

LG디스플레이 (034220)

유상증자 고려 시 밸류에이션 업사이드 없다

4Q23 7개 분기만에 흑자전환

동사 4Q23 실적은 매출액 7.4조원(+1% YoY, +55% QoQ), 영업이익 1,320억원(흑자전환 YoY/QoQ)으로 7개 분기만에 흑자전환하며 시장 기대치에 부합했다. 지난 분기 품질 이슈로 생산 차질이 발생했던 북미 고객사 신규 스마트폰용 P-OLED 패널 출하량이 전분기 대비 4배 가량 증가하면서 모바일 부문 매출 상승과 손익 개선이 컸다. 지난해 P-OLED 패널 연간 출하량은 고객사 내 점유율 확대에 약 5,100~5,200만대를 기록하며 역대 최대 물량을 공급한 것으로 추측된다. 여전히 전방 수요가 부진한 TV, IT 등의 중대형 부문은 여전히 적자를 기록 중이나 연말 성수기를 대비한 세트 업체들의 패널 주문량이 증가하면서 적자폭이 다소 축소되었다. 프리미엄 TV 시장 수요 악화 영향이 컸던 OLED TV 패널 부문은 출하량이 전분기 대비 약 32% 증가하며 매출액 9,295억원(-21% YoY, +30% QoQ), 영업이익 -2,116억원(적자지속 YoY/QoQ)을 기록한 것으로 추정된다.

계절적 최대 비수기 1Q24 영업이익 -6,796억원으로 재차 적자전환 전망

계절적 최대 비수기인 1Q24 실적은 매출액 4.5조원(+2% YoY, -39% QoQ), 영업이익 -6,796억원(적자지속 YoY, 적자전환 QoQ)을 기록하며 재차 적자전환 할 것으로 전망된다. 북미 주력 고객사 스마트폰의 중국 판매 부진 우려 및 부품 재고 조정 영향으로 동사의 모바일 P-OLED 패널 출하량이 전분기 대비 약 65% 감소할 것으로 예상되기 때문이다. 가동률 하락으로 고정비 부담이 증가하며 적자가 불가피할 것으로 보인다. NPU 기반 AI PC와 이를 활용할 수 있는 OS인 윈도우12 출시로 하반기부터 PC, 노트북 수요가 점차 회복될 가능성은 존재하나 동사의 중대형 부문 실적은 올해에도 연간 적자를 벗어나긴 어려울 것으로 판단된다. 이를 반영한 2024년 매출액과 영업이익은 각각 25조원(+15% YoY), -1.1조원(적자지속 YoY)을 기록할 것으로 추정된다.

유상증자 반영한 목표주가 11,000원으로 하향, Hold 투자의견 유지

동사는 지난 12월 18일 공시를 통해 OLED 설비 운영과 채무 상환 등에 활용해 재무건전성을 강화하기 위한 목적으로 주주배정 후 실권주 일반공모 방식을 통해 약 1.4조원 규모의 유상증자를 결정했다. 신주의 확정 발행가액은 1차 발행가액(10,070원)과 차후 상정되는 2차 발행가액 가운데 낮은 가액으로 3월 4일에 결정되어 3월 26일에 상장될 예정이다. 이를 반영하여 동사에 대한 목표주가를 11,000원으로 하향 조정하고 Hold 투자의견을 유지한다. 목표주가는 2024년 예상 BPS 15,536원에 지난 5년간 평균 P/B 중상단 배수인 0.69배를 적용해 산출했다. 최근 디스플레이 업황이 최악의 상황을 벗어나고 있다는 점은 긍정적이다. 다만 현 주가는 2024년 예상 실적 기준 P/B 0.79배로 지난 5년간 고점 평균인 0.78배마저 넘어서고 있어 상승 여력이 제한적이라고 판단되는 바 보수적인 의견을 제시한다.

iM하이

하이투자증권 DGB

Company Brief

Hold (Maintain)

| | |
|----------------|-------------|
| 목표주가(12M) | 11,000원(하향) |
| 증가(2024.01.25) | 12,310원 |
| 상승여력 | -10.6% |

Stock Indicator

| | |
|-----------|----------------|
| 자본금 | 1,789십억원 |
| 발행주식수 | 35,782만주 |
| 시가총액 | 4,405십억원 |
| 외국인지분율 | 20.9% |
| 52주 주가 | 11,590~17,250원 |
| 60일평균거래량 | 1,563,721주 |
| 60일평균거래대금 | 20.3십억원 |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|------|------|-------|------|
| 절대수익률 | -0.6 | -2.1 | -10.1 | -7.0 |
| 상대수익률 | 4.3 | -6.7 | -3.8 | -8.7 |

Price Trend



| FY | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액(십억원) | 26,152 | 21,331 | 24,589 | 25,172 |
| 영업이익(십억원) | -2,085 | -2,510 | -1,131 | 68 |
| 순이익(십억원) | -3,072 | -2,384 | -1,241 | -385 |
| EPS(원) | -8,584 | -7,352 | -2,482 | -769 |
| BPS(원) | 27,611 | 17,936 | 15,536 | 14,849 |
| PER(배) | | | | |
| PBR(배) | 0.5 | 0.7 | 0.8 | 0.8 |
| ROE(%) | -26.7 | -25.3 | -14.8 | -5.1 |
| 배당수익률(%) | | | | |
| EV/EBITDA(배) | 6.4 | 9.7 | 4.1 | 3.0 |

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[이차전지/디스플레이]

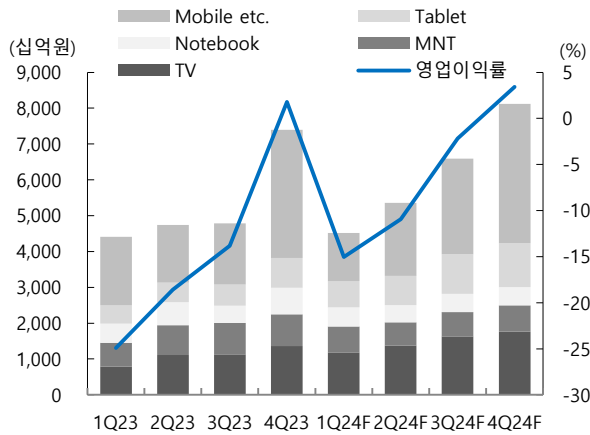
정원석 2122-9203 wschung@hi-ib.com

표1. LG디스플레이 사업부문 분기별 실적 추이 및 전망

| (단위: 십억원) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24F | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 2022 | 2023F | 2024F |
|---------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 원/달러 평균 환율 | 1,276 | 1,315 | 1,311 | 1,321 | 1,316 | 1,318 | 1,317 | 1,318 | 1,290 | 1,306 | 1,317 |
| 출하면적('000m ²) | 4,185 | 4,603 | 4,769 | 5,595 | 4,727 | 5,133 | 5,835 | 5,980 | 31,550 | 19,153 | 21,675 |
| YoY | -48% | -41% | -38% | -29% | 13% | 12% | 22% | 7% | -10% | -39% | 13% |
| QoQ | -47% | 10% | 4% | 17% | -16% | 9% | 14% | 2% | - | - | - |
| ASP/m ² (US\$) | 855 | 826 | 794 | 1,019 | 741 | 808 | 875 | 1,051 | 642 | 852 | 861 |
| YoY | 27% | 46% | 18% | 44% | -13% | -2% | 10% | 3% | -14% | 33% | 1% |
| QoQ | 21% | -3% | -4% | 28% | -27% | 9% | 8% | 20% | - | - | - |
| 매출액 | 4,411 | 4,739 | 4,785 | 7,396 | 4,519 | 5,362 | 6,590 | 8,118 | 26,152 | 21,331 | 24,589 |
| YoY | -32% | -15% | -29% | 1% | 2% | 13% | 38% | 10% | -12% | -18% | 15% |
| QoQ | -40% | 7% | 1% | 55% | -39% | 19% | 23% | 23% | - | - | - |
| 매출원가 | 4,794 | 4,911 | 4,748 | 6,190 | 4,608 | 5,239 | 5,945 | 6,908 | 25,028 | 20,644 | 22,700 |
| 매출원가율 | 109% | 104% | 99% | 84% | 102% | 98% | 90% | 85% | 96% | 97% | 92% |
| 매출총이익 | -383 | -173 | 37 | 1,206 | -89 | 123 | 645 | 1,210 | 1,124 | 687 | 1,889 |
| 판매비 및 관리비 | 715 | 709 | 699 | 1,074 | 590 | 709 | 788 | 932 | 3,209 | 3,197 | 3,020 |
| 판매비율 | 16% | 15% | 15% | 15% | 13% | 13% | 12% | 11% | 12% | 15% | 12% |
| 영업이익 | -1,098 | -881 | -662 | 132 | -680 | -586 | -143 | 278 | -2,085 | -2,510 | -1,131 |
| YoY | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 적자전환 | 적자지속 | 적자지속 |
| QoQ | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | 적자지속 | 적자지속 | 적자지속 | 흑자전환 | - | - | - |
| 영업이익률 | -25% | -19% | -14% | 2% | -15% | -11% | -2% | 3% | -8% | -12% | -5% |
| EBITDA | -80 | 130 | 382 | 1,271 | 439 | 690 | 1,153 | 1,570 | 2,472 | 1,703 | 3,852 |
| EBITDA Margin | -2% | 3% | 8% | 17% | 10% | 13% | 18% | 19% | 9% | 8% | 16% |
| 세전이익 | -1,475 | -877 | -1,006 | 19 | -769 | -692 | -273 | 117 | -3,433 | -3,339 | -1,616 |
| 당기순이익 | -1,153 | -699 | -775 | 51 | -318 | -241 | -198 | -559 | -3,196 | -2,577 | -1,316 |
| 당기순이익률 | -26% | -15% | -16% | 1% | -7% | -4% | -3% | -7% | -12% | -12% | -5% |
| 부문별 매출 및 비중 | | | | | | | | | | | |
| TV | 792 | 1,113 | 1,126 | 1,358 | 1,185 | 1,375 | 1,626 | 1,760 | 6,883 | 4,390 | 5,946 |
| MNT | 663 | 826 | 877 | 889 | 722 | 653 | 686 | 739 | 4,779 | 3,255 | 2,800 |
| Notebook | 528 | 644 | 487 | 740 | 532 | 479 | 510 | 511 | 3,431 | 2,398 | 2,032 |
| Tablet | 516 | 551 | 586 | 833 | 733 | 809 | 1,104 | 1,218 | 2,868 | 2,485 | 3,864 |
| Mobile etc. | 1,912 | 1,605 | 1,710 | 3,576 | 1,346 | 2,046 | 2,663 | 3,891 | 8,191 | 8,803 | 9,947 |
| TV | 18% | 23% | 24% | 18% | 26% | 26% | 25% | 22% | 26% | 21% | 24% |
| MNT | 15% | 17% | 18% | 12% | 16% | 12% | 10% | 9% | 18% | 15% | 11% |
| Notebook | 12% | 14% | 10% | 10% | 12% | 9% | 8% | 6% | 13% | 11% | 8% |
| Tablet | 12% | 12% | 12% | 11% | 16% | 15% | 17% | 15% | 11% | 12% | 16% |
| Mobile etc. | 43% | 34% | 36% | 48% | 30% | 38% | 40% | 48% | 31% | 41% | 40% |

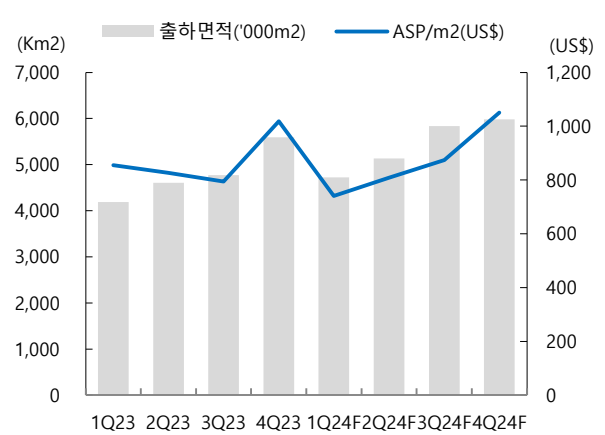
자료: LG디스플레이, 하이투자증권

그림1. LG디스플레이 매출액과 영업이익률 추이 및 전망



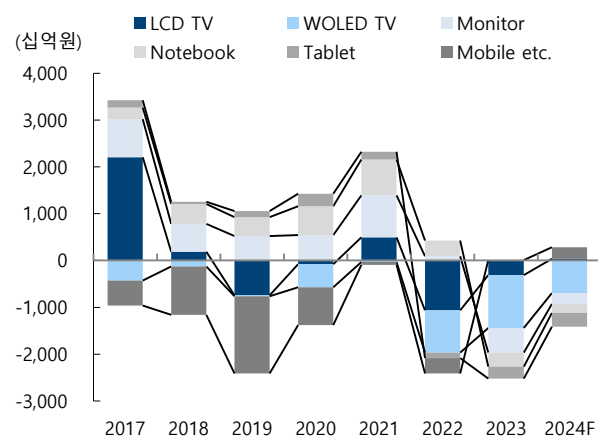
자료: LG디스플레이, 하이투자증권

그림2. LG디스플레이 분기별 출하면적과 ASP 추이 및 전망



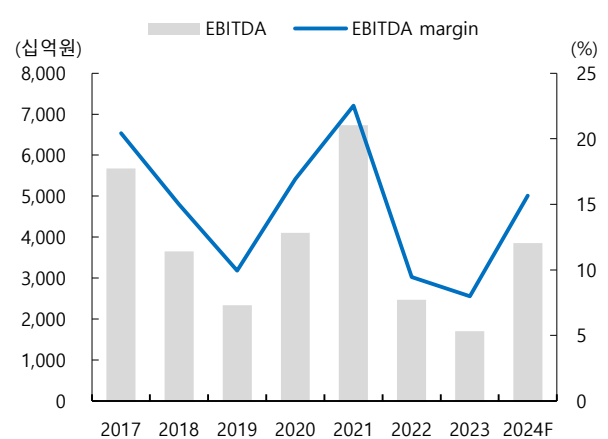
자료: LG디스플레이, 하이투자증권

그림3. LG디스플레이 사업부분별 연간 영업이익 추이 및 전망



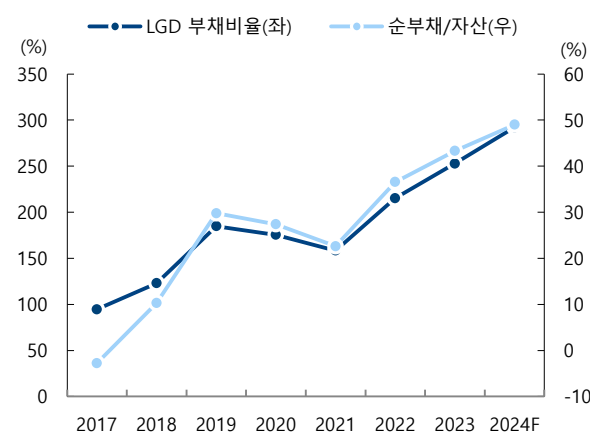
자료: LG디스플레이, 하이투자증권

그림4. LG디스플레이 EBITDA와 EBITDA margin 추이 및 전망



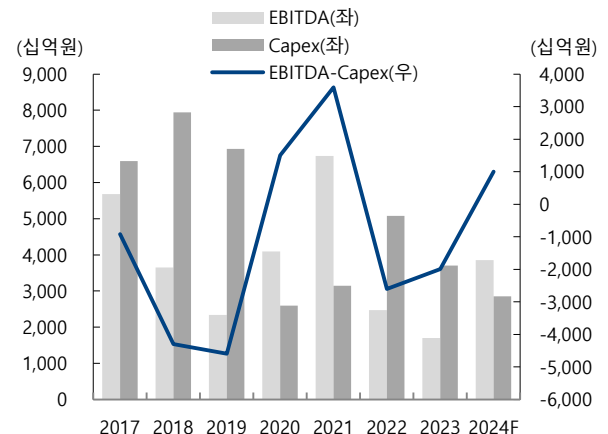
자료: LG디스플레이, 하이투자증권

그림5. LG디스플레이 부채비율 추이 및 전망



자료: LG디스플레이, 하이투자증권

그림6. LG디스플레이 EBITDA와 CAPEX 추이 및 전망



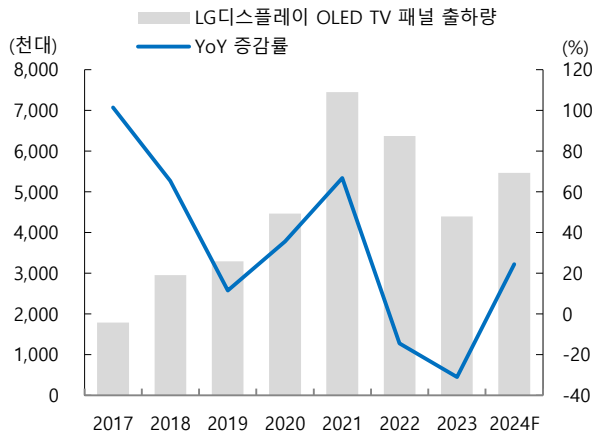
자료: LG디스플레이, 하이투자증권

표2. LG디스플레이 OLED TV 부문 분기별 실적 추이 및 전망

| (단위: 만대, 십억원, US\$, 만원, %) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24F | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 2022 | 2023F | 2024F |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| OLED TV 패널 출하량 (만대) | 81 | 119 | 104 | 136 | 109 | 120 | 148 | 169 | 637 | 439 | 547 |
| 42"/48" UHD | 22 | 30 | 28 | 30 | 30 | 32 | 41 | 46 | 133 | 109 | 149 |
| 55" UHD | 26 | 41 | 29 | 42 | 30 | 34 | 40 | 48 | 247 | 138 | 152 |
| 65" UHD | 22 | 34 | 31 | 43 | 31 | 34 | 42 | 48 | 186 | 130 | 155 |
| 77" UHD | 9 | 11 | 12 | 16 | 13 | 14 | 18 | 20 | 61 | 47 | 66 |
| 83"/85" UHD | 2 | 3 | 5 | 6 | 5 | 5 | 7 | 7 | 10 | 15 | 24 |
| OLED TV 패널 ASP (US\$) | 508 | 505 | 525 | 517 | 500 | 489 | 480 | 468 | 507 | 472 | 436 |
| 48" FHD | 303 | 306 | 300 | 291 | 286 | 282 | 278 | 274 | 317 | 299 | 279 |
| 55" UHD | 378 | 382 | 374 | 363 | 358 | 352 | 347 | 342 | 396 | 374 | 349 |
| 65" UHD | 641 | 647 | 634 | 615 | 606 | 597 | 588 | 579 | 670 | 632 | 591 |
| 77" UHD | 893 | 902 | 875 | 849 | 823 | 798 | 775 | 751 | 965 | 876 | 782 |
| 83"/85" UHD | 1,224 | 1,220 | 1,187 | 1,198 | 1,150 | 1,097 | 1,036 | 983 | 1,317 | 1,202 | 1,056 |
| OLED TV 부문 매출액 (십억원) | 524 | 789 | 713 | 930 | 721 | 778 | 936 | 1,047 | 4,350 | 2,956 | 3,482 |
| YoY 증감률 | -44% | -31% | -35% | -21% | 38% | -1% | 31% | 13% | -21% | -32% | 18% |
| QoQ 증감률 | -55% | 50% | -10% | 30% | -22% | 8% | 20% | 12% | - | - | - |
| 매출원가 (십억원) | 907 | 1,085 | 951 | 1,141 | 936 | 980 | 1,095 | 1,165 | 5,252 | 4,084 | 4,176 |
| 매출원가율 | 173% | 137% | 133% | 123% | 130% | 126% | 117% | 111% | 121% | 138% | 120% |
| 매출총이익 (십억원) | -383 | -296 | -238 | -212 | -215 | -202 | -159 | -118 | -902 | -1,128 | -694 |
| 매출총이익률 | -73% | -37% | -33% | -23% | -30% | -26% | -17% | -11% | -21% | -38% | -20% |
| Cash Cost (십억원) | 590 | 767 | 632 | 822 | 617 | 660 | 792 | 879 | 3,890 | 2,811 | 2,947 |
| 제조 Cash Cost/Unit (만원) | 72 | 64 | 60 | 60 | 56 | 54 | 53 | 51 | 240 | 256 | 214 |
| 감가상각비 (십억원) | 318 | 318 | 319 | 319 | 319 | 320 | 303 | 287 | 1,362 | 1,274 | 1,229 |
| 감가상각비/Unit (만원) | 39 | 27 | 31 | 23 | 29 | 27 | 21 | 17 | 88 | 120 | 93 |
| 영업이익 (십억원) | -383 | -296 | -238 | -212 | -215 | -202 | -159 | -118 | -902 | -1,128 | -694 |
| 영업이익률 | -73% | -37% | -33% | -23% | -30% | -26% | -17% | -11% | -21% | -38% | -20% |
| EBITDA (십억원) | -65 | 23 | 81 | 107 | 104 | 118 | 144 | 168 | 460 | 145 | 535 |
| EBITDA margin | -12% | 3% | 11% | 12% | 14% | 15% | 15% | 16% | 11% | 5% | 15% |
| YoY 증감률 | -127% | -85% | -14% | -450% | -260% | 424% | 78% | 57% | -63% | -68% | 268% |
| QoQ 증감률 | 112% | -135% | 258% | 33% | -3% | 13% | 22% | 17% | - | - | - |

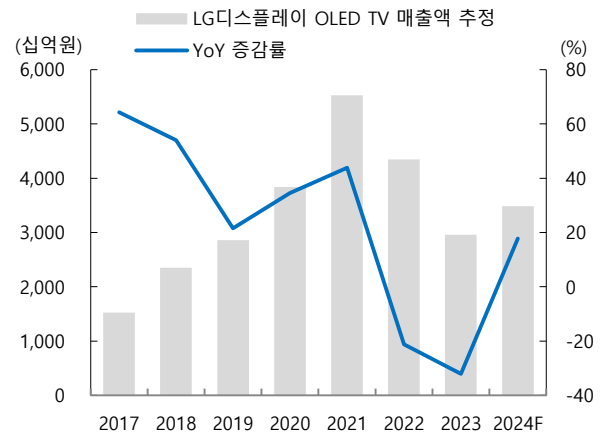
자료: 하이투자증권

그림7. LG디스플레이 OLED TV 패널 연간 출하량 추이 및 전망



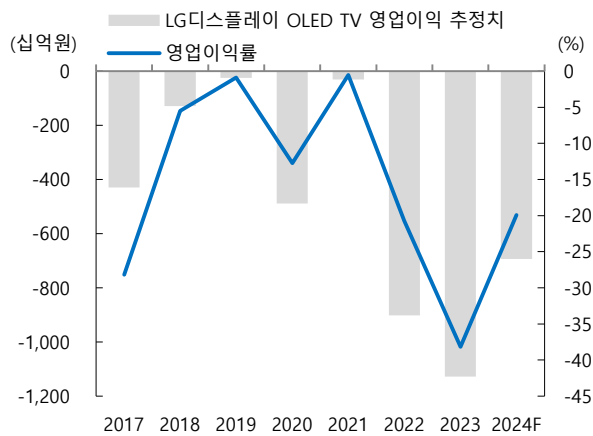
자료: 하이투자증권

그림8. LG디스플레이 OLED TV 부문 연간 매출액 추정치



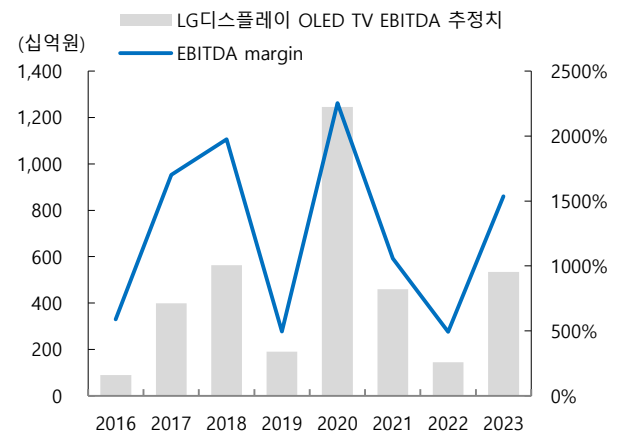
자료: 하이투자증권

그림9. LG디스플레이 OLED TV 부문 연간 영업이익 추정치



자료: 하이투자증권

그림10. LG디스플레이 OLED TV 부문 연간 EBITDA 추정치



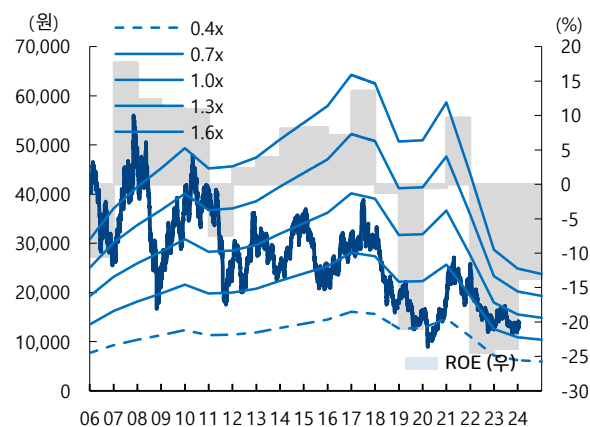
자료: 하이투자증권

표3. LG디스플레이 목표주가 산출

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|
| EPS (원) | 5,038 | -579 | -7,908 | -265 | 3,315 | -8,584 | -7,352 | -2,482 | 지배주주 기준 (3월 유상증자 반영) |
| BPS (원) | 40,170 | 39,068 | 31,694 | 31,847 | 36,664 | 27,611 | 17,936 | 15,536 | |
| EBITDA (십억원) | 5,676 | 3,647 | 2,336 | 4,106 | 6,731 | 2,472 | 1,703 | 3,852 | |
| 고점 P/E (배) | 7.7 | -27.4 | -1.6 | -35.6 | 8.2 | -1.4 | -1.6 | -5.1 | 최근 5년간 평균: - |
| 평균 P/E (배) | 6.2 | -39.1 | -2.1 | -55.2 | 6.7 | -1.9 | -1.9 | -5.4 | 최근 5년간 평균: - |
| 저점 P/E (배) | 5.4 | -57.4 | -2.8 | -74.5 | 5.3 | -3.0 | -2.3 | -5.7 | 최근 5년간 평균: - |
| 고점 P/B (배) | 0.97 | 0.85 | 0.70 | 0.58 | 0.74 | 0.93 | 0.96 | 0.91 | 최근 5년간 평균: 0.78 |
| 평균 P/B (배) | 0.77 | 0.58 | 0.53 | 0.43 | 0.60 | 0.60 | 0.79 | 0.86 | 최근 5년간 평균: 0.59 |
| 저점 P/B (배) | 0.68 | 0.41 | 0.39 | 0.28 | 0.48 | 0.43 | 0.65 | 0.82 | 최근 5년간 평균: 0.45 |
| 고점 EV/EBITDA (배) | 2.8 | 4.9 | 7.7 | 4.0 | 2.7 | 8.4 | 10.8 | 4.3 | 최근 5년간 평균: 6.7 |
| 평균 EV/EBITDA (배) | 2.3 | 3.9 | 6.9 | 3.6 | 2.4 | 7.1 | 10.2 | 4.2 | 최근 5년간 평균: 6.0 |
| 저점 EV/EBITDA (배) | 2.1 | 3.2 | 6.2 | 3.2 | 2.2 | 6.4 | 9.6 | 4.2 | 최근 5년간 평균: 5.5 |
| ROE | 13.2% | -1.5% | -22.4% | -0.8% | 9.7% | -26.7% | -25.3% | -14.8% | |
| 적용 BPS (원) | | | | | | | | 15,494 | 12개월 Forward P/B |
| Target P/B (배) | | | | | | | | 0.69 | 최근 5년간 평균 P/B 중상단 |
| 적정주가 (원) | | | | | | | | 10,660 | |
| 목표주가 (원) | | | | | | | | 11,000 | 24년 실적 기준 P/B 0.71배 |
| 전일 종가 (원) | | | | | | | | 12,310 | 24년 실적 기준 P/B 0.79배 |
| 상승 여력 | | | | | | | | -10.6% | |

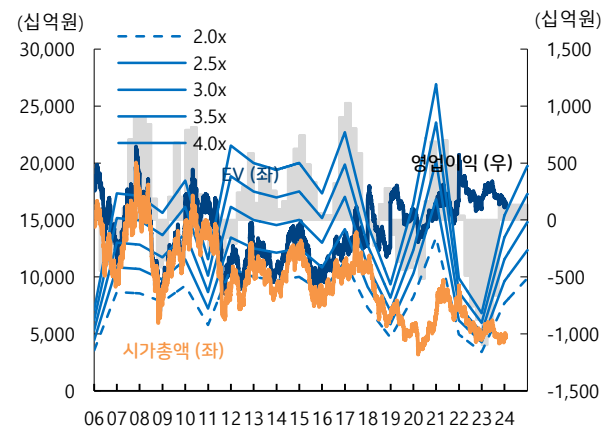
자료: LG디스플레이, 하이투자증권

그림11. LG디스플레이 12개월 Forward P/B Chart



자료: 하이투자증권

그림12. LG디스플레이 12개월 Forward EV/EBITDA Chart



자료: 하이투자증권

K-IFRS 연결 요약 재무제표

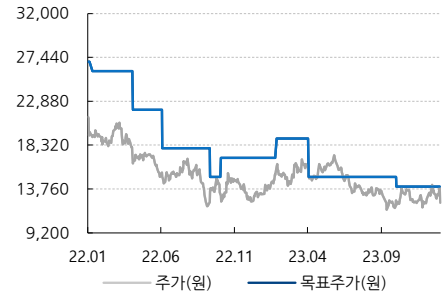
| 재무상태표 | | | | | 포괄손익계산서 | | | | |
|------------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| (십억원) | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E | (십억원,%) | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
| 유동자산 | 9,444 | 10,413 | 11,451 | 11,742 | 매출액 | 26,152 | 21,331 | 24,589 | 25,172 |
| 현금 및 현금성자산 | 1,825 | 3,274 | 3,787 | 3,949 | 증가율(%) | -12.5 | -18.4 | 15.3 | 2.4 |
| 단기금융자산 | 1,769 | 1,592 | 1,751 | 1,576 | 매출원가 | 25,028 | 20,644 | 22,700 | 22,014 |
| 매출채권 | 2,528 | 2,708 | 2,749 | 3,005 | 매출총이익 | 1,124 | 687 | 1,889 | 3,157 |
| 재고자산 | 2,873 | 2,368 | 2,715 | 2,787 | 판매비와관리비 | 3,209 | 3,197 | 3,020 | 3,089 |
| 비유동자산 | 26,242 | 25,620 | 23,609 | 21,844 | 연구개발비 | 1,382 | 1,116 | 1,287 | 1,186 |
| 유형자산 | 20,947 | 20,434 | 18,301 | 16,536 | 기타영업수익 | - | - | - | - |
| 무형자산 | 1,753 | 1,853 | 1,953 | 1,953 | 기타영업비용 | - | - | - | - |
| 자산총계 | 35,686 | 36,033 | 35,060 | 33,586 | 영업이익 | -2,085 | -2,510 | -1,131 | 68 |
| 유동부채 | 13,962 | 13,473 | 13,745 | 12,656 | 증가율(%) | 적전 | 적지 | 적지 | 흑전 |
| 매입채무 | 8,034 | 7,546 | 7,817 | 7,728 | 영업이익률(%) | -8.0 | -11.8 | -4.6 | 0.3 |
| 단기차입금 | 2,579 | 2,579 | 2,579 | 2,579 | 이자수익 | 86 | 108 | 127 | 125 |
| 유동성장기부채 | 2,856 | 2,856 | 2,856 | 1,856 | 이자비용 | 415 | 525 | 497 | 481 |
| 비유동부채 | 10,405 | 12,345 | 12,375 | 12,360 | 지분법이익(손실) | 6 | 6 | 6 | 6 |
| 사채 | 1,132 | 1,132 | 1,132 | 1,132 | 기타영업외손익 | -1,261 | -213 | -121 | -158 |
| 장기차입금 | 8,457 | 10,457 | 10,457 | 10,457 | 세전계속사업이익 | -3,433 | -3,339 | -1,616 | -519 |
| 부채총계 | 24,367 | 25,818 | 26,120 | 25,016 | 법인세비용 | -238 | -763 | -301 | -108 |
| 지배주주지분 | 9,880 | 8,968 | 7,768 | 7,424 | 세전계속이익률(%) | -13.1 | -15.7 | -6.6 | -2.1 |
| 자본금 | 1,789 | 2,500 | 2,500 | 2,500 | 당기순이익 | -3,196 | -2,577 | -1,316 | -412 |
| 자본잉여금 | 2,251 | 2,972 | 2,972 | 2,972 | 순이익률(%) | -12.2 | -12.1 | -5.4 | -1.6 |
| 이익잉여금 | 5,360 | 2,976 | 1,734 | 1,350 | 지배주주귀속 순이익 | -3,072 | -2,384 | -1,241 | -385 |
| 기타자본항목 | - | - | - | - | 기타포괄이익 | 41 | 41 | 41 | 41 |
| 비지배주주지분 | 1,440 | 1,247 | 1,173 | 1,146 | 총포괄이익 | -3,155 | -2,536 | -1,275 | -371 |
| 자본총계 | 11,319 | 10,215 | 8,941 | 8,570 | 지배주주귀속총포괄이익 | -3,032 | -2,346 | -1,202 | -346 |

| 현금흐름표 | | | | | 주요투자지표 | | | | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| (십억원) | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E | | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
| 영업활동 현금흐름 | 3,011 | 3,169 | 5,381 | 5,824 | 주당지표 (원) | | | | |
| 당기순이익 | -3,196 | -2,577 | -1,316 | -412 | EPS | -8,584 | -7,352 | -2,482 | -769 |
| 유형자산감가상각비 | 4,557 | 4,213 | 4,982 | 4,866 | BPS | 27,611 | 17,936 | 15,536 | 14,849 |
| 무형자산상각비 | - | - | - | - | CFPS | 4,153 | 5,639 | 7,482 | 8,962 |
| 지분법관련손실(이익) | 6 | 6 | 6 | 6 | DPS | - | - | - | - |
| 투자활동 현금흐름 | -6,700 | -4,982 | -4,529 | -4,525 | Valuation(배) | | | | |
| 유형자산의 처분(취득) | -4,908 | -3,700 | -2,850 | -3,100 | PER | | | | |
| 무형자산의 처분(취득) | -819 | -100 | -100 | - | PBR | 0.5 | 0.7 | 0.8 | 0.8 |
| 금융상품의 증감 | -746 | 1,273 | 672 | -14 | PCR | 3.0 | 2.2 | 1.6 | 1.4 |
| 재무활동 현금흐름 | 1,946 | 3,349 | -82 | -1,082 | EV/EBITDA | 6.4 | 9.7 | 4.1 | 3.0 |
| 단기금융부채의증감 | - | - | - | - | Key Financial Ratio(%) | | | | |
| 장기금융부채의증감 | -12 | - | - | - | ROE | -26.7 | -25.3 | -14.8 | -5.1 |
| 자본의증감 | 1,008 | 1,939 | 30 | -15 | EBITDA이익률 | 9.5 | 8.0 | 15.7 | 19.6 |
| 배당금지급 | - | - | - | - | 부채비율 | 215.3 | 252.7 | 292.1 | 291.9 |
| 현금및현금성자산의증감 | -1,717 | 1,450 | 513 | 161 | 순부채비율 | 101.0 | 119.0 | 128.5 | 122.5 |
| 기초현금및현금성자산 | 3,542 | 1,825 | 3,274 | 3,787 | 매출채권회전율(x) | 7.2 | 8.1 | 9.0 | 8.7 |
| 기말현금및현금성자산 | 1,825 | 3,274 | 3,787 | 3,949 | 재고자산회전율(x) | 8.4 | 8.1 | 9.7 | 9.1 |

자료 : LG디스플레이, 하이투자증권 리서치본부

LG디스플레이 투자이전 및 목표주가 변동추이

| 일자 | 투자이전 | 목표주가 | 과리율 | |
|------------|------|--------|--------|------------|
| | | | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 |
| 2022-02-03 | Buy | 26,000 | -26.3% | -20.6% |
| 2022-04-28 | Buy | 22,000 | -24.0% | -20.5% |
| 2022-06-28 | Buy | 18,000 | -16.5% | -6.1% |
| 2022-10-05 | Buy | 15,000 | -6.9% | -1.0% |
| 2022-10-27 | Buy | 17,000 | -18.8% | -9.4% |
| 2023-02-20 | Buy | 19,000 | -18.4% | -11.4% |
| 2023-04-27 | Hold | 15,000 | -4.0% | 15.0% |
| 2023-10-26 | Hold | 14,000 | -7.5% | 1.2% |
| 2024-01-26 | Hold | 11,000 | | |



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자이전]

종목추천 투자등급

종목투자이전은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral (중립)
- Underweight (비중축소)

[투자등급 비율 2023-12-31 기준]

| 매수 | 중립(보유) | 매도 |
|-------|--------|----|
| 91.1% | 8.9% | - |