

## Spot Brief

2024/01/09

투자의견 BUY  
목표주가 130,000 원

## LG전자 (066570)

|TEL 최보영 3771-9724  
20190031@iprovest.com

### 4Q23 잠정실적 발표 요약

- 2023년 4분기 잠정실적 발표 요약
- 연말 프로모션 비용과 성과급 반영
- 1월 25일 확정 실적 및 컨퍼런스 진행

### 2023년 4분기 잠정실적 발표

- LG전자는 4Q23 매출액 23조 1,567억원 (YoY +5.9%, QoQ +11.8%), 영업이익 3,125억원(YoY +0.1%, QoQ -68.6%)의 잠정실적을 발표
- 시장 컨센서스와 추정치 대비 매출액 대체적 부합, 영업이익(6,916억원) 하회
- 잠정실적으로 부분별 실적에 대한 수치는 공개되지 않았으나 연말 프로모션 비용과 성과급 반영이 주요 요인

### 연말 프로모션 비용과 성과급 반영

- [H&A사업부] 프리미엄 및 볼륨존 투트랙 전략을 통해 가전 출하량 및 매출액 성장성은 지켰으나 경쟁심화 및 마케팅 비용 증가와 연말 성과급 비용 반영
- [HE사업부] 글로벌 OLED등 프리미엄 TV시장 부진으로 매출감소와 수익성 영향
- [VS사업부] 수주기반의 안정적인 매출 증가세 유지가 되었으나 일부 프로젝트의 비용 증가와 연말 성과급 반영으로 OPM하락
- [BS사업부] 예상보다 강하지 않은 PC수요와 로봇 충전사업 신규 사업 투자비 증가

### 1월 25일(목) 확정실적 및 컨퍼런스 진행

- 1Q24 신모델 출시로 인한 가격 인상효과와 4Q23반영된 높은 마케팅 비용이 절감되며 상고하저의 계절적 성수기 도래를 기대. 최근 기후변화로 인한 에어컨 설치량 증가로 상반기 에어컨 수요 증가를 전망
- 단기적인 모멘텀이 감지되지는 않지만 LGD유상증자 참여와 4Q23실적 부진 등 모든 악재들이 반영되었으며 현재 주가는 PBR 0.8배로 역사적 하단 수준으로 밸류에이션 매력이 돋보이는 구간
- 1월 25일(목) 16시 실적발표 이후 사업부별 추정치와 투자의견 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.

## ■ 투자 의견 비율 공시 및 투자등급 관련 사항 ■ 기준일자\_2023.12.29

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

### [ 업종 투자 의견 ]

**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 투자 기간 및 투자 등급 ] 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