

전기전자/IT HW

iPhone 18 언팩 Preview: 폴더블이 온다

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

삼성 폴드8이 증명한 와이드 폼팩터 → 애플 폴드(울트라) 기대감 고조

Meritz Research 2026. 9. 7

올해 새롭게 출시된 4:3 화면비의 갤럭시 폴드8은 폴더블 스마트폰 시장의 새로운 방향성을 제시했다. 연초 약 250만대 수준의 생산 계획으로 시작했으나, 출시 이후 판매 호조에 힘입어 생산 계획이 350만대 이상으로 상향 조정된 것으로 파악된다. 기존 폴드 모델이 세로로 긴 화면비와 제한적인 커버 스크린 활용성으로 대중화에 한계가 있었다면, 폴드8은 커버 스크린 사용 편의성, 멀티태스킹 효율, 콘텐츠 가독성 개선으로 실질적인 사용성을 높였다는 점이 핵심이다.

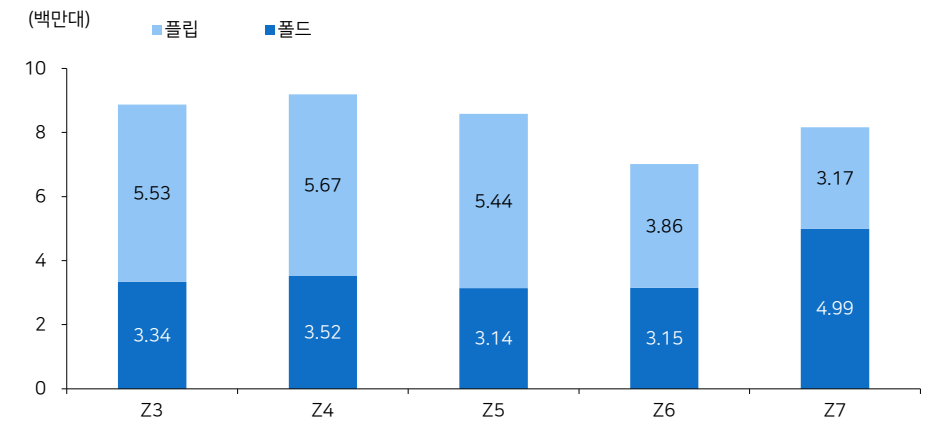
폴드8의 흥행은 폴더블의 차별화 포인트가 단순한 '접힘'에서 태블릿에 가까운 사용 경험으로 확장되고 있음을 시사한다. 뒤이어 출시될 애플의 첫 폴더블 아이폰 역시 유사한 와이드 폼팩터를 채택할 가능성이 높다는 점에서 흥행 기대감이 고조되고 있다. 삼성 폴드8을 통해 와이드 스크린의 사용성과 소비자 수요가 선제적으로 확인된 만큼, 애플 폴드 역시 디자인 완성도와 iOS 생태계를 기반으로 폴더블 시장의 대중화를 가속할 가능성이 높다고 판단한다.

애플 참전, 폴더블 시장의 두 번째 도약

애플은 디자인 완성도 측면에서 디스플레이 크리즈 개선을 핵심 과제로 추진하고 있으며, 이 과정에서 힌지 내 신소재 적용, 듀얼 UTG 채택 등 새로운 구조적 변화가 예상된다. 다만 신규 소재 적용과 높은 수준의 디자인 완성도 구현이 동시에 요구되는 만큼, 현재 수율 측면의 문제는 아직 완전히 해소되지 않은 것으로 파악된다. 또한 메모리 가격 상승과 신규 폼팩터 적용에 따른 부품 원가 증가로 겹치면서, 애플 폴드는 최소 2,000달러, 고용량 모델은 2,500달러 수준의 높은 출시 가격이 예상된다. 그럼에도 당사는 애플 소비자들의 가격 저항력이 상대적으로 낮다는 점에 주목한다. 또한 애플의 첫 폴더블 기기라는 상징성과 아이패드 미니의 사용 경험을 동시에 제공한다는 점에서 추가 수요 창출이 가능할 것으로 판단한다.

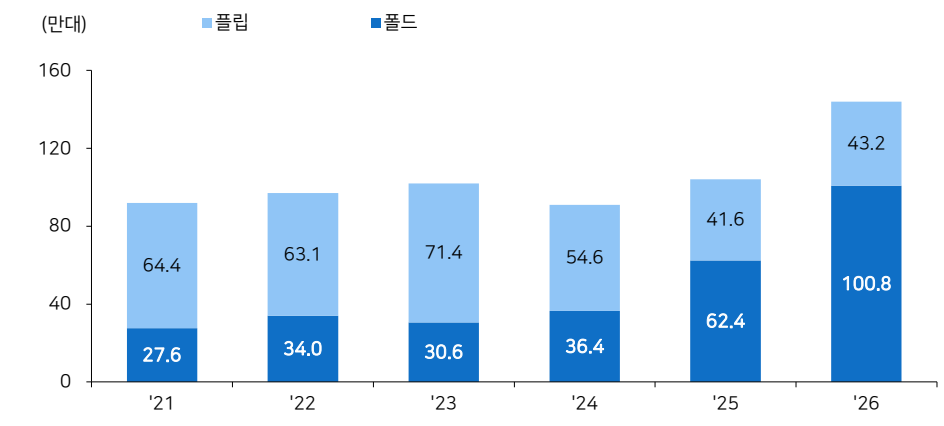
이에 당사는 애플 폴드의 출하량을 올해 650만대, 내년 1,250만대를 전망하며, 디스플레이 패널 기준으로는 각각 800만대, 1,500만대 수준을 예상한다. 1) 올해 삼성전자의 폴더블 3개 모델 합산 예상 패널 출하량이 약 800만대 수준이라는 점 2) 애플 폴드는 단일 모델 기준이라는 점을 감안하면, 당사 전망 현실화 시 폴더블 시장의 성장 가속과 밸류체인 전반의 수혜 확대가 기대된다. 당사 커버리지 내 최선호주로는 삼성전자와 애플 양방향의 폴더블 확대 수혜가 가능한 파인애플(441270)을 제시한다. 차선호주로는 폴더블 시장 확대에 따른 중장기 성장 여력을 감안해 '27년을 바라보면 KH바텍(060720)/세경하이테크(148150) 역시 기회 요인이 존재한다고 판단한다.

그림1 삼성 폴더블 출시 후 1년 판매량 비교 (작년부터 높아진 폴드 판매량)



자료: 메리츠증권 리서치센터

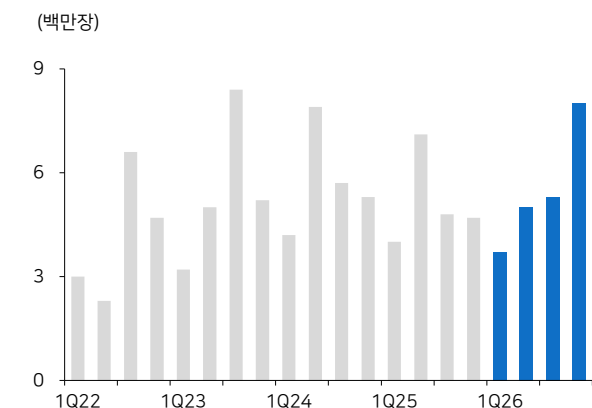
그림2 갤럭시 폴더블 사전예약 판매대수 추이



주: 2026년은 폴립 내 울트라 모델 포함

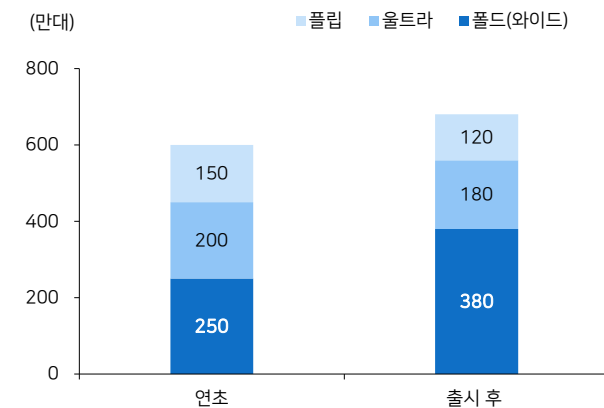
자료: 삼성전자, 메리츠증권 리서치센터

그림3 분기별 폴더블 패널 출하량 추이 및 전망



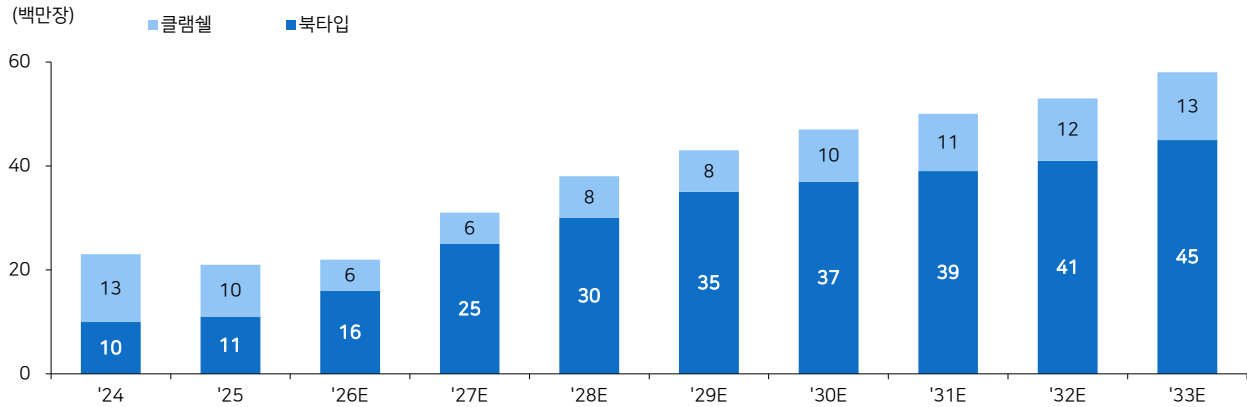
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림4 올해 삼성전자 폴더블 모델 별 생산 전망



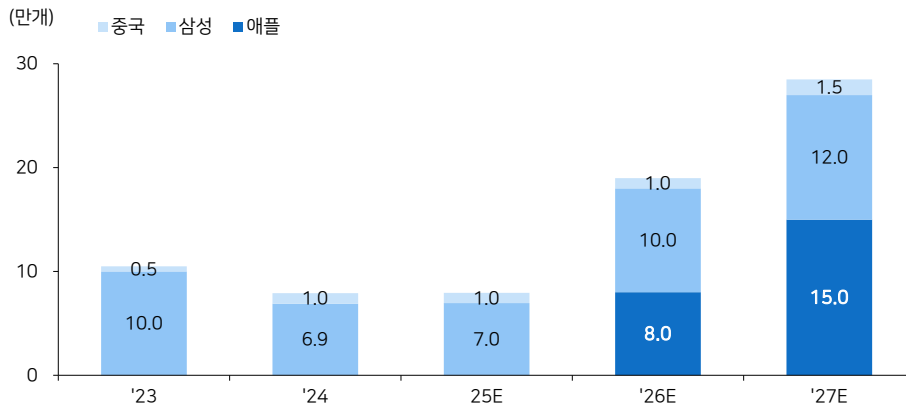
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림5 글로벌 폴더블 패널 출하량 추이 및 전망 (북타입 위주 출하 확대)



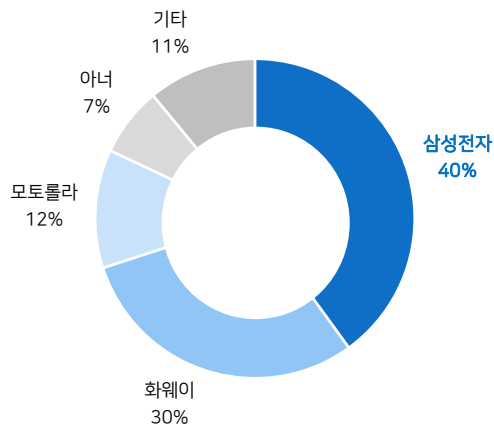
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림6 국내 디스플레이 업체의 폴더블향 패널 출하량 추이 및 전망



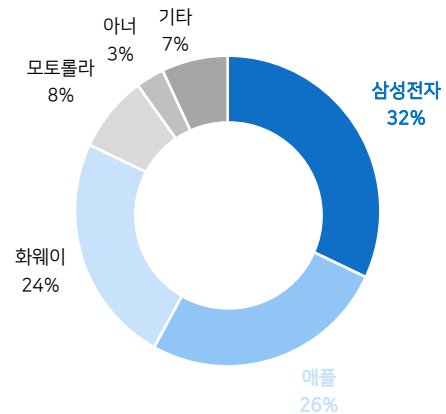
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림7 2025년 폴더블 스마트폰 시장 점유율



자료: 카운터포인트, 메리츠증권 리서치센터

그림8 2026년 예상 폴더블 스마트폰 시장 점유율



자료: 카운터포인트, 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 자료에서 해당 추천 종목을 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, 배포될 수 없습니다.
