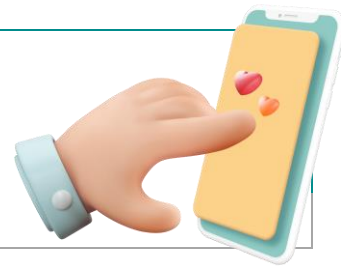


# 중국 내 경쟁 심화

Monthly 휴대폰/부품 [23년 12월] 스마트폰 판매량 잠정치 | 2024.01.29



투자의견

Overweight

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김민경 minkyung.kim@hanafn.com

## 글로벌 스마트폰 12월 판매량 전년동월대비 5%, 전월대비 2% 증가한 1억 683만대 기록

- 연말 성수기 효과로 북미, 서유럽, 일본 판매량 강세
- 12월 출하량은 OEM 업체들의 신모델 출시로 전월대비 소폭 상승
- 4분기 공격적인 출하로 채널 재고가 증가한 것으로 파악되어 24년 1분기 수요가 관전 포인트가 될 것으로 판단
- 2023년 연간 판매량은 11.5억대로 10년 내 최저치를 기록
- 대부분 지역에서 연간 판매량은 감소했으며 북미, 서유럽은 두 자릿수의 감소세를 기록

## 중국 판매량 전월대비 13% 감소해 전년동월 수준의 2,100만대 기록

- 광군절 여파로 전월대비로는 감소
- iPhone 15 시리즈 출시 효과가 지속되며 Apple이 세 달 연속 점유율 1위를 차지했으며 Vivo와 Xiaomi가 각각 2위, 3위를 기록
- 23년 4분기 중국 판매량은 2년만에 처음으로 전년동기대비 성장하며 바닥을 지나고 있는 모습
- Apple의 12월 판매량은 전년동기대비 18%, 전월대비 25% 감소
- iPhone 15 시리즈 기준 113~155달러의 할인을 제공했음에도 Huawei, Xiaomi 등 로컬업체들과의 경쟁심화로 판매량이 감소한 것으로 파악

## 미국 판매량 전년동월대비 11% 감소, 전월대비 25% 증가한 1,230만대 기록

- 타 지역보다 늦게 시작된 역기저 영향이 지속되고 있으며, 교체 주기가 장기화된 것으로 파악
- Apple은 전년동월대비 2%, 전월대비 29% 증가
- 연말 성수기 효과 및 22년 말 정저우 생산 차질 이슈로 인한 기저효과로 전년대비, 전월대비 증가
- 삼성전자는 전년동월대비 27%, 전월대비 1% 감소
- 1월 S24 시리즈 출시를 앞두고 출하와 판매 모두 감소

## 인도 판매량 전년동월대비 5%, 전월대비 4% 증가한 1,062만대 기록

- 축제 시즌 여파로 수요가 강하지는 않았으나 크리스마스 기간 온라인 채널 프로모션으로 전월대비 판매량은 소폭 상승
- 23년 축제기간 판매량이 전년대비 증가해 채널 재고는 양호한 것으로 파악
- 시장 점유율은 Xiaomi가 1위를 차지했고 Vivo, 삼성전자가 각각 2, 3위를 차지

## 유럽 판매량 전년동월대비, 전월대비 12% 증가한 1,569만대 기록

- 서유럽과 동유럽이 모두 회복세를 보이며 네 달 연속 전년동월대비 증가
- 크리스마스 기간 소비자 수요가 전년대비 강하게 나타나며 회복을 견인
- Apple은 전년동월대비 22% 상승하며 점유율 1위를 지켰음
- 삼성도 전년동월대비 7% 증가하며 점유율 2위를 기록

**Apple 판매량 전년동월대비 8%, 전월대비 9% 증가**

- Apple의 글로벌 점유율은 23%로 1위를 유지
- 북미, 유럽, 일본 지역의 회복으로 판매량이 증가했으나 전체 판매량의 약 20%를 차지하는 중국에서 로컬 업체들과의 경쟁 심화로 상쇄
- 15 시리즈의 4개월간 판매량은 5,401만대로 14 시리즈의 동기간 판매량대비 5% 저조
- 미국 스마트폰 판매 부진과 중국 내 경쟁 심화 영향
- Pro Max와 Pro의 합산 비중은 64%이고, Pro Max 비중은 36%로 Pro보다 높게 유지되고 있음

**삼성전자 판매량 전년동월대비 7% 감소해 전월 수준의 1,950만대 기록**

- 갤럭시 S23의 11개월 판매량은 2,941만대(울트라 1,356만대, 플러스 539만대, 기본 1,046만대)로 S22의 동기간 판매량 2,379만대(울트라 1,069만대, 플러스 442만대, 기본 868만대)를 24% 상회
- Z5 시리즈의 5개월 판매량은 627만대(플립 397만대, 폴드 231만대)를 기록해 Z4 시리즈의 625만대(플립 385만대, 폴드 240만대)와 유사한 수준
- 전체적인 판매량 감소에도 불구하고 플래그십의 판매량 반등은 고무적

**12월 판매량은 4개월 연속 1억대를 상회하며, 전년동월대비 증가**

- 유럽과 중국의 회복 기조가 지속되고 있기 때문
- 1월에는 연말 성수기 여파로 전월대비 감소할 것으로 예상
- 1월에는 Apple 판매량 추이 및 4분기에 증가했던 채널재고 조정 여부가 관전 포인트
- 삼성 갤럭시 S24 시리즈 출시일은 1월 31일이기 때문에 1월 판매량이 집계될 지는 미지수

**데이터 요약본**

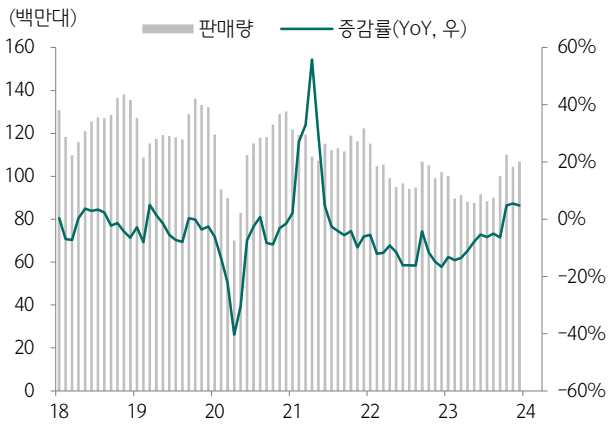
<b>글로벌 판매량</b> <b>1억 683만대</b> • MoM +2%, YoY +5%	미국 판매량	• MoM +25%, YoY -11%
	중국 판매량	• MoM -13%, YoY +0%
	인도 판매량	• MoM +4%, YoY +5%
	유럽 판매량	• MoM +12%, YoY +12%
<b>삼성</b> <b>1,950만대 (MS 18%)</b> • MoM +1%, YoY -7%	미국	• MS 18% (전월 20%)
	중국	• MS 0.8% (전월 1.0%)
	인도	• MS 17% (전월 19%)
	유럽	• MS 28% (전월 31%)
<b>Apple</b> <b>2,437만대 (MS 23%)</b> • MoM +9%, YoY +8%	미국	• MS 66% (전월 58%)
	중국	• MS 18% (전월 21%)
	인도	• MS 6% (전월 6%)
	유럽	• MS 34% (전월 33%)
<b>Xiaomi</b> <b>1,434만대 (MS 13%)</b> • MoM -1%, YoY +31%	중국	• MS 16% (전월 18%)
	인도	• MS 21% (전월 18%)
	유럽	• MS 18% (전월 19%)

**글로벌 판매량 4개월 연속 1억대 상회**

- 중국, 유럽 회복 기조 지속
- 미국 연말 성수기 효과에도 전년동월대비 역성장 지속
- 인도 축제기간 이후 수요 둔화

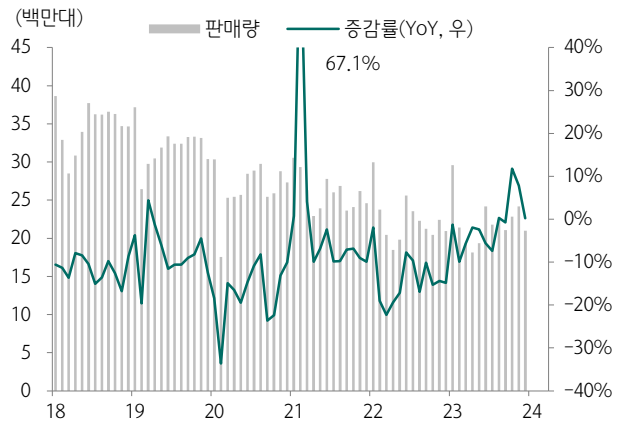
- 삼성, 갤럭시 S24 출시 앞두고 출하 및 판매 둔화
- Apple, 중국 내 경쟁 심화로 판매량 둔화
- Xiaomi, Huawei 전년대비 판매량 대폭 성장

도표 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



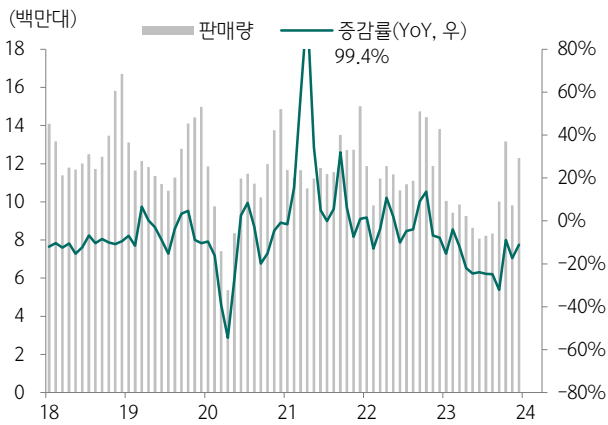
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 2. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



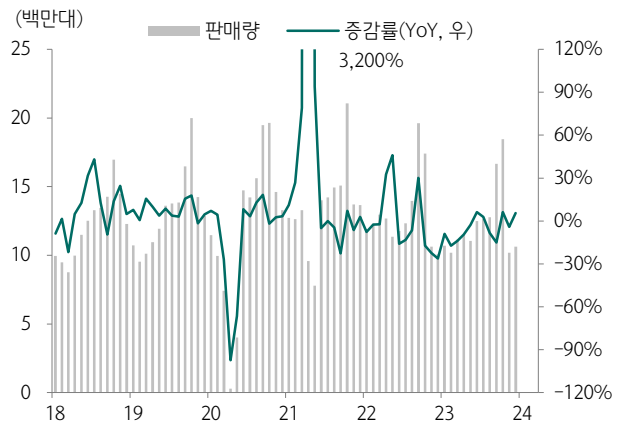
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 3. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



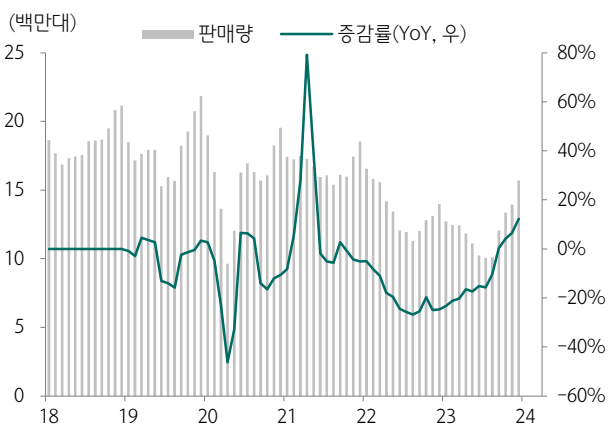
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 4. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

도표 5. 유럽 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

### Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 1월 28일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2024년 1월 28일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자 신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

### 투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**

#### • 기업의 분류

BUY(매수)\_목표주가가 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 현재주가 대비 15% 이상 하락 가능

#### • 산업의 분류

Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.01%	5.53%	0.46%	100%

\* 기준일: 2024년 01월 25일