

通信行业点评报告

国务院加强数字政府建设，国资云等数字新基建产业环节持续受益

增持（维持）

2022 年 06 月 23 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：**6 月 23 日，国务院印发《关于加强数字政府建设的指导意见》，就主动顺应经济社会数字化转型趋势，充分释放数字化发展红利，全面开创数字政府建设新局面作出部署。《指导意见》提出两阶段工作目标：1) 到 2025 年，与政府治理能力现代化相适应的政府履职数字化、智能化水平显著提升；2) 到 2035 年，基本建成整体协同、敏捷高效、智能精准、公平普惠的数字政府。
- **加快构建协同高效的政府数字化履职能力体系，推动产业数字化快速发展：**《指导意见》提到，要不断加快推进数字机关建设，围绕加快数字化发展、建设数字中国重大战略部署，持续增强数字政府效能，推进政务公开平台智能集约发展，更好激发数字经济活力，营造良好数字生态，全面提升政府履职效能。**我们认为，政府产业数字化的加速推进，将推动骨干网扩容升级，扩大互联网出口带宽来提升网络支撑能力，以运营商为基础建设，围绕核心大算力时代的 IDC、服务器、交换机等相关产业链将率先受益。**
- **重视数字政府安全，强化政务平台能力，持续看好以电子政务平台为核心的云计算、大数据、物联网等环节：**《指导意见》提出，在构建开放共享的数据资源体系方面，重视网络数据安全，深化数据高效共享，充分释放数据要素价值，不断强化政务云平台、网络平台及重点共性应用支撑能力，全面夯实数字政府建设根基。**我们认为，我国政府数字化应用产业规模继续保持高速增长态势，随着数字化政府领域的应用不断落地，以及基础信息资源库、电子政务信息系统等多个重大工程项目建设的不深入，云计算、大数据、物联网、人工智能等新兴技术的需求将持续放量。**
- **建议关注的标的：**运营商/国资云：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（已覆盖）、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）、华工科技（已覆盖）；IDC：英维克（已覆盖）、佳力图（已覆盖）、奥飞数据、数据港。云计算&大数据：深桑达 A、优刻得（已覆盖）等；PCB：沪电股份、深南电路、兴森科技（已覆盖）；AI：海康威视（已覆盖）、大华股份、科大讯飞（已覆盖）。
- **风险提示：**产业数字化进度不及预期；政策支持力度不及预期。

行业走势



相关研究

《加快构建数据制度体系，看好

国资云等数字新基建环节投资机会》

2022-06-23

《汽车智能化—全产业链智能

化蔚然成风，带来汽车工业增长新动力》

2022-05-29

《适度超前建设数字基础设施，

加快车联网等布局，持续看好数字经济新基建投资机会》

2022-05-26

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>