

## Issue Comment

2024. 1. 18

# 전기전자

## 갤럭시 S24 언팩 행사 후기

### ● 전기전자/IT부품장비

Analyst 양승수

02. 6454-4875

seungssoo.yang@meritz.co.kr

### <갤럭시 S24시리즈 언팩>

삼성전자가 18일 3시(한국 시간) '삼성 갤럭시 언팩 2024(Samsung Galaxy Unpacked 2024:Galaxy AI is here)'를 미국 새너제이에서 개최하고, AI 기능을 탑재한 '갤럭시 S24 시리즈'를 공개. S24 구체적인 스펙은 뒤에 표1 참고. 국내 사전 예약 기간은 1월 19일 ~1월 25일. 정식 출시는 1월 31일.

### <주요 포인트>

**1. AI 기능 탑재:** S24 시리즈의 가장 큰 변화는 AI 기능 탑재. 갤럭시S24 시리즈의 AI 기능은 구글과의 파트너십을 통해 완성. 구글의 최신 거대언어모델(LLM) '제미나이'의 경량 모델인 '제미나이 나노'와 함께 구글과 협업한 Circle to Search 검색 기능이 탑재, 이외에 Live Translate, Note Assist, 카메라 관련 'ProVisual Engine', 생성형 편집 등이 주요 기능으로 소개. 다만 Circle to Search 기능을 제외하곤 기존 대형 LLM 기반의 생성형 AI로 제공되던 서비스로 아이디어 자체는 새롭지 않았다고 판단. 향후 판관은 실제 사용에서의 소비자 효용 극대화 여부와 딥러닝을 통한 성능 고도화. 유의미한 성능 고도화로 이어질 경우 향후 유로 서비스로 전환될 가능성 상존

**2. 스펙 차별화 지속:** 올해도 애플과 마찬가지로 초고가 제품 판매에 집중하는 전략 유지. AP는 S24 울트라 모델에만 퀼컴 스냅드래곤 8 Gen3 (CPU + 20%, GPU +41%, NPU +30%)을 적용. 일반/플러스는 엑시노스 2400 탑재. 추가적으로 S24 울트라에는 아이폰 15프로/프로맥스에 적용된 티타늄 프레임, 플랫 디스플레이, 코닝 고릴라 글라스 아머 등을 탑재. 가격은 울트라는 전작대비 소폭 인상, 일반/플러스는 동결. S시리즈 내 울트라 출하 비중은 S20 24.7% → S23 61%까지 상승(그림 5, 첫분기 기준). 스마트폰 수요 침체 환경에서 프리미엄 모델에 대한 수요는 비탄력적인 현상이 지속(그림6). 스펙 차별화와 프리미엄 모델에 대한 선호도 증가로 S24 내 울트라 모델 판매 호조 예상. 생산 믹스는 울트라 45%, 일반 35%, 플러스 20%로 꾀약(총 생산 3,500만대 기준)

**3. 판매 계획 및 투자 전략:** S24 시리즈의 첫분기 판매 계획은 1,250만대 내외로 꾀약. 흥행에 성공한 S23 첫분기 판매(1,070만대, 그림 3)와 비교해봤을 때 공격적인 목표. 단기적으로는 공격적인 마케팅 전략을 기반으로 한 적극적인 셀인 정책을 예상. 이에 따라 S24 울트라 부품 업체들의 4분기 실적 호조(ex 뉴프렉스, 인터플렉스 등)를 전망. 다만 중장기 수요는 S23의 흥행, S시리즈 점유율이 높은 북미/한국/유럽 지역에서의 아이폰15 흥행이 부담으로 작용할 것으로 판단. 중장기 흥행 가능성보다는 새롭게 선보인 온디바이스 AI가 2025년부터 교체수요에 작용할 수 있을지 여부가 향후 핵심

표1 갤럭시 S시리즈 스펙 비교

	갤럭시S24 시리즈	갤럭시S23 시리즈	갤럭시S22 시리즈	갤럭시S21 시리즈	갤럭시S20 시리즈
사진					
디스플레이	S24: 6.1" / 2340x1080 S24+: 6.6" / 2340x1080 S24 Ultra: 6.8" / 3088x1440	S23: 6.1" / 2340x1080 S23+: 6.6" / 2340x1080 S23 Ultra: 6.8" / 3088x1440	S22: 6.1" / 2340x1080 S22+: 6.6" / 2340x1080 S22 Ultra: 6.8" / 3088x1440	S21: 6.3" / 2400x1080 S21+: 6.7" / 2400x1080 S21 Ultra: 6.8" / 3200x1440	S20: 6.2" / 3200x1440 S20+: 6.7" / 3200x1440 S20 Ultra (512GB): 6.9" / 3200x1440
카메라(전면)	S24: 12MP, AF S24+: 12MP, AF S24 Ultra: 12MP, AF	S23: 12MP, AF S23+: 12MP, AF S23 Ultra: 12MP, AF	S22: 10MP, AF S22+: 10MP, AF S22 Ultra: 40MP, AF	S21: 10MP, AF S21+: 10MP, AF S21 Ultra: 40MP, AF	S20: 10MP, AF S20+: 10MP, AF S20 Ultra: 40MP, AF
카메라(후면)	S24: 50MP + 10MP + 12MP S24+: 50MP + 10MP + 12MP S24 Ultra: 200MP + 10MP + 12MP + 50MP	S23: 50MP + 10MP + 12MP S23+: 50MP + 10MP + 12MP S23 Ultra: 200MP + 10MP + 12MP + 10MP	S22: 50MP + 10MP + 12MP S22+: 50MP + 10MP + 12MP S22 Ultra: 108MP + 10MP + 10MP + 12MP	S21: 12MP + 64MP + 12MP S21+: 12MP + 64MP + 12MP S21 Ultra: 108MP + 10MP + 10MP + 10MP	S20: 12MP + 64MP + 12MP S20+: 12MP + 64MP + 12MP S20 Ultra: 108MP + 48MP + 12MP
RAM	S24: 8GB S24+: 12GB S24 Ultra: 12GB	S23: 8GB S23+: 8GB S23 Ultra: 8GB/12GB	S22: 8GB S22+: 8GB S22 Ultra: 12GB	S21: 8GB S21+: 8GB S21 Ultra: 12GB	S20: 12GB S20+: 12GB S20 Ultra: 12GB/16GB
스토리지	S24: 256/512GB S24+: 256/512GB S24 Ultra: 256/512GB, 1TB	S23: 128/256/512GB S23+: 256/512GB, 1TB S23 Ultra: 256/512GB, 1TB	S22: 256GB S22+: 256GB S22 Ultra: 256/512GB, 1TB	S21: 256GB S21+: 256GB S21 Ultra: 256/512GB	S20: 128GB S20+: 128/256/512GB S20 Ultra: 128/256/512GB
AP	삼성 엑시노스 2400 퀄컴 스냅드래곤 8 Gen3	퀄컴 스냅드래곤 8 Gen2	삼성 엑시노스 2200 퀄컴 스냅드래곤 8 Gen1	삼성 엑시노스 2100 퀄컴 스냅드래곤 888	삼성 엑시노스 990 퀄컴 스냅드래곤 865
배터리	S24: 4000mAh S24+: 4900mAh S24 Ultra: 5000mAh	S23: 3900mAh S23+: 4700mAh S23 Ultra: 5000mAh	S22: 3700mAh S22+: 4500mAh S22 Ultra: 5000mAh	S21: 4000mAh S21+: 4800mAh S21 Ultra: 5000mAh	S20: 4000mAh S20+: 4500mAh S20 Ultra: 5000mAh
출고가	\$24: \$799 S24+: \$999 S24 Ultra: \$1,299	\$23: \$799 S23+: \$999 S23 Ultra: \$1,199	\$22: \$799 S22+: \$999 S22 Ultra: \$1,199	\$21: \$799 S21+: \$999 S21 Ultra: \$1,199	\$20: \$999 S20+: \$1,199 S20 Ultra: \$1,399

자료: 삼성전자, 메리츠증권 리서치센터

그림1 구글의 Circle to Search



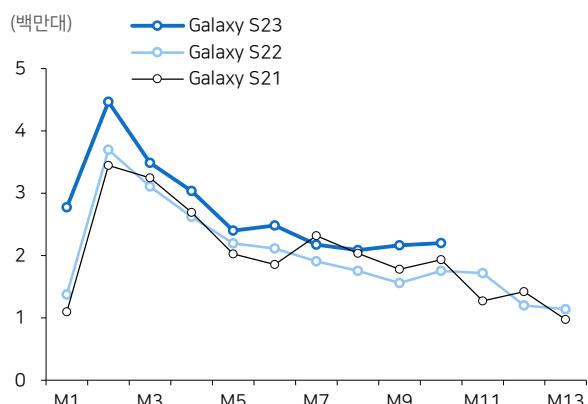
자료: Google

그림2 실시간 통역 기능 제공



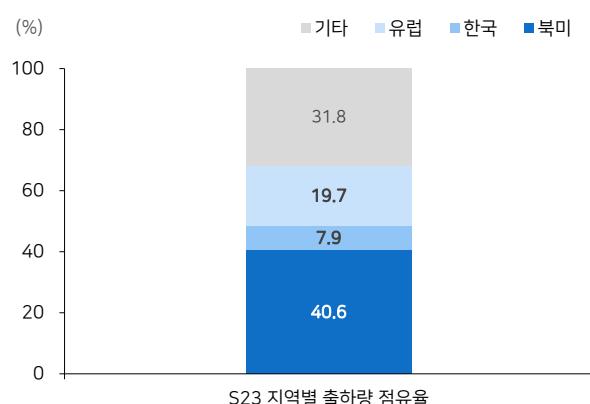
자료: 삼성전자,

그림3 S시리즈 모델별 판매량 추이



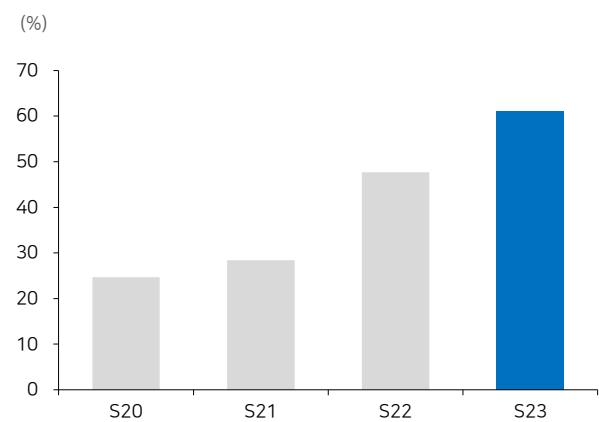
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림4 S23 지역별 출하량 점유율



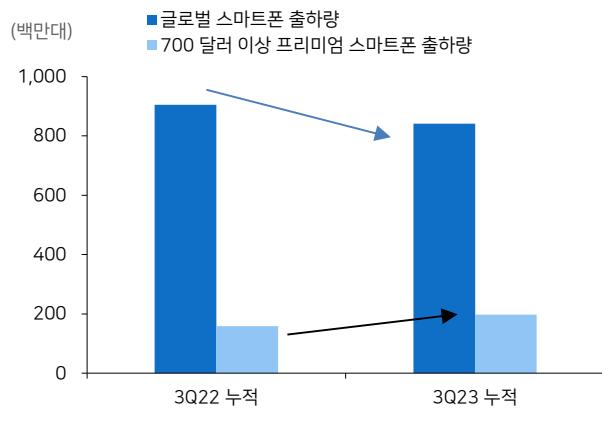
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림5 S시리즈 내 올트라 출하량 비중 추이



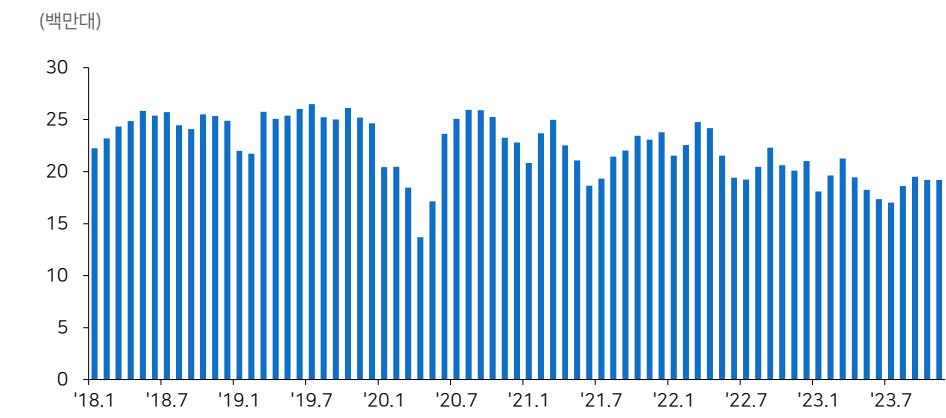
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림6 프리미엄 스마트폰 출하량 추이



자료: 메리츠증권 리서치센터

그림7 삼성 스마트폰 판매량 추이



자료: 메리츠증권 리서치센터

#### 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 추천 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.