

後華為時代，5G 網路設備商的機會何在？

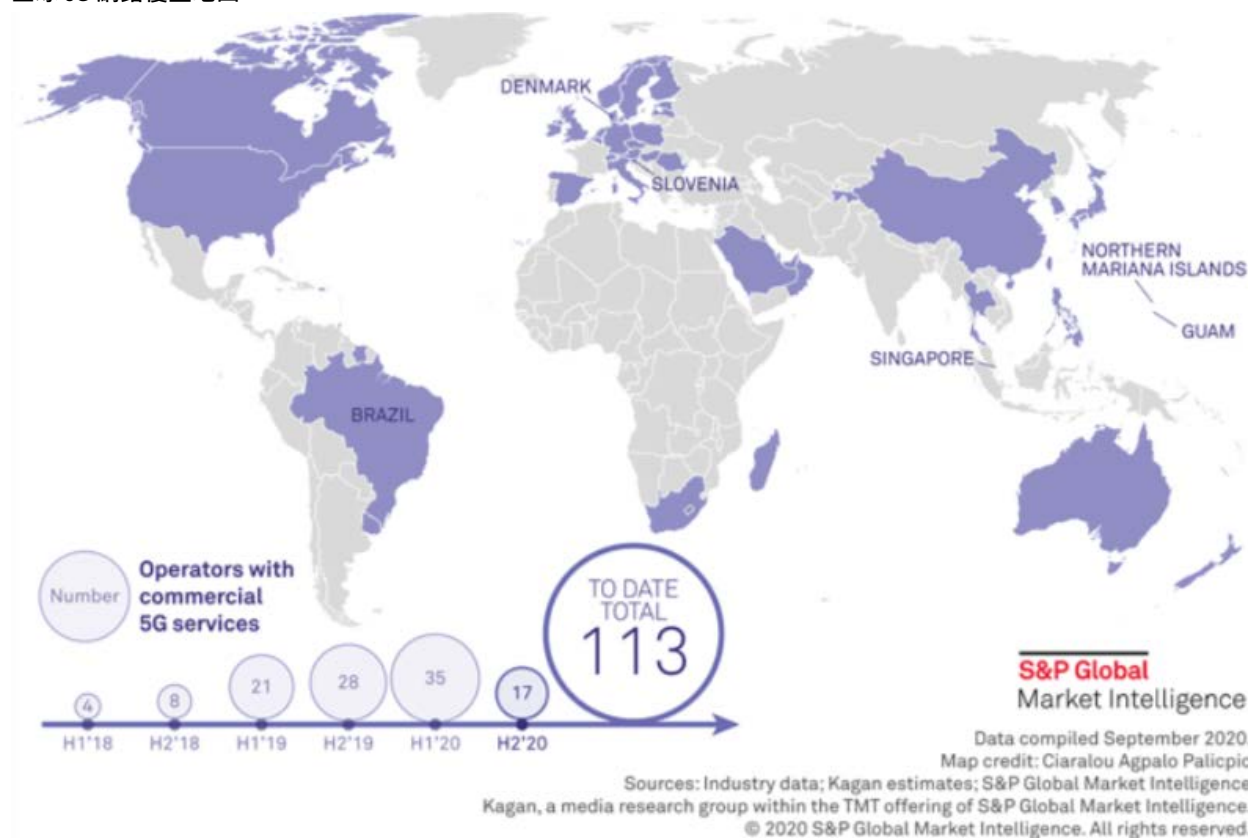
全球 5G 網路覆蓋持續擴大，設備需求往高頻發展

儘管今年全球爆發疫情，但各國 5G 網路建設仍陸續落地實現。上半年就有 35 家新電信業者加入 5G 陣營，第三季再新增 17 家營運商推出商用 5G 服務，使全球迄今合計有 113 家電信公司、或 52 個市場被 5G 訊號所涵蓋。

在所有活躍的商用 5G 網路頻譜中，約有 2/3 是透過 3.5GHz 頻段、12% 使用高頻毫米波、13% 則使用較低的頻段。高頻毫米波雖未成為現階段 5G 使用主流，但陸續有電信業者宣布使用毫米波的 5G 計劃，以提供更有感的聯網速度升級。產業往高頻段發展的方向，有利於具備相關技術的通訊設備與零組件廠商，進一步提升未來營收成長動能。

全球已有 52 個市場，超過 113 個電信營運商提供 5G 商用服務

全球 5G 網路覆蓋地圖



設備市場鬆動，競爭者爭取華為市佔

由於安全問題和供應鏈限制，華為在全球多國的壓力進一步加大。近期除了德國希望立法限制華為在 5G 中的發展空間，英國 BT 與芬蘭 Elisa 電信也先後宣布替換設備供應商至愛立信與諾基亞；而過去嚴重依賴華為的菲律賓環球電信，也積極探索其他設備供應選項。

華為禁令讓市場重新洗牌，各大通訊廠商紛紛積極爭取後華為時代下的 5G 設備市場商機。三星上個月即宣布，獲得美國最大 Verizon 電信價值 66 億美元的 5G 網路設備供應合約。而愛立信也買下 Cradlepoint，以強化無線邊緣網路技術，超前部署 5G 企業專網商機。由此可知，對華為的制裁反而催生了對整體供應鏈的更多投資機會。

電信營運商陸續宣布減少使用華為，其他網路設備競爭廠商爭取機會

近期主要 5G 設備供應合約變化

電信商	主要國家	日期	新供應商
Vodafone	德國	Feb-19	Nokia
TDC	丹麥	Mar-19	Ericsson
Telia	挪威	Aug-19	Ericsson
BT	英國	Apr-20	Ericsson
Telefonica	德國	Jun-20	Ericsson
Telecom Italia	義大利	Jul-20	Ericsson, Nokia, Others
Verizon	美國	Aug-20	Samsung
Elisa	芬蘭	Sep-20	Ericsson, Nokia
Globe telecom	菲律賓	重新評估中	

資料來源：GS、網路新聞，2020 年 9 月 16 日

網路設備市場今年在 5G 頻譜拍賣時程受疫情干擾，與華為禁令等事件影響下出現較多波折。然而，藉由主動投資，我們可以將華為制裁帶來的供應鏈調整，轉化為新的投資契機。投資團隊看好愛立信與三星等具技術優勢的通訊設備廠商，將趁此機會擴大版圖。基金並把握近期市場波動，逢低加碼這些潛在受惠者，為投資人超前部署，以全面掌握 5G 市場成長與轉變所帶來的投資機會。

路博邁 5G 股票基金，為台灣第一檔專注投資於 5G 相關產業的股票基金，提供台灣投資人主動掌握 5G 投資大趨勢的機會；而本基金的投資顧問 - 路博邁集團旗下 Neuberger Berman Investment

Advisers LLC (NBIA) · 是全球第一家¹發行 5G 主題式基金的資產管理公司，具備前瞻性眼光及紮實的投資經驗，與大家一起攜手寫下精彩的 5G 時代。

路博邁證券投資信託股份有限公司獨立經營管理 臺北市信義區忠孝東路五段 68 號 20 樓 電話(02) 8726 8280。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，有關基金應負擔之費用及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw> 或本公司網站 www.nb.com/taiwan 查詢。

投資遞延手續費 N 類型級別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，投資未達(含)1、2、3 年，遞延手續費率分別為 3%、2%、1%，滿 3 年後即零遞延手續費，請詳閱基金公開說明書。

投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。當該基金投資地區包含中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。

投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，本基金包含新臺幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

本文所提及公司及個股僅供說明之用，不代表任何金融商品之投資推介或建議。

©2020 路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2010-341

¹ 路博邁集團為全球第一家推出 5G 產業的主題式投資，並成為其他資產管理公司的 5G 主題式投資基金複委任機構。