

# COMMENT Company



*Analyst*

박형우

hyungwou@sk.com  
02-3773-8889

## 휴대폰

### Apple iPhone 7 공개: 혁신은 없었으나 대부분의 부품 성능개선

Apple이 iPhone 7을 공개했습니다. 듀얼카메라가 채용됐으나, 기대했던 3D 기능은 없었습니다. 타사의 듀얼카메라들처럼 포커싱과 광각기능이 강화된 카메라였습니다. iPhone의 초도 생산량은 감소한 것으로 파악됩니다. 그러나 경쟁작인 갤럭시노트 7의 품질이슈로 iPhone의 반사수혜가 가능합니다. 9월 9일부터 진행되는 iPhone 7의 예판 추이가 내년 상반기까지의 스마트폰 산업 판도를 결정할 것으로 보여집니다.

### Apple, 애플워치 2 와 iPhone 7, 에어팟(AirPods/이어폰)을 공개

- Apple은 9월 7일(현지시간), 미국에서 애플워치 2와 iPhone 7 언팩 행사를 진행
- 애플워치 2는 GPS와 방수기능을 채용했고, 난텐도/나이키/에르메스 등과 협업
- iPhone 7 특징은 ① 카메라 개선, ② 포스터치식 홈버튼, ③ 이어폰단자 제거, ④ 스테레오 스피커, ⑤ 방진방수 강화, ⑥ 피아노블랙 색상추가
- iPhone 7은 혁신적으로 보이는 요소는 없었으나 카메라, DRAM, 저장공간, 스피커, AP 등 대부분의 부품이 전작대비 업그레이드 됨
- iPhone 7의 듀얼카메라는 2배의 광학줌으로 사진과 동영상 촬영 시, 각각 10배와 6배 확대 할 수 있고, 인물 중심의 심도효과 적용 이미지 촬영 가능. 다만 기대했던 3D 관련 효과는 미미

### 노트 7의 품질 이슈로 iPhone의 반사수혜 가능. 그러나 초도 생산량은 감소

- 당초 7,800만대로 예상됐던 iPhone 7의 연내 초도 생산량은 6,000만대 중후반 수준으로 감소한 것으로 추정. 따라서 2016년 연내 iPhone 7의 출하량은 6,300~6,500만대 수준이 될 것으로 예상
- 갤럭시노트 7의 배터리 이슈는 경쟁작인 Apple에게 기회로 작용 전망
- 스마트폰 모델의 성공여부는 초도생산량 보다는 초기 예약판매(예판) 물량에 연동 되는 것이 일반적이므로 9월 9일부터 진행되는 iPhone 7의 예판 추이 주목 필요
- 국내 부품사들의 iPhone 7 BOM Cost 내 부품 공급비중 총합은 A10(AP)을 TSMC가 전량 생산함에 따라 전작대비 하락 전망

Apple iPhone 7 언팩



자료 : Apple, SK 증권

Apple iPhone 7 Plus 듀얼카메라



자료 : Apple, SK 증권

## Apple iPhone 7 스펙 비교

Model	iPhone 7	iPhone 7 Plus	iPhone 6s	iPhone 6s Plus	V20	Galaxy Note 7
Global Launch	Sep-16	Sep-16	Sep-15	Sep-15	Sep-16	Aug-16
Memory	2 GB DRAM	3 GB DRAM	2 GB DRAM	2 GB DRAM	4 GB DRAM	4 GB DRAM
Storage	32/128/256 GB NAND	32/128/256 GB NAND	16/64/128 GB NAND	16/64/128 GB NAND	32/64 GB NAND	64 GB NAND
CPU speed	Quad-core, A10	Quad-core, A10	Dual-core, A9	Dual-core, A9	Quad-core Snapdragon 820	Snapdragon 820 Exynos 8890
OS	iOS 10	iOS 10	iOS 9	iOS 9	Android 7.0 Nougat	Android 6.0.1 Marshmallow
Display type	4.7" Retina Display	5.5" Retina Display	4.7" Retina Display	5.5" Retina Display	5.7" IPS LCD	5.7" AMOLED
Display Pixels	750 x 1334 pixels (326 ppi)	1,080 x 1,920 pixels (401 ppi)	750 x 1,334 pixels (326 ppi)	1,080 x 1,920 pixels (401 ppi)	1,440 x 2,560 pixels (513 ppi)	1,440 x 2,560 pixels (518 ppi)
Camera	12MP (f1.8) / 7MP (f2.2)	12MP (f1.8) + 8MP (f2.8) / 7MP (f2.2)	12MP / 5MP	12MP (OIS) / 5MP	16MP (f1.8) + 8MP / 5MP (f1.9)	12MP (f1.7) / 5MP (f1.7)
Battery	N/A	N/A	1,715 mAh	2,750 mAh	3,200 mAh	3,500 mAh
Case	Metal CNC Unibody	Metal CNC Unibody	Metal CNC Unibody	Metal CNC Unibody	Metal Aluminum / Si-PC	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 벌간사점에 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