

ESG Wannabe

SK증권 Active전략팀
 핸드셋/전기전자, 이동주. 3773-9026

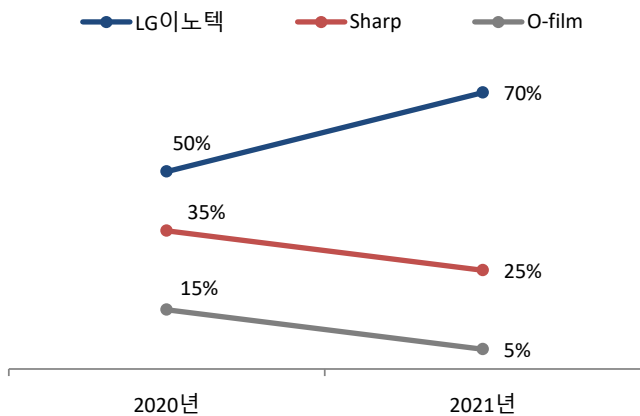


LG이노텍 점유율 여전히 견고

● O-film 아이폰 공급망 제외 이후 LG이노텍 점유율 여전히 압도적

- 2020년 중국 카메라 모듈 업체인 O-film은 소수민족 탄압, 강제 노동, 집단 구금 등에 연루되었다며 미국 상무부 제재 리스트에 포함. Apple 역시 미국 정부의 압박 속에서 기존 카메라 공급망에서 O-film을 제외. 미중 무역 분쟁 아래 개별 기업의 Social 이슈는 제재를 위한 하나의 명분이었지만 이를 계기로 부품사들 역시 ESG 경영에 촉각을 곤두세우는 모습
- 제재 이전 아이폰 내 카메라 모듈 점유율은 lg이노텍 50%, 샤프 35%, O-film 15% 수준. 제재 이후 O-film의 물량이 lg이노텍과 샤프로 흡수. 지난 하반기 샤프의 카메라 모듈 수출 이슈로 lg이노텍이 샤프 물량을 포함해 상당수 물량을 차지. 지난해 점유율은 70% 수준으로 추정
- 올해 출시 예정인 아이폰14 상위 모델에서는 48MP 채용 예상. 경쟁사 샤프의 수출은 지난해 대비 개선되며 점유율이 일부 회복될 것으로 보이나 LG이노텍 점유율 60% 이상 유지 추정. 2023년부터는 기존 라인을 활용한 12MP 전면 카메라 시장 진입도 가능할 전망
- 전세계적으로 Apple의 물량과 품질을 맞출 수 있는 카메라 모듈 업체는 제한적. Apple 내 LG이노텍 카메라 모듈 입지는 향후에도 탄탄할 것으로 예상. 모바일 뿐만 아니라 XR, 전장 등에서 메인 공급사 지위 유력

아이폰 내 카메라 모듈 점유율



자료: SK증권

아이폰14 렌더링 이미지



자료: Phonearena



Compliance Notice

- 작성자는 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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계(6개월 기준) 15%이상→매수 / 15%~15%→중립 / -15%미만→매도