



为了中国式现代化·科技自强

“数字中国”加速落地 三大运营商价值创新高

本报记者 谭论 北京报道

今年全国两会，政府工作报告明确提出“大力发展数字经济”。实际上，全国两会召开之前，中共中央、国务院已经印发《数字中国建设整体布局规划》（以下简称《规划》），提出全面提升数字中国建设的整体性、系统性、协同性，促进数字经济和实体经济深度融合。

以此为背景，作为国资体系中发展数字经济排头兵——国内三大电信运营商在近段时间成为资本市场的宠儿，股价都已经来

顶层规划推动

在国家启动“东数西算”战略后，运营商成为了承担中国数字基础设施建设最多元也最重要的角色。

在业内人士看来，对于三大运营商股价最大推动因素，莫过于近日发布的《规划》。

《规划》首度明确了数字中国建设的“2522”整体框架，其中领首之“2”即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”；而之后的“522”是推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。同时，《规划》提出，打通数字基础设施大动脉，加快5G网络与千兆光网协同建设，系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动，整体提升应用基础设施水平，加强传统基础设施数字化、智能化改造。

以上部分显然与运营商的角

到阶段性的高点。

Wind最新数据统计显示，截至3月10日收盘，中国移动（600941.SH）、中国联通（600050.SH）和中国电信（601728.SH）进入2023年后的A股累计股价涨幅分别达到38.98%、40.40%、68.74%。

《中国经营报》记者注意到，这也是中国电信、中国移动自回归A股以来创下的最高股价，而中国联通则创下近三年的股价新高。

值得注意的是，就在3月8日晚，中国联通公布了2022年度业绩报告。报告显示，公司2022年

色高度重合。“传统上因为要提供基础网络，运营商一直都是国家网络基础设施的承建人。但从集体转向云网战略开始，运营商也在加快算力基础设施的部署。”一位运营商人士向记者表示，尤其是在国家启动“东数西算”战略后，运营商成为了承担中国数字基础设施建设最多元也最重要的角色。

在2023年全国两会期间，工信部部长金壮龙表示，目前我国已建成全球规模最大、技术领先的5G网络。其中，在5G建设方面，累计建成开通超过234万个5G基站，5G移动用户数超过5.75亿。5G正在工业、医疗、教育、交通等多个行业领域发挥赋能效应，已覆盖国民经济97个大类中的一半以上。

而在算力建设方面，记者注意到，自从去年实施“东数西算”

实现营业收入3549.44亿元，较上年同期增长8.3%；归属于母公司股东净利润73亿元，较上年同期增长15.8%，同比增速实现近三年新高。

股价与财报的双重映照下，三大运营商的利好前景也进一步被看好。国盛证券的研报指出，进入2023年以来，运营商在国资云估值重构的主线下，企业价值被市场持续发掘。而随着数字中国建设加速推进，扮演我国算力基础设施和骨干传输网络建设者角色的三大运营商也将迎来新的发展期。

战略以来，运营商全力跟进，围绕国家一体化大数据中心布局，聚焦八大枢纽节点，针对数据中心、算力和通信网络进行全面规划，一张算力“大网”正全力铺开。

《2022年通信业统计公报》显示，截至2022年底，三大运营商为公众提供服务的数据中心机架数达81.8万个，比上年末净增8.4万个。其中，中西部地区机架数占比达21.9%，较上年末提高0.6个百分点，数据中心过度集中在东部的局面有所改善。

华创证券分析师耿琛指出，在畅通数据资源大循环这个方向上，运营商凭借产业链优势地位，拥有高潜在商业价值的用户数据，叠加自身领先的云计算能力，有望打造数据服务一体化平台，具有较大的竞争优势和壁垒，数据类业务有望成为运营商新的业务增长点。

转型红利释放

高盛研报指出，三大运营商的企业业务将成为未来几年的主要增长动力。

在政策推动之前，三大运营商的转型之路便已开始。2019年，三大运营商的传统业务首度集体遇冷，同年财报指标中，流量、语音、短信等业务收入全面下降。摆脱传统“管道+流量”模式，寻求新的业绩增长点，成为运营商的首要任务。

“三家（运营商）开始正式对外谈转型也基本始于那个时间点，主要方向是产业互联网和发展云业务。”一位中国移动集团人士向记者表示。

记者了解到，从2021年开始，三大运营商的财务状况开始转向积极，其中，IDC与云两项数字化业务增长明显。财报数据显示，2021年，中国电信IDC收入突破316亿元，中

国移动达到216亿元，围绕算力基础设施的收入得到快速增长；云业务方面，中国电信天翼云收入达到279亿元，增长102%，中国移动的移动云收入规模达242亿元，其中行业云192亿元，增速领跑行业；中国联通云收入也达到了163亿元。

尽管目前国内互联网厂商放缓了云计算资本开支，但运营商的云业务增速依然迅猛。财通证券分析师杨烨认为，随着中国电信牵头，中国电子、中国电科、中国诚通和中国国新等央企参与打造的“国家云”亮相，天翼云作为国家云的框架底座的定位基本清晰。未来，运营商将扮演国家云的核心角色，

领衔其业绩增长。

对此，高盛研报指出，三大运营商的企业业务将成为未来几年的主要增长动力，尤其是云业务，因为在国家政策推动下，政府与国企的需求不断增长。目前预计三大运营商今年的云业务收入增长50%至60%。另鉴于5G网络建设的负担较低，预计整体资本开支压力下降，相信更多的资本开支将分配给数据中心和电脑网络基础设施，以支持云业务增长。

“短期来看，运营商最近股价的表现靠的是官方政策拉动，但长期来看，靠的还是自身成功转型。”C114通信网主编周桂军告诉记者。

长期前景向好

国内算力的基础资源与建设其实就掌握在运营商手里，这将是运营商前景长期向好的重要原因。

随着通信网络的演进，以及算力时代的到来，运营商的远期前景也被进一步看好。

在谈及今年中国通信网络的发展目标时，金壮龙在全国两会期间明确指出，已支持产业界组建6G推进组，目前已经在开展工作，发挥超大规模市场优势和产业体系完备的优势，产学研用集中发力，加强国际合作，加快6G研发。

而作为引领我国通信产业发展的主导者，三大运营商也在6G研发领域先行一步。公开信息显示，2021年6月，中国移动便发布了《中国移动6G网络架构技术白皮书》，提出“三体四层五面”的6G总体架构设计，而这也是业界首次提出的系统化的6G网络架构设计。

截至目前，中国移动6G相关研究成果申请专利达150余件。中国电信则在2022年12月底发布《6G愿景与技术白皮书》，提出了6G的十大愿景。中国联通也于日前表示，未来中国联通将与产业链相关方协同，更好地推动6G技术研究、标准化和产业链发展，为我国6G持续领先奠定坚实的技术基础。

同时，在不久前结束的2023世界移动通信大会上，华为ICT战略与Marketing总裁彭松指出，当前5G三年发展成果等于4G发展五年，第一波运营商已经取得了商业成功，并且产生“确定性效应”。

据华为官方预计，相比目前的5G能力，5.5G时代通过技术创新，将给运营商带来10倍的网络性能提升及100倍商业新机会。沉浸

交互业务的在线用户也将超过10亿，相比现在增长100倍，5G专网部署数量将从现在的1万张增长到2030年的100万张。

周桂军表示，算力是目前整个科技产业更新换代的基础，而国内算力的基础资源与建设其实就掌握在运营商手里，这将是运营商前景长期向好的重要原因。

长江证券指出，在数字中国大发展的背景下，我国算力需求呈现规模大、地理分布广的特点，算力网络的必要性愈发凸显，有望成为优先落地的数字基础设施。截至目前，三大运营商2022年已公开集采近60万台服务器，2023年有望进一步提升。受此拉动，运营商业绩与股价有望持续取得较好表现。

