

월간 디스플레이 패널 동향

- ✓ 2월 패널 출하 2.2% 감소(MoM)
- 2월 OLED TV 출하 82.0% 증가(MoM)
- 2월 OLED Mobile 출하 8.0% 감소(MoM)
- 3월 TV 패널 가격 상승세 지속
- 2월 TV 패널 안정적 재고 수준 유지

김 운 호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com



Contents

• 디스플레이 패널 동향

부품동향	4
Panel Shipment	5
Fab	10
Inventory	11
패널 가격 추이 및 전망	12
Sell-through watch(LCD TV)	22

Display 산업 기상도

Outlook		Feb-21	Mar-21(F)	Apr-21(F)	May-21(F)	Jun-21(F)
Components						
	LCD TV					
	Monitor					
LCD panels	Notebook					
	Tablet					
	Smartphone					
OLED panels	TV					
	Monitor/notebook					
	Tablet					
	Smartphone					
OEM/ODM						
Brands	LCD TV					
	Monitor					
	Notebook					
	Tablet					
Channels						

Upturn/tight/fair
 Balanced
 Downturn/surplus/slow

자료: OMDIA, IBK투자증권

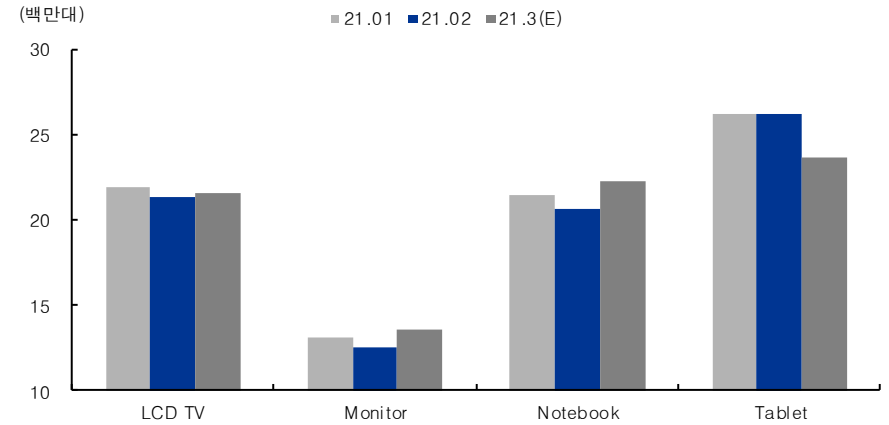
3월 부품별 동향

부품	주요 내용
Glass	<ul style="list-style-type: none"> • 3월 수급은 빠듯한 상황. 4월은 다시 공급부족 • AGC 폭발 사고는 예상보다 심각. • 한국 1개 라인에서 Gen 10.5 물량을 충분히 대응할 수 없어서 일본, 대만 라인도 활용할 예정. 효율성은 더 악화될 것. • CSOT 대응을 위해서 Gen 6 공급 축소는 불가피.
편광필름	<ul style="list-style-type: none"> • 3분기까지 공급부족 상황 지속 • SAPO 2,500mm 라인이 3분기에 가동하면 수급은 완화될 것. 하지만 연말이 가동 예정이었으나 2022년으로 이월. 연말까지 공급은 불안정할 것. • 1분기 대부분 가격 상승했으나, 모바일은 소폭 하락. • Shanjin Optoelectronics는 2월 1일부터 사업 개시. 2,300mm 2개 라인은 2022년 말 가동, 1,490mm 2개 라인은 2024년 1분기 양산 예정
Back Light	<ul style="list-style-type: none"> • 빠듯한 상황 6월까지 지속 • 수요 증가로 가격 상승. • 수급도 빠듯한 상황으로 전환
Driver IC	<ul style="list-style-type: none"> • 공급부족 상황 지속 • 공급 라인의 이슈로 공급부족 현상 지속. Nexchip의 신규 라인은 1분기 지연. • 대형 면적 수요는 강함. 2021년 공급부족 지속될 것. 하반기 Nexchip 증설 이후 완화될 것으로 기대. • 모바일 Driver IC 공급 부족도 연간 지속될 전망. 40/28nm 공급 증가는 수요 증가 대비 느림. AMOLED가 LCD 대비 더 나쁜 상황.

Panel Shipment(대형 총괄)

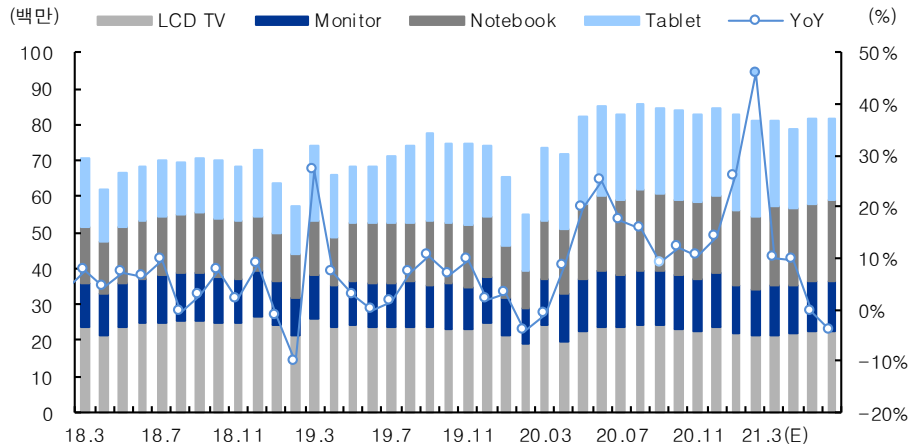
- 2월 패널 출하량은 8,079만대로 전월 대비 2.2% 감소
- 2월 물량은 예상치 상회
- 전월 대비 TV는 -2.6%, 모니터는 -4.1%, 노트북 -3.5%, 테블릿 -0.1%
- 3월 물량은 2월 대비 0.4% 증가할 전망.
- 2월 출하량 감소는 계절성, 중국 춘절 영향, 핵심 부품 공급 부족도 출하에 부정적 영향, 전년 동기 대비로는 증가
- 부품 공급 부족은 출하 감소로 이어질 것.

LCD 패널별 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

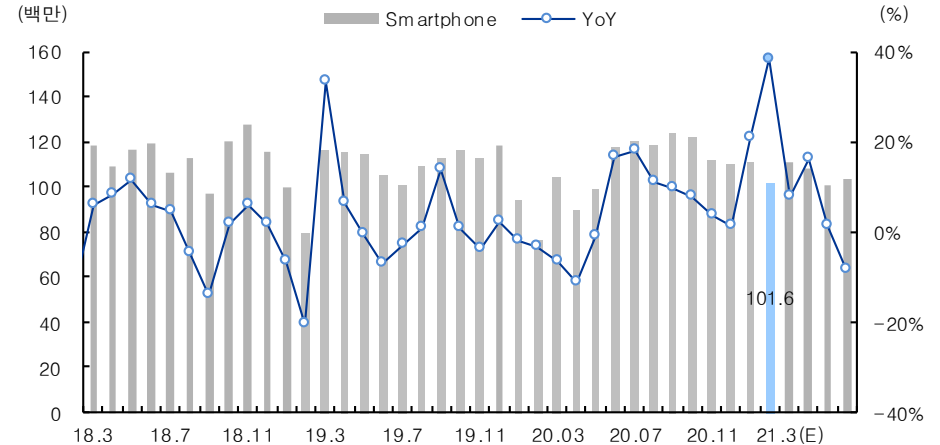
LCD 패널 총 출하량 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

주: 스마트폰항 제외

스마트폰 패널 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

Panel Shipment(제품 및 업체별 현황)

제품	Shipment	Maker	제품	Shipment	Maker
LCD TV	<ul style="list-style-type: none"> - 2월 출하량은 1월 대비 3% 감소한 2,135만대. 예상 대비 높은 수준 - 3월 출하량은 2월 대비 1% 증가한 2,160 만대로 예상 - 공급부족으로 높은 가격으로도 TV Brand는 물량 확보에 노력 중이나 원하는 만큼 확보하기 어려운 상황. - 패널업체들도 계획보다 공급 물량 감소. - 패널 출하는 전분기 대비 7% 감소. - Top tier들의 물량 상황은 나은 편. 	<ul style="list-style-type: none"> - BOE: M&A 이후 점유율 상승. 2020년 17%. 2월 점유율 23.6%. - China Star: 1월부터 SDC로부터 인수한 Suzhou 라인 가동. 점유율은 14.5% - Innolux: 점유율은 14.2% 	Monitor	<ul style="list-style-type: none"> - 2월 출하량 1월 대비 4.1% 감소한 1,255만대. 예상보다 높은 수준. - 3월은 2월 대비 7.6% 증가할 전망 - 비수기임에도 강한 수요가 있지만 부품 공급 부족으로 출하는 제한적. - 1분기 출하는 전년동기 대비 19% 증가. 	<ul style="list-style-type: none"> - BOE: CEC Panda 인수 이후 점유율 33.6%. IT 비중을 확대함으로써 점유율은 더 높아질 것. - LGD: 점유율 24%. 셋 다운 예정 라인에서 생산 계속. 2022년까지도 연장할 것.
Notebook	<ul style="list-style-type: none"> - 2월 출하량은 1월 대비 3% 감소한 2,067대 출하. 예상보다 높은 수준 - 3월은 2월 대비 8% 증가할 전망 - 기대보다 훨씬 높은 수요. 	<ul style="list-style-type: none"> - BOE 31.4%, Innolux 21.7%, AUO 20.0%. - LGD: 물량 확대. 전년 대비 8M 증가. 2021년 목표는 44M. 	Tablet	<ul style="list-style-type: none"> - 2월 출하량은 1월과 유사한 2,623만대. 예상치 상회 - 3월에는 2월 대비 10% 감소할 전망 	

LCD Panel Shipment(Mobile)

Smart Phone Shipment

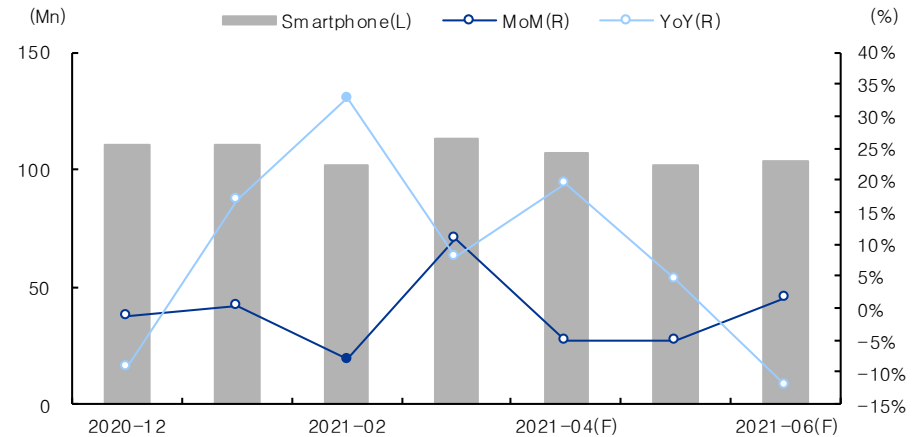
- 2월 출하량은 전월 대비 8% 감소한 101.58M
- 2월은 예상 수준
- 3월은 +9%(MoM)로 예상.
- BOE: 35.9M. 시장 점유율 35.3%.
- LTPS는 전월 대비 9% 감소. A-Si는 전월 대비 3% 감소.

LCD 스마트폰 패널 출하량 (Mn)

Panel makers	Feb-21	Mar(F)	Apr(F)	May(F)	Jun(F)
AUO	3.9	4.3	4.4	4.5	4.5
BOE	35.9	37.0	34.5	34.7	36.0
CEC-Panda	0.0	5.0	6.0	0.0	0.0
Century	5.4	5.6	5.5	5.8	5.2
ChinaStar	7.5	8.3	7.8	7.5	8.0
HannStar	3.2	3.5	4.6	4.0	4.2
InfoVision	4.5	5.0	4.5	4.2	4.5
Innolux	10.1	10.2	10.5	10.7	10.7
Japan Display	10.0	10.1	8.8	9.0	9.2
LG Display	1.3	1.0	1.0	0.5	0.3
Sharp	3.7	5.5	5.0	4.8	5.2
Tianma	16.2	15.5	15.8	15.2	15.5

자료: OMDIA, IBK투자증권

Smartphone Panel Shipment



자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Panel Shipment(Mobile)

Smart Phone Shipment

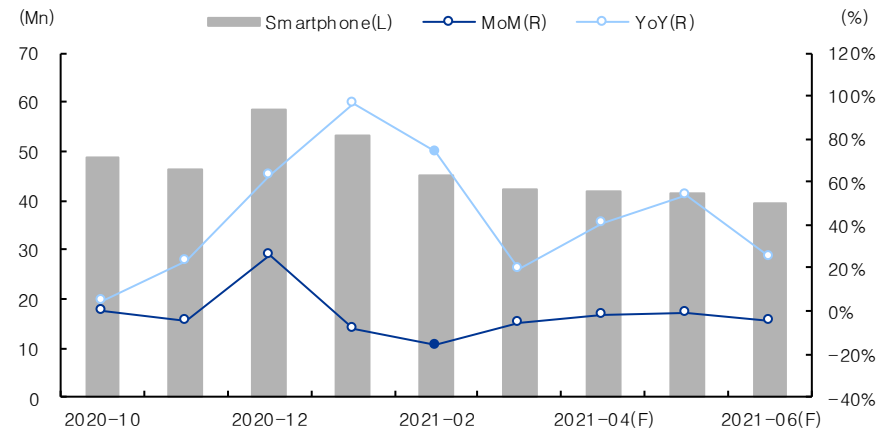
- 2월 출하량은 전월 대비 8% 감소한 43.7M
- 1월 출하는 예상 수준 상회
- 3월 출하는 2월 대비 8% 감소할 전망
- 3월까지 40M는 상회. 전년 물량보다는 크게 증가한 규모.
- SDC: 2월 출하는 18% 감소한 36.9M 수준.
- LGD: 2월은 3.5M.

OLED 스마트폰 패널 출하량 (Mn)

Panel makers	Feb-21	Mar(F)	Apr(F)	May(F)	Jun(F)
BOE	1.5	1.0	0.8	1.0	0.7
China Star	0.8	1.2	1.5	1.5	1.0
LG Display	3.5	3.5	3.5	3.0	3.0
Samsung	36.9	34.0	33.0	32.0	34.0
Sharp	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1
Tianma	1.0	0.5	0.4	0.5	0.5

자료: OMDIA, IBK투자증권

Smartphone Panel Shipment



자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Panel Shipment(중대형)

OLED Shipment

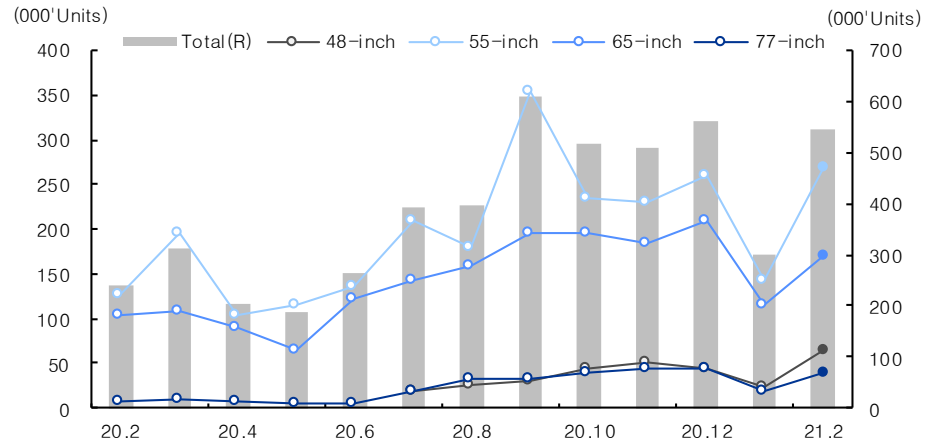
TV 패널

- 2월 TV 물량은 54.6만대로 전월 대비 82% 증가
- 48, 83인치 출시 이후 구매 증가
- LCD와 가격차 좁혀짐. LCD 공급 부족으로 OLED 수요 증가.

IT 패널

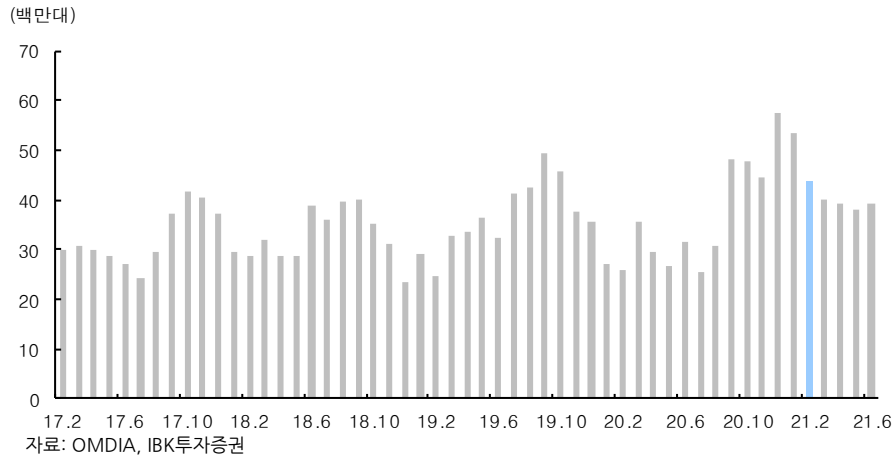
- 2월 노트북은 1월 대비 56% 증가. 2020년 3개 모델. 2개 추가. 2021년에 5개 모델 추가 계획. 4M 판매 계획.
- Tablet은 전월 대비 15% 증가. EDO 점유율 50%.

LGD OLED TV 패널 출하



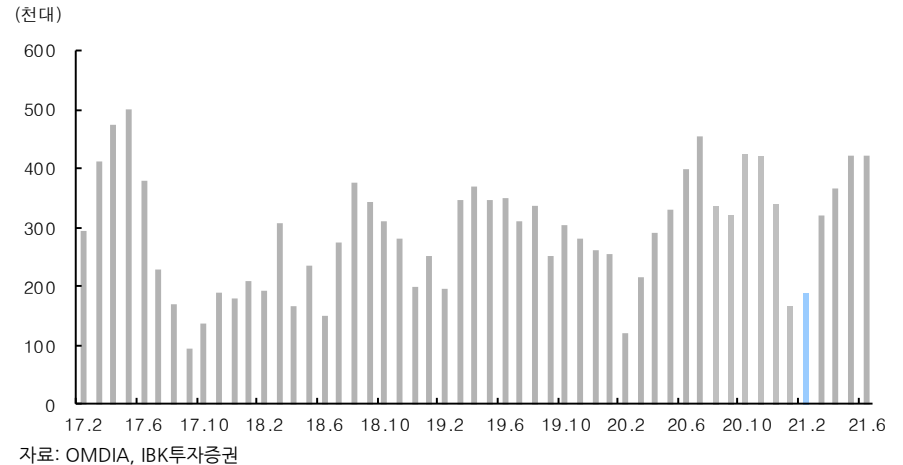
자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED 스마트폰 패널 출하 및 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Tablet/Notebook Panel 출하 및 전망



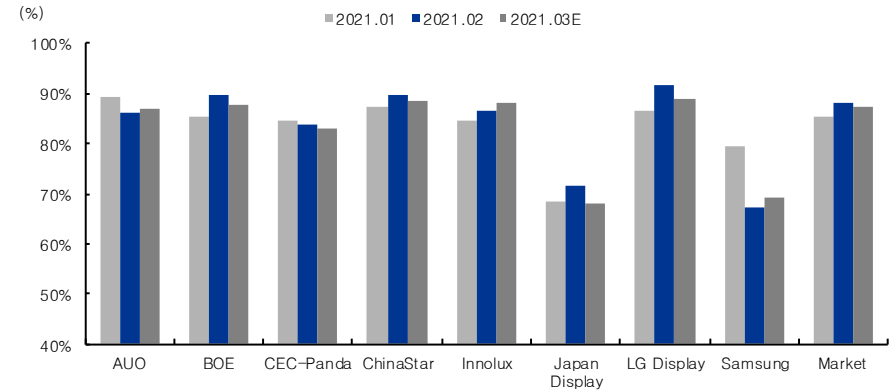
자료: OMDIA, IBK투자증권

Fab

2월 가동률은 88%

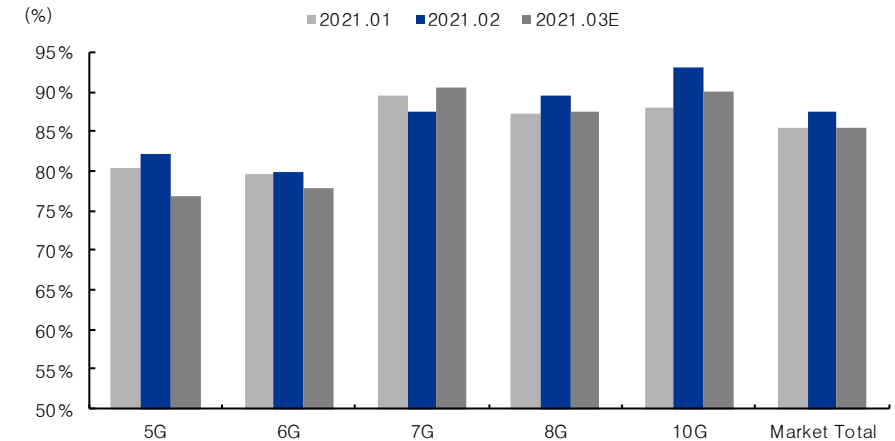
- Fab의 2월 가동률은 88%. 3월은 87%로 예상
- 전월 대비 3%p 상승
- High end 비중 확대 및 신제품 개발로 가동률 최대한 유지 중
- Gen 8 이상 Fab 가동률은 높은 수준 유지하거나 소폭 하락할 것.
- Gen 6 이하 Fab 가동률은 모바일 수요 부진으로 하락할 것.

주요 업체별 가동률 추이 및 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

세대별 라인 가동률 추이 및 전망



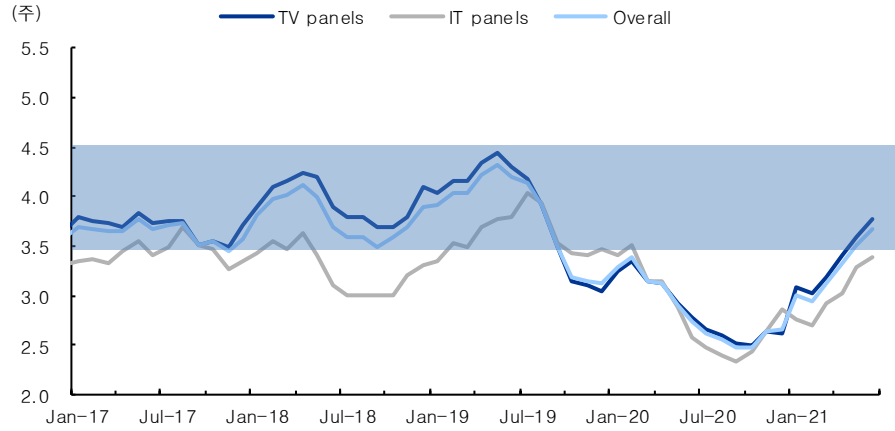
자료: OMDIA, IBK투자증권

Inventory

재고 안정적 수준으로 유지

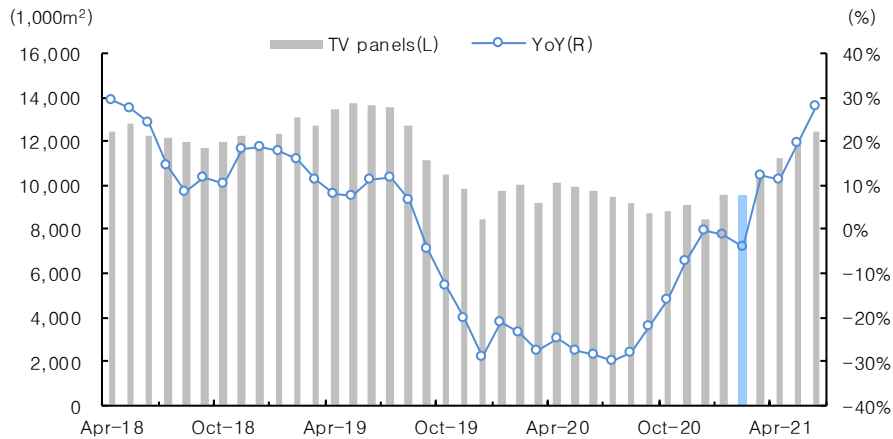
- 2월 재고 수준은 2.9주
- 전월 대비 0.1주 감소, 3월 재고는 3.1주
- 공급 부족으로 1분기 패널업체들의 재고는 빠듯한 수준.
- 2분기 높은 가동률을 유지한다고 해도 재고는 소폭 증가에 그칠 전망

LCD 패널 재고(일수)



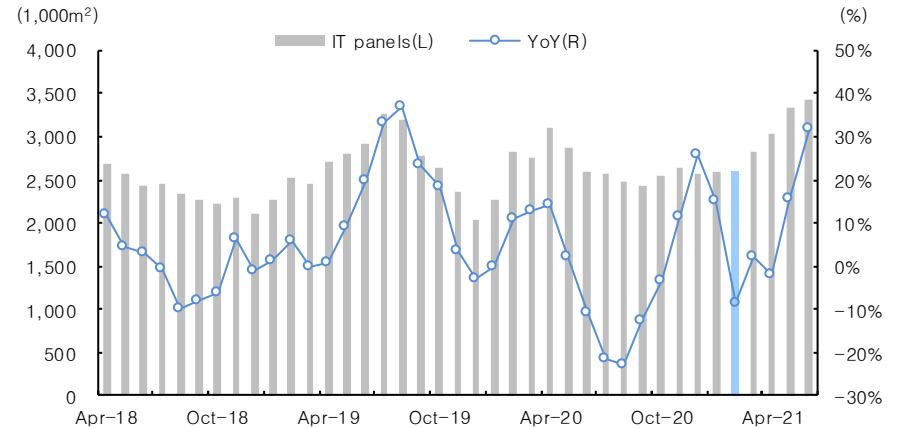
자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD TV 패널 재고(면적)



자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD IT 패널 재고(면적)



자료: OMDIA, IBK투자증권

패널 가격 추이 및 전망

LCD TV & LCD Monitor

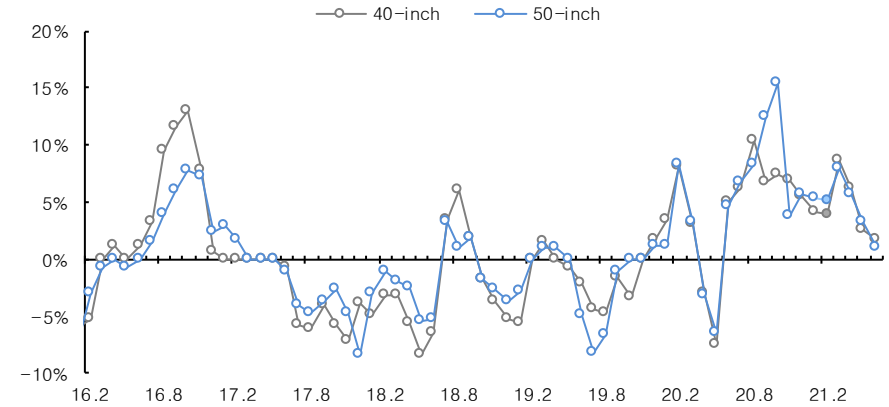
TV: 3월 전 제품 상승세 지속

- 3월 전 제품 가격 상승
- 2021년 6월까지 상승세 지속될 전망
- 55인치 이하는 2017년 1분기 수준까지 가격 인상을 목표. 이는 상반기 중 20~30% 상승한다는 것을 의미
- 3월 가격은 전월 대비 5~8% 상승. 예상보다 큰 수요에 따른 영향으로 4월에도 4~8% 상승할 것으로 기대

모니터: 3월 전 제품 상승.

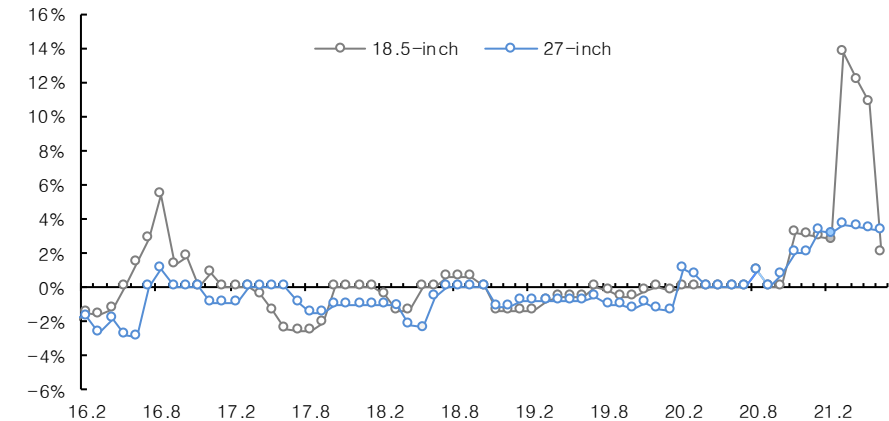
- 모든 브랜드가 전 사이즈에 대한 수요 확대 중.
- 3월말에 발표한 Rocket Lake 출시로 구형 CPU 프로모션 중.
- 상반기 공급 부족은 지속될 것.

LCD TV 패널 가격 전월 대비 등락률 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD 모니터 패널 가격 전월 대비 등락률 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

패널 가격 추이 및 전망

LCD Notebook & LCD Tablet

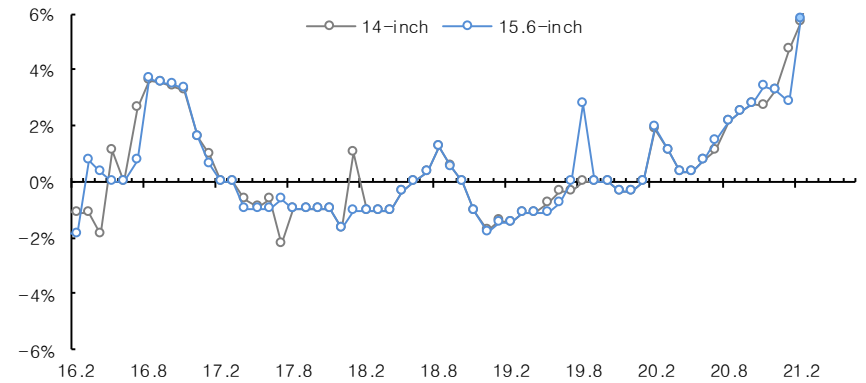
▪ 노트북: 3월 가격은 전 제품 상승

- 21년 6월까지 상승세 유지
- Driver IC, Power IC, TCON 공급 부족, 특히 노트북은 상반기까지 공급 부족할 전망.
- OMDIA는 TN 11.6인치 \$2.5~3 상승, 14/15.6인치는 \$2.4~3 상승 예상. IPS는 14/15.6인치 \$2~2.5, 17.3인치는 \$2.4~3 상승할 것으로 예상. 지난 달 대비 상승폭 확대할 것으로 기대

▪ Tablet: 3월 가격은 전 제품 상승

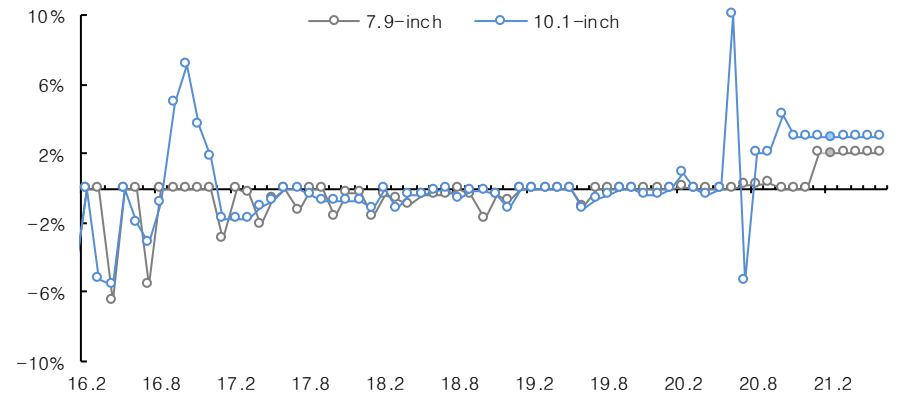
- 6월까지 상승세 지속될 전망

LCD 노트북 패널 가격 전월 대비 등락률 추이 및 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD 태블릿 패널 가격 전월 대비 등락률 추이 및 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

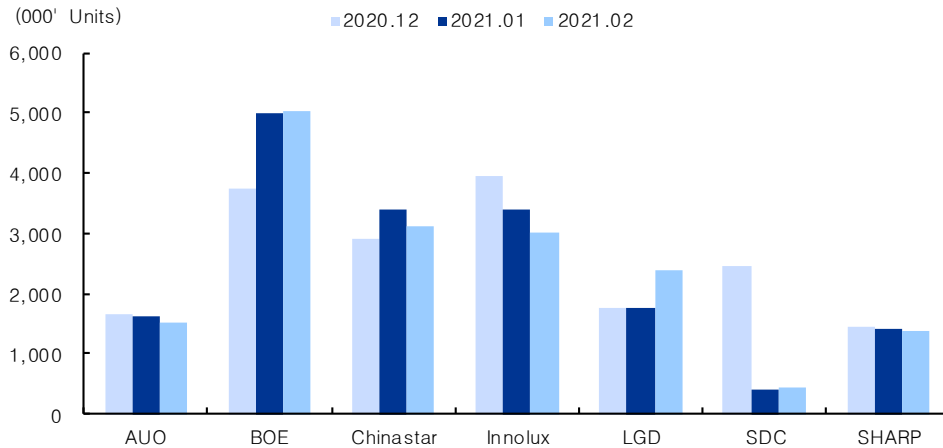
LCD TV 패널 SCM

MoM Summary (2021.02)

- AUO: 1,505 (-6.7%)
- BOE: 5,036 (1.0%)
- Chinastar: 3,108 (-8.6%)
- Innolux: 3,028 (-11.0%)
- LGD: 2,400 (37.1%)
- SDC: 432 (9.4%)
- SHARP: 1,362 (-3.3%)

단위: 000' Units, %

주요 패널업체별 패널 출하량 추이



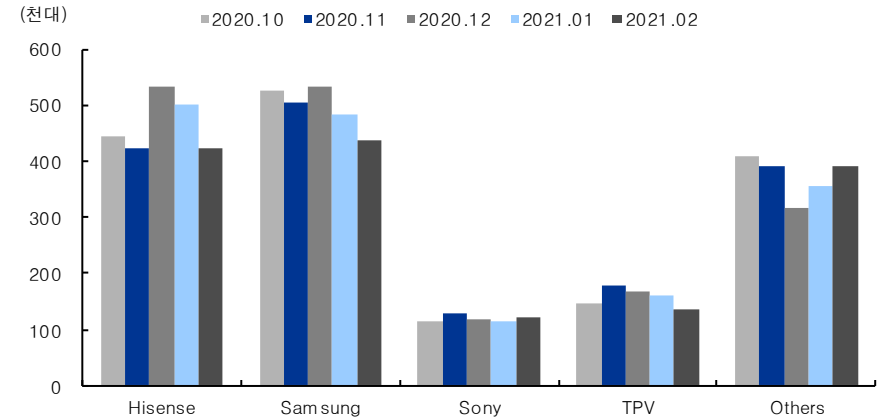
자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD TV 패널 SCM

AUO

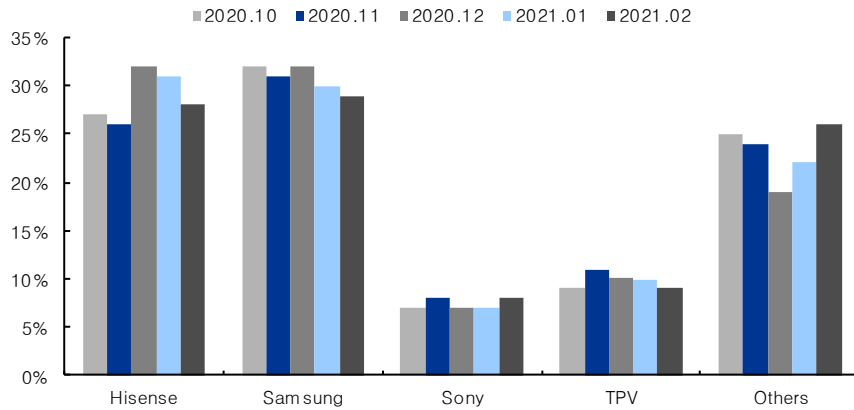
- 전월 대비 6.7% 감소
- Samsung향 공급 물량 전월 대비 9.8% 감소
- Hisense향 공급 물량 전월 대비 15.7% 감소
- 기타업체향 공급 물량 전월 대비 10.3% 증가

AUO 패널 SCM 월별 추이



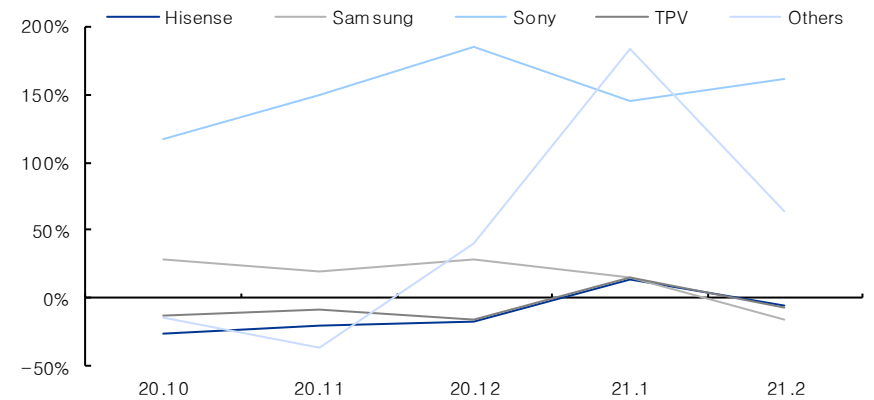
자료: OMDIA, IBK투자증권

AUO 패널 SCM 기업별 비중



자료: OMDIA, IBK투자증권

AUO 패널 SCM YoY 증가율



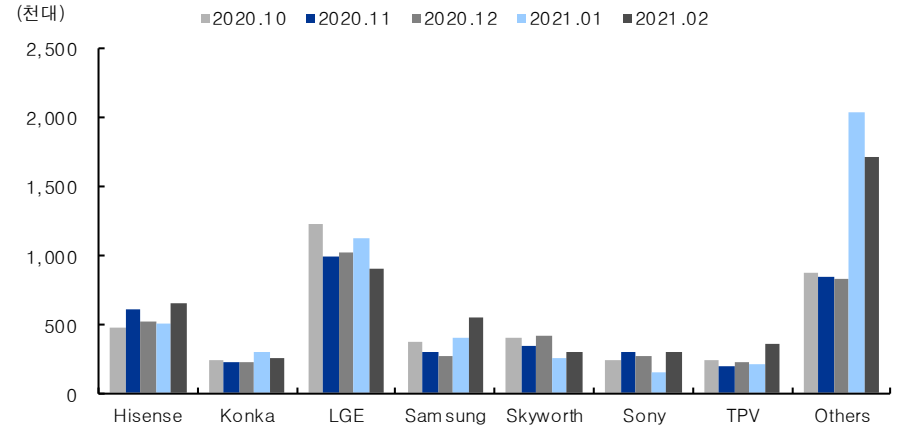
자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD TV 패널 SCM

BOE

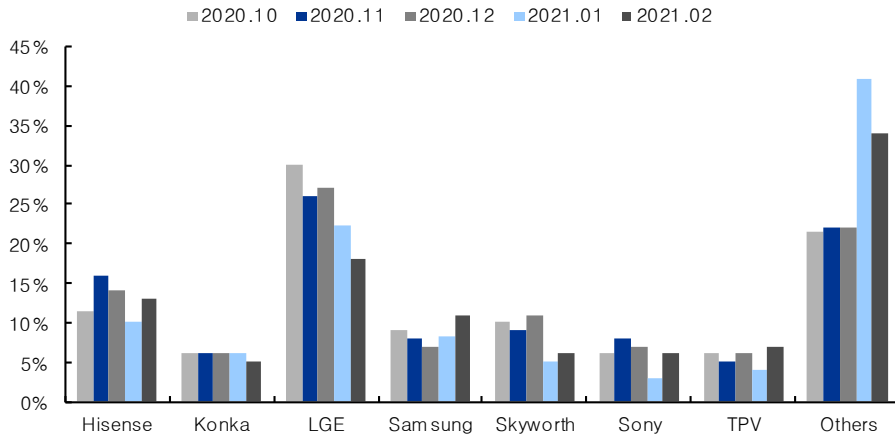
- 전월 대비 1.0% 증가
- 삼성향 전월 대비 36.0% 증가
- LGE향 전월 대비 19.0% 감소
- Hisense향 전월 대비 28.6% 증가
- TPV향 전월 대비 73.1% 증가
- 기타 업체향 전월 대비 15.9% 감소

BOE 패널 SCM 월별 추이



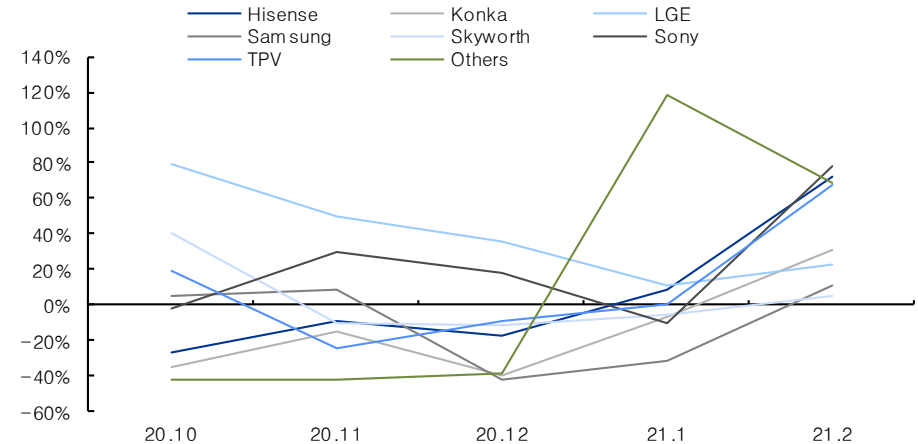
자료: OMDIA, IBK투자증권

BOE 패널 SCM 기업별 비중



자료: OMDIA, IBK투자증권

BOE 패널 SCM YoY 증가율



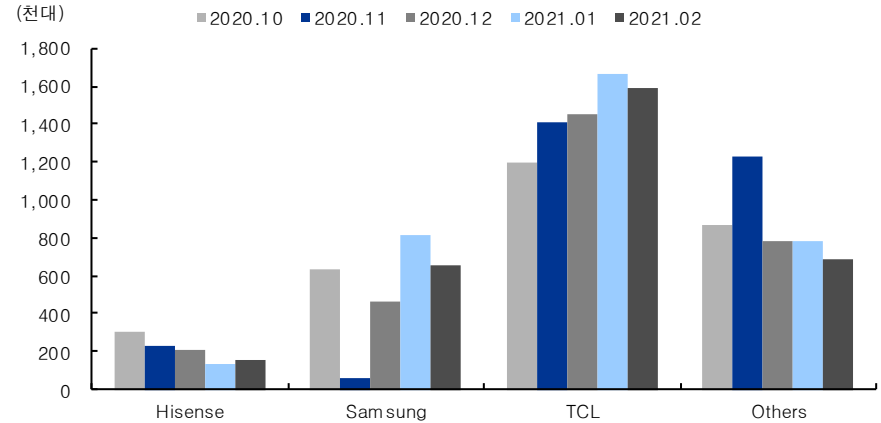
자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD TV 패널 SCM

China Star

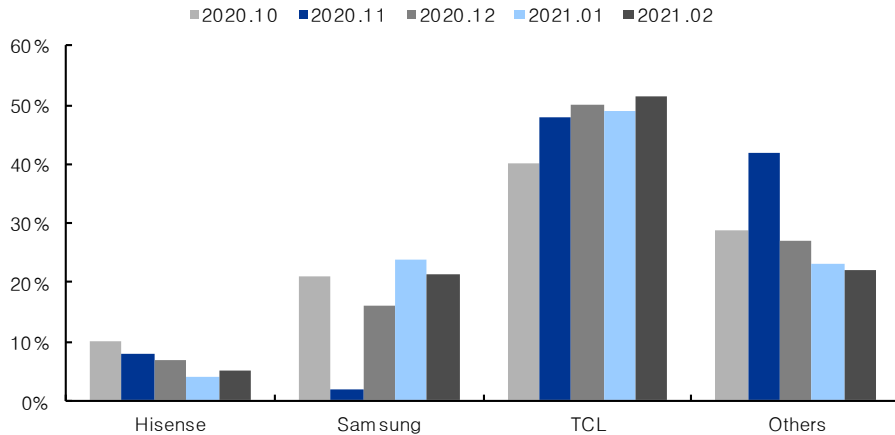
- 전월 대비 9.6% 감소
- 삼성향 전월 대비 20.1% 감소
- Hisense향 전월 대비 14.2% 증가
- 기타 업체향 물량 전월 대비 12.6% 감소

China Star 패널 SCM 월별 추이



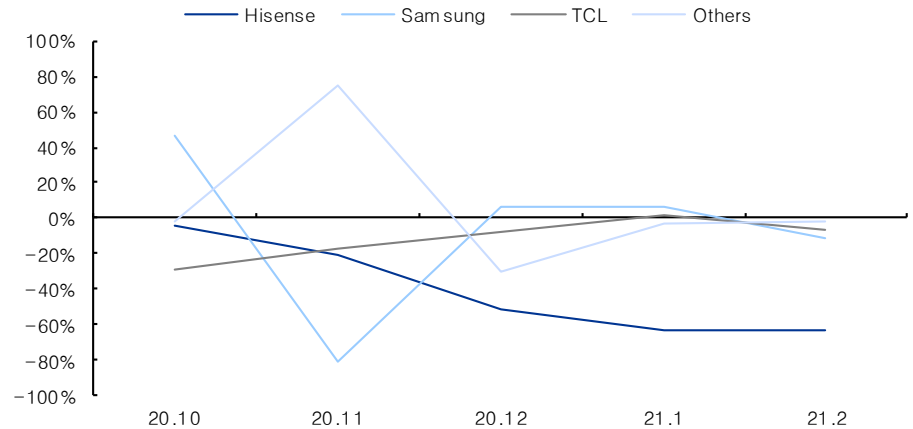
자료: OMDIA, IBK투자증권

China Star 패널 SCM 기업별 비중



자료: OMDIA, IBK투자증권

China Star 패널 SCM YoY 증가율



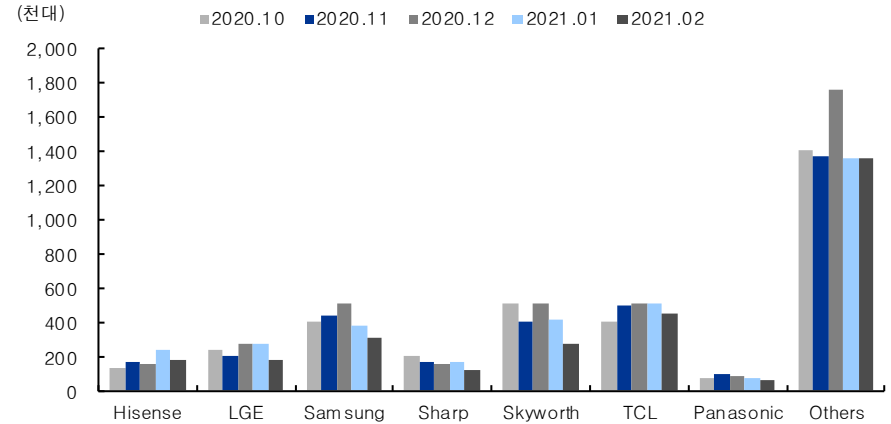
자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD TV 패널 SCM

Innolux

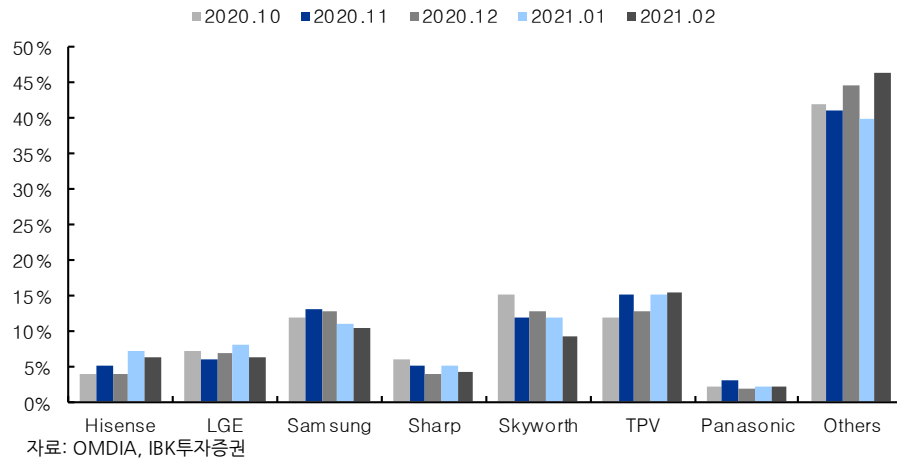
- 전월 대비 13.7% 감소
- 삼성향 19.1% 감소
- Hisense향 전월 대비 23.8% 감소
- Skyworth향 전월 대비 33.3% 감소
- 기타업체향 전월 대비 0.1% 증가

Innolux 패널 SCM 월별 추이



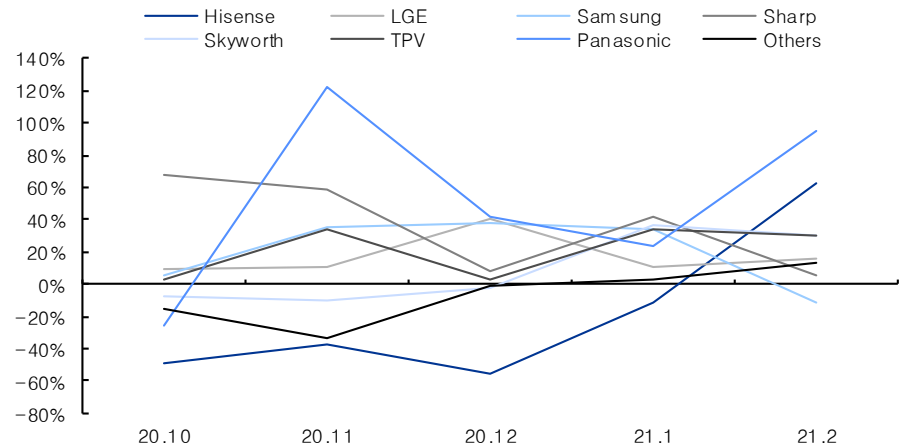
자료: OMDIA, IBK투자증권

Innolux 패널 SCM 기업별 비중



자료: OMDIA, IBK투자증권

Innolux 패널 SCM YoY 증가율



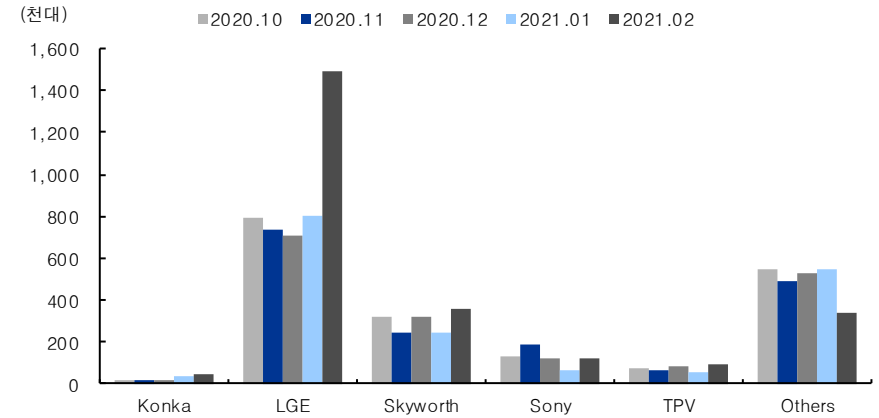
자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD TV 패널 SCM

LGD

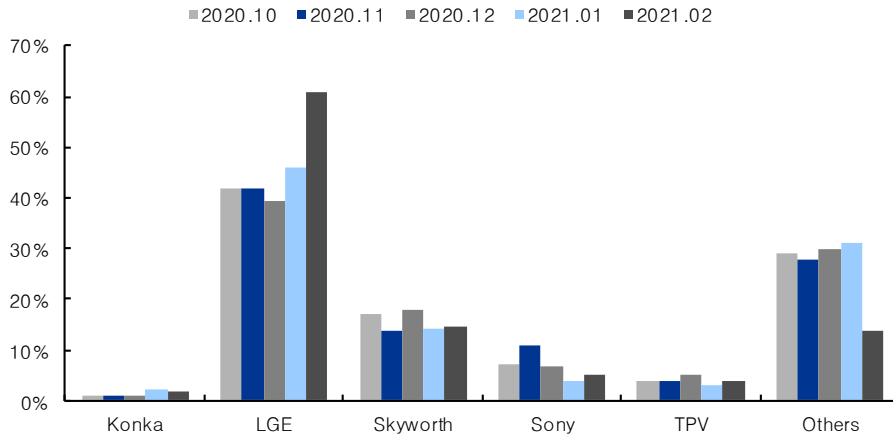
- 전월 대비 39.9% 증가
- LGE향 전월 대비 84.8% 증가
- Sony향 전월 대비 71.4% 증가
- 기타업체향 물량 전월 대비 38.1% 감소

LGD 패널 SCM 월별 추이



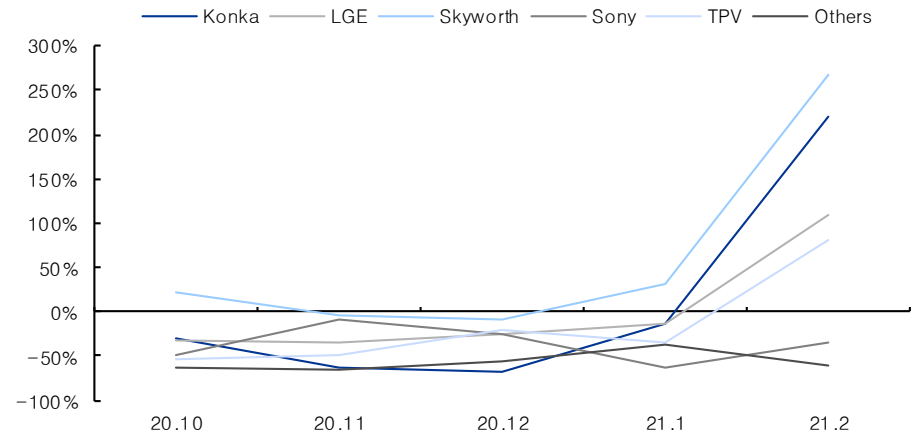
자료: OMDIA, IBK투자증권

LGD 패널 SCM 기업별 비중



자료: OMDIA, IBK투자증권

LGD 패널 SCM YoY 증가율



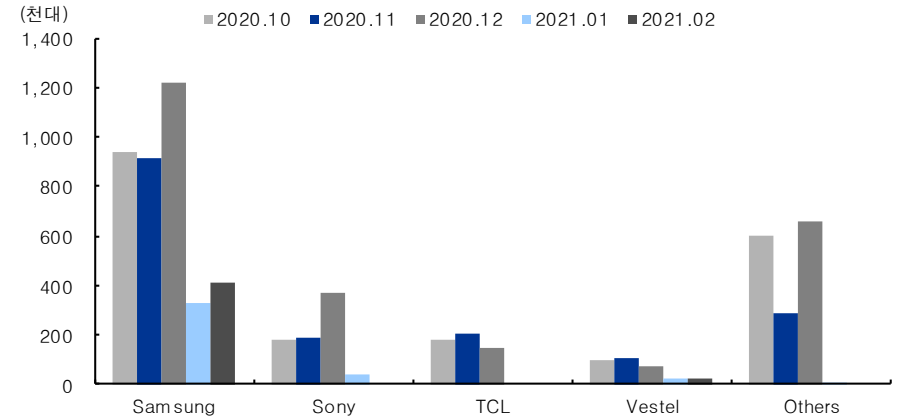
자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD TV 패널 SCM

SDC

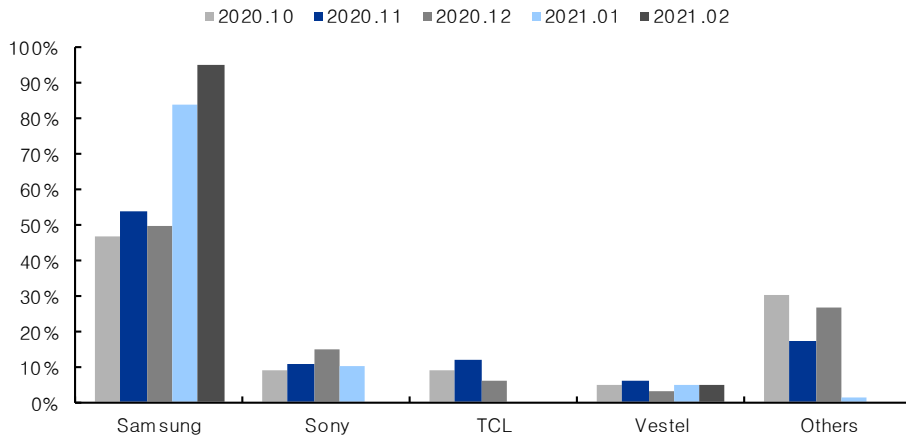
- 전월 대비 9.4% 증가
- 삼성향 전월 대비 23.7% 증가
- Vestel향 전월 대비 9.4% 증가

SDC 패널 SCM 월별 추이



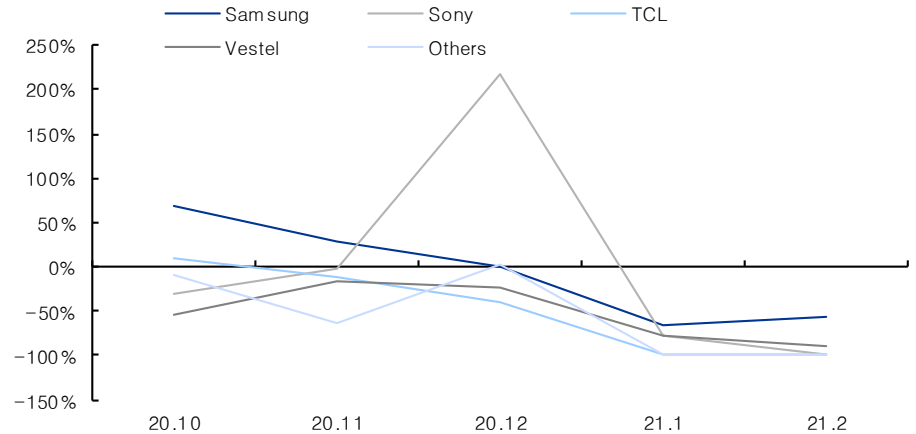
자료: OMDIA, IBK투자증권

SDC 패널 SCM 기업별 비중



자료: OMDIA, IBK투자증권

SDC 패널 SCM YoY 증가율



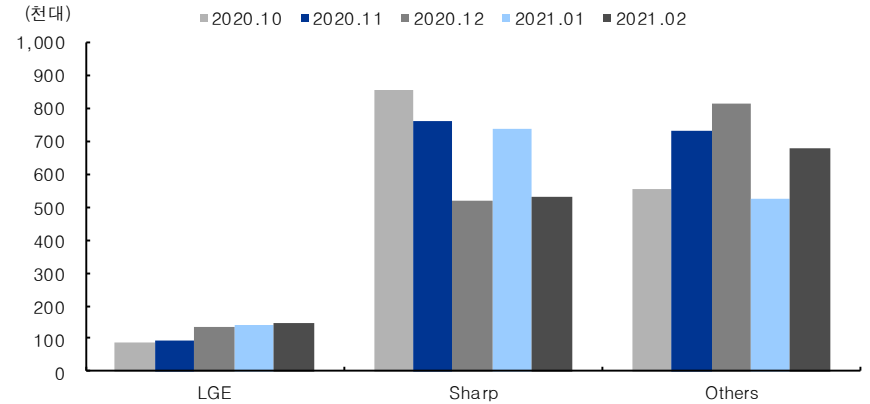
자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD TV 패널 SCM

SHARP

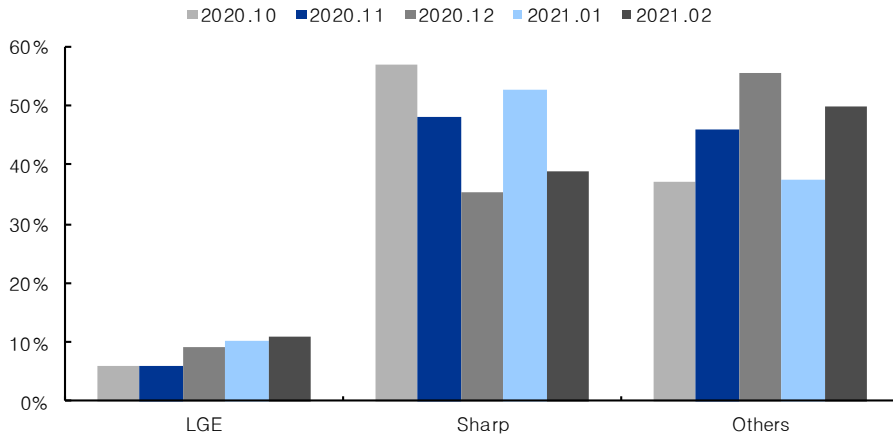
- 전월 대비 3.3% 감소
- LGE향 전월 대비 5.4% 증가
- 샤프향 전월 대비 28.2% 감소
- 기타업체향 전월 대비 29.4% 증가

SHARP 패널 SCM 월별 추이



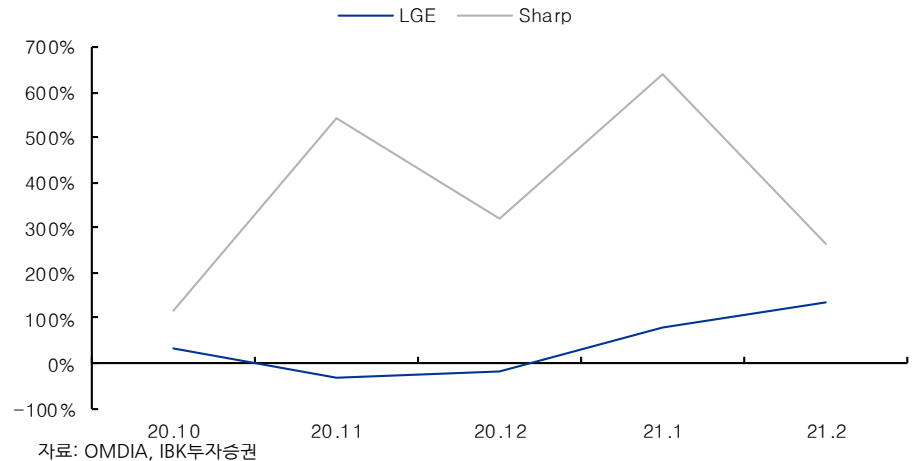
자료: OMDIA, IBK투자증권

SHARP 패널 SCM 기업별 비중



자료: OMDIA, IBK투자증권

SHARP 패널 SCM YoY 증가율



자료: OMDIA, IBK투자증권

Sell-through watch(LCD TV)

지역별 출하 추이

북미

- 지난 연말 대비는 부진하지만 여전히 강한 수요. 패널 가격을 Set에 반영하고 있음에도 불구하고.
- 신규 모델에 대한 가격은 인상할 것.
- 재난 지원금 \$1,400 효과 기대. 하지만 재고 수준은 낮은 상황.

유럽

- Lockdown 해지 및 여행 자율화는 예상보다는 늦어질 전망
- 집 밖 소비는 2022년에 본격화될 것.
- 공급부족 지속.
- 2월 이후 10~15% 가격 상승.

중국

- 춘절 효과 2월 매출은 증가세로 전환
- 재고는 4.5주로 낮은 수준.
- TV 가격은 인상 중.
- 20년 3분기 이후 가격은 상승세. 65인치 이상만 일부 프로모션.

지역별 LCD Sell-through watch		Jan-21	Feb-21	Mar-21(F)	Apr-21(F)	May-21(F)	Jun-21(F)
LCD TV	North America						
	Europe						
	China						
Monitor	Worldwide						
Notebook	Worldwide						
Smartphone	Worldwide						

자료: OMDIA, IBK투자증권

Compliance Notice

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

동 자료는 기관투자자 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 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.