LG전자 (066570)

2026년 3년만의 별도 기준 증익 예상

전기전자/IT부품
Analyst 양승수
seungsoo.yang@meritz.co.kr

4Q25 Preview: 희망퇴직 비용 반영으로 부진

4Q25 실적은 매출액 23.6조원(+3.7% YoY), 영업이익 238억원(-82.5% YoY)으로 영업이익 기준 시장 컨센서스(-182억원)을 상회할 전망이다. 이는 연결 자회사인 LG 이노텍의 실적 호조의 영향이다. LG전자 별도 기준 영업이익은 희망퇴직 관련 일회성 비용 반영과 계절적 비수기가 맞물리며 -3,747억원(적확 YoY)으로 부진한 실적이 예상된다. 다만 희망퇴직 관련 일회성 비용(약 3,000억원)을 제외할 경우, VS 사업부의 실적 개선에 힘입어 전년 대비 소폭 개선된 흐름이 기대된다.

2026년: 3년만의 별도 기준 증익 전환 기대

LG전자 2026년 별도 기준 매출액은 69.6조원(+3.0% YoY), 영업이익 2.6조원(+40.0% YoY)으로 3년 만에 전년 대비 증익이 예상된다. 올해 하반기에 반영된 희망퇴직 관련 일회성 비용은 2026년부터 고정비 절감 효과로 전환될 전망이며, 물류비 측면에서도 운임지수 하락 흐름을 감안할 때 수익성 개선에 우호적인 환경이 조성되고 있다. 탑라인 측면에서는 인도·중남미 등 신흥국 중심의 점유율 확대와 더불어, 관세 이슈에 대응해 단행한 미국 내 가격 인상 효과가 2026년부터 점진적으로 실적에 반영될 전망이다. 또한 WebOS, 구독가전, 칠러/HVAC 등 신사업의 성장이 지속되고 있어 전사적인 체질 개선 역시 현재진행형이라는 점도 긍정적이다.

리레이팅 가능성 여전히 유효

희망퇴직 비용이 사전에 예고되었던 만큼, 4 분기 실적 부진은 이미 주가에 선반영된 이슈로 판단된다. 주가적인 측면에서는 단기 실적보다는 ① 2026 년 증익 가시성이 높다는 점, ② 인도법인 IPO 를 통해 마련한 현금 기반 신사업 M&A 가능성이 상존한다는 점, ③ 시장의 관심이 높은 휴머노이드 분야에서 이미 중장기적인 사업 기반을 구축해 두었다는 점에 주목할 필요가 있다. 여전히 낮은 밸류에이션이 유지되고 있는 현 주가 수준(12MF PBR 0.72 배)에서는 하방보다는 리레이팅을 기반으로 한 상방 가능성이 열려 있다고 판단된다. 투자의견 Buy 를 유지하며, 실적 추정치 상향을 반영해 적정주가 120,000 원을 제시한다.

Meritz Research 2025. 12. 17

Buy (20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	120,000원
현재주가 (12.16)	93,100원
상승여력	28.9%

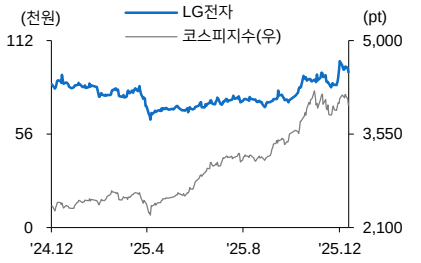
KOSPI	3,999.13pt
시가총액	151,647억원
발행주식수	16,289만주
유동주식비율	64.66%
외국인비중	32.08%
52주 최고/최저가	99,700원/64,700원
평균거래대금	761.2억원

주요주주(%)

LG 외 2 인	35.27
국민연금공단	6.51

주가상승률 (%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	3.2	29.3	6.0
상대주가	3.5	-4.7	-34.0

주가그래프



(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2023	82,262.7	3,653.3	712.9	4,267	-41.0	108,745	23.9	0.9	4.0	3.7	156.4
2024	87,728.2	3,419.7	367.5	2,136	-50.0	116,100	39.1	0.7	3.7	1.8	160.3
2025E	88,977.3	2,610.8	1,207.6	7,261	240.0	122,123	12.8	0.8	3.6	5.6	144.5
2026E	91,082.2	3,511.6	1,578.2	9,523	31.1	129,403	9.8	0.7	3.0	7.0	132.2
2027E	93,359.2	3,899.4	2,289.5	13,838	45.3	140,146	6.7	0.7	2.4	9.4	118.7

표1 LG전자 4Q25 Preview 테이블

(십억원)	4Q25E	4Q24	(% YoY)	3Q25	(% QoQ)	기존 추정치	(% diff)	컨센서스	(% diff)
매출액	**23,618.9**	22,777.5	3.7%	21,873.7	8.0%	23,341.1	1.2%	23,532.2	0.4%
영업이익	**23.8**	135.4	-82.5%	688.9	-96.6%	-46.3	nm	-18.2	nm
세전이익	**-22.7**	-1,203.6	nm	639.3	nm	-100.7	nm	-310.5	nm
순이익	**-294.6**	-714.9	nm	367.6	nm	-340.9	nm	-371.0	nm
영업이익률(%)	**0.1%**	0.6%		3.1%		-0.2%		-0.1%	
세전이익률(%)	**-0.1%**	-5.3%		2.9%		-0.4%		-1.3%	
순이익률(%)	**-1.2%**	-3.1%		1.7%		-1.5%		-1.6%	

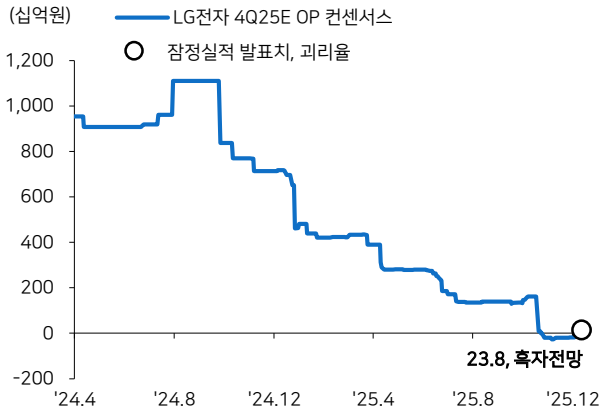
자료: LG전자, 메리츠증권 리서치센터

표2 LG전자 2025년, 2026년 실적 추정치 변경

	2025E			2026E		
(십억원)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	**88,977**	88,700	0.3%	**91,082**	90,797	0.3%
영업이익	**2,611**	2,541	2.8%	**3,512**	3,341	5.1%
세전이익	**2,322**	2,228	4.2%	**3,112**	2,873	8.3%
지배주주 순이익	**1,208**	1,159	4.2%	**1,578**	1,457	8.3%
영업이익률(%)	**2.9%**	2.9%		**3.9%**	3.8%	
세전이익률(%)	**2.6%**	2.5%		**3.5%**	3.2%	
순이익률(%)	**1.4%**	1.3%		**1.8%**	1.6%	

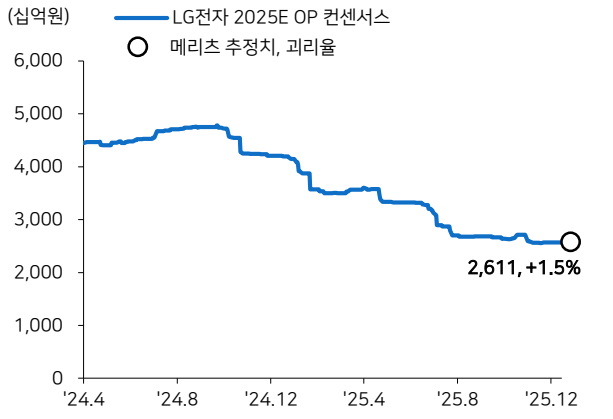
자료: LG전자, 메리츠증권 리서치센터

그림1 4Q25E 영업이익, 컨센서스 상회 전망



자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2025E 영업이익, 컨센서스 부합 전망



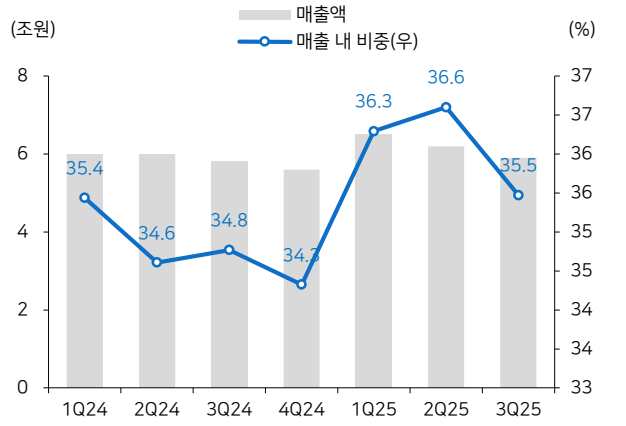
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

표3 LG전자 실적 테이블

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	2024	2025E	2026E
환율(원)	1,325	1,370	1,359	1,397	1,453	1,401	1,386	1,440	1,363	1,420	1,395
연결 매출액	**21,095.9**	**21,694.4**	**22,176.9**	**22,777.5**	**22,744.7**	**20,740.0**	**21,873.7**	**23,618.9**	**87,744.7**	**88,977.3**	**91,082.2**
(% QoQ)	-8.9%	2.8%	2.2%	2.7%	-0.1%	-8.8%	5.5%	8.0%			
(% YoY)	3.3%	8.5%	10.7%	-1.6%	7.8%	-4.4%	-1.4%	3.7%	4.9%	1.4%	2.4%
별도 매출액	16,931.0	17,336.4	16,682.1	16,314.2	17,909.9	16,939.5	16,632.6	16,071.7	67,263.7	67,553.7	69,556.5
HS 매출액	6,129.1	6,416.3	6,282.2	5,978.1	6,696.8	6,594.4	6,580.4	6,025.6	24,805.7	25,897.2	26,544.6
MS 매출액	5,061.3	5,076.6	5,138.5	5,612.6	4,950.3	4,393.4	4,652.5	5,430.6	20,889.0	19,426.8	19,135.4
VS 매출액	2,661.9	2,691.9	2,611.3	2,655.4	2,843.2	2,849.4	2,646.7	2,590.4	10,620.5	10,929.7	12,249.2
ES 매출액	2,589.0	2,535.7	2,144.1	1,552.3	3,054.4	2,644.2	2,167.2	1,546.3	8,821.1	9,412.1	9,882.7
기타 매출액	489.9	615.9	506.0	515.8	365.2	458.1	585.8	478.9	2,127.6	1,888.0	1,744.6
LGI 매출액	4,333.6	4,531.7	5,685.6	6,626.8	4,982.8	3,939.4	5,369.4	7,685.7	21,177.7	21,977.3	22,098.4
연결 영업이익	**1,335.2**	**1,197.2**	**751.9**	**135.4**	**1,259.0**	**639.1**	**688.9**	**23.8**	**3,419.7**	**2,610.8**	**3,511.6**
(% QoQ)	326.4%	-10.3%	-37.2%	-82.0%	829.8%	-49.2%	7.8%	-96.6%			
(% YoY)	-10.8%	61.4%	-20.9%	-56.8%	-5.7%	-46.6%	-8.4%	-82.5%	-2.4%	-23.7%	34.5%
별도 영업이익	1,157.6	1,045.2	620.2	-113.9	1,134.2	623.7	478.2	-374.7	2,709.1	1,861.4	2,606.3
HS 영업이익	586.5	429.0	354.5	-68.9	644.6	439.9	365.9	-4.4	1,301.1	1,446.1	1,526.6
MS 영업이익	181.0	126.8	10.8	-50.4	4.9	-191.7	-302.6	-300.2	268.2	-789.6	-386.9
VS 영업이익	51.8	82.8	1.1	-19.9	125.1	126.2	149.6	62.4	115.8	463.4	544.0
ES 영업이익	335.6	248.9	156.4	-65.6	406.7	250.5	132.9	-114.7	675.3	675.3	798.5
기타 영업이익	2.7	157.7	97.4	90.9	-47.0	-1.2	132.4	-17.8	348.7	66.4	124.1
LGI 영업이익	176.0	151.7	130.5	247.8	125.1	11.1	203.8	398.2	706.0	738.3	870.1
연결 영업이익률	**6.3%**	**5.5%**	**3.4%**	**0.6%**	**5.5%**	**3.1%**	**3.1%**	**0.1%**	**3.9%**	**2.9%**	**3.9%**
별도 영업이익률	6.8%	6.0%	3.7%	-0.7%	6.3%	3.7%	2.9%	-2.3%	4.0%	2.8%	3.7%
HS 영업이익률	9.6%	6.7%	5.6%	-1.2%	9.6%	6.7%	5.6%	-0.1%	5.2%	5.6%	5.8%
MS 영업이익률	3.6%	2.5%	0.2%	-0.9%	0.1%	-4.4%	-6.5%	-5.5%	1.3%	-4.1%	-2.0%
VS 영업이익률	1.9%	3.1%	0.0%	-0.7%	4.4%	4.4%	5.7%	2.4%	1.1%	4.2%	4.4%
ES 영업이익률	13.0%	9.8%	7.3%	-4.2%	13.3%	9.5%	6.1%	-7.4%	7.7%	7.2%	8.1%
기타 영업이익률	0.6%	25.6%	19.2%	17.6%	-12.9%	-0.3%	22.6%	-3.7%	16.4%	3.5%	7.1%
LGI 영업이익률	4.1%	3.3%	2.3%	3.7%	2.5%	0.3%	3.8%	5.2%	3.3%	3.4%	3.9%

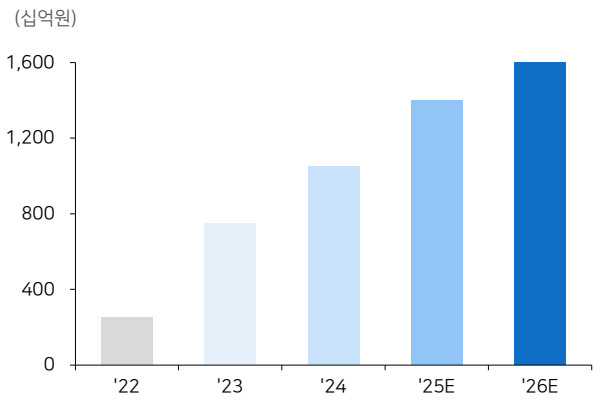
자료: LG전자, 메리츠증권 리서치센터

그림3 LG전자 B2B 매출 현황



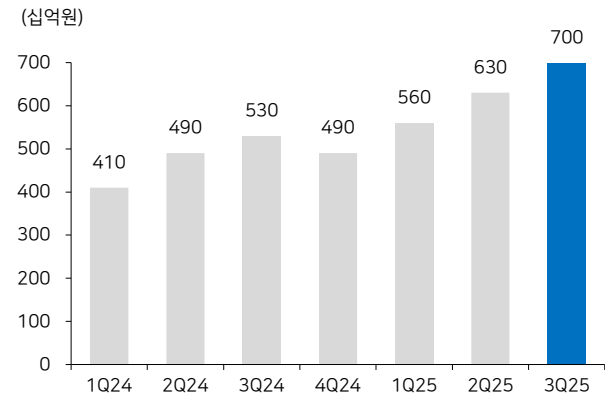
자료: LG전자, 메리츠증권 리서치센터

그림4 LG전자 WebOS 매출액 추이 및 전망



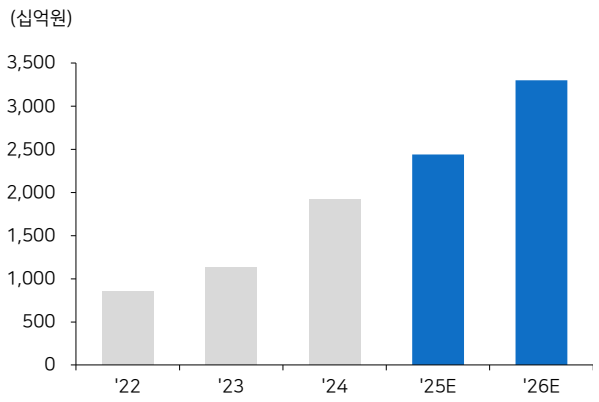
자료: LG전자, 메리츠증권 리서치센터

그림5 LG전자 전체 구독 사업 매출 추이



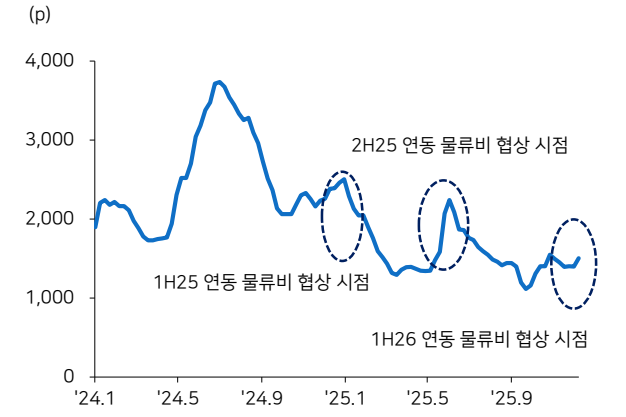
자료: LG전자, 메리츠증권 리서치센터

그림6 LG전자 전제 구독 사업 매출 전망



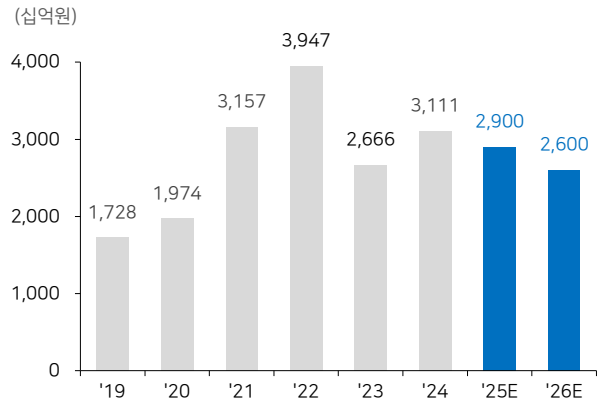
자료: LG전자, 메리츠증권 리서치센터

그림7 상하이컨테이너 운임지수 추이



자료: SCFI, 메리츠증권 리서치센터

그림8 LG전자 운반비 추이 및 전망



자료: LG전자, 메리츠증권 리서치센터

표4 LG전자 적정주가 산정표

(십억원)	적정가치 (십억원)	EBITDA (십억원)	배수	비고
영업가치	**22,138**			
HS('26년 EBITDA)	10,808	2,299	4.7	LG전자 과거 10년 평균
MS('26년 EBITDA)	168	33	5.1	글로벌 TV 세트업체 평균 20% 할인
VS('26년 EBITDA)	4,243	1,099	3.9	글로벌 전장 업체 평균 20% 할인
ES('26년 EBITDA)	6,919	958	7.2	글로벌 냉난방공조 평균에 50% 할인 적용
비영업가치	**3,491**			
LG디스플레이	1,598			현재 시총에 지분 37.90% 적용 후 70% 할인
LG이노텍	1,892			현재 시총에 지분 40.79% 적용 후 70% 할인
순차입금	**4,810**			3Q25말 순차입금에 인도법인 IPO로 인한 1.6조 현금 유입 반영
우선주 시총	769			
적정가치	**20,049**			
주식수 (백만주)	164			
주당 적정가치	122,514			
적정주가	**120,000**			
현재주가	95,700			
상승여력	25.4%			

자료: 메리츠증권 리서치센터

그림9 LG전자 12MF PBR 밴드



자료: 메리츠증권 리서치센터

표5 HS Peer valuation

H&A	PER(배)		PBR(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액		영업이익		EV/EBITDA(배)		시가총액
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	(백만달러)
LG전자	**12.8**	**9.8**	**0.8**	**0.7**	**240.0**	**31.1**	**5.6**	**7.0**	**88,977**	**91,082**	**2,611**	**3,512**	**3.6**	**3.0**	**10,603**
Whirlpool	11.6	10.9	1.6	1.5	-213.6	7.2	12.6	na	15,689	15,618	782	879	10.0	9.2	4,359
Electrolux	19.5	8.2	1.7	1.4	-172.1	138.6	10.3	18.4	14,256	14,478	349	490	5.5	4.7	1,937
Haier	11.0	10.0	1.9	1.7	na	9.6	17.3	17.1	46,186	48,673	3,945	4,324	8.0	7.4	34,846
Midea Group	13.8	12.7	2.6	2.5	9.6	8.7	19.3	19.4	64,213	68,551	7,408	7,989	11.9	11.0	87,913

주: LG전자는 당사 추정치 기준, 국내업체는 십억원, 해외업체는 백만달러 기준
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표6 MS Peer valuation

MS	PER(배)		PBR(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액		영업이익		EV/EBITDA(배)		시가총액
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	(백만달러)
LG전자	**12.8**	**9.8**	**0.8**	**0.7**	**240.0**	**31.1**	**5.6**	**7.0**	**88,977**	**91,082**	**2,611**	**3,512**	**3.6**	**3.0**	**10,603**
Hisense	9.7	8.8	1.9	1.7	n/a	9.4	20.1	19.6	13,948	14,878	824	910	5.3	4.9	4,919
TCL	19.0	12.3	1.6	1.5	190.7	52.9	8.5	12.4	38,517	42,767	1,130	2,235	9.7	7.9	13,367

주: LG전자는 당사 추정치 기준, 국내업체는 십억원, 해외업체는 백만달러 기준
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표7 VS Peer valuation

VS	PER(배)		PBR(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액		영업이익		EV/EBITDA(배)		시가총액
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	(백만달러)
LG전자	**12.8**	**9.8**	**0.8**	**0.7**	**240.0**	**31.1**	**5.6**	**7.0**	**88,977**	**91,082**	**2,611**	**3,512**	**3.6**	**3.0**	**10,603**
발레오	10.0	7.4	0.7	0.7	84.5	35.0	7.0	9.7	35,313	35,266	1,436	1,614	2.7	2.7	3,305
만도	17.0	10.7	1.0	0.9	2.9	59.2	5.8	8.6	9,509	10,130	389	447	5.7	5.2	1,672
Continental	13.9	12.1	1.2	1.1	50.1	3.5	8.4	9.5	71,790	68,508	5,721	5,988	6.8	6.3	40,063
Borgwarner	9.4	8.7	1.5	1.4	212.0	8.3	16.3	15.8	20,996	21,722	2,185	2,256	5.2	5.1	9,518

주: LG전자는 당사 추정치 기준, 국내업체는 십억원, 해외업체는 백만달러 기준
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표8 ES Peer valuation

ES	PER(배)		PBR(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액		영업이익		EV/EBITDA(배)		시가총액
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	(백만달러)
LG전자	**12.8**	**9.8**	**0.8**	**0.7**	**240.0**	**31.1**	**5.6**	**7.0**	**88,977**	**91,082**	**2,611**	**3,512**	**3.6**	**3.0**	**10,603**
존슨컨트롤스	30.8	24.8	5.3	5.2	47.2	24.3	15.1	20.5	23,511	24,772	3,096	3,701	20.5	17.5	70,134
트레인	30.0	26.4	10.5	9.3	14.8	13.9	36.9	37.4	21,267	22,894	3,971	4,418	20.9	18.9	86,742
다이킨	22.4	20.3	2.0	1.9	-1.0	1.6	9.4	9.9	33,278	31,379	2,842	2,830	9.1	8.4	36,892
캐리어	20.1	17.9	3.3	3.2	-57.7	12.0	15.1	16.4	21,992	22,384	3,365	3,573	13.7	13.0	44,587

주: LG전자는 당사 추정치 기준, 국내업체는 십억원, 해외업체는 백만달러 기준
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

LG 전자 (066570)

Income Statement

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**82,262.7**	**87,728.2**	**88,977.3**	**91,082.2**	**93,359.2**
매출액증가율(%)	-1.4	6.6	1.4	2.4	2.5
매출원가	62,461.4	66,349.0	66,591.1	68,105.5	69,508.2
매출총이익	19,801.3	21,379.2	22,386.2	22,976.7	23,851.1
판매관리비	16,148.0	17,959.6	19,775.4	19,465.1	19,951.7
영업이익	**3,653.3**	**3,419.7**	**2,610.8**	**3,511.6**	**3,899.4**
영업이익률(%)	4.4	3.9	2.9	3.9	4.2
금융손익	-101.8	35.1	64.5	202.1	425.2
종속/관계기업손익	-1,044.7	-992.4	507.5	263.5	189.5
기타영업외손익	-491.9	-1,126.6	-860.5	-865.6	0.0
세전계속사업이익	2,014.9	1,335.8	2,322.3	3,111.6	4,514.1
법인세비용	757.0	462.5	441.2	653.4	948.0
당기순이익	**1,150.6**	**591.4**	**1,881.1**	**2,458.2**	**3,566.1**
지배주주지분 순이익	712.9	367.5	1,207.6	1,578.2	2,289.5

Statement of Cash Flow

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	**5,913.6**	**3,842.7**	**5,449.4**	**5,862.7**	**6,755.7**
당기순이익(손실)	1,150.6	591.4	1,881.1	2,458.2	3,566.1
유형자산상각비	2,703.8	2,992.9	3,241.5	2,884.8	2,910.9
무형자산상각비	513.3	540.9	662.8	575.5	504.7
운전자본의 증감	-1,218.2	-3,797.4	-19.6	-36.1	-36.5
투자활동 현금흐름	**-5,289.7**	**-4,211.9**	**-1,285.0**	**-1,950.3**	**-1,908.3**
유형자산의증가(CAPEX)	-3,269.9	-2,356.4	-1,235.1	-1,658.3	-1,777.1
투자자산의감소(증가)	-1,210.5	-273.4	454.0	173.4	92.1
재무활동 현금흐름	**1,503.3**	**-704.7**	**-2,115.9**	**-1,272.7**	**-1,071.2**
차입금의 증감	2,413.8	726.5	-1,919.3	-1,033.3	-744.0
자본의 증가	-23.4	-54.7	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	2,165.2	-914.5	2,048.5	2,639.8	3,776.1
기초현금	6,322.4	8,487.6	7,573.0	9,621.5	12,261.3
기말현금	8,487.6	7,573.0	9,621.5	12,261.3	16,037.4

Balance Sheet

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	30,341.2	33,923.5	36,347.2	39,619.2	44,079.2
현금및현금성자산	8,487.6	7,573.0	9,621.5	12,261.3	16,037.4
매출채권	9,265.0	10,535.6	10,685.6	10,938.4	11,211.9
재고자산	9,125.4	10,729.4	10,882.1	11,139.6	11,418.1
비유동자산	29,899.6	31,706.1	29,390.4	27,878.5	26,537.5
유형자산	16,818.6	17,075.2	15,068.8	13,842.3	12,708.5
무형자산	2,867.7	3,518.7	3,156.0	2,780.5	2,475.9
투자자산	4,762.3	4,043.3	4,096.8	4,186.9	4,284.4
자산총계	**60,240.8**	**65,629.6**	**65,737.5**	**67,497.7**	**70,616.7**
유동부채	24,160.4	27,307.4	26,672.9	26,970.3	26,849.9
매입채무	9,427.3	9,884.8	10,025.5	10,262.7	10,519.3
단기차입금	707.6	564.4	964.4	864.4	864.4
유동성장기부채	1,894.0	2,324.9	942.7	754.1	0.0
비유동부채	12,581.9	13,110.5	12,183.3	11,455.2	11,483.4
사채	5,182.6	6,380.0	6,380.0	6,380.0	6,380.0
장기차입금	5,536.6	4,713.3	3,770.7	3,016.5	3,016.5
부채총계	**36,742.3**	**40,417.9**	**38,856.2**	**38,425.5**	**38,333.3**
자본금	904.2	904.2	904.2	904.2	904.2
자본잉여금	3,025.0	2,970.3	2,970.3	2,970.3	2,970.3
기타포괄이익누계액	-421.0	812.5	812.5	812.5	812.5
이익잉여금	16,201.4	16,352.8	17,349.0	18,659.8	20,594.4
비지배주주지분	3,833.8	4,216.9	4,890.3	5,770.4	7,047.0
자본총계	**23,498.5**	**25,211.7**	**26,881.3**	**29,072.2**	**32,283.4**

Key Financial Data

	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당데이터(원)					
SPS	502,681	536,079	544,782	559,176	573,155
EPS(지배주주)	4,267	2,136	7,261	9,523	13,838
CFPS	50,533	53,359	36,141	38,985	44,908
EBITDAPS	41,982	42,491	39,890	42,802	44,908
BPS	108,745	116,100	122,123	129,403	140,146
DPS	800	1,000	1,165	1,475	1,961
배당수익률(%)	0.8	1.2	1.3	1.6	2.1
Valuation(Multiple)					
PER	23.9	39.1	12.8	9.8	6.7
PCR	2.0	1.6	2.6	2.4	2.1
PSR	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
PBR	0.9	0.7	0.8	0.7	0.7
EBITDA(십억원)	6,870.3	6,953.5	6,515.1	6,971.9	7,315.0
EV/EBITDA	4.0	3.7	3.6	3.0	2.4
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	3.7	1.8	5.6	7.0	9.4
EBITDA 이익률	8.4	7.9	7.3	7.7	7.8
부채비율	156.4	160.3	144.5	132.2	118.7
금융비용부담률	0.7	0.7	0.6	0.5	0.5
이자보상배율(x)	6.8	6.0	4.8	7.1	8.5
매출채권회전율(x)	9.4	8.9	8.4	8.4	8.4
재고자산회전율(x)	8.9	8.8	8.2	8.3	8.3

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023 년 8 월 4 일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12 개월간 추천기준일 직전 1 개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1 개월간 종가대비 3 등급	Buy	추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1 개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3 등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	87.8%
중립	11.7%
매도	0.6%

2025 년 9 월 30 일 기준으로
최근 1 년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

LG 전자 (066570) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1 년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)* 평균	괴리율(%)* 최고(최저)
2023.11.07	산업분석	Buy	160,000	양승수	-36.5	-32.3
2023.12.28	기업브리프	Buy	140,000	양승수	-31.6	-27.3
2024.01.26	기업브리프	Buy	130,000	양승수	-23.3	-12.4
2024.07.26	기업브리프	Buy	140,000	양승수	-28.2	-18.9
2024.10.25	기업브리프	Buy	130,000	양승수	-31.7	-27.3
2025.01.13	산업분석	Buy	120,000	양승수	-34.4	-28.0
2025.04.24	기업브리프	Buy	100,000	양승수	-24.8	-15.7
2025.10.20	기업브리프	Buy	118,000	양승수	-24.6	-22.9
2025.11.03	기업브리프	Buy	115,000	양승수	-21.5	-13.3
2025.12.17	기업브리프	Buy	120,000	양승수	-	-

주가 및 적정주가 변동추이

