



科技行业动态点评：中移动 普缆开标在即 价格料回升



中移动光纤光缆集采开标在即，价格料企稳回升，建议关注相关企业。中国移动于9月8日发布《2021至2022年普通光缆产品集中采购招标公告》，预估采购规模约1.4亿芯公里，最高投标限价为98.6亿元。根据我们于9月12日发布的报告《移动普通光缆发标，行业迎景气拐点》中测算，此次采购规模同比增长19.3%，亦创近五年来采购规模新高；单芯公里限价为69.3元，较2020年回升0.6%，呈企稳态势。我们认为此前光纤光缆厂商较为激烈的价格竞争一定程度上加速了供给端的出清，叠加今年国内外市场需求端的回暖、上游原材料价格的提升，我们认为此次中国移动普通光缆集采中标价格亦有望企稳改善，建议关注相关企业。

需求端：国内海外共振，行业需求有望回暖

产业需求来看，国内5G接入网、承载网建设持续推进下，光纤光缆需求端有望回暖；海外方面，FTTH建设推进亦有望带来增量需求：欧盟发布“欧洲数字十年计划”，到2030年，欧盟全部家庭换用千兆网络，目前欧盟39国的FTTH/B网络覆盖率在50%-60%；美国拜登政府基建投资法案拟投资650亿美元用于宽带建设，预计随着美国加码宽带建设背景下，光纤市场需求亦有望提升。

供给端：中低端产能出清，竞争格局头部集中趋势有望延续供给端方面，行业竞争格局基本稳定，长飞光纤（601869CH）、亨通光电（600487CH）、杭州富通（000836CH）、通鼎互联（002491CH）、中天科技（600522CH）、烽火通信（600498CH）等厂商在历次中国移动光纤

光缆集采中份额领先。根据本次中国移动披露的中标份额分布测算，若中标人数为 10 家，CR5=75%；若中标人数为 11~14 家，CR5=70%。根据我们的梳理，2016~2020 年中国移动普通光缆集采中标人数处于 13~16 家区间，且近两年中标份额 CR5 均在 70%及以上，份额向头部厂商集中。此外随着近年行业内部分中小厂商产能出清，我们认为行业头部集中趋势有望延续。

价格端：供需向好背景下有望企稳回升

按照中国移动集采规模及最高限价测算，2020 年普通光缆单芯公里招标限价为 68.9 元，较 2019 年下滑 28.5%；2021 年招标单芯公里限价为 69.3 元，较 2020 年回升 0.6%，呈企稳态势。中标报价方面，根据我们的测算，2019/2020 年中国移动普通光缆集采平均中标单价为每芯公里 58.3/40.9 元，均为当年最高单位限价的 60%左右，给予了较高的折价。我们认为此前光纤光缆厂商较为激烈的价格竞争一定程度上加速了供给端的出清，叠加今年国内外市场需求端的回暖、上游原材料价格的提升，我们认为此次中国移动普通光缆集采中标价格亦有望企稳改善。

关注龙头公司业绩或迎阶段性改善

虽然短期价格有望上涨，但我们认为行业供求并未反转。我们认为 5G 接入网的大规模建设才是需求本质性改善的催化，目前光纤总需求尚未达到 17 年的高峰。展望未来，我们认为行业在头部集中化趋势下，行业头部厂商有望率先受益行业回暖，建议关注光纤光缆业务营收占比较高的龙头

公司。

风险提示：中国移动光纤光缆中标价格不及预期；光纤光缆海外需求不及预期。

关键词: 5G 光纤

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_27632

