

Analysts 이가근 | 3777-8226 | kakeunlee@kbsec.co.kr  
 한동희 | 3777-8095 | donghee.han@kbsec.co.kr

## LCD 패널 가격 하락세 지속, 2016년 업황 우려 가중

- ◆ 지난 12월에 이어 1월 TV용 LCD 패널 가격도 4~9% 급락
- ◆ IT용 패널 가격은 1~2% 하락으로 예상치 수준
- ◆ 패널 가격의 지속되는 급락세로 인해 LCD 패널 제조업체들의 적자에 대한 우려 가속될 듯

### ▶ 1월 TV용 LCD 패널 가격 하락세 지속

- IHS가 2016년 1월 LCD패널 가격을 발표 했다. IT용 패널은 1~2% 하락세를 보여 지난 12월과 비슷한 수준을 보였으나, 예상치 수준의 하락이었다고 볼 수 있다. 다만 TV용 패널의 경우 32인치 제품이 5% 하락해 지난 12월 하락률 4%보다 확대됐으며, 48/55인치 모두 각각 9%, 6%의 하락률을 기록해 지난 12월 하락률 7%, 4% 보다 하락세가 가속되는 흐름을 보였다. 연말 성수기에도 불구하고 TV판매가 여전히 부진했고, 이로 인해 시장의 채널 재고 증가가 신년을 맞은 2016년 LCD패널 가격에 직접적인 악영향으로 작용한 것으로 파악된다. 더불어 지난해 하반기에 본격적으로 신규 Capa.에 대한 장비 셋팅을 마무리한 중국 LCD패널 업체들의 생산량 증가가 전반적으로 부정적인 LCD패널 시장 상황을 더욱 악화시키면서 LCD패널 가격 하락세가 심화되고 있는 것으로 보인다. IT용 패널의 경우 1~2%의 하락세를 보여 지난해 말과 비슷한 상황을 보여 상대적으로 TV용 패널 시장보다는 안정화된 흐름을 보이고 있으나, 이는 수요 회복보다는 공급량 증가 둔화에 기인한 것으로 파악된다.

### ▶ 이것이 전부가 아닐 것이라는 불안감 지속, 패널 업체들의 수익성 악화 불가피

- 지난해 12월과 올해 1월의 패널 가격 급락보다 더욱 우려되는 점은 2월에도 패널 가격 하락세가 멈추기 어려울 것이라는 전망이다. TV 수요 부진으로 인해 TV Set 업체들이 패널 구매에 대해 소극적으로 대응하고 있고, 실제로 2월의 경우 춘절 효과로 인해 Working day 자체가 크게 축소되면서 전체적으로 수요 부진이 가속화 될 것으로 예상되기 때문이다. 이미 두 달간의 가격 급락으로 인해 TV 패널 업체들의 수익성은 한계에 다다랐고, 이 같은 상황이 추가적으로 지속될 경우 패널 업체들의 수익성 악화가 불가피 할 것으로 보여, 1분기 및 2016년 LCD 패널 제조업체들의 실적 우려는 당분간 지속, 가속될 것으로 예상돼 추가 흐름은 부정적일 것으로 예상된다.

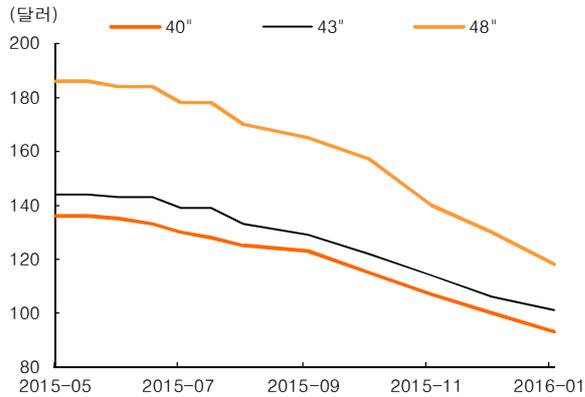
표 1. LCD 패널 가격 추이

(단위: 달러, %)	Size	2015-09-21	2015-10-21	2015-11-21	2015-12-21	2016-01-21	Diff.	변동률
LCD Monitor	19.5"	42.8	41.8	40.8	39.8	38.8	(1.0)	(2.5)
	21.5"	52.8	51.8	50.8	49.8	48.6	(1.2)	(2.4)
	23.8"	70.0	68.5	67.8	67.0	66.5	(0.5)	(0.7)
Notebook PC	13.3"	34.3	33.1	32.6	32.3	32.0	(0.3)	(0.9)
	14.0"	29.0	28.5	28.2	27.9	27.6	(0.3)	(1.1)
	15.6"	29.1	28.5	27.9	27.6	27.3	(0.3)	(1.1)
	17.3"	44.2	43.7	43.2	42.6	42.3	(0.3)	(0.7)
LCD TV	32"	67.0	63.0	59.0	56.0	54.0	(2.0)	(3.6)
	40"	123.0	115.0	107.0	100.0	93.0	(7.0)	(7.0)
	43"	129.0	122.0	114.0	106.0	101.0	(5.0)	(4.7)
	48"	165.0	157.1	140.0	130.0	118.0	(12.0)	(9.2)
	55"	228.0	218.0	206.0	198.0	186.0	(12.0)	(6.1)
Mobile Phone	4"	3.2	3.2	3.2	3.2	3.3	0.1	3.1
	4.5"	4.1	4.1	4.0	4.1	4.2	0.1	2.5
	5"A	9.0	8.9	8.8	8.9	8.9	0.0	0.6
	5"B	15.2	15.0	14.5	14.2	14.0	(0.2)	(1.4)

자료: IHS, KB투자증권

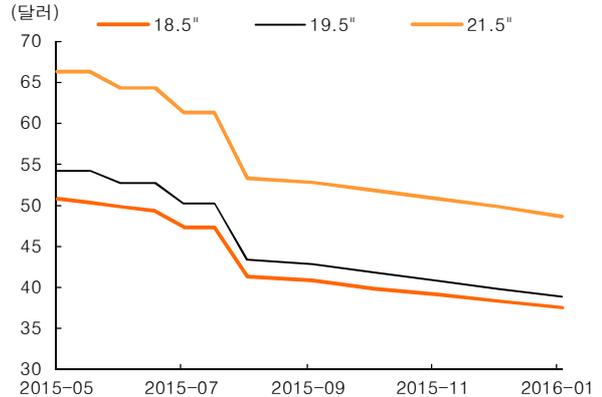
주: 5"A는 a-Si (비정질실리콘)패널, 5"B는 LTPS (저온폴리실리콘) 패널

그림 1. TV용 LCD 패널 가격 추이



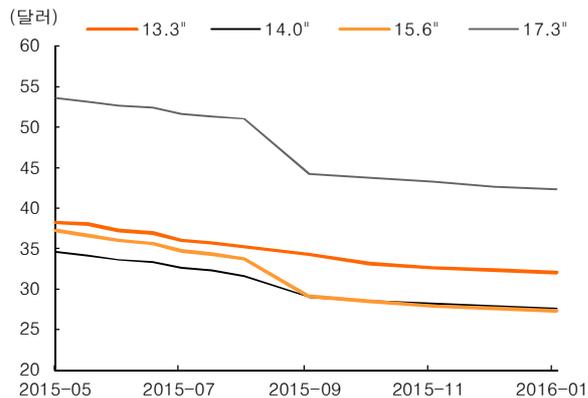
자료: IHS, KB투자증권

그림 2. 모니터용 LCD 패널 가격 추이



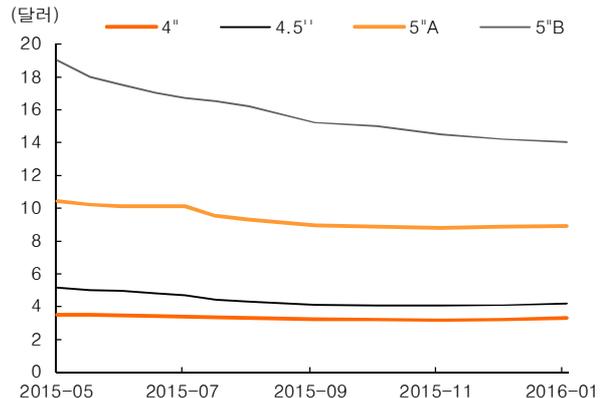
자료: IHS, KB투자증권

그림 3. 노트북용 LCD 패널 가격 추이



자료: IHS, KB투자증권

그림 4. 모바일용 LCD 패널 가격 추이



자료: IHS, KB투자증권

주: 5'A는 a-Si (비정질실리콘)패널, 5'B는 LTPS (저온폴리실리콘) 패널

Compliance Notice

- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 발간일 현재 동 자료의 조사분석담당자는 조사 분석 대상 법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 및 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다.
- 본 저작물은 KB투자증권(주)가 저작권을 보유하고 있으며, 저작권자의 허락 없이는 이를 무단전제, 재배포 또는 판매할 수 없습니다.