

## Industry Comment

Analyst 김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

### 비중확대 (유지)

# IT/전자부품

## Galaxy Note 9 출시, 그 효과는?

- 메모리 용량 확대(512GB/8GB), 역대 최대 규모
- 출하규모는 연내 1,000만대 수준으로 예상
- 부품별 낙수효과는 차별적으로 진행될 전망
- 뉴프렉스에 관심

### Galaxy Note9 출시

2018년 하반기 삼성전자의 Flagship 모델인 Galaxy Note9이 출시된다. Galaxy Note8에 비해서 크게 변화되는 기능은 많지 않으나

- 1) S 펜 기능 강화(블루투스, 리모콘 기능)
- 2) 배터리 용량 확대(4,000mAh)
- 3) 내장 메모리 확대(512GB/8GB)
- 4) 카메라 기능 강화(인텔리전트 카메라)
- 5) 스피커 기능 강화(AKG/돌비 애트모스)
- 6) 빅스비 기능 강화 등의 변화가 예상된다.

출하량은 Galaxy Note8에 비해서 소폭 증가한 1,000만대 규모일 것으로 기대한다. High End 제품에 대한 수요가 정체국면에 있으나 Galaxy S9의 부진을 만회하려는 삼성전자의 의지와 Galaxy Note7의 부진 이후 대기 수요가 있을 것으로 판단하기 때문이다.

그림 1. Galaxy Note9



자료: 업계 자료, IBK투자증권 리서치센터

본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 2. 삼성전자 Flagship 모델별 사양 비교

		Samsung Galaxy Note9	Samsung Galaxy Note8	Samsung Galaxy S9	Samsung Galaxy S9+
NAND	Card Slot	microSD, up to 1TB	microSD, up to 512 GB	microSD, up to 512 GB	microSD, up to 512 GB
	Internal	128/512 GB	64/128/256 GB	64/128/256 GB	64/128/256 GB – China 128 GB – LATAM
DRAM		6 GB/8GB RAM	6 GB RAM	4 GB RAM	6 GB RAM
CPU	EMEA	Octa-core (4x2.7 GHz Mongoose M3 & 4x1.8 GHz Cortex-A55)	Octa-core (4x2.3 GHz Mongoose M2 & 4x1.7 GHz Cortex-A53)	Octa-core (4x2.7 GHz Mongoose M3 & 4x1.8 GHz Cortex-A55)	Octa-core (4x2.7 GHz Mongoose M3 & 4x1.8 GHz Cortex-A55)
	USA & China	Octa-core (4x2.7 GHz Kryo 385 Gold & 4x1.7 GHz Kryo 385 Silver)	Octa-core (4x2.35 GHz Kryo & 4x1.9 GHz Kryo)	Octa-core (4x2.8 GHz Kryo 385 Gold & 4x1.7 GHz Kryo 385 Silver)	Octa-core (4x2.8 GHz Kryo 385 Gold & 4x1.7 GHz Kryo 385 Silver)
Display	Size	6.4 inches	6.3 inches	5.8 inches	6.2 inches
Battery		4000 mAh	3300 mAh	3000 mAh	3500 mAh
Camera	후면	12 MP, f/1.5–2.4, 26mm, 1/2.55"	12 MP, f/1.7, 26mm, 1/2.5", 1.4µm, dual pixel PDAF, OIS	12 MP, f/1.5–2.4, 26mm, 1/2.5", 1.4µm, OIS, dual pixel PDAF	12 MP, f/1.5–2.4, 26mm, 1/2.55", 1.4µm, Dual Pixel PDAF, OIS
		12 MP, f/2.4, 52mm, 1/3.6", 1µm, AF, OIS, 2x optical zoom	12 MP, f/2.4, 52mm, 1/3.6", 1µm, AF, OIS, 2x optical zoom		12 MP, f/2.4, 52mm, 1/3.6", 1µm, AF, OIS, 2x optical zoom
	전면	8 MP, f/1.7, 25mm,	8 MP, f/1.7, 25mm,	8 MP, f/1.7, 25mm,	8 MP, f/1.7, 25mm,

자료: 업계 자료, IBK투자증권 리서치센터

### 최대 수혜업체는 뉴프렉스

삼성전기 점유율 개선에 따른 뉴프렉스 수혜 기대

Galaxy Note 9은 이전 제품과 큰 차이가 없어서 부품업체에 미치는 영향도 크지 않을 전망이다. 주요 부품의 벤더는 이전과 동일하게 유지될 것으로 예상하지만 일부 부품에서 변화가 있을 것으로 추정한다.

대부분의 부품은 Galaxy Note 8과 크게 다르지 않을 전망이다. 그에 따라 부품 공급 업체도 큰 변화가 없을 것으로 예상된다. 다만 몇몇 부품은 업체별 점유율에서 차이가 나타날 것으로 예상하는데 3 Combo(NFC, 삼성페이, 무선 충전) 모듈은 삼성전기가 독점 공급할 전망이다. 이전에는 아모텍과 공동생산 했다. 이로 인해 동 모듈의 F-PCB를 공급하는 뉴프렉스의 수혜가 기대된다.

카메라 모듈에 공급되는 RF-PCB는 과거에는 대덕GDS가 주도했으나 Galaxy Note9에는 뉴프렉스가 주력으로 공급할 것으로 기대된다.

Galaxy Note 시리즈에 공급되는 Digitizer는 SI플렉스와 인터플렉스 체제에서 인터플렉스 단독 공급으로 구도가 변경될 것으로 예상된다.

표 1. 주요 부품별 생산업체 비교(Galaxy Note8과 달라진 점)

주요 부품	주요 업체	비고
PCB	삼성전기, 코리아씨키트	동일
카메라 모듈(후면)	삼성전기	동일
카메라 모듈(전면)	캠시스, 파워로직스	동일
카메라렌즈	해성옵틱스, 세코닉스, 코렌	동일
액츄에이터	삼성전기, 자화전자	동일
카메라용 RF-PCB	뉴프렉스	신규 진입
무선 충전	삼성전기	아모텍 제외
Digitizer	인터플렉스	SI 플렉스 제외

자료: 업계 자료, IBK투자증권 리서치센터

**Compliance Notice**

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.