

반도체

일본 지진에 따른 반도체 점검

반도체 담당 서승연 T.02)2004-9893 / seo.seung-yeon@shinyoung.com

Issue

지난 3월 16일 일본 후쿠시마 앞바다에서 진도 7.3의 지진이 발생함. 아래 [도표 1]처럼 진원지와 근접한 지역에는 Kioxia(NAND Flash업체), Sumco(웨이퍼 생산업체), Shin-Etsu(웨이퍼 생산업체), Renesas(차량용 반도체 제조업체) 팹들이 위치해 있음

[Kioxia]

이와테현에 소재한 K1 팹은 진도 5 영향을 받아 지진 이후 생산 중단함. 추후 여진 발생 가능성을 감안해 금주부터 안정적인 수준에서 점진적으로 가동할 예정. 글로벌 NAND 캐파 내 Kioxia의 K1 팹 비중은 2.7%로 추정(4Q21 wafer in 기준). TrendForce에 따르면 1Q22 K1 팹의 캐파는 35K/월로 4Q21 45K/월 대비 감소할 전망(wafer in 기준)

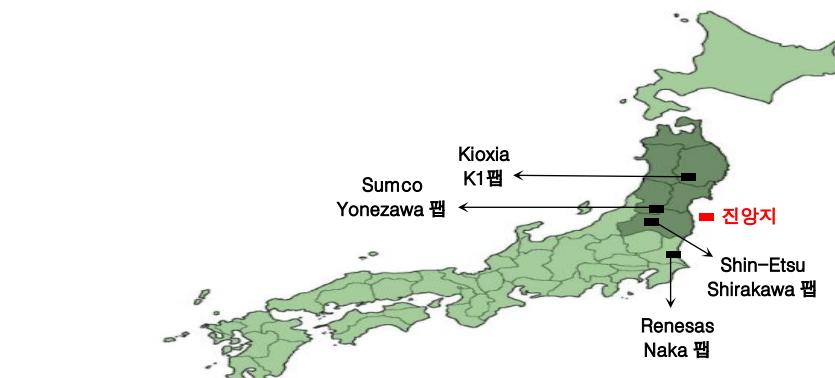
[Sumco, Shin-Etsu]

야마가타현과 후쿠시마현에 각각 Sumco의 Yonezawa 팹과 Shin-Etsu의 Shirakawa 팹이 소재하고 있으며 해당 지역은 진도 5 영향 받았음. 금번 지진으로 인한 공식적인 발표는 없는 상황이나 해당 2개 공장 내 crystal growing 공정에서는 높은 대지 안정성이 요구되고, 2011년 일본 대지진 당시 대응으로 미뤄봤을 때 안전 점검을 위해 가동 중단했을 것으로 추정. TrendForce에 따르면 2011년 대지진 이후 시설 강화로 웨이퍼 생산 손실은 크지 않을 것

[Renesas]

진원지와 가까운 공장 3곳(Naka 팹, Takasaki 팹, Yonezawa 팹) 가동 중단함. 3월 17일부터 장비 가동 및 일부 테스트 라인 생산 재개되었으며 Naka와 Takasaki 팹은 3월 23일부터, Yonezawa 팹은 3월 20일부터 지진 발생 전 캐파(wafer in 기준) 수준으로 정상화 예상

도표 1. 일본 지진 진앙지 및 주변 반도체 팹 위치



자료 : 신영증권 리서치센터

신영 opinion

지난 2월 Kioxia/WDC의 원료 오염 사고 이후 상승했던 NAND 현물가는 금번 지진 이후 큰 가격 변동 없었음. Kioxia의 K1 패은 소재 오염 사고 이후 낮은 캐파 운영 중이었음. 지난주 지진으로 가동 중단된 점까지 감안 시 향후 NAND 수급은 타이트해질 가능성 높음. 재작년 하반기부터 공급 부족을 겪고 있는 차량용 반도체는 Renesas의 가동 중단으로 수급난이 심화되리라 예상. 웨이퍼 생산업체인 Sumco, Shin-Etsu는 현재 공식적인 발표가 없기에 추후 발표 및 생산 상황을 지켜볼 필요 있음

도표 2. NAND 현물가 추이



주: MLC 64Gb 기준

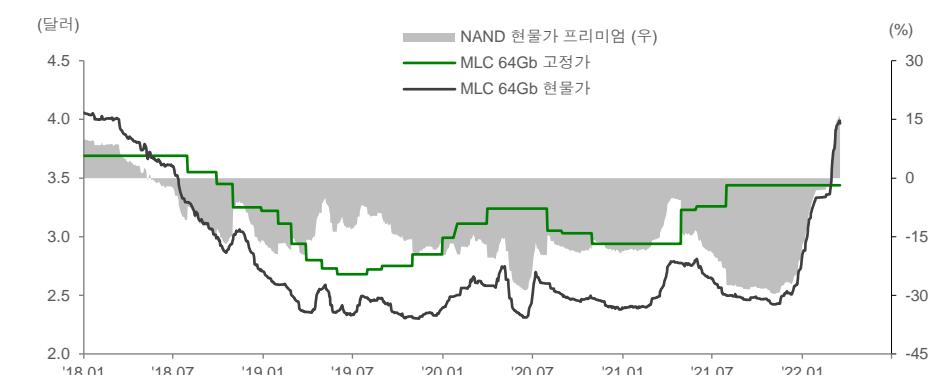
자료 : DRAMeXchange, 신영증권 리서치센터

도표 3. NAND 고정가 추이 및 전망



자료 : DRAMeXchange, 신영증권 리서치센터

도표 4. NAND 현물가 및 고정가 추이



자료 : DRAMeXchange, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

종목 매수 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

증립 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

매도 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

산업 비증확대 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비

높게 가져갈 것을 추천

증 립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게
가져갈 것을 추천

비증축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비
낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.