

## idc行业成功必要因素（告诉你idc为什么这么火）

产品名称	idc行业成功必要因素（告诉你idc为什么这么火）
公司名称	上海龙翊信息技术有限公司
价格	100.00/件
规格参数	
公司地址	上海市普陀区中江路879弄28号楼105室
联系电话	15221867609 18701712595

## 产品详情

### IDC行业分析：

- 1、市场空间：预计到2020年市场规模突破2000亿大关，2021年中国IDC业务的市场规模将达2769.6亿元，增速超过30%。横向对比美国数据，美国IDC的占有率达到40%，中国目前仅为8%、
- 2、市场格局：三大运营商在IDC市场占据主导地位（电信41.34%，联通21.42%，移动9.21%）共71.97%。世纪互联（美股上市）占3.50%，鹏博士（600804）占2.30%，光环新网（300383）占1.70%，万国数据（美股上市）占0.30%，宝信软件（600845）占0.60%，数据港（603881）占0.60%，其他公司占19.03%
- 3、5G加持：随着5G的到来，流量的消耗越来越大，人均使用流量维持着高增长，2018年人均使用流量达到了4.4GB，韩国5G用户月均使用流量是4G期间的2.7倍，5G时代每人月均使用流量至少达到10GB。市场对IDC的需求是。
- 4、催化事件：
  - 、疫情催化：随着新冠装病毒的发酵，人们减少了出门的次数，在家办公、网上教学请求上涨超过10倍。IDC的上架率得到提升，有利于毛利率的提升，催化业绩的提升。
  - 、REITs事件：减轻了IDC公司的融资端压力。
- 5、云计算加成：2018年云计算公有云市场规模为437.4亿元，预计2022年市场规模达到1731.3亿元，GACR预计接近50%。云计算作为载体，相对应的硬件为IDC。云计算高速增长的同时也会带动IDC行业的发展。
- 6、朝阳行业：我国拥有全球多的人，多的宽带，多的智能手机用户，但是人均机房占比远低于美国。根据招商证券数据，中国IDC大概是美国IDC的1/12。

7、预计未来行业发展情况：IDC目前结构性失衡，一线城市稀缺，二三线城市供大于求。需求量大的是一线城市，未来的发展趋势是二三线集中厂商会逐渐被淘汰。

## 光环新网

1、主营业务（2018年报）：云计算72.65%，IDC相关24.82%。

2、发展潜力巨大：公司目前有八大数据中心，主要布局在京津冀及长三角核心地区，可运营机柜达3.6万台，拥有10万台机柜的服务能力，昆山及上海嘉定项目于2019年年底或2020年年初开始动工，预计2021年释放4万台机柜资源，根据未来五年规划将再新建10万台机柜，地区逐渐扩展至上海及广深大湾区，光环IDC业务成长能力强劲，第三方IDC龙头价值凸显。

3、行业地位：公司是国内上市的IDC龙头企业，纵向比较，公司是国内上市IDC企业中负债率低的公司，公司在2019年IDC业务收入为34.56亿元（行业第1）。光环新网目前现有5万台的机房（行业第1），规划10万台（行业第1）。

4、云计算运营顺利：

、AWS代销AWS（亚马逊）云服务，获取销售提成，毛利率不足10%，滚动式签约（AWS是全球云计算市场龙头，占据了32.3%的市场份额，是亚马逊的头部业务。2019年财报显示贡献了12%的营收，但是却贡献了63%的利润）。

、公司二级子公司光环有云（香港）网络科技有限公司取得AWS全球解决方案提供商资质，可为中国区及全球用户提供基于AWS终客户管理、服务和支持。

5、区块链概念：子公司无双科技技术团队在2016年开始关注并钻研区块链技术的应用，并投入核心力量研发，并与联合北邮成立了区块链研究院，拟开发“云区块”，目前尚处研发阶段。

6、外资关注：该公司是MSCI中盘概念股，香港中央结算持有6.1995%，安本标准投资管理持有1.372%，阿布达比投资局持有0.8194%，共计持有8.39%。（注：值得一提的是三家都是2019Q3新进或者增加持股。）

7、弹性计算：光环新网设备全部位于北京及上海周边（2020预计布局情况：酒仙桥4000，燕郊3300（后续扩容20000），房山12000，中金云网1000，科信盛彩8100，亦庄2700），预计2020年总计达成44600个机柜（高可达5W），同比增加15%。按照光环8万元/台（2019年前夕为10万元/台，考虑到IDC的发展，结合网上数据估算为8万元/台）的租金价格和2019H1的IDC21.59%的毛利率来计算，结合由于疫情导致云计算供不应求，进而导致上游IDC也供不应求，所以上架率记为100%，2020E光环新网营业收入达到35.68亿元，对应可以释放出7.7亿的净利润。按照未来5年规划，10万台机柜，在保持单价不变（光环新网主要占领的市场是一线城市，由于供需矛盾，一线城市不会扩大IDC的空间），毛利率不变的情况下，预计可释放出17.3亿的净利润，即IDC对应1.12元的业绩。

8、风险点：AWS发展不及预期，亚马逊寻找新的合作伙伴。IDC建设不及预期。

9、其他：该公司目前没有增减持、回购等信息。

## 奥飞数据：

1、主营业务：IDC相关业务占比73.21%，其他互联网综合服务占比26.79%。

2、阿里概念：与阿里巴巴常年进行合作，2019年年末余阿里就云机房定制化建设签署新的合作意向书。

3、IDC数据：截至2019年年底，共有9000余机柜。还是按照市场预期8万元/台/年的几个计算，可以带来7.2亿的业务直接收入。

#### 4、布局情况

、大陆之内：奥飞数据是扎根于华南，布局与全国。现已形成以广州、深圳、北京、上海、海南等为核心节点的国内骨干网络。公司在广州，在广深布局比较有优势，2018~2019年整体部署围绕着北京来进行，2020择机在上海寻找部署的机会。

、大陆之外的布局：公司在香港已经拿到了电信运营商牌照了，可以在香港从事电信运营商的业务。海外在印尼、新加坡、一度等已经成立了当地的公司。数据中心节点网络已覆盖包括东南亚、日韩、欧洲、美国等10多个海外国家或地区，介入运营服务全球数据中心近20个。

5、投资廊坊：投资3.44亿元，目标简称1500个8kW标准机柜，投资时间是2019年12月起，投资时间为18月，2021年5月结束建设，理论可以释放出1.2亿的利润。并且华为与、京东、联通、阿里等大型互联网已经入住廊坊，需求端至少为3万个，有较大的缺口。

6、下游服务厂商：2018年招股说明书显示，公司主要为网络视频、门户网站等行业提供IDC服务，服务对象包括：UC、YY、优酷、完美世界、三七互娱、搜狐和Bigo（东南亚大直播巨头）等。

7、IDC产业基金：公司全资子公司奥维信息为主要合伙人（认缴46%）和其他公司（上海中电投融和新能源投资管理中心、共青城睿数志远投资合伙企业。普通合伙人：国家电投集团产业基金管理有限公司、南京睿桥股权投资管理有限公司。）强强合作成立了IDC产业基金，实现了实力互补，目的在于解决IDC指标、用电能耗等核心问题。并对北上广深地区的IDC扩展起到推动作用。

8、基金战投：公司围绕数据中心相关产业进行业务部署，使用基金投资的方式，去年投资了紫晶存储，未来还会继续投资。（但是对外投资的项目没找到）

9、催化剂临近：间接持股的紫晶存储周一进行新股申购，紫晶存储第20大股东是复朴奥飞，持股1.28%。复朴奥飞是奥飞数据的子公司，持股75%，间接持股紫晶存储0.96%的股权。紫晶存储上市定价为21.49元/股，券商预测均价为33.13元/股，发行1.9亿股。对应的市值分别为40.83~63亿元，对应奥飞数据的市值分别为3920~5670万元。

10、业绩增长速度：2016:86.3%，2017:27.2%，2018：8.5%，2019E:88%。

#### 11、增减持：

2020年4月6日之前不存在控股股东、持股5%以上股东更所持限售股份即将限售或减持的情形。公司没有出现重大的增减持或者回购的情况。