



BUY(Maintain)

목표주가: 110,000원(상향)

주가(9/8): 82,500원

시가총액: 142,219억원



전기전자/가전
Analyst 김지산
02) 3787-4862
jisian@kiwoom.com

Stock Data

| KOSPI (9/8) | 최고가 | 최저가 |
|-------------|---------|---------|
| 52 주 주가동향 | 88,300원 | 44,900원 |
| 최고/최저가 대비 | -6.6% | 83.7% |
| 등락률 | 절대 | 상대 |
| 수익률 | | |
| 1W | 15.2% | 17.7% |
| 1M | 27.1% | 13.7% |
| 1Y | 59.3% | 40.2% |

Company Data

| | |
|-------------|-------------|
| 발행주식수 | 180,834천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 1,261천주 |
| 외국인 지분율 | 30.9% |
| 배당수익률(17E) | 1.2% |
| BPS(17E) | 76,227원 |
| 주요 주주 | LG와 1 33.7% |

투자지표

| (억원, IFRS) | 2015 | 2016 | 2017E | 2018E |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 565,090 | 553,670 | 595,468 | 628,668 |
| 영업이익 | 11,923 | 13,378 | 26,976 | 29,183 |
| EBITDA | 31,250 | 30,807 | 43,965 | 46,228 |
| 세전이익 | 5,931 | 7,217 | 29,077 | 24,986 |
| 순이익 | 2,491 | 1,263 | 22,032 | 18,914 |
| 자체주주지분순이익 | 1,244 | 769 | 20,595 | 17,345 |
| EPS(원) | 688 | 425 | 11,389 | 9,591 |
| 증감률(%YoY) | -68.9 | -38.2 | 2,578.9 | -15.8 |
| PER(배) | 78.2 | 121.4 | 7.2 | 8.6 |
| PBR(배) | 0.8 | 0.8 | 1.1 | 1.0 |
| EV/EBITDA(배) | 7.9 | 6.5 | 4.5 | 4.1 |
| 영업이익률(%) | 2.1 | 2.4 | 4.5 | 4.6 |
| ROE(%) | 1.9 | 1.0 | 15.4 | 11.7 |
| 순부채비율(%) | 45.9 | 41.0 | 30.8 | 20.9 |

Price Trend



실적 Preview

LG전자 (066570)

기업 가치 재평가의 실마리를 찾다



ZKW 인수 추진과 함께 VC 사업 가치 재평가 논리가 부각되며 주가가 예상보다 빠른 시점에 반등했다. 여기에 V30의 디자인적 완성도가 높아 긍정적 판매 성과로 이어져 MC 적자폭이 줄어들 수 있으며, 3분기 전사 실적도 예상보다 양호할 전망이다. 주가 상승세가 이어질 것으로 보는 근거다. 가전은 무선청소기까지 성공 품목이 늘어나고 있고, TV는 프리미엄 입지를 강화하며 역대 최고 경쟁력을 보여주고 있다.

>> 기업 가치 재평가 요인 마련 중, 목표주가 상향

LG전자 주가가 상승세를 이어갈 수 있는 요건으로서 1) ZKW 인수 추진과 함께 자동차 부품(VC) 사업 가치에 대한 재조명이 필요하고, 2) V30의 선전으로 휴대폰 사업의 적자폭이 줄어들 가능성이 높아졌다고 판단된다. 3) 하반기 실적도 가전과 TV의 호조로 예상보다 양호할 전망이다. ‘BUY’ 의견을 유지하고, 목표주가를 11만원으로 상향한다.

>> 3분기 실적 전망 상향, 가전과 TV 호조

3분기 영업이익 추정치를 5,700억원에서 6,146억원(QoQ -7%, YoY 117%)으로 상향한다. 당초 예상보다 휴대폰의 적자폭이 크겠지만, 이 보다는 가전과 TV의 실적 호조가 더욱 긍정적일 것이다.

가전은 건조기, 의류관리기, 공기청정기에 이어 무선청소기까지 성공 대열에 합류하면서 특히 국내 사업의 이익 기여도가 커졌다. 선진 시장에서는 빌트인 등 B2B 시장 공략을 강화하고 있다.

TV는 OLED 등 프리미엄 제품의 선전으로 경쟁사들 대비 월등한 수익성을 실현하고 있고, 하반기 패널 가격 안정화에 따라 고수익성 기조를 이어질 것이다.

휴대폰은 프리미엄 스마트폰의 판매 부진과 재료비 원가 상승으로 인해 적자 규모가 확대되겠지만, 9월부터 V30가 수익성 개선을 이끌 것이다. 플랫폼화, 부품 공용화 등 원가구조 효율화에 초점을 맞추고 있다.

자동차 부품은 전기차 프로젝트가 GM 이외에 중국 OEM 등으로 다변화되며 성장폭이 커질 것이다.

>> V30에 거는 기대

V30에 대한 초기 시장 평가는 우호적이다. V30는 Flexible OLED 기반 Full Screen과 듀얼 카메라를 채택함으로써 아이폰 8 및 갤럭시 노트8과 동일한 컨셉트를 구현했고, 동사 스마트폰 중 디자인 측면의 완성도가 매우 높아 보인다. 한국, 북미 등 수익성이 확보되는 전략 시장 위주로 판매할 예정이고, 전작 V20의 판매량(4분기 110만대)을 넘어설 것으로 기대된다.

지금 MC 사업부에게 원천적으로 필요한 것은 프리미엄폰 판매 확대에 따른 매출의 증가다.

LG전자 실적(IFRS 연결) 전망

(단위: 억원)

| | 1Q17 | 2Q17 | 3Q17E | 4Q17E | 1Q18E | 2Q18E | 3Q18E | 4Q18E | 2016 | YoY | 2017E | YoY | 2018E | YoY |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| 매출액 | 146,572 | 145,514 | 147,940 | 155,441 | 150,659 | 152,580 | 158,304 | 167,124 | 553,670 | -2.0% | 595,468 | 7.5% | 628,668 | 5.6% |
| Home Entertainment | 43,261 | 42,349 | 44,027 | 50,575 | 46,372 | 43,415 | 45,327 | 51,284 | 174,254 | 0.2% | 180,213 | 3.4% | 186,397 | 3.4% |
| Mobile Communications | 30,122 | 27,014 | 26,688 | 23,416 | 25,229 | 25,974 | 27,295 | 27,579 | 120,239 | -14.1% | 108,036 | -10.1% | 106,077 | -1.8% |
| Home Appliance & Air Solution | 46,387 | 52,518 | 47,691 | 41,487 | 49,294 | 55,589 | 50,994 | 44,045 | 172,342 | 4.3% | 188,082 | 9.1% | 199,922 | 6.3% |
| Vehicle Components | 8,764 | 8,826 | 9,387 | 10,561 | 10,271 | 10,997 | 12,254 | 14,215 | 27,730 | 51.3% | 37,538 | 35.4% | 47,738 | 27.2% |
| 기타 | 4,147 | 4,165 | 5,417 | 5,014 | 4,022 | 4,051 | 5,429 | 4,918 | 13,891 | -29.7% | 18,086 | 30.2% | 18,420 | 1.8% |
| 영업이익 | 9,215 | 6,641 | 6,146 | 4,975 | 7,517 | 7,819 | 7,701 | 6,145 | 13,378 | 12.2% | 26,976 | 101.7% | 29,183 | 8.2% |
| Home Entertainment | 3,822 | 3,430 | 3,811 | 3,294 | 3,100 | 2,964 | 3,189 | 2,905 | 12,374 | 2059.5% | 14,357 | 16.0% | 12,159 | -15.3% |
| Mobile Communications | -2 | -1,324 | -1,983 | -1,606 | -750 | -370 | -304 | -389 | -12,591 | 적지 | -4,876 | 적지 | -1,813 | 적지 |
| Home Appliance & Air Solution | 5,208 | 4,657 | 4,043 | 2,093 | 4,601 | 4,880 | 3,802 | 2,065 | 13,344 | 35.9% | 16,001 | 19.9% | 15,348 | -4.1% |
| Vehicle Components | -128 | -164 | -85 | -133 | 5 | -17 | 184 | 62 | -632 | 적전 | -527 | 적지 | 233 | 흑전 |
| 기타 | 192 | -171 | -195 | -188 | -177 | -174 | -166 | -161 | -452 | 적전 | -912 | 적지 | -678 | 적지 |
| 영업이익률 | 6.3% | 4.6% | 4.2% | 3.2% | 5.0% | 5.1% | 4.9% | 3.7% | 2.4% | 0.3%p | 4.5% | 2.1%p | 4.6% | 0.1%p |
| Home Entertainment | 8.8% | 8.1% | 8.7% | 6.5% | 6.7% | 6.8% | 7.0% | 5.7% | 7.1% | 6.8%p | 8.0% | 0.9%p | 6.5% | -1.4%p |
| Mobile Communications | 0.0% | -4.9% | -7.4% | -6.9% | -3.0% | -1.4% | -1.1% | -1.4% | -10.5% | -9.6%p | -4.5% | 6.0%p | -1.7% | 2.8%p |
| Home Appliance & Air Solution | 11.2% | 8.9% | 8.5% | 5.0% | 9.3% | 8.8% | 7.5% | 4.7% | 7.7% | 1.8%p | 8.5% | 0.8%p | 7.7% | -0.8%p |
| Vehicle Components | -1.5% | -1.9% | -0.9% | -1.3% | 0.0% | -0.2% | 1.5% | 0.4% | -2.3% | -2.6%p | -1.4% | 0.9%p | 0.5% | 1.9%p |
| 기타 | 4.6% | -4.1% | -3.6% | -3.8% | -4.4% | -4.3% | -3.1% | -3.3% | -3.3% | -5.5%p | -5.0% | -1.8%p | -3.7% | 1.4%p |
| 주요 제품 출하량 전망 | | | | | | | | | | | | | | |
| 스마트폰 | 14,800 | 13,300 | 13,789 | 12,802 | 13,237 | 13,800 | 14,493 | 14,675 | 55,000 | -7.9% | 54,691 | -0.6% | 56,205 | 2.8% |
| LCD TV | 6,149 | 5,900 | 6,419 | 7,158 | 5,947 | 5,825 | 6,392 | 7,094 | 26,834 | -4.5% | 25,388 | -5.4% | 25,259 | -0.5% |

자료: LG전자, 키움증권

LG V30 주요 사양



디스플레이 6.0" OHD+ 18:9 화면비 OLED Full Vision(2880x1440)

AP Qualcomm Snapdragon 835

후면 카메라 듀얼: 1600만화소 일반각(F1.6), 크리스탈 클리어 렌즈 / 1300만화소 광각(F1.9)

전면 카메라 500만화소 광각(F2.2)

오디오 32비트 하이파이 쿼드 DAC

배터리 일체형 3,300mAh

메모리 4GB LPDDR4x RAM/ 내장메모리 64GB(V30), 128GB(V30+)

크기 151.7 × 75.4 × 7.3 mm

무게 158g

OS Android 7.1.2 Nougat

기타 방수 · 방진(IP68), 구글 어시스턴트, 구글 데이드림, 무선충전, 지문인식, 안면인식, LG페이, 고속충전 등

자료: LG전자

LG전자 목표주가 산출 근거 (단위: 억원)

| Sum-of-the-Parts | | | |
|------------------|----------------|------------------|--------------------------------|
| 영업기차 | 185,406 | | |
| 사업부구분 | EBITDA | Target EV/EBITDA | 6개월 Forward 실적 기준 |
| H&A | 20,363 | 4.9 | Whirlpool, Electrolux 평균 |
| MC | -3,027 | 2.9 | Peer 그룹 평균 대비 30% 할인 |
| VC | 809 | 6.5 | Peer 그룹 평균 |
| HE/기타 | 21,014 | 4.2 | 국내 IT 업종 평균 |
| 투자유가증권가치 | 52,616 | | |
| 상장주식 | 50,367 | | LGE디스플레이, LG이노텍 시가총액 대비 20% 할인 |
| 비상장주식 | 2,249 | | 장부가 대비 20% 할인 |
| 순차입금 | 46,569 | | |
| 적정주주가치 | 191,452 | | |
| 수정발행주식수 | 180,066 | | 우선주포함, 자사주차감 |
| 적정주가 | 106,324 | | |

자료: 키움증권

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

| (IFRS 연결) | 수정 전 | | | 수정 후 | | | 차이(%) | | |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| | 3Q17E | 2017E | 2018E | 3Q17E | 2017E | 2018E | 3Q17E | 2017E | 2018E |
| 매출액 | 147,080 | 594,608 | 628,184 | 147,940 | 595,468 | 628,668 | 0.6% | 0.1% | 0.1% |
| 영업이익 | 5,700 | 26,544 | 28,722 | 6,146 | 26,976 | 29,183 | 7.8% | 1.6% | 1.6% |
| 세전이익 | 5,735 | 28,663 | 24,726 | 6,171 | 29,077 | 24,986 | 7.6% | 1.4% | 1.1% |
| 순이익 | 4,338 | 20,308 | 17,174 | 4,638 | 20,595 | 17,345 | 6.9% | 1.4% | 1.0% |
| EPS(원) | | 11,230 | 9,497 | | 11,389 | 9,591 | | 1.4% | 1.0% |
| 영업이익률 | 3.9% | 4.5% | 4.6% | 4.2% | 4.5% | 4.6% | 0.3%p | 0.1%p | 0.1%p |
| 세전이익률 | 3.9% | 4.8% | 3.9% | 4.2% | 4.9% | 4.0% | 0.3%p | 0.1%p | 0.0%p |
| 순이익률 | 2.9% | 3.4% | 2.7% | 3.1% | 3.5% | 2.8% | 0.2%p | 0.0%p | 0.0%p |

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2015 | 2016 | 2017E | 2018E | 2019E |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 565,090 | 553,670 | 595,468 | 628,668 | 644,510 |
| 매출원가 | 436,351 | 416,303 | 441,168 | 465,516 | 476,603 |
| 매출총이익 | 128,739 | 137,367 | 154,300 | 163,151 | 167,907 |
| 판매비 및 일반관리비 | 116,817 | 123,990 | 127,324 | 133,969 | 137,345 |
| 영업이익(보고) | 11,923 | 13,378 | 26,976 | 29,183 | 30,563 |
| 영업이익(핵심) | 11,923 | 13,378 | 26,976 | 29,183 | 30,563 |
| 영업외손익 | -5,992 | -6,160 | 2,101 | -4,197 | -4,146 |
| 이자수익 | 934 | 947 | 853 | 691 | 695 |
| 배당금수익 | 8 | 3 | 2 | 3 | 3 |
| 외환이익 | 21,014 | 21,894 | 12,617 | 5,222 | 4,178 |
| 이자비용 | 4,522 | 4,183 | 3,635 | 4,244 | 4,244 |
| 외환손실 | 25,239 | 24,492 | 12,660 | 5,222 | 4,178 |
| 관계기업지분법손익 | 3,812 | 2,687 | 7,498 | 2,497 | 2,622 |
| 투자및기타자산처분손익 | -55 | -128 | 116 | 0 | 0 |
| 금융상품평가및기타금융이익 | 1,203 | 977 | 345 | 0 | 0 |
| 기타 | -3,146 | -3,866 | -3,035 | -3,143 | -3,223 |
| 법인세차감전이익 | 5,931 | 7,217 | 29,077 | 24,986 | 26,416 |
| 법인세비용 | 3,402 | 5,954 | 7,045 | 6,072 | 6,393 |
| 유효법인세율 (%) | 57.3% | 82.5% | 24.2% | 24.3% | 24.2% |
| 당기순이익 | 2,491 | 1,263 | 22,032 | 18,914 | 20,024 |
| 지배주주지분순이익(억원) | 1,244 | 769 | 20,595 | 17,345 | 18,718 |
| EBITDA | 31,250 | 30,807 | 43,965 | 46,228 | 45,510 |
| 현금순이익(Cash Earnings) | 21,819 | 18,693 | 39,021 | 35,959 | 34,971 |
| 수정당기순이익 | 2,002 | 1,114 | 21,683 | 18,914 | 20,024 |
| 증감율(% YoY) | | | | | |
| 매출액 | -4.3 | -2.0 | 7.5 | 5.6 | 2.5 |
| 영업이익(보고) | -34.8 | 12.2 | 101.7 | 8.2 | 4.7 |
| 영업이익(핵심) | -34.8 | 12.2 | 101.7 | 8.2 | 4.7 |
| EBITDA | -17.1 | -1.4 | 42.7 | 5.1 | -1.6 |
| 지배주주지분 당기순이익 | -68.9 | -38.2 | 2,578.9 | -15.8 | 7.9 |
| EPS | -68.9 | -38.2 | 2,578.9 | -15.8 | 7.9 |
| 수정순이익 | -55.8 | -44.3 | 1,845.6 | -12.8 | 5.9 |

현금흐름표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2015 | 2016 | 2017E | 2018E | 2019E |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 영업활동현금흐름 | 26,188 | 31,580 | 35,799 | 32,612 | 32,280 |
| 당기순이익 | 2,491 | 1,263 | 22,032 | 18,914 | 20,024 |
| 감가상각비 | 15,140 | 13,221 | 12,785 | 13,705 | 12,393 |
| 무형자산상각비 | 4,187 | 4,209 | 4,204 | 3,340 | 2,554 |
| 외환손익 | 1,059 | 2,904 | 43 | 0 | 0 |
| 자산처분손익 | 406 | 246 | -116 | 0 | 0 |
| 지분법손익 | -3,595 | -2,687 | -7,498 | -2,497 | -2,622 |
| 영업활동자산부채 증감 | -11,633 | -16,905 | -1,543 | -647 | -64 |
| 기타 | 18,132 | 29,329 | 5,892 | -203 | -4 |
| 투자활동현금흐름 | -19,332 | -23,907 | -25,312 | -24,003 | -22,628 |
| 투자자산의 처분 | 992 | -371 | -184 | -291 | -28 |
| 유형자산의 처분 | 816 | 1,038 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산의 취득 | -17,473 | -20,190 | -24,438 | -22,483 | -22,483 |
| 무형자산의 처분 | -4,816 | -4,546 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 1,149 | 161 | -690 | -1,229 | -118 |
| 재무활동현금흐름 | -1,889 | -2,788 | -194 | 1,491 | 284 |
| 단기차입금의 증가 | 0 | 0 | -1,894 | 0 | 0 |
| 장기차입금의 증가 | -806 | -1,678 | -1,000 | -1,000 | 0 |
| 자본의 증가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 | -1,090 | -1,174 | -729 | -1,089 | -1,989 |
| 기타 | 7 | 64 | 3,429 | 3,580 | 2,274 |
| 현금및현금성자산의 순증가 | 4,658 | 3,050 | 10,293 | 10,100 | 9,936 |
| 기초현금및현금성자산 | 22,444 | 27,102 | 30,151 | 40,444 | 50,544 |
| 기말현금및현금성자산 | 27,102 | 30,151 | 40,444 | 50,544 | 60,480 |
| Gross Cash Flow | 37,821 | 48,485 | 37,342 | 33,259 | 32,345 |
| Op Free Cash Flow | -9,509 | -21,869 | 11,448 | 16,006 | 15,567 |

재무상태표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2015 | 2016 | 2017E | 2018E | 2019E |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 유동자산 | 163,976 | 169,906 | 187,446 | 208,595 | 219,591 |
| 현금및현금성자산 | 27,102 | 30,151 | 40,444 | 50,544 | 60,480 |
| 유동금융자산 | 1,535 | 1,612 | 1,696 | 1,824 | 1,836 |
| 매출채권및유동채권 | 86,577 | 86,343 | 90,820 | 97,646 | 98,300 |
| 재고자산 | 48,727 | 51,710 | 54,392 | 58,480 | 58,871 |
| 기타유동비금융자산 | 36 | 89 | 94 | 101 | 104 |
| 비유동자산 | 199,163 | 208,647 | 222,346 | 232,553 | 242,930 |
| 장기매출채권및기타비유동채권 | 11,166 | 11,077 | 11,652 | 12,528 | 12,612 |
| 투자자산 | 52,282 | 54,087 | 61,417 | 64,081 | 66,721 |
| 유형자산 | 104,603 | 112,224 | 117,900 | 126,677 | 136,768 |
| 무형자산 | 14,733 | 15,711 | 15,024 | 11,683 | 9,129 |
| 기타비유동자산 | 16,380 | 15,548 | 16,354 | 17,583 | 17,701 |
| 자산총계 | 363,139 | 378,553 | 409,792 | 441,147 | 462,522 |
| 유동부채 | 147,728 | 157,444 | 159,609 | 170,351 | 171,418 |
| 매입채무및기타유동채무 | 117,783 | 132,275 | 139,135 | 149,592 | 150,594 |
| 단기차입금 | 9,100 | 5,965 | 4,071 | 4,071 | 4,071 |
| 유동성장기차입금 | 14,161 | 10,540 | 7,290 | 6,890 | 6,890 |
| 기타유동부채 | 6,683 | 8,664 | 9,113 | 9,798 | 9,863 |
| 비유동부채 | 85,576 | 87,542 | 97,576 | 100,363 | 102,638 |
| 장기매입채무및비유동채무 | 1,171 | 1,216 | 103 | 111 | 111 |
| 사채및장기차입금 | 65,011 | 70,085 | 77,804 | 77,004 | 77,004 |
| 기타비유동부채 | 19,394 | 16,241 | 19,669 | 23,249 | 25,523 |
| 부채총계 | 233,304 | 244,985 | 257,185 | 270,714 | 274,056 |
| 자본금 | 9,042 | 9,042 | 9,042 | 9,042 | 9,042 |
| 주식발행초과금 | 30,882 | 30,882 | 30,882 | 30,882 | 30,882 |
| 이익잉여금 | 90,165 | 92,334 | 112,254 | 128,614 | 145,532 |
| 기타자본 | -13,823 | -12,387 | -14,334 | -14,334 | -14,334 |
| 지배주주지분자본총계 | 116,266 | 119,871 | 137,844 | 154,203 | 171,121 |
| 비지배주주지분자본총계 | 13,569 | 13,696 | 14,764 | 16,230 | 17,345 |
| 자본총계 | 129,835 | 133,567 | 152,608 | 170,433 | 188,466 |
| 순차입금 | 59,636 | 54,826 | 47,024 | 35,597 | 25,649 |
| 총차입금 | 88,273 | 86,590 | 89,165 | 87,965 | 87,965 |
| 수익성(%) | | | | | |
| 영업이익률(보고) | 2.1 | 2.4 | 4.5 | 4.6 | 4.7 |
| 영업이익률(핵심) | 2.1 | 2.4 | 4.5 | 4.6 | 4.7 |
| EBITDA margin | 5.5 | 5.6 | 7.4 | 7.4 | 7.1 |
| 순이익률 | 0.4 | 0.2 | 3.7 | 3.0 | 3.1 |
| 자기자본이익률(ROE) | 1.9 | 1.0 | 15.4 | 11.7 | 11.2 |
| 투하자본이익률(ROIC) | 3.5 | 1.7 | 14.9 | 15.3 | 15.3 |
| 안정성(%) | | | | | |
| 부채비율 | 179.7 | 183.4 | 168.5 | 158.8 | 145.4 |
| 순차입금비율 | 45.9 | 41.0 | 30.8 | 20.9 | 13.6 |
| 이자보상배율(배) | 2.6 | 3.2 | 7.4 | 6.9 | 7.2 |
| 활동성(배) | | | | | |
| 매출채권회전율 | 6.2 | 6.4 | 6.7 | 6.7 | 6.6 |
| 재고자산회전율 | 10.7 | 11.0 | 11.2 | 11.1 | 11.0 |
| 매입채무회전율 | 4.7 | 4.4 | 4.4 | 4.4 | 4.3 |

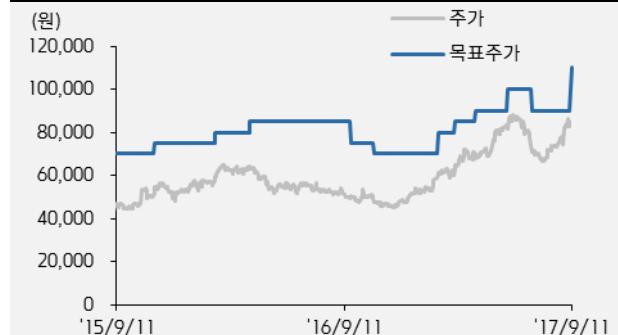
Compliance Notice

- 당사는 9월 8일 현재 'LG전자 (066570)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 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.

투자의견변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상 시점 | | 괴리를(%) | |
|---------------|------------|---------------|----------|------------|---------|---------|---------|
| | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| LG전자 (066570) | 2015/07/30 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -40.4 | -36.4 | |
| | 2015/09/08 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -34.4 | -32.6 | |
| | 2015/10/02 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -35.7 | -35.7 | |
| | 2015/10/05 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -33.1 | -23.4 | |
| | 2015/10/22 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -23.7 | -22.6 | |
| | 2015/10/30 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -28.6 | -27.4 | |
| | 2015/11/03 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -27.9 | -27.4 | |
| | 2015/11/10 | BUY(Maintain) | 75,000원 | 6개월 | -28.0 | -24.8 | |
| | 2015/12/11 | BUY(Maintain) | 75,000원 | 6개월 | -29.7 | -25.5 | |
| | 2016/01/12 | BUY(Maintain) | 75,000원 | 6개월 | -25.8 | -22.8 | |
| | 2016/01/27 | BUY(Maintain) | 75,000원 | 6개월 | -24.1 | -22.8 | |
| | 2016/02/16 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -24.9 | -24.0 | |
| | 2016/02/22 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -21.4 | -18.9 | |
| | 2016/04/12 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -25.6 | -24.9 | |
| | 2016/04/15 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -28.0 | -24.8 | |
| | 2016/04/29 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -34.5 | -30.0 | |
| | 2016/06/02 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -36.0 | -35.9 | |
| | 2016/06/09 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -35.5 | -33.6 | |
| | 2016/07/11 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -35.4 | -33.6 | |
| | 2016/07/29 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -38.8 | -36.6 | |
| | 2016/09/21 | BUY(Maintain) | 75,000원 | 6개월 | -34.7 | -32.9 | |
| | 2016/10/10 | BUY(Maintain) | 75,000원 | 6개월 | -32.6 | -28.7 | |
| | 2016/10/28 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -31.9 | -31.7 | |
| | 2016/11/01 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -33.0 | -31.8 | |
| | 2016/11/15 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -33.8 | -32.1 | |
| | 2016/12/09 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -28.3 | -22.4 | |
| | 2017/01/09 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -23.9 | -22.1 | |
| | 2017/01/26 | BUY(Maintain) | 70,000원 | 6개월 | -19.6 | -16.0 | |
| | 2017/02/08 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -23.2 | -21.6 | |
| | 2017/02/20 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -23.2 | -21.1 | |
| | 2017/03/07 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -20.1 | -15.1 | |
| | 2017/04/03 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -18.7 | -16.6 | |
| | 2017/04/10 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -21.8 | -19.2 | |
| | 2017/04/28 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -19.9 | -14.4 | |
| | 2017/05/10 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -10.1 | -7.2 | |
| | 2017/05/31 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -15.0 | -12.7 | |
| | 2017/06/08 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -16.1 | -11.7 | |
| | 2017/07/06 | BUY(Maintain) | 100,000원 | 6개월 | -24.5 | -22.9 | |
| | 2017/07/10 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -22.9 | -20.6 | |
| | 2017/07/28 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -19.1 | -13.7 | |
| | 2017/08/30 | BUY(Maintain) | 90,000원 | 6개월 | -7.0 | -3.9 | |
| | 2017/09/11 | BUY(Maintain) | 110,000원 | | | | |

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

| 기업 | 적용기준(6개월) |
|------------------------|------------------------|
| Buy(매수) | 시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상 |
| Outperform(시장수익률 상회) | 시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률 하회) | 시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상 |
| Sell(매도) | 시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상 |

| 업종 | 적용기준(6개월) |
|--------------------|----------------------|
| Overweight (비중확대) | 시장대비 +10% 이상 초과수익 예상 |
| Neutral (중립) | 시장대비 +10~-10% 변동 예상 |
| Underweight (비중축소) | 시장대비 -10% 이상 초과하락 예상 |

투자등급 비율 통계 (2016/07/01~2017/06/30)

| 투자등급 | 건수 | 비율(%) |
|------|-----|--------|
| 매수 | 172 | 97.73% |
| 중립 | 4 | 2.27% |
| 매도 | 0 | 0.00% |