

## 通信行业点评报告

# 天翼云作为国家云的框架基本成型,看好以运营商云为代表的数字新基建投资机会

增持（维持）

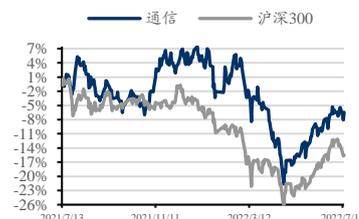
2022年07月14日

证券分析师 姚久花  
执业证书: S0600522070002  
yaojh@dwzq.com.cn

### 投资要点

- **事件:** 7月12日,国资委召开中央企业深化专业化整合工作推进会,中国电信等6家企业交流发言,总结交流做法经验,部署推动下一步工作。中国电信引入多家中央企业战略投资者打造国家云公司,统筹开展科技创新、设施建设和安全防护体系部署,加快构建推动云原创技术生态。
- **国家云框架基本成型,以中国电信天翼云为代表的数字经济新基建产业继续受益:** 中国电信围绕数字社会发展,引入中国电子、中国电科、中国诚通和中国国新等中央企业战略投资者,组建股权多元化的天翼云科技有限公司,积极推动中央企业云计算资源整合。天翼云是全球最大的电信运营商云、国内最大的混合云,国家云的框架基本成型。我们认为国家云框架的基本形成,将进一步带动云计算全产业链需求,国家云的推进及企业数字化转型将扩大服务器、路由器、交换机、存储、载板等设备以及下游应用的市场规模,产业链上下游各环节将持续受益。
- **中国电信聚焦云改数转,积极推动中央企业云计算资源整合,头部厂商机遇凸显:** 天翼云通过强化与中国电子等中央企业、清华大学等知名高校联合研发,构建完整的、自主可控的云原创技术生态。整合内部资源,天翼云公司下设31省分公司。我们认为运营商云(天翼云、移动云、沃云)具备高可靠性和全国互联能力,将会迎来更好的发展机遇。
- **投资建议:** 运营商: 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: 中兴通讯(已覆盖)、紫光股份; 服务器/路由器/交换机: 浪潮信息、星网锐捷; IDC: 数据港(已覆盖)、宝信软件、奥飞数据(已覆盖)、光环新网(已覆盖)、英维克(已覆盖)、佳力图(已覆盖); PCB: 兴森科技(已覆盖)、深南电路、沪电股份、胜宏科技、崇达技术; 云计算/边缘计算: 优刻得(已覆盖); 大数据: 每日互动、慧辰资讯、东方国信; 网络可视化: 中新赛克(已覆盖); 网络管维: 超讯通信、润健股份。
- **风险提示:** 产业化数字进度不及预期; 政策支持力度不及预期。

### 行业走势



### 相关研究

《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》

2022-06-24

《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

## 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>

