2025-01-23

IT 부품/전기전자

갤럭시 S25 공개: AI 에이전트(비서) 스마트폰

SK증권 리서치센터

Analyst
박형우

hyungwou@sks.co.kr
02-3773-9035

Analyst
권민규

mk.kwon@sks.co.kr
02-3773-8578

<삼성전자, AI 강화 스마트폰, 갤럭시 S25 (이하 GS25) 공개>

삼성전자는 지난 밤 (한국시간, 1/23 새벽) 갤럭시 S25 (이하 GS25)를 공개했다. Galaxy AI 로 요약된다. 전작 대비 Google Gemini 와의 협력으로 AI 기능이 강화된 점을 강조했다. 일정관리 및 조율, 이미지 및 음향 기반 콘텐츠 생성, 앱간 연동 등이다.

예상대로 전 모델의 AP 를 퀄컴의 스냅드래곤 8 Elite (3nm)로 채택했고, DRAM 평균채용량을 늘렸으며 최고사양 모델은 16GB 까지 탑재했다. 초광각 카메라 화소도 올렸다.

출고가는 동결했다. 극심한 원가 압박 환경 속에서도 출하량을 고려한 결정으로 보인다.

구글과의 '안드로이드 XR' 파트너십을 언급했고, XR 헤드마운트기기(HMD)를 선보였다.

<'AI 비서 구현 & 갤럭시 확판의지' 채널 체크 : 세 가지 관전포인트>

① 갤럭시 언팩 행사 요약은 지난 CES 에서의 화두와 동일하다. 삼성전자는 AI 에이전트 (AI 비서) 구현을 위해 노력했다. 사용자들의 생활과 업무 환경에 맞춤형 AI 비서 제공을 추구하고 있다. 다만 해당 기능들이 실제로 만족도 높게 작동할 지 검증이 필요하다.

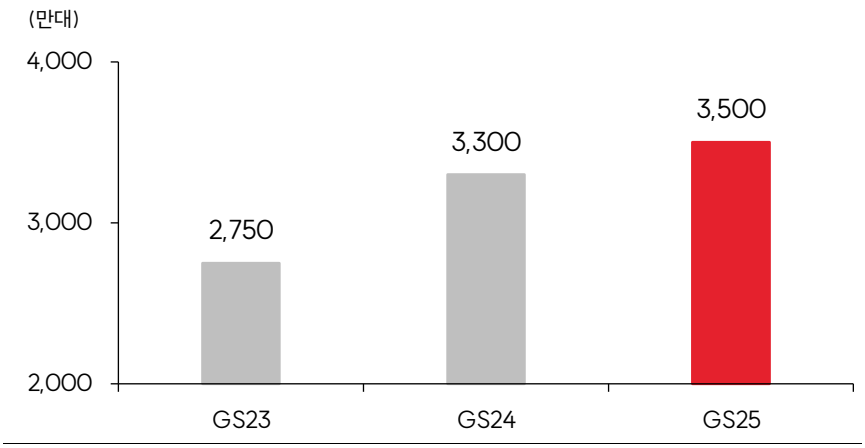
② 지난해 연말 삼성전자가 계획한 2025 년의 GS25 생산계획은 3,700 만대였다. 셀인 (Sell-in) 출하량은 생산 계획에서 10% 낮은 것이 일반적이다. 현재는 목표치가 더욱 높아졌다. 생산량이 아닌 출하량 목표치를 3,700 만대로 설정했다고 파악된다. GS23 과 GS24 의 연내 출하량이 각각 2,750 만, 3,300 만대였다고 추산되는 점을 고려하면 다소 높은 수치다. (FE 제외 기준) 당사 리서치는 현재의 수요환경을 고려해 GS25 의 연내 출하량을 3,500 만대로 전망한다. 가격 동결과 마케팅비 확대 전략은 판매량에는 긍정적이다. 그러나 세트메이커와 부품 공급사들의 수익성에는 부담으로 작용할 수 있다.

③ 일년 반 이상 출시가 미뤄지고 있는 XR 기기의 공개도 인상적이다. 실제 삼성전자는 XR 기기 관련 SCM 기업들을 확정 중이다. XR 에서도 구글과의 파트너십을 강조했다. 미중분쟁이 심화된다면 구글의 입장에서도 한국 디바이스 기업들과의 시너지가 중요하다. 디바이스와 부품 서플라이체인 대다수가 중국 기업이기 때문이다. 다만, 중국 기업들의 웨어러블, AR 글래스 개발 동향이 국내 업체들을 압도한다. 경쟁 강도 및 수혜 여부에 대한 평가가 필요하다.

<AI 와 하드웨어의 융합: AI 디바이스>

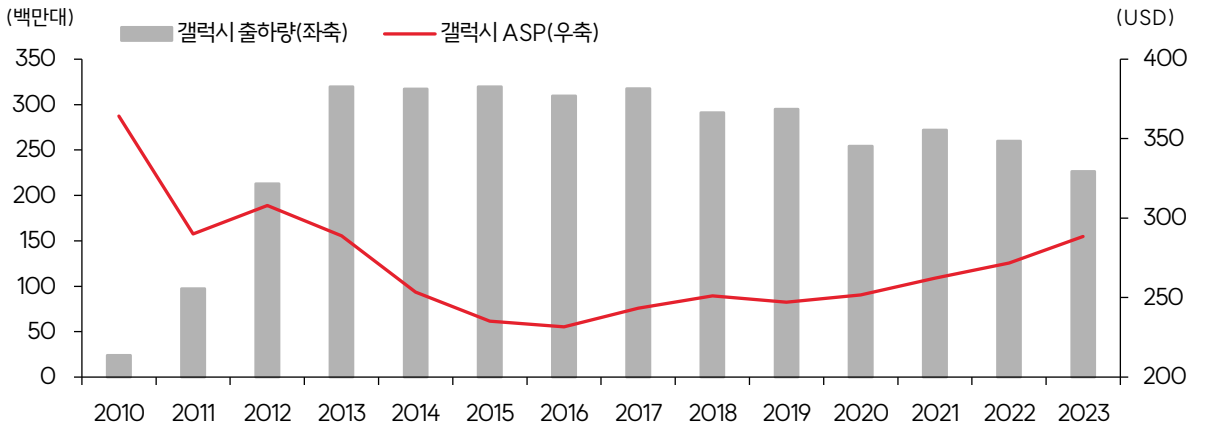
매년 갤럭시 공개행사에 대한 기대감은 점차 낮아지고 있다. 그러나 이는 오히려 투자의 관점에서 '낮아진 기대치'를 초과하는 판매 실적이나 혁신이 나타날 경우, 주가 상승의 촉매제로 작용할 여지가 크다. 생성형 AI 의 다음 단계는 AI 에이전트로의 전환이며, 이는 클라우드 중심에서 디바이스 중심으로 확장되는 AI 기술의 흐름과 긴밀히 연결되어 있다. GS25 가 AI 비서의 실질적 효용성을 통해 디바이스 진화의 중요한 이정표로 자리 잡을 수 있을지 주목한다.

갤럭시 S 시리즈 Sell-in 출하량 (출시 연내 출하량 기준)



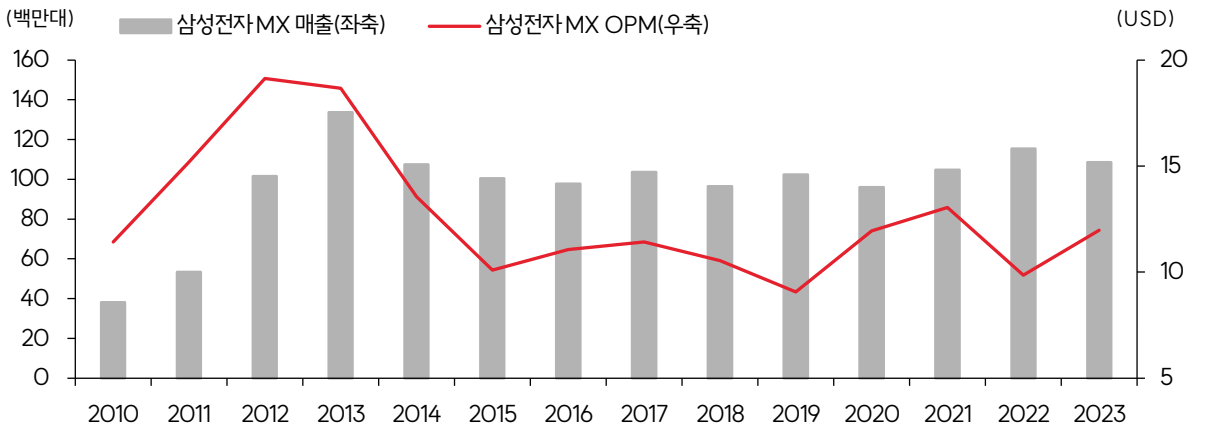
자료 : SK 증권

삼성전자 갤럭시 출하량, ASP 추이



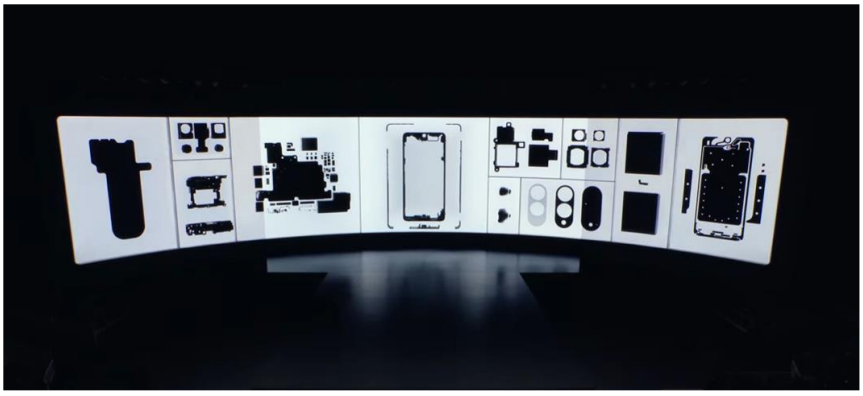
자료 : Techinsights, SK 증권

삼성전자 MX 사업부 매출, OPM 추이



자료 : 삼성전자, SK 증권

갤럭시 S25 엣지 공개



자료 : 삼성전자, SK 증권

갤럭시 S25 울트라 디자인

자료 : 삼성전자, SK 증권

XR 협업 발표

자료: 삼성전자, SK 증권

삼성전자 XR 기기 공개: 무한(Moohan)

자료: Apple, SK 증권

갤럭시 S 스펙 변화 – 기본 모델

제품명	갤럭시 S22	갤럭시 S23	갤럭시 S24	갤럭시 S25
공개일	2022.2.9	2023.2.1	2024.01.17	2025.01.23
AP	엑시노스 2200(4nm) 퀄컴 스냅드래곤 8 Gen1(4nm)	퀄컴 스냅드래곤 8 Gen2(4nm) -	엑시노스 2400(4nm) 퀄컴 스냅드래곤 8 Gen3(4nm)	퀄컴 스냅드래곤 8 Elite(3nm) -
DRAM	8GB	8GB	8GB	12GB
NAND	128GB~256GB	256GB~512GB	256GB~512GB	256GB~512GB
디스플레이	6.1"	6.1"	6.2" 2600nits, LTPO	6.2" 2600nits, LTPO
커버글라스	코닝 고릴라 빅터스+	코닝 고릴라 빅터스 2	코닝 고릴라 빅터스 2	코닝 고릴라 빅터스 2
전면 카메라	10MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2
후면 카메라	50MP 광각, F/1.8 10MP 광원, F/2.4 12MP 초광각, F/2.2	50MP 광각, F/1.8 10MP 광원, F/2.4 12MP 초광각, F/2.2	50MP 광각, F/1.8 10MP 광원, F/2.4 12MP 초광각, F/2.2	50MP 광각, F/1.8 10MP 망원, F/2.4 12MP 초광각, F/2.2
소재	알루미늄 프레임	알루미늄 프레임	알루미늄 프레임	알루미늄 프레임
무게	167g	168g	167g	162g
출고가	99 만 9,900 원~	115 만 5,000 원~	115 만 5,000 원~	115 만 5,000 원~

출처: 삼성전자, GSMArena, 언론종합, SK 증권

갤럭시 S 스펙 변화 – 플러스 모델

제품명	갤럭시 S22 Plus	갤럭시 S23 Plus	갤럭시 S24 Plus	갤럭시 S25 Plus
공개일	2022.2.9	2023.2.1	2024.01.17	2025.01.23
AP	엑시노스 2200(4nm) 퀄컴 스냅드래곤 8 Gen1(4nm)	퀄컴 스냅드래곤 8 Gen2(4nm) -	엑시노스 2400(4nm) 퀄컴 스냅드래곤 8 Gen3(4nm)	퀄컴 스냅드래곤 8 Elite(3nm) -
DRAM	8GB	8GB	8GB	12GB
NAND	128GB~256GB	256GB~512GB	256GB~512GB	256GB~512GB
디스플레이	6.6", 1750nits	6.6", 1750nits	6.7", 2600nits, LTPO	6.7", 2600nits, LTPO
커버글라스	코닝 고릴라 빅터스+	코닝 고릴라 빅터스 2	코닝 고릴라 빅터스 2	코닝 고릴라 빅터스 2
전면 카메라	10MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2
후면 카메라	50MP 광각, F/1.8 10MP 광원, F/2.4 12MP 초광각, F/2.2	50MP 광각, F/1.8 10MP 광원, F/2.4 12MP 초광각, F/2.2	50MP 광각, F/1.8 10MP 광원, F/2.4 12MP 초광각, F/2.2	50MP 광각, F/1.8 10MP 망원, F/2.4 12MP 초광각, F/2.2
소재	알루미늄 프레임	알루미늄 프레임	알루미늄 프레임	알루미늄 프레임
무게	195g	195g	196g	190g
출고가	119 만 9,000 원~	119 만 9,000 원~	135 만 3,000 원~	135 만 3,000 원~

출처: 삼성전자, GSMArena, 언론종합, SK 증권

갤럭시 S 스펙 변화 – 울트라 모델

제품명	갤럭시 S22 Ultra	갤럭시 S23 Ultra	갤럭시 S24 Ultra	갤럭시 S25 Ultra
공개일	2022.2.9	2023.2.1	2024.01.17	2025.01.23
AP	퀄컴 스냅드래곤 8 Gen1(4nm)	퀄컴 스냅드래곤 8 Gen2(4nm)	퀄컴 스냅드래곤 8 Gen3(4nm)	퀄컴 스냅드래곤 8 Elite(3nm)
DRAM	8GB, 12GB	12GB	12GB	12~16GB
NAND	256GB~1TB	256GB~1TB	256GB~1TB	256~1TB
디스플레이	6.8", 1750nits	6.8", 1750nits	6.8", 2600nits, LTPO	6.9", 2600nits, LTPO
커버글라스	코닝 고릴라 빅터스+	코닝 고릴라 빅터스 2	코닝 고릴라 아머	코닝 고릴라 아머 2
전면 카메라	40MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2	12MP 광각 F/2.2
후면 카메라	108MP 광각, F/1.8	200MP 광각, F/1.7	200MP 광각, F/1.7	200MP 광각, F/1.7
	10MP 잠망경, F/4.9	10MP 잠망경, F/4.9	50MP 잠망경, F/3.4	50MP 잠망경, F/3.4(5 배)
	10MP 광원, F/2.4	10MP 광원, F/2.4	10MP 망원, F/2.4	10MP 망원, F/2.4(3 배)
	12MP 초광각, F/2.2	12MP 초광각, F/2.2	12MP 초광각, F/2.2	50MP 초광각, F/2.2
소재	알루미늄 프레임	알루미늄 프레임	티타늄 프레임	티타늄 프레임
무게	228g	233g	232g	218g
출고가	145 만 2,000 원~	159 만 9,400 원~	169 만 8,400 원~	169 만 8,400 원~

출처: 삼성전자, GSMArena, 언론종합, SK 증권

Compliance Notice

작성자(관리자)는 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 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6 개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2024 년 09 월 10 일 기준)

매수	98.15%	중립	1.85%	매도	0.00%