

COMMENT
Company

SK securities

Analyst
박형우hyungwou@sk.com
02-3773-8889

휴대폰

Apple iPhone 7 공개: 혁신은 없었으나 대부분의 부품 성능개선

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

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

- Apple 은 9 월 7 일(현지시간), 미국에서 애플워치 2 와 iPhone 7 언팩 행사를 진행
- 애플워치 2 는 GPS 와 방수기능을 채용했고, 닌텐도/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 7 은 혁신적으로 보이는 요소는 없었으나 카메라, DRAM, 저장공간, 스피커, AP 등 대부분의 부품이 전작대비 업그레이드 됨
- iPhone 7 의 듀얼카메라는 2 배의 광학줌으로 사진과 동영상 촬영 시, 각각 10 배 와 6 배 확대 할 수 있고, 인물 중심의 심도효과 적용 이미지 촬영 가능. 다만 기대했던 3D 관련 효과는 미미

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

- 당초 7,800 만대로 예상됐던 iPhone 7 의 연내 초도 생산량은 6,000 만대 중후반 수준으로 감소한 것으로 추정. 따라서 2016 년 연내 iPhone 7 의 출하량은 6,300~6,500 만대 수준이 될 것으로 예상
- 갤럭시노트 7 의 배터리 이슈는 경쟁자인 Apple 에게 기회로 작용 전망
- 스마트폰 모델의 성공여부는 초도생산량 보다는 초기 예약판매(예판) 물량에 연동 되는 것이 일반적이므로 9 월 9 일부터 진행되는 iPhone 7 의 예판 추이 주목 필요
- 국내 부품사들의 iPhone 7 BOM Cost 내 부품 공급비중 총합은 A10(AP)을 TSMC 가 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
OS	iOS 10	iOS 10	iOS 9	iOS 9	Android 7.0 Nougat	Exynos 8890 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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계(6개월 기준) 25%이상→적극매수 / 10%~25%→매수 / -10%~+10%→중립 / -10%미만→매도