ISSUE & PITCH

25 Mar 2026

유지웅 자동차 · 이차전지 I jwyoo@daolfn.com

BUY

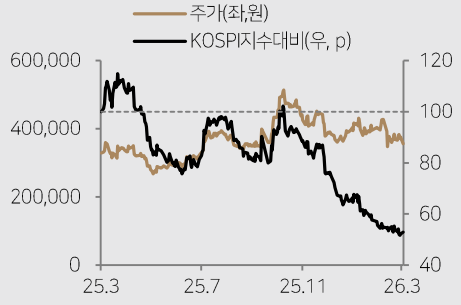
	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	550,000	550,000	유지
Earnings			

Stock Information	
현재가 (3/24)	392,500원
예상 주가상승률	40.1%
시가총액	918,450억원
비중(KOSPI내)	2.06%
발행주식수	234,000천주
52주 최저가 / 최고가	268,000 - 514,000
3개월 일평균거래대금	1,568억원
외국인 지분율	4.8%
주요주주지분율(%)	
LG화학 (외 1인)	79.4
국민연금공단 (외 1인)	6.1
LG에너지솔루션우리사주 (외 1인)	0.5

Valuation wide	2025	2026E	2027E
PER(배)	n/a	322.4	33.0
PBR(배)	5.7	4.9	4.3
EV/EBITDA(배)	24.0	20.2	10.7
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	(4.8)	12.8	18.4	6.5
KOSPI 대비 상대수익률 (%)	2.1	(47.2)	(92.6)	(25.3)

Price Trend



DAOL 다올투자증권

LG에너지솔루션 (373220)

ESS 모멘텀 지속, EV 방향성 점차 개선

Issue

ESS 모멘텀 지속, 손익 분기점 돌파시점 하반기 윤곽 뚜렷해 지고 있음

Pitch

투자의견 BUY 및 적정주가 55만원 유지. 2027년을 기준으로 적정 P/E 47배를 반영. 적정 P/E로 CATL 대비 약 100% 이상 프리미엄을 적용하고 있으며, 이는 장기적으로 미국 ESS시장 확대에 따른 최대 수혜가 기대되고 있기 때문. 1Q26에는 ESS 및 원통형 전지 볼륨증가가 확인되고 있어, 유의미한 반등의 근거들이 확인되기 시작함

Rationale

- 2026년 연간 매출액 및 영업이익은 각각 YoY +16.5% 및 YoY +6.7% 증가가 예상되는 가운데, 1Q26을 저점으로 영업이익의 계단식 상승을 예상. 연간 AMPC는 다만 2025년 대비 소폭 감소한 1.62조원으로 추정하고, AMPC 제외 기준 영업이익은 전년대비 1,200억원 개선 예상
- 1Q26의 매출액 및 영업이익은 5.8조원(YoY -7.6%), -1,630억원(YoY 적전) 추정. EV와 ESS 매출액은 각각 QoQ -20%, +30% 추정하며, AMPC는 2,300억원 예상. ESS 매출 규모는 약 1.6조원으로 추정하며, 당사의 연초 예상대비 출하강도가 강세를 보이고 있음. 연간 ESS 매출규모도 기존 추정치 대비 약 4% 상향한 7.9조원으로 추정
- 최근 발표된 빅테크 업체들의 2026년에 대한 AI 데이터센터향 Capex가 평균적으로 두배 가까이 증가. 또한 중국산 ESS에 대한 수입금지 조치 입법화가 발표됐고, 관세 확대효과(현행 50% 육박)에 힘입어 2027~28년까지도 동사 ESS 사업규모 확장 페이스가 뚜렷하게 지속되는 구조
- 한편 원통형의 경우, 최근 글로벌 EV업체의 유럽/중국 판매량이 반등하기 시작하며 동반회복세가 나타남. 소형전지 사업중 약 70%가 글로벌 EV업체로 공급되는 구조로, 해당 업체는 롱레인지 모델 출시와 EU의 자동차 부품 원산지 통제(IAA) 정책이 공개되며 판매회복세가 확인되기 시작

Earnings Forecasts (단위: 십억원,%)

	2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E
매출액	33,745	25,620	23,671	27,586	40,011	49,953	52,499
영업이익	1,486	(905)	1,346	1,437	6,387	10,468	8,885
EBITDA	3,773	2,141	5,112	5,538	10,699	15,018	13,595
지배주주순이익	1,237	(1,019)	(392)	285	2,783	4,562	3,553
자산총계	45,437	60,307	63,641	68,497	76,462	83,691	87,248
자본총계	24,374	30,967	28,351	28,636	31,419	35,982	39,535
순차입금	5,870	12,493	18,880	20,063	23,002	21,221	19,637
매출증가율	31.8	(24.1)	(7.6)	16.5	45.0	24.8	5.1
영업이익률	4.4	(3.5)	5.7	5.2	16.0	21.0	16.9
지배순이익률	3.7	(4.0)	(1.7)	1.0	7.0	9.1	6.8
EPS증가율	61.3	적전	적지	흑전	876.9	63.9	(22.1)
ROE	8.4	1.6	4.1	2.3	20.5	30.6	22.2

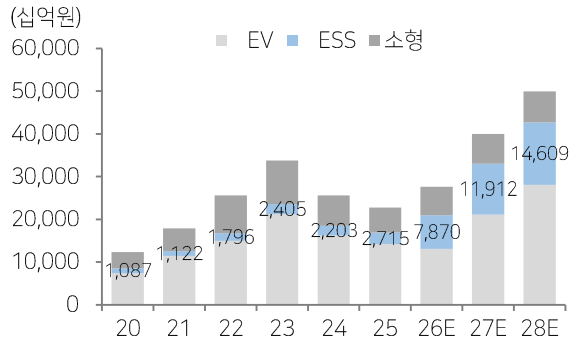
Note: K-IFRS 연결 기준 / Source: 다올투자증권

Fig. 1: LG에너지솔루션 Valuation: 적정주가 550,000원 유지

구분	단위	2024	2025	2026E	2027E	2027 기존	VS 기존
영업이익	(십억원)	575	1,346	1,437	6,387	6,387	0
지배주주순이익	(십억원)	-1,019	-392	285	2,783	2,771	0
EPS	(십억원)	-4,354	-1,676	1,218	11,895	11,844	0
AMPC	(십억원)	1,480	1,648	1,618	4,676	5,502	-15
적정 P/E	(배)				47	47	0
적정주가	**(원)**				**550,000**	**550,000**	**0**
현재주가	(원)				392,500		
Upside	(%)				40.1		

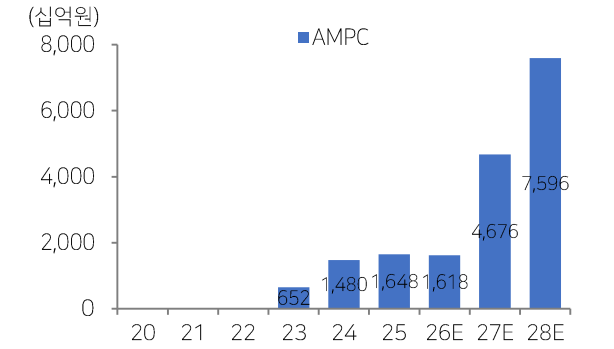
Source: 다올투자증권

Fig. 2: LG에너지솔루션 사업부별 매출액 추이 및 전망



Source: LG에너지솔루션, 다올투자증권

Fig. 3: LG에너지솔루션 연간 AMPC 수령액 추이 및 전망



Source: LG에너지솔루션, 다올투자증권

Fig. 4: LG에너지솔루션 실적추이 및 전망 (십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	**6,265**	**5,565**	**5,700**	**6,141**	**5,787**	**6,218**	**7,301**	**8,280**	**25,620**	**23,671**	**27,586**	**40,011**
중대형	4,666	3,820	3,978	4,449	4,167	4,560	5,700	6,508	18,469	16,912	20,934	33,043
EV	4,072	3,461	3,534	3,130	2,523	2,610	3,582	4,350	16,266	14,198	13,065	21,131
ESS	593	359	444	1,319	1,644	1,950	2,118	2,158	2,203	2,715	7,870	11,912
소형	1,599	1,128	1,435	1,693	1,620	1,659	1,601	1,772	7,140	5,855	6,652	6,969
총 설치량, GWh	22.8	17.6	19.0	19.9	21.5	23.1	27.8	29.3		79	102	170
AMPC 대상 총설치량	7.3	9.5	6.1	3.0	2.4	3.0	4.4	5.5		26	15	47
AMPC 대상 ESS		0.5	1.3	3.3	3.4	4.2	6.2	9.0		5	23	59
글로벌 ESS Capa									12	36	60	80
매출액 비중 (%)												
중대형	74.5	68.6	69.8	72.4	72.0	73.3	78.1	78.6	72.1	71.4	75.9	82.6
EV	65.0	62.2	62.0	51.0	43.6	42.0	49.1	52.5	63.5	60.0	47.4	52.8
ESS	9.5	6.5	7.8	21.5	28.4	31.4	29.0	26.1	8.6	11.5	28.5	29.8
소형	25.5	20.3	25.2	27.6	28.0	26.7	21.9	21.4	27.9	24.7	24.1	17.4
매출원가	5,253	4,563	4,253	5,371	4,977	5,037	5,731	6,251	22,214	19,440	21,996	30,655
매출원가율(%)	83.8	82.0	74.6	87.5	86.0	81.0	78.5	75.5	86.7	82.1	79.7	76.6
매출총이익	1,012	1,002	1,447	770	810	1,181	1,570	2,029	3,406	4,231	5,590	9,356
GPM(%)	16.2	18.0	25.4	12.5	14	19	22	25	13.3	17.9	20.3	23.4
판관비	1,095	1,001	1,211	1,226	1,204	1,368	1,460	1,739	4,311	4,533	5,771	7,645
판관비율(%)	17.5	18.0	21.2	20.0	20.8	22.0	20.0	21.0	16.8	19.2	20.9	19.1
영업이익	**375**	**492**	**601**	**-122**	**-163**	**118**	**553**	**929**	**575**	**1,346**	**1,437**	**6,387**
OPM (%)	6.0	8.8	10.5	-2.0	-2.8	1.9	7.6	11.2	2.2	5.7	5.2	16.0
AMPC	458	491	366	333	230	305	443	640	1,480	1,648	1,618	4,676
AMPC (%)	7.3	8.8	6.4	5.4	4.0	4.9	6.1	7.7	5.8	7.0	5.9	11.7
AMPC 제외 OP	-83	1	236	-455	-394	-187	110	290	-905	-301	-181	1,711
AMPC 제외 OPM(%)	-1.3	0.0	4.1	-7.4	-6.8	-3.0	1.5	3.5	-3.5	-1.3	-0.7	4.3
지분법 손익	-10	0	0	0	0	0	0	0	58	-10	0	0
세전이익	365	-27	391	-332	-370	-108	333	717	349	396	572	5,610
당기순이익	227	91	305	-279	-289	-84	260	559	339	343	446	4,376
지배주주순이익	**-146**	**-297**	**274**	**-223**	**-225**	**-63**	**182**	**391**	**-1,019**	**-392**	**285**	**2,783**
EPS	-623	-1,271	1,173	-955	-963	-269	776	1,673	-4,354	-1,676	1,218	11,895
YoY(%)												
매출액	2.2	-9.7	-17.1	-4.8	-7.6	11.7	28.1	34.8	-24.1	-7.6	16.5	45.0
중대형	15.5	-12.0	-24.4	-7.9	-10.7	19.4	43.3	46.3	-21.8	-8.4	23.8	57.8
EV	8.9	-10.5	-21.7	-24.5	-38.0	-24.6	1.3	39.0	-23.3	-12.7	-8.0	61.7
ESS	97.4	-24.5	-40.5	93.4	177.1	442.8	377.6	63.6	-8.4	23.2	189.9	51.4
소형	-23.5	-38.1	-11.3	5.0	1.3	47.0	11.6	4.7	-29.5	-18.0	13.6	4.8
영업이익	138.2	152.1	34.1	적지	적전	-76.0	-8.1	흑전	-73.4	134.0	6.7	344.4
지배주주순이익	적지	적지	106.1	적지	적지	적지	-33.8	흑전	적전	적지	흑전	876.9

Source: LG에너지솔루션, 다올투자증권

Fig. 5: LG에너지솔루션 연간 AMPC대상 추정 생산량 및 예상 AMPC 수령 금액

(GWh)			2023	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E
총 계	지분율 (%)	ESS/EV	14	31	31	38	106	163	212	225	237	250
미시건 (홀랜드)	100	ESS	2.3	0.1	5.1	17.8	32.5	34.5	35.0	35.0	35.0	35.0
미시건 랜싱 (구 얼티엄 3)	100	ESS/EV	0.0	0.0	0.0	2.5	15.0	26.0	28.0	30.0	32.0	32.0
넥스트스타 캐나다	50	ESS/EV				6.0	18.0	21.0	28.0	28.0	30.0	35.0
애리조나	100	EV	0.0	0.0	0.0	0.0	10.5	21.0	25.0	26.0	30.0	33.0
얼티엄셀즈1 (오하이오)	45	EV	11.9	23.4	15.4	6.5	11.0	29.0	42.0	42.0	42.0	45.0
얼티엄셀즈2 (테네시)	45	EV	0.0	7.3	10.5	5.3	15.6	19.0	30.0	30.0	30.0	30.0
Honda JV	50	EV	0.0	0.0	0.0	0.0	2.0	7.0	17.0	18.0	20.0	20.0
현대차 JV	50	EV	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	5.0	7.0	16.0	18.0	20.0
ESS용 베터리 출하량					**9**	**23**	**60**	**78**	**100**	**102**	**107**	**112**
EV용 베터리 출하량					**22**	**15**	**46**	**84**	**113**	**123**	**130**	**138**
(mn USD)												
총 계	셀/모듈 구분	ESS/EV	497	1,078	1,099	1,445	3,821	6,573	8,540	9,105	9,625	10,180
미시간	모듈	ESS	80	4	192	676	1,235	1,553	1,575	1,575	1,575	1,575
미시건 랜싱 (구 얼티엄 3)	셀	ESS/EV	0	0	0	88	525	910	980	1,050	1,120	1,120
넥스트스타 캐나다	셀	ESS/EV				268	630	945	1,260	1,260	1,350	1,575
애리조나	모듈/셀	EV	0	0	0	0	368	945	1,125	1,170	1,350	1,485
얼티엄셀즈1 (오하이오)	셀	EV	417	819	538	228	385	1,015	1,470	1,470	1,470	1,575
얼티엄셀즈2 (테네시)	셀	EV	0	255	369	186	546	665	1,050	1,050	1,050	1,050
Honda JV	모듈	EV	0	0	0	0	90	315	765	810	900	900
현대차 JV	셀	EV	0	0	0	0	42	225	315	720	810	900
(십억원)												
총 계	셀/모듈 구분	ESS/EV	652	1,459	1,544	1,950	5,158	8,873	11,529	12,292	12,994	13,743
미시간	모듈	ESS	104	6	273	913	1,667	2,096	2,126	2,126	2,126	2,126
미시건 랜싱 (구 얼티엄 3)	셀	ESS/EV	0	0	0	118	709	1,229	1,323	1,418	1,512	1,512
넥스트스타 캐나다 JV	셀	ESS/EV	0	0	0	361	851	1,276	1,701	1,701	1,823	2,126
애리조나	모듈/셀	EV	0	0	0	0	496	1,276	1,519	1,580	1,823	2,005
얼티엄셀즈1 (오하이오)	셀	EV	547	1,109	754	307	520	1,370	1,985	1,985	1,985	2,126
얼티엄셀즈2 (테네시)	셀	EV	0	344	517	250	737	898	1,418	1,418	1,418	1,418
Honda JV	모듈	EV	0	0	0	0	122	425	1,033	1,094	1,215	1,215
현대차 JV	셀	EV	0	0	0	0	57	304	425	972	1,094	1,215

Source: LG에너지솔루션, 다올투자증권

LG에너지솔루션 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	15,327.4	15,896.2	20,070.3	23,980.9	29,392.8
현금성자산	3,898.9	3,807.1	4,224.7	743.2	1,624.6
매출채권	5,547.6	6,147.9	8,289.1	12,510.0	15,093.9
재고자산	4,552.4	4,599.3	6,201.1	9,358.8	11,291.8
비유동자산	44,979.4	47,745.0	48,427.0	52,481.4	54,298.5
투자자산	5,345.3	5,334.5	5,551.1	5,776.5	6,011.1
유형자산	38,349.6	41,037.6	41,568.5	45,453.8	47,085.0
무형자산	1,284.6	1,372.8	1,307.3	1,251.0	1,202.5
자산총계	60,306.8	63,641.2	68,497.3	76,462.3	83,691.4
유동부채	12,054.9	14,047.5	17,388.0	23,125.7	26,551.2
매입채무	8,361.1	8,120.9	10,949.3	16,524.8	19,937.8
유동성이자부채	2,491.4	4,712.1	5,212.1	5,362.1	5,362.1
비유동부채	17,285.3	21,242.4	22,473.1	21,917.1	21,158.6
비유동이자부채	13,900.9	17,975.1	19,075.1	18,383.1	17,483.1
부채총계	29,340.2	35,289.9	39,861.1	45,042.8	47,709.7
자본금	117.0	117.0	117.0	117.0	117.0
자본잉여금	17,164.6	17,164.6	17,164.6	17,164.6	17,164.6
이익잉여금	1,397.2	987.4	1,272.3	4,055.6	8,617.8
자본조정	2,437.4	1,390.0	1,390.0	1,390.0	1,390.0
자기주식	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	30,966.5	28,351.3	28,636.2	31,419.5	35,981.6
투하자본	42,666.7	46,437.1	47,872.1	53,561.3	56,307.2
순차입금	12,493.5	18,880.2	20,062.6	23,002.0	21,220.6
ROA	0.6	1.3	0.7	6.0	9.6
ROE	1.6	4.1	2.3	20.5	30.6
ROIC	(2.4)	2.8	2.4	9.8	14.9

손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	25,619.6	23,671.4	27,586.2	40,011.2	49,952.9
증가율 (Y-Y,%)	(24.1)	(7.6)	16.5	45.0	24.8
영업이익	(904.6)	1,346.0	1,437.2	6,387.0	10,468.1
증가율 (Y-Y,%)	적전	흑전	6.8	344.4	63.9
EBITDA	2,141.2	5,112.4	5,537.7	10,698.9	15,018.4
영업외손익	1,253.5	(459.2)	(865.4)	(777.3)	(657.9)
순이자수익	(341.2)	(700.8)	(875.4)	(777.3)	(657.9)
외화관련손익	713.6	351.9	0.0	0.0	0.0
지분법손익	45.1	(2.4)	0.0	0.0	0.0
세전계속사업손익	348.9	886.8	571.8	5,609.7	9,810.1
당기순이익	338.6	833.7	446.0	4,375.6	7,651.9
지배기업당기순이익	(1,018.7)	(392.1)	284.9	2,783.3	4,562.2
증가율 (Y-Y,%)	(79.3)	146.2	(46.5)	881.0	74.9
NOPLAT	(878.0)	1,265.3	1,121.0	4,981.8	8,165.1
(+) Dep	3,045.8	3,766.5	4,100.5	4,311.9	4,550.4
(-) 운전자본투자	(2,486.1)	888.8	916.0	1,804.4	1,105.1
(-) Capex	12,399.0	9,090.7	4,427.3	8,002.2	5,994.3
OpFCF	(7,745.2)	(4,947.7)	(121.7)	(512.8)	5,616.0
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	12.8	(2.6)	(6.5)	16.0	28.3
영업이익증가율(3Yr)	n/a	3.5	(1.1)	n/a	98.1
EBITDA증가율(3Yr)	(1.2)	18.7	13.6	71.0	43.2
순이익증가율(3Yr)	(28.6)	2.3	(35.2)	134.7	109.4
영업이익률(%)	(3.5)	5.7	5.2	16.0	21.0
EBITDA마진(%)	8.4	21.6	20.1	26.7	30.1
순이익률(%)	1.3	3.5	1.6	10.9	15.3

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업현금	5,111.7	2,913.9	3,590.2	5,426.9	8,148.9
당기순이익	338.6	342.9	446.0	4,375.6	7,651.9
자산상각비	3,045.8	3,766.5	4,100.5	4,311.9	4,550.4
운전자본증감	691.4	(1,598.2)	(916.0)	(1,804.4)	(1,105.1)
매출채권감소(증가)	663.8	(686.6)	(2,141.2)	(4,220.9)	(2,583.8)
재고자산감소(증가)	984.2	(91.4)	(1,601.8)	(3,157.7)	(1,933.0)
매입채무증가(감소)	(923.9)	226.0	2,828.4	5,575.5	3,413.0
투자현금	(12,065.4)	(9,293.7)	(4,772.6)	(8,366.3)	(6,367.6)
단기투자자산감소	0.0	(0.0)	10.0	(0.0)	(0.0)
장기투자증권감소	(4.8)	(14.5)	(32.3)	(33.6)	(34.9)
설비투자	(12,399.0)	(9,090.7)	(4,427.3)	(8,002.2)	(5,994.3)
유무형자산감소	(36.2)	(112.9)	(138.6)	(138.6)	(138.6)
재무현금	5,381.5	6,397.3	1,600.0	(542.0)	(900.0)
차입금증가	2,101.0	6,257.1	1,600.0	(542.0)	(900.0)
자본증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	(1,170.1)	(92.3)	417.6	(3,481.5)	881.4
총현금흐름(Gross CF)	5,323.0	5,114.1	4,506.1	7,231.2	9,254.0
(-) 운전자본증가(감소)	(2,486.1)	888.8	916.0	1,804.4	1,105.1
(-) 설비투자	12,399.0	9,090.7	4,427.3	8,002.2	5,994.3
(+) 자산매각	(36.2)	(112.9)	(138.6)	(138.6)	(138.6)
Free Cash Flow	(6,051.0)	(5,777.9)	(1,182.4)	(2,939.5)	1,781.4
(-) 기타투자	4.8	14.5	32.3	33.6	34.9
잉여현금	(6,055.8)	(5,792.3)	(1,214.7)	(2,973.0)	1,746.4

주요투자지표

(원, 배)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
Per share Data					
EPS	(4,354)	(1,676)	1,218	11,895	19,496
BPS	84,751	78,146	79,644	91,779	111,483
DPS	0	0	0	0	0
Multiples(x,%)					
PER	n/a	n/a	322.4	33.0	20.1
PBR	4.1	5.7	4.9	4.3	3.5
EV/ EBITDA	43.9	24.0	20.2	10.7	7.5
배당수익율	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	15.3	20.3	20.4	12.7	9.9
PSR	3.2	4.4	3.3	2.3	1.8
재무건전성 (%)					
부채비율	94.7	124.5	139.2	143.4	132.6
Net debt/Equity	40.3	66.6	70.1	73.2	59.0
Net debt/EBITDA	583.5	369.3	362.3	215.0	141.3
유동비율	127.1	113.2	115.4	103.7	110.7
이자보상배율	n/a	1.9	1.6	8.2	15.9
이자비용/매출액	2.2	3.8	3.9	2.7	2.1
자산구조					
투하자본(%)	82.2	83.6	83.0	89.1	88.1
현금+투자자산(%)	17.8	16.4	17.0	10.9	11.9
자본구조					
차입금(%)	34.6	44.5	45.9	43.0	38.8
자기자본(%)	65.4	55.5	54.1	57.0	61.2

자료: 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 88.7%	HOLD : 11.3%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

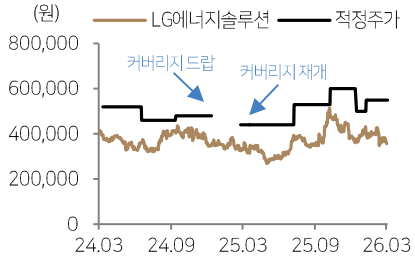
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

LG에너지솔루션 (373220)



일자	2024.07.09	2024.10.04	2024.10.10	2025.01.03	커버리지	2025.03.17
투자의견	BUY	BUY	HOLD	커버리지	재개	BUY
적정주가	460,000원	480,000원	480,000원	드랍		440,000원
일자	2025.07.31	2025.10.31	2026.01.05	2026.01.30		
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY		
적정주가	530,000원	600,000원	500,000원	550,000원		

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.07.09	460,000원	364,114원	414,500원	-20.8	-9.9
2024.10.04	480,000원	376,822원	436,500원	-21.5	-9.1
2025.03.17	440,000원	318,086원	393,000원	-27.7	-10.7
2025.07.31	530,000원	383,733원	514,000원	-27.6	-3.0
2025.10.31	600,000원	430,279원	484,500원	-28.3	-19.3
2026.01.05	500,000원	394,289원	431,000원	-21.1	-13.8
2026.01.30	550,000원	387,818원	427,000원	-29.5	-22.4

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 03월 24일)
** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가