

디스플레이

LG디스플레이 증장기 OLED 투자 발표

반도체/디스플레이 Analyst 어규진
02. 3779-8425
kjsyndrome@ebestsec.co.kr



News

- 7월 25일 LG디스플레이 P10 및 중국에 중소형, 대형 신규 OLED 투자 공시
- 국내 중소형 POLED 및 초대형 OLED 신규 시설투자 위해 2019년 6월까지 7.8조원 규모 투자 공시
- 중국 대형 TV용 OLED 생산라인 구축 위해 자본금 2.6조원 규모, 지분율 70%로 중국 광저우 시 정부와 TV용 OLED생산 합작 법인 신규 설립 공시

Implication

- 국내 7.8조원 중 중소형 OLED 5조원 수준으로 월 3만장 규모 6.5G POLED 투자로 추정
- 나머지 국내 2.8조원은 대부분 P10 증설에 맞춘 10.5G 초대형 OLED패널의 초기 투자로 추정
- 10.5G에 대한 금번 투자 규모는 초기 투자로 향후 추가적인 투자 지속적으로 집행 전망
- 중국 합작법인은 8.5G OLED TV용 투자로 양산을 위한 본격 투자 향후 지속적 집행 될 듯

Call

- LGD 중소형 및 대형, 그리고 초대형 OLED패널에 대한 증장기적 투자 집행 공시
- LGD 대규모 투자금에 따른 부담감과 본격적인 실적 기여까지의 기간 등 이슈 존재 하지만
- P10 증설과 중국 LCD라인 증설에 맞춘 OLED패널로의 증장기적 방향성 전환 의지로 파악
- 관련 장비 및 소재업체 실적 및 주가 긍정적 전망

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 어규진)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수)	+20% 이상 기대	86.6%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
		Hold (보유)	-20% ~ +20% 기대	13.4%	
		합계	-20% 이하 기대	100.0%	투자의견 비율은 2016. 7. 1 ~ 2017. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)