



通信行业：移动普缆招标量 价齐升 光纤光缆拐点确立



事件：中国移动发布 2021 年至 2022 年普通光缆产品集中采购中标候选人公示，共计 14 家公司入围中标，前三名中标候选人分别为长飞光纤（中标份额为 19.96%），富通通信（中标份额为 15.96%），亨通光电（中标份额为 13.97%）。

本次中国移动光缆集采规模约为 447.05 万皮长公里，折合约为 1.432 亿芯公里，最高投标限价为 98.59 亿元，实际招标金额合计为 92.34 亿元。

普通光缆招标量价齐升。从招标需求量来看，2021 年中国移动招标普通光缆 1.4225 亿芯公里，较 2020 年的 1.192 亿芯公里集采量提升了 20.1%，较 2019 年的 1.05 亿芯公里集采量提升了 36.4%。总金额方面，2019 年至 2021 年集采最高限价分别为 101.5 亿元、82.2 亿元和 98.6 亿元，而实际中标总价分别为 61.4 亿元、48.8 亿元和 92.3 亿元，折价率分别为 60.5%、59.4%和 93.6%，可见 2021 年集采总额较 2020 年大幅提升。单价方面，2021 年普缆集采的平均单价约为 64.5 元/芯公里，较 2020 年平均单价 40.9 元/芯公里提升了 57.7%，可见单价提升较高，有望为中标厂商带来更多的利润增量。

中标候选人竞争格局稳定。本次普缆集采中，技术的权重从 10%上升到 30%，价格的权重从 50%下降到 40%，其余 30%分别为综合实力占 10%和后评估占 20%。主要中标候选人的竞争格局较为稳定，前五大厂商合计中标 70%份额。

其中，长飞光纤保持在第一名，中标份额 19.96%，约为 2858.3 万芯

公里，同比增长 23.4%，中标单价 64.4 元/芯公里，同比增长 64.1%；富通通信保持第二名，中标份额 15.96%，约为 2285.3 万芯公里，同比增长 23.2%，中标单价 64.9 元/芯公里，同比增长 64.9%；亨通光电维持第三名，中标份额 13.97%，约为 2000.5 万芯公里，同比增长 23.3%，中标单价 64.6 元/芯公里，同比增长 64.9%；中天科技从第十三位上升到第四位，中标份额从 2.2% 提升至 11.97%，约为 1714.1 万芯公里，同比增长 553.6%，中标单价 66.2 元/芯公里，同比增长 33.9%；第五位为烽火通信，中标份额 8.14%，约为 1165.6 万芯公里，同比增长 0.6%，中标单价 65 元/芯公里，同比增长 46.8%。

适度超前基础设施建设推动发展，光纤光缆行业拐点确立。9 月 6 日国务院副总理刘鹤提出“适度超前进行基础设施建设，优化资源和服务供给”，而工信部前部长苗圩也曾提出“通讯基础设施建设要适度先行”。根据 CRU 的数据，受疫情影响最为严重的 2020 年 Q1，全球光缆需求量约 1 亿芯公里，同比下滑 12%，而今年上半年全球光缆需求量同比增长 11.1%，预计到 2025 年，全球光缆需求量有望达到 6.2 亿芯公里，中国光缆需求量有望达到 3.6 亿芯公里。

投资建议：我们看好本次中国移动普缆招标的量价齐升，行业景气度提升的拐点确立，建议关注中天科技、长飞光纤、亨通光电、烽火通信等

风险提示：行业竞争加剧风险；原材料价格上涨风险；供需关系变化风险；新冠疫情反复风险等。

关键词: 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_27847

