

[핸드셋] 노키아(Nokia)

박원재 02-768-3372 william.park@dwsec.com
 류영호 02-768-4138 young.ryu@dwsec.com

2012. 10. 19
 이슈코멘트

2012년 3분기 실적 Review: 4분기, 운명의 동전은 던져 졌다

- 3분기 핸드셋 판매 수량은 8,290만대(YoY 22.2%↓), 스마트폰은 630만대(YoY 62.5%↓)
- 3분기 루미아(Lumia) 290만대 판매
- 4분기 출시될 윈도우 8을 탑재한 루미아가 분위기 반전의 촉매가 될지는 의문

노키아의 2012년 3분기 실적이 발표되었다. 3분기 핸드셋(Devices & Services) 부문의 매출액은 36억 유로로 전년동기 대비 33.9%, 전분기 대비 11.4% 감소하였다. 2004년 40.8억 유로 이후 가장 낮은 매출액이다. 영업이익은 -6.8억 유로로 적자가 지속 되었다. **영업이익률은 -19.2%로 전년동기 대비 -22.3%p, 전분기 대비로도 -7.4%p 급락하였다.** 20% 가까운 영업이익률 적자로 최악의 실적이다. 3분기 **핸드셋 판매 수량은 전년동기 대비 22.2% 감소하였으며 전분기 대비 1.0% 감소한 8,290만대**이다. 스마트폰 판매 수량은 630만대로 전년동기 대비 62.5%, 전분기 대비 38.2% 감소하였다. **일반 핸드셋 판매 수량은 전년동기 대비 14.7% 감소하였으나 전분기 대비 4.2% 증가한 7,660만대에 그쳤다.**

노키아는 핸드셋(Devices & Services)부문의 4분기 흑자 전환은 어렵다고 보고 있다. 하지만 동사는 경쟁이 심화되고 있는 스마트폰 시장상황과 신제품에 따른 마케팅비용 증가에도 불구하고 4분기 핸드셋부문의 영업이익률이 3분기 대비 -2%~-10% 수준으로 개선된 모습을 보일 것으로 전망했다. 이유는 윈도우 8을 탑재한 '루미아920'과 '루미아820'가 출시 되기 때문이다.

노키아는 지난 2분기와 3분기에 저가형 상품으로 윈도우 폰 시장의 기반을 어느 정도 마련했다. 향후 컴퓨터와 스마트폰 운영체제를 공유할 수 있는 윈도우8을 통해 노키아가 본격적인 반격을 할 수 있을 것이기 때문이다. 그러나, 아직 기존의 심비안 OS를 포기하고 마이크로소프트와 전략적 제휴를 맺은 노키아의 선택의 결과는 두고 봐야 한다. **부족한 어플리케이션과 낮은 브랜드 가치 때문에 삼성전자와 애플 구조로 자리 잡고 있는 스마트폰 시장에서 경쟁력 회복이 쉽지 않을 것으로** 전망되기 때문이다. 그렇기 때문에 4분기는 노키아에게 중요하다. 향후 출시될 루미아 시리즈와 스티븐 엘롭 최고경영자의 구조조정 프로그램이 노키아에게 옛날의 영광을 되찾아줄 수 있을지 가능성의 여부를 볼 수 있을 것으로 예상되기 때문이다.

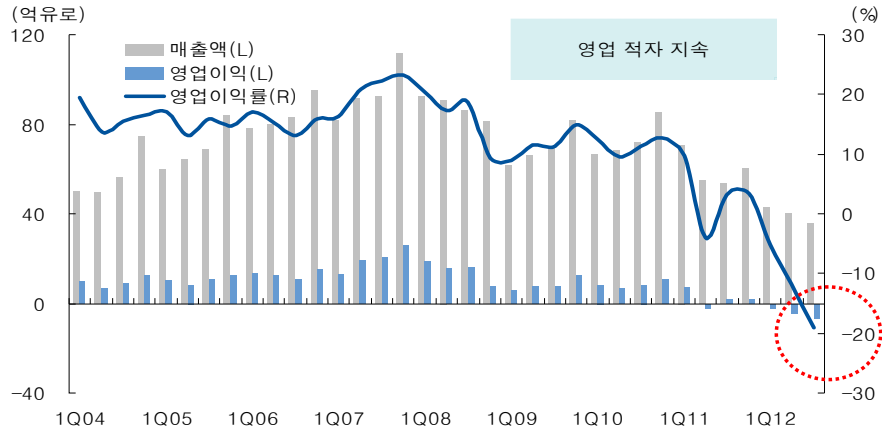
표 1. 노키아 2012년 3분기 실적 요약

(억유로)

구분	2009				2010				2011				2012			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	
Total	매출액	93	99	98	120	95	100	103	127	104	93	90	100	74	75	72
	영업이익	1	4	-4	11	5	3	4	9	4	-5	-1	-10	-13	-8	-6
	영업이익률(%)	1	4	-4	10	5	3	4	7	4.2	-5.3	-0.8	-9.5	-18.2	-11.0	-8.0
Devices & Services 부문	매출액	62	66	69	82	67	68	72	85	71	55	54	60	42	40	36
	영업이익	5	8	8	12	8	6	8	11	7	-2	2	2	-2	-5	-7
	영업이익률(%)	9	12	11	15	12	9	11	13	9.7	-4.0	3.1	3.4	-5.2	-11.8	-19.2
	판매수량(만대)	93	103	109	127	108	111	110	124	109	89	107	114	83	84	83
	ASP(Euro)	66	64	64	64	62	61	65	69	65.3	61.8	50.6	52.8	51.3	48.1	43.0
Devices & Services 부문 YoY 증감률(%)	매출액	-33	-28	-20	0	8	3	4	4	6.4	-19.6	-24.8	-29.4	-40.1	-26.4	-33.9
	영업이익	-71	-51	-51	59	52	-16	3	-11	-17.0	적전	-79.2	-81.2	적전	적지	적전
	영업이익률(p)	-11	-6	-7	5	4	-2	0	-2	-2.7	-13.4	-8.1	-9.3	-14.9	-7.8	-22.3
	판매수량	-19	-15	-8	12	16	8	2	-3	0.6	-20.3	-3.4	-8.2	-23.8	-5.4	-22.2
	ASP	-17	-14	-13	-10	-7	-4	2	7	5.7	0.9	-22.1	-23.1	-21.4	-22.2	-15.0
Devices & Services 부문 QoQ 증감률(%)	매출액	-24	7	5	18	-19	2	6	18	-16.6	-22.9	-1.4	11.2	-29.2	-5.3	-11.4
	영업이익	-29	39	3	55	-32	-23	26	34	-36.2	적전	흑전	20.8	적전	적지	적지
	영업이익률(p)	-1	3	0	4	-2	-3	2	1	-3.0	-13.7	7.1	0.3	-8.5	-6.6	-7.4
	판매수량	-18	11	5	17	-15	3	-1	12	-12.3	-18.4	20.5	6.5	-27.1	1.2	-1.0
	ASP	-8	-4	0	1	-4	-1	6	6	-4.9	-5.4	-18.1	4.5	-2.8	-6.4	-10.6

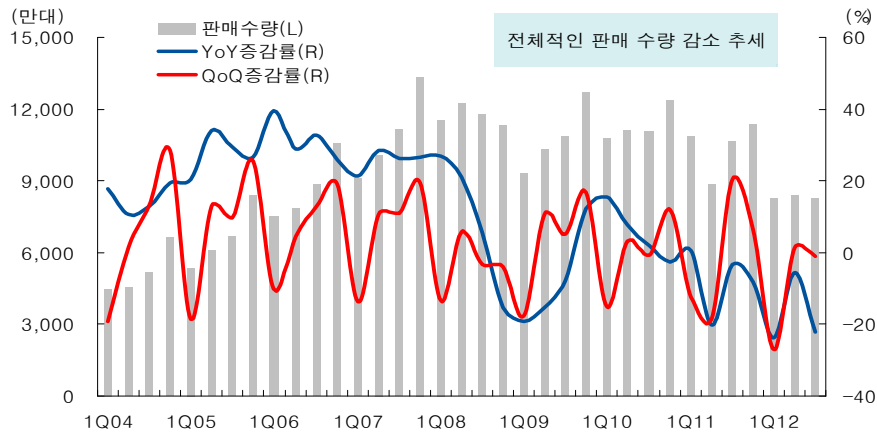
자료: 노키아

그림 1. 노키아 분기 실적 추이 (Devices & Services 부문)



자료: 노키아, KDB대우증권 리서치센터

그림 2. 노키아 분기별 판매 수량 및 증감률



자료: 노키아, KDB대우증권 리서치센터

그림 3. 노키아 Lumia 시리즈 라인업

모델명	Lumia 810	Lumia 920	Lumia 820
사진			
스펙	Size: 127.8 x 68.4 x 10.9 mm Weight: 145 g Display: 480 x 800 pixels (AMOLED capacitive touchscreen) Camera: 8 MP, LED flash OS: Windows Phone 8 CPU: -	Size: 130.3 x 70.8 x 10.7 mm Weight: 185 g Display: 768 x 1280 pixels (TIPS TFT capacitive touchscreen) Camera: 8 MP, LED flash OS: Windows Phone 8 CPU: Dual-core 1.5 GHz	Size: 123.8 x 68.5 x 9.9 mm Weight: 160 g Display: 480 x 800 pixels (AMOLED capacitive touchscreen) Camera: 8 MP, LED flash OS: Android OS, v4.0 CPU: Dual-core 1.5 GHz
출시시기	12년 4분기 출시예정	12년 11월 출시예정	12년 4분기 출시예정

자료: GSMarena, 노키아

▶ Compliance Notice

- 당사는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인함.
- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없음을 확인함.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인함.