LG디스플레이 (034220)

Analyst 김종배 kjb6551@hmsec.com

세트 우려가 과도한 구간

BUY **TP 16,500원**

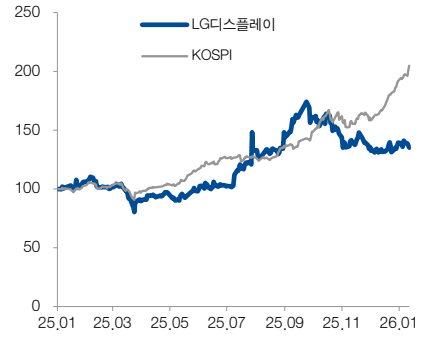
현재주가 (1/28)	12,130원
상승여력	36.0%
시가총액	6,065십억원
발행주식수	500,000천주
자본금/액면가	2,500십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	15,620원/7,220원
일평균 거래대금 (60일)	24십억원
외국인 지분율	27.86%
주요주주 지분율	
LG전자외 1 인	36.73%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	3.1	-15.2	16.6
상대주가(%p)	-17.7	-34.3	-27.6

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(25F)	EPS(26F)	T/P
Before	2,080	1,986	17,500
After	1,325	1,443	16,500
Consensus	1,668	1,346	
Cons. 차이	-20.6%	7.2%	N/A

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 25년 4분기 연결 매출액은 7조 2,007억원(YoY -8%), 영업이익은 1,685억원(YoY +103%, OPM +2.3%)으로 당사 추정치와 컨센서스를 크게 하회하는 실적을 기록. 희망퇴직과 성과급 등 일회성 비용 반영이 주요 영향인 것으로 추정됨. 다만, P-OLED, W-OLED는 연간 계획 수준으로 출하되었다는 점이 긍정적. 투자의견 BUY를 유지, 목표주가는 26F BPS 하향 조정에 따른 기존 17,500원에서 16,500원으로 하향 제시(기존 목표주가는 26F BPS 15,826원에 1.1배(2010-11 평균 P/B 10% Discount)를 적용하여 산출)

주요이슈 및 실적전망

- 26년 1분기 연결 매출액은 5.59조원(YoY -8%), 영업이익은 826억원(YoY +147%, OPM +1.5%)을 예상
- 1) 고객사의 세트 수요는 상대적으로 견조할 것: Memory 가격 상승과 더불어 공급 부족에 대한 우려로 Smartphone을 포함한 IT세트에 대한 전반적인 수요 우려가 있음. 다만, 북미 Smartphone의 경우 Memory 가격 상승으로 인한 수요 역성장의 폭은 제한적일 것으로 판단됨. 그 근거는 1) 북미 Smartphone은 Memory에 대해 공급을 확보하여 세트 조립 및 출하에 미치는 영향은 제한적, 2) 북미 Smartphone은 평균 ASP가 Android 대비 높기 때문에 Memory 가격 인상으로 인한 원가 상승 부담이 상대적으로 덜하다는 것임. 지난해 하반기 출시된 신제품에서 유의미한 스펙 Upgrade가 없었음에도 불구하고 판매는 호조세를 보였음
- 2) OLED 패널에 대한 CR은 업체별로 상이: 특히 Memory 가격 인상으로 인해 Display, Camera 등 기존 부품들에 대한 CR 우려가 심화되고 있는 상황. 다만, 업체마다 그러한 상황은 상이할 것으로 예상. 현재 북미 고객사 내 OLED 패널 공급사는 제한적이고, 신모델에서 중국 경쟁업체가 부진한 점도 국내 패널 공급사 입장에서는 유리한 점. OLED 패널 역시 LTPO 등 스펙 Upgrade가 지속되고 있고, 당장의 판가 인하에 대한 압력은 제한적일 것이라고 판단됨. 특히 올해는 상위 라인업의 출시 비중이 확대됨에 따라 패널 Mix 역시 개선될 것으로 예상. 올해 동사의 P-OLED 출하량은 25F YoY +4%, 26F YoY +5%로 개선세를 이어갈 것으로 전망
- 글로벌 TV 시장 역시 회복세가 지연되고 있으나, OLED Monitor 수요가 빠르게 증가하고 있는 것에 주목할 필요가 있음. OLED Monitor은 25년 YoY 64% 증가한 것으로 추정되며, 올해 역시 YoY 60% 증가세를 유지하며 TV 세트의 부진을 상쇄할 수 있을 것으로 예상. OLED TV는 지난해 감가상각이 종료된 동사의 라인 등을 감안해 패널가는 소폭 낮아질 수 있겠지만, 낮아진 원가 경쟁력을 기반으로 OLED TV 세트 성장이 예상되고, 이로 인해 W-OLED의 가동률이 상승할 것으로 보임. W-OLED는 이에 따라 25F, 26F YoY +8%, +10% 개선될 것으로 예상

주가전망 및 Valuation

- 세트 수요에 대한 우려가 전기전자 부품 업종 전반적으로 작용하고 있고, 이에 따라 동사의 주가는 지속적으로 횡보하며 26F P/B 기준 0.8배 수준임. 다만, 응용처 내 OLED 전환은 지속되고 있고 기술 격차는 유지되고 있음. 동사는 비용이 축소되고 외형 성장이 지속되며 증익 기조가 유지되며, 재무 건전성 역시 개선되고 있는 흐름을 유지하고 있음. 26F BPS 15,069원에 Target P/B 1.1배를 적용한 목표주가는 16,500원 제시

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	N/A	0.6	11.4	-32.0	0.0
2024	26,615	-561	-2,563	4,565	-5,438	적지	N/A	0.7	4.0	-37.2	0.0
2025F	25,810	517	663	4,727	1,325	흑전	8.9	0.9	3.3	9.9	0.0
2026F	26,306	1,171	722	4,387	1,443	8.9	8.4	0.8	3.2	10.1	0.0
2027F	28,725	1,382	1,085	4,417	2,171	50.4	5.6	0.7	2.6	13.4	0.0

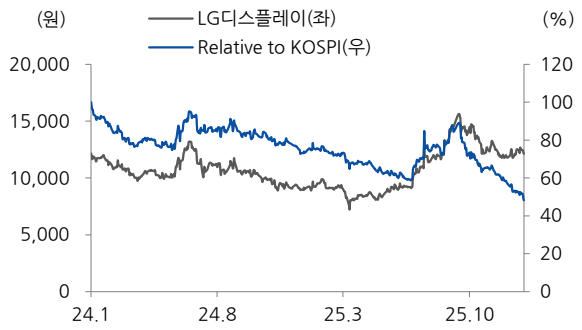
* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 LG디스플레이 분기별 매출 추정

(단위: 십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
매출액	**6,065**	**5,587**	**6,957**	**7,201**	**5,591**	**5,893**	**7,226**	**7,596**	**26,615**	**25,810**	**26,306**
매출원가	**5,322**	**5,079**	**5,817**	**6,215**	**4,837**	**5,160**	**6,080**	**6,329**	**24,041**	**22,433**	**22,406**
매출원가율	*87.8%*	*90.9%*	*83.6%*	*86.3%*	*86.5%*	*87.6%*	*84.1%*	*83.3%*	*90.3%*	*86.9%*	*85.2%*
매출총이익	**743**	**508**	**1,140**	**986**	**753**	**733**	**1,146**	**1,267**	**2,575**	**3,377**	**3,900**
YoY	*-17.5%*	*-31.6%*	*124.6%*	*-13.5%*	*-23.6%*	*-2.7%*	*56.3%*	*10.6%*	*645.8%*	*31.2%*	*15.5%*
GPM	*12.2%*	*9.1%*	*16.4%*	*13.7%*	*13.5%*	*12.4%*	*15.9%*	*16.7%*	*9.7%*	*13.1%*	*14.8%*
판관비	**709**	**624**	**709**	**817**	**671**	**648**	**650**	**760**	**3,136**	**2,859**	**2,729**
판관비율	*11.7%*	*11.2%*	*10.2%*	*11.3%*	*12.0%*	*11.0%*	*9.0%*	*10.0%*	*11.8%*	*11.1%*	*10.4%*
영업이익	**33**	**-116**	**431**	**169**	**83**	**85**	**496**	**508**	**-561**	**517**	**1,171**
YoY	*흑자전환*	*적자지속*	*흑자전환*	*103.3%*	*146.9%*	*-173.1%*	*15.0%*	*200.3%*	*적자지속*	*흑자전환*	*126.3%*
OPM	*0.6%*	*-2.1%*	*6.2%*	*2.3%*	*1.5%*	*1.4%*	*6.9%*	*6.7%*	*-2.1%*	*2.0%*	*4.5%*

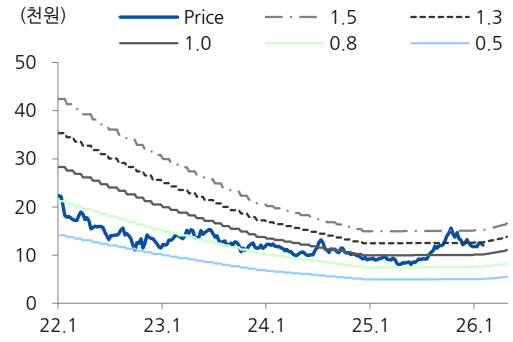
자료: 현대차증권

〈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)	15,069	
Target P/B(②)(배)	1.1	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 다만, Multiple 하향 조정에 대한 근거는 과거 10-11 대비 세트 성장에 대한 의구심을 반영(10% Discount)
① x ②	16,576	
목표주가(원)	16,500	
현재주가(원)	12,130	
상승여력(%)	36.0	

자료: 현대차증권

(단위: 십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	21,331	26,615	25,810	26,306	28,725
증가율 (%)	-18.4	24.8	-3.0	1.9	9.2
매출원가	20,986	24,040	22,433	22,406	24,673
매출원가율 (%)	98.4	90.3	86.9	85.2	85.9
매출총이익	345	2,575	3,377	3,900	4,052
매출이익률 (%)	1.6	9.7	13.1	14.8	14.1
증가율 (%)	-69.3	646.4	31.1	15.5	3.9
판매관리비	2,855	3,136	2,859	2,729	2,671
판관비율(%)	13.4	11.8	11.1	10.4	9.3
EBITDA	1,704	4,565	4,727	4,387	4,417
EBITDA 이익률 (%)	8.0	17.2	18.3	16.7	15.4
증가율 (%)	-31.1	167.9	3.5	-7.2	0.7
영업이익	-2,510	-561	517	1,171	1,382
영업이익률 (%)	-11.8	-2.1	2.0	4.5	4.8
증가율 (%)	적지	적지	흑전	126.5	18.0
영업외손익	-827	-1,637	457	-238	9
금융수익	1,122	883	646	635	759
금융비용	1,635	1,822	1,127	873	750
기타영업외손익	-314	-698	938	0	0
종속/관계기업관련손익	-3	5	1	0	0
세전계속사업이익	-3,339	-2,192	976	933	1,390
세전계속사업이익률	-15.7	-8.2	3.8	3.5	4.8
증가율 (%)	적지	적지	흑전	-4.4	49.0
법인세비용	-763	218	239	204	294
계속사업이익	-2,577	-2,409	737	729	1,096
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-2,577	-2,409	737	729	1,096
당기순이익률 (%)	-12.1	-9.1	2.9	2.8	3.8
증가율 (%)	적지	적지	흑전	-1.1	50.3
지배주주지분 순이익	-2,734	-2,563	663	722	1,085
비지배주주지분 순이익	157	153	74	7	11
기타포괄이익	70	798	-402	0	0
총포괄이익	-2,506	-1,611	335	729	1,096

(단위: 십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	9,503	10,123	10,622	11,280	13,466
현금성자산	2,258	2,022	3,625	3,899	5,128
단기투자자산	1,075	329	303	319	361
매출채권	3,218	3,624	3,032	3,198	3,614
재고자산	2,528	2,671	2,304	2,431	2,746
기타유동자산	425	1,476	1,357	1,432	1,618
비유동자산	26,256	22,737	20,354	19,445	18,227
유형자산	20,200	17,203	14,584	13,368	12,132
무형자산	1,774	1,558	1,781	2,081	2,081
투자자산	258	262	245	252	270
기타비유동자산	4,024	3,714	3,744	3,744	3,744
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	35,759	32,860	30,976	30,725	31,694
유동부채	13,885	15,859	14,509	13,844	13,981
단기차입금	1,876	970	1,344	1,144	944
매입채무	4,175	4,156	4,966	5,239	5,919
유동성장기부채	3,304	5,519	3,406	2,406	1,406
기타유동부채	4,530	5,214	4,793	5,055	5,712
비유동부채	13,104	8,928	8,470	8,154	7,890
사채	1,118	526	-25	-225	-425
장기차입금	10,231	7,535	7,860	7,710	7,560
장기금융부채	66	7	9	9	9
기타비유동부채	1,689	860	626	660	746
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	26,989	24,787	22,979	21,999	21,871
지배주주지분	7,233	6,542	6,813	7,535	8,620
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	872	872	872
이익잉여금	2,676	-19	682	1,404	2,489
비지배주주지분	1,538	1,531	1,184	1,191	1,202
자본총계	8,771	8,073	7,997	8,726	9,822

(단위: 십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	1,683	2,412	4,979	4,146	4,633
당기순이익	-2,577	-2,409	737	729	1,096
유형자산 상각비	4,214	5,126	4,209	3,216	3,035
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	-72	392	7	0	0
운전자본의 감소(증가)	1,021	-1,272	734	201	501
기타	-903	575	-708	0	1
투자활동으로인한현금흐름	-2,589	-1,363	-1,733	-2,324	-1,859
투자자산의 감소(증가)	137	5	20	-7	-18
유형자산의 감소	486	248	82	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-3,483	-2,130	-1,541	-2,000	-1,800
기타	271	514	-294	-317	-41
재무활동으로인한현금흐름	1,351	-1,334	-1,739	-1,548	-1,545
차입금의 증가(감소)	1,838	-2,754	327	-150	-150
사채의증가(감소)	-14	-592	-551	-200	-200
자본의 증가	0	1,233	-14	0	0
배당금	-34	-137	-6	0	0
기타	-439	916	-1,495	-1,198	-1,195
기타현금흐름	-11	50	97	0	0
현금의증가(감소)	433	-236	1,604	274	1,229
기초현금	1,825	2,258	2,022	3,625	3,899
기말현금	2,258	2,022	3,625	3,899	5,128

(단위: 원, 배, %)

주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	-6,508	-5,113	1,474	1,458	2,193
EPS(지배순이익 기준)	-6,905	-5,438	1,325	1,443	2,171
BPS(자본총계 기준)	22,152	16,146	15,994	17,452	19,645
BPS(지배지분 기준)	18,267	13,085	13,626	15,069	17,240
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	N/A	N/A	8.0	8.3	5.5
P/E(지배순이익 기준)	N/A	N/A	8.9	8.4	5.6
P/B(자본총계 기준)	0.5	0.6	0.7	0.7	0.6
P/B(지배지분 기준)	0.6	0.7	0.9	0.8	0.7
EV/EBITDA(Reported)	11.4	4.0	3.3	3.2	2.6
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	적지	적지	흑전	-1.1	50.4
EPS(지배순이익 기준)	적지	적지	흑전	8.9	50.4
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	-25.7	-28.6	9.2	8.7	11.8
ROE(지배순이익 기준)	-32.0	-37.2	9.9	10.1	13.4
ROA	-7.2	-7.0	2.3	2.4	3.5
안정성 (%)					
부채비율	307.7	307.0	287.3	252.1	222.7
순차입금비율	152.2	151.7	108.8	78.6	41.2
이자보상배율	NA	NA	0.7	2.0	2.6

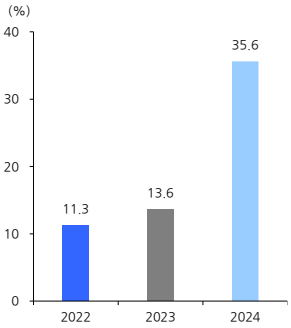
** K-IFRS 연결 기준*

ESG Index & Summary Report

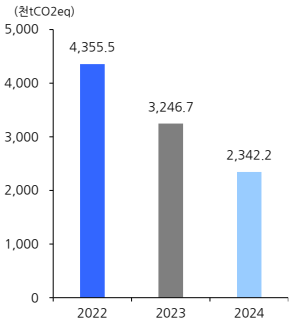
〈그림1〉 LG디스플레이 주요 ESG INDEX

환경(E)

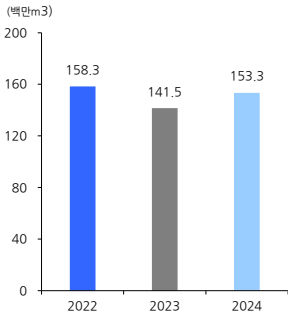
재생에너지 전환율



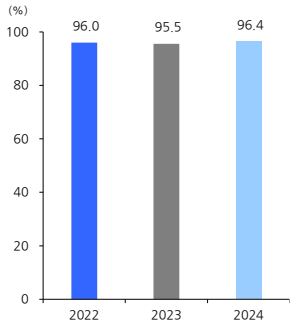
온실가스 간접배출(Scope2)



수자원 재이용량

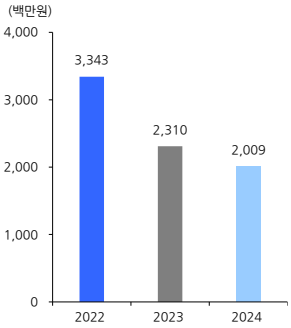


폐기물 재활용률

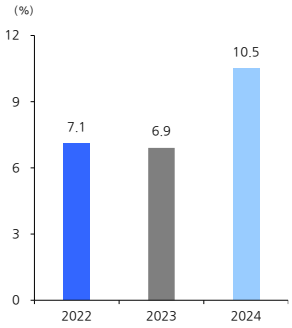


사회(S)

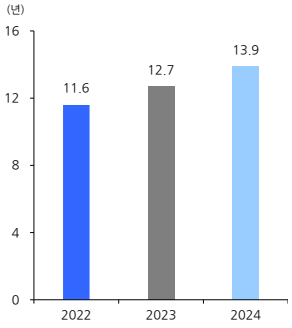
사회공헌 투입 비용



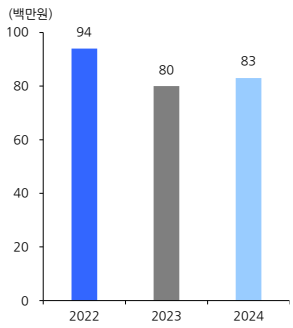
이직률



평균 근속연수

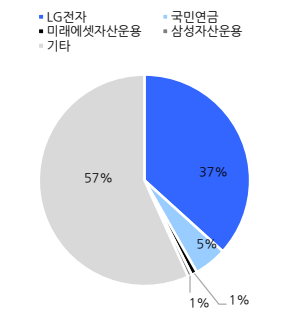


직원 평균 보수

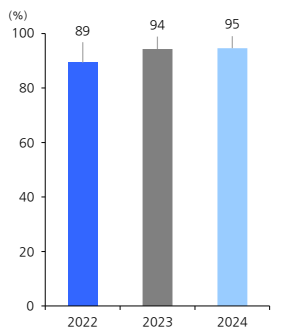


지배구조(G)

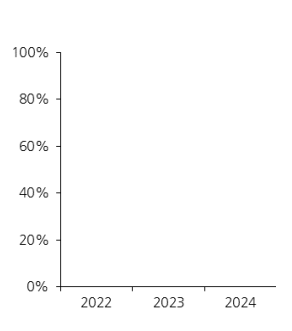
주주구성 현황



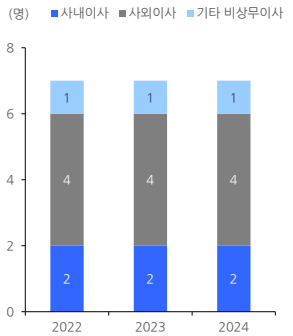
이사회 참석률



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

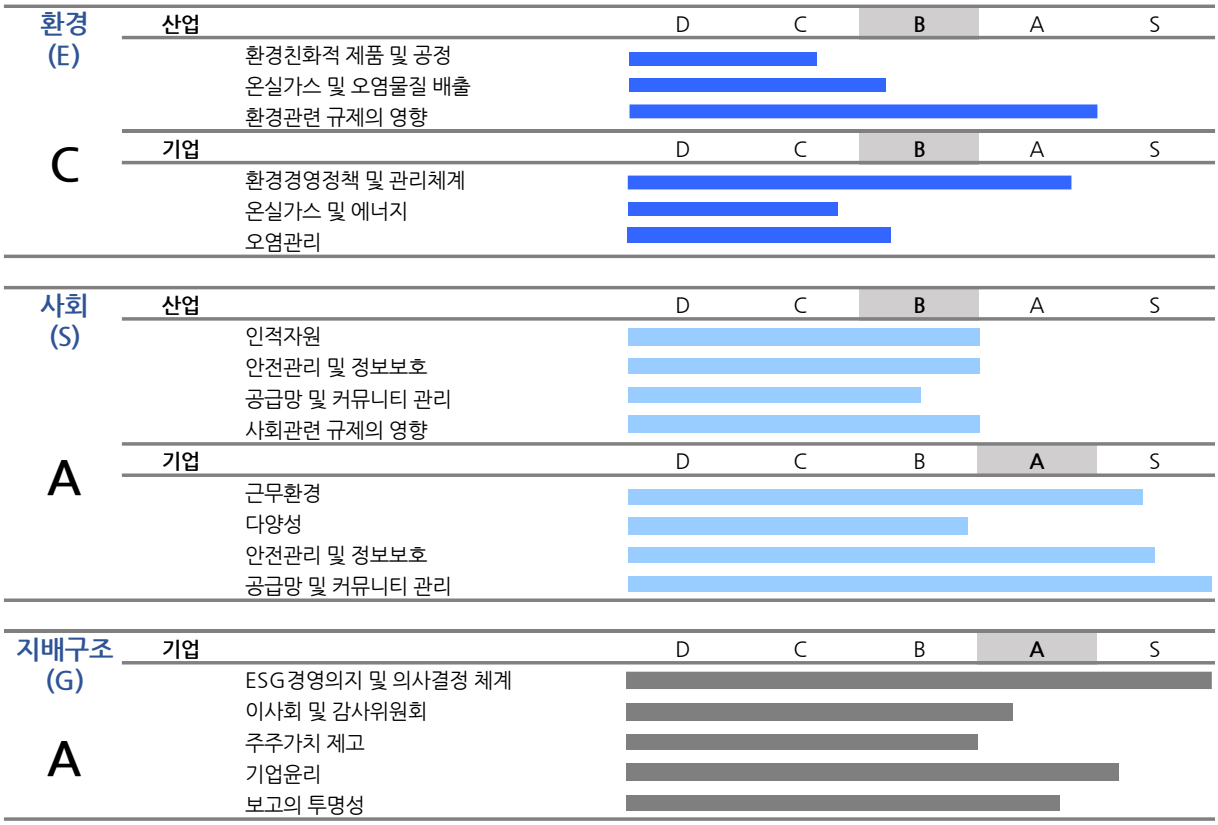
기업ESG등급						
B	환경(E)	S	A	B	C	D
	사회(S)	S	A	B	C	D
	지배구조(G)	S	A	B	C	D

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.

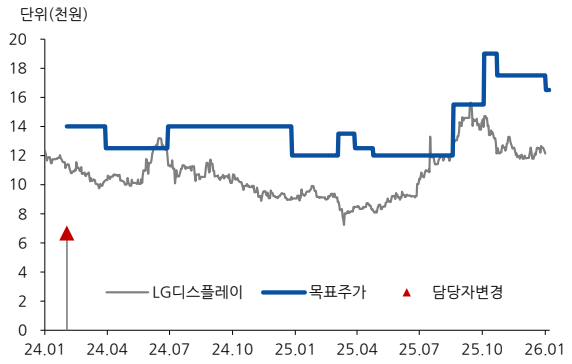
특히, 본 보고서의 전부 또는 일부가 NICE신용평가㈜의 사전 서면동의 없이 기재 또는 첨부되어서는 안되며, NICE신용평가㈜는 이로 인해 발생하는 어떠한 민형사상 책임을 지지 않습니다.

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	-28.48	-23.32
2025.11.19	BUY	17,500	-29.65	-24.17
2026.01.29	BUY	16,500		

▶ 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 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 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 (2025.01.01~2025.12.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	147건	90.7%
보유	15건	9.3%
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.