

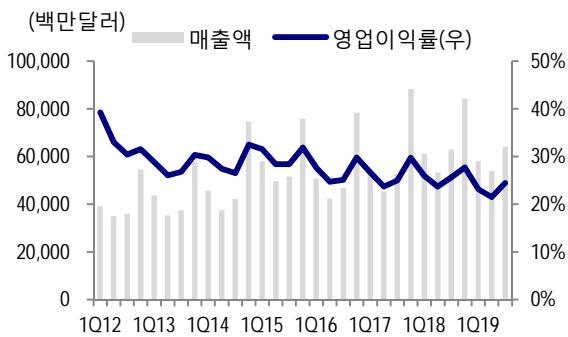
Issue Comment

- ✓ 시장 예상치 대비 상회. 서비스, 기타 매출 신장
- ✓ 플랫폼 비즈니스로 매출 다변화 움직임 지속
- ✓ 아이폰 판매는 하위 모델에 집중

Apple(AAPL-US) - 바람직한 변화

- 매출액 640 억달러(QoQ +19.0%, YoY +1.8%), 영업이익 156 억달러(QoQ +35.4%, YoY -3.1%) 기록. 시장 예상치(매출액 630 억달러, 영업이익 151 억달러) 대비 상회. 차 분기 가이던스 역시 시장 예상치에 부합하는 수준 제시
- 제품별로는 아이폰 매출액이 334 억달러를 기록하며 전년 동기 대비 -9.2% 감소. 반면, 서비스 매출액은 125 억달러, 액세서리 매출액은 65 억달러로 각각 전년 동기 대비 +18.0%, +54.4% 기록하며 큰 폭의 성장세를 이어감. 지역별로는 미주와 기타 아시아가 전년 동기 대비 +6.6% 신장, 중국, 일본, 유럽이 한자리수 초반대 감소. 중국 감소는 미중 무역 분쟁의 영향이 있었지만 최근 반등의 기미를 보이는 중
- 이번 3 분기 Apple의 아이폰 매출 의존도는 52%로 H/W에 편중된 비즈니스에서 플랫폼 비즈니스로 매출 다변화 움직임 지속. 애플 아케이드와 애플 TV 플러스는 각각 9월, 11월 출시. 시장에서의 반응을 조금 더 지켜봐야 하겠지만 가격 경쟁력 보유(월 4.99 달러)로 시장 점유율을 점진적으로 높여갈 수 있을 것으로 판단
- 최근 외신 보도에 따르면 아이폰 11 +15% 증산, 아이폰 11 Pro Max -5% 감산 소식. 상위 모델보다 하위 모델에 수요 집중. 전반적인 아이폰 판매량은 양호할 것으로 보이나 하위 모델 출하량 증가시 국내 Value chain 낙수 효과는 제한적

Apple 실적 추이



Apple 내 iPhone 매출 비중



자료 : Apple, SK 증권

자료 : Apple, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도