

# 리딩 리서치의 2024년 시장 트렌드 6

Open AI사의 'DALL-E'로 구현한  
2024년 대한민국 서울

Analyst 곽병열/유성만

2023.12.20

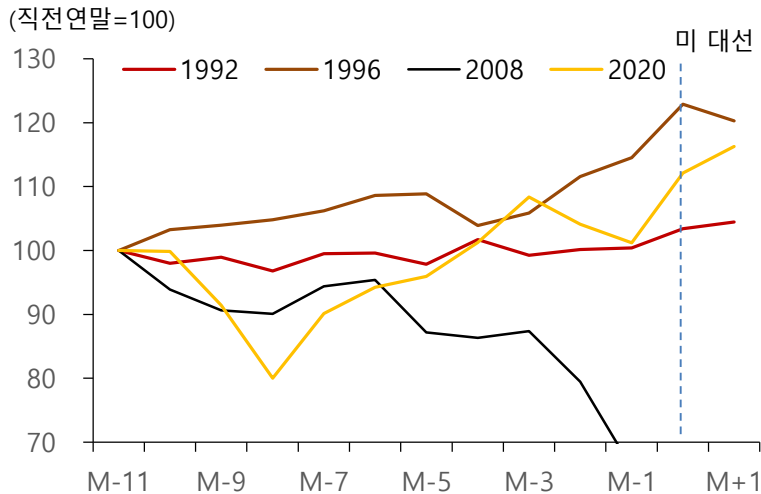
# 리딩 리서치의 2024년 시장 트렌드 6

	Keyword	Comment	관련/추천종목
1	<p><b>[미 금리인하 &amp; 대선] Policy Uncertainty ↓ → Valuation Discount ↓</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>정책팩터</b> - 뉴욕 증시의 긍정적인 업종반응은 &lt;IT, 경기소비재, 필수소비재&gt;</li> <li>• 지난 10년간 선진국 대비 평균 할인율보다 최근 더 저평가된 업종은? → 국내 업종지수의 경우 IT, 금융, 경기소비재, 필수소비재</li> </ul>	<p>PER 할인율 &amp; 외국인 매수강도</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 원익IPS, 주성엔지니어링, SK 아이이테크놀로지, ISC, 아모레퍼시픽, 현대위아 등</li> </ul>
2	<p><b>[한국 기업이익 사이클] 2년 주기론 상 이익개선 첫 해</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>기업이익팩터</b> - 2016년 이후 순이익 증감율은 2년 주기론 반복 중 → 2년 주기론 대입 시 FY24는 이익개선 첫 해 진입</li> <li>• 높은 FY24~25 이익 성장률과 과거 이익추정의 신뢰도 동시에 고려할 필요 → 반도체, 소프트웨어, 의료, 유통 긍정적임</li> </ul>	<p>목표주가 상향에도 PER 저평가 유지</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 알테오젠, 한미반도체, 파마리서치, 하나마이크론, SK하이닉스, 제이시스메디칼, 아이센스 등</li> </ul>
3	<p><b>[한국의 블루칩] 친숙하지만 주목할만한 2024년</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>저평가팩터</b> - 블루칩/시장전체 상대지수는 지난 10년래 최저수준에서 등락 중 → 블루칩 외국인지분율은 최근 빠르게 정상화 중</li> <li>• 블루칩의 12개월예상EPS 증가율은 시장전체를 큰 폭으로 초과</li> </ul>	<p>최근 5년래 PER, PBR과 현 수준을 비교</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 삼성바이오로직스, 삼성생명, 대한항공, 현대차, NAVER, 신한지주, LG전자</li> </ul>
4	<p><b>[온디바이스AI] 반도체&amp;스마트폰 Global 주요 Player들의 AI기능 강조</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 갤럭시 S24에 자체 생성형 AI '삼성 가우스' &amp; '하이브리드 AI' 탑재 전</li> <li>• iPhone 16에 AI 비서 서비스인 '시리' 에 생성형 AI가 결합될 것으로 예상</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 칩스앤미디어</li> <li>✓ 아나패스</li> <li>✓ 퀴리타스반도체</li> <li>✓ 제주반도체</li> </ul>
5	<p><b>[비대면의료] 점진적인 원격의료 확장</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 23년 12월 15일부터 비대면 진료 범위 확장</li> <li>• 의약품 수령: 약국 수령이 원칙</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 유비케어</li> <li>✓ 비트컴퓨터</li> </ul>
6	<p><b>[자율주행] LV2에서 LV3로 넘어가는 과도기</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 시장의 높은 기대치 vs 현실적 보완과제</li> <li>• 현대차그룹 LV3 수준의 HDP 차량 출시를 올해 하반기에서 잠정적 연기</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 현대오토에버</li> <li>✓ 퓨런티어</li> <li>✓ 넥스트칩</li> </ul>

# 1 미 금리인하 & 대선 : 사례분석 상 대체로 긍정적

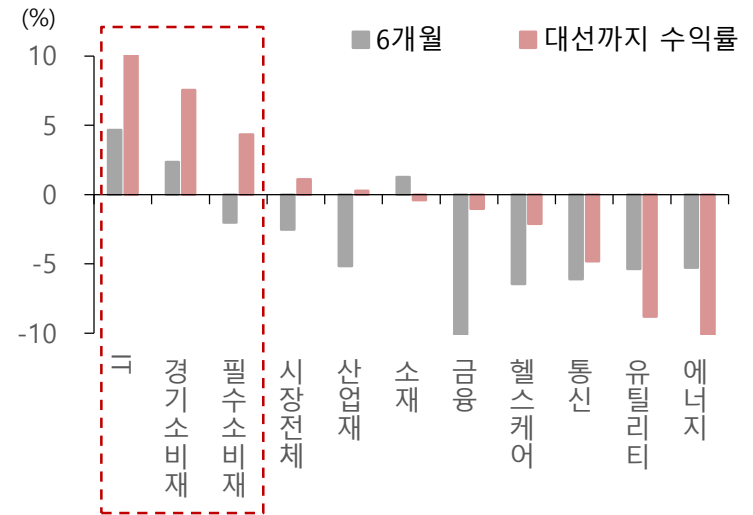
- 미 기준금리 인하 & 미 대선 → 2008년 금융위기 제외하면 대체로 뉴욕증시의 긍정적 반응 관찰
- 양 정책변수의 현실화는 일정부분 '정책 불확실성 완화'로 해석되면서 금융시장에는 우호적으로 반영되었을 것으로 추정
- 4차례 사례분석 시 뉴욕 증시의 긍정적인 업종반응은? → IT, 경기소비재, 필수소비재

## 미 금리인하 & 대선 : 뉴욕증시 반응은 대체로 긍정적



자료 : Bloomberg, 리딩투자증권

## 4 번 사례의 평균적인 업종지수 반응

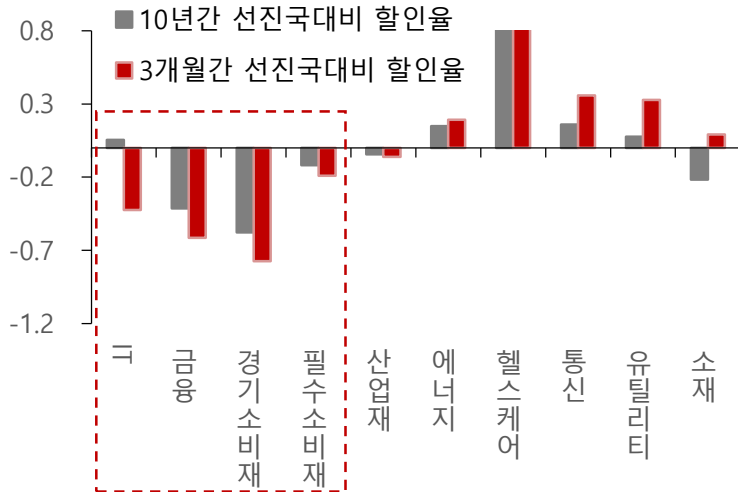


자료 : Bloomberg, 리딩투자증권

# 1 정책 팩터 : Policy Uncertainty ↓ → Valuation Discount ↓

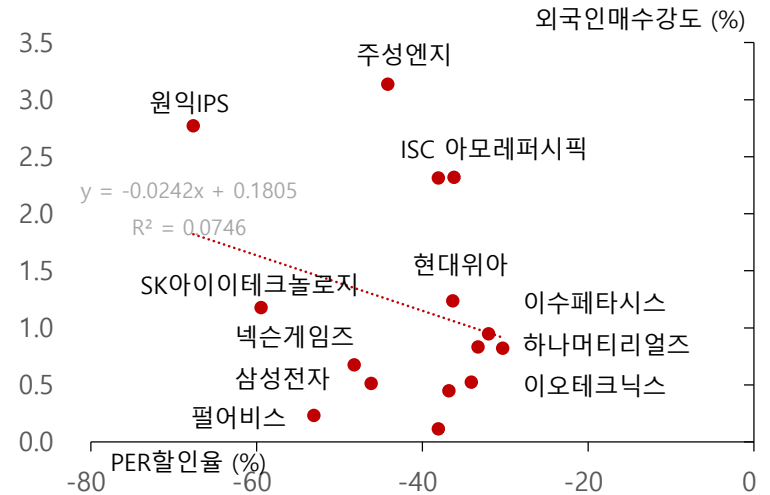
- 지난 10년간 선진국 대비 평균 할인율보다 최근 더 저평가된 업종은?  
→ 국내 업종지수의 경우 IT, 금융, 경기소비재, 필수소비재
- 미국의 정책 불확실성 완화는 곧 밸류에이션 갭의 평균회귀(mean reversion) 과정으로 해석될 수 있음.  
해당 업종은 일정 수준까지 PER 재평가 가능성에 주목
- PER 할인율이 큰 종목 중심으로 외국인 매수강도는 강화될 것으로 예상  
→ 관련 업종 중 원익IPS, 주성엔지니어링, SK아이이테크놀로지, ISC, 아모레퍼시픽, 현대위아 등 주목

한국 PER(예상) 기준 선진국 대비 할인율



자료 : Bloomberg, 리딩투자증권

FY24-FY25대비 PER 할인율, 외국인매수강도

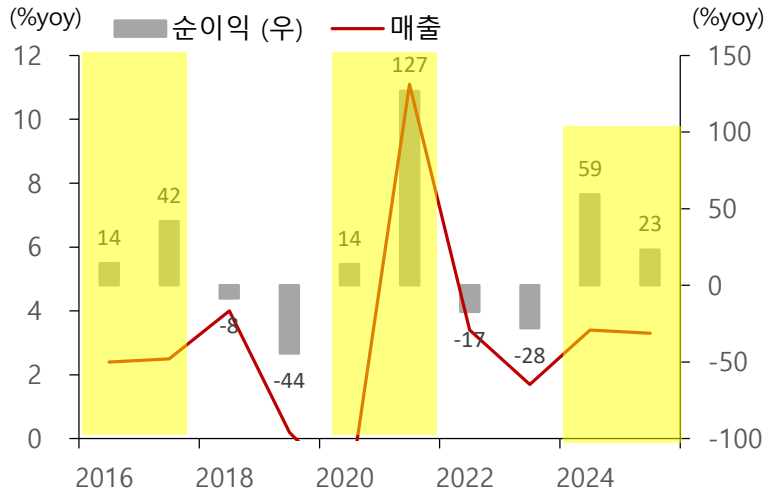


자료 : Dataguide, 리딩투자증권

## 2 한국 기업이익 사이클 → 2년 주기론 상 이익개선 첫 해

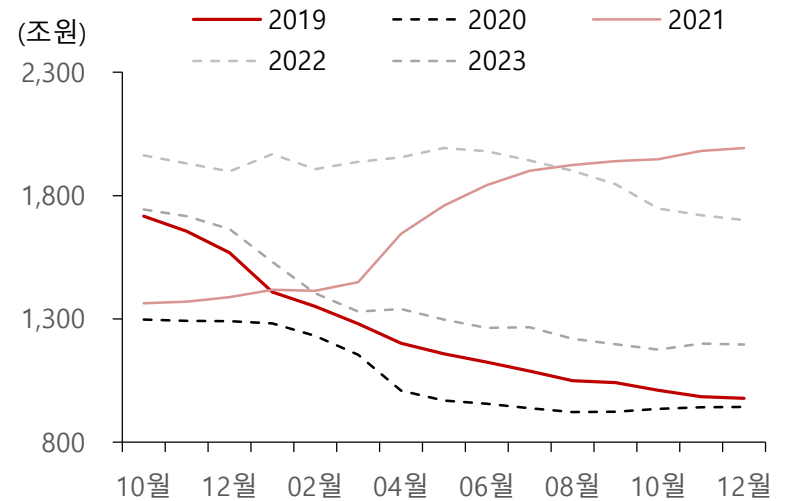
- 국내 연간기준 기업실적 추이를 보면,
  - 기업실적 중 매출과 순이익 모두 기저효과: FY23 순이익 113조원, FY24 180조원 예상
  - 2016년 이후 순이익 증감율은 2년 주기론 반복 중: 2년 이익성장 & 2년 역성장
  - 2년 주기론 대입 시 FY24는 이익개선 첫 해 진입
- 다만 이익추정의 낙관적 편향도 유의해야 함
  - 최근 5년 순이익전망 하향조정 폭 13.7% 적용 시 FY24 순이익은 150조원 수준

국내 기업 매출과 순이익 추이와 전망치



자료 : Dataguide, 리딩투자증권

국내 기업 순이익 전망치의 하향조정 경향성

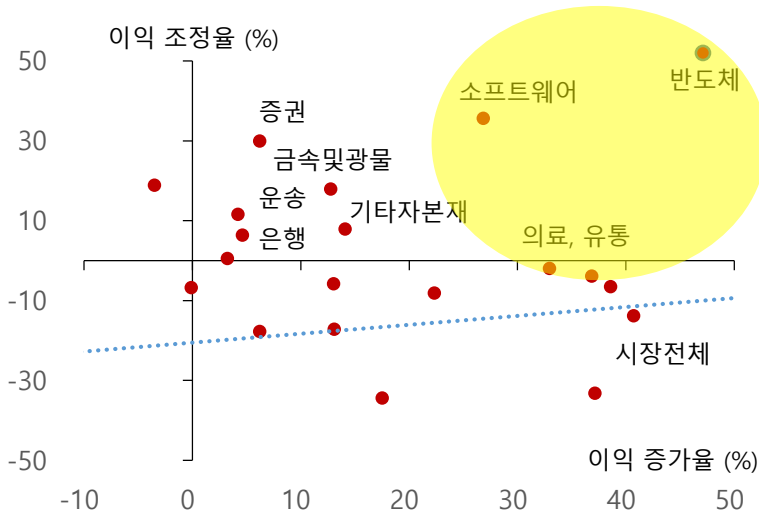


자료 : Dataguide, 리딩투자증권

## 2 기업이익 팩터 : 낙관적 편향을 중립화 시킨다면?

- 높은 FY24~25 이익 성장률과 과거 이익추정의 신뢰도를 동시에 고려할 때 필요가 있음
  - 반도체, 소프트웨어, 의료, 유통 긍정적임
- 4개 섹터 중 목표주가 상향에도 PER 저평가를 유지하는 종목군에 주목
  - 알테오젠, 한미반도체, 파마리서치, 하나마이크론, SK하이닉스, 제이시스메디칼, 아이센스 등 포착

### 순이익증가율과 순이익조정율



자료 : Dataguide, 리딩투자증권  
 주 : 이익조정율은 5개년 평균치로 전년 10월 대비 당해년 12월말 조정 폭으로 산출함

### PER 변화율과 목표주가 변화율

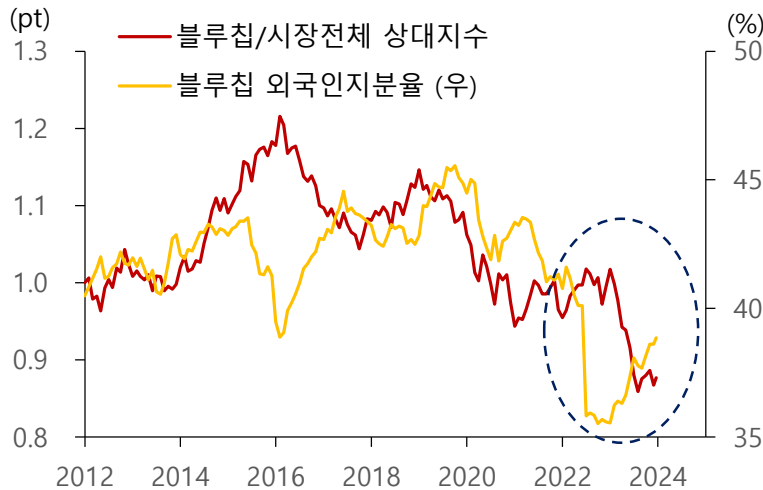
Name	① PER (6M Chg) (%)	② 목표주가 (6M Chg) (%)	②-①
알테오젠	-881.7	32.9	914.6
한미반도체	95.5	189.0	93.5
파마리서치	-36.3	34.1	70.4
하나마이크론	-19.7	35.3	55.0
SK하이닉스	-26.0	24.6	50.6
제이시스메디칼	-17.4	32.0	49.4
아이센스	10.4	53.6	43.2
클래시스	14.0	49.0	35.0
ISC	65.0	98.7	33.7
HK이노엔	-20.0	10.2	30.2
이오테크닉스	54.9	77.9	23.0
휴온스	12.8	32.6	19.8
휴젤	10.8	28.7	18.0
더블유게임즈	-6.2	10.8	17.0
DB하이텍	-0.5	14.8	15.3

자료 : Dataguide, 리딩투자증권

### 3 한국의 블루칩 → 친숙하지만 주목할만한 2024년

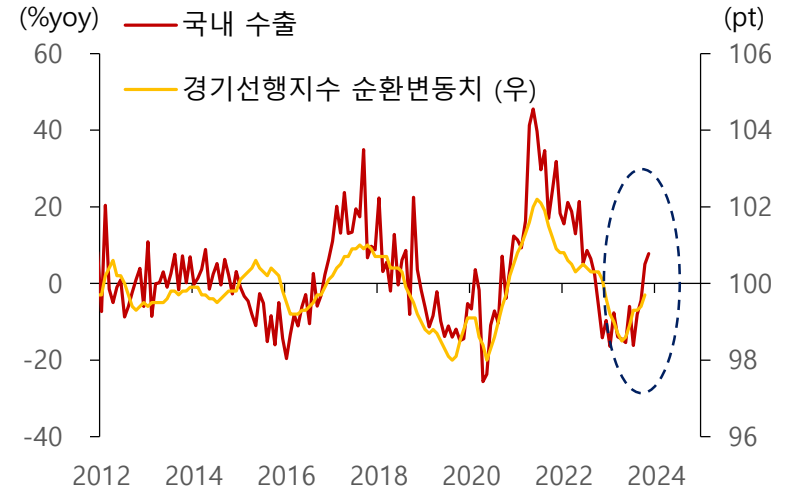
- 우리나라 블루칩 상대지수와 외국인지분율을 보면,
  - 블루칩/시장전체 상대지수는 지난 10년래 최저수준에서 등락 중
  - 블루칩 외국인지분율은 최근 빠르게 정상화 중, 외국인 중심으로 블루칩 선호도의 개선 가능성↑
- 블루칩의 상당부분은 수출대형주가 차지한다는 측면에서,
  - 선행지수 & 수출경기의 Bottom out → 한국 블루칩의 실적 펀더멘털 개선을 예고

블루칩 상대지수와 외국인지분율



자료 : Dataguide, 리딩투자증권

국내 수출 및 경기선행지수

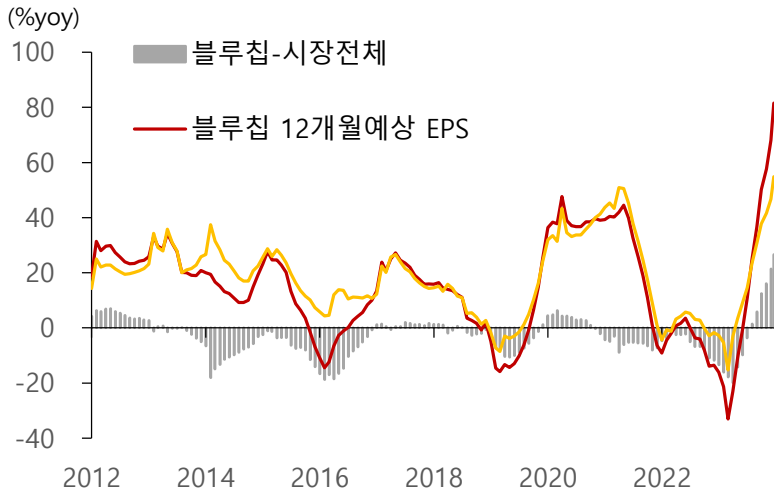


자료 : Dataguide, 리딩투자증권

### 3 저평가 팩터 : 역사적 저평가 블루칩 주목

- 블루칩의 12개월예상EPS 증가율은 시장전체를 큰 폭으로 초과
  - 감익가능성을 감안해도 FY24는 블루칩 기업군의 이익모멘텀 우위 국면으로 판단
- 최근 5년래 PER, PBR과 현 수준을 비교할 때, 밸류에이션 시계열 상 1사분위~2사분위 종목군에 주목
  - 삼성바이오로직스, 삼성생명, 대한항공, 현대차, NAVER, 신한지주, LG전자 등 포착

블루칩의 12개월예상 EPS 추이



자료 : Dataguide, 리딩투자증권

지난 5년래 밸류에이션 저평가도

	PBR	
	1사분위	2사분위
PER	1사분위 삼성바이오로직스, LG화학, 삼성생명, SK이노베이션, SK, 대한항공, 아모레퍼시픽, LG생활건강, 강원랜드, F&F	2사분위 현대차, 삼성SDI, 셀트리온, KB금융, 삼성카드
	2사분위 NAVER, CJ제일제당	1사분위 신한지주, LG전자, 한진칼

자료 : Dataguide, 리딩투자증권  
 주: PER은 12개월예상, PBR은 Trailing 기준임

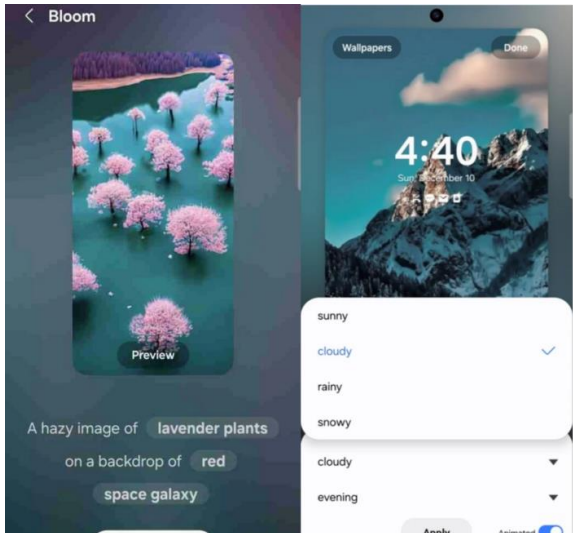


## 4 온 디바이스 AI : 반도체&스마트폰 Global 주요 Player들의 AI기능 강조

### ■ 글로벌 주요 IT업체들의 온 디바이스 AI 선점 경쟁

- 삼성전자: 갤럭시 S24에 자체 생성형 AI '삼성 가우스' & '하이브리드 AI' 탑재 전망
  - o 내년엔 출시되는 갤럭시 버즈에도 AI적용 실시간 언어통역기능 탑재 예상
- APPLE: iPhone 16에 AI 비서 서비스인 '시리'에 생성형 AI가 결합될 것으로 예상
- Qualcomm: 온 디바이스용 AI칩 'Snapdragon8 Gen3 & Snapdragon X Elite' 공개
  - o Snapdragon8 Gen3: LLM을 사용한 AI모델과 음성 감지기능 지원

갤럭시 S24에 탑재될 원UI6.1의 AI 배경화면 설정



Snapdragon8 Gen3



자료 : 매일경제, 샘모바일, Naver, 리딩투자증권

# 4 온디바이스 관련주 1: 칩스앤미디어(094360)

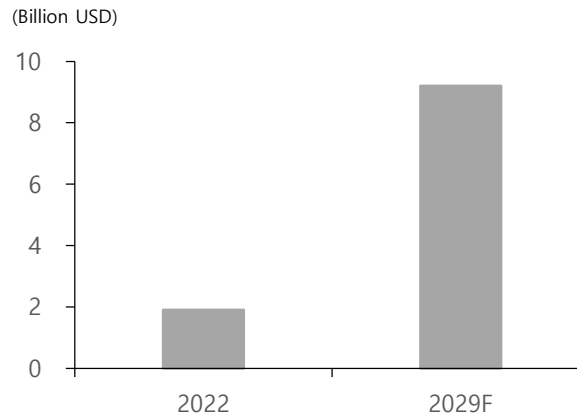
## Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	29,050		
52주 최고 (원)	33,500		
52주 최저 (원)	6,775		
시가총액 (보통주, 억원)	5,601		
시가총액비중 (%)	0.1		
업종시총비중 (%)	19.2		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	19,281		
유통주식수 (보통주,천주)	19,281		
주요주주 (%)	한투반도체투자 외 3	37.7	
	한국증권금융	5.0	
외인지분율 (%)	2.3		
	60일	120일	
거래량 (천주)	1,390.5	1,029.4	
거래대금 (십억원)	44.4	35.2	
	1년	3년	5년
베타	1.33	2.25	1.78
무위험수익률	3.28%	3.31%	
Market Risk Premium (%)	6.0		
채권신용등급			
채권만기수익률			

## ■ NPU를 통한 성장

- AI전용 반도체 NPU(신경망처리장치): 인간의 뇌의 정보처리방식 모방
- 생성형 AI(예: 챗 GPT)로 인해 분석의 대상이 그림&동영상으로 확장  
→ 비디오 관련 IP수요의 증가
- 온디바이스 AI: AI가 중앙서버가 아닌 각 Device에서 작동해야 함  
→ NPU와 같은 스스로 학습하고 연산을 처리하는 기능이 필요
- 영상특화 NPU IP인 'CMNP' 개발 완료(프로세서 IP로 확장)  
→ SR&NR&OD 기능을 탑재하여, AI알고리즘 기능 실행에 용이

### < 비디오코덱 시장규모 >



### < CMNP 특징 >

유연성 ↑ 높은 Programmability	부동소수점 연산으로 고성능/고화질 구현
낮은 대역폭 소비로 전력소모 최소화	화질대비 사이즈 최소화

자료 : 칩스앤미디어, 리딩투자증권

## 4 온디바이스 관련주 2: 아나패스(123860)

### Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	20,450		
52주 최고 (원)	25,250		
52주 최저 (원)	14,390		
시가총액 (보통주, 억원)	2,448		
시가총액비중 (%)	0.1		
업종시총비중 (%)	19.2		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	11,973		
유통주식수 (보통주,천주)	11,809		
주요주주 (%)	이경호 외 3	15.1	
	아이베스트투자 외 6	13.6	
외인지분율 (%)	1.0		
	60일	120일	
거래량 (천주)	47.0	43.8	
거래대금 (십억원)	1.1	1.0	
	1년	3년	5년
베타	1.33	2.25	1.78
무위험수익률	3.28%	3.31%	
Market Risk Premium (%)	6.0		
채권신용등급			
채권만기수익률			

### ■ Micro OLED 디스플레이 관련 IC제품 개발

- 모바일&Tablet&노트북&XR기기향 확장 본격화
  - 모바일 부문에서 구글의 프리미엄 사양의 폴더블폰(픽셀 폴드)에 OLED용 TED(TCON embedded Driver)IC를 공급
- XR기기용 Micro OLED디스플레이 관련 IC제품 개발도 자체적인 기술을 바탕으로 글로벌 업체와 협력하여 개발
  - 향후 마이크로 OLED용 신규 IC제품 개발 및 시장진출 가능
- 관계사 'GCT세미컨덕터' 미국 증시 상장 준비 중

< Micro Display >



< 구글 폴더블폰 '픽셀 폴드' >



자료 : 아나패스, 리딩투자증권

# 4 온디바이스 관련주 3: 퀄리티스반도체(432720)

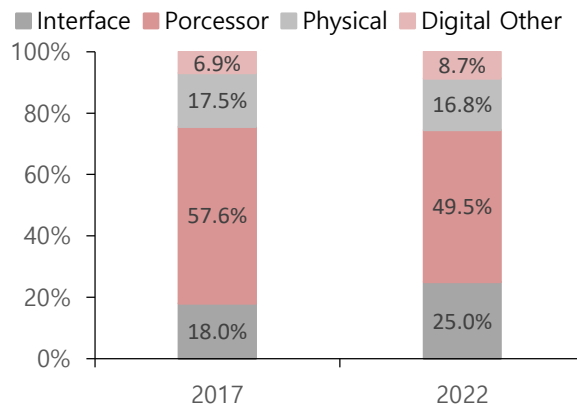
## Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	32,550		
52주 최고 (원)	34,000		
52주 최저 (원)	16,760		
시가총액 (보통주, 억원)	3,551		
시가총액비중 (%)	0.1		
업종시총비중 (%)	19.2		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	10,908		
유통주식수 (보통주,천주)	10,908		
주요주주 (%)	김두호 외 5	46.9	
	김우석	0.9	
외인지분율 (%)	1.3		
	60일	120일	
거래량 (천주)	2,517.3	2,517.3	
거래대금 (십억원)	67.4	67.4	
	1년	3년	5년
베타	1.33	2.25	1.78
무위험수익률	3.28%		
Market Risk Premium (%)	3.31%		
Market Risk Premium (%)	6.0		
채권신용등급			
채권만기수익률			

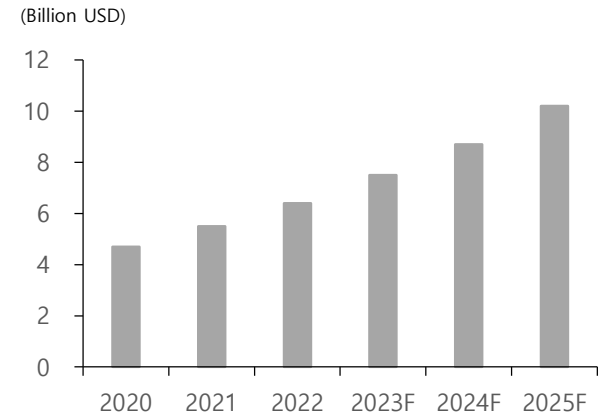
## ■ ICT기술의 발전은 다양한 장치간의 Data 전송량 증가

- 반도체 인터페이스 IP 라이선싱 & IP 디자인 서비스
  - 온디바이스를 비롯해 AI, 모바일, 디스플레이, 자율주행 등 칩 개발이 많아지면서 동사의 수혜 기대
- 초고속 인터커넥트 기술의 수요 증가
  - Low Power & Low Latency & High Speed 가 요구됨
- 주요 파트너사가 삼성이라 향후 온디바이스 관련 협력관계 기대감
- 모바일 MIPI 제품군과 FinFET 공정에서의 우의를 바탕으로 Pcle 6.0 & Ucle와 같은 차세대 인터페이스 IP로 확장

### < 연도별 글로벌 IP 비중 변화 >



### < 글로벌 반도체IP 시장 전망 >



자료 : 퀄리티스반도체, 리딩투자증권

## 4 온디바이스 관련주 4: 제주반도체(080220)

### Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	11,580		
52주 최고 (원)	12,400		
52주 최저 (원)	3,545		
시가총액 (보통주, 억원)	3,988		
시가총액비중 (%)	0.1		
업종시총비중 (%)	19.2		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	34,443		
유통주식수 (보통주,천주)	33,353		
주요주주 (%)	박성식 외 5	12.1	
	Morgan Stanley & Co. International plc	5.8	
외인지분율 (%)	6.0		
	60일	120일	
거래량 (천주)	5,412.2	2,962.1	
거래대금 (십억원)	44.2	23.3	
	1년	3년	5년
베타	1.33	2.25	1.78
무위험수익률	3.28%	3.31%	
Market Risk Premium (%)	6.0		
채권신용등급			
채권만기수익률			

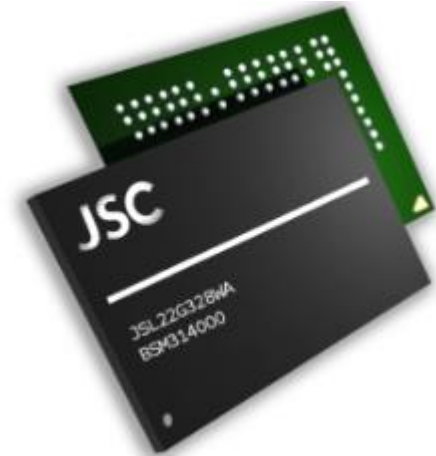
### ■ AI기능 탑재되는 Device 수의 증가로인한 수혜

- PC와 모바일을 넘어서 각종 가전제품에도 AI 확장 적용
  - LP DDR4 등 저전력반도체 판매를 하는 동사의 수혜 기대
- 앞으로 5G IoT 시장 확장으로 스마트시티내의 연결 Device 다변화
  - LP DDR2에서 LP DDR4로 전환 및 향후 LP DDR5까지 적용 가능성
- 자동차향 메모리 반도체 공급이 올해(23년) 2분기부터 공급 시작
- 향후 미디어텍과 퀄컴이 주도하는 온디바이스 AI시장의 수혜 전망

< MCP >



< Low Power DRAM >



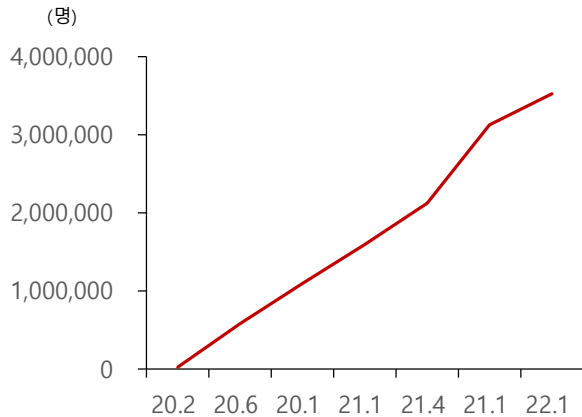
자료 : 제주반도체, 리딩투자증권

## 5 비대면의료 : 점진적인 원격의료 확장

### ■ 23년 12월 15일부터 비대면 진료 범위 확장

- 휴일(대체공휴일 포함)&야간(오후 6시~익일 오전 9시, 토요일은 오후 1시~익일 오전 9시)에 비대면으로 나이 제한 없이 초진(상담 및 처방) 가능
- 평일 낮시간에도 '응급의료 취약지역'으로 지정된 전국 98개 시군구는 초진 비대면 진료 가능
- 6개월 내 동일 의료기관 대면진료 이력 있으면 질환 여부 상관없이 재진 비대면 진료 가능
- 의약품 수령: 약국 수령이 원칙 / 섬&벽지환자, 거동 불편자(격리환자, 장애인 등)만 약 배송 허용

비대면 진료 환자 수 추이(누적기준)



응급의료 취약지역



자료 : 보건복지부, 서울신문, Naver, 리딩투자증권

# 5 비대면의료 관련주 1: 유비케어(032620)

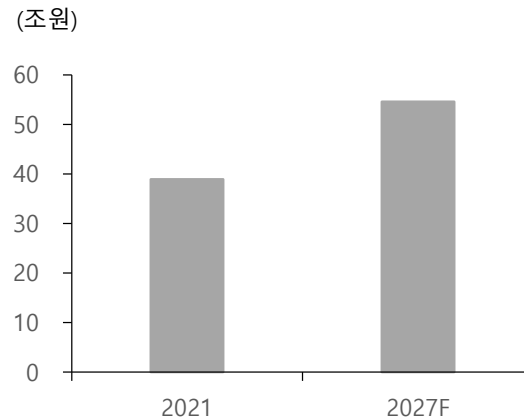
## Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	4,880		
52주 최고 (원)	7,310		
52주 최저 (원)	4,140		
시가총액 (보통주, 억원)	2,547		
시가총액비중 (%)	0.1		
업종시총비중 (%)	9.9		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	52,197		
유통주식수 (보통주,천주)	50,743		
주요주주 (%)	GC케어 외 1	52.7	
	자사주	2.8	
외인지분율 (%)		60일	120일
		122.4	130.0
거래량 (천주)		0.6	0.6
거래대금 (십억원)		1년	3년
		1.33	2.25
		1.78	1.78
무위험수익률		3.28%	3.31%
Market Risk Premium (%)		6.0	
채권신용등급		BB	
채권만기수익률			

## ■ 국내 EMR 솔루션 M/S 1위 기반으로 향후 유리한 위치 확보

- 병/의원&약국&한방병원&요양병원 등에 '의사랑, 유팜, 닥터스' 등의 EMR(Electronic Medical Record)솔루션 국내 M/S 약 40% 차지
- 내년 하반기 '똑딱'의 연간 BEP가 가능한 수준의 유료 멤버십 보유 예상 및 실버케어 플랫폼 '또하나의 가족' 도 내년 중 유료화 전망
- 자회사 '크레템(약품 자동분류 포장 시스템)'도 적자폭이 축소되고 있으며, 내년에는 BEP달성이 가능할 것으로 예상

## < 국내 디지털 헬스케어 시장 전망 > < 의료기관+일반(환자) 토탈 솔루션 >



자료 : 유비케어, 리딩투자증권

## 5 비대면의료 관련주 2: 비트컴퓨터(032850)

### Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	6,000		
52주 최고 (원)	7,830		
52주 최저 (원)	4,860		
시가총액 (보통주, 억원)	997		
시가총액비중 (%)	0.0		
업종시총비중 (%)	9.9		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	16,623		
유통주식수 (보통주,천주)	16,301		
주요주주 (%)	조현정 외 3	25.4	
	한국증권금융	5.7	
외인지분율 (%)	0.8		
	60일	120일	
거래량 (천주)	474.8	381.9	
거래대금 (십억원)	2.8	2.4	
	1년	3년	5년
베타	1.33	2.25	1.78
무위험수익률	3.28%	3.31%	
Market Risk Premium (%)	6.0		
채권신용등급			
채권만기수익률			

### ■ 클라우드 패키지 EMR & 약 1천여개 기관 구축실적 노하우

- 클라우드 패키지 EMR 서비스로 전환
  - 종합병원, 일반 병/의원, 요양병원, 약국에 공급
- 클라우드 패키지 공급 기대효과
  - 안정적 매출, 수익성 향상, 고객증대 및 관리 용이, 데이터 확보
  - 접점 확대, 진료정보교류 토대, 헬스케어 빅데이터 플랫폼 구축
- 비대면의료 시범사업
  - '바로닥터 플랫폼'과 EMR은 연동하여 시범사업 진행
- 비대면 진료+비대면 모니터링에서 '비대면 건강관리' 로 확대 전략

### < 비대면의료 시범사업 >



자료 : 비트컴퓨터, 리딩투자증권



## 6 자율주행 : LV2에서 LV3로 넘어가는 과도기

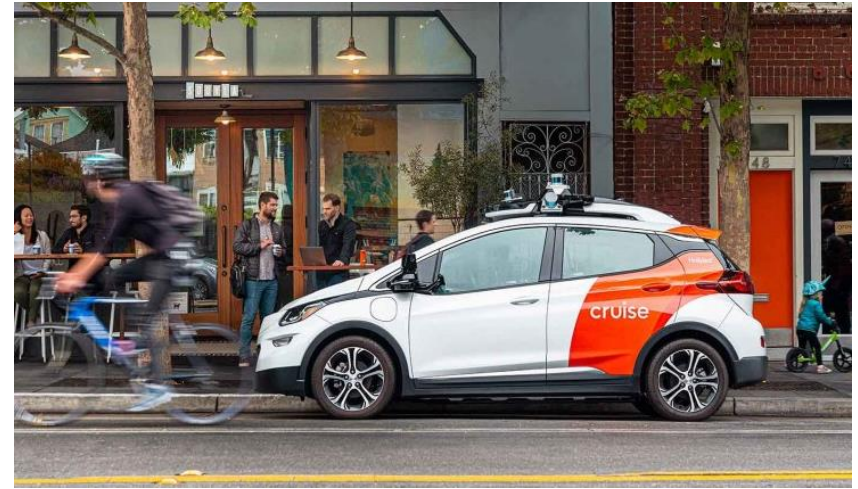
### ■ 시장의 높은 기대치 vs 현실적 보완과제

- 자율주행 인프라 구축, 인지센서 기술, 대규모 양산 가격 이슈, 엡지 케이스 데이터 확보, 실제 주행 데이터 확보 등 다양한 사항들이 보완되어야 함
- 국내 현대차그룹도 LV3 수준의 HDP 차량 출시를 올해 하반기에서 잠정적 연기 발표
  - 현대차의 고속도로에서 주행 속도는 약 80km로 벤츠&혼다의 약 60km보다 높은 속도 목표
  - 현대차 제네시스 G90 & 기아 EV GT의 자율주행 LV3 적용은 내년(24년)으로 연기

현대차그룹 '로보택시'



GM 크루즈 볼트 EV 자율주행차



자료 : 연합뉴스, 비즈왓치, Naver, 리딩투자증권

# 6 자율주행 관련주 1: 현대오토에버(307950)

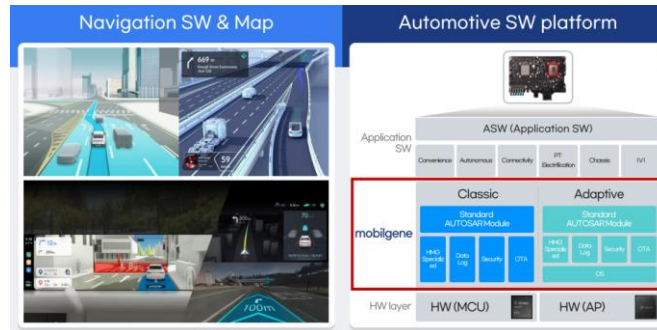
## Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	172,000		
52주 최고 (원)	240,000		
52주 최저 (원)	93,600		
시가총액 (보통주, 억원)	47,169		
시가총액비중 (%)	0.2		
업종시총비중 (%)	8.0		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	27,424		
유통주식수 (보통주,천주)	27,423		
주요주주 (%)	현대자동차 외 6	75.3	
	국민연금공단	7.0	
외인지분율 (%)	3.3		
	60일	120일	
거래량 (천주)	151.7	173.0	
거래대금 (십억원)	25.3	29.3	
	1년	3년	5년
베타	1.33	2.25	1.78
무위험수익률	3.28%	3.31%	
Market Risk Premium (%)	6.0		
채권신용등급			
채권만기수익률			

## ■ 현대차그룹 미들웨어 플랫폼은 현대오토에버에서!

- 모빌진: 차량용 미들웨어 플랫폼 & ECU&DCU 등을 제어하는 SW
  - 모빌진 클래식: 2025년까지 현대차그룹 모든 차종에 적용 예정
  - 모빌진 AD: ADAS 통합제어기에 특화된 플랫폼
  - 모빌진 Adaptive: 자율주행, 커넥티비티, 통합제어기 적용 플랫폼
- 스마트 팩토리 SI 매출 본격 발생
  - 싱가포르 혁신센터를 시작으로 현대기아차 조지아 공장, 울산 & 광명 공장 전동화 전환, 현대차 인도네시아 & 인도공장 등

< Automotive S/W >



< 스마트 팩토리 >



자료 : 현대오토에버, 리딩투자증권

# 6 자율주행 관련주 2: 퓨런티어(370090)

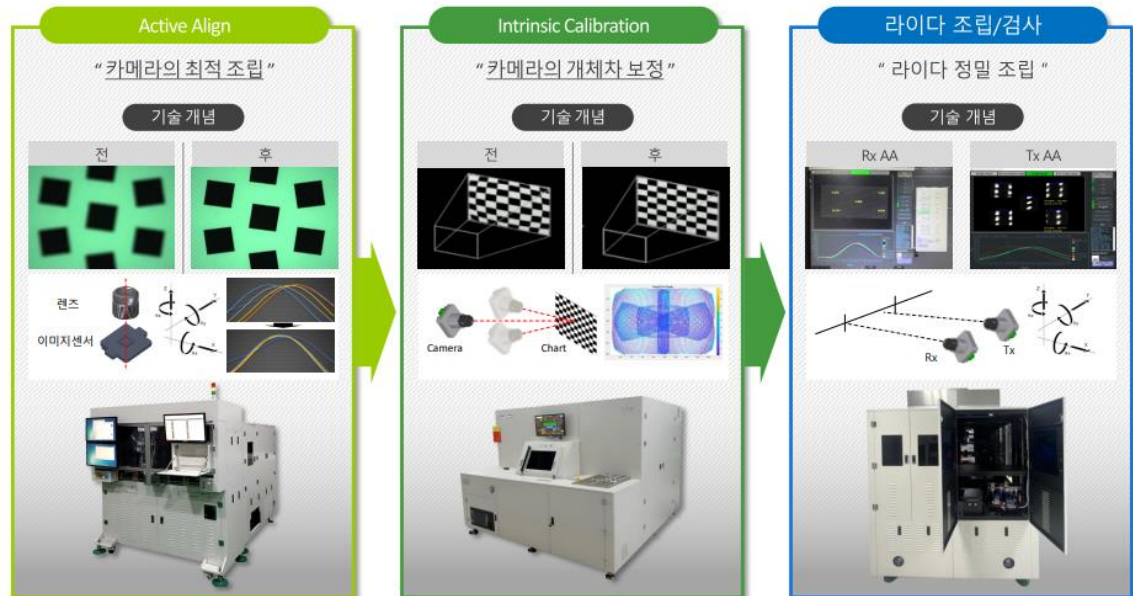
## Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	31,550		
52주 최고 (원)	39,800		
52주 최저 (원)	17,350		
시가총액 (보통주, 억원)	2,581		
시가총액비중 (%)	0.1		
업종시총비중 (%)	46.0		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	8,182		
유통주식수 (보통주,천주)	8,182		
주요주주 (%)	하이비전시스템 외 3	56.3	
	김인성	2.6	
외인지분율 (%)	0.6		
	60일	120일	
거래량 (천주)	291.4	419.4	
거래대금 (십억원)	9.5	14.0	
	1년	3년	5년
베타	1.33	2.25	1.78
무위험수익률	3.28%	3.31%	
Market Risk Premium (%)	6.0		
채권신용등급			
채권만기수익률			

## 자율주행 고도화에 따른 카메라 검사장비의 수혜

- 자율주행 LV이 올라갈수록 1대당 탑재되는 카메라수가 증가  
→ 카메라 검사장비에 대한 수요도 더불어 증가
- 주요고객(삼성전기, LG이노텍, 엠씨넥스 등)에 자율주행 센싱카메라 관련 Active Align, Dual Align 및 EOL, Intrinsic Calibration 장비 공급
- 모회사 '하이비전시스템' 향 북미 휴대폰 제조사 부품 공급도 견조  
→ 주요 고객사 신제품 모멘텀 등 견조한 부품 매출 유지

### < 자율주행 센싱카메라 핵심 공정 Solution >



자료 : 퓨런티어, 리딩투자증권

# 6 자율주행 관련주 3: 넥스트칩(396270)

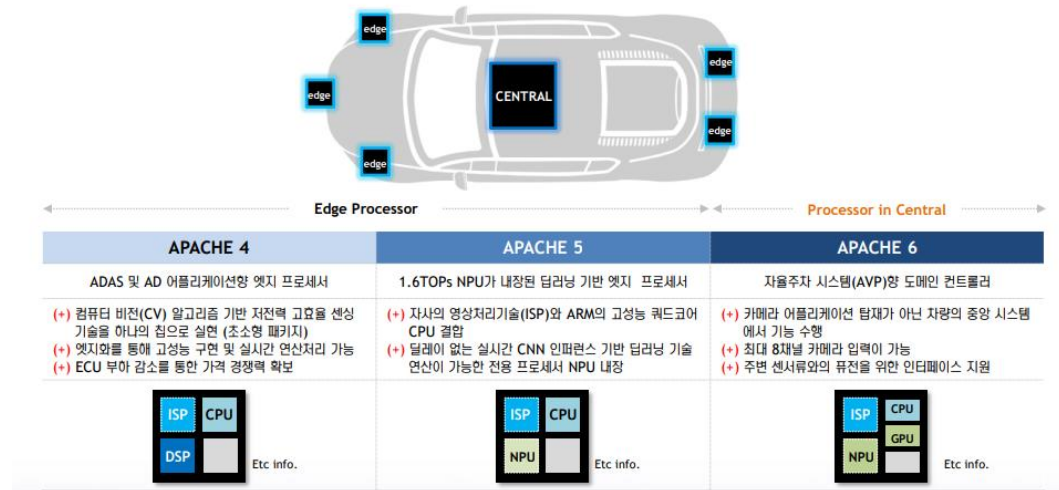
## Stock Information

기준일자	2023-12-15		
KOSPI (pt)	2,563.56		
KOSDAQ (pt)	838.31		
현재주가 (원)	17,600		
52주 최고 (원)	20,300		
52주 최저 (원)	6,520		
시가총액 (보통주, 억원)	3,177		
시가총액비중 (%)	0.1		
업종시총비중 (%)	19.2		
액면가	500		
발행주식수 (보통주,천주)	18,051		
유통주식수 (보통주,천주)	18,051		
주요주주 (%)	앤씨앤 외 3	44.7	
	박상현	0.0	
외인지분율 (%)	0.2		
	60일	120일	
거래량 (천주)	508.4	765.6	
거래대금 (십억원)	8.9	12.9	
	1년	3년	5년
베타	1.33	2.25	1.78
무위험수익률	3.28%	3.31%	
Market Risk Premium (%)	6.0		
채권신용등급			
채권만기수익률			

## 자율주행 칩 매출 본격화 기대

- 유럽 내년(24년) 7월부터 모든 양산차량에 ADAS 적용 법제화  
→ ADAS SoC 공급 증가가 본격화 될 것으로 전망
- 유럽 V사 및 S사 향 APACHE 5&6 공급 예상  
→ V사향 APACHE 5 계약 공급 임박 전망 및 S사향 APACHE6 논의 중
- ISP 및 AHD 매출 증가  
→ ISP: 카메라의 다양한 기능 수행을 위한  
→ AHD: 아날로그 방식 장거리 영상 반도체 & 기존 LVDS 대체 가능

< ADAS SoC >



자료 : 넥스트칩, 리딩투자증권

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.