

2019 年 3 月 15 日

5G 大潮来袭，A 股半导体迎来万亿级投资机遇

革命性的 5G 技术

5G 技术是移动通信领域的重大变革，将引领新一轮颠覆性创新浪潮。简单点说，5G 具备四大特征，速度更快、流量更大、延迟更短、连接更广。

速度更快：5G 的通信速率峰值可以达到 20Gbps，是 4G 的 20 倍。

流量更大：5G 的带宽可以达到 100-400MHz，是 4G 的 50-100 倍。

延迟更短：5G 可以做到小于 1ms，比 4G 缩小了 10 倍。

连接更广：5G 的同时连接终端数可以达到 110 亿个，比 4G 提升 10-100 倍。

速度和流量的提升，主要带来的是娱乐方式的升级以及手机硬件的更新浪潮。而低延迟和更广阔的连接则是 5G 引发的革命性变革。低延迟是无人驾驶、远程医疗操作、大规模智能制造等技术的重要底层支撑逻辑之一，可以有效满足网络终端之间信息的同步传输和实时无线遥控功能。而连接数量的指数级提升则是终端平台从手机扩展到“万物互联”的关键一步，这将催生大量新硬件，从汽车、无人机、机器人、智能穿戴，到 VR 设备，都会在形态和功能上发生巨大变化。

5G 推动半导体产业大幅成长

5G 将支持人工智能、机器人和物联网等其他技术，为中国加快技术升级，扩大内需提供不容小觑的巨大潜能。中国已将物联网纳入了十三五规划，《“十三五”国家信息化规划》提出支持企业发展面向移动互联网、物联网的 5G 创新应用，积极拓展 5G 业务应用领域。作为 5G 研发领域的先驱者之一，中国已做好准备在 2019 年发布商用 5G 服务，这将比原计划提前一年。

安永预计，2019-2025 年，中国 5G 资本支出可能达到 1.5 万亿人民币，到 2025 年，中国的 5G 用户数将达到 5.76 亿，占全球总数逾 40%。根据中国信通院《5G 经济社会影响白皮书》预测，2030 年 5G 带动的直接产出和间接产出将分别达到 6.3 万亿和 10.6 万亿元。

随着 5G 技术全方位改造我们的生产方式和生活方式。半导体行业毫无疑问将是 5G 引发的产业与消费革命的最主要受益者之一。基站设备、终端硬件的半导体供应链部件会获得额外的收入。比如分立基带，应用处理器，射频前端，天线和芯片都将会受益。伴随高速网络下载大

容量文件的需要，5G 的闪存用量将比 4G 增长 43%。至 2022 年，随着 5G 技术不断成熟和物联网接入终端的普及，射频和传感器会保持巨大增长潜力。

紧跟 5G 投资热点，中华半导体指数表现出众

在 5G 等相关概念利好的带动下，近期半导体板块表现亮眼。截至 2019 年 3 月 11 日，中华半导体指数年初至今累计上涨 58.72%，大幅跑赢众多大盘指数和主题指数。指数最新报 4370 点，为近 10 个月内最高。

中华半导体指数从沪深 A 股半导体行业上市公司中，选取市值排名在前 50 名的股票作为样本股，旨在追踪中国 A 股市场半导体行业上市公司的股价表现。

中华半导体指数特色：

1. 追踪 A 股半导体细分市场的龙头公司，分享具有强劲竞争优势的半导体白马公司的未来成长。
2. 成份股经营范围覆盖半导体全产业链，涉及材料、设备、设计、制造、封装和测试，严格选取高附加值企业，剔除产能过剩及不符合供给侧改革的相关企业。
3. 囊括 50 只成份股，单一股份权重不超过 10%，持仓相对均衡，避免集中重仓大型股票带来的股价波动风险。

因应市场需求，中华交易服务将于 2019 年 3 月 18 日提升中华半导体指数发布频率至实时报价，为投资者提供追踪该板块的可靠基准和有效工具。此外，中华交易服务已将该指数授予境内基金公司开发产品。

中华半导体行业指数首十大权重股概览

代码	公司	权重 (%)	年初至今升幅 (%)
002049	紫光国微	7.45	50.3
603986	兆易创新	6.21	73.5
600584	长电科技	6.06	89.4
002371	北方华创	5.29	89.4
600460	士兰微	4.61	78.4
002185	华天科技	4.38	56.7
300456	耐威科技	4.37	44.5
300316	晶盛机电	4.04	55.4
603160	汇顶科技	3.74	28.7
300661	圣邦股份	3.43	55.9

数据截至 2019 年 3 月 11 日

中华半导体指数的成份股与 5G 成长息息相关。诸多成份股公司将从 5G 技术的蓬勃发展分得一杯羹。举例来说，紫光国微的射频芯片将受益于 5G 手机的升级换代。北方华创的半导体设备，例如刻蚀机、PVD、CV 可广泛运用于 5G 领域相关芯片。耐威科技在传感器领域的领先地位将加快由 5G 带动的自动驾驶技术的成熟发展。

可以预见的是，在 5G 网络应用和标准制定方面，中国有望继续发挥技术主导和全球引领作用，这将赋予半导体细分领域的龙头公司更大的成长空间和投资价值。未来 10 年，受 5G 带动的半导体板块可能会是一场史诗级的投资盛宴，规模也许会超过 A 股过往的任何一轮主题，值得广大投资者长期关注。

中华证券交易服务有限公司
香港中环康乐广场 8 号交易广场二期 9 楼 906-908 室
<http://www.cesc.com>

撰稿人：高级业务发展经理 王浩然
电话：+852 2803 8237
电邮：cescinfo@cesc.com

免责声明

所有此处所载的信息(下称“信息”)仅供参考。中华证券交易服务有限公司(下称“中华交易服务”)竭力确保信息的准确性和可靠性，但对其准确性、完整性、可靠性或对任何特定用途的适用性不作任何保证或陈述。对于任何因信息不准确或遗漏及/或因根据信息所作的决定、行动或不采取行动所引致的损失或损害，中华交易服务概不负责(不论是民事侵权行为责任或合约责任或其他)。信息并不意图构成投资意见及/或建议作出(或不作出)任何投资决定。任何人士有意使用信息或其任何部份应寻求独立专业意见。在未经中华交易服务事先书面许可，严禁以任何形式或任何方法分发、再分发、复制、修改、传播、使用、再使用及/或存储信息的全部或部分。中证指数有限公司(下称“中证”)并未就信息的提供做出过任何明示或暗示的保证，包括(但不限于)对其适销性、适销质量、所有权、特定目的的适用性、安全性及非侵权等的保证。中证将尽合理的商业努力确保该等信息的准确性和可靠性，但并不对此予以担保。任何人因该等信息不准确、缺失及/或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，中证概不承担责任(无论其为侵权、违约或其他责任)。

© 2019 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。