2025년 11월 3일 | 산업분석_Comment

AI/인터넷

엔비디아 GPU 확보, 국내 AI 사업 가속화

Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2025년 10월 31일

NAVER (035420)
BUY | TP 320,000원 | CP 267,500원

삼성에스디에스 (018260)
BUY | TP 220,000원 | CP 183,000원

최신 GPU 26만장 확보

10월 31일 엔비디아 최신 GPU 블랙웰 26만개의 국내 공공, 기업 공급이 확인되었다. 26만개의 구성은 정부 최대 5만개, 삼성/SK/현대차 그룹 각 최대 5만개, 네이버 클라우드 6만개다. 기존 국내 보유 최신 GPU가 5만개 미만으로 추정됨을 감안했을 때 2026년부터 국내 AI 컴퓨팅 리소스가 크게 증가한다. 자동차·제조·반도체·통신 등 주요 산업의 AI 개발과 디지털 전환 가속이 기대되며 AI LLM 모델 개발 및 서비스에도 탄력이 붙을 전망이다. **AI 컴퓨팅 리소스가 곧 미래 성장 동력인 시점이다. 글로벌 기업들에 비하면 아직 부족하지만 인터넷 섹터 내에서는 직접 영향권에 있는 NAVER/삼성에스디에스를 Top Pick/차선호주로 유지한다.** 이들은 자체 IDC 규모 확장과 동시에 국가AI컴퓨팅센터 사업에도 함께 컨소시엄을 형성, 단독 입찰하여 확정을 기다리고 있다. 2026년부터 B2C, B2B AI 서비스 본격화 기대한다.

NAVER: AI/신사업 강화

네이버는 지난 28일 세종 데이터센터 증설 2차/3차 증설 계획을 발표했다. 2027년 4분기/2029년 2분기 개소하여 최대 135MW 수전 용량을 갖출 예정이다. 북관 이후 남관을 짓는 4~6차 구축 작업도 이미 부지 확보했으며 착수 시점은 1~3차 대비 빨라질 것으로 전망된다. 최신 GPU 활용한 자체 AI 에이전트 서비스, 신사업, 공공 AX 전환 지원 모두 가속화 기대할 수 있다. 11월 7~8월 DAN 25에서 AI 에이전트/신사업 전략 공개 예정이다.

엔비디아와는 피지컬AI 플랫폼 공동 개발을 위한 MOU 교환했다. 기존 네이버가 보유한 디지털 트윈·로보틱스 역량을 엔비디아의 옴니버스, 아이작 심 등 3D 시뮬레이션·로보틱스 플랫폼과 결합하여 현실 산업 환경을 가상 공간에서 재현한다. 네이버는 10월 CEO 직속 R-TF(Revolution Task Force)을 신설, 연구에 머물러있던 기술 자산을 글로벌 B2B·B2G 사업으로 확장하기 시작했다. 올해 10월 미국 머신비전 스타트업 써머 로보틱스 투자 진행했으며 클로봇, 세이프틱스, 플로틱, 와이닷츠 등 로보틱스 스타트업 투자 지속해오고 있다. 엔비디아 협업으로 피지컬AI 사업에 가속도 붙을 것으로 기대, 향후 국내/중동 중심으로 구체화된다면 기업 가치 상승에 기여할 것으로 전망한다.

삼성에스디에스: AI 클라우드는 이제부터가 시작

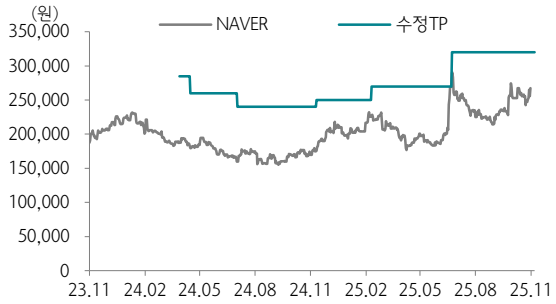
삼성에스디에스는 12월 국가AI컴퓨팅센터 사업 확정 이후 구미 IDC를 포함한 IDC 증설 규모 발표할 것으로 예상한다. 해당 IDC가 모두 개소되는 2028년 이후부터는 국내 최대 풀스택 AI 클라우드 기업으로 거듭날 전망이다. 10월 1일 오픈AI와의 파트너십 체결 후 데이터센터/리세일 사업에 대한 논의를 진행하고 있다. 오픈AI IDC 수주까지 이뤄지면 추정치 상향과 동시에 캡티브 매출 비중 감소 가능하다. 산업 환경에서 피지컬AI가 활성화된다면 클라우드 수요는 더욱 증가할 수 밖에 없다. 글로벌과 같이 국내에서도 AI 클라우드 수요 증가는 확정적이라 전망하며, 최대 수혜를 볼 수 있는 기업이라 판단한다.

Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

하나증권 리서치센터

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

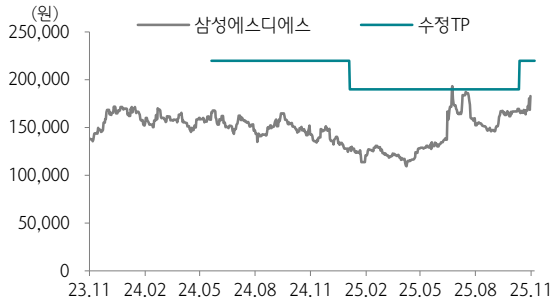
NAVER



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.6.23	BUY	320,000		
25.2.10	BUY	270,000	-25.16%	-0.19%
24.11.11	BUY	250,000	-18.33%	-7.20%
24.7.3	BUY	240,000	-29.94%	-25.13%
24.4.16	BUY	260,000	-31.83%	-25.08%
	담당자 변경			

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성에스디에스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.10.13	BUY	220,000		
25.1.5	BUY	190,000	-25.60%	1.84%
24.5.21	BUY	220,000	-32.64%	-23.64%
	담당자 변경			

Compliance Notice

- 당사는 2025년 11월 3일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이준호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(이준호)는 2025년 11월 3일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.41%	4.59%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 10월 31일