

COMMENT
Equity

SK securities

Analyst
박형우hyungwou@sk.com
02-3773-8889

휴대폰

LG V20 공개: 혁신성보다는 안정성 확보에 초점을 맞춘 제품

LG 전자는 9월 7일 한국과 미국에서 동시에 V20를 공개했습니다. 같은 날 폐막한 베를린 IFA 2016이 아닌, 서울과 샌프란시스코에서 제품을 공개한 것은 패블릿의 수요가 높은 한국과 미국 시장을 공략하려는 의도로 보여집니다. V20는 상반기 출시한 G5와는 다르게 혁신보다는 안정성에 중점을 둔 제품으로 평가됩니다. 그리고 우리는 V20보다 MC 인력조정이 MC 실적을 좌우할 핵심 요소라 생각합니다.

LG 전자, 하반기 플래그십 스마트폰 V20 공개

- LG 전자는 9월 7일, 한국과 미국에서 V20 언팩 행사를 진행
- V20 특징은 ① 고음질 오디오, ② 전후면 광각렌즈, ③ 세컨스크린, ④ 배터리교체
- 상반기 플래그십 스마트폰 G5에서 구현했던 탈착형 모듈방식은 채용 안 함
- 9월 말 출시 예정이고, 하이엔드 오디오 브랜드 B&O의 이어폰을 번들로 제공
- V20는 노트 7처럼 혁신성보다는 안정성에 초점을 맞춘 제품이라 판단

스마트폰 시장: 노트 7 외에도 Apple과 Huawei의 경쟁작 존재 전망

- 삼성: 갤럭시노트 7의 배터리 이슈는 경쟁자인 LG 전자에게는 기회
- Apple: 그러나 9월 7일 iPhone 7 공개로 플래그십 경쟁은 여전히 치열할 것
- Huawei: 당초 IFA 2016에서 언팩이 예상됐던 플래그십 Mate 9은 아직 미공개
- 하이엔드 스마트폰 시장(ASP \$400 이상) 내, 최근 LG 전자의 점유율은 약 2~4%

V20로 인한 MC 실적정상화는 어려움 그러나 인력조정 결과에 주목

- V20의 출시는 4분기 LG 전자 MC(모바일)사업 수익성 개선에 다소 도움될 것
- 그러나 MC의 실적을 BEP 수준으로 정상화시키기에는 역부족
- LG 하반기 플래그십 출하량이 G시리즈 대비 3분의 1 수준에 불과하기 때문
- 또한 B&O 이어폰을 번들로 제공함에 따른 원가 상승도 예상됨
- 다만, MC 사업부의 인력조정 통한 고정비 축소노력은 긍정적
- 향후 MC 인력구조 변화에 주목. 구조조정 통한 수익성 개선이 가능하기 때문
- IFA에서 확인됐듯이, LG 전자의 영상/음향(HE)과 가전(H&A)사업은 여전히 글로벌 경쟁력을 보유. 따라서 MC는 이들 사업부와의 시너지 창출 요구됨

LG V20는 전작들처럼 듀얼카메라, 듀얼스크린을 채용



자료: LG 전자, 언론자료, SK 증권

LG V20는 배터리 교체 타입



자료: LG 전자, 언론자료, SK 증권

LG 전자 V20 스펙 비교

Model	LG V20	LG V10	LG G5	iPhone 7	iPhone 7 Plus	Galaxy Note 7
Global Launch	Sep-16	Oct-15	Feb-16	Sep-16	Sep-16	Aug-16
Memory	4 GB DRAM	4 GB DRAM	4 GB DRAM	2 GB DRAM	3 GB DRAM	4 GB DRAM
Storage	32/64 GB NAND	32/64 GB NAND	32 GB NAND	32/128/256 GB NAND	32/128/256 GB NAND	64 GB NAND
CPU speed	Quad-core Snapdragon 820	Hexa-core Snapdragon 808	Quad-core Snapdragon 820	Quad-core, A10	Quad-core, A10	Snapdragon 820 Exynos 8890
OS	Android 7.0 Nougat	Android 5.1.1 Lollipop	Android 6.0 Marshmallow	iOS 10	iOS 10	Android 6.0.1 Marshmallow
Display type	5.7" IPS LCD	5.7" IPS LCD	5.3" IPS LCD	4.7" Retina Display	5.5" Retina Display	5.7" AMOLED
Display Pixels	1,440 x 2,560 pixels (513 ppi)	1,440 x 2,560 pixels (515 ppi)	1,440 x 2,560 pixels (554 ppi)	750 x 1334 pixels (326 ppi)	1,080 x 1,920 pixels (401 ppi)	1,440 x 2,560 pixels (518 ppi)
Camera	16MP (f1.8) + 8MP 5MP (f1.9)	16MP (f1.8, OIS) 5 + 5MP (f2.2)	16MP (f1.8) + 8MP 8MP (f2.0)	12MP (f1.8) / 7MP (f2.2)	12MP f(1.8) + 8MP (f2.8) / 7MP (f2.2)	12MP (f1.7) 5MP (f1.7)
Battery	3,200 mAh	3,000 mAh	2,800 mAh	N/A	N/A	3,500 mAh
Case	Metal Aluminum / Si-PC	Metal Side / Plastic	Metal Diecasting Module Type	Metal CNC Unibody	Metal CNC Unibody	Metal CNC Frame / Glass

자료: GSM Arena, SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(박형우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계(6 개월 기준) 25%이상→ 적극매수 / 10%~25%→ 매수 / -10%~-+10%→ 중립 / -10%미만→ 매도