



BUY(Maintain)

목표주가: 180,000원(하향)

주가(10/12): 124,000원

시가총액: 202,923억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

02) 3787-4862

jisan@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|---------------|----------|------------|
| KOSPI (10/12) | | 2,916.38pt |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 185,000원 | 84,000원 |
| 등락률 | -33.0% | 47.6% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | -15.4% | -9.3% |
| 6M | -20.8% | -14.8% |
| 1Y | 34.9% | 11.2% |

Company Data

| | |
|-------------|------------|
| 발행주식수 | 163,648천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 1,016천주 |
| 외국인 지분율 | 30.3% |
| 배당수익률(21E) | 1.0% |
| BPS(21E) | 89,015원 |
| 주요 주주 | LG 외 33.7% |

투자지표

| (억원, IFRS) | 2019 | 2020 | 2021E | 2022E |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 623,062 | 632,620 | 727,463 | 757,525 |
| 영업이익 | 24,361 | 31,950 | 41,357 | 49,594 |
| EBITDA | 49,425 | 58,379 | 68,348 | 76,145 |
| 세전이익 | 5,286 | 24,556 | 45,032 | 49,380 |
| 순이익 | 1,799 | 20,638 | 21,563 | 36,793 |
| 지배주주지분순이익 | 313 | 19,683 | 16,059 | 32,306 |
| EPS(원) | 173 | 10,885 | 11,373 | 19,405 |
| 증감률(%YoY) | -97.5 | 6,191.6 | 4.5 | 70.6 |
| PER(배) | 416.8 | 12.4 | 10.6 | 6.2 |
| PBR(배) | 0.91 | 1.58 | 1.35 | 1.18 |
| EV/EBITDA(배) | 4.2 | 5.2 | 4.1 | 3.4 |
| 영업이익률(%) | 3.9 | 5.1 | 5.7 | 6.5 |
| ROE(%) | 0.2 | 13.2 | 10.2 | 18.7 |
| 순부채비율(%) | 39.0 | 27.3 | 24.8 | 10.9 |

자료: 키움증권

Price Trend



실적 Review

LG전자 (066570)

발목 잡은 총당금, 모멘텀 모색 구간



2분기에 이어 3분기에도 GM Bolt 리콜 총당금이 실적의 발목을 잡았다. 일회성 비용이라고는 하나 자동차부품 사업의 턴어라운드와 밸류에이션 상향 기대감에 찬물을 끼얹은 셈이다. 주가가 충분히 하락한 지금은 새로운 모멘텀을 찾을 필요가 있다. 가전과 TV는 신가전과 OLED TV를 앞세워 프리미엄 시장에서 선전하고 있고, LCD 패널 가격이 하락세로 전환했다. LG마그나 이파워트레인이 성공적으로 안착할 것이다.

>>> GM Bolt 총당금 대규모 반영, 가전과 TV는 여전히 선전

3분기 잠정 영업이익은 5,407억원(QoQ -38%, YoY -50%)이었고, GM Bolt 리콜 관련 4,800억원의 총당금이 추가로 반영되다 보니 시장 컨센서스(1조 1,239억원)와 비교는 무의미했다.

다만, 일회성 요인을 제외하고 보면, 가전은 상업용에어컨 등 B2B 사업이 확대되면서 계절성을 넘어서는 모습이었고, TV는 OLED를 앞세워 경쟁사들보다 우월한 수익성을 지켜냈다. 연결 대상인 LG이노텍이 선전했다.

반면, 비즈니스솔루션은 태양광 모듈의 웨이퍼 가격 상승과 경쟁 심화로 인해 소폭 적자를 기록했다.

상반기에 비해 하반기 투자 모멘텀이 약화된 것이 사실이다. 코로나 환경에서 우호적이었던 홈코노미 수요가 둔화되고, 반도체를 중심으로 부품 공급난이 지속되고 있으며, 원자재, 물류비 등 수익성 압박 요인이 상존한다.

Valuation 상향 요인으로 기대한 자동차부품은 GM Bolt 리콜 사태를 계기로 수익성에 대한 기대치가 낮아졌다.

>>> 주가 바닥 다지는 과정, 긍정적인 모멘텀 찾기

4분기 연결 영업이익은 9,495억원(QoQ 76%, YoY 10%), 별도 기준 영업이익은 5,120억원(QoQ 131%, YoY -2%)으로 추정된다. 가전과 TV의 성수기 마케팅 비용 증가에 따른 계절적 수익성 저하가 반복될 것이다.

다만, 12개월 Forward 기준 PER 6.6배, PBR 1.20배까지 낮아진 상황에서 추가 하락을 우려하기 보다는 긍정적인 모멘텀을 찾아야 할 것이다.

가전과 TV는 프리미엄 시장에서 경쟁사들보다 선전하고 있다. 가전은 건조기, 의류관리기, 식기세척기 등 신성장가전의 해외 판매가 확대되는 가운데, 상업용에어컨, 빌트인 등 B2B 부문도 성과를 내고 있다.

TV는 OLED TV가 프리미엄의 확실한 주류로 자리잡았고, LCD 패널 가격이 하락세로 반전함에 따라 수익성 전망이 긍정적이다.

자동차부품은 LG마그나 이파워트레인이 양사간 시너지를 바탕으로 전기차 부품 시장에 성공적으로 안착할 것이다.

LG전자 3분기 잠정 실적 요약

(단위: 억원)

| | 3Q20 | 4Q20 | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21P | QoQ | YoY | 키움증권 추정치 | 차이 (실제/추정) |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| 매출액 | 153,986 | 173,991 | 178,124 | 171,139 | 187,845 | 9.8% | 22.0% | 186,519 | 0.7% |
| Home Entertainment | 36,705 | 42,842 | 40,087 | 40,426 | 42,501 | 5.1% | 15.8% | 43,107 | -1.4% |
| Home Appliance & Air Solution | 61,577 | 55,416 | 67,089 | 68,149 | 69,568 | 2.1% | 13.0% | 69,568 | 0.0% |
| Vehicle Component Solutions | 16,559 | 19,150 | 18,937 | 18,847 | 19,943 | 5.8% | 20.4% | 19,943 | 0.0% |
| Business Solutions | 14,843 | 15,117 | 18,646 | 16,854 | 16,931 | 0.5% | 14.1% | 16,931 | 0.0% |
| 기타 | 4,270 | 4,778 | 4,305 | 5,741 | 4,672 | -18.6% | 9.4% | 4,672 | 0.0% |
| 영업이익 | 10,738 | 8,627 | 17,673 | 8,781 | 5,407 | -38.4% | -49.6% | 11,025 | -51.0% |
| Home Entertainment | 3,167 | 1,921 | 3,953 | 3,335 | 2,247 | -32.6% | -29.1% | 2,354 | -4.6% |
| Home Appliance & Air Solution | 6,555 | 2,847 | 9,062 | 6,536 | 5,614 | -14.1% | -14.4% | 5,672 | -1.0% |
| Vehicle Component Solutions | -697 | -63 | -39 | -3,378 | -5,241 | 적지 | 적지 | -82 | 적지 |
| Business Solutions | 533 | 460 | 1,300 | 617 | -402 | 적전 | 적전 | 72 | 적전 |
| 기타 | 311 | 48 | -56 | 295 | 1 | -99.7% | -99.7% | 43 | -98.1% |
| 영업이익률 | 7.0% | 5.0% | 9.9% | 5.1% | 2.9% | -2.3%p | -4.1%p | 5.9% | -3.0%p |

자료: LG전자, 키움증권

주: 2Q21 사업부별 실적은 키움증권 추정치임

LG전자 실적(IFRS 연결) 전망

(단위: 억원)

| | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21P | 4Q21E | 1Q22E | 2Q22E | 3Q22E | 4Q22E | 2020 | YoY | 2021E | YoY | 2022E | YoY |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| 매출액 | 178,124 | 171,139 | 187,845 | 190,355 | 179,056 | 170,407 | 195,769 | 212,293 | 580,579 | -6.8% | 727,463 | 25.3% | 757,525 | 4.1% |
| Home Entertainment | 40,087 | 40,426 | 42,501 | 48,894 | 37,578 | 34,943 | 43,035 | 55,989 | 131,836 | -0.8% | 171,908 | 30.4% | 171,545 | -0.2% |
| Home Appliance & Air Solution | 67,089 | 68,149 | 69,568 | 56,451 | 69,934 | 71,744 | 74,403 | 59,446 | 222,753 | 3.5% | 261,257 | 17.3% | 275,527 | 5.5% |
| Vehicle Component Solutions | 18,937 | 18,847 | 19,943 | 22,265 | 21,475 | 20,076 | 24,140 | 30,223 | 58,028 | 6.2% | 79,992 | 37.9% | 95,915 | 19.9% |
| Business Solutions | 18,646 | 16,854 | 16,931 | 17,029 | 19,625 | 17,481 | 18,759 | 19,585 | 60,133 | -1.4% | 69,460 | 15.5% | 75,450 | 8.6% |
| 기타 | 4,305 | 5,741 | 4,672 | 4,721 | 4,049 | 4,611 | 4,043 | 4,393 | 18,515 | -22.6% | 19,439 | 5.0% | 17,097 | -12.0% |
| 영업이익 | 17,673 | 8,781 | 5,407 | 9,495 | 14,044 | 11,662 | 12,651 | 11,236 | 39,051 | 60.3% | 41,357 | 5.9% | 49,594 | 19.9% |
| Home Entertainment | 3,953 | 3,335 | 2,247 | 2,317 | 2,586 | 2,072 | 2,878 | 2,908 | 9,313 | 18.0% | 11,852 | 27.3% | 10,444 | -11.9% |
| Home Appliance & Air Solution | 9,062 | 6,536 | 5,614 | 2,590 | 8,198 | 7,540 | 6,029 | 2,535 | 22,906 | 14.8% | 23,803 | 3.9% | 24,301 | 2.1% |
| Vehicle Component Solutions | -39 | -3,378 | -5,241 | 38 | 93 | -204 | 71 | 471 | -3,803 | 적지 | -8,619 | 적지 | 432 | 흑전 |
| Business Solutions | 1,300 | 617 | -402 | 210 | 1,100 | 597 | 302 | 458 | 3,608 | -25.7% | 1,725 | -52.2% | 2,457 | 42.4% |
| 기타 | -56 | 295 | 1 | -35 | -82 | 66 | 1 | -8 | 936 | 흑전 | 205 | -78.1% | -22 | 적전 |
| 영업이익률 | 9.9% | 5.1% | 2.9% | 5.0% | 7.8% | 6.8% | 6.5% | 5.3% | 6.7% | 2.8%p | 5.7% | -1.0%p | 6.5% | 0.9%p |
| Home Entertainment | 9.9% | 8.2% | 5.3% | 4.7% | 6.9% | 5.9% | 6.7% | 5.2% | 7.1% | 1.1%p | 6.9% | -0.2%p | 6.1% | -0.8%p |
| Home Appliance & Air Solution | 13.5% | 9.6% | 8.1% | 4.6% | 11.7% | 10.5% | 8.1% | 4.3% | 10.3% | 1.0%p | 9.1% | -1.2%p | 8.8% | -0.3%p |
| Vehicle Component Solutions | -0.2% | -17.9% | -26.3% | 0.2% | 0.4% | -1.0% | 0.3% | 1.6% | -6.6% | -3.0%p | -10.8% | -4.2%p | 0.5% | 11.2%p |
| Business Solutions | 7.0% | 3.7% | -2.4% | 1.2% | 5.6% | 3.4% | 1.6% | 2.3% | 6.0% | -2.0%p | 2.5% | -3.5%p | 3.3% | 0.8%p |
| 기타 | -1.3% | 5.1% | 0.0% | -0.7% | -2.0% | 1.4% | 0.0% | -0.2% | 5.1% | 6.2%p | 1.1% | -4.0%p | -0.1% | -1.2%p |

주요 제품 출하량 전망

| | | | | | | | | | | | | | | |
|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------|
| TV | 7,100 | 6,100 | 6,870 | 7,917 | 6,655 | 5,701 | 7,277 | 9,076 | 25,300 | -7.3% | 27,987 | 10.6% | 28,708 | 2.6% |
|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|------|

자료: LG전자, 키움증권

주: 1Q21부터 MC 사업부 중단사업으로 반영

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

| (IFRS 연결) | 수정 전 | | | 수정 후 | | | 차이(%) | | |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| | 4Q21E | 2021E | 2022E | 4Q21E | 2021E | 2022E | 4Q21E | 2021E | 2022E |
| 매출액 | 186,802 | 722,584 | 760,174 | 190,355 | 727,463 | 757,525 | 1.9% | 0.7% | -0.3% |
| 영업이익 | 9,162 | 46,642 | 48,456 | 9,495 | 41,357 | 49,594 | 3.6% | -11.3% | 2.3% |
| 세전이익 | 10,066 | 50,825 | 50,342 | 10,235 | 45,033 | 49,380 | 1.7% | -11.4% | -1.9% |
| 순이익 | 6,641 | 20,968 | 34,039 | 6,344 | 16,059 | 32,306 | -4.5% | -23.4% | -5.1% |
| EPS(원) | | 13,682 | 20,084 | | 11,373 | 19,405 | | -16.9% | -3.4% |
| 영업이익률 | 4.9% | 6.5% | 6.4% | 5.0% | 5.7% | 6.5% | 0.1%p | -0.8%p | 0.2%p |
| 세전이익률 | 5.4% | 7.0% | 6.6% | 5.4% | 6.2% | 6.5% | 0.0%p | -0.8%p | -0.1%p |
| 순이익률 | 3.6% | 2.9% | 4.5% | 3.3% | 2.2% | 4.3% | -0.2%p | -0.7%p | -0.2%p |

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 623,062 | 632,620 | 727,463 | 757,525 | 785,705 |
| 매출원가 | 469,706 | 469,451 | 539,548 | 555,867 | 575,759 |
| 매출총이익 | 153,356 | 163,169 | 187,915 | 201,658 | 209,946 |
| 판매비 | 128,994 | 131,220 | 146,559 | 152,065 | 157,326 |
| 영업이익 | 24,361 | 31,950 | 41,357 | 49,594 | 52,620 |
| EBITDA | 49,425 | 58,379 | 68,348 | 76,145 | 79,087 |
| 영업외손익 | -19,075 | -7,393 | 3,675 | -213 | 1,625 |
| 이자수익 | 1,435 | 960 | 774 | 1,053 | 1,349 |
| 이자비용 | 4,072 | 3,672 | 3,079 | 3,025 | 2,983 |
| 외환관련이익 | 13,640 | 23,338 | 19,743 | 19,743 | 19,743 |
| 외환관련손실 | 13,768 | 25,640 | 18,852 | 19,743 | 19,743 |
| 종속 및 관계기업손익 | -10,521 | -242 | 5,359 | 2,759 | 4,259 |
| 기타 | -5,789 | -2,137 | -270 | -1,000 | -1,000 |
| 법인세차감전이익 | 5,286 | 24,556 | 45,032 | 49,380 | 54,245 |
| 법인세비용 | 3,487 | 3,919 | 10,419 | 12,588 | 13,828 |
| 계속사업손손익 | 1,799 | 20,638 | 34,613 | 36,793 | 40,417 |
| 당기순이익 | 1,799 | 20,638 | 21,563 | 36,793 | 40,417 |
| 지배주주순이익 | 313 | 19,683 | 16,059 | 32,306 | 38,548 |
| 증감률 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감률 | 1.6 | 1.5 | 15.0 | 4.1 | 3.7 |
| 영업이익 증감률 | -9.9 | 31.2 | 29.4 | 19.9 | 6.1 |
| EBITDA 증감률 | 5.1 | 18.1 | 17.1 | 11.4 | 3.9 |
| 지배주주순이익 증감률 | -97.5 | 6,188.5 | -18.4 | 101.2 | 19.3 |
| EPS 증감률 | -97.5 | 6,191.6 | 4.5 | 70.6 | 9.9 |
| 매출총이익율(%) | 24.6 | 25.8 | 25.8 | 26.6 | 26.7 |
| 영업이익율(%) | 3.9 | 5.1 | 5.7 | 6.5 | 6.7 |
| EBITDA Margin(%) | 7.9 | 9.2 | 9.4 | 10.1 | 10.1 |
| 지배주주순이익율(%) | 0.1 | 3.1 | 2.2 | 4.3 | 4.9 |

재무상태표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 유동자산 | 197,535 | 232,394 | 253,677 | 282,829 | 312,914 |
| 현금 및 현금성자산 | 47,774 | 58,963 | 58,346 | 79,560 | 102,102 |
| 단기금융자산 | 800 | 926 | 1,072 | 1,241 | 1,437 |
| 매출채권 및 기타채권 | 69,854 | 75,908 | 86,561 | 90,138 | 93,491 |
| 재고자산 | 58,634 | 74,472 | 84,909 | 88,418 | 91,707 |
| 기타유동자산 | 20,473 | 22,125 | 22,789 | 23,472 | 24,177 |
| 비유동자산 | 251,064 | 249,648 | 254,131 | 257,738 | 264,280 |
| 투자자산 | 47,673 | 47,997 | 53,455 | 56,316 | 60,679 |
| 유형자산 | 145,054 | 139,740 | 143,485 | 147,727 | 152,428 |
| 무형자산 | 26,920 | 31,391 | 25,755 | 21,318 | 17,823 |
| 기타비유동자산 | 31,417 | 30,520 | 31,436 | 32,377 | 33,350 |
| 자산총계 | 448,599 | 482,042 | 507,807 | 540,567 | 577,194 |
| 유동부채 | 176,579 | 202,075 | 216,910 | 223,594 | 230,512 |
| 매입채무 및 기타채무 | 128,727 | 151,745 | 166,037 | 172,147 | 178,058 |
| 단기금융부채 | 19,180 | 17,269 | 16,820 | 16,373 | 16,327 |
| 기타유동부채 | 28,672 | 33,061 | 34,053 | 35,074 | 36,127 |
| 비유동부채 | 107,768 | 104,546 | 103,377 | 102,214 | 101,059 |
| 장기금융부채 | 93,409 | 90,550 | 89,150 | 87,750 | 86,350 |
| 기타비유동부채 | 14,359 | 13,996 | 14,227 | 14,464 | 14,709 |
| 부채총계 | 284,347 | 306,621 | 320,286 | 325,808 | 331,570 |
| 지배지분 | 143,301 | 154,375 | 160,970 | 183,722 | 212,716 |
| 자본금 | 9,042 | 9,042 | 9,042 | 9,042 | 9,042 |
| 자본잉여금 | 29,233 | 29,233 | 29,233 | 29,233 | 29,233 |
| 기타자본 | -449 | -449 | -449 | -449 | -449 |
| 기타포괄손익누계액 | -13,098 | -19,979 | -27,184 | -34,388 | -41,592 |
| 이익잉여금 | 118,573 | 136,528 | 150,328 | 180,284 | 216,483 |
| 비지배지분 | 20,951 | 21,046 | 26,551 | 31,038 | 32,907 |
| 자본총계 | 164,251 | 175,421 | 187,521 | 214,760 | 245,623 |

현금흐름표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 영업활동 현금흐름 | 36,892 | 46,286 | 37,001 | 60,229 | 62,622 |
| 당기순이익 | 1,799 | 20,638 | 21,563 | 36,793 | 40,417 |
| 비현금항목의 가감 | 64,193 | 50,243 | 34,355 | 38,352 | 37,669 |
| 유형자산감가상각비 | 20,666 | 22,008 | 21,356 | 22,114 | 22,972 |
| 무형자산감가상각비 | 4,397 | 4,421 | 5,635 | 4,438 | 3,495 |
| 지분법평가손익 | -10,530 | -6,767 | -5,359 | -2,759 | -4,259 |
| 기타 | 49,660 | 30,581 | 12,723 | 14,559 | 15,461 |
| 영업활동자산부채증감 | -20,603 | -15,374 | -6,330 | -491 | -138 |
| 매출채권및기타채권의감소 | 1,020 | -15,223 | -10,653 | -3,577 | -3,353 |
| 재고자산의감소 | 794 | -19,946 | -10,437 | -3,509 | -3,289 |
| 매입채무및기타채무의증가 | -4,772 | 25,307 | 14,292 | 6,109 | 5,911 |
| 기타 | -17,645 | -5,512 | 468 | 486 | 593 |
| 기타현금흐름 | -8,497 | -9,221 | -12,587 | -14,425 | -15,326 |
| 투자활동 현금흐름 | -20,833 | -23,145 | -25,345 | -26,626 | -27,973 |
| 유형자산의 취득 | -20,721 | -22,819 | -25,101 | -26,356 | -27,673 |
| 유형자산의 처분 | 2,234 | 1,353 | 0 | 0 | 0 |
| 무형자산의 순취득 | -4,683 | -7,694 | 0 | 0 | 0 |
| 투자자산의감소(증가) | -717 | -566 | -98 | -101 | -104 |
| 단기금융자산의감소(증가) | 217 | -126 | -146 | -169 | -196 |
| 기타 | 2,837 | 6,707 | 0 | 0 | 0 |
| 재무활동 현금흐름 | -11,170 | -9,939 | -3,718 | -3,807 | -3,495 |
| 차입금의 증가(감소) | -6,092 | -4,655 | -1,549 | -1,547 | -1,146 |
| 자본금, 자본잉여금의 증감 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자기주식처분(취득) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 | -2,309 | -2,352 | -2,169 | -2,259 | -2,349 |
| 기타 | -2,769 | -2,932 | 0 | -1 | 0 |
| 기타현금흐름 | 180 | -2,012 | -8,555 | -8,583 | -8,611.09 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | 5,070 | 11,189 | -617 | 21,214 | 22,543 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 42,704 | 47,774 | 58,963 | 58,346 | 79,560 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 47,774 | 58,963 | 58,346 | 79,560 | 102,102 |

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 173 | 10,885 | 11,373 | 19,405 | 21,317 |
| BPS | 79,245 | 85,368 | 89,015 | 101,597 | 117,631 |
| CFPS | 36,494 | 39,197 | 30,923 | 41,555 | 43,182 |
| DPS | 750 | 1,200 | 1,250 | 1,300 | 1,300 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 416.8 | 12.4 | 10.6 | 6.2 | 5.6 |
| PER(최고) | 482.1 | 12.5 | 17.0 | | |
| PER(최저) | 338.1 | 3.8 | 10.5 | | |
| PBR | 0.91 | 1.58 | 1.35 | 1.18 | 1.02 |
| PBR(최고) | 1.05 | 1.60 | 2.17 | | |
| PBR(최저) | 0.74 | 0.49 | 1.34 | | |
| PSR | 0.21 | 0.39 | 0.30 | 0.29 | 0.28 |
| PCFR | 2.0 | 3.4 | 3.9 | 2.9 | 2.8 |
| EV/EBITDA | 4.2 | 5.2 | 4.1 | 3.4 | 3.0 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(% , 보통주, 현금) | 67.9 | 9.5 | 9.4 | 5.8 | 5.2 |
| 배당수익률(% , 보통주, 현금) | 1.0 | 0.9 | 1.0 | 1.1 | 1.1 |
| ROA | 0.4 | 4.4 | 4.4 | 7.0 | 7.2 |
| ROE | 0.2 | 13.2 | 10.2 | 18.7 | 19.4 |
| ROIC | 3.3 | 14.0 | 18.1 | 20.7 | 21.8 |
| 매출채권회전율 | 9.0 | 8.7 | 9.0 | 8.6 | 8.6 |
| 재고자산회전율 | 10.5 | 9.5 | 9.1 | 8.7 | 8.7 |
| 부채비율 | 173.1 | 174.8 | 170.8 | 151.7 | 135.0 |
| 순차입금비율 | 39.0 | 27.3 | 24.8 | 10.9 | -0.4 |
| 이자보상배율 | 6.0 | 8.7 | 13.4 | 16.4 | 17.6 |
| 총차입금 | 112,589 | 107,819 | 105,971 | 104,123 | 102,678 |
| 순차입금 | 64,016 | 47,930 | 46,553 | 23,323 | -861 |
| NOPLAT | 49,425 | 58,379 | 68,348 | 76,145 | 79,087 |
| FCF | -12,980 | 6,307 | 26,775 | 36,064 | 37,252 |

Compliance Notice

- 당사는 10월 12일 현재 'LG전자 (066570)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

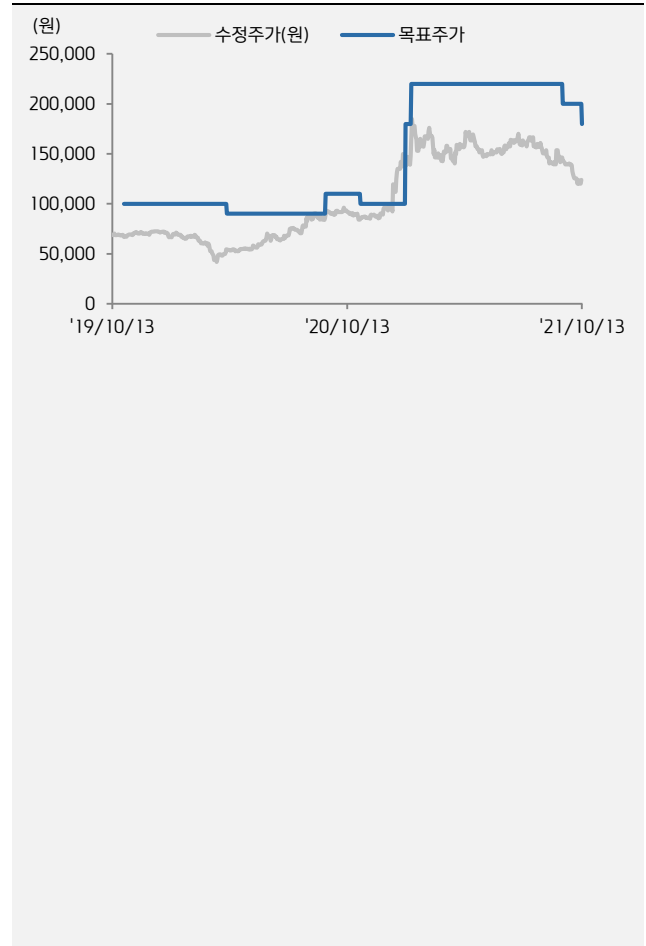
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가 가격 대상 사점 | 과리율(%) | |
|------------------|------------|---------------------------|----------|-----------------------|------------|------------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| LG전자 (066570) | 2019/10/31 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -30.81 | -28.10 |
| | 2019/11/22 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -29.77 | -27.50 |
| | 2020/01/16 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -29.96 | -27.50 |
| | 2020/01/31 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -30.09 | -27.50 |
| | 2020/02/03 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -30.52 | -27.50 |
| | 2020/02/18 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -31.60 | -27.50 |
| | 2020/03/10 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -35.00 | -27.50 |
| | 2020/04/08 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -40.57 | -39.44 |
| | 2020/04/27 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -40.27 | -39.00 |
| | 2020/05/04 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -38.74 | -33.89 |
| | 2020/06/02 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -37.82 | -28.89 |
| | 2020/06/09 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -34.15 | -22.11 |
| | 2020/07/08 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -31.61 | -15.56 |
| | 2020/07/27 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -31.19 | -15.56 |
| | 2020/07/31 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -24.87 | 0.67 |
| | 2020/09/09 | BUY(Maintain) | 110,000원 | 6개월 | -16.47 | -12.64 |
| | 2020/10/12 | Outperform (Downgrade) | 110,000원 | 6개월 | -17.45 | -12.64 |
| | 2020/11/02 | Outperform(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -13.47 | -12.70 |
| | 2020/11/13 | Outperform(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | 1.28 | 50.00 |
| | 2021/01/11 | BUY(Upgrade) | 180,000원 | 6개월 | -21.33 | -17.78 |
| | 2021/01/20 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -23.37 | -15.91 |
| | 2021/02/01 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -26.83 | -15.91 |
| | 2021/03/09 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -28.49 | -15.91 |
| | 2021/04/06 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -28.47 | -15.91 |
| | 2021/04/08 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -27.79 | -15.91 |
| | 2021/04/30 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -28.07 | -15.91 |
| | 2021/05/13 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -28.22 | -15.91 |
| | 2021/05/17 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -28.70 | -15.91 |
| | 2021/06/08 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -28.50 | -15.91 |
| | 2021/07/08 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -28.41 | -15.91 |
| | 2021/07/30 | BUY(Maintain) | 220,000원 | 6개월 | -32.06 | -26.82 |
| | 2021/09/13 | BUY(Maintain) | 200,000원 | 6개월 | -33.90 | -28.50 |
| | 2021/10/13 | BUY(Maintain) | 180,000원 | 6개월 | | |

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

| 기업 | 적용기준(6개월) |
|------------------------|------------------------|
| Buy(매수) | 시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상 |
| Outperform(시장수익률 상회) | 시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률 하회) | 시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상 |
| Sell(매도) | 시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상 |

| 업종 | 적용기준(6개월) |
|--------------------|----------------------|
| Overweight (비중확대) | 시장대비 +10% 이상 초과수익 예상 |
| Neutral (중립) | 시장대비 +10~-10% 변동 예상 |
| Underweight (비중축소) | 시장대비 -10% 이상 초과하락 예상 |

투자등급 비율 통계 (2020/10/01~2021/09/30)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 97.63% | 2.37% | 0.00% |