

통신장비

삼성전자 해외 시장 진출 관련 코멘트

통신/미디어

Analyst 정지수

02. 6454-4863

jisoo.jeong@meritz.co.kr

RA 문경원

02. 6454-4881

kyeongwon.moon@meritz.co.kr

삼성전자 네트워크사업부 미국 5G 시장 진출?!

최근 서진시스템을 포함한 5G 장비 업체들의 주가 상승은 삼성전자의 해외 사업 성과가 가시권에 들어오면서 업종センチ먼트가 개선됐기 때문. 지난 주 삼성전자의 미국 Verizon향 장비 공급 계약 관련 뉴스가 업로드 후 삭제되는 해프닝 발생. 삼성전자는 이미 2018년 1월과 9월 각각 미국 Verizon과 AT&T의 5G 장비 공급사로 선정되었으나, COVID-19로 인해 투자 의사결정이 지연. 시기를 정확히 알기는 어려우나 3Q20 내에는 삼성전자의 미국 5G 사업에 대한 구체적인 내용이 공유될 것으로 예상

5G 통신장비 시장 내 삼성전자 점유율 상승

29일 시장조사기관 Dell'Oro에 따르면, 1Q20 글로벌 5G 통신장비 시장 내 삼성전자 점유율은 13.2%로 전 분기 대비 +2.8%p 상승하며 4위 유지. 화웨이가 35.7%로 1위를 기록한 가운데, 에릭슨 24.8%, 노키아 15.8%로 각각 2위와 3위를 차지. 이는 중국의 대규모 5G 투자에 따른 결과로 2H20 이후 삼성전자의 미국 사업이 본격화될 경우 삼성전자 점유율 상승폭은 더 커질 전망

삼성전자 해외 사업 확대의 가장 큰 수혜는 서진시스템

삼성전자 네트워크사업부 밸류체인 내 서진시스템을 Top Pick으로 유지하며, RHFIC를 차선호주로 추천. 서진시스템은 매출 내 높은 삼성전자 비중(2019년 기준 57%)을 바탕으로, 삼성전자가 생산하는 기지국 장비 케이스 대부분을 생산. 1Q20 국내 5G 투자 축소로 통신장비 사업부는 부진했으나, 반도체/ESS/기타 사업의 경우 전년 대비 큰 폭으로 성장. 5G 통신장비 해외 수주 기대감에 비통신 사업 분야의 안정적인 성장으로 섹터 내 가장 매력적인 투자처로 판단. RHFIC는 삼성전자 의존도가 높아진 상황에서 국내 5G 투자 축소로 2Q20에 이어 3Q20까지 부진한 실적 예상. 다만, 삼성전자의 GaN 트랜지스터 채택 비중이 2020년 50%에서 2021년 80%까지 확대되고, 2H20 예상된 투자 대부분이 2021년으로 이연된 점을 감안할 때, 2021년 매출액은 보수적으로 3천억원 이상 달성 가능

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.