



## LG디스플레이(034220)

### 1.4조 원의 유상증자 관련 Comment: OLED 사업 강화를 위한 선제적 대응

◎ LG디스플레이, 1.4조원의 유상증자 결정. 기존 주식수(3.6억주)의 39.74%에 해당하는 1.4억주 증자 예정

≫ LG디스플레이, OLED 사업 확대를 위한 선제적 자원 확보를 위해 1.4조 원의 유상증자 결정

시설투자 4,159억원, 운영자금 5,483억원, 채무상환자금 3,936억원을 각각 활용할 계획

≫ 신주 예정 발행가는 9,550원으로, 18일 종가 대비 22% 할인된 가격. 2024년 3월 26일 신주 상장 예정  
대주주인 LG전자가 약 4,941억원을 출자할 예정이며, LG전자의 출자 후 지분율은 37.47%

#### ◎ 자금 사용 세부 계획

≫ 시설자금 4,159억원 = IT용 OLED 1,088억원+Auto Capa 확장 1,033억원+모바일용 POLED 잔여투자 952억원  
시설자금은 중소형 OLED 및 수주형 사업 확장 목적으로, 내년 사업 확장이 예상되는 6세대 모바일 POLED, IT OLED, 전장 OLED 투자에 활용할 방침. 8세대 OLED 투자 계획은 아직 미정이며, 시설자금에 포함되지 않음.  
이 외에도 기타 신모델 개발 대응 및 노후 시설 개선 등 경상 투자에 1,136억원 투입할 계획

≫ 운영자금 5,483억원: OLED 소재 및 부품 등의 원/부재료 구매에 활용

전사 매출액 내 OLED 사업의 비중이 2022년 40%, 2023년 50%, 2024년 60% 이상으로 예상됨에 따라 OLED 사업 확대에 따른 각종 원/부재료 구매에 활용할 계획. 타이트했던 재고 수준을 적정 재고 수준으로 확보할 전망

≫ 채무상환자금 3,936억원: 시설투자를 위해 차입한 ESG 채권 및 외화차입금 상환을 통한 재무안정성 강화 목적  
고금리 차입 중심으로 조기 상환하여 재무안정성을 강화하고, 이자비용 부담 줄일 계획

#### ◎ 2024년부터 OLED 사업 중심의 체질 개선 전망. LG디스플레이 및 관련 소재/부품 업체들의 수혜 주목

≫ 2024년 Capex를 2조원대(vs. 2023년 3조 후반)로 축소할 계획이며, 광저우 LCD 생산 라인 매각 시 추가 유동성 확보도 가능할 전망. 따라서 추가 유상증자 등은 당분간 고려하지 않을 것으로 판단

≫ 지분가치 희석에 따른 주가 조정 예상되나, OLED 중심의 체질 개선이 전망됨에 따라 주가 조정을 비중 확대 전략으로 추천. 더불어 피엔에이치테크, LX세미콘, 이녹스첨단소재 등 동사의 OLED 사업 강화의 수혜 업체 주목.

#### Compliance Notice

- 당사는 12월 19일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.