KB증권

FIRST TO THE MARKET

2023년 6월 1일

디스플레이 / 가전 Analyst 김동원
02-6114-2913 jeff.kim@kbfg.com
연구원 박주영
02-6114-2920 juyoung.park@kbfg.com
연구원 유우형
02-6114-2940 Woohyung.yoo@kbfg.com
연구원 이경아
02-6114-2111 kyunga.lee@kbfg.com

반도체 / 디스플레이

하반기 아이폰 시간이 온다

더 많은 리포트 보기

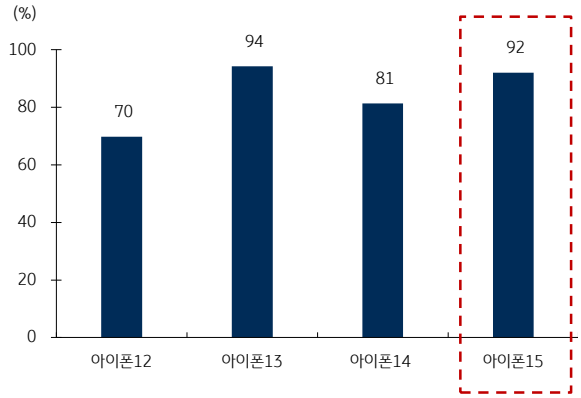
아이폰14 이연수요 클 것, 아이폰15 수요 +13% YoY

— 5월 31일 한국, 대만 아이폰 부품업체들에 따르면 올 상반기 아이폰14 수요는 전년대비 -13% 감소할 전망이다. 그러나 올 하반기 출시 예정인 아이폰15 수요는 전년대비 +13% 증가한 92백만대로 추정된다. 이는 ① 아이폰12, 13 사용자들의 교체수요가 큰 폭으로 증가하고, ② 아이폰15 프로맥스의 카메라 폼팩터 변화 (고배율 광학줌 기능의 잠망경 카메라 모듈이 탑재) 뿐만 아니라 아이폰15 일반 모델까지 48백만 화소 카메라가 확대되며 하드웨어 기능 상향에 따른 수요증가가 예상되기 때문이다 <그림 1>.

LG디스플레이, LG이노텍: 애플 공급물량 큰 폭 확대

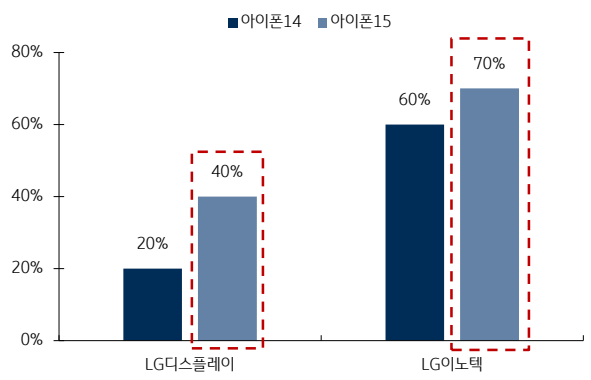
— 올해부터 LG디스플레이, LG이노텍은 아이폰으로의 공급 점유율 확대로 애플과 전략적 협력 강화가 기대된다. ① 올해 LG디스플레이 중소형 OLED 패널 매출은 아이폰15 공급 점유율이 +2배 확대되며 (아이폰14: 20% vs. 아이폰15: 40%) 전년대비 +51% 증가하고, ② LG이노텍은 잠망경 카메라 모듈 독점 공급과 액츄레이터 부품 신규 공급으로 하반기 큰 폭의 실적개선이 전망되기 때문이다. 따라서 올해 아이폰15 부품업체들은 뚜렷한 상저하고 이익패턴이 예상된다. 특히 ① LG디스플레이 실적은 아이폰15 OLED 패널의 공급물량 확대로 올 4분기에 2022년 1분기 이후 7개 분기 만에 흑자전환이 예상되고, ② LG이노텍 영업이익 (1.03조원)의 상, 하반기 이익비중도 각각 9% (901억원), 91% (9,422억원)로 추정된다 <그림 2>.

그림 1. 하반기 아이폰 시리즈 출하량 추이



자료: 트랜드포스, KB증권 추정

그림 2. LG디스플레이, LG이노텍 아이폰 공급 점유율 변화



자료: KB증권 추정

투자자 고지 사항

KB증권은 자료 공표일 현재 [LG이노텍]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.
KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.