

[반도체] 뉴스 업데이트

삼성물산의 평택2 계약공시 시사점

9/9, 삼성물산은 [평택 P2 Line] FAB동 상부서편 마감공사 계약 공시

- 계약상대방은 삼성전자이며 상기 계약 관련 최초 공시는 2018년 10월 23일 이루어짐. 당시 공시 내용은 '발주처 삼성전자(주)로부터 P2-PJT FAB공사에 대한 작업지시서를 수령'했다는 것이었으며 계약금액(예상)은 7,000억원. 공사마감일은 2019년 10월 30일
- 이번 공시는 평택2 생산라인의 상부서편 마감공사이며 계약금액은 1.1조원. 계약기간 종료일은 2020년 2월 29일. 과거 평택1 생산라인 공사 내용 참고 시, 실질적인 마감공사는 2019년말까지 대부분 완료될 것으로 전망

평택 P2 Line의 생산라인 구조는 미확정이나 NAND 128단이 포함될 가능성 높음

- 9/9 공시 내용으로 미루어보아 <골조 준공>은 완료되었고 층별, 서편/동편 부위별로 마감 공사 진행 중. 삼성물산은 지난 3월에 화성 EUV라인(E프로젝트, 비메모리 반도체)에 대해 공시했고, 이번에 평택2(메모리 반도체) 마감공사에 대해 공시. 시장에서 투자자들이 모르던, 완전히 새로운 내용은 아니지만 2020년 삼성전자의 시설투자 로드맵이 리마인드되었다는 측면에서 긍정적
- 평택2에서 DRAM, NAND 생산라인 구성은 아직 미확정이나 평택1과 마찬가지로 NAND 생산라인이 포함될 가능성이 높으며, 평택2에서는 92단 이상, 128단이 적용될 가능성이 높은 것으로 추정

반도체 장치/장비 공급사에 대한 관심 재부각 전망

- 장치/장비 공급사 중에서 CCSS(Central Chemical Supply System) 공급사에 스티아이와 씨앤지하이테크가 관련 공시를 이미 진행한 것으로 추정됨
- 에스티아이는 8/22, 8/23에 공시. 씨앤지하이테크는 8/20에 공시
- SK하이닉스(M15)와 삼성전자(평택2)가 신규 생산라인의 골조를 지어놓은 이후 공정장비를 언제부터 반입할지 추정하기 어려운 상황. 시황에 따라 탄력적으로 대응할 것으로 예상. 다만 NAND와 DRAM 중에 NAND 업황의 턴어라운드 가 앞서고, 최근 실적 발표 마친 미국 장비 공급사(KLA, Applied Materials)에서도 NAND 시설투자 회복이 DRAM보다 앞설 것으로 발표. 따라서 평택2 생산라인의 NAND 시설투자 가시성은 2019년 연초 대비 높아진 것으로 추정
- 전통적으로 NAND 산업에 대한 노출도가 높은 장치/장비 공급사가 관심 대상으로 부각될 것으로 전망. 2020년 WISEfn 기준 컨센서스 P/E가 매력적인 기업은 유니셈(4.8배, 스크러버), 케이씨텍(6.9배, 평탄화장비), 테스(7.2배, 증착장비와 선택적식각장비), 원익IPS(10.6배, 증착장비)

산업분석

반도체 Overweight



Semiconductor Analyst
김경민, CFA
clairekm.kim@hanafn.com

Semiconductor RA
이진우
jinwee@hanafn.com

Compliance Notice

본 조사는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자결정에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

- 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	88.7%	10.7%	0.6%	100.0%

* 기준일: 2019년 9월 10일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김경민)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2019년 09월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김경민)는 2019년 09월 10일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.