

# LG필립스, 영업 턴어라운드 가속도

한국투자증권, TFT-LCD 수익성 개선으로 ... 목표주가 4만4000원으로

한국투자증권은 4월6일 다양한 수익성 개선요인들이 나타나고 있다며 LG필립스LCD의 목표주가를 4만원에서 4만4000원으로 상향 조정하고 <매수> 투자의견을 유지한다고 발표했다.

민후식 애널리스트는 “초박막액정표시장치(TFT-LCD) 패널의 수익성이 점차 개선되고 있으며, 특히 2007년과 2008년 시장환경이 긍정적이기 때문에 패널의 수익성 개선속도가 예상보다 빨라질 수 있다”고 전망했다.

또 “우선 패널 생산기업들의 증설이 축소되고 있고 수요요인이 선형적으로 증가하는 추세여서 2007년 4/4분기 이후 공급부족 가능성이 점증하고 있어 패널 가격결정력이 강화될 수 있다”고 강조했다.

아울러 “LCD TV 시장에서 빅5의 점유율이 2006년 55-60%에서 2007년과 2008년 사이에 60-70%로 확대될 것으로 예상된다”며 “32인치와 40인치, 42인치 등 2가지 모델의 출하비중이 2004년 13%에서 2006년 4/4분기에 47%까지 확대됐다”고 지적했다.

선두기업들의 점유율 확대와 제품 구성의 표준화가 규모의 경제 효과를 유발해 패널의 변동비 축소효과를 낼 수 있을 것으로 판단했다.

민후식 애널리스트는 “앞으로 안정된 재고수준이 유지되고 부품비용의 구조도 개선될 것이며, TV 주요 고객군의 시장점유율이 상승하는 등 수익성 개선요인이 상당해 LG필립스LCD의 영업실적 턴어라운드 속도가 빨라질 것”이라고 전망했다.

또한 “1/4분기에는 중대형 패널 출하량이 전년동기대비 3% 증가하고 평균 판매가격이 10.6% 하락해 결과적으로 비용이 7.5% 개선된 것으로 보인다”며 “매출액은 2조5300억원, 영업적자는 2130억원으로 시장 컨센서스에 비해 양호할 것”이라고 강조했다. <저작권자 연합뉴스 - 무단전재 · 재배포 금지>

<화학저널 2007/04/06>