

[애플] Taction, 57 억 달러 특허 평결에 이자와 평결 이후 판매분 배상까지 청구 - 잠재 배상 부담 확대



26.10.20 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- Taction, \$5.7 억 평결에 추가 6 개월분 배상·법정이자 요청
- Masimo 소송서도 원금 평결 뒤 이자 추가 지급 선례 존재
- 편더멘털과 무관한 개별 소송 리스크, 추가 영향은 제한적

지난 9 월 캘리포니아 연방 배심원단이 애플에 역대 최대 특허침해 배상액인 57 억 달러를 평결한 햅틱(촉각 피드백) 기술 소송에서, 원고인 Taction 이 추가 청구에 나섰다. 해당 평결은 2021 년부터 올 3 월 말까지의 아이폰·애플워치 판매분만 반영한 것이어서, Taction 은 이후 6 개월치 판매분에 대한 손해배상과 함께 캘리포니아 법정이자율 연 7%에 해당하는 판결 전 이자(prejudgment interest), 그리고 판결 후 이자까지 추가로 지급하라고 법원에 요청했다. 이자만 반영돼도 최소 수억 달러가 기존 57 억 달러에 더해질 수 있다는 게 원고 측 주장이다. 애플은 위법 사실을 부인하며 항소 방침을 밝혔고, 평결 자체를 뒤집어 달라는 신청도 이미 법원에 제출한 상태다.

이번 건은 올 10 월 들어 애플이 Masimo 와의 다른 특허소송에서 6.34 억 달러 배상 평결에 더해 1.842 억 달러의 판결 전 이자까지 추가로 지급 명령을 받은 사례와 같은 패턴이다. 특허소송에서 원금 평결 이후 이자가 별도로 더해지는 구조가 반복되고 있다는 뜻이고, Taction 건에서도 비슷한 흐름이 재현될 가능성을 배제하기 어렵다. 57 억 달러 자체가 애플의 분기 순이익 규모에 비하면 감내 가능한 수준이지만, 이자·추가 판매분 배상이 겹겹이 쌓이면 중당금 설정이나 현금 유출 시점에 대한 불확실성이 길어진다. 항소심 결과가 나오기까지는 수년이 걸릴 수 있어 당장 손익계산서에 반영될 사안은 아니지만, 최종 확정 전까지 잠재 부채로 남는다.

직전 분기 실적에서 짚었던 것처럼 애플의 리스크 축은 이미 원가(관세·공급 제약)에서 밸류에이션·외부 소송 리스크 쪽으로 옮겨가는 중이었다. OpenAI 상대 영업비밀 소송에 더해 이번 특허소송 추가 청구까지 겹치면서, 법적 분쟁이라는 변수가 투자자들의 눈에 계속 걸리는 모양새다. 다만 이번 사안은 영업이익·매출 가이드스 등 핵심 편더멘털과는 무관한 개별 소송 리스크로, 추가에 미치는 영향은 제한적이고 단기적인 수준에 그칠 것으로 보인다. 관건은 애플의 평결 취소 신청과 항소 결과, 그리고 이자 계산 방식을 둘러싼 법원의 판단이 언제 어떤 식으로 나오느냐다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Sep-24	FY Sep-25	FY Sep-26 (E)	FY Sep-27 (E)	FY Sep-28 (E)
매출 (Revenue)	391.04	416.16	477.94	526.90	566.26
↳ 증가율	2.02%	6.43%	14.85%	10.24%	7.47%
매출총이익	180.68	195.20	232.31	246.50	273.48
↳ 마진	46.21%	46.91%	48.61%	46.78%	48.30%
EBITDA	134.66	144.75	170.29	180.51	198.87
↳ 마진	34.44%	34.78%	35.63%	34.26%	35.12%
영업이익 (EBIT)	123.22	133.05	156.83	166.62	184.55
↳ 마진	31.51%	31.97%	32.81%	31.62%	32.59%
순이익	103.98	112.01	130.42	139.38	154.35
↳ 마진	26.59%	26.92%	27.29%	26.45%	27.26%
EPS	6.75	7.46	8.86	9.65	10.77
↳ 증가율	10.11%	10.52%	18.75%	8.94%	11.63%
잉여현금흐름 (FCF)	108.81	98.77	142.87	151.61	168.61
P/E	33.8x	34.4x	38.8x	35.6x	31.9x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

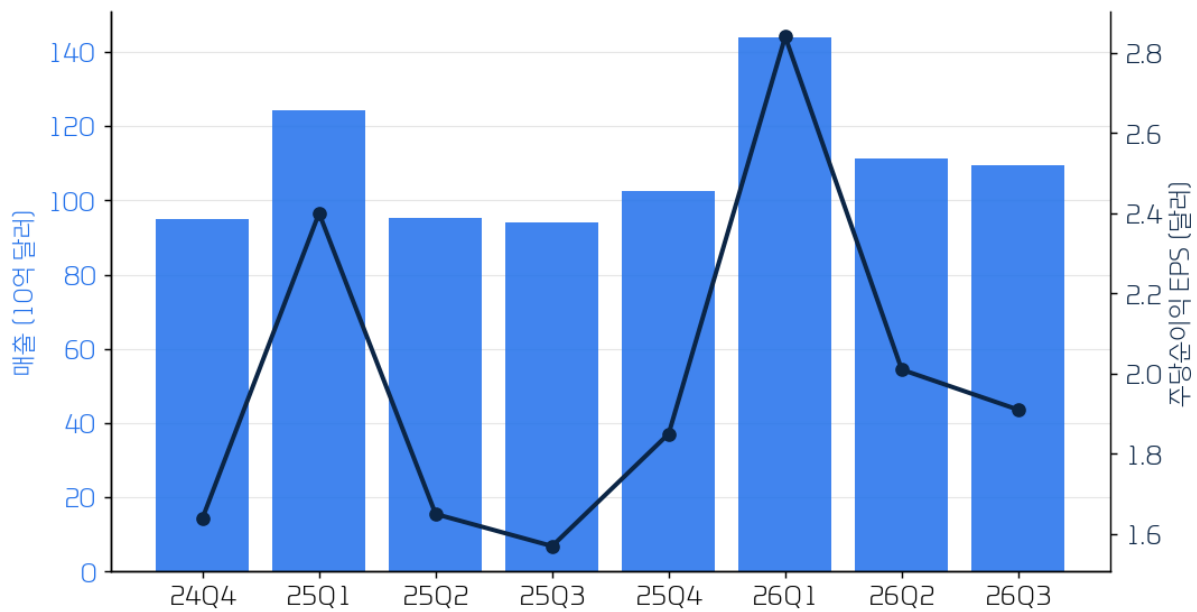
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

AAPL 주가·12개월 선행 EPS 추이

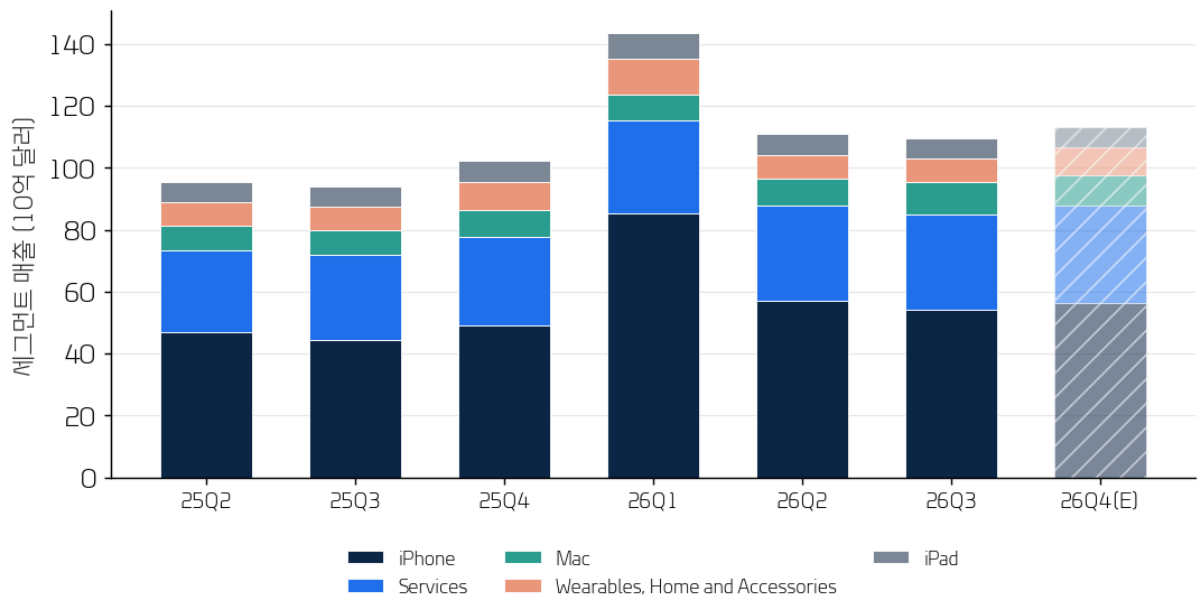


AAPL 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



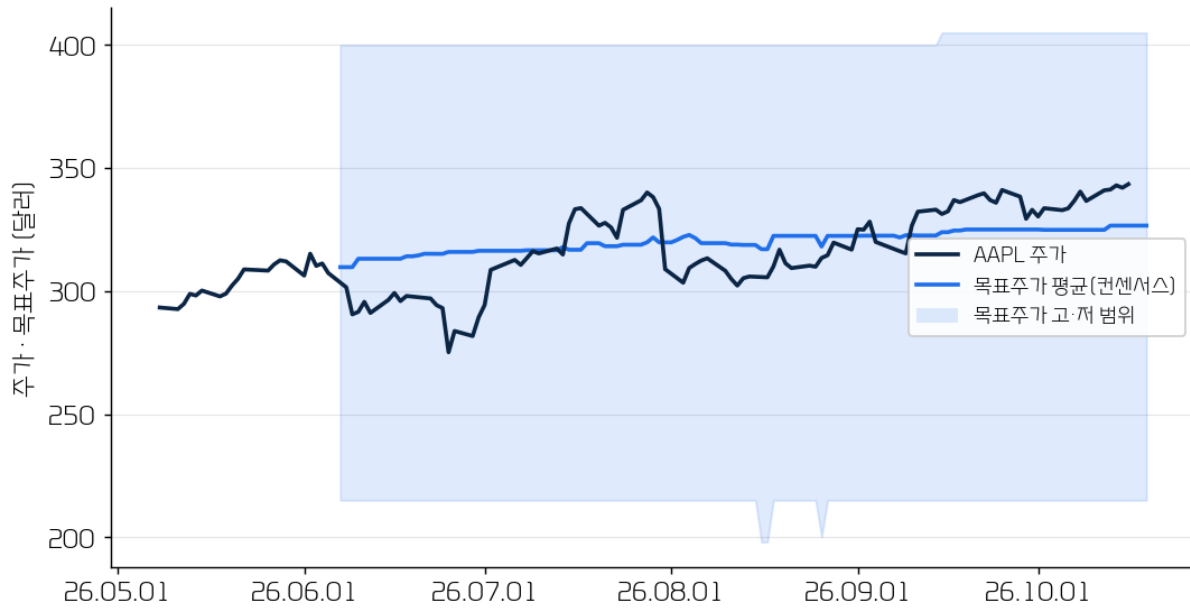
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

AAPL 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



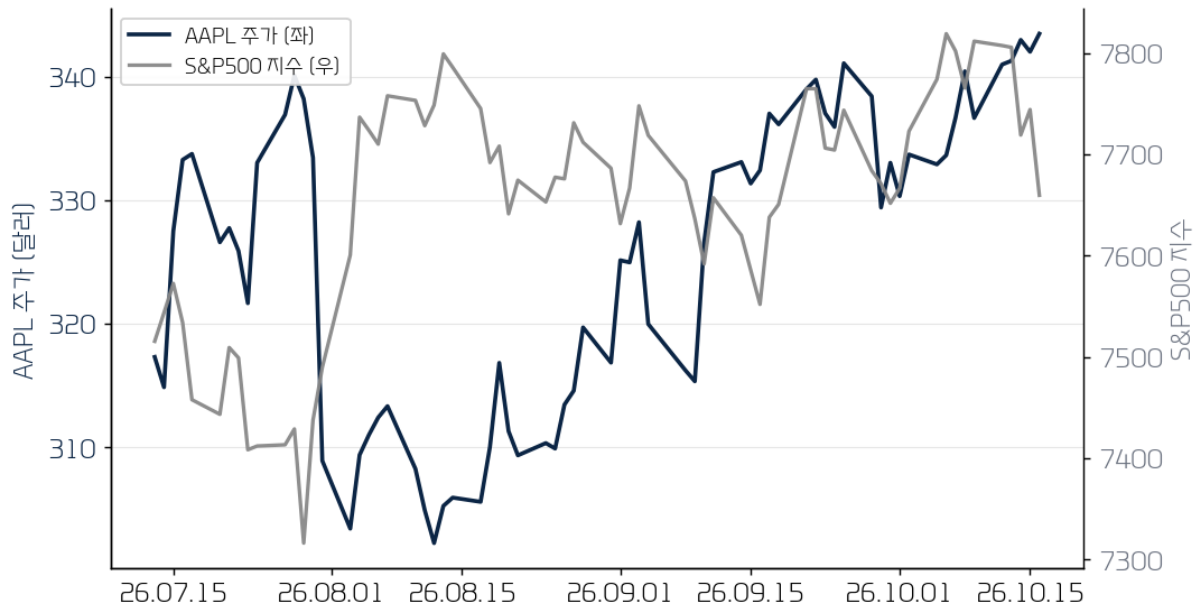
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

AAPL 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

AAPL 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
 - AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
 - 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
-