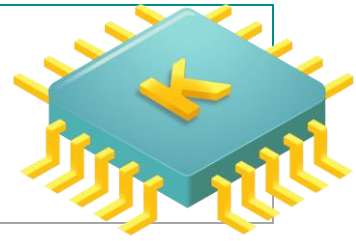


휴대폰 / 부품

25년 3월 중국 스마트폰 출하량 | 2025.05.13



Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

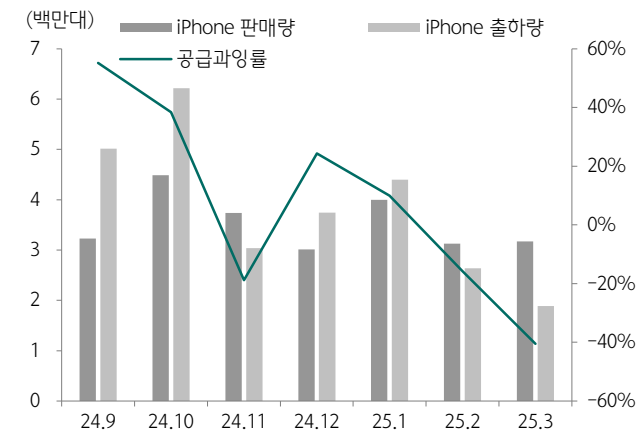
RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

25년 3월 중국 스마트폰 출하량

재고 소폭 증가

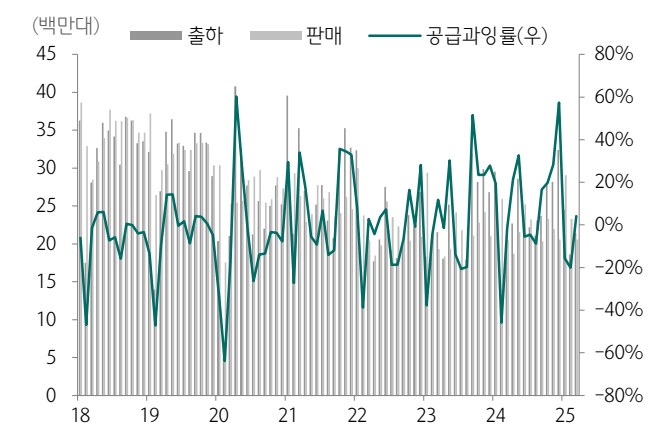
- 스마트폰 2,143만대(YoY +6%, MoM +15%)
- 핸드셋 2,277만대(YoY +6%, MoM +16%)
- 중국의 3월 스마트폰 출하량은 전년동월대비 6%, 전월대비 15% 증가한 2,143만대를 기록
이구환신 효과 지속되면서 전년동월대비 증가세 지속중
다만, 이구환신에도 불구하고 중국 내 소비 둔화로 인해 판매량은 출하량을 하회하면서 재고가 85만대 가량 소폭 증가
- 3월에 출시된 스마트폰 신모델은 48개로 전년동월대비 19개, 전월대비 37개 증가
5G 신모델은 33개로 69%를 차지. 5G 신모델의 최근 12개월 평균 비중은 73%
- 5G 단말기 출하량은 1,942만대로 전년동월대비 10%, 전월대비 8% 증가
스마트폰 내 5G 비중은 91%. 최근 12개월 평균 비중은 93%를 기록
- iPhone이 포함된 Non-Local 핸드셋 출하량은 189만대로 전년동월대비 50%, 전월대비 28% 감소
점유율은 9%를 차지했고, 근 12개월간 점유율은 15%
iPhone 출하량은 전년동월대비 감소는 iPhone15 역기저. 작년 상반기 프로모션 효과로 양호한 판매량 기록
전월대비 감소는 2월 말 출시된 iPhone16e 영향으로 판단
iPhone 출하량은 iPhone16 출시 이후 11월을 제외하고 출하량이 판매량을 상회했었기 때문에 이구환신을 통해 재고 소진을 계획한 것으로 보임
- 3월 중국 스마트폰 출하량은 이구환신 효과로 전년동월대비 증가세 시현
로컬 업체들 중심으로 출하량과 판매량 견조
3월부터 시행된 6천 위안 이상 모델에 대한 10% 보조금으로 인해 4월 재고 소진 가능성 상존
4월 체크 포인트는 재고 소진 여부와 iPhone 출하량 추이

그림 1. iPhone 16 출시 이후 중국 내 iPhone 판매/출하 추이



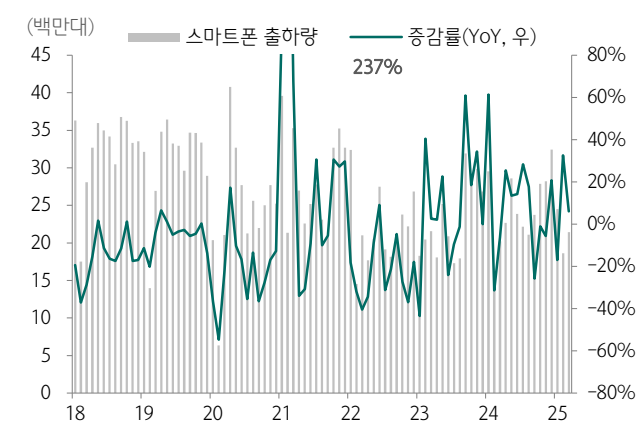
자료: CAICT, CounterPoint 하나증권

그림 2. 중국 스마트폰 일별 출하량-판매량 비교



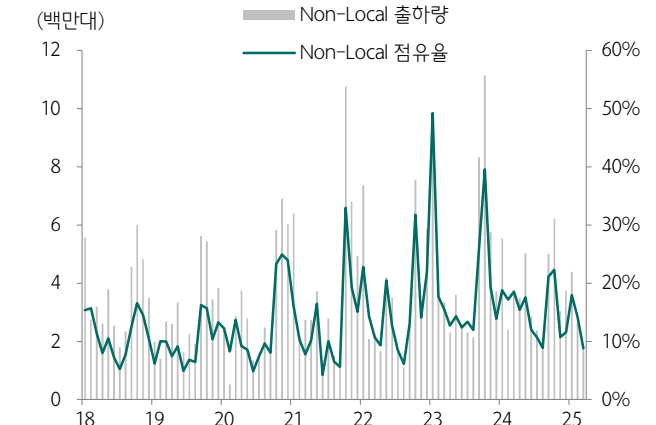
자료: CAICT, 하나증권

그림 3. 중국 스마트폰 일별 출하량 추이



자료: CAICT, 하나증권

그림 4. 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 5월 13일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 5월 13일 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	94.91%	5.09%	0.45%	100%

* 기준일: 2025년 5월 10일