



더 많은 리포트 보기

2023년 9월 12일

디스플레이 / 가전 Analyst 김동원
02-6114-2913 jeff.kim@kbfg.com

아이폰15

지나친 우려는 매수 기회

애플 고급화 전략 강화, 아이폰15 상위 모델 비중 역대급

— 애플은 9월 12일 오전 10시 (한국 시간 9월 13일 오전 2시) 미 캘리포니아 쿠퍼티노 본사에서 아이폰15 시리즈 4종을 공개할 예정이다. 향후 아이폰15 수요강도는 6.7" 프로 맥스 (Pro Max) > 6.1" 프로 (Pro) > 6.1" 일반 > 6.7" 일반 플러스 (Plus) 모델 순으로 예상된다. 특히 고급 모델인 프로 (Pro) 시리즈 비중이 아이폰15 전체 생산량의 66%를 차지하고, 최상위 모델인 프로맥스 (Pro Max) 비중도 40%로 예상되어 고급 모델 비중은 아이폰15에서 역대급이 될 전망이다 <표 1>.

아이폰15 출하량 8천만대 +7% YoY, 4년간 아이폰 대기 수요 3억대

— 올해 아이폰 출하량은 아이폰14 수요부진 영향으로 전년대비 5% 감소가 예상되지만, 아이폰15 출하량은 전년대비 +7% 증가한 8,000만대로 예상된다. 이는 ① 2019년부터 신규 구매를 연기한 아이폰 사용자들의 누적된 대기 수요가 4년간 3억대에 달하고, ② 중국 화웨이 신제품 출시에도 불구하고 올 하반기에 뚜렷한 경쟁 모델이 없기 때문이다.

스마트 폰 유저 최대 고민 해소된 아이폰15, 공개 후 예상보다 수요 양호할 전망

— 다양한 악재 (중국 규제, 화웨이 신제품, 글로벌 수요 침체)에도 애플이 아이폰15 출하량 (8,000만대, +7% YoY)에 대해 공격적인 이유는 아이폰 대기 수요가 3억대에 달하는 가운데 아이폰15에서 스마트 폰 유저들의 최대 고민이 해소됐기 때문이다. 이는 프로 (Pro) 시리즈의 경우 ① 외부 프레임에 스테인레스 스틸에서 티타늄으로 전환하면서 무게를 10% 줄였고, ② 3나노 (nm) 기반의 A17 바이오닉 프로세서로 전력효율이 15% 향상되며 장 수명의 배터리가 가능해지기 때문이다.

과도한 비관론은 저가 매수 기회를 제공

— 과거를 돌아해보면 아이폰의 과도한 비관론은 늘 저가 매수 기회를 제공했다. 최근 중국의 아이폰 사용금지 조치는 시장의 과도한 우려로 파생되며 지나친 주가 하락으로 이어졌다. 그러나 중국 아이폰 사용금지 조치 확대가 불분명한 상태에서 향후 우려대비 엄격한 조치가 아닐 수도 있고, 아이폰15 공개 이후 수요가 예상보다 양호할 가능성이 높아 아이폰 부품주의 투자심리 반전 가능성은 충분할 전망이다. 특히 아이폰15는 애플의 고급화 전략 강화로 프로 (Pro) 시리즈 비중이 전체 생산량의 66%, 최상위 모델인 프로맥스 (Pro Max) 비중도 40%로 역대급인 가운데 한국 부품 업체들이 프로 시리즈 중심으로 반도체, 카메라, 디스플레이의 독점적 공급구조를 확보하고 있는 것이 특징이다. 이에 따라 향후 삼성전자, SK하이닉스, LG이노텍, LG디스플레이 등은 아이폰15 고급 모델의 판매 확대가 실적 개선의 긍정적 촉매로 작용할 전망이다.

표 1. 아이폰15 모델별 주요 예상 스펙

모델명	아이폰15	아이폰15 플러스	아이폰15 프로	아이폰15 프로맥스
디스플레이 크기	6.1인치	6.7인치	6.1인치	6.7인치
디스플레이 유형	플렉서블 AMOLED 온셀 (On-Cell)			
주사율	LTPS, 60Hz		LTPO, 120Hz	
페이스 ID	다이나믹 아일랜드			
프로세서	A16 (TSMC 4nm)		A17 (TSMC 3nm)	
무선통신	Sub-6mmWave+Sub-6			
RAM	LPDDR5 6GB		LPDDR5 8GB	
스토리지	128/ 256/ 512 GB		128/ 256/ 512 GB+ 1TB	
전면 카메라	12MP (6P)			
후면 카메라	48MP (7P)+12MP (5P)		48MP (7P)+12MP (6P)+ 12MP (6P)	48MP (7P)+12MP (6P)+12MP (참광경 1G3P)
라이다 스캐너	X		O	
OIS	Single OIS		Dual OIS	
케이스 재료	알루미늄		티타늄/ 알루미늄	
충전포트	USB Type C			
가격	USD 799 이상 (799/ 899/ 1099)	USD 899 이상 (899/ 999/ 1109)	USD 999 이상 (999/ 10999/ 1299/ 1499)	USD 1199 이상 (1199/ 1299/ 1499/ 1699)
출시일	9월			

자료: TrendForce, KB증권 전망

투자자 고지 사항

KB증권은 자료 공표일 현재 [삼성전자]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.

KB증권은 자료 공표일 현재 [LG이노텍]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.

KB증권은 자료 공표일 현재 [LG디스플레이]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.

KB증권은 자료 공표일 현재 [SK하이닉스]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 신의 성실하게 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.