



私有云崛起：“国资云”投资机会全梳理



行业观点及重点推荐

近期多地国资委响应国家号召进行“国资云”建设，统筹所辖国企的 IT 业务云化。

我们认为各地国资委开展“国资云”建设的驱动力包括两块：

- 1) IT 集约化：过去数年，政府相关部门一直强调 IT 的集约化建设。
- 2) 数据安全：根据第一财经，阿里云未经用户同意擅自泄露相关数据。

基于以上，我们认为影响在于三点：

1、直接影响：国资云预计规模约百亿，乐观展望或不只于 IaaS 我们梳理了目前各地国资云的建设情况，我们认为，乐观看建设范围不仅是 IaaS，亦有望包括部分 SaaS 和云迁移，如天津市。我们根据测算，预计国资云 IaaS 层面新增采购规模约 74 亿元，进一步考虑 SaaS 层面办公软件的潜在需求，带来的市场机会可达百亿。

2、间接影响之一：大厂份额溢出，部分厂商有望受益大盘和份额双升
国资云本质是混合云平台，且我们认为以私有云为主。

从数据安全角度，互联网大厂现阶段存在一定不足，如上述提到的阿里云泄露数据事件。故而我们认为以安全的名义：

1) 私有云大盘提升：我们预计 IT 市场结构有望变化，私有云份额有望呈现更快的提升。

2) 私有云份额变化：部分 IT 背景厂商如深信服、青云有望享受大厂在私有云份额的溢出。

3、间接影响之二：国资云建设大背景在于数据安全，产业密集落地我们认为在国家高度重视数据安全的背景下，“国资云”是从自上而下保障数据安全的一记重拳。未来围绕国资云，将延伸出数据安全保障和数据要素市场化两大中心战略，数据安全厂商有望从多方面深度参与。

推荐与关注标的：

1、国资云

1) 私有云厂商：深信服（参与天津）、青云科技（潜力领军）、浪潮（参与重庆）、紫光股份（核心公司）

2) 私有云底座：浪潮信息、中国长城、神州数码 3) 数据安全：深信服、信安世纪、安恒信息、绿盟科技、数字认证、美亚柏科

其他关注 SaaS，如泛微网络&致远互联（OA）、用友网络&金蝶国际（ERP） 2、工业软件

1) 白马：中望软件、赛意信息、宝信软件、柏楚电子（与军工组、机械组联合覆盖），建议关注中控技术

2) 黑马：鼎捷软件、盈建科、能科股份（与电新组联合覆盖），建议关注维宏股份、瑞松科技、霍莱沃、映翰通

3、行业信创

东方通、长亮科技、中国长城、致远互联、青云科技、建议关注中孚信息、中国软件

市场及板块走势回顾

上周，计算机板块上涨了 0.39%，同期创业板指上涨了 2.01%，沪深 300 上涨了 1.21%，板块跑输大盘。

风险提示：宏观经济不景气，板块政策发生重大变化，国内外环境发生重大

关键词：军工 创业板

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_34634

