



# 아이폰, 긴급 대책 필요하다

Tech Talk

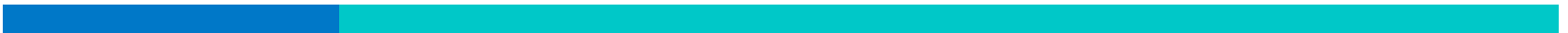
▶ 리서치센터 Tech팀 | 2024년 3월 7일

이종욱 수석연구위원 | [jwstar.lee@samsung.com](mailto:jwstar.lee@samsung.com)

삼성증권

PART  
01

아이폰, 긴급 대책 필요하다

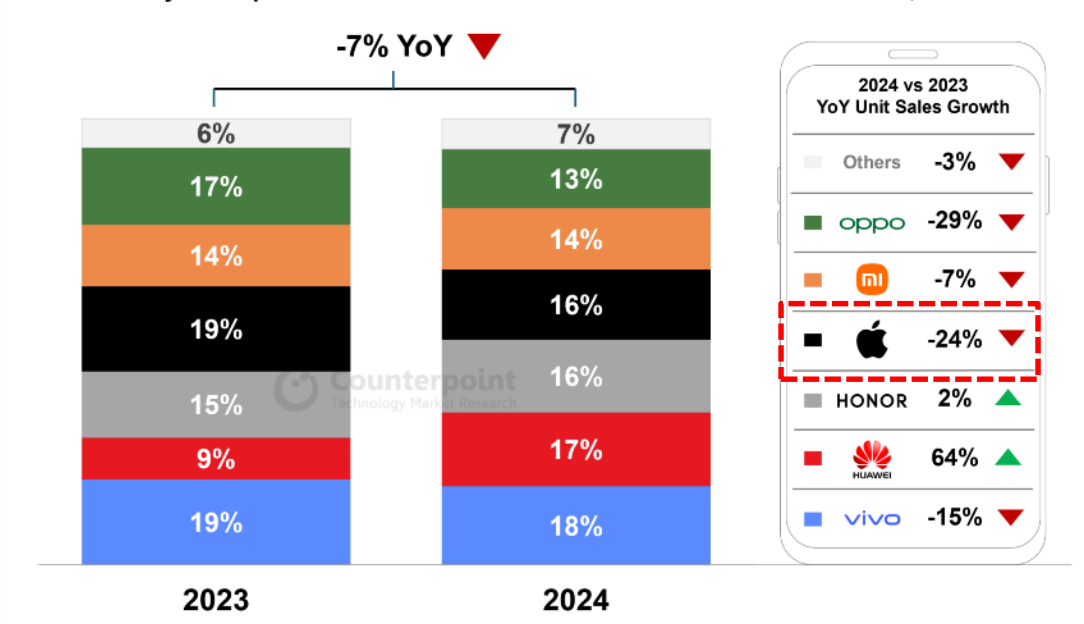


# 아이폰이 안 팔린다!

## China Smartphone Sales Fall 7% YoY in First 6 Weeks of 2024; Double-digit Declines for Apple, OPPO, vivo

Press releases / Mar 5, 2024 / Team Counterpoint

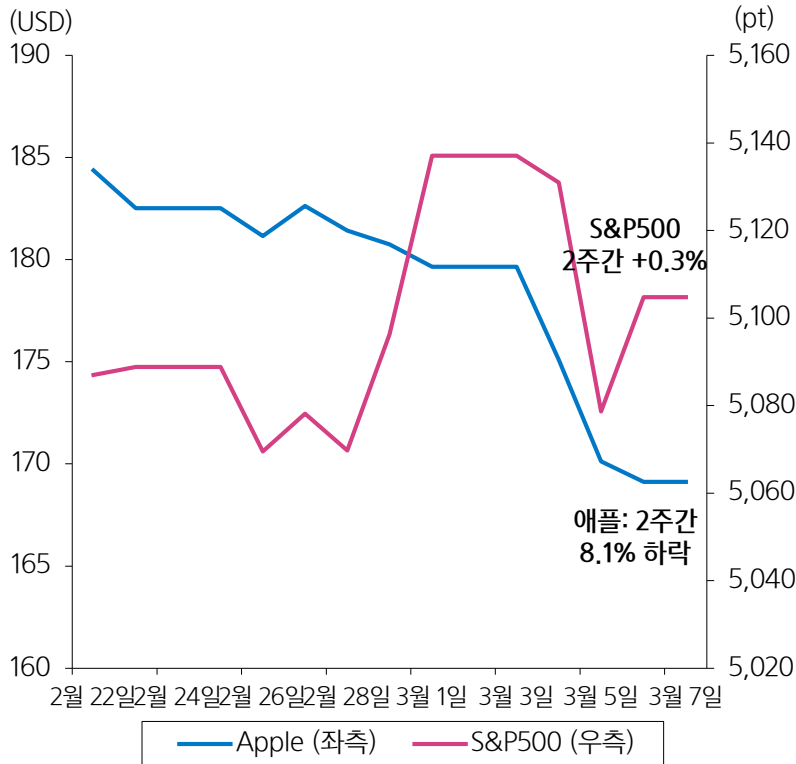
China Weekly Smartphone Unit Sales Share & Growth in First 6 Weeks of Year, 2024 vs 2023\*



자료: Counterpoints

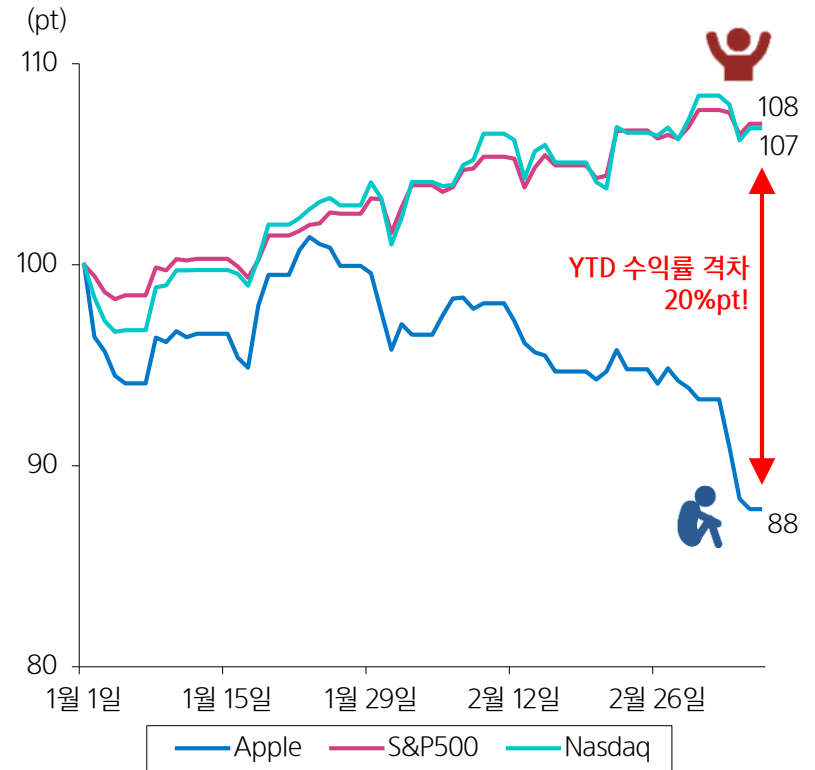
# 애플 주가 6일 연속 하락: 애플이 M7 대열에서 이탈하고 있다.

지난 2주간 애플 주가 vs S&P 500 지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

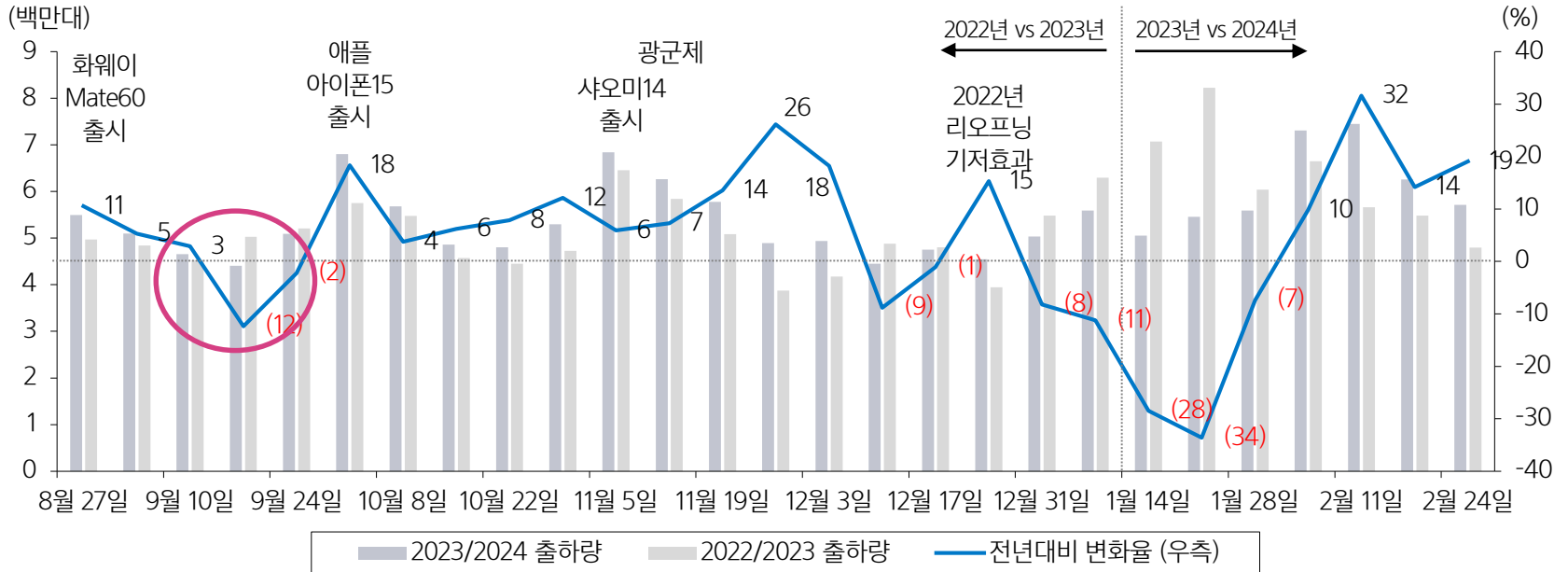
연초 대비 애플 vs S&P 500 vs Nasdaq



참고: 1월 1일을 100으로 지수화  
 자료: Bloomberg, 삼성증권

# 중국 스마트폰은 반등에 성공 (여전히 기저 효과?)

중국 내 스마트폰 판매 추이 (Weekly)



- 2023년 2월 마지막 반등 이후 6월까지 -5% 내외의 y-y 역성장을 지속 → 11월까지 10% 내외의 성장 반전. 중화권 대규모 재고 축적 수요 발생
- 2023년 12월 다시 하락 전환. 기저 효과가 불리했지만, 기저효과를 이기지 못하는 수준의 수요 정체 발생. 12월 이후 부품 오더 감소
- 2024년 2월에는 기저효과로 인해 반등에 성공. 결국 중국 수요는 좋지도 나쁘지도 않은 수요 지속 중

자료: 업계 자료, 삼성증권

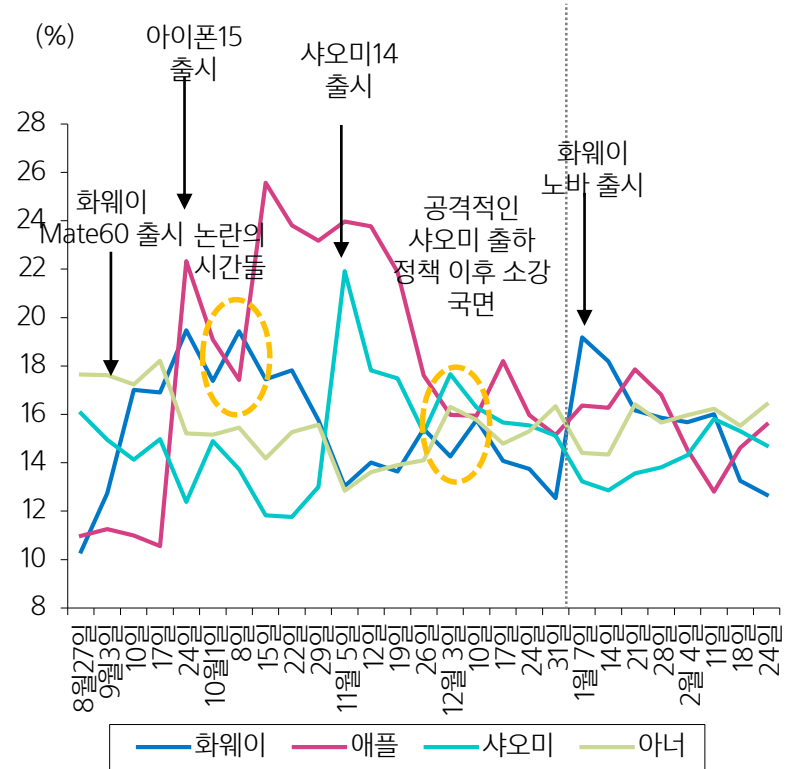
# 2월에도 아이폰 출하량의 역성장 지속

주차별 스마트폰 판매량 y-y 변화율



자료: 업계 자료, 삼성증권

주차별 스마트폰 점유율 추이



자료: 업계 자료, 삼성증권

# 아이폰은 잘 팔리는 것 아니었나

팀 쿡 애플 CEO "지난해 4분기 한국 아이폰 판매량 사상 최  
다"

입력 2024.02.02 08:53 수정 2024.02.02 13:09

## "아이폰15 판매량, 전작보다 49.5% 늘었다"...일반 모델 '인기'

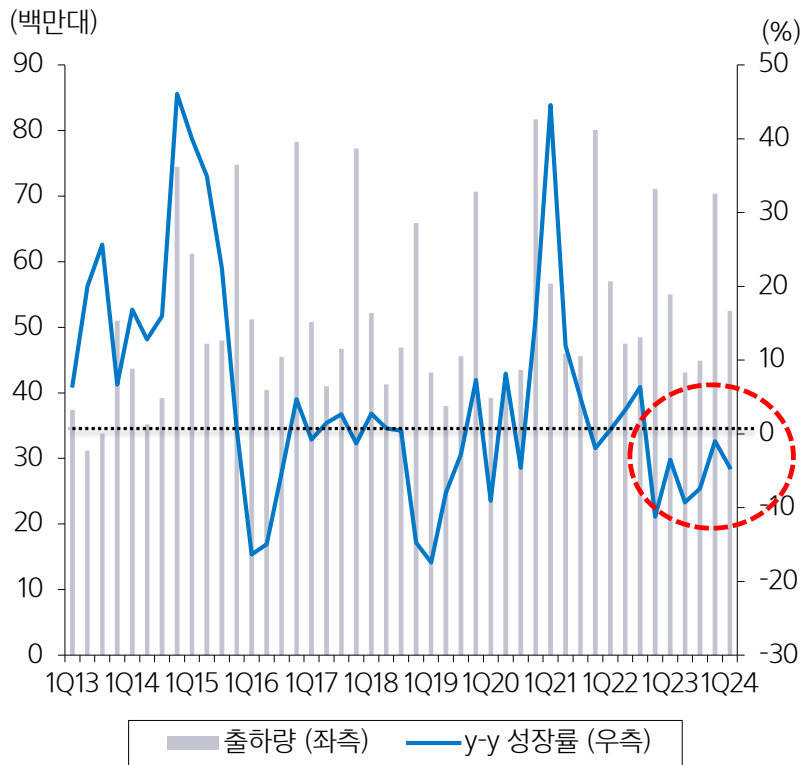
입력 2023-10-25 20:30:20 수정 2023.10.25 20:30:20 김은미 인턴기자

국내에서 애플의 신작 아이폰15 시리즈 판매량이 전작보다 급증한 것으로 나타났다.

25일 시장조사업체 아틀라스에 따르면 지난 13일 국내 시장에 상륙한 아이폰15 시리즈의 첫 주 판매량은 지난해 아이폰14 시리즈의 같은 기간 판매량보다 49.5% 늘어났다.

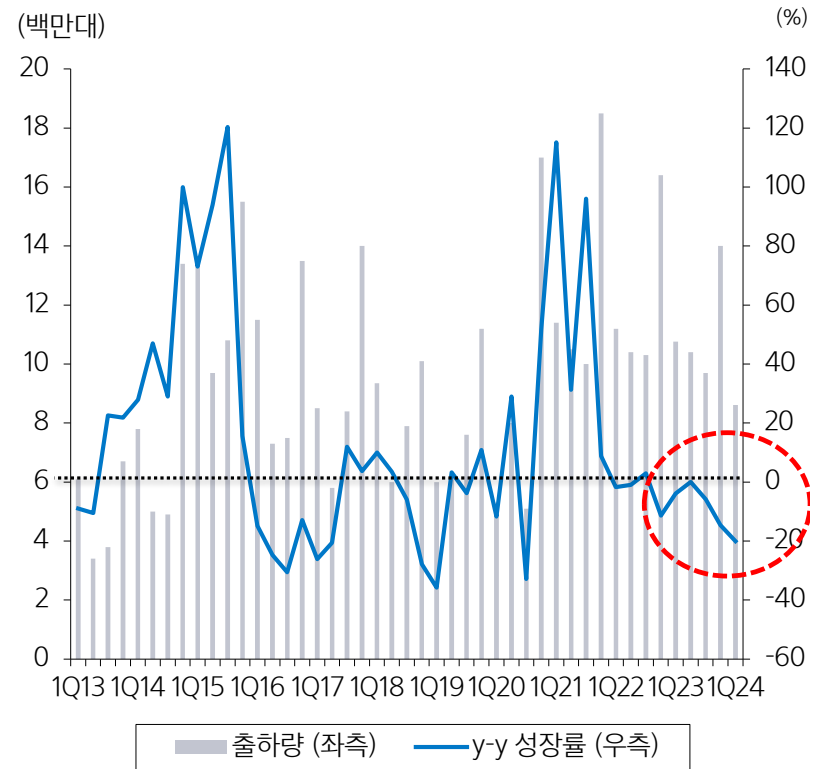
# 중국에서 유독 안 팔리는 중

분기별 아이폰 글로벌 출하량 추이



자료: TechInsights, 삼성증권

분기별 아이폰 중국 출하량 추이

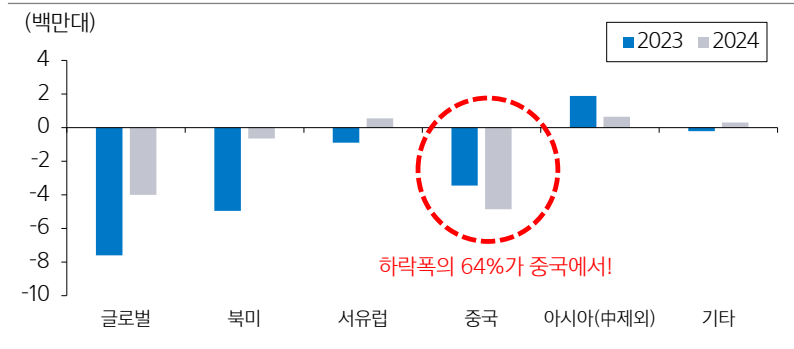


자료: TechInsights, 삼성증권



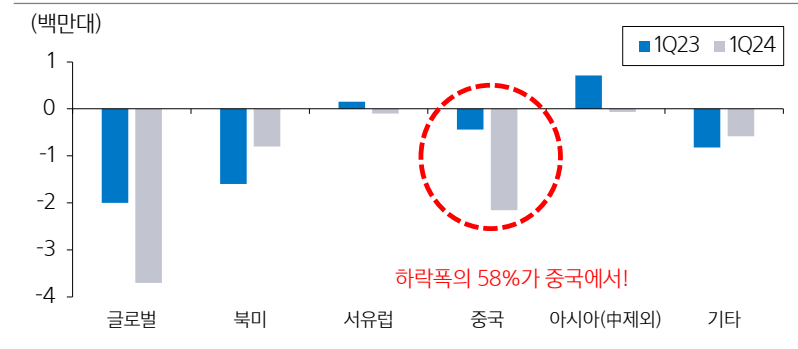
# 중국의 역성장이 글로벌 출하량의 발목을 잡는 중

## 2022년과 2023년의 지역별 아이폰 출하량 증감



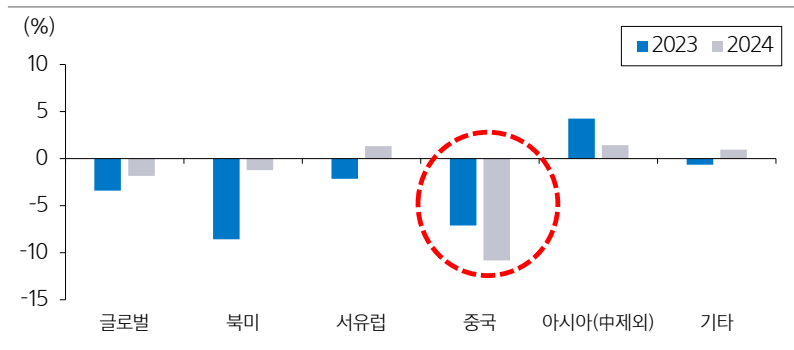
자료: TechInsights, 삼성증권

## 1Q23과 1Q24의 지역별 아이폰 출하량 증감



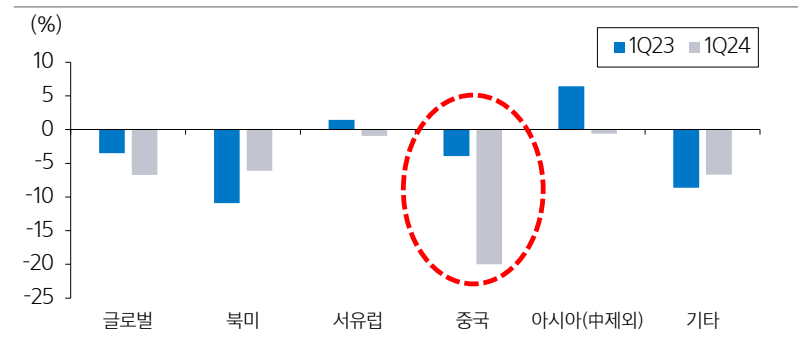
자료: TechInsights, 삼성증권

## 2022년과 2023년의 지역별 아이폰 출하량 변화율



자료: TechInsights, 삼성증권

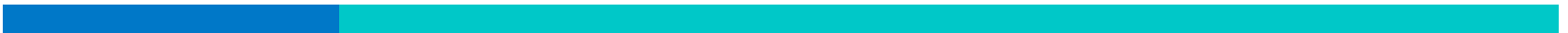
## 1Q23과 1Q24의 지역별 아이폰 출하량 변화율



자료: TechInsights, 삼성증권

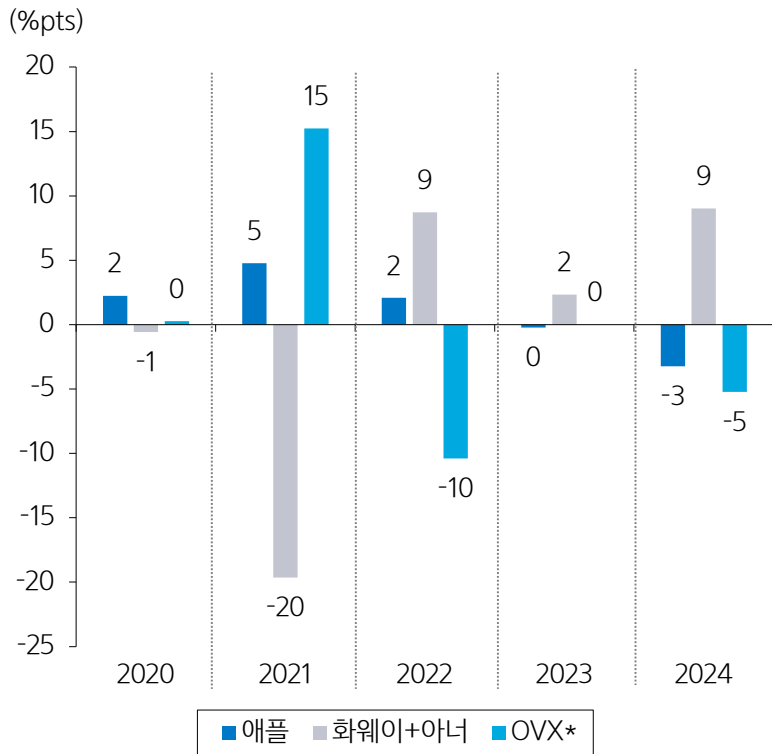
PART  
02

아이폰, 왜 안 팔리나



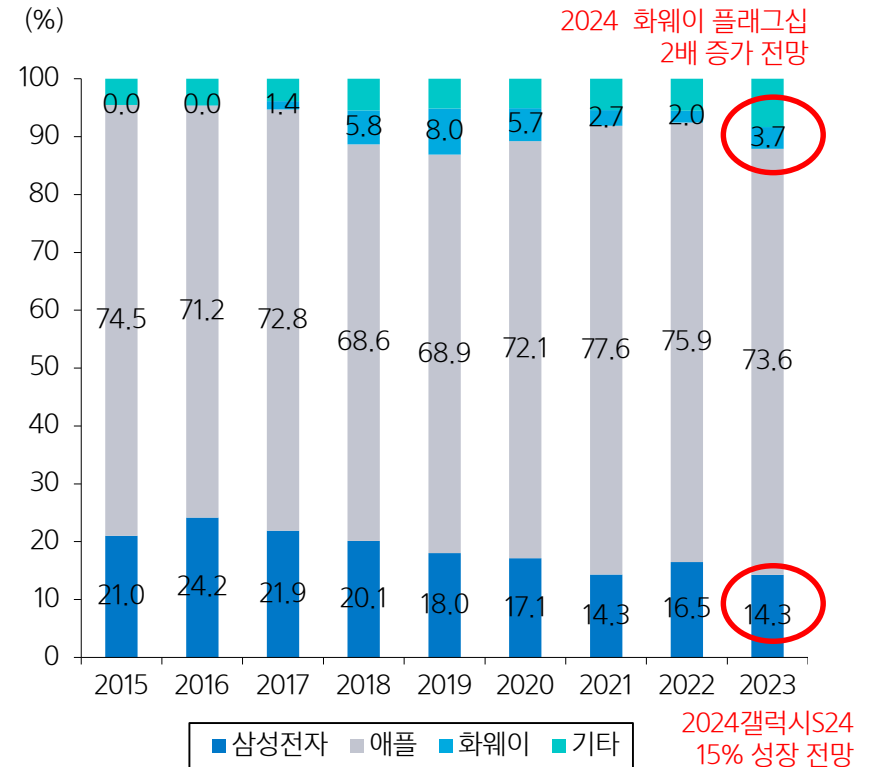
# 화웨이가 잘 팔린다

애플, 화웨이, OVX의 중국 내 시장 점유율 변화



자료: TechnInsights, 삼성증권

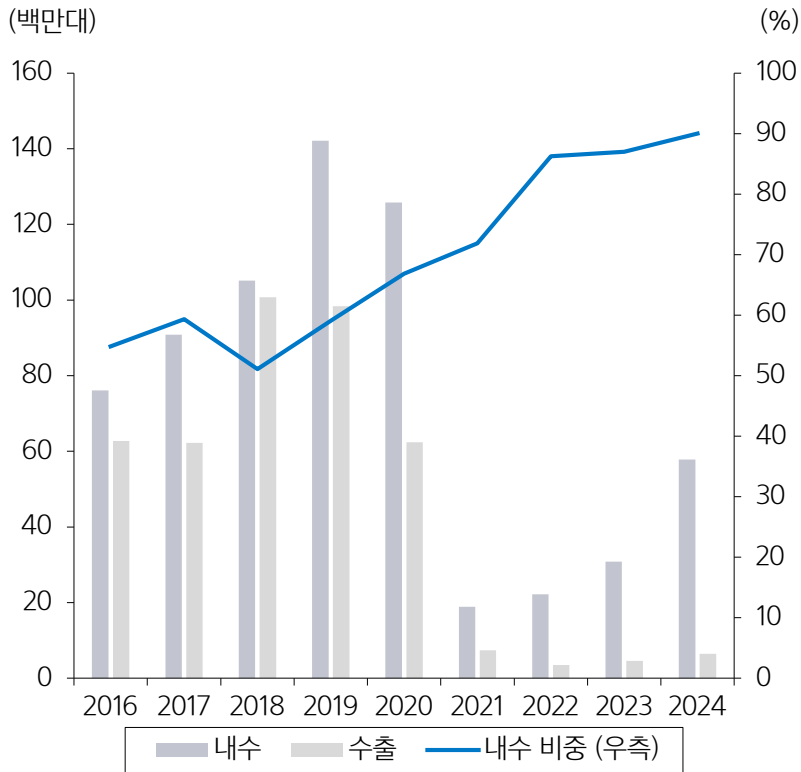
500달러 이상 스마트폰의 연간 점유율 추이



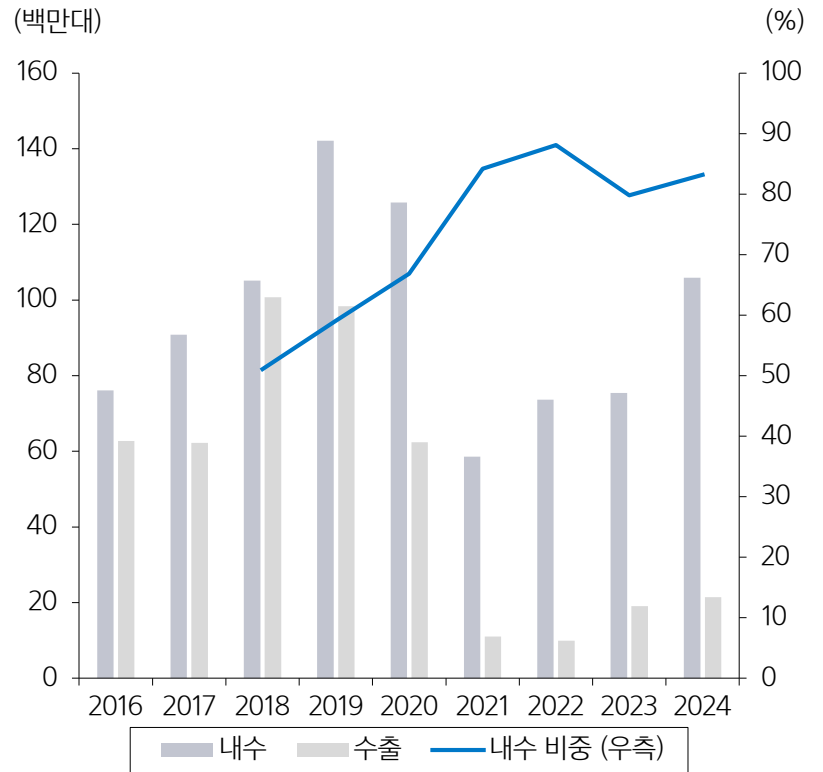
자료: TechnInsights, 삼성증권

# 화웨이 시즌2: 내수 중심의 성장. 플래그십 15m / 출하량 60m (2024)

화웨이 출하량 추이: 내수 시장과 수출 시장의 구분



화웨이+Honor 출하량 추이: 내수 시장과 수출 시장의 구분

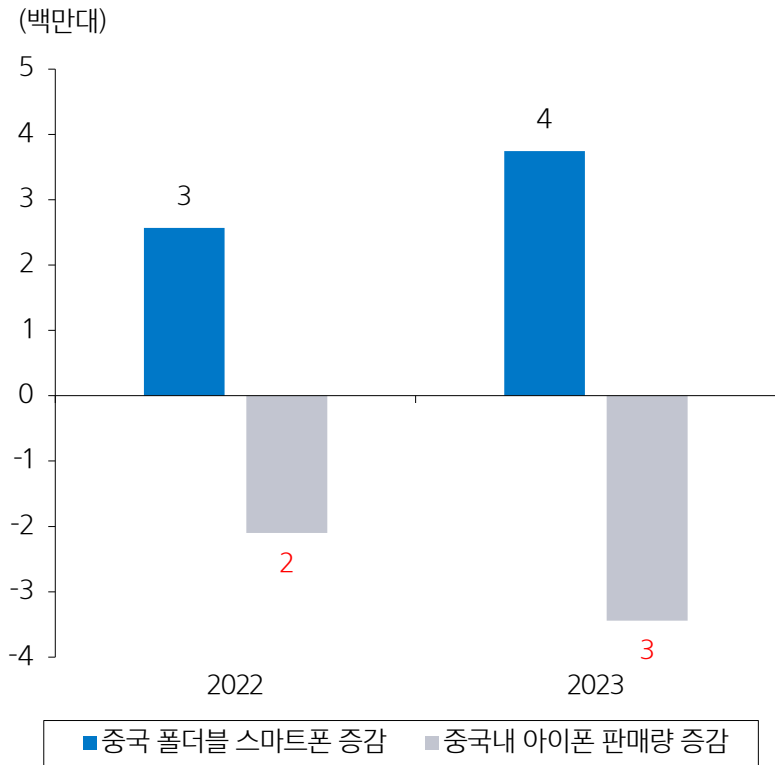


자료: TechInsights, 삼성증권

자료: TechInsights, 삼성증권

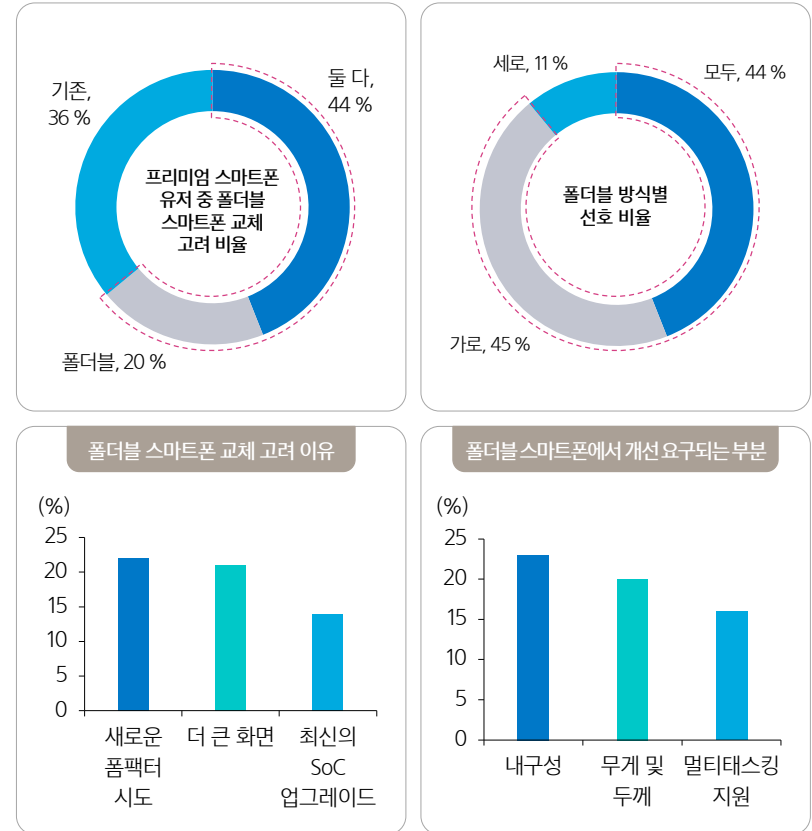
# 중국: 아이폰 사고 싶은 사람들이 폴더블 스마트폰으로 옮겨 간다

중국 내 폴더블 스마트폰 출하량 vs 아이폰 출하량



자료: TechInsights, 삼성증권

중국 스마트폰 소비자 조사



자료: Counterpoints, 삼성증권

# 중국의 폴더블 각축전: 하이엔드 시장의 새로운 유행

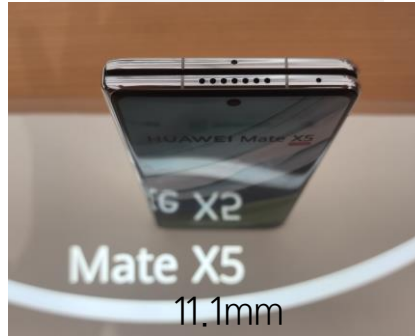
아너 Magic V2

8,999위안



화웨이 Mate X5

13,999위안



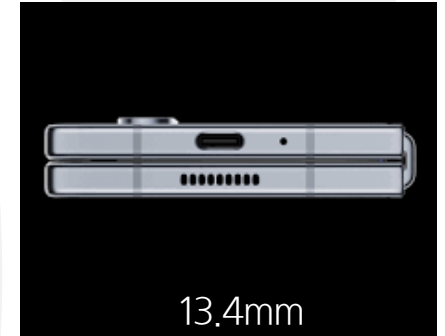
OPPO Find N3

9,999위안



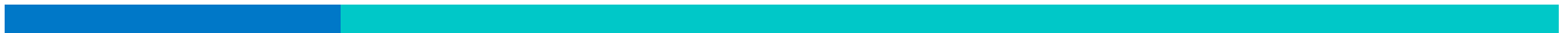
삼성 갤럭시폴드5

12,999위안



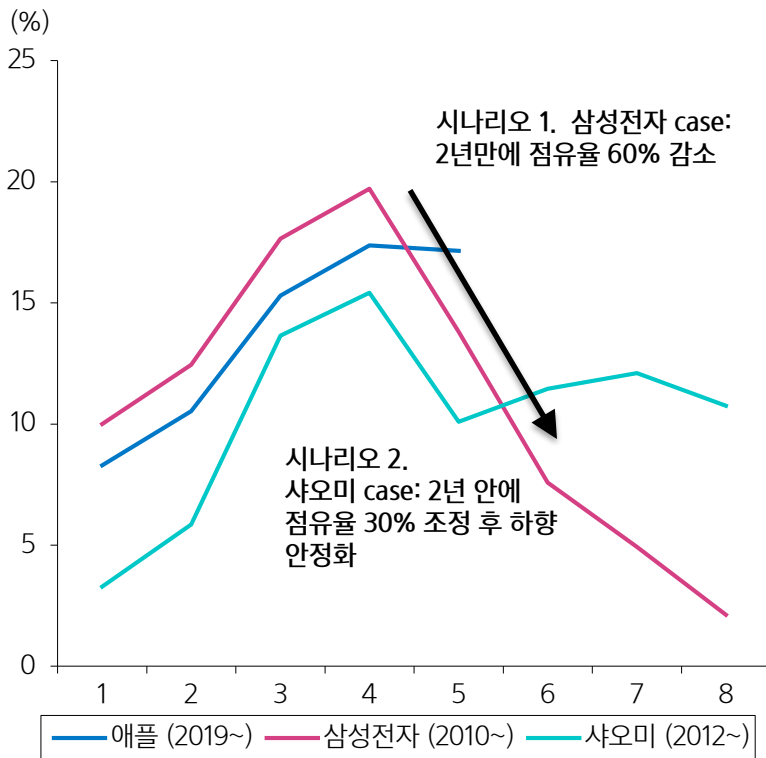
PART  
03

아이폰, 얼마나 안 팔릴까



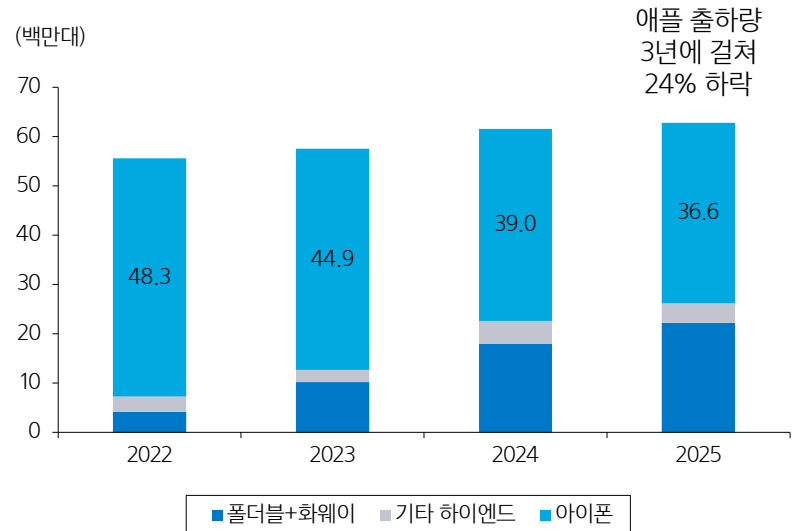
# 아이폰 중국 시장 조정 시나리오

## 삼성전자와 샤오미의 점유율 Peak-out 비교



자료: TechInsights, 삼성증권

## 중국 하이엔드의 새로운 균형점: 아이폰 비중 87%에서 60%로.



	폴더블	화웨이	폴더블+화웨이	기타 하이엔드	아이폰	TAM
2022	3.3	2.2	4.2	3.1	48.3	55.6
2023	7.0	6.0	10.2	2.5	44.9	57.5
2024	10.0	12.0	18.0	4.6	39.0	61.6
2025	12.0	15.0	22.2	4.0	36.6	62.8

참고: 중국 내 하이엔드(>\$500) 비중은 22년 20%, 23년 이후 22%로 가정  
 자료: Techinsights, 삼성증권



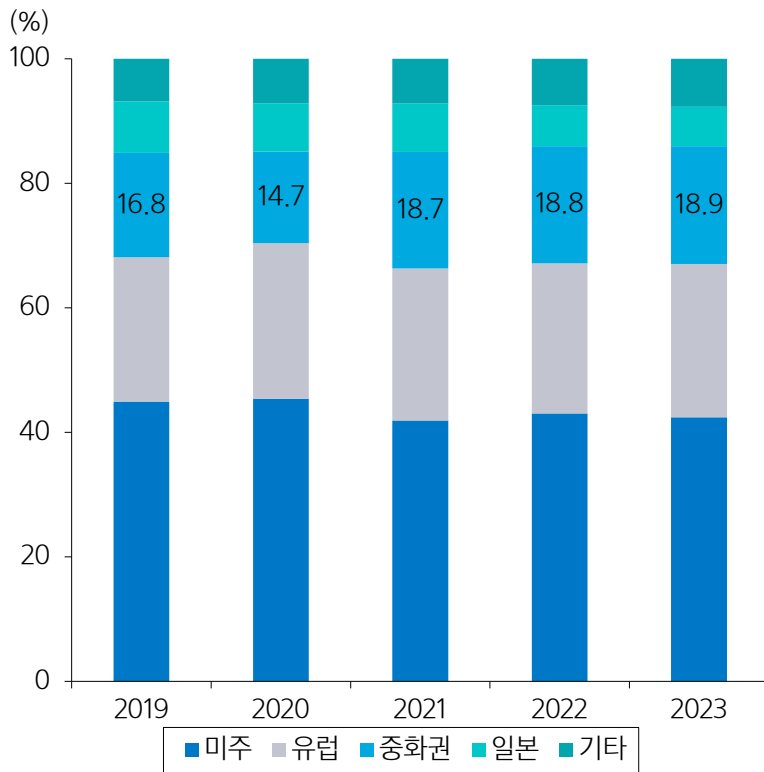
# 2024년 아이폰 중국 대응 시나리오: iOS 18과 스마트시리

---



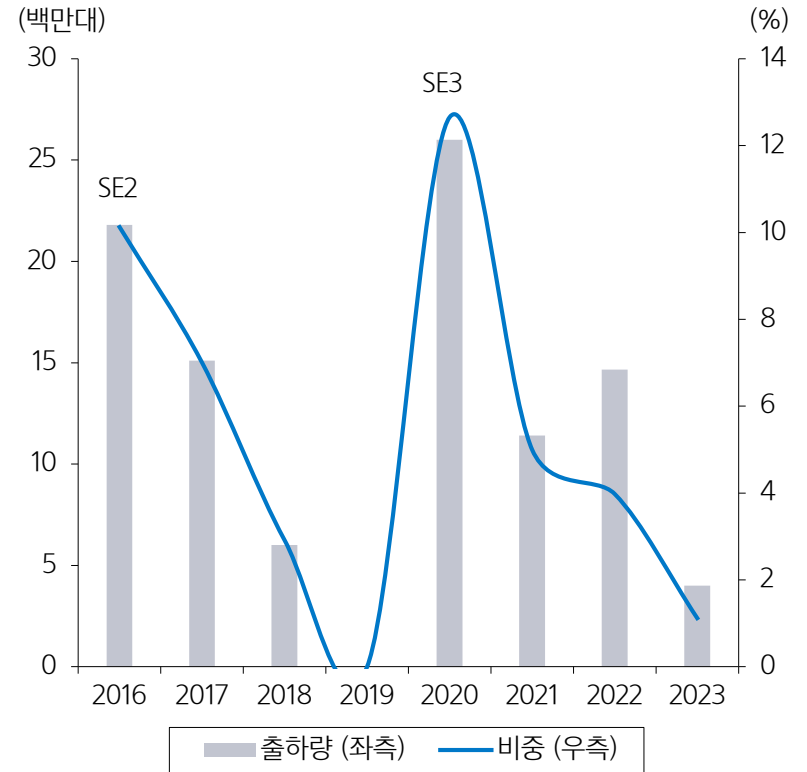
# 2025년 아이폰 중국 대응 시나리오: 아이폰 SE 4세대 (BOE패널 채용)

## 아이폰의 지역별 출하량 Breakdown



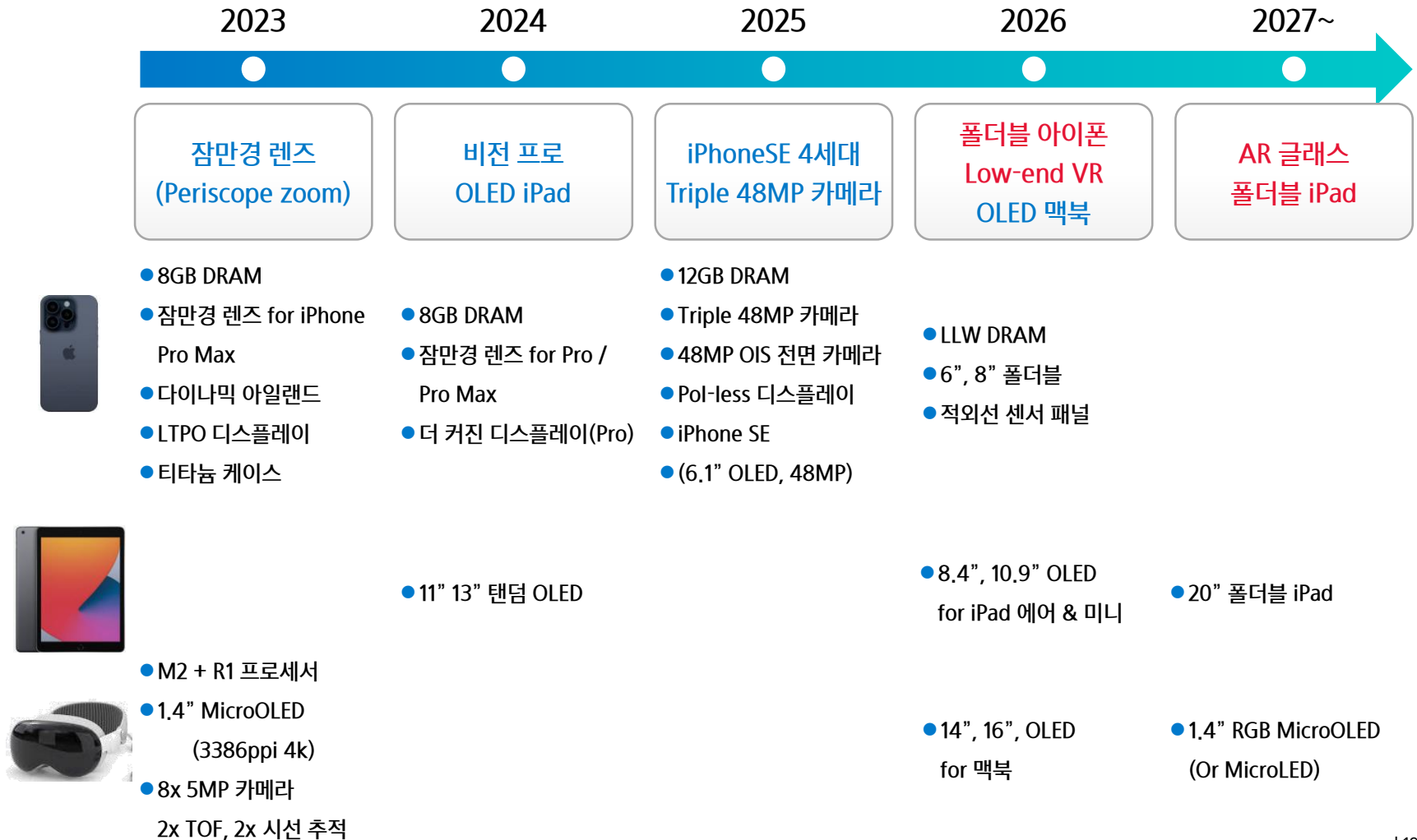
자료: Apple, 삼성증권

## 아이폰SE 출하량과 비중 추이



자료: TechnInsights, 삼성증권

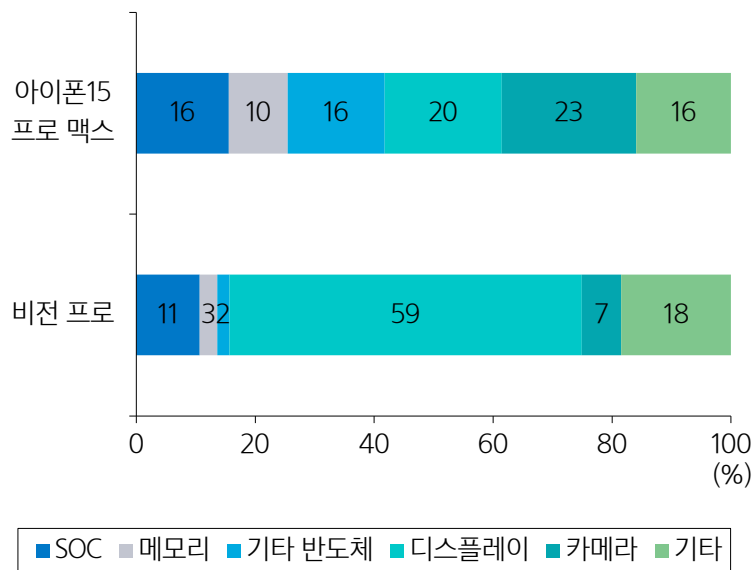
# 2026년 아이폰 대응 시나리오: 폴더블 디바이스



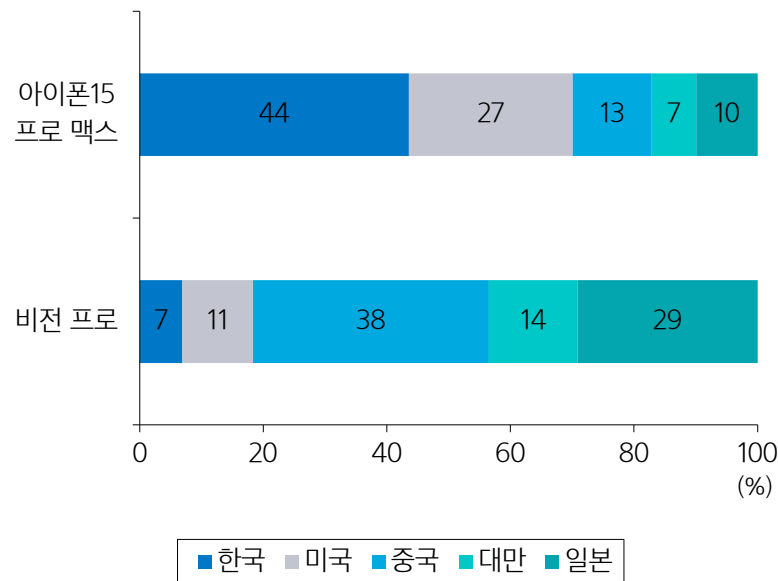
# 비전 프로 BOM cost 비교: 한국은 준비 잘 하고 있나

- micro OLED \$ 70 (Sony), 팬케이크 렌즈 \$240 (Young Optics, GIS)로 부담되는 비용. Sony와 Seeya는 micro OLED Capa 확장 중. 수율 개선은 비용 절감에 기여할 것
- **국내 공급망:** LG이노텍 (TOF 모듈, 3D 센서, SIP 기판, 총 \$25), SK하이닉스 (16GB DRAM, \$30), 삼성전자 (1TB NAND, \$20), LG디스플레이 (6인치 외부 OLED, \$40)

## 부품별 BOM cost 비교



## 지역별 BOM costs



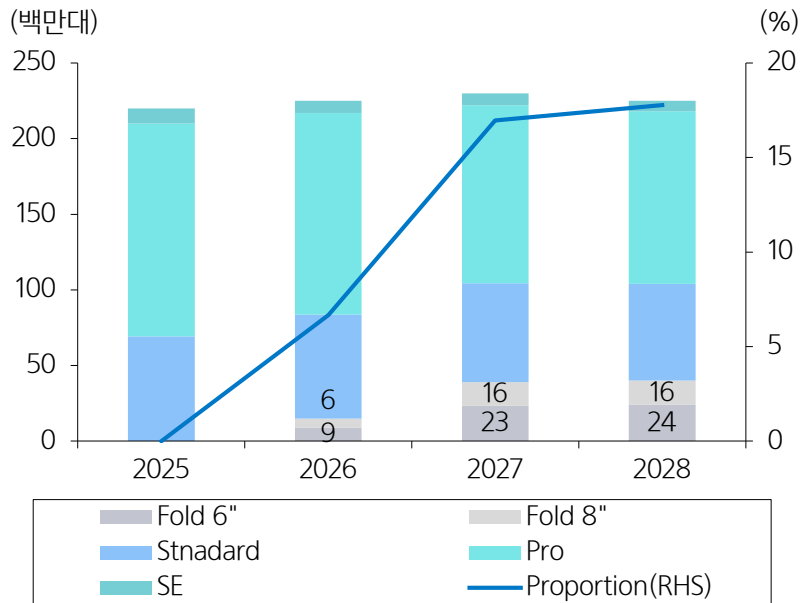
자료: 삼성증권

자료: 삼성증권

# 중국에서 시장 점유율을 되찾기 위한 폴더블 아이폰 (2026)

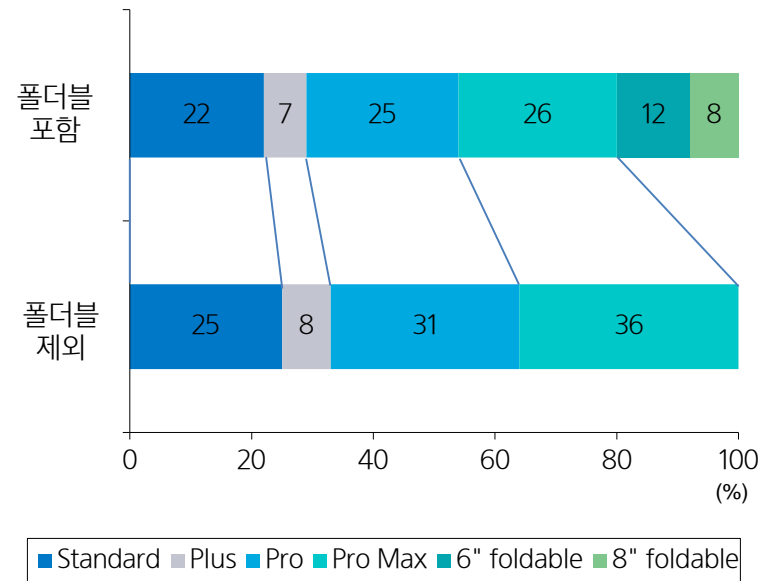
- 2026년부터 폴더블 아이폰 판매 가능성이 매우 높아짐 (Request for Quotation is submitted to SDC, LGD in 4Q)
- 6인치와 8인치의 두 가지 제품. 애플은 8인치 제품에 더 높은 관심.
- 폴더블 아이폰이 전체 신제품 출하량의 약 20%로 추정 (삼성은 25%). 6인치 60%, 8인치 40%로 추정

애플 폴더블 스마트폰 출하량 전망



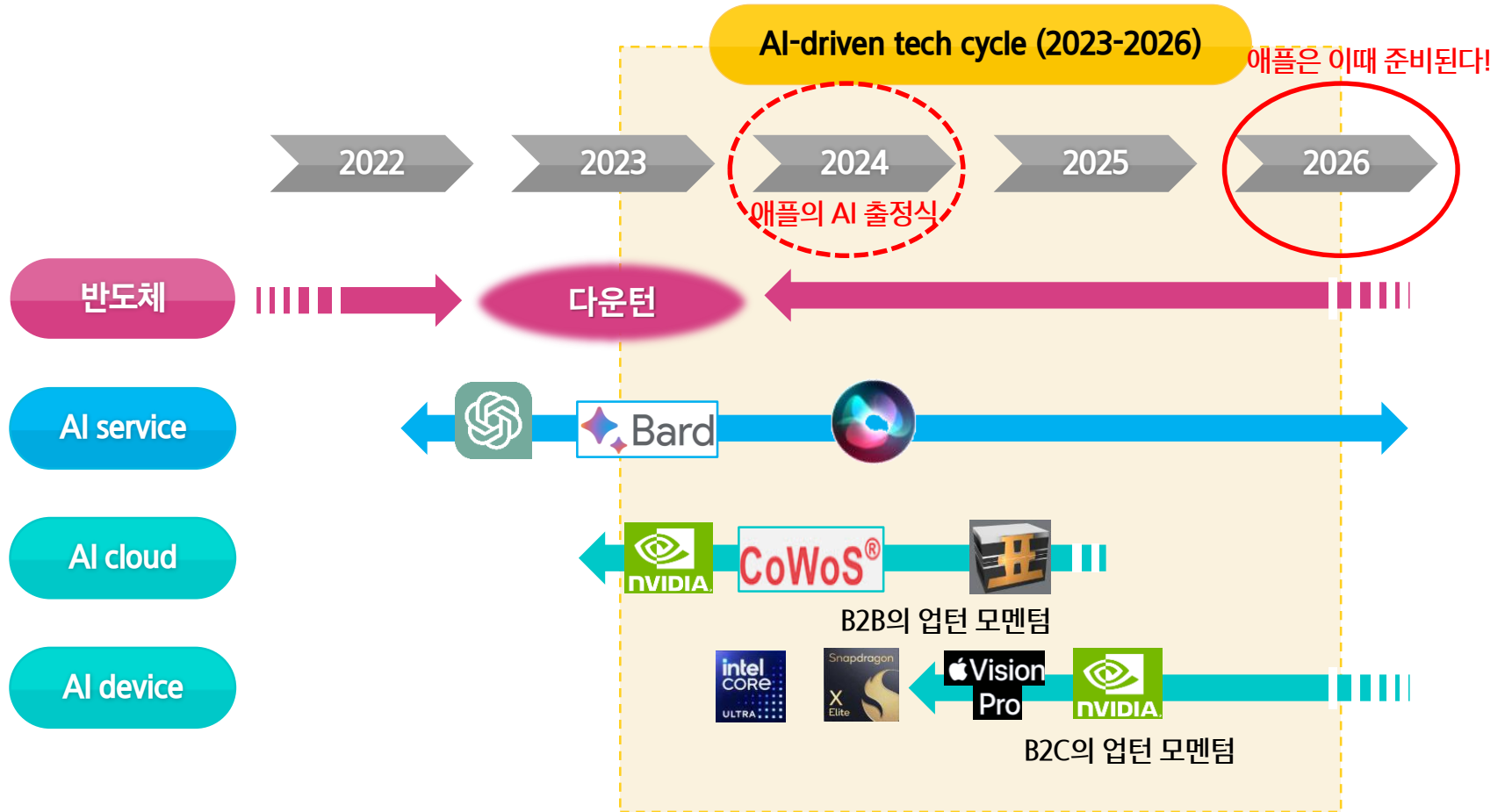
자료: 삼성증권

신제품 출하량 Breakdown

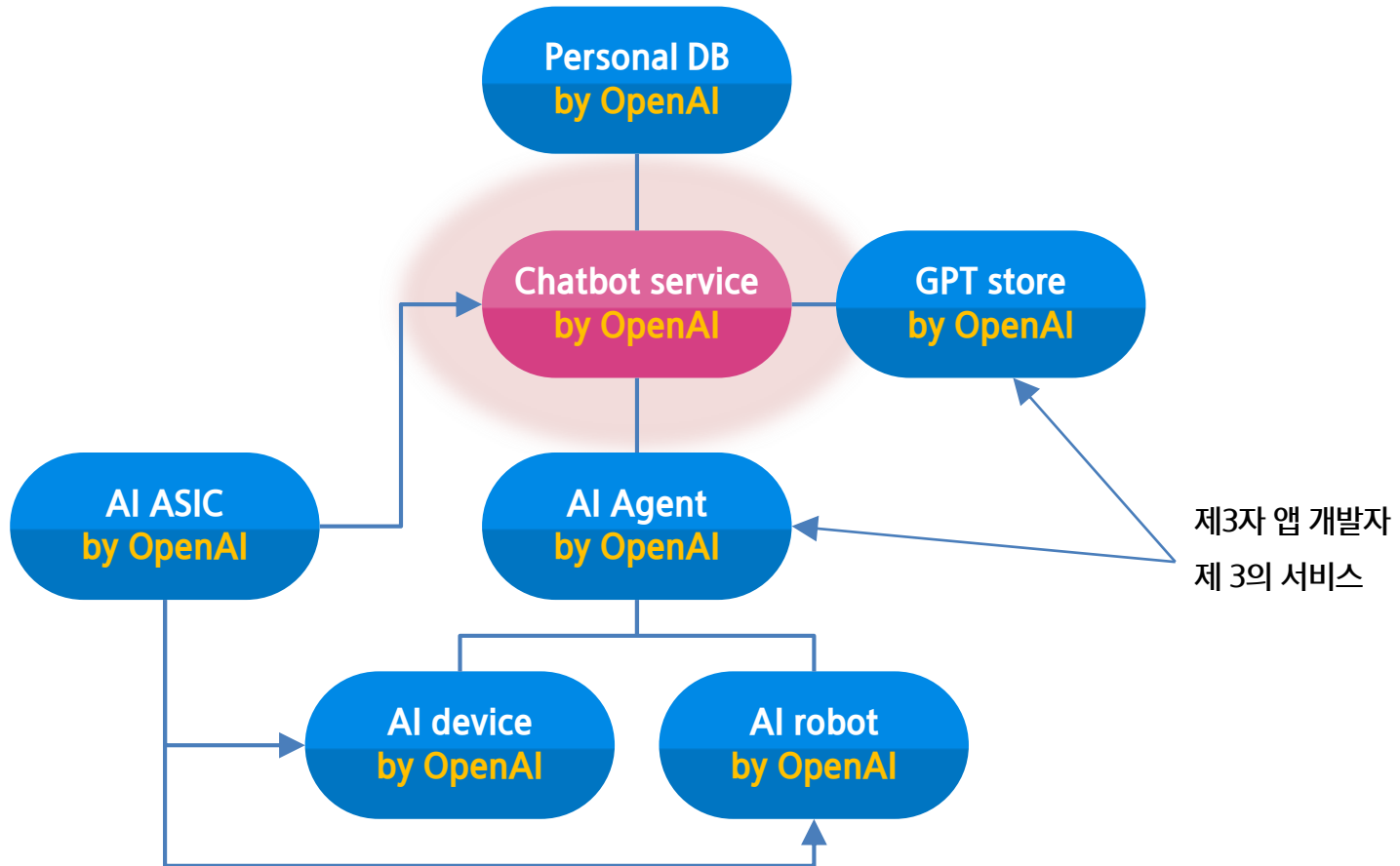


자료: 삼성증권

# 클라우드에서 디바이스로 확장되는지 여부가 2024년의 핵심



# 게임체인저의 디바이스가 중요한 트리거(애플, Open AI)



# Compliance notice

---

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.



## Samsung Securities

### SAMSUNG SECURITIES

Samsung Electronics Bldg., 11, 74-gil,  
Seochodaero-ro, Seocho-gu, Seoul, Korea 06620  
Tel: 02 2020 8000 / [www.samsungpop.com](http://www.samsungpop.com)

**Family Center:** 1588 2323

**Voice Of Customer:** 080 911 0900



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA