

## LG 전자 (066570)

#### B2B 사업 기반 실적 개선세 주목

투자의견

BUY(유지)

목표주가

130,000 원(하향)

현재주가

91,900 원(11/28)

시가총액

15.039(십억원)

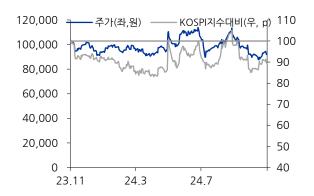
이승우\_swlee6591@/ 이주형\_hjlee2207@

- 3분기 실적은 매출 22조 1,764억원으로 전년비 7% 증가했지만, 전기차 수요 둔화와 PC 수요 정체에 따라 영업이익은 전년비 25% 감소한 7,519억원 기록. ①H&A 사업부는 글로벌 가전 수요 회복 지연에도 B2B 제품 판매 확대와 가전 구독 사업의 고성장에 힘입어 전년비 매출 성장 실현. ②HE 사업부는 유럽 판매 확대및 OLED TV 출하량증가에 힘입어 TV 세트 매출은 증가했지만, 패널 가격 인상에 따른 원가부담 지속으로 이익률은 훼손. ③VS, BS 사업부는 각각 전기차 수요 둔화 영향과 IT 수요 정체 현상에 따라 전년비 이익 감소
- 2024년 11월 21일 임원 인사와 조직개편 단행. 4개의 사업본부를 HS, MS, VS로 개편했으며, 기존 H&A 사업부산하의 HVAC 사업을 신설된 ES(Eco Solution)사업부로 별도 분리하고 BS 본부의 전기차 충전 사업을 이관. ES 사업부 신설은 LG전자의 B2B 사어 강화에 긍정적인 영향 있을 것으로 기대
- WebOS 플랫폼 사업 확대와 HVAC 성장 지속에 힘입어 견조한 실적 성장 전망하나, 글로벌 경제 불확실성 확대로 2025년 연결기준실적을 매출 88.76조원, 영업이익 3.67조원으로 소폭 하향. 25년 추정 BPS 기준 Target P/B 1.1 배 적용해 목표주가를 130,000원으로 수정 제시하고, 투자의견 'BUY'를 유지.

주가(원,11/28)			91,900
시가총액(십억원)			15,039
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024F)			3,648천주 115,400원 86,500원 0.54 482억원 33.2% 0.9%
주주구성 LG (외 3인) 국민연금공단 (외 19	<u>PI</u> )		34.2% 7.5%
주가상승(%) 상대기준	1M 3.6	6M -7.9	12M -11.4
절대기준	-0.5	-15.9	-12.1
(원, 십억원) 투자의견	현재 BUY	직전 BUY	변동 -
무시의선 목표주가	130,000	150,000	▼
영업이익(24F) 영업이익(25F)	3,509 3,667	4,058 4,457	<b>▼</b>

12 월 결산(십억원)	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액	84,228	87,447	88,759	90,090
영업이익	3,549	3,509	3,667	4,083
세전손익	1,870	2,198	2,093	2,312
당기순이익	713	955	1,143	1,263
EPS(원)	4,356	5,835	6,983	7,715
<del>증</del> 감률(%)	-40.4	34.0	19.7	10.5
PER(배)	23.4	15.7	13.2	11.9
ROE(%)	3.7	4.7	5.4	5.7
PBR(배)	0.9	8.0	8.0	0.7
EV/EBITDA(배)	3.5	3.1	2.9	2.6
712・071571271				

자료: 유진투자증권



### **LG전자**(066570.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	55,156	60,241	63,635	64,200	64,742	매출액	83,467	84,228	87,447	88,759	90,090
유동자산	27,488	30,341	33,489	33,350	33,232	증가율(%)	12.9	0.9	3.8	1.5	1.5
현금성자산	6,521	8,558	9,436	9,475	9,521	매출원가	63,231	64,425	65,400	66,896	67,899
매출채권	8,799	9,844	10,593	10,752	10,914	매출총이익	20,236	19,803	22,047	21,863	22,191
재고자산	9,389	9,125	10,618	10,252	9,898	판매 및 일반관리비	16,685	16,254	18,538	18,196	18,108
비유동자산	27,668	29,900	30,146	30,851	31,510	기타영업손익	12	(3)	14	(2)	(0)
투자자산	9,381	10,213	10,156	10,286	10,422	영업이익	3,551	3,549	3,509	3,667	4,083
유형자산	15,832	16,819	16,618	16,871	17,128	증가율(%)	(12.5)	(0.1)	(1.1)	4.5	11.3
기타	2,455	2,868	3,373	3,693	3,960	EBITDA	6,536	6,767	7,016	7,531	8,049
부채총계	32,664	36,742	39,043	38,611	38,036	증가율(%)	(3.7)	3.5	3.7	7.3	6.9
유동부채	22,333	24,160	26,020	25,587	25,434	영업외손익	(1,011)	(1,679)	(1,311)	(1,575)	(1,771)
매입채무	15,948	17,595	14,597	14,816	15,038	이자수익	211	442	491	419	426
유동성이자부채	2,602	2,948	3,273	3,273	3,273	이자비용	364	572	547	697	613
기타	3,782	3,618	8,150	7,498	7,123	지분법손익	(1,168)	(1,045)	(773)	(505)	(505)
비유동부채	10,332	12,582	13,023	13,024	12,602	기타영업손익	309	(504)	(482)	(792)	(1,079)
비유동이자부채	9,560	11,628	12,057	12,113	11,739	<b>세전순이익</b> 조기오(0/)	2,540	1,870	2,198	2,093	2,312
기타	771	954	966	911	863	증가율(%)	(33.8)	(26.4)	17.5	(4.8)	10.5
<b>자본총계</b>	22,492	23,499	24,592	25,589	26,706	법인세비용	532	720	764	806	890
지배지분	18,992	19,665	20,601	21,598	22,715	당기순이익	1,863	1,151	1,162	1,287	1,421
자본금 자본잉여금	904 3,048	904 3,025	904 3,025	904 3,025	904 3,025	증가율(%) 지배 <del>주주</del> 지분	31.7	(38.2) 713	1.0 955	10.8 1,143	10.5 1,263
시즌성여금 이익잉여금	•						1,196			•	•
기타	15,834 (794)	16,201 (466)	16,717 (45)	17,714 (45)	18,831 (45)	증가율(%) 비지배지분	16.0 667	(40.4) 438	34.0 207	19.7 144	10.5 159
비지배지분	3,500	3,834	3,991	3,991	3,991	EPS(원)	<b>7,311</b>	4,356	5,835	6,983	7,715
기시에서군 <b>자본총계</b>	22,492	23,499	24,592	25,589	26,706	<b>67월</b> (%)	16.0	(40,4)	34.0	19.7	10.5
<u> </u>	12,162	14,576	15,330	15,386	15,012	6기월(76) 수정EPS(원)	7,311	4,356	5,746	6,894	7,626
순차입금	5,641	6,018	5,895	5,912	5,490	주이 (년) 증가율(%)	16.0	(40.4)	31.9	20.0	10.6
								,			
현금흐름표						<u>주요투</u> 자지표					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	3,108	5,914	5,222	5,202	5,697	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	<b>3,108</b> 1,863	<b>5,914</b> 1,151	<b>5,222</b> 1,162	<b>5,202</b> 1,287	<b>5,697</b> 1,421	주당지표(원) EPS	7,311	4,356	5,835	6,983	7,715
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	<b>3,108</b> 1,863 2,985	<b>5,914</b> 1,151 3,218	<b>5,222</b> 1,162 3,507	<b>5,202</b> 1,287 3,864	<b>5,697</b> 1,421 3,966	주당지표(원) EPS BPS	7,311 105,025	4,356 108,745	5,835 113,923	6,983 119,437	7,715 125,614
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	3,108 1,863 2,985 3,218	<b>5,914</b> 1,151 3,218 3,901	<b>5,222</b> 1,162 3,507 3,116	<b>5,202</b> 1,287 3,864 305	<b>5,697</b> 1,421 3,966 298	주당지표(원) EPS BPS DPS	7,311	4,356	5,835	6,983	7,715
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723)	<b>5,914</b> 1,151 3,218 3,901 (1,218)	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204)	<b>5,202</b> 1,287 3,864 305 (254)	<b>5,697</b> 1,421 3,966 298 11	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	7,311 105,025 700	4,356 108,745 800	5,835 113,923 800	6,983 119,437 800	7,715 125,614 800
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196)	<b>5,914</b> 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896)	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852)	<b>5,202</b> 1,287 3,864 305 (254) (159)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161)	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER	7,311 105,025 700 11.8	4,356 108,745 800 23.4	5,835 113,923 800 15.8	6,983 119,437 800 13.2	7,715 125,614 800 11.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537)	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR	7,311 105,025 700 11.8 0.8	4,356 108,745 800 23.4 0.9	5,835 113,923 800 15.8 0.8	6,983 119,437 800 13.2 0.8	7,715 125,614 800 11.9 0.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298)	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1	4,356 108,745 800 23.4 0.9 3.5	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456)	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820)	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645)	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8	4,356 108,745 800 23.4 0.9 3.5 0.8	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228)	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290)	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469)	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1	4,356 108,745 800 23.4 0.9 3.5	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228)	<b>5,914</b> 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) <b>(5,290)</b> 0	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1)	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9	4,356 108,745 800 23.4 0.9 3.5 0.8 2.2	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) 0 (37)	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) 0 (5,290) 0	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (1,469) (1) (649)	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9	4,356 108,745 800 23.4 0.9 3.5 0.8 2.2	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1 4.1 8.5	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) 0 (3,228) 0 (37) 3,117 320	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592 31	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1 4.1 8.5 1.4	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 상기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) 0 (37) 3,117 320 (501)	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) 0 (5,290) 0 101 3,270 47 (853)	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592 31 (1,084)	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1 4.1 8.5 1.4 5.4	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501)	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,503	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592 31 (1,084)	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1 4.1 8.5 1.4	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,503 1,680	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592 31 (1,084) 127 444	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (993)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1 4.1 8.5 1.4 5.4 8.1	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674 (240)	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,680 (241)	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592 31 (1,084) 127 444 (145)	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (903)	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375) (146)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1 4.1 8.5 1.4 5.4 8.1	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674 (240) 240	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,680 (241) 241	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592 31 (1,084) 127 444 (145) 145	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (90) 56 (146) 146	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375) (146) 146	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR  수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC  안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7 25,6 125,6	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6	6,983 119,437 800 13,2 0,8 2,9 0,9 3,1 4,1 8,5 1,4 5,4 8,1 23,1 130,3	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8 20.6 130.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674 (240) 240 271	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,680 (241) 241 2,165	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592 31 (1,084) 127 444 (145) 145	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (90) 56 (146) 146 35	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375) (146) 146 43	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR  수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC  안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6	6,983 119,437 800 13.2 0.8 2.9 0.9 3.1 4.1 8.5 1.4 5.4 8.1	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674 (240) 240 271 6,052	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,680 (241) 241 2,165 6,322	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (4,469) (1) (649) 2,592 31 (1,084) 127 444 (145) 145 849 8,488	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (90) 56 (146) 146 35 9,337	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375) (146) 146 43 9,372	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9 25.1 123.1 9.8	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7 25,6 125,6 6,2	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6 24.0 128.7 6.4	6,983 119,437 800 13,2 0,8 2,9 0,9 3,1 4,1 8,5 1,4 5,4 8,1 23,1 130,3 5,3	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8 20.6 130.7 6.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674 (240) 240 271 6,052 6,322	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,680 (241) 2,165 6,322 8,488	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (1,649) 2,592 31 (1,084) 127 444 (145) 145 849 8,488 9,337	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (900) 56 (146) 146 35 9,337 9,372	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375) (146) 146 43 9,372 9,414	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9 25.1 123.1 9.8	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7 25,6 6,2 1,5	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6 24.0 128.7 6.4	6,983 119,437 800 13,2 0,8 2,9 0,9 3,1 4,1 8,5 1,4 5,4 8,1 23,1 130,3 5,3	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8 20.6 130.7 6.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기말현금 Gross Cash flow	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674 (240) 240 271 6,052 6,322 8,067	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,680 (241) 241 2,165 6,322 8,488 8,270	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (1,649) 2,592 31 (1,084) 127 444 (145) 145 8,488 9,337 7,785	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (900) 56 (146) 146 35 9,337 9,372 5,456	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375) (146) 146 43 9,372 9,414 5,686	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9 25.1 123.1 9.8	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7 25,6 6,2 1,5 9,0	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6 24.0 128.7 6.4	6,983 119,437 800 13,2 0,8 2,9 0,9 3,1 4,1 8,5 1,4 5,4 8,1 23,1 130,3 5,3	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8 20.6 130.7 6.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금 Gross Cash flow Gross Investment	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674 (240) 240 271 6,052 6,322 8,067 6,950	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,680 (241) 241 2,165 6,322 8,488 8,270 6,508	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (1,649) 2,592 31 (1,084) 127 444 (145) 145 8,488 9,337 7,785 6,672	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (900) 56 (146) 146 35 9,337 9,372 5,456 5,328	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375) (146) 146 43 9,372 9,414 5,686 5,119	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 在이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9 25.1 123.1 9.8 1.5 9.6 8.7	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7 25,6 6,2 1,5 9,0 9,1	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6 24.0 128.7 6.4 1.4 8.6 8.9	6,983 119,437 800 13,2 0,8 2,9 0,9 3,1 4,1 8,5 1,4 5,4 8,1 23,1 130,3 5,3 1,4 8,3 8,5	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8 20.6 130.7 6.7 1.4 8.3 8.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기말현금 Gross Cash flow	3,108 1,863 2,985 3,218 (3,723) (196) 227 (298) (3,456) (3,228) 0 (37) 3,117 320 (501) 448 674 (240) 240 271 6,052 6,322 8,067	5,914 1,151 3,218 3,901 (1,218) (896) 307 1,190 (1,820) (5,290) 0 101 3,270 47 (853) 1,680 (241) 241 2,165 6,322 8,488 8,270	5,222 1,162 3,507 3,116 (2,204) (852) (1,537) 831 (645) (1,649) 2,592 31 (1,084) 127 444 (145) 145 8,488 9,337 7,785	5,202 1,287 3,864 305 (254) (159) 366 219 (680) (5,077) (4) (636) 3,446 0 (993) (900) 56 (146) 146 35 9,337 9,372 5,456	5,697 1,421 3,966 298 11 (161) 354 222 (404) (5,135) (4) (641) 3,497 0 (993) (520) (375) (146) 146 43 9,372 9,414 5,686	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	7,311 105,025 700 11.8 0.8 3.1 0.8 1.9 4.3 7.8 2.2 6.6 12.9 25.1 123.1 9.8	4,356 108,745 800 23,4 0,9 3,5 0,8 2,2 4,2 8,0 1,4 3,7 8,7 25,6 6,2 1,5 9,0	5,835 113,923 800 15.8 0.8 3.1 0.9 2.1 4.0 8.0 1.3 4.7 8.6 24.0 128.7 6.4	6,983 119,437 800 13,2 0,8 2,9 0,9 3,1 4,1 8,5 1,4 5,4 8,1 23,1 130,3 5,3	7,715 125,614 800 11.9 0.7 2.6 0.9 2.9 4.5 8.9 1.6 5.7 8.8 20.6 130.7 6.7

#### **Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 계작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

# 투자기간 및 투자등급/투자의견 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)당사 투자의견 비율(%)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상0%· BUY(매수)추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만95%· HOLD(중립)추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만4%· REDUCE(매도)추천기준일 종가대비 -10%미만1%

(2024.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						LG전자 (066570 KS) 주가 및 목표주가 추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴! 평균주가대비	리율(%) 최고(최저)주가 대비	담당 애널리스트: 이승우
2022-11-30	Buy	125,000	1년	-15.8	-5.7	
2023-05-26	Buy	150,000	1년	-31,1	-14.5	
2023-11-30	Buy	150,000	1년	-34,3	-24.1	
2024-05-31	Buy	150,000	1년	-32.9	-24.1	160,000 <sub>]</sub> 목표주가
2024-11-29	Buy	130,000	1년			140,000 -
						120,000 100,000 80,000 40,000 20,000 0 22.11 23.02 23.05 23.08 23.11 24.02 24.05 24.08