

# IT 하드웨어 (스마트폰)

## 애플이 2027년에도 아이폰 생산량을 늘린다면?

IT 하드웨어/배터리. 박형우 / hyungwou@sks.co.kr / 3773-9035

**Signal:** 중국 수요 부진 속 애플의 독보적 선방

**Key:** 애플은 올해뿐만 아니라 2027년에도 아이폰 증산 고려

**Step:** 애플 밸류체인 수혜 및 성장세 장기화 가능성 주목

### 애플 아이폰, 소비 수요 부진에도 견조한 출하량 & 늘어나는 생산량

- 불확실한 소비 수요 환경
- 특히, 중국 시장은 2월과 3월 PC, 태블릿, 스마트폰 출하량 부진. 애플 홀로 선방
- 중국 내 경쟁사들은 5~20% 대 역성장 (YoY)
- 반면 애플은 아이폰과 맥북 두자릿 대 성장. 아이패드는 보합 수준
- 애플의 출하량 확판 (점유율 확대) 전략에 기인 :  
과거, 수익성 향상 > 현재, 중장기 사용자 (Installed Base) 확보
- 중국과 한국의 경쟁사들 대비 높은 수익성을 바탕으로 2026년 아이폰 증산 돌입 (25년 2.4억대 > 26년 2.5억대)
- 애플은 2027년에도 아이폰 생산, 5% 이상 증산 고려. 2.6억대를 넘어 2.7억대에 달할 가능성

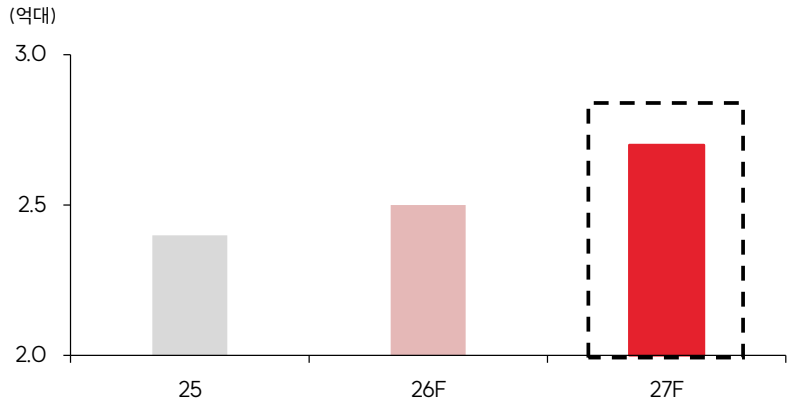
### 애널리스트 의견 : 2026년을 넘어 2027년 주목 필요

- ① 애플의 독보적 선방
  - 애플이 올해와 내년에 출시하는 아이폰 18과 아이폰 19 라인업의 '소비자판매가격' 인상폭을 최소화한다면
  - 미드엔드와 로우엔드 가격대에서는 중국의 점유율을,
  - 하이엔드 가격대에서는 갤럭시 S의 점유율을 크게 위협할 것
- ② 애플의 2027년 추가 증산 여부 주목 : 밸류체인 수혜
  - 최대 고객사의 재고축적이 지속된다면 우호적인 부품 판가 동향, 유지될 것
  - 애플 밸류체인은 올해에 이어 2027년에도 Q 증가, P 상승 가능한 구조
  - 현재 국내 부품사들은 2027년의 기술 업그레이드를 준비할 뿐 절대적인 생산능력을 늘리려는 준비는 부족
- ③ 그 외 애플 관련 추가 기대 모멘텀
  - 폴더블기기 출시 / 인도로 생산 밸류체인 이전 / AI 전략 가시화

### 투자전략 : 애플 밸류체인의 성장여력 확장

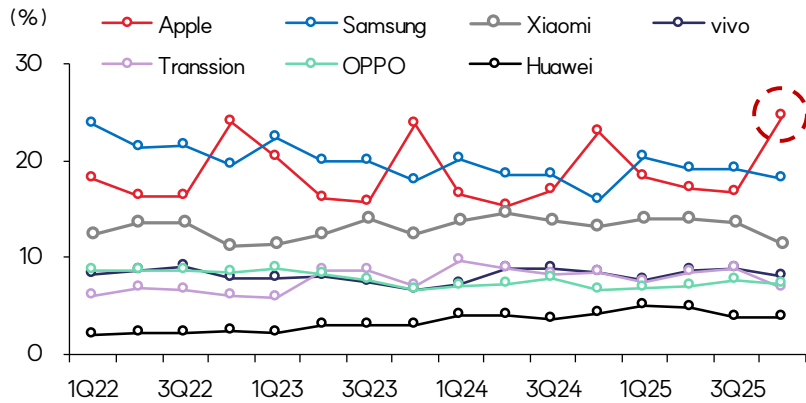
- 관련 부품사의 수급은 26년에 이어 27년에 더 타이트해질 것
  - 국내 애플체인 수혜 예상
- ① 최대 수혜주 : LG 이노텍, 비에이치, 하이비전시스템
  - ② 관심종목 : 덕산네오룩스, LG 디스플레이, 자화전자, PI 첨단소재
  - ③ 그 외 관련주 : 파인애플, 유티아이, 이녹스첨단소재

북미 제조사, 스마트폰 생산계획



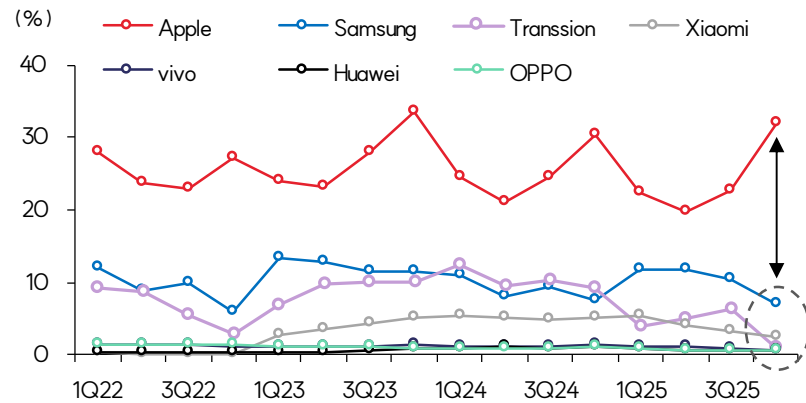
자료: SK 증권

글로벌 스마트폰 시장 점유율 추이



자료: 산업자료, SK 증권

글로벌 스마트폰 벤더 영업이익률 추이



자료: 산업자료, SK 증권

## COMPLIANCE NOTICE

작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 04월 16일 기준)

매수

93.87%

중립

6.13%

매도

0.00%