

디스플레이

2024.09.27

중국 디스플레이 제재 이슈

반도체/디스플레이

이익진

02) 739-5932

ujlee@

heungkuksec.co.kr

美 하원 중국 디스플레이 제재 촉구

미국 하원은 9월 24일(현지시간) 중국 디스플레이 기업인 BOE, Tianma에 대한 제재(1260H 리스트) 포함에 대한 서한을 美 국방부에 보냈다. 주요 내용은 아래와 같다.

“저는 중국의 디스플레이 산업 지배가 미국의 국가 안보에 미치는 위험을 강조하고자 이 서신을 드립니다. 디스플레이는 점점 더 많은 첨단 무기 시스템(재블린 미사일, 드론 등)에 사용되고 있습니다. 만약 미국이 중국과의 무역이 차단된다면, 이 시스템들 중 다수의 생산이 중단될 것입니다. 이에 따라 국방부는 중국 디스플레이에 대한 의존도를 빠르게 줄일 계획을 마련할 필요가 있습니다.”

“중국은 LCD와 OLED를 국가차원에서 보조금을 통해 공격적으로 지원하고 있습니다. LCD는 전 세계 생산량 중 중국의 비중이 2004년 0% 였으나, 현재는 72%에 이르고 있습니다. 유사한 상황이 현재 OLED와 특히 마이크로 디스플레이에서도 벌어지고 있습니다.”

“화웨이가 주요 파트너로 있는 청두 하이테크 산업개발구는 명백한 MCF 기업지구입니다. 이곳에서의 BOE와 Tianma의 활동은 이들을 중국 군사 기업으로 분류할 수 있으며, 이들의 미국내 활동은 미국 국가 안보에 위협이 될 수 있습니다.”

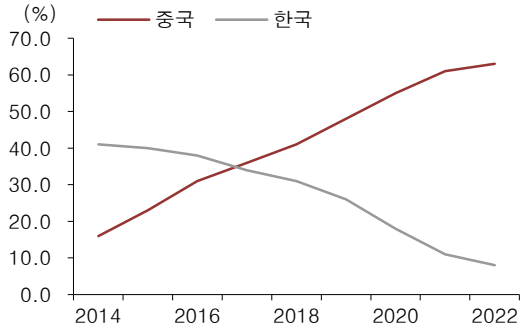
현재 LCD는 중국의 생산 비중이 현재 수준인 상황이므로 LCD 제재를 통해 중국 의존도를 낮추기는 제한적이다. 향후 디스플레이 시장 규모는 OLED를 중심으로 확장될 전망이나, 중국의 OLED 점유율은 매출액 기준 2018년 3.2%에서 2023년 22.1%까지 빠른 속도로 성장하고 있다. 따라서 제재가 현실화된다면 OLED와 마이크로 디스플레이 중심의 재제가 예상된다.

달라질 국내 디스플레이 산업

제재가 현실화 된다면 국내 디스플레이 산업의 미래 가치는 달라진다. 전 세계 디스플레이 Panel 시장 규모는 약 180조원에 달하며 OLED의 2022~2027년 CAGR은 10%에 달하나 중국은 현재 LCD에 이어 OLED Fab 증설을 통해 점유율을 늘리고 있는 상황이다.

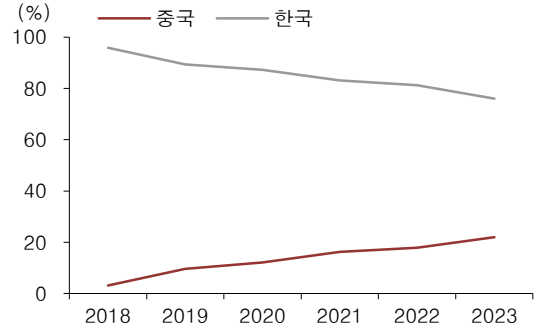
이에 따라 중화권 디스플레이 산업 제재가 현실화 된다면 패널 업체(삼성디스플레이, LG디스플레이)를 중심으로 국내 디스플레이 밸류체인 전반적에 긍정적인 영향이 있을 것으로 판단된다. 특히 중화권 패널 향 노출도가 적은 기업(덕산네오룩스, 비에이치, 피엔에이치테크 등)의 수혜가 예상된다.

그림 1 연간 LCD 면적 점유율 추이



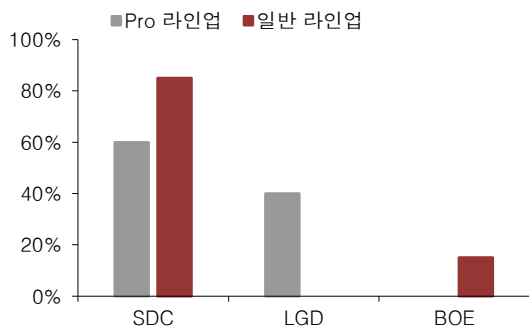
자료: 산업자료, 흥국증권 리서치센터

그림 2 연간 OLED 매출액 점유율 추이



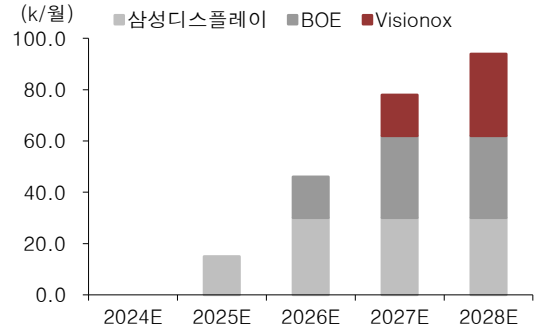
자료: 산업자료, 흥국증권 리서치센터

그림 3 아이폰 패널 점유율 추정



자료: 흥국증권 리서치센터

그림 4 글로벌 8.6세대 Capa 추정



자료: 흥국증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 보고서 제공시점 현재 상기 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 동 보고서를 기관투자자 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.

홍국씨앗체

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