

LG
(003550)

양지환 jihwan.yang@daishin.com
이지니 jinilee@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

95,000

유지

현재주가

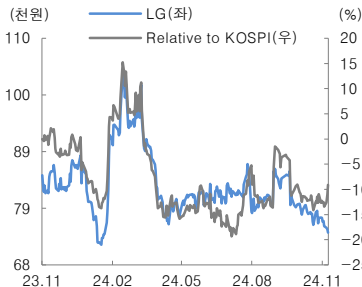
73,900

(24.11.14)

자주업종

| | |
|-------------|-----------------------------------|
| KOSPI | 2417.08 |
| 시가총액 | 11,814십억원 |
| 시가총액비중 | 0.55% |
| 지분금(보통주) | 787십억원 |
| 52주 최고/최저 | 103,500원 / 71,700원 |
| 120일 평균거래대금 | 132억원 |
| 외국인지분율 | 35.18% |
| 주요주주 | 구광모 외 29 인 41.70% 국민연금공단 8.03% |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|------|------|------|-------|
| 절대수익률 | -5.4 | -6.6 | -8.6 | -9.5 |
| 상대수익률 | 1.7 | 1.3 | 3.1 | -10.0 |



지분법 부진으로 예상을 하회

- 2024년 3분기 실적 당사 추정치 하회, 시장 기대치에는 부합
- 별도 및 LGCNS의 실적 개선에도 지분법 손익이 감소
- 11월 LG전자와 LG화학 지분 취득 중이며, 25년 1분기 추가 취득 예정

투자의견 매수, 목표주가 95,000원 유지

목표주가는 영업가치 7.1조원, 자회사 지분가치 19.1조원, 현금 약 1.7조원을 합산한 SOTP 방식으로 산출. 동사의 NAV 약 28조원에 Target 할인을 50%를 적용

2024년 3분기 동사의 실적은 당사 추정을 하회하였지만 시장 컨센서스에 부합하였음. 별도 및 주요 연결자회사인 LGCNS의 실적은 견고한 성장세 시현하였지만, 화학계열사의 실적 부진으로 지분법 손익이 감소하였음. 2024년 3분기 배당금 수익은 687억원으로 2024년 누적 수취배당금은 4,321억원(전년대비 -1,068억원)을 기록함

주요 연결 대상 자회사인 LGCNS는 10월 4일 상장예비심사 신청서를 제출하여 2025년 상반기 중 상장할 것으로 예상됨. LG전자와 LG화학 지분은 11월 중 1차적으로 각각 1천억원, 1.5천억원을 취득하고 있으며, 2차분은 2025년 1분기중 취득 예정. 올해 안에 기 취득 자사주 처리 방안 및 기업가치 제고 계획 공시할 예정

24년 3분기 실적은 연결기준 매출액 1.9조원, 영업이익 4,767억원 시현

LG의 2024년 3분기 실적은 연결기준 매출액 1조 9,442억원(+4.4% yoy), 영업이익 4,767억원(-6.5% yoy)으로 시장 기대치 부합

별도 실적은 매출액 1,948억원(+22.1% yoy), 영업이익 1,254억원(+43.6% yoy)로 개선되었으며, 주요 연결자회사인 LGCNS의 실적도 매출액 1조 4,384억원(+0.4% yoy), 영업이익 1,428억원(+60.6% yoy)을 기록. 반면 전자와 화학 등 계열사로부터의 지분법 이익은 2,615억원(-26.2% yoy)으로 감소함

(단위: 십억원 %)

| 구분 | 3Q23 | 2024 | 3Q24 | | | | | 4Q24 | | |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-----------|-------|------|-------|
| | | | 직전추정 | 집중치 | YoY | QoQ | Consensus | 당사추정 | YoY | QoQ |
| 매출액 | 1,862 | 1,824 | 2,174 | 1,944 | 4.4 | 6.6 | 1,880 | 2,659 | 30.7 | 36.8 |
| 영업이익 | 510 | 309 | 564 | 477 | -6.5 | 54.1 | 485 | 192 | 60.8 | -59.7 |
| 순이익 | 424 | 251 | 438 | 370 | -12.7 | 47.3 | 377 | 170 | 흑전 | -54.1 |

자료: LG, FnGuide, 대산증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원 원, %)

| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 7,186 | 7,445 | 8,051 | 8,619 | 8,947 |
| 영업이익 | 1,941 | 1,589 | 1,401 | 1,469 | 2,217 |
| 세전순이익 | 2,046 | 1,618 | 1,445 | 1,454 | 2,201 |
| 총당기순이익 | 2,116 | 1,414 | 1,263 | 1,270 | 1,923 |
| 자배지분순이익 | 1,980 | 1,261 | 1,136 | 1,143 | 1,731 |
| EPS | 12,347 | 7,867 | 7,088 | 7,131 | 10,797 |
| PER | 6.3 | 10.9 | 10.4 | 10.4 | 6.9 |
| BPS | 158,757 | 162,977 | 168,218 | 173,323 | 182,076 |
| PBR | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| ROE | 8.5 | 4.9 | 4.3 | 4.2 | 6.1 |

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: LG, 대산증권 Research Center

연간 실적 추정 변경 (단위: 십억원, 원, %, %p)

| | 수정전 | | 수정후 | | 변동률 | |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F |
| 매출액 | 8,512 | 9,267 | 8,051 | 8,619 | -5.4 | -7.0 |
| 판매비와 관리비 | 479 | 502 | 462 | 467 | -3.5 | -7.0 |
| 영업이익 | 1,496 | 1,596 | 1,401 | 1,469 | -6.4 | -7.9 |
| 영업이익률 | 17.6 | 17.2 | 17.4 | 17.0 | -0.2 | -0.2 |
| 영업외손익 | 44 | -15 | 44 | -15 | 0.0 | 적자유지 |
| 세전순이익 | 1,540 | 1,580 | 1,445 | 1,454 | -6.2 | -8.0 |
| 자비자분순이익 | 1,211 | 1,243 | 1,136 | 1,143 | -6.2 | -8.0 |
| 순이익률 | 15.8 | 14.9 | 15.7 | 14.7 | -0.1 | -0.2 |
| EPS(자비자분순이익) | 7,556 | 7,753 | 7,088 | 7,131 | -6.2 | -8.0 |

자료: LG, 대신증권 Research Center

표 1. LG 의 SOTP Valuation (단위: 십억원, %, 원/주)

| 구분 | | Valuation 방식 | 2024F | Multiple, WACC, g | Value | Weight (% of NAV) |
|---------------------------------|------------------|--------------|-------|-------------------|-------------|----------------------|
| 영업가치 | 로열티 | DCF | 360 | | 5,145 | 18.4 |
| | 임대료 | DCF | 142 | WACC=6.7%, g=0% | 2,026 | 7.2 |
| | 소계——(1)* | | | | 7,171 | 25.6 |
| 지분가치 | 상장자회사 | 계열사명 | 지분율 | 시가총액 | Value | |
| | | LG 전자 | 33.7 | 14,352 | 4,832 | 17.3 |
| | | LG 화학 | 33.4 | 20,401 | 6,801 | 24.3 |
| | | LG 생활건강 | 34.0 | 5,193 | 1,767 | 6.3 |
| | | LG 유플러스 | 37.7 | 4,349 | 1,638 | 5.9 |
| | | 지투알 | 35.0 | 105 | 37 | 0.1 |
| | | 소계——(2) | | 44,399 | 15,075 | 53.9 |
| | | 비상장자회사 | 계열사명 | 지분율 | Value | |
| | 디앤오 | | 100.0 | 250 | 0.9 | |
| | 엘지씨엔에스 | | 49.9 | 3,500 | 12.5 | |
| | 경영개발원 | | 100.0 | 17 | 0.1 | |
| | 엘지스포츠 | | 100.0 | 106 | 0.4 | |
| | ZKW Holding GmbH | | 30.0 | 160 | 0.6 | |
| | 소계——(3) | | 4,034 | 14.1 | | |
| | 지분가치 합계 | | | | 19,108 | 68.3 |
| 순차입금(별도)——(4) | | | | | -1,707 | 6.1 |
| 순자산가치(NAV)——(5)=(1)+(2)+(3)-(4) | | | | | 27,986 | 100.0 |
| 할인율——(6) | | | | | 50% | |
| Target NPV——(7)=(5)*(1-(6)) | | | | | 13,993 | |
| 발행주식수——(8) | | | | | 157,300,993 | |
| 자기주식——(9) | | | | | 6,108,989 | |
| 유통주식수——(10)=(8)-(9) | | | | | 151,192,004 | |
| 목표주가((11)=(7)/(9)) | | | | | 92,558 | |
| 현재가 | | | | | 74,000 | |
| Upside Potential | | | | | 25.1% | |

표 2. LG 의 분기 및 연간 실적 전망

(단위: 십억원, %)

| | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q23 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24F | 2023 | 2024F | 2025F |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 매출액 | 1,649 | 1,840 | 1,862 | 2,570 | 1,624 | 1,824 | 1,944 | 2,659 | 7,445 | 8,051 | 8,619 |
| Change(% yoy) | -7.6 | 5.8 | 6.7 | 34.1 | -1.5 | -4.0 | 4.4 | 30.7 | 3.6 | 8.1 | 7.1 |
| 매출원가 | 1,045 | 1,279 | 1,255 | 2,276 | 1,091 | 1,409 | 1,358 | 2,344 | 5,439 | 6,188 | 6,684 |
| % of 매출액 | 63.3 | 69.5 | 67.4 | 88.5 | 67.2 | 77.2 | 69.9 | 88.2 | 73.1 | 76.9 | 77.5 |
| Change(% yoy) | 18.8 | 11.6 | 10.5 | 34.5 | 4.4 | 5.2 | 8.2 | 30.2 | 12.1 | 13.8 | 8.0 |
| 매출총이익 | 604 | 561 | 607 | 295 | 533 | 415 | 586 | 315 | 2,006 | 1,863 | 1,936 |
| GPM | 36.7 | 30.5 | 32.6 | 11.5 | 32.8 | 22.8 | 30.1 | 11.8 | 26.9 | 23.1 | 22.5 |
| Change(% yoy) | -33.3 | -5.3 | -0.4 | 31.1 | -11.9 | -25.9 | -3.4 | 34.2 | -14.0 | -7.1 | 3.9 |
| 판매비 | 100 | 106 | 97 | 129 | 110 | 106 | 109 | 122 | 417 | 462 | 467 |
| % of 매출액 | 6.0 | 5.8 | 5.2 | 5.0 | 6.1 | 5.8 | 5.6 | 4.6 | 5.6 | 5.7 | 5.4 |
| Change(% yoy) | 27.6 | 15.5 | -3.3 | 5.9 | 10.7 | -0.1 | 12.7 | 6.5 | 6.7 | 10.8 | 1.0 |
| 영업이익 | 505 | 455 | 510 | 166 | 423 | 309 | 477 | 192 | 1,589 | 1,401 | 1,469 |
| OPM | 30.6 | 24.7 | 27.4 | 6.5 | 26.0 | 17.0 | 24.5 | 7.2 | 21.3 | 17.4 | 17.0 |
| Change(% yoy) | -39.0 | -9.1 | 0.1 | 60.6 | -16.3 | -32.0 | -6.5 | 60.8 | -18.2 | -11.8 | 4.8 |
| I. 부문별 매출액 | | | | | | | | | | | |
| 1. 배당수익 | 498 | 0 | 41 | 0 | 363 | 0 | 69 | 0 | 498 | 363 | 244 |
| 2. 상표권수익 | 88 | 87 | 85 | 98 | 83 | 87 | 90 | 99 | 357 | 360 | 393 |
| 3. 임대수익 | 34 | 34 | 33 | 33 | 35 | 36 | 36 | 35 | 134 | 142 | 147 |
| 소계(별도 합) | 620 | 121 | 160 | 131 | 482 | 123 | 195 | 134 | 989 | 865 | 784 |
| 4. LG CNS | 1,150 | 1,373 | 1,432 | 1,978 | 1,070 | 1,450 | 1,438 | 2,212 | 6,102 | 6,170 | 6,355 |
| 5. 디앤오 | 83 | 68 | 65 | 76 | 77 | 69 | 61 | 83 | 295 | 290 | 305 |
| 6. 기타 | 61 | 84 | 94 | 154 | 71 | 99 | 105 | 86 | 319 | 360 | 378 |
| 소계(연결자회사 합) | 1,294 | 1,525 | 1,591 | 2,209 | 1,218 | 1,618 | 1,604 | 2,381 | 6,716 | 6,821 | 7,038 |
| 연결조정(지분법손익) | -264 | 289 | 111 | 165 | 319 | 123 | 261 | 78 | 899 | 781 | 797 |
| 차이 | 0 | -95 | 0 | 65 | -395 | -40 | -116 | 65 | -1,200 | -485 | -106 |
| 연결매출액 | 1,649 | 1,840 | 1,862 | 2,570 | 1,624 | 1,824 | 1,944 | 2,659 | 7,445 | 8,051 | 8,619 |
| II. 부문별 영업이익 | | | | | | | | | | | |
| 1. 별도 영업이익 | 564 | 47 | 87 | 57 | 428 | 48 | 125 | 59 | 751 | 660 | 527 |
| 2. LG CNS | 63 | 114 | 89 | 147 | 32 | 138 | 143 | 199 | 463 | 512 | 513 |
| 3. 디앤오 | 15 | -5 | 1 | 3 | 9 | -7 | -4 | 1 | 12 | 0 | 6 |
| 4. 기타 | -6 | 19 | 7 | -6 | -3 | 11 | 21 | -25 | -22 | 4 | -10 |
| 연결조정(지분법 손익) | -132 | 418 | 27 | 165 | 319 | 123 | 261 | -42 | 899 | 661 | 677 |
| 차이 | 0 | 0 | 0 | -200 | -364 | -3 | -70 | 0 | -513 | -436 | -54 |
| 합계 | 505 | 455 | 510 | 166 | 423 | 309 | 477 | 192 | 1,590 | 1,401 | 1,469 |

자료: 대신증권 Research Center

재무제표

| 포괄손익계산서 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| 매출액 | 7,186 | 7,445 | 8,051 | 8,619 | 8,947 |
| 매출원가 | 4,853 | 5,439 | 6,188 | 6,684 | 6,245 |
| 매출총이익 | 2,333 | 2,006 | 1,863 | 1,936 | 2,702 |
| 판매비와관리비 | 391 | 417 | 462 | 467 | 485 |
| 영업이익 | 1,941 | 1,589 | 1,401 | 1,469 | 2,217 |
| 영업외수익 | 27.0 | 21.3 | 17.4 | 17.0 | 24.8 |
| EBITDA | 2,120 | 1,777 | 1,563 | 1,622 | 2,363 |
| 영업외손익 | 104 | 29 | 44 | -15 | -16 |
| 관계기업손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 금융수익 | 125 | 128 | 128 | 70 | 70 |
| 외환평가이익 | 21 | 24 | 17 | 17 | 17 |
| 금융비용 | -28 | -58 | -41 | -42 | -43 |
| 외환평가손실 | 6 | 3 | 2 | 2 | 2 |
| 기타 | 7 | -41 | -43 | -43 | -43 |
| 법인세비용차감전순이익 | 2,046 | 1,618 | 1,445 | 1,454 | 2,201 |
| 법인세비용 | -527 | -204 | -182 | -183 | -278 |
| 계속사업순이익 | 1,519 | 1,414 | 1,263 | 1,270 | 1,923 |
| 중단사업순이익 | 597 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 2,116 | 1,414 | 1,263 | 1,270 | 1,923 |
| 당기순이익 | 29.4 | 19.0 | 15.7 | 14.7 | 21.5 |
| 비자비자분순이익 | 136 | 153 | 126 | 127 | 192 |
| 자비자분순이익 | 1,980 | 1,261 | 1,136 | 1,143 | 1,731 |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄이익 | 285 | 8 | 45 | 23 | 21 |
| 포괄순이익 | 4,964 | 1,489 | 1,714 | 1,496 | 2,137 |
| 비자비자분포괄이익 | 136 | 158 | 171 | 150 | 214 |
| 자비자분포괄이익 | 4,828 | 1,332 | 1,542 | 1,346 | 1,924 |

| Valuation 지표 | (단위: 원 배 %) | | | | |
|--------------|-------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| EPS | 12,347 | 7,867 | 7,088 | 7,131 | 10,797 |
| PER | 6.3 | 10.9 | 10.4 | 10.4 | 6.9 |
| BPS | 158,757 | 162,977 | 168,218 | 173,323 | 182,076 |
| PBR | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| EBITDAPS | 13,223 | 11,083 | 9,747 | 10,117 | 14,741 |
| EV/EBITDA | 5.3 | 7.0 | 5.9 | 5.2 | 3.0 |
| SPS | 44,822 | 46,440 | 50,217 | 53,762 | 55,805 |
| PSR | 1.7 | 1.8 | 1.5 | 1.4 | 1.3 |
| CFPS | 5,636 | 5,920 | 4,506 | 4,871 | 9,491 |
| DPS | 3,000 | 3,100 | 3,400 | 3,500 | 3,700 |

| 재무비율 | (단위 원 배 %) | | | | |
|----------|------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| 성장성 | | | | | |
| 매출액 증/감 | 48 | 36 | 8.1 | 7.1 | 3.8 |
| 영업이익 증/감 | -21.1 | -18.2 | -11.8 | 4.8 | 51.0 |
| 순이익 증/감 | -21.2 | -33.2 | -10.7 | 0.6 | 51.4 |
| 수익성 | | | | | |
| ROIC | 71.2 | 65.2 | 54.8 | 56.4 | 84.0 |
| ROA | 7.0 | 5.3 | 4.6 | 4.6 | 6.8 |
| ROE | 8.5 | 4.9 | 4.3 | 4.2 | 6.1 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 | 130 | 120 | 11.7 | 11.6 | 11.3 |
| 순차입금비율 | -8.0 | -7.8 | -12.8 | -15.3 | -19.3 |
| 이자보상비율 | 95.1 | 40.0 | 62.2 | 65.3 | 96.2 |

자료: LG, 대신증권 Research Center

| 재무상태표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| 유동자산 | 5,083 | 5,199 | 6,142 | 7,085 | 8,615 |
| 현금및현금성자산 | 1,051 | 779 | 2,167 | 2,945 | 4,362 |
| 매출채권 및 기타채권 | 1,522 | 1,674 | 1,801 | 1,920 | 1,989 |
| 재고자산 | 58 | 70 | 76 | 81 | 84 |
| 기타유동자산 | 2,452 | 2,677 | 2,098 | 2,138 | 2,180 |
| 비유동자산 | 24,550 | 25,054 | 25,013 | 24,984 | 24,963 |
| 유형자산 | 1,524 | 1,525 | 1,492 | 1,464 | 1,440 |
| 관계기업투자금 | 20,688 | 21,206 | 21,206 | 21,206 | 21,206 |
| 기타비유동자산 | 2,338 | 2,322 | 2,315 | 2,313 | 2,316 |
| 자산총계 | 29,634 | 30,253 | 31,155 | 32,068 | 33,578 |
| 유동부채 | 2,524 | 1,937 | 1,942 | 1,979 | 2,007 |
| 매입채무 및 기타채무 | 1,368 | 1,476 | 1,539 | 1,598 | 1,632 |
| 차입금 | 289 | 3 | -18 | -20 | -6 |
| 유동상채무 | 385 | 16 | 0 | 0 | 0 |
| 기타유동부채 | 482 | 443 | 421 | 401 | 381 |
| 비유동부채 | 875 | 1,299 | 1,328 | 1,358 | 1,389 |
| 차입금 | 150 | 549 | 549 | 549 | 549 |
| 전환증권 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타비유동부채 | 725 | 751 | 779 | 809 | 840 |
| 부채총계 | 3,399 | 3,237 | 3,270 | 3,337 | 3,396 |
| 자비자분 | 25,452 | 26,129 | 26,969 | 27,788 | 29,191 |
| 자본금 | 802 | 802 | 802 | 802 | 802 |
| 자본잉여금 | 2,968 | 2,968 | 2,968 | 2,968 | 2,968 |
| 이익잉여금 | 20,621 | 21,301 | 21,954 | 22,572 | 23,764 |
| 기타자비자분 | 1,063 | 1,059 | 1,246 | 1,446 | 1,658 |
| 비자비자분 | 782 | 888 | 916 | 944 | 992 |
| 자본총계 | 26,234 | 27,016 | 27,885 | 28,731 | 30,182 |
| 순차입금 | -2,086 | -2,109 | -3,571 | -4,387 | -5,830 |

| 현금흐름표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-----------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| 영업활동 현금흐름 | 641 | 883 | 406 | 409 | 1,083 |
| 당기순이익 | 2,116 | 1,414 | 1,263 | 1,270 | 1,923 |
| 비현금항목의 가감 | -1,212 | -465 | -540 | -489 | -402 |
| 감가상각비 | 179 | 188 | 162 | 153 | 146 |
| 외환손익 | 7 | -2 | -6 | -6 | -6 |
| 자비자분평가손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -1,398 | -651 | -696 | -637 | -542 |
| 자산부채의 증감 | -453 | -295 | -234 | -230 | -202 |
| 기타현금흐름 | 191 | 229 | -82 | -142 | -237 |
| 투자활동 현금흐름 | -175 | -179 | -164 | -166 | -169 |
| 투자자산 | 7 | -2 | -18 | -19 | -21 |
| 유형자산 | -141 | -106 | -106 | -106 | -106 |
| 기타 | -42 | -71 | -40 | -40 | -41 |
| 재무활동 현금흐름 | -653 | -976 | -533 | -538 | -539 |
| 단기차입금 | 248 | -284 | -21 | -1 | 14 |
| 사채 | -220 | 30 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 유상증자 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -496 | -527 | -484 | -524 | -540 |
| 기타 | -184 | -195 | -28 | -13 | -13 |
| 현금의 증감 | -188 | -272 | 1,388 | 777 | 1,417 |
| 기초 현금 | 1,239 | 1,051 | 779 | 2,167 | 2,945 |
| 기말 현금 | 1,051 | 779 | 2,167 | 2,945 | 4,362 |
| NOPLAT | 1,441 | 1,389 | 1,224 | 1,284 | 1,938 |
| FCF | 1,428 | 1,439 | 1,274 | 1,325 | 1,972 |

[Compliance Notice]

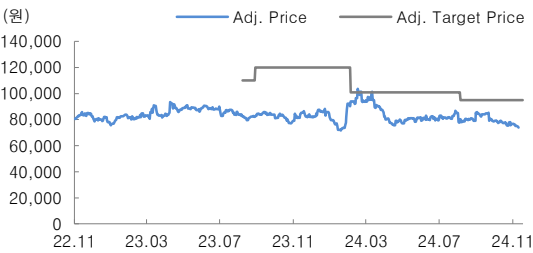
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:양지환)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

LG(003550) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



| | | | | | | |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 제시일자 | 24.11.15 | 24.09.25 | 24.08.08 | 24.05.09 | 24.02.07 | 23.09.01 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 95,000 | 95,000 | 95,000 | 101,000 | 101,000 | 120,000 |
| 과다율(평균%) | | (16.33) | (14.00) | (16.36) | (12.85) | (31.61) |
| 과다율(최대/최소%) | | (9.68) | (9.68) | 2.48 | 2.48 | (23.25) |

| | |
|-------------|----------|
| 제시일자 | 23.08.11 |
| 투자의견 | Buy |
| 목표주가 | 110,000 |
| 과다율(평균%) | (25.80) |
| 과다율(최대/최소%) | (24.73) |

| | |
|-------------|--|
| 제시일자 | |
| 투자의견 | |
| 목표주가 | |
| 과다율(평균%) | |
| 과다율(최대/최소%) | |

| | |
|-------------|----------|
| 제시일자 | 00.06.29 |
| 투자의견 | |
| 목표주가 | |
| 과다율(평균%) | |
| 과다율(최대/최소%) | |

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20241112)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(중립) | Underperform(매도) |
|----|---------|-------------------|------------------|
| 비율 | 93.0% | 7.0% | 0.0% |

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상