



IBKS Spot Comment

IT/반도체/디스플레이

김운호

02) 6915-5656

unokim88@ibks.com

[LG디스플레이]

유상 증자 결정

What's New: 유상 증자 결정

2023년 12월 18일 이사회를 통해서 유상증자 결정

Analysis: 증자 규모는 1조 3,579억원.

신규 발행 규모: 142,184,300주. 액면가 5,000원

발행 가격: 9,550원, 확정 예정일 2024년 2월 29일

증자 규모: 1조 3,579억원

신주 배정 기준일: 2024년 1월 26일.

1주당 신규 배정 주식수: 0.3178989325주

청약기간 : 우리사주 2024년 3월 6일. 구주주 2024년 3월 6일 ~7일

납입일: 2024년 3월 14일

So What?

유상증자설은 꾸준히 제기 되었으나 다른 대안으로 극복할 것으로 회사에서 밝혀 왔음
지금까지 자금 확보 방법은 LG전자 대여금, 해외 고객의 선투자 등
정책자금에 대한 기대도 있었으나 아직 확정된 바는 없음

EBITDA 대비 높아지는 투자자금 및 운용자금으로 추가 자금 확보 필요성 커짐

최근 경영진 변화로 자금 확보 계획이 빨라진 것으로 추정

향후 자금 소요는

- 1) 시설 자금 4,159억원
- 2) 운영 자금 5,483억원
- 3) 채무상환 자금 3,936억원으로 밝힘

시설 자금은 6세대 IT OLED 투자에 소요될 것으로 추정

증자에 따른 주가 하락은 당연하겠지만, 자금 확보로 추가 성장에 대한 기대감이 유효하고, 2024년 업황이 개선된다는 점을 고려하면 현재 주가는 매력적인 것으로 판단