



通信行业专题点评：数字经济时代 运营商铸造数据安全底座



数据安全进入强监管时代，多项政策出台：近年来互联网、云计算等业务高速发展，经济全球化进程不断加速，在促进国家信息技术创新和数字经济产业发展的同时，也带来了国家安全、产业安全以及个人隐私权等诸多问题，我国在网络安全和数据治理方面的政策不断出台，立法体系不断完善，对于数据安全的监管力度不断提升。2021年9月《数据安全法》颁发，2021年11月《个人信息保护法》施行，2022年1月《网络安全审查办法》修订版颁布，而在今年7月7日，国家互联网信息办公室发布了《数据出境安全评估办法》，并自2022年9月1日起施行。

数据信息安全要求趋严，“运营商云”市场发展前景广阔：数据已经成为经济发展的重要驱动力和关键生产要素，我国在网络安全和数据治理方面的政策不断出台，立法体系不断完善，对于数据安全的监管力度不断提升，在国家不断加强对于数据安全监管的背景下，我国运营商在云计算领域具有明显的安全优势，未来的发展潜力巨大。

传统企业上云趋势下，运营商云安全性优势凸显：传统行业IT中政府、金融、电信、交通等对数据安全要求较高的行业占比达到六成以上，过去国内互联网公司率先上云，随着未来传统企业上云节奏加快，金融、政府等对数据安全要求较高的行业对云计算的需求将逐步提升，作为国资云中最具代表性及引领性的云，有望受益于下游各领域特别是同样具备国资背景的重点领域需求快速增长实现市场份额进一步提升；运营商基础网络资源优势明显，可以更好的构建“安全、随选、智能、一站式”的云网融合

平台，我们认为，运营商是中国数字化转型中最安全、坚实的信息化底座的核心环节。

三大运营商聚焦云业务，业绩不断受益企业数字化转型：中国电信积极推进“2+4+31+X+O”的整体云网资源布局，形成独特云网融合资源优势 and 突出的服务能力，天翼云作为国家云的框架基本成型；中国移动聚焦“云改”战略及“云改”四大工程，云计算业务规模扩展迅速；中国联通以沃云作为支点，针对云计算业务持续进行布局。三大运营商积极把握数字经济发展机遇，产业数字化业务发展提速，业绩均实现稳步增长。2022年上半年，三大运营商合计实现营业收入 9134.1 亿元，yoy+10.7%；实现归母净利润 933.5 亿元，yoy+15.4%，营收与归母净利均实现双位数增长。

投资建议：在数据安全强监管时代，作为建设数字中国、维护国家网信安全的主力军，三大运营商不断从技术、人才和资金等方面强化网络数据安全保障，积极进行产业数字化转型，深度把握云计算市场发展机遇，相关业务实现快速增长，占总营收的比例不断提升，成为推动公司业务发

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_49258

