

전기전자

AI 아이폰, 신규 수요 자극



더 많은 리포트 보기

OLED 신형 아이패드, 애플 AI 전략 미리 볼 수 있는 가능성

애플은 5월 7일 (현지시간 오전 7시, 한국시간 오후 11시) 렛 루즈 (Let Loose) 이벤트를 통해 OLED를 탑재한 신형 아이패드를 18개월 만에 공개한다. 블룸버그에 따르면 신형 아이패드 프로는 차세대 M4칩 탑재 가능성이 높아 다양한 인공지능 (AI) 기능을 구현할 것으로 전해졌다. 만약 신형 아이패드의 M4칩 탑재가 현실화된다면 애플은 신형 아이패드를 시발점으로 전 제품 영역에서 온디바이스 AI로 전환하며 AI 중심의 제품 포트폴리오 구축을 시작할 것으로 예상된다.

4월 폭스콘 매출, 양호한 아이폰 판매로 사상 최대치: LG이노텍과 유사한 흐름

폭스콘 4월 매출은 전월대비 +14% (전년대비 +19%) 증가해 사상 최대치를 기록했다. 또한 폭스콘은 전통적 비수기인 2분기 실적이 전분기 및 전년대비 모두 성장할 것으로 전망했다. 이는 아이폰이 교체 주기 사이클에 진입해 신형 아이폰으로의 전환 수요가 크게 증가하고 있다고 밝혔다. 특히 2분기 폭스콘의 양호한 실적 전망은 LG이노텍 실적 전망과 유사한 흐름으로 판단된다. 2분기 LG이노텍 매출 (4.5조원)은 고부가 제품 (Pro Max) 출하 확대에 따른 ASP 상승 효과로 전분기대비 +4%, 전년대비 +16% 증가하며 처음으로 전분기 및 전년대비 기준, 동시에 매출 성장이 기대되어 올 상반기 매출 (8.8조원)은 사상 최대치를 달성할 전망이다.

6월 세계개발자회의 (WWDC), CEO 팀쿡 AI 로드맵 공개 예정

애플은 6월 개최되는 세계개발자회의 (WWDC 2024)에서 향후 AI 전략을 공개할 것으로 전망된다. 특히 애플 CEO 팀쿡은 분기 실적 발표 이후 WWDC를 통해 AI와 관련된 중대 계획과 전략 발표를 시사했다. 애플은 생성형 AI 지원에 초점을 맞춘 iOS 18, iPad OS 등 차세대 운영체제 (OS)를 공개하고, 향후 아이폰, 아이패드, 맥북 등에 탑재될 AI 소프트웨어와 서비스를 어떤 방식으로 구현할지 윤곽을 드러낼 것으로 보인다.

9월 공개 아이폰16 OLED 패널 주문량 1.2억대, 전년대비 +14%

올해 아이폰16 OLED 패널 주문량은 전년대비 +14% 증가한 1.2억대로 추정된다. 특히 삼성디스플레이, LG디스플레이가 1.2억대 전량을 수주해 중국 BOE는 탈락한 것으로 전해진다 (5/6, 전자신문). 이중 고부가 모델인 Pro, Pro Max 주문량은 8,000만대로 전체 주문량의 67%를 차지해 고부가 아이폰 모델 중심인 한국 부품업체들의 수혜 강도는 커질 전망이다.

AI 아이폰16 신규 수요 자극, 아이폰 교체 사이클 진입 기대

올해 9월 공개 예정인 아이폰16은 AI를 중심으로 설계된 A18칩이 탑재되고, 폴딩드 줌 카메라 모듈을 탑재한 모델 수가 2개 (Pro, Pro Max)로 확대될 전망이다. 특히 하반기 출시될 아이폰16 패널 주문량은 전년대비 +14% 증가될 것으로 추정되어 애플은 지난해 아이폰15 대비 초기 수요를 높게 전망하고 있는 것으로 판단된다. 이는 아이폰16이 2007년 아이폰 첫 출시 이후 17년 만의 첫 AI 아이폰으로 예상되는 가운데 가장 큰 운영체제 업데이트 (iOS 18)도 17년 만에 예상되어 아이폰12 이후 신규 수요를 자극해 아이폰이 4년 만에 교체 사이클에 진입할 것으로 전망되기 때문이다. 특히 2017년부터 2024년 현재까지 28개 AI 스타트업에 인수한 애플은 인공지능 군비경쟁에 앞서 있는 것으로 평가되어 애플 매출비중이 각각 80%, 40%를 차지하는 LG이노텍, LG디스플레이의 수혜가 기대된다.

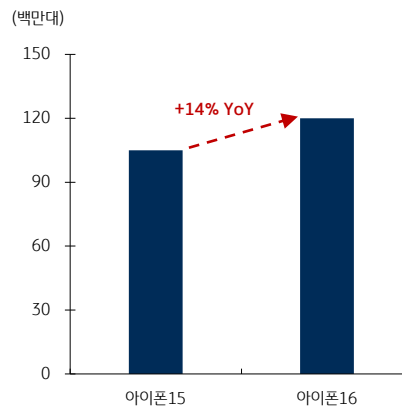
KB증권

반도체 / 전기전자 Analyst 김동원
02-6114-2913 jeff.kim@kbfg.com
반도체 소재 / 부품 Analyst 유우형
02-6114-2940 Woohyung.yoo@kbfg.com

2024년 5월 8일

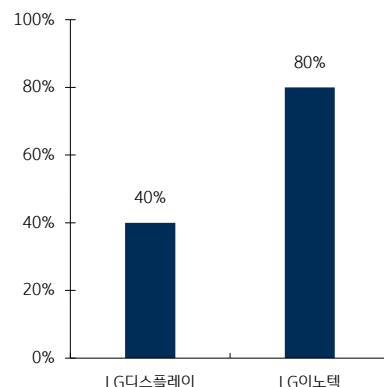
Positive 유지

아이폰16 OLED 패널 주문량, +14%YoY



자료: KB증권 추정

애플 매출비중, LG이노텍 80%



자료: LG이노텍, LG디스플레이, KB증권 추정

투자자 고지 사항

투자의견 및 목표주가 변경 내역 (주가 —, 목표주가 —)

| 종목명 | 인수 합병 업무관련 | 1년 이내 IPO | BW/CB/EB 인수계약 | 유상증자 모집주선 | 주식 등 1% 이상보유 | 자사주 취득/처분 | 주식/파생 등 유동성공급 | ETF 설정/해지 | ELW 발행/유동성공급 | 채무이행 보증 | 계열사 관계 | 공개매수 사무관련 |
|------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|------------|-----------|--------------|
| LG이노텍 LG디스플레이 | | | | | | | | | ○ | | | |

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.

투자등급 비율 (2024. 03. 31 기준)

| 매수 (Buy) | 중립 (Hold) | 매도 (Sell) |
|----------|-----------|-----------|
| 87.6 | 12.4 | - |

투자의견 분류 및 기준

종목 투자의견 (12개월 예상 절대수익률 기준)

| | | |
|-------------|------------------|---------------|
| Buy: 15% 초과 | Hold: 15% ~ -15% | Sell: -15% 초과 |
|-------------|------------------|---------------|

비고: 2017년 2월 23일부터 KB증권의 기업 투자의견 체계가 4단계 (Strong BUY, BUY, Marketperform, Underperform)에서 3단계 (Buy, Hold, Sell)로 변경되었습니다.
 2020년 2월 10일부터 KB증권의 종목 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 절대수익률에서 12개월 예상 절대수익률로 변경되었습니다.

산업 투자의견 (12개월 예상 상대수익률 기준)

| | | |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| Positive: 시장수익률 상회 | Neutral: 시장수익률 수준 | Negative: 시장수익률 하회 |
|--------------------|-------------------|--------------------|

비고: 2017년 6월 28일부터 KB증권의 산업 투자의견 체계가 (Overweight, Neutral, Underweight)에서 (Positive, Neutral, Negative)로 변경되었습니다.
 2020년 2월 10일부터 KB증권의 산업 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 상대수익률에서 12개월 예상 상대수익률로 변경되었습니다.

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 보고서는 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.