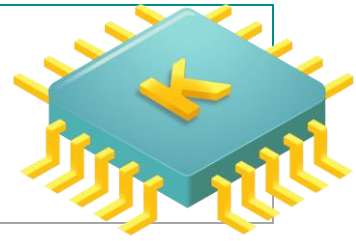


휴대폰 / 부품

25년 2월 중국 스마트폰 출하량 | 2025.04.01



Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

25년 2월 중국 스마트폰 출하량

재고 소진 지속중

- 스마트폰 1,861만대(YoY +33%, MoM -24%)
- 핸드셋 1,966만대(YoY +38%, MoM -28%)
- 중국의 2월 스마트폰 출하량은 전년동월대비 33% 증가, 전월대비 24% 감소한 1,861만대를 기록
작년 춘절은 2월이었고, 올해 춘절은 1월 말부터 시작했기 때문에 2월 영업일수가 증가했기 때문
전월대비로는 감소했는데, 1월에는 이구환신 보조금을 앞두고 출하량이 급증했기 때문
2월 출하량이 영업일수 증가로 전년동월대비 크게 증가했지만, 판매량은 하회하며 재고 소진 확인
- 2월에 출시된 스마트폰 신모델은 11개로 전년동월대비 8개, 전월대비 14개 감소
5G 신모델은 9개로 82%를 차지. 5G 신모델의 최근 12개월 평균 비중은 75%
- 5G 단말기 출하량은 1,798만대로 전년동월대비 43% 증가, 전월대비 24% 감소
스마트폰 내 5G 비중은 87%. 최근 12개월 평균 비중은 97%를 기록
- iPhone이 포함된 Non-Local 핸드셋 출하량은 264만대로 전년동월대비 9% 증가, 전월대비 40% 감소
점유율은 14%를 차지했고, 근 12개월간 점유율은 15%
iPhone 출하량은 춘절 영향으로 전월대비 감소했으나, 전년동월대비로는 증가세 시현
다만, 로컬 출하량이 전년동월대비 44% 증가하면서 점유율은 전년동월대비 3%p, 전월대비 4%p 감소한 14% 기록
- 2월 중국 스마트폰 출하량은 1월부터 시작된 춘절 영향으로 지난해보다 영업일수가 증가해 전년동월대비 증가세를 시현
아울러 이구환신이 진행되고 있는 부분도 출하량 증가에 영향을 주었을 것으로 추정
예년보다 높은 출하량에도 불구하고 재고 소진 지속되고 있어 스마트폰 업체들의 부품 재고도 소진되는 과정으로 해석
iPhone 시리즈의 점유율이 작년부터 우하향하고 있고, 이구환신으로 인해 점유율 하향 추세 지속중
3월 체크포인트는 iPhone16e 출시 이후 iPhone 출하량 변화와 재고 소진 지속 여부

그림 1. 쓱닝닷컴내 판매량 순위 1~10위

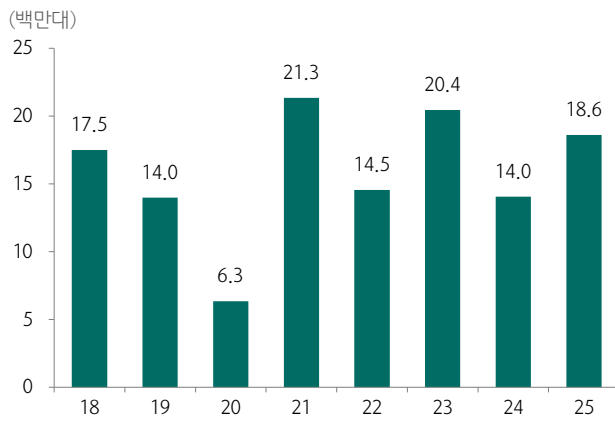
综合 销量 评价数 价格 收货地 北京 政府补贴 苏宁服务 有货商品 更多 1/44

排名	品牌/型号	到手价	评价数
1	小米 Xiaomi 15 白色 16+512GB	¥4449.00	100+
2	iQOO Neo10 骁龙8 12GB+256GB	¥1954.15	1000+
3	小米 Redmi K80 玄夜黑 12+512GB	¥2464.15	100+
4	荣耀 X60 8GB+128GB	¥968.15	2900+
5	荣耀 Play9T 12GB+256GB	¥934.15	1300+
6	荣耀 X60 12GB+256GB	¥1274.15	2900+
7	小米 Xiaomi 15 黑色 12+512GB	¥4249.00	100+
8	iQOO Z9 Turbo 骁龙8 12GB+256GB	¥1529.15	100+
9	小米 Redmi K80 雪岩白 16+512GB	¥2719.15	100+
10	华为/HUAWEI Pura70 12GB+512GB	¥4699.00	1.4万+

자료: 쓱닝닷컴, 하나증권

주: 상위 50위까지 이구환신 보조금 대상 스마트폰이 차지.

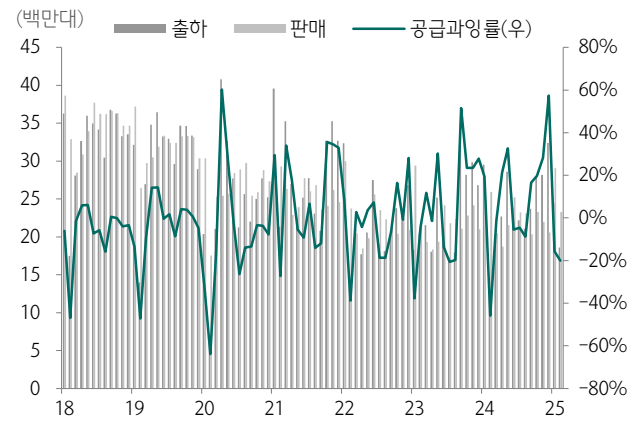
그림 2. 중국 2월 스마트폰 출하량



자료: CAICT, 하나증권

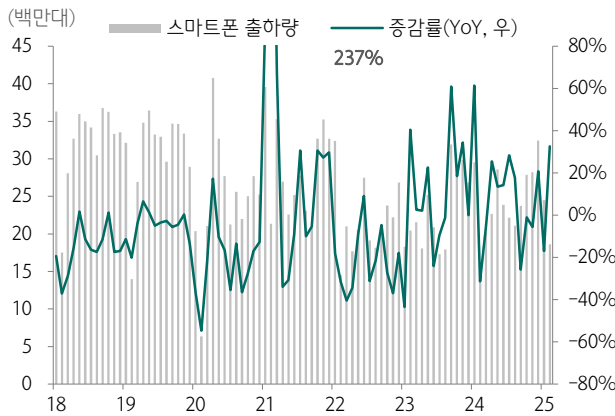
주: 2020년 코로나 제외시 평균 1,700만대

그림 3. 중국 스마트폰 일별 출하량-판매량 비교



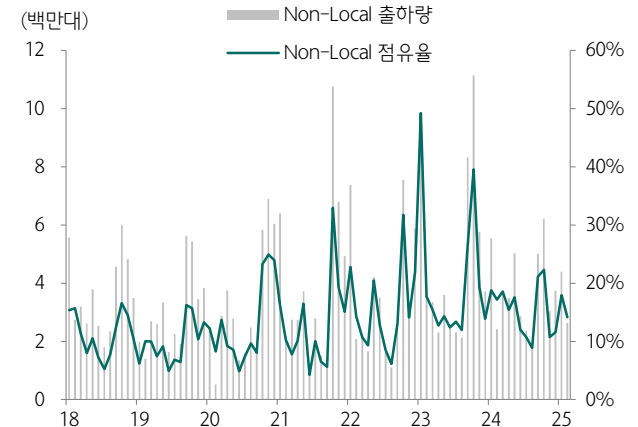
자료: CAICT, 하나증권

그림 4. 중국 스마트폰 일별 출하량 추이



자료: CAICT, 하나증권

그림 5. 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 4월 1일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 4월 1일 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	93.64%	5.91%	0.45%	100%

* 기준일: 2025년 3월 29일