



2020년 10월 14일 | Equity Research

휴대폰

iPhone 12 시리즈 공개: 5G, OLED, LiDAR

전 모델 다 5G와 OLED 채택

iPhone 12 시리즈가 알려진대로 전모델이 5G와 OLED로 공개되었다. 4개 모델 mini 5.4인치, 기본 6.1인치, Pro 6.1인치, Pro Max 6.7인치로 세분화되었다. 11시리즈의 디스플레이 크기는 기본 6.1인치, Pro 5.8인치, Pro Max 6.5인치였다. 모델을 세분화시켜 소비자의 선택폭을 다양하게 만드는 전략으로 풀이된다. 아이폰 11이 가격을 전작보다 낮추며 역대급 판매량을 기록했기 때문에 이번에도 가격 하향이 있을 것으로 기대되었다. 다만, 가격은 mini 699달러, 기본 799달러로 시리즈 최저가 모델 기준으로 699달러로 동일하다. 5G 모델로 출시되면서 제조원가가 상승했기 때문으로 추정된다. Pro와 Pro Max는 999달러, 1,099달러 체제가 유지되어 가격 측면에서의 변수는 없을 것으로 판단된다. 디자인이 4~5 시리즈 시절과 유사한 테두리가 각진 형태로 10년만에 돌아온 점이 특이점이다.

Pro 시리즈: 트리플 카메라와 LiDAR 스캐너로 차별화

Pro 시리즈의 차별화 포인트는 트리플 카메라와 LiDAR 스캐너다. 전작에 이어 Pro 시리즈에만 망원 카메라가 더해진 트리플로 카메라를 구성했고, 최초로 LiDAR 스캐너를 탑재했다. 기본 모델과 Pro의 디스플레이가 6.1인치로 동일하기 때문에 이와 같은 차별화 포인트를 가져간 것으로 추정된다. Pro Max는 동일한 카메라 구성 안에서 메인카메라에 센서시프트라는 새로운 OIS 기능을 채택하고, 망원 카메라의 광학줌을 2.5배(Pro는 2배)로 해서 차별화했다. 고급 모델 여부를 카메라로 구분하고 있다는 점이 시사점이며, 센서시프트와 LiDAR 스캐너 최초 탑재로 LG이노텍의 수혜가 기대된다.

12 시리즈 판매량은 전작 수준으로 전망

iPhone 12시리즈의 판매량(20년 4분기~21년 4분기)은 전작 수준인 1.1억대로 전망한다. iPhone 11 시리즈의 판매량이 전모델보다 19% 증가하며 양호한 판매량을 기록했기 때문에 교체주기를 감안시 이를 뛰어 넘는 판매량을 전망하기에는 무리가 있다. 다만, 국내 관련 부품 업체 입장에서는 전 모델이 OLED를 채택했기 때문에 신모델 기준으로 물량이 2배 이상 증가하게 된다. 점유율 변화는 있겠지만, 비에이치의 수혜가 예상된다. 마찬가지로 트리플 카메라의 모델 수는 그대로 2개이지만, 센서시프트 적용으로 가격이 상승하고, LiDAR 스캐너는 신규 아이템이기 때문에 LG이노텍 입장에서도 스마트폰 1대에서 발생할 수 있는 매출액 규모는 재차 레벨업될 전망이다.

Update

OVERWEIGHT



Analyst 김록호
02-3771-7523
roko.kim@hanafn.com

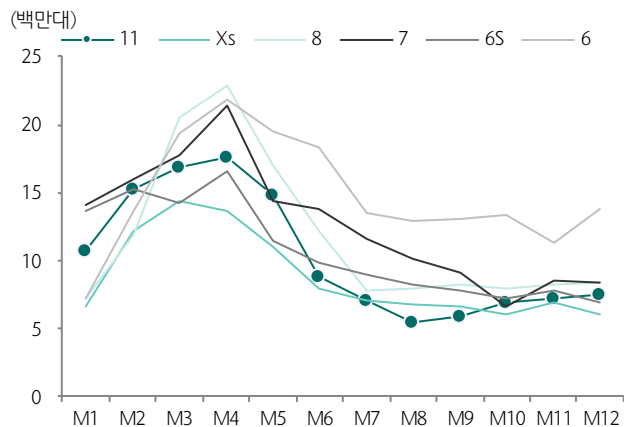
RA 김정연
02-3771-7056
Junghyun.alice@hanafn.com

표 1. iPhone 12, 12 mini, 12 Pro, 12 Pro Max 신모델 4종과 iPhone 11 모델 스펙 비교

				
제품명	iPhone 12 mini	iPhone 12	iPhone 12 Pro	iPhone 12 Pro Max
출시일	2020년 10월	2020년 10월	2020년 10월	2020년 10월
가격(64GB)	\$699	\$799	\$999	\$1,099
Chipset	Apple A14 Bionic	Apple A14 Bionic	Apple A14 Bionic	Apple A14 Bionic
Core	Hexa-Core	Hexa-Core	Hexa-Core	Hexa-Core
RAM	4GB	4GB	6GB	6GB
디스플레이	5.4" OLED Super Retina XDR	6.1" OLED Super Retina XDR	6.1" OLED Super Retina XDR	6.7" OLED Super Retina XDR
해상도	1080 x 2340	1170 x 2532	1170 x 2532	1284 x 2778
PPI	476	460	460	458
후면 카메라	12MP+12MP Dual	12MP+12MP Dual	12MP+12MP+12MP Triple +ToF 3D LiDAR	12MP+12MP+12MP Triple +ToF 3D LiDAR
전면 카메라	12MP+ToF Dual	12MP+ToF Dual	12MP+ToF Dual	12MP+ToF Dual

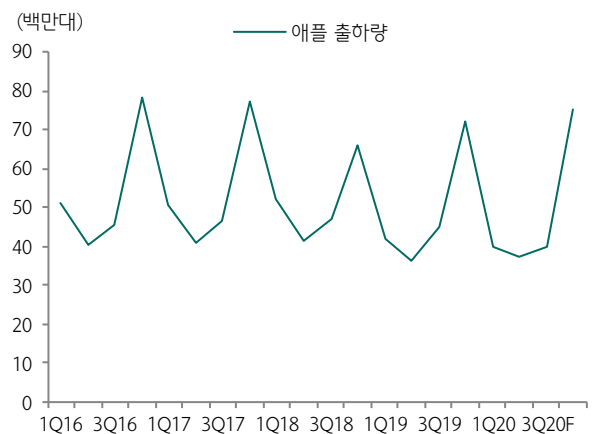
자료: GSMArena, 하나금융투자

그림 1. iPhone 시리즈 출시일 이후 12개월간 판매량 추이



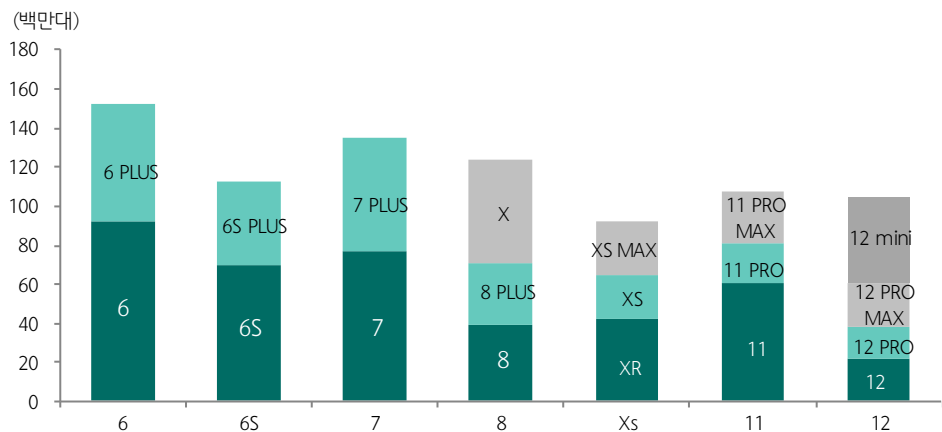
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. Apple의 분기별 스마트폰 출하량 추이 및 전망



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 3. 아이폰 출시후 연간 판매량 전망



자료: Counterpoint, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

- 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	92.19%	7.81%	0.00%	100%

* 기준일: 2020년 10월 11일

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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2020년 10월 14일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2020년 10월 14일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.