

LG전자 (066570)

박강호

kangho.park@daishin.com

서지원RA

jiwon0.seo@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

160,000

상향

현재주가

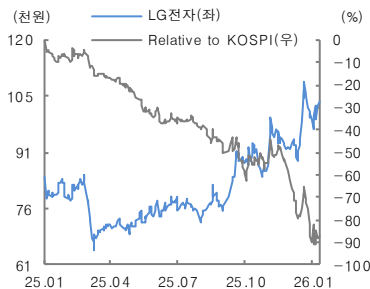
104,000

(26.02.10)

가전 및 전자부품업종

KOSPI	5301.69
시가총액	17,806십억원
시가총액비중	0.54%
자본금(보통주)	814십억원
52주 최고/최저	109,300원 / 64,700원
120일 평균거래대금	802억원
외국인지분율	32.69%
주요주주	LG 외 2 인 35.27% 국민연금공단 6.51%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	16.7	16.1	35.2	31.5
상대수익률	1.0	-10.8	-18.1	-37.5



1Q 깜작실적, 피지컬AI 강화, 다시 주목할 시간!

- 1Q26 영업이익은 1.61조원(28% yoy) 추정, 컨센서스 17.5% 상회 전망
- HS(가전) 및 MS(TV)의 선제적인 비용 대응 전략이 수익성 확대에 연결
- 밸류에이션의 재평가 : 1Q 실적 상향 + AI 경쟁력 = 저평가

투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 160,000원 상향(14.3%)

연결, 2026년 1Q 영업이익은 1.61조원(28% yoy/흑전 qoq)으로 추정(1.48조원), 컨센서스(1.37조원)을 각각 8.8%, 17.5%씩 상회한 깜작 실적을 예상. 별도(LG전자만) 영업이익은 1.41조원으로 24.4% 증가 등 호실적으로 추정. 2025년 선제적으로 추진된 사업별 체질 개선 노력이 2026년 수익성 확대에 연결, 저평가 밸류에이션에 재평가가 필요. 2026년 주당순이익(EPS)을 종전대비 3.6% 상향, 목표주가는 160,000원(2026년 주당순자산(BPS) X 목표 P/B 1.2배(성장기 평균)으로 14.3% 상향, 비중확대를 유지. 1Q26 영업이익의 상향의 배경은

1Q26 영업이익 1.61조원(28% yoy)으로 컨센서스 17.5% 상회 추정

① 1.61조원(연결)의 영업이익 추정은 2025년 선제적인 포트폴리오 변화 및 고정비용의 축소 전략의 결과로 판단. HS(가전) 사업은 2025년 북미 관세 정책에 적극적인 대응으로 미국, 멕시코에서 생산 비중 확대, 프리미엄 제품에서 가격 인상으로 마진율을 확보가 2026년 영업이익을 개선으로 연결. 2026년 HS(가전)은 AI 기능의 적극적인 채택과 차별화된 서비스(구독 가전), 프리미엄 중심의 매출 확대가 평균판매가격의 상승으로 연결, 4Q25에 선제적인 고정비용 축소를 진행, 2026년 1Q 영업이익률은 10.1%(+0.5%p) 추정. 전사적 이익 성장의 중추적인 역할

② MS(TV)은 2025년 영업적자(7,509억원)에서 2026년 1Q에 흑자전환(2026년 연간도 흑자전환)으로 추정. 모니터 및 B2B 사업을 통합, 저수익 모델/사업의 축소, 고정비 절감(인력 효율화 등)의 효과가 2026년 턴어라운드의 배경으로 판단. 2026년 동계 올림픽 및 월드컵 등 스포츠 이슈를 반영하면 프리미엄인 OLED TV 중심의 판매 증가로 매출 증가, 수익성 개선을 예상

③ 연결인 LG이노텍의 2026년 1Q 영업이익도 상향, 아이폰 17 판매 호조로 컨센서스(1,690억원)를 상회한 2천억원 추정. LG디스플레이는 비수기 영향을 최소화, 전년대비 흑자전환(1,482억원 / 컨센서스) 예상. LG전자의 2026년 당기순이익은 2.7조원으로 121.3%(yoy) 증가 추정, 배당 재원의 확대가 긍정적으로 반영

피지컬 AI 경쟁력 확대 = 가전, TV, 전장, 공조 등 사업 전반에 시너지 효과

④ AI 및 피지컬 AI, 로봇틱스 등 신성장의 플랫폼을 확대 중. AI 엑사원의 경쟁력이 가정용 로봇(클로이드 등)에서 산업용 로봇(물류, 클로이 캐리봇)으로 포트폴리오가 다각화. 지분 투자한 로보티즈(액츄에이터), 로보스타(산업용 다관절, 스마트 팩토리) 및 베어로보틱스(AI 기반 자율주행 서비스 로봇)가 차별화 경쟁력을 높여 줄 것으로 전망. LG전자의 전체 포트폴리오에 시너지 효과를 예상

⑤ 2026년 실적으로 P/E 7.1배, P/B 0.7배, 역사적 저점에 위치, 2026년 영업이익은 73.7%(yoy) 증가, 포트폴리오가 B2C에서 B2B로 전환, 데이터센터향으로 공조(ES) 사업 강화, VS(전장)의 안정적인 수익성 창출을 반영하면 저평가로 판단. 1Q26 실적 상황에서 AI피지컬 사업의 확대를 반영, 주가의 상승 여력은 높다고 판단

(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	4Q25	1Q26(F)					2Q26		
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	22,740	23,852	23,371	23,444	3.1	-1.7	23,250	22,806	10.0	-2.7
영업이익	1,259	-109	1,484	1,612	28.0	흑전	1,347	990	54.8	-38.6
순이익	799	-828	860	938	17.4	흑전	570	509	-15.7	-45.7

자료: LG전자, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	82,263	87,728	89,201	94,014	98,301
영업이익	3,653	3,420	2,478	3,991	4,069
세전순이익	2,015	1,336	1,836	3,858	4,012
총당기순이익	1,151	591	1,220	2,701	2,809
지배지분순이익	713	368	961	2,323	2,415
EPS	3,942	2,032	5,322	12,898	13,413
PER	25.8	41.1	17.3	7.1	6.9
BPS	108,745	116,100	120,650	132,884	145,338
PBR	0.9	0.7	0.9	0.8	0.7
ROE	3.7	1.8	4.5	10.2	9.6

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	89,201	93,941	89,201	94,014	0.0	0.1
판매비와 관리비	18,363	18,678	18,363	18,692	0.0	0.1
영업이익	2,478	3,863	2,478	3,991	0.0	3.3
영업이익률	2.8	4.1	2.8	4.2	0.0	0.1
영업외손익	-642	-137	-642	-133	적자유지	적자유지
세전순이익	1,836	3,726	1,836	3,858	0.0	3.5
지배지분순이익	961	2,243	961	2,323	0.0	3.5
순이익률	1.4	2.8	1.4	2.9	0.0	0.1
EPS(지배지분순이익)	5,322	12,456	5,322	12,898	0.0	3.5

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 1. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망(수정 후) (단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,991	6,845	6,778	26,126	27,144	26,126	28,127
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,114	4,683	4,815	19,426	20,292	19,426	21,009
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	2,792	2,893	2,803	11,136	11,330	11,136	12,374
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	3,009	2,877	2,293	9,323	9,682	9,323	10,770
	기타	365	458	586	431	391	475	610	1,840	1,915	1,840	1,965
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	18,297	17,773	17,299	67,851	70,363	67,851	74,246
	B2B(조임)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.3	6.4	6.0	24.1	24.3	24.1	24.5
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	34.4%	35.8%	35.0%	35.5%	34.5%	35.5%	33.0%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	7.2	8.0	24.8	28.4	24.8	30.6
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	4.0%	4.6%	3.7%	4.0%	3.7%	4.1%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,147	5,033	6,285	21,350	23,652	21,350	24,054
LG 전자(연결)		22,740	20,735	21,874	23,852	23,444	22,806	23,583	89,201	94,014	89,201	98,301
영업이익	HS	645	440	366	-171	706	465	380	1,279	1,564	1,279	1,633
	MS	5	-192	-303	-262	87	5	10	-751	90	-751	62
	VS	125	126	150	168	160	127	142	569	534	569	528
	ES	407	251	133	-143	463	279	161	647	865	647	870
	기타	-47	-1	132	-26	-5	28	37	58	78	58	138
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-433	1,411	905	728	1,803	3,132	1,803	3,230
	LG 이노텍	125	16	211	324	201	85	246	676	860	676	839
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	-109	1,612	990	975	2,478	3,991	2,478	4,069
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	10.1%	6.8%	5.6%	4.9%	5.8%	4.9%	5.8%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	1.7%	0.1%	0.2%	-3.9%	0.4%	-3.9%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	5.7%	4.4%	5.1%	5.1%	4.7%	5.1%	4.3%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	15.4%	9.7%	7.0%	6.9%	8.9%	6.9%	8.1%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-1.2%	6.0%	6.0%	3.2%	4.1%	3.2%	7.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.6%	7.7%	5.1%	4.2%	2.7%	4.5%	2.7%	4.4%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	3.9%	1.7%	3.9%	3.1%	3.6%	3.1%	3.5%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	6.9%	4.3%	4.1%	2.8%	4.2%	2.8%	4.1%
세전이익		1,118	762	567	-611	1,558	846	962	1,836	3,858	1,836	4,012
순이익(지배)		799	605	385	-828	938	509	579	1,220	2,701	1,220	2,809

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)

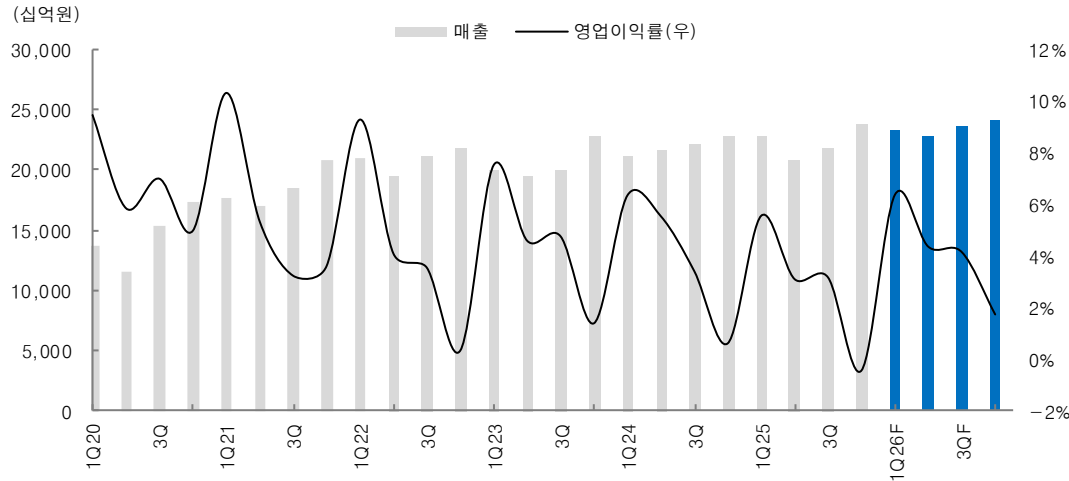
		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025	2026F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,911	6,845	6,778	6,529	24,806	26,126	27,063
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,104	4,683	4,815	5,680	20,889	19,426	20,282
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	2,792	2,893	2,803	2,841	10,621	11,136	11,330
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	3,027	2,877	2,293	1,504	8,821	9,323	9,701
	기타	365	458	586	431	390	475	610	440	2,128	1,840	1,914
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	18,224	17,773	17,299	16,994	67,264	67,851	70,289
	B2B(조립)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.3	6.4	6.0	5.6	23.4	24.1	24.3
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	34.6%	35.8%	35.0%	32.7%	34.8%	35.5%	34.5%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	7.2	8.0	6.8	19.2	24.8	28.4
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	4.0%	4.6%	4.0%	2.9%	3.7%	4.0%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,147	5,033	6,285	7,187	20,464	21,350	23,652
LG 전자(연결)		22,740	20,735	21,874	23,852	23,371	22,806	23,583	24,181	87,728	89,201	93,941
영업이익	HS	645	440	366	-171	650	465	380	13	1,301	1,279	1,508
	MS	5	-192	-303	-262	51	5	10	-11	268	-751	54
	VS	125	126	150	168	160	127	142	106	116	569	534
	ES	407	251	133	-143	466	279	161	-38	675	647	868
	기타	-47	-1	132	-26	-9	28	37	18	349	58	74
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-433	1,318	905	728	87	2,709	1,803	3,038
	LG 이노텍	125	16	211	324	166	85	246	327	711	676	825
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	-109	1,484	990	975	415	3,420	2,478	3,863
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	9.4%	6.8%	5.6%	0.2%	5.2%	4.9%	5.6%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	1.0%	0.1%	0.2%	-0.2%	1.3%	-3.9%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	5.7%	4.4%	5.1%	3.7%	1.1%	5.1%	4.7%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	15.4%	9.7%	7.0%	-2.5%	7.7%	6.9%	8.9%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-2.2%	6.0%	6.0%	4.0%	16.4%	3.2%	3.9%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.6%	7.2%	5.1%	4.2%	0.5%	4.0%	2.7%	4.3%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	3.2%	1.7%	3.9%	4.6%	3.5%	3.1%	3.5%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	6.4%	4.3%	4.1%	1.7%	3.9%	2.8%	4.1%
세전이익		1,118	762	567	-611	1,428	844	962	491	1,336	1,836	3,726
순이익(지배)		799	605	385	-828	860	508	579	296	591	1,220	2,608

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

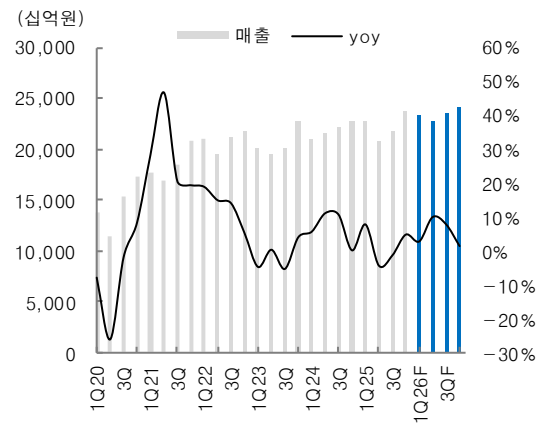
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사(연결), 분기별 매출 및 영업이익률 전망



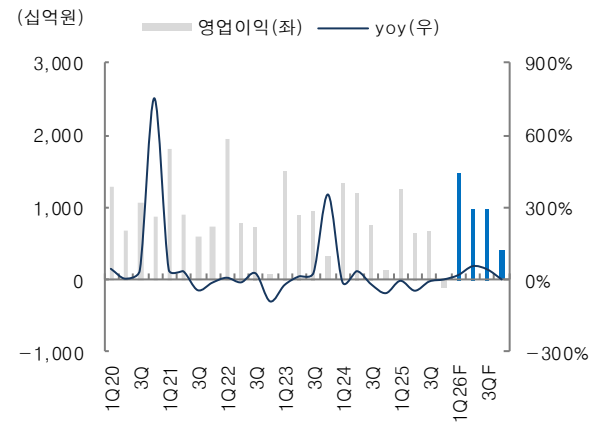
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사(연결), 매출 및 증감률 전망



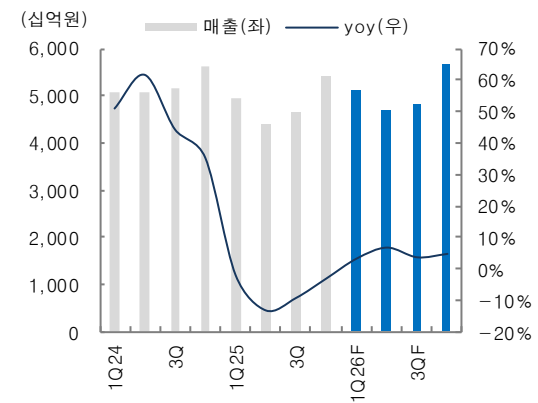
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사(연결), 영업이익 및 증감률 전망



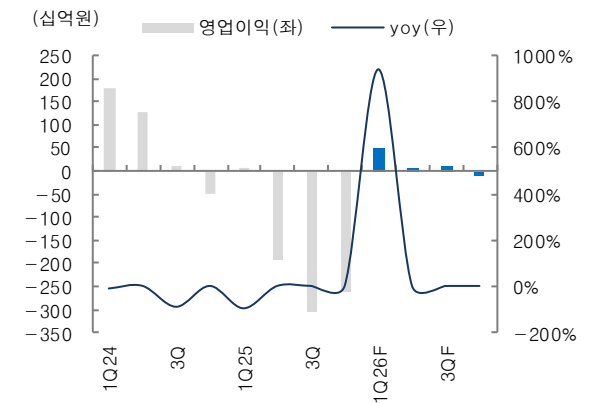
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 4. MS 부문, 매출 및 증감률 전망



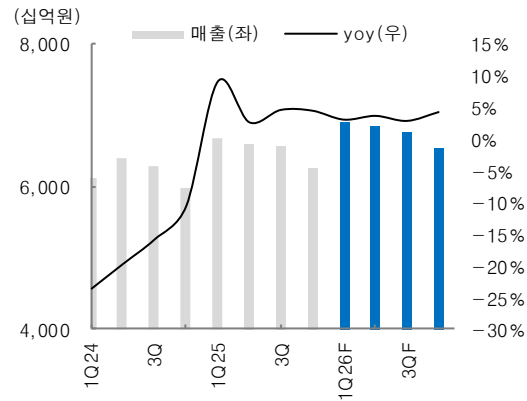
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 5. MS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



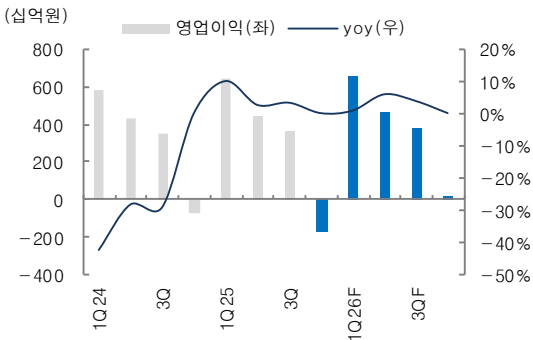
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 6. HS 부문, 매출 및 증감률 전망



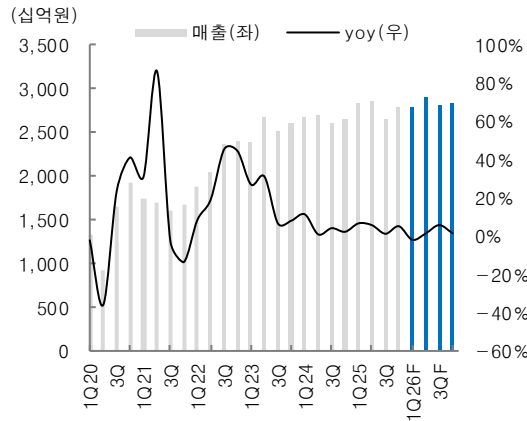
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 7. HS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



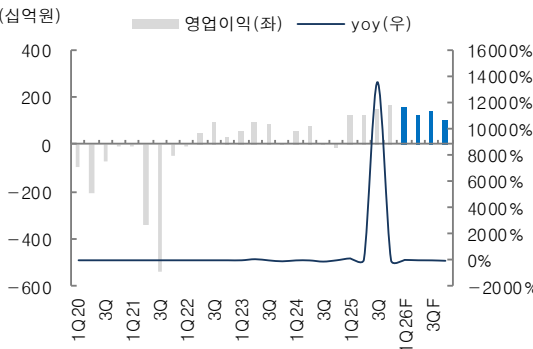
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 8. VS 부문, 매출 및 증감률 전망



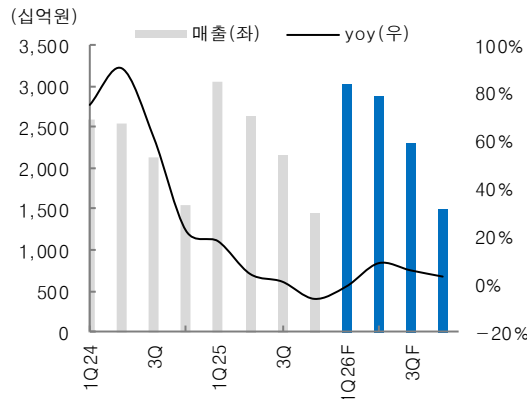
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 9. VS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



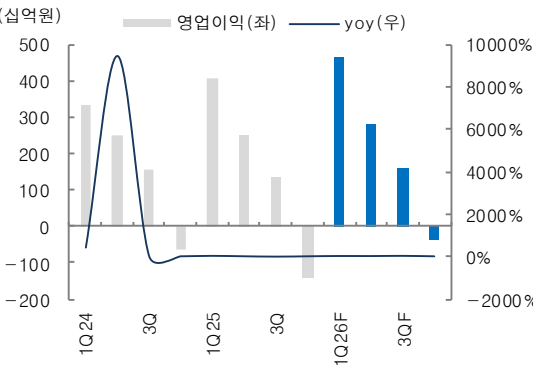
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

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 확대에 의한 수익성 개선
- 자산 68,62조원 부채 40,06조원 자본 28,55조원 (2025년 12월말 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, 자회사 ZKW 포함)의 수주 및 수익성 개선 ES 사업의 확장 여부

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

매출 비중

Category	Percentage
HS	71%
MS	16%
VS	8%
ES	5%

주1: 2025년 4분기 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	89,201	94,014	98,301
매출원가	62,461	66,349	68,359	71,331	75,339
매출총이익	19,801	21,379	20,842	22,684	22,962
판매비와판매료	16,148	17,960	18,363	18,692	18,893
영업이익	3,653	3,420	2,478	3,991	4,069
영업외수익	4.4	3.9	2.8	4.2	4.1
EBITDA	6,870	6,954	5,454	6,876	6,876
영업외손익	-1,638	-2,084	-642	-133	-57
관계기업손익	-1,045	-992	111	57	148
금융수익	1,280	1,168	1,101	1,087	1,073
외환손익	2,123	2,274	2,274	2,274	2,274
금융비용	-1,381	-1,133	-898	-905	-942
외환손실	758	467	467	467	467
기타	-492	-1,127	-956	-371	-335
법인세비용차감전순이익	2,015	1,336	1,836	3,868	4,012
법인세비용	-757	-463	-608	-1,157	-1,204
계속사업순이익	1,258	873	1,228	2,701	2,809
중단사업순이익	-107	-282	-8	0	0
당기순이익	1,151	591	1,220	2,701	2,809
당기순이익률	1.4	0.7	1.4	2.9	2.9
비자비자분포이익	438	224	260	378	393
자비자분포이익	713	368	961	2,323	2,415
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	95	1,476	1,476	1,476	1,476
포괄손익	1,245	2,068	2,697	4,177	4,285
비자비자분포포괄이익	427	448	574	585	600
자비자분포포괄이익	818	1,620	2,123	3,592	3,685

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	3,942	2,032	5,322	12,898	13,413
PER	25.8	41.1	17.3	7.1	6.9
BPS	108,745	116,100	120,650	132,884	145,338
PBR	0.9	0.7	0.9	0.8	0.7
EBITDAPS	37,992	38,453	30,216	38,184	38,186
EV/EBITDA	4.0	3.7	5.4	4.1	4.2
SPS	454,908	485,132	494,154	522,091	545,894
PSR	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
OPPS	45,731	48,287	42,196	53,475	53,675
DPS	800	1,000	1,000	1,000	1,000

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증/감	-1.4	6.6	1.7	5.4	4.6
영업이익 증/감	2.9	-6.4	-27.5	61.0	2.0
순이익 증/감	-38.2	-48.6	106.4	121.3	4.0
수익성					
ROIC	8.7	8.0	5.5	8.9	8.8
ROA	6.3	5.4	3.8	5.9	5.7
ROE	3.7	1.8	4.5	10.2	9.6
안정성					
부채비율	156.4	160.3	150.7	142.5	132.9
순차입금비율	25.3	27.1	26.3	17.8	17.3
이자보상비율	6.8	6.0	7.4	11.7	10.8

자료: LG 전자, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	30,341	33,924	34,242	38,072	41,247
현금및현금성자산	8,488	7,573	6,578	9,226	9,170
매출채권 및 기타채권	9,844	11,345	13,561	14,257	15,957
재고자산	9,125	10,729	11,150	11,607	13,107
기타유동자산	2,884	4,276	2,953	2,982	3,012
비유동자산	29,900	31,706	31,881	32,094	32,431
유형자산	16,819	17,075	16,921	16,792	16,684
관계기업투자지급	3,004	2,776	3,475	4,119	4,854
기타비유동자산	10,076	11,855	11,485	11,183	10,892
자산총계	60,241	65,630	66,122	70,166	73,677
유동부채	24,160	27,307	27,546	28,244	28,860
매입채무 및 기타채무	17,595	19,401	19,567	20,109	20,592
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	41,227	42,045
자비자분	19,665	20,995	21,779	23,929	26,171
자본금	904	904	900	900	900
자본잉여금	3,025	2,970	2,970	2,970	2,970
이익잉여금	16,201	16,353	17,132	19,274	21,509
기타자본변동	-466	768	776	784	792
비자비자분	3,834	4,217	4,596	5,010	5,461
자본총계	23,499	25,212	26,375	28,939	31,632
순차입금	5,943	6,833	6,925	5,148	5,471

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,914	3,843	3,572	6,876	4,707
당기순이익	1,151	591	1,220	2,701	2,809
비현금항목의 가감	7,119	8,141	6,396	6,929	6,857
감가상각비	3,217	3,534	2,976	2,885	2,807
외환손익	37	102	87	87	87
자본법정손익	1,045	992	-111	-57	-148
기타	2,820	3,512	3,444	4,013	4,110
자산부채의 증감	-1,218	-3,797	-3,534	-1,673	-3,781
기타현금흐름	-1,138	-1,092	-511	-1,080	-1,177
투자활동 현금흐름	-5,290	-4,212	-3,144	-3,090	-3,181
투자자산	-223	-547	-709	-654	-745
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	-995	2,648	-56
기초 현금	6,322	8,488	7,573	6,578	9,226
기말 현금	8,488	7,573	6,578	9,226	9,170
NOPLAT	2,281	2,236	1,657	2,794	2,849
FCF	1,375	2,127	2,230	3,275	3,252

[Compliance Notice]

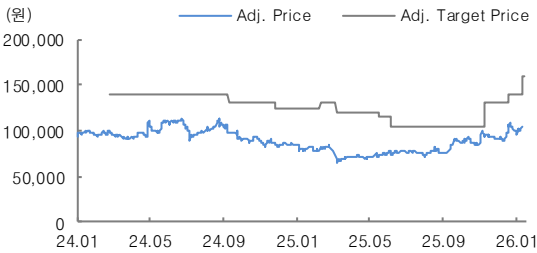
금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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	26.02.11	26.01.19	25.12.10	25.07.07	25.06.18	25.04.07
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	160,000	140,000	130,000	105,000	115,000	120,000
과다율(평균%)		(26.98)	(27.98)	(22.53)	(34.54)	(40.89)
과다율(최대/최소%)		(21.93)	(17.77)	(5.05)	(32.26)	(37.33)
제시일자	25.03.11	24.12.26	24.10.09	24.09.26	24.03.26	
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	
목표주가	130,000	125,000	130,000	140,000	140,000	
과다율(평균%)	(38.29)	(34.26)	(29.82)	(26.02)	(27.88)	
과다율(최대/최소%)	(34.77)	(30.56)	(23.46)	(23.93)	(18.64)	
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자: 20260208)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	89.5%	10.5%	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