

Apple

iPhone X, 일부 우려 불구하고 판매 호조 예상

● **반도체/디스플레이**

Analyst **김선우**
02. 6098-6688
sunwoo.kim@meritz.co.kr

RA **주민우**
02. 6098-6677
minwoo.ju@meritz.co.kr

Apple, 10주년 기념 모델 iPhone X 공개

Apple은 캘리포니아 신사옥 Steve Jobs Theater에서 신제품 출시 이벤트를 통해 iPhone 출시 10주년 기념모델 iPhone X를 공개함. 동 모델은 예상한 바와 같이 LTPS LCD 대신 OLED를 채용하며 Full screen을 구현한 점과 Face ID (안면인식 센서)가 Touch ID (지문인식 모듈)을 대체한 점이 기존 제품들과의 차별점임. 아울러 방수/방진, 고속/무선충전 기능을 추가하며 삼성 갤럭시 등 경쟁 진영의 차별화 기술도 채용한 점도 눈에 띈. 한편 iPhone X외에도 기존의 iPhone 7/7 Plus의 개선작의 경우 iPhone 8/8 Plus의 네이밍으로 공개됨.

iPhone X의 높은 가격대와 지연된 출시 일정에 우려할 수 있으나...

신규 iPhone에 대한 당사의 우려는 다음과 같음. 1) iPhone X 판가는 \$999-\$1,149 (64GB-256GB)로 공개되며 기존의 프리미엄 스마트폰의 판가에서 한 단계 상승했음. 무선충전 모듈 (Air Power)과 고속충전기 등이 별매로 정해졌다는 점을 감안 시 패키지 실구매비용은 더욱 높은 수준임. 이에 대해 초고가 스마트폰에 대한 소비자의 수용여부에 시장의 의구심이 충분히 발생 가능함. 2) 예약판매와 배송이 각각 10월 27일과 11월 3일에서야 시작된다는 점은 '공개와 출시의 간극'에서 오는 부정적 영향도 충분히 예상 가능함. 과거 경쟁사들의 플래그십 스마트폰들이 공개 이후 출시가 지연되며 신제품의 신선함이 퇴색되는 경우가 빈번했기 때문임.

... 크게 개선된 기능/디자인은 강력한 대기수요를 충분히 자극할 전망

하지만 당사가 지속 밝힌 바와 같이, 하지만 애플의 신규 아이폰은 우려 요인들에도 불구하고 과거 iPhone 6부터 응축된 강력한 대기수요를 기반으로 판매 호조를 기록하리라 예상됨. 아울러 이러한 고가 정책은 오히려 경쟁사의 프리미엄 스마트폰들에게 의외의 여지를 제공하리라 예상됨.

소비자전 전망시장은 18년까지 견조하게 유지 · Tech 산업에 대한 긍정적인 시각 유지
정체된 물량 성장에도 불구하고 스마트폰/가전/TV 등에서 프리미엄 판가 영역대 **상승**에 기반한 전망시장의 견조한 성장을 예상하는 기존의 시각을 유지함. 판가 중심 성장 속에 후방시장인 부품/장비/소재 업황 역시 성장 스토리가 지속 유효함. 아울러 스마트폰에 있어서는, Apple의 OLED 채용이 시사하는 바는 매우 큼. '스마트폰 이후의 어플리케이션'에 있어 해당 디스플레이가 창출해 낼 수 있는 부가가치가 분명하기에 동사는 다소 무리한 도입을 시도했다는 판단임. 스마트폰은 향후 폴더블 디스플레이 기반으로 'PC화'되며 새로운 주력 제품으로 재탄생할 수 있다는 중기적 산업 전망 역시 지속 유지함.

그림1 iPhone X / iPhone8+ / iPhone 8



자료: Apple, 메리츠증권 리서치센터

표1 상세스펙 비교

	iPhone X	iPhone 8 Plus	iPhone 8
디스플레이	5.8인치 AMOLED	5.5인치 IPS LCD	4.7인치 IPS LCD
해상도	1125 x 2436 / 458ppi	1080 x 1920 / 401ppi	750 x 1334 / 326ppi
AP	A11 Bionic		
RAM	3GB		2GB
저장공간	64GB/256GB		
OS	iOS11		
카메라	12MP+12MP/ 7MP		12MP/7MP
가격 (달러)	999 (64GB) - 1,149 (256GB)	799 (64GB)	699 (64GB)
커넥터	USB 3.0		USB 2.0
방수방진	IP68		
부가기능	3D 안면인식(페이스ID) 지원 무선충전 지원 고속충전 지원(30m 50%) 애플페이 지원 3D터치 및 홈버튼 지원 Dolby vision / HDR10 지원	무선충전 지원 고속충전 지원(30m 50%) 애플페이 지원 3D터치 및 홈버튼 지원	무선충전 지원 고속충전 지원(30m 50%) 애플페이 지원 3D터치 및 홈버튼 지원

자료: GSMArena, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 9월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 9월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 9월 13일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김선우, 주민우)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.