

휴대폰/IT부품산업

10월 이후 판매 증가세 기대

글로벌 9월 스마트폰 판매는 전년비 감소세가 지속되었으나 iPhone 15 시리즈 초기 출하량 부족 이슈와 인도 축제기간 변동에 따른 영향이 컸을 것으로 판단. 10월 이후 점진적인 회복세 기대

Analyst 이규하
02)768-7248, kyuha.lee@nhqv.com

글로벌 스마트폰 판매, 10월 이후 개선 기대

9월 글로벌 스마트폰 판매량은 1억6만대(-6.4% y-y, +11.2% m-m)를 기록하며 감소세 지속. 하지만 Apple의 신제품 iPhone 15 시리즈가 초기 부품 수율 이슈 등으로 출하가 전년보다 늦어졌다는 점과 인도 Diwali 페스티벌 일정이 전년비 늦다는 점 고려하면 10월 이후 판매 개선 가능성 존재

지역별로는 미국과 인도 시장을 제외하고는 보합 및 증가세. 미국의 경우 소비 둔화 영향도 있지만 iPhone 15 시리즈 초기 공급 부족도 주된 원인. 인도는 페스티벌 일정이 2022년 10월에서 2023년 11월로 늦어진 영향이라고 판단. 유럽시장은 2021년 10월 이후 23개월 만에 성장세로 전환했다는 점 긍정적

업체 중에서는 대부분 전년비 감소했으나 Honor와 Huawei가 중국 자국 시장에서의 성장을 바탕으로 9월 판매량이 각각 전년비 32%, 72% 증가하며 양호한 성장세 시현

iPhone 15 시리즈 판매량 기대치 하회 가능성

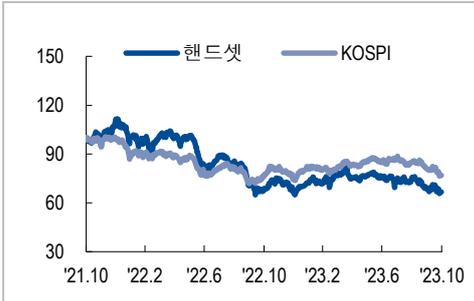
iPhone 15 시리즈 9월 판매는 전년비 25.1% 감소한 8백만대 수준을 기록. 초기 출하량이 전년보다 낮아진 영향. 현재까지 판매 동향을 고려했을 때 당사는 전년과 유사한 수준의 판매량 기록할 것으로 예상하며 이는 당초 기대치를 하회하는 수준. 중국 시장에서 Huawei 등 로컬 업체들의 판매 확대가 주된 원인

당사는 중국 시장 판매가 2024년 회복세를 기록할 것으로 예상되고 부품 재고 수준이 역사적 저점 수준이라는 점을 고려했을 때 업종 내에서는 삼성전기의 수혜가 가장 클 것으로 예상

Positive (유지)

	PER(배)	PBR(배)
KOSPI	15.3	0.9
Sector	14.3	0.7

Sector Index



업종 시가총액 11,804십억원 (Market 비중 0.5%)
주: KRX업종 분류 기준

9월 스마트폰 글로벌 판매

(단위: 백만대, %)

Company	Sep-23	Sep-22	y-y(%)	Aug-23	m-m(%)	2023 YTD	2022 YTD	y-y(%)
Samsung	19.5	22.3	-12.5	18.6	4.8	170.8	196.0	-12.9
Apple	18.7	21.2	-11.6	12.9	45.1	146.2	153.9	-5.0
Oppo	12.9	14.8	-13.0	12.5	3.5	117.0	131.2	-10.8
Market	100.1	106.9	-6.4	90.0	11.2	825.7	912.1	-9.5

자료: Counterpoint, NH투자증권 리서치본부 전망

표1. 9월 주요 스마트폰 업체별 글로벌 판매량

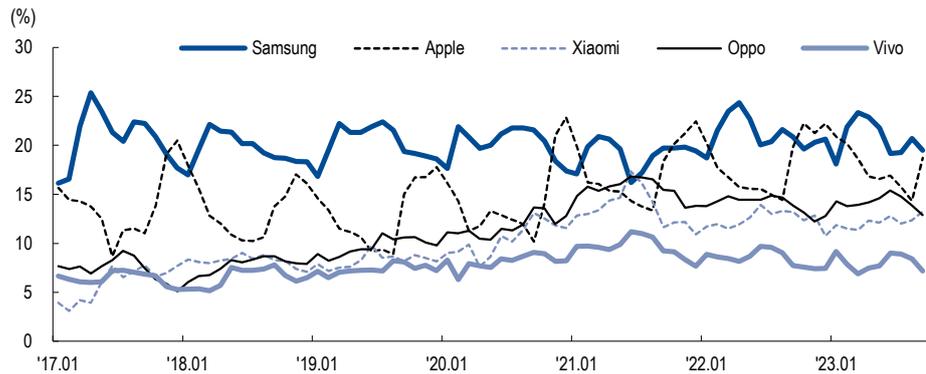
(단위: 백만대, %)

Company	Sep-23	Sep-22	y-y(%)	Aug-23	m-m(%)	2023 YTD	2022 YTD	y-y(%)
Samsung	19.5	22.3	-12.5	18.6	14.7	170.8	196.0	-12.9
Apple	18.7	21.2	-11.6	12.9	34.6	146.2	153.9	-5.0
Xiaomi	13.2	14.1	-21.3	11.1	4.7	100.5	114.4	-12.1
Oppo	12.9	14.8	-13.0	12.5	-1.1	117.0	131.2	-10.8
Vivo	7.2	8.3	-8.5	7.6	-3.9	66.6	79.6	-16.3
Market	100.1	106.9	-6.4	90.0	13.3	825.7	912.1	-9.5

M/S	Sep-23	Sep-22	y-y(%)	Aug-23	m-m(%)	2023 YTD	2022 YTD	y-y(%)
Samsung	19.5	20.9	-1.4	20.7	-1.2	20.7	21.5	-0.8
Apple	18.7	19.8	-1.1	14.3	4.4	17.7	16.9	0.8
Xiaomi	13.2	13.2	0.0	12.3	0.9	12.2	12.5	-0.4
Oppo	12.9	13.9	-1.0	13.8	-1.0	14.2	14.4	-0.2
Vivo	7.2	7.7	-0.6	8.4	-1.2	8.1	8.7	-0.7

자료: Counterpoint, NH투자증권 리서치본부

그림1. 주요 스마트폰 업체별 글로벌 점유율 추이



자료: Counterpoint, NH투자증권 리서치본부

종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
 - Buy: 15% 초과
 - Hold: -15% ~ 15%
 - Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2023년 10월 27일 기준)

- 투자이견 분포

Buy	Hold	Sell
82.2%	17.8%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자이견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자이견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '동 자료상에 언급된 기업들'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 "삼성전기" 을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.