

월간 디스플레이 패널 동향

- ✓ 10월 패널 출하량 11.4% 감소 (MoM)
- Gen5 이상 Fab 10월 가동률 72%
- 재고 수준은 2.6주
- 12월 LCD TV 전 제품 가격 하락 지속
- 12월 Notebook 가격 보합

김 운 호

02) 6915-5656
unokim88@ibks.com



Contents

• 디스플레이 패널 동향

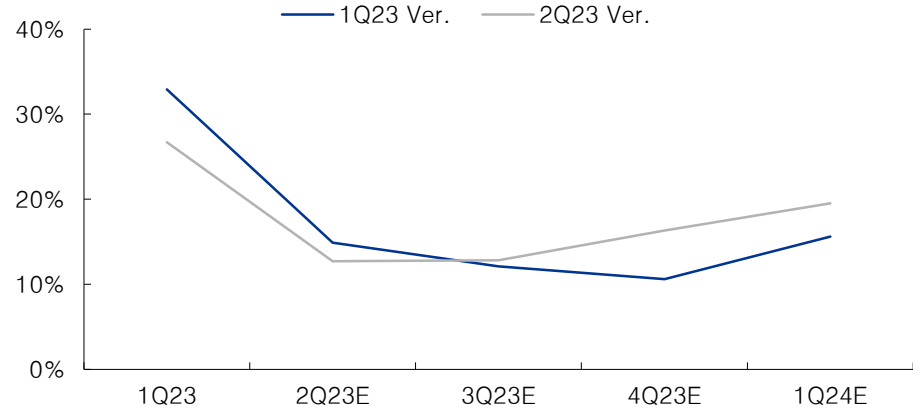
부품동향	3
Panel Shipment	4
Fab	7
Inventory	8
패널 가격 추이 및 전망	9

10월 부품별 동향

유리 기판 공급 부족 상황 지속

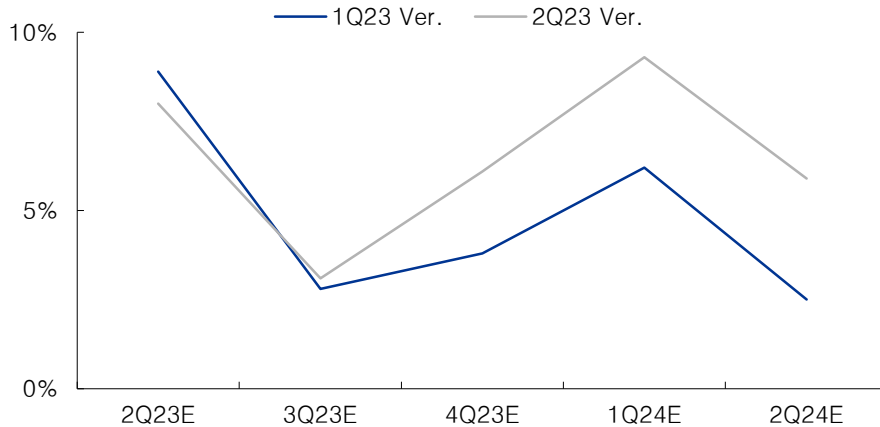
- 8인치 DDIC: **공급 과잉 지속**. TV 시장은 수요/공급자간 힘겨루기로 물량은 감소세 지속. IT 수요 역시 Wait & See 전략으로 수요 부진 상황 지속 중. 이로 인해 이전 전망 대비 DDIC 수요는 부진할 것. LCD 스마트폰 수요 지속적으로 부진. AMOLED 수요 반등은 Huawei, Apple 영향. 8인치 파운드리 가동률 부진. 50~60%가 목표
- Glass: **11월 이후 수급 균형. NEG 공급 축소에 따른 영향. LTPS는 공급 부족. 구형 탱크 사용 영향**. 일부 생산라인 문제가 있는 것으로 파악. 수익성 위주로 생산 중. 중국 패널업체들은 중국 LTPS 라인 사용. 품질은 여전히 낮은 수준. 2024년에는 공급 부족. 수요는 부진하지만 공급 부족으로 수급은 균형
- 편광필름: 공급 과잉 상황. 대형 수요는 23.4분기 6% 감소할 전망. 하반기 수요가 2분기로 당겨진 영향. 9월은 전월 대비 4% 감소, 10월도 9월 대비 4% 감소. Shanjin은 23년 3분기부터 신규 라인 가동, HMO는 24년 1분기 가동 예정. 2024년은 피할 수 없는 공급 과잉 국면

DDIC 8인치 웨이퍼 공급/수요 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

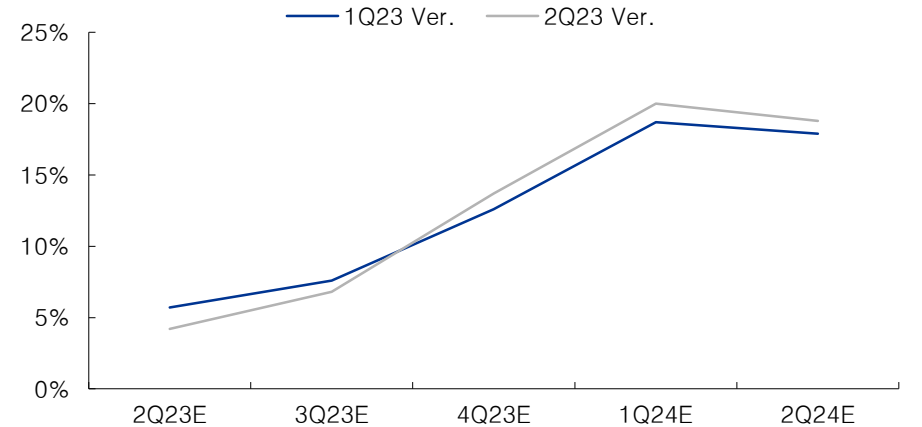
유리기판 공급/수요 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

주: 스마트폰용 제외

편광판 공급/수요 전망

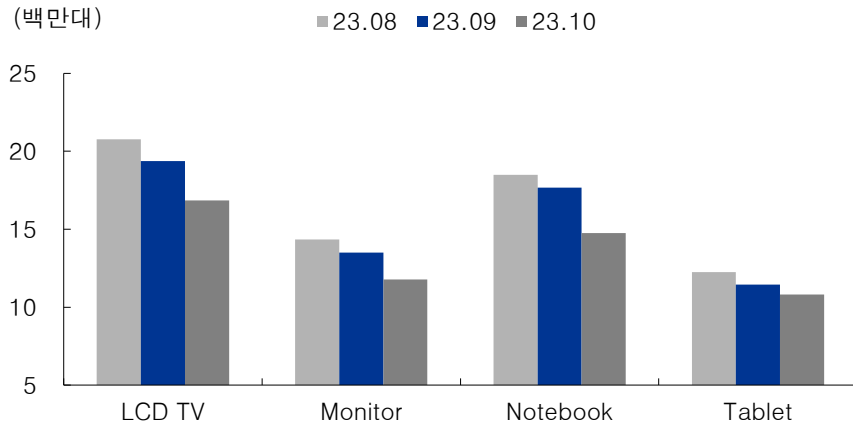


자료: OMDIA, IBK투자증권

Panel Shipment(대형 총괄)

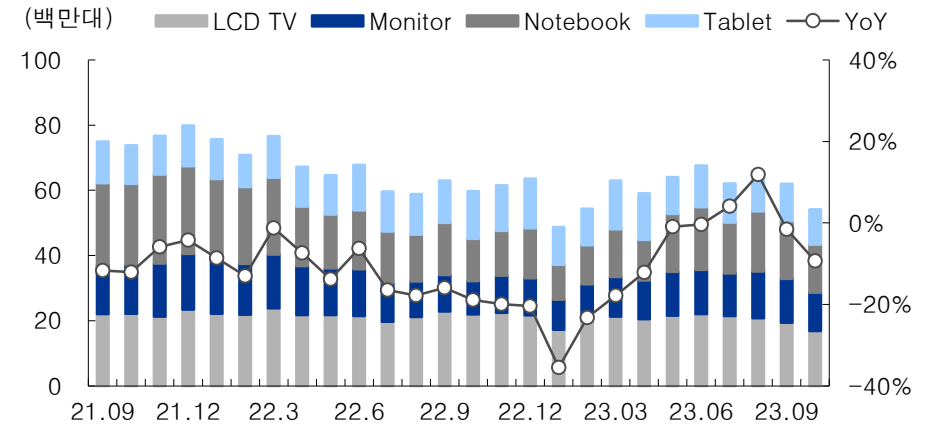
- 10월 패널 출하량은 6,004만대로 전월 대비 11.4% 감소
- 전월 대비 TV는 -13.1%, 모니터는 -12.8%, 노트북 -16.5%, 9"+ 태블릿 -5.6%
- 전년 동기 대비로는 IT 패널은 증가. 하반기 수요 회복 기대에 따른 재고 확보 차원
- 하반기 수요 동향 파악 중. 최대한 연말 재고 관리를 보수적으로 집행

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	<ul style="list-style-type: none"> - 10월 출하량은 9월 대비 13.1% 감소한 1,684만 대 - 55인치 이상은 +4.9%(YoY), 50인치 이하는 -37.4%(YoY), 75인치 이상 +41.2%(YoY) - 패널업체들과 Set업체들간 힘 겨루기 구간. (구매량 vs. 가동률) - Gen 7 이상 가동률은 10월이 79%, 9월에는 78%. 의도적 가동률 하향. 24년 1분기에는 60%대로 낮아질 것 	<ul style="list-style-type: none"> - 점유율은 BOE 22.6%(전월 21.5%), CSOT 21.9%(전월 19.8%), HKC 15.5%(전월 14.0%), Innolux 15.8%(전월 16.2%), LGD 4.3%(전월 3.5%) - 중국 패널업체 비중 반등. LGD 점유율 상승세 - BOE: -9.0% - HKC: -4.1% - CSOT: -3.9% - Innolux: -15.5% - LGD: +4.1% 	Monitor	<ul style="list-style-type: none"> - 10월 출하량 9월 대비 12.8% 감소한 1,178만 대 - IT 하반기 수요 확인. Wait and See 전략 - 유닛 증가율 보다는 면적 증가율이 더 높은 상황 지속. 기업용 수요 보단 가정용 수요가 좋다고 해석 	<ul style="list-style-type: none"> - 점유율은 BOE 29.1%(전월 26.9%), CSOT 18.4%(전월 17.7%), AUO 14.6%(전월 15.2%), HKC 11.8%(전월 11.0%), LGD 17.1%(전월 20.9%) Innolux 8.3%(전월 7.5%) - BOE: 전월 대비 -5.7% - Innolux: 전월 대비 -3.2% - HKC: 전월 대비 -7.0% - AUO: 전월 대비 -16.3% - LGD: 전월 대비 -28.4% - CSOT: 전월 대비 -9.2%
Notebook	<ul style="list-style-type: none"> - 10월 출하량은 9월 대비 16.5% 감소한 1,476만 대 - IT 하반기 수요에 대해서 보수적. 지난 해 보다는 증가한 규모 	<ul style="list-style-type: none"> - 점유율은 BOE 33.7%(전월 31.1%), AUO 20.7%(전월 22.0%), Innolux 15.1%(전월 19.6%), LGD 12.9%(전월 13.1%) - BOE 전월 대비 -9.7% - LGD는 전월 대비 -17.8% - AUO는 전월 대비 -21.1% - Innolux는 전월 대비 -35.5% - HKC는 전월 대비 -3.4% 	Tablet	<ul style="list-style-type: none"> - 10월 출하량은 9월 대비 5.6% 감소한 1,081 만대 - 애플 물량 감소. iPad(9.7, 10.2, 11, 12.9) 전월 대비 25.6% 감소 	<ul style="list-style-type: none"> - 출하 비중은 BOE 42.8%(전월 43.0%), LGD 13.4%(전월 20.1%), Innolux 16.0%(전월 11.0%) - BOE: 전월 대비 -6.0% - LGD: 전월 대비 -37.0% - Innolux: 전월 대비 +37.0%

자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Panel Shipment(중대형)

OLED Shipment

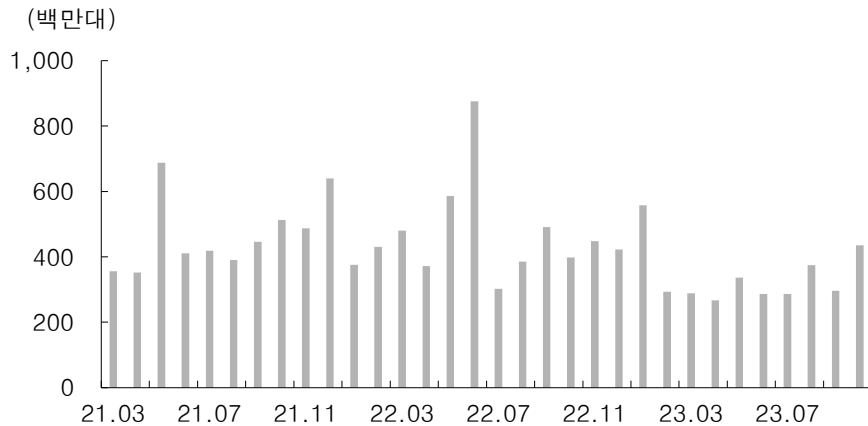
TV 패널

- 10월 TV 물량은 전월 대비 8.4% 감소
- LGD: 전월 대비 5.6% 감소한 484K
- SDC: 전월 대비 20% 감소한 100K
- 수요 둔화 우려. LCD 패널 가격 하락도 악재

IT 패널

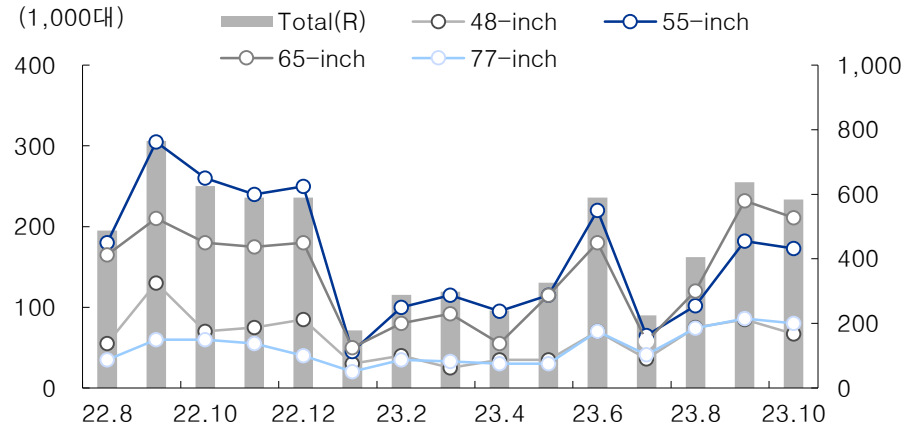
- Notebook 전월 대비 43.8% 증가. SDC 43.9% 증가. 14인치 대폭 증가
- Tablet 전월 대비 31% 감소. SDC 48.6% 감소. EDO는 50% 감소. BOE, Visionox 6월부턴 시장 참여
- 모니터는 전월 대비 53.8% 증가. SDC 물량 115K(+88.5%). 49인치 물량 크게 증가 LGD 25K(MoM -16.7%)

OLED Notebook & Monitor 출하 추이



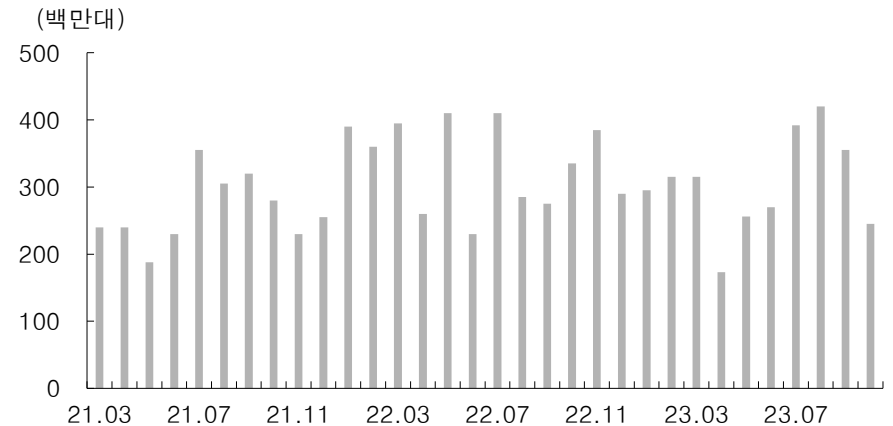
자료: OMDIA, IBK투자증권

LGD OLED TV 패널 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Tablet 패널 출하 추이



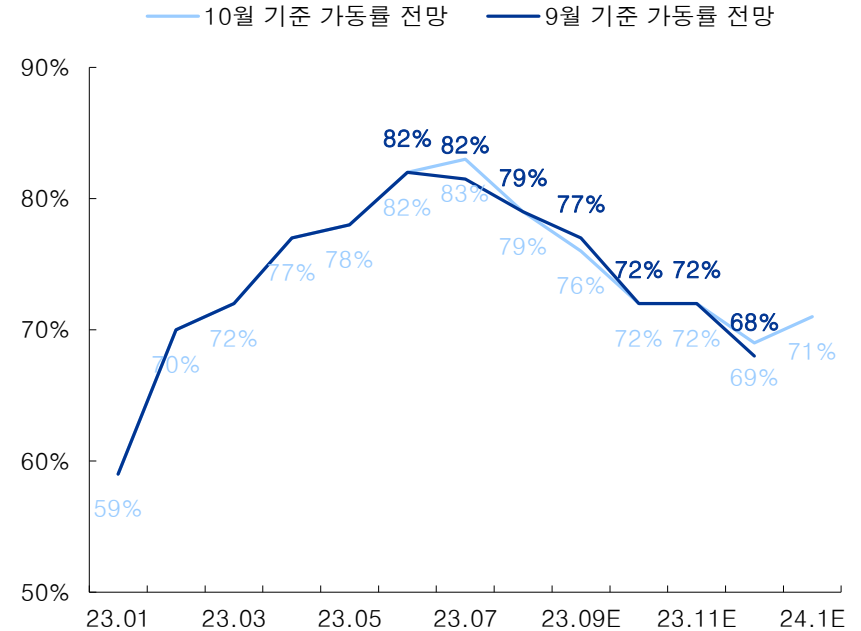
자료: OMDIA, IBK투자증권

Fab

10월 가동률은 72%

- Gen5 이상 Fab의 10월 가동률은 72%
- TV 패널 생산 감소로 전반적인 가동률 하락
- 수요 부진과 높은 패널 가격으로 TV 브랜드의 수익성 악화. 소매상들의 가격 인하 압박. 이로 인해 4분기 가격 인하 요구했으나 패널업체들은 물량 축소로 대응 중
- 협상이 부진해서 TV 브랜드는 24년 1분기 주문 축소
- LCD IT 수요 부진도 가동률 하락 원인
- 24년 상반기 북미 B2B 시장 교체 수요에 대한 기대감이 있으나 전체 수요를 자극하기에는 부족한 물량
- 연말 수요 동향 파악 중
- 1월엔 소폭 반등이 예상되나 춘절에는 큰 폭으로 가동률이 낮아질 전망. 24년 1분기 가동률은 70% 하회할 것으로 예상

가동률 추정치 변경 추이



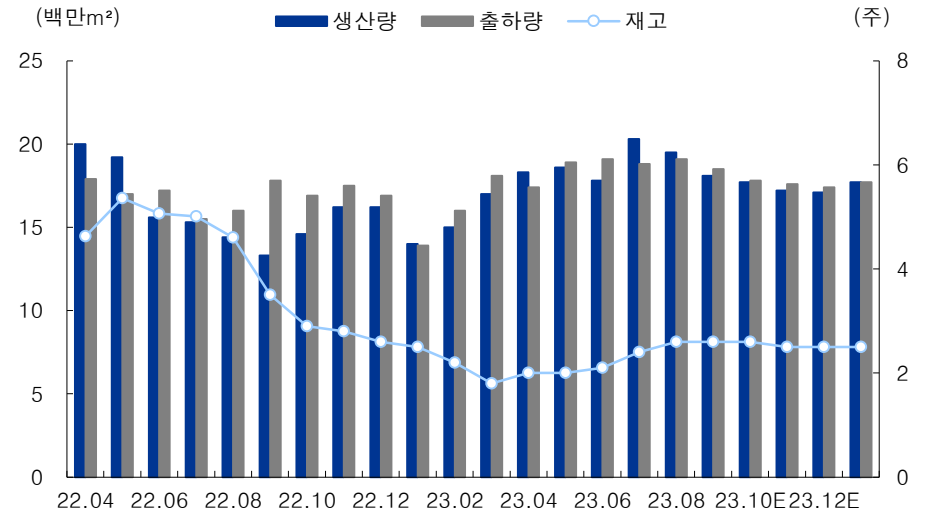
자료: OMDIA, IBK투자증권

Inventory

재고는 소폭 감소할 전망

- 10월 재고 수준은 2.6주
- 23.4분기 출하는 전월 예상 대비 2.4% 감소할 전망. 반면 생산은 소폭 증가
- 23년 4분기 생산은 출하 대비 1.5% 낮은 수준으로 예상. 재고는 유지되거나 소폭 낮아질 전망
- 23.4분기 재고 수준은 이전 전망 보다는 높지만 여전히 건전한 수준

LCD 패널 재고



자료: OMDIA, IBK투자증권

패널 가격 추이 및 전망

LCD TV & LCD Monitor

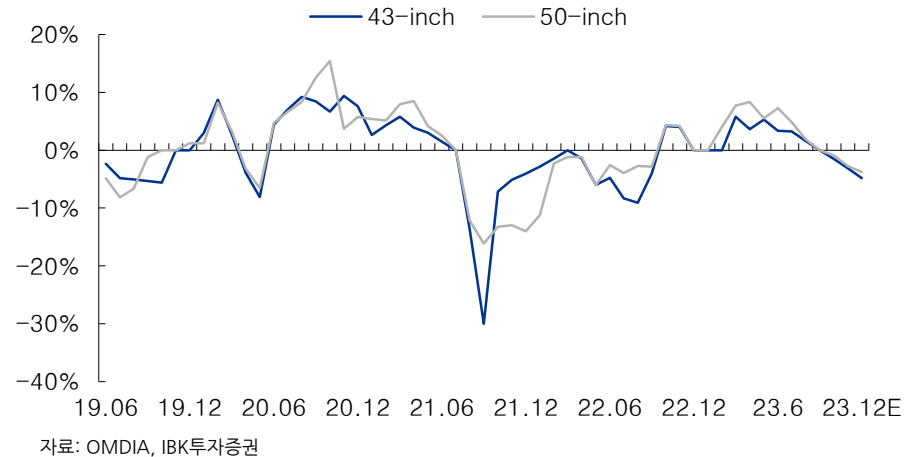
TV: 12월 가격 하락세 지속

- 전 제품 11월 대비 가격 하락. 소형 인치 하락폭이 더 큼
- 11월에 메이커와 구매자 사이 긴장 심화. 패널 메이커들은 재고 관리를 위해 가동률 추가 인하 압박. TV 메이커들이 요구하는 수준으로 가격 인하하기를 꺼려함. 2023년 연간 BEP 목표
- TV 메이커들은 패널 가격으로 수익성 부진. 유통 채널로 부터 추가 프로모션 압박. 패널 가격 인하에 필사적
- 4분기 가격은 완만하게 인하 추세. 주문 후 생산 전략을 유지하고 있지만 수요 부진에 따른 가격 하락은 불가피. 내년 스포츠 이벤트로 가격 반등 기대도 있으나 공급 주도의 가격 정책은 한계가 있을 것으로 판단
- 광군절 판매는 유닛 기준으로 22% 감소, 면적 기준으로 14% 감소
- TV 메이커들은 가격이 충분히 낮을 때 재고 확보할 것

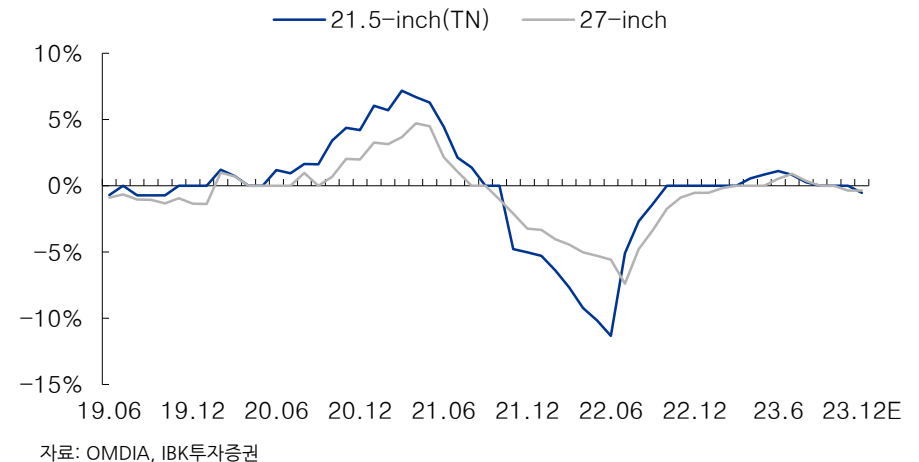
모니터: 12월 일부 하락

- Brand들은 Wait and See 전략, 연말 쇼핑 시즌 결과 주목
- 4분기 구매는 대부분 축소. 일부만 24년 1분기 물량 선행 구매
- 수익 구조는 부진하지만 저가 제품을 중국 OEM에게 판매. 이는 A급 제품 가격에도 부정적 영향
- 옴디아는 4분기에도 가격 하락 가능성이 높다고 판단

LCD TV 패널 가격 전월 대비 등락률 추이



LCD 모니터 패널 가격 전월 대비 등락률 추이



패널 가격 추이 및 전망

LCD Notebook & LCD Tablet

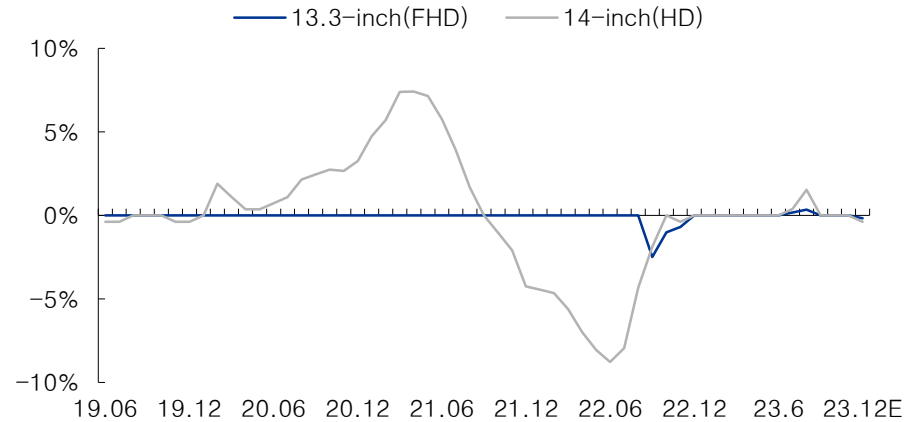
▪ 노트북: 12월 가격 보합

- 모니터와 마찬가지로 추가 구매는 중단한 상황이고 쇼핑 시즌 판매 결과를 기다리는 중
- 중국 패널업체들은 여전히 Tier 1 고객을 확보하기 위해 저가 공세 중. 하지만 여전히 품질 이슈가 있음
- 이로 인해 대리상으로 물량 이전. 대리상들은 White box 업체들에게 판매

▪ Tablet: 12월 가격은 하락

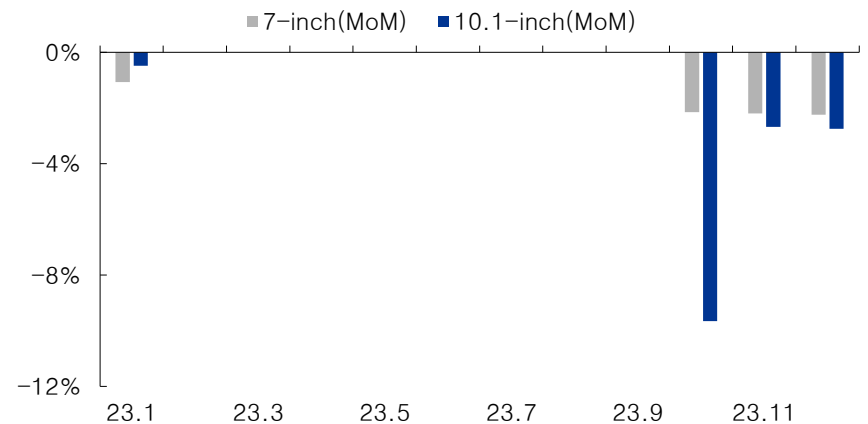
- 패널 구매 축소 및 쇼핑 시즌 결과 관망 중
- 이로 인해 패널 메이커들은 대리상이나 White box 업체들과 접촉 중
- 모듈 보다는 cell 판매로 전향. LCD 생산 라인 최대 활용하는 것이 목적
- 이는 중국 모듈업체들에겐 기회가 될 것

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

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 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.