

2023년 11월 24일

디스플레이 / 가전 Analyst 김동원
02-6114-2913 jeff.kim@kbfg.com
연구원 유우형
02-6114-2940 Woohyung.yoo@kbfg.com
연구원 이경아
02-6114-2111 kyunga.lee@kbfg.com

전기전자

CEO 교체, 변화 기대



더 많은 리포트 보기

LG디스플레이, LG이노텍 신임 대표: 세대 교체로 체질 개선 전망

— 11월 23일 LG그룹은 LG디스플레이, LG이노텍 신임 대표에 정철동 LG이노텍 사장과 문혁수 LG이노텍 부사장을 선임했다. 이는 전일 LG에너지솔루션 대표이사를 권영수 부회장에서 김동명 사장으로 교체에 이어 LG그룹의 세대 교체 인사로 향후 체질 개선이 전망된다

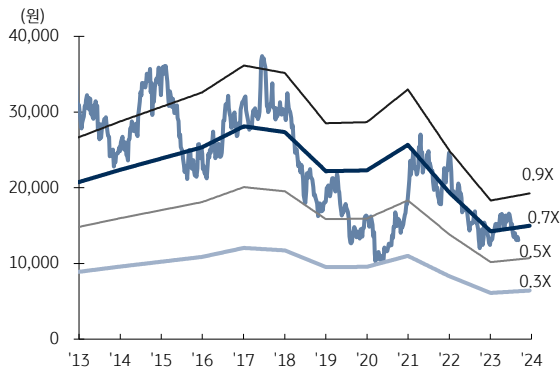
엔지니어 출신, 전문성 확보한 신임 대표

— 정철동 LG디스플레이 신임 대표는 1984년 LG반도체 입사를 시작으로 이후 LG디스플레이 최고생산책임자 (CPO)를 담당하며 원천 기술 확보와 생산공정 변화를 주도해 OLED 생산을 정상 궤도에 구축한 바 있다. 특히 과거 5년간 LG이노텍 대표이사로 재직하며 저 성장 사업인 LED 매각을 주도하고 사업구조 고도화에 따른 실적 개선을 이끌었다. 한편 1970년생인 문혁수 LG이노텍 신임 대표는 LG그룹 최연소 CEO로 광학솔루션 개발실장, 연구소장을 담당하며 카메라 모듈 사업을 글로벌 1위로 만들었다.

LG디스플레이, CEO 프리미엄 기대

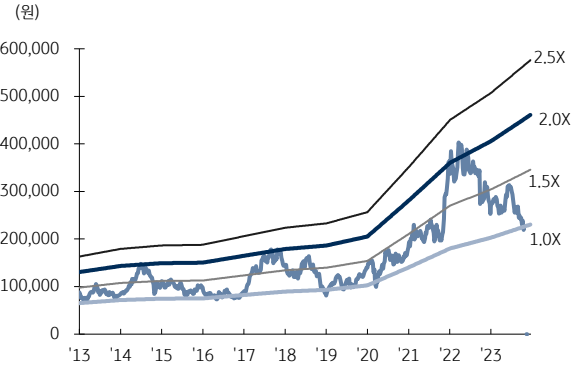
— 적자가 지속되고 있는 LG디스플레이는 향후 신임 CEO 효과로 변화가 기대된다. 이는 정철동 대표이사가 LG이노텍 사장 역임 이후 3년간 (2019~2021년) LG이노텍 매출과 영업이익이 부임 직전 과거 3년 (2016~2018년) 평균치와 비교할 때 각각 +52%, +264% 증가한 10.8조원, 8,072억원을 기록했다 때문이다. 특히 부임 이후 LG이노텍 주가는 향후 3년간 (2019~2021년) 평균 +321% 상승해 부임 전 과거 3년 평균 (2016~2018년) 주가 등락률 -12% 대비 큰 폭으로 상승했다. 이 같은 실적 개선과 주가 상승 요인은 신임 CEO가 북미 전략 고객과 높은 협상력과 더불어 우호적 관계를 유지하고 있고 사내 열린 소통이 가능한 조직 문화 구축을 선호하고 있기 때문이다.

그림 1. LG디스플레이 2024E P/B 0.6배



자료: LG디스플레이, KB증권 추정

그림 2. LG이노텍 2024E P/B 1.0배



자료: LG이노텍, KB증권 추정



투자자 고지 사항

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

KB증권은 자료 공표일 현재 [LG이노텍]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.