

2017년 9월 13일

휴대폰산업 (Positive(유지))

Update

이규하 (02-768-7248)

아이폰 X, 스마트폰의 변화

아이폰 X는 플렉서블 OLED 디스플레이와 3D 카메라 등의 신규 하드웨어와 차세대 AR 플랫폼을 탑재하면서 기존 아이폰과는 차별화된 스마트폰 출시. 신규 부품 공급사 수혜 기대

• 아이폰 8, 아이폰 8+, 아이폰 X 공개

- 9월 12일 (미국 현지시간) 애플은 아이폰 8 시리즈와 아이폰 X를 공개. 아이폰 8 시리즈는 기존 7시리즈에 신규 칩셋인 A11을 탑재했으며 아이폰 X에는 OLED 디스플레이와 3D Sensing 카메라를 통한 Face ID (안면인식) 기술을 적용. 가격은 64GB 기준 아이폰 8의 경우 699달러, 아이폰 8+는 799달러, 아이폰 X는 999달러 수준
- 아이폰 8 시리즈는 9월 15일부터 사전계약을 시작해 22일 출시될 예정이며 아이폰 X는 10월 27일 사전계약을 시작해 11월 3일 출시될 예정

• 하드웨어 사양 및 가격은 예상 수준

- 아이폰 8 및 X 시리즈의 전반적인 하드웨어 스펙과 가격은 시장에서 예상했던 수준. 아이폰 X 출시일과 관련해서는 기존 10월 중순 사전 계약 및 10월말 출시를 예상했으나 예상보다는 조금 늦어진 것으로 판단. 하지만 관련 부품업체 출하량에는 큰 변화는 없을 것으로 예상
- 아이폰 X의 주요 하드웨어 사양 및 특이점은 5.8인치 OLED 디스플레이, True Depth Sense 카메라 시스템 (3D Sensing), 12MP 듀얼카메라, 헥사코어(6 core)가 적용된 A11 Bionic 프로세서, 차세대 AR (증강현실) 등임

• 아이폰 X 국내 신규 아이템 공급사 주목

- 아이폰 X에 신규 탑재되는 부품인 Flexible OLED, 3D Sensing 카메라, Rigid FPCB를 공급하는 국내 공급사에 주목. 관련 시장 중장기 성장성과 이익 가시성이 상대적으로 높다는 점이 매력적
- 관련주로는 3D Sensing 모듈을 납품하는 LG이노텍, OLED 소재를 납품하는 이녹스첨단소재, Rigid FPCB를 납품하는 인터플렉스, 비에이치를 추천

아이폰X 및 갤럭시노트8 주요 제원 비교

	아이폰X	갤럭시노트8
디스플레이	5.8인치 Flexible OLED	6.3인치 Flexible OLED
카메라	후면 듀얼(12MP) 및 3D 카메라	후면 듀얼 (12MP)
주요기능	3D 안면인식, 차세대 AR	안면인식, S펜

자료: 각사, 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 투자 의견 분포는 다음과 같습니다. (2017년 9월 8일 기준)

- 투자 의견 분포

Buy	Hold	Sell
75.4%	24.6%	0.0%

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

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '동 자료에 언급된 기업들의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 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 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자 판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임 소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대어할 수 없습니다. 동사에 대한 조사분석자료의 작성 및 공표가 중단되는 경우, 당사 홈페이지(www.nhqv.com)에서 이를 조회하실 수 있습니다.