



2019년 2월 21일 | Equity Research

휴대폰/부품

갤럭시 S10과 Galaxy Fold 공개

갤럭시 S10: 다양한 버전으로 소비자 선택폭 확대

갤럭시 S10+, S10, S10e 3가지 버전으로 공개되었고, 3월 8일 출시 예정이다. 3개 모델의 차이는 디스플레이 사이즈와 카메라 개수, 지문인식 방식, DRAM 및 NAND 탑재량으로 요약할 수 있다. 공통적으로 전면 디스플레이인 인피니티를 채택했고, 사이즈는 5.8", 6.1", 6.4"로 세분화되었다. 카메라도 3가지 모델이 모두 상이했는데, 10+는 후면 트리플/전면 듀얼, 10은 후면 트리플/전면 싱글, 10e는 후면 듀얼/전면 싱글을 탑재했다. 10+의 고가 모델은 12GB DRAM, 1TB NAND까지 선택할 수 있다. 사전에 언론에서 보도되었던 것처럼 디스플레이 상에서의 지문인식, 무선 충전 공유도 가능해졌다. 소비자의 선택폭을 넓혀 출하량을 증가시키려는 계획으로 파악된다.

갤럭시 S10 5G와 'Galaxy Fold'도 공개

갤럭시 S10 5G도 공개되었는데, 출시일은 미정으로 파악된다. 디스플레이 6.7", 전면 ToF 카메라 탑재해 S10+보다 하드웨어 스펙을 상향한 모델이다. S10 공개보다 관심이 높았던 삼성전자 최초의 폴더블 스마트폰 Galaxy Fold는 사전에 언론에서 유출된 것과 크게 다르지 않았다. 서프라이즈한 수준의 제품은 아니었지만, 가격이 2,000달러 중반을 상회할 것이라는 우려와 달리 1,980달러인 점은 향후 모델에 대해 기대를 걸어볼 수 있는 대목이다. 4월 26일 출시 예정으로 최초의 모델이기 때문에 물량을 기대하기보다는 시작에 의미가 있으며, 하반기 추가로 1개 모델 출시가 될 것으로 예상된다.

수혜주에 대한 투자 아이디어 유효

카메라모듈 스펙 상향으로 인해 카메라모듈 업체인 삼성전기, 파트론과 부품을 공급하는 옵트론텍, 자화전자, 세코닉스 등도 기회가 있을 것이다. 새롭게 탑재되는 지문인식 센서 관련해서는 대덕전자의 FPCB 공급 가능성이 높은 것으로 파악된다. 무선충전 기능이 강화되어 삼성전기, 아모텍에게 수혜가 있을 것으로 예상된다. 폴더블은 물량이 미미해 2019년 실적보다는 방향성이 정해진 만큼 관련 소재 및 부품 공급이 가능한 SKC코오롱PI, 덕산네오룩스, 비에이치에 대한 기대감은 유효할 것으로 판단된다.

Update

Neutral



Analyst 김록호

02-3771-7523

roko.kim@hanafn.com

RA 이준민

02-3771-7743

joonmin.lee@hanafn.com

표 1. 5가지 신모델 스펙 정리

					
제품	갤럭시 S10	갤럭시 S10+	갤럭시 S10e	갤럭시 S10 5G	갤럭시 Fold
출시예정일	2019년 3월 8일	2019년 3월 8일	2019년 3월 8일	미정	2019년 4월 26일
크기(mm)	70.4x149.9x7.8	74.1x157.6x7.8	69.9x142.2x7.9	77.1x162.6x7.9	-
무게	157g	175g	150g	198g	-
AP Core	2.7GHz+2.3GHz+1.9GHz Octa	2.7GHz+2.3GHz+1.9GHz Octa	2.7GHz+2.3GHz+1.9GHz Octa	2.7GHz+2.3GHz+1.9GHz Octa	2.84GHz+2.42GHz+1.8GHz Octa
RAM	8GB	8GB/12GB	6GB/8GB	8GB	12GB
디스플레이 해상도	6.1" AMOLED 1440x3040	6.4" AMOLED 1440x3040	5.8" AMOLED 1080x2280	6.7" AMOLED 1440x3040	7.3" AMOLED 1536x2152
PPI	550	526	438	502	414
후면 카메라	16M+12M+12M	16M+12M+12M	16M+12M	16M+12M+12M+ToF	16M+12M+12M
전면 카메라	10M	10M+8M	10M	10M+ToF	10M+8M
배터리용량	3,400 mAh	4,100 mAh	3,100 mAh	4,500 mAh	4,380 mAh

자료: GSMArena, 하나금융투자

그림 1. 삼성전자의 폴더블 스마트폰 'Galaxy Fold'



자료: 삼성전자

표 2. 수혜주 정리

	수혜	대상 업체
카메라 스펙 상향	카메라모듈 업체	삼성전기, 파트론, 옵트론텍, 자화전자, 세코닉스
지문인식 센서 탑재	FPCB 공급업체	대덕전자
무선충전 기능 강화		삼성전기, 아모텍
폴더블 디스플레이	소재 및 부품 공급업체	SKC코오롱PI, 덕산네오룩스, 비에이치

자료: 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비공개시

- 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(매도)_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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.2%	5.9%	0.9%	100.0%

* 기준일: 2019년 2월 21일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2019년 2월 21일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2019년 2월 21일 현재 해당 회사의 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.