

Spot Brief

2024/01/10

LG에너지솔루션 (373220)

|T 최보영 3771-9724
20190031@iprovest.com

4Q23 잠정실적 발표 요약

- 2023년 4분기 잠정실적 발표 요약
- 리튬 가격의 하락과 유럽수요 부진이 주요한 요인
- 1월 26일(금) 10시 확정 실적 및 컨퍼런스 진행

2023년 4분기 잠정실적 발표

- LG에너지솔루션의 4Q23 매출액 8조 14억원 (YoY -6.3%, QoQ -2.7%), 영업이익 3,382억원(YoY +42.5%, QoQ -53.7%)의 잠정실적을 발표
- 최근 낮아진 눈높이에 크게 하회하는 실적을 발표
- 영업이익 3,382억원에는 Tax credit 약 2,501억원이 반영되었으며 이를 제외할 시 약 881억원으로 영업이익은 1.1%대

리튬가격 하락, 유럽수요 부진이 주요한 원인

- [중대형 자동차] 우려에도 불구하고 GM Ultium Cells의 출하량은 견조한 것으로 파악되며 이에 따라 AMPC는 3Q23 4.6Gwh(2,155억원)에서 4Q23 5.3Gwh(2,501억원)으로 전분기 대비 증가
- [중대형 ESS] 주택용 수요 약세 및 전력망 프로젝트 지연수요가 반영되었으나 예상보다 미진한 매출 및 이익 반영
- [소형 원통] 3Q23 공장 업그레이드로 회복을 기대했으나 4Q23 타이트한 재고 정책이 반영. EV스타트업의 채용량 역시 부진이 지속
- [소형 파우치] 핸드셋 고객사의 예상대비 판매량 부진에 따라 기대치 하회

1월 26일(금) 확정실적 및 컨퍼런스 진행

- 원재료 가격이 하락하고 있는 가운데 평가 하락이 동반되어 어려운 업황 지속 중
- 3Q23에 이어 GM향 중대형 자동차 전지를 제외하고 유럽, Non-EV 등 대부분의 수요가 약세이며 1H24 지속적인 업황 부진을 예상
- 1월 26일(금) 10시 실적 컨퍼런스콜 이후 사업부별 추정치 업데이트 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 리서치부 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.

■ 투자자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2023.12.29

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.2%	3.6%	2.2%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대 **Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[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