TMT电子信息行业的投资价值分析，目前半导体指数是否还能够入手

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

TMT是Telecommunication、Media、Technology的简称，他代表着传统的电子信息科技行业。这个行业包含的分支很多，有消费电子、半导体、电子周期品以及5G通信、芯片等等。

今天二师父带大家认识电子信息行业的投资价值，抓住时代方向，具体分析当前半导体指数的投资价值以及具体操作。

**1、电子元器件公司的区别**

元件是拆分到不能够再拆分的零部件，器件是各种元件组装起来的模组。

**元件和器件虽然差别不是特别大，有包含关系，但是元件公司和器件公司却有着天差地别。**

**器件公司和元件公司商业模式不同**，器件公司重视融资和成本管控，元件公司重视技术创新。一个是通过融资扩张，另外一个是通过技术创新占领行业制高点。

器件公司的毛利率偏低，一般在20%以下，通过量产的方式获取利润，元件公司的毛利率大多在40%以上，有着很好的利润空间。最直观的区别就是，元件公司往往为了技术创新，会大力进行研发投入，研发投入会远远超过器件公司。

通过公司的毛利率和商业模式我们就可以知道：元件公司是行业不断创新，整体盈利水平会提升，器件公司是跨行业领域的横向扩张。那么很显然元件公司创造自由现金流的能力优于器件公司，这会导致元件公司的估值比器件公司的估值低一些。

**未来电子元器件二师父判断会有两大方向：第一是与智能手机相关的产业链，第二是和半导体相关的国产替代。未来这两个方向是电子行业的发展重点。**

**2、重点分析半导体行业的投资价值**

第一、2019年是5G元年，当时还没有5G相关基金，所以二师父给大家介绍了一款和5G相关性很大而且低估的人工智能指数，如果当时投资目前盈利估计在50%左右。

**未来随着5G、人工智能的发展，半导体的需求会快速回升，有需求就会有发展。**

1. **打架事件之后，华为一直被盯着，那谁亡华为心不死，所以华为只能够依靠半导体、芯片形成自己的核心竞争优势，加速推进半导体国产替代。**
2. **半导体行业有非常宽的护城河，**只要公司建立了研发壁垒，即使同行业公司携巨资与之竞争也无法形成自己的优势，因为半导体大规模量产低成本会让他强者越强。

**2019年是白酒大年，2020年是电子行业大年，如果这两拨抓住了投资收益率非常好，选择往往比努力重要，方向正确，努力才有意义，否则越努力，投资结果越糟糕。和传统的行业投资不同的是，电子行业因为其更新换代快，所以关注行业大势是非常重要的。**

1. **半导体是否还能够投资，投资已经盈利了60%怎么办**

**国联安公司去年抓住了方向，布局半导体行业，现在半导体指数已经翻倍了。那么很多投资者关心，半导体涨的这么猛，现在还能不能投资呢？**

**二师父很明确地告诉大家：半导体指数目前严重高估，不论是从相对估值还是绝度估值进行考量，都有泡沫，之前带大家读过书，历史上的南海泡沫、郁金香泡沫和密西西比河泡沫，有人戏称周一穷光蛋借了钱买入股票，周三成了百万富翁，结果周五就破产沦为街头乞丐。**

**现在半导体还没有到那么疯狂的地步，但是快了，所以二师父已经把自己的半导体指数卖出，并在没有进入低估值的时候坚决不再入场。**



不要忘记南海泡沫破产的牛顿所说的：我可以计算天体运行的规律，可是我无法计算人性的疯狂，是的，不管这个指数涨到哪里，上天了都跟投资者没有关系，不要买，现在买了赚的钱都是凭运气赚的，未来还是会加倍吐出来的。

如果投资者盈利怎么办呢，建议分部减仓，按照高估减仓法逐步卖出，不要贪婪。

1. **总结**

第一、元件企业因为依靠技术创新所以行业壁垒较高，毛利率和净资产收益率比器件企业高，投资价值也更好。第二、2019年是白酒大年，2020年是半导体等电子行业大年，这是一条好的赛道。第三、当前半导体行业指数处于高估区域，不要追涨，已经盈利可以分步减仓。

**请记住：低估永不败，高估会拜拜，抓住低估盈利稳定的主仓位，耐心守候，赚取认知范围内的钱。**