

디스플레이

OLED TV와 점보 LCD TV 대중화

비중확대 (유지)

소현철

☎ 02) 3772-1594

✉ johnsoh@shinhan.com

윤영식

☎ 02) 3772-1530

✉ youngsik.yoon@shinhan.com

- ◆ 2018년 OLED TV 수요 250만대(+80.6% YoY) 예상
- ◆ 2018년 75인치 이상 LCD TV 수요 169만대(+47.5% YoY) 예상
- ◆ Top-Pick: LG디스플레이

2018년 OLED TV 수요 250만대(+80.6% YoY) 예상

1) LG전자, 소니, 파나소닉, 필립스, 스카이워스 등 대부분 TV업체들의 OLED TV라인업 강화 2) 2018년 4분기 65인치 OLED TV 소비자 가격 1,819달러(-43.1% YoY) 전망으로 2018년 OLED TV수요는 80.6% YoY 증가한 250만대로 예상된다. 2019년초 중국 광저우에 있는 LG디스플레이 OLED TV패널 라인 가동이 본격화되면 OLED TV 수요는 40% YoY 증가한 350만대로 예상된다.

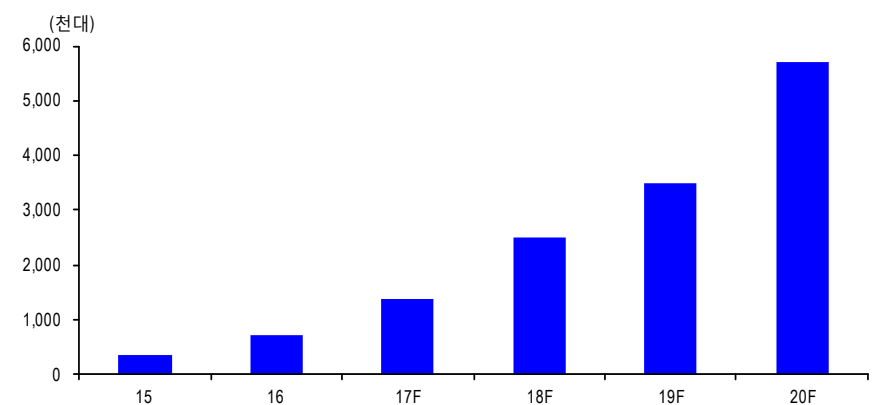
2018년 75인치 이상 LCD TV 수요 169만대(+47.5% YoY) 예상

1) OLED TV와 경쟁을 위해서 삼성전자의 75인치 이상 점보 LCD TV의 공격적인 판매확대 전략 2) 2018년 4분기 75인치, 82인치 LCD TV 소비자 가격은 각각 1,756달러(-21.4% YoY), 3,920달러(-15.4% YoY) 전망으로 75인치 이상 LCD TV 수요는 47.5% YoY 증가한 169만대로 예상된다.

Top-Pick: LG디스플레이 (034220)

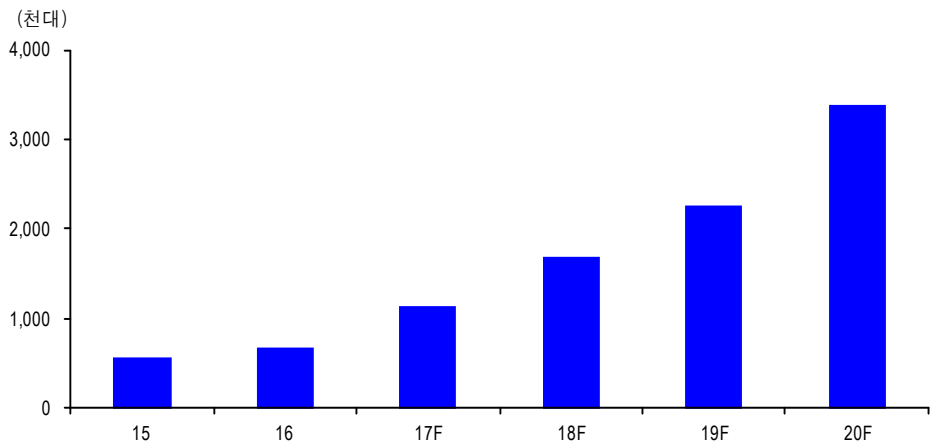
2월 평창 동계 올림픽, 6월 러시아 월드컵에 대비한 75인치 이상 점보 사이즈 TV라인업 강화로 2018년 2분기 LCD업황이 반등할 전망이다. 소니와 LG전자의 OLED TV사업강화로 2018년 3분기 LG디스플레이 OLED TV패널 사업에서 흑자전환이 예상된다. 타픽으로 LG디스플레이(목표주가 40,000원)를 제시한다.

글로벌 OLED TV 수요 추이 및 전망



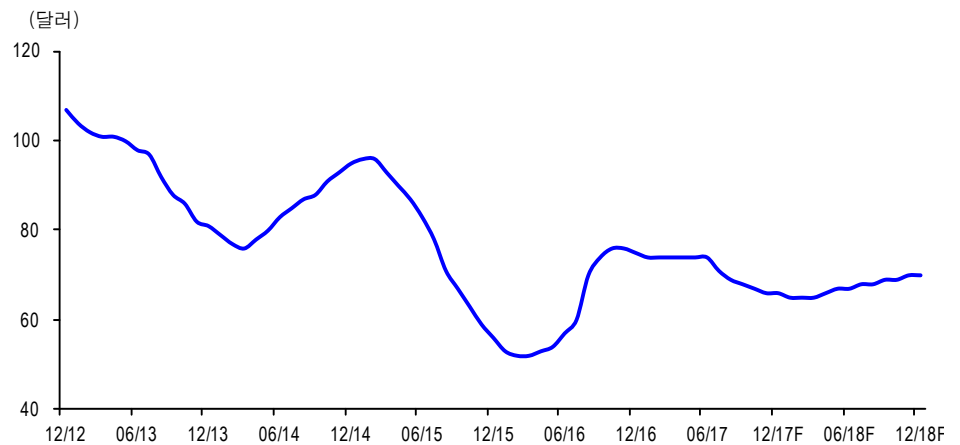
자료: IHS, 신한금융투자

75인치 이상 대형 LCD TV 수요 추이 및 전망



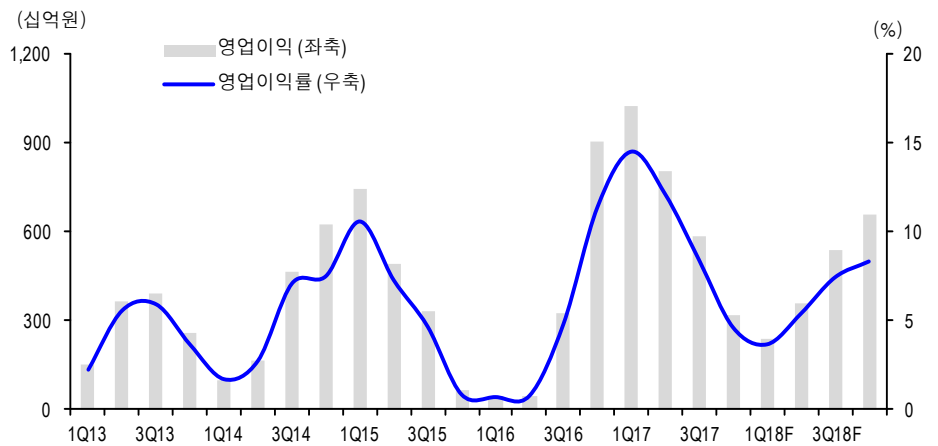
자료: IHS, 신한금융투자

32인치 LCD TV 오픈셀 가격 추이 및 전망



자료: IHS, 신한금융투자 추정

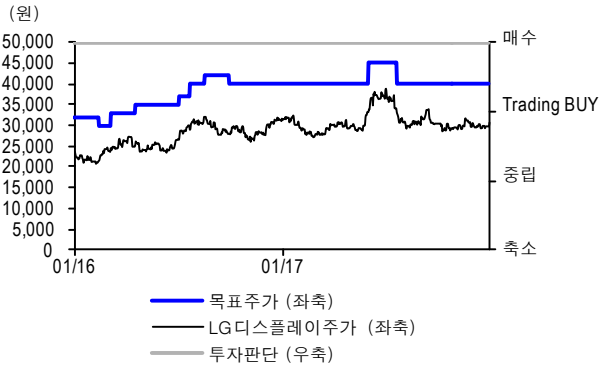
LG디스플레이 분기별 영업이익/영업이익률 추이 및 전망



자료: 회사자료, 신한금융투자 추정

투자의견 및 목표주가 추이

Company (000000)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2016년 02월 18일	매수	30,000	(20.0)	(17.2)
2016년 03월 10일	매수	33,000	(21.6)	(17.0)
2016년 04월 22일	매수	35,000	(28.4)	(20.6)
2016년 07월 08일	매수	37,000	(21.3)	(18.6)
2016년 07월 27일	매수	40,000	(22.8)	(19.6)
2016년 08월 22일	매수	42,000	(29.5)	(25.0)
2016년 10월 04일	매수	40,000	(26.7)	(18.8)
2017년 04월 05일	6개월경과		(24.2)	(15.1)
2017년 06월 06일	매수	45,000	(18.8)	(13.6)
2017년 07월 26일	매수	40,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 소현철, 윤영식)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주권사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다.
- ◆ 따라서 종목의 선택이나 투자에 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.
- ◆

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

- 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상
Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%
중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%
축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하

- 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우
중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우
축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한금융투자 유니버스 투자등급 비율 (2018년 1월 2일 기준)

매수 (매수)	92.16%	Trading BUY (중립)	3.43%	중립 (중립)	4.41%	축소 (매도)	0%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	----