

IT

LG전자

엔비디아와의 AI동맹 확대

Jul 14 2026

Buy

유지

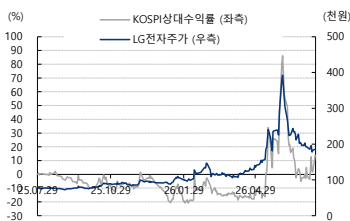
TP 350,000 원

유지

Company Data

현재가(07/13)	185,600 원
액면가(원)	5,000 원
52 주 최고가(보통주)	392,500 원
52 주 최저가(보통주)	72,200 원
KOSPI (07/13)	6,806.93p
KOSDAQ (07/13)	799.36p
자본금	9,042 억원
시가총액	313,774 억원
발행주식수(보통주)	16,288 만주
발행주식수(우선주)	1,718 만주
평균거래량(60 일)	187.2 만주
평균거래대금(60 일)	3,806 억원
외국인지분(보통주)	28.67%
주요주주	
LG 외 2 인	35.27%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-17.7	104.4	146.5
상대주가	-1.8	40.9	15.0

엔비디아와의 AI 동맹 확대

엔비디아와 퍼지컬 AI·AI인프라(AIDC)·모빌리티 전 영역에 걸친 협력 확대가 진행될 것이며 투자 관점의 핵심은 세 가지임. 1)AIDC: 냉각수분배장치(CDU)·콜드플레이트·액침 냉각 등 액체냉각 솔루션 인증 협업과 모듈형 설계 협력이 명시되며, 동사의 열관리 역량이 상대사 AI 팩토리 레퍼런스 디자인에 직접 편입. 2)퍼지컬 AI: 상대사 로보틱스 생태계 기반의 레퍼런스 로봇을 공동 개발하는 구조로, 단순 플랫폼 채택을 넘어 개발 파트너 지위를 확보. 3)모빌리티: 동사의 IVI 역량에 상대사 자율주행 플랫폼을 접목해 ADAS로 영역을 확장하며, 이는 VS사업부의 중장기 수주 경쟁력으로 직결됨.

로봇업체로의 과감한 도약

동사는 7/1자로 CEO 직속 로보틱스사업센터를 신설하였으며 연말 정기 조직개편을 4개월여 앞두고 진행된 개편이라는 점에서 사업화 의지가 재확인됨. 사업개발·영업·오퍼레이션을 갖춘 완결형 조직이며, 산하에 데이터팩토리 전담 조직을 두어 RFM(로봇 파운데이션모델) 고도화까지 연결하는 구조임. 26년 로봇사업에서의 관전 포인트는 1)양재 R&D캠퍼스 데이터팩토리는 연내 가동을 통한 가전 데이터의 선점 2)액추에이터 '악시움'의 하반기 생산을 통한 시장 표준화 모델 제시와 신규 공급처 확보를 기대.

투자의견 BUY, 목표주가 350,000원 유지

2 분기 컨센서스를 50% 상회한 호실적을 시작으로 3~4분기에도 예상보다 강한 실적을 보여줄 것으로 전망하며 그 근거는 유럽 폭염으로 인한 에어컨 판매 호조와 상반기 확보한 칠러 수주의 매출전환으로 기존 27년 하반기 1조 매출 돌파를 앞당겨 달성하게 될 것이기 때문. 최근 지수 변동성에도 국내 IT 대형주에서 견조한 흐름을 보여주고 있으며 하반기 로봇 사업 확대에 따른 사업이 확인될 시 27년 실적 성장과 밸류에이션 리레이팅이 될 것으로 전망.

Forecast earnings & Valuation

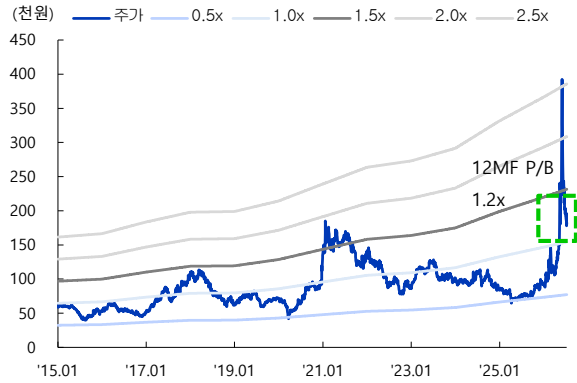
12 결산(십억원)	2024.12	2025.12	2026.12E	2027.12E	2028.12E
매출액(십억원)	87,728	89,201	93,749	99,512	106,676
YoY(%)	6.6	1.7	5.1	6.1	7.2
영업이익(십억원)	3,420	2,478	4,542	4,179	4,587
OP 마진(%)	3.9	2.8	4.8	4.2	4.3
순이익(십억원)	591	1,220	4,165	4,139	4,225
EPS(원)	2,136	5,734	16,981	16,827	17,314
YoY(%)	-50.0	168.5	196.1	-0.9	2.9
PER(배)	39.1	16.0	10.9	11.0	10.7
PCR(배)	1.6	2.0	4.4	4.7	4.6
PBR(배)	0.7	0.7	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA(배)	3.6	4.1	4.9	5.3	5.4
ROE(%)	1.8	4.3	11.1	10.0	9.4



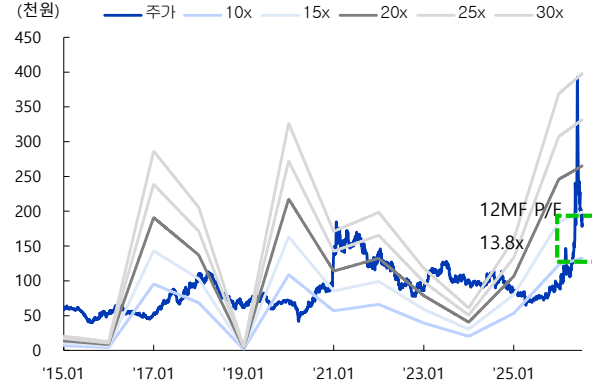
IT 최보영

3771-9724, 20190031@iprovest.com

[도표 1] LG 전자 12MF P/B 추이

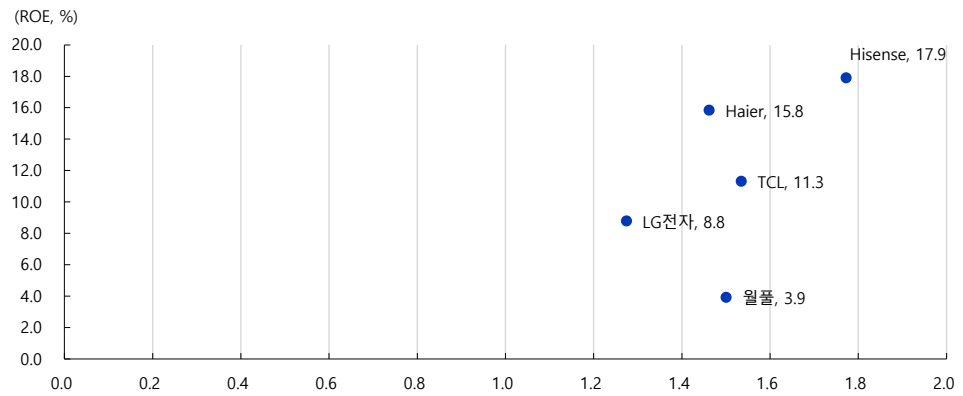


[도표 2] LG 전자 12MF P/E 추이



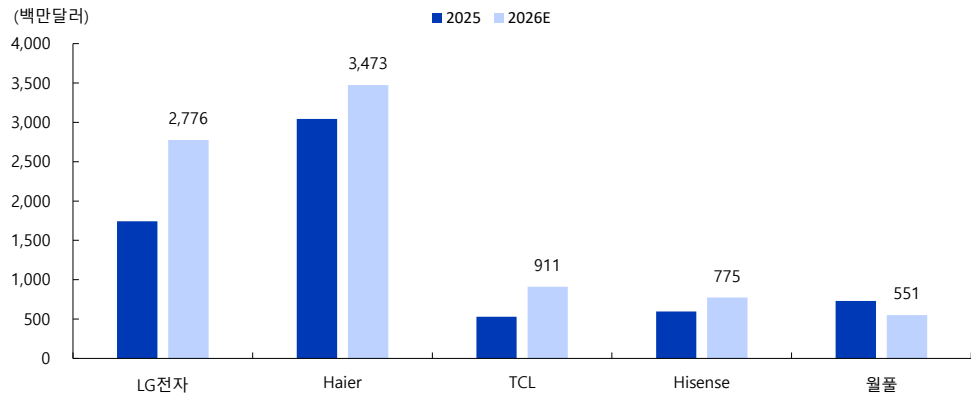
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 가전 업체 '27년 P/B, ROE



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 4] 글로벌 가전 업체 영업이익 전망



자료: 교보증권 리서치센터

[LG전자 066570]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	93,749	99,512	106,676
매출원가	66,349	68,359	70,020	74,435	79,687
매출총이익	21,379	20,842	23,729	25,077	26,989
매출총이익률 (%)	24.4	23.4	25.3	25.2	25.3
판매비와관리비	17,960	18,363	19,187	20,897	22,402
영업이익	3,420	2,478	4,542	4,179	4,587
영업이익률 (%)	3.9	2.8	4.8	4.2	4.3
EBITDA	6,954	6,080	8,006	7,324	7,690
EBITDA Margin (%)	7.9	6.8	8.5	7.4	7.2
영업외손익	-2,084	-642	1,887	2,130	1,842
관계기업손익	-992	111	0	0	0
금융수익	1,168	1,061	630	607	442
금융비용	-1,133	-1,440	-798	-663	-860
기타	-1,127	-374	2,054	2,187	2,261
법인세비용차감전순이익	1,336	1,836	6,429	6,310	6,430
법인세비용	463	608	2,257	2,164	2,197
계속사업순이익	873	1,228	4,172	4,146	4,232
중단사업순이익	-282	-8	-8	-8	-8
당기순이익	591	1,220	4,165	4,139	4,225
당기순이익률 (%)	0.7	1.4	4.4	4.2	4.0
비지배지분순이익	224	260	1,375	1,374	1,381
지배지분순이익	368	961	2,790	2,765	2,844
지배순이익률 (%)	0.4	1.1	3.0	2.8	2.7
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	1,476	842	842	842	842
포괄순이익	2,068	2,062	5,006	4,980	5,066
비지배지분포괄이익	448	347	843	839	853
지배지분포괄이익	1,620	1,715	4,163	4,142	4,213

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	3,843	4,281	6,131	5,627	5,489
당기순이익	591	1,220	4,165	4,139	4,225
비현금항목의 가감	8,141	6,451	5,636	5,187	5,284
감가상각비	2,993	3,040	2,974	2,716	2,729
외환손익	102	16	-2,271	-2,271	-2,271
자본법평가손익	992	-111	0	0	0
기타	4,053	3,506	4,933	4,741	4,826
자산부채의 증감	-3,797	-2,043	-1,326	-1,485	-1,669
기타현금흐름	-1,092	-1,347	-2,343	-2,213	-2,351
투자활동 현금흐름	-4,212	-3,014	-3,188	-1,686	-3,197
투자자산	-511	-149	-34	-34	-34
유형자산	-2,356	-2,615	-3,366	-1,803	-3,308
기타	-1,345	-249	212	150	145
재무활동 현금흐름	-705	-319	2,810	-296	-296
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	216	-1,425	-1,425	-1,425	-1,425
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	-317	-266	-244	-243	-243
기타	-604	1,372	4,480	1,372	1,372
현금의 증감	-915	1,197	4,032	-601	-3,764
기초 현금	8,488	7,573	8,770	12,802	12,201
기말 현금	7,573	8,770	12,802	12,201	8,437
NOPLAT	2,236	1,657	2,947	2,746	3,019
FCF	-384	601	1,718	2,603	1,146

자료: LG 전자, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	33,924	34,870	38,805	39,598	37,584
현금및현금성자산	7,573	8,770	12,802	12,201	8,437
매출채권 및 기타채권	11,345	11,928	12,456	13,139	13,999
재고자산	10,729	11,085	11,650	12,366	13,257
기타유동자산	4,276	3,088	1,898	1,892	1,892
비유동자산	31,706	33,750	35,128	36,664	41,276
유형자산	17,075	16,714	17,106	16,193	16,772
관계기업투자금	2,776	2,797	2,831	2,865	2,899
기타금융자산	1,268	1,243	1,243	1,243	1,243
기타비유동자산	10,588	12,995	13,947	16,363	20,362
자산총계	65,630	68,620	73,933	76,262	78,860
유동부채	27,307	27,183	30,878	31,615	32,524
매입채무 및 기타채무	19,401	20,217	20,756	21,440	22,290
차입금	564	482	482	482	482
유동성채무	2,325	1,982	5,089	5,089	5,089
기타유동부채	5,018	4,502	4,550	4,604	4,663
비유동부채	13,110	12,885	11,460	10,038	8,617
차입금	4,713	4,863	3,437	2,012	586
사채	6,380	5,317	5,317	5,317	5,317
기타비유동부채	2,017	2,705	2,706	2,709	2,714
부채총계	40,418	40,068	42,338	41,652	41,141
지배지분	20,995	23,887	26,433	28,955	31,556
자본금	904	904	904	904	904
자본잉여금	2,970	4,329	4,329	4,329	4,329
이익잉여금	16,353	17,419	19,965	22,487	25,088
기타자본변동	-45	0	0	0	0
비지배지분	4,217	4,665	5,162	5,654	6,162
자본총계	25,212	28,552	31,595	34,610	37,719
총차입금	14,914	13,592	15,291	13,882	12,474

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

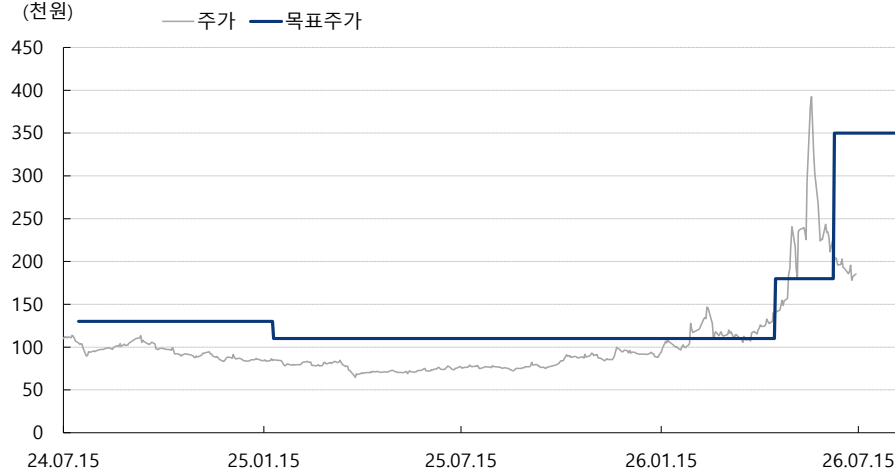
12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	2,136	5,734	16,981	16,827	17,314
PER	39.1	16.0	10.9	11.0	10.7
BPS	116,100	132,654	146,799	160,804	175,249
PBR	0.7	0.7	1.3	1.2	1.1
EBITDAPS	38,453	33,684	44,459	40,674	42,709
EV/EBITDA	3.6	4.1	4.9	5.3	5.4
SPS	536,079	546,151	575,554	610,933	654,920
PSR	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3
CFPS	-2,126	3,328	9,543	14,457	6,365
DPS	1,000	1,350	1,350	1,350	1,350

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	6.6	1.7	5.1	6.1	7.2
영업이익 증가율	-6.4	-27.5	83.3	-8.0	9.8
순이익 증가율	-48.6	106.4	241.2	-0.6	2.1
수익성					
ROIC	11.3	7.8	13.4	12.6	13.7
ROA	0.6	1.4	3.9	3.7	3.7
ROE	1.8	4.3	11.1	10.0	9.4
안정성					
부채비율	160.3	140.3	134.0	120.3	109.1
순차입금비율	22.7	19.8	20.7	18.2	15.8
이자보상배율	6.0	4.1	6.7	6.8	8.4

LG 전자 최근 2 년간 목표주가 변동추이



최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2021.07.06	매수	230,000			2024.07.29	매수	130,000	(23.51)	(15.31)
2021.07.30	매수	230,000			2024.09.23	매수	130,000	(22.40)	(12.69)
2021.10.29	매수	190,000			2024.10.10	매수	130,000	(22.87)	(12.69)
2022.01.28	매수	190,000			2024.10.25	매수	130,000	(26.78)	(12.69)
2022.04.29	매수	160,000			2025.01.03	매수	130,000	(27.77)	(12.69)
2022.08.01	매수	130,000			2025.01.24	매수	110,000	(31.37)	(22.91)
2023.01.30	매수	130,000			2025.11.03	매수	110,000	(30.17)	(17.27)
2023.04.28	매수	130,000			2025.02.03	매수	110,000	(4.10)	33.36
2023.07.28	매수	130,000			2026.04.30	매수	180,000	28.30	118.06
2024.01.26	매수	130,000	(26.23)	(23.23)	2026.06.23	매수	350,000	(44.97)	(41.57)
2024.04.26	매수	130,000	(23.22)	(12.38)	2026.07.14	매수	350,000		

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 기준일자_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7	4.6	0.7	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하