

# LG디스플레이 (034220)

박강호  
kangho.park@daishin.com

투자의견

**BUY**

매수, 유지

6개월 목표주가

**17,000**

유지

현재주가

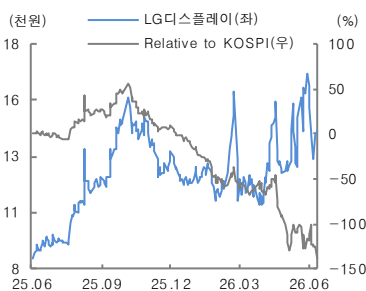
**14,130**

(26.06.15)

디스플레이업종

KOSPI	8545.98
시가총액	7,065십억원
시가총액비중	0.11%
자본금(보통주)	2,500십억원
52주 최고/최저	16,690원 / 8,790원
120일 평균거래대금	1,109억원
외국인지분율	30.59%
주요주주	LG전자 외 1 인 36.73% BlackRock Fund Advisors 외 12 인 5.82%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	0.2	24.4	14.9	59.8
상대수익률	-12.1	-20.1	-45.0	-45.9



## 부진한 2Q 보다 3Q 실적 확대가 중요

- 2Q26 영업이익은 -1,726억원(적지 yoy/적전 qoq)으로 추정
- 2H26년 영업이익은 8,774억원(4.36% yoy)으로 증가 추정
- 애플내 M/S 증가 및 고부가 비중 확대로 수익성 추가 개선 전망

### 투자 의견 매수(BUY) 및 목표주가 17,000원 유지

2026년 2Q의 부진한 실적보다 3Q 실적 확대에 주목할 시점으로 판단. 2Q 영업이익은 -1,726억원으로 적자전환(qoq/적지 yoy)을 예상하나 일회성 비용(인력효율성, 희망퇴직 등)의 증가로 분석. 그러나 2026년 3Q 영업이익은 4,709억원으로 9.3%(yoy) 증가 및 흑자전환(qoq)으로 추정. 2026년 하반기 영업이익은 8,774억원으로 46.3%(yoy) 증가 등 전략 거래선내 점유율 증가, 고부가 중심의 매출 확대가 수익성 개선으로 연결. 현 시점에서 2026년 하반기 실적 개선과 애플이 신규로 폴더블폰 출시 관련한 수혜에 주목. 투자 의견은 매수(BUY) 및 목표주가 17,000원(2026년 BPS X 목표 P/B 1.3배(실적 호조 평균))을 유지

### 2H26 영업이익은 8,774억원으로 46.3%(yoy) 증가 추정

2026년 2Q 매출은 5,520억원(-1.2% yoy/-0.3% qoq), 영업이익은 -1,726억원(적지 yoy/적전 qoq)으로 추정. 2Q가 비수기이나 인력효율화(희망퇴직 등) 비용이 추가 반영되면서 적자 규모는 확대를 예상. 그러나 매출은 종전 추정과 컨센서스에 부합, 긍정적으로 평가. 아이폰17 판매량이 견조한 가운데 IT 및 대형 OLED 패널의 매출이 예상을 상회 판단

이제는 2026년 3Q 및 4Q에 매출과 영업이익이 전년 대비 확대, 애플 스마트폰 모델의 전략 변화의 수혜에 주목. 3Q/4Q 포함한 하반기 영업이익은 8,774억원으로 46.3%(yoy) 증가로 추정. 추가적으로 대형 OLED 패널에서 감가상각비 축소로 수익성 개선 및 애플이 폴더블폰 출시 과정에서 프리미엄 모델(아이폰18 프로/프로 맥스)내 LG디스플레이의 점유율 증가가 예상. 과거 대비 M/S 및 고부가 비중의 증가로 수익성 확대. 2026년 하반기에 인력효율화 추진의 효과도 일부 반영되면서 추가적인 이익 상향의 가능성도 상존

(단위: 십억원 %)

구분	2Q25	1Q26	2Q26(F)				3Q26			
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	5,587	5,534	5,487	5,520	-1.2	-0.3	5,662	6,326	-9.1	14.6
영업이익	-116	147	-31	-173	적지	적전	-8	471	9.3	흑전
순이익	866	-571	-29	-160	적전	적지	-141	413	흑전	흑전

자료: LG디스플레이, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	26,615	25,810	23,953	25,282	26,519
영업이익	-561	517	852	1,209	1,402
세전순이익	-2,192	502	92	695	950
총당기순이익	-2,409	304	21	591	807
자배분순이익	-2,563	226	14	579	791
EPS	-5,438	453	27	1,159	1,583
PER	NA	26.1	508.7	12.0	8.8
BPS	13,884	13,208	13,257	14,438	16,042
PBR	0.7	0.9	1.1	1.0	0.9
ROE	-37.2	3.4	0.2	8.4	10.4

주: EPS와 BPS, ROE는 자배분 기준으로 산출  
 자료: LG디스플레이, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	23,668	24,784	23,953	25,282	1.2	2.0
판매비와 관리비	2,788	2,924	2,790	2,914	0.1	-0.3
영업이익	923	1,144	852	1,209	-7.7	5.7
영업이익률	3.9	4.6	3.6	4.8	-0.3	0.2
영업외손익	-731	-456	-760	-513	적자유지	적자유지
세전순이익	192	688	92	695	-52.2	1.0
자배분순이익	45	573	14	579	-69.8	1.0
순이익률	0.2	2.4	0.1	2.3	-0.1	0.0
EPS(자배분순이익)	91	1,147	27	1,159	-69.8	1.0

자료: LG디스플레이, 대신증권 Research Center

표1. LG 디스플레이, 사업부문별 실적추정 (수정 후)

(단위: 십억원)

(단위:십억원)	1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
<b>출하면적(000m2)</b>	<b>5,410</b>	<b>4,000</b>	<b>3,948</b>	<b>4,027</b>	<b>3,181</b>	<b>3,547</b>	<b>3,845</b>	<b>3,979</b>	<b>17,385</b>	<b>14,551</b>	<b>15,720</b>
YoY	2.1%	-38.5%	-37.3%	-39.0%	-41.2%	-11.3%	-2.6%	-1.2%	-29.6%	-16.3%	8.0%
QoQ	-18.0%	-26.1%	-1.3%	2.0%	-21.0%	11.5%	8.4%	3.5%			
<b>ASP/m2(USD)</b>	<b>804</b>	<b>1,056</b>	<b>1,365</b>	<b>1,297</b>	<b>1,244</b>	<b>1,041</b>	<b>1,104</b>	<b>1,109</b>	<b>1,048</b>	<b>1,108</b>	<b>1,079</b>
YoY	2.9%	35.6%	65.5%	48.6%	54.7%	-1.4%	-19.1%	-14.5%	32.3%	5.8%	-2.6%
QoQ	-7.9%	31.3%	29.3%	-5.0%	-4.1%	-16.3%	6.1%	0.4%			
<b>매출</b>	<b>6,065</b>	<b>5,587</b>	<b>6,957</b>	<b>7,201</b>	<b>5,534</b>	<b>5,520</b>	<b>6,326</b>	<b>6,574</b>	<b>25,810</b>	<b>23,953</b>	<b>25,282</b>
<b>OLED 비중</b>	<b>55.0%</b>	<b>56.0%</b>	<b>65.0%</b>	<b>65.0%</b>	<b>60.0%</b>	<b>61.0%</b>	<b>68.0%</b>	<b>69.0%</b>	<b>60.3%</b>	<b>64.5%</b>	<b>66.8%</b>
TV	1,334	1,117	1,113	1,224	897	951	1,179	1,215	4,789	4,242	4,475
IT	2,123	2,347	2,574	2,592	2,037	2,098	2,140	2,097	9,636	8,370	8,182
Mobile	2,062	1,564	2,713	2,880	2,059	1,896	2,395	2,610	9,220	8,960	9,906
Auto	546	559	557	504	542	575	612	652	2,165	2,381	2,718
YoY											
<b>매출액</b>	<b>15.5%</b>	<b>-16.7%</b>	<b>2.0%</b>	<b>-8.1%</b>	<b>-8.8%</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-9.1%</b>	<b>-8.7%</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-7.2%</b>	<b>5.5%</b>
TV	21.0%	-30.6%	-29.1%	-29.0%	-32.8%	-14.9%	6.0%	-0.8%	-20.3%	-11.4%	5.5%
IT	-1.4%	-20.5%	14.4%	18.2%	-4.1%	-10.6%	-16.9%	-19.1%	0.9%	-13.1%	-2.2%
Mobile	40.2%	1.4%	10.5%	-12.4%	-0.2%	21.2%	-11.7%	-9.4%	5.3%	-2.8%	10.6%
Auto	3.9%	-7.5%	2.0%	-19.6%	-0.6%	2.9%	10.0%	29.4%	-5.9%	10.0%	14.1%
QoQ											
<b>매출액</b>	<b>-22.6%</b>	<b>-7.9%</b>	<b>24.5%</b>	<b>3.5%</b>	<b>-23.1%</b>	<b>-0.3%</b>	<b>14.6%</b>	<b>3.9%</b>			
TV	-22.6%	-16.3%	-0.4%	10.0%	-26.8%	6.1%	24.0%	3.0%			
IT	-3.2%	10.5%	9.7%	0.7%	-21.4%	3.0%	2.0%	-2.0%			
Mobile	-37.3%	-24.1%	73.4%	6.2%	-28.5%	-7.9%	26.3%	9.0%			
Auto	-12.9%	2.3%	-0.4%	-9.4%	7.6%	6.0%	6.5%	6.5%			
<b>영업이익</b>	<b>33</b>	<b>-116</b>	<b>431</b>	<b>169</b>	<b>147</b>	<b>-173</b>	<b>471</b>	<b>407</b>	<b>517</b>	<b>852</b>	<b>1,209</b>
이익률	0.6%	-2.1%	6.2%	2.3%	2.7%	-3.1%	7.4%	6.2%	2.0%	3.6%	4.8%
YoY	흑전	적지	흑전	102.8%	338.4%	적지	9.3%	141.2%	흑전	64.7%	41.9%
QoQ	-59.7%	적전	흑전	-60.9%	-12.9%	흑전	흑전	-13.7%			
<b>세전이익</b>	<b>-149</b>	<b>991</b>	<b>30</b>	<b>-373</b>	<b>-522</b>	<b>-186</b>	<b>444</b>	<b>356</b>	<b>502</b>	<b>92</b>	<b>695</b>
이익률	-2.4%	17.7%	0.4%	-5.2%	-9.4%	-3.4%	7.0%	5.4%	1.9%	0.4%	2.8%
YoY	적지	흑전	흑전	적지	적지	흑전	1384.2%	흑전	흑전	18.3%	757.9%
QoQ	적지	흑전	-97.0%	적전	적지	적지	흑전	-19.7%			
<b>자배지분순이익</b>	<b>-263</b>	<b>866</b>	<b>-21</b>	<b>-356</b>	<b>-571</b>	<b>-160</b>	<b>413</b>	<b>332</b>	<b>226</b>	<b>14</b>	<b>579</b>
이익률	-4.3%	15.5%	-0.3%	-4.9%	-10.3%	-2.9%	6.5%	5.0%	0.9%	0.1%	2.3%
YoY	적지	흑전	적지	적지	적지	흑전	흑전	흑전	흑전	-94.0%	4139.6%
QoQ	적지	흑전	적전	적지	적지	적지	흑전	-19.7%			

자료: LG 디스플레이, 대신증권 Research Center

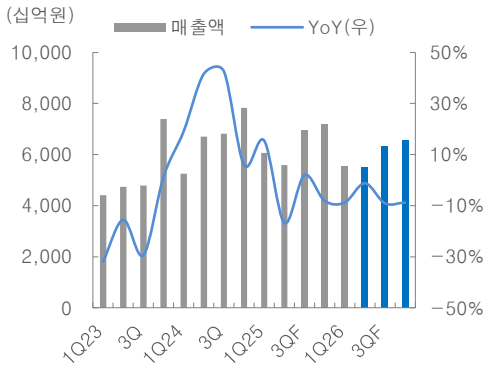
표2. LG 디스플레이, 사업부문별 실적추정 (수정 전)

(단위: 십억원)

(단위:십억원)	1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26P	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
<b>출하면적(000m2)</b>	<b>5,410</b>	<b>4,000</b>	<b>3,948</b>	<b>4,027</b>	<b>3,181</b>	<b>3,544</b>	<b>3,841</b>	<b>3,976</b>	<b>17,385</b>	<b>14,541</b>	<b>15,706</b>
YoY	2.1%	-38.5%	-37.3%	-39.0%	-41.2%	-11.4%	-2.7%	-1.3%	-29.6%	-16.4%	8.0%
QoQ	-18.0%	-26.1%	-1.3%	2.0%	-21.0%	11.4%	8.4%	3.5%			
<b>ASP/m2(USD)</b>	<b>804</b>	<b>1,056</b>	<b>1,365</b>	<b>1,297</b>	<b>1,244</b>	<b>1,068</b>	<b>1,114</b>	<b>1,118</b>	<b>1,048</b>	<b>1,119</b>	<b>1,088</b>
YoY	2.9%	35.6%	65.5%	48.6%	54.7%	1.1%	-18.4%	-13.8%	32.3%	6.8%	-2.8%
QoQ	-7.9%	31.3%	29.3%	-5.0%	-4.1%	-14.2%	4.3%	0.3%			
<b>매출</b>	<b>6,065</b>	<b>5,587</b>	<b>6,957</b>	<b>7,201</b>	<b>5,534</b>	<b>5,487</b>	<b>6,205</b>	<b>6,442</b>	<b>25,810</b>	<b>23,668</b>	<b>24,784</b>
<b>OLED 비중</b>	<b>55.0%</b>	<b>56.0%</b>	<b>65.0%</b>	<b>65.0%</b>	<b>60.0%</b>	<b>61.0%</b>	<b>68.0%</b>	<b>69.0%</b>	<b>60.3%</b>	<b>64.5%</b>	<b>66.8%</b>
TV	1,334	1,117	1,113	1,224	897	941	1,167	1,202	4,789	4,207	4,429
IT	2,123	2,347	2,574	2,592	2,037	2,098	2,140	2,097	9,636	8,370	8,182
Mobile	2,062	1,564	2,713	2,880	2,059	1,873	2,286	2,491	9,220	8,709	9,454
Auto	546	559	557	504	542	575	612	652	2,165	2,381	2,718
YoY											
<b>매출액</b>	<b>15.5%</b>	<b>-16.7%</b>	<b>2.0%</b>	<b>-8.1%</b>	<b>-8.8%</b>	<b>-1.8%</b>	<b>-10.8%</b>	<b>-10.5%</b>	<b>-3.0%</b>	<b>-8.3%</b>	<b>4.7%</b>
TV	21.0%	-30.6%	-29.1%	-29.0%	-32.8%	-15.8%	4.9%	-1.8%	-20.3%	-12.1%	5.3%
IT	-1.4%	-20.5%	14.4%	18.2%	-4.1%	-10.6%	-16.9%	-19.1%	0.9%	-13.1%	-2.2%
Mobile	40.2%	1.4%	10.5%	-12.4%	-0.2%	19.8%	-15.8%	-13.5%	5.3%	-5.5%	8.6%
Auto	3.9%	-7.5%	2.0%	-19.6%	-0.6%	2.9%	10.0%	29.4%	-5.9%	10.0%	14.1%
QoQ											
<b>매출액</b>	<b>-22.6%</b>	<b>-7.9%</b>	<b>24.5%</b>	<b>3.5%</b>	<b>-23.1%</b>	<b>-0.8%</b>	<b>13.1%</b>	<b>3.8%</b>			
TV	-22.6%	-16.3%	-0.4%	10.0%	-26.8%	5.0%	24.0%	3.0%			
IT	-3.2%	10.5%	9.7%	0.7%	-21.4%	3.0%	2.0%	-2.0%			
Mobile	-37.3%	-24.1%	73.4%	6.2%	-28.5%	-9.0%	22.0%	9.0%			
Auto	-12.9%	2.3%	-0.4%	-9.4%	7.6%	6.0%	6.5%	6.5%			
<b>영업이익</b>	<b>33</b>	<b>-116</b>	<b>431</b>	<b>169</b>	<b>147</b>	<b>-31</b>	<b>441</b>	<b>366</b>	<b>517</b>	<b>923</b>	<b>1,144</b>
이익률	0.6%	-2.1%	6.2%	2.3%	2.7%	-0.6%	7.1%	5.7%	2.0%	3.9%	4.6%
YoY	흑전	적지	흑전	102.8%	338.4%	적지	2.2%	117.3%	흑전	78.5%	24.0%
QoQ	-59.7%	적전	흑전	-60.9%	-12.9%	적전	흑전	-16.9%			
<b>세전이익</b>	<b>-149</b>	<b>991</b>	<b>30</b>	<b>-373</b>	<b>-522</b>	<b>-34</b>	<b>423</b>	<b>326</b>	<b>502</b>	<b>192</b>	<b>688</b>
이익률	-2.4%	17.7%	0.4%	-5.2%	-9.4%	-0.6%	6.8%	5.1%	1.9%	0.8%	2.8%
YoY	적지	흑전	흑전	적지	적지	적전	1314.9%	흑전	흑전	38.3%	358.4%
QoQ	적지	흑전	-97.0%	적전	적지	적지	흑전	-23.0%			
<b>지배지분순이익</b>	<b>-263</b>	<b>866</b>	<b>-21</b>	<b>-356</b>	<b>-571</b>	<b>-29</b>	<b>365</b>	<b>281</b>	<b>226</b>	<b>45</b>	<b>573</b>
이익률	-4.3%	15.5%	-0.3%	-4.9%	-10.3%	-0.5%	5.9%	4.4%	0.9%	0.2%	2.3%
YoY	적지	흑전	적지	적지	적지	적전	흑전	흑전	흑전	-80.0%	1166.3%
QoQ	적지	흑전	적전	적지	적지	적지	흑전	-23.0%			

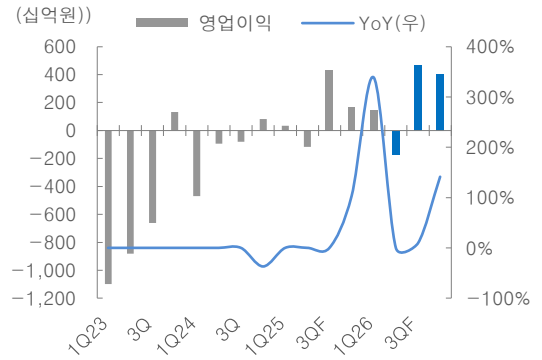
자료: LG 디스플레이, 대신증권 Research Center

그림 1. 매출액 추정(YoY)



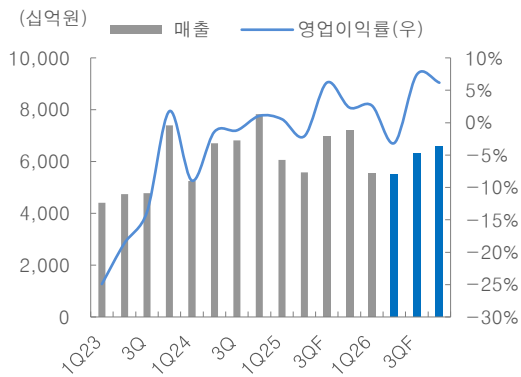
자료: LG디스플레이, 대신증권 Research Center

그림 2. 영업이익 추정(YoY)



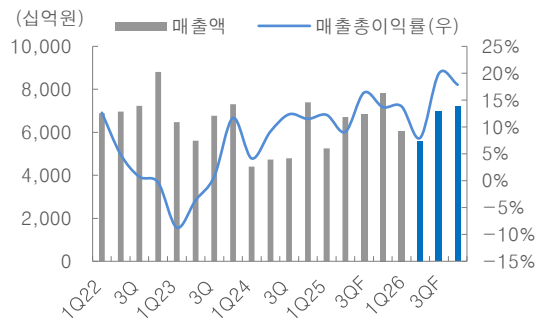
자료: LG디스플레이, 대신증권 Research Center

그림 3. 매출액 및 영업이익률 추정



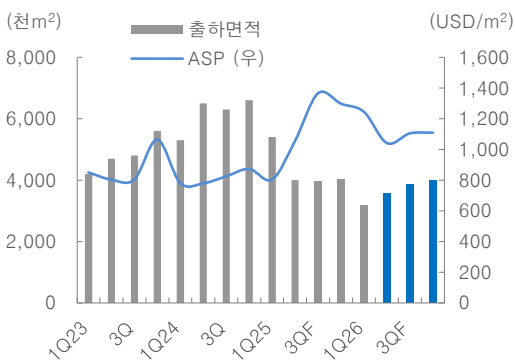
자료: LG디스플레이, 대신증권 Research Center

그림 4. 매출액 및 매출총이익률 추정



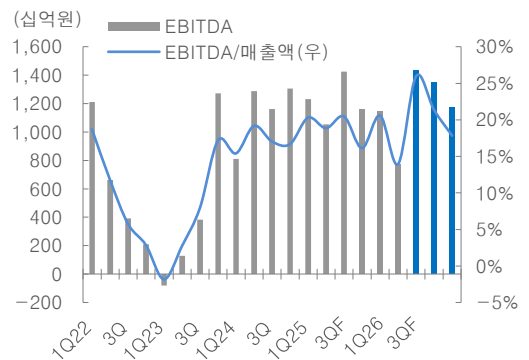
자료: LG디스플레이, 대신증권 Research Center

그림 5. 출하면적 및 ASP 추정



자료: LG디스플레이, 대신증권 Research Center

그림 6. EBITDA 및 EBITDA/매출액 추정



자료: LG디스플레이, 대신증권 Research Center

재무제표

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	26,615	25,810	23,953	25,282	26,519
매출원가	24,040	22,434	20,312	21,159	21,962
매출총이익	2,575	3,376	3,642	4,123	4,557
판매비와관리비	3,136	2,859	2,790	2,914	3,155
영업이익	-561	517	852	1,209	1,402
영업외수익	-21	20	36	48	53
EBITDA	4,565	4,871	4,951	4,743	4,358
영업외손익	-1,631	-15	-760	-513	-452
관계기업손익	5	2	3	3	3
금융수익	883	578	577	578	574
오환관련이익	1,972	1,702	1,702	1,702	1,702
금융비용	-1,822	-1,153	-1,229	-1,212	-1,288
오환관련손실	861	274	274	274	274
기타	-698	557	-111	118	259
법인세비용감산전순이익	-2,192	502	92	695	950
법인세비용	-218	-198	-71	-104	-142
계속사업순이익	-2,409	304	21	591	807
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-2,409	304	21	591	807
당기순이익	-9.1	1.2	0.1	2.3	3.0
비재계분순이익	153	77	7	12	16
재계분순이익	-2,563	226	14	579	791
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	80	-11	-11	-11	-11
포괄손익	-1,611	196	-89	481	696
비재계분포괄이익	312	101	-46	248	360
재계분포괄이익	-1,923	95	-43	232	337

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	-5,438	453	27	1,159	1,583
PER	NA	26.1	508.7	120	88
BPS	13,884	13,208	13,257	14,438	16,042
PBR	0.7	0.9	1.1	1.0	0.9
EBITDAPS	9,688	9,742	9,902	9,487	8,716
EV/EBITDA	4.0	3.7	3.5	3.5	3.4
SPS	56,482	51,620	47,907	50,563	53,038
PSR	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3
CFPS	9,858	10,580	11,460	11,499	11,007
DPS	0	0	0	0	0

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증감률	248	-30	-72	55	49
영업이익 증감률	착지	흑전	64.7	41.9	16.0
순이익 증감률	착지	흑전	-93.2	2,774.4	36.6
수익성					
ROIC	-29	1.7	1.2	66	7.9
ROA	-1.6	1.7	3.4	49	5.3
ROE	-37.2	3.4	0.2	8.4	10.4
안정성					
부채비율	307.0	243.4	201.5	195.3	187.9
순차입금비율	152.0	141.2	113.8	98.2	67.9
이자보상비율	-0.6	0.7	1.1	1.6	1.7

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	10,123	6,982	5,376	8,896	12,154
현금및현금성자산	2,022	1,572	690	1,605	4,524
매출채권 및 기타채권	3,875	2,540	2,362	3,799	3,980
재고자산	2,671	2,546	1,996	3,160	3,315
기타유동자산	1,556	325	328	331	335
비유동자산	22,737	19,935	18,349	16,408	15,260
유형자산	17,203	14,471	12,877	10,928	9,771
관계기업투자금	33	37	39	42	46
기타비유동자산	5,500	5,427	5,433	5,438	5,443
자산총계	32,860	26,917	23,725	25,304	27,413
유동부채	15,859	9,596	6,540	7,063	7,314
매입채무 및 기타채무	6,511	5,551	5,313	5,804	5,979
차입금	970	811	689	717	788
유동상채무	5,519	2,947	246	246	246
기타유동부채	2,859	287	292	296	301
비유동부채	8,928	9,481	9,316	9,672	10,578
차입금	8,061	8,906	8,730	9,075	9,970
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	866	575	586	597	608
부채총계	24,787	19,077	15,856	16,735	17,892
자본부분	6,542	6,604	6,629	7,219	8,021
자본금	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
자본잉여금	2,774	2,741	2,741	2,741	2,741
이익잉여금	-19	282	296	875	1,666
기타자본변동	1,287	1,081	1,092	1,103	1,114
비재계분	1,531	1,235	1,240	1,350	1,500
자본총계	8,073	7,839	7,868	8,569	9,521
순차입금	12,268	11,071	8,956	8,414	6,462

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	2,412	2,352	5,803	3,209	4,796
당기순이익	-2,409	304	21	591	807
비현금항목의 가감	7,054	4,986	5,709	5,159	4,696
감가상각비	5,126	4,354	4,099	3,535	2,956
오환손익	392	274	-64	-64	-64
자본법평손익	-5	-2	-3	-3	-3
기타	1,542	360	1,677	1,691	1,807
자산부채의 증감	-1,272	-2,120	871	-1,730	220
기타현금흐름	-962	-818	-798	-811	-928
투자활동 현금흐름	-1,363	-979	-1,689	-769	-983
투자자산	1,212	161	-3	-4	-4
유형자산	-1,881	-1,225	-2,506	-1,586	-1,799
기타	-694	86	820	820	820
재무활동 현금흐름	-1,334	-1,963	-3,092	278	873
단기차입금	-1,066	-118	-122	28	72
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	2,913	4,674	-176	344	895
유상증자	1,281	0	0	0	0
현금배당	-137	-6	0	0	0
기타	-4,325	-6,513	-2,795	-93	-93
현금의 증감	-236	-450	-882	915	2,919
기초 현금	2,258	2,022	1,572	690	1,605
기말 현금	2,022	1,572	690	1,605	4,524
NOPLAT	-616	313	191	1,027	1,191
FCF	1,599	2,562	1,662	2,854	2,225

자료: LG 디스플레이 대안증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

### LG디스플레이(034220) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

제시일자	26.06.16	26.06.04	26.06.22	26.04.23	26.02.19	26.01.29
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000
과다율(평균%)		(24.44)	(24.95)	(26.48)	(27.83)	(31.80)
과다율(최대/최소%)		(1.82)	(1.82)	(6.76)	(6.76)	(27.76)

제시일자	25.12.01	25.11.28	25.10.30	25.10.20	25.09.26
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
과다율(평균%)	(34.83)	(31.13)	(30.97)	(27.80)	(26.94)
과다율(최대/최소%)	(21.90)	(21.90)	(21.90)	(21.90)	(21.90)

제시일자	00.06.29
투자의견	
목표주가	
과다율(평균%)	
과다율(최대/최소%)	

### 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260613)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.1%	9.9%	0.0%

**산업 투자의견**

- Overweigh(비중확대) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

**기업 투자의견**

- Buy(매수) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상