LG에너지솔루션 (373220)

Analyst 강동진 dongjin.kang@hmsec.com

북미 ESS부터 로보틱스까지 선도적 지위 선점

BUY **TP 540,000원**

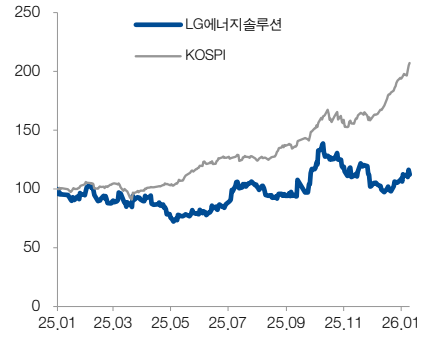
현재주가 (1/29)	416,500원
상승여력	29.7%
시가총액	97,461십억원
발행주식수	234,000천주
자본금/액면가	117십억원/500원
52주 최고가/최저가	514,000원/268,000원
일평균 거래대금 (60일)	160십억원
외국인 지분율	4.83%
주요주주 지분율	
LG화학	79.38%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	9.6	-19.0	6.3
상대주가(%p)	-11.4	-36.7	-34.3

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(25F)	EPS(26F)	T/P
Before	-2,095	7,884	500,000
After	-4,628	2,713	540,000
Consensus	-792	3,215	515,696
Cons. 차이	484.3%	-15.6%	4.7%

최근 12개월 주가수익률



자료: Fnguide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

-2026년 가이던스: 매출액은 당사 전망에 부합했으나, 수익성은 기대를 하회

-ESS 관련 AMPC 고객과 셰어 및 당초 추정했던 계약 취소 등과 관련된 합의금이 영업외로 반영될 가능성 등이 주요 배경. '26, '27년 영업이익 전망치 하향 조정

-북미 ESS 사업 선도적 위치. 휴머노이드 로봇 시장에서도 선도적 위치 기대. 미국 자율주행 규제 완화로 인한 전기차 시장 턴어라운드도 기대

-목표주가는 기존 500,000원에서 540,000원으로 상향

기존 목표주가: '27년 기준 EBITDA 전망 11.061조원에 Target EV/EBITDA Multiple 12.8x 적용. 이는 주요 중국 배터리 기업 평균 EV/EBITDA multiple에 한국 전력기기 업체들의 경쟁사 대비 '27년 기준 프리미엄 8.34% 적용한 후 시간가치 반영 위해 CoE 9.16%로 할인하여 산정한 값

신규 목표주가: '27년 기준 EBITDA 전망 10.015조원에 Target EV/EBITDA Multiple 15.6x 적용. 이는 주요 중국 배터리 기업 평균 EV/EBITDA multiple에 한국 전력기기 업체들의 경쟁사 대비 '27년 기준 프리미엄 14.4%를 적용한 후 시간가치 반영 위해 CoE 8.55%로 할인하여 산정한 값. 목표주가 산정 논리 기존과 동일

-전력기기 업체 프리미엄 참고한 이유는 ESS 역시 중요한 전력기기로, 미국 내 성장성 부각시 국내 전력기기 업체들과 유사한 경쟁사 대비 프리미엄 기대되기 때문

주요이슈 및 실적전망

-로보틱스용 배터리, 원가 비중 낮아 가격 민감도 낮음. 상대적으로 고가 배터리 수용 여지가 높고, 에너지 밀도, 안전성, 출력 측면에서 3원계 배터리, 나아가 전고체 배터리까지 프리미엄 배터리 사용 여지 높음. 동사는 전세계 Top Tier 휴머노이드 로봇 기업들로부터 수주 완료를 밝힘. 로보틱스 사업에서 선도적 위치 기대

-기존 북미 ESS Capa 전망을 40GWh → 50GWh로 상향. 스텔란티스, Honda JV 및 랜싱 공장 활용. AMPC 셰어에 따른 하향 요인 일부 상쇄. ESS 외에도 BBU 관련 원통형 배터리 및 UPS 등 AI 데이터센터향 배터리 수요는 예상을 상회할 것

-미국 Self Drive Act 2026 법안, 사업자당 2,500대 가능한 무인택시를 9만대까지 확대로 규제 완화 중. 자율주행 시장 성장에 따른 전동화 가속화 '2H26부터 기대

-로보틱스 및 자율주행 관련 북미 공급망 중요성 더욱 높아질 것. 애리조나 공장 가동과 더불어 동사의 북미 사업 가치 높아질 전망

주가전망 및 Valuation

-상반기가 저점. 하반기 점진적 주가 상승 기대

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	33,745	2,163	1,237	4,450	5,287	60.0	80.9	5.0	24.7	6.4	0.0
2024	25,620	575	-1,019	3,621	-4,354	적전	NA	3.9	28.6	-4.9	0.0
2025P	23,672	1,346	-1,083	4,932	-4,628	적지	NA	4.4	23.1	-5.3	0.0
2026F	28,010	2,090	635	5,924	2,713	흑전	153.5	4.8	21.7	3.2	0.0
2027F	35,490	6,066	3,249	10,015	13,883	411.8	30.0	4.1	12.6	14.8	0.0

* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 LG에너지솔루션 4분기 실적 요약 (단위: 십억원)

	분기실적			증감률		당사 추정		컨센서스	
	4Q25P	4Q24	3Q25	(YoY)	(QoQ)	4Q25	대비	4Q25	대비
매출액	6,141.5	6,451.2	5,699.9	-4.8%	7.7%	5,605.0	9.6%	5,764.8	6.5%
영업이익	-122.0	-225.5	601.3	적지	적전	-66.9	N/A	-61.5	N/A
영업이익률	-2.0%	-3.5%	10.5%	1.5%p	-12.5%p	-1.2%	-0.8%p	-1.1%	-0.9%p
세전이익	-476.1	-304.2	552.8	적지	적전	-233.6	N/A	-177.8	N/A
지배지분순이익	-887.0	-679.7	247.2	적지	적전	-294.3	N/A	-158.4	N/A

자료: LG에너지솔루션, Fnguide, 현대차증권
주 : K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 LG에너지솔루션 실적 추정 변경 (단위: 십억원)

	2025P					2026F				
	변경 후	변경 전	변동율	Consensus	차이	변경 후	변경 전	변동율	Consensus	차이
매출액	23,671.8	23,135.3	2.3%	23,295.1	1.6%	28,009.8	28,834.8	-2.9%	26,195.9	6.9%
영업이익	1,346.1	1,401.2	-3.9%	1,390.8	-3.2%	2,089.6	4,017.7	-48.0%	2,148.0	-2.7%
영업이익률	5.7%	6.1%	-0.4%p	6.0%	-0.3%p	7.5%	16.3%	-8.8%p	8.2%	-0.7%p
지배지분순이익	-1,083.0	-490.3	적지	-185.4	적지	634.8	1,844.8	-65.6%	752.3	-15.6%

자료: LG에너지솔루션, Fnguide, 현대차증권

〈표3〉 전기차 대비 배터리 원가 비중 극히 낮아. 고성능 배터리 사용 유인 높을 것

제조사	양산 모델	MSRP ($)	배터리 용량 (kWh)	배터리 셀 원가 ($)	배터리 셀 원가 /MSRP
Tesla	Model Y LR RWD	46,630	82.0	8,200	17.6%
	Model Y LR AWD	50,630	82.0	8,200	16.2%
Hyundai	Ioniq 5 LR RWD	37,500	84.0	8,400	22.4%
	Ioniq 5 LR AWD	41,000	84.0	8,400	20.5%
Boston Dynamics	Atlas (초기 출시 가격 가정)	100,000	5.0	500	1.0%
		100,000	4.0	400	0.8%
		100,000	3.0	300	0.6%
	Atlas (장기 양산형 가정)	25,000	5.0	500	4.0%
		25,000	4.0	400	3.2%
		25,000	3.0	300	2.4%

자료: 산업자료, 현대차증권
주: Atlas 판가 및 배터리 용량, 배터리 판가는 당사 가정
주: Atlas 배터리 셀 원가 비중에는 1배수 교체용 배터리 구비 가정

〈표4〉 LG에너지솔루션 Valuation Table (단위: 십억원)

		2022	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EBITDA	(십억 원)	3,056	4,450	3,621	4,932	5,924	10,015
순차입금	(십억 원)	2,082	5,777	12,235	18,600	21,161	18,726
주식수	(십억 원)						234,000
EV/EBITDA Multiple	(X)						15.6
EV	(십억 원)						156,192
시가총액	(십억 원)						137,592
적정주가	(원)						587,998
시간가치 할인 후 주당 가치	(원)						541,684
Target Price	**(원)**						**540,000**

자료: Bloomberg, 현대차증권

〈표5〉 주요 배터리 기업 Peer Valuation Table (단위: 백만$, X, %)

기업명	FY	매출액	영업이익	순이익	EBITDA	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	23	48,864	6,534	6,313	9,482	16.2	3.6	10.4	48,864
	24	56,616	7,769	7,048	10,984	23.8	5.0	N/A	56,616
	25F	50,282	11,577	9,913	14,579	22.5	4.9	14.3	50,282
	26F	60,794	14,834	12,525	18,246	17.9	4.2	11.4	60,794
	27F	76,376	18,057	15,242	21,888	14.8	3.5	9.5	76,376
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	23	4,463	205	133	466	40.3	1.5	20.9	3.9
	24	4,916	289	168	624	20.4	2.4	N/A	12.4
	25F	6,317	462	442	947	22.1	2.4	17.8	10.7
	26F	7,830	386	328	970	29.8	2.2	17.4	7.4
	27F	9,314	491	426	1,078	22.9	2.0	15.6	8.8
EVE ENERGY CO LTD-A	23	6,889	626	572	833	21.3	2.5	17.6	12.4
	24	6,752	628	566	988	33.5	3.1	N/A	9.7
	25F	9,526	734	645	1,186	27.3	3.0	18.2	11.1
	26F	13,203	1,264	1,090	1,792	16.3	2.6	12.1	16.5
	27F	16,147	1,602	1,376	2,174	12.7	2.2	9.9	18.2

자료: Bloomberg, 현대차증권

〈표 6〉 주요 전력기기 기업 Peer Valuation Table

(단위: 백만$, X, %)

기업명	FY	매출액	영업이익	순이익	EBITDA	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE
HITACHI LTD	22	80,487	5,957	4,802	9,850	10.6	1.4	6.2	14.0
	23	67,379	5,369	4,085	8,497	21.9	2.3	10.8	11.1
	24	64,226	5,766	4,042	8,599	28.1	3.6	14.7	13.5
	25F	65,961	7,251	5,197	10,255	28.2	3.7	14.3	13.7
	26F	71,102	8,489	5,928	11,551	24.5	3.5	12.7	14.4
	27F	76,789	9,693	6,855	12,823	21.0	3.2	11.5	15.5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	22	35,997	5,196	3,662	6,757	21.0	2.9	12.7	13.9
	23	38,829	6,417	4,329	7,996	25.4	3.9	15.4	15.4
	24	41,273	6,976	4,618	8,640	32.1	5.2	18.4	15.8
	25F	47,929	8,428	5,820	10,127	28.3	4.6	18.0	16.1
	26F	51,185	9,265	6,719	11,230	24.7	4.2	16.3	18.1
	27F	55,081	10,432	7,603	12,423	21.6	3.9	14.7	18.7
ABB LTD-REG	22	29,446	3,337	2,475	4,132	22.9	4.4	15.5	17.5
	23	32,235	4,871	3,745	5,631	21.9	6.1	15.5	28.6
	24	33,220	5,071	4,734	5,873	33.6	10.6	24.2	30.6
	25F	36,005	6,965	5,363	7,760	30.3	8.2	21.1	30.7
	26F	38,175	7,376	5,649	8,215	28.0	7.1	19.9	27.5
	27F	40,653	7,941	6,009	8,924	25.4	6.4	18.3	24.2
EATON CORP PLC	22	20,752	3,019	2,462	4,151	24.0	3.7	17.1	14.7
	23	23,196	3,885	3,218	5,010	28.9	5.1	20.7	17.8
	24	24,878	4,632	3,794	5,779	32.7	7.2	24.1	20.7
	25F	27,458	5,629	4,717	6,503	28.8	7.0	22.3	23.6
	26F	30,059	6,385	5,247	7,295	25.7	6.2	19.9	24.5
	27F	32,676	7,187	5,979	8,196	22.4	5.6	17.7	24.7
LS ELECTRIC CO LTD	22	2,621	146	70	225	18.2	1.1	6.9	6.0
	23	3,239	249	158	327	10.4	1.3	6.0	12.6
	24	3,492	300	199	369	58.6	8.4	31.8	14.0
	25F	4,145	431	312	527	37.2	7.0	23.0	20.2
	26F	4,839	569	417	674	27.9	5.8	18.0	22.8
	27F	5,185	645	460	765	16.2	5.1	15.7	21.8
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	22	2,725	111	8	172	71.1	0.7	10.3	1.1
	23	3,293	197	89	259	13.0	1.4	7.9	11.3
	24	3,590	266	163	316	54.2	10.8	35.6	25.9
	25F	4,054	479	330	539	48.7	10.1	31.8	22.5
	26F	4,712	690	490	753	32.7	7.9	22.7	26.9
	27F	5,386	900	657	965	24.8	6.2	17.7	28.0
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	22	1,634	103	126	140	9.4	1.9	10.8	22.1
	23	2,070	241	198	281	11.4	2.8	9.6	27.7
	24	2,437	491	368	538	52.3	18.2	34.8	38.9
	25F	2,809	660	488	710	46.1	16.5	31.1	40.5
	26F	3,300	848	655	907	34.4	12.4	24.4	40.9
	27F	3,791	1,055	821	1,099	27.2	9.3	19.9	39.1

자료: Bloomberg, 현대차증권

<표7> LG에너지솔루션 상세 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

(단위: 십억 원)	2025P	2026F	2027F	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F
매출	**23,671.8**	**28,009.8**	**35,490.2**	**6,265.0**	**5,565.4**	**5,699.9**	**6,141.5**	**6,053.2**	**6,172.5**	**7,524.3**	**8,259.8**
자동차(중대형)	14,017.0	9,885.5	11,567.0	4,122.4	3,561.9	3,476.9	2,855.8	2,145.0	2,220.9	2,565.0	2,954.6
ESS	2,768.8	9,305.8	14,655.3	438.6	378.4	570.0	1,381.8	2,078.1	1,825.2	2,478.9	2,923.6
소형(EV 원통형 포함)	6,886.0	8,818.5	9,267.9	1,704.1	1,625.1	1,653.0	1,903.9	1,830.1	2,126.5	2,480.4	2,381.5
(yoy)											
매출	-7.6%	18.3%	26.7%	2.2%	-9.7%	-17.1%	-4.8%	-3.4%	10.9%	32.0%	34.5%
자동차(중대형)	-15.2%	-29.5%	17.0%	7.6%	-10.4%	-23.4%	-31.8%	-48.0%	-37.6%	-26.2%	3.5%
ESS	50.1%	236.1%	57.5%	116.8%	11.7%	-17.1%	124.3%	373.9%	382.3%	334.9%	111.6%
소형(EV 원통형 포함)	-4.9%	28.1%	5.1%	-18.7%	-12.1%	0.1%	15.7%	7.4%	30.9%	50.1%	25.1%
영업이익(AMPC 포함)	**1,346.2**	**2,089.6**	**6,066.3**	**374.7**	**492.2**	**601.3**	**-122.0**	**-184.3**	**32.7**	**1,059.5**	**1,181.7**
(yoy, %)	134.0%	55.2%	190.3%	138.2%	152.0%	34.1%	적지	적전	-93.4%	76.2%	흑전
(OPM)	5.7%	7.5%	17.1%	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.0%	0.5%	14.1%	14.3%
세전이익	**414.1**	**1,318.7**	**5,291.0**	**364.5**	**(27.0)**	**552.8**	**(476.1)**	**(366.0)**	**(156.9)**	**862.2**	**979.4**
(yoy, %)	18.7%	218.4%	301.2%	63.7%	적전	63.0%	적지	적전	적지	56.0%	흑전
지배주주순이익	**-1,083.0**	**634.8**	**3,248.7**	**(145.7)**	**(297.4)**	**247.2**	**(887.0)**	**(271.8)**	**(116.5)**	**467.8**	**555.3**
(yoy, %)	6.3%	-158.6%	411.8%	적지	적지	85.6%	적지	적지	적지	89.2%	흑전
AMPC 효과											
AMPC	1,646.8	1,699.8	4,168.3	457.7	490.8	365.5	332.8	160.9	189.5	612.3	737.0
자동차	1,507.1	659.7	2,493.0	457.7	486.8	330.4	232.2	0.0	0.0	303.4	356.3
ESS	139.7	1,040.1	1,675.3	0.0	4.0	35.1	100.6	160.9	189.5	308.9	380.7
AMPC 제외 영업이익	-300.6	389.8	1,898.0	(83.0)	1.4	235.8	(454.8)	(345.2)	(156.8)	447.2	444.7
자동차	-507.1	-925.2	86.8	(123.7)	(98.0)	208.6	(494.1)	(536.3)	(444.2)	25.7	29.5
ESS	-240.9	635.4	1,101.7	(53.1)	10.0	(88.5)	(109.2)	81.2	119.3	198.3	236.5
소형	447.3	679.6	709.6	93.7	89.4	115.7	148.5	109.8	168.0	223.2	178.6
AMPC 제외 OPM	-1.3%	1.4%	5.3%	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-5.7%	-2.5%	5.9%	5.4%
자동차	-3.6%	-9.4%	0.7%	-3.0%	-2.8%	6.0%	-17.3%	-25.0%	-20.0%	1.0%	1.0%
ESS	-8.7%	6.8%	7.5%	-12.1%	2.6%	-15.5%	-7.9%	3.9%	6.5%	8.0%	8.1%
소형	6.5%	7.7%	7.7%	5.5%	5.5%	7.0%	7.8%	6.0%	7.9%	9.0%	7.5%

자료: Bloomberg, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	33,745	25,620	23,672	28,010	35,490
증가율 (%)	31.8	-24.1	-7.6	18.3	26.7
매출원가	28,802	22,214	19,028	19,968	21,882
매출원가율 (%)	85.4	86.7	80.4	71.3	61.7
매출총이익	4,943	3,406	4,644	8,041	13,608
매출이익률 (%)	14.6	13.3	19.6	28.7	38.3
증가율 (%)	15.2	-31.1	36.3	73.1	69.2
판매관리비	3,457	4,311	4,612	5,952	7,541
판관비율(%)	10.2	16.8	19.5	21.2	21.2
EBITDA	4,450	3,621	4,932	5,924	10,015
EBITDA 이익률 (%)	13.2	14.1	20.8	21.1	28.2
증가율 (%)	45.6	-18.6	36.2	20.1	69.1
영업이익	2,163	575	1,346	2,090	6,066
영업이익률 (%)	6.4	2.2	5.7	7.5	17.1
증가율 (%)	78.2	-73.4	134.1	55.3	190.2
영업외손익	-87	-178	-931	-771	-775
금융수익	985	1,048	815	223	155
금융비용	857	1,261	1,397	994	930
기타영업외손익	-215	35	-349	0	0
종속/관계기업관련손익	-32	-49	-2	0	0
세전계속사업이익	2,043	349	414	1,319	5,291
세전계속사업이익률	6.1	1.4	1.7	4.7	14.9
증가율 (%)	105.3	-82.9	18.6	218.6	301.1
법인세비용	405	10	333	330	1,323
계속사업이익	1,638	339	81	989	3,968
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	1,638	339	81	989	3,968
당기순이익률 (%)	4.9	1.3	0.3	3.5	11.2
증가율 (%)	110.0	-79.3	-76.1	1,121.0	301.2
지배주주지분 순이익	1,237	-1,019	-1,083	635	3,249
비지배주주지분 순이익	401	1,357	1,164	354	720
기타포괄이익	273	2,879	-845	0	0
총포괄이익	1,911	3,217	-764	989	3,968

(단위:십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	17,208	15,327	15,595	16,696	18,583
현금성자산	5,069	3,899	6,007	4,436	4,867
단기투자자산	70	0	27	37	41
매출채권	5,128	4,944	3,962	5,329	5,962
재고자산	5,396	4,552	3,509	4,720	5,281
기타유동자산	1,544	1,932	2,089	2,174	2,432
비유동자산	28,229	44,979	51,261	53,971	55,179
유형자산	23,655	38,350	44,297	47,127	48,413
무형자산	876	1,285	1,386	1,222	1,088
투자자산	648	1,272	1,144	1,188	1,245
기타비유동자산	3,050	4,072	4,434	4,434	4,433
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	45,437	60,307	66,855	70,666	73,762
유동부채	10,937	12,055	16,701	17,914	18,642
단기차입금	1,576	1,291	2,997	2,997	2,997
매입채무	3,094	2,705	2,687	3,614	4,043
유동성장기부채	1,635	1,199	3,964	3,964	3,964
기타유동부채	4,632	6,860	7,053	7,339	7,638
비유동부채	10,126	17,285	21,189	22,798	21,198
사채	3,116	7,776	10,609	11,609	9,609
장기차입금	4,512	4,866	4,862	4,862	4,862
장기금융부채	69	0	137	137	137
기타비유동부채	2,429	4,643	5,581	6,190	6,590
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	21,064	29,340	37,891	40,713	39,840
지배주주지분	20,201	21,117	19,635	20,269	23,518
자본금	117	117	117	117	117
자본잉여금	17,165	17,165	17,165	17,165	17,165
자본조정 등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	555	2,437	2,056	2,056	2,056
이익잉여금	2,364	1,397	297	931	4,180
비지배주주지분	4,173	9,850	9,330	9,685	10,404
자본총계	24,374	30,967	28,965	29,954	33,922

(단위:십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	4,444	5,112	5,693	3,983	7,591
당기순이익	1,638	339	81	989	3,968
유형자산 상각비	2,150	2,856	3,310	3,570	3,714
무형자산 상각비	137	190	276	264	234
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의 감소(증가)	-277	691	2,084	-840	-325
기타	796	1,036	-58	0	0
투자활동으로인한현금흐름	-9,719	-12,065	-10,952	-6,554	-5,161
투자자산의 감소(증가)	76	-598	125	-44	-57
유형자산의 감소	102	75	31	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-9,923	-12,399	-10,815	-6,400	-5,000
기타	26	857	-293	-110	-104
재무활동으로인한현금흐름	4,355	5,382	7,397	1,000	-2,000
차입금의 증가(감소)	883	285	133	0	0
사채의증가(감소)	1,656	4,659	2,833	1,000	-2,000
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	1,816	438	4,431	0	0
기타현금흐름	51	402	-30	0	0
현금의증가(감소)	-869	-1,170	2,108	-1,570	430
기초현금	5,938	5,069	3,899	6,007	4,436
기말현금	5,069	3,899	6,007	4,436	4,867

(단위:원, 배, %)

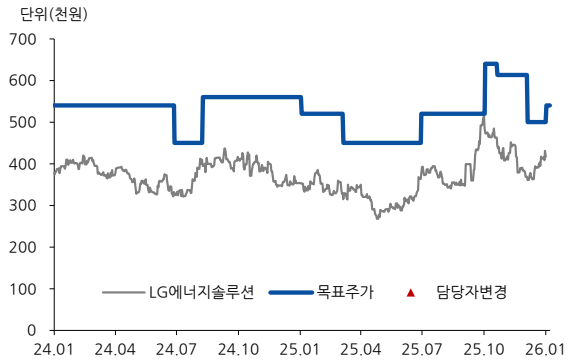
주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	7,000	1,447	345	4,227	16,958
EPS(지배순이익 기준)	5,287	-4,354	-4,628	2,713	13,883
BPS(자본총계 기준)	104,160	132,336	123,781	128,007	144,966
BPS(지배지분 기준)	86,328	90,240	83,908	86,621	100,504
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	61.1	240.5	1,067.5	98.5	24.6
P/E(지배순이익 기준)	80.9	NA	NA	153.5	30.0
P/B(자본총계 기준)	4.1	2.6	3.0	3.3	2.9
P/B(지배지분 기준)	5.0	3.9	4.4	4.8	4.1
EV/EBITDA(Reported)	24.7	28.6	23.1	21.7	12.6
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	108.4	-79.3	-76.1	1,124.4	301.2
EPS(지배순이익 기준)	60.0	적전	적지	흑전	411.8
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	7.3	1.2	0.3	3.4	12.4
ROE(지배순이익 기준)	6.4	-4.9	-5.3	3.2	14.8
ROA	3.9	0.6	0.1	1.4	5.5
안정성 (%)					
부채비율	86.4	94.7	130.8	135.9	117.4
순차입금비율	23.7	39.5	64.2	70.6	55.2
이자보상배율	6.9	1.0	1.6	2.1	6.5

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.10.26	BUY	620,000	-32.40	-20.40
2024.01.29	BUY	540,000	-30.84	-22.31
2024.07.26	BUY	450,000	-21.59	-8.44
2024.09.06	BUY	560,000	-30.41	-22.05
2025.01.31	BUY	520,000	-33.46	-25.87
2025.04.03	BUY	450,000	-30.62	-18.22
2025.07.28	BUY	520,000	-26.15	-1.15
2025.10.31	BUY	640,000	-26.56	-24.30
2025.11.18	BUY	613,000	-32.19	-26.35
2026.01.02	BUY	500,000	-21.14	-13.80
2026.01.30	BUY	540,000		

▶ 최근 2년간 LG에너지솔루션 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 강동진의 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.