# 반도체/디스플레이

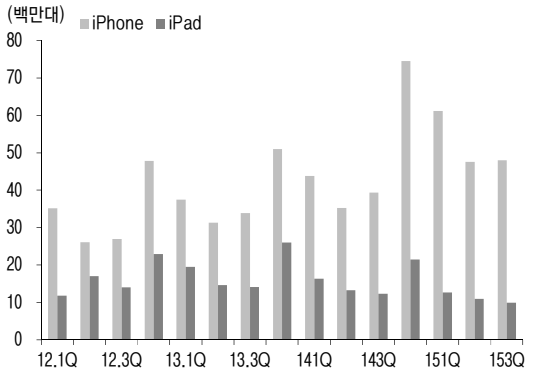
## 애플, 실적 기대치 상회

반도체/디스플레이 Analyst 어규진
02. 3779-8425
kjsyndrome@ebestsec.co.kr

이슈 Call
2015. 10. 28

### News / Issue

- 애플 4분기(회계연도) 매출 515억$, 순이익 111억$, 주당순이익 1.96$으로 기대치 상회
- 전분기비 매출액 3.8%, 순이익 4.2% 증가, 전년동기비 매출액 22.3%, 순이익 31.3% 증가
- 아이폰 4,805만대(+1.1, QoQ / +22.3%, YoY) 판매로 시장기대치 대체로 부합, 아이폰 매출비중 62.5%
- 중국향 매출 125억$로 전년동기비 99% 증가, 중국 매출점유율 24.3%
- 아이패드 988만대 판매로 전분기비 5.8%, 전년동기비 19.6% 감소하며 부진 지속
- 애플워치 포함된 기타 판매부분 매출액 전분기비 15.4%, 전년동기비 60.8% 증가




### Implication

- 4분기 신제품 판매 영향 미미한 상황에서 아이폰 4,805만대로 판매 호조, 중국 판매 호조 영향 지속
- 아이폰6S, 6S+ 9월 25일 1차국 출시로 4분기 판매영향은 미미
- 1분기 매출액 가이던스 755~775억$ 제시, 시장기대치 771억원 부합 수준
- 아이폰6S, 6S+ 출시 첫 주 판매 1,300만대로 역대 최대실적 달성 영향
- 애플 주가 장중 0.63% 하락한 114.55$, 장외 주가 실적발표 후 3% 급등 후 0.16% 하락

### Call

1 애플 아이폰 판매 4,805만대 기록하며 시장 기대치 대체로 부합
2 1분기(회계연도) 성수기에 따른 아이폰 판매호조로 역대최대 매출액 도전 전망
3 아이폰6S, 6S+ 출시 첫 주 판매 1,300만대로 역대 최대실적 달성 영향

## Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 어규진)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

### 투자등급 및 적용 기준

| 구분 | 투자등급 guide line<br>(투자기간 6~12 개월) | 투자등급 | 적용기준<br>(향후 12 개월) | 투자의견<br>비율 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sector<br>(업종) | 시가총액 대비<br>업종 비중 기준<br>투자등급 3 단계 | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소) | | | |
| Company<br>(기업) | 절대수익률 기준<br>투자등급 3 단계 | Buy (매수)<br>Hold (보유)<br>Sell (매도) | +20% 이상 기대<br>-20% ~ +20% 기대<br>-20% 이하 기대 | 90.2%<br>9.8% | 2015 년 2 월 2 일부터 당사 투자등급이 기존<br>4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서<br>3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경 |
| | | **합계** | | **100.0%** | 투자의견 비율은 2014. 10. 1 ~ 2015. 9. 30<br>당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막<br>공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임<br>(최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신) |