

반도체 산업

Industry Comment | 2015. 12. 14

홍콩 싱가포르 아시아 마케팅 후기

당사는 12월 8~ 11일 나흘간 30개 홍콩 싱가포르 기관 투자자를 대상으로 반도체 섹터 마케팅을 실시. 당사는 2016년 VR(Virtual Reality) 본격화, 그리고 향후 머신러닝 및 무인화에 따른 반도체 탑재량 증가 전망을 제시. 삼성전자 긍정적

2016년 수요 변화 방향으로 VR(Virtual Reality)에 대한 관심 표명

- 해외 투자자들은 2016년 VR(가상현실) 성장 가능성 및 이에 따른 기술 변화에 대해 높은 관심을 나타냄
- 이에 당사는 1) 최근 다양한 VR 단말기가 출시되고 있는 가운데 삼성전자 갤럭시 기어VR 또한 기존 200달러대에서 99달러로 가격을 하향 조정하면서 VR 관련 시장의 성장이 가파를 것으로 예상하고 있고, 2) 가상현실 기기 확대로 VR 콘텐츠 용량 증가가 예상되며, 3) 360도 카메라 동영상 구현하기 위해서는 기존 동영상 대비 3배 이상의 고용량이 필요하기 때문에 스마트기기의 DRAM 및 NAND 반도체 탑재량 확대에 기여할 것이라는 의견을 전달
- 이와 관련 투자자들은 VR의 방향성에 대해서는 동의하나 과거 3D TV와 같이 시장 예상보다 시장이 커지지 않을 수도 있다는 의견 표명. 이에 당사는 1) VR은 3D TV와 달리 저렴한 가격으로 스마트폰에 연동하여 구현할 수 있고, 2) 개인화 기기의 특성을 가지기 때문에 VR 기기는 빠른 속도로 보편화 가능할 것이라는 의견을 전달

머신러닝 및 무인화에 대해서도 관심 표명

- 한편 당사는 최근 머신러닝 기술 발달로 기계가 스스로 학습하고 인식하는 정확도가 높아지고 있는 흐름을 전달. 머신러닝이란 컴퓨터가 사람처럼 학습하는 기술로 과거 모든 정보를 제공해서 답을 찾는 컴퓨팅 방식 대신 수많은 데이터 축적을 통해 패턴을 만드는 컴퓨팅 기술이 중요해지고 있음
- 향후 컴퓨팅은 연산 자체보다는 딥러닝과 같은 머신러닝 확대로 스스로 학습하는 방향으로 전개 전망. 다양한 데이터 해석을 위해 메모리 채용 확대된다는 점에서 머신러닝은 반도체 산업에 긍정적 영향 예상. 추가로 당사는 머신러닝 확대에 따라 무인화 진행이 전망되며 해당 관련주로 고영을 제시

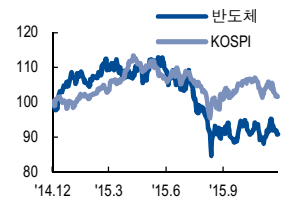
반도체 산업과 관련 16년 수요 공급 및 중국 반도체 진출 영향에 대해 문의

- 해외 투자자들은 또한 2016년 DRAM 수요 공급 흐름 및 중국 반도체 진출에 따른 영향에 대해 많이 문의하였음. 이에 당사는 1) 16년 상반기에는 DRAM업체들의 재고 영향 및 수요 약세로 공급과잉이 예상되나, 2) 16년 하반기 이후로는 VR 등 신규 응용처 영향으로 스마트 기기 탑재량 증가에 따른 수요 개선과 상반기 DRAM 업체들의 투자 보류에 따른 공급증가 제한 요소로 수급 균형 의견을 제시
- 중국 반도체 진출에 대해서는 향후 중국의 반도체 산업 진출이 본격화될 것이라는 전망을 전달. 다만 DRAM의 경우 상위 3개 업체가 중국과 협력하지 않는다면 중국 업체들이 DRAM 기술 확보에 상당 시간이 소요될 것이라는 의견을 제시

Positive (유지)

	PER(배)	PBR(배)
Market	11.4	1.0
Sector	8.6	1.2

Sector Index



업종 시가총액 219,766 십억원
(Market 비중 17.81%)

주: KRX업종 분류 기준



Analyst 이세철
02)768-7585, peter.lee@nhwm.com

RA 김대근
02)768-7546, d.kim@nhwm.com

오culus VR 구조



자료: 언론, NH투자증권 리서치센터

소니 PS4 용 가상현실 게임: 서머레슨



자료: 언론, NH투자증권 리서치센터

가상현실 동영상 - 듀얼 화면



자료: 언론, NH투자증권 리서치센터

종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라

- Buy : 15% 초과
- Hold : -15% ~ 15%
- Sell : -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2015년 12월 11일 기준)

- 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
71.1%	27.8%	1.1%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '삼성전자, 고영'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 '삼성전자'를 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.