



信息技术

2015.01.14

评级: **增持**
上次评级: 增持

云计算产业正呈现多个投资机会

--2015 年 IDC 大会调研纪要

| | | |
|------|---------------------|--------------------|
| | 宋嘉吉 (分析师) | 周明 (研究助理) |
| | 021-38674943 | 0755-23976212 |
| | songjiagi@gtjas.com | zhouming@gtjas.com |
| 证书编号 | S0880514020001 | S0880113080001 |

本报告导读:

本次 IDC 大会预示着 IDC 产业、IDC 节能、SDN 网络虚拟化、网络及时性和安全性领域孕育着巨大的机会,主要受益标的包括鹏博士、中恒电气、光迅科技、烽火通信摘要:

IDC (数据中心) 行业未来保持 30%复合增长: IDC 产业未来几年将保持高速增长,超出市场预期,市场不少人认为 IDC 供应过剩以及北京等地区限制新的 IDC 建设将制约 IDC 发展,增速将低于 20%,但是我们认为在云计算、大数据和政府服务外包的推动下,IDC 产业将快速增长。据工信部,政府部门正减少自行建设 IDC,开始纷纷将政务外包,通信司积极配合推动可信云认证。受益标的包括 IDC 运营商鹏博士、光环新网, IDC 高压直流电源提供商中恒电气, IDC 内服务器存储器高速连接的光器件提供商光迅科技。

IDC 节能环保孕育巨大机会: 据 IDC 网,一个大型园区化数据中心的年耗电量相当于一个中小城市的用电量,数据中心节能问题日显突出,受益标的包括高压直流电源供应商中恒电气,空调提供商依米康, IDC 运营商鹏博士、光环新网,市场往往关注大型工矿企业和居民用电,而忽视了数据中心现在尤其是未来对电力的巨大消耗,节能已经势在必行, IDC 大会上不少公司纷纷推出了自己的节能解决方案,有望推动 IDC 节能行业快速发展。

SDN 网络虚拟化渐行渐近: 市场认为 SDN 还处于概念阶段,离我们很远,但是 SDN 在美国已经商用,并且在国内商用的步伐也是越来越近,本次 IDC 大会上通信研究院和 OPENSTACK 开源组织都做了精彩发言,目前 OPENSTACK 已经占据了 69%的开源市场,拥有 431 家成员公司,致力于推动复杂昂贵的网络设备 X86 化(即用廉价的通用芯片和开源操作系统替代昂贵的专用芯片和封闭操作系统),受益标的包括做服务器的浪潮信息,做数据中心的鹏博士和光环新网,做光器件的光迅科技,对于传统的网络路由设备和网络安全设备厂商而言,如果不能顺应 SDN 潮流实现云化的路由计算和网络安全,则有可能会受损。

网络及时性和安全性价值提升: 4G 和大数据下人们的焦点往往关注在流量和各种应用,而忽视了基于大数据的应用如何准确安全地从服务器传送到用户那里,因此,网络智能和网络安全在 2015 年开始的网络大数据时代地位将会越来越重要,受益标的包括国内最大民营电信运营商鹏博士、传输设备和信息安全设备供应商烽火通信, CDN 提供商网宿科技。

催化剂: 云计算新的政策出台;十三五规划出台

核心风险: 推进速度慢;受益厂商未能抓住市场机遇

相关报告

| | |
|------------------------------|------------|
| 工业互联网:《工业互联网时代来临,通信业再现暖阳》 | 2015.01.12 |
| 通信设备及服务:《京沪高速开通电动汽车充电提振充电行业》 | 2015.01.11 |
| 通信设备及服务:《铁塔公司蓄势待发,机遇与博弈共存》 | 2015.01.04 |
| 通信设备及服务:《全面部署应急产业,市场空间达万亿》 | 2014.12.26 |
| 通信设备及服务:《“流量银行”——电信运营的营销新入口》 | 2014.11.29 |

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，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，本报告清晰准确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，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司（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本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

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、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，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。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，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。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“国泰君安证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

| | 评级 | 说明 |
|---|------|--------------------------|
| 1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。 以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。 | 增持 | 相对沪深 300 指数涨幅 15%以上 |
| | 谨慎增持 | 相对沪深 300 指数涨幅介于 5%~15%之间 |
| | 中性 | 相对沪深 300 指数涨幅介于 -5%~5% |
| | 减持 | 相对沪深 300 指数下跌 5%以上 |
| 2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅。 | 增持 | 明显强于沪深 300 指数 |
| | 中性 | 基本与沪深 300 指数持平 |
| | 减持 | 明显弱于沪深 300 指数 |

国泰君安证券研究

| | 上海 | 深圳 | 北京 |
|---------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| 地址 | 上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层 | 深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层 | 北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层 |
| 邮编 | 200120 | 518026 | 100140 |
| 电话 | (021) 38676666 | (0755) 23976888 | (010) 59312799 |
| E-mail: | gt.jaresearch@gtjas.com | | |