

# LG에너지솔루션 (373220.KS)

## 하반기부터 질적 개선

경쟁사 대비 부진한 주가 흐름을 이어가고 있지만 하반기 질적 개선 요인들을 바탕으로 반전을 예상. 밸류에이션 역전도 해소 기대

Analyst 주민우

02)2229-6167, minwoo.ju@nhsec.com

Jr. Analyst 양정현

02)768-7714, yjh5481@nhsec.com

※ESG Index/Event는 3페이지 참조

### 하반기 ESS 턴어라운드, 유럽 본격회복, 미국 정책 모멘텀 극대화

투자 의견 Buy 유지하고, 목표주가 61만원으로 11% 상향. 테슬라 유럽 및 아시아 판매 호조와 유럽 EV 판매 회복을 반영해 '26, '27년 EBITDA를 각각 6%, 1% 상향했고, 실적 적용 시점을 '26년 → '26~'27년 평균으로 변경한데 기인

경쟁사 대비 큰 미국 EV 노출도, ESS 적자 지속, 오버행 부담(PRS 매도), 수주 모멘텀 약세로 상대적인 주가 퍼포먼스 저조한 상황이나 하반기 반전을 예상. 하반기에는 ESS 팩공장 병목해소로 턴어라운드가 예상되고, 테슬라를 포함한 유럽 EV 수요 회복이 본격화되며, 미국 선거 시즌에 대한 정책 기대감이 커질 수 있는 시기. 하반기는 오히려 미국 EV 노출도가 큰 업체들에 대한 기대감이 고조될 수 있는 시기만큼 경쟁사와의 밸류에이션 역전을 해소할 것으로 기대

### 2Q26 Preview: OEM 보상 효과로 컨센서스 상회 전망

2Q26 매출액은 7.4조원(+22% y-y, +13% q-q), 영업이익 2,926억원(OPM +4%)으로 컨센서스(6.4조원/985억원) 상회 전망. AMPC는 2,852억원(-42% y-y, +50% q-q), AMPC를 제외한 영업이익은 70억원 전망. 부문별 매출액 변동(q-q)은 자동차 -5%, ESS +45%, 소형 +5% 예상하고, 마진(AMPC 포함)은 자동차 +3%, ESS +5%, 소형 +5% 전망. 2Q26에도 OEM 물량 보상금(3,000억원 추정)이 반영될 전망. 유럽 EV 매출은 +40% q-q로 가파른 회복세 예상. 자동차 매출 내 유럽비중은 40% 추정. ESS는 팩 조립을 위한 숙련 노동자 부족으로 병목에 따른 고정비 부담이 지속될 전망. 소형전지는 테슬라의 유럽/아시아 내 견조한 판매와 고유가에 따른 E-BIKE 판매 호조 낙수효과가 기대됨

### LG에너지솔루션 2분기 실적 Preview(K-IFRS 연결)

(단위: 십억원, %)

	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E					3Q26F
					예상치	y-y	q-q	기준추정	컨센서스	
매출액	6,056	6,065	6,474	6,555	7,402	22.2	12.9	6,969	6,445	8,184
영업이익	492	601	-122	-208	293	-41	흑전	3	99	501
영업이익률	8.1	9.9	-1.9	-3.2	4.0			0.0	1.5	6.1
세전이익	464	918	-143	-859	261	-44	흑전	-28	-66	774
(지배)순이익	-297	247	-877	-900	187	흑전	흑전	-17	-84	553

자료: LG에너지솔루션, FnGuide, NH투자증권 리서치본부 전망

Buy (유지)

목표주가 610,000원 (상향)

현재가 (26/04/30) 460,500원

업종(NHICS)*	2차전지
KOSPI / KOSDAQ	6598.87 / 1192.35
시가총액(보통주)	107,757.0십억원
발행주식수(보통주)	234.0백만주
52주 최고가('25/10/29)	514,000원
최저가('25/05/23)	268,000원
평균거래대금(60일)	170,977백만원
배당수익률(2026E)	0.00%
외국인지분율	5.1%

#### 주요주주

LG화학 외 1 인	79.4%
국민연금공단	6.1%

주가상승률	3개월	6개월	12개월
절대수익률 (%)	15.7	-5.3	41.9
상대수익률 (%)p	-8.4	-41.4	-45.0

	2025	2026E	2027F	2028F
매출액	23,672	32,007	38,934	49,638
증감률	-7.6	35.2	21.6	27.5
영업이익	1,346	1,455	3,732	7,095
증감률	134.0	8.1	156.5	90.1
영업이익률	5.7	4.5	9.6	14.3
(지배지분)순이익	-1,073	255	2,491	4,069
EPS	-4,585	1,088	10,644	17,388
증감률	적지	흑전	878.4	63.4
PER	N/A	423.3	43.3	26.5
PBR	4.3	5.2	4.6	3.7
EV/EBITDA	22.6	22.9	15.6	10.4
ROE	-5.2	1.3	12.2	17.9
부채비율	129.0	117.8	124.1	114.3
순차입금	18,373	20,941	19,499	14,402

단위: 십억원, %, 원, 배

주1: NHICS(NH Industry Classification Standard)

주2: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

## Summary

LG에너지솔루션은 (주)LG화학의 전지사업부문을 물적분할하여 설립되었으며 EV(Electric Vehicle), ESS(에너지 저장 장치), IT기기, 전동공구, LEV(Light Electric Vehicle) 등에 적용되는 전지 관련 제품의 연구, 개발, 제조, 판매 업체. 2024년 글로벌 배터리 시장 점유율은 10%로 CATL 38%, BYD 15%에 이어 3위. 신사업으로 배터리 Recycle/Reuse 사업, 배터리의 전체 생애주기를 관리해 새로운 부가가치를 창출해내는 BaaS(Battery-as-a-Service) 사업을 추진할 계획

## Share price drivers/Earnings Momentum

- 전기차 판매 증가로 인한 전기차용 배터리 출하 증가
- 신재생에너지 정책 강화에 따른 ESS 수요 확대
- 삼원계 배터리의 수요 증가에 따른 시장점유율 확대

## Downside Risk

- 전기차 화재/폭발에 따른 리콜 비용 발생 및 전기차 성장세 둔화
- 고객사의 배터리 가격 인하 요구로 인한 마진 감소

## Cross valuations

(단위: 배, %)

Company	PER		PBR		ROE	
	2026E	2027F	2026E	2027F	2026E	2027F
CATL	20.9	17.0	5.0	4.2	23.9	24.9
Panasonic	30.2	16.5	1.5	1.4	5.1	8.7
BYD	19.7	15.9	2.9	2.5	14.8	15.8
삼성 SDI	231.4	42.3	2.5	2.3	1.1	5.5
SK 이노베이션	51.9	31.2	1.0	0.9	1.9	3.0

자료: Factset, NH투자증권 리서치본부

## Historical valuations

(단위: 배, %)

Valuations	2024	2025	2026E	2027F	2028F
PER	N/A	N/A	423.3	43.3	26.5
PBR	3.9	4.3	5.2	4.6	3.7
PSR	3.2	3.6	3.4	2.8	2.2
ROE	-4.9	-5.2	1.3	12.2	17.9
ROIC	0.3	0.1	1.4	7.3	14.1

자료: NH투자증권 리서치본부

## Historical Key financials

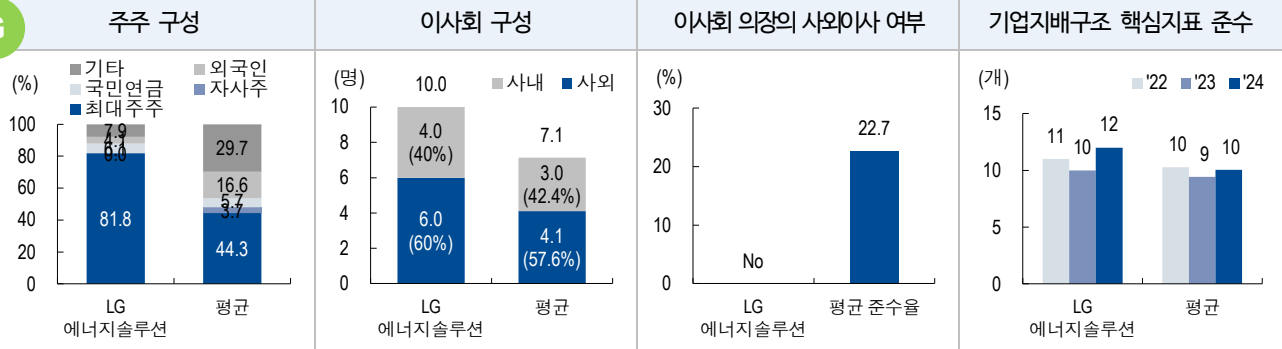
(단위: 십억원, %)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	-	-	-	1,461	17,852	25,599	33,745	25,620	23,672
영업이익	-	-	-	-475	768	1,214	2,163	575	1,346
영업이익률(%)	-	-	-	-32.5	4.3	4.7	6.4	2.2	5.7
세전이익	-	-	-	-605	777	995	2,043	349	414
순이익	-	-	-	-452	930	780	1,638	339	81
지배자분순이익	-	-	-	-456	793	767	1,237	-1,019	-1,073
EBITDA	-	-	-	-360	2,220	3,056	4,450	3,621	5,037
CAPEX	-	-	-	260	3463	6210	9923	12399	10834
Free Cash Flow	-	-	-	135	-2,484	-6,790	-5,479	-7,287	-6,402
EPS(원)	-	-	-	-2,278	3,963	3,305	5,287	-4,354	-4,585
BPS(원)	-	-	-	34,398	39,831	80,052	86,328	90,240	86,391
DPS(원)	-	-	-	0	0	0	0	0	0
순차입금	-	-	-	4,026	5,628	2,077	5,701	11,233	18,373
ROE(%)	-	-	-	-6.6	10.7	5.7	6.4	-4.9	-5.2
ROIC(%)	-	-	-	N/A	2.1	5.3	8.3	0.3	0.1
배당성향(%)	-	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(%)	-	-	-	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0
순차입금 비율(%)	-	-	-	53.2	64.4	10.1	23.4	36.3	62.7

자료: LG에너지솔루션, NH투자증권 리서치본부

## ESG Index &amp; Event

G

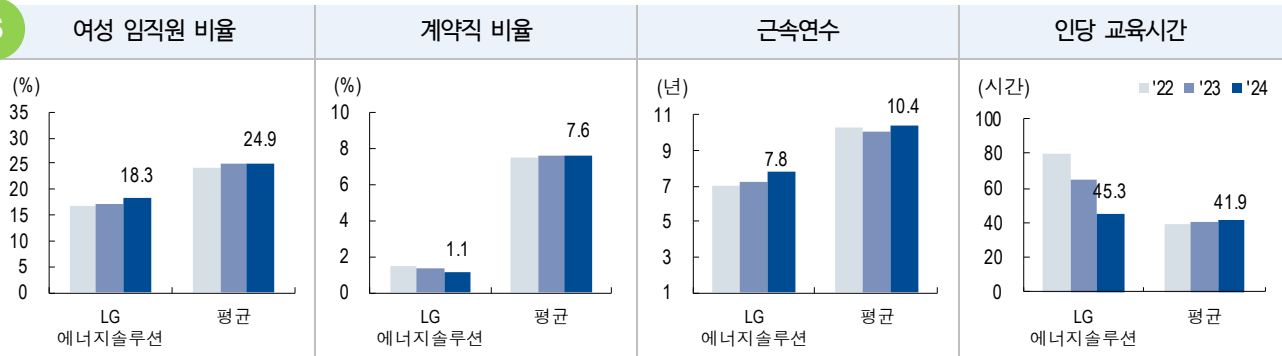


주1: 평균은 2025년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 225개사 대상

주2: 기업지배구조 핵심지표는 기업지배구조보고서에서 공시하는 주주, 이사회, 감사기구 관련 15개 핵심지표의 준수 현황

자료: LG에너지솔루션, 전자공시시스템, NH투자증권 리서치본부

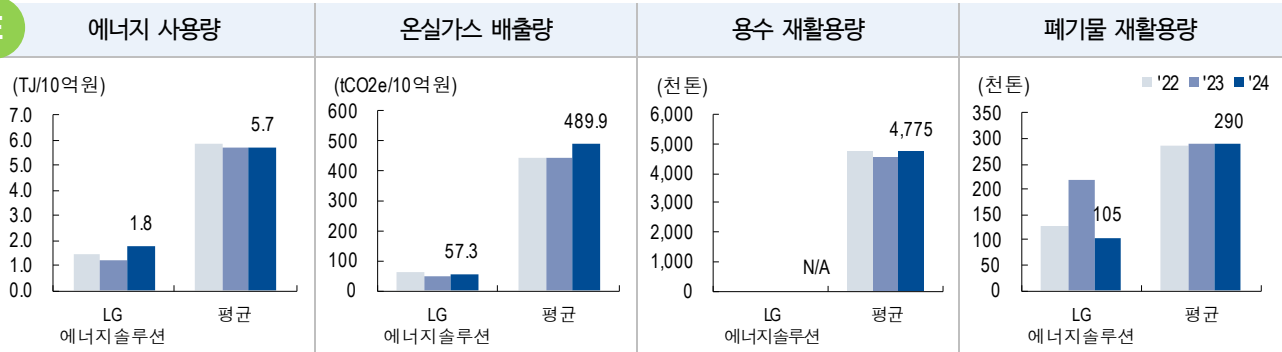
S



주: 평균은 2025년 기업지배구조보고서 의무공시 비금융 225개사 중 지속가능경영보고서 공시한 178개사 대상

자료: LG에너지솔루션, NH투자증권 리서치본부

E



주: 평균은 2025년 기업지배구조보고서 의무공시 비금융 225개사 중 지속가능경영보고서 공시한 178개사 대상

자료: LG에너지솔루션, NH투자증권 리서치본부

## ESG Event

E	2021.4	- 배터리 업계 최초로 RE100, EV100 동시 가입
	2021.8	- 2050년 탄소중립 달성을 위한 온실가스 예상 배출량 산정 및 탄소중립 계획 수립
S	2020.12	- 지자체 및 NGO와의 파트너십을 통해 청주 북부환승센터에 410kw급 태양광 발전시설 설치
G	2021.6	- ESG 이슈에 대응하기 위해 ESG 경영전략 체계를 구축하고, ESG 위원회 구성
	2022.1	- 코스피 신규상장

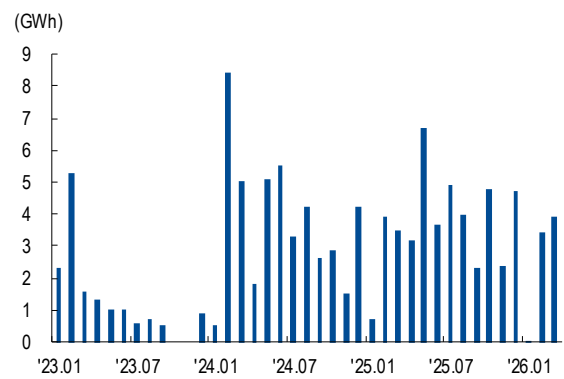
자료: LG에너지솔루션, NH투자증권 리서치본부

그림1. '26년 기준 EV/EBITDA 추이



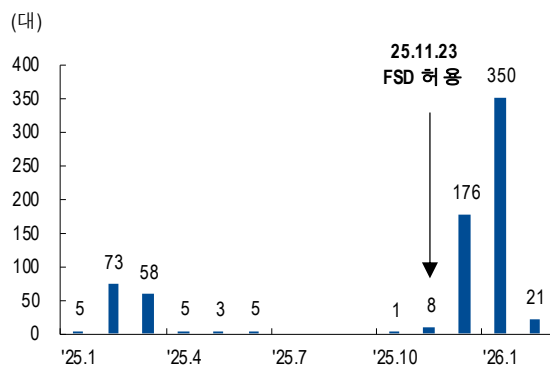
자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

그림2. 미국 ESS 월별 설치용량



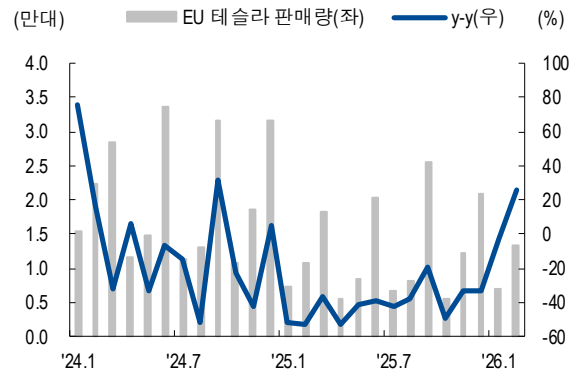
자료: EIA, NH투자증권 리서치본부

그림3. 한국 테슬라 모델 S,X 합산 판매 추이



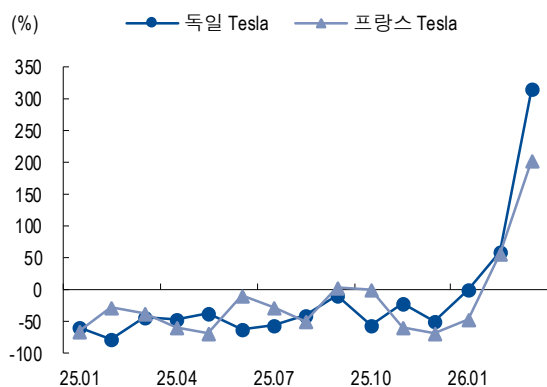
자료: EV Volumes, NH투자증권 리서치본부

그림4. EU 테슬라 전체 판매 추이



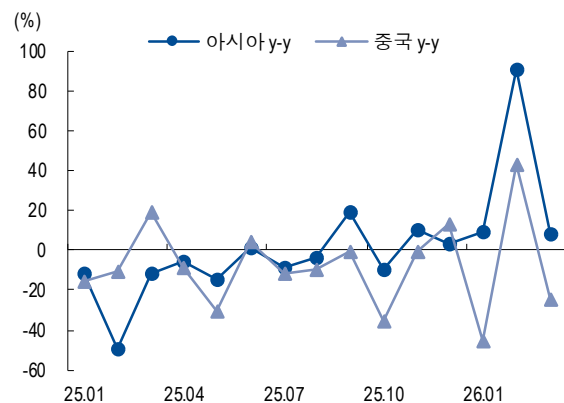
자료: EV Volumes, NH투자증권 리서치본부

그림5. 독일, 프랑스 테슬라 판매량 y-y



자료: KBA, PFA, NH투자증권 리서치본부

그림6. 아시아(중국제외), 중국 테슬라 판매량 y-y



자료: KBA, PFA, CPCA, NH투자증권 리서치본부

표1. LG에너지솔루션 실적 전망 (IFRS 연결)

(단위: 십억원, 원, 배, %)

		2025	2026E	2027F	2028F
매출액	- 수정 후	23,672	32,007	38,934	49,638
	- 수정 전	-	30,078	37,589	47,141
	- 변동률	-	6.4	3.6	5.3
영업이익	- 수정 후	1,346	1,455	3,732	7,095
	- 수정 전	-	1,128	3,636	6,568
	- 변동률	-	28.9	2.7	8.0
영업이익률(수정 후)		5.7	4.5	9.6	14.3
EBITDA		4,853	5,616	8,134	11,754
(지배지분)순이익		-1,064	255	2,491	4,069
EPS	- 수정 후	-4,547	1,088	10,644	17,388
	- 수정 전	-	4,204	10,555	16,237
	- 변동률	-	-74.1	0.8	7.1
PER		N/A	423.3	43.3	26.5
PBR		4.3	5.2	4.6	3.7
EV/EBITDA		22.6	22.9	15.6	10.4
ROE		-5.2	1.3	12.2	17.9

주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

표2. LG에너지솔루션 분기 실적 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26F	4Q26F	2025	2026E	2027F
매출액	6,723	6,056	6,065	6,474	6,555	7,402	8,184	9,866	25,319	32,007	38,934
(%, q-q)	-1.5%	-9.9%	0.2%	6.7%	1.2%	12.9%	10.6%	20.6%			
(%, y-y)	6.4%	-8.4%	-17.4%	-5.2%	-2.5%	22.2%	34.9%	52.4%	-6.6%	26.4%	21.6%
영업이익	375	492	601	-122	-208	293	501	869	1,346	1,455	3,732
(%, q-q)	흑전	31.4%	22.2%	적전	적지	흑전	71.3%	73.4%			
(%, y-y)	138.2%	152.0%	34.1%	적지	적전	-40.6%	-16.6%	흑전	134.0%	8.1%	156.5%
본 영업이익	-83	1	236	-455	-398	7	106	276	-301	-7	518
AMPC	458	491	366	333	190	285	395	593	1,647	1,462	3,214
AMPC 반영 전 영업이익률 (%)	-1.2%	0.0%	3.9%	-7.0%	-6.1%	0.1%	1.3%	2.8%	-1.2%	0.0%	1.3%
AMPC 반영 후 영업이익률 (%)	5.6%	8.1%	9.9%	-1.9%	-3.2%	4.0%	6.1%	8.8%	5.3%	4.5%	9.6%
세전이익	822	464	918	-143	-859	261	774	581	414	757	3,936
지배주주순이익	-146	-297	247	-877	-900	187	553	415	-1,073	255	2,491

자료: LG에너지솔루션, NH투자증권 리서치본부 전망

표3. LG에너지솔루션 실적 Breakdown

	2025	2026E	2027F
전체 출하량(GWh)	159	164	214
ESS 출하량	9	30	53
ESS외 출하량	150	134	161
매출액(십억원)	25,319	32,007	38,934
ESS 매출액	2,680	8,681	12,675
ESS 외 매출액	22,638	23,326	26,259
영업이익(십억원, AMPC 포함)	1,346	1,455	3,732
ESS 영업이익	56	916	2,253
ESS 외 영업이익	1,290	539	1,479

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

표4. LG에너지솔루션 지역별 배터리 생산능력

(단위: GWh)

지역	2024	2025	2026E	2027F	2028F
<b>전체 생산능력</b>	<b>295</b>	<b>314</b>	<b>372</b>	<b>436</b>	<b>436</b>
<b>파우치</b>	<b>230</b>	<b>249</b>	<b>307</b>	<b>335</b>	<b>335</b>
한국 오창	15	15	15	15	15
중국 난징	30	30	30	30	30
폴란드 브로츠와프	80	77	77	77	77
미국 미시간(팩5+ESS17)	5	22	22	22	22
미국 오하이오 (GM 1. NCM EV)	45	45	20	20	20
미국 테네시 (GM 2, LMR EV)	45	45	20	20	20
미국 테네시 (GM 2, LFP ESS)			14	14	14
미국 미시간 (도요타)				10	10
미국 미시간 (테슬라, ESS)			9	27	27
미국 조지아 (현대차JV)			30	30	30
미국 오하이오 (Honda)			20	20	20
미국 오하이오 (ESS)			10	10	10
캐나다 온타리오 (Stellantis)			20	20	20
캐나다 온타리오 (ESS)		5	10	10	10
인도네시아	10	10	10	10	10
<b>원통형</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>101</b>	<b>101</b>
한국 오창	15	15	15	15	15
중국 난징	50	50	50	50	50
미국 애리조나 (셀)				36	36

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

표5. LG에너지솔루션 ESS 생산능력 추정

(단위: GWh)

	2025	2026E	2027F	
<b>ESS 생산능력</b>	<b>17.0</b>	<b>68.0</b>	<b>89.0</b>	
중국 난징		7.0	7.0	
폴란드 브로츠와프		3.0	3.0	
한국 오창		1.0	1.0	
미국 미시간	17.0	17.0	17.0	
캐나다 온타리오		10.0	10.0	스텔란티스 라인 일부 전환
얼티엄2		10.0	14.0	얼티엄2 일부 라인 전환
미국 미시간(랜싱)		10.0	27.0	얼티엄3 매입 후 일부 전환
미국 오하이오(ESS)		10.0	10.0	혼다 라인 일부 전환

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

표6. LG에너지솔루션 역대 EV/EBITDA 밸류에이션 추이

(단위: 십억원)

	21	22	23	24	25	26E	27F
<b>EV(십억원)</b>							
High		148,100	148,927	113,418	138,714	134,314	
Low		85,388	94,054	86,391	81,150	102,256	
Average		109,227	126,830	100,262	102,868	114,803	
<b>EBITDA(십억원)</b>	<b>2,220.3</b>	<b>3,056.4</b>	<b>4,450.1</b>	<b>3,621.1</b>	<b>5,037.4</b>	<b>5,616.0</b>	<b>8,133.9</b>
<b>EV/EBITDA (배)</b>							
High		48.5	33.5	31.3	27.5	23.9	
Low		27.9	21.1	23.9	16.1	18.2	
Average		35.7	28.5	27.7	20.4	20.4	

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

표7. LG에너지솔루션 목표주가 산출

(단위: 십억원, 배, 원, %)

		비고
EBITDA	6,875	2026~27년 EBITDA 평균
목표배수 (배)	23.9	상장 이후 '22~'26년 평균멀티플 10% 할인 (낮은 유통주식비중으로 경쟁사들 대비 프리미엄을 받아왔으나 최대 주주 지분축소 진행중임을 반영해 할인)
기업가치	164,324	
순차입금	20,941	2026년 추정 순차입금
주주가치	143,383	
주식수(백만주)	234	
주당 가치	612,748	
<b>목표주가</b>	<b>610,000</b>	
현재주가	460,500	
상승여력	32.5%	

자료: NH투자증권 리서치본부 전망

## Statement of comprehensive income

(십억원)	2025/12A	2026/12E	2027/12F	2028/12F
매출액	23,672	32,007	38,934	49,638
증감률 (%)	-7.6	35.2	21.6	27.5
매출원가	19,440	28,237	33,822	42,289
매출총이익	4,232	3,769	5,112	7,349
Gross 마진 (%)	17.9	11.8	13.1	14.8
판매비와 일반관리비	4,533	3,777	4,594	5,857
영업이익	1,346	1,455	3,732	7,095
증감률 (%)	134.0	8.1	156.5	90.1
OP 마진 (%)	5.7	4.5	9.6	14.3
EBITDA	5,037	5,616	8,134	11,754
영업외손익	-932	221	204	236
금융수익(비용)	-86	-274	-337	-312
기타영업외손익	-844	495	540	548
종속, 관계기업관련손익	-2	0	0	0
세전계속사업이익	414	757	3,936	7,332
법인세비용	333	489	984	1,833
계속사업이익	81	268	2,952	5,499
당기순이익	81	268	2,952	5,499
증감률 (%)	-76.1	231.7	1,001.2	86.3
Net 마진 (%)	0.3	0.8	7.6	11.1
지배주주지분 순이익	-1,073	255	2,491	4,069
비지배주주지분 순이익	1,154	13	461	1,430
기타포괄이익	-71	0	0	0
총포괄이익	10	268	2,952	5,499

## Valuations/profitability/stability

	2025/12A	2026/12E	2027/12F	2028/12F
PER(X)	N/A	423.3	43.3	26.5
PBR(X)	4.3	5.2	4.6	3.7
PCR(X)	15.4	19.3	11.9	8.5
PSR(X)	3.6	3.4	2.8	2.2
EV/EBITDA(X)	22.6	22.9	15.6	10.4
EV/EBIT(X)	84.5	88.5	34.1	17.2
EPS(W)	-4,585	1,088	10,644	17,388
BPS(W)	86,391	88,122	100,996	124,495
SPS(W)	101,161	136,781	166,384	212,127
자기자본이익률(ROE, %)	-5.2	1.3	12.2	17.9
총자산이익률(ROA, %)	0.1	0.4	4.5	7.9
투자자본이익률(ROIC, %)	0.1	1.4	7.3	14.1
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0
배당성장(%)	0.0	0.0	0.0	0.0
총현금배당금(십억원)	0	0	0	0
보통주 주당배당금(W)	0	0	0	0
순부채(현금)/자기자본(%)	62.7	72.5	64.4	43.1
총부채/자기자본(%)	129.0	117.8	124.1	114.3
이자발생부채	22,516	24,136	22,912	22,489
유동비용(%)	109.7	103.5	111.3	135.7
총발행주식수(mn)	234	234	234	234
액면가(W)	500	500	500	500
주가(W)	368,500	460,500	460,500	460,500
시가총액(십억원)	86,229	107,757	107,757	107,757

## Statement of financial position

(십억원)	2025/12A	2026/12E	2027/12F	2028/12F
현금및현금성자산	3,779	2,831	3,049	7,723
매출채권	4,311	7,342	8,609	11,082
유동자산	18,412	17,673	20,622	30,153
유형자산	40,795	43,290	42,166	39,785
투자자산	1,522	1,401	1,438	1,475
비유동자산	48,736	52,317	53,421	52,518
자산총계	67,148	62,878	67,891	71,590
단기성부채	6,687	6,230	5,430	5,599
매입채무	2,153	4,933	5,953	7,553
유동부채	16,785	17,082	18,525	22,215
장기성부채	15,830	17,906	17,482	16,890
장기충당부채	988	1,336	1,625	2,072
비유동부채	21,041	23,182	22,779	22,218
부채총계	37,826	34,007	37,602	38,189
자본금	117	117	117	117
자본잉여금	17,165	17,165	17,165	17,165
이익잉여금	332	600	3,552	9,051
비지배주주지분	9,106	9,106	9,106	9,106
자본총계	29,322	28,871	30,289	33,401

## Cash flow statement

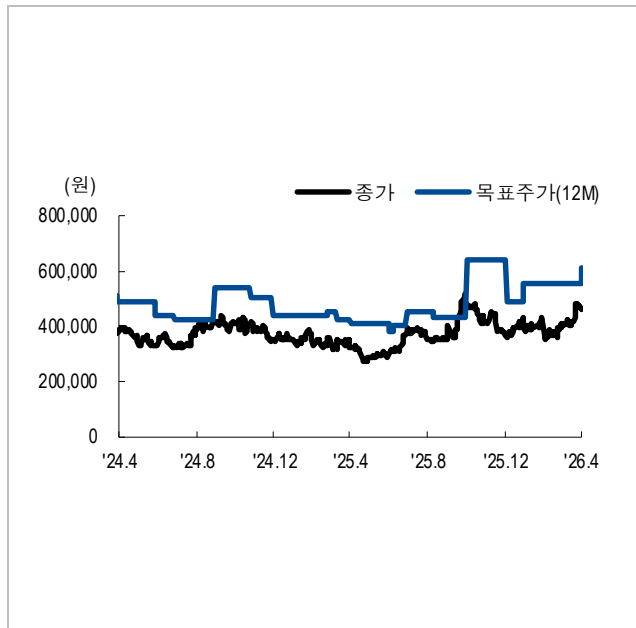
(십억원)	2025/12A	2026/12E	2027/12F	2028/12F
영업활동 현금흐름	4,432	2,602	7,666	10,972
당기순이익	81	268	2,952	5,499
+ 유/무형자산상각비	3,691	4,161	4,402	4,658
+ 종속, 관계기업관련손익	11	0	0	0
+ 외화환산손실(이익)	0	0	0	0
Gross Cash Flow	5,604	5,586	9,032	12,652
- 운전자본의증가(감소)	-365	881	-331	-1,056
투자활동 현금흐름	-10,881	-10,588	-6,375	-3,075
+ 유형자산 감소	75	0	0	0
- 유형자산 증가(CAPEX)	-10,834	-6,300	-3,000	-2,000
+ 투자자산의매각(취득)	-251	121	-37	-37
Free Cash Flow	-6,402	-3,698	4,666	8,972
Net Cash Flow	-6,449	-7,986	1,291	7,897
재무활동현금흐름	6,286	6,606	2,294	-1,424
자기자본 증가	0	0	0	0
부채증감	6,286	6,606	2,294	-1,424
현금의증가	-119	-949	219	4,673
기말현금 및 현금성자산	3,779	2,831	3,049	7,723
기말 순부채(순현금)	18,373	20,941	19,499	14,402



## 투자의견 및 목표주가 변경내역

제시일자	투자의견	목표가	과라율 (%)	
			평균	최저/최고
2026.05.04	Buy	610,000원(12개월)	-	-
2026.01.30	Buy	550,000원(12개월)	-26.4%	-11.9%
2026.01.02	Buy	490,000원(12개월)	-19.9%	-12.0%
2025.10.31	Buy	640,000원(12개월)	-32.0%	-19.7%
2025.09.09	Buy	430,000원(12개월)	-8.6%	19.5%
2025.07.28	Buy	450,000원(12개월)	-16.9%	-12.4%
2025.07.08	Buy	400,000원(12개월)	-18.5%	-8.0%
2025.07.01	Buy	380,000원(12개월)	-18.7%	-16.2%
2025.05.02	Buy	410,000원(12개월)	-28.0%	-20.1%
2025.04.08	Buy	420,000원(12개월)	-19.5%	-16.7%
2025.03.26	Buy	450,000원(12개월)	-25.2%	-20.0%
2024.12.30	Buy	440,000원(12개월)	-20.5%	-12.4%
2024.11.25	Buy	500,000원(12개월)	-23.3%	-16.1%
2024.09.27	Buy	540,000원(12개월)	-24.8%	-19.2%
2024.07.26	Buy	420,000원(12개월)	-12.8%	-1.4%
2024.06.25	Buy	440,000원(12개월)	-21.5%	-14.8%
2024.04.26	Buy	490,000원(12개월)	-26.4%	-19.8%

## LG에너지솔루션 (373220.KS)



## 종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라

- Buy: 15% 초과
- Hold: -15% ~ 15%
- Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2026년 3월 31일 기준)

- 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
89.7%	10.3%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견 분포는 매 분기말 기준으로 공표하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

## Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 'LG에너지솔루션'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.