

# LG이노텍 (011070)

## 역대 최대 신기술 투자, 내년 성장의 강력한 증거

### 차세대 기술에 역대 최대 규모 투자, 2023년 성장의 강력한 증거

— 12월 23일 LG이노텍은 역대 최대 규모인 1.65조원 광학솔루션 투자계획 (2023년 1월 1일 ~ 12월 31일)을 공시했다. 이번 투자는 차세대 신기술 ① 폴디드 줌 모듈, ② 폴디드 줌 액츄레이터, ③ AR 3D ToF, ④ cam pixels) 투자에 100% 투입이 예상되어 미래 성장을 고려하면 과거 투자와 달리 특별한 의미가 있는 것으로 판단된다. 특히 글로벌 빅테크 업체 요청에 의해 이번 투자가 결정된 것으로 보여 LG이노텍은 내년 생산될 차세대 광학 신제품의 공급물량을 이미 확보한 것으로 추정된다. 따라서 이번 투자는 2023년 성장의 강력한 증거로 작용해 실적과 주가에 긍정적 영향을 미칠 전망이다.

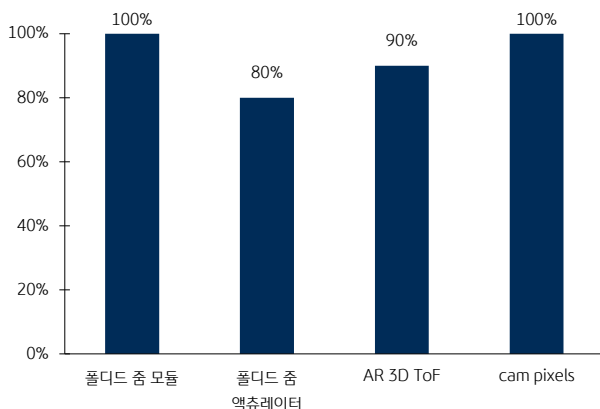
### 신제품 점유율 80~100%, 독점적 공급 지위

— LG이노텍 폴디드 줌 투자규모는 경쟁사 대비 +4배 이상 많은 것으로 추정된다. 이처럼 폴디드 줌, AR 3D ToF 등의 대규모 투자결정은 글로벌 빅테크 업체로부터 최종 품질승인을 이미 획득한 것으로 해석이 가능해 내년 폴디드 줌, AR 3D ToF 점유율과 생산수율에 대한 투자자들의 우려를 해소시킬 전망이다. 특히 내년 LG이노텍이 생산할 신제품은 ① 폴디드 줌 모듈, ② 폴디드 줌 액츄레이터, ③ AR용 3D ToF, ④ cam pixels 등으로 80~100%의 독과점적 공급 점유율 (폴디드 줌 모듈 100%, 폴디드 줌 액츄레이터 80%, AR 3D ToF 90%, cam pixels 100%)이 예상된다.

### 향후 2년간 신규 매출 6.8조원, 2025년까지 성장 지속

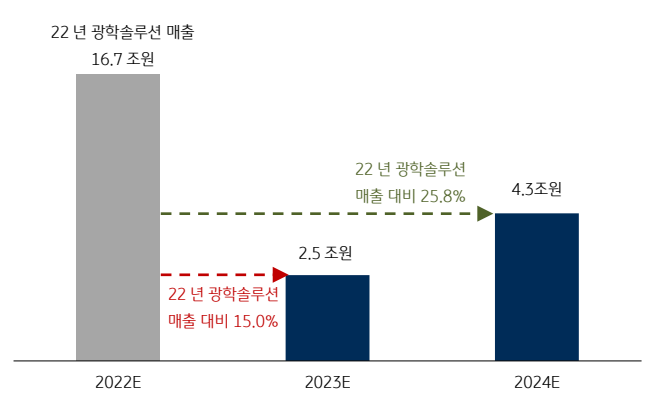
— 차세대 신기술에 대한 역대 최대규모 투자로 인해 LG이노텍은 향후 2년간 총 6.8조원 규모의 신규 매출 발생이 추정되고, 폴디드 줌 탑재 모델 확대 (2023년 1개 → 24년 2개 → 25년 4개)로 2025년까지 매출 성장 지속이 예상된다. 2023년과 2024년 LG이노텍 신제품 매출은 각각 2.5조원, 4.3조원으로 추정하며 이는 2022년 광학솔루션 전체 매출 (16.7조원)의 각각 15.0%, 25.8% 규모이고, 2022년 전체 매출 (20.4조원)의 각각 12.2%, 21.1%에 달해 이번 투자는 과거와 달리 향후 LG이노텍 광학솔루션 사업의 성장성을 높이는 계기로 작용할 전망이다.

그림 1. LG이노텍, 신제품 공급 점유율



자료: LG이노텍, KB증권 추정

그림 2. LG이노텍, 신규 제품 매출 전망



자료: LG이노텍, KB증권 추정

## 투자자 고지 사항

---

KB증권은 자료 공표일 현재 [LG이노텍]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자입니다.

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.