

2025/10/14

[잠정실적]

최보영 책임연구원

20190031@iprovest.com

LG전자(066570) 실적 컨센서스 상회

- 3Q25 잠정 실적, 컨센서스 상회
- 관세 및 지정학적 리스크로 소비심리 회복이 지연되었음에도 견조한 실적 시현
- 인도IPO홍행에 따라 지분가치 부각, 주주환원, 신사업 사업확대 기대감이 긍정적

3Q25 잠정 실적

- 매출액: 21.9조원 (YoY: -1.4%, QoQ: +5.5%) → 컨센서스(21.2조원) 상회
- 영업이익: 6,889억원 (YoY: -8.4%, QoQ: +7.7%, OPM: 3.1%) → 컨센서스(6,005억원) 상회
- 관세 및 지정학적 리스크로 소비심리 회복이 지연되었음에도 불구하고 견조한 실적 확보, 자회사 LG이노텍도 영업이익 컨센서스(1,676억원)를 큰 폭으로 상회

사업부별 실적

- HS (Home Appliance Solution): 글로벌 수요 부진에도 불구하고 제품 평가 인상, 직접판매, 온라인 구독 효과 등에 힘입어 견조한 실적 유지. 관세 영향에도 불구하고 생산지 최적화 기반의 원가 절감 및 비용 효율화 달성.
- MS (Media Entertainment Solution): TV 글로벌 수요 정체 상황. 운영 효율화를 위한 희망퇴직 등 구조조정 관련 일회성 비용 반영.
- VS (Vehicle Solution): 완성차 수요 부진에도 불구하고 안정적인 수주잔고 및 실적 반영으로 사업부 기준 최대 영업이익률 달성.
- ES (Eco Solution): 글로벌 시장의 불확실성에도 불구하고 가정용 에어컨 판매 호조, 칠러 및 일부 신성장 산업은 해외시장 공략에 따른 고정비 증가가 일부 반영되었으나, 작년 말 조직 개편 효과로 운영 효율화 성과 나타남.

인도 IPO 기대

- 4Q는 전통적 비수기로 1Q26실적에 주목할 필요. 하지만 인도IPO홍행에 따라 지분가치 부각과 주주환원, 신사업 사업확대에 대한 기대감 반영이 더욱 긍정적 요인
- LG전자의 3Q25 실적발표는 10월 31일(금) 16시에 진행될 예정

■ Compliance Notice ■

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

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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 비공개시 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