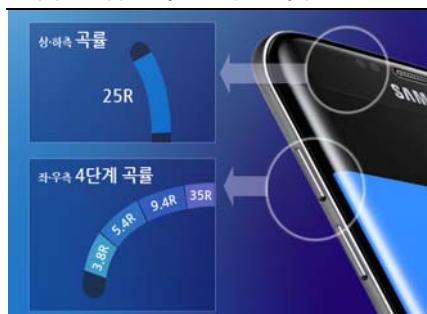


COMMENT Industry



휴대폰/전기전자
Analyst
박형우
hyungwou@sk.com
02-3773-8889

갤럭시 S8 예상 변화 #1 : 디스플레이



자료 : 삼성디스플레이, SK 증권

갤럭시 S8 예상 변화 #2 : 3D 터치 키



자료 : Apple, SK 증권

갤럭시 S8 예상 변화 #3 : 듀얼카메라



자료 : Corephotonics, SK 증권

휴대폰

갤럭시 S8 수혜주 찾아보기

갤럭시 S8은 삼성전자가 노트 7 발화이슈로 하락한 갤럭시의 브랜드 신뢰도를 회복할 수 있는 기회라고 생각합니다. 최근 투자들의 문의가 많은 갤럭시 S8 수혜주에 대해 고민해 보았습니다. 그리고 최근 코스닥의 하락으로 급락한 스마트폰 부품사들에 대해, 2017년 갤럭시 S8의 출시에 앞서 저점매수 전략을 제안합니다. <SK IT 탐방왕>

갤럭시 S8 관련 최대관심사는 품질

갤럭시 S8은 삼성전자의 입장에서 반드시 흥행에 성공해야 한다. 노트 7 발화이슈로 하락한 갤럭시의 브랜드 신뢰도를 회복할 수 있는 첫 번째 기회이자 마지막 기회가 될 수도 있기 때문이다. 또한, 2017년 Apple iPhone 출시 10주년을 맞이해 전면적인 모델 체인지가 예상되는 iPhone9을 견제할 수 있는 유일한 스마트폰이기도 하다. 삼성은 갤럭시 S8의 품질에 최우선으로 초점을 맞춰야만 할 것이다. 또 한번의 품질이슈는 영업손실 7.6조원(노트 7 관련손실) 이상의 파급효과를 가져올 수 있다.

All New Design, 갤럭시 S8을 기다리며 부품사 저점매수 전략 제안

갤럭시 S8의 가장 큰 예상 변화점(10월 31일 인deps자료 참조)은 Flexible OLED, 물리적 홈-키버튼 제거, 전/후면 듀얼카메라 채용이다. 갤럭시의 출시에 맞추어 2016년 상반기 부품사들의 주가반등을 전망한다. 이는 ① 4Q16 부품산업 예상 실적이 좋지 않겠지만 예상보다는 견조하고, ② 갤럭시 S8의 변화로 해당 부품사들의 실적 개선이 기대되며, ③ 삼성전자가 CR(Cost Reduction) 못지 않게 QC(Quality Control)에 노력을 기울일 것으로 예상됨에 따라 부품사들의 중요성이 부각될 것이다. (관심종목 : 비에이치, 와이솔, 세코닉스, 코리아씨키트, 아모텍, 파트론)

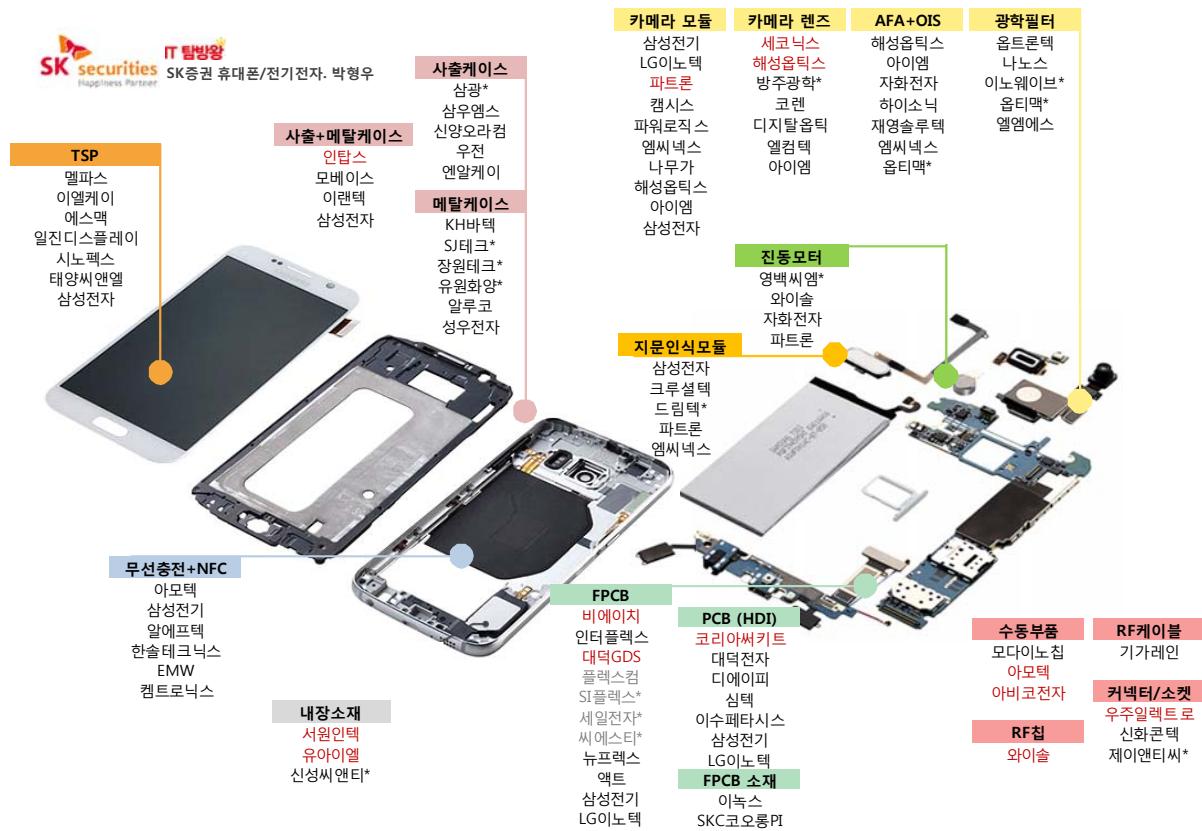
갤럭시 S8의 변화가 현실화 될 경우 유망한 부품사

- 디스플레이 변화: 비에이치, 인터플렉스
- 3D Touch 키: 일진디스플레이, 모다이노칩
- 카메라: 삼성전기, 파트론, 파워로직스, 해성옵틱스, 세코닉스, 옵트론텍, 자화전자

과거 갤럭시 S7의 주요 벤더 분석

- 내외장재: 인탑스, 모베이스, 알루코, 성우전자, 서원인텍, 유아이엘, 신성씨앤티
- 카메라모듈: 삼성전기, 삼성전자(광통신), 파트론, 캠시스
- 카메라부품: 해성옵틱스, 세코닉스, 방주광학, 코렌, 자화전자, 아이엠, 옵트론텍
- HDI: 삼성전기, 코리아씨키트, 디에이피, etc.
- FPCB: 인터플렉스, 대덕 GDS, 비에이치, SI 플렉스, 뉴프렉스, etc.
- 전자소재: 와이솔, 아모텍, 모다이노칩, 아비코전자, 우주일렉트로, 알에프텍, 한솔테크닉스, 켐트로닉스, 에스맥, 이녹스

SK IT 탐방왕 2017년 스마트폰 산업지도



자료 : SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(박형우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간사점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계(6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~-10% → 중립 / -10%미만 → 매도