



Analyst 이동주 · 02-3773-9026 · natelee@sk.com

Issue Comment

- ✓ 노트 20 S 펜 강화로 생산성 및 사용감 향상. 가격은 부담
- ✓ 폴더블은 내외부 면적 확대. 향후 가격 동향을 주목
- ✓ Wearable 에서도 제품 기능 강화에 주안점

핸드셋/전기전자 - 갤럭시 신제품 언팩

- 삼성전자는 온라인 행사를 통해 하반기 갤럭시 신제품 5종을 공개. Z 폴드2, 노트 20, 워치3, 버즈 라이브, 탭 S7
 - 그 중에서도 단연 3 번째 폴더블폰인 갤럭시 Z 폴드2 시선 집중. 1 세대 제품이었던 폴드1 을 계승한 디자인으로 전작 대비 내외부 디스플레이 면적 확대. 내부 카메라 부분도 노치 형태에서 Infinity-O 형태로 축소되면서 화면 몰입감을 키움. 커버글라스는 CPI 대신 Z Flip 과 동일한 UTG 채용. 두께는 6mm 로 전작보다 얇아짐. 9월 1 일 자세한 사양 및 출시 일정 공개
 - 폴더블폰 사용성은 입증된 만큼 가격이 향후 수요를 좌우. 이번 제품의 가격은 폴드1(\$1,980)과 비슷할 것으로 예상되나 내년부터는 공급사의 다변화, 수출 향상을 통한 원가 절감, 규모 경제 효과 등으로 대중적인 가격대에 가까워질 것으로 추정
 - 갤럭시 노트 20 2 가지 모델 공개. 울트라 모델 기준 S 펜 응답 지연 시간 대폭 축소(26ms→9ms), 120Hz 주사율 지원. 반면, ToF 카메라가 제외되었고 100x Zoom 대신 50x Zoom 탑재로 카메라 사양은 S 시리즈 대비 하향. 울트라 제품의 높아진 출고가(\$1,299)는 확판에 부담. 21년 폴더블 S 펜 탑재시 노트 시리즈는 미출시 가능성도 염두
 - Global wearable 시장 급성장으로 삼성 역시 스마트 워치와 무선 이어폰 기능 강화에 상당한 공. 갤럭시 워치3 는 헬스 기능 강화로 혈압, 심전도, 혈중산소포화도 측정 지원. 갤럭시 버즈 라이브는 액티브 노이즈 캔슬링 기능 탑재
 - 폴더블, 5G 주목. 폴더블은 그 동안 출시 기대감으로 상승했던 만큼 단기 조정 가능성은 있으나 중장기 우상향에 무게. 공급선 다변화에도 시장 성장폭은 그 이상이기 때문. 5G 폰 출하량 눈높이 역시 지속 상향 추세. 2020년 2.5억대 시장 형성
- 폴더블: KH 테크, 파인테크닉스, 세경하이테크
 5G: 와이슬, 비에이치, 디케이티, 와이팜 / Wearable: 아이티엠반도체, 어보브반도체

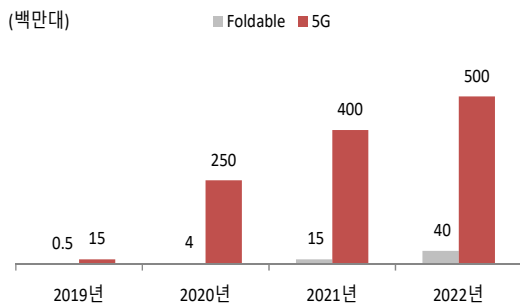
갤럭시 신제품 사양

	Galaxy Note 20	Galaxy Note 20 Ultra	Galaxy Fold	Galaxy Z Flip	Galaxy Z Fold2
AP	Exynos 990 / Snapdragon 865	Exynos 990 / Snapdragon 865	AP Snapdragon 855	Snapdragon 855	Snapdragon 865
Weight(g)	192	208	Weight(g) 263	183	279
DRAM(GB)	8	8	DRAM(GB) 12	8	12
NAND(GB)	256	256, 512	NAND(GB) 512	256	256
Display(ppi)	6.7"	6.9"	Display(ppi) 7.3*(내부), 4.6*(외부)	6.7*(내부), 1.1*(외부)	7.6*(내부), 6.2*(외부)
Rear Camera(MP)	64(3x) + 12 + 12	108(5x) + 12 + 12	Rear Camera(MP) 12 + 12 + 16, 10	12 + 12	12 + 12 + 12
Front Camera(MP)	10	10	Front Camera(MP) 8 + 10	10	10
Battery(mAh)	4,300	4,500	Battery(mAh) 4,380	3,300	4,500
Network Support	4G / 5G	4G / 5G	Network Support 4G / 5G	4G	5G
Price(Won)	120	156	Price(Won) 220	165	
Release	'20.8.21	'20.8.21	Release '19.4.26	'20.2.14	'20.9 Expected

자료 : GSMArena, SK 증권

Issue Comment

폴더블폰 및 5G 폰 출하량 전망



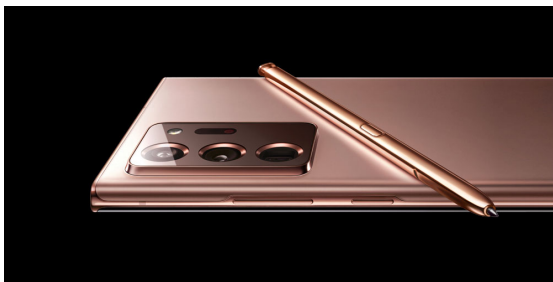
자료 : SK 증권

폴더블폰 출하량 전망



자료 : 삼성전자

갤럭시 S 시리즈 출하량 추이 및 전망



자료 : 삼성전자

폴더블폰 출하량 전망



자료 : 삼성전자

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도