



天风问答系列：如何看待海上风电与海缆景气度、东数西算政策下哪些标的受益？



海风海缆景气度持续，项目离岸距离电压等级增加我们认为，未来海风的持续向上景气周期中期将贯穿整个十四五期间，据统计十四五期间各地规划海上风电项目超过 50GW，从碳达峰时间维度和全球市场空间维度看，我们认为海上风电长期持续向上有望至 2030 年。

此外，统计近期开工招标的海上风电项目，广东项目深远海化明显，同时风机大型化趋势显现，海缆电压等级由 220Kv+35kV 向 330Kv/500kV+66kV 演变，或将带来海缆价值量占比持续提升。

海缆标的情况：近期中天科技披露 1-2 月经营数据，实现归母净利润 8 亿元左右，同比增长 300%左右。亨通光电披露近期中标订单，合计金额 14.43 亿元，在手订单 30.42 亿元。公司运营情况良好，预计持续受益于行业发展。

8 大枢纽集中政策和资源，优化网络、能源等配套，引导数据中心集约化、规模化、绿色化发展，坚决避免数据中心盲目发展在东数西算政策起步阶段，8 个算力枢纽内规划设立的 10 个数据中心集群，划定了物理边界，并明确了绿色节能、上架率等发展目标。大集群建设还能够减少数据绕转时延、长途传输费用、保障能源供给、协调安排能耗指标。

促进东西部数据流通、价值传递，带动数据中心产业由东向西有效转移。

通过多方指标约束，促进集群高标准、严要求，最小化起步。未来整

体 IDC 行业将进一步集中化、规模化、绿色化发展，产业链各环节长期持续受益。

东数西算受益产业链及相关标的：

1、东算西数地区布局的 IDC 标的：奥飞数据、光环新网、科华数据、宝信软件、数据港、美利云等；

2、服务器、网络设备：中兴通讯、紫光股份、浪潮信息等；3、网络基础设施光纤光缆：中天科技、亨通光电等；4、数通光模块：中际旭创、新易盛、天孚通信、博创科技、剑桥科技等；5、机房电源、温控等配套设备：科华数据、科士达、佳力图、英维克、申菱环境等；

6、IDC 运维：润建股份；

7、服务器和设备上游 PCB：沪电股份、深南电路等。

风险提示：海风项目招标进度不及预期，政策落地进度慢于预期，行业竞争超预期，下游需求不及预期

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39416

