

IT

LG전자 066570

AIDC, 10월 2.5조원의 수주 전망

Aug 18, 2026

Buy

유지

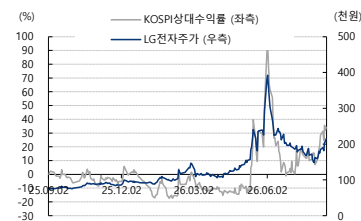
TP 350,000 원

유지

Company Data

현재가(08/14)	215,000 원
액면가(원)	5,000 원
52 주 최고가(보통주)	392,500 원
52 주 최저가(보통주)	72,200 원
KOSPI (08/14)	6,977.94p
KOSDAQ (08/14)	864.65p
자본금	9,042 억원
시가총액	363,054 억원
발행주식수(보통주)	16,288 만주
발행주식수(우선주)	1,718 만주
평균거래량(60 일)	131.5 만주
평균거래대금(60 일)	2,343 억원
외국인지분(보통주)	29.35%
주요주주	
LG 외 2 인	35.27%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	160	834	178.5
상대주가	140	44.8	28.7

AIDC, 10월 2.5조원의 수주 전망

AIDC 사업은 로봇보다 빠르게 동사의 실적 성장을 견인할 핵심 축으로 판단함. 당사 추정 기준 AIDC 관련 수주는 10월경 약 2.5조원이 추가되어 수주 잔고기준 1H26 6,000억원에서 2H26 약 3조원 이상으로 급증할 전망. 기존 칠리 중심의 HVAC 사업도 CDU·쿨드플레이트·액침냉각 등 고부가 액체냉각 솔루션으로 확대되고 있으며 AI 데이터센터 수요가 본격 반영 되면 2027년 수주가 전환된 ES사업부의 매출은 YoY +22% 증가한 11조 4,671억원을 전망.

빅테크 VIP들의 연이은 방문, 피지컬 AI 사업화 가속

당사 채널 체크에 따르면 8월부터는 연이은 VIP 방문이 예정되어 있으며 로봇 얼라이언스 구축의 속도를 높이는 단기 촉매로 판단함. 엔비디아 CEO의 MOU 체결로 양사의 협력이 로봇·AI 팩토리·모빌리티 전반의 사업화 단계에 진입했으며 1Q27 이족보행 휴머노이드 공개와 연내 미국 테네시 공장 내 CLOiD 실증 일정이 구체화되었으며 금주 엔비디아의 장녀의 방문으로 양사 협력이 더욱 속도를 낼 것으로 예상.

양재 데이터팩토리에는 현재 약 50대의 CLOiD 로봇이 투입돼 학습 데이터 구축과 성능 검증이 진행 중이며, 연말까지 300대 투입을 목표로 하고 있음. 액추에이터 ‘악시움’은 초도 생산을 시작해 하반기 고객사 확보를 위한 영업 활동에 돌입한 상황임.

투자의견 BUY, 목표주가 350,000원 유지

글로벌 AI 기업들의 연이은 방문이 공동개발과 PoC, 부품 공급으로 이어질 경우 LG전자는 단순 로봇 제조사를 넘어 AI 모델과 로봇 하드웨어, 제조 현장을 연결하는 피지컬 AI 실증 플랫폼으로 자리매김할 것. 동시에 AIDC는 수주와 매출을 통해 성장성을 먼저 증명하고, 로봇은 중장기 사업 확장성과 밸류에이션 상단을 열어주는 역할을 할 전망이다. 결국 동사는 가전 중심의 전통 제조기업에서 피지컬 AI와 AI 인프라를 동시에 보유한 B2B 성장기업으로 변화하고 있으며, 사업 포트폴리오 전환에 따른 재평가가 필요한 시점으로 판단함.

Forecast earnings & Valuation

12 결산(십억원)	2024.12	2025.12	2026.12E	2027.12E	2028.12E
매출액(십억원)	87,728	89,201	96,081	105,348	115,777
YoY(%)	6.6	1.7	7.7	9.6	9.9
영업이익(십억원)	3,420	2,478	4,883	5,863	7,294
OP 마진(%)	3.9	2.8	5.1	5.6	6.3
순이익(십억원)	591	1,220	4,382	5,253	6,045
EPS(원)	2,136	5,734	17,874	21,399	24,840
YoY(%)	-50.0	168.5	211.7	19.7	16.1
PER(배)	39.1	16.0	12.0	10.0	8.7
PCR(배)	1.6	2.0	4.3	4.0	3.6
PBR(배)	0.7	0.7	1.5	1.3	1.1
EV/EBITDA(배)	3.6	4.1	5.3	4.8	4.4
ROE(%)	1.8	4.3	11.6	12.4	12.8



IT 최보영

3771-9724, 20190031@iprovest.com

[도표 1] LG 전자 실적 추이 및 전망

(단위:십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2026F	2027F
연결 매출액	22,740	20,735	21,877	23,852	23,727	23,827	24,279	24,249	96,081	105,348
YoY	7.8%	-4.4%	-1.4%	4.8%	4.3%	14.9%	11.0%	1.7%	7.7%	9.6%
QoQ	-0.1%	-8.8%	5.5%	9.0%	-0.5%	0.4%	1.9%	-0.1%		
HS	6,697	6,594	6,584	6,269	6,943	7,076	7,183	6,533	27,734	29,452
MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,169	5,115	5,336	5,484	21,105	22,966
VS	2,843	2,849	2,647	2,796	3,064	3,026	3,229	2,880	12,200	13,461
ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,822	2,726	2,278	1,530	9,356	11,467
연결 영업이익	1,259	639	689	-117	1,674	1,579	1,147	483	4,883	5,836
YoY	-5.7%	-46.7%	-8.4%	-186.6%	32.9%	147.3%	66.5%	-512.0%	97.7%	19.5%
QoQ	830.0%	-49.3%	7.9%	-117.0%	-1526.9%	-5.7%	-27.4%	-57.9%		
HS	643	438	365	-162	570	686	388	78	1722	1867
MS	5	-192	-303	-262	372	219	5	-170	427	496
VS	125	126	150	158	212	191	281	164	848	927
ES	407	251	133	-143	249	236	137	-83	538	989
영업이익률	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	7.1%	6.6%	4.7%	2.0%	5.1%	5.5%
HS	9.6%	6.6%	5.5%	-2.6%	8.2%	9.7%	5.4%	1.2%	6.2%	6.3%
MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	7.2%	4.3%	0.1%	-3.1%	2.0%	2.2%
VS	4.4%	4.4%	5.7%	5.7%	6.9%	6.3%	8.7%	5.7%	7.0%	6.9%
ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	8.8%	8.6%	6.0%	-5.4%	5.8%	8.6%

자료: 교보증권 리서치센터

[LG전자 066570]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	96,081	105,348	115,777
매출원가	66,349	68,359	73,566	80,649	87,991
매출총이익	21,379	20,842	22,516	24,699	27,787
매출총이익률 (%)	24.4	23.4	23.4	23.4	24.0
판매비와관리비	17,960	18,363	17,633	18,836	20,493
영업이익	3,420	2,478	4,883	5,863	7,294
영업이익률 (%)	3.9	2.8	5.1	5.6	6.3
EBITDA	6,954	6,080	8,346	9,007	10,397
EBITDA Margin (%)	7.9	6.8	8.7	8.5	9.0
영업외손익	-2,084	-642	1,881	2,144	1,902
관계기업손익	-992	111	0	0	0
금융수익	1,168	1,061	625	620	501
금융비용	-1,133	-1,440	-798	-663	-860
기타	-1,127	-374	2,054	2,187	2,261
법인세비용차감전순이익	1,336	1,836	6,764	8,006	9,196
법인세비용	463	608	2,375	2,745	3,143
계속사업순이익	873	1,228	4,389	5,261	6,053
중단사업순이익	-282	-8	-8	-8	-8
당기순이익	591	1,220	4,382	5,253	6,045
당기순이익률 (%)	0.7	1.4	4.6	5.0	5.2
비지배지분순이익	224	260	1,446	1,744	1,976
지배지분순이익	368	961	2,935	3,509	4,070
지배순이익률 (%)	0.4	1.1	3.1	3.3	3.5
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	1,476	842	842	842	842
포괄순이익	2,068	2,062	5,224	6,095	6,887
비지배지분포괄이익	448	347	880	1,026	1,160
지배지분포괄이익	1,620	1,715	4,344	5,069	5,728

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	6,043	6,284	6,883
당기순이익	591	1,220	4,382	5,253	6,045
비현금항목의 가감	8,141	6,451	5,759	5,755	6,170
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	5,056	5,310	5,712
자산부채의 증감	-3,797	-2,043	-1,631	-1,943	-2,095
기타현금흐름	-1,092	-1,347	-2,467	-2,781	-3,237
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	3,901	-169	-2,726
기초 현금	8,488	7,573	8,770	12,671	12,502
기말 현금	7,573	8,770	12,671	12,502	9,776
NOPLAT	2,236	1,657	3,168	3,852	4,801
FCF	-384	601	1,634	3,251	2,501

자료: LG 전자, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	33,924	34,870	39,256	41,354	41,193
현금및현금성자산	7,573	8,770	12,671	12,502	9,776
매출채권 및 기타채권	11,345	11,928	12,748	13,869	15,137
재고자산	10,729	11,085	11,940	13,092	14,388
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	74,384	78,018	82,469
유동부채	27,307	27,183	31,155	32,307	33,604
매입채무 및 기타채무	19,401	20,217	21,033	22,132	23,369
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	42,615	42,345	42,221
지배지분	20,995	23,887	26,579	29,845	33,672
자본금	904	904	904	904	904
자본잉여금	2,970	4,329	4,329	4,329	4,329
이익잉여금	16,353	17,419	20,111	23,377	27,204
기타자본변동	-45	0	0	0	0
비지배지분	4,217	4,665	5,190	5,828	6,575
자본총계	25,212	28,552	31,769	35,673	40,248
총차입금	14,914	13,592	15,291	13,882	12,474

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

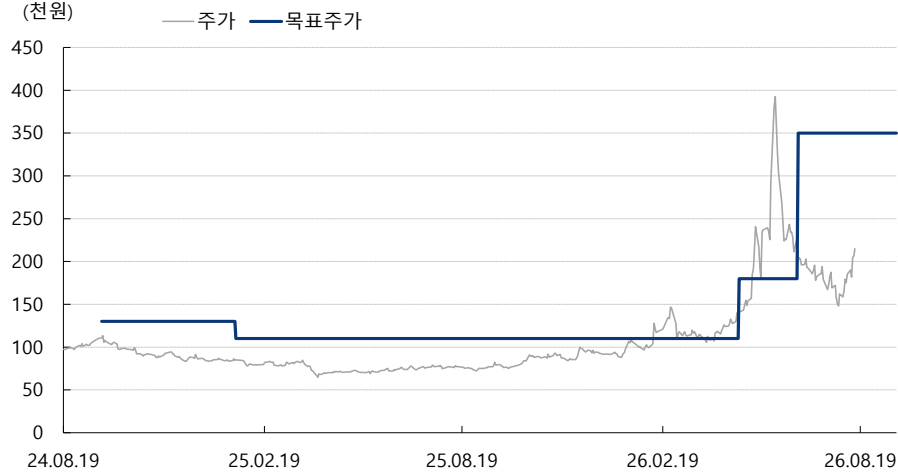
12 결산(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	2,136	5,734	17,874	21,399	24,840
PER	39.1	16.0	12.0	10.0	8.7
BPS	116,100	132,654	147,607	165,747	187,000
PBR	0.7	0.7	1.5	1.3	1.1
EBITDAPS	38,453	33,684	46,349	50,021	57,742
EV/EBITDA	3.6	4.1	5.3	4.8	4.4
SPS	536,079	546,151	589,870	646,764	710,794
PSR	0.2	0.2	0.4	0.3	0.3
CFPS	-2,126	3,328	9,077	18,054	13,890
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	7.7	9.6	9.9
영업이익 증가율	-6.4	-27.5	97.0	20.1	24.4
순이익 증가율	-48.6	106.4	259.0	19.9	15.1
수익성					
ROIC	11.3	7.8	14.3	17.2	20.8
ROA	0.6	1.4	4.1	4.6	5.1
ROE	1.8	4.3	11.6	12.4	12.8
안정성					
부채비율	160.3	140.3	134.1	118.7	104.9
순차입금비율	22.7	19.8	20.6	17.8	15.1
이자보상배율	6.0	4.1	7.2	9.6	13.3

LG 전자 최근 2 년간 목표주가 변동추이



최근 2 년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	최고/최저	일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	최고/최저
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	(47.59)	(38.57)
2024.07.29	매수	130,000	(23.51)	(15.31)	2026.08.18	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 투자가간 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