Industry Note
2013. 06.07

디스플레이산업

OVERWEIGHT

패널 가격 동향 (6월 상반월)

Analyst 김영우
02) 3787-2031
ywkim@hmcib.com

Jr. Analyst 김윤규
02) 3787-2302
leokim@hmcib.com

- TV할인 경쟁 6월 내내 지속될 전망, TV용 패널 가격의 반등도 기대하기 어려움
- 대형 Monitor 및 Note PC 판매 부진 지속, 7월이후 출시될 신제품 판매 추이에 주목
- 패널업체 가동률의 대폭 하락 및 고부가가치 패널 양산을 통한 차별화만이 살 길

TV할인 경쟁 6월에도 지속될 전망, TV용 패널 가격 반등 어려울 것

북미 대형TV 시장에서의 살인적인 가격경쟁은 5월에 마무리되지 않았다. 6월 들어오면서 오히려 더욱 초저가 경쟁은 치열해지고 있다. 삼성전자의 43인치 PDP TV는 $379, Insignia의 50인치 LED TV(60Hz)는 $499, Quantum View의 55인치 LED TV(60Hz)는 $528에 팔리고 있다. **패널가격의 하락세보다 Set가격의 하락이 워낙 빠르기 때문에, 모든 TV Set업체의 수익성에 부정적이며 TV용 패널 가격의 반등도 단기에는 어려울 것으로 전망된다.**

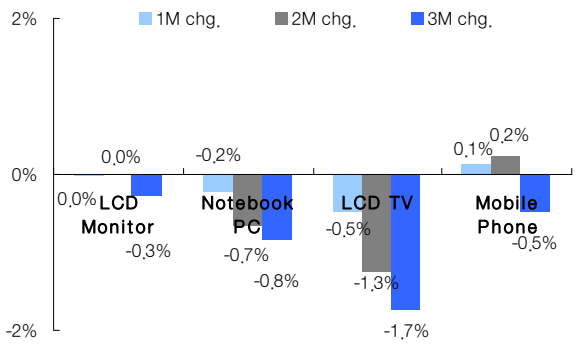
대형 Monitor 및 Note PC 판매 부진 지속, 7월이후 출시될 신제품에 주목

Desktop PC 시장은 더욱 입지가 빠르게 축소되고 있다. WalMart에서 팔리는 Hannspree의 19인치 LED Monitor의 가격은 $79이다. 패널가격이 $62이라는 것을 감안하면, 적자를 감수하면서 재고정리에 나서고 있는 것이다. **다만 Microsoft의 Windows 8.1 upgrade가 6월말에 예정되어 있으며, 주요 PC업체들의 대대적인 신제품 출시가 예상된다. 따라서 IT용 패널의 가격은 신제품의 판매 추이에 따라 상승세로 전환할 가능성은 기대해 볼 수 있을 것이다.**

패널업체 가동률 대폭 하락 및 고부가가치 패널 양산 통한 차별화 필요

메모리 반도체와 달리 디스플레이 산업은 진입장벽도 낮으며, 중국업체들의 증설은 강하게 지속되고 있다. UD(4K)TV 준비도 대만의 AUO와 Innolux가 주도하고 있다. **산업 전체적인 가동률의 대폭적인 하락과 고부가가치 패널 양산으로 넘어가지 못하면 한국 기업들의 미래도 암울하다.** LCD 산업 전반적인 개선이 나타나기 어려운 시점이므로, LG디스플레이의 주가도 당분간 Apple 관련 뉴스에 따라 움직일 것으로 예상된다.

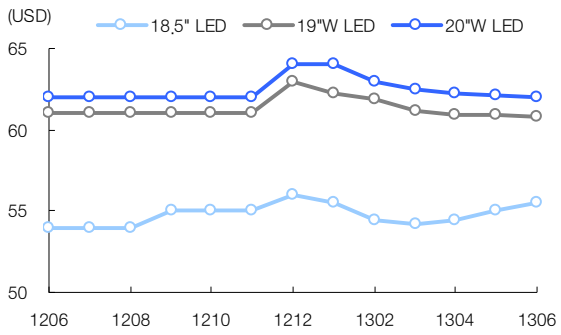
주요 Application 별 LCD 패널 평균 가격 변화율 (최근 1~3개월)



주 : 1M chg.(최근 1개월 가격변화율), 2M chg.(최근 2개월 가격변화율), 3M(최근 3개월 가격변화율)
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

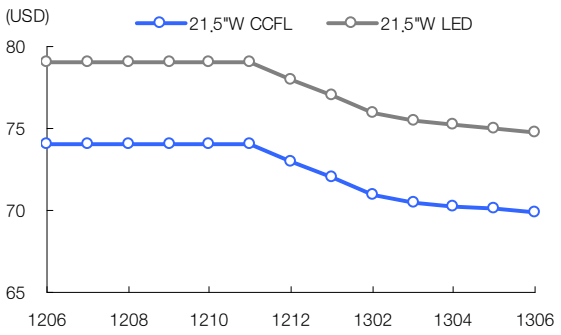
HYUNDAI MOTOR GROUP HMC 투자증권

〈그림1〉 LCD Monitor Panel 가격 동향 (20″ 이하)



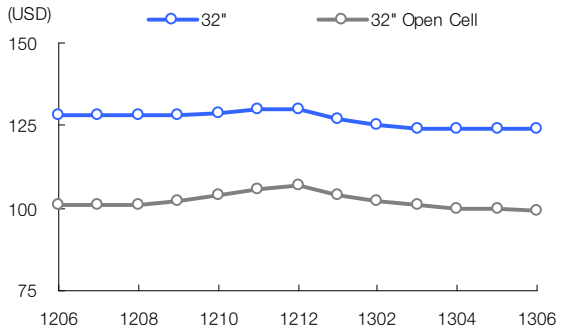
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림2〉 LCD Monitor Panel 가격 동향 (21″ 이상)



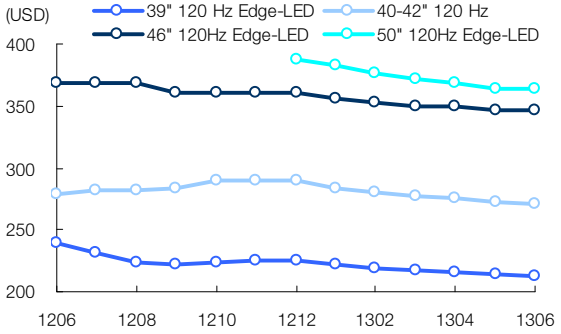
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림3〉 LCD TV Panel 가격 동향 (39″ 미만)



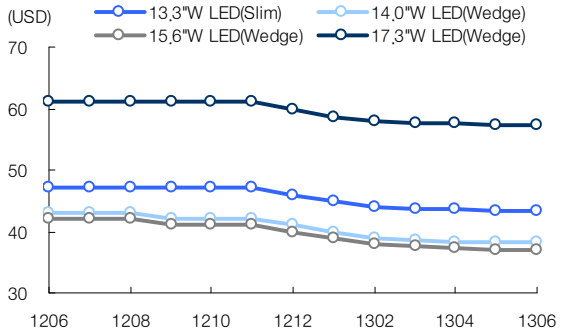
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림4〉 LCD TV Panel 가격 동향 (39″ 이상)



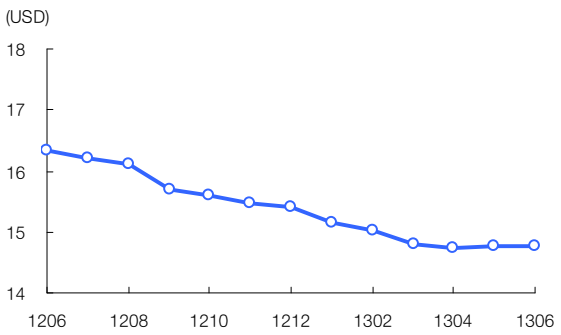
자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림5〉 Notebook PC Panel 가격 동향 (18″ 이하)



자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

〈그림6〉 스마트폰 Panel 가격 동향 (3.5″)



자료 : DisplaySearch, HMC투자증권

김영우 연구위원 02)3787-2031 / ywkim@hmcib.com
김윤규 연구원 02)3787-2302 / leokim@hmcib.com

※ Panel Price Trend

LCD Monitor

Size	Resolution	1207	1208	1209	1210	1211	1212	1301	1302	1303	1304	1305	1306	MoM	MoM(%)
18.5"	HD (16:9)	54	54	55	55	55	56	56	55	54	55	55	56	0.5	0.9
19"W	WXGA+ 16:10)	61	61	61	61	61	63	62	62	61	61	61	61	-0.1	-0.2
20"W	HD+(16:9)	62	62	62	62	62	64	64	63	63	62	62	62	-0.1	-0.2
21.5"W	FHD(16:9)	74	74	74	74	74	73	72	71	71	70	70	70	-0.2	-0.3
21.5"W LED	FHD(16:9)	79	79	79	79	79	78	77	76	76	75	75	75	-0.2	-0.3

Notebook PC

Size	Resolution	1207	1208	1209	1210	1211	1212	1301	1302	1303	1304	1305	1306	MoM	MoM(%)
13.3"W LED(Slim)	HD	47	47	47	47	47	46	45	44	44	44	43	43	-0.1	-0.2
14.0"W LED(Wedge)	HD	43	43	42	42	42	41	40	39	39	38	38	38	-0.1	-0.3
15.6"W LED(Wedge)	HD	42	42	41	41	41	40	39	38	38	37	37	37	-0.1	-0.3
17.3"W LED(Wedge)	HD+	61	61	61	61	61	60	59	58	58	58	57	57	-0.1	-0.2

LCD TV

Size	Resolution	1207	1208	1209	1210	1211	1212	1301	1302	1303	1304	1305	1306	MoM	MoM(%)
32"	WXGA	128	128	128	129	130	130	127	125	124	124	124	124	0.0	0.0
32" Open Cell	WXGA	101	101	102	104	106	107	104	102	101	100	100	99	-1.0	-1.0
39" 120 Hz (Edge)	Full HD	231	224	222	224	225	225	222	219	218	216	214	212	-2.0	-0.9
40-42" 120 Hz (Edge)	Full HD	282	282	284	289	289	289	284	280	277	276	273	271	-2.0	-0.7
46" 120Hz (Edge)	Full HD	368	368	361	361	361	361	356	352	349	349	347	346	-1.0	-0.3
50" 120Hz (Edge)	Full HD	NA	NA	NA	NA	NA	388	383	376	371	368	364	363	-1.0	-0.3

Mobile Phone

Size	Resolution	1207	1208	1209	1210	1211	1212	1301	1302	1303	1304	1305	1306	MoM	MoM(%)
1.8"	128 × 160	3.6	3.6	3.6	3.5	3.5	3.5	3.4	3.3	3.3	3.2	3.2	3.2	0.0	0.0
2.0"	176 × 220	4.6	4.6	4.5	4.5	4.4	4.4	4.3	4.2	4.1	4.1	4.1	4.1	0.0	0.0
2.2"	240 × 320	6.0	6.0	5.8	5.7	5.7	5.6	5.5	5.5	5.4	5.3	5.3	5.3	0.0	0.6
2.8"	240 x 400	7.2	7.1	6.9	6.8	6.8	6.7	6.6	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	0.0	0.0
3.5"	480 x 800	16.2	16.1	15.7	15.6	15.5	15.4	15.1	15.0	14.8	14.7	14.8	14.8	0.0	0.1

▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 김영우, 김윤규의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류HMC투자증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ HMC투자증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- HOLD : 추천일 종가대비 초과수익률 –15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 –15%P 이하

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.