2021. 9. 24

통신장비

5G 섹터 투자전략 업데이트

통신/미디어

Analyst 정지수

02. 6454-4863

jisoo.jeong@meritz.co.kr

RA 양승수

02. 6454-4875

seungsoo.yang@meritz.co.kr

5G 섹터: 냉정과 열정 사이

코로나19로 인한 전방 산업의 투자 지연이 업체들의 실적 부진으로 이어지면서 5G 섹터에 대한 시장의 열기도 다소 누그러진 것이 사실. 다만, 예정보다 늦춰졌던 각국의 인프라 투자가 재개되면서 5G 산업에 대한 기대감 역시 공존하고 있는 상황

투자를 위한 필요조건은 충족

삼성전자의 미국 Verizon향 5G 기지국 납품은 2021년 3월부터 꾸준히 증가해 이번 3Q21 실적에 크게 기여할 전망이다. 특히, 삼성전자의 북미 프로젝트를 수행 중인 밸류체인 업체들 위주로 실적 개선이 가능할 전망이다. 단일 규모로 Verizon에 버금가는 인도 Reliance Jio 프로젝트는 1년 넘게 지연되어 오다가 최근 공급 계획이 확정된 것으로 파악. 한편, 오는 10월 5일에는 미국 FCC(미국연방통신위원회)가 주관하는 5G 추가 주파수 경매(Auction 110) 일정이 시작되는 만큼 업종センチ먼트에도 긍정적이라는 판단

투자전략: 5G 플러스 알파(α)

5G 사업에서 가시적인 성과가 나오는 가운데 5G 이후를 대비할 수 있는 신규 사업에서 성장이 기대되는 종목 위주로 대응함이 바람직. 기술 경쟁력을 갖춘 업체들 중 5G에 적용되어 두각을 나타낸 원천기술의 활용 범위가 넓어지면서 신규 산업으로 확장되는 업체에 주목할 필요가 있으며, 이들은 신사업 육성을 통해 실적 개선은 물론 밸류에이션 리레이팅이 가능. 5G 플러스 알파(α) 투자전략 첫 번째 종목은 알엔투테크놀로지(148250). 알엔투테크놀로지가 보유한 LTCC(저온동시소성세라믹) 소재 기술은 5G 통신장비뿐만 아니라 이차전지 산업으로 적용이 확대되는 중. 본업인 통신장비 부문은 삼성전자의 북미 시장 대응과 중국 5G 투자 확대로 2H21 뚜렷한 개선세가 나타날 전망이며, 이차전지 신규 사업에서는 가전에서 주로 활용되던 배터리 보호소자의 적용 어플리케이션이 확대되면서 외형 성장을 견인할 전망이다

(금일 당사 발간 보고서 참고)

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 기재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.