

Overweight
(Maintain)

반도체

Analyst 박유악

02) 3787-5063 / yuak.pak@kiwoom.com

산업 업데이트

반도체

삼성전자, 엑시노스의 반격



삼성전자 엑시노스 시리즈의 시장 점유율 확대 예상. 하이엔드 제품인 엑시노스 2100은 경쟁사와 대등한 성능 내 가격 경쟁력을 기반으로, 삼성전자 갤럭시S 내 점유율 확대 예상. 엑시노스 1080은 중급 제품임에도 불구하고 EUV 5nm 공정을 사용하고 있으며, 5G와 2억 화소 카메라를 지원하는 등 뛰어난 성능 보유. 갤럭시A 시리즈뿐만 아니라, 중국 OVX로 판매되며 엑시노스의 중국 시장 점유율 확대를 이끌 전망. 관련 서플라이 체인 중 하나마이크론, 네페스아크, 테스나에 주목함.

>>> 삼성전자의 엑시노스, 시장 점유율 상승 예상

2021년 삼성전자의 모바일 AP(Application Processor)인 엑시노스(Exynos) 시리즈의 시장 점유율 상승이 예상된다. 엑시노스는 2017년 이후 시장 경쟁에서 힘든 시기를 겪어왔었고, 1H20에 출시됐던 엑시노스 990은 성능과 발열 이슈 등으로 인해 자사 스마트폰인 갤럭시S 내에서조차 점유율이 하락하는 수모를 겪었다. 그 결과 엑시노스의 시장 점유율은 3Q19 16%에서 3Q20 12%로 크게 하락했다.

그러나 2021년 주력 제품인 '엑시노스 2100과 1080'은 뛰어난 공정 경쟁력과 제품 성능, 그리고 가격 경쟁력 등을 통해 시장 점유율 회복을 이룰 것으로 보인다. 하이엔드 제품인 '엑시노스 2100'은 EUV 5nm 공정과 ARM의 레퍼런스 코어를 사용함으로써, 경쟁작인 퀄컴의 스냅드래곤 888과 대등한 성능을 보일 것으로 기대된다. 또한 Qualcomm 스냅드래곤의 가격 상승이 예상되는 만큼, 가격 경쟁력을 앞세운 '엑시노스 2100'의 시장 점유율 상승이 기대된다. 지난 연말에 발표된 '엑시노스 1080'은 중급 제품임에도 불구하고 삼성전자의 EUV 5nm 공정을 사용하고 있으며, 5G와 2억 화소 카메라를 지원하는 등 뛰어난 제품 성능을 기반으로 한 시장 점유율 확대가 예상된다. '엑시노스 1080'은 삼성전자의 갤럭시A 시리즈뿐만 아니라, 중국 OVX(Oppo, Vivo, Xiaomi)의 신규 스마트폰에 탑재되며 엑시노스의 중국 시장 점유율 상승을 이끌 전망이다.

시장 조사 기관인 카운터포인트에 따르면, 2019년 전세계 모바일 AP 시장 점유율은 퀄컴 33%, 미디어텍 25%, 삼성전자 14%, 애플 13%로 기록됐다.

>>> 삼성전자 엑시노스 서플라이 체인에 주목

삼성전자 엑시노스 서플라이 체인 중 '하나마이크론, 네페스아크, 테스나'에 주목한다. 하나마이크론은 엑시노스 및 관련 RF칩의 패키지 테스트(Package Test)를 담당하고, 네페스아크와 테스나는 엑시노스의 EDS(Electrical Die Sorting) Test를 분담할 것으로 예상된다. 올 1Q21부터 엑시노스 신제품에 대한 출시 효과가 나타날 것으로 예상되는 만큼, 관련 업체들의 실적도 연초 이후 성장세에 접어들 것으로 판단한다.

Compliance Notice

- 당사는 1월 4일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

삼성전자 엑시노스 2100 vs. 퀄컴 스냅드래곤 888 벤치마크 비교

	Samsung Exynos 2100	Qualcomm Snapdragon 888
AnTuTu	831671	847868
Geekbench	Single core: 1313	Single core: 1135
	Multi core: 4174	Multi core: 3794

자료: Antitasse.com, 키움증권 리서치센터

삼성전자 엑시노스 2100 vs. 퀄컴 스냅드래곤 888 스펙 비교

	Product Name	Samsung Exynos 2100	Qualcomm Snapdragon 888
CPU&GPU	CPU	1 ARM Cortex-X1@2.91GHz 3 ARM Cortex-A78@2.81GHz 4 ARM Cortex-A55@2.21GHz	1 ARM Cortex-X1@2.84GHz 3 ARM Cortex-A78@2.40GHz 4 ARM Cortex-A55@1.80GHz
	GPU	ARM Mali-G78	Adreno 660
	Process	5nm	5nm
	Core	Octa-Core	Octa-Core
Camera	Dual Camera	Up to 36MP+36MP	Up to 64MP@30fps
	Single Camera	Up to 200MP	UP to 200MP
RAM & Storage	RAM Type	Up to 16GB LPDDR5	Up to 16GB LPDDR5
	RAM Frequency	2750MHz	3200MHz
	Storage Type	UFS 3.1, UFS 2.1	UFS 3.1
Display	Resolution	4096 x 2160p	
	Display Type	4K UHD	Up to 4k@60Hz QHD+@144Hz
Network	4	O	O
	Modem	Built-in 5G Modem	Snapdragon X60 5G modem-RF system

자료: Antitasse.com, 키움증권 리서치센터

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비+20%이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률상회)	시장대비+10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비+10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률하회)	시장대비-10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비-20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight(비중확대)	시장대비+10% 이상 초과 수익 예상
Neutral(중립)	시장대비+10~-10% 변동 예상
Underweight(비중축소)	시장대비-10% 이상 초과 하락 예상

투자등급 비율 통계 (2020/01/01~2020/12/31)

매수	중립	매도
99.40%	0.60%	0.00%

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.