2023. 10. 11

# LG전자 (066570)

## 3Q23 견조한 가전과 전장의 수익성 향상

Company Analysis | 전기전자

Analyst 김광수 / 차용호
02 3779 8640 _ gskim@ebestsec.co.kr
02 3779 8446 _
eunyeon9569@ebestsec.co.kr

**Buy (유지)**

| | |
|---|---|
| 목표주가 (유지) | 160,000 원 |
| 현재주가 | 105,100 원 |
| 상승여력 | 52.2 % |

**컨센서스 대비**

| 상회 | 부합 | 하회 |
|---|---|---|
| ● | | |

**Stock Data**

| | | |
|---|---|---|
| KOSPI (10/10) | | 2,402.58 pt |
| 시가총액 | | 171,994 억원 |
| 발행주식수 | | 163,648 천주 |
| 52 주 최고가/최저가 | | 128,200 / 77,800 |
| 90 일 일평균거래대금 | | 803.04 억원 |
| 외국인 지분율 | | 29.2% |
| 배당수익률(23.12E) | | 0.7% |
| BPS(23.12E) | | 111,871 원 |
| KOSPI 대비 상대수익률 | 1 개월 | 12.1% |
| | 6 개월 | -2.6% |
| | 12 개월 | 21.0% |
| 주주구성 | LG (외 3 인) | 33.7% |
| | 국민연금공단 (외 1 인) | 7.5% |
| | 자사주 (외 1 인) | 0.5% |

**Stock Price**

### 3Q23 견조한 가전과 전장 부문의 수익성 향상

3Q23 잠정실적은 매출액 20.7조원(-2.2%YoY, +3.6%QoQ), 영업이익 9,967억원(+33.5% YoY, +34.3%QoQ)으로 시장 컨센서스 영업이익 8,292억원을 크게 상회하며 서프라이즈를 기록했다. 아이폰15 초기 양산 지연으로 LG이노텍의 3Q23 실적 부진이 예상되는 가운데 동사는 Covid-19으로 본업이 호황을 누렸던 2020년 이후 3분기 기준 최대 실적(별도)을 달성한 것으로 파악한다.

H&A의 경우 전방 수요 부진과 함께 업체간 경쟁 심화로 매출 감소와 수익성 부진을 예상했으나 기대치를 상회(3Q23P OPM 예상치: 기존 4.9%→7.3%)한 것으로 파악한다. 서프라이즈의 배경은 1)볼륨존 공략을 통해 시장점유율을 공고히하고 비용 절감 노력을 강화한 가운데, 2)프리미엄 제품 확판 전략으로 수익성을 방어한 것으로 추정한다.

VS는 매출액 성장세가 단기적으로 주춤(3Q23P 매출액 예상치: 2.5조, +6.4%YoY)해진 것으로 파악되나 연간 기준 15% 이상의 성장 기대감은 여전히 유효할 것으로 판단한다. VS 부문 수익성이 기존 예상치를 크게 상회(3Q23P OPM 예상치: 2.8%→5.1%)한 것으로 추정한다. 인포테인먼트 부문의 프리미엄 제품군 믹스 확대와 함께 LG마그나의 공장 가동률 상승으로 흑자전환을 달성하며 수익성이 향상되었을 것이다. 2023년 말 수주잔고 100조원을 목표로 두고 있는 가운데 LG마그나의 멕시코 공장의 가동 본격화로 매출액 증가는 물론 추가적인 수익성 개선을 전망한다. 전사 내(별도기준) 전장 매출 비중은 (2022년 13.4% → 2023E 15.7%) 증가할 것으로 예상한다.

### 투자의견 Buy, 목표주가 160,000원 유지

투자의견 Buy, 목표주가 160,000원을 유지한다. 경기 불확실성이 여전히 지속되는 가운데 경쟁심화 및 타이트한 재고관리를 위한 마케팅 비용 투입이 불가피할 것이다. 하지만 동사는 H&A, HE 부문의 B2B 사업 다각화와 전장 부문의 실적 기여도가 가파르게 확대되며 견조한 실적을 기록하고 있다. 본업의 단기간 내 외형성장은 제한적이나 전장을 비롯한 수익성 중심 사업 전개에 따른 성과 기대감이 유효하다. 현 주가 12M Fwd 실적 기준 P/B 0.8x는 매수 구간으로 판단한다.

**Financial Data**

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 73,908 | 83,467 | 84,335 | 88,552 | 92,979 |
| 영업이익 | 4,058 | 3,551 | 4,148 | 4,608 | 5,628 |
| 순이익 | 1,415 | 1,863 | 1,632 | 2,678 | 4,115 |
| EPS (원) | 6,239 | 7,266 | 8,525 | 14,095 | 21,705 |
| 증감률 (%) | -47.8 | 16.5 | 17.3 | 65.4 | 54.0 |
| PER (x) | 22.1 | 11.9 | 12.3 | 7.5 | 4.8 |
| PBR (x) | 1.4 | 0.8 | 0.9 | 0.8 | 0.7 |
| 영업이익률 (%) | 5.5 | 4.3 | 4.9 | 5.2 | 6.1 |
| EBITDA 마진 (%) | 9.2 | 7.8 | 8.7 | 8.9 | 9.5 |
| ROE (%) | 6.3 | 6.6 | 7.1 | 10.8 | 14.7 |

주: IFRS 연결 기준
자료: LG전자, 이베스트투자증권 리서치센터

## 3Q23 견조한 가전과 전장 부문의 수익성 향상

3Q23 잠정실적은 매출액 20.7조원(-2.2%YoY, +3.6%QoQ), 영업이익 9,967억원(+33.5% YoY, +34.3%QoQ)으로 시장 컨센서스 영업이익 8,292억원을 크게 상회하며 서프라이즈를 기록했다. 아이폰15 초기 양산 지연으로 LG이노텍의 3Q23 실적 부진이 예상되는 가운데 동사는 Covid-19으로 본업이 호황을 누렸던 2020년 이후 3분기 기준 최대 실적(별도)을 달성한 것으로 파악한다.

H&A의 경우 전방 수요 부진과 함께 업체간 경쟁 심화로 매출 감소와 수익성 부진을 예상했으나 기대치를 상회(3Q23P OPM 예상치: 기존 4.9%→7.3%)한 것으로 파악한다. 서프라이즈의 배경은 1)볼륨존 공략을 통해 시장점유율을 공고히하고 비용 절감 노력을 강화한 가운데, 2)프리미엄 제품 확판 전략으로 수익성을 방어한 것으로 추정한다.

VS는 매출액 성장세가 단기적으로 주춤(3Q23P 매출액 예상치: 2.5조, +6.4%YoY)해진 것으로 파악되나 연간 기준 15% 이상의 성장 기대감은 여전히 유효할 것으로 판단한다. VS 부문 수익성이 기존 예상치를 크게 상회(3Q23P OPM 예상치: 2.8%→5.1%)한 것으로 추정한다. 인포테인먼트 부문의 프리미엄 제품군 믹스 확대와 함께 LG마그나의 공장 가동률 상승으로 흑자전환을 달성하며 수익성이 향상되었을 것이다. 2023년 말 수주잔고 100조원을 목표로 두고 있는 가운데 LG마그나의 멕시코 공장의 가동 본격화로 매출액 증가는 물론 추가적인 수익성 개선을 전망한다. 전사 내(별도기준) 전장 매출 비중은 (2022년 13.4% → 2023E 15.7%) 증가할 것으로 예상한다.

표1 **실적 추정치 변경내역**

| (단위 : 십억원) | | 3Q23P | | | 4Q23E | | | 2023E | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 기존 | 변경 | 차이 | 기존 | 변경 | 차이 | 기존 | 변경 | 차이 |
| H&A | 매출액 | 7,307 | 7,498 | 2.6% | 6,488 | 6,494 | 0.1% | 29,802 | 29,999 | 0.7% |
| | 영업이익 | 358 | 550 | 53.7% | 182 | 214 | 18.0% | 2,159 | 2,384 | 10.4% |
| | 영업이익률 | 4.9% | 7.3% | | 2.8% | 3.3% | | 7.2% | 7.9% | |
| HE | 매출액 | 3,606 | 3,622 | 0.4% | 4,338 | 4,346 | 0.2% | 14,451 | 14,474 | 0.2% |
| | 영업이익 | 76 | 102 | 34.9% | 74 | 57 | -23.4% | 473 | 483 | 1.9% |
| | 영업이익률 | 2.1% | 2.8% | | 1.7% | 1.3% | | 3.3% | 3.3% | |
| VS | 매출액 | 2,814 | 2,497 | -11.3% | 3,033 | 2,609 | -14.0% | 10,898 | 10,157 | -6.8% |
| | 영업이익 | 79 | 128 | 63.0% | 94 | 99 | 5.4% | 166 | 220 | 33.1% |
| | 영업이익률 | 2.8% | 5.1% | | 3.1% | 3.8% | | 1.5% | 2.2% | |
| BS | 매출액 | 1,302 | 1,329 | 2.0% | 1,320 | 1,284 | -2.8% | 5,435 | 5,425 | -0.2% |
| | 영업이익 | 4 | -12 | -406.1% | 15 | -21 | -241.4% | 87 | 36 | -58.7% |
| | 영업이익률 | 0.3% | -0.9% | | 1.1% | -1.6% | | 1.6% | 0.7% | |
| 기타 | 매출액 | 1,101 | 1,228 | 11.5% | 1,156 | 982 | -15.0% | 4,493 | 4,446 | -1.0% |
| | 영업이익 | 26 | 79 | 197.9% | 24 | 12 | -51.4% | 144 | 184 | 27.7% |
| | 영업이익률 | 2.4% | 6.4% | | 2.1% | 1.2% | | 3.2% | 4.1% | |
| 합계 | 매출액 | 21,113 | 20,714 | -1.9% | 24,275 | 23,207 | -4.4% | 85,802 | 84,335 | -1.7% |
| | 영업이익 | 843 | 997 | 18.3% | 970 | 912 | -6.0% | 4,052 | 4,148 | 2.4% |
| | 영업이익률 | 4.0% | 4.8% | | 4.0% | 3.9% | | 4.7% | 4.9% | |

주: IFRS 연결 기준
자료: LG전자, 이베스트투자증권 리서치센터

표2 **분기별 실적 전망**

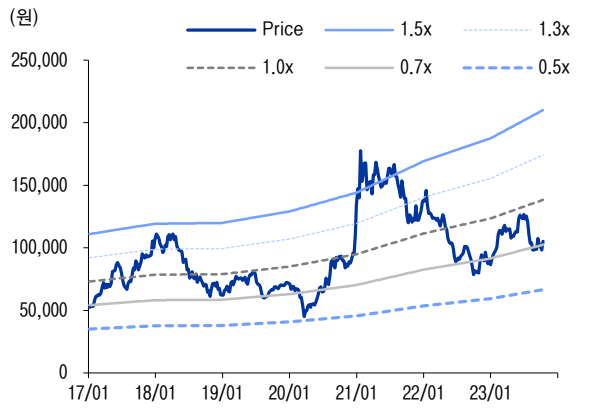
| (단위 : 십억원) | | | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23P | 4Q23E | 2021 | 2022 | 2023E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | H&A | | 7,970 | 8,068 | 7,473 | 6,385 | 8,022 | 7,986 | 7,498 | 6,494 | 27,111 | 29,896 | 29,999 |
| | | YoY | 19% | 18% | 6% | -2% | 1% | -1% | 0% | 2% | 22% | 10% | 0% |
| | | QoQ | 22% | 1% | -7% | -15% | 26% | 0% | -6% | -13% | | | |
| | HE | | 4,065 | 3,458 | 3,712 | 4,492 | 3,360 | 3,147 | 3,622 | 4,346 | 17,219 | 15,727 | 14,474 |
| | | YoY | 1% | -14% | -11% | -10% | -17% | -9% | -2% | -3% | 31% | -9% | -8% |
| | | QoQ | -18% | -15% | 7% | 21% | -25% | -6% | 15% | 20% | | | |
| | VS | | 1,878 | 2,031 | 2,345 | 2,396 | 2,387 | 2,665 | 2,497 | 2,609 | 6,701 | 8,650 | 10,157 |
| | | YoY | 8% | 19% | 46% | 45% | 27% | 31% | 6% | 9% | 15% | 29% | 17% |
| | | QoQ | 13% | 8% | 16% | 2% | 0% | 12% | -6% | 4% | | | |
| | BS | | 1,874 | 1,538 | 1,429 | 1,249 | 1,480 | 1,333 | 1,329 | 1,284 | 5,477 | 6,090 | 5,425 |
| | | YoY | 29% | 19% | 10% | -13% | -21% | -13% | -7% | 3% | -9% | 11% | -11% |
| | | QoQ | 31% | -18% | -7% | -13% | 18% | -10% | 0% | -3% | | | |
| | 기타 | | 1448 | 890 | 1059 | 951 | 1014 | 1223 | 1228 | 982 | 3,235 | 4,348 | 4,446 |
| | | YoY | 75% | -8% | 31% | 50% | -30% | 37% | 16% | 3% | 75% | 34% | 2% |
| | | QoQ | 129% | -39% | 19% | -10% | 7% | 21% | 0% | -20% | | | |
| | 합계 | | 20,969 | 19,464 | 21,177 | 21,858 | 20,416 | 19,998 | 20,714 | 23,207 | 73,908 | 83,467 | 84,335 |
| | | YoY | 19% | 15% | 14% | 5% | -3% | 3% | -2% | 6% | 27% | 13% | 1% |
| | | QoQ | 1% | -7% | 9% | 3% | -7% | -2% | 4% | 12% | | | |
| 영업이익 | H&A | | 446 | 432 | 228 | 24 | 1019 | 600 | 550 | 214 | 2,209 | 1,136 | 2,384 |
| | HE | | 187 | (19) | (55) | (108) | 200 | 124 | 102 | 57 | 1,091 | 5 | 483 |
| | VS | | (7) | 50 | 96 | 30 | 54 | (61) | 128 | 99 | (936) | 170 | 220 |
| | BS | | 103 | 14 | (14) | (78) | 66 | 3 | -12 | -21 | 322 | 25 | 36 |
| | 기타 | | 869 | 38 | 57 | 27 | 19 | 74 | 79 | 12 | 132 | 984 | 184 |
| | 합계 | | 1,943 | 792 | 747 | 69 | 1,497 | 741.9 | 997 | 912 | 4,058 | 3,551 | 4,148 |
| | | YoY | 7% | -12% | 25% | -91% | -23% | -6% | 33% | 1216% | 4% | -12% | 17% |
| | | QoQ | 161% | -59% | -6% | -91% | 2061% | -50% | 34% | -9% | | | |
| 영업이익률 | H&A | | 5.6% | 5.4% | 3.1% | 0.4% | 12.7% | 7.5% | 7.3% | 3.3% | 8.1% | 3.8% | 7.9% |
| | HE | | 4.6% | -0.5% | -1.5% | -2.4% | 6.0% | 3.9% | 2.8% | 1.3% | 6.3% | 0.0% | 3.3% |
| | VS | | -0.4% | 2.5% | 4.1% | 1.3% | 2.3% | -2.3% | 5.1% | 3.8% | -14.0% | 2.0% | 2.2% |
| | BS | | 5.5% | 0.7% | -0.6% | -3.2% | 2.8% | 0.1% | -0.5% | -0.8% | 4.8% | 0.3% | 0.4% |
| | 기타 | | 60.0% | 4.2% | 5.4% | 2.9% | 1.9% | 6.0% | 6.4% | 1.2% | 4.1% | 22.6% | 4.1% |
| | 합계 | | 9.3% | 4.1% | 3.5% | 0.3% | 7.3% | 3.7% | 4.8% | 3.9% | 5.5% | 4.3% | 4.9% |

주: IFRS 연결 기준
자료: LG전자, 이베스트투자증권 리서치센터

## 투자의견 Buy, 목표주가 160,000원 유지

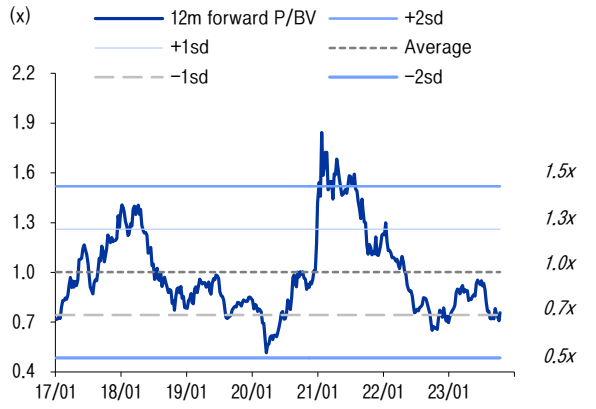
투자의견 Buy, 목표주가 160,000원을 유지한다. 경기 불확실성이 여전히 지속되는 가운데 경쟁심화 및 타이트한 재고관리를 위한 마케팅 비용 투입이 불가피할 것이다. 하지만 동사는 H&A, HE 부문의 B2B 사업 다각화와 전장 부문의 실적 기여도가 가파르게 확대되며 견조한 실적을 기록하고 있다. 본업의 단기간 내 외형성장은 제한적이나 전장을 비롯한 수익성 중심 사업 전개에 따른 성과 기대감이 유효하다. 현 주가 12M Fwd 실적 기준 P/B 0.8x는 매수 구간으로 판단한다.

그림1 **12M Fwd P/B 밴드**



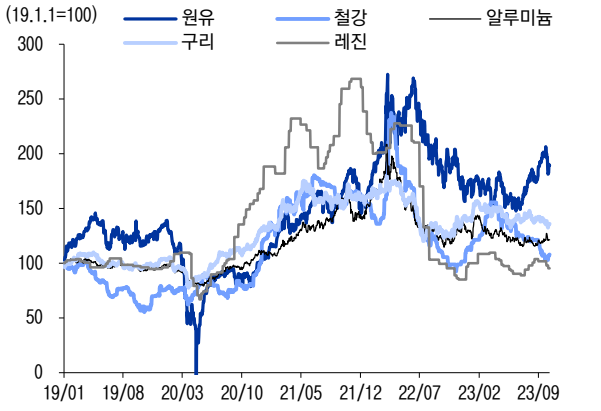

자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 **12M Fwd P/B 표준편차**




자료: 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 **주요 원자재 가격 추이**




자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 **발틱운임지수 추이**

자료: Bloomberg, 이베스트투자증권 리서치센터

# LG 전자 (066570)

## 재무상태표

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 27,488 | 27,488 | 34,700 | 39,112 | 45,499 |
| 현금 및 현금성자산 | 6,052 | 6,322 | 11,064 | 14,807 | 19,760 |
| 매출채권 및 기타채권 | 8,643 | 8,799 | 9,637 | 9,964 | 10,543 |
| 재고자산 | 9,754 | 9,389 | 10,588 | 10,792 | 11,503 |
| 기타유동자산 | 3,039 | 2,978 | 3,410 | 3,549 | 3,693 |
| 비유동자산 | 25,994 | 27,668 | 29,004 | 29,283 | 29,131 |
| 관계기업투자등 | 5,342 | 4,188 | 3,525 | 3,668 | 3,817 |
| 유형자산 | 14,701 | 15,832 | 16,345 | 16,069 | 15,476 |
| 무형자산 | 2,443 | 2,455 | 2,652 | 2,801 | 2,820 |
| **자산총계** | **53,481** | **55,156** | **63,704** | **68,395** | **74,630** |
| 유동부채 | 23,620 | 22,333 | 27,868 | 29,031 | 30,249 |
| 매입채무 및 기타재무 | 16,253 | 15,948 | 16,933 | 17,780 | 18,669 |
| 단기금융부채 | 2,197 | 2,602 | 3,147 | 3,147 | 3,147 |
| 기타유동부채 | 5,170 | 3,782 | 7,788 | 8,104 | 8,433 |
| 비유동부채 | 9,764 | 10,332 | 12,068 | 13,414 | 15,011 |
| 장기금융부채 | 8,759 | 9,560 | 11,206 | 12,581 | 14,165 |
| 기타비유동부채 | 1,005 | 771 | 863 | 834 | 846 |
| **부채총계** | **33,383** | **32,664** | **39,936** | **42,445** | **45,259** |
| 지배주주지분 | 17,231 | 18,992 | 20,230 | 22,412 | 25,833 |
| 자본금 | 904 | 904 | 904 | 904 | 904 |
| 자본잉여금 | 3,044 | 3,048 | 3,051 | 3,051 | 3,051 |
| 이익잉여금 | 14,434 | 15,834 | 17,070 | 19,252 | 22,673 |
| 비지배주주지분(연결) | 2,867 | 3,500 | 3,538 | 3,538 | 3,538 |
| **자본총계** | **20,098** | **22,492** | **23,768** | **25,950** | **29,371** |

## 손익계산서

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출액** | **73,908** | **83,467** | **84,335** | **88,552** | **92,979** |
| 매출원가 | 55,011 | 63,231 | 63,856 | 67,992 | 70,539 |
| **매출총이익** | **18,897** | **20,236** | **20,479** | **20,560** | **22,441** |
| 판매비 및 관리비 | 14,839 | 16,685 | 16,331 | 15,952 | 16,812 |
| **영업이익** | **4,058** | **3,551** | **4,148** | **4,608** | **5,628** |
| (EBITDA) | 6,787 | 6,536 | 7,354 | 7,895 | 8,850 |
| 금융손익 | 1,117 | 3,021 | 1,996 | 2,125 | 2,407 |
| 이자비용 | 239 | 364 | 553 | 613 | 675 |
| 관계기업등 투자손익 | 449 | -1,168 | -1,436 | -1,286 | -1,286 |
| 기타영업외손익 | -1,785 | -2,864 | -2,200 | -1,877 | -1,263 |
| **세전계속사업이익** | **3,839** | **2,540** | **2,507** | **3,570** | **5,487** |
| 계속사업법인세비용 | 1,058 | 532 | 876 | 893 | 1,372 |
| 계속사업이익 | 2,781 | 2,008 | 1,631 | 2,678 | 4,115 |
| 중단사업이익 | -1,366 | -144 | 1 | 0 | 0 |
| **당기순이익** | **1,415** | **1,863** | **1,632** | **2,678** | **4,115** |
| 지배주주 | 1,032 | 1,196 | 1,401 | 2,309 | 3,548 |
| **총포괄이익** | **2,306** | **2,220** | **1,632** | **2,678** | **4,115** |
| 매출총이익률 (%) | 25.6 | 24.2 | 24.3 | 23.2 | 24.1 |
| 영업이익률 (%) | 5.5 | 4.3 | 4.9 | 5.2 | 6.1 |
| EBITDA 마진률 (%) | 9.2 | 7.8 | 8.7 | 8.9 | 9.5 |
| 당기순이익률 (%) | 1.9 | 2.2 | 1.9 | 3.0 | 4.4 |
| ROA (%) | 2.0 | 2.2 | 2.4 | 3.5 | 5.0 |
| ROE (%) | 6.3 | 6.6 | 7.1 | 10.8 | 14.7 |
| ROIC (%) | 15.7 | 12.9 | 11.4 | 14.9 | 18.4 |

## 현금흐름표

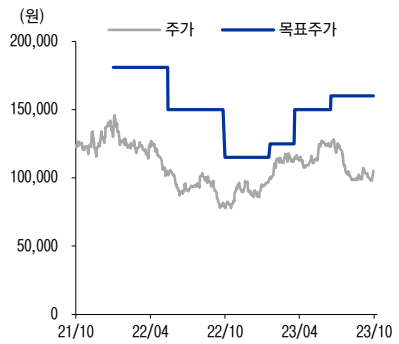
| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|---|---|---|---|---|---|
| **영업활동 현금흐름** | **2,677** | **3,108** | **8,526** | **7,373** | **7,882** |
| 당기순이익(손실) | 1,415 | 1,863 | 1,632 | 2,678 | 4,115 |
| 비현금수익비용가감 | 7,586 | 6,203 | 5,648 | 4,193 | 3,974 |
| 유형자산감가상각비 | 2,238 | 2,507 | 2,673 | 2,724 | 2,644 |
| 무형자산상각비 | 491 | 478 | 534 | 562 | 577 |
| 기타현금수익비용 | 3,958 | 2,825 | 2,441 | 907 | 753 |
| 영업활동 자산부채변동 | -5,415 | -3,723 | 1,858 | 502 | -207 |
| 매출채권 감소(증가) | -685 | -196 | -403 | -327 | -579 |
| 재고자산 감소(증가) | -2,395 | 227 | -968 | -204 | -711 |
| 매입채무 증가(감소) | -388 | -298 | 4,448 | 847 | 889 |
| 기타자산, 부채변동 | -1,948 | -3,456 | -1,219 | 186 | 194 |
| **투자활동 현금흐름** | **-2,466** | **-3,228** | **-5,476** | **-4,878** | **-4,386** |
| 유형자산처분(취득) | -2,337 | -2,797 | -2,820 | -2,466 | -2,072 |
| 무형자산 감소(증가) | -598 | -501 | -740 | -711 | -596 |
| 투자자산 감소(증가) | -29 | -37 | -729 | -1,438 | -1,444 |
| 기타투자활동 | 499 | 108 | -1,188 | -263 | -274 |
| **재무활동 현금흐름** | **-282** | **448** | **1,598** | **1,248** | **1,458** |
| 차입금의 증가(감소) | -464 | 674 | 1,826 | 1,375 | 1,584 |
| 자본의 증가(감소) | -291 | -240 | -127 | -127 | -127 |
| 배당금의 지급 | 291 | 240 | -127 | -127 | -127 |
| 기타재무활동 | 473 | 15 | -101 | 0 | 0 |
| **현금의 증가** | **155** | **271** | **4,742** | **3,743** | **4,953** |
| 기초현금 | 5,896 | 6,052 | 6,322 | 11,06 | 14,80 |
| 기말현금 | 6,052 | 6,322 | 11,06 | 14,80 | 19,76 |

자료: LG전자, 이베스트투자증권 리서치센터

## 주요 투자지표

| | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|---|---|---|---|---|---|
| **투자지표 (x)** | | | | | |
| P/E | 22.1 | 11.9 | 11.5 | 6.7 | 5.2 |
| P/B | 1.4 | 0.8 | 1.0 | 0.9 | 0.8 |
| EV/EBITDA | 4.2 | 3.1 | 3.1 | 2.4 | 2.0 |
| P/CF | 2.8 | 1.9 | 2.9 | 2.7 | 2.4 |
| 배당수익률 (%) | 0.6 | 0.8 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| **성장성 (%)** | | | | | |
| 매출액 | 27.3 | 12.9 | 2.8 | 5.0 | 5.0 |
| 영업이익 | 3.9 | -12.5 | 14.1 | 20.7 | 4.3 |
| 세전이익 | 14.8 | -33.8 | 10.0 | 59.2 | 29.1 |
| 당기순이익 | -31.4 | 31.7 | 4.3 | 71.8 | 29.1 |
| EPS | -47.8 | 16.5 | 40.4 | 72.4 | 29.2 |
| **안정성 (%)** | | | | | |
| 부채비율 | 166.1 | 145.2 | 165.2 | 156.7 | 146.4 |
| 유동비율 | 116.4 | 123.1 | 128.1 | 139.2 | 154.2 |
| 순차입금/자기자본(x) | 23.5 | 25.1 | 10.7 | -1.3 | -12.7 |
| 영업이익/금융비용(x) | 17.0 | 9.8 | 7.7 | 8.6 | 8.3 |
| 총차입금 (십억원) | 10,955 | 12,162 | 13,861 | 14,992 | 16,255 |
| 순차입금 (십억원) | 4,729 | 5,641 | 2,558 | -358 | -3,844 |
| **주당지표 (원)** | | | | | |
| EPS | 6,239 | 7,266 | 10,204 | 17,591 | 22,729 |
| BPS | 95,284 | 105,02 | 113,05 | 128,27 | 148,11 |
| CFPS | 49,774 | 44,608 | 40,647 | 44,066 | 48,498 |
| DPS | 850 | 700 | 700 | 700 | 700 |

**LG전자 목표주가 추이**




**투자의견 변동내역**

| 일시 | 투자 의견 | 목표 가격 | 괴리율(%) 최고 대비 | 괴리율(%) 최저 대비 | 괴리율(%) 평균 대비 | 일시 | 투자 의견 | 목표 가격 | 괴리율(%) 최고 대비 | 괴리율(%) 최저 대비 | 괴리율(%) 평균 대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2022.01.11 | 신규 | 김광수 | | | | | | | | | |
| 2022.01.11 | Buy | 181,000원 | -19.3 | | -32.5 | | | | | | |
| 2022.05.25 | Buy | 150,000원 | -29.3 | | -37.5 | | | | | | |
| 2022.10.11 | Buy | 115,000원 | -14.7 | | -22.3 | | | | | | |
| 2023.01.30 | Buy | 125,000원 | -5.7 | | -11.0 | | | | | | |
| 2023.03.30 | Buy | 150,000원 | -15.2 | | -22.4 | | | | | | |
| 2023.06.28 | Buy | 160,000원 | | | | | | | | | |

**Compliance Notice**

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김광수).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

| 구분 | 투자등급 guide line (투자기간 6~12개월) | 투자등급 | 적용기준 (향후12개월) | 투자의견 비율 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sector (업종) | 시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계 | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소) | | | |
| Company (기업) | 절대수익률 기준 투자등급 3단계 | Buy (매수) | +15% 이상 기대 | 91.4% | 2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경 |
| | | Hold (보유) | -15% ~ +15%기대 | 8.6% | |
| | | Sell (매도) | -15% 이하 기대 | | |
| | | 합계 | | 100.0% | 투자의견 비율은 2022. 10. 1 ~ 2023. 9. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신) |