

스마트폰 산업 OVERWEIGHT(유지)

왜 다시 Watch Phone인가?

Analyst 노근창

02) 3787-2301
greg@hmcib.com

- H/W 사양 경쟁의 정점을 치닫고 있는 스마트폰 산업 / 새로운 H/W UX로 Smart Watch 부상
- 과거 Watch Phone이 실패한 이유는 사용의 불편함, 비싼 가격 때문 / Apple, 삼성은 Smart Watch 출시 예상
- 1단계 Smart Watch는 스마트폰을 보완하는 Accessory 형태 / 2단계는 Flexible 기반으로 발전 예상

하반기부터 삼성, Apple을 중심으로 Smart Watch 출시 예상

올해 3분기 말부터 삼성전자와 Apple을 중심으로 Smart Watch가 본격적으로 출시될 예정이다. 이미, 시장에는 Sony가 스마트폰과 연동되는 Smart Watch를 출시하였다. 동 제품은 USD 140 정도에 판매되고 있으며, Bluetooth로 스마트폰과 연동되고 있다. 음성 송수신, 문자 송수신 등이 가능하며 일종의 Accessory 형태이다. 삼성전자와 Apple의 초기 Smart Watch도 Sony 제품과 개념 면에서 큰 차이는 없을 것으로 보인다. 과거 Feature Phone 시대에도 Watch Phone은 있었다. 삼성전자, Motorola와 텔슨전자 그리고 세원텔레콤과 같은 중소 휴대폰 회사들도 Watch Phone을 출시하였다. 그러면 왜 과거 Feature Phone 시대에는 Watch Phone이 실패했을까? 먼저, 제한된 Speaker와 Mike 기능으로 인해 반지로 음성을 송·수신 해야 했고 이로 인해 사용자들의 UX가 반감되었다. 여기에 가격도 일반 High End Feature Phone 대비 2배 이상 비쌌다. USD 1,500에 육박하는 제품을 구매하는 소비자들은 적었다. 그리고 근본적으로 Feature Phone에 이미 시계 기능이 들어 있었다. 이처럼 Watch Phone의 효율성이 떨어지면서 Watch Phone은 출시와 함께 시장 속에서 사라졌다.

Smart Watch는 차별화된 UX와 Battery 효율성을 제고시킬 전망

그러면 왜 또 다시 Watch Phone이 주목 받고 있을까? 여러 가지 이유가 있지만 기존 스마트폰의 H/W 혁신이 한계에 봉착하였기 때문이다. 5인치 이상으로 확대된 Display Size, 줄어든 Bezel, Quad Core CPU, Full HD Display, 13Mega Pixel Camera 등 이제 주력 제품의 H/W 혁신은 거의 정점에 도달한 상황이다. 사용자 UX를 높이는데 있어 기존 H/W만으로는 차별화 요인이 사라지고 있다. 이에 따라 Accessory 형태로 Smart Watch를 출시하면서 사용자들에게 좀 더 재미있고 신기한 UX를 제공하고자 한 것이다. 둘째, LTE 망에서 스마트폰을 과다하게 사용할 경우 Battery 소모가 크다. 스마트폰이 좋은 Device지만 제한적인 Battery 사용 시간은 UX 확대의 장애 요인이 되고 있다. Battery가 빨리 소모될 경우 음성, 문자 등 통신기기의 근본 기능 이용에 어려움이 커질 수 있기 때문이다. 따라서, Smart Watch를 통해 기본 통신 기능을 이용한다면 스마트폰의 Battery 사용 시간 관련 부담은 크게 해소될 수 있다. 최근 들어서 주요 스마트폰 업체들은 Tablet PC와 스마트폰 간의 Battery Sharing System 개발에 많은 노력을 기울이고 있는 것으로 파악된다. 그 만큼 Battery 사용 시간 확대는 스마트폰의 Killer Application으로 부각되고 있다.

한편, 올해 출시되는 Smart Watch는 기존 Display를 활용할 것으로 예상되지만, 2014년에 출시되는 제품에는 Flexible Display 장착을 위한 노력이 기울여 질 것으로 보인다. 또한, 기존 고급 시계의 Cover Glass가 Sapphire라는 점에서 주요 업체들의 Smart Watch Cover Glass는 Gorilla Glass에서 Sapphire Glass로 변할 것으로 예상되며, 이에 따라 관련 Glass 업체와 코팅 업체들의 수혜가 예상된다.

〈그림1〉 Feature Phone 시대의 Watch Phone



자료 : 각사, HMC투자증권

〈그림2〉 Smart Watch 예상 제품



자료 : 각사, HMC투자증권

〈그림3〉 Smart Watch의 역할과 UX



자료 : HMC투자증권

〈그림4〉 Smart Watch 관련 부품주



자료 : HMC투자증권

〈표1〉 분기별 스마트폰 수요와 공급

(백만대)

수요 (Sell Out)	2011	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	2012	1Q13	2Q13F	3Q13F	4Q13F	2013F	YoY 증가율
북미	107.3	27.5	25.4	31.2	42.7	126.8	36.0	35.7	37.0	39.8	148.5	17.1%
서유럽	96.6	26.4	27.4	27.9	34.7	116.5	33.2	32.2	32.7	29.7	127.8	9.7%
동유럽	20.0	6.8	7.4	7.9	9.2	31.3	10.6	11.4	11.9	13.8	47.7	52.3%
중남미	33.7	11.0	13.2	13.7	16.8	54.6	15.4	19.1	20.5	22.6	77.6	42.1%
중국	78.3	33.6	39.4	47.9	56.6	177.6	50.4	59.1	70.5	82.7	262.7	47.9%
기타 아시아	105.9	33.1	31.5	32.5	36.4	133.6	43.0	33.9	35.3	40.3	152.6	14.2%
중동,아프리카	29.9	8.5	9.6	10.5	11.2	39.7	16.3	17.3	20.2	21.7	75.5	90.3%
합계	471.7	147.0	153.8	171.7	207.7	680.1	204.9	208.8	228.0	250.6	892.4	31.2%
공급 (Sell In)	2011	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12	2012	1Q13	2Q13F	3Q13F	4Q13F	2013F	YoY 증가율
삼성전자	96.9	44.3	48.1	57.6	61.5	211.5	69.1	81.5	94.5	106.4	351.5	66.2%
Apple	93.1	35.1	26.0	26.9	47.5	135.5	37.4	29.9	38.9	48.0	154.3	13.9%
LG 전자	20.2	4.9	5.8	7.0	8.6	26.3	10.3	12.5	14.6	16.6	54.0	105.4%
Nokia	77.3	11.9	10.2	6.3	6.6	35.0	6.1	6.9	6.9	7.0	27.0	-23.0%
RIM	49.6	9.7	8.0	8.9	7.3	34.0	6.0	7.6	7.8	7.4	28.7	-15.6%
HTC	44.9	6.9	9.3	8.5	6.7	31.3	4.8	6.6	6.0	5.7	23.0	-26.5%
Lenovo	1.7	2.4	4.4	7.0	7.9	21.7	8.8	9.0	11.3	12.9	42.0	93.6%
Huawei	15.6	5.3	5.4	7.8	8.7	27.2	9.6	10.8	12.1	14.0	46.5	71.3%
ZTE	10.5	4.5	6.3	7.7	8.3	26.8	8.9	9.5	10.5	11.1	39.9	48.7%
기타	62.0	22.0	30.2	34.0	44.6	130.9	43.9	34.5	25.4	21.6	125.4	-4.1%
합계	471.7	147.0	153.8	171.7	207.7	680.1	204.9	208.8	228.0	250.6	892.4	31.2%

자료 : Gartner, HMC투자증권

▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 노근창의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

- HMC투자증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘탈과 업종주가의 전망을 의미함.
 - Overweight : 업종 펀더멘탈의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - Neutral : 업종 펀더멘탈상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - Underweight : 업종 펀더멘탈의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
- HMC투자증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - HOLD : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사항목은 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 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.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.