IBKS Spot Comment

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659
hwle1125@ibks.com

[자동차/2차전지]
LG에너지솔루션 4Q24 잠정 실적 코멘트

2024년 4분기, 컨센서스 소폭 하회

1) LG에너지솔루션의 4Q24 실적

매출액 6.5조원(QoQ -6.2%), 영업이익 -2,255억원(QoQ 적자전환), AMPC 3,773억원(QoQ -19.0%), OPM -3.5%(QoQ -10.0%pt)를 기록
AMPC를 제외시 영업이익은 -6,028억원, OPM은 -9.3% 수준

2) 4Q24 컨센서스 기준

매출액 6.8조원, 영업이익 -1,868억원, OPM -2.8%
감안시 컨센서스를 소폭 하회함

4분기 잠정 실적 코멘트

1) 중대형 전지

GM, Honda의 4분기 물량 감소로 인해 AMPC는 3분기 4,660억원 대비 4분기 3,773억원으로 QoQ -19% 감소했으나 환율 효과를 감안시 북미 물량 자체는 QoQ -22% 감소한 것으로 추정됨
유럽 물량 또한 VW의 전기차 수요 감소로 전사 가동률이 3Q24 62% 수준에서 4Q24 59%까지 하락하여 중대형 전지 EV 매출이 QoQ 감소한 것으로 추정
ESS도 일부 프로젝트들이 25년 초로 이연된 것으로 추정

2) 일회성 비용

일회성 비용 3,000억원: 구형 원재료 및 제품을 포함한 불용자산 폐기 비용 발생
일회성 비용 제외시 영업이익은 700억원 수준으로 흑자 지속

표 1. LG에너지솔루션 실적 비교

(단위: 십억원, %)	4Q24P	4Q23	3Q24	4Q24 Con	*YoY*	*QoQ*	*vs Con*
매출액	6,451	8,001	6,878	6,770	-19.4%	-6.2%	-4.7%
영업이익	-226	338	448	-187	적전	적전	적지
OPM(%)	-3.5%	4.2%	6.5%	-2.8%	-7.7%pt	-10.0%pt	-0.7%pt

자료: LG에너지솔루션, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.