

LG전자 (066570)

박강호

kangho.park@daishin.com

서지원RA

jiwon0.seo@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

140,000

상향

현재주가

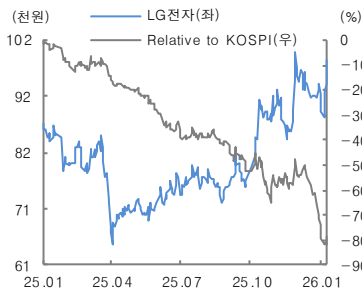
98,400

(26.01.16)

가전 및 전자부품업종

KOSPI	4840.74
시가총액	16,930십억원
시가총액변동	0.51%
지분금(보통주)	814십억원
52주 최고/최저	99,700원 / 64,700원
120일 평균거래대금	645억원
외국인지분율	32.03%
주요주주	LG 외 2 인 35.27% 국민연금공단 6.51%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	5.7	17.3	30.5	15.6
상대수익률	-12.7	-9.2	-14.1	-39.6



과거의 LG전자가 아니다? 1Q 실적호조, 로봇 경쟁력

- 1Q26 영업이익(1.5조원 19.5% yoy)은 컨센서스 18.1% 상회, 호실적 예상
- 기업가치 확대 방향(추가배당, 자사주, M&A 등)이 구체화될 전망
- 피지컬 AI 및 로봇틱스의 경쟁력 부각, 밸류에이션의 재평가 진행

투자 의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 140,000원 상향(7.7%)

LG전자의 목표주가를 140,000원(2026년 주당순자산(BPS) X 목표 P/B 1.03배 적용(실적 성장기 평균))으로 상향(7.7%), 2026년 1Q 전기전자 업종에서 최선호 주 및 비중확대를 제시, 투자 의견은 매수(BUY) 유지. IT 대형주 중 밸류에이션 저평가(2026년 P/B 0.67배, P/E 7.4배) 심화 속에 긍정적 요인 및 밸류에이션 재평가 가능한 3개 변화에 주목, 주가의 반등을 예상할 시기로 판단

1Q26 영업이익 1.5조원(19.5% yoy)으로 컨센서스 18.1% 상회 추정

1) 2026년 1Q 영업이익(연결)은 1.5조원으로 19.5%(yoy) 증가를 예상. 종전 추정(1.37조원) 및 컨센서스(1.27조원)를 각각 9.6%, 18.1%씩 상회하여 호실적을 전망. 별도(LG전자만)의 영업이익은 1.33조원으로 17.3%(yoy) 증가로 추정. 1Q 호실적 전망의 배경은 비용 절감 속에 프리미엄 제품의 가격 상승, 신성장군의 매출 증가로 믹스 효과가 확대될 예상. 2025년 하반기(3Q&4Q)에 희망퇴직 실시, CEO 변경에서 적극적 재구조조정 진행으로 고정비 부담이 완화 판단. 2026년 1Q에 가전(HS), TV(MS), 공조기(ES) 사업에서 신제품 출시 및 출고 가격이 상승 추정. 반면에 고정 비용 절감 및 보수적인 마케팅 예상으로 각 사업별 수익성이 추가 개선 전망. 대표적으로 MS(TV등) 사업의 영업이익은 흑자전환(qoq)으로 추정. 전사적 1Q26 영업이익의 호조 및 상향(컨센서스)이 주가 상승의 단초로 판단

기업가치 확대(①추가 배당 ②자사주 ③ 전략적 협력 등 선택)의 가시화 예상

2) 2026년 1Q 중으로 기업 가치의 확대 내용이 구체화될 가능성이 높다고 판단. 2025년 인도법인의 상장으로 유입된 현금(1.8조원, 납부세액 제외 전)을 재원으로 ① 추가 배당 ② 자사주 매입 ③ 미래의 경쟁력 확보(M&A, 전략적인 제휴) 등 다양한 방안 중 하나가 주주총회(3월 26일 예정) 이전에 가시화될 것으로 예상. 그러면 2026년 1Q 실적 호조 기대감 속에 밸류에이션 저평가 인식, 기업가치 확대 관점에서 LG전자를 주목할 것으로 판단. 추가적인 밸류에이션 상향 및 정당화 요인으로 휴머노이드를 포함한 로봇틱스 사업의 경쟁력에 재평가가 진행될 전망

피지컬 AI 및 로봇틱스에 경쟁력 보유, 밸류에이션 재평가가 진행 중 판단

3) 피지컬 AI 시대에 LG전자를 주축으로 그룹차원의 경쟁력이 재평가가 예상. LG전자는 AI 및 피지컬 AI, 로봇틱스 관련한 플랫폼을 구축, 확대 과정에 있음. AI 역사의 경쟁력으로 가정용 로봇(클로이드 등)에서 시작하여 산업용 로봇(물류, 클로이 캐리봇) 분야로 포트폴리오 다각화를 추진. 차별화된 경쟁력에서 지분 투자한 로보티즈(액추에이터), 로보스타(산업용 다관절, 스마트 팩토리) 및 베어 로보틱스(AI 기반 자율주행 서비스 로봇)이 차별화 경쟁력을 높여 줌. 액추에이터를 내재화 및 LG이노텍, LG에너솔루션, LG CNS와 협력도 플랫폼 사업의 추진, 피지컬 AI 전환에서 중요한 역할을 담당. 이미 스마트팩토링의 사업에서 매출이 반영, 피지컬 AI 및 로봇틱스의 적용 경험을 제공한 다양한 고객을 확보, 2026년 추가적인 가시적인 성과를 기대. 2026년 신입 CEO의 중요한 과제가 휴머노이드 포함한 로보틱스 사업의 브랜드화, 피지컬 AI의 차별적인 경쟁력의 확보라고 판단

(단위: 십억원, 원, %)

구분	4Q24	3Q25	4Q25(F)					1Q26		
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	22,761	21,874	23,854	23,854	4.8	9.1	23,613	23,486	3.3	-1.5
영업이익	135	689	-109	-109	작전	작전	-8	1,504	19.5	흑전
순이익	-715	385	-86	-86	적지	적전	-352	890	11.3	흑전

자료: LG전자, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	82,263	87,728	89,203	94,611	99,335
영업이익	3,653	3,420	2,478	3,895	4,141
세전순이익	2,015	1,336	2,305	3,707	4,012
총당기순이익	1,151	591	1,847	2,595	2,809
지배지분순이익	713	368	1,703	2,232	2,415
EPS	3,942	2,032	9,435	12,394	13,414
PER	25.8	41.1	9.7	7.4	6.9
BPS	108,745	116,100	124,763	136,503	148,958
PBR	0.9	0.7	0.8	0.7	0.7
ROE	3.7	1.8	7.8	9.5	9.4

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
 자료: LG전자, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	89,203	94,293	89,203	94,611	0.0	0.3
판매비와 관리비	18,529	18,388	18,529	18,450	0.0	0.3
영업이익	2,478	3,829	2,478	3,895	0.0	1.7
영업이익률	2.8	4.1	2.8	4.1	0.0	0.1
영업외손익	-173	-174	-173	-188	적자유지	적자유지
세전순이익	2,305	3,655	2,305	3,707	0.0	1.4
지배지분순이익	1,703	2,200	1,703	2,232	0.0	1.4
순이익률	2.1	2.7	2.1	2.7	0.0	0.0
EPS(지배지분순이익)	9,435	12,220	9,435	12,394	0.0	1.4

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 1. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망(수정 후)

(단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025P	2026F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,240	6,978	6,845	6,778	6,514	24,806	26,111	27,115
	MS	4,950	4,393	4,653	5,439	4,926	4,683	4,815	5,689	20,889	19,435	20,113
	VS	2,843	2,849	2,647	2,781	3,013	3,084	2,978	3,018	10,621	11,120	12,093
	ES	3,054	2,644	2,167	1,479	3,186	2,877	2,293	1,527	8,821	9,345	9,882
	기타	365	458	586	518	384	475	610	529	2,128	1,928	1,997
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,457	18,486	17,964	17,474	17,277	67,264	67,939	71,200
	B2B(조원)	6.5	6.2	5.9	5.8	5.9	6.1	6.5	6.9	23.4	24.4	25.5
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	35.4%	32.0%	34.1%	37.4%	40.1%	34.8%	35.9%	35.8%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	7.7	8.3	9.3	10.4	11.4	19.2	26.6	39.5
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	4.7%	4.5%	5.2%	6.0%	6.6%	2.9%	3.9%	5.6%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,397	5,000	4,936	6,268	7,207	20,464	21,264	23,411
LG 전자(연결)	22,740	20,735	21,874	23,854	23,486	22,900	23,741	24,484	87,728	89,202	94,611	
영업이익	HS	645	440	366	-206	690	465	380	13	1,301	1,245	1,548
	MS	5	-192	-303	-233	49	5	10	-11	268	-723	52
	VS	125	126	150	156	145	132	123	84	116	557	484
	ES	407	251	133	-139	417	279	161	-38	675	651	819
	기타	-47	-1	132	-29	29	28	37	21	349	56	115
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-451	1,331	910	709	69	2,709	1,785	3,018
	LG 이노텍	125	16	211	342	173	80	258	365	711	693	877
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	-109	1,504	990	967	434	3,420	2,478	3,895
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-3.3%	9.9%	6.8%	5.6%	0.2%	5.2%	4.8%	5.7%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.3%	1.0%	0.1%	0.2%	-0.2%	1.3%	-3.7%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	5.6%	4.8%	4.3%	4.1%	2.8%	1.1%	5.0%	4.0%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.4%	13.1%	9.7%	7.0%	-2.5%	7.7%	7.0%	8.3%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-5.5%	7.5%	6.0%	6.0%	4.0%	16.4%	2.9%	5.8%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.7%	7.2%	5.1%	4.1%	0.4%	4.0%	2.6%	4.2%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.5%	3.4%	1.6%	4.0%	5.0%	3.5%	3.2%	3.7%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	6.4%	4.3%	4.1%	1.8%	3.9%	2.8%	4.1%
세전이익	1,118	762	567	-142	1,478	804	896	530	1,336	2,305	3,707	
순이익(지배)	799	605	385	-86	890	484	539	319	591	1,847	2,595	

주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)

주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 2. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망(수정 전)

(단위: 십억원)

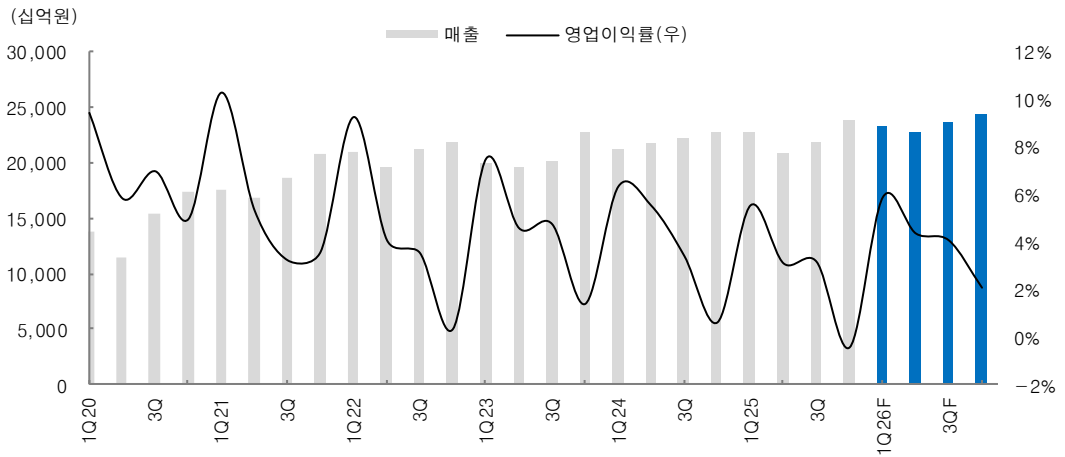
		1Q25	2Q	3Q	4QP	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025P	2026F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,240	6,931	6,832	6,765	6,495	24,806	26,111	27,023
	MS	4,950	4,393	4,653	5,439	4,876	4,679	4,797	5,672	20,889	19,435	20,024
	VS	2,843	2,849	2,647	2,781	3,031	3,102	2,994	3,034	10,621	11,120	12,161
	ES	3,054	2,644	2,167	1,479	3,155	2,869	2,297	1,531	8,821	9,345	9,853
	기타	365	458	586	518	373	470	607	524	2,128	1,928	1,973
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,457	18,366	17,951	17,460	17,257	67,264	67,939	71,034
	B2B(조원)	6.5	6.2	5.9	5.8	5.9	6.1	6.5	6.9	23.4	24.4	25.5
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	35.4%	32.2%	34.0%	37.4%	40.1%	34.8%	35.9%	35.8%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	7.7	8.3	9.3	10.4	11.4	19.2	26.6	39.5
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	4.7%	4.5%	5.2%	6.0%	6.6%	2.9%	3.9%	5.6%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,397	4,969	4,905	6,227	7,159	20,464	21,264	23,259
LG 전자(연결)	22,740	20,735	21,874	23,854	23,335	22,856	23,687	24,416	87,728	89,202	94,293	
영업이익	HS	645	440	366	-206	666	478	379	58	1,301	1,245	1,582
	MS	5	-192	-303	-233	37	5	10	-11	268	-723	39
	VS	125	126	150	156	118	133	124	85	116	557	459
	ES	407	251	133	-139	404	278	161	-23	675	651	820
	기타	-47	-1	132	-29	22	28	36	31	349	56	118
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-451	1,247	922	709	140	2,709	1,785	3,019
	LG 이노텍	125	16	211	342	125	72	251	362	711	693	810
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	-109	1,372	994	960	503	3,420	2,478	3,829
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-3.3%	9.6%	7.0%	5.6%	0.9%	5.2%	4.8%	5.9%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.3%	0.8%	0.1%	0.2%	-0.2%	1.3%	-3.7%	0.2%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	5.6%	3.9%	4.3%	4.1%	2.8%	1.1%	5.0%	3.8%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.4%	12.8%	9.7%	7.0%	-1.5%	7.7%	7.0%	8.3%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-5.5%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%	16.4%	2.9%	6.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.7%	6.8%	5.1%	4.1%	0.8%	4.0%	2.6%	4.2%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.5%	2.5%	1.4%	4.0%	5.0%	3.5%	3.2%	3.4%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	5.9%	4.3%	4.1%	2.1%	3.9%	2.8%	4.1%
세전이익	1,118	762	567	-142	1,348	815	898	595	1,336	2,305	3,655	
순이익(지배)	799	605	385	-86	811	490	540	358	591	1,847	2,559	

주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)

주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준

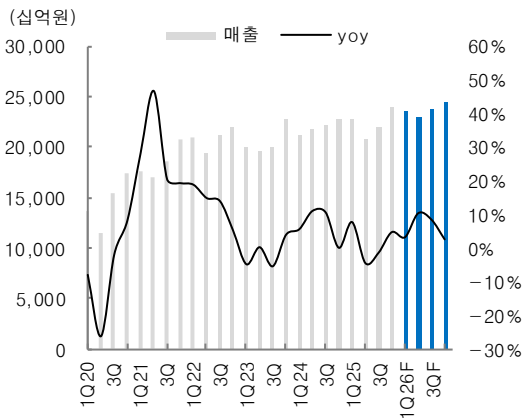
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사(연결), 분기별 매출 및 영업이익률 전망



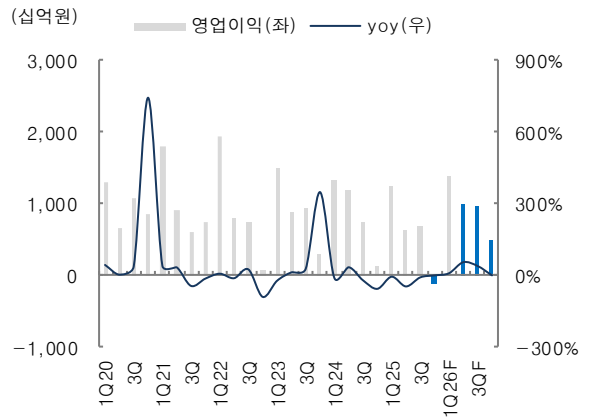
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사(연결), 매출 및 증감률 전망



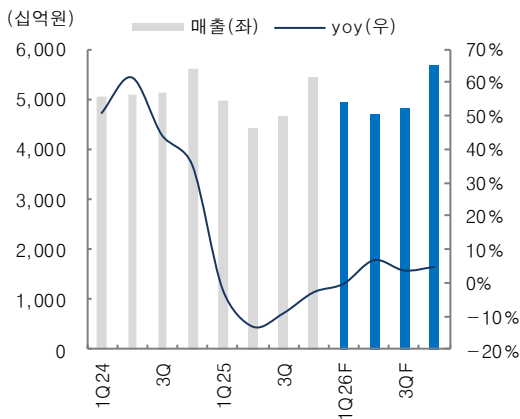
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사(연결), 영업이익 및 증감률 전망



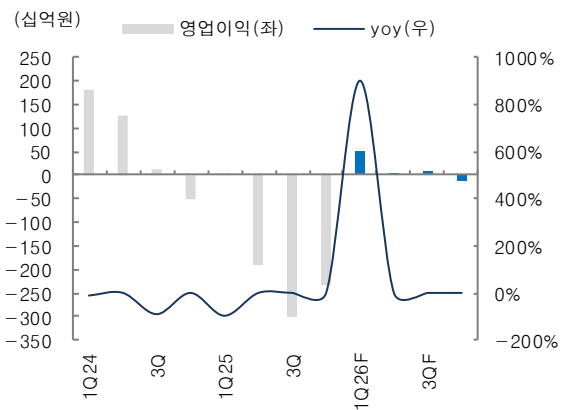
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 4. MS 부문, 매출 및 증감률 전망



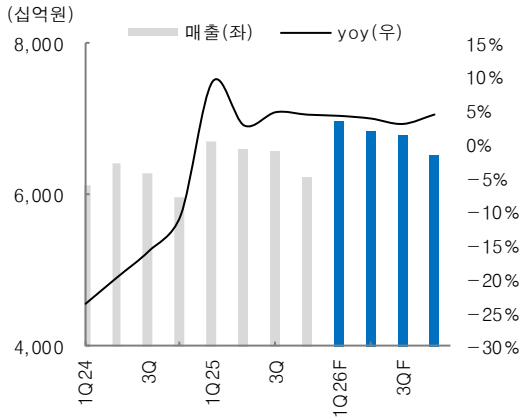
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 5. MS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



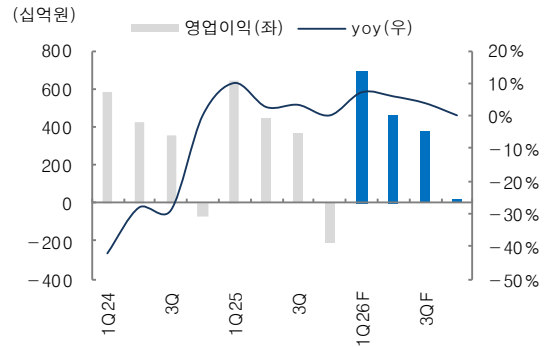
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 6. HS 부문, 매출 및 증감률 전망



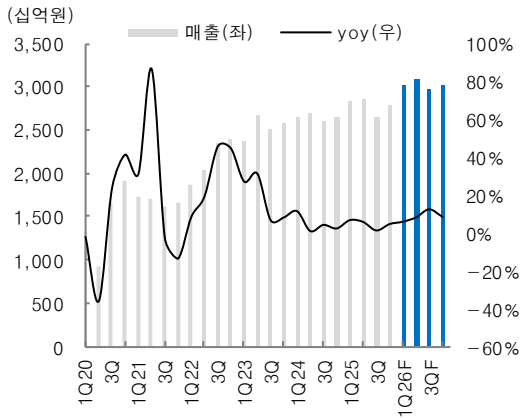
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 7. HS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



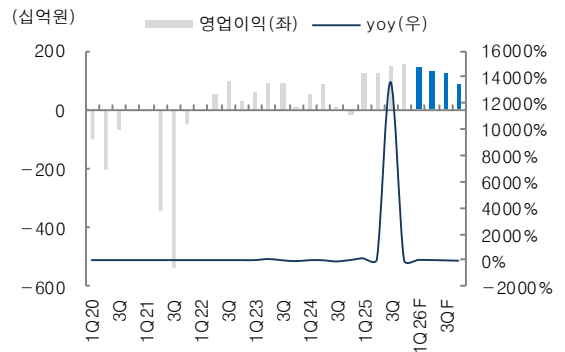
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 8. VS 부문, 매출 및 증감률 전망



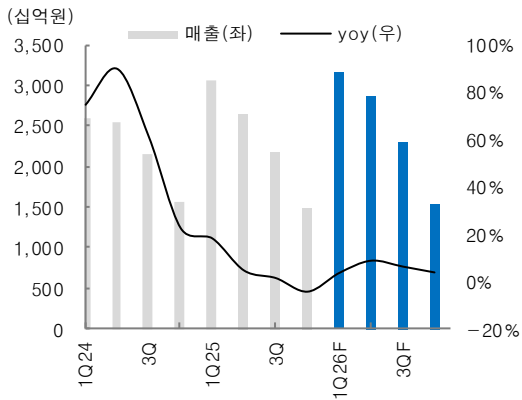
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 9. VS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



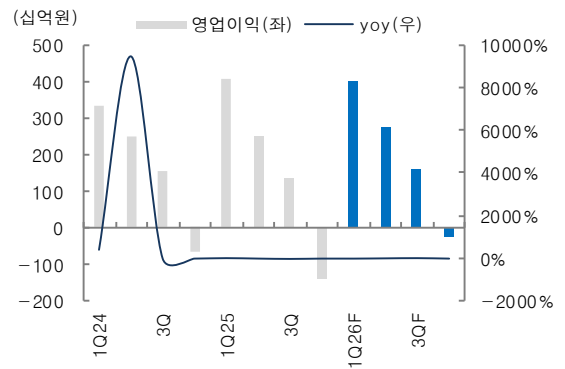
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 10. ES 부문, 매출 및 증감률 전망



자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 11. ES 부문, 영업이익 및 증감률 전망



자료: LG전자, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

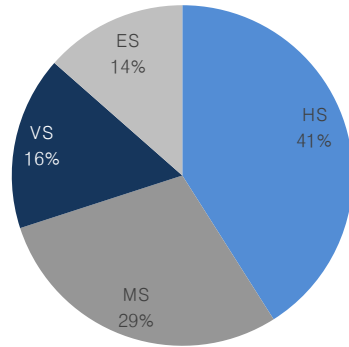
- 전자 및 가전제품, 전장부품 제조업체
- 대형 프리미엄 TV 및 가전세탁기, 냉장고, 에어컨 등의 판매 확대로 인한 수익성 개선
- 자산 67,17조원 부채 40,25조원 자본 26,92조원 (2025년 9월말 기준)

주가 변동요인

- TV 시장 내 OLED 제품 판매 비중 및 증가, 높은 마진의 하이엔드 가전세탁기, 건조기, 냉장고, 공기청정기, 스타일러 등 시장 확대
- 미국 및 중국 등의 주요 시장의 관세 및 무역전쟁
- VS(전장부품, 지회사 KKW 포함)의 수주 및 수익성 개선, ES 사업의 확장 여부

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

매출 비중



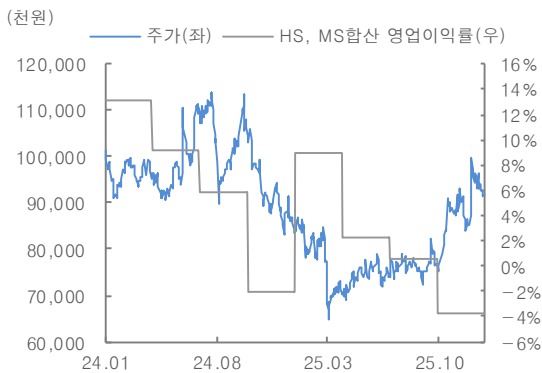
주1: 2025년 3분기 매출 기준, LG이노텍 제외

주2: HS: 가전 MS: TV, VS: 전장부품, ES: 공조 및 에너지 솔루션

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

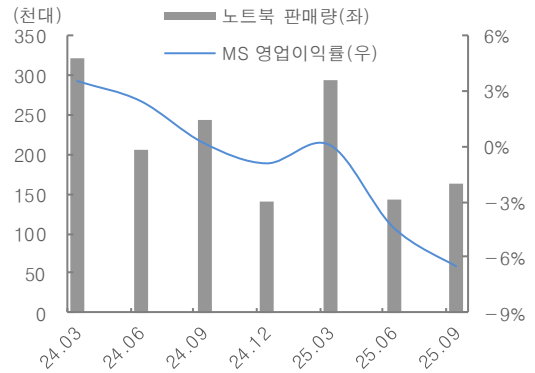
2. Earnings Driver

그림 12. MS, HS 합산 영업이익률 vs. 주가



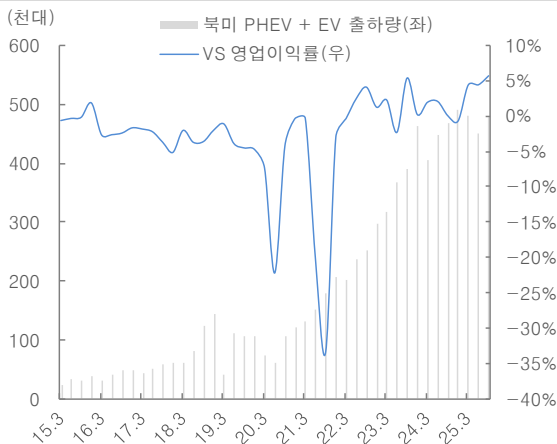
자료: LG전자, Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 13. 노트북 판매량 vs. MS 영업이익률



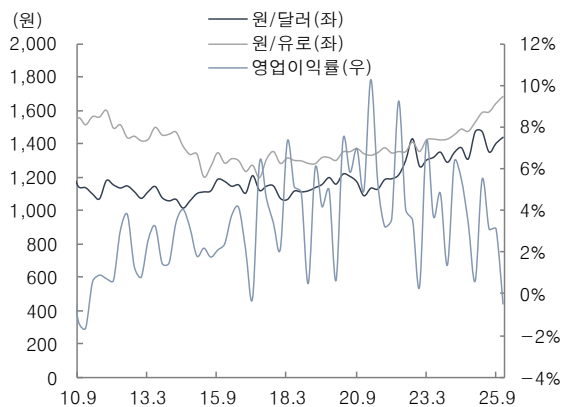
자료: LG전자, IDC, 대신증권 Research Center

그림 14. 북미 전기차 출하량 vs. VS 영업이익률



자료: LG전자, SNE, 대신증권 Research Center

그림 15. 원/달러, 원/유로 환율 vs. 영업이익률



자료: LG전자, Quantwise, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	82,263	87,728	89,203	94,611	99,335
매출원가	62,461	66,349	68,196	72,266	76,100
매출총이익	19,801	21,379	21,007	22,345	23,235
판매비와판매비	16,148	17,960	18,529	18,450	19,094
영업이익	3,653	3,420	2,478	3,895	4,141
영업외수익	4.4	3.9	2.8	4.1	4.2
EBITDA	6,870	6,954	5,454	6,780	6,948
영업외손익	-1,638	-2,084	-173	-188	-129
관계기업손익	-1,045	-992	213	103	134
금융수익	1,280	1,168	1,101	1,087	1,073
외환평가이익	2,123	2,274	2,274	2,274	2,274
금융비용	-1,381	-1,133	-898	-905	-942
외환평가손실	758	467	467	467	467
기타	-492	-1,127	-589	-473	-393
법인세비용감산손익	2,015	1,336	2,305	3,707	4,012
법인세비용	-757	-463	-452	-1,112	-1,204
계속사업손익	1,258	873	1,852	2,595	2,809
중단사업손익	-107	-282	-6	0	0
당기순이익	1,151	591	1,847	2,595	2,809
당기순이익률	1.4	0.7	2.1	2.7	2.8
비재무분손익	438	224	144	363	393
재무분손익	713	368	1,703	2,232	2,415
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	95	1,476	1,476	1,476	1,476
포괄순이익	1,245	2,068	3,323	4,071	4,285
비재무분포괄이익	427	448	258	570	600
재무분포괄이익	818	1,620	3,065	3,501	3,685

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	3,942	2,032	9,435	12,394	13,414
PER	25.8	41.1	9.7	7.4	6.9
BPS	108,745	116,100	124,763	136,503	148,958
PBR	0.9	0.7	0.8	0.7	0.7
EBITDAPS	37,992	38,453	30,214	37,652	38,585
EV/EBITDA	4.0	3.7	5.1	3.9	4.0
SPS	454,908	485,132	494,162	525,407	551,641
PSR	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
CFPS	45,731	48,287	44,238	52,381	53,753
DPS	800	1,000	1,000	1,000	1,000

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증감률	-1.4	6.6	1.7	6.1	5.0
영업이익 증감률	2.9	-6.4	-27.5	57.2	6.3
순이익 증감률	-38.2	-48.6	212.3	40.5	8.2
수익성					
ROIC	8.7	8.0	6.6	8.7	8.9
ROA	6.3	5.4	3.7	5.7	5.7
ROE	3.7	1.8	7.8	9.5	9.4
안정성					
부채비율	156.4	160.3	146.6	139.6	130.6
순차입금비율	25.3	27.1	23.2	16.0	15.9
이자보상비율	6.8	6.0	7.4	11.4	11.0

자료: LG 전자, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	30,341	33,924	34,883	38,643	41,881
현금및현금성자산	8,488	7,573	7,218	9,638	9,507
매출채권 및 기타채권	9,844	11,345	13,561	14,342	16,117
재고자산	9,125	10,729	11,150	11,680	13,245
기타유동자산	2,884	4,276	2,953	2,982	3,012
비유동자산	29,900	31,706	31,982	32,242	32,565
유형자산	16,819	17,075	16,921	16,792	16,684
관계기업투자금	3,004	2,776	3,576	4,267	4,988
기타비유동자산	10,076	11,855	11,485	11,183	10,892
자산총계	60,241	65,630	66,865	70,885	74,446
유동부채	24,160	27,307	27,546	28,311	28,977
매입채무 및 기타채무	17,595	19,401	19,567	20,176	20,708
차입금	708	564	536	590	619
유동상채무	1,894	2,325	2,371	2,419	2,467
기타유동부채	3,964	5,018	5,072	5,126	5,182
비유동부채	12,582	13,110	12,201	12,983	13,185
차입금	10,719	11,093	10,220	10,973	11,146
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	1,863	2,017	1,982	2,010	2,039
부채총계	36,742	40,418	39,747	41,294	42,162
자본부분	19,665	20,995	22,521	24,580	26,823
자본금	904	904	900	900	900
자본잉여금	3,025	2,970	2,970	2,970	2,970
이익잉여금	16,201	16,353	17,875	19,926	22,160
기타자본부동	-466	768	776	784	792
비재무분	3,834	4,217	4,596	5,010	5,461
재무총계	23,499	25,212	27,118	29,591	32,284
순차입금	5,943	6,833	6,284	4,735	5,134

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,914	3,843	4,096	6,633	4,632
당기순이익	1,151	591	1,847	2,595	2,809
비현금항목의 가감	7,119	8,141	6,139	6,837	6,871
감상비용	3,217	3,534	2,976	2,885	2,807
외환손익	37	102	87	87	87
자본평가손익	1,045	992	-213	-103	-134
기타	2,820	3,512	3,288	3,968	4,110
자산부채의 증감	-1,218	-3,797	-3,534	-1,765	-3,870
기타현금흐름	-1,138	-1,092	-355	-1,035	-1,177
투자활동 현금흐름	-5,290	-4,212	-3,246	-3,136	-3,167
투자자산	-223	-547	-810	-701	-731
유형자산	-3,223	-2,315	-2,362	-2,362	-2,362
기타	-1,844	-1,350	-73	-73	-74
재무활동 현금흐름	1,503	-705	-1,644	69	-534
단기차입금	0	0	-28	54	29
사채	0	0	-638	574	126
장기차입금	2,041	216	-236	179	47
유상증자	0	0	-4	0	0
현금배당	-241	-317	-181	-181	-181
기타	-297	-604	-558	-557	-556
현금의 증감	2,165	-915	-355	2,420	-131
기초 현금	6,322	8,488	7,573	7,218	9,638
기말 현금	8,488	7,573	7,218	9,638	9,507
NOPLAT	2,281	2,236	1,992	2,727	2,899
FCF	1,375	2,127	2,564	3,208	3,302

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확히 반영하였습니다.

(담당자: 박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

LG전자(066570) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

제시일자	26.01.19	25.12.10	25.07.07	25.06.18	25.04.07	25.03.11
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	140,000	130,000	105,000	115,000	120,000	130,000
과다율(평균%)	(28.41)	(22.53)	(34.54)	(40.89)	(38.29)	(38.29)
과다율(최대/최소%)	(24.31)	(5.05)	(32.26)	(37.33)	(34.77)	(34.77)

제시일자	24.12.26	24.10.09	24.07.25	24.01.25
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	125,000	130,000	140,000	140,000
과다율(평균%)	(34.26)	(29.82)	(27.79)	(28.79)
과다율(최대/최소%)	(30.56)	(23.46)	(18.93)	(18.64)

제시일자	24.12.26	24.10.09	24.07.25	24.01.25
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	125,000	130,000	140,000	140,000
과다율(평균%)	(34.26)	(29.82)	(27.79)	(28.79)
과다율(최대/최소%)	(30.56)	(23.46)	(18.93)	(18.64)

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260114)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	87.9%	12.1%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상