商业化节奏不及预期，则我国AI+办公软件行业将存在发展不达预期的风险。
- **3) 市场竞争加剧。** 市场格局上来看，海外巨头仍凭借其技术壁垒及先发优势主导高端市场，且在国内占据一定的市场份额。若后续海外厂商加速本土化布局，国内办公软件厂商可能面临市场竞争加剧的风险。

附：重点公司预测与评级

| 股票简称 | 股票代码 | 7月10日 收盘价（元） | EPS（元） | | | | PE（倍） | | | | 评级 |
|------|-----------|-----------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-----|
| | | | 2024A | 2025E | 2026E | 2027E | 2024A | 2025E | 2026E | 2027E | |
| 金山办公 | 688111.SH | 268.00 | 3.56 | 4.31 | 5.21 | 6.23 | 75.3 | 62.2 | 51.4 | 43.0 | 推荐 |
| 福昕软件 | 688095.SH | 67.68 | 0.29 | 1.00 | 1.31 | 1.77 | 233.4 | 67.7 | 51.7 | 38.2 | 推荐 |
| 万兴科技 | 300624.SZ | 67.80 | -0.85 | 0.35 | 0.49 | 0.71 | -79.8 | 193.7 | 138.4 | 95.5 | 推荐 |
| 彩讯股份 | 300634.SZ | 26.07 | 0.51 | 0.61 | 0.74 | 0.89 | 51.1 | 42.7 | 35.2 | 29.3 | 推荐 |
| 科大讯飞 | 002230.SZ | 46.81 | 0.24 | 0.36 | 0.47 | 0.62 | 195.0 | 130.0 | 99.6 | 75.5 | 推荐 |
| 致远互联 | 688369.SH | 24.59 | -2.05 | -0.54 | 0.01 | 0.24 | -12.0 | -45.5 | 2459.0 | 102.5 | 未评级 |
| 泛微网络 | 603039.SH | 52.48 | 0.78 | 1.05 | 1.31 | 1.53 | 67.3 | 50.0 | 40.1 | 34.3 | 未评级 |
| 亿联网络 | 300628.SZ | 34.91 | 2.10 | 2.36 | 2.70 | 3.09 | 16.6 | 14.8 | 12.9 | 11.3 | 未评级 |
| 汉王科技 | 002362.SZ | 22.21 | -0.45 | 0.25 | 0.48 | 0.56 | -49.4 | 88.8 | 46.3 | 39.7 | 未评级 |

注：致远互联、泛微网络、亿联网络、汉王科技2025-2027年EPS取自Wind一致预期。

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推 荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中 性（预计6个月内，股价表现相对市场表现±10%之间）

回 避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中 性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2025版权所有。保留一切权利。