

2025/10/14

[잠정실적]

최보영 연구위원

20190031@iprovest.com

LG에너지솔루션(373220) 실적 컨센서스 상회

- 3Q25 잠정 실적 컨센서스 상회
- 중대형 자동차 부진, 소형전지 및 ESS 선방
- 전기차 업황 개선과 ESS 실적 기여도 확대 기대

3Q25 잠정 실적

- 매출 5.7조원 (YoY -17.1%, QoQ +2.4%) 컨센서스 매출액 5.5조원 소폭 상회
- 영업이익 6,013억원 (YoY +34.1%, QoQ +22.2%, OPM 10.5%) 영업이익 5,145억원 상회
- AMPC 제외 시 3Q25 잠정 영업이익은 2,358억원(OPM 4.1%)

중대형 자동차 부진, 소형전지& ESS 선방

- 중대형 자동차 부분: AMPC 금액이 전분기대비 -25% 감소하였으며 이를 감안할시 출하량 감소 추정
- 소형전지부분: 2분기 기저효과와 중국, 유럽향 주요 고객사 모델 출하량 증가. 소형파우치 신제품 성수기 효과로 전체적인 수익성 예상보다 선방
- ESS: 미시간 공장의 신규라인 가동 상승에 따른 이익률 개선

높아질 ESS기여도를 기대

- 여전히 미국 전기차 시장의 뚜렷한 수요 개선은 확인되지 않음
- 다만 ESS 미시간 공장의 라인별 가동률 증가와 고수익성의 프로젝트가 반영되며 실적 기여도가 점진적으로 높아질 것
- 3Q25실적발표는 10월 30일(목) 10시에 진행될 것

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2025.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)
비율	94.7	3.8	1.5

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하