

# 휴대폰/부품

투자이견

**Overweight**

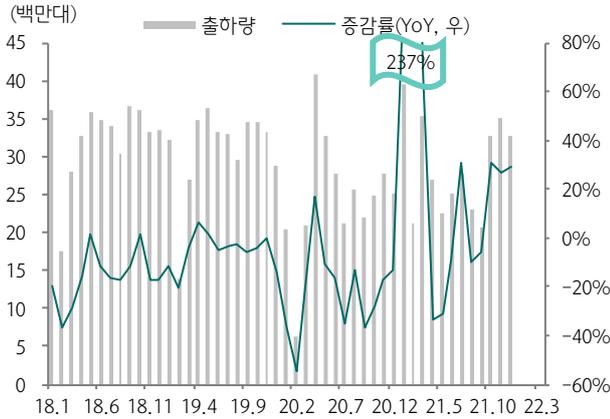
Analyst 김록호

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

## 12월 중국 스마트폰 출하량: 중국 로컬 브랜드 출하량이 양호

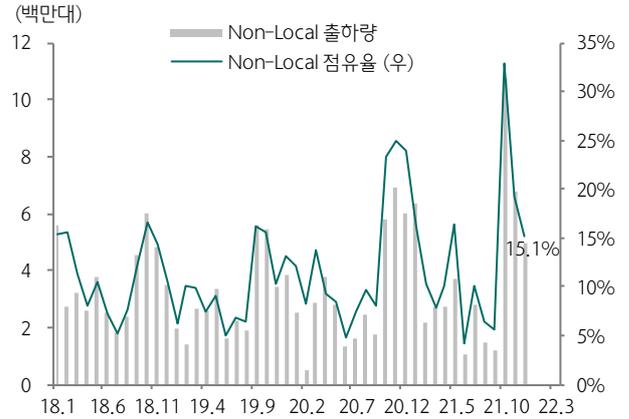
- 스마트폰 3,269만대(YoY +30%, MoM -7%)  
핸드셋 3,340만대(YoY +26%, MoM -4%)
- 중국 스마트폰 12월 출하량이 3,269만대로 전년동월대비 30% 증가, 전월대비 7% 감소  
11월 광군제 효과로 양호한 출하량 기록했기 때문에 전월대비로는 감소했지만, 전년동월대비로 높은 성장률 시현
- 12월에 출시된 스마트폰 신모델은 46개로 전월 43개에서 소폭 증가  
그 중 5G 신모델은 24개로 56% 비중을 차지  
11월 광군제에서 5G 비중이 35%로 축소되며 저가 스마트폰 출시가 많았던 것으로 추정되었는데, 재차 확대
- 5G 단말기 출하량은 2,715만대로 전월대비 6% 감소했고, 스마트폰 중에서 5G 비중은 81%에 달함  
21년 3월에서 10월까지 70%대에 머무르다가 11월 이후로 80%대에 안착하는 모습
- iPhone이 포함된 Non-Local 핸드셋 출하량은 494만대로 전월대비 27% 감소  
10월에 신모델 출시 효과로 역대 최대 출하량을 기록한 이후에 출하량이 감소중  
전년동월대비로도 29% 감소해 12 시리즈의 출시와 13 시리즈의 출시 시기에 따른 역기저 확인  
Apple 점유율은 10월 33%로 역대 최대치 기록 후에 12월은 15%로 축소
- 12월 스마트폰 출하량은 전년동월대비 30% 증가해 양호한 데이터 시현  
Apple 출하량은 전월대비 감소했지만, 로컬 브랜드들의 출하량은 전월대비 증가  
11월에 이어 12월에도 양호한 출하량이 확인되고 있어, 향후 판매량 데이터도 양호할 것으로 기대  
향후 관전 포인트는 Counterpoint에서 확인되는 12월 판매량 반등 여부  
10~11월 판매량은 출하량 대비 다소 부진

그림 1. 중국 스마트폰 월별 출하량 추이



자료: CAICT, 하나금융투자

그림 2. Non-Local 출하량 추이



자료: CAICT, 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	94.65%	5.35%	0.00%	100%

\* 기준일: 2022년 1월 16일

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 2022년 1월 20일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2022년 1월 20일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.