

# 차이나(China)는 미래(未來)

## 미국의 화웨이 제재에도 투자 유망한 중국 5G

### 미국의 제재 압력으로 앞당겨진 중국의 5G 상용화

America First와 China Dream 간의 대립이 당분간 추가적으로 빠르게 악화되지는 않겠지만, 동시에 단기적으로도 쉽게 매듭짓기 어렵다. 미국은 중국에 대한 통상압력을 이어갈 것이며, 중국도 최대한 이를 방어하며 시간을 끌 것이다. 미-중 무역갈등의 불확실성은 장기적으로 지속될 수 밖에 없는 것이다.

다만 중국인들은 정부에 대한 신뢰도가 다른 국가대비 높다. 특히 5G는 글로벌 테마이기도 하지만, 중국이 한국과 미국보다 후발주자로 시작해 무서운 속도로 추격하고 있는 분야다. 공신부와 발개위는 2013년 공동으로 구성한 5G 전담조직 'IMT2020 프로젝트팀'은 2020년까지 5G 연구개발과 상용화를 위해 5,000억 위안을 투입할 계획이다. 중국 3대 통신사도 2020년까지 총 3,000억 위안을 투자해 5G의 새로운 무선통신 표준을 만들 예정이다.

### 첨단제조 산업 내 리스크 높아졌지만, 중국 5G 테마주 투자는 여전히 유망

미국의 제재 압력으로 첨단제조 산업 내 선도 업체들의 리스크가 높아졌지만, 화웨이에 대한 제재압력이 강화되자 중국 정부는 오히려 이에 대응하기 위해 5G 상용화를 앞당기고 있다는 점을 눈여겨볼 필요가 있다. 올해 중국의 5G 관련주는 한국, 미국, 일본 대비 수익률이 낮기 때문에 대내정책에서 새로운 원동력이 생긴다면 대외적인 불확실속에서도 투자가 유망하다고 판단한다.

특히 1) 중국 본토 90개의 5G 테마주 중 2) 미국의 무역제재 이후 12FW EPS가 최고치를 기록하고 있는 21개의 기업들을 추천하며, 3) 그 중에서도 미국과의 무역갈등이 확산된 이후 해외에 대한 의존도를 확장하지 않은 기업들이 미-중 무역갈등의 불확실성에서 보다 자유로울 수 있을 것으로 생각된다.

### 중국 5G 테마주 내 추천주

코드	중문명	영문명	섹터	시가총액 (십억위안)	주가 (위안)	12FW PER (X)	12FW EPS (위안)
1	600050.SH 中国联通	CHINA UNICOM	Telecommunication Services	18,872.91	6.08	27.47	0.22
2	002475.SZ 立讯精密	LXJM	Information Technology	8,731.22	21.22	20.20	1.05
3	002938.SZ 鹏鼎控股	AVARY HOLDING	Information Technology	5,820.18	25.18	17.11	1.47
4	300383.SZ 光环新网	GHXW	Information Technology	2,378.07	15.43	21.97	0.70
5	600845.SH 宝信软件	BAOSIGHT	Information Technology	2,376.98	31.54	28.53	1.11
6	002465.SZ 海格通信	HAIGE COMMUNICATIONS	Information Technology	2,133.92	9.25	32.64	0.28
7	002463.SZ 沪电股份	HDGF	Information Technology	1,704.42	9.88	21.29	0.46
8	300134.SZ 大富科技	TAT FOOK TECHNOLOGY	Information Technology	1,053.01	13.72	35.72	0.38
9	002093.SZ 国脉科技	GMTECH	Information Technology	997.43	9.90	33.40	0.30
10	002023.SZ 海特高新	HAITE	Industrials	923.29	12.20	62.22	0.20
11	002194.SZ *ST凡谷	FINGU	Information Technology	918.15	16.26	151.59	0.11
12	002402.SZ 和而泰	H&T INTELLIGENT	Information Technology	710.87	8.31	18.99	0.44
13	603118.SH 共进股份	GONGJIN	Information Technology	672.56	8.67	19.79	0.44
14	300502.SZ 新易盛	EOPOLINK	Information Technology	561.85	23.58	27.78	0.85
15	300047.SZ 天源迪科	TYDIC	Information Technology	546.55	8.57	16.63	0.52
16	300638.SZ 广和通	FBOCOM	Information Technology	542.92	44.80	28.51	1.57
17	300590.SZ 移为通信	QUECLINK	Information Technology	530.82	32.87	27.68	1.19
18	300394.SZ 天孚通信	TFC	Information Technology	527.20	26.50	27.05	0.98
19	300322.SZ 硕贝德	SPEED	Information Technology	511.31	12.57	30.80	0.41
20	300570.SZ 太辰光	T&S	Information Technology	475.40	20.67	22.73	0.91
21	603083.SH 剑桥科技	CIG	Information Technology	395.61	30.72	23.57	1.30

자료: Wind, 미래에셋대우 리서치센터

주: 2019.6.6 종가 기준, 시가총액 기준 정렬, 21개 추천주 중 파란 음영은 우선 추천주

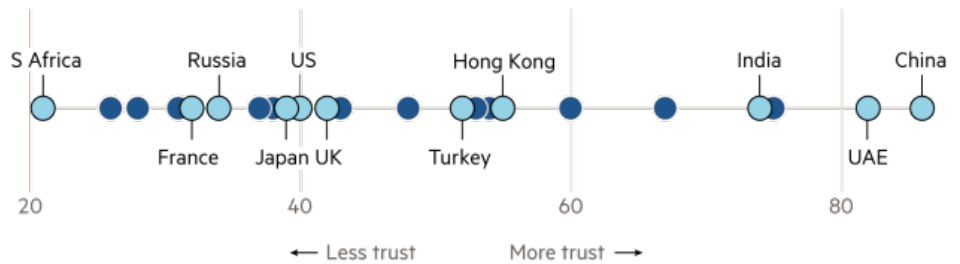
### 미국의 제재 압력으로 앞당겨진 중국의 5G 상용화

America First와 China Dream 간의 대립이 당분간 추가적으로 빠르게 악화되지는 않겠지만, 동시에 단기적으로도 쉽게 매듭짓기 어렵다. 미국은 중국에 대한 통상압력을 이어갈 것이며, 중국도 최대한 이를 방어하며 시간을 끌 것이다. 미-중 무역갈등의 불확실성은 장기적으로 지속될 수 밖에 없는 것이다. 다만 중국인들은 정부에 대한 신뢰도가 다른 국가대비 높다. 따라서 유망한 테마에서도 대외적인 기여도가 낮은 종목으로 선별해서 리스크를 최소화 할 필요가 있다.

미국의 화웨이 제재압력이 오히려 중국의 5G 상용화 시기를 앞당겼다. 5G는 글로벌 테마이기도 하지만, 중국이 한국과 미국보다 후발주자로 시작해 무서운 속도로 추격하고 있는 분야다. 미국 이동통신사 협회는 중국을 5G 분야에서 가장 선도적인 국가로 선정했다. 이는 2013년부터 중국산업정보기술부, 국가발전개혁위원회, 과학기술부 등 국가발전을 이끄는 3개 핵심 정부기관이 합동으로 중국 전역에 광대역을 빠르게 보급하면서 5G 정책을 준비해온 성과로 평가할 수 있다.

그림 1. Chinese Trust in Government Ranks Highest in the World

Level of trust of general population in their government\*, selected countries, (%)



\*1,150 respondents polled per country, aged 18+; maximum = 'trust a great deal'

Opinion polls by reputable international providers show that Chinese people currently have a high level of trust in their central government. Such facts sit uneasily with the western narrative that an emerging middle class is destined always to demand more choice – including at the ballot box.

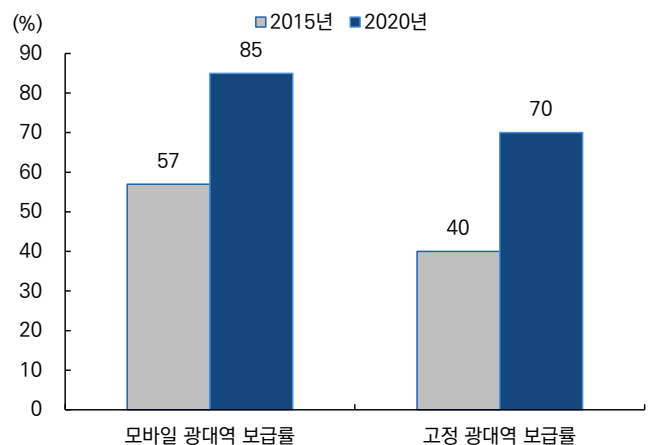
자료: FT, 미래에셋대우 리서치센터

그림 2. 국가별 5G 진행 개요

· 한국	- 2018년 주파수 선정, 이동사 장비사 선정 - 2019년 3월 상용화(Telco 3사) - 2022년 전국망 서비스
· 미국	- 2018년 Verizon/AT&T 고정형 서비스제공 - 2019년 5G 모바일용 서비스 상용화
· 일본	- 2019년 주파수 선정 - 2020년 도쿄 올림픽에 맞춰 5G 상용화
· 중국	- 2019년 Pre-상용화 - 2020년 상용화

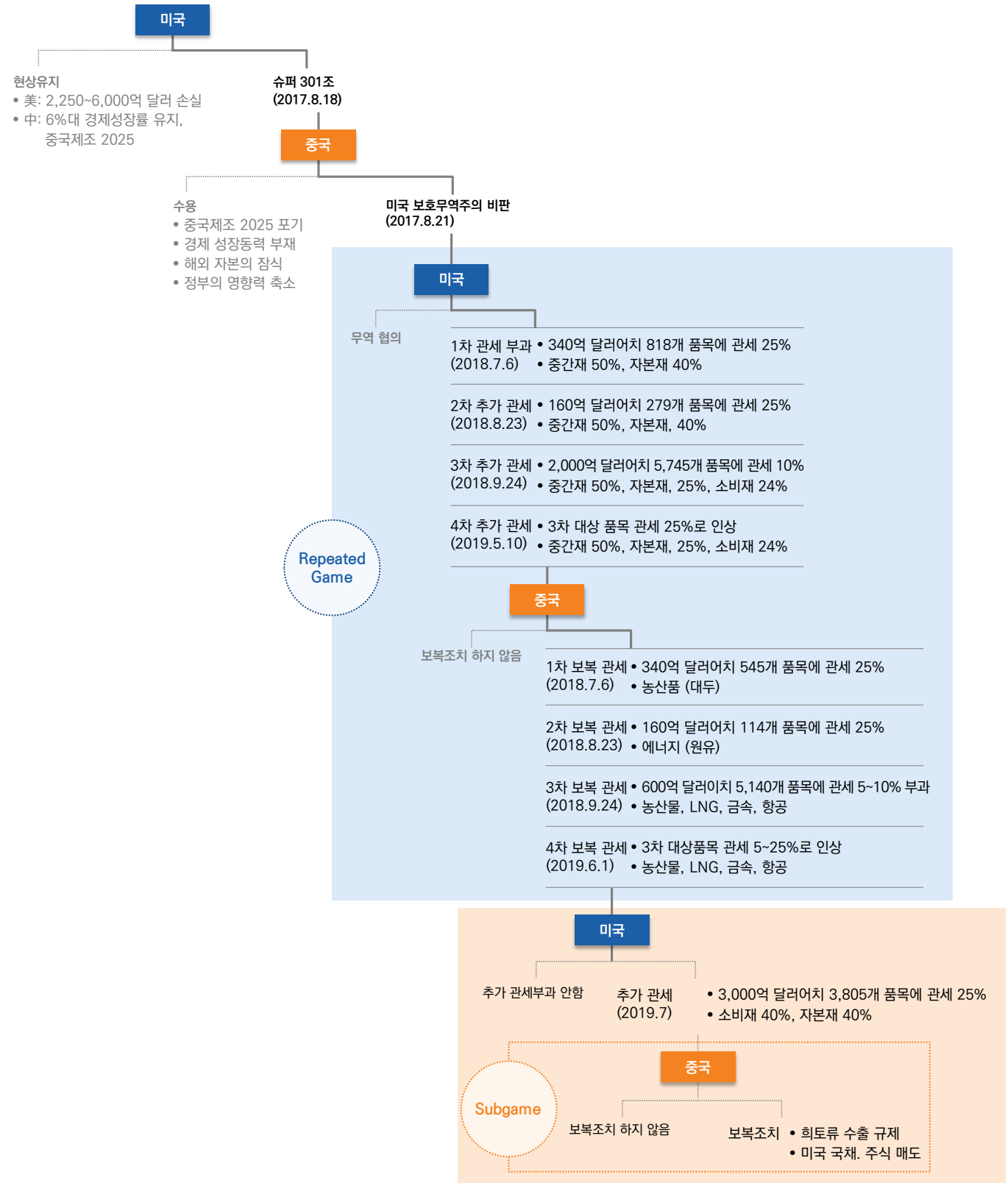
자료: 한국정보화진흥원, 미래에셋대우 리서치센터

그림 3. 13차 5개년 계획 기간 혁신관련 부분 중 광대역 보급률 목표치



자료: 2016년 전국양회 '정부공작보고', 미래에셋대우 리서치센터

그림 4. Extensive Form of Tariff Issue



자료: USTR, 중국 상무부, 중국 국무원, 미래에셋대우 리서치센터 정리

중국의 5G는 3단계가 완료되었다. 16년 9월까지 차세대 안테나, 신형 다중분할접속코드 등 기초 기술 연구가 1단계였고, 17년까지 국제전기통신연합(ITU) 기술표준에 맞춘 연구개발과 광저우 등 5G 기지국 구축 실험이 2단계였으며, 18년에는 5G 상용화를 준비하여 산업사설을 완성하고, 5개 도시에서 시범 서비스를 시행하면서 3단계가 완료되었다.

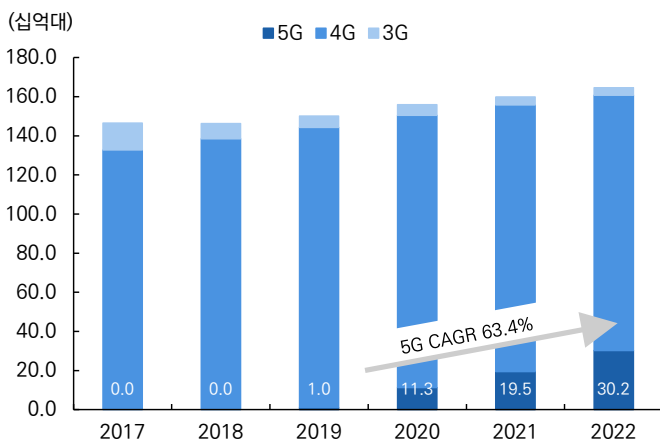
현재 중국 정부는 장비 및 이동통신사와 함께 5G 기술만으로 연결되는 SA(Stand Alone) 기반으로 주요 도시에서 테스트를 시작해 16개 도시에서 테스트를 완료한 상태다. 3.5GHz와 4.9GHz 대역대 내에서 인도어와 아웃도어를 연계하고, 코어 네트워크 및 기지국 테스트로 5G 인프라의 준비가 완료된 것으로 파악된다. 2019년부터 4단계인 네트워크 시스템과 단말 칩셋간의 호환성 테스트를 진행하고 있으며, 이 테스트를 마치게 되면 5G 스마트폰 서비스의 실질적 상용화가 준비된 것으로 볼 수 있다.

공신부와 발개위는 2013년 공동으로 구성한 5G 전담조직 'IMT2020 프로젝트팀'은 2020년까지 5G 연구개발과 상용화를 위해 5,000억 위안을 투입할 계획이다. 중국 3대 통신사도 2020년까지 총 3,000억 위안을 투자해 5G의 새로운 무선통신 표준을 만들 예정이다.

중국은 미국의 무역제재 압력에도 5G의 개발에 속도를 올리고 있으며, 올해 10월 전까지 40개 도시에 5G 구축을 목표로 하고 10월부터 상용화를 할 계획을 구체화 하고 있는 상황이다. 스마트폰 단말 시장 내에서는 5G 대응력이 스마트폰 제조사들의 명운을 결정할 수 있을 것으로 보인다. IDC에 따르면 5G 스마트폰 시장은 2019년 1천만대 미만인 시장이 2020년 1.1억대, 2022년 3억대 수준으로 빠르게 성장할 것으로 예상하고 있고, CCID 컨설팅 업체 역시, 중국의 5G 시장 규모가 빠르게 성장할 것으로 보고 있다.

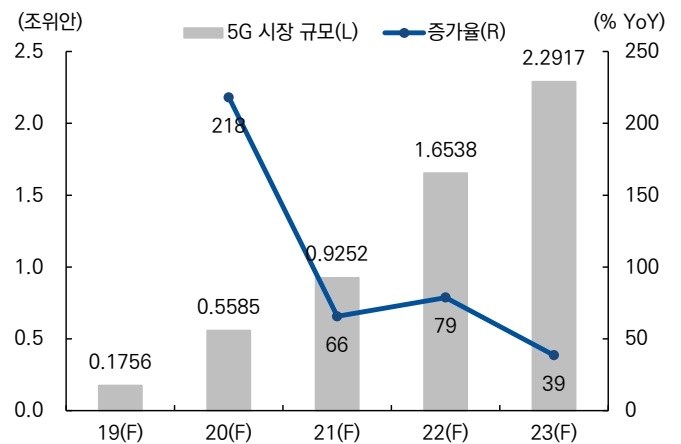
한편 하나의 망으로 다양한 기술 방식의 망을 통합 관리하고 제공할 수 있다는 이동통신 사업자에게도 큰 기회가 될 수 있다. 다양한 H/W의 기능을 S/W화하여 스마트폰이라는 곳에 탑재시켜준 OS 제공자가 스마트폰 시대에 지배적 플레이어였던 것처럼 다양한 망으로 파편화된 서비스를 한번에 통합 제공할 수 있다는 점에서 5G는 통신사업자들이 생태계의 새로운 지배자가 될 수 있는 기회를 제공할 것으로 판단한다.

그림 5. 통신기술 별 글로벌 스마트폰 시장 규모



자료: IDC, 미래에셋대우 리서치센터

그림 6. 중국 5G 시장 규모 예측



자료: CCID, 미래에셋대우 리서치센터

### 첨단제조 산업 내 리스크 높아졌지만, 중국 5G 테마주 투자는 여전히 유망

미국의 제재 압력으로 첨단제조 산업 내 선도 업체들의 리스크가 높아졌지만, 화웨이에 대한 제재 압력이 강화되자 중국 정부는 오히려 이에 대응하기 위해 5G 상용화를 앞당기고 있다는 점을 눈여겨볼 필요가 있다. 올해 중국의 5G 관련주는 한국, 미국, 일본 대비 수익률이 낮기 때문에 대내 정책에서 새로운 원동력이 생긴다면 대외적인 불확실속에서도 투자가 유망하다고 판단한다.

특히 1) 중국 본토 90개의 5G 테마주 중 2) 미국의 무역제재 이후 12FW EPS가 최고치를 기록하고 있는 21개의 기업들을 추천하며, 3) 그 중에서도 미국과의 무역갈등이 확산된 이후 해외에 대한 의존도를 확장하지 않은 기업들이 미-중 무역갈등의 불확실성에서 보다 자유로울 수 있을 것으로 생각된다. 따라서 우선적으로 GMTECH(002093.SZ), H&T INTELLIGENT(002402.SZ), CHINA UNICOM(600050.SH), BAOSIGHT(600845.SH), GHXW(300383.SZ), HAIGE COMMUNICATION(002465.SZ), HDGF(002463.SZ), TAT FOOK TECH(300134.SZ)를 우선적으로 추천한다.

표 1. 화웨이 밸류체인

공급업체		고객업체	
글로벌	한국	글로벌	한국
폭스콘, BYD, TSMC, O-Film Tech, FIH Mobile, Chinasoft International, SK Hynix, FLEX, Broadcom, Qualcomm, Sunny Optical Technology, SMIC, Sunwoda Electronics, Seagate Technology, Micron Technology	SK하이닉스, 와이솔, 아모텍, 동운아나텍, 지트리비엔티, 크루셀텍, 알서포트, 이노와이어리스, 파트론, 에이스테크놀로지, 모다이토칩, LG유플러스	China Unicom, China Telecom, America Movil, CECONOMY AG, Orange SA, Suning, BT Group, Telefonica, Deutsche Telecom, Bhariti Airtel, Deutsche Post, Futong Technology, Telecomj Italia, ICBC, KDDI	KT, LG유플러스

자료: 화웨이 홈페이지, 미래에셋대우 리서치센터

표 2. 화웨이 관계사

화웨이 반도체의 미국계 부품 공급망	화웨이 5G 중국 공급망	화웨이 5G 한국 공급망	화웨이 IoT 수요 업체	화웨이를 1st 벤더로 사용하는 통신사
On Semi, Broadcom, Qualcomm, Micron, Seagate, Skyworks, Qorvo, Corning, Lumentum, Finisar, Analog Devices, NeoPhotonics, TTM Tech, II-VI, Maxim, Microchip, Xilinx, Microsoft	심남전로(PCB), 호사전자(PCB), 입신정밀(3C부품), 폭스콘공업(통신장비), 순우광학테크(휴대폰부품), 생익테크(전자회로), 구덕스테크(지문인식), 순락전자(칩인덕터), BOE(디스플레이), WILL반도체(반도체부품)	RFHIC(트랜지스터), 제너셀(반도체 후공정 장비)	삼일중공, PSA Group	LG U+, KT, China mobile, China Telecom, China Unicom, BT Group(UK), Orange(France), Telecom Italia, Telenor(Norway), Swisscom, America Movil(Mexico)

자료: 화웨이 홈페이지, 미래에셋대우 리서치센터

차이나(China)는 미래(未來)

미국의 화웨이 제재에도 투자 유망한 중국 5G

표 3. 중국 5G 테마주

코드	중문명	영문명	섹터	시가총액 (십억위안)	주가 (위안)	수익률 (% YTD)	12FW PER (X)	12FW EPS (위안)	12FW EPS 전망 추이	17년 해외 매출 비중 (%)	18년 해외 매출 비중 (%)	
1	600050.SH	中国联通	CHINA UNICOM	Telecommunication Services	18,872.91	6.08	17.60	27.47	0.22		0.0	0.0
2	000063.SZ	中兴通讯	ZTE	Information Technology	11,567.82	29.78	52.02	22.65	1.31		43.1	36.3
3	002475.SZ	立讯精密	LXJM	Information Technology	8,731.22	21.22	50.92	20.20	1.05		84.9	89.3
4	002938.SZ	鹏鼎控股	AVARY HOLDING	Information Technology	5,820.18	25.18	43.72	17.11	1.47		64.3	70.3
5	000938.SZ	紫光股份	UNIS	Information Technology	5,219.65	25.55	14.91	22.00	1.16		7.1	6.9
6	600703.SH	三安光电	SANAN OPTO	Information Technology	4,192.62	10.28	-9.11	10.79	0.95		17.0	14.7
7	600498.SH	烽火通信	FIBERHOME	Information Technology	3,252.49	27.83	-2.25	28.62	0.97		24.9	25.9
8	600487.SH	亨通光电	HTGD	Information Technology	3,017.34	15.85	-7.04	10.28	1.54		12.3	10.1
9	600183.SH	生益科技	SYTECH	Information Technology	2,733.76	12.89	31.36	21.48	0.60		26.7	23.8
10	600522.SH	中天科技	ZTT	Information Technology	2,725.74	8.89	9.08	11.26	0.79		15.8	31.5
11	002916.SZ	深南电路	SCC	Information Technology	2,725.40	80.31	21.03	25.94	3.10		36.5	35.9
12	300383.SZ	光环新网	GHXW	Information Technology	2,378.07	15.43	21.94	21.97	0.70		0.0	0.0
13	600845.SH	宝信软件	BAOSIGHT	Information Technology	2,376.98	31.54	51.27	28.53	1.11		0.0	0.0
14	300136.SZ	信维通信	SUNWAY COMM	Information Technology	2,211.67	22.67	4.91	14.44	1.57		52.3	51.0
15	600776.SH	东方通信	EASTCOM	Information Technology	2,207.06	21.97	91.54	0.00	0.00		5.4	5.4
16	300308.SZ	中际旭创	ZHONGJI INNOLIGHT	Industrials	2,206.97	30.92	6.70	24.15	1.28		74.6	73.9
17	002465.SZ	海格通信	HAIGE COMMUNICATION	Information Technology	2,133.92	9.25	20.05	32.64	0.28		0.0	0.0
18	002384.SZ	东山精密	DSBJ	Information Technology	2,133.53	13.28	17.63	12.51	1.06		63.7	69.7
19	601869.SH	长飞光纤	YOFC	Information Technology	2,008.20	37.28	-6.26	21.46	1.74		0.0	0.0
20	002268.SZ	卫士通	WESTONE	Information Technology	1,892.12	22.57	26.37	42.65	0.53		0.0	0.0
21	002281.SZ	光迅科技	ACCELINK	Information Technology	1,797.52	26.55	-1.15	37.17	0.71		25.2	35.6
22	002463.SZ	沪电股份	HDGF	Information Technology	1,704.42	9.88	39.10	21.29	0.46		58.7	55.3
23	300098.SZ	高新兴	GOSUN	Information Technology	1,381.60	7.83	15.83	18.45	0.42		0.0	7.3
24	002547.SZ	春兴精工	CXJG	Industrials	1,252.14	11.10	109.83	0.00	0.00		21.8	27.1
25	600198.SH	大唐电信	DATANG TELECOM	Information Technology	1,237.60	14.03	107.85	0.00	0.00		0.0	0.0
26	002396.SZ	星网锐捷	STAR-NET	Information Technology	1,214.97	20.83	20.96	15.54	1.34		16.0	20.5
27	300038.SZ	数知科技	Shuzhi	Information Technology	1,110.89	9.48	1.61	10.48	0.90		56.6	61.3
28	300134.SZ	大富科技	TAT FOOK TECHNOLOGY	Information Technology	1,053.01	13.72	45.96	35.72	0.38		20.1	14.6
29	002491.SZ	通鼎互联	TDII	Information Technology	1,024.38	8.12	3.05	13.01	0.62		0.1	0.4
30	002093.SZ	国脉科技	GMTECH	Information Technology	997.43	9.90	35.80	33.40	0.30		0.0	0.0
31	600775.SH	南京熊猫	NPEC	Information Technology	933.53	13.04	60.79	0.00	0.00		0.0	0.0
32	002023.SZ	海特高新	HAITE	Industrials	923.29	12.20	17.87	62.22	0.20		10.9	17.4
33	002194.SZ	*ST凡谷	FINGU	Information Technology	918.15	16.26	156.47	151.59	0.11		26.0	38.7
34	000070.SZ	特发信息	SDGI	Information Technology	898.36	11.94	102.30	23.89	0.50		7.1	8.7
35	002912.SZ	中新赛克	SINOVATIO	Information Technology	857.50	80.35	-0.88	25.41	3.16		2.8	1.9
36	002446.SZ	盛路通信	SHENGLU	Information Technology	854.84	9.58	21.11	59.13	0.16		2.1	1.5
37	300123.SZ	亚光科技	YAGUANG TECHNOLOGY	Industrials	826.82	14.77	61.77	26.02	0.57		4.4	1.4
38	002402.SZ	和而泰	H&T INTELLIGENT	Information Technology	710.87	8.31	35.00	18.99	0.44		67.2	57.0
39	300602.SZ	飞荣达	FRD	Information Technology	707.48	23.10	3.98	23.30	0.99		22.6	17.8
40	002792.SZ	通宇通讯	TONGYU	Information Technology	686.94	30.50	-0.39	38.83	0.79		23.5	42.7
41	002115.SZ	三维通信	SUNWAVE	Consumer Discretionary	677.00	12.23	23.91	20.85	0.59		13.1	3.9
42	000889.SZ	中嘉博创	ZJBC	Information Technology	676.46	10.11	-0.88	16.11	0.63		0.0	0.0
43	603118.SH	共进股份	GONGJIN	Information Technology	672.56	8.67	44.21	19.79	0.44		46.8	47.9
44	002544.SZ	杰赛科技	JIESAI	Information Technology	667.68	11.69	8.04	27.92	0.42		3.8	3.1
45	002929.SZ	润建股份	RJGF	Information Technology	648.99	29.40	-9.98	20.30	1.45		0.0	0.0

자료: Wind, 미래에셋대우 리서치센터

주: 2019.6.6 종가 기준, 시가총액 기준 정렬, 음영은 추천주, 파란 음영은 우선 추천주

차이나(China)는 미래(未來)

미국의 화웨이 제재에도 투자 유망한 중국 5G

표 4. 중국 5G 테마주

코드	중문명	영문명	섹터	시가총액 (십억위안)	주가 (위안)	수익률 (% YTD)	12FW PER (X)	12FW EPS (위안)	12FW EPS 전망 추이	17년 해외 매출 비중 (%)	18년 해외 매출 비중 (%)	
46	002416.SZ	爱施德	AISIDI	Information Technology	654.34	5.28	-6.82	0.00	0.00		0.0	0.0
47	300252.SZ	金信诺	JXNH	Information Technology	626.92	10.85	-0.46	23.33	0.47		0.0	0.0
48	002313.SZ	日海智能	SUNSEA	Information Technology	613.39	19.66	-12.93	20.30	0.97		0.0	0.0
49	300310.SZ	宜通世纪	EASTONE CENTURY	Information Technology	572.88	6.49	28.01	0.00	0.00		0.0	0.0
50	300502.SZ	新易盛	EOPTOLINK	Information Technology	561.85	23.58	20.00	27.78	0.85		0.0	0.0
51	002796.SZ	世嘉科技	SHIJIA TECH.	Industrials	558.45	33.18	44.26	30.23	1.10		0.0	0.0
52	300366.SZ	创意信息	TROY INFORMATION	Information Technology	547.65	10.42	42.35	22.63	0.46		0.0	0.0
53	002902.SZ	铭普光磁	MENTECH	Information Technology	547.40	39.10	65.26	29.81	1.31		0.0	0.0
54	300047.SZ	天源迪科	TYDIC	Information Technology	546.55	8.57	24.05	16.63	0.52		0.0	0.0
55	300638.SZ	广和通	FBOCOM	Information Technology	542.92	44.80	63.13	28.51	1.57		0.0	0.0
56	002364.SZ	中恒电气	ZHONGHENG ELECTRIC	Industrials	532.57	9.45	-18.84	25.17	0.38		0.0	0.0
57	300590.SZ	移为通信	QUECLINK	Information Technology	530.82	32.87	33.62	27.68	1.19		0.0	0.0
58	002139.SZ	拓邦股份	TOPBAND	Information Technology	527.87	5.18	34.49	15.21	0.34		0.0	0.0
59	300394.SZ	天孚通信	TFC	Information Technology	527.20	26.50	11.25	27.05	0.98		0.0	0.0
60	002355.SZ	兴民智通	Xingmin ITS	Consumer Discretionary	525.44	8.41	11.10	0.00	0.00		0.0	0.0
61	300322.SZ	硕贝德	SPEED	Information Technology	511.31	12.57	32.07	30.80	0.41		0.0	0.0
62	603803.SH	瑞斯康达	RAISECOM	Information Technology	498.53	11.84	16.88	0.00	0.00		0.0	0.0
63	300570.SZ	太辰光	T&S	Information Technology	475.40	20.67	12.58	22.73	0.91		0.0	0.0
64	300319.SZ	麦捷科技	MICROGATE TECH	Information Technology	451.88	6.50	12.46	20.71	0.31		0.0	0.0
65	603679.SH	华体科技	HUATI TECHNOLOGY	Industrials	444.43	44.01	94.91	31.61	1.39		0.0	0.0
66	300513.SZ	恒实科技	E-TECHSTAR	Information Technology	435.86	25.01	9.93	20.46	1.22		0.0	0.0
67	300615.SZ	欣天科技	XDC	Information Technology	413.02	28.26	62.60	0.00	0.00		0.0	0.0
68	603083.SH	剑桥科技	CIG	Information Technology	395.61	30.72	24.88	23.57	1.30		0.0	0.0
69	300493.SZ	润欣科技	FORTUNE TECH	Information Technology	391.67	8.21	35.79	0.00	0.00		0.0	0.0
70	002897.SZ	意华股份	CZT	Information Technology	371.72	21.78	6.99	31.30	0.70		0.0	0.0
71	300597.SZ	吉大通信	JILIN JL COMMUNICATI	Information Technology	368.88	15.37	5.13	0.00	0.00		0.0	0.0
72	002229.SZ	鸿博股份	HONGBO PRINTING	Industrials	367.32	7.35	1.10	36.51	0.20		0.0	0.0
73	603602.SH	纵横通信	HANGZHOU FREELY	Information Technology	351.70	22.43	14.07	47.25	0.47		0.0	0.0
74	603322.SH	超讯通信	STS	Information Technology	341.53	21.82	-10.23	0.00	0.00		0.0	0.0
75	603186.SH	华正新材	HUAZHENG NEW MATERI	Information Technology	337.60	26.10	73.30	23.40	1.12		0.0	0.0
76	002885.SZ	京泉华	JQH	Information Technology	326.52	18.14	29.09	0.00	0.00		0.0	0.0
77	300050.SZ	世纪鼎利	DINGLI COMM	Information Technology	326.36	5.99	-3.54	0.00	0.00		0.0	0.0
78	300620.SZ	光库科技	AFR	Information Technology	316.33	35.01	-20.08	25.09	1.40		0.0	0.0
79	603559.SH	中通国脉	ZHONGTONGGUOMAI	Information Technology	306.26	21.37	-11.22	0.00	0.00		0.0	0.0
80	300560.SZ	中富通	ZHONG FU TONG	Information Technology	297.87	18.88	-7.36	0.00	0.00		0.0	0.0
81	300565.SZ	科信技术	SHENZHEN KEXIN COMM	Information Technology	284.34	13.67	-6.24	0.00	0.00		0.0	0.0
82	300548.SZ	博创科技	BROADEX	Information Technology	278.39	33.40	-9.08	27.75	1.20		0.0	0.0
83	300025.SZ	华星创业	HUAXING CHUANGYE	Information Technology	254.98	5.95	24.22	0.00	0.00		0.0	0.0
84	300635.SZ	达安股份	GUANGDONG DAAN	Industrials	232.59	17.06	-10.87	30.09	0.57		0.0	0.0
85	300593.SZ	新雷能	SUPLET	Industrials	225.09	19.08	17.06	29.51	0.65		0.0	0.0
86	300312.SZ	邦讯技术	BOOMSENSE	Information Technology	222.11	6.94	-20.14	0.00	0.00		0.0	0.0
87	002848.SZ	高斯贝尔	GOSPELL	Consumer Discretionary	221.14	13.23	13.17	0.00	0.00		0.0	0.0
88	603042.SH	华脉科技	HUAMAI TECHNOLOGY	Information Technology	214.34	15.76	2.54	0.00	0.00		0.0	0.0
89	002417.SZ	深南股份	SUNNADA	Information Technology	188.46	6.98	-21.22	0.00	0.00		0.0	0.0
90	603991.SH	至正股份	ORIGINAL	Materials	142.73	19.15	5.34	0.00	0.00		0.0	0.0

자료: Wind, 미래에셋대우 리서치센터

주: 2019.6.6 종가 기준, 시가총액 기준 정렬, 음영은 추천주, 파란 음영은 우선 추천주

표 5. 국가별 5G 관련 테마주

분류	중국	한국	미국/유럽
5G 네트워크 장비	ZTE(000063 CH)	삼성전자(005930 KS)	ERICSSON(ERICB SS)
	HUAWEI	유비쿼스	NOKIA(NOKIA FH)
	COMBA(2342 HK)	파이오링크	CISCO SYSTEMS(CSCO US)
주파수 장비	SHUIA TECH.(002796 CH)	와이팜	
		와이슬(122990 KS)	
광학모듈	ZHONGJI INNOLIGHT (300308 CH)		ACACIA(ACIA US)
	ACCELINK(002281 CH)		
회로기판	HUAZHENG	NEW유니퀘스트(077500 KS)	
	MATERIAL(603186 CH)		
	SCC(002916 CH)	일진머티리얼즈(020150 KS)	
	HDGF(002463 CH)	삼성전기(009150 KS)	
클라우드/IoT /IT서비스	GMTECH(002093 CH)	삼성에스디에스(018260 KS)	AMAZON(AMZN US)
	BAOSIGHT(600845 CH)	현대오토에버(307950 KS)	MICROSOFT(MSFT US)
	GHXW(300383 CH)	아이티센(124500 KS)	AECOM(ACM US)
	TYDIC(300047 CH)		ORACL(ORCL US)
Tower operator	CHINA TOWER(788 HK)		DYCOM INDUSTRIE(DY US)
기업 네트워크	STAR-NET(002396 CH)		VIAMI SOLUTIONS(VIAM US)
통신	CHINA MOBILE(941 HK)	SK텔레콤(017670 KS)	VERIZON(VZ US)
	CHINA TELECOM(728 HK)	KT(030200 KS)	SPRINT CORP(S US)
	CHINA UNICOM(762 HK)	LG유통플러스(032640 KS)	AT&T INC(T US)
소형셀	HUAWEI	이노와이어리스(073490 KS)	COMMSCOPE(COMM US)
		삼성전자(037460 KS)	IP.ACCESS(701327Z LN) QORVO(QRVO US)
안테나		케이엠더블유(0325000 KS)	Kathrein
		에이스테크놀로지	Andrew Systems Ubidityne GmbH
기타	FIBERHOME(600498 CH)	대덕전자(008060 KS)	KEYCORP(KEY US)
	SINOVATIO(002912 CH)	다산네트웍스(039560 KS)	

자료: 미래에셋대우 리서치센터 정리

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자 상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.