

大數據四龍頭 潛力超油金勝5G

5G股早已成為市場焦點，但與5G息息相關的大數據概念股則相對較少投資者留意。其實大數據（Big Data）在過去十年已廣泛應用於企業及各國政府部門，美國前總統奧巴馬曾表示，大數據不僅可媲美石油或黃金，更可能像血液一樣貫穿每個人的生命中每個階段，所以大數據概念股的升值潛力絕不比5G股遜色。

新基建尋寶（一）——大數據

大公報記者 許臨

目前港股市場上值得留意的大數據概念股包括有新意網（01686）、阿里巴巴（09988）及聯想（00992），另一家名為萬國數據（US: GDS）的內地企業，2016年11月於美國納斯達克（NASDAQ）上市，雖目前仍未錄得盈利，但已獲不少專業投資者垂青。

新意網擴基地前景佳

先說以本港業務為主的新意網，耀才證券研究部總監植耀輝認為，經營本地數據中心的新意網，目前屬本港行業龍頭，市場佔有率已近兩成。近年新意網銳意擴充，旗下數據中心可用面積不斷擴大，如目前已開展前期建築工程的將軍澳新數據中心項目TKOTL 131，樓面面積將涉及約120萬平方呎。新意網在區內早已有MEGA Plus數據中心，待TKOTL 131全面落成後，新意網在將軍澳的數據中心，合共佔地將達到170萬平方呎。此外，新冠肺炎疫情令經濟備受打擊，企業對各項開支更加謹慎，採用數據中心預計也會傾向租用而非自行興建，這對新意網的發展有利。

滙豐發表研究報告指，截至去年12月底止的中期業績表現穩固，新意網稅息折舊及攤銷前盈利（EBITDA）按年升16%。主要受數據中心業務收入按年增長13%所推動，但由於部分經營開支增加，故期內純利僅上升7%，滙控上調目標價由5.6元升至6元，較現價有一成潛在升幅。

阿里結合大數據與AI

另外當然不得不提阿里巴巴，2019年底阿里巴巴宣布新一輪面向未來的升級，集中火力推進全球化、內需、大數據及雲計算三大戰略。其實阿里巴巴早已在大數據這領域積極發展多年。曾任阿里巴巴集團副總裁、數據委員會會長的車品覺曾表示，早在2010年阿里巴巴的數據產品只不夠500個客戶，但在2012年卻積極開發了不少新產品，至2015年數據平台的用戶已超過8000個，也同時建立精銳的數據分析團隊，而且已體會到未來每家公司都將會是「大數據」與「人工智能」結合運作，這是全球的趨勢，不能否定大數據時代早已到來。阿里巴巴在大數據的技術上目前仍領先同業，未來的發展空間很大。

聯想藉HPC推升業務

此外，聯想（00992）也屬值得留意的大數據概念股，但大家可能會有疑問，聯想不是有四分三的收入也是來自銷售電腦及行動裝置嗎？大數據的相關業務佔整體比例仍然很低吧？不要聯想有一個很大的優勢就是在HPC（High Performance Computing，高性能運算）市場屬領導者，更因而讓聯想有能力入選2019年全球超級電腦500強。由HPC轉型至人工智能，這正正是5G時代所需要的，而聯想便有足夠能力做到這一點。

聯想上月的新財年誓師大會上，董事長楊元慶便表示，除了要在PC市場繼續保持領先增長外，未來10年的目標，是要將服務和解決方案打造成新的核心競爭力，並期望數據中心業務的營業額同比增速要高於業界20個百分點以上。

萬國數據一線搶先機

最後，萬國數據（US: GDS）也是十分值得留意的大數據概念股，近年內地數據中心（IDC）的需求急增，其實很大程度上與雲計算行業有關，雲計算行業逐漸普及，企業的需求也越來越大，而雲計算必需有數據中心支持，兩者相輔相成，這因而加速了萬國數據的業務發展。

國盛證券研究部指出，全球IDC市場規模由2015年3365億元人民幣，增長到2018年6253億元人民幣，年複合增長達16.8%。行業的市場規模更由528.6億元人民幣，增長至2018年1586.2億元人民幣，平均年增速達31.6%。目前北京、上海、深圳等一線城市對新建數據中心的政策越趨嚴格，同時亦需求殷切，由於萬國數據有80%的服務面積早已在一線城市，這對其發展十分有利，未來業務增長會更迅速，並有望反映在股價之上。

股份花多眼亂 緊記兩隻ETF

新聞分析
許臨

5G是未來全球的發展趨勢，近年投資者對5G相關ETF產生興趣，理由自然是不用自行選股，交由ETF的管理團隊負責，在這5G浪潮中跟隨大趨勢賺取回報。關於大數據中心，其實也有類似的產品。目前市場上有一隻與大數據中心有關的ETF，名為SRVR，上市代號（US: SRVR），投資者可自行在市場上購入，SRVR屬專門追蹤大數據中心相關股份，包括數據中心營運商、無線通訊基建等，不過追蹤的是以美股為主。SRVR選股的準則非常嚴格，除了市值及流通量有要求外，選擇的股份必須逾八成收入（租金收入）來自5G或數據中心，然後才按物業類型及租戶分類。

該ETF目前最大持股為數據中心REITs Equinix（US: EQIX）、無線基礎設施營運

商Crown Castle International（US: CCI）及從事無線及廣播基建的American Tower（US: AMT），單單是這三隻股份便佔該ETF的持股比例近五成。

這些股份屬於收息類股份，資產相對穩健，但股價升幅依然很驚人，單是2019年，SRVR便錄得逾40%升幅。今年3月份美股急跌，SRVR無可避免隨市況調整，但3月23日由低位24.56美元急速反彈，至4月底升見33.6美元以上，反彈幅度超過30%，對比去年更錄得約4%升幅，蘋果（US: AAPL）至今年4月底，對比去年仍錄得約3%跌幅，SRVR的表現明顯更優勝。

投資者除了可買入大數據相關ETF外，全球最大資產管理公司貝萊德也準備成立用大數據選股的ETF，名為iShares Evolved，以

往不少企業可能歸類為單一板塊，但企業的經營模式很可能由幾個板塊組成，若然ETF選股的準則之一是透過板塊分類，這種選股模式可能降低整體回報。透過大數據選股，企業可以屬於幾個行業，而且隨着經營模式變化而轉變，這種選股模式當然需要大量的數據才能進行，但在大數據中心的支持下，這種「新時代」的選股模式便變得更可行。



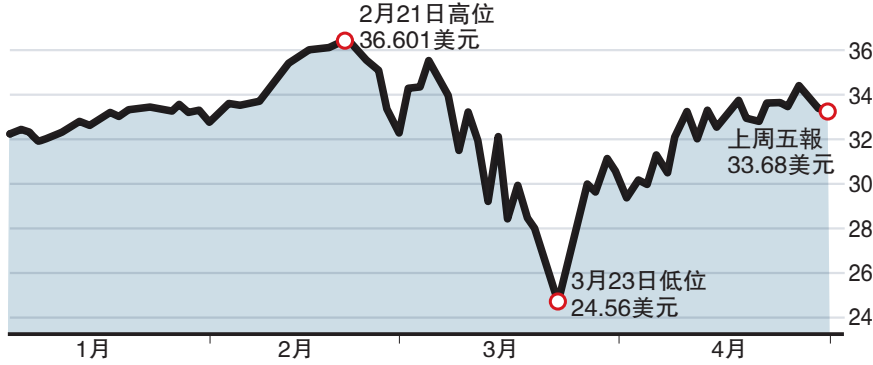
從數據提煉出資訊

2001年，數據分析員Doug Laney在一篇關於數據管理的報告提出大數據概念。若果是大容量（通常達到Petabyte（PB）級的數據規模）、累積速度高、種類繁多，便可歸納為大數據。目前全球數據量每年增長40%，例如社交網站Facebook上載的相片，每日全球平均數億幀，這些數據應放哪？大數據中心由此應運而生。

據統計，到2025年，全球每天預計有463Exabyte（EB）（1EB = 1024PB）的數據產生，相當於每天產出逾2.127億張DVD碟，若將這些資料儲存在32GB版本的iPad，所需要的iPad數量，大約是3125萬部。大數據包羅萬有，很可能與主題無關的資料，最終也能提供實用的解讀，如何分辨哪些資料值得儲存、如何將資料有效分類，同時剔出沒有代表性的雜音，這不是輕而易舉的事。

目前仍有不少人把數據及資訊兩詞等同，然而兩者不同之處——數據可以是數字、文字、圖片或視頻等等，資訊則直接與內容掛鉤，需要有資訊性（informative）。數據越多，不一定代表資訊越多，更不能代表資訊就會按比例增加，而是需要整合內容類似的數據，剩下的才是資訊。企業難以處理這些事情，這便需要依靠大數據中心，故此，全球對大數據中心的需求也越來越大。

SRVR ETF今年走勢



沃爾瑪的「啤酒尿布星期五」

早在20年前，美國沃爾瑪（Walmart）超市透過帳單分析，找出「啤酒」、「星期五」、「尿布」原來存在很強大的關聯性，也找出要提升業績，便應針對「爸爸族群」客戶，故此因應策略調整櫃位擺設，最後成功帶動營業收入增長，這便是最早期的商業數據分析。但大數據分析，包含的數據量更為龐大，透過現今的科技快速分析，應用的層面更為廣泛。

如2014年12月開業的微眾銀行，由於全屬網上銀行，沒有實體分行或櫃檯，那怎樣辦別借貸人的信用評級？

那就是以大股東騰訊的用戶作客戶群基礎，通過大數據及人臉識別技術進行貸款發放，而借貸人更無需資產作擔保。

微眾銀行的成功是大數據應用的典型例子，但運用大數據提升業績，協助企業營運的實例在全球其實多不勝數。如美國貨運公司UPS為旗下超過十萬輛貨車及司機配備電子裝備，記錄及分析路面情況、貨車行走路線，運用這些大數據最終得以調整貨車的運輸路線，改善送遞的時間及節省燃料支出。此外，香港國際機場及運輸署也分別使用大數據分析，從而處理行李運送及管理路面交通。

事實上，近年大數據在企業及各國政府部門上的應用已越來越普遍，這也令數據中心成為企業的重要資產，隨着全球數據量爆炸性增長，數據中心的「租務收入」很可能最終會超越全球不同類型的房地產項目。



大行對相關股份評級

聯想 (00992)
建行 (跑贏大市)，
麥格里 (跑贏大市)

阿里巴巴 (09988)
工銀亞洲 (買入)，
瑞信 (跑贏大市)

萬國數據 (GDS)
高盛 (買入)，
摩根士丹尼 (增持)

大公報製表

