



通信行业研究：移动普缆集采落地 “量价齐升” 赋予光纤 光缆新机遇



事件：2021 年 10 月 12 日，移动招标网公示了 2021-2022 年普通光缆产品集中采购中标候选人，长飞、富通、亨通、中天、烽火等 14 家厂商入围。

点评：

需求量：稳中有升，较 2019 年提升 36%，较 2020 年提升 20%。中国移动本次普通光缆集采规模预估为 1.432 亿芯公里，根据此前招标情况，2019 年、2020 年集采规模分别为 1.05 亿芯公里、1.192 亿芯公里，本次集采规模较 2019 年提升 36%，较 2020 年提升 20%。运营商对光纤光缆需求的提升，主要来源于国内外 5G 建设、“双千兆”、数据中心等新业务的发展，未来随着海外需求的提升，以及运营商新业务的发展，我们判断光纤光缆需求有望稳定增长。

价格端：“V 型反转”，价格大幅提升至 2019 年水平。本次集采最高限价为 68.85 元/芯公里，对比各厂商的投标报价和最高限价，此次集采折扣不大，估算招标均价约 60 元/芯公里，去年约为 40 元/芯公里，涨幅超 50%，恢复至 2019 年水平。此次价格的上涨一方面来自于成本端原材料价格的上涨，移动本次也微调了招标规则，如引入价格联动方案等，保障光纤光缆企业可获取一定利润；另外一方面来自于需求的上涨。

光纤光缆行业基本面逐步改善，后续重点关注成本端、供需变化情况。根据 CRU 数据，全球光纤光缆市场逐步好转，在后疫情时代，海外市场对于基础设施投资加速，拉动光纤光缆市场需求，CRU 预计 2021 年上半年

全球光缆需求量同比增长 11.1%，到 2025 年，全球光缆需求量将超 6 亿芯公里。目前国内各大企业产能利用率基本饱和，后续重点关注原材料的价格波动情况，以及新应用催化下对于光纤光缆供需格局变化情况。

投资建议与风险提示

移动光纤光缆集采量价齐升有望结束行业非理性竞争状态，带动行业逐步走向良性发展，长期重点关注供需格局的变化情况。建议关注：长飞光纤、亨通光电、中天科技、烽火通信等。

风险提示：行业竞争加剧；行业价格战加剧；供需结构恶化；新冠疫情蔓延影响

关键词: 5G 光纤 疫情

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_27638

