

2021年08月24日

UDC 助力“碳中和、碳达峰”目标，产业商用节奏加速 增持（维持）

证券分析师 侯宾

执业证号：S0600518070001

021-60199793

houb@dwzq.com.cn

投资要点

- **事件：**8月21日，海兰信发布2021年中报，海兰信实测结果单舱PUE值为1.076，公司预计海南示范项目实际PUE可以成功控制在1.10左右，远低于现有海南陆地IDC的PUE值（1.8-2.0），完全满足工信部近期印发的关于“到2023年底，新建大型及以上数据中心PUE降低到1.3以下”的要求，符合国家“碳达峰、碳中和”的战略目标。
- **UDC 为数据中心布局与节能减排提供新思路：**国内一线城市土地、电力以及能耗指标政策趋紧，为更好的实现“碳达峰、碳中和”的战略目标，节能减排成为IDC行业的关键点；由于自然资源占据优势偏远地区IDC资源难以满足一线城市低时延、稳定传输的需求，因此一线城市IDC资源需求供需失衡情况逐步加剧；2014年微软启动代码“Natick”的海底数据中心项目，2020年完成项目试验，经过实舱测试，UDC的可行性以及技术的可行性，为数据中心的布局与节能减排提供新思路。
- **20年积累海洋核心技术及综合能力，海兰信成为UDC行业领军企业：**海兰信2020年收购欧特海洋，基于成熟的海底接驳技术、深海电站技术和海底工程试验经验，具备建设海底数据中心的的核心技术能力，并且已经形成该领域的先发技术优势，2020年3月在CCSA立项两个行业标准，控股子公司深圳海兰云数据中心科技有限公司已成功推动水下数据中心领域2个行业标准和1个团体标准立项，截至2021年上半年海底数据舱中试基本完成，先后进行系统性能测试、环评测试、网络效能测试、高温工作测试等，先后出具了四个测试报告，2021年4月13日，公司与海南省工信厅、海南信投签署落地海南战略协议；2021年5月公司分别与海南省国资委、海南信投签署《关于建设全球首个商用海底数据中心项目战略合作协议》，标志着全球首个商用海底数据中心示范项目正式进入实施阶段。
- **UDC 相比传统IDC优势明显，更好助力“碳达峰、碳中和”目标落地：**相比IDC，UDC样机单舱PUE为1.076，土地占用为1/5，无需淡水冷却，更加节能高效；模块化生产，90天后可完成实际上线运行，单千瓦TCO节约15-20%左右，并且分布在沿海发达城市10-20公里海域内，距离用户更近、数据时延更低，相比中西部地区陆地IDC，更具优势；因此综上，随着UDC相关技术以及产业链的成熟，商用进度进一步加速，也将更好契合“碳中和、碳达峰”需求。
- **建议关注的标的：**海兰信、光环新网（已覆盖）、宝信软件、数据港（已覆盖）、奥飞数据（已覆盖）、英维克（已覆盖）、佳力图（已覆盖）等。
- **风险提示：**流量需求不及预期；UDC产业进度不及预期。

行业走势



相关研究

- 1、《通信：本周专题：从派息率和子公司独立分拆上市重新审视运营商投资价值》2021-08-22
- 2、《通信：本周专题：深度解读中移动与中电信中报，继续重视运营商及新基建的投资机会》2021-08-15
- 3、《通信：本周专题：设备商赛道风云变幻，产业投资机会凸显》2021-08-08

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,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、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上;

增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间;

中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5% 与 5% 之间;

减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15% 与-5% 之间;

卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15% 以下。

行业投资评级:

增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于大盘 5% 以上;

中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对大盘-5% 与 5%;

减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>