

边缘计算市场稳步增长 首条 1.2T 互联网主干通路开通

——通信行业研究周报

投资摘要:

每周一谈:

IDC 发布了最新的《中国半年度边缘计算市场（2023 上半年）跟踪》报告。根据 IDC 最新统计数据显示，中国边缘计算服务器市场在 2023 年仍保持稳步增长。2023 年上半年中国定制边缘专用服务器市场规模达到 1.3 亿美元，同比增长 49%。

- 2023 上半年，中国市场的主要增长动力仍是电信 5G 部署、基础设施现代化、企业边缘和人工智能基础设备。其中 5G 核心网络依然是国家新基建的重点投资方向。
- 根据 IDC 最新统计数据显示，从厂商角度来看，边缘定制服务器市场中浪潮、华为、新华三、联想等厂商依然占据市场主导，合计份额近 7 成。
- 根据 IDC 最新统计数据显示，从行业角度来看，2023 上半年，中国定制边缘服务器市场中，电力、电信 MEC 和 IT 服务采购量相对集中。

全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路在我国开通，该通路连接北京-武汉-广州，全长 3000 多公里。

- 超高速下一代互联网主干通路基于我国自主研发的下一代互联网核心路由器 1.2T 超高速 IPv6 接口、3X400G 超高速多光路聚合等关键核心技术，实现了系统软、硬件设备的全部国产和自主可控，技术水平全球领先。
- 目前，全球互联网 400G 主干通路技术刚刚开始商用，业界普遍预测 T 比特超高速主干通路技术将在 2025 年前后出现。本次全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路的开通是全球互联网基础设施发展的重要里程碑。

市场回顾:

本周（2023.11.13-2023.11.19），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为 0.51%、0.01%、-0.93%，申万通信指数涨幅为 3.20%，在申万 31 个一级行业排第 3 位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为：南京熊猫、元道通信、长盈通、富通信息、梦网科技

股价跌幅前五名为：菲菱科思、中国电信、超讯通信、东方通信、中国移动

投资策略：（1）AI 热潮如火如荼，数字经济发展提升算力需求，建议关注相关硬件厂商：中兴通讯、紫光股份。（2）AI 大模型逐力，边缘计算产业迎来新机，物联网模组行业有望持续受益，持续推荐：移远通信、广和通；（3）运营商发力数字经济，大力发展云计算业务，建议关注：中国移动；（4）全球企业持续进行数字化转型，重点推荐 SIP 话机龙头：亿联网络。

风险提示：5G 发展不及预期，中美贸易摩擦进一步升级，海外宏观经济衰退



申港证券
SHENGANG SECURITIES

评级

增持（维持）

2023 年 11 月 19 日

张建宇

分析师

zhangjianyu@shgsec.com

SAC 执业证书编号：S1660523110001

行业基本资料

股票家数	133
行业平均市盈率	16.30
市场平均市盈率	16.56

行业表现走势图



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

相关报告

1、《通信行业研究周报：800M 无线招标华为夺魁 电信 5G 终端新客将超 1 亿》

2023-11-12

2、《通信行业研究周报：400G 骨干网建设拉开帷幕》2023-11-5

3、《通信行业研究周报：Q3 国内手机市场持续下滑 折叠屏市场蓬勃发展》2023-10-29

4、《通信行业研究周报：8 月国内 5G 手机出货量占比提升 工信部持续推进 RedCap 技术》2023-10-22

5、《通信行业研究周报：5G-R 系统试验频率获批 关注 5.5G 发展新机遇》2023-10-15

6、《通信行业研究周报：5G 用户数突破四成》2023-10-10

7、《通信行业研究周报：三大运营商 5G 用户数持续提升》2023-09-24

内容目录

1. 每周一谈.....	3
2. 市场回顾.....	4
3. 重要公告.....	5
4. 行业新闻.....	6
5. 行业招标信息	7
6. 风险提示.....	8

图表目录

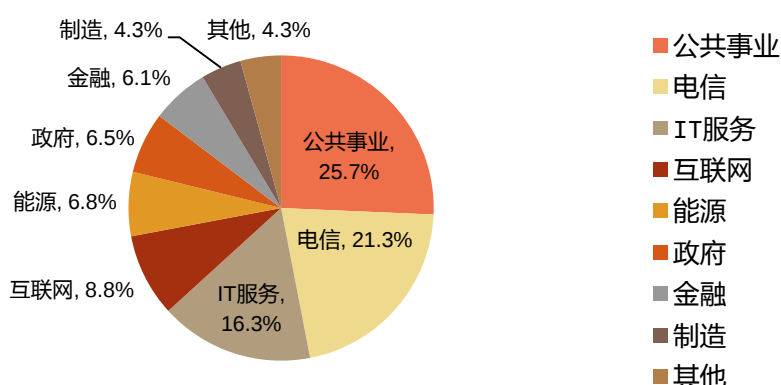
图 1: 2023H1 中国定制边缘服务器垂直行业市场占比.....	3
图 2: 申万一级行业周涨幅.....	4
图 3: 申万一级行业年初至今涨跌幅	4
图 4: 本周涨幅前十	5
图 5: 本周跌幅前十	5
图 6: 本年度涨幅前十	5
图 7: 本年度跌幅前十	5
表 1: 通信行业一周重要公告	5
表 2: 行业招投标信息	7

1. 每周一谈

IDC 发布了最新的《中国半年度边缘计算市场（2023 上半年）跟踪》报告。根据 IDC 最新统计数据显示,中国边缘计算服务器市场在 2023 年仍保持稳步增长。2023 年上半年中国定制边缘专用服务器市场规模达到 1.3 亿美元,同比增长 49%。

- ◆ 2023 上半年,中国市场的主要增长动力仍是电信 5G 部署、基础设施现代化、企业边缘和人工智能基础设施。其中 5G 核心网络依然是国家新基建的重点投资方向。以能源、制造和交通等物联管控和边缘智能对应的场景解决方案是驱动工业和泛工业企业开展边缘计算的重点动力,成为各领域内企业布局最集中的领域。
- ◆ 根据 IDC 最新统计数据显示,从厂商销售额角度来看,边缘定制服务器市场中浪潮、华为、新华三、联想等厂商依然占据市场主导,合计份额近 7 成。浪潮信息在多个行业重点布局,以 7,235 万美元位居边缘定制服务器首位;华为持续专注于政府、金融和 IT 服务,以 850 万美元的营收位列第二。
- ◆ 根据 IDC 最新统计数据显示,从行业角度来看,2023 上半年,中国定制边缘服务器市场中,电力、电信 MEC 和 IT 服务采购量相对集中。

图1：2023H1 中国定制边缘服务器垂直行业市场占比



资料来源: IDC 《IDC: 稳步增长, 2023 上半年中国定制边缘专用服务器市场同比增长近 50%》, 申港证券研究所

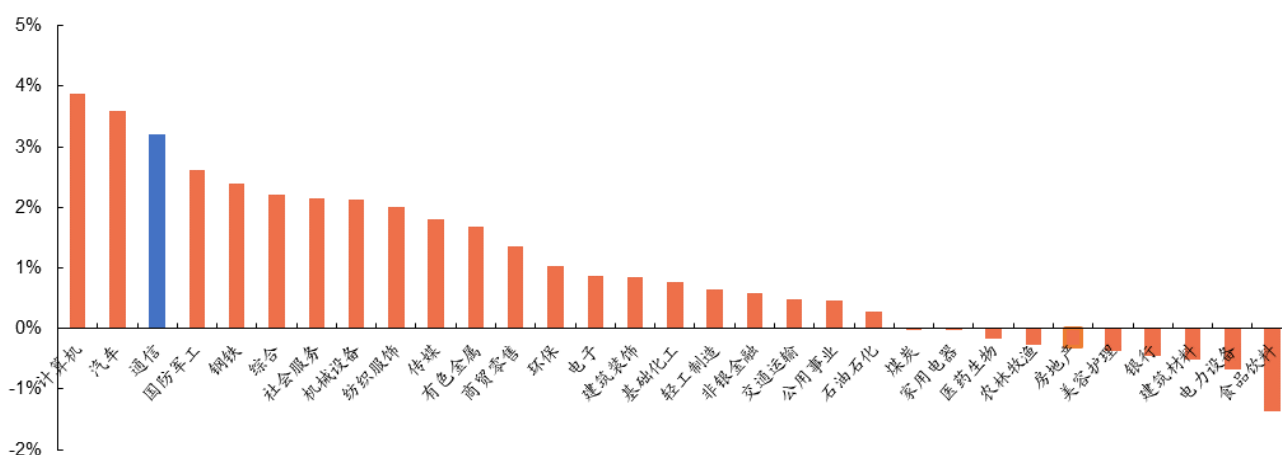
全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路在我国开通, 该通路连接北京-武汉-广州, 全长 3000 多公里。

- ◆ 这条超高速下一代互联网主干通路基于我国自主研发的下一代互联网核心路由器 1.2T 超高速 IPv6 接口、3X400G 超高速多光路聚合等关键核心技术, 实现了系统软、硬件设备的全部国产和自主可控, 整体技术水平全球领先。
- ◆ 目前, 全球互联网 400G 主干通路技术刚刚开始商用, 业界普遍预测 T 比特超高速主干通路技术将在 2025 年前后出现。本次全球首条 1.2T 超高速下一代互联网主干通路的开通是全球互联网基础设施发展的一个重要里程碑。

2. 市场回顾

本周（2023.11.13-2023.11.19），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为0.51%、0.01%、-0.93%，申万通信指数涨幅为3.20%，在申万31个一级行业排第3位。

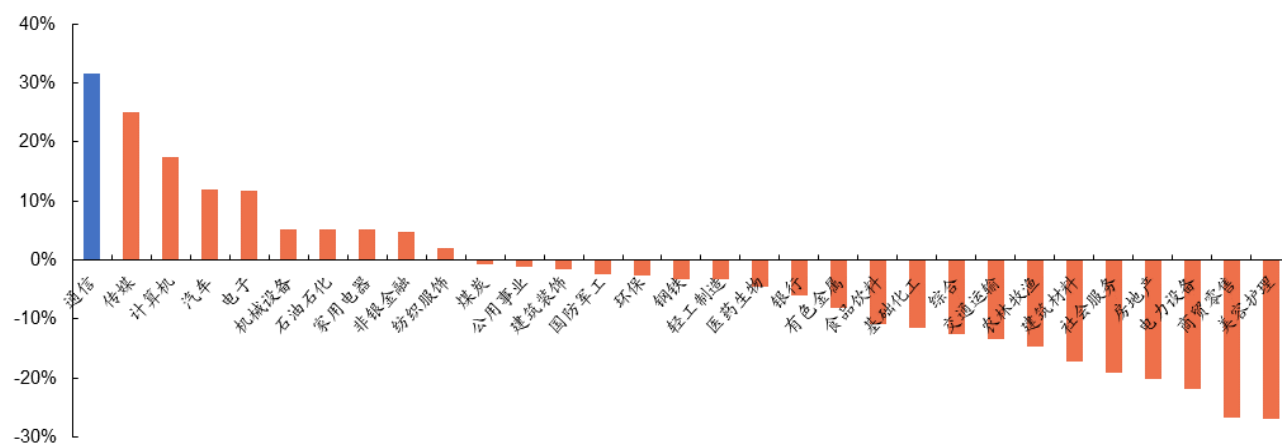
图2：申万一级行业周涨幅



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

2023 年初至今，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为-1.13%、-9.41%、-15.35%，申万通信指数涨幅为31.48%，在申万31个一级行业中排第1位。

图3：申万一级行业年初至今涨跌幅



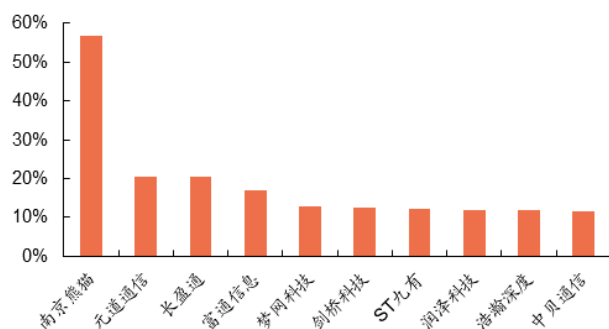
资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：南京熊猫、元道通信、长盈通、富通信息、梦网科技

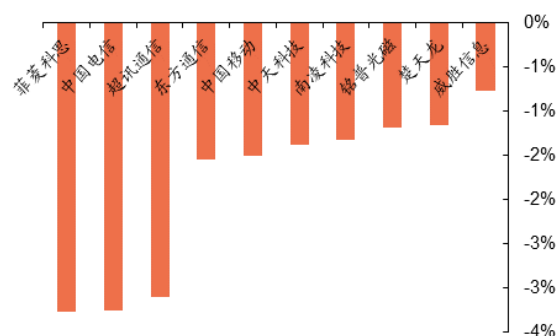
股价跌幅前五名为：菲菱科思、中国电信、超讯通信、东方通信、中国移动

图4：本周涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

图5：本周跌幅前十



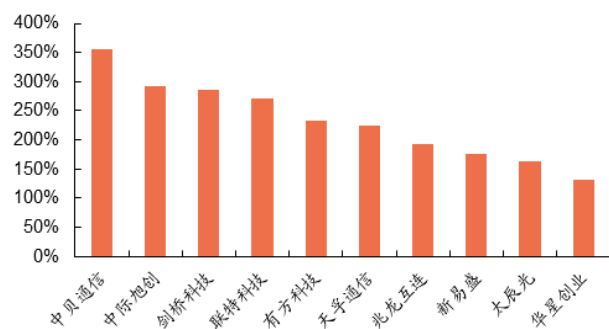
资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

本年度通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：中贝通信、中际旭创、剑桥科技、联特科技、有方科技

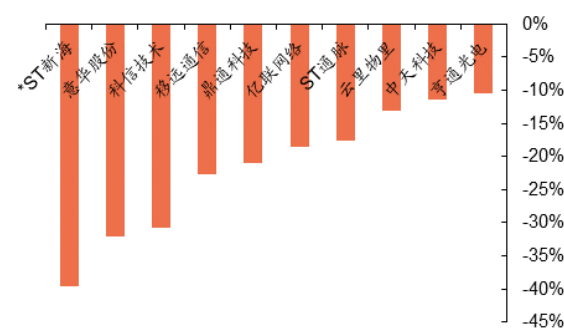
股价跌幅前五名为：*ST 新海、意华股份、科信技术、移远通信、鼎通科技

图6：本年度涨幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

图7：本年度跌幅前十



资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

3. 重要公告

表1：通信行业一周重要公告

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
担保公告	美立信	2023.11.13	截至本公告日，公司及子公司经审议批准的担保额度为 5.8 亿元，本次新增担保后公司实际对外担保余额为人民币 1.94 亿元，占公司 2022 年期末经审计归属于上市公司股东净资产的 12.53%。公司及子公司不存在为合并报表以外单位提供担保，也不存在逾期担保、涉及诉讼的担保及因担保被判决败诉而应承担损失等情形。
担保报告	梦网科技	2023.11.15	截止本公告日，公司及控股子公司累计对外担保金额为 20.12 亿元（含本次），占公司最近一期经审计的净资产的 58.73%。截至本公告日，公司及子公司无对合并报表外单位提供担保情形；公司及子公司无逾期对外担保、无涉及诉讼的对外担保及因担保被判决败诉而应承担损失的情形。
股权变动	云里物里	2023.11.16	截至 2023 年 11 月 15 日，公司通过回购股份专用证券账户以连续竞价转让方式回购公司股份 81.6 万股，占公司总股本 1.0010%，占拟回购数量上限

的 54.4%，最高成交价为 7.92 元/股，最低成交价为 7.43 元/股，已支付的总金额为 63.25 万元（不含印花税、佣金等交易费用），占公司拟回购资金总额上限的 42.1669%。

股权变动	富士达	2023.11.17	持股 5%以上股东减持股份进展公告，减持主体为吉林省国家汽车电子产业创业投资有限责任公司，当前持股数为 1111.92 万股，占 5.92%；北京银河吉星创业投资有限责任公司，当前持股 58.25 万股，占 0.31%。
业务报告	广和通	2023.11.18	关于开展外汇套期保值业务的公告，根据公司资产规模及业务需求情况，公司、全资子公司及控股子公司拟开展外汇套期保值业务规模不超过人民币 5 亿元或等值外币金额，在上述额度内，资金可循环滚动使用。

资料来源：同花顺 iFinD，申港证券研究所

4. 行业新闻

【中国移动四川公司联合中国移动集团设计院、华为开通全国首个跨域 SPN 固移融合专线】近日，中国移动四川公司（以下简称四川移动）联合中国移动集团设计院、华为创新业务，成功开通全国首个跨域场景的 SPN 固移融合专线，实现资阳到雅安的跨城业务开通。SPN 固移融合专线，结合移动 5G 与 SPN 切片专线的双重优势，通过是客户侧终端新增 5G 模组、网络侧叠加 5G 通道，将专线可靠性提升至 99.999%，为行业客户提供“永不中断”的专线服务。（C114 通信网）

【中国联通重磅发布“RedCap 十大首商用之城” 助力 5G 应用扬帆远航】2023 年中国 5G 发展大会《5G 赋能新型工业化分论坛》在上海召开，在工信部信息通信发展司、上海市通信管理局、上海市经济和信息化委员会等指导下，中国联通集团携手上海国际汽车城、芜湖美智空调、华为、紫光展锐、鼎桥、北京中微普业等企业重磅发布“中国联通 5G RedCap 十大首商用之城”，以切实行动，推动 5G 终端成本降低，在千行百业数字化转型发挥更大作用。（C114 通信网）

【中贝通信签约 3.456 亿元算力服务框架合同】中贝通信集团股份有限公司今日发布公告称，公司（“甲方”）近日与北京中科新远科技有限公司（以下简称“乙方”）签订了算力服务技术服务框架协议，鉴于甲方拥有 AI 算力服务能力，甲乙双方合作开展 AI 算力增值服务业务，甲方向乙方提供 AI 算力服务，用于乙方或向第三方提供增值算力服务。服务内容为：甲方向乙方提供共计 1920P AI 算力技术服务，共计提供 128 套高性能算力一体机柜，单机柜算力不低于 15P。合同总金额 3.456 亿元（含税 6%），单价为：¥18 万元/P/年，合同价格为算力租用价格含技术服务与支持有关费用。（C114 通信网）

【总预算超 1.65 亿元！广东移动启动高铁红线内公网覆盖工程施工服务集采】广东移动日前发布公告称，2023-2024 年高铁红线内公网覆盖工程施工服务项目已具备招标条件，现进行公开招标。公告显示，本项目涉及武广、广深港、梅龙、厦深、赣深、贵广、深茂等高铁线路。工程量主要包括新建 2.6G 发射点 997 个、700M 发射点 28 个、FDD 发射点 149 个；新增漏缆 20km，poi 合路器 1065 个、天线 393 面；箱变改造 38 处，新增电力电缆 113km，安全隐患整治约 50911 处；新增接入光缆 120km，新增光交箱 69 处，新增分纤箱 137 处；新建车站室分 2 个的工程施工服务。既有线路红线内原有 FAD/900 设备的拆除。（C114 通信网）

【IDC:上半年中国定制边缘专用服务器市场规模达到 1.3 亿美元 同比增长 49%】

IDC 发布了最新的《中国半年度边缘计算市场（2023 上半年）跟踪》报告。数据显示，中国边缘计算服务器市场在 2023 年仍保持稳步增长。2023 年上半年中国定制边缘专用服务器市场规模达到 1.3 亿美元，同比增长 49%。2023 上半年，中国市场的主要增长动力仍是电信 5G 部署、基础设施现代化、企业边缘和人工智能基础设备。其中 5G 核心网络依然是国家新基建的重点投资方向，随着室外大型宏站的建设接近尾声，中国 5G 投资将逐渐转入室内覆盖和热点区域补强。而以能源、制造和交通等物联管控和边缘智能对应的场景解决方案是驱动工业和泛工业企业开展边缘计算的重点动力，成为各领域内领先企业 and 创新企业布局最集中的领域。（C114 通信网）

5. 行业招标信息

表2：行业招投标信息

时间	招 标 主 体	采购项目	状 态	预算金额 (万元)	中标(候选)公司(投标 报价, 万元, 不含税)	主要采购项目
11.14	中 国 电 信	ROADM 设备集 采	中 标 公 告		华为技术有限公司和 华为技术服务有限公司联 合体 中兴通讯股份有限公司 烽火通信科技股份有限 公司 上海诺基亚贝尔股份有 限公司	本次中国电信采购的 ROADM 设备均属于 原局同型号扩容，为保证系统兼容性，需要 向原中标人采购工程、货物或者服务，否则 将影响施工或者功能配套要求，依照《中华 人民共和国招标投标法实施条例》第九条规 定，向原中标人采购。
11.15	甘 肃 移 动	平凉地区 2023 年 -2025 年集团专 线、IMS 及有线宽 带一体化施工采 购	招 标 公 告	6004 万 元（不含 税）		本次为平凉地区采购一家集团专线、IMS 及 有线宽带一体化施工供应商，施工内容包括 但不限于：现场配合查勘、方案审核、工程 物资仓储及转运、设备安装（机柜、各类传 输及 ITN 整机及板卡、PON 设备整机及板 卡、中低端数通设备及板卡）、线缆敷设（电 力电缆、信号线缆、皮线光缆）、设备加电、 调测、跳纤开通、标签制作粘贴、相关辅材 提供、验收、工程信息（包括但不限于综合资 管系统、计划建设管理平台等工程资料类系 统）录入、ONU 挂测、标签制作、工程资料 制作等全部工作内容。
11.15	中 国 铁 塔	2023 年模块化开 关电源集采	招 标 公 告			本项目采购 8 种规格的模块化开关电源，预 估总数量达到 17.57 万个。此外还有各类配 件共计 129.75 万个。本项目设置最高投标 限价，投标人投标报价高于最高投标限价 的，其投标将被否决。基准产品（模块化开 关电源-整机-室外 100A）设置最高投标限价 5995 元/套。
11.17					标包 1: Intel 服务器	

云能力中心	某高校算力中心服务器集采公告	招 标 公 告	12745.27 万元 (含税)	采购量: 174 台	云能力中心 2023 年某高校算力中心服务器集采主要包括: 174 台 Intel 服务器、45 台海光服务器、42 台 GPU 服务器。项目总预算 11279 万元 (不含税), 含税金额为 12745.27 万元。
				采购预算: 1079 万, 不含税	
				采购预算: 1219.27, 含税	
				标包 2: 海光服务器	
				采购量: 45 台	
				采购预算: 540 万, 不含税	
				采购预算: 610.2 万, 含税	
				标包 3: GPU 服务器	
				采购量: 42 台	
				采购预算: 9660 万, 不含税	
				采购预算: 10915.8 万, 含税	

资料来源: C114 通信网, 申港证券研究所

6. 风险提示

5G 发展不及预期, 中美贸易摩擦进一步升级, 海外宏观经济衰退。

分析师简介

张建宇，北京科技大学工学硕士，曾先后就职于华为和中国移动，多年 ICT 行业工作经验，2021 年 11 月加入申港证券，担任通信行业研究员。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人**独立**研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，**不受任何第三方的影响和授意**。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

投资评级说明**申港证券行业评级说明：增持、中性、减持**

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级说明：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）