



2022년 6월 22일 | Equity Research

휴대폰/부품

투자의견

Overweight

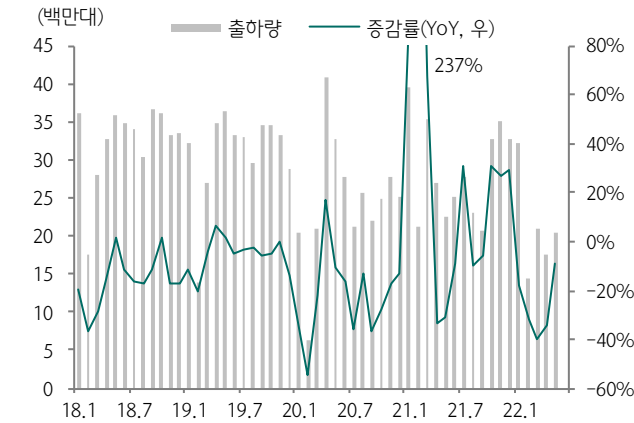
Analyst 김록호

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

5월 중국 스마트폰 출하량: Apple 물량이 반등

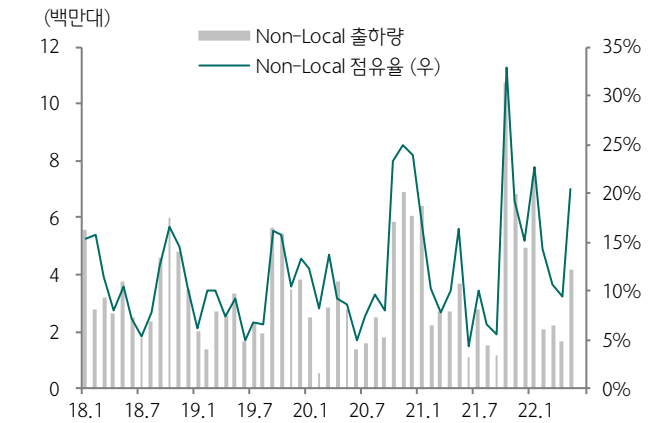
- 스마트폰 2,056만대(YoY -9%, MoM +16%)
- 핸드셋 2,081만대(YoY -9%, MoM +15%)
- 중국 스마트폰 5월 출하량은 2,056만대로 전년동월대비 9% 감소, 재고조정 및 코로나 폐쇄로 부진할 수밖에 없는 상황. 전월대비로 16% 증가했는데, Apple을 제외한 로컬 출하량은 전월대비 1% 증가에 불과.
- 5월에 출시된 스마트폰 신모델은 19개로 전월 36개에서 대폭 감소, 그 중 5G 신모델은 9개로 47% 비중을 차지. 5G 신모델의 최근 12개월 평균 비중은 57%.
- 5G 단말기 출하량은 1,774만대로 전년동월대비 6% 증가했고, 스마트폰 중에서 5G 비중은 85%. 해당 비중은 역대 최고치.
- iPhone이 포함된 Non-Local 핸드셋 출하량은 421만대로 전월대비 155%, 전년동월대비 13% 증가. 점유율은 20.5%를 차지했고, 근 12개월간 점유율은 14%. 5월 중국 출하량이 전월대비 증가한 주요인이 Apple의 반등.
- 5월 스마트폰 출하량은 재고조정 및 코로나에 의한 봉쇄가 지속되며 부진. 재고조정이 진행되려면 출하량이 높을 필요는 없음. 전년동월대비 출하량 증가는 재고조정이 마무리된 이후에 가능할 것으로 예상.

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	95.49%	4.51%	0.00%	100%

* 기준일: 2022년 6월 21일

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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2022년 6월 21일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2022년 6월 21일 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.