



奥飞数据 (832745)：华南地区领先的 IDC 服务商，2016 年营收同比增长 86.32%

2017 年 03 月 23 日

	赵巧敏(分析师)	温朝会 (研究助理)	魏也娜 (研究助理)
电话：	020-88836110	020-88836105	
执业编号：	A1310514080001	A1310115050001	A1310116100001
邮箱：	zhaoqm@gzgzhs.com.cn	wenchh@gzgzhs.com.cn	weiyin@gzgzhs.com.cn

【事件】

3 月 20 日，奥飞数据 (832745) 发布 2016 年年度报告，公司 2016 年实现营业收入 2.98 亿元，同比增长 86.32%，实现归母净利润 5556.97 万元，同比增长 107.33%。

【点评】

2016 年公司业绩增长主要原因是：

(1) 自建机房运营逐步成熟，同时公司在华南地区资源优势、技术优势、服务优势显著，新客户拓展顺利。

2014 年开始，公司在广州、深圳两地自建机房，截止 2016 年末已拥有两个自建机房，合计机柜约 1000 个，在广州另有一自建机房在建，资源规模扩大。

同时公司是华南地区领先的 IDC 企业，拥有 1) 资源优势，目前公司拥有 2 大自建 IDC 机房，同时在全国其他骨干网络节点与三大运营商合作运营机房，基本满足客户全国布点需求；2) 技术优势，公司拥有 29 项软件著作权，掌握软件定义网络 SDN、自动化运维等核心技术，技术稳定性高；3) 服务优势，公司服务品类齐全，涵盖 IDC 服务以及网络接入、数据同步、网络加速、网络数据分析、网络入侵检测、网络安全防护、智能 DNS、数据存储和备份等增值服务，能够为客户提供全方位的互联网数据解决方案。团队深耕 IDC 行业多年，建设和运维、运营经验丰富，为 UC、YY、搜狐、风行在线、三七互娱、完美世界、乐视网等知名互联网企业提供服务。2016 年公司业务拓展顺利，带动机柜、带宽租赁等收入显著增加

(2) IDC 行业景气度高，已披露 2016 年报 IDC 上市公司业绩均大幅增长。受益于互联网应用层出不穷和流量持续增长，中国 IDC 圈研究中心预测到 2018 年整体 IDC 市场规模增速将保持在 39.4% 以上，行业持续景气。上市 IDC 企业中高升控股 (000971.SZ)、光环新网 (300383.SZ) 已发布年报，2016 年公司 IDC 相关业务分别同比增长 439.77%、146.2%，均大幅增长。

我们看好公司未来发展：

(1) 自建机房的逐步竣工交付运营，为公司未来的业绩增长打下坚实基础。深圳自建机房已于 2016 年底建成交付运营，广州第二个自建机房预计将于 2017 年交付，公司总机柜数将达到 1500 个以上，在华南的机房资源优势进一步巩固。参考公司之前的市场拓展和运营能力，预计自建机房未来两年将会为公司带来较高收益。

(2) 公司凭借资源、技术、服务优势形成品牌效应，同时多项行业领先技术在研，竞争优势有望进一步提升。正如我们在《云计算系列专题：云计算重构 IDC 价值，2017 关注结构性机会》一文中指出 IDC 行业地理位置、规模、运营效率及运营商资源等是核心资源，公司目前在华南地区拥有资源、技术、服务优势，已初步完成核心能力建设及品牌构建，同时正大力投入研发全球分布式智能网络监控系统、分布式云存储管理平台及直播 CDN 云管理平台等新兴技术，推进星级自建数据中心建设，核心能力有望得以巩固。由于规模、技术、品牌等核心能力难以在短期内形成，公司存在较强的“竞争护城河”，有望长期保持竞争优势。

风险提示：技术研发不顺风险，应收账款风险

奥飞数据公司数据	
收盘价 (元)	——
总股本 (万股)	4894.60
流通股本 (万股)	3680.93
总市值 (亿元)	10.25
流通市值 (亿元)	——
净资产 (万元)	20772.75
总资产 (万元)	24784.73
每股净资产 (元)	4.24

广证恒生

做中国新三板研究极客



新三板团队介绍

在财富管理和创新创业的两大时代背景下，广证恒生新三板构建“研究极客+BANKER”双重属性的投研团队，以研究力为基础，为企业量身打造资本运营计划，对接资本市场，提供跨行业、跨地域、上下游延伸等一系列的金融全产业链研究服务，发挥桥梁和杠杆作用，为中小微、成长企业及金融机构提供闭环式持续金融服务。

团队成员

袁季（广证恒生总经理兼首席研究官）：从事证券研究逾十五年，曾获“世界金融实验室年度大奖—最具声望的 100 位证券分析师”称号、2015 年度广州市高层次金融人才、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得 2013 年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。2014 年组建业内首个新三板研究团队，创建知名研究品牌“新三板研究极客”。2016 中国金融风云榜“中国金融管理年度创新人物”，2016 年金号角奖金牌研究员。

赵巧敏（新三板研究副总监、副首席分析师）：英国南安普顿大学国际金融市场硕士，8 年证券研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景，曾获 08 及 09 年证券业协会课题二等奖。具有多年 A 股及新三板研究经验，熟悉一二级市场运作，专注机器人、无人机等领域研究，担任广州市开发区服务机器人政策咨询顾问。

林全（新三板高端装备行业研究负责人）：重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理与航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。

温朝会（新三板 TMT 行业研究负责人）：南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

黄莞（新三板教育行业研究员）：英国杜伦大学金融硕士，具有跨行业及海外研究复合背景，负责教育领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

魏也娜（新三板 TMT 行业研究员）：金融硕士，中山大学遥感与地理信息系统学士，3 年软件行业从业经验，对计算机、通信、互联网等相关领域有深刻理解和敏锐观察，2016 年加入广证恒生，从事新三板 TMT 行业研究。

谭潇刚（新三板高端装备研究员）：中国科学技术大学无机化学博士，曾发表多篇 SCI 论文，研究涉猎化学、物理和材料等交叉领域；具有知名券商研究所、投行经历，兼备理工、金融复合知识背景和跨一、二级市场研究视角。重点关注锂电池、新能源汽车等新材料领域相关产业链

陆彬彬（新三板主题策略研究员）：美国约翰霍普金斯大学金融硕士，负责新三板市场政策等领域研究。

联系我们：

邮箱：lubinbin@gzgzh.com.cn

电话：020-88832292

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电话：020-88836132，020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。