

# LG전자 (066570)

박강호

kangho.park@daishin.com

서지원RA

jiwon0.seo@daishin.com

투자의견

**BUY**

매수, 유지

6개월 목표주가

**160,000**

유지

현재주가

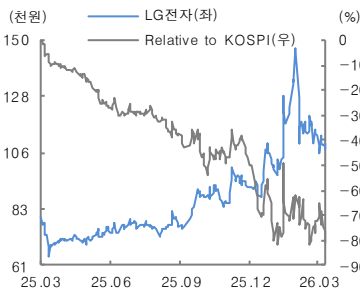
**107,100**

(26.04.07)

가전 및 전자부품업종

KOSPI	5494.78
시가총액	18,285십억원
시가총액변동	0.55%
지분금(보통주)	818십억원
52주 최고/최저	146,700원 / 64,700원
120일 평균거래대금	1,344억원
외국인지분율	33.41%
주요주주	LG 외 2 인 35.27% 국민연금공단 6.51%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-9.2	16.0	40.2	57.3
상대수익률	-7.7	-3.9	-9.5	-33.4



# 1Q 예상 상회! 달라진 체력을 확인!

- 1Q26 영업이익은 1.67조원(33% yoy)으로 컨센서스대비 21% 증가
- MS 및 VS 부문에서 수익성 확대, 고부가 중심의 매출 확대
- 밸류에이션의 저평가 지속, 로봇과 시향 공조 사업 확대

## 투자 의견 매수(BUY) 및 목표주가 160,000원 유지

2026년 1Q 영업이익은 1.67조원(32.9% yoy/흑전 qoq)으로 종전 추정(1.61조원), 컨센서스(1.38조원)을 각각 3.7%, 21%씩 상회, 예상 상회한 호실적으로 평가. 매출은 23.73조원(4.4% yoy/-0.5% qoq)으로 컨센서스(23.3조원)을 소폭 상회. 별도 기준의 LG전자만의 영업이익은 1.38조원으로 22.1%(yoy) 증가 등 대외적인 불확실한 환경에 선제적인 대응, 비용의 최소화 노력의 결과로 예상을 상회. 연결 대상 LG이노텍의 실적 호조로 추가적인 이익 확대. 투자 의견은 매수(BUY) 및 목표주가 160,000원(2026년 주당순자산(BPS) X 목표 P/B 1.2배(성장기 평균)) 유지. 투자 포인트는

## 1Q26 영업이익은 1.67조원으로 32.9%(yoy) 증가, 예상 상회

2026년 1Q에 수익성 개선을 기대하였던 MS(TV 등) 부문의 영업이익이 흑자 전환(yoy/qoq), 영업이익률 확대(7.8%)로 전체 수익성을 견인. 2025년 인력효율화(희망퇴직 등) 진행, 저수익 제품의 축소로 고정비용이 감소. 2026년 1Q에 동계올림픽 개최로 프리미엄 TV(OLED TV) 판매 증가, 국내에서 프리미엄 노트북에서 판매 인상, 추가적인 이익 개선 분석. HS 부문은 프리미엄 매출 확대 및 VS 부문은 수익성 중심의 수주 확보가 양호한 영업이익률을 유지. 다만 ES 부문은 중동전쟁으로 일시적인 물류비용의 증가, 수요 둔화로 기존 추정대비 하회 추정

2026년 2Q, HS 및 MS 중심의 수익성 개선은 유효. 2026년 수량 증가보다 프리미엄 비중 확대, 비용 절감(원가개선 및 고정비 축소) 효과가 반영 분석. 계열사 LG이노텍(영업이익)과 LG디스플레이(지분법)의 실적 호조로 1Q 및 2026년 실적 개선 전망 유지

(단위: 십억원 %)

구분	1Q25	4Q25	1Q26		2Q26					
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	22,740	23,852	23,444	23,733	4.4	-0.5	23,318	23,216	12.0	-2.2
영업이익	1,259	-109	1,612	1,674	32.9	흑전	1,382	1,094	71.1	-34.6

자료: LG전자, FnGuide, 대신증권 Research Center

## 영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	95,641	99,907	105,044
영업이익	3,420	2,478	4,159	4,172	4,239
세전순이익	1,336	1,836	3,921	4,068	4,172
총당기순이익	591	1,220	2,745	2,848	2,920
지배지분순이익	368	961	2,361	2,449	2,512
EPS	2,032	5,321	13,110	13,600	13,948
PER	41.1	17.3	8.3	8.0	7.8
BPS	116,100	132,331	144,551	156,941	169,679
PBR	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6
ROE	1.8	4.3	9.5	9.0	8.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	94,014	98,301	95,641	99,907	1.7	1.6
판매비와 관리비	18,692	18,893	19,017	19,203	1.7	1.6
영업이익	3,991	4,069	4,159	4,172	4.2	2.5
영업이익률	4.2	4.1	4.3	4.2	0.1	0.0
영업외손익	-133	-57	-237	-104	적자유지	적자유지
세전순이익	3,858	4,012	3,921	4,068	1.6	1.4
지배지분순이익	2,323	2,415	2,361	2,449	1.6	1.4
순이익률	2.9	2.9	2.9	2.9	0.0	0.0
EPS(지배지분순이익)	12,898	13,413	13,110	13,600	1.6	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	2025	2026F	2027F
--	------	----	----	----	-------	-----	-----	-----	------	-------	-------

매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,918	6,845	6,778	6,529	26,126	27,071	28,052	
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,237	4,683	4,815	5,680	19,426	20,416	21,137	
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	3,101	3,137	3,034	3,073	11,136	12,345	13,371	
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,813	2,877	2,293	1,504	9,323	9,487	10,559	
	기타	365	458	586	431	348	475	610	440	1,840	1,872	1,922	
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	18,418	18,017	17,530	17,226	67,851	71,191	75,040	
	B2B(조임)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.3	6.4	6.1	5.6	24.1	24.3	24.6	
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	34.3%	35.4%	34.6%	32.4%	35.5%	34.2%	32.7%	
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	7.2	8.0	6.8	24.8	28.4	30.6	
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	4.0%	4.6%	3.9%	3.7%	4.0%	4.1%	
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,315	5,200	6,499	7,437	21,350	24,450	24,867	
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>22,740</b>	<b>20,735</b>	<b>21,874</b>	<b>23,852</b>	<b>23,733</b>	<b>23,216</b>	<b>24,029</b>	<b>24,663</b>	<b>89,201</b>	<b>95,641</b>	<b>99,907</b>	
	영업이익	HS	645	440	366	-171	612	411	352	13	1,279	1,388	1,626
		MS	5	-192	-303	-262	408	117	10	-11	-751	524	63
VS		125	126	150	168	168	158	155	115	569	596	575	
ES		407	251	133	-143	228	259	161	-38	647	610	843	
기타		-47	-1	132	-26	-33	0	37	18	58	22	135	
LG 전자(별도)		1,134	624	478	-433	1,383	945	714	97	1,803	3,139	3,241	
LG 이노텍		125	16	211	324	291	149	242	338	676	1,020	931	
<b>LG 전자(연결)</b>		<b>1,259</b>	<b>639</b>	<b>689</b>	<b>-109</b>	<b>1,674</b>	<b>1,094</b>	<b>956</b>	<b>434</b>	<b>2,478</b>	<b>4,159</b>	<b>4,172</b>	
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	8.8%	6.0%	5.2%	0.2%	4.9%	5.1%	5.8%	
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	7.8%	2.5%	0.2%	-0.2%	-3.9%	2.6%	0.3%	
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	5.4%	5.0%	5.1%	3.7%	5.1%	4.8%	4.3%	
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	8.1%	9.0%	7.0%	-2.5%	6.9%	6.4%	8.0%	
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-9.4%	0.1%	6.0%	4.0%	3.2%	1.2%	7.0%	
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.6%	7.5%	5.2%	4.1%	0.6%	2.7%	4.4%	4.3%	
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	5.5%	2.9%	3.7%	4.5%	3.1%	4.2%	3.7%	
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>5.5%</b>	<b>3.1%</b>	<b>3.1%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>7.1%</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.0%</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.8%</b>	<b>4.3%</b>	<b>4.2%</b>	
세전이익	1,118	762	567	-611	1,555	933	930	503	1,836	3,921	4,068		
순이익(지배)	799	605	385	-828	936	562	560	303	1,220	2,745	2,848		

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)

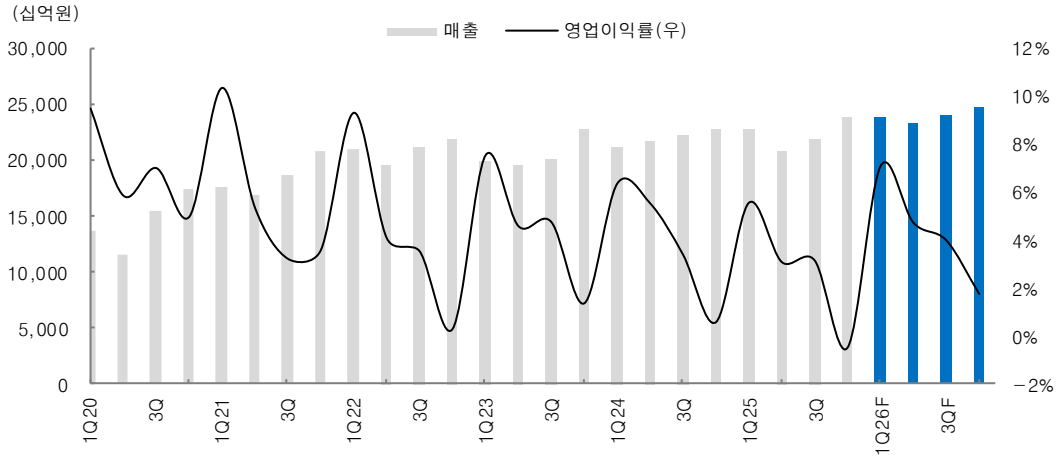
(단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,991	6,845	6,778	6,529	26,126	27,144	28,127

	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,114	4,683	4,815	5,680	19,426	20,292	21,009
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	2,792	2,893	2,803	2,841	11,136	11,330	12,374
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	3,009	2,877	2,293	1,504	9,323	9,682	10,770
	기타	365	458	586	431	391	475	610	440	1,840	1,915	1,965
	<b>LG 전자(별도)</b>	<b>17,910</b>	<b>16,939</b>	<b>16,633</b>	<b>16,369</b>	<b>18,297</b>	<b>17,773</b>	<b>17,299</b>	<b>16,994</b>	<b>67,851</b>	<b>70,363</b>	<b>74,246</b>
	B2B(조립)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.3	6.4	6.0	5.6	24.1	24.3	24.5
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	34.4%	35.8%	35.0%	32.7%	35.5%	34.5%	33.0%
	구독사업(천역원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	7.2	8.0	6.8	24.8	28.4	30.6
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	4.0%	4.6%	4.0%	3.7%	4.0%	4.1%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,147	5,033	6,285	7,187	21,350	23,652	24,054
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>22,740</b>	<b>20,735</b>	<b>21,874</b>	<b>23,852</b>	<b>23,444</b>	<b>22,806</b>	<b>23,583</b>	<b>24,181</b>	<b>89,201</b>	<b>94,014</b>	<b>98,301</b>
영업이익	HS	645	440	366	-171	706	465	380	13	1,279	1,564	1,633
	MS	5	-192	-303	-262	87	5	10	-11	-751	90	62
	VS	125	126	150	168	160	127	142	106	569	534	528
	ES	407	251	133	-143	463	279	161	-38	647	865	870
	기타	-47	-1	132	-26	-5	28	37	18	58	78	138
	<b>LG 전자(별도)</b>	<b>1,134</b>	<b>624</b>	<b>478</b>	<b>-433</b>	<b>1,411</b>	<b>905</b>	<b>728</b>	<b>87</b>	<b>1,803</b>	<b>3,132</b>	<b>3,230</b>
	LG 이노텍	125	16	211	324	201	85	246	327	676	860	839
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>1,259</b>	<b>639</b>	<b>689</b>	<b>-109</b>	<b>1,612</b>	<b>990</b>	<b>975</b>	<b>415</b>	<b>2,478</b>	<b>3,991</b>	<b>4,069</b>
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	10.1%	6.8%	5.6%	0.2%	4.9%	5.8%	5.8%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	1.7%	0.1%	0.2%	-0.2%	-3.9%	0.4%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	5.7%	4.4%	5.1%	3.7%	5.1%	4.7%	4.3%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	15.4%	9.7%	7.0%	-2.5%	6.9%	8.9%	8.1%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-1.2%	6.0%	6.0%	4.0%	3.2%	4.1%	7.0%
	<b>LG 전자(별도)</b>	<b>6.3%</b>	<b>3.7%</b>	<b>2.9%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>7.7%</b>	<b>5.1%</b>	<b>4.2%</b>	<b>0.5%</b>	<b>2.7%</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.4%</b>
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	3.9%	1.7%	3.9%	4.6%	3.1%	3.6%	3.5%
	<b>LG 전자(연결)</b>	<b>5.5%</b>	<b>3.1%</b>	<b>3.1%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>6.9%</b>	<b>4.3%</b>	<b>4.1%</b>	<b>1.7%</b>	<b>2.8%</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.1%</b>
세전이익		1,118	762	567	-611	1,558	846	962	491	1,836	3,858	4,012
순이익(지배)		799	605	385	-828	938	509	579	296	1,220	2,701	2,809

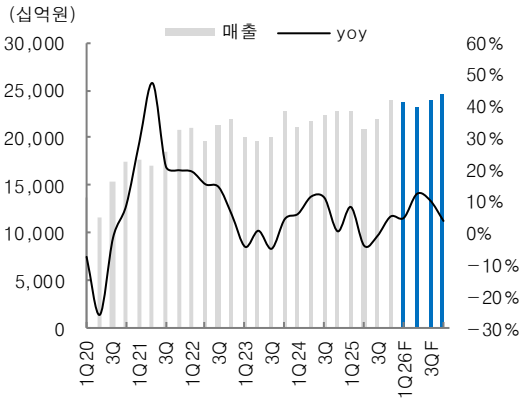
주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)  
 주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준  
 자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 1. 전자(연결), 분기별 매출 및 영업이익률 전망



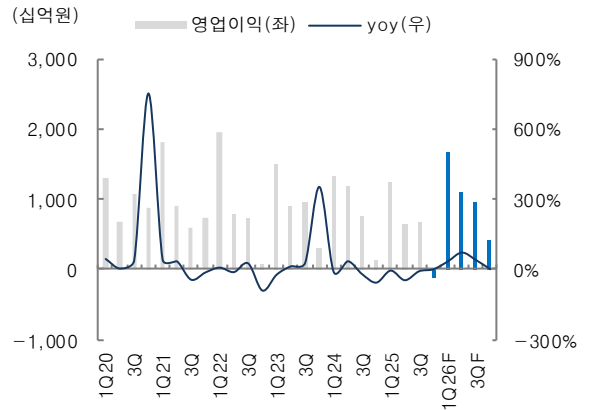
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사(연결), 매출 및 증감률 전망



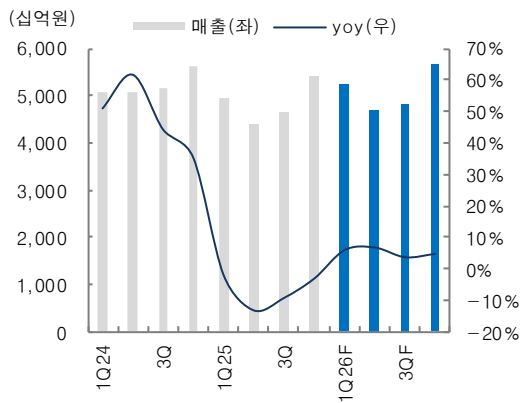
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사(연결), 영업이익 및 증감률 전망



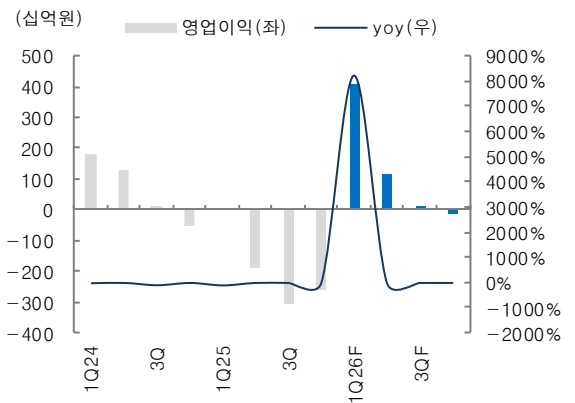
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 4. MS 부문, 매출 및 증감률 전망



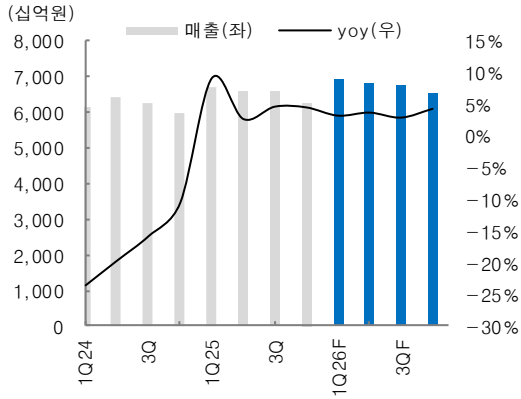
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 5. MS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



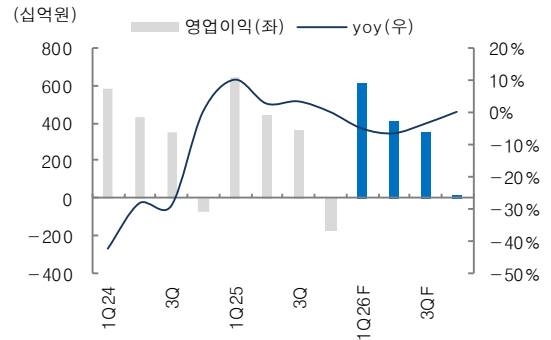
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 6. HS 부문, 매출 및 증감률 전망



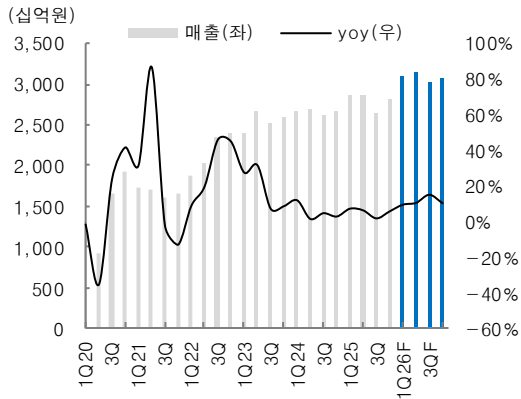
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 7. HS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



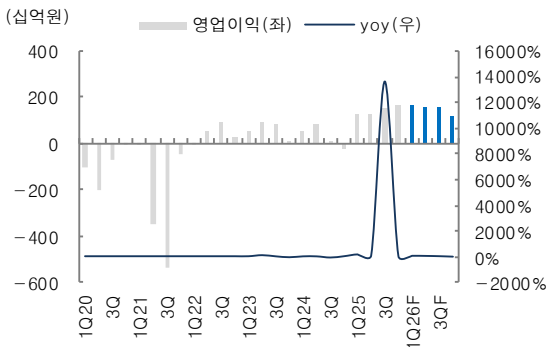
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 8. VS 부문, 매출 및 증감률 전망



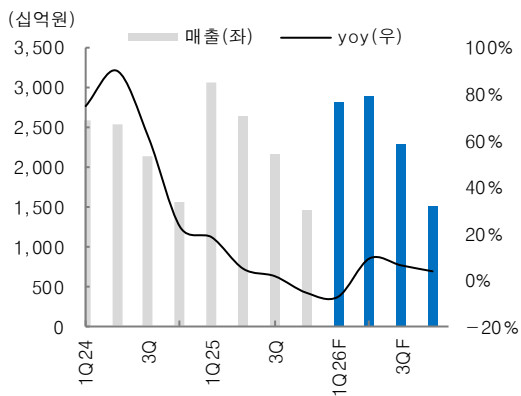
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 9. VS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



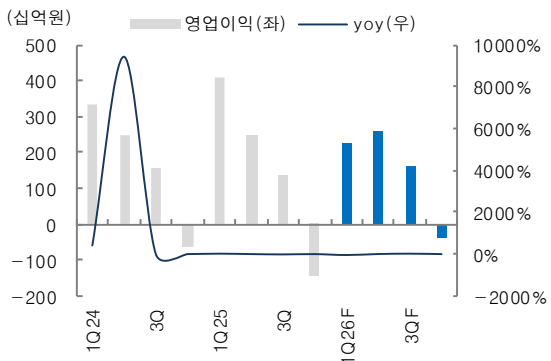
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

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

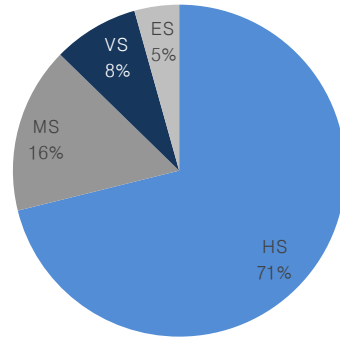
- 전자 및 가전제품, 전장부품 제조업체
- 대형 프리미엄 TV 및 가전세탁기, 냉장고, 에어컨 등의 판매 확대로 인한 수익성 개선
- 자산 68,62조원 부채 40,06조원 자본 28,55조원 (2025년 12월말 기준)

### 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



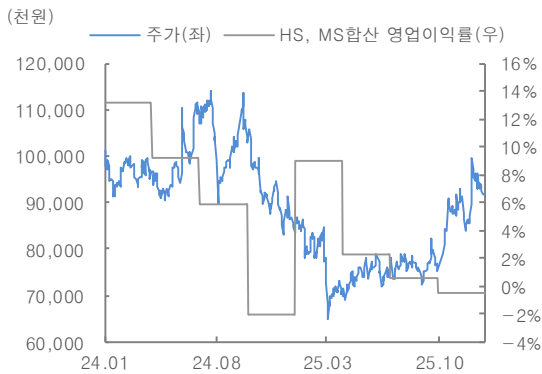
주1: 2025년 4분기 매출 기준, LG노텍 제외

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

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

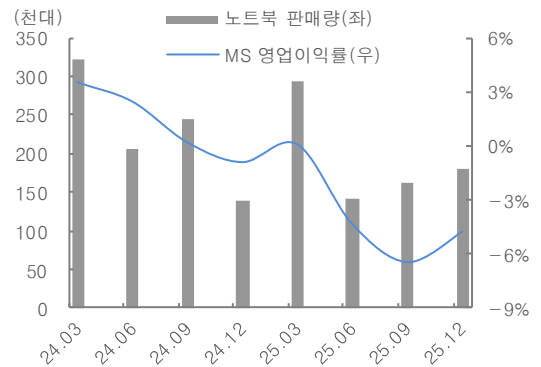
## 2. Earnings Driver

### 그림 12. MS, HS 합산 영업이익률 vs. 주가



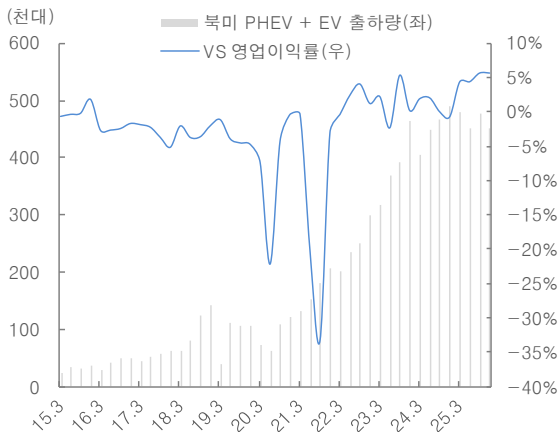
자료: LG전자, Quantwise, 대신증권 Research Center

### 그림 13. 노트북 판매량 vs. MS 영업이익률



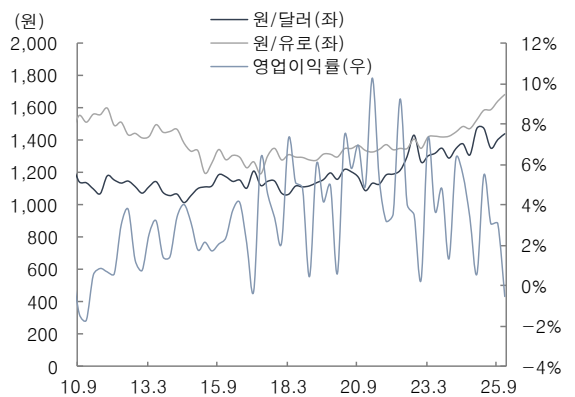
자료: LG전자, IDC, 대신증권 Research Center

### 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)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	95,641	99,907	105,044
매출원가	66,349	68,359	72,465	76,532	80,621
매출총이익	21,379	20,842	23,176	23,375	24,423
판매비와관리비	17,960	18,363	19,017	19,203	20,184
영업이익	3,420	2,478	4,159	4,172	4,239
영업외수익	39	28	43	42	40
EBITDA	6,954	6,080	7,163	7,115	7,128
영업외손익	-2,084	-642	-237	-104	-67
관계기업손익	-992	111	71	144	162
금융수익	1,168	1,061	780	776	772
외환평가이익	2,274	2,271	2,271	2,271	2,271
금융비용	-1,133	-1,440	-1,161	-1,195	-1,188
외환평가손실	467	714	714	714	714
기타	-1,127	-374	72	171	187
법인세비용차감전순이익	1,336	1,836	3,921	4,068	4,172
법인세비용	-463	-608	-1,176	-1,220	-1,252
계속사업순이익	873	1,228	2,745	2,848	2,920
중단사업순이익	-282	-8	0	0	0
당기순이익	591	1,220	2,745	2,848	2,920
당기순이익	0.7	1.4	2.9	2.9	2.8
비재계분순이익	224	260	384	399	409
재계분순이익	368	961	2,361	2,449	2,512
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
가치포괄이익	1,476	842	842	842	842
포괄순이익	2,068	2,062	3,587	3,689	3,762
비재계분포괄이익	448	347	3,515	517	527
재계분포괄이익	1,620	1,715	72	3,173	3,236

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	2,032	5,321	13,110	13,600	13,948
PER	41.1	17.3	8.3	8.0	7.8
BPS	116,100	132,331	144,551	156,941	169,679
PBR	0.7	0.7	0.7	0.7	0.6
EBITDAPS	38,453	33,684	39,780	39,513	39,585
EV/EBITDA	3.7	4.2	3.8	3.8	3.6
SPS	485,132	494,153	531,139	554,838	583,362
PSR	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
CFPS	48,287	42,496	50,692	50,968	51,126
DPS	1,000	1,350	1,350	1,350	1,350

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증감률	66	1.7	7.2	4.5	5.1
영업이익 증감률	-6.4	-27.5	67.8	0.3	1.6
순이익 증감률	-48.6	106.4	124.9	3.7	2.6
수익성					
ROIC	8.0	5.5	9.2	8.7	8.5
ROA	5.4	3.7	5.9	5.6	5.4
ROE	1.8	4.3	9.5	9.0	8.5
안정성					
부채비율	160.3	140.3	132.4	124.2	117.1
순차입금비율	27.1	18.1	11.9	9.6	2.9
이자보상비율	6.0	4.1	13.0	11.8	12.3

자료: LG 전자, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	33,924	34,870	39,000	42,813	46,779
현금및현금성자산	7,573	8,770	10,592	11,295	13,737
매출채권 및 기타채권	11,345	11,928	12,741	16,153	16,951
재고자산	10,729	11,085	13,663	13,321	14,006
기타유동자산	4,276	3,088	2,004	2,045	2,085
비유동자산	31,706	33,750	33,491	33,335	33,252
유형자산	17,075	16,714	16,713	16,712	16,711
관계기업투자지분	2,776	2,797	2,902	3,079	3,275
기타비유동자산	11,855	14,239	13,877	13,544	13,266
자산총계	65,630	68,620	72,491	76,148	80,031
유동부채	27,307	27,183	28,125	28,790	29,512
매입채무 및 기타채무	19,401	20,217	20,981	21,487	22,096
차입금	564	482	530	557	535
유형성채무	2,325	1,982	2,022	2,062	2,103
기타유동부채	5,018	4,502	4,592	4,684	4,778
비유동부채	13,110	12,885	13,177	13,390	13,652
차입금	11,093	10,180	10,428	10,586	10,801
잔존증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	2,017	2,705	2,750	2,805	2,851
부채총계	40,418	40,068	41,302	42,180	43,164
자본지분	20,995	23,887	26,029	28,260	30,553
자본금	904	904	904	904	904
자본잉여금	2,970	4,329	4,329	4,329	4,329
이익잉여금	16,353	17,419	19,536	21,742	24,010
기타자본변동	768	1,235	1,260	1,285	1,311
비재계분	4,217	4,665	5,160	5,708	6,314
재계분	25,212	28,552	31,189	33,967	36,867
순차입금	6,833	5,180	3,711	3,259	1,068

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	3,843	4,281	4,409	4,441	6,132
당기순이익	591	1,220	2,745	2,848	2,920
비현금항목의 기입	8,141	6,451	6,383	6,330	6,286
감가상각비	3,534	3,602	3,004	2,943	2,889
외환손익	102	16	-18	-18	-18
지분법평가손익	992	-111	-71	-144	-162
기타	3,512	2,944	3,468	3,549	3,576
자산부채의 증감	-3,797	-2,043	-3,352	-3,287	-1,597
기타현금흐름	-1,092	-1,347	-1,368	-1,449	-1,476
투자활동 현금흐름	-4,212	-3,014	-1,733	-1,807	-1,825
투자자산	-547	-135	-118	-192	-210
유형자산	-2,315	-2,514	-2,514	-2,514	-2,514
기타	-1,350	-365	899	899	899
재무활동 현금흐름	-705	-319	1,464	1,354	1,363
단기차입금	0	0	48	27	-22
사채	0	0	53	107	164
장기차입금	216	-1,425	195	51	51
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-317	-266	-244	-244	-244
기타	-604	1,372	1,412	1,413	1,414
현금의 증감	-915	1,197	1,822	703	2,443
기초 현금	8,488	7,573	8,770	10,592	11,295
기말 현금	7,573	8,770	10,592	11,295	13,737
NOPLAT	2,236	1,657	2,911	2,920	2,967
FCF	2,127	1,371	3,300	3,248	3,241

[Compliance Notice]

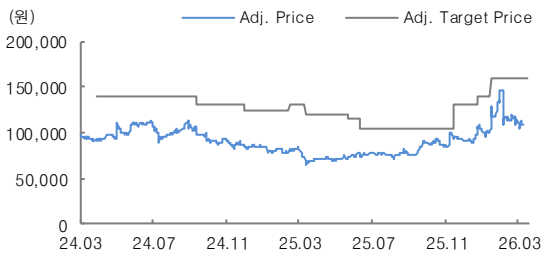
금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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	26.04.08	26.02.10	26.01.19	25.12.10	25.07.07	25.06.18
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	160,000	160,000	140,000	130,000	105,000	115,000
과다율(평균%)		(25.94)	(26.98)	(27.98)	(22.53)	(34.54)
과다율(최대/최소%)		(8.31)	(21.93)	(17.77)	(5.05)	(32.26)
제시일자	25.04.07	25.03.11	24.12.26	24.10.09	24.04.25	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	120,000	130,000	125,000	130,000	140,000	
과다율(평균%)	(40.89)	(38.29)	(34.26)	(29.82)	(26.80)	
과다율(최대/최소%)	(37.33)	(34.77)	(30.56)	(23.46)	(18.64)	
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260405)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.5%	9.5%	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