

2023년 11월 16일

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

전기전자

중국 아이폰 예상 밖 선전

아이폰15, 중국 광군제 판매 top 3 스마트 폰

- 중국 최대 쇼핑 행사인 광군제에서 판매량 상위 스마트 폰은 아이폰15로 집계됐다 (11/15, 중국 경제매체 제멘). 중국 징둥닷컴은 광군제 행사의 누적 판매량 top 3 상위 모델이 아이폰15, 아이폰15 프로맥스, 아이폰15 프로라고 밝혔다 <그림1>.

중국 아이폰 수요, 10월 이후 이례적인 회복세 진입

- 10월 이후 중국 아이폰15 수요가 초기 우려와 달리 이례적으로 증가하는 이유는 ① 10월부터 부품 공급 부족 이슈가 일단락되며 소비자 선호도가 가장 높은 아이폰15 최상위 모델인 프로 시리즈의 공급이 정상화됐고, ② 중국 현지 스마트 폰 신제품 (화웨이 메이트 60)의 초기 애국 수요가 10월을 기점으로 둔화되며 아이폰이 중국 스마트 폰 판매량을 흡수하고 있기 때문으로 판단된다.

4분기 기대치 상회, 중국 아이폰 판매량 예상 밖 선전

- 아이폰15 판매가 중국에서 예상 밖 선전을 나타내며 아이폰 부품 업체인 LG이노텍, LG디스플레이 4분기 실적은 기대치를 상회할 가능성이 클 전망이다. ① LG이노텍 4분기 매출은 전분기대비 +51% 증가한 7.2조원으로 예상되고, ② LG디스플레이 4분기 매출도 전분기대비 +46% 증가한 6.9조원으로 추정된다. 또한 ① 4분기 LG이노텍 영업이익은 전분기대비 +201% 증가한 5,517억원으로 분기 최대 이익 달성이 전망되고, ② LG디스플레이 4분기 영업이익은 2,380억원으로 2022년 1분기 이후 약 2년 만에 흑자전환이 예상된다. 특히 LG이노텍, LG디스플레이 주가는 과거 10년간 역사적 저점 밸류에이션 (PBR: LG이노텍 1.07배, LG디스플레이 0.63배)을 기록하고 있어 4분기 호 실적과 더불어 빠르게 회복될 것으로 전망된다.

그림 1. 중국 광군제 스마트 폰 판매 순위



자료: 징둥닷컴, KB증권



투자자 고지 사항

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 동 조사분석자료를 기관투자자 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.