



Analyst 이동주 · 02-3773-9026 · natelee@skc.co.kr

Issue Comment

- ✓ 4Q19 실적, 시장 컨센서스 크게 하회
- ✓ MC 사업부 대규모 일회성 비용 반영 추정
- ✓ 높아진 시장 경쟁 타개를 위한 성과 필요

LG 전자 - 4Q19 잠정 실적

- 4Q19 매출액 16조 610 억원(QoQ +2.3%, YoY +1.8%), 영업이익 986 억원(QoQ -87.4%, YoY +30.3%) 기록. 시장 컨센서스(매출액 16.4 조원, 영업이익 2,791 억원) 대비 크게 하회
- LG 이노텍 연결 실적 제외시 영업이익은 적자 예상. 4 분기가 통상적인 최대 비수기 시즌임을 감안해도 대규모 일회성 비용 반영
- MC 사업부, 스마트폰 판매량 부진으로 재고 관련 비용 크게 발생 추정. 이 외에 신규 모델 선행개발비와 5G 관련 마케팅비 집행. HE 사업부는 TV 시장 경쟁 강도 심화, 판촉 프로모션 강화로 수익성 악화 추정
- 매년 4 분기는 일회성 관련 노이즈가 있었으며 차분기 재차 호실적 달성. 1Q20에도 실적 흐름에 큰 변화를 줄 만한 내용은 없는 것으로 파악
- 높아진 시장 경쟁 강도 속에서 내실을 키우기 위한 비용 통제(생산기지 이전, ODM 전환 등)도 긍정적으로 평가. 중장기적 시각에서 효과 기대
- 하지만 중화권 세트 업체의 제품&가격 경쟁력 강화로 사업부 전반에 불확실성이 상존. 지속적인 탑라인 성장을 위해서는 스마트폰 판매량 회복, OLED TV의 가격 경쟁력 확보, 신성장 기전의 해외 확판 등의 성과를 보여줄 필요
- 세부 내용 및 실적 추정치는 4Q19 컨퍼런스콜 이후 업데이트 예정

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도