

# LG에너지 솔루션 (373220)

전창현

changhyun.jeon@daishin.com

투자의견

**BUY**

매수, 유지

6개월 목표주가

**650,000**

상향

현재주가

**569,000**

(23.03.24)

2차전지/IT에너지 및 부품업종

## 미국 애리조나 투자 확대 결정

- 1분기 실적 컨센 +10% 상회 전망
- 미국 애리조나 투자 7.2조원으로 확대 결정(기존 1.7조)
- 북미 내 LFP 라인업 확보 긍정적 평가

투자의견 BUY, 목표주가 65만원으로 상향(+8.3%)

목표주가는 23년 EBITDA 6.7조원에 타겟 EV/EBITDA 멀티플 23.9배(CATL 대비 60% 할증) 적용하여 산출. 중국 경쟁사 대비 프리미엄 부여의 근거는 1) 북미 중심 고성장세(북미 완성차 신규 수주 지속, IRA 효과 본격화), 2) CATL의 상대적 성장세 둔화(내수 성장 둔화, 해외 진출 한계), 내수시장 중심 고성장 프리미엄 받았던 CATL의 22년 EV/EBITDA 23.3배 고려시 LGES의 프리미엄 설명 가능한 수준

1분기 견조한 EV 수요로 컨센 상회 전망

1Q23 매출액 8,6조원(YoY+98%), 영업이익 5,010억원(YoY+94%, OPM 5.8%)으로 시장기대치(4,550억) 대비 +10% 상회 예상

주요 EV 고객사 VW(유럽), GM(북미), TESLA(중국/유럽)의 수요가 예상대비 견조한 것으로 파악하며, 출하량(Q) 상향 조정. 최근 하락한 메탈 가격 래깅으로 판가(P)는 부정적 영향 피하기 어려우나, 출하량 증가가 이를 상쇄

미국 애리조나 투자 확대, 북미에 최대 집중

기존 애리조나 투자계획 1.7조원(배터리 캐파 원통형 11GWh)에서 7.2조원(EV향 원통형 27GWh, ESS향 LFP 파우치 16GWh)으로 확대. 투자 확대의 배경은 1) 전방 EV/ESS 수요 확대, 2) IRA상 AMPC(배터리 제조 세액공제, kWh당 35~45불 지급) 혜택 고려로 요약

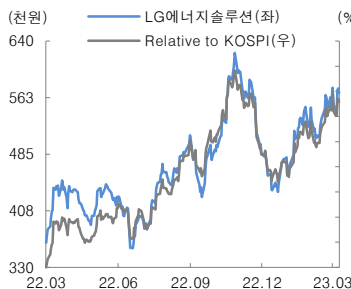
특히, 북미 내 LFP 캐파 확보로 기존 삼원계(NCM) 외 제품 포트폴리오 다변화를 긍정적으로 평가. ESS 내 LFP 적용을 시작으로 향후 EV향에도 LFP 공급 확대를 기대(EV향 공급 시점은 26~27년으로 기대). 최근 중국 경쟁사(CATL)와 북미 완성차(Ford)간 LFP 중심 협력 확대로 삼원계 라인업에 치우친 동사의 북미 사업 확대에 우려 대두되었으나, 금번 투자를 계기로 점차적으로 해소 기대

현재 계획된 북미 내 배터리 프로젝트는 GM JV(1~3공장, 145GWh), 혼다 JV(40), 스텔란티스 JV(45), 애리조나 단독(43), 미시간 단독(20+). 향후 북미 캐파 비중은 45%(25년 기준, 전체 540GWh)로 확대되며, 북미 중심 가파른 성장세 지속될 것으로 전망

ESG평가 등급	S	A+	A	B+	B	C	D
----------	---	----	---	----	---	---	---

KOSPI	2,414.96
시가총액	133,146십억원
시가총액비중	7.07%
자본금(보통주)	117십억원
52주 최고/최저	624,000원 / 356,000원
120일 평균거래대금	1,972억원
외국인지분율	5.36%
주요주주	LG화학 외 1인 81.84% 국민연금공단 5.01%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	11.4	24.9	23.6	39.5
상대수익률	11.7	19.7	17.2	57.6



(단위: 십억원 %)

구분	1Q22	4Q22	1Q23(F)		2Q23					
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	4,342	8,538	8,345	8,617	98.4	0.9	8,133	8,979	77.1	4.2
영업이익	259	237	409	501	93.5	111.0	455	563	187.7	12.3
순이익	227	261	313	319	40.6	22.2	335	366	288.8	14.9

자료: LG에너지솔루션, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원 원 %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	17,852	25,599	38,213	50,135	63,441
영업이익	768	1,214	2,385	3,493	4,623
세전순이익	777	995	2,041	3,085	4,085
총당기순이익	930	780	1,661	2,569	3,309
자배지분순이익	793	767	1,568	2,165	2,699
EPS	3,963	3,305	6,700	9,253	11,533
PER	0.0	131.8	84.9	61.5	49.3
BPS	39,831	80,695	86,815	96,135	107,738
PBR	0.0	5.4	6.6	5.9	5.3
ROE	10.7	5.7	8.0	10.1	11.3

주: EPS와 BPS, ROE는 자배지분 기준으로 산출  
 자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
매출액	37,968	50,470	38,213	50,135	0.6	-0.7
판매비와 관리비	4,575	5,955	4,604	5,916	0.6	-0.7
영업이익	2,219	3,425	2,385	3,493	7.5	2.0
영업이익률	5.8	6.8	6.2	7.0	0.4	0.2
영업외손익	-17	-67	-344	-408	적자유지	적자유지
세전순이익	2,201	3,358	2,041	3,085	-7.3	-8.1
자배지분순이익	1,688	2,320	1,568	2,165	-7.1	-6.7
순이익률	4.8	5.5	4.3	5.1	-0.5	-0.4
EPS(자배지분순이익)	7,213	9,914	6,700	9,253	-7.1	-6.7

자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

표 1. LG 에너지솔루션 목표주가 산출(EV/EBITDA)

(십억원)	EBITDA	배수	가치	
영업가치 [A]	6,677	23.9	159,689	23년 CATL 멀티플 60% 할증 적용
자산가치 [B]			204	22년말 투자자산 장부가치
순차입금 [C]			8,791	23년말
<b>적정 시가총액 [A+B-C]</b>			<b>151,101</b>	
총 주식수(백만주)			234	
적정주가(원)			645,733	
<b>목표주가(원)</b>			<b>650,000</b>	
현재주가(원)			569,000	3.24 기준
Upside(%)			14.2%	

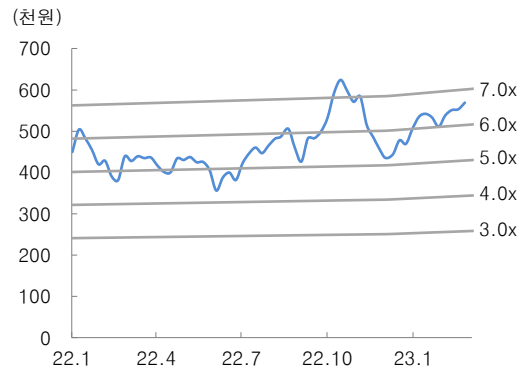
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. LG 에너지솔루션 12MF PER 차트



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 2. LG 에너지솔루션 12MF PBR 차트



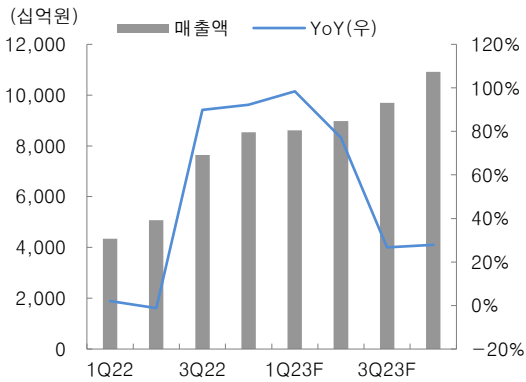
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

표 2. LG 에너지솔루션 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23F	2Q23F	3Q23F	4Q23F	2022	2023F	2024F
<b>매출액</b>	<b>4,342</b>	<b>5,071</b>	<b>7,648</b>	<b>8,538</b>	<b>8,617</b>	<b>8,979</b>	<b>9,695</b>	<b>10,923</b>	<b>25,599</b>	<b>38,213</b>	<b>50,135</b>
YoY	2%	-1%	90%	92%	98%	77%	27%	28%	43%	49%	31%
QoQ	-2%	17%	51%	12%	1%	4%	8%	13%			
<b>중대형</b>	<b>2,605</b>	<b>3,043</b>	<b>4,895</b>	<b>6,190</b>	<b>6,149</b>	<b>6,303</b>	<b>6,838</b>	<b>7,921</b>	<b>16,732</b>	<b>27,211</b>	<b>36,410</b>
EV	2,388	2,637	4,359	5,549	5,756	5,854	6,376	7,446	14,934	25,432	34,422
ESS	217	406	535	640	392	449	462	475	1,798	1,779	1,987
소형	1,737	2,028	2,753	2,348	2,468	2,676	2,857	3,002	8,866	11,003	13,725
<b>영업이익</b>	<b>259</b>	<b>196</b>	<b>522</b>	<b>237</b>	<b>501</b>	<b>563</b>	<b>617</b>	<b>705</b>	<b>1,213</b>	<b>2,385</b>	<b>3,493</b>
YoY	-24%	-73%	흑전	213%	94%	187%	18%	197%	58%	97%	46%
QoQ	241%	-24%	166%	-55%	111%	12%	10%	14%			
<b>중대형</b>	<b>44</b>	<b>(2)</b>	<b>185</b>	<b>78</b>	<b>261</b>	<b>297</b>	<b>334</b>	<b>401</b>	<b>306</b>	<b>1,294</b>	<b>2,064</b>
EV	56	8	179	219	276	293	325	387	461	1,281	1,996
ESS	(12)	(10)	6	(140)	(16)	4	9	14	(155)	12	68
소형	214	198	336	158	240	265	283	303	907	1,092	1,429
<b>영업이익률</b>	<b>6.0%</b>	<b>3.9%</b>	<b>6.8%</b>	<b>2.8%</b>	<b>5.8%</b>	<b>6.3%</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.5%</b>	<b>4.7%</b>	<b>6.2%</b>	<b>7.0%</b>
중대형	1.7%	-0.1%	3.8%	1.3%	4.2%	4.7%	4.9%	5.1%	1.8%	4.8%	5.7%
EV	2.4%	0.3%	4.1%	3.9%	4.8%	5.0%	5.1%	5.2%	3.1%	5.0%	5.8%
ESS	-5.5%	-2.4%	1.2%	-21.9%	-4.0%	1.0%	2.0%	3.0%	-8.6%	0.7%	3.4%
소형	12.3%	9.7%	12.2%	6.8%	9.7%	9.9%	9.9%	10.1%	10.2%	9.9%	10.4%

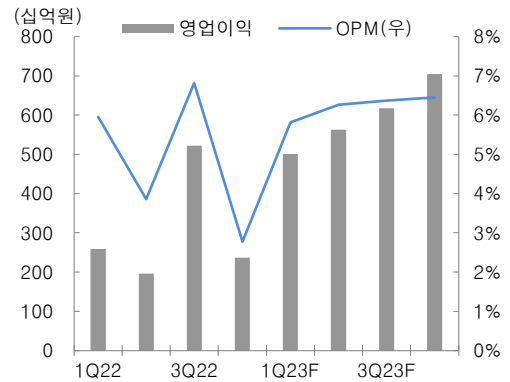
자료: LG 에너지솔루션, 대신증권 Research Center

그림 3. 매출액 및 YoY 추이



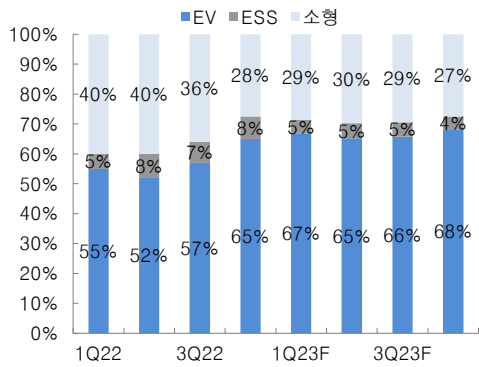
자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

그림 4. 영업이익 및 영업이익률 추이



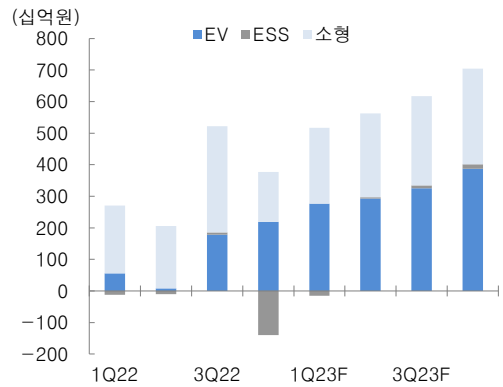
자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

그림 5. 부문별 매출 비중 추이



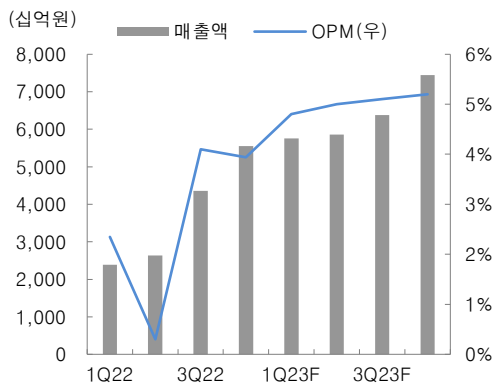
자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

그림 6. 부문별 영업이익 추이



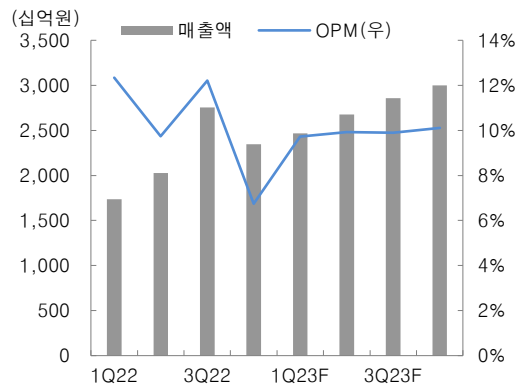
자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

그림 7. EV 전지 실적 추이



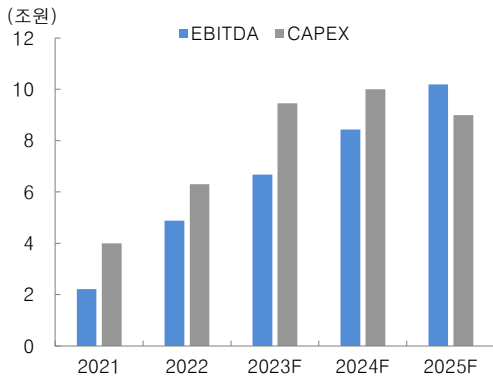
자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

그림 8. 소형전지 실적 추이



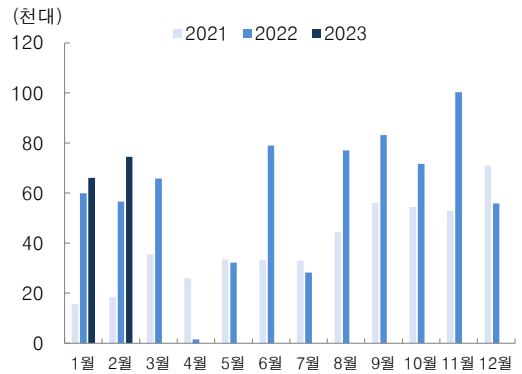
자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

그림 9. EBITDA vs CAPEX



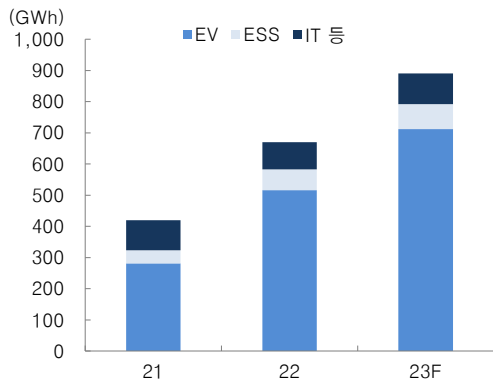
자료: 대신증권 Research Center

그림 10. 상해 테슬라 판매량



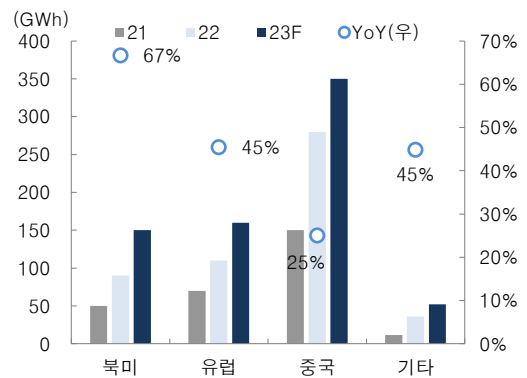
자료: CPCA, CnEVPost, 대신증권 Research Center

그림 11. App 별 배터리 시장 전망



자료: LG에너지솔루션, 대신증권 Research Center / 회사 추정치

그림 12. 지역별 EV 배터리 시장 전망



자료: LG에너지솔루션, 대신증권 Research Center / 회사 추정치

표 3. 미국 애리조나 투자 계획 확대

	투자규모(조원)	배터리(GWh)	타입	내용
기존	1.7	11	원통형	EV(스타트업)+전동공구항 2170
변경	4.2	27	원통형	EV(스타트업)+전동공구항 2170
	3.0	16	파우치	ESS 항 LFP

자료: LG 에너지솔루션, 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

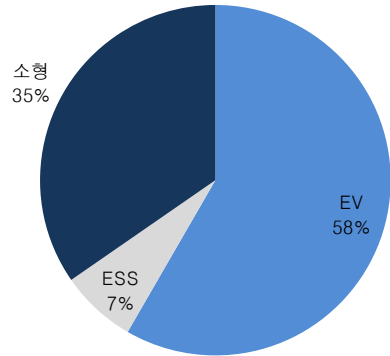
- LG 에너지솔루션의 대표이사는 권영수
- 2022년 1월 27일 유가증권시장 상장
- 22년 1월 기준 주요 주주 구성은 LG 화학(81.8%)
- 주요사업은 EV(Electric Vehicle), ESS, LEV 등에 적용되는 전지 관련 제품의 연구, 개발, 제조, 판매
- 사업부문은 중대형전지(EV/ESS)와 소형전지(원통형/파우치)로 구성
- 21년 기준 EV 배터리 캐파는 160GWh 규모

주가 변동요인

- 글로벌 EV 침투율 및 EV 판매량
- EV 탑재 배터리 출하량
- 중대형전지(EV) 부문 실적 추이
- EV 배터리 캐파 증설 및 추가 수주

자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

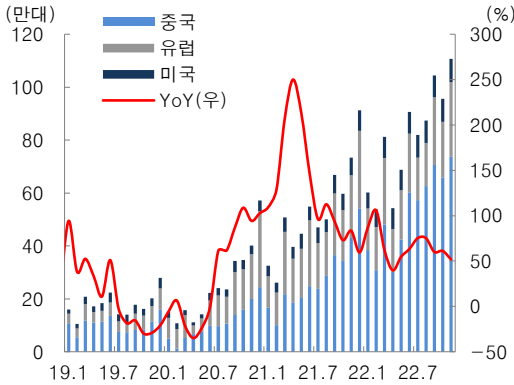
부문별 매출 비중(22년 기준)



자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

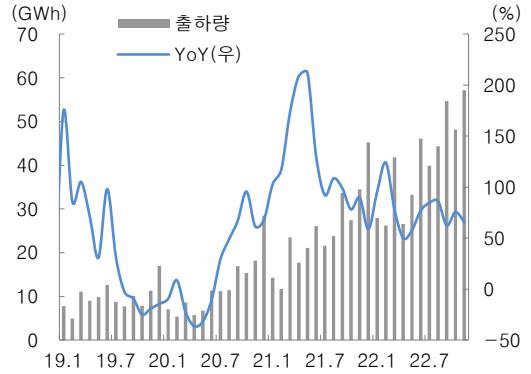
Earnings Driver

글로벌 EV 판매량



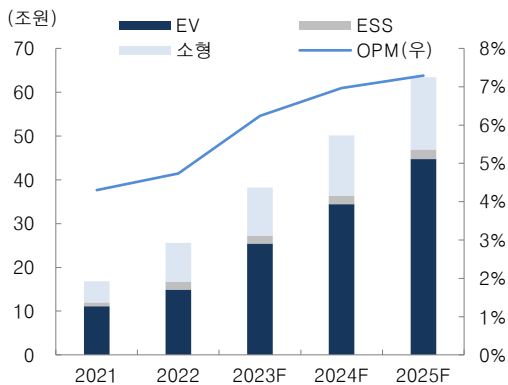
자료: SNE리서치 대신증권 Research Center / PHEV+BEV기준

글로벌 EV 배터리 출하량



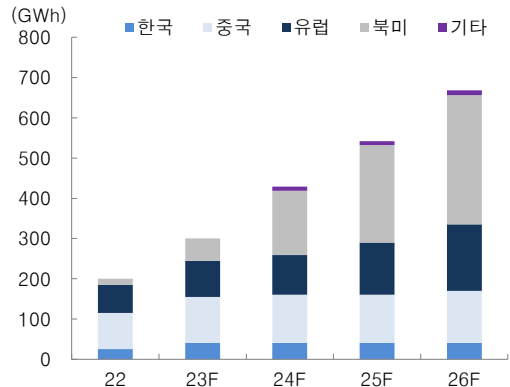
자료: SNE리서치 대신증권 Research Center

LG 에너지솔루션 중장기 실적 전망



자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

LG 에너지솔루션 배터리 생산캐파 전망



자료: LG에너지솔루션 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	17,852	25,599	38,213	50,135	63,441
매출원가	13,953	21,308	31,224	40,726	51,395
매출총이익	3,899	4,291	6,990	9,409	12,046
판매비와관리비	3,130	3,077	4,604	5,916	7,423
영업이익	768	1,214	2,385	3,493	4,623
영업외수익	43	47	62	7.0	7.3
EBITDA	2,220	3,056	4,884	6,677	8,438
영업외손익	9	-218	-344	-408	-538
관계기업손익	-12	-37	-37	-37	-37
금융수익	340	386	195	250	226
외환관련이익	428	1,295	591	771	886
금융비용	-295	-519	-479	-592	-696
외환관련손실	228	378	240	282	300
기타	-24	-48	-23	-29	-31
법인세비용차감전순이익	777	995	2,041	3,085	4,085
법인세비용	-77	-215	-380	-515	-776
계속사업순이익	701	780	1,661	2,569	3,309
중단사업순이익	229	0	0	0	0
당기순이익	930	780	1,661	2,569	3,309
당기순이익	52	30	43	5.1	5.2
비재계분순이익	137	13	93	404	611
재계분순이익	793	767	1,568	2,165	2,699
매트기능금융자산평가	0	0	0	0	0
가액평가이익	51	-3	-1	-1	-1
포괄손익	1,438	752	1,647	2,556	3,296
비재계분포괄이익	243	45	93	402	608
재계분포괄이익	1,196	707	1,555	2,154	2,688

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
EPS	3,963	3,305	6,700	9,253	11,533
PER	0.0	131.8	84.9	61.5	49.3
BPS	39,831	80,695	86,815	96,135	107,738
PBR	0.0	5.4	6.6	5.9	5.3
EBITDA/PS	11,101	13,167	20,871	28,536	36,062
EV/EBITDA	2.9	34.7	29.5	22.4	18.2
SPS	89,260	110,274	163,305	214,252	271,116
PSR	0.0	3.9	3.5	2.7	2.1
CFPS	18,869	15,270	24,508	32,595	39,497
DPS	0	0	0	0	0

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
성장성					
매출액 증감률	1,121.8	43.4	49.3	31.2	26.5
영업이익 증감률	흑전	57.9	96.5	46.4	32.4
순이익 증감률	흑전	-16.1	113.0	54.7	28.8
수익성					
ROIC	5.2	5.0	7.1	8.2	8.8
ROA	3.5	3.9	5.7	7.1	8.0
ROE	10.7	5.7	8.0	10.1	11.3
안정성					
부채비율	171.8	86.0	102.0	115.4	126.1
순차입금비율	64.8	10.5	39.4	57.9	64.4
이자보상비율	11.5	10.7	10.7	11.8	12.3

자료: LG에너지솔루션 대안증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	9,536	18,804	18,690	20,027	24,257
현금및현금성자산	1,283	5,938	2,394	455	998
매출채권 및 기타채권	3,728	5,234	6,750	8,223	9,865
재고자산	3,896	6,996	8,887	10,667	12,688
기타유동자산	629	637	659	682	706
비유동자산	14,228	19,495	26,432	33,234	38,406
유형자산	11,051	15,331	22,367	29,256	34,504
관계기업투자지분	226	204	167	130	94
기타비유동자산	2,952	3,960	3,898	3,847	3,808
자산총계	23,764	38,299	45,121	53,260	62,663
유동부채	9,474	11,445	13,476	15,664	18,026
매입채무 및 기타채무	5,251	7,225	9,107	11,139	13,337
차입금	1,146	1,244	1,244	1,244	1,244
유동상채무	1,057	1,623	1,704	1,789	1,878
기타유동부채	2,019	1,354	1,421	1,492	1,566
비유동부채	5,548	6,261	9,312	12,865	16,921
차입금	4,709	5,157	8,157	11,657	15,657
잔존증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	839	1,103	1,154	1,208	1,264
부채총계	15,022	17,706	22,788	28,529	34,947
자본부분	7,966	18,732	20,315	22,495	25,211
자본금	100	117	117	117	117
자본잉여금	7,122	17,165	17,165	17,165	17,165
이익잉여금	338	1,155	2,722	4,887	7,586
기타보통주	406	296	311	326	343
비재계분	776	1,862	2,019	2,236	2,505
자본총계	8,742	20,594	22,334	24,731	27,716
순차입금	5,664	2,167	8,791	14,315	17,861

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	979	-580	3,314	4,836	6,098
당기순이익	0	0	1,661	2,569	3,309
비현금항목의기감	2,844	2,765	4,074	5,058	5,933
감가상각비	1,452	1,843	2,498	3,185	3,815
외환손익	-30	3	-9	-12	-6
지분법평가손익	12	37	16	21	25
기타	1,410	883	1,568	1,864	2,099
자산부채의증감	-2,320	-4,021	-1,818	-1,982	-1,992
기타현금흐름	455	676	-602	-809	-1,152
투자활동 현금흐름	-2,178	-6,259	-9,047	-9,266	-8,557
투자자산	-297	-140	33	32	32
유형자산	-3,404	-6,200	-9,450	-10,000	-9,000
기타	1,523	81	370	702	411
재무활동 현금흐름	883	11,415	3,479	3,983	4,488
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	556	920	3,000	3,500	4,000
유상증자	0	10,096	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	327	398	479	483	488
현금의증감	-210	4,655	-3,544	-1,939	543
기초 현금	1,493	1,283	5,938	2,394	455
기말 현금	1,283	5,938	2,394	455	998
NOPLAT	693	951	1,941	2,909	3,745
FCF	-1,372	-3,495	-5,010	-3,906	-1,440

[ESG 평가 등급체계]

\* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	우수	ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

LG에너지솔루션 통합 ESG 등급

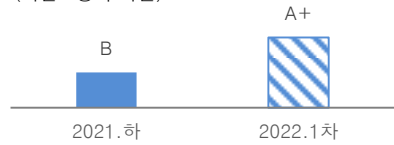
최근 2평가 기간

기준일: 2022.09.30

**A+**

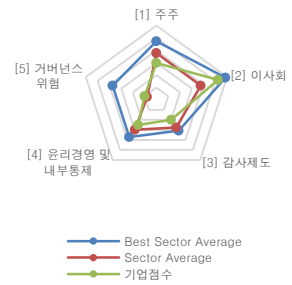
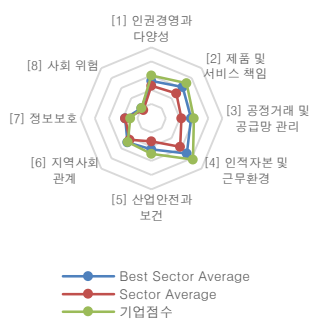
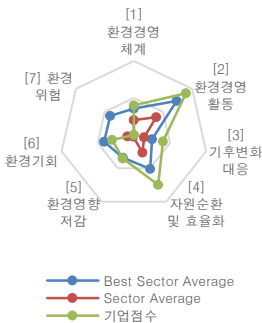
- LG 에너지솔루션은 한국 ESG 연구소의 ESG 평가 결과 등급은 A+, 전년 대비 등급이 상승하였습니다
- ESG 전체 영역 중 E 영역에서 점수가 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 S 영역에서 점수가 상승하였습니다
- ESG 전체 영역 중 G 영역에서 점수가 상승하였습니다

(최근 2평가 기간)



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영체계	★★★★★	인권경영과 다양성	★★★★★	주주	★★
환경경영활동	★★★★	제품 및 서비스 책임	★★★★★	이사회	★★★★
기후변화대응	★★★	공정거래 및 공급망 관리	★★★★	감사제도	★
자원순환 및 효율화	★★★★	인적자본 및 근무환경	★★★★	윤리경영 및 내부통제	★★
환경영향 저감	★★★	산업안전과 보건	★★★★	거버넌스 위험	★★★★★
환경기회	★★	지역사회 관계	★★★★		
환경 위험	★★★★★	정보보호	★★★		
		사회 위험	★★★★★		



\* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제사자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 시기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 한국ESG연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.



[Compliance Notice]

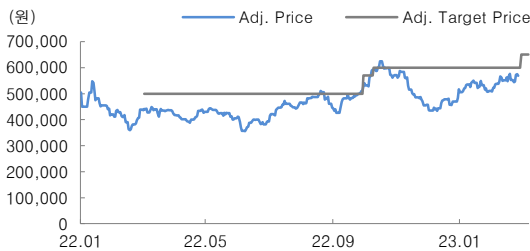
금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:전창현)

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]

LG에너지솔루션(373220) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	23.03.27	23.03.21	23.01.29	23.01.10	22.11.05	22.10.26
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	650,000	600,000	600,000	600,000	600,000	570,000
과다율(평균%)		(12.28)	(12.53)	(13.77)	(12.21)	(1.93)
과다율(최대/최소%)		4.00	4.00	4.00	4.00	3.86
제시일자	22.10.06	22.09.29	22.08.29	22.07.27	22.07.05	22.06.20
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
과다율(평균%)	(0.86)	(9.10)	(14.15)	(16.06)	(17.36)	(16.13)
과다율(최대/최소%)	5.80	(4.40)	2.20	(5.60)	(10.20)	(10.20)
제시일자	22.06.14	22.06.02	22.04.28	22.03.29		
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy		
목표주가	500,000	500,000	500,000	500,000		
과다율(평균%)	(15.10)	(15.10)	(15.22)	(13.20)		
과다율(최대/최소%)	(10.20)	(10.20)	(10.20)	(10.20)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20230324)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	91.8%	7.1%	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