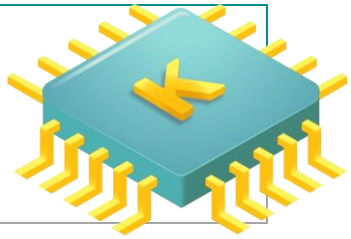
휴대폰/부품

24년 11월 중국 스마트폰 출하량 | 2025.01.08



Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

24년 11월 중국 스마트폰 출하량

iPhone의 보수적인 출하 지속되며, 재고 부담 심화

- 스마트폰 2,819만대(YoY -6%, MoM +1%)
- 핸드셋 2,961만대(YoY -5%, MoM -0.2%)

- 중국 스마트폰 11월 출하량은 전년동월대비 6% 감소, 전월대비 1% 증가한 2,819만대를 기록
  iPhone 출하량이 전년동월대비 47% 감소하면서, 전체 출하량 감소에 주효했음
  다만, iPhone을 제외한 로컬 OEM들의 출하량은 전년동월대비 4% 증가한 2,516만대를 기록
  이에 따라 출하량이 판매량을 622만대 상회했음. 출하량은 판매량을 3개월 연속 상회 중이며, 상회폭도 3개월 연속 확대중

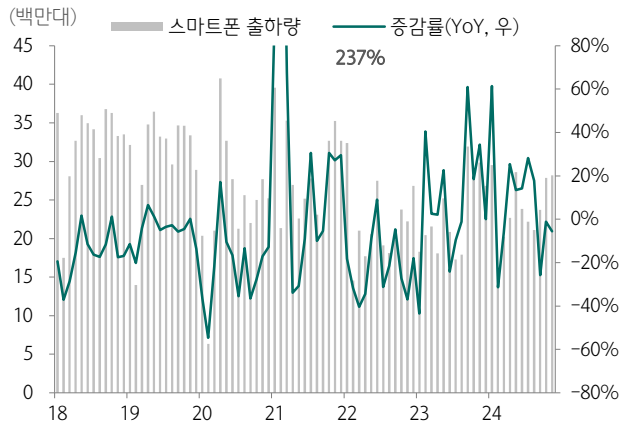
- 11월에 출시된 스마트폰 신모델은 23개로 전년동월대비 1개 증가, 전월대비 6개 감소
  5G 신모델은 13개로 70%를 차지. 5G 신모델의 최근 12개월 평균 비중은 75%

- 5G 단말기 출하량은 2,732만대로 전년동월대비 1%, 전월대비 2% 증가
  스마트폰 내 5G 비중은 97%. 최근 12개월 평균 비중은 92%를 기록

- iPhone이 포함된 Non-Local 핸드셋 출하량은 304만대로 전년동월대비 47%, 전월대비 51% 감소
  점유율은 1%를 차지했고, 근 12개월간 점유율은 16%
  2017년 이래로 가장 낮은 11월 출하량을 기록하면서 전년동월/전월대비 모두 감소
  중국 내 경쟁 심화와 Apple Intelligence 도입 문제로 보수적인 출하 기조가 지속되고 있는 것으로 추정

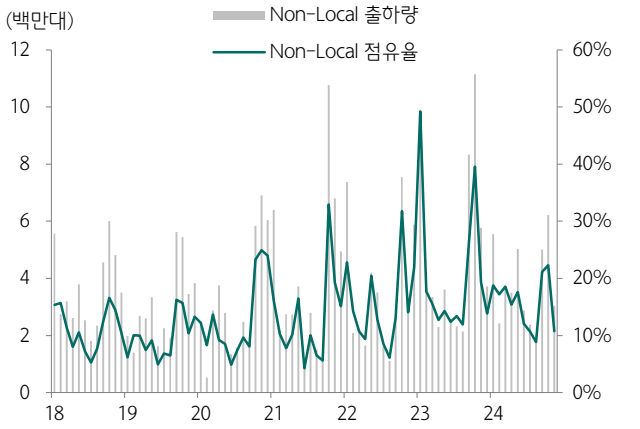
- 11월 중국 스마트폰 출하량은 iPhone의 보수적인 출하량과 양호하지 않았던 광군제 등으로 전년동월대비 감소세를 기록
  특히 iPhone 출하량이 2017년 이래로 가장 낮은 11월 출하량을 기록한 것이 주효했음
  중국 로컬 OEM들의 출하량은 소폭 증가했으며, 이에 따라 출하량이 판매량을 3개월 연속 상회
  재고 부담이 심화되고 있지만, 다수의 OEM 업체들이 12월 이구환신을 통해 재고 부담 완화를 계획했을 수 있음
  다만 화웨이의 Mate 70 출시가 기존 9월에서 11월 말로 연기되면서, 12월 전체 출하량이 전년동월대비 증가할 가능성 상존
  12월 체크 포인트는 재고 축소 여부와 iPhone 출하량 추이

그림 1. 중국 스마트폰 월별 출하량 추이



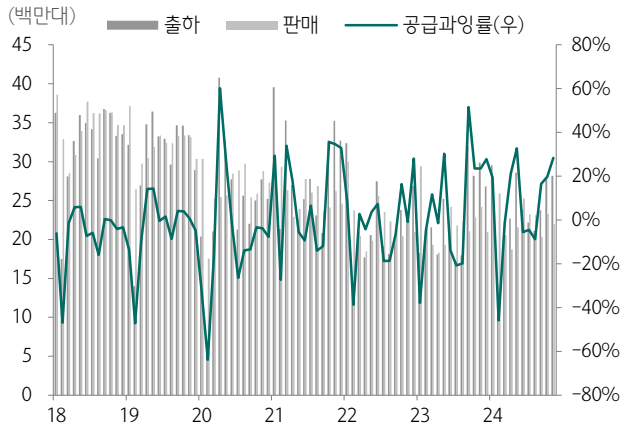
자료: CAICT, 하나증권

그림 2. Non-Local 출하량 추이



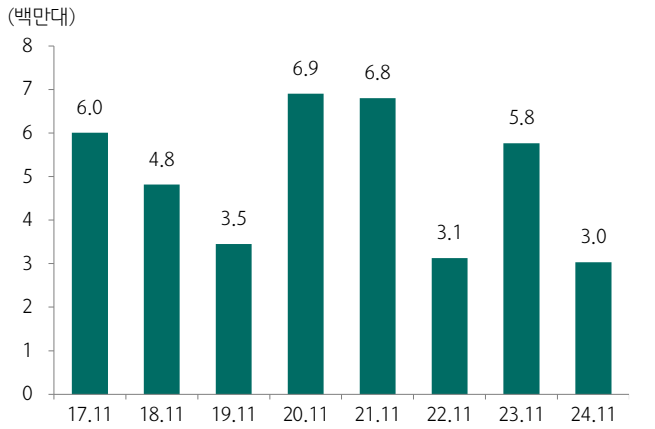
자료: CAICT, 하나증권

그림 3. 중국 스마트폰 월별 출하량-판매량 비교



자료: CAICT, CounterPoint, 하나증권

그림 4. 11월 Non-Local 출하량 추이



자료: CAICT, 하나증권

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 1월 7일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 1월 7일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.57%	4.98%	0.45%	100%

* 기준일: 2025년 1월 5일