



半导体行业：ADC-模拟电 路皇冠上的明珠 半导体新 蓝海



模拟电路皇冠上的明珠，应用领域广泛：模数转换器（ADC）是连接真实世界和数字世界的桥梁，具有高技术壁垒、不可替代、广泛应用的特点。尤其是高速高精度 ADC，在精度和速度不可兼得的技术原理背景下更是具有非常高的技术壁垒。瓦森纳协议更是让高性能 ADC 成为了发达国家限制出口的战略管制产品，其重要地位可见一斑。

通讯、汽车电子、工业和消费电子都是主要的下游应用领域。

5G/AIOT 大趋势，需求引领增量市场：通信行业占据了 ADC 芯片下游 30%左右，我国 5G 通信基站的快速建设、应用端的快速迭代引领 ADC 需求剧增。同时，AIOT 的发展，让信号链芯片的整个市场需求不断提升，ADC 的需求水涨船高。

海外龙头垄断市场，国内厂商奋起直追：目前欧美龙头企业凭借历史积累的成本和技术优势，几乎垄断国内外市场。国内以上海贝岭、思瑞浦、圣邦股份、芯海科技等上市公司和核芯互联等非上市公司都在研发适销对路的产品，不断突破技术壁垒。目前局部市场已经实现了国产化替代，随着下游客户对供应链战略安全的不断重视以及下游的高增速，就像电源管理芯片为代表的其他模拟电路产品一样，国产厂商的市占率有望不断提升。

投资建议：建议关注 ADC 芯片相关的上市公司，比如专注高性能 ADC 的上海贝岭、在通信和消费电子模拟电路积累深厚的思瑞浦/圣邦股份、布局 AIOT 领域的芯海科技等公司。

风险提示：市场需求不及预期，国内厂商新产品开发不及预期，5G 建设不及预期；汽车电子发展不及预期；研发速度不及预期

关键词: 5G 芯片

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_33571

