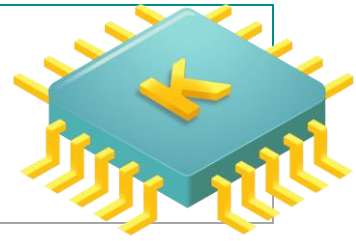


휴대폰/부품

24년 12월 중국 스마트폰 출하량 | 2025.02.17



Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

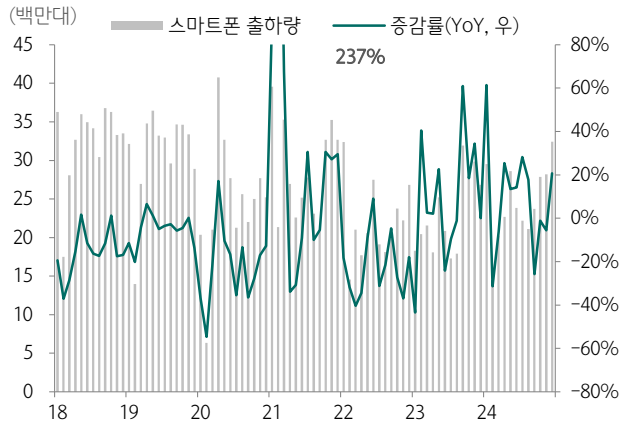
RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

24년 12월 중국 스마트폰 출하량

이구환신 준비로 2022년 이래 최대 출하량 기록

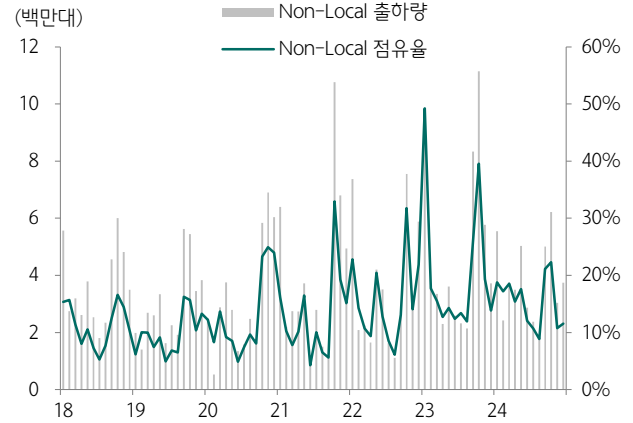
- 스마트폰 3,241만대(YoY +21%, MoM +15%)
 - 핸드셋 3,453만대(YoY +22%, MoM +17%)
- 중국 스마트폰 12월 출하량은 전년동월대비 21% 증가, 전월대비 15% 증가한 3,241만대를 기록
12월 출하량은 전년동월대비 21% 증가하면서 2022년 이래로 가장 많은 출하량을 기록
이에 따라 출하량이 판매량을 1,183만대 상회하면서 재고가 크게 증가. 이는 이구환신 준비에 따른 출하량 증가로 판단
이구환신 효과가 긍정적으로 나타나고 있는 것으로 파악되는 만큼, 1월에 재고 소진이 이루어질 가능성이 높음
 - 12월에 출시된 스마트폰 신모델은 28개로 전년동월대비 2개 증가, 전월대비 12개 감소
5G 신모델은 5개로 36%를 차지. 5G 신모델의 최근 12개월 평균 비중은 72%
 - 5G 단말기 출하량은 3,043만대로 전년동월대비 26%, 전월대비 11% 증가
스마트폰 내 5G 비중은 94%. 최근 12개월 평균 비중은 92%를 기록
 - iPhone이 포함된 Non-Local 핸드셋 출하량은 374만대로 전년동월대비 1%, 전월대비 23% 증가
점유율은 12%를 차지했고, 근 12개월간 점유율은 15%
iPhone의 출하량은 5개월 만에 전년동월대비 증가세를 기록. 증가폭이 크지 않으나, iPhone16 출시 후 증가세 기록은 긍정적
최근 중국 알리바바가 iPhone에 중국용 AI 기능 탑재를 공식화한 만큼, 향후 증가폭 확대될 가능성 상존
 - 12월 중국 스마트폰 출하량은 이구환신 준비로 스마트폰 출시 모델 수 대비 출하량이 2018년 이후로 최고치를 기록
이구환신 적용 스마트폰은 6천 위안 미만의 모델, 이에 중국 로컬 업체들 출하량은 2022년 이후 최고치 기록
iPhone 출하량은 전년동월대비 증가세로 전환하였으나, 1% 수준에 그침
다만 쉐닝닷컴이 iPhone 등 6천 위안 이상 제품에 이구환신과 중복 적용되는 보조금 지급 시작. 이에 향후 출하량 증가 기대
또한 알리바바가 iPhone용 AI 도입을 공식화한 부분도 출하량 증가에 기여할 가능성 상존
1월 출하량은 이구환신 효과로 전년동월대비 증가할 것으로 전망
재고가 크게 증가한 가운데, 1월 출하량 증가는 재고 부담으로 이어질 수 있음
다만 이구환신의 효과가 긍정적으로 나타나고 있는 것으로 파악되고, 정부 보조금 외에도 민간 업체의 보조금 지급도 시작된
만큼, 출하량을 상회하는 판매량을 기대
향후 관전 포인트는 이구환신 통한 판매량의 출하량 상회 여부

그림 1. 중국 스마트폰 월별 출하량 추이



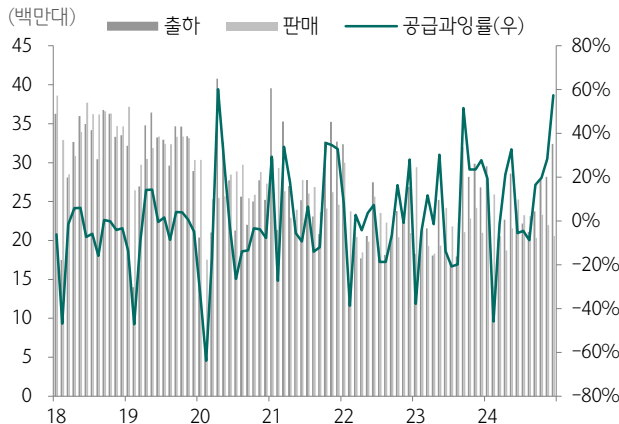
자료: CAICT, 하나증권

그림 2. Non-Local 출하량 추이



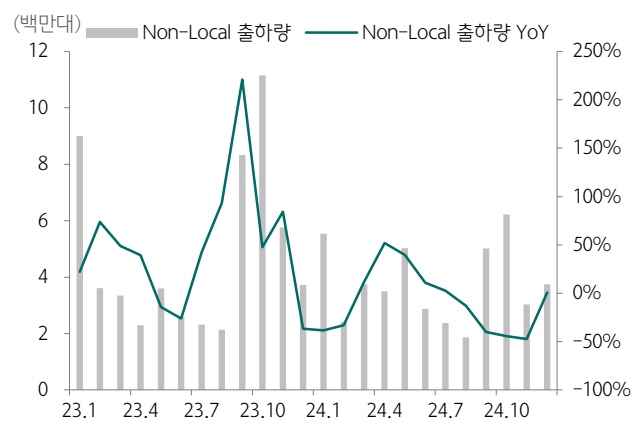
자료: CAICT, 하나증권

그림 3. 중국 스마트폰 월별 출하량-판매량 비교



자료: CAICT, CounterPoint, 하나증권

그림 4. 11월 Non-Local 출하량 및 YoY 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2025년 2월 17일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 2월 17일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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 2월 14일