

# LG디스플레이 (034220)

## 주가 조정시 트레이딩 관점에서 비중 확대

### 2Q26 희망퇴직 관련 일회성 비용 2,400억원 제외시 흑자기조 유지

동사의 2Q26 실적은 매출 5.6조원(+0% YoY, +1% QoQ), 영업이익 -1,080억원(적자 YoY/QoQ)으로 적자전환하며 낮아진 시장 기대치(매출 5.6조원, 영업이익 -952억원)에 부합했다. 영업적 전환의 주된 원인은 최근 실시한 희망퇴직과 관련해 예상보다 큰 일회성 비용이 반영됐기 때문이다. 당초 약 1,500억원 수준으로 예상했던 희망퇴직 관련 비용은 실제로 약 2,400억원에 달했다. 이에 따라 원-달러 환율 상승에 따른 긍정적인 효과에도 불구하고 분기 영업적자를 기록했다. 다만 일회성 비용을 제외한 실질 영업이익은 약 1,320억원으로, 중대형 OLED를 중심으로 흑자 기조를 유지했다. 계절적 비수기임에도 불구하고 스포츠 이벤트의 풀-인 효과에 힘입어 OLED TV 패널 출하량이 전분기 대비 약 30% 증가했으며, 게이밍 모니터용 OLED 패널 수요도 꾸준한 증가세를 나타낸 것으로 분석된다. 이에 따른 가동률 상승으로 중대형 OLED 패널의 영업이익률이 10% 중반 수준을 기록한 것으로 추정된다는 점은 긍정적이다.

### 계절적 성수기 진입으로 하반기 뚜렷한 실적 회복 전망

최근 메모리 반도체 가격 급등에 따른 스마트폰 가격 상승 가능성으로 전방 수요 둔화 우려가 제기되고 있다. 그러나 동사의 핵심 고객사인 Apple은 중국 스마트폰 업체들의 생산 차질을 시장 점유율 확대의 기회로 활용하고 있는 것으로 파악된다. 이에 따라 하반기 출시 예정인 아이폰18 신제품용 OLED 패널 출하량도 견조한 흐름을 나타낼 전망이다. 특히 삼성디스플레이가 폴더블 아이폰용 OLED 패널을 독점 공급하면서 폴더블 제품 생산에 기존 가동 여력을 배분할 것으로 예상된다. 이에 따라 기존 바타입 아이폰18 시리즈에서는 동사의 공급 점유율이 확대되며, 관련 패널 출하량도 전년 대비 증가할 것으로 전망된다. 다만 메모리 반도체 가격 상승으로 세트 업체의 원가 부담이 확대되고 있다는 점은 수익성 개선폭을 제한하는 요인이다. 통상적으로 신기술 적용과 함께 신제품용 패널 가격도 인상되어 왔지만, 올해는 고객사의 원가 부담을 고려할 때 가격 인상은 제한적일 것으로 예상된다. 이를 반영한 3Q26 매출과 영업이익은 각각 6.8조원(-3% YoY, +21% QoQ), 4,170억원(-3% YoY, 흑자전환 QoQ)을 기록할 것으로 추정된다.

### 매수 투자 의견 유지하나 목표주가 14,000원으로 하향

동사에 대한 매수 투자 의견을 유지하나 최근 국내 증시의 급격한 조정으로 목표주가와 현재 주가 간 괴리율이 과도하게 확대된 점을 고려해 목표주가는 14,000원으로 하향 조정한다. 목표주가는 2026년 예상 BPS에 국내 증시의 밸류에이션 리레이팅을 반영하여 2010년 이후 흑자 구간에서 형성된 고점 P/B 평균인 1.0배를 적용하여 산출했다. 현 주가는 2026년 예상 실적 기준 P/B 0.79배로 2010년 이후 흑자 구간에서의 P/B 평균인 0.79배 수준에 근접해 있다. 향후 실적 회복에 따른 재무구조 개선이 예상된다는 점을 감안할 때 추가 조정시 박스권 트레이딩 관점에서 접근하는 전략이 유효하다고 판단된다.

## Company Brief

## Buy (Maintain)

|                |             |
|----------------|-------------|
| 목표주가(12M)      | 14,000원(하향) |
| 증가(2026.07.22) | 10,110원     |
| 상승여력           | 38.5%       |

| Stock Indicator |               |
|-----------------|---------------|
| 자본금             | 2,500십억원      |
| 발행주식수           | 50,000만주      |
| 시가총액            | 5,055십억원      |
| 외국인지분율          | 29.4%         |
| 52주 주가          | 9,110~16,690원 |
| 60일평균거래량        | 11,146,321주   |
| 60일평균거래대금       | 159.7십억원      |

| 주가수익률(%) | 1M    | 3M    | 6M    | 12M    |
|----------|-------|-------|-------|--------|
| 절대수익률    | -17.0 | -23.7 | -19.3 | 9.8    |
| 상대수익률    | 0.1   | -28.7 | -55.5 | -103.7 |

### Price Trend



| FY           | 2025   | 2026E  | 2027E  | 2028E  |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액(십억원)     | 25,810 | 25,548 | 27,166 | 26,444 |
| 영업이익(십억원)    | 517    | 955    | 1,568  | 1,624  |
| 순이익(십억원)     | 226    | -70    | 425    | 457    |
| EPS(원)       | 453    | -139   | 850    | 915    |
| BPS(원)       | 13,208 | 12,853 | 13,487 | 14,186 |
| PER(배)       | 26.1   |        | 11.9   | 11.1   |
| PBR(배)       | 0.9    | 0.8    | 0.7    | 0.7    |
| ROE(%)       | 3.4    | -1.1   | 6.5    | 6.6    |
| 배당수익률(%)     |        |        |        |        |
| EV/EBITDA(배) | 3.5    | 2.8    | 2.4    | 2.0    |

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[이차전지/디스플레이]

정원석 2122-9203 wschung@imfnsec.com

[IT RA]

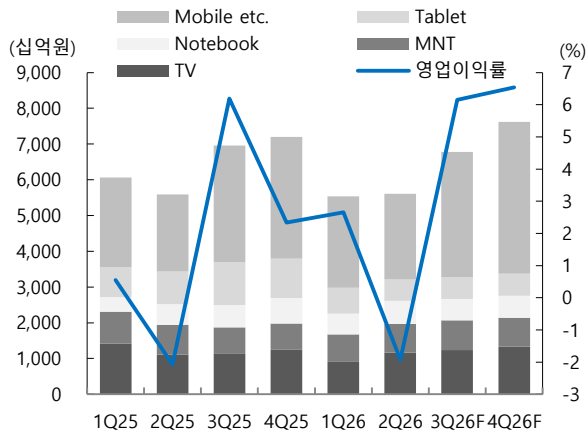
박정하 2122-9195 jhpark@imfnsec.com

표1. LG디스플레이 사업부문 분기별 실적 추이 및 전망

| (단위: 십억원)                 | 1Q25  | 2Q25  | 3Q25  | 4Q25  | 1Q26  | 2Q26  | 3Q26F | 4Q26F | 2025   | 2026F  | 2027F  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 원/달러 평균 환율                | 1,453 | 1,404 | 1,385 | 1,451 | 1,465 | 1,502 | 1,506 | 1,504 | 1,423  | 1,494  | 1,505  |
| 출하면적('000m <sup>2</sup> ) | 5,823 | 4,014 | 3,973 | 4,013 | 3,175 | 3,635 | 3,890 | 4,179 | 17,824 | 14,880 | 14,840 |
| YoY                       | 11%   | -38%  | -37%  | -44%  | -45%  | -9%   | -2%   | 4%    | -29%   | -17%   | 0%     |
| QoQ                       | -19%  | -31%  | -1%   | 1%    | -21%  | 14%   | 7%    | 7%    |        |        |        |
| ASP/m <sup>2</sup> (US\$) | 804   | 1,056 | 1,365 | 1,297 | 1,244 | 1,079 | 1,244 | 1,304 | 1,018  | 1,148  | 1,217  |
| YoY                       | 2%    | 35%   | 65%   | 49%   | 55%   | 2%    | -9%   | 0%    | 32%    | 13%    | 6%     |
| QoQ                       | -8%   | 31%   | 29%   | -5%   | -4%   | -13%  | 15%   | 5%    |        |        |        |
| 매출액                       | 6,065 | 5,587 | 6,957 | 7,201 | 5,534 | 5,612 | 6,781 | 7,621 | 25,810 | 25,548 | 27,166 |
| YoY                       | 15%   | -17%  | 2%    | -8%   | -9%   | 0%    | -3%   | 6%    | -3%    | -1%    | 6%     |
| QoQ                       | -23%  | -8%   | 25%   | 4%    | -23%  | 1%    | 21%   | 12%   |        |        |        |
| 매출원가                      | 5,322 | 5,079 | 5,817 | 6,215 | 4,769 | 4,928 | 5,680 | 6,375 | 22,434 | 21,752 | 22,715 |
| 매출원가율                     | 88%   | 91%   | 84%   | 86%   | 86%   | 88%   | 84%   | 84%   | 87%    | 85%    | 84%    |
| 매출총이익                     | 743   | 508   | 1,140 | 986   | 765   | 684   | 1,101 | 1,246 | 3,376  | 3,797  | 4,451  |
| 판매비 및 관리비                 | 709   | 624   | 709   | 817   | 619   | 792   | 684   | 747   | 2,859  | 2,842  | 2,882  |
| 판매비율                      | 12%   | 11%   | 10%   | 11%   | 11%   | 14%   | 10%   | 10%   | 11%    | 11%    | 11%    |
| 영업이익                      | 33    | -116  | 431   | 169   | 147   | -108  | 417   | 499   | 517    | 955    | 1,568  |
| YoY                       | 흑자전환  | 적자지속  | 흑자전환  | 103%  | 338%  | 적자지속  | -3%   | 196%  | 흑자전환   | 85%    | 64%    |
| QoQ                       | -60%  | 적자전환  | 흑자전환  | -61%  | -13%  | 적자전환  | 흑자전환  | 19%   |        |        |        |
| 영업이익률                     | 1%    | -2%   | 6%    | 2%    | 3%    | -2%   | 6%    | 7%    | 2%     | 4%     | 6%     |
| EBITDA                    | 1,231 | 1,054 | 1,424 | 1,162 | 1,141 | 896   | 1,421 | 1,511 | 4,871  | 4,969  | 5,621  |
| EBITDA Margin             | 20%   | 19%   | 20%   | 16%   | 21%   | 16%   | 21%   | 20%   | 19%    | 19%    | 21%    |
| 세전이익                      | -148  | 992   | 30    | -372  | -522  | -459  | 357   | 507   | 502    | -117   | 713    |
| 당기순이익                     | -237  | 891   | 1     | -351  | -576  | -419  | 362   | 539   | 304    | -93    | 518    |
| 당기순이익률                    | -4%   | 16%   | 0%    | -5%   | -10%  | -7%   | 5%    | 7%    | 1%     | 0%     | 2%     |
| 부문별 매출 및 비중               |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |
| TV                        | 1,419 | 1,113 | 1,125 | 1,251 | 902   | 1,162 | 1,238 | 1,331 | 4,908  | 4,634  | 4,946  |
| MNT                       | 888   | 832   | 748   | 724   | 772   | 809   | 830   | 807   | 3,191  | 3,218  | 3,104  |
| Notebook                  | 416   | 583   | 621   | 720   | 585   | 639   | 601   | 621   | 2,340  | 2,446  | 2,334  |
| Tablet                    | 827   | 905   | 1,203 | 1,095 | 716   | 599   | 607   | 614   | 4,029  | 2,536  | 2,534  |
| Mobile etc.               | 2,516 | 2,154 | 3,260 | 3,411 | 2,559 | 2,403 | 3,505 | 4,249 | 11,341 | 12,715 | 14,248 |
| TV                        | 23%   | 20%   | 16%   | 17%   | 16%   | 21%   | 18%   | 17%   | 19%    | 18%    | 18%    |
| MNT                       | 15%   | 15%   | 11%   | 10%   | 14%   | 14%   | 12%   | 11%   | 12%    | 13%    | 11%    |
| Notebook                  | 7%    | 10%   | 9%    | 10%   | 11%   | 11%   | 9%    | 8%    | 9%     | 10%    | 9%     |
| Tablet                    | 14%   | 16%   | 17%   | 15%   | 13%   | 11%   | 9%    | 8%    | 16%    | 10%    | 9%     |
| Mobile etc.               | 41%   | 39%   | 47%   | 47%   | 46%   | 43%   | 52%   | 56%   | 44%    | 50%    | 52%    |

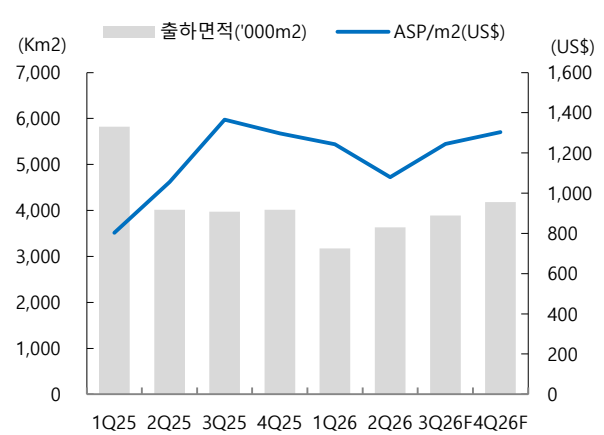
자료: LG디스플레이, iM증권 리서치본부

그림1. LG디스플레이 매출액과 영업이익률 추이 및 전망



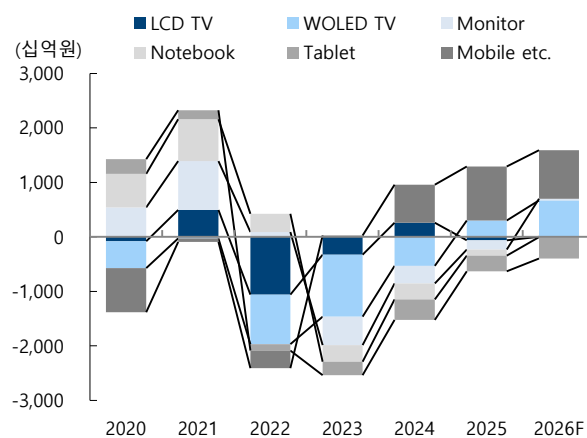
자료: LG디스플레이, iM증권 리서치본부

그림2. LG디스플레이 분기별 출하면적과 ASP 추이 및 전망



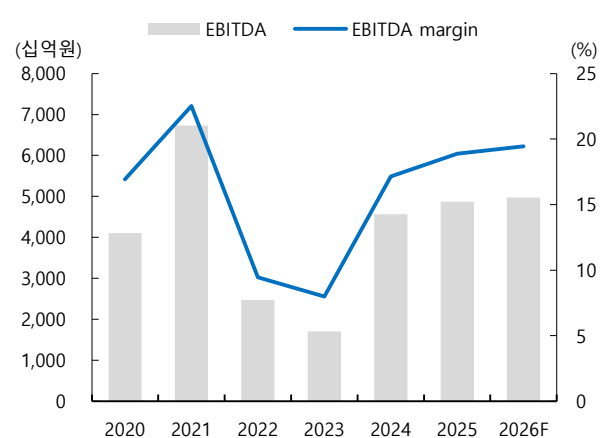
자료: LG디스플레이, iM증권 리서치본부

그림3. LG디스플레이 사업부문별 연간 영업이익 추이 및 전망



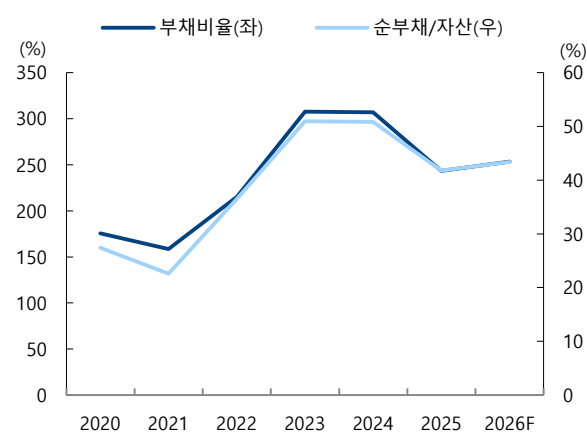
자료: LG디스플레이, iM증권 리서치본부

그림4. LG디스플레이 EBITDA와 EBITDA margin 추이 및 전망



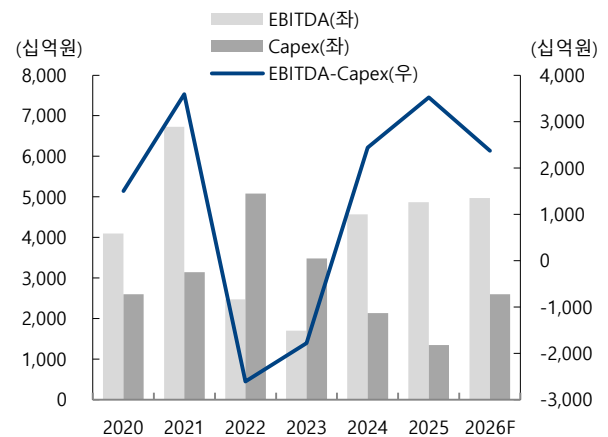
자료: LG디스플레이, iM증권 리서치본부

그림5. LG디스플레이 부채비율 추이 및 전망



자료: LG디스플레이, iM증권 리서치본부

그림6. LG디스플레이 EBITDA와 CAPEX 추이 및 전망



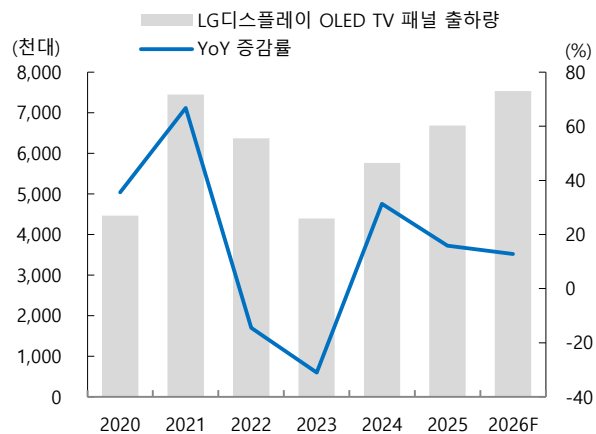
자료: LG디스플레이, iM증권 리서치본부

표2. LG디스플레이 OLED TV 부문 분기별 실적 추이 및 전망

| (단위: 만대, 십억원, US\$, 만원, %) | 1Q25 | 2Q25  | 3Q25  | 4Q25  | 1Q26 | 2Q26  | 3Q26F | 4Q26F | 2025  | 2026F | 2027F |
|----------------------------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| OLED TV 부문 매출액 (십억원)       | 843  | 1,078 | 1,111 | 1,251 | 902  | 1,162 | 1,238 | 1,331 | 4,283 | 4,634 | 4,946 |
| YoY 증감률                    | 29%  | 13%   | 21%   | 14%   | 7%   | 8%    | 11%   | 6%    | 18%   | 8%    | 7%    |
| QoQ 증감률                    | -23% | 28%   | 3%    | 13%   | -28% | 29%   | 7%    | 8%    |       |       |       |
| 매출원가 (십억원)                 | 875  | 1,016 | 1,002 | 1,087 | 854  | 993   | 1,034 | 1,084 | 3,980 | 3,965 | 3,942 |
| 매출원가율                      | 104% | 94%   | 90%   | 87%   | 95%  | 85%   | 84%   | 81%   | 93%   | 86%   | 80%   |
| 매출총이익 (십억원)                | -32  | 62    | 109   | 164   | 49   | 169   | 204   | 246   | 303   | 668   | 1,004 |
| 매출총이익률                     | -4%  | 6%    | 10%   | 13%   | 5%   | 15%   | 16%   | 19%   | 7%    | 14%   | 20%   |
| Cash Cost (십억원)            | 588  | 729   | 758   | 864   | 653  | 835   | 898   | 970   | 2,940 | 3,356 | 3,523 |
| 제조 Cash Cost/Unit (만원)     | 46   | 43    | 42    | 43    | 44   | 44    | 44    | 44    | 175   | 176   | 166   |
| 감가상각비 (십억원)                | 287  | 287   | 244   | 222   | 201  | 158   | 136   | 115   | 1,041 | 610   | 419   |
| 감가상각비/Unit (만원)            | 23   | 17    | 14    | 11    | 14   | 8     | 7     | 5     | 81    | 34    | 20    |
| 영업이익 (십억원)                 | -32  | 62    | 109   | 164   | 49   | 169   | 204   | 246   | 303   | 668   | 1,004 |
| 영업이익률                      | -4%  | 6%    | 10%   | 13%   | 5%   | 15%   | 16%   | 19%   | 7%    | 14%   | 20%   |
| EBITDA (십억원)               | 255  | 349   | 353   | 386   | 250  | 327   | 340   | 361   | 1,343 | 1,278 | 1,423 |
| EBITDA margin              | 30%  | 32%   | 32%   | 31%   | 28%  | 28%   | 27%   | 27%   | 31%   | 28%   | 29%   |
| YoY 증감률                    | 208% | 48%   | 199%  | 48%   | -2%  | -6%   | -4%   | -7%   | 93%   | -5%   | 11%   |
| QoQ 증감률                    | -2%  | 37%   | 1%    | 9%    | -35% | 31%   | 4%    | 6%    |       |       |       |

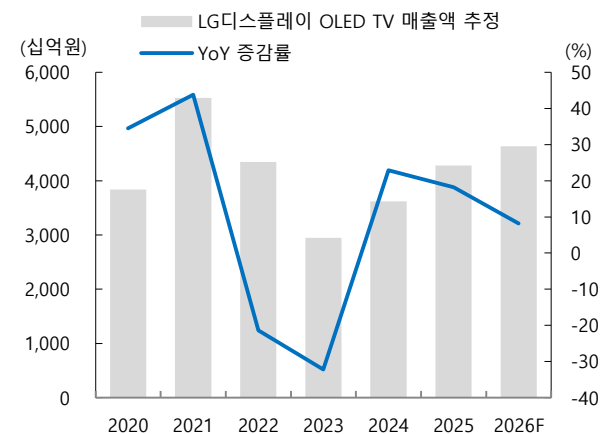
자료: iM증권 리서치본부

그림7. LG디스플레이 OLED TV 패널 연간 출하량 추이 및 전망



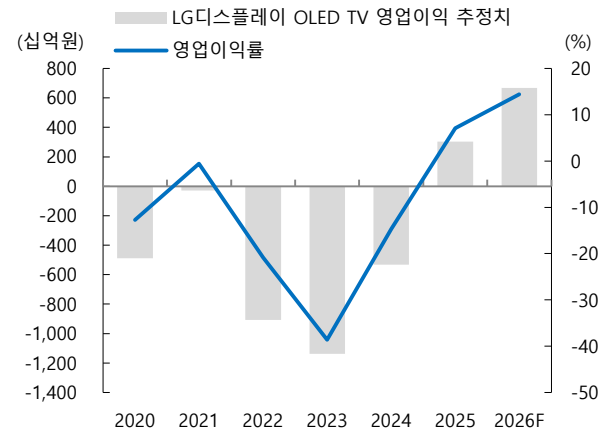
자료: iM증권 리서치본부

그림8. LG디스플레이 OLED TV 부문 연간 매출액 추정치



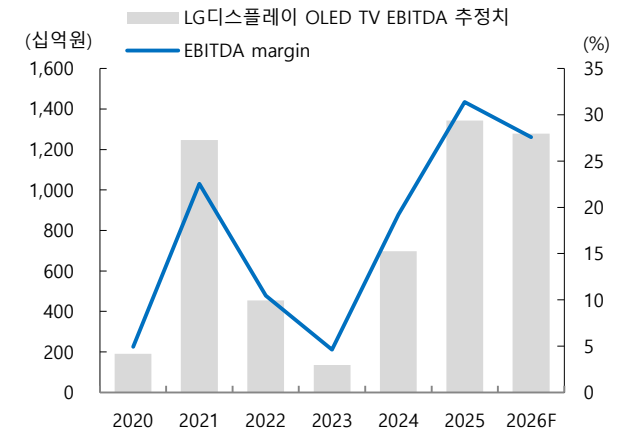
자료: iM증권 리서치본부

그림9. LG디스플레이 OLED TV 부문 연간 영업이익 추정치



자료: iM증권 리서치본부

그림10. LG디스플레이 OLED TV 부문 연간 EBITDA 추정치



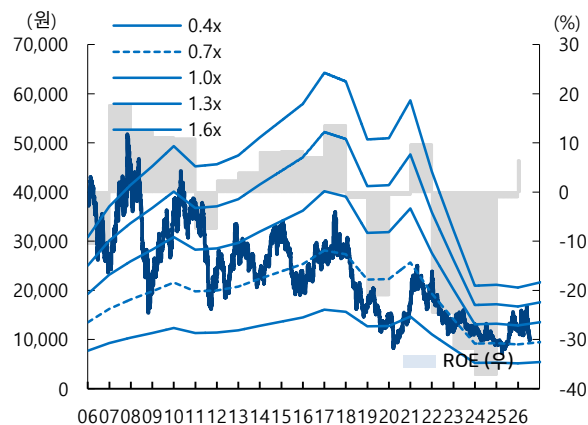
자료: iM증권 리서치본부

표3. LG디스플레이 목표주가 산출

|                  | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026F  |                        |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------------|
| EPS (원)          | -265   | 3,315  | -8,584 | -7,640 | -5,438 | 453    | -139   | 지배주주 기준                |
| BPS (원)          | 31,847 | 36,664 | 27,611 | 20,212 | 13,085 | 13,208 | 12,853 |                        |
| EBITDA (십억원)     | 4,106  | 6,731  | 2,473  | 1,704  | 4,565  | 4,871  | 4,969  |                        |
| 고점 P/B (배)       | 0.54   | 0.68   | 0.86   | 0.79   | 1.01   | 1.18   | 1.30   | 최근 5년간 평균: 0.97        |
| 평균 P/B (배)       | 0.40   | 0.56   | 0.56   | 0.65   | 0.83   | 0.80   | 0.97   | 최근 5년간 평균: 0.73        |
| 저점 P/B (배)       | 0.26   | 0.44   | 0.40   | 0.53   | 0.68   | 0.55   | 0.76   | 최근 5년간 평균: 0.56        |
| 고점 EV/EBITDA (배) | 4.0    | 2.7    | 8.4    | 11.5   | 4.2    | 3.9    | 3.5    | 최근 5년간 평균: 5.7         |
| 평균 EV/EBITDA (배) | 3.6    | 2.4    | 7.1    | 10.9   | 3.9    | 3.4    | 3.1    | 최근 5년간 평균: 5.1         |
| 저점 EV/EBITDA (배) | 3.2    | 2.2    | 6.4    | 10.3   | 3.6    | 3.0    | 2.8    | 최근 5년간 평균: 4.7         |
| ROE              | -0.8%  | 9.7%   | -26.7% | -37.2% | 3.4%   | -1.1%  | 6.5%   |                        |
| 적용 BPS (원)       |        |        |        |        |        |        | 13,049 | 12개월 Forward P/B       |
| Target P/B (배)   |        |        |        |        |        |        | 1.01   | 과거 ROE 흑자 구간 평균 P/B 상단 |
| 적정주가 (원)         |        |        |        |        |        |        | 13,223 |                        |
| 목표주가 (원)         |        |        |        |        |        |        | 14,000 | 26년 실적 기준 P/B 1.1배     |
| 전일 종가 (원)        |        |        |        |        |        |        | 10,110 | 26년 실적 기준 P/B 0.79배    |
| 상승 여력            |        |        |        |        |        |        | 38.5%  |                        |

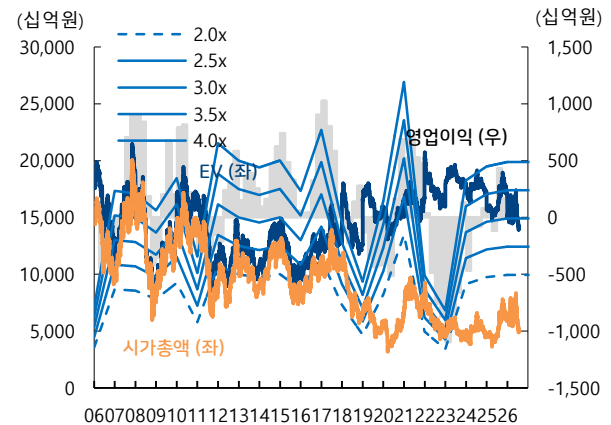
자료: LG디스플레이, iM증권 리서치본부

그림 11. LG디스플레이 12개월 Forward P/B Chart



자료: iM증권 리서치본부

그림 12. LG디스플레이 12개월 Forward EV/EBITDA Chart



자료: iM증권 리서치본부

## K-IFRS 연결 요약 재무제표

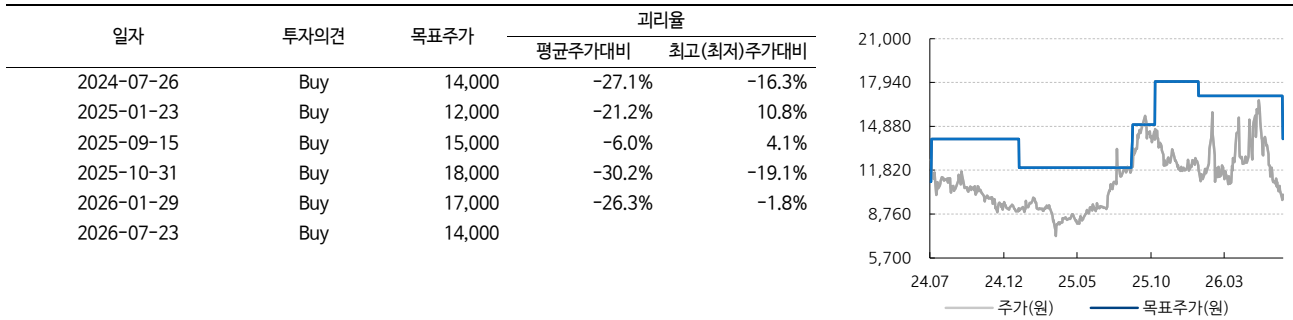
| 재무상태표      |        |        |        |        | 포괄손익계산서     |        |        |        |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| (십억원)      | 2025   | 2026E  | 2027E  | 2028E  | (십억원, %)    | 2025   | 2026E  | 2027E  | 2028E  |
| 유동자산       | 6,982  | 8,472  | 8,138  | 8,716  | 매출액         | 25,810 | 25,548 | 27,166 | 26,444 |
| 현금 및 현금성자산 | 1,572  | 2,657  | 2,358  | 3,045  | 증가율(%)      | -3.0   | -1.0   | 6.3    | -2.7   |
| 단기금융자산     | 27     | 30     | 27     | 30     | 매출원가        | 22,434 | 21,752 | 22,715 | 22,090 |
| 매출채권       | 2,540  | 2,961  | 2,765  | 2,734  | 매출총이익       | 3,376  | 3,797  | 4,451  | 4,354  |
| 재고자산       | 2,546  | 2,542  | 2,691  | 2,625  | 판매비와관리비     | 2,859  | 2,842  | 2,882  | 2,730  |
| 비유동자산      | 19,935 | 18,525 | 17,574 | 16,511 | 연구개발비       | 1,411  | 1,396  | 1,485  | 1,445  |
| 유형자산       | 14,471 | 13,057 | 12,104 | 11,038 | 기타영업수익      | -      | -      | -      | -      |
| 무형자산       | 1,478  | 1,478  | 1,478  | 1,478  | 기타영업비용      | -      | -      | -      | -      |
| 자산총계       | 26,917 | 26,997 | 25,711 | 25,227 | 영업이익        | 517    | 955    | 1,568  | 1,624  |
| 유동부채       | 9,596  | 10,232 | 9,557  | 9,530  | 증가율(%)      | 흑전     | 84.7   | 64.3   | 3.6    |
| 매입채무       | 5,551  | 5,400  | 5,369  | 5,020  | 영업이익률(%)    | 2.0    | 3.7    | 5.8    | 6.1    |
| 단기차입금      | 811    | 811    | 811    | 811    | 이자수익        | 52     | 100    | 83     | 111    |
| 유동성장기부채    | 2,947  | 2,447  | 2,447  | 2,447  | 이자비용        | 703    | 689    | 611    | 563    |
| 비유동부채      | 9,481  | 9,127  | 8,054  | 7,090  | 지분법이익(손실)   | 2      | 2      | 2      | 2      |
| 사채         | 125    | 125    | 125    | 125    | 기타영업외손익     | 557    | -539   | -404   | -474   |
| 장기차입금      | 8,805  | 8,305  | 7,305  | 6,305  | 세전계속사업이익    | 502    | -117   | 713    | 767    |
| 부채총계       | 19,077 | 19,359 | 17,611 | 16,621 | 법인세비용       | 198    | -23    | 143    | 153    |
| 지배주주지분     | 6,604  | 6,426  | 6,743  | 7,093  | 세전계속이익률(%)  | 1.9    | -0.5   | 2.6    | 2.9    |
| 자본금        | 2,500  | 2,500  | 2,500  | 2,500  | 당기순이익       | 304    | -93    | 571    | 614    |
| 자본잉여금      | 2,741  | 2,741  | 2,741  | 2,741  | 순이익률(%)     | 1.2    | -0.4   | 2.1    | 2.3    |
| 이익잉여금      | 282    | 212    | 637    | 1,095  | 지배주주귀속 순이익  | 226    | -70    | 425    | 457    |
| 기타자본항목     | -      | -      | -      | -      | 기타포괄이익      | -108   | -108   | -108   | -108   |
| 비지배주주지분    | 1,235  | 1,211  | 1,357  | 1,513  | 총포괄이익       | 196    | -202   | 463    | 506    |
| 자본총계       | 7,839  | 7,638  | 8,100  | 8,606  | 지배주주귀속총포괄이익 | 146    | -150   | 345    | 377    |

| 현금흐름표        |        |        |        |        | 주요투자지표                 |        |        |        |        |
|--------------|--------|--------|--------|--------|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| (십억원)        | 2025   | 2026E  | 2027E  | 2028E  |                        | 2025   | 2026E  | 2027E  | 2028E  |
| 영업활동 현금흐름    | 2,352  | 4,959  | 4,068  | 5,061  | 주당지표(원)                |        |        |        |        |
| 당기순이익        | 304    | -93    | 571    | 614    | EPS                    | 453    | -139   | 850    | 915    |
| 유형자산감가상각비    | 4,354  | 4,014  | 4,053  | 4,166  | BPS                    | 13,208 | 12,853 | 13,487 | 14,186 |
| 무형자산상각비      | -      | -      | -      | -      | CFPS                   | 9,161  | 7,889  | 8,955  | 9,247  |
| 지분법관련손실(이익)  | 2      | 2      | 2      | 2      | DPS                    | -      | -      | -      | -      |
| 투자활동 현금흐름    | -979   | -3,147 | -3,634 | -3,643 | Valuation(배)           |        |        |        |        |
| 유형자산의 처분(취득) | -1,225 | -2,600 | -3,100 | -3,100 | PER                    | 26.1   | -      | 11.9   | 11.1   |
| 무형자산의 처분(취득) | -757   | -      | -      | -      | PBR                    | 0.9    | 0.8    | 0.7    | 0.7    |
| 금융상품의 증감     | -466   | 1,087  | -302   | 690    | PCR                    | 1.3    | 1.3    | 1.1    | 1.1    |
| 재무활동 현금흐름    | -1,963 | -1,093 | -1,093 | -1,093 | EV/EBITDA              | 3.5    | 2.8    | 2.4    | 2.0    |
| 단기금융부채의증감    | -      | -      | -      | -      | Key Financial Ratio(%) |        |        |        |        |
| 장기금융부채의증감    | 0      | -      | -      | -      | ROE                    | 3.4    | -1.1   | 6.5    | 6.6    |
| 자본의증감        | 553    | -354   | -1,073 | -964   | EBITDA이익률              | 18.9   | 19.4   | 20.7   | 21.9   |
| 배당금지급        | -      | -      | -      | -      | 부채비율                   | 243.4  | 253.5  | 217.4  | 193.1  |
| 현금및현금성자산의증감  | -450   | 1,085  | -299   | 687    | 순부채비율                  | 141.4  | 117.8  | 102.5  | 76.8   |
| 기초현금및현금성자산   | 2,022  | 1,572  | 2,657  | 2,358  | 매출채권회전율(x)             | 8.0    | 9.3    | 9.5    | 9.6    |
| 기말현금및현금성자산   | 1,572  | 2,657  | 2,358  | 3,045  | 재고자산회전율(x)             | 9.9    | 10.0   | 10.4   | 9.9    |

자료 : LG디스플레이, iM증권 리서치본부

## LG디스플레이 투자의견 및 목표주가 변동추이



## 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 기관투자가 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.

## [투자의견]

## 종목추천 투자등급

종목투자자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 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 2026-06-30 기준]

| 매수    | 중립(보유) | 매도 |
|-------|--------|----|
| 89.8% | 10.2%  | -  |