

Tech

2024.09.05

IT OLED 확장과 폼팩터 변화 가시화

반도체/디스플레이
이의진
02) 739-5932
ujlee@
heungkuksec.co.kr

디스플레이 산업에서 미래 성장 동력이 될 아이템은 1) IT OLED, 2) Foldable 두 가지로 정의할 수 있다. Apple의 주도하에 8.6세대 공장을 필두로 IT OLED와 Foldable의 확장이 지속될 것으로 예상된다. 온디바이스 AI 확산으로 세트의 고급화와 저전력 니즈는 확대되고 있어 OLED 탑재 증가는 예정된 방향성이다.

2025년 8.6세대 가동 시작

IT OLED 뿐만 아니라 Foldable까지 패널 가격은 침투율 상승에 가장 중요한 요소다. 현재 디스플레이 패널이 전체 세트 BOM Cost에서 차지하는 비중은 20% 수준이기 때문이다. 8.6세대 원장의 면적은 6세대 대비 2.2배 수준으로 패널 원가는 6세대 대비 20% 감소할 것으로 추정된다. 삼성디스플레이는 8.6세대 Ph1(15k/월) 공장을 2H25 가동할 예정으로 연간 약 1,000만대 수준의 패널 생산 Capa를 가지며 OLED 경쟁력이 강화될 것으로 전망된다. 과거 국내 LCD가 중화권 업체의 10세대 설비 투자로 가격 경쟁력을 잃었던 사례와 같이 8.6세대 공장이 OLED 산업에서의 경쟁력을 좌우할 것으로 예상된다.

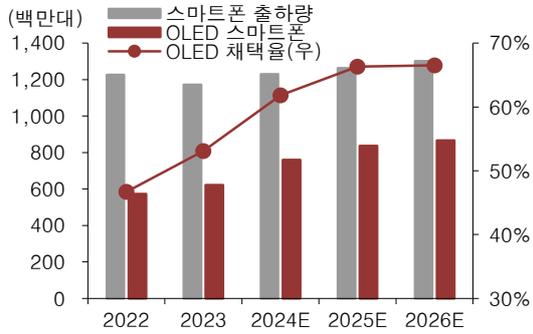
8.6세대 투자 확대

중화권 패널 업체 또한 투자를 시작했다. BOE는 Ph1~2(32k/월) 투자를 계획하고 있으며 Ph1 투자가 진행 중이다. 예상되는 가동 시점은 1H26이다. Visionox 또한 10.4조원(32k/월) 투자를 공식 발표했으며 예상 가동 시점은 1H27 중으로 예상된다. 중화권 업체들은 초기에는 로컬 세트를 중심으로 대응할 것으로 전망되며 애플향 진입에는 2년여 간의 수율 안정화 기간이 필요할 것으로 전망된다. 향후 삼성디스플레이 또한 Ph2(15k/월) 추가 투자 진행되며 글로벌 8.6세대 Capa는 2028년 말 기준 95k/월 수준으로 전망한다. 여분 공간은 Foldable 등 모바일 OLED 제품에 대응하며 6세대 대비 가격 경쟁력 부각될 것으로 예상된다.

북미향 폴더블 2026년 양산 전망

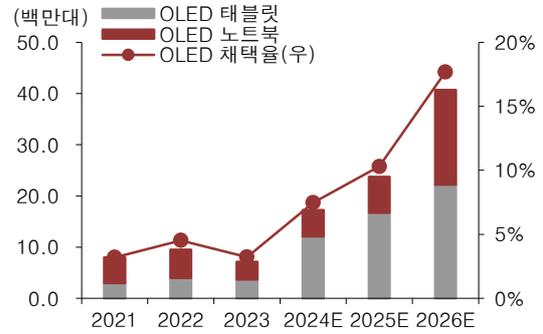
애플은 2017년 아이폰 10주년 모델로 아이폰X를 공개했다. 10주년에 프로 라인업이 새로 추가되었으며 OLED 패널을 아이폰 최초로 적용했다. 2027년은 아이폰 출시 20주년으로 폴더블 라인업이 추가될 것으로 전망한다. 아이폰 폴더블 라인업은 삼성디스플레이가 공급할 것으로 예상된다.

그림 1 OLED 스마트폰 출하량 추이



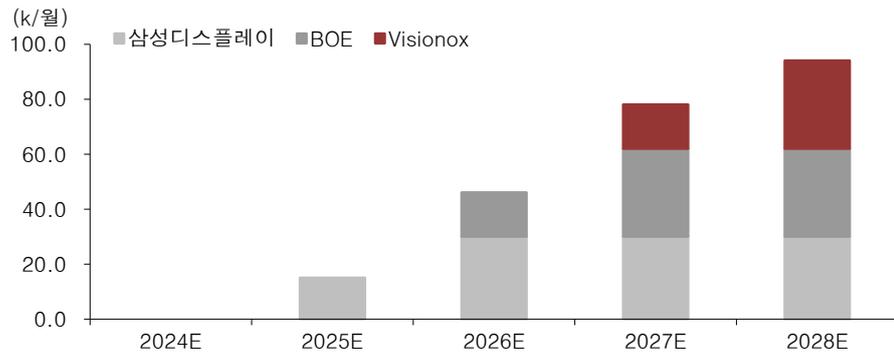
자료: 산업자료, 흥국증권 리서치센터

그림 2 OLED 태블릿/노트북 출하량 추이



자료: 산업자료, 흥국증권 리서치센터

그림 3 글로벌 IT OLED향 8.6세대 Capa 추정



자료: 흥국증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 보고서 제공시점 현재 상기 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 동 보고서를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자는 상기 종목의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 제공시점 기준으로 지난 6개월간 상기 종목의 유가증권 발행에 주간사로 참여한 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서는 당사 고객들의 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 당사 고객에 한하여 배포되는 자료입니다. 본 보고서의 내용은 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 신뢰성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 보고서가 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 동의없이 무단 복제, 대여, 전송, 변형 및 배포 될 수 없습니다.

흥국씨앗체

본 보고서에 사용된 흥국씨앗체는 흥국의 기업철학 모티브를 반영한 글씨체로서, 세계 3대 디자인상인 독일 '2015 if 디자인 어워드'에서 커뮤니케이션 분야 브랜드 아이덴티티 부문 본상을 수상하였습니다. 친근하고 희망적인 느낌의 흥국씨앗체는 고객존중과 으뜸을 지향하는 흥국의 아이덴티티를 부각시킵니다.



- 주소 (본사) 서울시 영등포구 국제금융로 2길 32 (여의도파이낸스타워 14층)
(리서치센터) 서울시 영등포구 국제금융로 2길 32 (여의도파이낸스타워 6층)
- 전화번호 영업부 대표 02)6742-3635
- 팩스 영업부 대표 02)739-6286