

LG 전자 (066570)

지나간 3분기, 신성장 스토리 주목

2024년 10월 25일

| | | | |
|--------|---------|------------------|----------------|
| ✓ 투자판단 | 매수 (유지) | ✓ 목표주가 | 130,000 원 (하향) |
| ✓ 상승여력 | 33.7% | ✓ 현재주가 (10월 24일) | 97,200 원 |

신한생각 아쉬운 수익성에도 매력적인 중장기 사업 모델 주목

매출액 컨센 대비 +2% 상회, 영업이익은 -26% 하회 기록. 판관비 +15%(이하 전년 대비) 증가 영향으로 수익성 부진 기록. 이번 실적 포인트는 1) 가전 사업(구독, B2B 등) 체질 개선, 매출액 +12% 성장 속도 확인, 2) 기업 가치 제고를 위한 주주환원 계획 발표도 긍정적. 가전 중장기 성장 스토리인 1) 계절 변동성↓, 안정적 실적 체력↑, 밸류에이션↑ 기대

3Q24 Review: 가전 사업 체질 개선 주목, 기타 사업은 수익성 부진

1) H&A(가전&에어솔루션): 매출액 +12%, 영업이익 +4% 기록. 영업이익률은 6.3%(전년 대비 -0.5%p, 전분기 대비 -1.6%p) 기록. 차세대 성장 동력으로 자리매김한 구독서비스 및 B2B(기업간거래) 판매 확대가 실적 성장을 견인. 구독 매출액은 2024년 약 1.8조원(+60%) 고성장 전망. 향후 해외 시장 진출 본격화 + 대형가전 중심 서비스 확대로 이익률 개선 기대

2) VS(자동차 부품): 매출액 +4% 기록. 영업이익 BEP(손익분기점) 수준 기록. R&D 비용 증가 및 수주 양산화에 따른 선행투자 요인으로 추정. 3) HE(홈엔터테인먼트), BS(모니터, PC)의 경우 각각 +5% 매출 성장에도 불구하고 패널가격 인상에 따른 원가부담 및 경쟁 심화로 수익성 부진 기록

Valuation & Risk

실적 추정치의 경우 2024년 연결 영업이익 -14%(기존 대비) 하향 조정. 밸류에이션은 기존과 동일. 향후 중장기 성장 동력 실적 가세 → 성장의 구실을 해소 → 밸류에이션 재평가로 연결. 리스크 요인으로 운임가격 상승은 부담 요인이나 가격 변동성이 높은 단기 계약 물량은 제한적

| 12월 결산 | 매출액 (십억원) | 영업이익 (십억원) | 지배순이익 (십억원) | PER (배) | ROE (%) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | DY (%) |
|--------|--------------|---------------|----------------|------------|------------|------------|------------------|-----------|
| 2022 | 83,467.3 | 3,551.0 | 1,196.4 | 13.2 | 6.6 | 0.8 | 3.7 | 0.8 |
| 2023 | 84,227.8 | 3,549.1 | 712.9 | 26.4 | 3.7 | 0.9 | 4.0 | 0.8 |
| 2024F | 87,273.3 | 3,667.3 | 1,074.0 | 16.8 | 5.4 | 0.9 | 3.4 | 1.5 |
| 2025F | 92,576.7 | 3,762.8 | 1,220.5 | 14.8 | 5.9 | 0.8 | 3.3 | 1.8 |
| 2026F | 99,027.9 | 4,523.5 | 1,642.3 | 11.0 | 7.5 | 0.8 | 2.9 | 2.4 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[스마트폰/전기전자]

오강호 연구위원

✉ snowkh@shinhan.com

서지범 연구원

✉ sjb1226@shinhan.com

Revision

| | |
|-----------|----|
| 실적추정치 | 하향 |
| Valuation | 유지 |

| | |
|----------------|--------------------|
| 시가총액 | 15,906.6 십억원 |
| 발행주식수(유동비율) | 163.6 백만주 (65.7%) |
| 52주 최고가/최저가 | 113,900 원/89,700 원 |
| 일평균 거래액 (60 일) | 57,486 백만원 |
| 외국인 지분율 | 34.1% |

주요주주 (%)

| | |
|----------|------|
| LG 외 2 인 | 33.7 |
| 국민연금공단 | 7.5 |

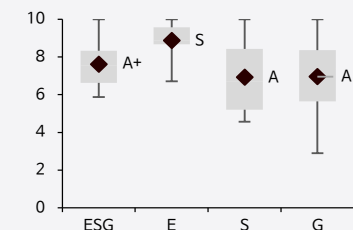
| 수익률 (%) | 1M | 3M | 12M | YTD |
|---------|--------|--------|--------|-------|
| 절대 | (14.4) | (13.6) | (7.5) | (4.1) |
| 상대 | (12.7) | (7.7) | (14.6) | (0.8) |

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



목표주가 밸류에이션 분석

| (원, 배) | 2024F | 비고 |
|--------|---------|-----------------------|
| 목표주가 | 130,000 | |
| BPS | 112,673 | 2024FBPS 적용 |
| 목표 PBR | 1.18 | 최근 3개년 P/B(Avg) 평균 적용 |
| 현재가 | 97,200 | |

자료: 신한투자증권 추정

PBR Valuation Multiple 추이

| (원, 배) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2019~23 평균 |
|-------------|------|------|------|------|------|------------|
| P/B(Avg) | 0.9 | 0.9 | 1.5 | 1.0 | 1.0 | 1.1 |
| P/B(High) | 1.1 | 1.6 | 2.0 | 1.4 | 1.2 | 1.5 |
| P/B(Low) | 0.7 | 0.5 | 1.2 | 0.7 | 0.8 | 0.8 |
| P/B(FY End) | 0.9 | 1.6 | 1.4 | 0.8 | 0.9 | 1.1 |

자료: QuantWise, 신한투자증권 / 주: 지배주주 BPS 기준

3Q24 잠정 실적 및 추정치 비교

| (십억원, %) | 3Q24 발표 | % YoY | % QoQ | 컨센서스 | 컨센 대비 % |
|-----------|----------|--------|--------|----------|---------|
| 매출액 | 22,176.4 | 7.1 | 2.2 | 21,771.9 | 1.9 |
| 영업이익 | 751.9 | (24.6) | (37.1) | 1,015.4 | (26.0) |
| 당기순이익(지배) | 48.6 | (87.4) | (91.3) | 468.7 | (89.6) |

자료: Dart, 신한투자증권

LG전자 기업가치 제고 계획 및 중장기 목표

중장기
목표

- 2030미래비전
 - : 2030년 매출액 100조원 + 2027년 ROE 10% 이상
 - : Triple 7 (①매출성장률 7%, ② 영업이익률 7%, ③ EV/EBITDA 7x)

중장기
변화 모습

- 이행계획에 따른 중장기 매출 및 영업이익 비중 예상
 - : 중장기 전략 → 플랫폼 기반 서비스 사업 + B2B 사업 + 신사업 확대
 - : 상기 사업의 매출 비중 '24년 (39%) → '30년 (52%) 확대
 - : 영업이익 비중은 '24년 (55%) → '30년 (76%)로 확대

주주환원
계획

- 주주환원을 통한 기업가치 제고
 - : 1차 계획 (FY2021~FY2023) → 배당성향 20%, 연 1회 결산배당 실시
 - : 2차 계획 (FY2024~FY2026) → 배당성향 25%, 연 2회 중간배당 실시
→ 연 1,000원의 최소 배당 실시
 - : 향후 추진 계획안 → 기보유자사주 소각 & 추가매입 + 분기 배당 검토

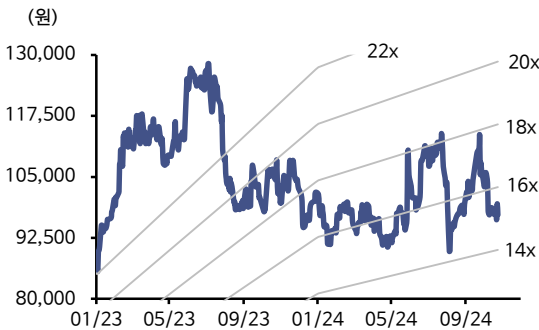
자료: 회사 자료, 신한투자증권, 주) 2024년 10월 22일 공시 자료

LG전자의 분기별 영업 실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24P | 4Q24F |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 20,416 | 19,998 | 20,709 | 23,104 | 21,096 | 21,694 | 22,176 | 22,307 |
| HA | 8,022 | 7,986 | 7,457 | 6,675 | 8,608 | 8,843 | 8,338 | 7,015 |
| HE | 3,360 | 3,147 | 3,569 | 4,158 | 3,492 | 3,618 | 3,747 | 4,643 |
| VS | 2,387 | 2,665 | 2,504 | 2,593 | 2,662 | 2,692 | 2,611 | 2,670 |
| BS | 1,480 | 1,333 | 1,331 | 1,269 | 1,576 | 1,464 | 1,399 | 1,320 |
| 기타 | 793 | 962 | 1,085 | 851 | 425 | 522 | 396 | 442 |
| LGI | 4,376 | 3,907 | 4,764 | 7,559 | 4,334 | 4,555 | 5,685 | 6,217 |
| 영업이익 | 1,497 | 742 | 997 | 313 | 1,335 | 1,196 | 752 | 384 |
| HA | 1,019 | 600 | 505 | (116) | 940 | 694 | 527 | 22 |
| HE | 200 | 124 | 111 | (72) | 132 | 97 | 49 | 25 |
| VS | 54 | (61) | 135 | 6 | 52 | 82 | 1 | 30 |
| BS | 66 | 3 | (21) | (90) | 13 | (6) | (77) | (65) |
| 기타 | 13 | 58 | 84 | 101 | 22 | 177 | 121 | 47 |
| LGI | 145 | 18 | 183 | 484 | 176 | 152 | 130 | 325 |
| 영업이익률 | 7.3 | 3.7 | 4.8 | 1.4 | 6.3 | 5.5 | 3.4 | 1.7 |
| HA | 12.7 | 7.5 | 6.8 | (1.7) | 10.9 | 7.9 | 6.3 | 0.3 |
| HE | 6.0 | 3.9 | 3.1 | (1.7) | 3.8 | 2.7 | 1.3 | 0.5 |
| VS | 2.3 | (2.3) | 5.4 | 0.2 | 2.0 | 3.0 | 0.0 | 1.1 |
| BS | 4.4 | 0.2 | (1.5) | (7.1) | 0.8 | (0.4) | (5.5) | (4.9) |
| 기타 | 1.7 | 6.1 | 7.7 | 11.9 | 5.2 | 34.0 | 30.5 | 10.7 |
| LGI | 3.3 | 0.5 | 3.9 | 6.4 | 4.1 | 3.3 | 2.3 | 5.2 |
| 순이익 | 471 | 162 | 385 | (306) | 475 | 559 | 49 | (8) |
| 순이익률 | 2.3 | 0.8 | 1.9 | (1.3) | 2.3 | 2.6 | 0.2 | (0.0) |

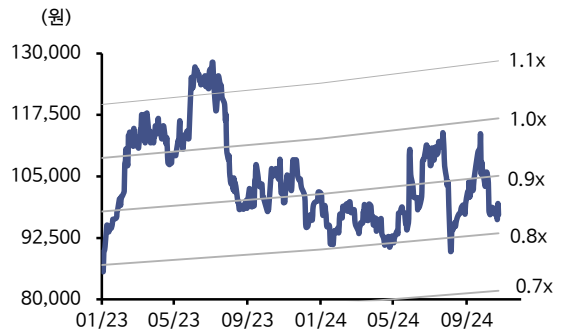
자료: 신한투자증권 추정, 기타: LG전자, LG이노텍간 내부거래 반영, 사업별 데이터 및 순이익은 신한 추정치 참고

LG전자 P/E (주가수익비율) 추이



자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

LG전자 P/B (주가순자산비율) 추이



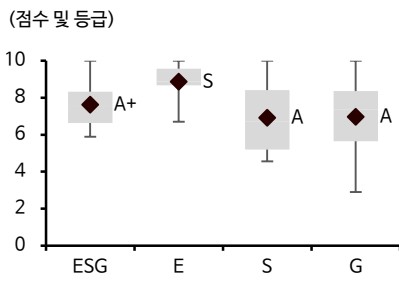
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

ESG Insight

Analyst Comment

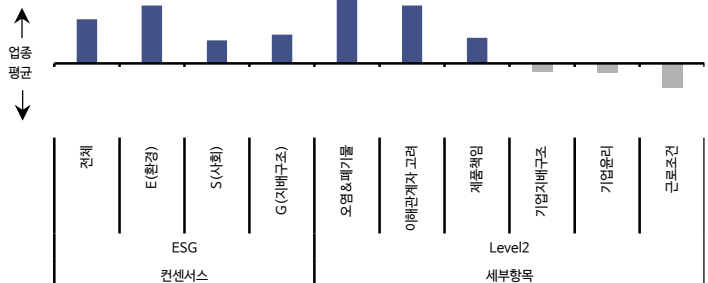
- ◆ 다우존스 지속가능경영지수 '가전 및 여가용품' 분야 7년 연속 글로벌 최우수 기업 선정
- ◆ 환경(E): 2022년 ESG 경영 비전 'Better Life Plan 2030' 발표, 탄소 중립과 재생에너지 사용, 폐기물 재자원화를 통해 2030년 현재 대비 생산단계 탄소 배출량 50% 저감, 생산 사업장 폐기물 재활용률 95% 달성 목표. 2017년 대비 2021년 탄소 40% 감축하며 탄소 중립 증진 중
- ◆ 사회(S): 공급망·리스크 관리 강화로 가장 높은 수준의 안전문화 목표, 장애인·여성 임직원 비율 증대로 다양성 추구

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

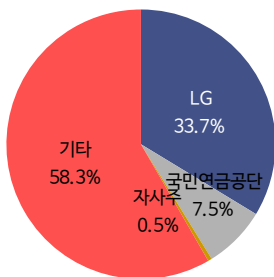
ESG 컨센서스 및 세부 항목별 업종 대비 점수차



자료: MSCI, 신한투자증권, 주) 세부항목은 MSCI 기준

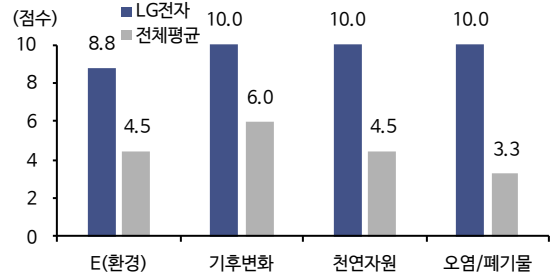
Key Chart

주주 구성



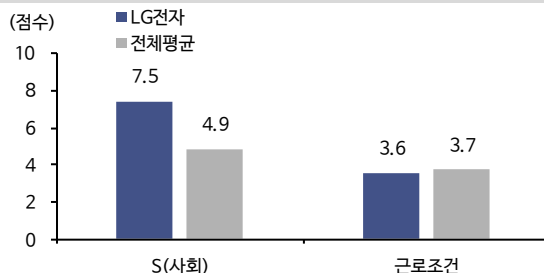
자료: QuantWise, 신한투자증권

환경(E) 세부 항목 비교



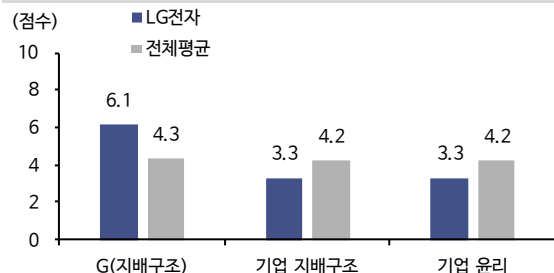
자료: 신한투자증권

사회(S) 세부 항목 비교



자료: 신한투자증권

지배구조(G) 세부 항목 비교



자료: 신한투자증권

재무상태표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 자산총계 | 55,156.1 | 60,240.8 | 61,524.2 | 63,398.6 | 66,180.1 |
| 유동자산 | 27,488.2 | 30,341.2 | 32,564.9 | 34,414.3 | 36,968.6 |
| 현금및현금성자산 | 6,322.4 | 8,487.6 | 9,846.8 | 10,229.2 | 11,070.9 |
| 매출채권 | 8,216.5 | 9,265.0 | 9,600.0 | 10,183.4 | 10,893.0 |
| 재고자산 | 9,388.8 | 9,125.4 | 9,455.4 | 10,029.9 | 10,728.9 |
| 비유동자산 | 27,667.9 | 29,899.6 | 28,959.2 | 28,984.4 | 29,211.5 |
| 유형자산 | 15,831.8 | 16,818.6 | 16,502.3 | 16,437.5 | 16,585.1 |
| 무형자산 | 2,454.8 | 2,867.7 | 2,386.2 | 1,940.6 | 1,572.7 |
| 투자자산 | 4,596.6 | 4,762.3 | 4,926.3 | 5,211.8 | 5,559.2 |
| 기타금융투자자산 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 부채총계 | 32,664.1 | 36,742.3 | 37,005.3 | 37,574.6 | 38,584.1 |
| 유동부채 | 22,332.5 | 24,160.4 | 24,988.9 | 26,157.2 | 27,893.7 |
| 단기차입금 | 885.9 | 707.6 | 487.6 | 387.6 | 397.6 |
| 매입채무 | 8,212.4 | 9,427.3 | 10,087.2 | 10,591.6 | 11,438.9 |
| 유동성장기부채 | 1,401.6 | 1,894.0 | 1,844.0 | 1,844.0 | 1,794.0 |
| 비유동부채 | 10,331.6 | 12,581.9 | 12,016.4 | 11,417.4 | 10,690.5 |
| 사채 | 4,173.1 | 5,182.5 | 4,982.5 | 4,882.5 | 4,582.5 |
| 장기차입금(경기금융부채 포함) | 5,387.3 | 6,445.6 | 6,045.6 | 5,486.6 | 4,986.6 |
| 기타금융투자부채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 22,492.0 | 23,498.5 | 24,518.8 | 25,824.1 | 27,596.0 |
| 자본금 | 904.2 | 904.2 | 904.2 | 904.2 | 904.2 |
| 자본잉여금 | 3,048.3 | 3,025.0 | 3,025.0 | 3,025.0 | 3,025.0 |
| 기타자본 | (44.9) | (44.9) | (44.9) | (44.9) | (44.9) |
| 기타포괄이익누계액 | (749.5) | (421.0) | (421.0) | (421.0) | (421.0) |
| 이익잉여금 | 15,834.0 | 16,201.4 | 16,911.8 | 17,828.0 | 19,075.0 |
| 지배주주지분 | 18,992.1 | 19,664.7 | 20,375.1 | 21,291.3 | 22,538.4 |
| 비지배주주지분 | 3,499.9 | 3,833.8 | 4,143.7 | 4,532.8 | 5,057.6 |
| *충차입금 | 12,162.1 | 14,575.9 | 13,718.4 | 12,981.2 | 12,167.7 |
| *순차입금(순현금) | 5,640.3 | 5,943.1 | 3,646.9 | 2,427.2 | 722.1 |

현금흐름표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 영업활동으로인한현금흐름 | 3,107.8 | 5,913.6 | 5,920.7 | 5,991.8 | 6,714.0 |
| 당기순이익 | 1,863.1 | 1,150.6 | 1,291.3 | 1,621.2 | 2,186.9 |
| 유형자산상각비 | 2,506.7 | 2,703.8 | 2,796.3 | 2,904.8 | 2,902.3 |
| 무형자산상각비 | 478.4 | 514.5 | 650.0 | 495.6 | 377.9 |
| 외환환산손실(이익) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자산처분손실(이익) | (196.8) | 54.4 | 50.6 | 50.6 | 50.6 |
| 지분법, 종속, 관계기업손실(이익) | 1,168.0 | 1,044.7 | 923.0 | 1,025.0 | 1,135.0 |
| 운전자본변동 | (3,722.9) | (1,218.2) | 209.5 | (105.4) | 61.3 |
| (법인세납부) | (1,150.8) | (1,014.7) | (843.6) | (512.0) | (690.6) |
| 기타 | 2,162.1 | 2,678.5 | 843.6 | 512.0 | 690.6 |
| 투자활동으로인한현금흐름 | (3,227.5) | (5,289.7) | (3,508.5) | (4,550.5) | (4,692.4) |
| 유형자산의증가(CAPEX) | (3,116.8) | (3,269.9) | (2,880.0) | (3,290.0) | (3,450.0) |
| 유형자산의감소 | 320.2 | 47.3 | 400.0 | 450.0 | 400.0 |
| 무형자산의감소(증가) | (501.4) | (853.1) | (168.5) | (50.0) | (10.0) |
| 투자자산의감소(증가) | 45.1 | 76.0 | (1,087.0) | (1,310.5) | (1,482.4) |
| 기타 | 25.4 | (1,290.0) | 227.0 | (350.0) | (150.0) |
| FCF | 2,403.4 | 3,301.5 | 3,203.1 | 2,783.6 | 3,274.9 |
| 재무활동으로인한현금흐름 | 448.3 | 1,503.2 | (1,002.4) | (1,008.2) | (1,129.5) |
| 차입금의 증가(감소) | 1,004.3 | 2,041.1 | (857.5) | (737.2) | (813.5) |
| 자기주식의처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금 | (239.9) | (241.0) | (144.9) | (271.0) | (316.0) |
| 기타 | (316.1) | (296.9) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타현금흐름 | 58.4 | 0.0 | (50.6) | (50.6) | (50.6) |
| 연결법위변동으로인한현금의증가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 환율변동효과 | (116.1) | 38.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의증가(감소) | 270.8 | 2,165.2 | 1,359.2 | 382.5 | 841.6 |
| 기초현금 | 6,051.5 | 6,322.4 | 8,487.6 | 9,846.8 | 10,229.2 |
| 기말현금 | 6,322.4 | 8,487.6 | 9,846.8 | 10,229.2 | 11,070.9 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

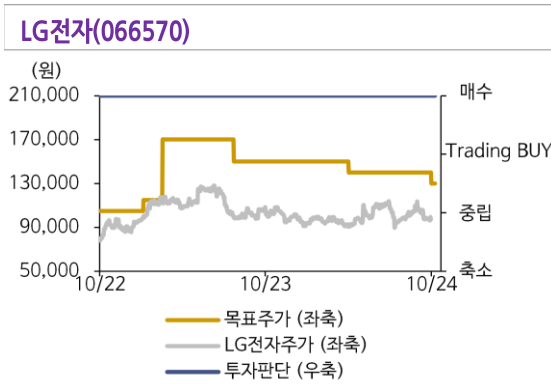
| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 매출액 | 83,467.3 | 84,227.8 | 87,273.3 | 92,576.7 | 99,027.9 |
| 증감률 (%) | 12.9 | 0.9 | 3.6 | 6.1 | 7.0 |
| 매출원가 | 63,231.1 | 64,425.1 | 65,510.9 | 70,568.4 | 75,660.3 |
| 매출총이익 | 20,236.2 | 19,802.7 | 21,762.4 | 22,008.3 | 23,367.6 |
| 매출총이익률 (%) | 24.2 | 23.5 | 24.9 | 23.8 | 23.6 |
| 판매관리비 | 16,685.3 | 16,253.6 | 18,095.1 | 18,245.5 | 18,844.1 |
| 영업이익 | 3,551.0 | 3,549.1 | 3,667.3 | 3,762.8 | 4,523.5 |
| 증감률 (%) | (12.5) | (0.1) | 3.3 | 2.6 | 20.2 |
| 영업이익률 (%) | 4.3 | 4.2 | 4.2 | 4.1 | 4.6 |
| 영업외손익 | (1,011.2) | (1,679.2) | (1,275.9) | (1,288.6) | (1,301.5) |
| 금융손익 | (193.7) | (140.2) | (155.5) | (157.1) | (158.6) |
| 기타영업외손익 | 350.6 | (494.2) | (373.8) | (377.6) | (381.3) |
| 중속 및 관계기업관련손익 | (1,168.0) | (1,044.7) | (746.5) | (754.0) | (761.5) |
| 세전계속사업이익 | 2,539.8 | 1,869.9 | 2,391.5 | 2,474.2 | 3,222.0 |
| 법인세비용 | 487.6 | 720.5 | 843.6 | 512.0 | 690.6 |
| 계속사업이익 | 2,007.5 | 1,149.7 | 1,547.9 | 1,880.4 | 2,448.7 |
| 중단사업이익 | (189.1) | 1.3 | (256.6) | (341.0) | (344.4) |
| 당기순이익 | 1,863.1 | 1,150.6 | 1,291.3 | 1,621.2 | 2,186.9 |
| 증감률 (%) | 31.7 | (38.2) | 12.2 | 25.6 | 34.9 |
| 순이익률 (%) | 2.2 | 1.4 | 1.5 | 1.8 | 2.2 |
| (지배주주)당기순이익 | 1,196.4 | 712.9 | 1,074.0 | 1,220.5 | 1,642.3 |
| (비지배주주)당기순이익 | 666.7 | 437.7 | 309.9 | 389.1 | 524.9 |
| 총포괄이익 | 2,609.5 | 1,245.1 | 1,291.3 | 1,621.2 | 2,186.9 |
| (지배주주)총포괄이익 | 1,911.4 | 818.3 | 848.6 | 1,065.5 | 1,437.3 |
| (비지배주주)총포괄이익 | 698.0 | 426.8 | 442.6 | 555.7 | 749.7 |
| EBITDA | 6,536.1 | 6,767.4 | 7,113.6 | 7,163.2 | 7,803.7 |
| 증감률 (%) | (3.7) | 3.5 | 5.1 | 0.7 | 8.9 |
| EBITDA 이익률 (%) | 7.8 | 8.0 | 8.2 | 7.7 | 7.9 |

주요 투자지표

| 12월 결산 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| EPS (당기순이익, 원) | 10,232 | 6,282 | 6,993 | 8,794 | 11,870 |
| EPS (지배순이익, 원) | 6,545 | 3,862 | 5,792 | 6,578 | 8,859 |
| BPS (자본총계, 원) | 124,379 | 129,945 | 135,588 | 142,806 | 152,604 |
| BPS (지배지분, 원) | 105,025 | 108,745 | 112,673 | 117,740 | 124,636 |
| DPS (원) | 700 | 800 | 1,500 | 1,750 | 2,300 |
| PER (당기순이익, 배) | 8.5 | 16.2 | 13.9 | 11.1 | 8.2 |
| PER (지배순이익, 배) | 13.2 | 26.4 | 16.8 | 14.8 | 11.0 |
| PBR (자본총계, 배) | 0.7 | 0.8 | 0.7 | 0.7 | 0.6 |
| PBR (지배지분, 배) | 0.8 | 0.9 | 0.9 | 0.8 | 0.8 |
| EV/EBITDA (배) | 3.7 | 4.0 | 3.4 | 3.3 | 2.9 |
| 배당성향 (%) | 10.6 | 20.3 | 25.2 | 25.9 | 25.3 |
| 배당수익률 (%) | 0.8 | 0.8 | 1.5 | 1.8 | 2.4 |
| 수익성 | | | | | |
| EBITDA 이익률 (%) | 7.8 | 8.0 | 8.2 | 7.7 | 7.9 |
| 영업이익률 (%) | 4.3 | 4.2 | 4.2 | 4.1 | 4.6 |
| 순이익률 (%) | 2.2 | 1.4 | 1.5 | 1.8 | 2.2 |
| ROA (%) | 3.4 | 2.0 | 2.1 | 2.6 | 3.4 |
| ROE (지배순이익, %) | 6.6 | 3.7 | 5.4 | 5.9 | 7.5 |
| ROIC (%) | 12.1 | 8.5 | 10.6 | 13.3 | 16.9 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 (%) | 145.2 | 156.4 | 150.9 | 145.5 | 139.8 |
| 순차입금비율 (%) | 25.1 | 25.3 | 14.9 | 9.4 | 2.6 |
| 현금비율 (%) | 28.3 | 35.1 | 39.4 | 39.1 | 39.7 |
| 이자보상배율 (배) | 9.8 | 6.2 | 6.1 | 6.6 | 8.4 |
| 활동성 | | | | | |
| 순운전자본회전율 (회) | 32.3 | 39.5 | 61.7 | 67.3 | 67.6 |
| 재고자산회수기간 (일) | 41.9 | 40.1 | 38.9 | 38.4 | 38.3 |
| 매출채권회수기간 (일) | 35.8 | 37.9 | 39.4 | 39.0 | 38.8 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이



| 일자 | 투자 의견 | 목표 주가 (원) | 과리율 (%) | |
|---------------|-------|--------------|---------|--------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2022년 10월 11일 | 매수 | 105,000 | (14.7) | (6.6) |
| 2023년 01월 30일 | 매수 | 115,000 | (4.2) | 2.2 |
| 2023년 03월 13일 | 매수 | 170,000 | (31.8) | (24.6) |
| 2023년 08월 17일 | 매수 | 150,000 | (33.1) | (27.7) |
| 2024년 02월 18일 | 6개월경과 | | (36.3) | (33.5) |
| 2024년 04월 26일 | 매수 | 140,000 | (27.0) | (18.6) |
| 2024년 10월 25일 | 매수 | 130,000 | - | - |

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 오강호, 서지범)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 LG전자를 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.
- ◆ 본 조사분석자료의 작성과 관련하여 당사의 조사분석 담당자 오강호는 상기 회사 LG전자의 기업설명회에 해당회사 비용으로 참석한 사실이 있음을 고지합니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자 의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

| 종목 | 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하 | 섹터 | 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우 |
|----|---|----|--|
| | | | |

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 10월 23일 기준)

| | | | | | | | |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 매수 (매수) | 94.66% | Trading BUY (중립) | 3.44% | 중립 (중립) | 1.91% | 축소 (매도) | 0.00% |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|