LG전자 (066570)

Analyst 김중배 kjb6551@hmsec.com

단기 실적보다는 중장기 성장 모멘텀을 보자

BUY **TP 110,000원**

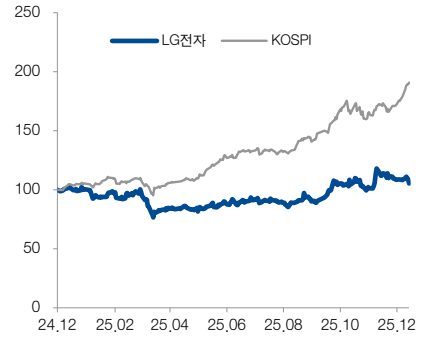
현재주가 (1/9)	89,100원
상승여력	23.5%
시가총액	14,513십억원
발행주식수	162,886천주
자본금/액면가	904십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	99,700원/64,700원
일평균 거래대금 (60일)	71십억원
외국인 지분율	31.67%
주요주주 지분율	
LG외2인	35.27%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-6.7	16.6	20.9
상대주가(%p)	-15.7	-9.7	-17.4

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(25F)	EPS(26F)	T/P
Before	8,304	16,639	110,000
After	9,868	16,182	110,000
Consensus	8,531	9,412	114,619
Cons. 차이	15.7%	71.9%	-4.0%

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 대외환경 불확실성이 전반적인 소비심리 개선을 미루고 있고, 이에 따라 동사는 운영 효율화 등을 통해 수익성 개선에 초점을 두고 있음. HS에서의 구독사업 및 Two-Track 전략 등은 비우호적인 환경에서 매출 성장을 통해 증명할 수 있는 부분이고, 전사업부에서 B2B 비중은 지속적으로 확대되고 있음. HVAC/Chiller 및 Robotics의 미래 성장 동력을 위한 투자 역시 지속. **다만, 이러한 전반적인 내용들이 단기 실적보다는 비용 부담으로 작용하고 있는 구간. 단기 실적보다 중장기 모멘텀에 주목**할 필요가 있음. 투자의견 BUY, 목표주가 110,000원 유지

주요이슈 및 실적전망

- **25년 4분기 잠정 기준 연결 매출액은 23조 8,538억원(YoY +1%), 영업이익은 -1,094억원(YoY 적자전환)을 기록하여 이익 기준 컨센서스를 하회**. 주된 배경은 전사에서 희망퇴직 비용을 포함한 일회성 비용 반영과 연결자회사 실적 반영 및 소비심리 둔화, 신사업 비용 반영 등임
- HS: Macro 및 지정학적 리스크에도 불구하고 Two-Track 전략 및 구독 비중 확대로 인해 Top-line은 전년동기대비 성장하였음. **다만, 계절성과 더불어 희망퇴직 반영으로 인해 손익은 악화되었음. 일회성을 제외하면 지속 성장 가능하다고 판단되며, 신사업과 더불어 장기적으로는 Robotics 등의 모멘텀이 점차 가시화될 것**으로 보임
- MS: IT 세트 판매 부진의 영향이 지속되고 있고 소비심리가 아직까지 크게 개선되고 있지 않다고 판단됨. OLED TV 판매는 연간으로 전년대비 10% 성장한 것으로 추정되나, 중국 TV 경쟁력의 확대로 인해 여전히 뚜렷한 개선세를 보이고 있지 못함. **아직까지 Memory 가격 인상이 원가에서 크게 부담되는 수준은 아니나, 향후 수익성에 영향을 주는 것은 불가피할 것. 고수익 제품 위주의 Mix 개선과 더불어 소비심리 개선이 필요한 시점**
- VS: **4분기 및 연간으로 양호한 실적의 배경은 IM에서의 Mix 개선 및 오퍼레이션 효율화로 인해 수익성이 양호**했다는 점임. 향후에도 IM 및 ADAS를 비롯한 다양한 전장 솔루션 기반으로 안정적인 수주잔고 증가를 기록할 것으로 전망
- ES: 시장 불확실성 및 소비심리 위축 등으로 인해 외형은 전년대비 축소되었음. **HVAC/Chiller 신사업 준비 영향으로 핵심인원 충원을 비롯해 비용이 반영되어 손익 역시 악화. 다만 동사의 주요 모멘텀인 HVAC/Chiller 사업은 글로벌 빅테크를 비롯해 여전히 순항** 중에 있음

주가전망 및 Valuation

- 목표주가는 26F BPS 138,423원에 Target P/B 0.8배(3개년 평균 P/B)를 적용하여 산출. 향후 신사업에 대한 구체적인 Timeline이나 계획 등이 실적으로 가시화된다면 Multiple Re-rating 요소로 작용할 것

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2023	82,263	3,653	713	6,870	4,267	-41.0	23.9	0.9	3.8	3.7	0.8
2024	87,728	3,420	368	6,954	2,136	-50.0	39.1	0.7	3.5	1.8	1.2
2025F	89,202	2,478	1,630	6,042	9,868	362.1	9.3	0.7	4.1	7.5	1.1
2026F	92,619	3,935	2,654	7,211	16,182	64.0	5.5	0.6	2.6	11.2	1.1
2027F	98,649	4,554	3,367	7,281	20,562	27.1	4.3	0.6	1.8	12.7	1.1

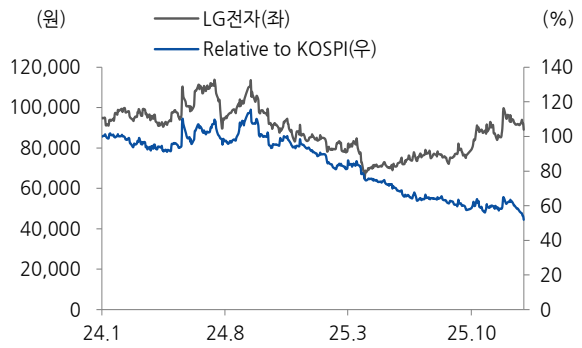
* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉LG전자 분기별 실적추이

(단위: 십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F
매출액	**22,740**	**20,735**	**21,874**	**23,854**	**23,350**	**21,284**	**22,342**	**25,643**	**87,728**	**89,202**	**92,619**
HS	6,697	6,594	6,580	6,199	6,911	6,746	6,830	6,447	24,806	26,071	26,935
ES	3,054	2,644	2,167	1,456	3,128	2,724	2,217	1,551	8,821	9,322	9,619
VS	2,843	2,849	2,647	2,759	2,971	3,000	2,731	2,869	10,621	11,098	11,572
MS	4,950	4,393	4,653	5,455	4,777	4,306	4,597	5,565	20,889	19,452	19,244
기타 및 내부조정	212	319	458	400	347	381	396	381	1,391	1,389	1,505
LGI	4,983	3,935	5,369	7,584	5,216	4,128	5,570	8,830	21,201	21,871	23,744
영업이익	**1,259**	**639**	**689**	**-109**	**1,480**	**1,104**	**929**	**423**	**3,420**	**2,478**	**3,935**
HS	645	440	366	-174	712	621	533	32	1,301	1,277	1,897
ES	407	251	133	-135	425	272	161	-78	675	655	781
VS	125	126	150	162	191	224	183	232	116	563	830
MS	5	-192	-303	-360	-67	-193	-266	-206	268	-849	-732
기타 및 내부조정	-47	3	140	43	35	56	70	52	353	138	214
LGI	125	12	203	355	183	123	248	390	706	695	944
영업이익률	**5.5%**	**3.1%**	**3.1%**	**-0.5%**	**6.3%**	**5.2%**	**4.2%**	**1.6%**	**3.9%**	**2.8%**	**17.3%**
HS	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	5.2%	4.9%	8.0%
ES	-0.8%	-0.8%	-0.8%	-0.8%	-0.8%	-0.8%	-0.8%	-0.8%	7.7%	7.0%	-3.2%
VS	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.1%	5.1%	7.2%
MS	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	1.3%	-4.4%	0.2%
기타 및 내부조정	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	4.3%	25.4%	10.0%	17.2%
LGI	2.5%	0.3%	3.8%	4.7%	3.5%	3.0%	4.5%	4.4%	3.3%	3.2%	15.4%

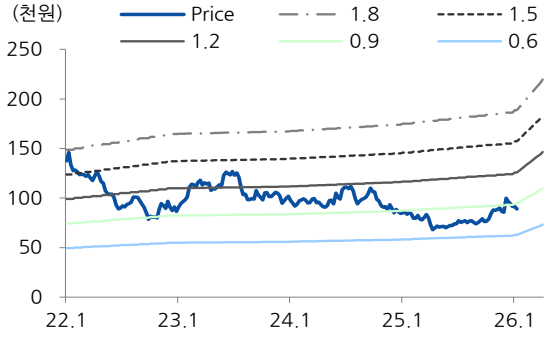
자료: LG전자, 현대차증권

〈그림1〉LG전자 주가 추이



자료: 현대차증권

〈그림2〉LG전자 P/B Band



자료: 현대차증권

(단위: 십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	**82,263**	**87,728**	**89,202**	**92,619**	**98,649**
증가율 (%)	-1.4	6.6	1.7	3.8	6.5
매출원가	**62,461**	**66,349**	**68,339**	**70,789**	**76,027**
매출원가율 (%)	75.9	75.6	76.6	76.4	77.1
매출총이익	**19,801**	**21,379**	**20,864**	**21,830**	**22,622**
매출이익률 (%)	24.1	24.4	23.4	23.6	22.9
증가율 (%)	-2.1	8.0	-2.4	4.6	3.6
판매관리비	**16,148**	**17,960**	**18,386**	**17,895**	**18,068**
판관비율 (%)	19.6	20.5	20.6	19.3	18.3
EBITDA	**6,870**	**6,954**	**6,042**	**7,211**	**7,281**
EBITDA 이익률 (%)	8.4	7.9	6.8	7.8	7.4
증가율 (%)	5.1	1.2	-13.1	19.4	1.0
영업이익	**3,653**	**3,420**	**2,478**	**3,935**	**4,554**
영업이익률 (%)	4.4	3.9	2.8	4.2	4.6
증가율 (%)	2.9	-6.4	-27.5	58.8	15.7
영업외손익	**-594**	**-1,091**	**-806**	**-28**	**262**
금융수익	1,280	1,168	1,093	553	844
금융비용	1,381	1,133	1,580	581	582
기타영업외손익	-492	-1,127	-319	0	0
종속/관계기업관련손익	-1,045	-992	232	0	0
세전계속사업이익	**2,015**	**1,336**	**1,904**	**3,907**	**4,816**
세전계속사업이익률	2.4	1.5	2.1	4.2	4.9
증가율 (%)	-20.7	-33.7	42.6	105.2	23.3
법인세비용	757	463	350	858	1,074
계속사업이익	1,258	873	1,554	3,049	3,741
중단사업이익	-107	-282	-5	0	0
당기순이익	**1,151**	**591**	**1,549**	**3,049**	**3,741**
당기순이익률 (%)	1.4	0.7	1.7	3.3	3.8
증가율 (%)	-38.2	-48.6	161.9	96.8	22.7
지배주주지분 순이익	713	368	1,630	2,654	3,367
비지배주주지분 순이익	438	224	-81	395	374
기타포괄이익	95	1,476	-88	0	0
총포괄이익	1,245	2,068	1,461	3,049	3,741

(단위: 십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	**30,341**	**33,924**	**35,204**	**43,126**	**50,658**
현금성자산	8,488	7,573	1,360	6,743	12,499
단기투자자산	70	896	7,169	7,707	8,083
매출채권	9,265	10,536	11,041	11,869	12,449
재고자산	9,125	10,729	11,244	12,088	12,678
기타유동자산	3,318	4,189	4,390	4,719	4,950
비유동자산	**29,900**	**31,706**	**32,143**	**29,162**	**26,641**
유형자산	16,819	17,075	15,781	13,069	10,823
무형자산	2,868	3,519	3,838	3,274	2,793
투자자산	4,762	4,043	4,316	4,611	4,818
기타비유동자산	5,451	7,069	8,208	8,208	8,208
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	**60,241**	**65,630**	**67,347**	**72,288**	**77,300**
유동부채	**24,160**	**27,307**	**28,651**	**30,570**	**31,914**
단기차입금	708	564	941	941	941
매입채무	9,427	9,885	10,359	11,136	11,680
유동성장기부채	1,894	2,325	2,120	2,120	2,120
기타유동부채	12,131	14,533	15,231	16,373	17,173
비유동부채	**12,582**	**13,110**	**12,174**	**12,328**	**12,436**
사채	5,183	6,380	5,348	5,348	5,348
장기차입금	5,537	4,713	4,711	4,711	4,711
장기금융부채	53	57	60	60	60
기타비유동부채	1,810	1,960	2,054	2,208	2,316
기타금융업부채	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
부채총계	**36,742**	**40,418**	**40,825**	**42,898**	**44,349**
지배주주지분	19,665	20,995	22,453	24,926	28,113
자본금	904	904	904	904	904
자본잉여금	3,025	2,970	3,038	3,038	3,038
자본조정 등	-45	-45	0	0	0
기타포괄이익누계액	-421	812	644	644	644
이익잉여금	16,201	16,353	17,867	20,340	23,526
비지배주주지분	**3,834**	**4,217**	**4,069**	**4,464**	**4,838**
자본총계	**23,499**	**25,212**	**26,522**	**29,390**	**32,951**

(단위: 십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	**5,914**	**3,843**	**4,830**	**6,367**	**6,498**
당기순이익	1,151	591	1,549	3,049	3,741
유형자산 상각비	2,704	2,993	2,996	2,712	2,246
무형자산 상각비	513	541	568	564	481
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	-1,218	-3,797	-1,227	42	29
기타	2,764	3,515	944	0	0
투자활동으로인한현금흐름	**-5,290**	**-4,212**	**-9,654**	**-833**	**-583**
투자자산의 감소(증가)	904	1,980	-210	-295	-207
유형자산의 감소	47	41	63	0	0
유형자산의 증가	-3,270	-2,356	-1,850	0	0
기타	-2,971	-3,876	-7,658	-538	-376
재무활동으로인한현금흐름	**1,503**	**-705**	**-1,457**	**-150**	**-160**
차입금의 증가(감소)	848	-920	396	31	21
사채의증가(감소)	1,009	1,197	-1,032	0	0
자본의 증가	-23	-55	68	0	0
배당금	-241	-317	-266	-181	-181
기타	-90	-611	-622	0	0
기타현금흐름	**38**	**159**	**67**	**0**	**0**
현금의증가(감소)	**2,165**	**-915**	**-6,213**	**5,384**	**5,755**
기초현금	6,322	8,488	7,573	1,360	6,743
기말현금	8,488	7,573	1,360	6,743	12,499

(단위: 원, 배, %)

주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	6,942	3,503	9,373	18,607	22,859
EPS(지배순이익 기준)	4,267	2,136	9,868	16,182	20,562
BPS(자본총계 기준)	129,945	139,419	147,286	163,212	182,985
BPS(지배지분 기준)	108,745	116,100	124,690	138,423	156,118
DPS	800	1,000	1,000	1,000	1,000
P/E(당기순이익 기준)	14.7	23.8	9.8	4.8	3.9
P/E(지배순이익 기준)	23.9	39.1	9.3	5.5	4.3
P/B(자본총계 기준)	0.8	0.6	0.6	0.5	0.5
P/B(지배지분 기준)	0.9	0.7	0.7	0.6	0.6
EV/EBITDA(Reported)	3.8	3.5	4.1	2.6	1.8
배당수익률	0.8	1.2	1.1	1.1	1.1
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	-38.6	-49.5	167.5	98.5	22.9
EPS(지배순이익 기준)	-41.0	-50.0	362.1	64.0	27.1
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	5.0	2.4	6.0	10.9	12.0
ROE(지배순이익 기준)	3.7	1.8	7.5	11.2	12.7
ROA	2.0	0.9	2.3	4.4	5.0
안정성 (%)					
부채비율	156.4	160.3	153.9	146.0	134.6
순차입금비율	21.6	23.6	19.1	순현금	순현금
이자보상배율	6.8	6.0	4.2	6.8	7.8

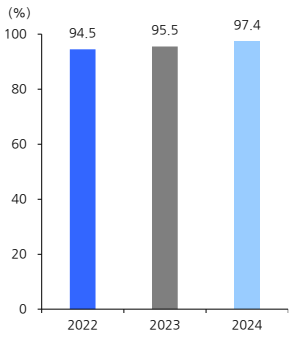
** K-IFRS 연결 기준*

ESG Index & Summary Report

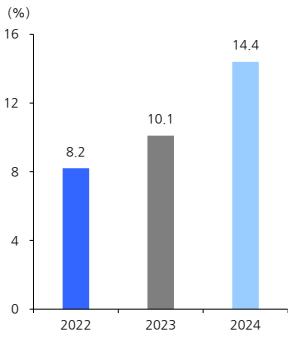
<그림1> LG전자 주요 ESG INDEX

환경(E)

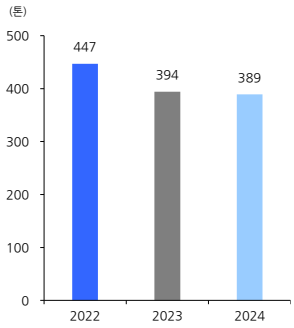
폐기물 재활용률



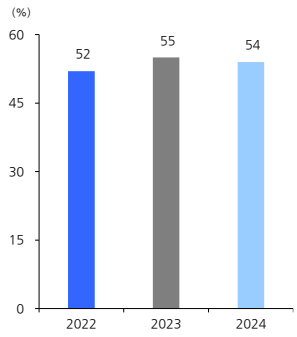
재생에너지 전환율



용수 재이용량

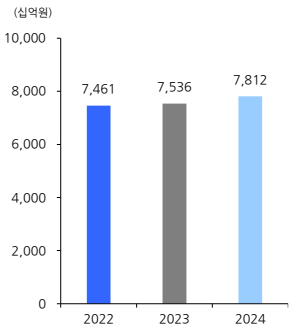


온실가스 감축률('17년 대비)

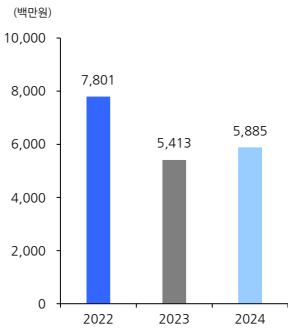


사회(S)

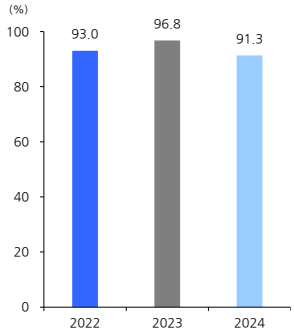
협력사 자금지원규모



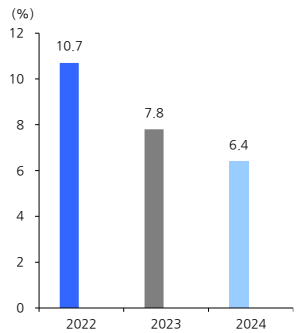
사회공헌 지출액



육아휴직 후 업무 복귀율

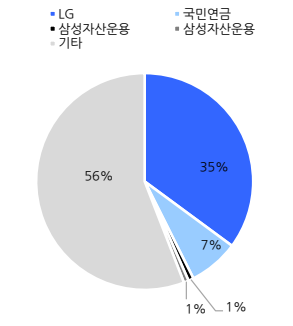


이직률

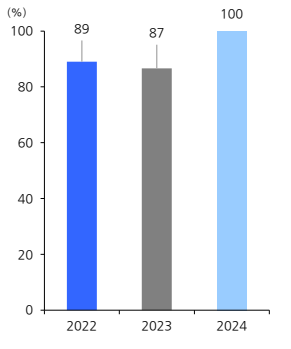


지배구조(G)

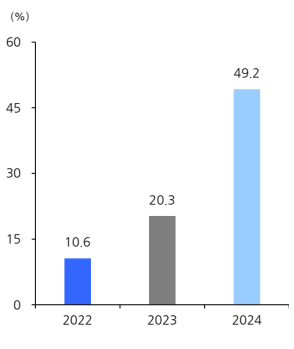
주주구성 현황



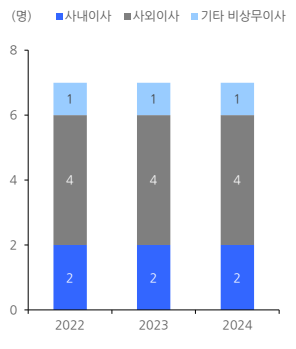
이사회 참석률



배당 성향



이사회 구성



자료: LG전자 지속가능경영보고서, 현대차증권

<그림2> LG전자 ESG Summary Report

LG전자

종목코드: 066570

NICE 산업분류: 기타제조

NICE신용평가

기업ESG평가 Corporate ESG Evaluation

평가일: 2025.07.10

기업ESG등급						
A	환경(E)	S	A	B	C	D
	사회(S)	S	A	B	C	D
	지배구조(G)	S	A	B	C	D

송미경 실장 02.2014.6216 mksong@nicerating.com

최영록 수석연구원 02.2014.6228 youngchoi@nicerating.com

LG전자의 기업 ESG 평과결과는 '우수'

평가요소별 평가 결과

			D	C	B	A	S
환경(E)	산업				B		
		환경친화적 제품 및 공정	■	■			
		온실가스 및 오염물질 배출	■				
		환경관련 규제의 영향	■	■			
A	기업					A	
		환경경영정책 및 관리체계	■	■	■	■	■
		온실가스 및 에너지	■	■	■	■	■
		오염관리	■	■	■	■	■
사회(S)	산업				B		
		인적자원	■	■			
		안전관리 및 정보보호	■	■			
		공급망 및 커뮤니티 관리	■				
		사회관련 규제의 영향	■	■			
A	기업					A	
		근무환경	■	■	■	■	
		다양성	■	■	■		
		안전관리 및 정보보호	■	■	■	■	■
		공급망 및 커뮤니티 관리	■	■	■	■	
지배구조(G)	기업					A	
		ESG경영의지 및 의사결정 체계	■	■	■	■	■
		이사회 및 감사위원회	■	■	■	■	
S		주주가치 제고	■	■	■	■	
		기업윤리	■	■	■	■	
		보고의 투명성	■	■	■	■	■

자료: NICE신용평가, 현대차증권

〈그림3〉 LG전자 ESG Summary Report

평가요소별 주요 평가내용 요약

부문	구분	평가요소	주요 평가내용
환경	산업요인		• 해당산업 영위에 있어 환경 관련 위험요인의 영향수준 '양호(B)'
	기업요인	환경경영 정책 및 관리체계	• 환경경영 조직구성 및 경영체계, 탄소중립 선언 여부, 환경관련 교육수행 여부, 환경관련 보유인증, 생물다양성 보호활동, 재생/재활용품 사용 현황 등을 종합하면, 회사의 '환경경영 및 대응전략' 수준 '매우 우수(S)'
		온실가스 및 에너지	• 온실가스 배출, 에너지소비 수준 및 감축 추세, 신재생에너지 사용 현황 등을 종합하면, 회사의 '온실가스 저감 및 친환경 에너지 활용' 수준 '매우 우수(S)'
		오염관리	• 용수 사용, 폐기물 배출, 대기오염물질과 수질오염물질의 배출 관리 등을 종합하면, 회사의 '오염관리' 수준 '매우 우수(S)'
사회	산업요인		• 해당산업을 영위하는데 사회 관련 위험요인의 영향수준 '양호(B)'
	기업요인	근무환경	• 보상수준, 근속연수, 정규직 비율, 노조활동, 임직원 교육, 직원 고충처리제도 등을 종합하면, 회사의 '근무환경' 수준 '우수(A)'
		다양성	• 직원 및 임원의 성별 다양성, 장애인 고용 현황, 차별금지정책 시행 현황 등을 종합하면, 회사의 '다양성' 수준 '양호(B)'
		안전 관리 및 정보보호	• 안전 관련 조직, 교육 및 안전점검 활동, 인증 보유 현황 등 안전경영체계와 정보보호 관련 관리체계, 안전 및 정보 관련 사고 발생 이력 등을 종합하면, 회사의 '안전관리 및 정보보호' 수준 '매우 우수(S)'
		공급망 및 커뮤니티 관리	• 공급망 관련 ESG경영 수준, 고객 소통 채널 운영 현황, 사회공헌활동 수준 등을 종합하면, 회사의 '공급망 및 커뮤니티 관리' 수준 '매우 우수(S)'
지배구조	기업요인	ESG경영의지 및 의사결정체계	• ESG위원회 설립 여부 및 이사회의 ESG의사 결정 관여 등 'ESG경영 관련 의사결정 체계' 수준 '매우 우수(S)'
		이사회 및 감사위원회	• 등기이사와 사외이사, 감사위원회의 구성, 이사회의장의 대표이사 겸임 여부, 사외이사 활동 현황 등을 종합하면, 회사의 '이사회 및 감사위원회 운영의 적정성' 수준 '우수(A)'
		주주가치 제고	• 주주 보호 관련 제도의 도입 현황, 지분 구조의 특성, 배당 정책 및 실행의 안정성 등을 종합하면, 회사의 '주주가치 제고 노력' 수준 '매우 우수(S)'
		기업윤리	• 윤리경영 관련 경영체계, 배임/횡령 등 부정/부패행위 발생 이력, 공기업의 경우 청렴도 평가 등을 반영한 회사의 '기업윤리' 수준 '매우 우수(S)'
		보고의 투명성	• 주요 경영활동 및 ESG 경영활동의 공시 수준, 외부회계감사 이력 및 의견 등을 종합할 때, 회사의 '보고의 투명성' 수준 '매우 우수(S)'
기타 고려요소		해당 사항 없음	

자료: NICE신용평가, 현대차증권

<그림4> LG전자 ESG Summary Report

【기업ESG 평가등급의 정의】

등 급	정 의
S	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [매우 우수]한 수준임
A	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [우수]한 수준임
B	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [양호]한 수준임
C	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [미흡]한 수준임
D	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [매우 미흡]한 수준임

○ Disclaimer

본 기업ESG기본평가는 NICE신용평가㈜의 기업ESG 평가방법론에 의거하여 수행되었습니다.

NICE신용평가㈜가 제공하는 기업ESG기본평가는 ESG요소가 사업 및 재무적으로 기업에 미치는 영향과 이와 관련한 기업의 대응 수준,ESG 경영활동 성과 등에 대한 NICE신용평가㈜ 고유의 평가기준에 따른 독자적인 의견입니다. 본 기업ESG기본평가는 평가대상 기업의 의뢰에 기반하지 않으며, 평가대상 기업의 자료 제출, 의견 소명 등의 절차를 갖지 않습니다.

NICE신용평가㈜는 기업ESG기본평가의 주요 판단근거로서 제시하는 정보를 신뢰할 만하다고 판단하는 각종 공개/공시자료 등의 자료원으로부터 수집하여 분석, 인용하고 있습니다. 다만, NICE신용평가㈜는 자료원의 정확성 및 완전성에 대해 자체적인 실사를 하지는 않고 있습니다. 또한, 자료원의 제한성, 인간적, 기계적 또는 기타 요인에 의한 오류의 가능성이 있습니다.

이에 NICE신용평가㈜는 기업ESG기본평가시 활용된 어떠한 정보에 대해서도 그 정확성, 적합성 또는 충분성을 보증하지 않으며, 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않습니다. 또한, NICE신용평가㈜는 고의 또는 중대한 과실에 기인한 사항을 제외하고 평가결과 및 발간물 정보의 이용으로 발생하는 어떠한 손해 및 결과에 대해서도 책임지지 않습니다.

NICE신용평가㈜의 평가결과와 발간물은 예상치 못한 환경변화 및 정부정책의 변동 등에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 평가결과와 발간물은 사실의 진술이 아니라, 기업의 ESG경영성과 등에 대한 NICE신용평가㈜의 독자적인 의견으로, 특정 유가증권의 투자의사결정(매매, 보유 등)을 권고하는 것이 아닙니다. 즉, 평가결과와 발간물은 정보이용자의 투자결정을 대신할 수 없으며, 어떠한 경우에도 정보 이용자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

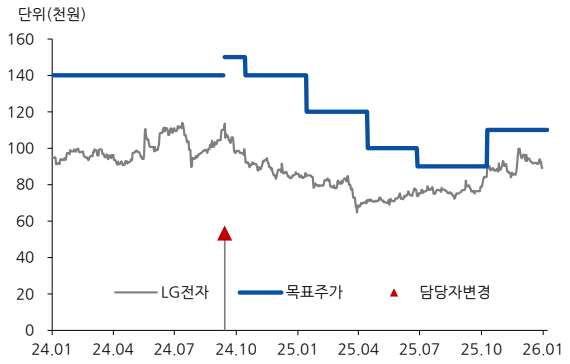
NICE 신용평가㈜에서 작성한 본 보고서에 수록된 모든 정보의 저작권은 NICE 신용평가㈜의 소유입니다. 따라서 NICE 신용평가㈜의 사전 서면동의 없이는 본 보고서 내용의 무단 전재, 복사, 유포(재배포), 인용, 가공(재가공), 인쇄(재인쇄), 재판매 등 어떠한 형태든 저작권에 위배되는 모든 행위를 금합니다.

특히, 본 보고서의 전부 또는 일부가 NICE신용평가㈜의 사전 서면동의 없이 기재 또는 첨부되어서는 안되며, NICE신용평가㈜는 이로 인해 발생하는 어떠한 민형사상 책임을 지지 않습니다.

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.08.23	BUY	140,000	-28.32	-22.50
2024.02.23	AFTER 6M	140,000	-28.47	-18.64
2024.09.24	담당자 변경	담당자 변경	-	-
2024.09.24	BUY	150,000	-32.97	-28.07
2024.10.25	BUY	140,000	-37.09	-32.50
2025.01.24	BUY	120,000	-35.34	-29.33
2025.04.25	BUY	100,000	-27.30	-22.10
2025.07.08	BUY	90,000	-14.41	-6.33
2025.10.20	BUY	110,000	-17.55	-9.36
2026.01.12	BUY	110,000		

▶ 최근 2년간 LG전자 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 김종배의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.01.01~2025.12.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	147건	90.7%
보유	15건	9.3%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.