

2023년 6월 20일

디스플레이 / 가전 Analyst 김동원
 02-6114-2913 jeff.kim@kbfq.com
 연구원 박주영
 02-6114-2920 juyoung.park@kbfq.com
 연구원 유우형
 02-6114-2940 Woohyung.yoo@kbfq.com
 연구원 이경아
 02-6114-2111 kyunga.lee@kbfq.com

반도체

고부가 메모리, 수익성 개선 열쇠



더 많은 리포트 보기

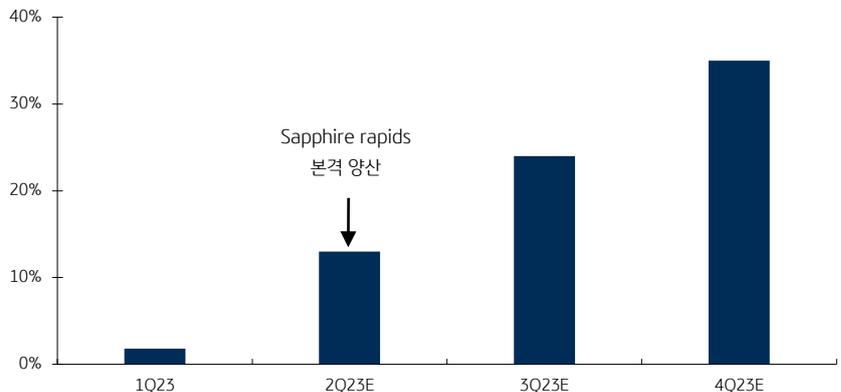
DDR5 출하비중: 2분기 13% → 4분기 말 48%

— 6월 19일 삼성전자, SK하이닉스에 따르면 2분기 현재 DDR5 수요가 당초 예상보다 빠르게 증가되고 있는 것으로 보인다. 서버 DRAM에서 차지하는 DDR5 비중은 2분기 13%로 전망되지만 올 연말에는 48%까지 늘어나 모바일 수준에 근접할 것으로 예상된다. 이는 ① 인텔 (Intel) DDR5 기반의 서버용 신규 CPU인 사파이어 래피즈 (Sapphire Rapids) 수요증가, ② 1분기 발생했던 PMIC (Power Management IC) 품질이슈가 해소됐기 때문이다 <그림>.

하반기 고부가 메모리 (DDR5, HBM3) 양산 본격화

— 올 하반기부터 삼성전자, SK하이닉스는 사파이어 래피즈 수요증가에 대비하기 위해 DDR5 대량 양산을 시작하고, 차세대 메모리인 HBM3 양산도 본격화할 전망이다. 특히 DDR5 기반의 사파이어 래피즈는 기존 서버 CPU 대비 명확한 장점 (전력효율 30% 개선, 데이터 처리속도 +2배 개선)을 확보하고 있어 사업 효율성 측면에서 북미 4대 데이터센터 업체들의 교체수요를 자극하는 계기로 작용할 것으로 보인다. 한편 ① DDR5 판매가격 (ASP)은 DDR4 대비 +30% 높고, ② HBM3 판매가격도 기존 메모리 대비 +5배 높아 향후 삼성전자, SK하이닉스 수익성 개선의 열쇠로 작용할 것으로 기대된다. 따라서 3분기부터 메모리 반도체 업체들은 DDR5, HBM3 등 고부가 메모리 반도체 출하 확대로 수익성 개선이 예상된다. 최선호주로 삼성전자, SK하이닉스를 제시한다 (6월 19일 종가기준 삼성전자 주가: 1개월 +4.1% 연초 이후 +28.8%, SK하이닉스 주가: 1개월 +18.1% 연초 이후 +53.2%).

그림. 서버 D램, 하반기 DDR5 출하비중 확대



자료: 트렌드포스, KB증권 추정



투자자 고지 사항

KB증권은 자료 공표일 현재 [삼성전자]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.
KB증권은 자료 공표일 현재 [SK하이닉스]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.
KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 동지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.