월간 디스플레이 패널 동향

- 12월 패널 출하 5.8% 증가 (MoM)
- 노트북 제외 전 제품 출하 증가
- OLED TV 26.9% 증가 (MoM)
- OLED Tablet 33.0% 증가 (MoM)
- Gen5 이상 Fab 12월 가동률 81%
- 재고 수준은 3.4주

Analyst 김 운 호
02)6915-5656
unokim88@ibks.com

Analyst 강 민 구
02)6915-5473
kmg@ibks.com

Contents

• 디스플레이 패널 동향

부품동향 ---- 3

Panel Shipment ---- 4

Fab ---- 7

Inventory ---- 8

패널 가격 추이 및 전망 ---- 9

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

12월 부품별 동향

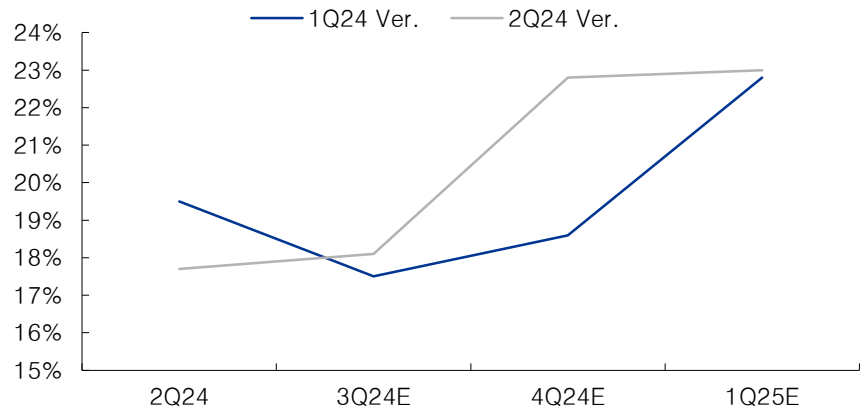
- **유리 기판 제외 모두 공급 과잉 국면**

- 8인치 DDIC: 공급과잉 지속. 대형 DDIC는 24년 내내 과잉 지속. 일부 IC 업체는 수요급증으로 타이트한 재고상황. 중국 업체 가동률 90%에 육박. 한국, 대만 업체는 낮은 가동률 지속. 3분기 Pull-in 수요로 인해 4분기 수급상황은 완화.

- Glass: 25년 1월까지 수급 타이트하고. 2~3월 균형 전망. NEG Takatsuki Fab 화재로 8.5세대 유리기판 쇼티지. AGC도 타이트한 capa. 중국패널 업체는 자국내 유리기판 기업으로부터 조달 시도할 것. 코닝은 Caihong의 특허 침해에 대해서 USITC에 제소. 조사결과에 따라 대응조치가 예상됨.

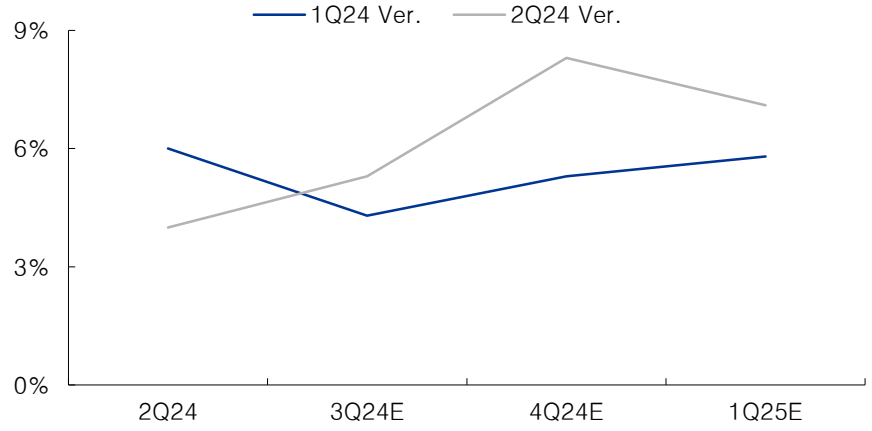
- 편광필름: 25년 1월까지 수급 타이트하고, 2~3월 균형 전망. 4분기 glut ratio는 이전 전망치인 14%에서 8%로 하향. 4분기 갑작스러운 수요증가와 주요 업체 유지보수 계획 등으로 수급은 타이트했음. Sanjin, Sumitomo, SDI에 주문이 집중될 가능성이 있어 타이트한 수급상황이 지속될 것이라는 우려 존재

DDIC 8인치 웨이퍼 공급/수요 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

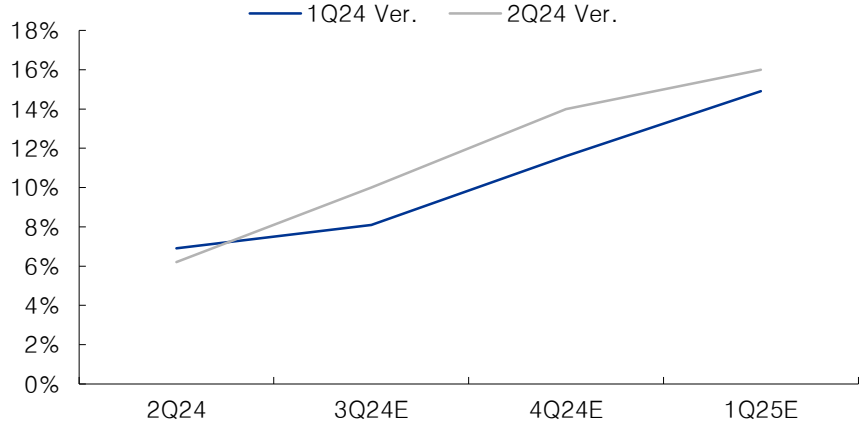
유리기판 공급/수요 전망



자료: OMDIA, IBK투자증권

주: 스마트폰향 제외

편광판 공급/수요 전망



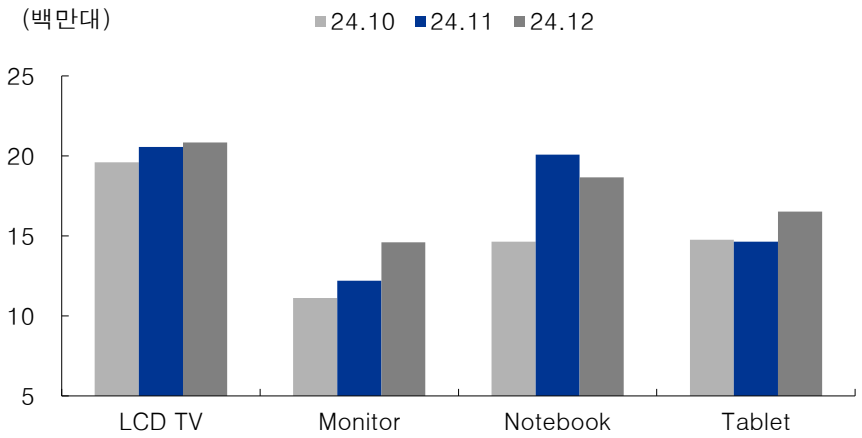
자료: OMDIA, IBK투자증권

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Panel Shipment(대형 총괄)

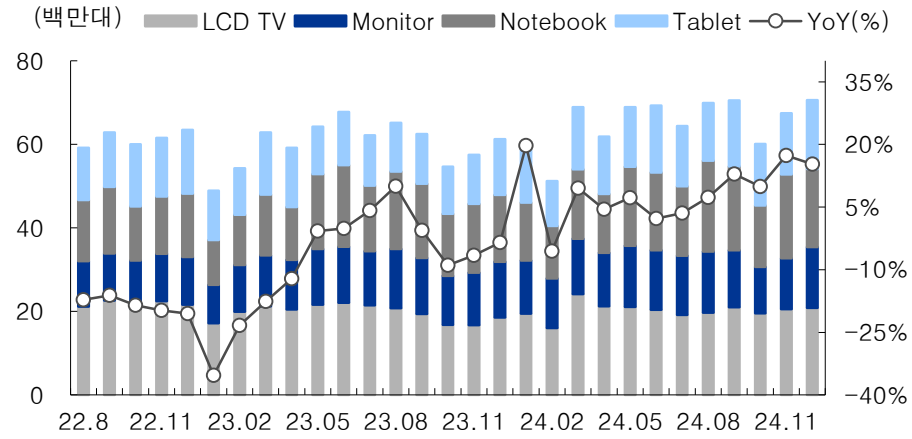
- **12월 패널 출하량은 7,745만대로 전월 대비 5.8% 상승**
- 전월 대비 TV는 +1.4%, 모니터는 +19.7%, 노트북 -7.0%, 9”+ 태블릿 +12.9%
- Notebook 제외 전 Application 출하 증가
- 중국 이구환신 정책이 수요 견인. 25년 1월부터 12월까지 보조금 지급 연장
- 미국 관세 인상 리스크를 고려한다면 단기 수요 반등일 가능성도 존재

LCD 패널별 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD 패널 총 출하량 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

주: 스마트폰향 제외

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Panel Shipment(제품 및 업체별 현황)

제품	Shipment	Maker	제품	Shipment	Maker
LCD TV	-. 12월 출하량은 전월 대비 1.4% 증가한 2,084만 대 -. 25년 이구환신 정책 지속 안도감, 미국 관세인상 우려감 상존 -. 55인치 이상 +7.4%, 55인치 이하 +7.6% -. 중국 TV 브랜드는 25년 1분기까지 더 많은 패널을 구매할 것 -. 중국 TV 브랜드들은 연말 쇼핑시즌 효과로 좋은 실적을 기록. 내년 상반기까지 LCD TV 수요 강할 것. Hisense와 TCL 경쟁 심화가 출하에 긍정적 영향줄 것	-. 점유율은 BOE 26.2%(전월 27.5%) CSOT 19.7%(전월 20.7%), HKC 15.4%(전월 14.1%), Innolux 15.1%(전월 15.1%), LGD 6.3%(전월 4.8%) -. BOE: 전월 대비 -3% -. HKC: 전월 대비 +10% -. CSOT: 전월 대비 -4% -. Innolux: 전월 대비 +2% -. LGD: 전월 대비 +33% -. AUO: 전월 대비 -10%	Monitor	-. 12월 출하량은 전월 대비 19.7% 증가한 1,461만 대 -. LCD monitor 적자 지속. 수요는 1분기까지 강할 것 -. 편광판, DDIC 공급부족으로 패널업체들은 가격 인상 시도할 것	-. 점유율은 BOE 27.4%(전월 25.6%) CSOT 20.4%(전월 19.8%), AUO 12.7%(전월 11.5%), HKC 15.7%(전월 18.1%), LGD 18.8%(전월 19.7%) -. BOE: 전월 대비 +28% -. HKC: 전월 대비 +3% -. AUO: 전월 대비 +32% -. LGD: 전월 대비 +14% -. CSOT : 전월 대비 +23%
Notebook	-. 12월 출하량은 전월 대비 7.0% 감소한 1,866만 대 -. 미국 관세 인상을 우려한 바이어들이 11월 공격적으로 선구매한 영향	-. 점유율은 BOE 32.7%(전월 31.9%), AUO 17.3%(전월 20.2%), Innolux 17.4%(전월 18.7%), LGD 12.8%(전월 12.4%) -. BOE 전월 대비 -5% -. LGD는 전월 대비 -4% -. AUO는 전월 대비 -21% -. Innolux는 전월 대비 -13% -. COST는 전월 대비 -5%	Tablet	-. 12월 출하량은 전월 대비 12.9% 증가한 1,652만대 -.강한 ipad 수요에 LGD, Sharp 등 출하 증가	-. 점유율은 BOE 45.9%(전월 51.5%), LGD 10.6%(전월 8.7%), Innolux 5.2%(전월 4.4%) -. BOE: 전월 대비 +1% -. LGD: 전월 대비 +36% -. Innolux: 전월 대비 +35%

자료: OMDIA, IBK투자증권

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

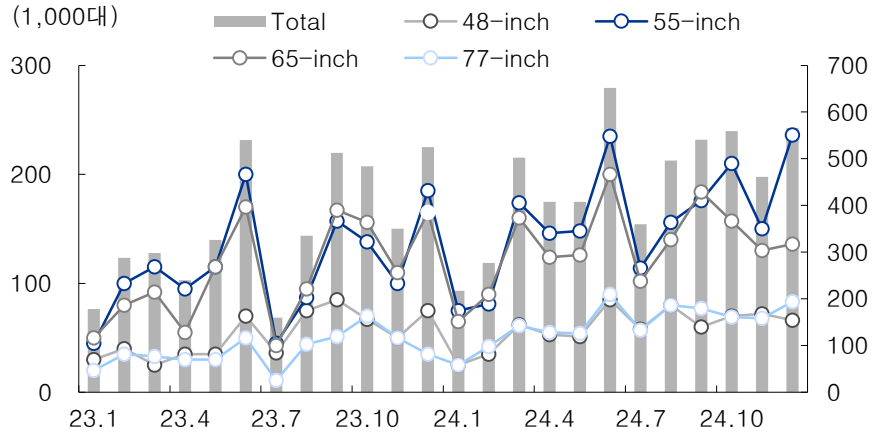
OLED Panel Shipment(중대형)

OLED Shipment

- **TV 패널**
- 12월 TV 물량은 전월 대비 26.9% 증가. 25년 OLED TV 비즈니스 확장을 위한 브랜드의 구매증가
- LGD: 전월 대비 22.8% 증가한 559K
- SDC: 전월 대비 38.6% 증가한 230K. 삼성VD는 25년 OLED TV 200만대 출하 목표

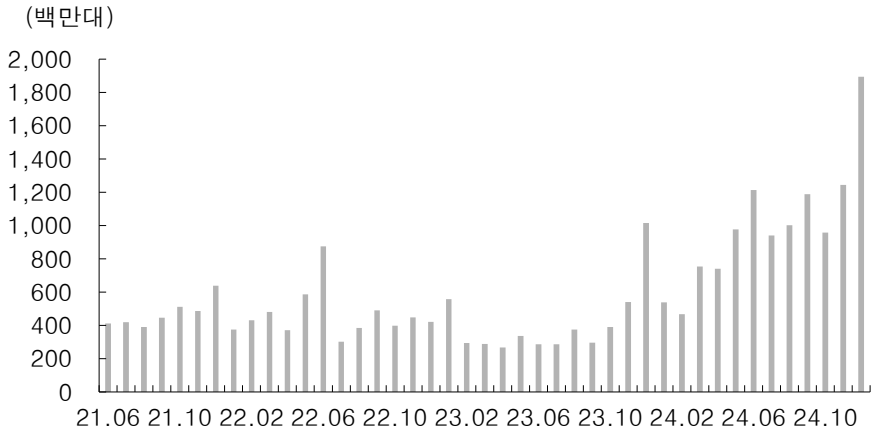
- **IT 패널**
- Notebook 전월 대비 +55.8%.SDC +55.8%. EDO -4.0%. BOE +20.0%, Visionox +0.0%. 삼성 제외 출하 지난달 수준 지속
- Tablet 전월 대비 +33.0%. LGD +37.9% . SDC 94.1%. EDO는 +11.1%. BOE -50.0%. 애플 ipad 12월 출하량 전월 대비 155.2% 증가한 영향
- 모니터는 전월 대비 +130.0%. SDC 물량 230K(+38.5%). LGD 566K(+22.7%). 한국 제조사들이 재고소진을 위한 공격적인 가격정책을 펼친 결과

LGD OLED TV 패널 출하 추이



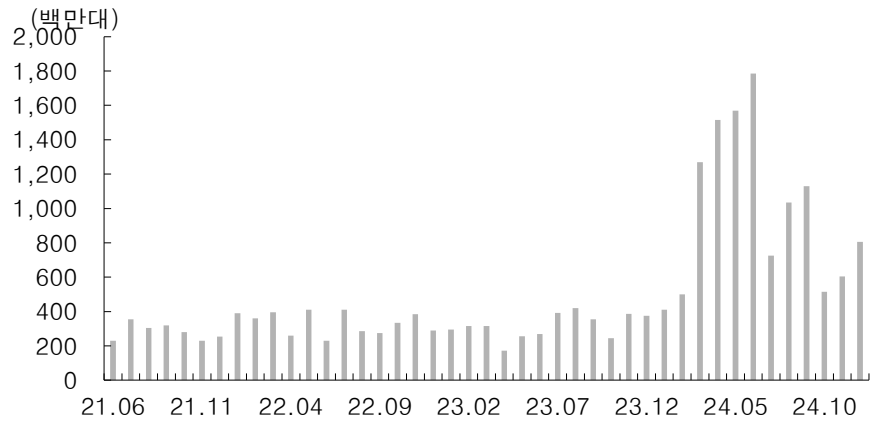
자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Notebook & Monitor 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

OLED Tablet 패널 출하 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

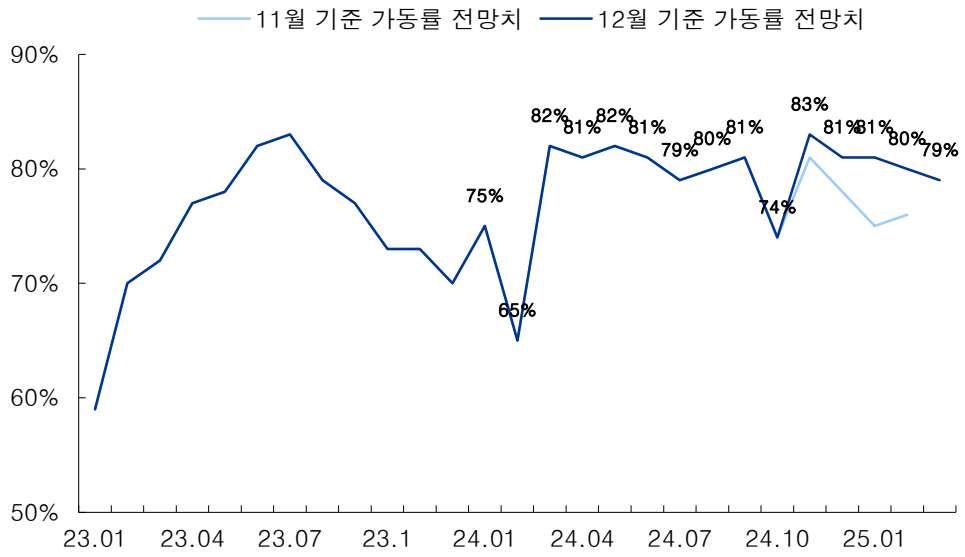
IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Fab

12월 가동률은 81%

- **Gen5 이상 Fab의 12월 가동률은 81%**
- 1월 가동률은 81%로 예상
- 이구환신 효과로 패널 수요 강함. 패널 메이커들은 4Q24, 1Q25 가동 계획을 상향 조정
- 25년 1분기 목표 가동률은 약 80%. 3Q24 대비 8%p 높은 수준
- 패널 메이커들은 단기 가동률 상승을 통해 미국 관세 리스크에 대응

가동률 추정치 변경 추이



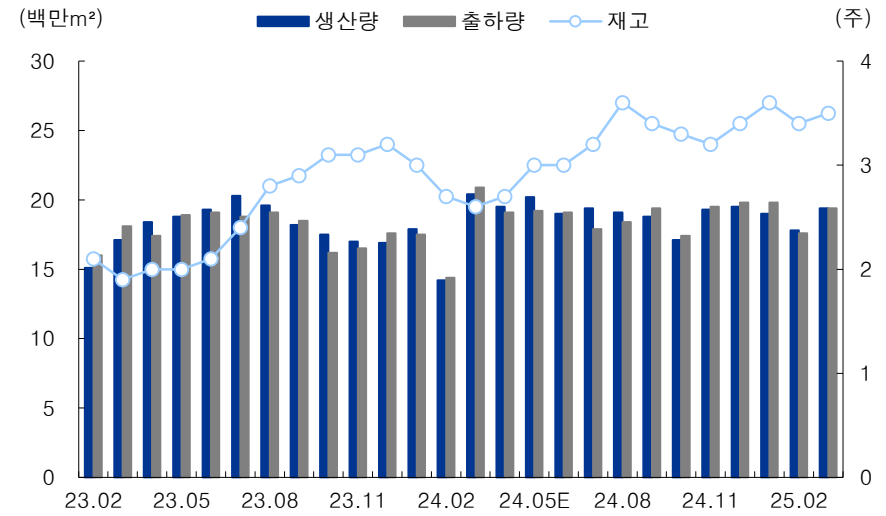
자료: OMDIA, IBK투자증권

Inventory

12월 재고는 Normal Level

- **12월 재고 수준은 3.4주**
- 4Q24 재고는 타이트한 수준이었지만, 패널 메이커의 가동률 상향 조정으로 1분기부터 재고는 정상 수준으로 복귀할 것
- 25년 2월부터 패널 메이커들은 과잉재고를 피하기 위해 출하면적 보다 생산면적이 적을 것
- 패널 메이커는 주문 생산방식 기반의 유동적인 생산계획을 고수할 것

LCD 패널 재고



자료: OMDIA, IBK투자증권

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

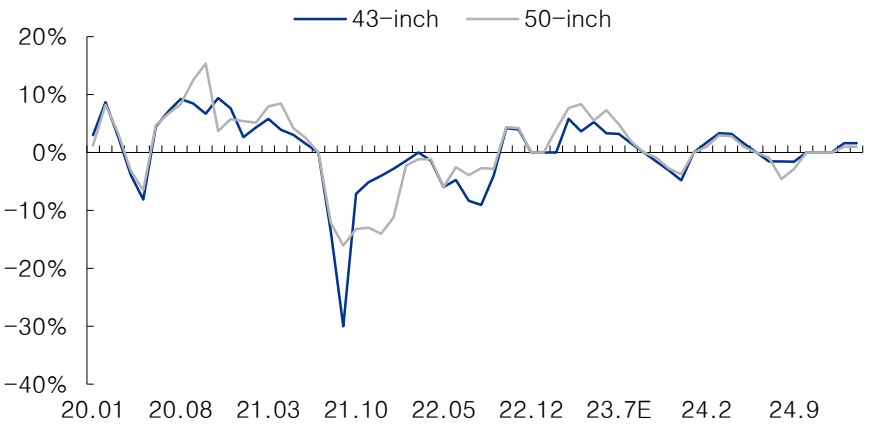
패널 가격 추이 및 전망

LCD TV & LCD Monitor

- **TV: 1, 2월 가격 상승 전망**
- 2월 패널 가격 상승 전망
- 75, 85, 98, 100 inch 등 대형, 초대형 패널 타이트한 공급 지속. 패널 업체들은 가격 인상을 고려
- 75, 85 inch 모델을 찾는 TV 메이커들은 1, 2월 가격 인상을 수용할 것
- 이구환신 및 트럼프 대통령 관세 정책 영향으로 25년 상반기 동안 패널가격은 상승 및 안정세가 지속될 것
- 패널 업체들은 대형 및 초대형 TV 수요 증가에 대응하기 위해 4Q24 가동률을 상승시킴

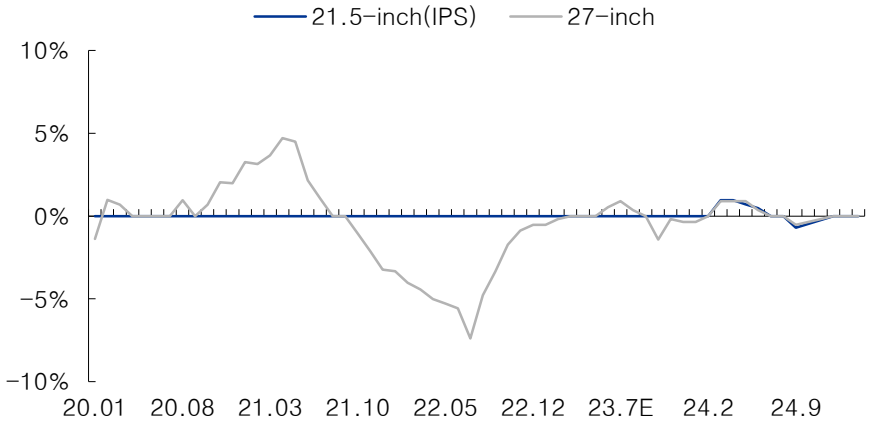
- **모니터: 1, 2월 보합**
- 모든 메이커들이 재정 적자 상황
- 주문 쇄도에 따라 패널 업체들은 가격을 인상할 계획
- 1Q25 DDIC, 편광판 쇼티지에 수요 대응 어려움
- 오픈셀 가격은 인상될 것으로 전망. 반면 모듈 가격은 인상되지 않을 것

LCD TV 패널 가격 전월 대비 등락률 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

LCD 모니터 패널 가격 전월 대비 등락률 추이



자료: OMDIA, IBK투자증권

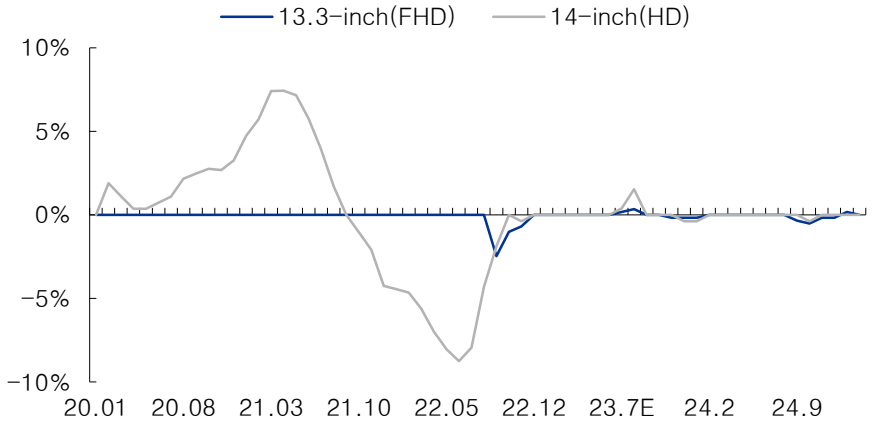
패널 가격 추이 및 전망

LCD Notebook & LCD Tablet

- **노트북: 1, 2월 가격 보합**
- 대부분 브랜드는 미국 관세 인상 관련 위험을 완화하기 위해 미리 재고를 축적
- 1월부터 패널 구매 축소할 것을 결정
- 패널 업체들은 브랜드별 전망에 따라 패널을 생산

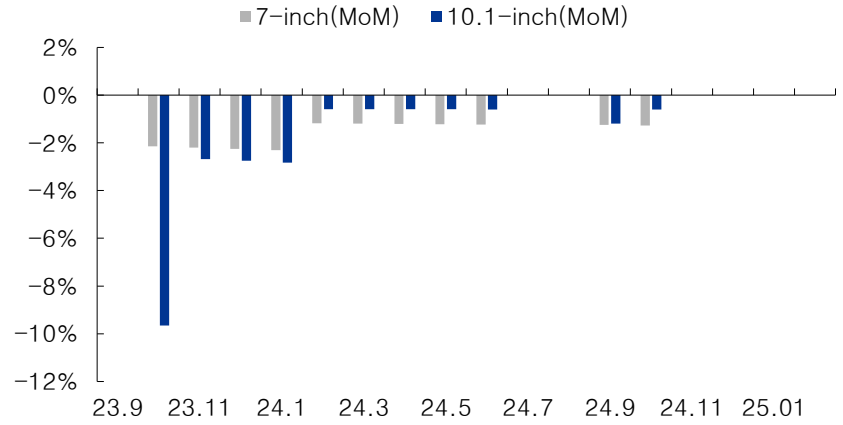
- **Tablet: 1, 2월 가격 보합**
- 1, 2월 가격 변화 없을 것

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

IBK기업은행 금융그룹 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.