

월간 디스플레이 패널 동향

- ✓ 8월 패널 출하 6.1% 증가 (MoM)
- 패널 출하, TV 제외 전 제품 물량 증가
- OLED TV 80.0% 증가 (MoM)
- OLED Notebook 22.0% 증가 (MoM)
- Gen5 이상 Fab 5월 가동률 78%
- 재고 수준은 2.5주

김 운 호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com



Contents

• 디스플레이 패널 동향

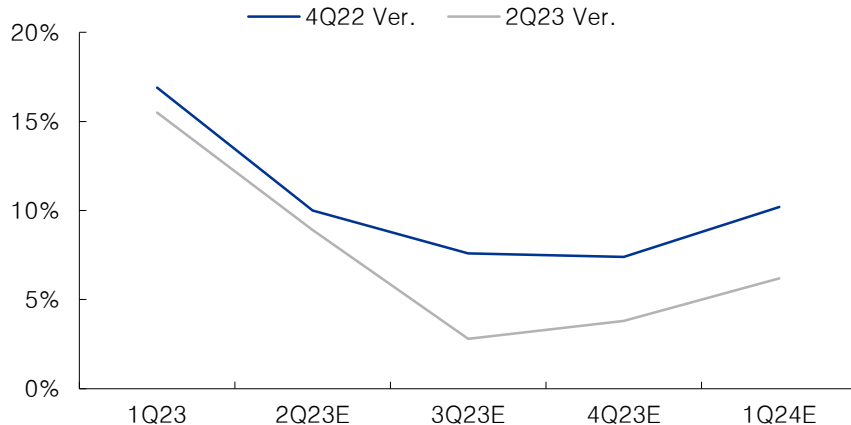
부품동향	3
Panel Shipment	4
Fab	7
Inventory	8
패널 가격 추이 및 전망	9

8월 부품별 동향

유리 기판 공급 부족 상황 지속

- 8인치 DDIC: 상반기 수요는 TV, IT 모두 기대 이상. 23년 상반기는 22년 말에 전망했던 glut ratio를 상회. 하지만 23년 연간 수요는 예상치 하회한 yoy -2%로 전망. 하반기에는 여전히 공급과잉 국면. 2024년 수요는 yoy 7% 증가할 전망. 24년 2분기에는 수급 균형으로 전망
- Glass: NEG 한국 생산라인 shut down, 월간 3M m2, LGD 물량 감소가 원인. 이로 인해 수급은 아주 빠듯한 상황. 수요 부족으로 공급 부족 상황은 예상보다 심각하지는 않을 것
- 편광필름: HMO, Shanjin, sunnypol의 생산 능력 확대로 물량 확대
- Shanjin: 23년부터 4개라인 가동, Sunnypol: 24년부터 2개 라인 가동, 2개 라인 추가 고려 중, 수요 약세에도 점유율 확대를 위해서 공세 강화

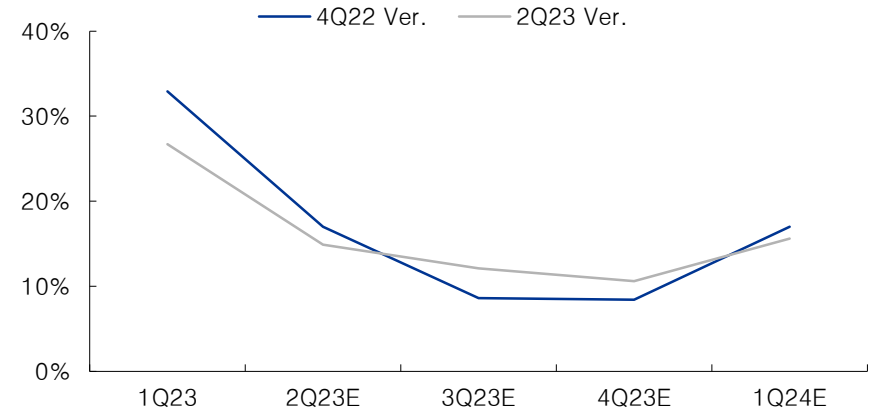
유리기판 공급/수요 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

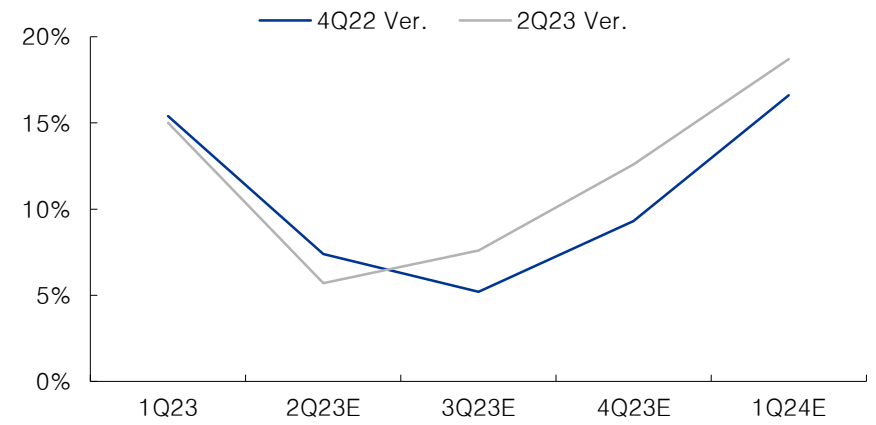
주: 스마트폰용 제외

DDIC 8인치 웨이퍼 공급/수요 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

편광판 공급/수요 전망

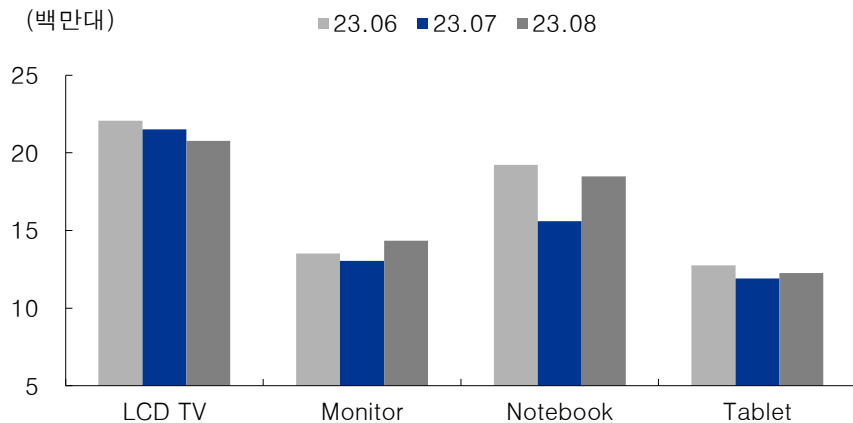


자료: OMDIA, IBK투자증권

Panel Shipment(대형 총괄)

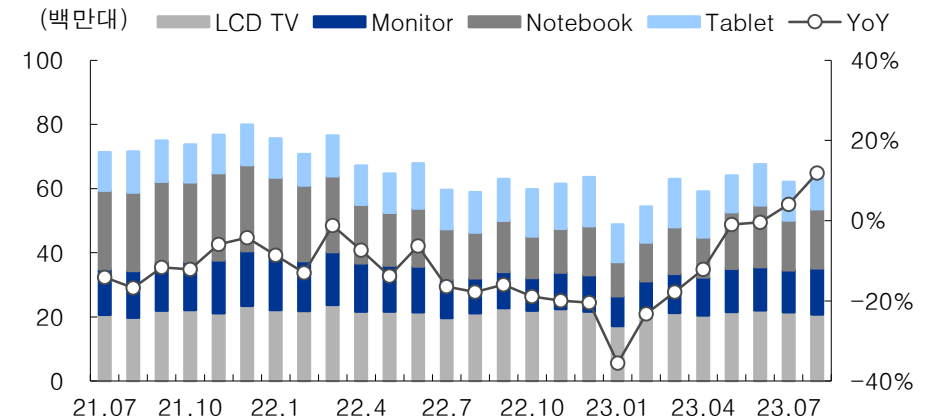
- 8월 패널 출하량은 6,585만대로 전월 대비 6.1% 증가
- 전월 대비 TV는 -3.4%, 모니터는 +10.0%, 노트북 +18.5%, 9"+ 태블릿 +3.0%
- 7월 물량 부진을 회복
- 노트북 출하 반등은 애플 맥북 에어 수요 반등 및 재고 확보 수요

LCD 패널별 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD 패널 총 출하량 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

주: 스마트폰향 제외

Panel Shipment(제품 및 업체별 현황)

제품	Shipment	Maker	제품	Shipment	Maker
LCD TV	- 8월 출하량은 7월 대비 3.4% 감소한 2,077만 대 - 50인치 이하는 -5.6%(MoM), 55인치 이상은 +0.2%(MoM) - 패널 가격 인하 전까지는 Set 업체들 주문 출일 것 - 패널 메이커들은 가동률 인하로 대응	- 점 유율은B CE 22.0% (전월 24.9%), China Star 21.1%(전월 20.5%), HKC 15.6%(전월 17.2%), Innolux 14.6%(전월 14.2%), LGD 3.1%(전월 2.6%) - 구매자들은 BOE 구매 줄이는 대신 중국 외 지역 비중 확대. HKC는 IPO 계획을 2024년으로 연기 - BOE: -12.2% - HKC: -12.8% - CSOT: 0% - Innolux: 0% - LGD: +14.9%	Monitor	- 8월 출하량 7월 대비 10.0% 증가한 1,434만 대 - HKC, CSOT 제외 모두 물량 증가, 출하 반등은 연말 재고 확보 - HKC는 23.8, 27인치 물량 감소, 수익성에 부담 - 다른 메이커들도 수익성 부담으로 감소 고려 중	- 점 유율은B CE 27.0% (전월 29.4%), China Star 16.3%(전월 17.6%), AUO 16.3%(전월 15.8%), HKC 12.1%(전월 15.0%), LGD 20.1%(전월 15.5%) Innolux 7.1%(전월 6.9%) - BOE: 전월 대비 +1.0% - Innolux: 전월 대비 +13.2% - HKC: 전월 대비 -4.1% - AUO: 전월 대비 +13.9% - LGD: 전월 대비 +43.5% - China Star : 전월 대비 +1.9%
Notebook	- 8월 출하량은 7월 대비 18.5% 증가한 1,849만 대 - 애플 물량 증가 - IT 하반기 재고 확보, 내년 기업용 수요 대비	- 점 유율은B CE 36.4% (전월 38.2%), AUO 21.4%(전월 20.9%), Innolux 19.3%(전월 20.6%), LGD 12.5%(전월 8.2%) - BOE 전월 대비 +12.8% - LGD는 전월 대비 +80.0% - AUO는 전월 대비 +21.5% - Innolux는 전월 대비 +11.0% - HKC는 전월 대비 -28.8%	Tablet	- 8월 출하량은 7월 대비 3.0% 증가한 1,226 만대	- 출하 비중은 BOE 44.3%(전월 42.8%), LGD 13.7%(전월 8.5%), Innolux 6.1%(전월 10.3%) - BOE: 전월 대비 +9.3% - LGD: 전월 대비 +64.1%

자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Panel Shipment(중대형)

OLED Shipment

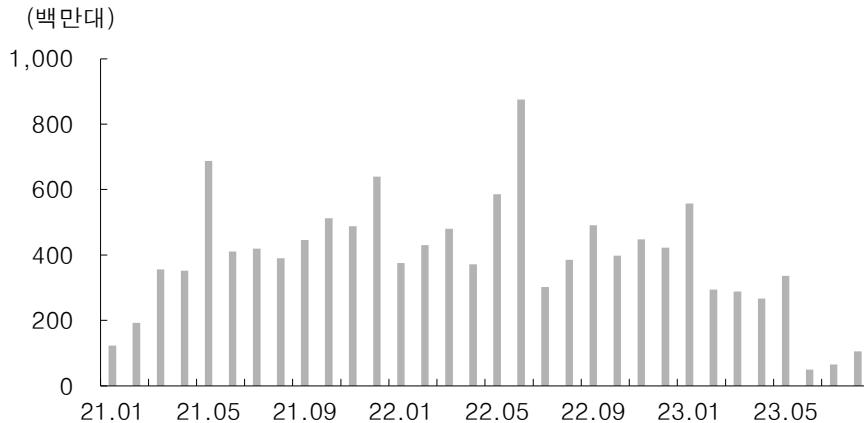
TV 패널

- 8월 TV 물량은 전월 대비 80% 증가
- LGD: 전월 대비 109% 증가한 335K
- SDC: 전월 대비 8% 증가한 70K
- 삼성 VD와 LGD WOLED LTA 기대

IT 패널

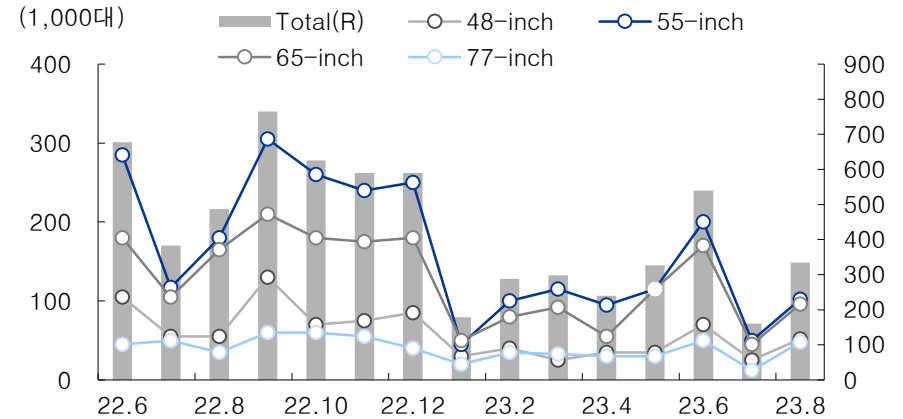
- Notebook 전월 대비 22% 증가. SDC 22% 증가. 14/15.6/16인치 중심.(Lenovo, HP, Dell이 고객)
- Tablet 전월 대비 4% 증가. SDC 8% 감소. EDO는 117% 증가(Huawei, Lenovo)
- 모니터는 전월 대비 62% 증가. SDC 물량 80K(+78%). LGD 25K(MoM +25%)

OLED Notebook & Monitor 출하 추이



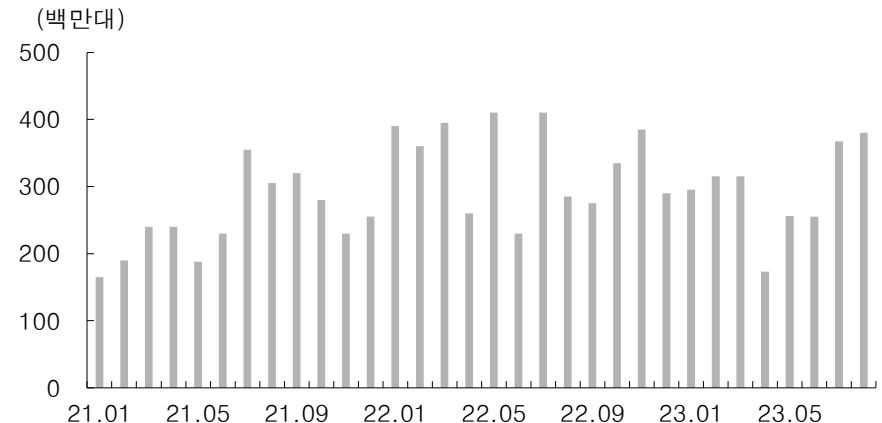
자료: OMDIA, IBK투자증권

LGD OLED TV 패널 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Tablet 패널 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

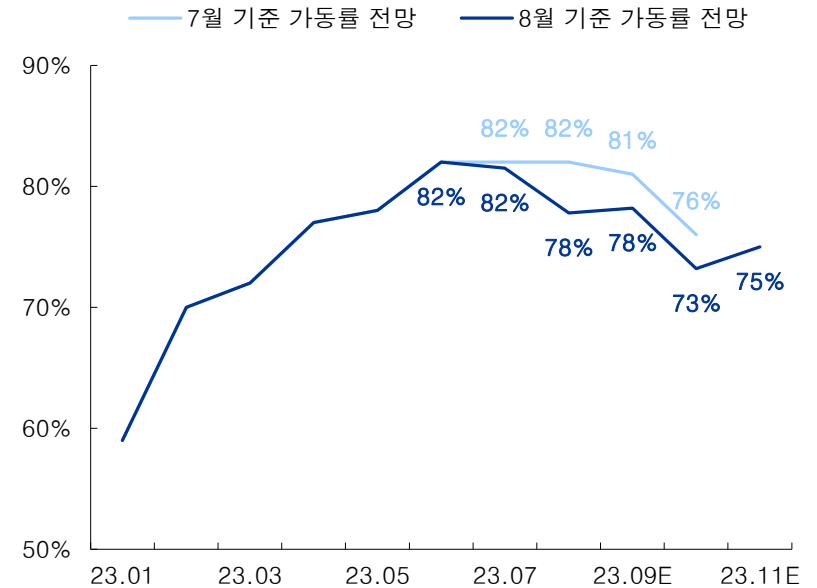
Fab

8월 가동률은 78%

▪ Gen5 이상 Fab의 8월 가동률은 78%

- 7월 가동률은 예상치 상회. 8월부터 TV 메이커들은 패널 가격 상승으로 수익성 부진. 이로 인해 가격 인하 압박. 3분기 구매량 축소. 가격 하락 없으면 4분기 구매량도 줄일 것
- 패널 메이커들은 연말까지 가격 인하할 계획 없음. 이로 인해 가동률 2~4%p 하향
- 주문 후 생산 전략으로 중국 패널업체 중 한 곳은 9월 말에서 10월초까지 2주 동안 가동 중단 계획. 다른 업체들과 대만 업체들도 이를 따라할 가능성 있음
- 이로 인해 10월 가동률은 70%, 11월에는 72%로 예상

가동률 추정치 변경 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

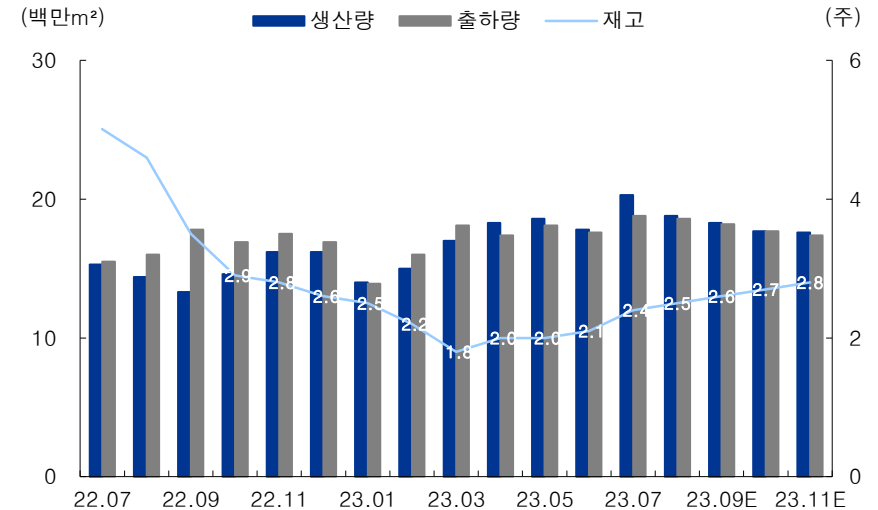
Inventory

재고 낮은 수준 유지

8월 재고 수준은 2.5주

- TV 메이커들의 주문 축소와 IT 수요 부진으로 8월 출하는 부진
- 구매 감소로 인해 가동률 인하 계획. 이로 인해 8월 면적 재고는 10%p 하락
- 패널 메이커들의 주문 후 생산 전략은 월별 생산, 출하를 비교를 하면 분명해 지는데 8월부터 초고 생산율은 1% 이하로 낮아짐

LCD 패널 재고



자료: OMDIA, IBK투자증권

패널 가격 차이 및 전망

LCD TV & LCD Monitor

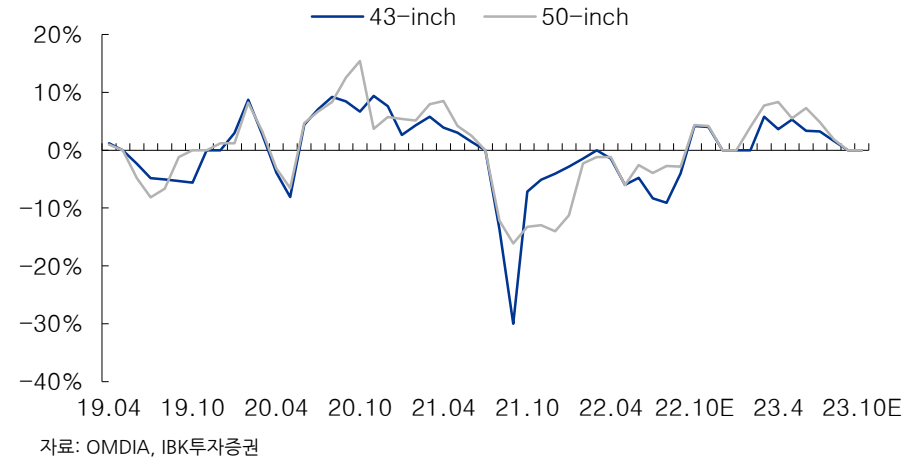
■ TV: 10월 가격은 9월 수준 유지

- 전 제품 9월 수준 유지
- 9월에도 패널 가격 인상을 원했으나 중국 TV 메이커들의 반발로 쉽게 진행되지 않음. 이미 2개월 동안 물량을 줄이고 있고, 4분기 물량도 줄일 계획. 한국 Set 업체들은 2분기 대비 소폭 증가한 수준으로 물량 구매. 여전히 재고 문제가 있고, 4분기에도 구매량 줄일 계획
- 4분기 구매 감소는 수익성 확보 뿐만 아니라 계절성이 종료되고 있기 때문.
- 가격 협상이 연말, 연초 구매량에 결정적 변수가 될 것
- 옴디아는 핵심 고객에게는 물량 확보를 위해서 어느 정도 가격 조건을 맞출 것으로 전망
- 24년 1분기 가격 하락 가능성을 배제할 수는 없고, 2024년에는 LGD의 광저우 Fab 매각이 주요 변수로 작용할 것. TV 수요는 소폭 회복할 것으로 전망

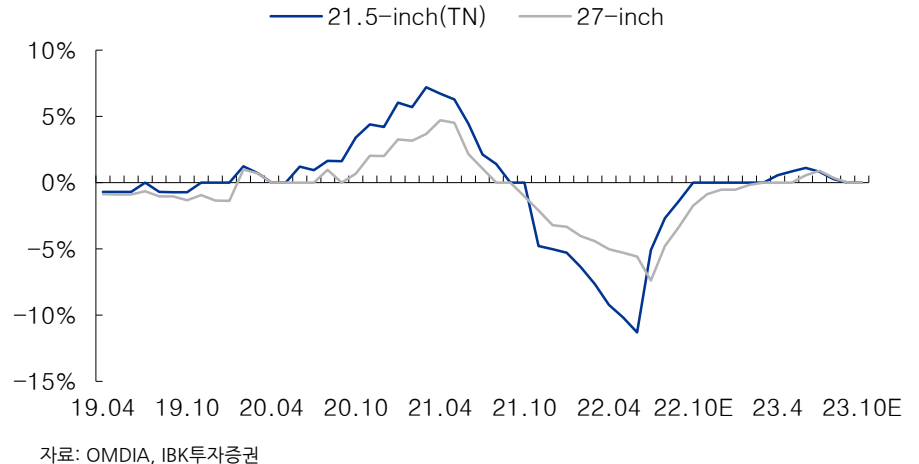
■ 모니터: 10월 가격 유지

- 모니터 적자 확대로 TV로 라인 변경 고려 중
- 23년 4분기 모든 메이커들이 물량 축소할 것으로 예상하고, 이는 대리상 및 white box 업체들의 구매를 자극할 것
- 메이커들은 재고 위험을 피하기 위해서 연말 쇼핑 시즌 결과에 주목. 소비자들은 브랜드 보다는 제품 사양에 좀 더 관심
- 옴디아는 가격은 유지될 것으로 전망. 다만 구매 확대하는 white box 대상 가격은 상승할 것으로 전망

LCD TV 패널 가격 전월 대비 등락률 추이



LCD 모니터 패널 가격 전월 대비 등락률 추이



패널 가격 차이 및 전망

LCD Notebook & LCD Tablet

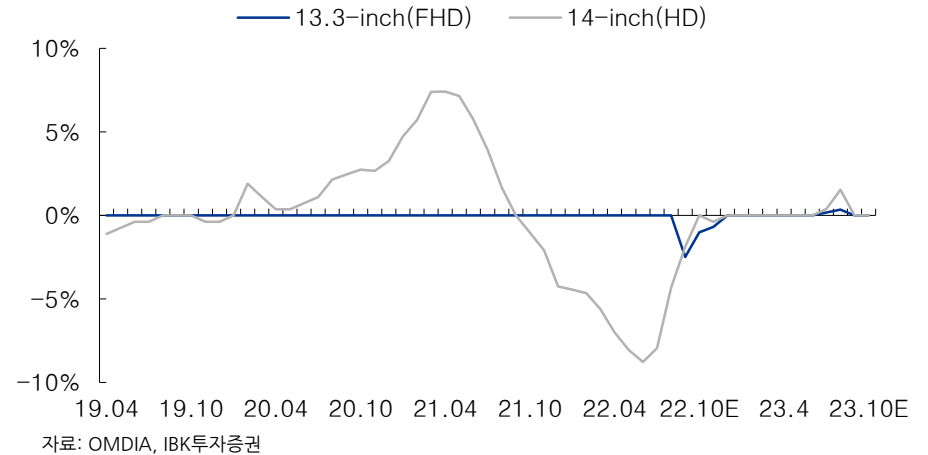
■ 노트북: 10월 가격 보합.

- 중국 패널업체들은 Tier1 고객 확보하기 위해서 공격적 가격 제시. 하지만 퀄리티케이션이 변수
- 결과적으로 신규 진입자들이 대리상들의 가격을 낮추고 있는 상황. 대리상들은 White box 업체들에게 보다 싼 가격으로 공급
- 연말 성수기, 24년 상반기 기업 수요 대비 구매량 확대 중. 공급 부족 이슈를 피하기 위해 공격적으로 재고 확보하는 경향이 있음

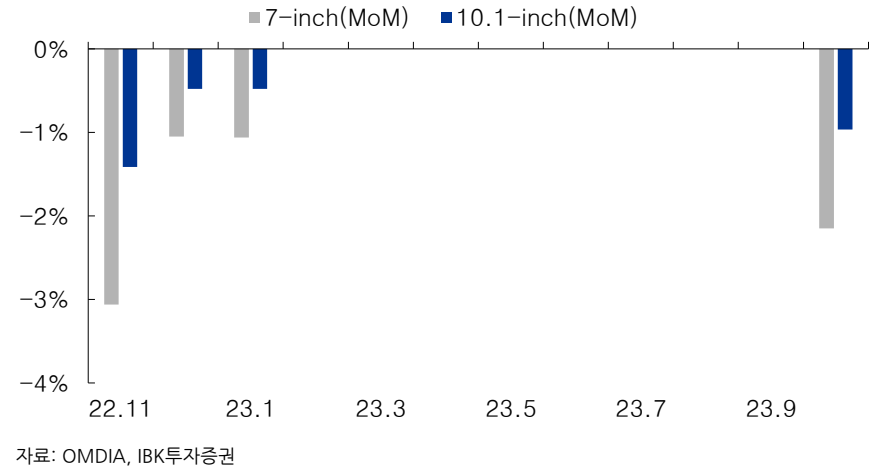
■ Tablet: 10월 가격은 하락

- 대부분 가격 하락
- Set업체들이 쇼핑 시즌 결과를 보고 구매 결정하기로 해서 최근 구매량은 감소세. 이로 인해 패널 메이커들은 대리상, white box 메이커들과 거래 협상 중
- 4분기 중에서 모바일 폰, 노트북으로 생산라인 전환 계획
- 옴디아는 4분기 가격 하락, 24년 1분기 가격 반등 가능성 제시

LCD 노트북 패널 가격 전월 대비 등락을 추이 및 전망



LCD 태블릿 패널 가격 전월 대비 등락을 추이 및 전망



Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.