

LG전자 (066570)

기업가치 제고 계획 공시 관련 코멘트

Flash Note

[전기전자] 고의영 2122-9179 ey.ko@imfnsec.com [IT RA] 손우성 2122-9785 useong@imfnsec.com

Check Point

LG전자가 기업가치 제고 계획을 공시함
 ROE 목표가 제시되었고, 자사주 관련 의사결정도 검토중
 사업포트폴리오 전환, 주주환원 의지 긍정적 +우선주에도 관심

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	125,000원(유지)
종가(2024.10.22)	96,300원
상승여력	29.8 %

기업가치 제고 계획 공시

- LG전자가 10/22 기업가치 제고 계획을 공시함. 기존과 비교하여 새로워진 내용은 ① 2027년 ROE 10% 이상 목표, ② 기보유 자사주(0.47%, 176,084주) 소각 검토, 추가 자사주 매입 검토, 분기배당 검토 등. 지난 4월 당시와 비교하여 달라지지 않은 부분은 FY24~26 배당성향 25%, 반기 배당 실시, 연 1,000원의 최소배당금 등.

- 플랫폼 기반 서비스 사업, B2B 사업, 신사업 발굴 등 중장기 사업 추진 전략도 다시 한 번 언급됨 (사업 포트폴리오 전환 영역의 매출 비중 '24년 39% → 2030년 52%, 영업이익 비중 '24년 55% → '30년 76%)

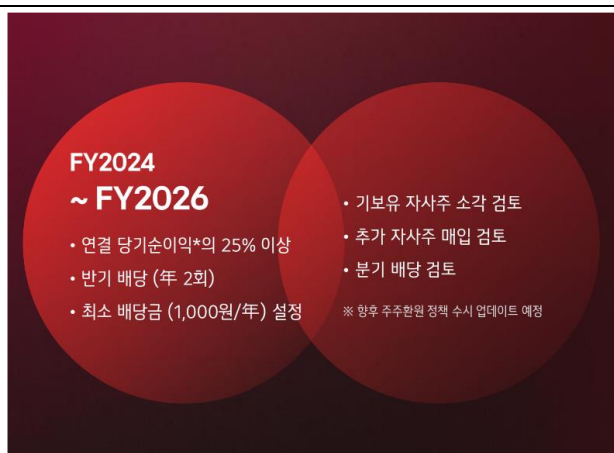
보수적 ROE 설정, 추후 자사주 관련 의사결정 기대. 우선주에도 관심

- ROE와 관련: 당사는 '25년과 '26년 LG전자의 ROE를 각각 11%, 12%로 전망 (컨센서스는 각각 10%, 12% 수준). 따라서 '27년 ROE 10% 이상이라는 회사의 목표는 보수적으로 제시된 것으로 판단됨. 참고로 자사주 소각이 없다는 가정 하에, '25년 ROE 11%, 배당성향 25% 기준 DPS는 3,440원으로 계산됨. 이 기준의 시가 배당률은 3.6% 수준 (vs. '24년E 2.9%)

- 자사주 관련: 이번 공시에 자사주 매입 및 소각 여부, 규모, 기간 등 세부 사항에 대한 확정이 없었던 점은 아쉬움. 다만 이에 대한 검토를 공식화한 만큼 향후 긍정적인 방향의 의사결정을 기대함

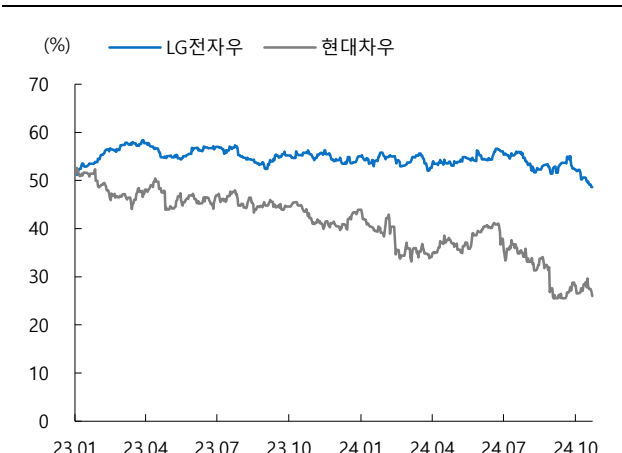
- 3분기 실적이 부진했던 점은 아쉬우나, B2B/플랫폼 중심의 사업 포트폴리오 전환 및 주주환원 의지는 긍정적. 전기전자 대형주 중 가장 선호함. 한편, 우선주와 관련된 회사의 공식적인 코멘트는 없었으나, 주주환원정책에 대한 회사의 우호적 스탠스를 감안할 때 우선주에 대한 관심도 여전히 유효. 본주와 우선주의 괴리율은 49% 수준으로 높은 편인데 최근 한 달 간 6%p 축소되었음

그림1. FY24~26 LG전자의 주주환원 정책



자료: LG전자, iM증권 리서치본부

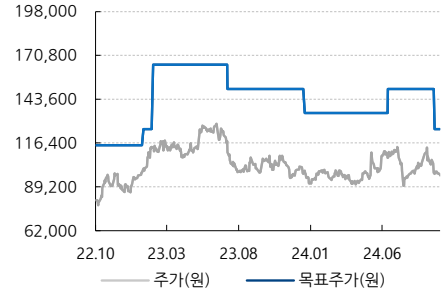
그림2. 본주와 우선주 간 괴리율: LG전자 vs. 현대차



자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

LG전자 투자이전 및 목표주가 변동추이

일자	투자이전	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2023-01-30	Buy	125,000	-14.7%	-8.8%
2023-02-20	Buy	165,000	-29.0%	-22.3%
2023-07-28	Buy	150,000	-32.0%	-27.2%
2024-01-08	Buy	135,000	-27.8%	-17.5%
2024-07-03	Buy	150,000	-31.0%	-24.1%
2024-10-10	Buy	125,000		



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자이전]

종목추천 투자등급

종목투자이전은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2024-09-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
92%	7.3%	0.7%