[LG디스플레이]OLED 비중 52% 돌파… LG디스플레이 사업 구조가 바뀌고 있다(2024년_2Q)

종목명: LG디스플레이(034220)

컨콜일 : 24년 7월 넷째주

BILANX LYCEUM

Key points

📌핵심 결론

- 전 제품군 출하 증가와 OLED 비중 확대에 힘입어 매출은 크게 증가하고 적자 폭을 축소했으나, 여전히 영업손실을 기록하며 턴어라운드 과정이 지속 중임.

🆕이번 콜 신규 업데이트 포인트

- 2분기 매출 6조 7,080억 원(전분기 대비 +28%, 전년 동기 대비 +42%), 영업손실 940억 원으로 적자 폭 축소
- 전체 매출 내 OLED 비중 52%로 확대(전년 동기 대비 +10%p, 전분기 대비 +5%p)
- 2024년 CAPEX를 전년 대비 상당 부분 축소한 2조 원대로 집행 계획

---

1. 주가 상승 모멘텀

- 전 제품군 출하 증가와 OLED 비중 52% 확대에 따른 사업 구조 고도화 성과 가시화
- IT OLED 양산 본격화 및 모바일 OLED 출하 확대 계획에 따른 매출·손익 개선 기대
- 하반기 성수기 진입에 따른 출하 면적 한 자릿수 중반 %대 증가 가이던스 제시

2. 주가 하락 리스크

- TV·IT 등 전방 수요 및 환율 등 대외 변동성 지속

- 3분기 인력 구조조정(희망퇴직) 관련 비용 반영 가능성
- IT LCD 업황 회복 지연 및 경쟁 심화로 수익성 불확실성 존재

3. 이번 콜 핵심 내용 한눈에 보기

3.1. 실적 변화 요인

- 전 제품군 출하 증가, OLED 출하 및 비중 확대
- IT용 OLED 패널 양산 본격화
- 대형 OLED 생산 증가
- 우호적인 환율 상황

3.2. 믹스**/**수주**/**가동**/**비용 등 핵심 드라이버

- 전체 매출 내 OLED 비중 52%로 확대
- IT 매출 비중 44%, TV 24%, 모바일 및 기타 23%, 오토 9%
- 비용 구조 개선·원가 혁신·오퍼레이션 최적화 활동 지속
- 오토 부문 전년 대비 10% 중반 매출 성장 목표

3.3. 다음 분기**/**향후 일정**(**모델**/**양산**/**투자**/**거점**)**

- 3분기 출하 면적 전분기 대비 한 자릿수 중반 % 상승 전망
- 면적당 판가 보합 수준 전망
- 2024년 CAPEX 2조 원대 집행 계획
- 대형 OLED는 내년 하반기 투자 상각 완료 시점에 수익성 개선 기대

---

4. 실적 현황

4.1. 분기 실적 현황

- 매출: 6조 7,080억 원 (QoQ +28%, YoY +42%)
- 영업손실: 940억 원 (전분기 및 전년 동기 대비 적자 폭 축소)
- 출하 면적: 650만 제곱미터 (QoQ +23%, YoY +37%)
- 면적당 판가(ASP): 779달러

4.2. 사업부별 실적

BILANX LYCEUM

- TV: 매출 비중 24% (전분기 대비 +3%p)
- IT: 매출 비중 44% (전분기 대비 +3%p, IT OLED 양산 영향)
- 모바일 및 기타: 23%
- 오토: 9%
- OLED 제품군 비중: 52%

4.3. 실적 요약

- 전 제품군 출하 증가
- OLED 중심 사업 구조 고도화 성과 확대
- 적자 폭 축소

4.4. 재무 현황

- 현금 및 현금성 자산: 2조 3,420억 원
- 재고자산: 3조 820억 원 (전분기 대비 감소)
- 부채 비율: 282%
- 순차입금 비율: 151%

---

5. 사업 추진 현황 및 전망

5.1. 시장 현황**(**업황**)**

- TV 시장 구조적 성장 정체 지속 예상
- IT 시장 회복 지연 및 경쟁 심화
- 전기차 캐즘 영향으로 단기 변동성 존재

5.2. 신사업 진행 상황

- IT OLED 탠덤 기술 기반 안정적 양산 개시 및 출하 확대
- 모바일 OLED 강화된 생산 역량 기반 출하 확대 계획
- 오토 부문 OLED·LTPS LCD 포트폴리오 기반 수주 확대

5.3. 투자 계획

- 2024년 CAPEX 2조 원대 집행 계획
- 조기 성과 확보 가능 사업 및 필수 경상 투자 중심

BLANX LYCEUM

5.4. 생산**/**거점**/**내재화**/**증설 관련 내용

- 생산직 대상 희망퇴직 포함 인력 구조조정 진행
- 유휴 전략 자산 관련 다양한 방안 검토 중(구체화 진행 중)

---

6. 회사 소개

6.1. 사업소개

- TV, IT, 모바일 및 기타, 오토 디스플레이 사업 영위
- OLED 중심 사업 구조 고도화 추진

6.2. 밸류체인 및 고객사

- 글로벌 전략 고객과의 긴밀한 협업
- 모바일 사업은 제한적 고객사 구조

6.3. 핵심 경쟁력

- OLED 및 LTPS LCD 차별화 기술 포트폴리오
- 탠덤 기술 기반 IT OLED 리더십
- 하이엔드·B2B 중심 포트폴리오 전략

---

7. Q&A

Q. 3분기 흑자 전환 가능성과 하반기 흑자 규모 전망은**?**

A. 1·2분기 의미 있는 성과가 있었으나 시장 변동성이 높아 실적 추정은 신중해야 하며, 3분기에는 희망퇴직 포함 인력 구조조정 영향도 고려해야 하나 비용 구조 개선·원가 혁신·운영 최적화를 통해 하반기에도 좋은 실적을 이어가도록 하겠다.

Q. 광저우 공장 매각 관련 진행 상황과 자금 활용 계획은**?**

A. 유휴 전략 자산에 대해 다양한 방법을 검토 중이며 진척은 있으나 최종 결과까지는 시간이 필요하고, 자금 활용 방안은 해결 이후 설명하겠다.

Q. 스마트폰 **OLED** 패널 상반기·하반기 가이던스는**?**

BILANX LYCEUM

A. 전체 스마트폰 시장은 성장 둔화와 경쟁 심화 상황이나 OLED 기반 스마트폰은 소폭 성장 예상되며, 올해는 적기 양산과 안정적 공급 체계를 기반으로 전년 대비 패널 출하 확대 및 매출·손익의 의미 있는 개선을 기대한다.

Q. IT LCD 중장기 전략과 수익성 유지 방안**,** 하반기 전망은**?**

A. 하이엔드·B2B 중심 전략은 유효하며 원가 절감 과제를 추진 중이고, 모니터는 소폭 성장, 노트북 패널은 전년 대비 성장 예상되며 IT 패널 가격은 연중 보합세를 전망한다.

Q. 대형 **OLED** 흑자 전환 시점과 전략은**?**

A. 차별화 제품 준비, 공장 운영 혁신을 통한 원가 절감, 전략 고객 협업을 추진 중이며 내년 하반기 투자 상각 완료 시점에 유의미한 수익성 개선을 기대한다.

Q. 전기차 캐즘 속 **2024**년 차량 매출 성장률과 수주 잔고는**?**

A. 단기 변동성은 있으나 OLED·LTPS LCD 포트폴리오와 안정된 고객 관계를 기반으로 전년 대비 10% 중반 매출 성장을 목표로 하며 수주 잔고도 매출과 유사한 성장 목표로 추진 중이다.

BILANX LYCEUM