

LG전자(066570)

매수

목표주가 90,000원
주가(9/18) 76,400원

옵티머스G는 예상을 뛰어넘는 디자인, 스펙, 기능(UX)을 탑재

옵티머스G는 하드웨어 스펙 측면에서는 현존하는 스마트폰 중에서 으뜸인 점은 분명

LG전자가 전략 고가형 스마트폰인 옵티머스G를 9월 18일에 공개했다. 그 동안 LG전자는 옵티머스원, 옵티머스LTE, 옵티머스LTE2를 출시하면서 선두 스마트폰 제조업체와의 제품력을 좁혀왔으며 이번 옵티머스G를 통해 선두업체에 버금가는 디자인, 스펙, 기능(UX)을 보여준 것으로 판단된다. 특히 하드웨어 스펙(1,300만 화소 카메라모듈, 1280*768 해상도, 배터리 4.35V 등) 측면에서는 현존하는 스마트폰 중에서 으뜸인 점은 분명했다. 9월말에 국내 이동통신사 3개를 통해 출시를 시작한 이후, 10월에 일본, 11월초에 미국(AT&T, 스프린트)에 순차적으로 출시될 전망이다.

옵티머스G는 예상을 뛰어넘는 디자인과 기능(UX)을 탑재

특히 그 동안 LG전자는 디자인과 기능면에서 다소 부족한 모습을 보여 주었지만 이번 옵티머스G는 예상을 뛰어넘는 디자인과 기능을 탑재한 것으로 판단된다. 1) 후면에 채택된 '크리스탈 리플렉션'은 보는 각도, 빛의 각도에 따라 디자인과 이미지를 다르게 보여줄 뿐만 아니라 보석같이 고급스럽고 정교한 느낌을 주었고, 2) 라이브줌(동영상을 확대, 축소하는 기능), Q슬라이드(서로 다른 2개의 전체화면을 동시에 겹쳐서 보여주는 기능), Q트랜스레이터(44개의 언어를 카메라 스캔으로 인식해 번역해 주는 기능) 등이 최초로 탑재되어 소비자들의 관심을 유발할 수 있을 것으로 판단된다. 이에 따라 4분기에 LG전자 고가형 스마트폰 중 처음으로 flagship모델(분기당 1백만대 이상 판매)이 될 것이라는 기존의 예상치를 유지한다.

Valuation

목표주가 90,000원과 투자 의견 매수를 유지한다. 목표주가는 각 사업부문의 지속가능한 영업이익과 적정PER를 이용하여 영업가치를 구하고, 거기에 자산가치를 합하여 도출했다.

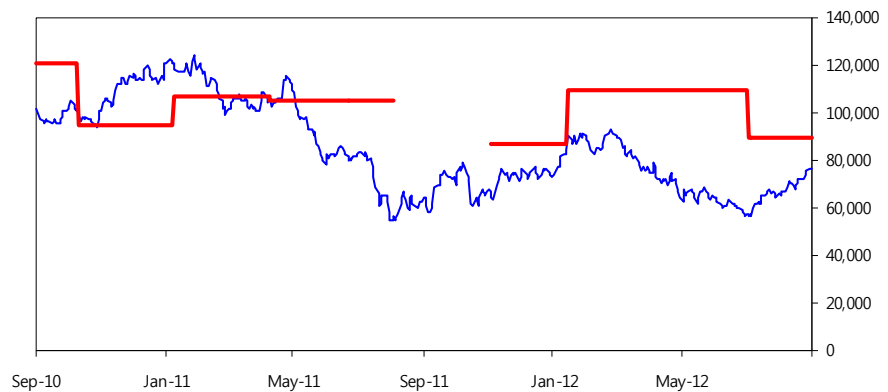
<표 1> LG Optimus G와 주요 스마트폰 스펙 비교

	LG Optimus G	Samsung Galaxy S3	Apple iPhone 5
CPU	Snapdragon S4 Quad-core 1.5GHz	Exynos 4412 Quad-core 1.4Ghz	Apple A6
배이스밴드칩	MDM9615	MSM8960(해외)/MDM9615(국내)	MDM9615
크기	131.9 x 68.9 x 8.45 mm	136.6 x 70.6 x 8.6 mm	123.8 x 58.6 x 7.6 mm
무게	145 g	133 g	112 g
디스플레이	4.7" Ture HD IPS LCD (1280 x 768, 320 ppi)	4.8" Super AMOLED Plus HD (1280 x 720, 306 ppi)	4.0" IPS LCD (1136 x 640, 326 ppi)
RAM	2GB	1GB	1 GB
저장장치	32GB	32GB	16 / 32 / 64 GB
OS	Android 4.0	Android 4.0	iOS 6
카메라	13 MP	8 MP	8 MP
배터리	2,100 mAh, 4.35 V	2,100 mAh, 3.8 V	1,440 mAh, 3.8 V (추정)
연속 통화시간	10.5 시간	7.7 시간	8 시간
LTE	○	○	○
NFC	○	○	X

자료: 각 사, 한국투자증권

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가
LG 전자(066570)	2010.10.29	중립	95,000 원
	2011.01.27	중립	107,000 원
	2011.04.28	중립	105,000 원
	2011.08.24	NA	NA
	2011.11.22	매수	87,000 원
	2012.02.02	매수	110,000 원
	2012.07.22	매수	90,000 원



■ Compliance notice

- 당사는 2012년 9월 19일 현재 LG전자 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료의 내용 일부를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석담당자와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 LG전자 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 현 주가 대비 주가등락 기준임

- 매 수 : 현 주가 대비 15% 이상의 주가 상승 예상
- 중 립 : 현 주가 대비 -15~15%의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 현 주가 대비 15% 이상의 주가 하락 예상

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중 립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.