LG디스플레이 (034220)

Analyst 김종배 kjb6551@hmsec.com

OLED 차세대 왕이 될 상이다

BUY **TP 19,000원**

현재주가 (10/30)	13,950원
상승여력	36.2%
시가총액	6,975십억원
발행주식수	500,000천주
자본금/액면가	2,500십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	15,620원/7,220원
일평균 거래대금 (60일)	45십억원
외국인 지분율	27.07%
주요주주 지분율	
LG전자외 1 인	36.72%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-3.2	32.6	64.7
상대주가(%p)	-18.9	5.6	3.0

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(25F)	EPS(26F)	T/P
Before	2,084	1,550	15,500
After	2,080	1,986	19,000
Consensus	1,965	1,498	17,000
Cons. 차이	5.9%	32.6%	11.8%

최근 12개월 주가수익률

자료: WiseFn, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 3분기 연결 매출액은 6조 9,570억원(YoY +2%), 영업이익은 4,310억원(YoY 흑자전환, OPM 6.2%)으로 당사 추정치를 상회하고 컨센서스에 부합하는 실적 기록. OLED 중심의 양적, 질적 성장이 지속되고 있음. 전 Application에서 성장세가 지속되고 있으며, 특히 이번 분기에서는 Wearable향 P-OLED, IT OLED 판매가 예상보다 양호하며 분기 실적을 견인하였음. 투자의견 Buy, 목표주가 19,000원 제시

주요이슈 및 실적전망

- 4분기 연결 매출액은 7조 3,990억원(YoY -5.5%), 영업이익은 4,220억원(YoY +407.8%, OPM 5.7%)를 기록할 것으로 전망. 계절적 성수기 진입에도 불구하고 희망 퇴직 관련 일회성 비용이 추가 반영되고, 3분기 일부 Pull-in에 따른 기저 효과가 소폭 영향을 미칠 것으로 판단
- P-OLED: 4분기 Smartphone향 P-OLED 계절적 성수기에 따라 Q는 QoQ +20% 성장하고, Smartwatch 역시 판매 호조가 지속될 것. 특히 JBD의 물량 흡수 및 신규 Series의 확대로 올해 연간 물량은 전년대비 약 30% 증가할 것으로 추정되고 3분기부터 증가한 물량은 4분기에도 그 흐름을 이어갈 것
- W-OLED: OLED TV 역시 출하 성장이 지속되고 있으며, 원가 혁신을 위한 생산라인 운영 효율화(45K Shutdown)과 감가상각 종료로 수익성은 점차 개선되고 있음. W-OLED 수요는 4분기에 더욱 양호할 것으로 예상되며 이에 따라 올해 W-OLED은 YoY +8% 수준의 개선이 이뤄질 것이고 안정적인 흑자전환 달성 가능할 것. 오랜 기간 LCD TV 패널가 변동으로 인해 대형 OLED의 적자가 지속되었지만, Gaming Monitor, 국내 신규 고객사 확보 등으로 수요는 증가하고 있음. 여기에 더해 LCD 라인 매각으로 생산 중단, 운영 효율화 및 인건비 절감, 감가상각비 종료 등으로 수익성은 지속적으로 개선되어 HSD 수준을 유지할 것으로 추정
- IT OLED/LCD: IT LCD는 B2B 중심의 고수익 제품 대응을 하고 있지만 여전히 적자 지속됨. 다만 적자폭은 점차 개선되고 있음. IT OLED 역시 지난해 2분기 출시 이후 가동률 하락 및 고정비 효과로 적자를 지속하였으나, 이번 3분기 출하 회복을 통해 수익성은 회복되었고, 향후 M/S 확대 및 신제품 출시로 인해 Q 증가 및 고정비 효과가 지속될 것으로 예상

주가전망 및 Valuation

- 현재 주가는 26F P/B 기준 0.9배 수준으로, 3분기 실적 추정치 상향과 더불어 OLED의 기대감이 일부 반영되었음. 다만, 현재 OLED 중심의 성장은 과거 LCD에서의 경쟁우위가 재현되는 Cycle이라고 판단됨. 또한, 현재 중국과의 기술격차가 유지되고 있으며 IP 방어를 통해 특허 방어까지 성공한다면 향후 OLED Cycle 내 중국과의 초격차를 유지하고 시장 성장과 더불어 안정적인 성장이 가능할 것. 26F BPS 15,826원에 Target P/B 1.2배를 적용한 19,000원으로 목표주가 상향

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2023	21,331	-2,510	-2,734	1,704	-6,905	적지	NA	0.6	11.4	NA	0.0
2024	26,615	-561	-2,563	4,565	-5,438	적지	NA	0.7	4.0	NA	0.0
2025F	26,008	771	1,040	5,021	2,080	흑전	6.7	1.0	3.3	15.4	0.0
2026F	27,579	1,374	993	5,123	1,986	-4.5	7.0	0.9	2.9	13.4	0.0
2027F	30,260	1,604	1,226	5,327	2,453	23.5	5.7	0.8	2.5	14.4	0.0

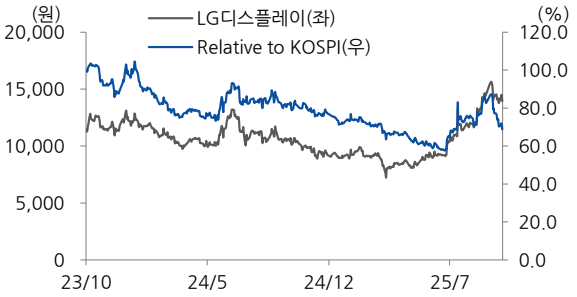
* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 LG디스플레이 분기별 매출 추정

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	**5,253**	**6,708**	**6,821**	**7,833**	**6,065**	**5,587**	**6,957**	**7,399**	**26,615**	**26,008**	**27,579**
매출원가	**5,035**	**6,095**	**5,979**	**6,932**	**5,322**	**5,079**	**5,719**	**6,052**	**24,041**	**22,173**	**23,212**
매출원가율	*95.8%*	*90.9%*	*87.7%*	*88.5%*	*87.8%*	*90.9%*	*82.2%*	*81.8%*	*90.3%*	*85.3%*	*84.2%*
매출총이익	**218**	**614**	**842**	**901**	**743**	**508**	**1,238**	**1,347**	**2,575**	**3,836**	**4,367**
YoY	*흑자전환*	*흑자전환*	*37.4%*	*6.8%*	*-17.5%*	*-31.6%*	*143.9%*	*8.8%*	*645.8%*	*49.0%*	*13.8%*
GPM	*4.2%*	*9.1%*	*12.3%*	*11.5%*	*12.2%*	*9.1%*	*17.8%*	*18.2%*	*9.7%*	*14.7%*	*15.8%*
판관비	**687**	**707**	**924**	**818**	**709**	**624**	**807**	**925**	**3,136**	**3,065**	**2,992**
판관비율	*13.1%*	*10.5%*	*13.5%*	*10.4%*	*11.7%*	*11.2%*	*11.6%*	*12.5%*	*11.8%*	*11.8%*	*10.9%*
영업이익	**-469**	**-94**	**-82**	**83**	**33**	**-116**	**431**	**422**	**-561**	**771**	**1,374**
YoY	*적자지속*	*적자지속*	*적자지속*	*-36.9%*	*흑자전환*	*적자지속*	*흑자전환*	*407.8%*	*적자지속*	*흑자전환*	*78.4%*
OPM	*-8.9%*	*-1.4%*	*-1.2%*	*1.1%*	*0.6%*	*-2.1%*	*6.2%*	*5.7%*	*-2.1%*	*3.0%*	*5.0%*
영업외손익	**-520**	**-340**	**-126**	**-645**	**-182**	**1,108**	**-191**	**-85**	**-1,631**	**650**	**-110**
세전이익	**-989**	**-434**	**-207**	**-562**	**-148**	**992**	**240**	**337**	**-2,193**	**1,420**	**1,265**
법인세비용	-228	38	131	277	89	101	60	67	218	317	243
당기순이익	**-761**	**-472**	**-338**	**-839**	**-237**	**891**	**180**	**269**	**-2,410**	**1,103**	**1,021**
YoY	*적자지속*	*적자지속*	*적자지속*	*-1760.3%*	*적자지속*	*흑자전환*	*흑자전환*	*흑자전환*	*적자지속*	*흑자전환*	*-7.4%*
당기순이익률	*-14.5%*	*-7.0%*	*-5.0%*	*-10.7%*	*-3.9%*	*15.9%*	*2.6%*	*3.6%*	*-9.1%*	*4.2%*	*3.7%*
지배주주순이익	**-783**	**-507**	**-355**	**-918**	**-263**	**866**	**175**	**262**	**-2,563**	**1,040**	**993**
YoY	*적자지속*	*적자지속*	*적자지속*	*-1677.3%*	*-66.5%*	*흑자전환*	*흑자전환*	*흑자전환*	*적자지속*	*흑자전환*	*-4.5%*
지배주주순이익률	*-14.9%*	*-7.6%*	*-5.2%*	*-11.7%*	*-4.3%*	*15.5%*	*2.5%*	*3.5%*	*-9.6%*	*4.0%*	*3.6%*

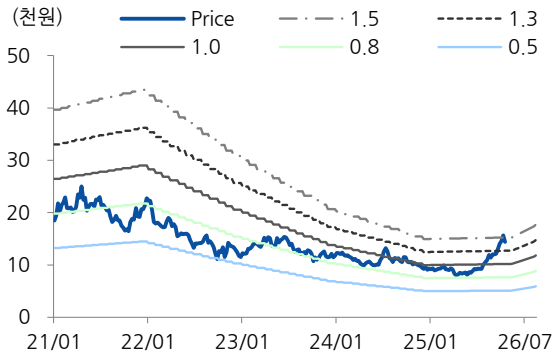
자료: 현대차증권

〈그림1〉 LG디스플레이 주가 추이



자료: 현대차증권

〈그림2〉 LG디스플레이 P/B Band



자료: 현대차증권

〈표2〉 LG디스플레이 최종 Valuation 및 목표주가 산출

구분	내용	비고
26F BPS(①)(원)	15,826	
Target P/B(②)(배)	1.2	과거 LCD 중심의 사업 포트폴리오로 SDC 와 함께 Display 시장을 견인했던 2010-11 년 평균 P/B 적용. 현재 중국의 공격적인 OLED 투자에도 불구하고 중국을 제외한 글로벌 세트 고객사향 M/S 는 대부분 동사와 SDC 가 차지하고 있음. OLED 는 고수익 제품으로 인해 향후 빠른 성장 역시 기대할 수 있다고 판단됨
① x ②	18,991	
목표주가(원)	19,000	
현재주가(원)	13,950	
상승여력(%)	36.2	

자료: 현대차증권

(단위: 십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	21,331	26,615	26,008	27,579	30,260
증가율 (%)	-18.4	24.8	-2.3	6.0	9.7
매출원가	20,986	24,040	22,173	23,212	25,479
매출원가율 (%)	98.4	90.3	85.3	84.2	84.2
매출총이익	345	2,575	3,836	4,367	4,781
매출이익률 (%)	1.6	9.7	14.7	15.8	15.8
증가율 (%)	-69.3	646.4	49.0	13.8	9.5
판매관리비	2,855	3,136	3,065	2,992	3,177
판관비율(%)	13.4	11.8	11.8	10.8	10.5
EBITDA	1,704	4,565	5,021	5,123	5,327
EBITDA 이익률 (%)	8.0	17.2	19.3	18.6	17.6
증가율 (%)	-31.1	167.9	10.0	2.0	4.0
영업이익	-2,510	-561	771	1,374	1,604
영업이익률 (%)	-11.8	-2.1	3.0	5.0	5.3
증가율 (%)	적지	적지	흑전	78.2	16.7
영업외손익	-827	-1,637	648	-110	-66
금융수익	1,122	883	1,286	1,482	1,491
금융비용	1,635	1,822	1,791	1,592	1,557
기타영업외손익	-314	-698	1,153	0	0
종속/관계기업관련손익	-3	5	1	0	0
세전계속사업이익	-3,339	-2,192	1,420	1,265	1,537
세전계속사업이익률	-15.7	-8.2	5.5	4.6	5.1
증가율 (%)	적지	적지	흑전	-10.9	21.5
법인세비용	-763	218	317	243	276
계속사업이익	-2,577	-2,409	1,103	1,021	1,262
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-2,577	-2,409	1,103	1,021	1,262
당기순이익률 (%)	-12.1	-9.1	4.2	3.7	4.2
증가율 (%)	적지	적지	흑전	-7.4	23.6
지배주주지분 순이익	-2,734	-2,563	1,040	993	1,226
비지배주주지분 순이익	157	153	63	29	35
기타포괄이익	70	798	-718	0	0
총포괄이익	-2,506	-1,611	386	1,021	1,262

(단위: 십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	9,503	10,123	9,579	10,366	11,519
현금성자산	2,258	2,022	2,391	2,463	2,732
단기투자자산	1,075	329	311	342	380
매출채권	3,218	3,624	3,115	3,425	3,808
재고자산	2,528	2,671	2,368	2,603	2,894
기타유동자산	425	1,476	1,395	1,533	1,705
비유동자산	26,256	22,737	21,397	21,162	21,055
유형자산	20,200	17,203	15,574	15,025	14,902
무형자산	1,774	1,558	1,819	2,119	2,119
투자자산	258	262	246	259	275
기타비유동자산	4,024	3,714	3,758	3,759	3,759
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	35,759	32,860	30,976	31,528	32,574
유동부채	13,885	15,859	14,345	14,142	14,174
단기차입금	1,876	970	1,387	1,187	987
매입채무	4,175	4,156	5,103	5,610	6,237
유동성장기부채	3,304	5,519	2,931	1,931	931
기타유동부채	4,530	5,214	4,924	5,414	6,019
비유동부채	13,104	8,928	8,584	8,316	8,069
사채	1,118	526	185	-15	-215
장기차입금	10,231	7,535	7,518	7,368	7,218
장기금융부채	66	7	47	47	47
기타비유동부채	1,689	860	834	916	1,019
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	26,989	24,787	22,929	22,459	22,243
지배주주지분	7,233	6,542	6,920	7,913	9,140
자본금	1,789	2,500	2,500	2,500	2,500
자본잉여금	2,251	2,774	2,759	2,759	2,759
자본조정 등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	516	1,287	639	639	639
이익잉여금	2,676	-19	1,022	2,015	3,241
비지배주주지분	1,538	1,531	1,127	1,156	1,191
자본총계	8,771	8,073	8,047	9,069	10,331

(단위: 십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	1,683	2,412	5,207	5,161	5,469
당기순이익	-2,577	-2,409	1,103	1,021	1,262
유형자산 상각비	4,214	5,126	4,250	3,749	3,723
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	-72	392	-310	0	0
운전자본의 감소(증가)	1,021	-1,272	1,009	393	485
기타	-903	575	-845	-2	-1
투자활동으로인한현금흐름	-2,589	-1,363	-2,910	-3,543	-3,653
투자자산의 감소(증가)	137	5	19	-13	-16
유형자산의 감소	486	248	73	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-3,483	-2,130	-2,750	-3,200	-3,600
기타	271	514	-252	-330	-37
재무활동으로인한현금흐름	1,351	-1,334	-1,974	-1,546	-1,546
차입금의 증가(감소)	1,838	-2,754	23	-150	-150
사채의증가(감소)	-14	-592	-341	-200	-200
자본의 증가	0	1,233	-14	0	0
배당금	-34	-137	-6	0	0
기타	-439	916	-1,636	-1,196	-1,196
기타현금흐름	-11	50	46	0	0
현금의증가(감소)	433	-236	369	72	270
기초현금	1,825	2,258	2,022	2,391	2,463
기말현금	2,258	2,022	2,391	2,463	2,732

(단위: 원, 배, %)

주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	-6,508	-5,113	2,206	2,043	2,524
EPS(지배순이익 기준)	-6,905	-5,438	2,080	1,986	2,453
BPS(자본총계 기준)	22,152	16,146	16,095	18,138	20,661
BPS(지배지분 기준)	18,267	13,085	13,840	15,826	18,278
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	NA	NA	6.3	6.8	5.5
P/E(지배순이익 기준)	NA	NA	6.7	7.0	5.7
P/B(자본총계 기준)	0.5	0.6	0.9	0.8	0.7
P/B(지배지분 기준)	0.6	0.7	1.0	0.9	0.8
EV/EBITDA(Reported)	11.4	4.0	3.3	2.9	2.5
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	적지	적지	흑전	-7.4	23.5
EPS(지배순이익 기준)	적지	적지	흑전	-4.5	23.5
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	NA	NA	13.7	11.9	13.0
ROE(지배순이익 기준)	NA	NA	15.4	13.4	14.4
ROA	NA	NA	3.5	3.3	3.9
안정성 (%)					
부채비율	307.7	307.0	284.9	247.6	215.3
순차입금비율	152.2	151.7	116.8	85.5	57.1
이자보상배율	NA	NA	1.0	2.4	3.2

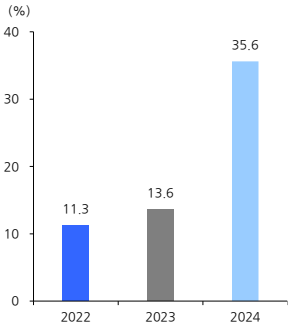
** K-IFRS 연결 기준*

ESG Index & Summary Report

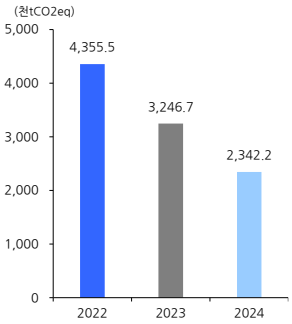
〈그림1〉 LG디스플레이 주요 ESG INDEX

환경(E)

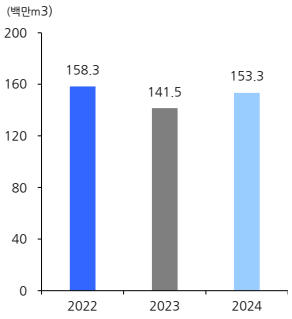
재생에너지 전환율



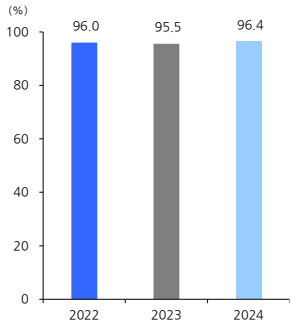
온실가스 간접배출(Scope2)



수자원 재이용량

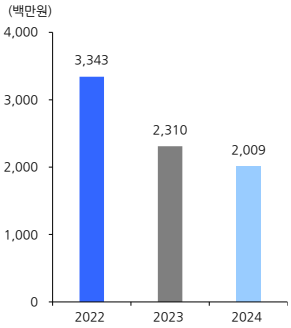


폐기물 재활용률

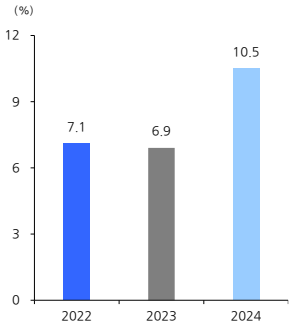


사회(S)

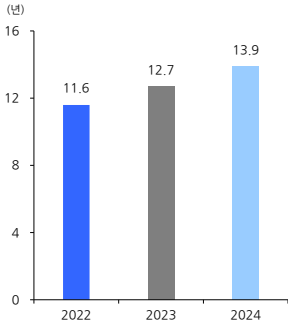
사회공헌 투입 비용



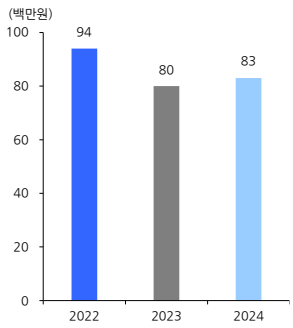
이직률



평균 근속연수

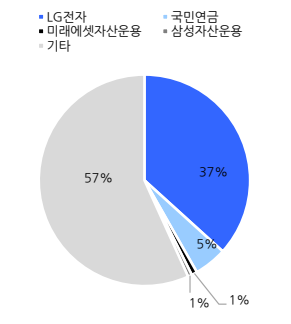


직원 평균 보수

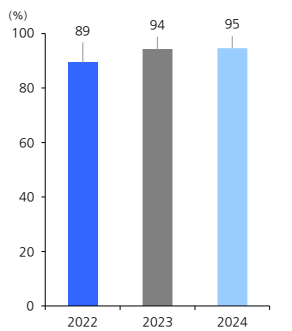


지배구조(G)

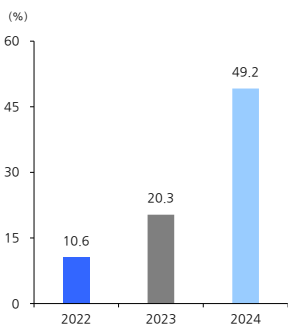
주주구성 현황



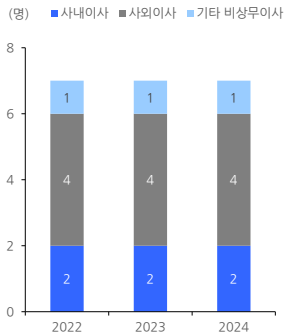
이사회 참석률



현금배당성향



이사회 구성



자료: LG디스플레이 지속가능경영보고서, 현대차증권

<그림2> LG디스플레이 ESG Summary Report

LG디스플레이

종목코드: 034220

NICE 산업분류: 디스플레이

NICE신용평가

기업ESG평가 Corporate ESG Evaluation

평가일: 2025.07.10

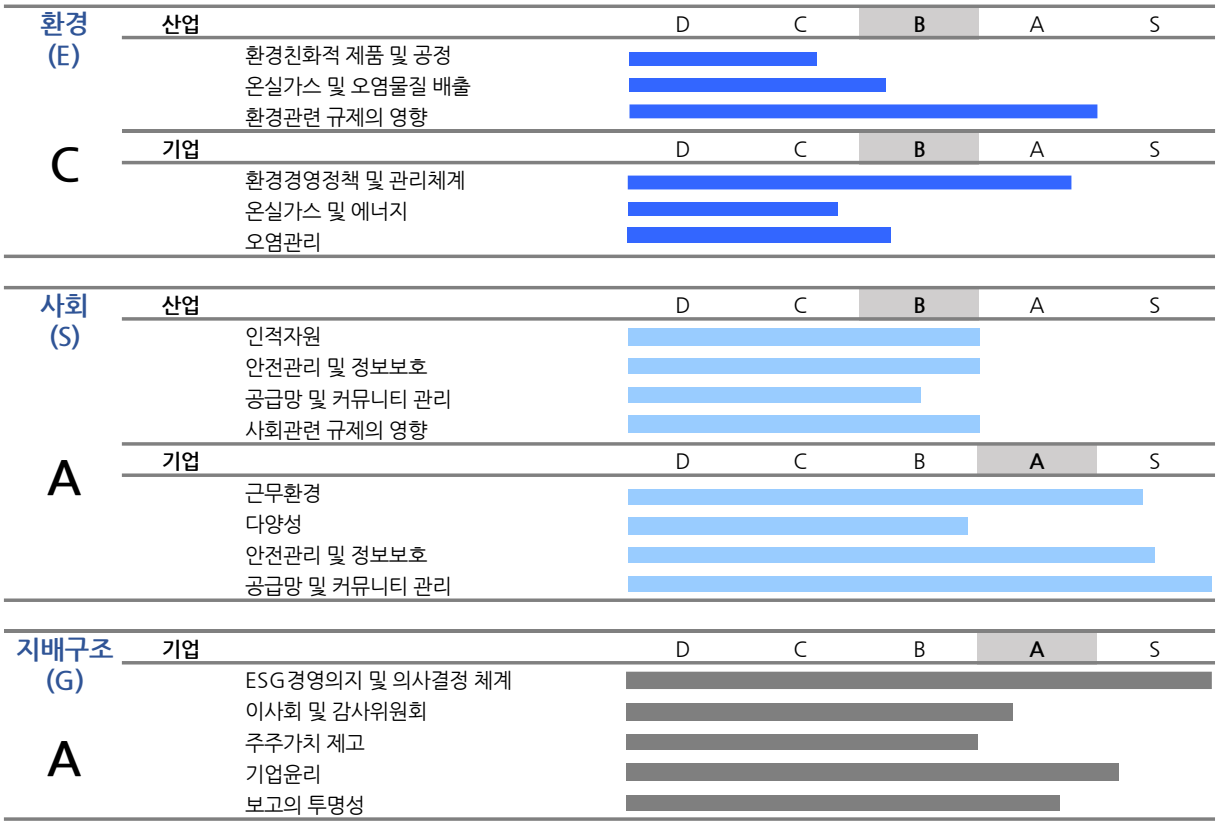
기업ESG등급						
B	환경(E)	S	A	B	C	D
	사회(S)	S	A	B	C	D
	지배구조(G)	S	A	B	C	D

송미경 실장 02.2014.6216 mksong@nicerating.com

최영록 수석연구원 02.2014.6228 youngchoi@nicerating.com

LG디스플레이의 기업 ESG 평과결과는 '양호'

평가요소별 평가 결과



자료: NICE신용평가, 현대차증권

<그림3> LG디스플레이 ESG Summary Report

평가요소별 주요 평가내용 요약

부문	구분	평가요소	주요 평가내용
환경	산업요인		• 해당산업 영위에 있어 환경 관련 위험요인의 영향수준 '양호(B)'
	기업요인	환경경영 정책 및 관리체계	• 환경경영 조직구성 및 경영체계, 탄소중립 선언 여부, 환경관련 교육수행 여부, 환경관련 보유인증, 생물다양성 보호활동, 재생/재활용품 사용 현황 등을 종합하면, 회사의 '환경경영 및 대응전략' 수준 '우수(A)'
		온실가스 및 에너지	• 온실가스 배출, 에너지소비 수준 및 감축 추세, 신재생에너지 사용 현황 등을 종합하면, 회사의 '온실가스 저감 및 친환경 에너지 활용' 수준 '미흡(C)'
		오염관리	• 용수 사용, 폐기물 배출, 대기오염물질과 수질오염물질의 배출 관리 등을 종합하면, 회사의 '오염관리' 수준 '양호(B)'
사회	산업요인		• 해당산업을 영위하는데 사회 관련 위험요인의 영향수준 '양호(B)'
	기업요인	근무환경	• 보상수준, 근속연수, 정규직 비율, 노조활동, 임직원 교육, 직원 고충처리제도 등을 종합하면, 회사의 '근무환경' 수준 '매우 우수(S)'
		다양성	• 직원 및 임원의 성별 다양성, 장애인 고용 현황, 차별금지정책 시행 현황 등을 종합하면, 회사의 '다양성' 수준 '양호(B)'
		안전 관리 및 정보보호	• 안전 관련 조직, 교육 및 안전점검 활동, 인증 보유 현황 등 안전경영체계와 정보보호 관련 관리체계, 안전 및 정보 관련 사고 발생 이력 등을 종합하면, 회사의 '안전관리 및 정보보호' 수준 '매우 우수(S)'
		공급망 및 커뮤니티 관리	• 공급망 관련 ESG경영 수준, 고객 소통 채널 운영 현황, 사회공헌활동 수준 등을 종합하면, 회사의 '공급망 및 커뮤니티 관리' 수준 '매우 우수(S)'
지배구조	기업요인	ESG경영의지 및 의사결정체계	• ESG위원회 설립 여부 및 이사회의 ESG의사 결정 관여 등 'ESG경영 관련 의사결정 체계' 수준 '매우 우수(S)'
		이사회 및 감사위원회	• 등기이사와 사외이사, 감사위원회의 구성, 이사회의장의 대표이사 겸임 여부, 사외이사 활동 현황 등을 종합하면, 회사의 '이사회 및 감사위원회 운영의 적정성' 수준 '우수(A)'
		주주가치 제고	• 주주 보호 관련 제도의 도입 현황, 지분 구조의 특성, 배당 정책 및 실행의 안정성 등을 종합하면, 회사의 '주주가치 제고 노력' 수준 '양호(B)'
		기업윤리	• 윤리경영 관련 경영체계, 배임/횡령 등 부정/부패행위 발생 이력, 공기업의 경우 청렴도 평가 등을 반영한 회사의 '기업윤리' 수준 '매우 우수(S)'
		보고의 투명성	• 주요 경영활동 및 ESG 경영활동의 공시 수준, 외부회계감사 이력 및 의견 등을 종합할 때, 회사의 '보고의 투명성' 수준 '우수(A)'
기타 고려요소		해당 사항 없음	

자료: NICE신용평가, 현대차증권

<그림4> LG디스플레이 ESG Summary Report

【기업ESG 평가등급의 정의】

등 급	정 의
S	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [매우 우수]한 수준임
A	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [우수]한 수준임
B	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [양호]한 수준임
C	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [미흡]한 수준임
D	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [매우 미흡]한 수준임

○ Disclaimer

본 기업ESG기본평가는 NICE신용평가㈜의 기업ESG 평가방법론에 의거하여 수행되었습니다.

NICE신용평가㈜가 제공하는 기업ESG기본평가는 ESG요소가 사업 및 재무적으로 기업에 미치는 영향과 이와 관련한 기업의 대응 수준,ESG 경영활동 성과 등에 대한 NICE신용평가㈜ 고유의 평가기준에 따른 독자적인 의견입니다. 본 기업ESG기본평가는 평가대상 기업의 의뢰에 기반하지 않으며, 평가대상 기업의 자료 제출, 의견 소명 등의 절차를 갖지 않습니다.

NICE신용평가㈜는 기업ESG기본평가의 주요 판단근거로서 제시하는 정보를 신뢰할 만하다고 판단하는 각종 공개/공시자료 등의 자료원으로부터 수집하여 분석, 인용하고 있습니다. 다만, NICE신용평가㈜는 자료원의 정확성 및 완전성에 대해 자체적인 실사를 하지는 않고 있습니다. 또한, 자료원의 제한성, 인간적, 기계적 또는 기타 요인에 의한 오류의 가능성이 있습니다.

이에 NICE신용평가㈜는 기업ESG기본평가시 활용된 어떠한 정보에 대해서도 그 정확성, 적합성 또는 충분성을 보증하지 않으며, 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않습니다. 또한, NICE신용평가㈜는 고의 또는 중대한 과실에 기인한 사항을 제외하고 평가결과 및 발간물 정보의 이용으로 발생하는 어떠한 손해 및 결과에 대해서도 책임지지 않습니다.

NICE신용평가㈜의 평가결과와 발간물은 예상치 못한 환경변화 및 정부정책의 변동 등에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 평가결과와 발간물은 사실의 진술이 아니라, 기업의 ESG경영성과 등에 대한 NICE신용평가㈜의 독자적인 의견으로, 특정 유가증권의 투자의사결정(매매, 보유 등)을 권고하는 것이 아닙니다. 즉, 평가결과와 발간물은 정보이용자의 투자결정을 대신할 수 없으며, 어떠한 경우에도 정보 이용자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

NICE 신용평가㈜에서 작성한 본 보고서에 수록된 모든 정보의 저작권은 NICE 신용평가㈜의 소유입니다. 따라서 NICE 신용평가㈜의 사전 서면동의 없이는 본 보고서 내용의 무단 전재, 복사, 유포(재배포), 인용, 가공(재가공), 인쇄(재인쇄), 재판매 등 어떠한 형태든 저작권에 위배되는 모든 행위를 금합니다.

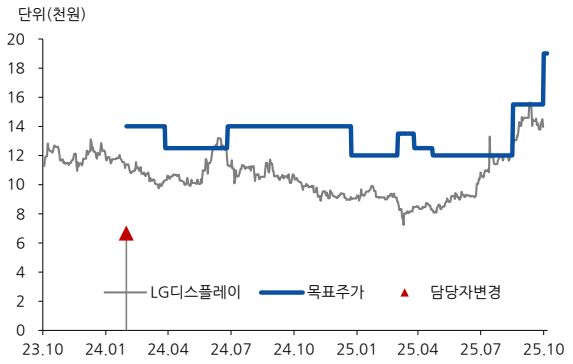
특히, 본 보고서의 전부 또는 일부가 NICE신용평가㈜의 사전 서면동의 없이 기재 또는 첨부되어서는 안되며, NICE신용평가㈜는 이로 인해 발생하는 어떠한 민형사상 책임을 지지 않습니다.

자료: NICE신용평가, 현대차증권

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.02.29	BUY	14,000	-24.42	-17.50
2024.04.26	BUY	12,500	-10.97	5.52
2024.07.26	BUY	14,000	-27.07	-16.29
2025.01.23	BUY	12,000	-22.62	-17.50
2025.04.01	BUY	13,500	-40.04	-36.52
2025.04.25	BUY	12,500	-32.04	-30.16
2025.05.22	BUY	12,000	-15.87	10.75
2025.09.16	BUY	15,500	-8.84	0.77
2025.10.31	BUY	19,000		

▶ 최근 2년간 LG디스플레이 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 김종배의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2024.10.01~2025.09.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	142건	89.3%
보유	17건	10.7%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.