

8월 상반기 LCD 패널가격

김경민, CFA 02.769.3809 clairekim@daishin.com

2015. 08. 05

◆ PC 패널가격 중심으로 가격 하락세 둔화. 평균 -1.4%HoH 기록

- 모니터 패널가격 -0.9%HoH. 7월 하반기의 -2.7% 대비 하락세 둔화
- 노트북 패널가격 -0.9%HoH. 7월 하반기의 -2.1% 대비 하락세 둔화
- TV 패널가격 -2.1%HoH. 7월 하반기의 -2.2% 수준 기록

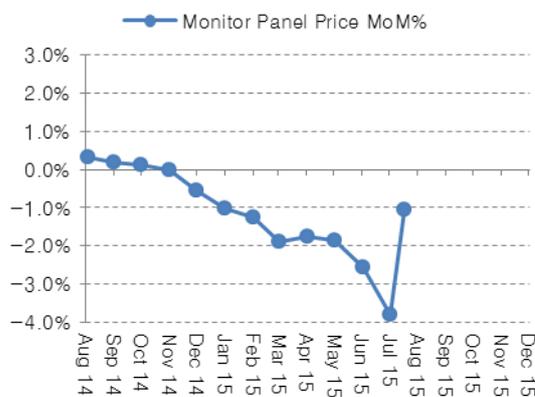
◆ PC 패널가격 하락세가 둔화된 이유는 생산 축소 효과 때문

- 패널업체의 생산 축소 효과. 6월부터 중소형 전용 5세대 생산라인 가동률 축소
- 5세대 가동률 축소: 대만 AUO 91% ▶ 81%, 대만 이노룩스 89% ▶ 83%, 삼성디스플레이 86% ▶ 82%
- 모니터: 모니터 생산라인을 소형 TV 생산라인으로 전환. 모니터 생산 축소를 통해 가격 하락 방어
- 노트북: 가격 하락폭을 -1달러 이내로 줄여 마진 유지 노력 중. 패널업체의 노트북 마진이 전자 마진보다 낮기 때문

◆ TV 패널가격은 여전히 하락 중

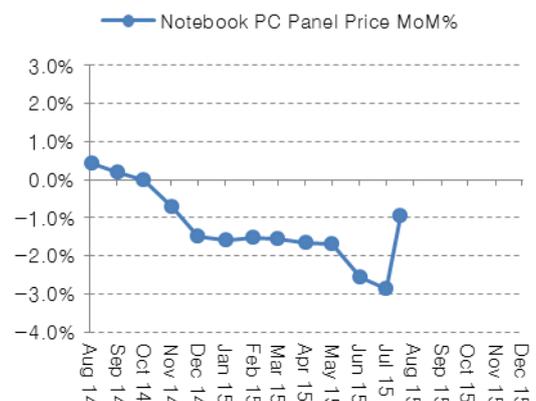
- 모델별 가격 하락폭: 32인치 -3.8%, 40인치 -1.5%, 48인치 -2.7%, 50인치 -1.0%
- 범용 제품을 대표하는 32인치 TV 패널가격은 75달러 기록. 전년 최저 수준(76달러) 미만으로 하락
- 가격 하락 요인: (1) 중국 패널업체는 8세대 생산라인 증설하며 가동률 높게 유지
- 가격 하락 요인: (2) TV 세트업체는 저렴한 가격에 패널 확보하려고 패널 공급처 다변화 추진. 패널업체 가격 경쟁 유발

모니터 패널가격 추이



자료: 디스플레이서치, 대신증권 리서치센터

노트북 패널가격 추이



자료: 디스플레이서치, 대신증권 리서치센터

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 김경민, CFA)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
