

LG전자 (066570)

4Q25 Review:

악조건 속 체질 개선, 26년 정비 완료

4Q25 Review: 적자 국면에서 확인된 비용 구조 개선

4Q25 연결 매출은 23조 8,522억원(YoY +4.8%, QoQ +9.0%), 영업이익은 -1,090억원 단독 기준으로는 -4,434억원을 기록하며 이익 기준 컨센을 하회. 다만 이번 분기의 경우 관세 비용에 더해 희망퇴직 관련 일회성 비용이 동시에 반영되었다는 점을 감안할 필요. 희망퇴직의 경우 중장기적인 관점에서 고정비 절감을 위한 선제적 조치로 단기 손익에는 부담이나 비용 구조 정상화 측면에서는 의미 있는 전략이자 전환점

주요 둔화 국면에서도 유효했던 핵심 사업 경쟁력

1) 전반적인 글로벌 가전 수요 위축, 2) 경쟁 심화, 3) 관세 부담이라는 불리한 환경 속에서도 HS와 ES 사업부문은 전년대비 성장을 기록. 이는 동사의 주력 사업이 단기 수요 사이클의 부진에도 일정 수준 이상의 경쟁력을 보유하고 있음을 증명. 특히 HVAC를 포함한 ES 사업부문의 성장은 포트폴리오 다각화가 진행되고 있음을 시사. 가전 부문 전반의 수요 환경이 녹록지 않았다는 점을 감안할 경우 이는 단순한 실적 방어를 넘어 사업 구조의 안정성과 전략적 방향성이 유효했음을 확인시켜주는 지표. 더불어 글로벌 핵심 경쟁사들과 비교해서도 가격 경쟁, 관세 대응, 생산 효율성 개선 측면에서 동사 대응력은 우수하다고 판단

투자의견 BUY 유지, 목표주가 120,000원 유지

26년 실적은 점진적 개선을 전망. 이미 희망퇴직 비용 반영은 완료되었으며 금년부터는 고정비 절감 효과가 손익에 본격적으로 반영될 것. 관세 대응 측면에서도 신규 증설, 기존 공장 생산성 개선을 병행하는 중. 특히 금년 말 미국 내 생산 비중은 60%까지 확대될 예정. 이는 생산지 최적화를 통한 원가 절감 및 생산 효율화 전략의 일환이라 판단. 더불어 인도 중심의 글로벌 사우스 전략이 점차 가시화되고 있으며 가전 기반의 홈 로봇, HVAC 등 신성장 동력 확보 전략 역시 지속적으로 추진되는 중. 악조건 속에서도 동사의 전략 방향성은 적절했으며 관세, 희망퇴직 등 핵심 우려 요인도 이미 상당 부분 해소. 성수기 진입과 함께 점진적인 실적 정상화 가능성에 주목할 필요가 있으며 목표주가는 12만원을 유지



고선영 전기전자
sunyoung.kou@yuantakorea.com

BUY (M)

목표주가 **120,000원 (M)**

직전 목표주가 **120,000원**

현재주가 (1/30) **99,100원**

상승여력 **21%**

시가총액	161,420억원
총발행주식수	180,072,379주
60일 평균 거래대금	990억원
60일 평균 거래량	1,032,937주
52주 고/저	109,300원 / 64,700원
외인지분율	32.17%
배당수익률	1.20%
주요주주	LG 외 2인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	7.8	13.1	16.5
상대	(13.0)	(11.5)	(43.5)
절대 (달러환산)	7.8	12.1	15.8

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	4Q25P	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	23,852	4.8	9.0	23,613	1.0
영업이익	-109	적전	적전	-8	-1,193.8
세전계속사업이익	16	흑전	-97.2	-258	106.2
지배순이익	10	흑전	-97.4	-352	102.8
영업이익률 (%)	-0.5	적전	적전	0.0	-0.5 %pt
지배순이익률 (%)	0.0	+3.1 %pt	-1.8 %pt	-1.5	+1.5 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2023A	2024A	2025P	2026F
매출액	82,263	87,728	89,201	90,408
영업이익	3,653	3,420	2,478	3,614
지배순이익	713	368	1,799	2,673
PER	25.4	45.7	8.4	6.1
PBR	1.0	0.8	0.7	0.7
EV/EBITDA	4.1	4.0	4.8	3.8
ROE	3.7	1.8	8.2	11.0

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

[표 1] LG 전자 4Q25 실적 Review

	4Q25P	YSK	차이	컨센서스	차이	4Q24	YoY	3Q25	QoQ
매출액(연결)	23,852	23,712	0.6%	23,613	1.0	22,761	4.8%	21,874	9.0%
매출액(별도)	16,369	16,029	2.1%			16,314	0.3%	16,633	-1.6%
HS	6,254	6,055	3.3%			5,978	4.6%	6,580	-5.0%
MS	5,430	5,371	1.1%			5,613	-3.3%	4,653	16.7%
VS	2,796	2,581	8.3%			2,655	5.3%	2,647	5.7%
ES	1,457	1,531	-4.8%			1,552	-6.1%	2,167	-32.8%
기타	431	491	-12.2%			516	-16.5%	586	-26.5%
영업이익(연결)	-109	24		-8.4	적지	135	적전	689	적전
영업이익(별도)	-443	-372				-113	적지	478	적전
OPM(연결)	-0.5%	0.1%		0.0%	-0.4%	0.6%	-1.1%	3.1%	-3.6%
OPM(별도)	-2.7%	-2.3%				-0.7%	-2.0%	2.9%	-5.6%

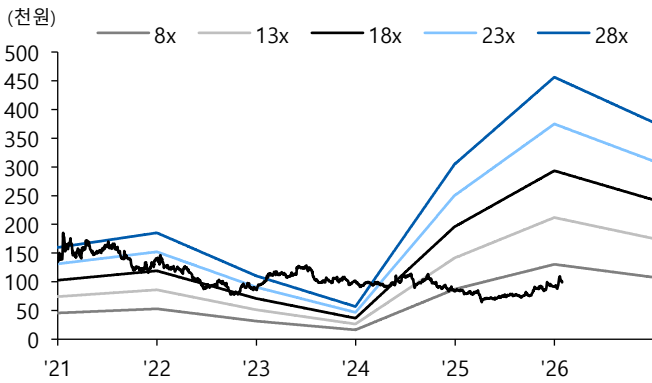
자료: 유안타증권 리서치센터

[표 2] LG 전자 적정 주가 산출표

구분	내용	비고
BPS(원)	142,359	'26년 BPS
목표 PBR(배)	0.8	과거 10년간 P/B 저점 평균('20~'21년 제외)
목표 주가(원)	120,000	BPS*Target PBR
현재 주가(원)	99,100	
상승 여력(%)	21%	

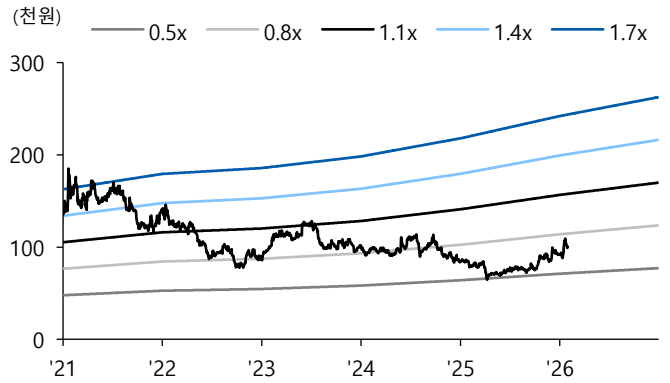
자료: 유안타증권 리서치센터, 26.01.30 기준

[그림 1] LG 전자 12MF P/E Band



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 2] LG 전자 12MF P/B Band



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 3] LG 전자 '10년 이후 추가 흐름 및 주요 이벤트



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] LG 전자 분기 실적 추이 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025P	2026F
매출액 (연결)	22,740	20,735	21,874	23,852	23,125	22,337	22,289	22,657	87,728	89,201	90,408
HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,918	6,795	6,812	6,410	24,805	26,126	26,936
MS	4,950	4,393	4,653	5,430	4,711	4,382	4,643	4,984	20,890	19,426	18,720
VS	2,843	2,849	2,647	2,796	2,748	2,752	2,560	2,716	10,621	11,136	10,776
ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,971	2,865	2,240	1,586	8,821	9,323	9,663
기타	365	458	586	431	506	509	510	513	2,128	1,840	2,038
매출 (별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	17,855	17,304	16,765	16,208	67,265	67,851	68,132
LG 이노텍	4,983	3,935	5,369	7,610	5,270	5,033	5,525	6,448	21,201	21,897	22,276
영업이익 (연결)	1,259.1	639.4	688.9	-109.0	1,479.2	982.0	864.4	288.2	3,419.6	2,478.4	3,613.9
HS	644.6	439.9	365.9	-171.1	622.7	407.7	395.1	-64.1	1,302.0	1,279.3	1,361.4
MS	4.9	-191.7	-302.6	-261.5	117.8	-65.7	-125.4	-24.9	269.0	-750.9	-98.2
VS	125.1	126.2	149.6	158.1	142.9	140.4	161.3	176.5	115.7	559.0	621.0
ES	406.7	250.5	132.9	-142.8	432.2	296.1	171.8	-64.8	675.0	647.3	835.3
기타	-47.0	-1.2	132.4	-26.1	-29.0	14.3	36.9	-7.4	349.0	58.1	14.8
영업이익 (별도)	1,134.3	623.7	478.2	-443.4	1,286.5	792.7	639.7	15.4	2,710.7	1,792.8	2,734.3
LG 이노텍	125.1	11.4	203.7	324.7	192.7	189.3	224.7	272.9	706.0	664.9	879.6
OPM (%) (연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	6.4%	4.4%	3.9%	1.3%	3.9%	2.8%	4.0%
HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	9.0%	6.0%	5.8%	-1.0%	5.2%	4.9%	5.1%
MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	2.5%	-1.5%	-2.7%	-0.5%	1.3%	-3.9%	-0.5%
VS	4.4%	4.4%	5.7%	5.7%	5.2%	5.1%	6.3%	6.5%	1.1%	5.0%	5.8%
ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	14.5%	10.3%	7.7%	-4.1%	7.7%	6.9%	8.6%
기타	-12.9%	0.0%	22.6%	-6.1%	-5.7%	2.8%	7.2%	-1.4%	16.4%	3.2%	0.7%
OPM (별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.7%	7.2%	4.6%	3.8%	0.1%	4.0%	2.6%	4.0%
LG 이노텍	2.5%	0.3%	3.8%	4.3%	3.7%	3.8%	4.1%	4.2%	3.3%	3.0%	3.9%

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 4] LG 전자 Peer 실적 및 Valuation

	기업명	LG 전자	Whirpool	Electrolux	Hisense
	Ticker	A066570	WHR.US	ELUXA.SS	000921.CH
	시가총액	16,142	4,541	2,051	4,580
2022	매출액	83,467.3	19,724.0	13,374.7	11,021.4
	영업이익	3,551.0	-1,056.0	-21.3	397.4
	영업이익률	4.3%	-5.4%	-0.2%	3.6%
	당기순이익	1,196.4	-1,519.0	-130.9	213.4
	PER	13.1	28.5	-	7.3
	PBR	0.8	3.3	-	0.9
	ROE	8.8	-42.3	-7.5	13.1
	EV/EBITDA	3.6	7.4	-	4.8
2023	매출액	82,262.7	19,455.0	12,680.8	12,088.2
	영업이익	3,653.3	1,015.0	-281.8	610.6
	영업이익률	4.4%	5.2%	-2.2%	5.1%
	당기순이익	712.9	481.0	-493.0	400.7
	PER	25.8	11.6	-	7.4
	PBR	0.9	2.8	-	1.5
	ROE	5.0	20.5	-37.7	22.6
	EV/EBITDA	4.4	7.6	-	5.8
2024	매출액	87,538.2	15,676.8	12,274.0	12,769.9
	영업이익	3,714.2	782.1	137.4	806.0
	영업이익률	4.2%	5.0%	1.1%	6.3%
	당기순이익	1,274.4	386.4	-56.6	455.5
	PER	14.1	12.1	-	10.0
	PBR	0.9	1.7	1.9	2.1
	ROE	6.8	12.6	-7.7	21.2
	EV/EBITDA	3.0	9.8	6.4	5.1
2025F	매출액	88,985.4	15,538.5	14,454.0	13,479.1
	영업이익	2,575.1	872.0	349.3	767.5
	영업이익률	2.9%	5.6%	2.4%	5.7%
	당기순이익	1,539.9	408.8	99.0	486.5
	PER	11.6	11.2	20.6	9.8
	PBR	0.8	1.6	1.9	1.9
	ROE	7.0	-	9.9	20.3
	EV/EBITDA	3.7	9.0	5.5	5.2
2026F	매출액	91,990.2	16,104.6	14,552.8	14,260.8
	영업이익	3,340.5	1,001.4	491.2	841.4
	영업이익률	3.6%	6.2%	3.4%	5.9%
	당기순이익	1,713.1	531.8	247.3	534.8
	PER	10.4	8.9	9.2	8.9
	PBR	0.8	1.4	1.5	1.7
	ROE	8.1	-	18.1	19.8
	EV/EBITDA	3.3	8.3	4.8	4.9

자료: 예프앤가이드 Quantwise, Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 십억원, 백만달러, 배, %, 26.01.30, FY 기준

4Q25 실적발표 주요 Q&A 요약

Q1) 자사주 매입 및 향후 주주환원 정책은 어떻게 진행될 예정인지?

- 2025년 11월 28일 공시한 기업가치 제고 계획에 따라 2026년 3월 예정된 정기 주주총회 승인 통해서 자사주 소각 추진
- 전일 공시를 통해, 2,000억원의 주주환원 중 1,000억원 규모의 자사주를 올해 6~9월 사이 신탁 계약을 통해 매입할 계획
- 기발표한 주주환원 계획 외에도 앞으로도 주주가치 제고를 위해 힘쓸 예정

Q2) 미국 관세 리스크 대응을 위한 북미 역내 생산 전략은 무엇인지?

- 2025년 10월부터 멕시코 멕시코칼리 생산지 추가 운영 개시
- 북미 역내 생산 거점은 미국 테네시, 멕시코 몬테레이, 멕시코칼리 세 곳 운영 중
- 신규 증설과 기존 공장의 생산성 개선을 통해 역내 공급 비중 확대 중이며 구체 수치는 제한적이나, 2026년 역내 공급 비중 약 60% 수준까지 확대 예상

Q3) MS 본부 2026년 매출, 수익성 전망 및 흑자 전환 가능성은?

- MS 본부는 2025년 TV 를 포함한 주요 제품군에서 수요 성장 모멘텀이 부재했고, 업체 간 경쟁 심화로 매출이 감소
- 사업본부 통합에 따른 운영 효율 개선, 해외 생산지 스마트 라인 구축, 원가 절감 활동을 추진했으나 프리미엄과 보급형 제품군 전반에서 가격 경쟁이 심화되며 판가 하락과 경쟁 비용 증가로 영업적자 기록
- 2026년에는 올림픽과 월드컵 등 스포츠 이벤트로 일부 수요 개선이 기대되지만, 거시경제 불확실성과 부품 가격 상승에 따른 수요 부담으로 시장 수요는 전년 대비 소폭 성장 또는 유사한 수준으로 예상, 이에 따라 연내 흑자 전환 여부에 대해서 확답하기 제한적

Q4) 데이터센터용 칠러 사업 실적 현황 및 중장기 전망은?

- 2025년에는 글로벌 지정학적 리스크와 산업 전반의 투자 위축으로 칠러 사업 환경이 어려웠으나, 데이터센터용 수주는 전년 대비 약 3배 수준으로 성장
- 2026년에는 기 확보된 해외 데이터센터용 수주가 본격적으로 매출에 반영되고, 고효율 인버터 스크를 확대를 통해 매출 성장 기대
- 중장기적으로는 데이터센터 사업을 포함한 칠러 사업 전체에서 2027년 매출 1조 원 달성 목표를 유지하고 있으며, 지속적인 매출 및 수익 성장을 추진할 계획

Q5) 25년 가전구독사업 확대되었는데, 매출 및 수익기여도 현황, 26년 사업 방향성은?

- 2025년 LG 전자의 가전 구독 사업은 국내외에서 모두 큰 폭의 성장을 기록
- 국내에서는 대형 가전 중심의 구독 확장과 서비스 고도화를 통해 안정적인 성장세를 유지하며 연간 매출 2조 원 돌파
- 해외에서는 말레이시아와 태국을 중심으로 사업을 확대하고, 기존 법인 인프라를 기반으로 대만과 싱가포르까지 진출하며 전년 대비 40%가 넘는 매출 성장을 달성
- 2026년에는 대형 가전 중심의 구독 최적화 제품 확대와 판매 채널 다각화, 배송, 설치, 케어 서비스 인프라 고도화를 통해 성장을 이어가고, B2B 구독 등 신규 사업 모델 발굴을 통해 포트폴리오 다변화 계획

Q6) 원자재 가격 상승 증으로 TV, PC 제품군의 회사 대응 방안은?

- AI 서버 수요 급증으로 메모리 제조사들의 서버용 capa 가속화로 공급 부족 및 가격 급등 지속
- 메모리 슈퍼사이클 진입으로 공급 제한 지속될 것으로 예상되며 메모리 협력사와 협력을 통해 물량 공급망 확보 적극 추진해야 하는 상황
- 이에 따른 대응 전략은 주요 협력사와 공급 Mou 체결 및 공급선 다변화, 부품 이원화, 선행 재고 확보를 통해 공급망 안정화 진행 중
- 일정 수준의 원가 상승부담은 불가피할 것으로 판단하며 메모리 비중 높은 제품 위주로 판가 인상 압력 증가
- 일부 판가 인상 및 원가 절감, 스펙 최적화, 프리미엄 중심 포트폴리오 재편으로 대응 예정

Q7) 25년 4분기 물류비 집행 현황 및 26년 물류비 관련 회사 전망은?

- 2025년 4분기에는 미국 주요 거래선의 주문 증가에 대응하기 위한 재고 보충 과정에서 창고 및 트럭 비용이 증가하며 물류비가 전년 대비 소폭 상승
- 2026년에는 해상 운임의 경우 2025년 12월 비딩 완료에 따라 전년 대비 하락이 기대되지만, 트럭과 창고 비용은 글로벌 인건비 및 물가 상승 영향으로 상승 압력이 지속될 것으로 전망
- 이에 따라 미국을 중심으로 물류 효율화 활동을 지속하며 손익 개선을 추진할 계획

Q8) VS 사업부에서 분기별로 안정적 수익 발생하고 있는데, 회사 전망 및 중장기 수익성 목표는?

- 전기차 Chasm 장기화, 관세 등 거시환경 우려되지만, 글로벌 OEM 과의 협력 강화하여 유연하게 대응 중
- 운영비용 최적화를 통해 견조한 수익성 유지 목표. 향후 전기차 상황 개선 시 견조한 재고 자산으로 매출 성장 도모할 것이며 중장기적으로 영업이익률을 하이 싱글 디짓 수준으로 올리는 것이 목표

LG 전자 (066570) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서	(단위: 십억원)				
결산(12월)	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
매출액	82,263	87,728	89,201	90,408	92,216
매출원가	62,461	66,349	68,359	67,476	69,162
매출총이익	19,801	21,379	20,842	22,932	23,054
판매비	16,148	17,960	18,363	19,318	19,365
영업이익	3,653	3,420	2,478	3,614	3,689
EBITDA	6,870	6,954	6,014	7,178	7,147
영업외손익	-1,638	-2,084	-15	486	-376
외환관련손익	29	-87	266	696	-379
이자손익	-97	-71	-202	-114	96
관계기업관련손익	-1,045	-992	232	105	105
기타	-526	-933	-311	-202	-198
법인세비용차감전순손익	2,015	1,336	2,463	4,100	3,313
법인세비용	757	463	499	901	663
계속사업순손익	1,258	873	1,964	3,199	2,650
중단사업순손익	-107	-282	-5	0	0
당기순이익	1,151	591	1,958	3,199	2,650
지배지분순이익	713	368	1,799	2,673	2,214
포괄순이익	1,245	2,068	2,330	3,386	2,801
지배지분포괄이익	818	1,620	2,139	2,933	2,426

주: 영업이익의 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표	(단위: 십억원)				
결산(12월)	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,914	3,843	4,020	11,730	11,327
당기순이익	1,151	591	1,958	3,199	2,650
감가상각비	2,704	2,993	2,985	3,056	3,017
외환손익	0	0	-237	-696	379
중속, 관계기업관련손익	1,045	992	-232	-105	-105
자산부채의 증감	-1,218	-3,797	-2,865	3,503	2,679
기타현금흐름	2,233	3,063	2,411	2,773	2,707
투자활동 현금흐름	-5,290	-4,212	-7,162	-7,170	-3,059
투자자산	-173	-511	-121	197	-75
유형자산 증가 (CAPEX)	-3,270	-2,356	-5,960	-7,248	-2,800
유형자산 감소	47	41	63	0	0
기타현금흐름	-1,894	-1,386	-1,144	-119	-184
재무활동 현금흐름	1,503	-705	-1,336	12	357
단기차입금	-146	-101	516	-264	111
사채 및 장기차입금	2,560	827	-1,247	576	561
자본	-23	-55	68	0	0
현금배당	-241	-317	-266	-300	-315
기타현금흐름	-646	-1,060	-406	0	0
연결범위변동 등 기타	38	159	1,725	-1,176	-4,796
현금의 증감	2,165	-915	-2,752	3,396	3,829
기초 현금	6,322	8,488	7,573	4,821	8,216
기말 현금	8,488	7,573	4,821	8,216	12,045
NOPLAT	3,653	3,420	2,478	3,614	3,689
FCF	2,644	1,486	-1,940	4,482	8,527

자료: 유안타증권

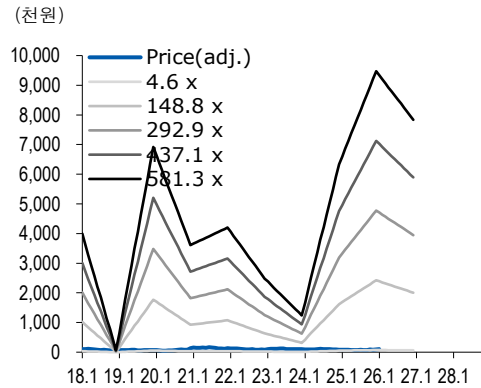
- 주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
- 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
- 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

재무상태표	(단위: 십억원)				
결산(12월)	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
유동자산	30,341	33,924	32,433	34,445	38,820
현금및현금성자산	8,488	7,573	4,821	8,216	12,045
매출채권 및 기타채권	9,844	11,345	11,889	11,293	11,541
재고자산	9,125	10,729	11,244	10,680	10,894
비유동자산	29,900	31,706	35,841	35,908	35,324
유형자산	16,819	17,075	19,902	20,673	20,456
관계기업 등 지분관련 자산	3,004	2,776	2,909	2,763	2,818
기타투자자산	1,758	1,268	1,407	1,356	1,375
자산총계	60,241	65,630	68,274	70,353	74,145
유동부채	24,160	27,307	28,770	27,415	28,161
매입채무 및 기타채무	17,595	19,401	20,330	19,311	19,697
단기차입금	708	564	1,062	818	921
유동성장기부채	1,894	2,325	2,120	2,291	2,448
비유동부채	12,582	13,110	12,120	12,468	12,894
장기차입금	5,537	4,713	4,711	4,956	5,156
사채	5,183	6,380	5,348	5,508	5,712
부채총계	36,742	40,418	40,890	39,883	41,055
지배지분	19,665	20,995	23,074	25,634	27,818
자본금	904	904	904	904	904
자본잉여금	3,025	2,970	3,038	3,038	3,038
이익잉여금	16,201	16,353	18,036	20,408	22,441
비지배지분	3,834	4,217	4,309	4,836	5,272
자본총계	23,499	25,212	27,384	30,470	33,090
순차입금	5,943	6,833	8,812	5,775	2,600
총차입금	14,576	15,302	14,571	14,883	15,555

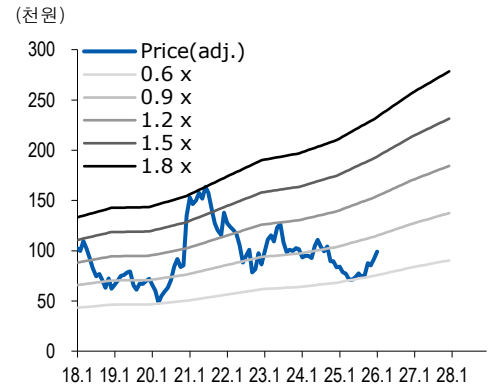
Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
결산(12월)	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
EPS	4,267	2,136	10,902	16,297	13,481
BPS	109,209	116,595	128,144	142,359	154,488
EBITDAPS	37,992	38,453	33,315	39,860	39,688
SPS	454,908	485,132	494,146	502,064	512,105
DPS	800	1,000	1,000	1,000	1,000
PER	25.4	45.7	8.4	6.1	7.4
PBR	1.0	0.8	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	4.1	4.0	4.8	3.8	3.5
PSR	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2

재무비율	(단위: 배, %)				
결산(12월)	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
매출액 증가율 (%)	-1.4	6.6	1.7	1.4	2.0
영업이익 증가율 (%)	2.9	-6.4	-27.5	45.8	2.1
지배순이익 증가율 (%)	-40.4	-48.4	389.4	48.6	-17.2
매출총이익률 (%)	24.1	24.4	23.4	25.4	25.0
영업이익률 (%)	4.4	3.9	2.8	4.0	4.0
지배순이익률 (%)	0.9	0.4	2.0	3.0	2.4
EBITDA 마진 (%)	8.4	7.9	6.7	7.9	7.7
ROIC	11.5	10.6	8.2	11.1	11.7
ROA	1.2	0.6	2.7	3.9	3.1
ROE	3.7	1.8	8.2	11.0	8.3
부채비율 (%)	156.4	160.3	149.3	130.9	124.1
순차입금/자기자본 (%)	30.2	32.5	38.2	22.5	9.3
영업이익/금융비용 (배)	6.8	6.0	4.2	6.1	6.1

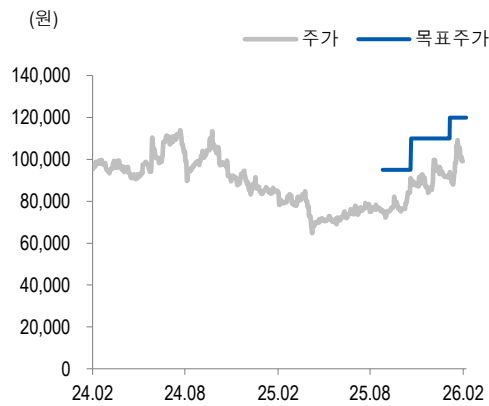
P/E band chart



P/B band chart



LG 전자 (066570) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-02-02	BUY	120,000	1년		
2026-01-06	BUY	120,000	1년		
2025-10-21	BUY	110,000	1년	-17.60	-9.36
2025-08-26	BUY	95,000	1년	-18.00	-4.21

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.8
Hold(중립)	5.2
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-02-01

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : **고선영**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.