

Issue Comment

2019. 1. 14

핸드셋

2019년 아이폰 스펙 보도

● 핸드셋/전기전자

Analyst 주민우

02. 6098-6677

minwoo.ju@meritz.co.kr

[Article]

Wallstreet Journal 보도에 따르면, 애플의 2019년 신모델은 LCD 1모델, OLED 2모델로 출시될 전망. 애플은 2019년을 마지막으로 2020년부터는 LCD 모델을 더 이상 출시하지 않을 계획. 트리플 카메라는 최상위 1모델에만 탑재되며, 나머지 두 모델에는 듀얼카메라가 탑재될 전망. 2019년 모델 스펙이 아직 '확정' 단계는 아니지만, 크게 변하기는 어려운 단계까지 진행됨. 애플은 최근 중국 경쟁사들의 고스펙 채용 동향에 주목하고, 카메라, FOD, 듀얼심 등에 대한 스펙분석을 진행함. 또한 애플은 2019년 모델들의 생산원가를 낮추기 위해, 포스터치모듈 등 일부 부품들을 탑재하지 않을 전망

[Opinion]

아이폰XR이 애매한 가격과 스펙으로 부진한 판매를 이어가고 있음에도 LCD모델을 고수하는 선택은 다소 이례적이라고 판단. 최근 급랭하고 있는 스마트폰 시장에서 OLED를 채용해 원가 부담을 높이기 보다는, 듀얼카메라 도입을 통한 상품성 개선과 합리적인 가격정책을 통해 판매량 부진을 돌파하려는 전략으로 풀이됨. 이로써 최근 언급됐던 Y-OCTA를 적용한 OLED 디스플레이는 2020년 모델부터 탑재될 전망

삼성전자와 화웨이 등 경쟁사들이 트리플, 쿼드러플 카메라를 탑재하고 있는 가운데, 최상위 한 모델에만 트리플 카메라 적용을 계획하고 있는 애플의 계획도 이례적. 트리플 카메라 도입으로 인한 원가 상승 부담을 의식한 선택으로 풀이되지만, 경쟁사들의 카메라 스펙이 이미 트리플을 넘어 쿼드러플까지 진전되고 있음을 감안시, 트리플 카메라를 한모델에만 적용할 가능성은 낮다고 판단

[Strategy]

OLED디스플레이가 기존 예상(3모델 적용 혹은 2모델 적용)대비 축소 적용된다는 점은 비에이치의 2019년 실적 컨센서스가 하향 조정될 수 있음을 의미. 트리플카메라가 기존 예상(2모델 적용)대비 축소 적용될 경우 LG이노텍의 2019년 실적 컨센서스도 하향 조정될 수 있음. 2019년 아이폰 스펙이 확정되지 않았기 때문에, LG이노텍과 비에이치의 실적 가시성은 아직 불투명. 가파른 주가 하락으로 벨류에이션이 낮아졌음에도 불구하고, 실적 가시성 확보가 우선이라고 판단

기사원문: <https://goo.gl/ruoYcC>

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간시로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 주민우)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.