



반도체

반도체 전공정 소·부·장에 주목해야 할 시기

◎ 반도체 전공정 소·부·장, 주가 악재 해소

≫ 삼성전자, SK하이닉스의 NAND 부분 추가 감산 공식화

이번 추가 감산 발표는 2Q23 삼성전자와 SK하이닉스의 NAND 부문 영업적자가 확대된 것에 기인
그 동안 반도체 전공정 소재, 부품, 장비 업종의 주가를 눌러오던 큰 악재가 해소된 것으로 판단

≫ 공급 업체들의 NAND 재고는 감산 효과가 반영되는 3분기 후반으로 갈수록 빠르게 소진될 전망
이에 따라, 향후 NAND 업황 턴어라운드에 대한 기대감이 점차 높아질 것으로 판단

◎ 3분기 삼성전자 DRAM 및 파운드리 영업흑자 전환 전망

≫ 삼성전자의 DRAM 영업이익률이 1Q23 -24% → 2Q23 -9% → 3Q23 +8% → 4Q23 +20%로 빠르게 개선
DRAM 업황 회복과 전공정 가동률 회복에 대한 기대감이 점차 높아질 것으로 판단

≫ 삼성전자의 파운드리 부문도 가동률 회복 및 신규 투자 확대

하반기 평택3공장 및 미국 테일러 공장의 전공정 장비 투자 진행

파운드리 업황 회복과 전공정 가동률 회복에 대한 기대감이 높아질 것으로 판단

◎ 반도체 후공정에서 전공정으로의 매기 확산 예상

≫ 최근 주식 시장은 불확실한 반도체 업황 속에서, 성장 가시성이 높은 HBM과 DDR5 등에 관심이 집중됐던 경향
그러나 현 시점부터는 DRAM과 파운드리 부문의 영업 흑자전환, NAND 영업적자 축소 등 산업의 펀더멘탈이 개
선되는 만큼, 후공정에서 전공정으로 매기가 확산되기 시작할 것으로 판단

≫ 반도체 전공정 소·부·장 업종에 대한 비중 확대를 추천함.

- 1) 에천트, 슬러리: **솔브레인**
- 2) 과산화수소, 프리커서: **한솔케미칼**
- 3) 특수가스: **원익머트리얼즈**, 후성
- 4) 에칭: **티씨케이**, 원익QnC
- 5) 장비: **원익IPS**, 테스, 케이씨텍

Compliance Notice

- 당사는 7월 27일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 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.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.