

EV/모빌리티팀

장정훈

Senior Analyst

jhooni.chang@samsung.com

서지현

Research Associate

jihyeon.seo@samsung.com

▶ AT A GLANCE

투자 의견	BUY	
목표주가	15,000원	28%
현재주가	11,720원	
시가총액	5,9조원	
Shares (float)	500,000,000주 (57.6%)	
52주 최저/최고	9,750원/13,190원	
60일-평균거래대금	211.3억원	

▶ ONE-YEAR PERFORMANCE

	1M	6M	12M
LG디스플레이 (%)	5.2	8.1	-4.8
Kospi 지수 대비 (%pts)	6.2	11.6	-12.2

▶ KEY CHANGES

(원)	New	Old	Diff
투자 의견	BUY	BUY	
목표주가	15,000	15,000	0.0%
2024E EPS	614	614	0.0%
2025E EPS	1,418	1,418	0.0%

▶ SAMSUNG vs THE STREET

No of estimates	9
Target price	14,889
Recommendation	4.0
BUY★★★: 5 / BUY: 4 / HOLD: 3 / SELL: 2 / SELL★★★: 1	

LG디스플레이 (034220)

중국 광저우 LCD 공장 매각 계약 체결

- 중국 광저우 LCD 공장 매각 계약 체결.
- 2025년 1분기 중 2조원 규모의 현금 유입 가시화.
- 목표주가 15,000원, 투자 의견 BUY 유지.

WHAT'S THE STORY?

CSOT와 2조원 규모의 매각 계약 체결: 26일 장 마감 후 LG디스플레이는 공시를 통해, 중국 광저우 대형 LCD 패널 및 모듈 공장 지분을 중국 패널업체인 CSOT에 양도하는 계약을 체결했다고 밝힘. 매각 대상은 LGD 본사가 보유한 LGD CA(China)법인 지분 51%, LGD GT(Guangzhou Trading)법인이 보유한 LGD CA법인 지분 8.5%, 그리고 LGD 본사가 보유한 LGD GZ(Guangzhou)법인 지분 100%로 총 매각 대금은 2조 256억원.

현금 유입은 2025년 1분기 중 기대: 중국 광저우 LCD 공장 매각에 있어 2분기 실적 컨퍼런스콜에서 매각 진행에 대해 시간이 걸리는 것으로 시장이 앞서고 있다는 다소 부정적인 가이드를 제시한 바 있고, 당일 주가 조정 폭도 전일 대비 -5.5%로 컸었음. 이후 8월 1일 CSOT를 매각 우선 협상 대상으로 지정한다고 공시한 이후, 결국 CSOT와 최종 매각 계약을 체결 공시하게 된 것. 앞으로 정부의 승인을 거쳐 2025년 1분기 중 최종 매각 절차가 마무리될 것으로 보임.

재무구조 개선 가시화로 주가에 긍정적으로 판단: 최종 계약 체결에 따라 다른 변수가 없다면 2025년 1분기 중 매각 대금인 2조원이 현금 유입되게 되는데, 이는 2023년 자기자본 8.7조원 대비로는 23%에 해당되는 규모. 해당 매각 대상 자산의 장부가액은 추정하기 어려운 상황이라 처분 손익을 따지긴 어려우나, 올해 안으로 E6 2개 라인의 감가상각이 종료된 이후 내년 1분기 중 2조원 규모의 현금 유입으로 인해 재무구조 개선의 모습은 뚜렷해질 것으로 판단. 따라서 목표주가 15,000원과 투자 의견 BUY 유지.

LG디스플레이: 중국 광저우 LCD 공장 매각

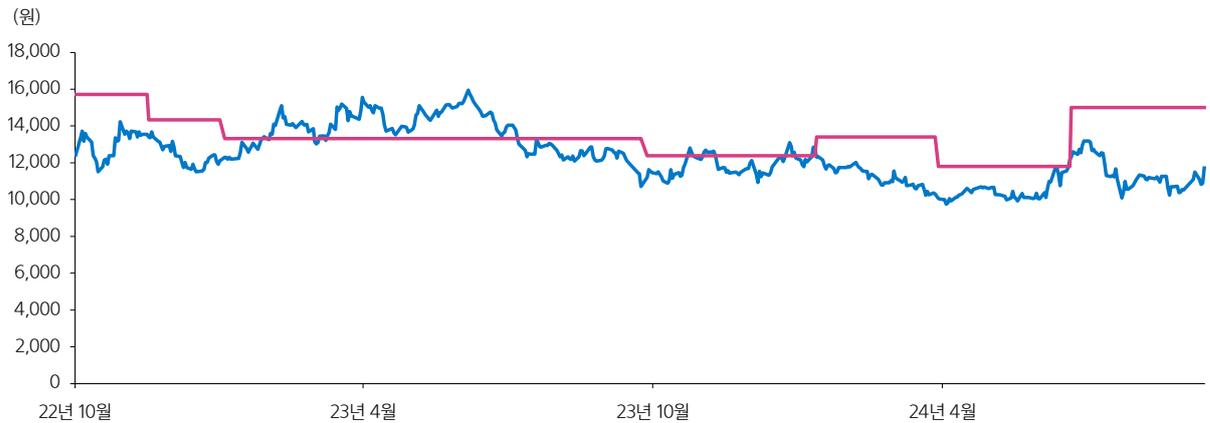
카테고리	내용
매각 대상	① 본사 보유 LGD CA 법인 지분 51%: 1,184,937,612,862원 ② LGD GT 법인 보유 LGD CA 법인 지분 8.5%: 197,489,602,144원 ③ 본사 보유 LGD GZ 법인 지분 100%: 643,220,784,994원
처분 금액 총합 (①+②+③)	2,025,648,000,000원
매수 상대방	TCL CSOT
처분 목적	대형 LCD 패널 생산 법인의 지분 매각을 통한 OLED 사업 중심으로의 사업 구조 개선
이사회결의일(결정일)	2024-09-26
처분 예정 일자	2025-03-31

자료: LG디스플레이, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2024년 9월 26일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2024년 9월 26일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자자 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2022/6/29	10/12	11/29	2023/1/16	10/10	2024/4/11	7/4
투자의견	BUY	BUY	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	BUY
TP (₩)	19410	15713	14327	13310	12386	11800	15000
과리율 (평균)	-28.76	-17.16	-13.57	2.76	-6.24	-11.26	
과리율 (최대or최소)	-19.52	-9.41	-4.52	19.79	5.74	3.05	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

* 2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

- BUY (매수)** 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
- HOLD (중립)** 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
- SELL (매도)** 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

- OVERWEIGHT(비중확대)** 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
- NEUTRAL(중립)** 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
- UNDERWEIGHT(비중축소)** 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2024.06.30 기준

매수(80%) 중립(20%) 매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA