

리딩 리서치의 2022 메가테마

2022/ 1/ 5

Strategist

곽병열

(2009-7148)

brkwak@leading.co.kr

▶ 우리가 바라보는 2022 년 국내경기는 상승국면은 유지되나 속도는 둔화세를 보이고, 그 영향으로 국내증시도 연중 보합권 흐름을 지속할 것으로 예상함. 이러한 매크로 여건은 국내기업 중 성장가치에 대한 희소성을 더욱 부각시키며 성장 프리미엄을 재강화시킬 것임

▶ 다만 기존 성장주 테마의 연속성에 대한 검증은 보다 세밀해질 수 있음을 감안하여 <리딩 리서치의 2022 메가테마>는 1) 기존 성장주 테마를 능가할 수 있는 타 산업과의 융복합 여지, 2) 기존 성장주 테마의 강점은 강화시키고, 약점은 보강할 만한 비즈니스 모델 진화 가능성, 3) IP(지적재산권) 등 무형자산 가치의 극대화 여부 등을 고려하여 선정했음

I. 웹 3.0 (메타버스 & NFT)

- 탈중앙화 웹 생태계 진화를 선도할 비즈니스 모델 구축기업에 대한 수혜 예상
- 메타버스 플랫폼의 확장성과 NFT-디파이 등 크립토와의 시너지 강화
- 웹 3.0 을 지원할 인프라 구축 기업(AR, VR)으로 파급력 확산

<그림 1> 웹 3.0 으로의 빠른 진화 시도 예상



▷ 진정한 <웹 3.0>에 대해서 크립토 구루(guru)들 간의 격렬한 논쟁이 벌어질 정도로 아직 완벽하게 정립된 테마라기 보다는 기존 <웹 2.0> 기반의 플랫폼 기업들에 대한 변화와 혁신의 촉매제가 될 키워드로 판단하여 <2022 메가테마>로 선정함

▷ 2021 년 메타버스 및 NFT 열풍에서 보다 진화하여 1) 플랫폼 이용자-개발자들과 상생할 수 있는 메타버스 생태계 구축, 2) NFT-디파이 등을 통해 기존 사업과 크립토와의 시너지 확대, 3) <웹 3.0>을 지원할 고도의 IT 인프라 수요 확대와 이에 따른 국내 기업들의 수혜 등을 면밀하게 살펴봐야 할 것임

▷ 관련된 수혜기업군은 2021 년 12 월 2 일 발간한 <메타버스를 바로보는 관점과 투자전략> 보고서를 참고하기 바람

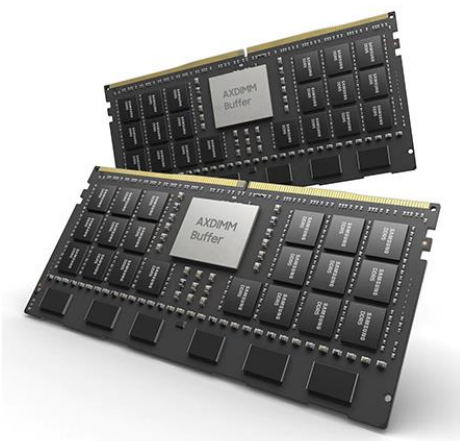
II. AI 융복합 (자율주행 & AI 반도체)

- 자율주행 및 커넥티비티 등 차세대 모빌리티의 실용적 완성도를 높일 AI 기술력에 관심 고조

- 특히 공급망 병목현상을 극심하게 겪은 차량용 반도체 내재화 이슈에 이어서 AI 반도체로 확산되면서 AI 융복합화에 대한 다양한 니즈가 부각될 수 있음

- 반도체 이외에도 인공지능력 관련 소프트웨어, 로봇기술, 의료기기, 게임 등 다양한 분야로 AI 융복합화는 시도될 것으로 예상

<그림 2> D 램 모듈에 AI 엔진을 탑재한 삼성전자의
'AXDIMM(Acceleration DIMM)'



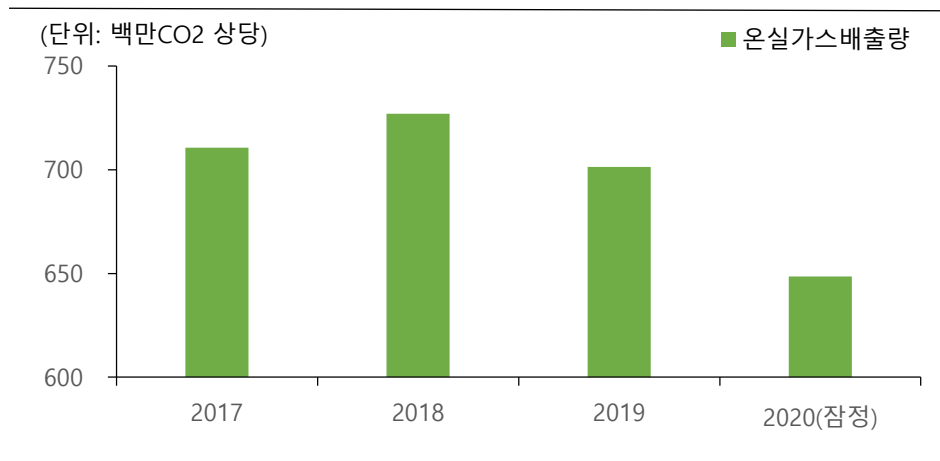
자료: 삼성전자, 리딩투자증권

▷ AI 반도체 시장은 2030 년까지 약 6 배 성장할 것으로 전망되는데, 규모 면에서는 2030 년 시스템 반도체 시장의 30% 이상임(가트너 전망)

III. 스마트 ESG

- 이상기후로 인한 유럽의 신재생에너지 발전량 급감과 이에 따른 러시아 가스공급 갈등으로 2021 년은 이른바 '그린플레이션(Greenflation)'을 호되게 경험한 해임. 기후변화에 대응하기 위한 주요국의 노력에도 이상기후와 친환경산업 관련 일부 품목의 수요 급증으로 전반적인 비용 상승을 초래하는 악순환을 가져올 수 있음
- 따라서 향후 ESG 중 'E' 정책은 '그린플레이션'은 제어하면서 동시에 친환경 비즈니스를 촉진시켜야 하는 이중과제를 안고 있음. 이를 위한 에너지 및 자원의 '계획-저장-활용-배분' 프로세스를 스마트하게 운용하는 시스템적 접근이 재부각될 것으로 예상
- 예를 들어 '스마트그리드-스마트리사이클-스마트팩토리-스마트팜' 등의 스마트 시스템과 ESG 와의 융복합 시너지가 기대됨

<그림 3> 국내 온실가스배출량



자료 : 환경부, 리딩투자증권

▶ Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제 3 자에게 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.