IBKS Spot Comment

IT/반도체

김운호

02) 6915-5656
unokim88@ibks.com

[삼성전자]
NVIDIA와 그린 AI 청사진

What's New: NVIDIA와 공조 확대

삼성전자, 엔비디아와 함께 '업계 최고 수준 반도체 AI 팩토리' 구축 계획 발표

◆ AI 기반 제조 혁신을 통해 반도체 제조의 새로운 패러다임 제시

– 삼성전자, 엔비디아 GPU 5만개 이상 도입해 AI 팩토리 인프라 확충

◆ 엔비디아에 HBM · GDDR · SOCAMM 등 차세대 메모리, 파운드리 서비스 공급

– HBM4에 1c nm D램· 4nm 로직 공정 적용해 성능 및 에너지 효율 극대화

Analysis: AI 투자 확대로 생산 효율성 제고

◆ 삼성전자 AI 팩토리, AI 중심 국가 제조 생태계 질적 성장 견인

– 펩리스, 소재, 장비, EDA 등 전방위적 협력 통해 AI 제조 표준 선도

– 스마트공장 3.0, AI·데이터 기술로 중소기업에 지능형 공장 지원

◆ 반도체 개발·양산 주기 단축, 제조 효율·품질 경쟁력 혁신적 강화

– 설계, 공정, 품질관리 등 전체 반도체 제조 과정에 AI 적용

– 글로벌 생산 거점으로 AI 팩토리 확장, 글로벌 공급망 지능화 추진

So What?: (2025.10.23/AI는 메모리 먹는 하마 참조)

– 삼성전자, 전 고객사들 대상으로 HBM3E 공급 중, HBM4도 샘플 출하 완료
2025년 4분기부터 가시화
2026년 HBM4 시장 진입할 것으로 기대. 규모는 제한적일 것

– 급증하는 고객사들의 HBM4 수요에 차질 없이 대응하기 위해 설비 투자 지속

– 2026년 NVIDIA HBM 공급 메이커 확대. 공급 구도 변화

– DRAM 수익성 확대가 HBM 투자 전략에 변수로 작용할 것

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상	유가증권	계열사	공개매수	IPO	회사채	중대한	M&A
		수량	취득가	취득일	보유여부	발행관련	관계여부	사무취급		지급보증	이해관계	관련
해당 사항 없음												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

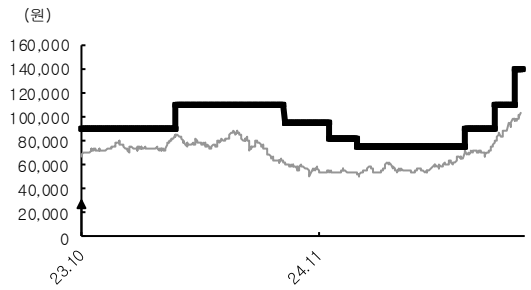
투자등급 통계 (2024.10.01~2025.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	129	90.8
Trading Buy (중립)	11	7.7
중립	2	1.4
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

삼성전자



추천일자	투자의견	목표가(원)	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.04.07	매수	90,000	-20.91	-5.22
2024.04.05	매수	110,000	-29.60	-20.18
2024.10.02	매수	95,000	-40.29	-35.79
2024.12.17	매수	82,000	-33.88	-30.12
2025.01.31	매수	75,000	-22.50	-3.20
2025.07.31	매수	90,000	-21.03	-11.78
2025.09.17	매수	110,000	-19.05	-10.82
2025.10.22	매수	140,000	-28.40	-25.64
2025.11.03	매수	140,000		