

## TFT-LCD 가격 하락에 따른 수익성 악화 논란

2006년 상반기 LCD패널 가격 하락과 공급과잉으로 LCD패널업체의 수익성 악화에 대한 우려의 목소리가 높아지고 있는 상황이다. LCD산업은 장치산업인 동시에 기술 집약적인 산업으로, 최소 수 조원의 투자비용이 들어가기 때문에 경쟁력 및 수익을 확보하지 못한 대규모 투자는 산업위험을 초래할 수 있다. 최근 국내 LCD업체들의 수익성 악화 원인을 살펴보고, LCD산업 전망을 통해 국내 업체들이 지속적으로 경쟁력 우위를 가질 수 있는지 알아보도록 하자.

### ◆◆ 국내 LCD패널업체들의 수익성 악화 원인

LCD업체들의 외형성장이 정체되고, 영업이익률이 나빠지고 있는 가운데, LCD패널 가격의 하락세는 지속되고 있다. LCD업계의 부진한 실적이 발표되면서, 국내 LCD업체의 수익성 악화에 대한 우려의 목소리가 높아지고 있는 상황이다. 국내 LCD패널 제조업체들의 수익성 악화 원인을 분석해보면 다음과 같다.

첫째, TV용 대형 LCD패널 생산에 따른 제조비용 증가이다. 국내 패널업체는(삼성전자, LGPL) 2004년 말~2005년 초에 대형 TV용 패널 생산라인인 6, 7세대 라인에 대한 공격적인 투자를 감행하고 서둘러 양

산체제로 접어들어 가동되고 있다. 차세대 패널 생산 라인에 대한 투자는 생산이 시작되는 시점부터 감가상각비가 발생하면서 상대적으로 2005년 말부터 원가부담이 증대되었다. 또한, LCD패널의 대형화는 제조원가에서 원재료 및 부품이 차지하는 비중이 높아, 아직까지 규모의 경제 효과를 충분히 누리고 있지 못한 것으로 보인다.

둘째, 전세계 LCD패널업체들의 신규라인 가동이 2005년 하반기, 2006년에 집중되면서 급격한 공급과잉을 초래하였다. 2005년~2006년 한국, 대만, 일본, 중국 등의 라인 증설 경쟁이 심화됨에도 불구하고 이

〈표 1〉 주요 LCD 제조업체의 2005~2006년 분기별 매출액/영업이익률 현황 (단위: 10억원, 백만 대만달러)

년	도	2005				2006	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
삼성전자	매출액	1,898	2,123	2,683	3,006	2,680	2,850
	영업이익률(%)	1.2%	0.7%	11.2%	13.3%	4.1%	2.6%
LG필립스 LCD	매출액	2,064	2,308	2,741	2,963	2,471	2,315
	영업이익률(%)	-6.5%	1.3%	8.8%	11.4%	2.1%	-16.1%
AUD	매출액	38,837	46,247	59,505	72,799	66,252	60,896
	영업이익률(%)	-5.0%	1.2%	9.9%	17.2%	12.2%	2.2%
CMO	매출액	26,701	30,691	41,305	54,148	47,264	-
	영업이익률(%)	-9.3%	-3.8%	9.0%	18.9%	15.3%	-
CPT	매출액	19,455	22,955	27,501	33,418	29,751	-
	영업이익률(%)	-18.4%	-13.3%	-1.6%	4.6%	-0.4%	-

자료: Displaysearch, 각 사 사업보고서

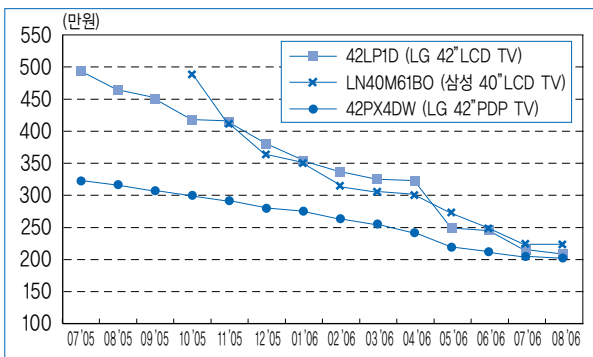
시기에 투자가 집중되었던 이유는 차세대 시장을 선점하려는 생존경쟁의 일환으로 보면 될 것이다. 이로 인해 급격한 공급과잉을 초래하고 있고 가격 하락세가 지속되고 있는 것이다. 더욱이 TV용 패널의 경우, PDP패널과의 가격경쟁도 해야 하기 때문에 LCD패널의 가격 경쟁력을 확보하기 위해 먼저 대규모 패널을 생산하는 것은 매우 중요한 사안이었다.

셋째, TV 중심의 시장성장에 따른 수요의 불확실성과 환율하락을 들 수 있다. LCD시장 비중은 모니터에서 TV시장으로 무게 중심이 이동했다. 따라서 TV시장의 특성상 수요예측에 대한 오류와 재고관리 능력 미흡이 수익성 악화를 초래할 수 있다. 또한, 환율하락은 매출액을 원화로 환산했을 때 환율하락 폭 만큼 직접적으로 영향을 미치기 때문에 패널업체들의 수익성을 악화시키는 중요한 변수로 작용한다.

◆◆ 국내 LCD패널업체의 경쟁우위는 지속될 것인가?

LCD산업은 지속적으로 성장할 것으로 전망된다. 2006년 세계 TV시장 규모는 출하액 기준으로 전년대비 23% 증가한 984억 달러로 전망되고, 2010년까지

〈그림 1〉 대형 FPD TV 가격동향(한국시장)



전세계 TV시장은 연평균 12% 증가할 것으로 예상된다. 이로 인해 LCD시장이 전체 TV시장(1,400억 달러)의 70%인 990억 달러로 가장 큰 시장을 차지할 전망이다.

국내 기업은 LCD분야에서 세계 최강으로 부상, 현재까지도 선도적 위치를 차지하고 있다. 국내 업체들의 수익성 하락이 대만이나 경쟁업체들보다 컸던 이유는 TV시장 선점을 위한 대규모 투자에 따른 투자비용과 밀접한 연관이 있다.

국내 패널업체들의 경쟁력을 긍정적으로 보는 이유는 ①차세대 라인에 대한 선(先)투자로 생산 및 원가 경쟁력을 보유하고 있으며, ②브랜드 파워가 강한 세계 주요 TV세트 업체와 공고한 파트너십을 유지하고 있고, ③부품 및 소재의 자체 개발 및 클러스터 구축을 통한 효율적 협력관계 구축 등을 통해 원가 경쟁력을 강화하고자 하는 노력이 지속될 것으로 기대되기 때문이다.

심사기획실 김승현 sh8706@shinhan.com

〈표 2〉 LCD산업 전망

(단위 : 백만달러)

	2004년	2005년	2006년	2007년	2008년
LCD	55,745	54,234	63,242	72,196	80,686
PDP	4,262	5,144	6,585	7,467	7,483
OLED	321	518	1,244	1,868	2,644
계	60,328	59,896	71,071	81,531	90,813

자료: Displaysearch

〈표 3〉 2005년 4분기 세계 LCD패널 시장점유율

삼성전자	LG필립스 LCD	CMO (대만)	AUO (대만)	QDI (대만)	기타
20.3	19.7	11.7	14.9	5.7	27.3

자료: EIC(전자정보센터)