

LG디스플레이 (034220)

광저우 LCD 매각 순항 기대



더 많은 리포트 보기

LCD 출구 전략 가속화 예상

— LG디스플레이는 중국 TV 업체인 스카이위스와 광저우 LCD 공장 인수 협상이 무산된 것으로 보도됐다 (11/14, 중국 매체 IT즈자). 그러나 최근 글로벌 디스플레이 업체 2~3곳이 광저우 LCD 공장 인수에 적극적인 것으로 추정되어 향후 광저우 LCD 공장 매각의 순항 가능성이 커질 것으로 예상된다.

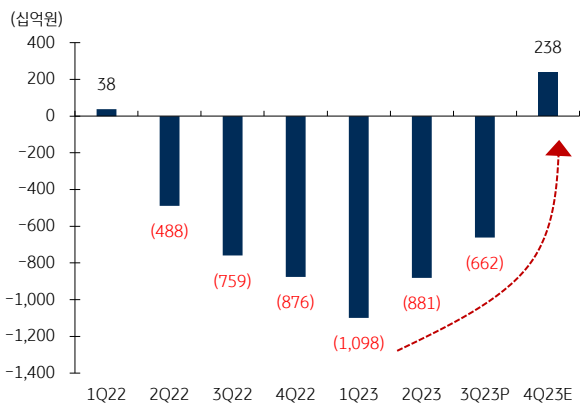
고객과 기술 시너지 효과로 매력적 매물

— LG디스플레이 광저우 8세대 LCD 공장 (월 패널 생산능력: 20만장, 현재 가동률 50%)은 고객과 기술 시너지 효과를 기대할 수 있어 매력적인 매물로 판단된다. 인수자 입장에서는 ① 광저우 LCD 공장이 삼성전자, LG전자를 비롯한 글로벌 상위 TV 세트 업체를 주요 고객으로 확보하고 있어 향후 고객기반 확대가 용이하고, ② LG디스플레이의 광시야각 기술 (IPS) 도입도 가능하기 때문이다.

매각 성사 시 조 단위 현금 유입 및 실적 개선 전망

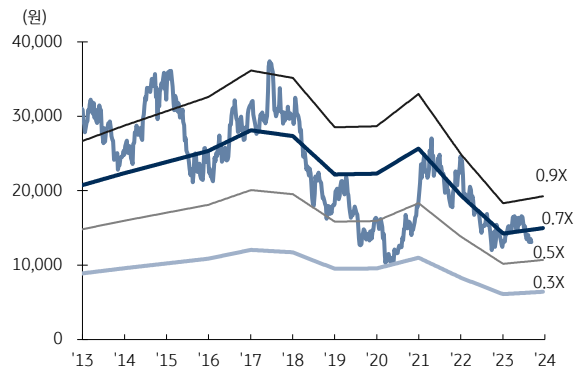
— 향후 광저우 LCD 공장 매각이 성사된다면 LG디스플레이는 1조원 이상의 현금을 확보하는 동시에 LCD 사업에서 수 천억원 규모의 적자를 축소할 것으로 예상된다. 특히 내년 1월부터 아이패드용 OLED 패널의 조기 생산이 예정되어 있는 LG디스플레이는 OLED 매출비중 확대와 LCD 출구전략 가속화에 따른 LCD 매출비중 축소로 올해 실적 저점을 확인하고 내년 실적 개선의 방향성이 뚜렷해질 전망이다.

그림 1. LG디스플레이 4분기 흑자전환 가시권



자료: LG디스플레이, KB증권 추정

그림 2. LG디스플레이 2024E P/B 0.62배



자료: LG디스플레이, KB증권 추정

투자자 고지 사항

KB증권은 자료 공표일 현재 [LG디스플레이]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.

KB증권은 자료 공표일 현재 [삼성전자]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.

KB증권은 자료 공표일 현재 [LG전자]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.