

2024. 5. 28

테크/모빌리티 Weekly

[반도체] AI PC DRAM 탑재 용량 증가 전망

Analyst 김광수 _ 전기전자 _ gskim@ebestsec.co.kr

Analyst 이병근 _ 자동차/부품 _ bglee@ebestsec.co.kr

Analyst 차용호 _ 테크 미드/스몰캡 _ eunyeon9569@ebestsec.co.kr



체크해야 할 업종 이슈

[반도체] SKC, 美 정부서 반도체 보조금 받는다... 1000 억 규모

SKC 반도체 유리 기판 계열사 애플릭스가 미국 정부로부터 7500 만달러(약 1023 억원)의 보조금을 받을 예정. 보조금 대상인 애플릭스 코빙턴 유리 기판 1 공장은 연산 1 만 2000 m² 규모로 세계 최초 반도체 유리 기판 양산 공장. 애플릭스는 지난 2022 년 11 월 코빙턴 공장을 착공, 최근 1 공장 기계적 준공을 완료. 현재 시운전 중으로 2·4 분기 중 자체 샘플 테스트를 마치고 하반기 본격적인 고객사 인증을 진행하겠다는 계획.

✓ [전기전자] 폴더블 시장 점유율, 화웨이에 역전

시장조사업체 등에 따르면 화웨이가 1 분기 폴더블폰 시장 점유율 40%대로 1 위를 달성한 것으로 파악됨. 이에 따라 삼성전자는 그간의 공백기를 메울 '초격차' 폴더블폰 신제품 출시가 절실한 상황. 삼성전자의 폴더폰 차기작은 오는 7 월 10 일 공개 예정.

✓ [모빌리티] 테슬라, 중국 내 모델 Y 생산 20% 감축

외신에 의하면 테슬라는 경쟁 심화 및 수요 약세 영향으로 중국 상하이 공장에서 지난 3 월부터 6 월까지 모델 Y 의 생산량을 전년 동기 대비 20% 이상 감축. 일각에서는 테슬라가 전기차 사업을 축소하고 로봇택시 사업에 더 초점을 맞출 것이라는 의견도 제기됨.

테크/모빌리티 Weekly Monitor

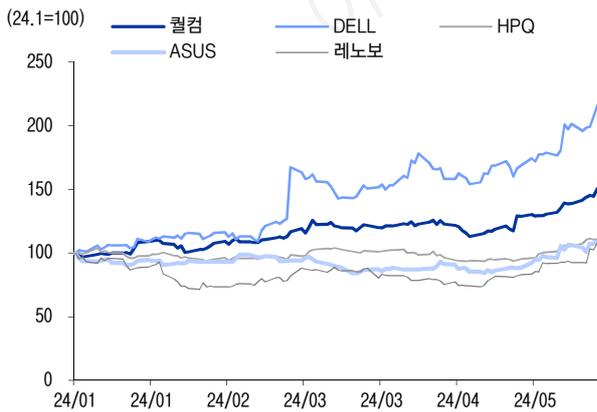
종목명	TICKER	현재주가 (05/28)	시가총액 (십억원)	수익률							
				1D	1W	1M	3M	6M	1Y	MTD	YTD
시장 및 섹터 주요 지수											
KOSPI	KOSPI	2,723		+0.0	-2.0	+1.2	+2.4	+6.7	+5.0	+5.7	+1.2
KOSDAQ	KOSDAQ	848		+0.0	-0.9	-2.0	-1.7	+2.1	-0.5	+5.1	-3.1
KOSPI 전기전자	KOSPELEC	28,902		+0.0	-2.3	+1.1	+6.0	+6.1	+4.2	+9.2	+0.3
KOSPI 운수장비	KOSPTRREQ	2,653		+0.0	+2.7	+0.4	+8.9	+25.9	+22.2	+18.7	+17.1
KOSPI 제조업	KOSPTRAN	7,300		+0.0	-1.6	+1.4	+4.5	+6.3	+3.2	+8.3	+0.6
반도체/디스플레이											
삼성전자	005930	77,200	460,867	+0.0	-3.8	-1.0	+4.1	+4.4	+8.0	+3.1	-3.3
SK하이닉스	000660	201,500	146,692	+0.0	+4.5	+11.7	+29.1	+52.3	+81.9	+49.7	+40.4
LG디스플레이	034220	10,080	5,040	+0.0	-2.6	-3.2	-10.2	-19.6	-35.5	-15.6	-21.6
전기전자											
LG전자	066570	96,400	15,776	+0.0	-3.5	+3.6	-2.1	-9.0	-16.5	-1.1	-7.6
LG이노텍	011070	238,000	5,633	+0.0	+0.4	+10.8	+16.2	+0.0	-18.2	+22.6	-1.3
삼성전기	009150	159,500	11,914	+0.0	+1.2	+7.0	+14.2	+7.1	+8.7	+12.0	+2.2
모빌리티											
현대차	005380	265,500	55,600	+0.0	+6.8	+7.2	+12.2	+44.8	+30.2	+28.6	+31.4
기아	000270	122,500	49,250	+0.0	+4.4	+1.5	+6.6	+39.5	+37.3	+12.9	+20.0
현대모비스	003490	221,000	20,698	+0.0	-2.6	-7.9	-5.1	-3.9	-2.4	+0.9	-6.5
현대오트모터	086280	152,500	4,182	+0.0	+1.8	-0.4	+2.7	-19.9	+23.4	+1.2	-27.6

Weekly Issue & Comment

AI PC DRAM 탑재 용량 증가 전망: 최근 AI PC 출시에 대한 기대감으로 인해 QCOM, DELL, HPQ, Asus, Lenovo 등 노트북 업체들의 주가가 Outperform 중에 있음. **Canalys에 따르면 AI PC 비중은 2027년 60%로 빠르게 증가할 것으로 예상됨.** 현재 Microsoft가 Copilot을 On-Device로 구현하기 위해 요구하는 AI PC용 CPU 성능은 40TOPS로 2Q24 출시 및 2H24 출하될 것으로 예상되는 퀄컴이 최초의 AI PC 타이틀을 획득할 것. 이후에는 Intel이 3Q24 출시하는 Lunar Lake, AMD가 3Q24 출시하는 Ryzen 8050이 뒤를 이을 전망.

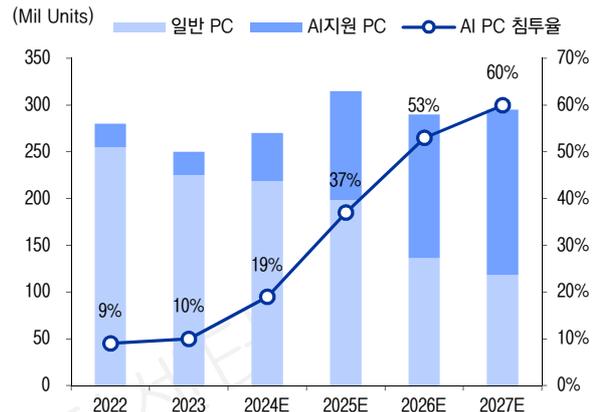
AI PC 출시에 따른 수혜는 DRAM이 가장 클 것으로 전망. Microsoft가 요구하는 AI PC의 DRAM 최소 용량은 16GB이지만 2023년 기준 8GB 제품 비중이 가장 높음. AI PC 업체들은 AI 기능 홍보를 위해 DRAM 탑재 용량을 늘릴 것으로 예상됨. 또한 DRAM 선단 공정 Capa의 HBM 우선 할당 정책에 따른 공급 제약으로 인해 **DRAM 가격 상승 모멘텀을 강화할 수 있을 것으로 예상함.** 기관에서는 SO-DIMM의 탈부착성과 LPDDR의 전력 효율성의 장점을 갖춘 **LPCAMM의 도입을 가속화할 수 있을 것.**

그림1 AI PC 관련 업체들의 주가 추이



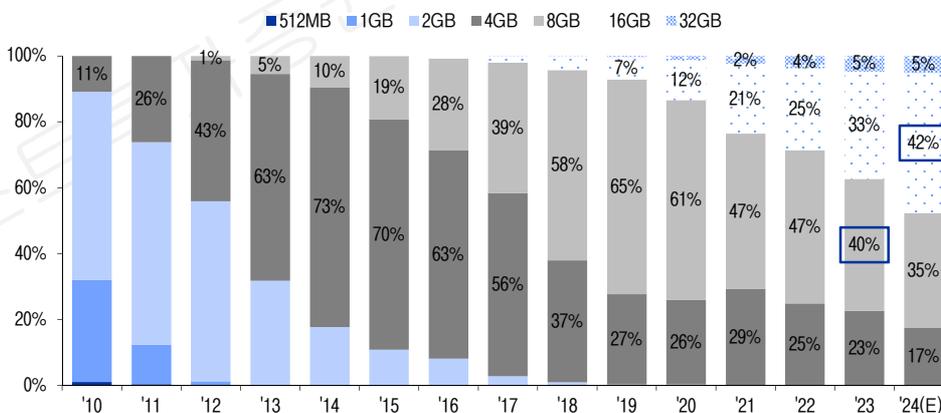
자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 AI PC 점유율 추이 및 전망



자료: Canalys, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 노트북 DRAM 탑재 용량별 비중 추이 및 전망



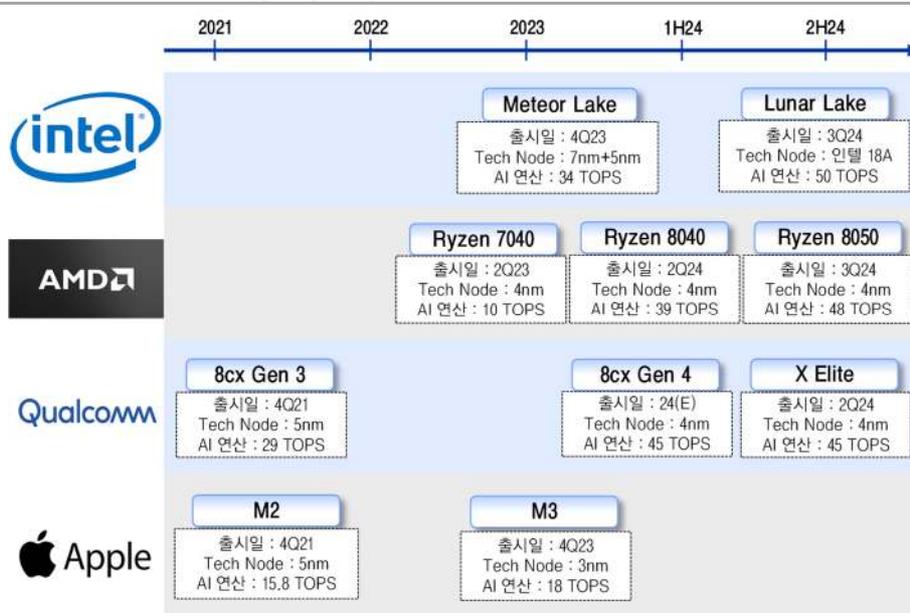
자료: 산업 자료, 이베스트투자증권 리서치센터

표1 AI Server와 AI PC 차이

	AI Server	AI PC
주요 제품	CSP 또는 Enterprise의 AI Datacenter, AI Training, AI Inference	PC/노트북 대상으로 AI Inference 위주
LLM/Parameter	Parameter: 10Bil~100Bil 대표 LLMs: OPEN AI GTP3/4 (175Bil 이상), Meta OPT-175Bil, BigScience (176Bil)	Parameter: 20Bil 미만, 대부분 10Bil 미만 대표 LLMs: Meta LLaMa2(7Bil), Google PaLM2 등
Chip 성능 요구 사항	Tera FLOPS 혹은 TOPS	Microsoft의 최소 조건은 40 TOPS 이상
주요 컴퓨팅 칩	GPU 위주, ASIC, FPGA 등	CPU 위주, GPU와 NPU 함께 탑재
주요 공급 업체	Nvidia(H100), AMD(MI300), Intel(Max), FPGA, ASIC 등	Qualcomm(X Elite), Intel(Lunar Lake), AMD(Strix Point)
주요 메모리	AI Training: HBM AI Inference: GDDR6	LPDDR5x
단일 Chip 소모 전력	600~700W	수십 W

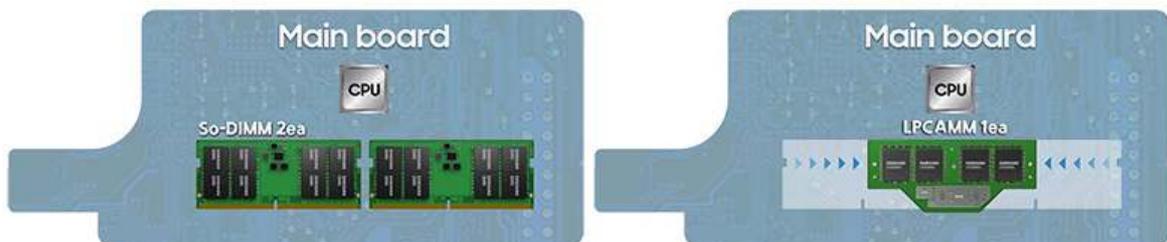
자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 AI PC CPU 출시 일정 및 전망



자료: 각 사, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 LPCAMM의 장점



So-DIMM 대비 탑재 면적 최대 60% 이상 감소

삼성전자 반도체 뉴스룸
news.samsungsemiconductor.com

자료: 삼성전자, 이베스트투자증권 리서치센터

이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김광수, 이병근, 차용호).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수)	+15% 이상 기대	92.4%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
		Hold (보유) Sell (매도)	-15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	7.6%	
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2023.4.1 ~ 2024.3.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)