

2012. 10

2013년 Mobile 시장 전망

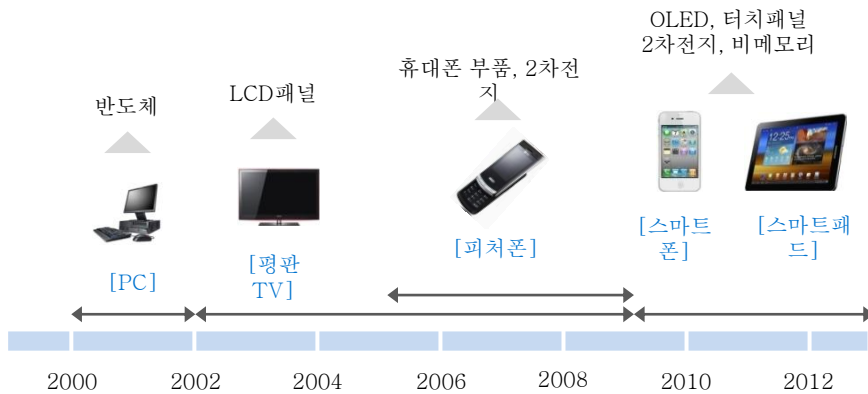
• 박강호 769.3087 john_park@daishin.com



2013년 IT 변화

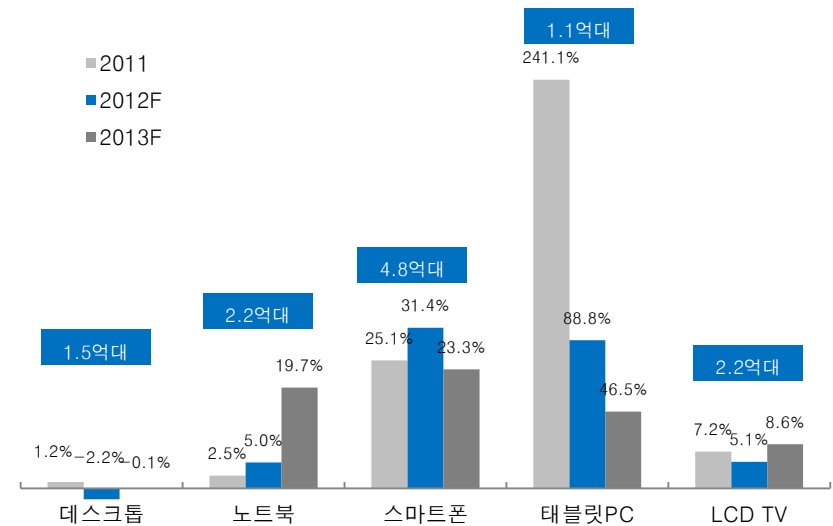
- 스마트(Smart) 는 IT 기기간의 컨버전스화에 중심 역할
- 2012년/2013년 스마트폰, 스마트패드, 2014년 스마트 TV 시장이 주도
- 스마트기기(스마트폰, 스마트패드)의 성장세는 기존의 IT 기기(PC, LCD TV, 백색가전) 성장세 대비 높음

글로벌 IT 시장에서 성장 축 변화



자료: 대신증권 리서치센터

2013년 IT 시장의 성장률(yoy) 비교



자료: 대신증권 리서치센터

IT 업체의 변천

- 애플 및 삼성전자 등 스마트 기기 중심으로 하드웨어를 영위한 업체의 성장세가 높음
- 기술의 변화에 따른 IT 시장의 주도권이 교체

연도별 주요 IT 시가총액 순위

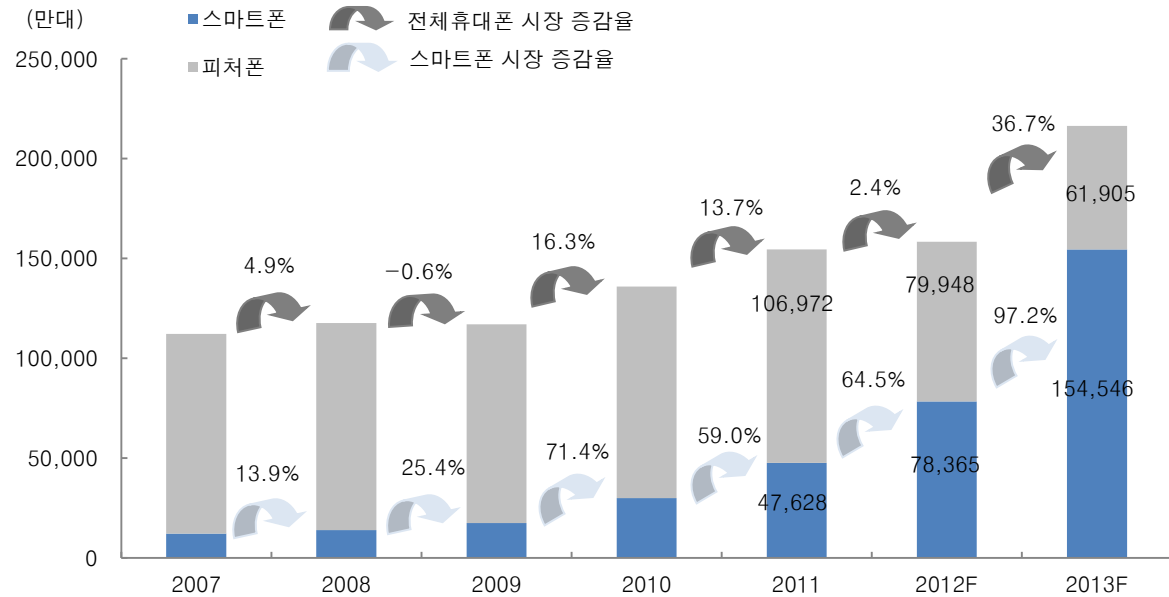
순위	2002			2007			2012		
	기업	시가총액	사업분야	기업	시가총액	사업분야	기업	시가총액	사업분야
1	마이크로소프트	278.9	소프트웨어	마이크로소프트	288.2	소프트웨어	애플	632.4	전자기기
2	NTT 도코모	204.6	이동통신	AT&T	241.3	전화통신	마이크로소프트	257.0	소프트웨어
3	인텔	188.5	반도체	시스코 시스템즈	163.3	네트워크통신	IBM	222.9	정보기기
4	IBM	145.4	정보기기	IBM	150.2	정보기기	구글	222.1	인터넷
5	노키아	115.0	모바일	구글	149.0	인터넷	AT&T	212.1	전화통신
6	AT&T	105.3	전화통신	인텔	126.1	반도체	삼성전자	155.1	반도체/전기전자
7	시스코 시스템즈	101.8	네트워크통신	NTT 도코모	116.9	이동통신	오라클	154.4	소프트웨어
8	일본전신전화공사 (NTT)	100.3	전화통신	일본전신전화공사 (NTT)	116.6	전화통신	보다폰 그룹	144.1	통신
9	소니	82.3	전기전자	휴렛 팩커드	113.2	PC및주변기기	인텔	124.8	반도체
10	지멘스	78.0	전기전자	캐논	111.9	사무기기제조	아마존닷컴	111.3	온라인유통
11	델	67.5	PC제조	지멘스	107.3	전기전자	켈컴	105.6	핸드폰 칩
12	캐논	55.8	사무기기제조	오라클	98.2	소프트웨어	시스코시스템즈	103.0	네트워크통신
13	오라클	55.6	소프트웨	노키아	97.5	모바일	지멘스	91.1	전기전자
14	삼성전자	53.2	반도체/전기전자	애플	86.1	전자기기	컴캐스트	75.6	네트워크 서비스
15	파나소닉	46.2	전기전자	컴캐스트	83.5	네트워크 서비스	NTT 도코모	62.1	이동통신

자료: 대신증권 리서치센터

2013년 스마트폰의 대중화

- 2013년 스마트폰의 고성장 지속 ; LTE + 쿼드코어, 원칩등 하드웨어 경쟁 지속
- 2013년 하반기, 미들급 스마트폰 수요 증가세가 높아지는 시기로 전망

2013년 글로벌 휴대폰 및 스마트폰 시장 전망



자료: 대신증권 리서치센터

스마트폰

스마트폰 매출 확대가
수익성으로 연결

- 12년 2분기, 선발업체의 스마트폰 비중 50% 상회로 수익성의 차별화 지속

분기별 휴대폰 판매량 및 스마트폰 비중

(백만대)

Vendors	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12
Samsung (스마트폰 비중)	68.9 18.0%	74.0 26.9%	89.5 30.8%	95.0 37.5%	92.5 48.0%	93.0 52.4%
Nokia (스마트폰 비중)	108.5 22.3%	88.5 18.9%	106.6 15.8%	113.5 17.3%	82.7 14.4%	83.7 12.2%
Others (스마트폰 비중)	58.6 14.2%	59.9 13.8%	62.7 14.7%	71.0 15.9%	67.7 20.5%	67.2 28.4%
Apple (스마트폰 비중)	18.6 100.0%	20.3 100.0%	17.1 100.0%	37.0 100.0%	35.1 100.0%	26.0 100.0%
ZTE (스마트폰 비중)	15.2 9.2%	19.6 12.9%	18.9 20.1%	24.4 27.4%	19.5 23.6%	16.7 34.7%
LG (스마트폰 비중)	24.5 16.8%	24.8 25.0%	21.1 20.9%	17.7 31.1%	13.7 35.8%	13.1 44.3%
Huawei (스마트폰 비중)	9.4 24.5%	13.9 21.6%	14.2 33.8%	16.3 43.5%	10.5 48.6%	10.8 61.1%
Alcatel One Touch (스마트폰 비중)	7.4 N/A	9.4 N/A	10.4 N/A	12.5 N/A	7.2 N/A	9.8 15.3%
HTC (스마트폰 비중)	9.7 100.0%	11.9 100.0%	13.2 100.0%	10.2 100.0%	6.7 100.0%	9.2 100.0%
Sony Ericsson (스마트폰 비중)	8.1 49.4%	7.6 59.2%	9.5 65.3%	9.0 71.1%	7.4 74.4%	8.6 86.0%
Motorola (스마트폰 비중)	9.0 45.6%	10.6 41.5%	11.5 41.7%	10.3 50.5%	8.8 58.0%	7.8 62.8%
RIM (스마트폰 비중)	13.8 100.0%	12.5 100.0%	11.8 100.0%	13.4 100.0%	9.9 100.0%	7.3 100.0%
Lenovo (스마트폰 비중)	2.4 N/A	2.6 N/A	2.8 N/A	6.4 N/A	5.3 N/A	6.1 50.8%
Pantech (스마트폰 비중)	2.3 N/A	2.4 N/A	2.7 N/A	2.9 N/A	2.6 57.7%	2.7 55.6%
Total (스마트폰 비중)	356.4 28.9%	358.0 30.9%	392.0 30.6%	439.6 35.7%	369.6 39.9%	362.0 41.7%

자료: 대신증권 리서치센터

지역별 M/S

2013년, 선진국에서
개발도상국으로 확대

지역별 휴대폰 판매량 및 스마트폰 비중										(백만대)
지역/연도	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	1Q12	2Q12
북미	146	156	170	185	181	189	194	198	42	39
(스마트폰 비중)				11.4%	20.4%	25.8%	38.4%	55.0%	63.2%	65.3%
서유럽	165	176	184	190	181	182	200	186	44	40
(스마트폰 비중)				14.8%	17.9%	21.7%	36.6%	51.8%	64.6%	68.3%
아시아	199	244	359	411	443	469	551	673	171	171
(스마트폰 비중)				13.2%	12.8%	12.3%	17.4%	28.2%	37.0%	39.2%
남아메리카	78	101	123	139	154	126	164	201	45	47
(스마트폰 비중)				2.3%	4.2%	7.0%	12.7%	18.1%	28.7%	29.2%
동유럽	54	80	78	85	85	78	101	103	23	24
(스마트폰 비중)				7.4%	7.8%	10.7%	17.9%	28.3%	38.8%	41.5%
아프리카/중동	39	61	88	115	134	126	150	185	45	42
(스마트폰 비중)				8.8%	8.7%	9.3%	11.3%	16.2%	16.6%	18.6%
Total	681	817	1,002	1,123	1,177	1,170	1,360	1,546	370	362
(스마트폰 비중)				10.9%	12.8%	14.9%	22.0%	31.7%	39.9%	41.7%

자료: 대신증권 리서치센터

지역별 M/S

지역별 휴대폰 판매 증감율 (yoy/qoq)

지역/연도	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	1Q12	2Q12	
북미	피쳐폰	6.6%	9.0%	-3.7%	-12.0%	-2.7%	-14.5%	-25.7%	-29.5%	-11.1%
	스마트폰				74.4%	32.5%	52.8%	46.0%	-21.7%	-2.7%
	전체	6.6%	9.0%	8.7%	-2.1%	4.5%	2.9%	1.9%	-24.8%	-5.8%
서유럽	피쳐폰	6.9%	4.4%	-12.0%	-8.2%	-3.7%	-11.3%	-29.4%	-39.2%	-18.1%
	스마트폰				15.3%	22.1%	85.5%	31.3%	-6.0%	-3.2%
	전체	6.9%	4.4%	3.3%	-4.7%	0.9%	9.7%	-7.2%	-21.2%	-8.4%
아시아	피쳐폰	22.2%	47.4%	-0.7%	8.2%	6.7%	10.6%	6.2%	-17.7%	-3.7%
	스마트폰				5.0%	1.5%	66.4%	98.1%	3.4%	5.4%
	전체	22.2%	47.4%	14.3%	7.8%	6.0%	17.4%	22.2%	-11.0%	-0.4%
남아메리카	피쳐폰	30.2%	22.2%	9.8%	8.9%	-20.8%	22.6%	14.6%	-25.5%	3.1%
	스마트폰				101.7%	34.8%	138.3%	74.0%	-0.8%	6.3%
	전체	30.2%	22.2%	12.4%	11.1%	-18.5%	30.7%	22.2%	-19.7%	4.0%
동유럽	피쳐폰	49.3%	-2.4%	0.1%	0.0%	-11.0%	18.2%	-10.2%	-32.2%	-3.5%
	스마트폰				6.2%	25.5%	114.0%	62.6%	-10.9%	8.9%
	전체	49.3%	-2.4%	8.2%	0.5%	-8.1%	28.5%	2.8%	-25.3%	1.3%
아프리카/중동	피쳐폰	54.7%	44.4%	19.0%	17.2%	-6.9%	17.1%	16.5%	-11.6%	-9.1%
	스마트폰				16.6%	-0.3%	45.7%	76.4%	-17.6%	5.3%
	전체	54.7%	44.4%	30.4%	17.1%	-6.3%	19.7%	23.3%	-12.6%	-6.7%
Total	피쳐폰	20.1%	22.6%	-0.2%	2.7%	-3.1%	6.6%	-0.5%	-21.9%	-5.1%
	스마트폰				22.8%	15.8%	71.4%	63.8%	-6.2%	2.6%
	전체	20.1%	22.6%	12.0%	4.9%	-0.7%	16.3%	13.7%	-16.3%	-2.1%

자료: 대신증권 리서치센터

지역별 M/S

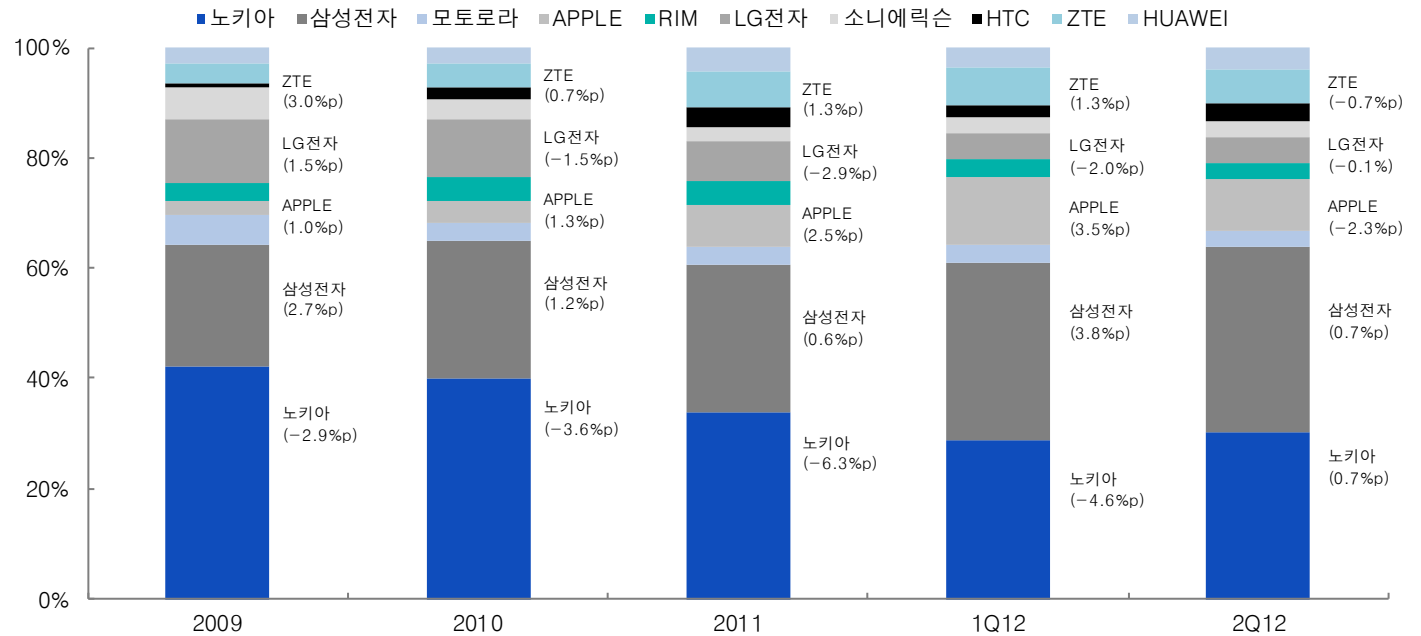
지역별 휴대폰 점유율											
지역/연도		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	1Q12	2Q12
북미	피쳐폰	21.5%	19.1%	16.9%	16.3%	14.0%	14.1%	11.3%	8.4%	6.9%	6.4%
	스마트폰	-	-	-	17.2%	24.4%	27.9%	24.9%	22.2%	17.9%	17.0%
	전체	21.5%	19.1%	16.9%	16.4%	15.3%	16.1%	14.3%	12.8%	11.3%	10.8%
서유럽	피쳐폰	24.2%	21.5%	18.3%	16.1%	14.4%	14.4%	11.9%	8.5%	7.0%	6.0%
	스마트폰	-	-	-	22.8%	21.4%	22.6%	24.4%	19.6%	19.2%	18.1%
	전체	24.2%	21.5%	18.3%	16.9%	15.3%	15.6%	14.7%	12.0%	11.9%	11.1%
아시아	피쳐폰	29.3%	29.8%	35.8%	35.7%	37.6%	41.4%	42.9%	45.8%	48.5%	49.2%
	스마트폰	-	-	-	44.0%	37.7%	33.0%	32.0%	38.7%	43.0%	44.2%
	전체	29.3%	29.8%	35.8%	36.6%	37.6%	40.1%	40.5%	43.6%	46.3%	47.1%
남아메리카	피쳐폰	11.4%	12.4%	12.3%	13.5%	14.4%	11.7%	13.5%	15.6%	14.3%	15.6%
	스마트폰	-	-	-	2.6%	4.3%	5.0%	7.0%	7.4%	8.7%	9.0%
	전체	11.4%	12.4%	12.3%	12.4%	13.1%	10.7%	12.1%	13.0%	12.1%	12.8%
동유럽	피쳐폰	7.9%	9.8%	7.8%	7.9%	7.6%	7.0%	7.8%	7.0%	6.4%	6.5%
	스마트폰	-	-	-	5.1%	4.4%	4.8%	6.0%	6.0%	6.1%	6.5%
	전체	7.9%	9.8%	7.8%	7.6%	7.2%	6.7%	7.4%	6.7%	6.3%	6.5%
아프리카/중동	피쳐폰	5.8%	7.4%	8.8%	10.4%	11.9%	11.5%	12.6%	14.7%	16.9%	16.2%
	스마트폰	-	-	-	8.2%	7.8%	6.7%	5.7%	6.1%	5.1%	5.2%
	전체	5.8%	7.4%	8.8%	10.2%	11.4%	10.7%	11.1%	12.0%	12.2%	11.6%
Total	피쳐폰	100.0%	100.0%	100.0%	89.1%	87.2%	85.1%	78.0%	68.3%	60.1%	58.3%
	스마트폰	-	-	-	10.9%	12.8%	14.9%	22.0%	31.7%	39.9%	41.7%
	전체	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

자료: 대신증권 리서치센터

M/S 추이 (전체)

- 노키아, 피쳐폰 물량 감소 및 스마트폰 시장에서 하드웨어 차별화 부재로 점유율 하락 예상
- 삼성전자, 애플 점유율 증가 지속

글로벌 휴대폰 시장 점유율 및 변화율

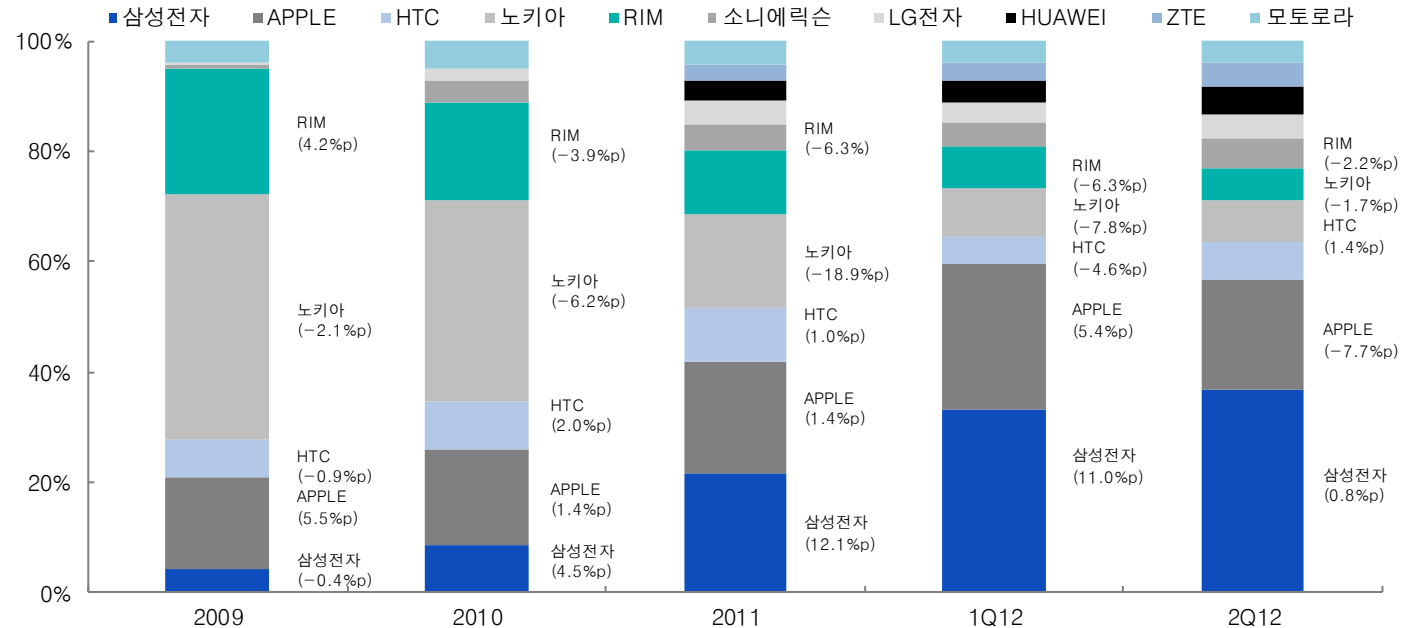


자료: 대신증권 리서치센터
 주: 상위 5개기업 및 증감율 표시

M/S 추이 (스마트폰)

- 2013년에 애플과 삼성전자 양강체제가 유지 ; 하이엔드 중심의 제품 라인업 구축
- 노키아, LG전자의 점유율 증가 전망
- RIM, HTC, ZTE 등 점유율 하락 및 둔화

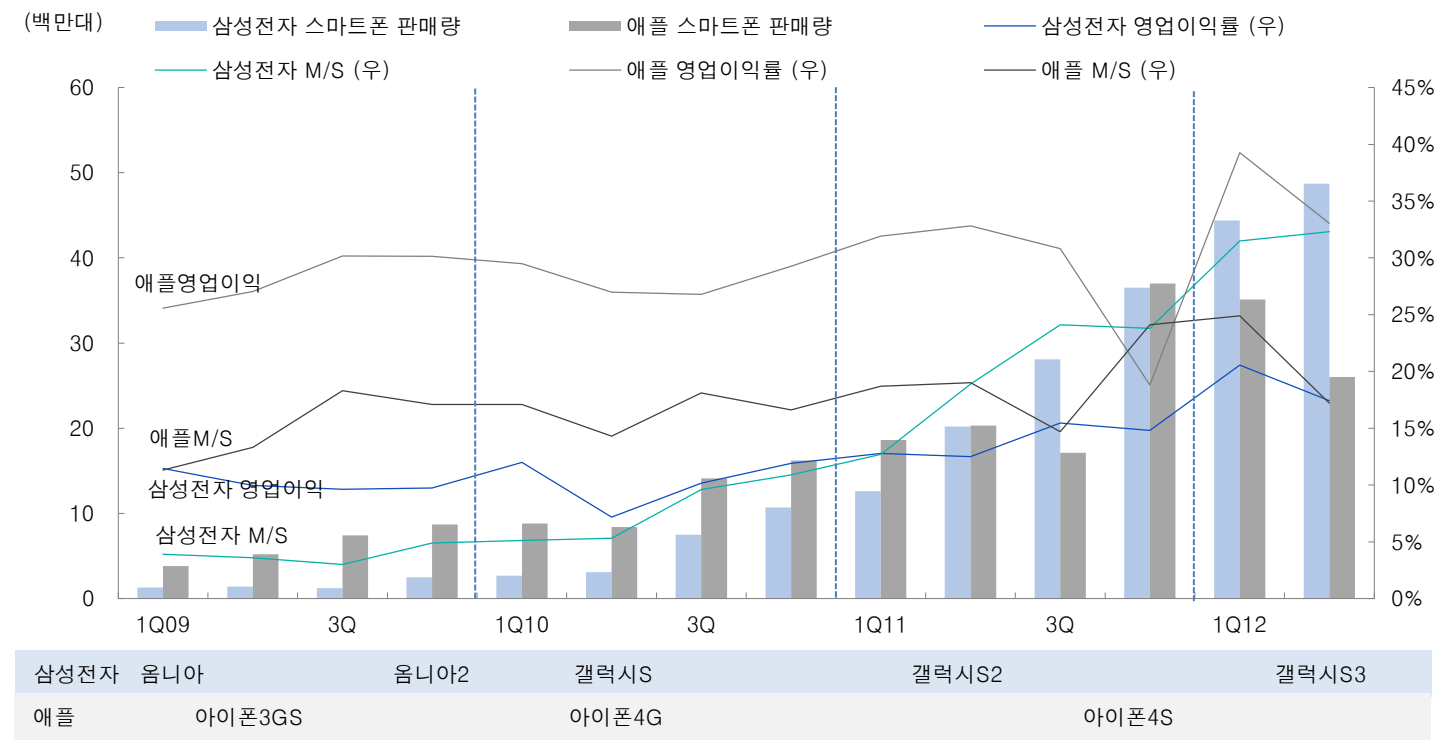
글로벌 스마트폰 시장 점유율 추이 및 변화율



자료: 대신증권 리서치센터
 주: 상위 4개 기업 및 증감율 표시

삼성전자 vs. 애플

삼성전자와 애플의 스마트폰 출하량 추이

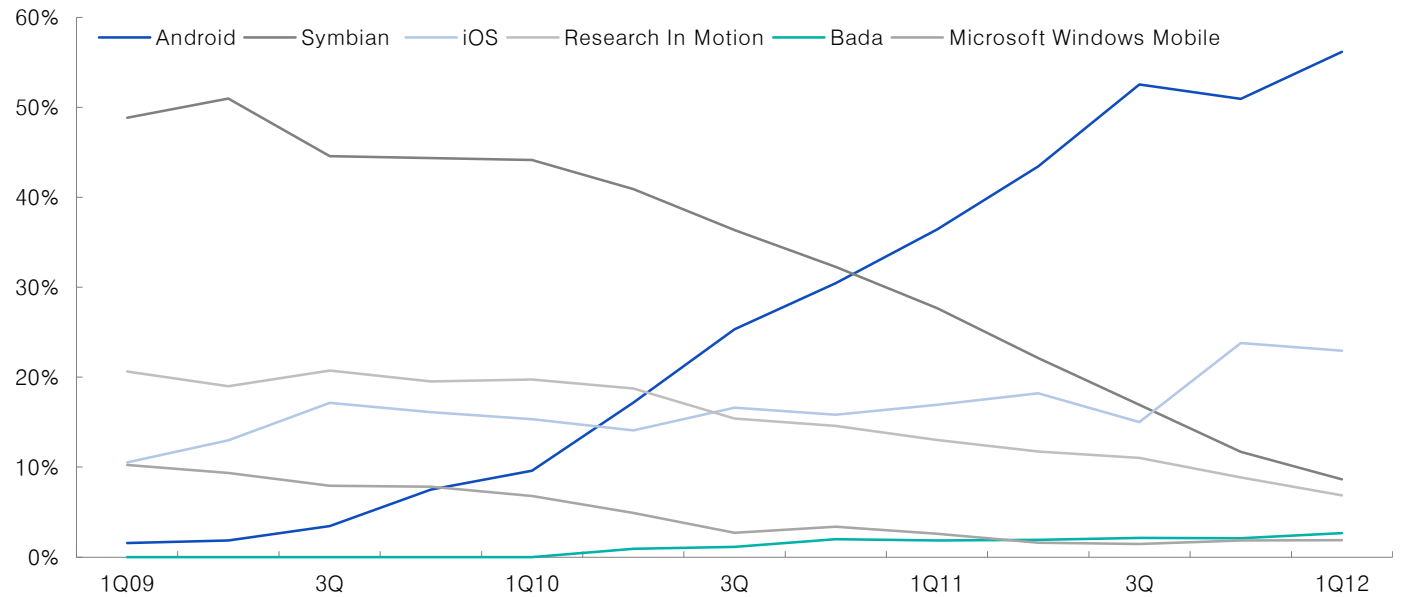


자료: 대신증권 리서치센터

M/S 추이 (스마트폰, OS)

- 2013년에 안드로이드 중심에서 윈도우8 비중이 확대될 전망
- 애플, 미들급 이하 시장 진입 여부에 따라 점유율이 좌우될 전망

글로벌 스마트폰 시장 점유율 추이

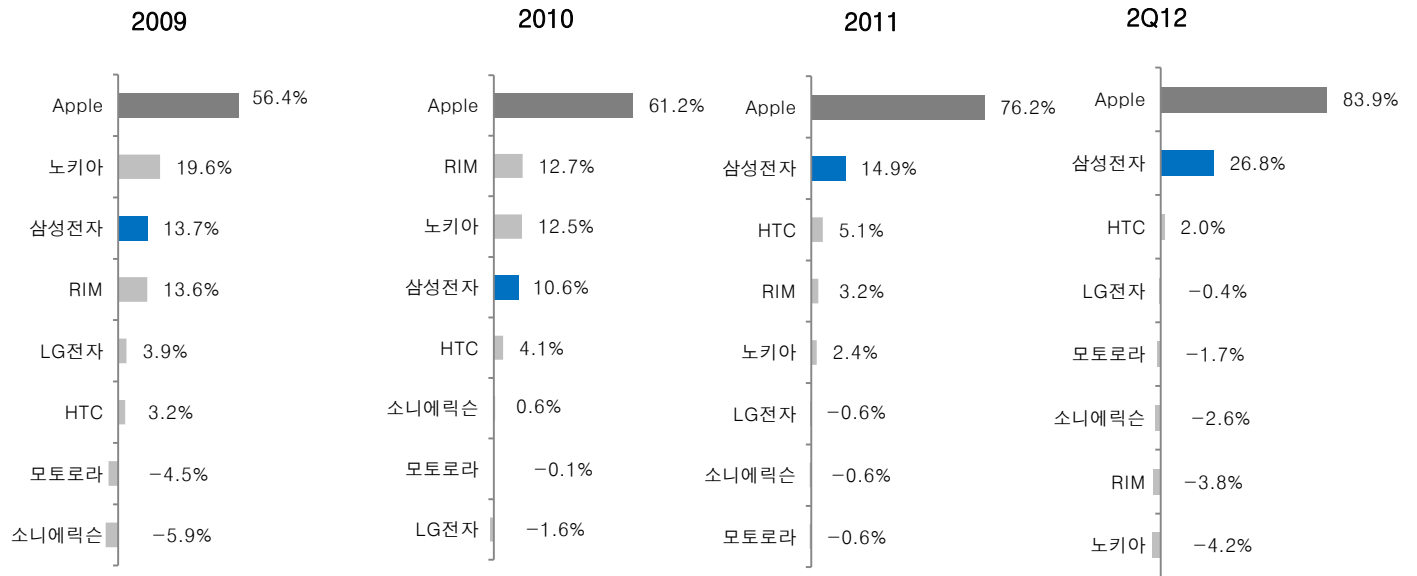


자료: 대신증권 리서치센터

영업이익 분석

- 2013년 애플 및 삼성전자의 양강체제 유지, 이익도 과점될 전망
- 하반기에 보급형 시장 확대시, M/S 경쟁으로 과점체제는 완화될 전망

휴대폰 시장 전체

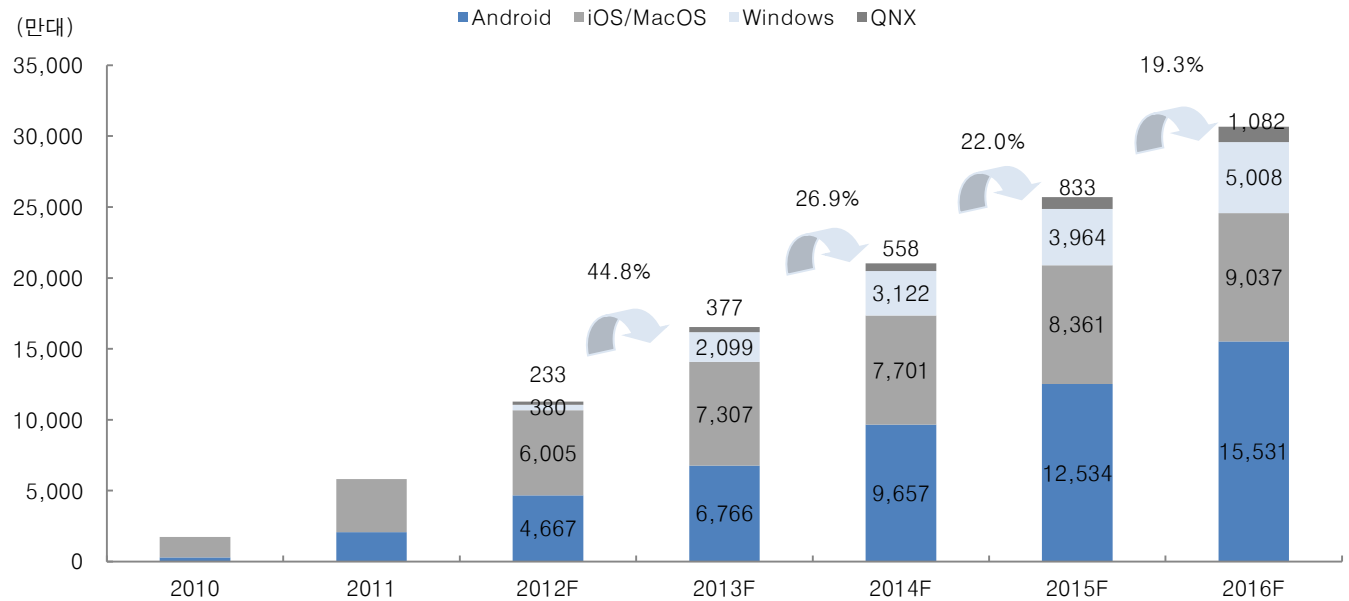


자료: , 대신증권 리서치센터

Tablet PC

- 2013년에 애플의 높은 점유율 유지되나 비중은 악화될 전망
- 윈도8 효과는 스마트폰보다 태블릿PC 시장에서 영향이 높을 전망

태블릿PC 시장 전망



자료: 대신증권 리서치센터

Tablet PC

2012년 Tablet PC



	New ipad	Galaxy tab 7.7 LTE	Surface Windows 8 Pro	Google Nexus 7	Kindle fire
크기(mm)	185.7x241.2x9.4	133.1x196.7x7.9	두께: 13.5mm	120x198.5x10.45mm	120x190x11.4mm
무게	650g	345g	903g	340g	414g
CPU	1GHz 듀얼코어 A5X	1.5GHz 듀얼코어	Intel Core i5 (Ivy Bridge)	NVIDIA 테그라 쿼드코어 1.3 GHz	OMAP 듀얼코어 1GHz
OS	iOS 5.1	안드로이드 3.2	Windows 8 Pro	안드로이드 4.1 (젤리빈)	안드로이드
RAM	1GB	1GB	N/A	1GB	512MB
Display	9.7" IPS LCD	7.7" AMOLED Plus	10.6" ClearType Full HD	7.0" IPS LCD	7.0" WSVGA
해상도	2048x1536 (레티나)	1280x800	HD	1280x800	1024x600
내장메모리	16/32/64GB	16/32GB	32/64GB	8/16GB	8GB
카메라	전면30만, 후면 500만	전면 200만, 후면 300만	N/A	1,200만	미탑재
배터리용량	11,560mAh	5,100mAh	N/A	4,325mAh	4,400mAh

자료: 업계자료, 대신증권 리서치센터

인치의 화면, LTE



	삼성전자 갤럭시S3 LTE	애플 아이폰4s	LG전자 옵티머스 LTE 2	HTC 원X	노키아 루미아 900
크기	136.6 x 70.6 x 8.6mm	115.2 x 58.6 x 9.3mm	134.7x69.5x9.2mm	134.4x69.9x8.9mm	127.8x68.5x11.5mm
무게	138.5g	140g	145g	130g	160g
CPU	1.4 GHz 쿼드코어 삼성 엑시노스	1 GHz 듀얼코어 A5	1.5 GHz 듀얼코어 퀄컴 스냅드래곤	1.5 GHz 쿼드코어 엔비디아 테그라3	1.4 GHz 싱글코어 퀄컴 스냅드래곤
디스플레이	4.8인치 HD 슈퍼아몰레드	3.5인치 레티나 HD	4.7인치 True HD IPS LCD	4.7인치 슈퍼LCD2	4.3인치 아몰레드
해상도	720x1280	640x960	720x1280	720x1280	480x800
배터리	2,100 mAh	1,420 mAh	2,150 mAh	1,800 mAh	1,830 mAh
카메라	800만 화소	800만 화소	800만 화소	800만 화소	800만 화소
RAM	2GB	1GB	2GB	1GB	512MB
OS	안드로이드 4.0	iOS 5.0	안드로이드 4.0	안드로이드 4.0	윈도우폰 7.5
LTE지원여부	O	X	O	O	O
쿼드코어 여부	O	X	X	O	X
원칩여부	X	X	O	O	O

자료: 업계자료, 대신증권 리서치센터

애플TV

- 2013년 애플 중심은 스마트 TV 분야로 이동할 것으로 예상
- 향후 스마트TV는 엔터테인먼트 및 N스크린 반영, 케이블방송을 포함할 전망

애플TV(예상)



자료: 업계자료, 대신증권 리서치센터

플렉서블휴대폰

플렉서블 휴대폰 출시



자료: 업계자료, 대신증권 리서치센터

N스크린

- 클라우드 시장 확대로 IT 기기간의 컨버전스 확대
- OS의 발전으로 스마트폰, 태블릿PC, 스마트폰 TV로 하나의 매개체로 연결

N스크린 개념



자료: 업계자료, 대신증권 리서치센터

2013년 전망(1)

Key Issue

1. 스마트폰, 하이엔드에서 미들급으로 전환
 - ASP 및 영업이익률 하락
 - M/S 경쟁 시작



2. 양강체제 붕괴, 2위군의 약진



전망

- 2013년 ASP 하락보다는 상승세 둔화, M/S경쟁은 시기상조
 - 하드웨어 경쟁 지속
(LTE 비중 확대, 1,000만화소이상 카메라 모듈, 터치패널 변화, 쿼드코어 및 원칩)
 - OS 업그레이드 (스마트폰>태블릿PC>스마트TV)
 - 애플과 삼성전자의 양강체제 유지
 - 2위 그룹군의 저수익성 지속, 규모경제 미달
 - 윈도8폰 출시 (고사양 추구)

- 2013년 상반기에 양강체제 / 하반기에 미들급 시장 확대
 - 애플 및 삼성전자에 대한 브랜드 충성도 높음
 - 2위군의 브랜드 및 제품에 대한 신뢰성이 낮음
 - N스크린 및 클라우드 환경하에 애플, 삼성전자 우위
 - 윈도폰 시장점유율 확대/ 미들급 이하 시장 확대 여부

2013년 전망

Key Issue

3. 태블릿PC 성장 지속



전망

- 애플의 독주지속 (7인치 영역을 커버)
- 구글, MS 진입으로 가격 하락세 예상
- 애플리케이션 범위 확대(게임, 영상, e북, 내비게이션 등)
- PC시장과 겹침 (카니발리제이션)

4. 특허이슈



- 애플과 특허소송은 지속, 강도는 약해질 전망
(애플은 미국지역에서 완승을 통해서 실익을 챙김)
- LTE 환경하에서 통신특허 우위가 확보해질 전망
- OS 변화 및 개선 디자인, UI 변경이 빠르게 이루어질 전망

5. 윈도우8 영향



- 스마트폰보다는 태블릿PC 시장에서 M/S증가 예상
- 애플과 삼성전자(미국) 특허 소송 이후에 안드로이드 중심에서 탈피 수혜

2013년 전망(2)

	2012년	2013년	2014년
특성	2G에서 3G 전환	3G내에서 4G(LTE)로 전환	4G(LTE 중심)
성장국면	성장(중)	성장(고)	성장(둔화)
제품라인업	프리미엄폰 중심으로	프리미엄폰 중심으로 보급형 수요 발생	보급형
ASP	상승세 높음	횡보 / 소폭 하락	하락세
M/S	양강체제	양강체제 / 2위군 약진	M/S 경쟁
OS	iOS vs. 안드로이드	iOS vs. 안드로이드 vs. 윈도우8	ios vs. 안드로이드 vs. 윈도우8 vs, 기타