

通信行业点评报告

加强数字政府建设，持续看好数字经济产业链各环节的绩优公司

增持（维持）

2022年04月20日

证券分析师 侯宾

执业证书：S0600518070001
021-60199793

houb@dwzq.com.cn

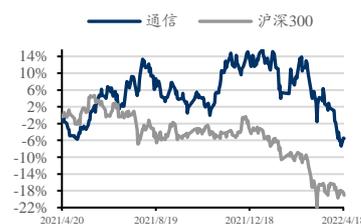
研究助理 姚久花

执业证书：S0600119100003
yaojh@dwzq.com.cn

投资要点

- **事件：**4月19日，在中央全面深化改革委员会第二十五次会议中，审议通过了《关于加强数字政府建设的指导意见》、《关于进一步推进省以下财政体制改革工作的指导意见》等相关文件。在一季度央企经济运行情况新闻发布会上相关负责人表示：国务院国资委今年在中央企业将开展提高央企控股上市公司质量专项行动。
- **全面贯彻网络强国战略，加强数字政府建设：**加快数字化技术广泛应用于政府管理服务，推动政府数字化、智能化运行，为推进国家治理体系和治理能力现代化提供有力支撑，因此加强数字政府建设是创新政府治理理念的方式和重要举措。我们认为，在网络强国战略下，数字经济浪潮持续推进，数字政府、数字产业需求不断增加，将带动以云计算、IDC、服务器等云基础设施需求稳步提升。
- **开展提高质量专项行动，助力央企控股上市公司做优做强：**专项行动的主要工作包括，通过推动资源统筹与整合，支持央企控股上市公司做优做强；引入积极股东完善治理，健全具有中国特色的国有控股上市公司治理机制；强化央企控股上市公司内生增长和创新发展；增进上市公司市场认同和价值实现。我们认为，本次专项行动，将进一步推动资源整合优化，助力企业做优做强，当前我们看到以运营商为代表央企控股公司，持续加快资源整合，加强产业合作，构建全新业态生态圈。其中中国移动通过“产业+资本”的双重连接，构建数智化产业生态圈；天翼云开展股权多元化改革，推进云计算生态资源整合，增强中国电信在产业数字化领域的市场拓展能力。
- **建议关注的标的：**全面贯彻网络强国战略，持续看好数字经济相关投资机会；运营商作为国内数字经济的底座，持续发力云计算，不断加快业务边界扩张，构建全新生态圈，建议关注：中国移动（已覆盖）、中国电信（已覆盖）、中国联通（已覆盖）；**主设备商&服务器：**中兴通讯、浪潮信息、紫光股份、星网锐捷；**汽车智能化：**美格智能（已覆盖）、鼎通科技、电连技术等；**光模块：**新易盛、天孚通信（已覆盖）、中际旭创（已覆盖）、烽火通信、光迅科技；**IDC：**英维克（已覆盖）、佳力图（已覆盖）。**云计算&大数据：**深桑达A、优刻得等。
- **风险提示：**政策支持力度不及预期；数字化进度不及预期。

行业走势



相关研究

《运营商加快业务边界拓展，打造全新生态产业圈》

2022-04-19

《上海复工复产进行时，持续看好汽车智能化产业环节投资机会》

2022-04-18

《中国厂商领跑全球模组市场，收入增长迅猛，跻身前列》

2022-04-08

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>