

上海首批用能指标公布, 5G 与云计算催化 IDC 发展

最近一年行业指数走势



联系信息

李宏涛

分析师

SAC 证书编号: S0160518080001

liht@ctsec.com

赵晖

分析师

SAC 证书编号: S0160519070001

zhaohui@ctsec.com

相关报告

- 1 《首届世界 5G 大会成功举办, 引领 5G 创新应用潮:通信行业周报》 2019-11-25
- 2 《运营商携号转网细则公布, 5G 换机潮/杀手级应用到来:通信行业周报》 2019-11-18
- 3 《5G 助力进博会, 杀手级应用诞生:通信行业周报》 2019-11-11

事件: 11月14日, 上海市经济和信息化委员会发布了《上海市经济信息化委关于 2019 年首批支持新建互联网数据中心项目用能指标的通知》, 共有 6 个互联网数据中心项目获得批准, 除一家为上海电信运营外, 其它 5 家均为第三方 IDC 企业建设, 6 家数据中心机架数量均超过 3000 个, 六家总计共 25075 个。

- 2019 年上海首批能耗指标落地, IDC 加速建设

此次上海经委正式批准了 25,075 个能耗指标, 共 6 个互联网数据中心项目获得批准, 根据 2018 年 10 月 18 日上海经委发布的《上海市推进新一代信息基础设施建设助力提升城市能级和核心竞争力三年行动计划(2018-2020 年)》, 2020 年以前新增数据中心机架数将达 6 万个, 后续指标将分批落地, 新一轮 IDC 建设浪潮即将开启。

- IDC 建设指标收紧, 各大厂商加紧核心区域布局

从此次新建 IDC 项目的名单来看, 各家机架数都在 5000 个以内, 市场竞争十分激烈, IDC 指标稀缺性较高, 招标方议价能力较强, 上海经委严格控制 IDC 能耗指标。从建设总体要求来看, 严控本市互联网数据中心规模、布局和用能, 坚持“限量、绿色、集约、高效”, 在满足必需和限制增量的前提下, 建设“存算一体, 以算为主”的高水平 IDC, 为推动高质量发展、创造高品质生活, 提升城市能级和核心竞争力提供坚实有力的信息基础设施支撑。从建设数量上看 2020 年以前新增数据中心机架数在 6 万个以内。总体来讲, IDC 建设指标收紧, 各大厂商加紧核心区域布局。

- 5G 流量爆发+云计算需求爆发, 核心区域 IDC 量价提升

5G、云计算是 IDC 需求快速增长的核心驱动力。当前 5G 已正式开始商用, 5G 流量爆发可期, 海量的信息存储、计算与处理需求将促进 IDC 行业发展。2018 年我国 IDC 行业市场收入约为 810.8 亿元, 同比增长 24.7%, 未来三年有望保持高增速。我们继续看好拥有 IDC 核心资源及能够持续获得新建指标的公司, 建议重点关注: 光环新网、宝信软件、万国数据、数据港等。

- 风险提示: 5G 进展不及预期, IDC 行业服务价格大幅下降。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (十亿元)	收盘价 (11.25)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018	2019	2020	2018	2019	2020	
600845	宝信软件	389.02	34.11	0.76	0.76	0.97	44.88	44.88	35.16	增持
300383	光环新网	285.34	18.50	0.52	0.77	1.11	35.58	24.03	16.67	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

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、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。