



## BUY(Maintain)

목표주가: 140,000원

주가(4/6): 111,000원

시가총액: 189,262억원

## 전기전자/가전

Analyst 김지산

02) 3787-4862

jisan@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (4/6)		2,429.58pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	113,500원	66,500원
등락률	-2.2%	66.9%
수익률	절대	상대
1W	4.7%	3.9%
1M	34.7%	32.8%
1Y	57.2%	39.3%

## Company Data

발행주식수	180,834천주
일평균 거래량(3M)	739천주
외국인 지분율	35.3%
배당수익률(18E)	0.5%
BPS(18E)	84,305원
주요 주주	LG외 1 33.7%

## 투자지표

(억원, IFRS)	2016	2017	2018E	2019E
매출액	553,670	613,963	662,459	723,546
영업이익	13,378	24,685	35,587	39,869
EBITDA	30,807	42,361	53,674	58,279
세전이익	7,217	25,581	29,997	34,582
순이익	1,263	18,695	21,939	25,395
지배주주지분순이익	769	17,258	20,870	23,909
EPS(원)	425	9,543	11,541	13,222
증감률(%YoY)	-38.2	2,144.8	20.9	14.6
PER(배)	121.4	8.1	9.6	8.4
PBR(배)	0.8	1.1	1.3	1.1
EV/EBITDA(배)	6.5	4.8	4.5	3.9
영업이익률(%)	2.4	4.0	5.4	5.5
ROE(%)	1.0	13.3	13.9	14.1
순부채비율(%)	41.0	40.8	25.6	12.9

## Price Trend



## 실적 Review

## LG전자 (066570)

## OLED TV가 불러온 선순환



LG전자 체질이 확연하게 달라졌다. 휴대폰 적자에도 불구하고 역대 최고 수준의 영업이익을 발표했다. TV가 OLED를 앞세워 지금까지 보지 못한 수익성을 실현하고 있고, 가전도 부정적인 대외 여건 속에서 신성장 제품군 성과에 힘입어 선전하고 있다. 스마트폰은 보편적 성능과 합리적 가격을 내세워 사업 Risk를 줄여갈 것으로 기대된다. 자동차 부품은 ZKW 인수를 통해 인위적 도약이 가능할 것이다.

## &gt;&gt;&gt; TV가 이끈 깜짝 실적

1분기 잠정 영업이익은 1조 1,078억원(QoQ 202%, YoY 20%)으로 시장 컨센서스(8,726억원)를 대폭 상회했다. 휴대폰의 적자에도 불구하고, 역대 최고 수준의 실적을 달성했으며, 그만큼 TV와 가전의 프리미엄 경쟁력과 수익 창출력이 향상됐음을 의미한다.

일등 공신은 HE 사업부였을 것이다. OLED TV가 질적 개선을 이끄는 가운데, 패널 가격 하락세가 우호적이어서 영업이익률이 13%까지 향상됐을 것으로 추정된다. 상반기 대형 스포츠 이벤트 효과도 일부 더해질 것이다.

HA 사업부는 원자재 가격, 세탁기 세이프가드, 환율 등 부정적인 대외 여건 속에서도 건조기 중심의 내수 신성장 제품군 모멘텀이 이어지며 예상보다 선전했을 것이다. 경쟁사들과 차별적인 매출 성장률과 수익성을 실현하고 있다. MC 사업부는 Flagship 모델의 공백 속에서 재료비 원가 상승 부담이 컸지만, 내부 효율화 노력을 통해 적자폭을 의미있게 줄였을 것이다.

사이니지, 상업용 TV, 태양광, ESS 등이 주축이 된 신규 B2B 사업부의 수익성도 예상보다 우월한 듯하다.

OLED TV는 완전한 블랙, 자연색에 가까운 화질, 넓은 시야각, 빠른 반응속도 등의 화질적 요소, 초슬림 디자인, 차별적 사운드 방식 등에 기반해 Premium TV의 주류로 자리잡고 있다. 동사 OLED TV 판매량은 올해 170만 대(YoY 44%)로 증가하고, OLED 매출 비중이 20%를 넘어설 것이다.

OLED TV는 제품 Mix 개선과 수익성 향상에 직접적으로 기여하는 동시에, 브랜드 가치 상승을 통해 전반적인 판가 안정화로 이어지는 선순환 구조를 주도하고 있다.

2분기 영업이익 추정치를 9,112억원(QoQ -18%, YoY 37%)으로 상향한다. 스마트폰은 후속 Flagship 출시에 따라 비용 요인이 부각될 수 있지만, TV의 호조세가 이어질 것이고, 가전은 에어컨 성수기 효과가 예정돼 있다. 자동차 부품은 ZKW 인수 성사를 계기로 가치 재평가가 진행될 가능성이 높다.

언론에 노출된 G7은 6.1" M+ LCD, 노치 디자인, AI 버튼, 세로 배열 듀얼카메라, Snapdragon 845 Processor, 6GB RAM 등의 사양을 갖추고, 소비자たちの 가격 수용성을 고려할 것으로 예상된다.

## LG전자 1분기 잠정 실적 요약

(단위: 억원)

	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18P	QoQ	YoY	키움증권 추정치	차이 (실제/추정)
<b>매출액</b>	<b>146,572</b>	<b>145,514</b>	<b>152,241</b>	<b>169,635</b>	<b>151,283</b>	<b>-10.8%</b>	<b>3.2%</b>	<b>159,481</b>	<b>-5.1%</b>
Home Entertainment	43,261	42,349	46,376	54,751	43,627	-20.3%	0.8%	47,532	-8.2%
Mobile Communications	30,917	27,014	28,077	30,655	28,356	-7.5%	-8.3%	30,310	-6.4%
Home Appliance & Air Solution	46,387	52,646	49,844	43,294	48,205	11.3%	3.7%	49,746	-3.1%
Vehicle Components	8,764	8,826	8,734	8,567	8,557	-0.1%	-2.4%	8,867	-3.5%
B2B 및 기타	3,490	4,037	6,112	6,688	7,716	15.4%	126.9%	5,866	31.5%
<b>영업이익</b>	<b>9,215</b>	<b>6,641</b>	<b>5,161</b>	<b>3,669</b>	<b>11,078</b>	<b>202.0%</b>	<b>20.2%</b>	<b>10,115</b>	<b>9.5%</b>
Home Entertainment	3,822	3,430	4,580	3,835	5,689	48.3%	48.8%	5,162	10.2%
Mobile Communications	37	-1,324	-3,753	-2,135	-1,514	적지	적진	-1,431	적지
Home Appliance & Air Solution	5,208	4,643	4,249	807	5,452	575.6%	5.0%	4,746	14.9%
Vehicle Components	-145	-164	-290	-411	-56	적지	적지	-58	적지
B2B 및 기타	-358	-157	66	211	1,325	527.8%	흑전	865	53.2%
<b>영업이익률</b>	<b>6.3%</b>	<b>4.6%</b>	<b>3.4%</b>	<b>2.2%</b>	<b>7.3%</b>	<b>5.2%p</b>	<b>1.0%p</b>	<b>6.3%</b>	<b>1.0%p</b>

자료: LG전자, 키움증권

주: 1Q18 사업부별 실적은 키움증권 추정치임

## LG전자 실적(IFRS 연결) 전망

(단위: 억원)

	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18P	2Q18E	3Q18E	4Q18E	2017	YoY	2018E	YoY	2019E	YoY
<b>매출액</b>	<b>146,572</b>	<b>145,514</b>	<b>152,241</b>	<b>169,635</b>	<b>151,283</b>	<b>156,133</b>	<b>168,588</b>	<b>186,455</b>	<b>613,963</b>	<b>10.9%</b>	<b>662,459</b>	<b>7.9%</b>	<b>723,546</b>	<b>9.2%</b>
Home Entertainment	43,261	42,349	46,376	54,751	43,627	43,703	47,114	55,160	186,737	7.2%	189,604	1.5%	203,141	7.1%
Mobile Communications	30,122	27,014	28,077	30,655	28,356	30,500	30,928	32,455	116,663	-3.0%	122,239	4.8%	123,847	1.3%
Home Appliance & Air Solution	46,387	52,646	49,844	43,294	48,205	52,972	52,281	47,468	192,261	11.3%	200,925	4.5%	219,538	9.3%
Vehicle Components	8,764	8,826	8,734	8,567	8,557	9,481	11,004	13,791	34,891	25.8%	42,833	22.8%	55,050	28.5%
B2B 및 기타	4,147	4,037	6,112	6,688	7,716	7,702	9,617	9,075	20,237	50.4%	34,110	68.6%	36,158	6.0%
<b>영업이익</b>	<b>9,215</b>	<b>6,641</b>	<b>5,161</b>	<b>3,669</b>	<b>11,078</b>	<b>9,112</b>	<b>8,824</b>	<b>6,573</b>	<b>24,685</b>	<b>84.5%</b>	<b>35,587</b>	<b>44.2%</b>	<b>39,869</b>	<b>12.0%</b>
Home Entertainment	3,822	3,430	4,580	3,835	5,689	5,194	4,333	3,462	15,667	26.6%	18,678	19.2%	17,513	-6.2%
Mobile Communications	-2	-1,324	-3,753	-2,135	-1,514	-1,818	-1,213	-1,112	-7,175	적지	-5,658	적지	-1,414	적지
Home Appliance & Air Solution	5,208	4,643	4,249	807	5,452	4,711	3,484	1,547	14,890	13.0%	15,194	2.0%	15,811	4.1%
Vehicle Components	-128	-164	-290	-411	-56	-15	130	-41	-1,010	적지	18	흑전	960	5302.4%
B2B 및 기타	192	-157	66	211	1,325	1,091	1,153	980	-221	적지	4,549	흑전	3,531	-22.4%
<b>영업이익률</b>	<b>6.3%</b>	<b>4.6%</b>	<b>3.4%</b>	<b>2.2%</b>	<b>7.3%</b>	<b>5.8%</b>	<b>5.2%</b>	<b>3.5%</b>	<b>4.0%</b>	<b>1.6%p</b>	<b>5.4%</b>	<b>1.4%p</b>	<b>5.5%</b>	<b>0.1%p</b>
Home Entertainment	8.8%	8.1%	9.9%	7.0%	13.0%	11.9%	9.2%	6.3%	8.4%	1.3%p	9.9%	1.5%p	8.6%	-1.2%p
Mobile Communications	0.0%	-4.9%	-13.4%	-7.0%	-5.3%	-6.0%	-3.9%	-3.4%	-6.2%	4.0%p	-4.6%	1.5%p	-1.1%	3.5%p
Home Appliance & Air Solution	11.2%	8.8%	8.5%	1.9%	11.3%	8.9%	6.7%	3.3%	7.7%	0.1%p	7.6%	-0.2%p	7.2%	-0.4%p
Vehicle Components	-1.5%	-1.9%	-3.3%	-4.8%	-0.7%	-0.2%	1.2%	-0.3%	-2.9%	-0.6%p	0.0%	2.9%p	1.7%	1.7%p
B2B 및 기타	4.6%	-3.9%	1.1%	3.2%	17.2%	14.2%	12.0%	10.8%	-1.1%	1.0%p	13.3%	14.4%p	9.8%	-3.6%p

## 주요 제품 출하량 전망

스마트폰	14,800	13,300	13,700	13,900	13,538	14,114	14,964	15,474	55,700	1.3%	58,090	4.3%	61,295	5.5%
TV	6,100	6,100	6,800	8,400	6,857	6,675	7,318	8,426	27,400	-0.4%	29,276	6.8%	30,059	2.7%

자료: LG전자, 키움증권

주: 1Q18 사업부별 실적은 키움증권 추정치임

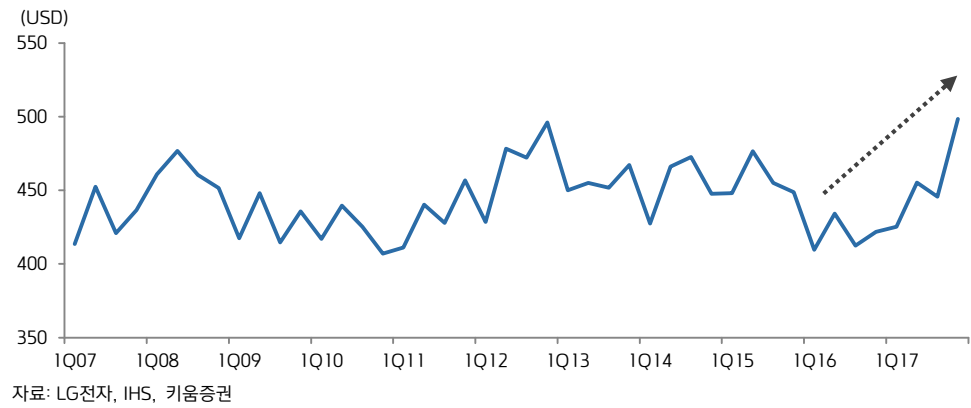
## LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

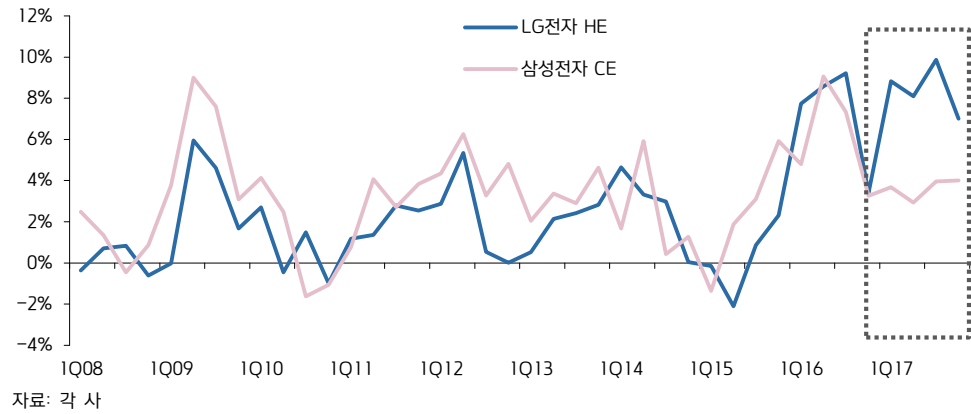
(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	2Q18E	2018E	2019E	2Q18E	2018E	2019E	2Q18E	2018E	2019E
매출액	160,854	684,508	701,758	156,133	662,459	723,546	-2.9%	-3.2%	3.1%
영업이익	8,629	33,953	35,510	9,112	35,587	39,869	5.6%	4.8%	12.3%
세전이익	7,410	29,241	30,779	7,736	29,997	34,582	4.4%	2.6%	12.4%
순이익	5,257	19,799	21,536	5,755	20,870	23,909	9.5%	5.4%	11.0%
EPS(원)		10,949	11,909		11,541	13,222		5.4%	11.0%
영업이익률	5.4%	5.0%	5.1%	5.8%	5.4%	5.5%	0.5%p	0.4%p	0.5%p
세전이익률	4.6%	4.3%	4.4%	5.0%	4.5%	4.8%	0.3%p	0.3%p	0.4%p
순이익률	3.3%	2.9%	3.1%	3.7%	3.2%	3.3%	0.4%p	0.3%p	0.2%p

자료: 키움증권

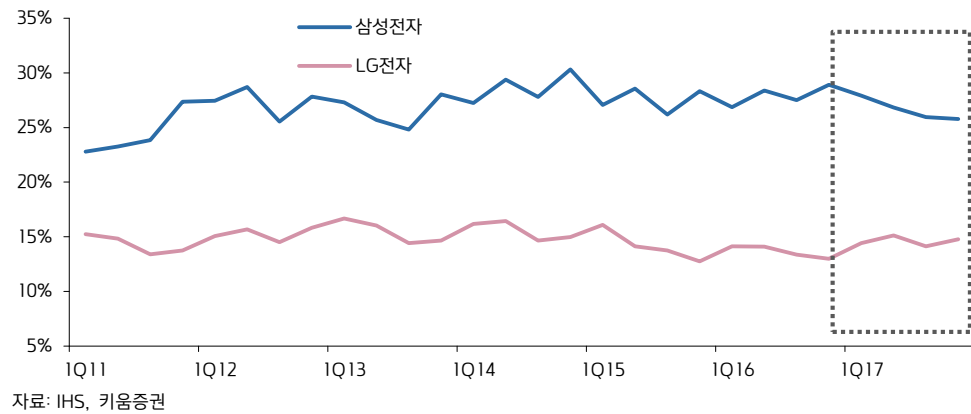
### LG전자 TV ASP 추이; OLED TV 효과로 상승세



### LG전자 HE 사업부와 삼성전자 CE 사업부 영업이익률 추이



### LG전자, 삼성전자 TV 매출액 점유율 추이



## 포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2016	2017	2018E	2019E	2020E
매출액	553,670	613,963	662,459	723,546	777,523
매출원가	416,303	467,376	495,950	541,412	581,024
매출총이익	137,367	146,587	166,509	182,135	196,499
판매비및일반관리비	123,990	121,902	130,922	142,265	152,878
영업이익(보고)	13,378	24,685	35,587	39,869	43,621
영업이익(핵심)	13,378	24,685	35,587	39,869	43,621
영업외손익	-6,160	896	-5,591	-5,287	-5,334
이자수익	947	953	740	807	868
배당금수익	3	2	3	0	0
외환이익	21,894	15,689	9,866	6,906	5,525
이자비용	4,183	3,673	4,500	4,479	4,479
외환손실	24,492	16,498	9,866	6,906	5,525
관계기업지분법손익	2,687	6,738	155	555	610
투자및기타자산처분손익	-128	407	0	0	0
금융상품평가및기타금융이익	977	589	0	0	0
기타	-3,866	-3,311	-1,987	-2,171	-2,333
법인세차감전이익	7,217	25,581	29,997	34,582	38,287
법인세비용	5,954	6,886	8,057	9,187	9,266
유효법인세율 (%)	82.5%	26.9%	26.9%	26.6%	24.2%
당기순이익	1,263	18,695	21,939	25,395	29,022
지배주주지분순이익(억원)	769	17,258	20,870	23,909	27,325
EBITDA	30,807	42,361	53,674	58,279	59,830
현금순이익(Cash Earnings)	18,693	36,371	40,027	43,804	45,230
수정당기순이익	1,114	17,967	21,939	25,395	29,022
증감율(% YoY)					
매출액	-2.0	10.9	7.9	9.2	7.5
영업이익(보고)	12.2	84.5	44.2	12.0	9.4
영업이익(핵심)	12.2	84.5	44.2	12.0	9.4
EBITDA	-1.4	37.5	26.7	8.6	2.7
지배주주지분 당기순이익	-38.2	2,144.8	20.9	14.6	14.3
EPS	-38.2	2,144.8	20.9	14.6	14.3
수정순이익	-44.3	1,512.2	22.1	15.7	14.3

## 현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2016	2017	2018E	2019E	2020E
영업활동현금흐름	31,580	21,663	39,234	43,765	44,143
당기순이익	1,263	18,695	21,939	25,395	29,022
감가상각비	13,221	13,348	14,431	15,536	13,949
무형자산상각비	4,209	4,328	3,656	2,874	2,259
외환손익	2,904	-37	0	0	0
자산처분손익	246	103	0	0	0
지분법손익	-2,687	-6,675	-155	-555	-610
영업활동자산부채 증감	-16,905	-30,710	-435	-385	-389
기타	29,329	22,611	-203	900	-88
투자활동현금흐름	-23,907	-25,829	-25,348	-26,340	-26,853
투자자산의 처분	-371	-461	-299	-264	-267
유형자산의 처분	1,038	6,283	0	0	0
유형자산의 취득	-20,190	-25,755	-23,695	-24,880	-25,377
무형자산의 처분	-4,546	-6,417	0	0	0
기타	161	522	-1,354	-1,196	-1,209
재무활동현금흐름	-2,788	8,408	1,678	694	190
단기차입금의 증가	0	0	0	0	0
장기차입금의 증가	-1,678	9,576	-1,000	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금지급	-1,174	-1,168	-729	-1,809	-1,809
기타	64	0	3,407	2,503	1,999
현금및현금성자산의순증가	3,050	3,355	15,565	18,119	17,480
기초현금및현금성자산	27,102	30,151	33,506	49,071	67,190
기말현금및현금성자산	30,151	33,506	49,071	67,190	84,670
Gross Cash Flow	48,485	52,372	39,669	44,150	44,532
Op Free Cash Flow	-21,869	-27,166	19,985	22,422	23,507

## 재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2016	2017	2018E	2019E	2020E
유동자산	169,906	191,950	223,224	255,221	286,728
현금및현금성자산	30,151	33,506	49,071	67,190	84,670
유동금융자산	1,612	1,087	1,195	1,290	1,386
매출채권및유동채권	86,343	98,058	107,781	116,370	125,051
재고자산	51,710	59,084	64,943	70,118	75,349
기타유동비금융자산	89	214	236	254	273
비유동자산	208,647	220,260	228,657	238,006	250,135
장기매출채권및기타비유동채권	11,077	10,963	12,050	13,010	13,980
투자자산	54,087	59,088	59,436	60,159	60,940
유형자산	112,224	118,008	127,271	136,616	148,044
무형자산	15,711	18,546	14,890	12,016	9,757
기타비유동자산	15,548	13,655	15,009	16,206	17,414
자산총계	378,553	412,210	451,881	493,228	536,864
유동부채	157,444	175,365	191,003	205,172	219,492
매입채무및기타유동채무	132,275	154,235	169,528	183,037	196,692
단기차입금	5,965	3,142	3,142	3,142	3,142
유동성장기차입금	10,540	10,465	10,065	10,065	10,065
기타유동부채	8,664	7,522	8,268	8,927	9,592
비유동부채	87,542	90,108	92,930	95,624	97,815
장기매입채무및비유동채무	1,216	2,172	2,387	2,577	2,770
사채및장기차입금	70,085	80,897	80,097	80,097	80,097
기타비유동부채	16,241	7,039	10,446	12,949	14,948
부채총계	244,985	265,473	283,934	300,795	317,307
자본금	9,042	9,042	9,042	9,042	9,042
주식발행초과금	30,882	30,882	30,882	30,882	30,882
이익잉여금	92,334	109,642	129,852	152,934	178,608
기타자본	-12,387	-17,322	-17,322	-17,322	-17,322
지배주주지분자본총계	119,871	132,243	152,453	175,535	201,209
비지배주주지분자본총계	13,696	14,494	15,495	16,898	18,348
자본총계	133,567	146,737	167,947	192,433	219,557
순차입금	54,826	59,912	43,040	24,825	7,249
총차입금	86,590	94,505	93,305	93,305	93,305

## 투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2016	2017	2018E	2019E	2020E
주당지표(원)					
EPS	425	9,543	11,541	13,222	15,110
BPS	66,288	73,129	84,305	97,070	111,267
주당EBITDA	17,036	23,425	29,682	32,228	33,085
CFPS	10,337	20,113	22,134	24,223	25,012
DPS	400	400	500	1,000	500
주가배수(배)					
PER	121.4	8.1	9.6	8.4	7.3
PBR	0.8	1.1	1.3	1.1	1.0
EV/EBITDA	6.5	4.8	4.5	3.9	3.5
PCFR	5.0	3.8	5.0	4.6	4.4
수익성(%)					
영업이익률(보고)	2.4	4.0	5.4	5.5	5.6
영업이익률(핵심)	2.4	4.0	5.4	5.5	5.6
EBITDA margin	5.6	6.9	8.1	8.1	7.7
순이익률	0.2	3.0	3.3	3.5	3.7
자기자본이익률(ROE)	1.0	13.3	13.9	14.1	14.1
투자자본이익률(ROIC)	1.7	13.2	18.3	19.7	21.0
안정성(%)					
부채비율	183.4	180.9	169.1	156.3	144.5
순차입금비용	41.0	40.8	25.6	12.9	3.3
이자보상배율(배)	3.2	6.7	7.9	8.9	9.7
활동성(배)					
매출채권회전율	6.4	6.7	6.4	6.5	6.4
재고자산회전율	11.0	11.1	10.7	10.7	10.7
매입채무회전율	4.4	4.3	4.1	4.1	4.1

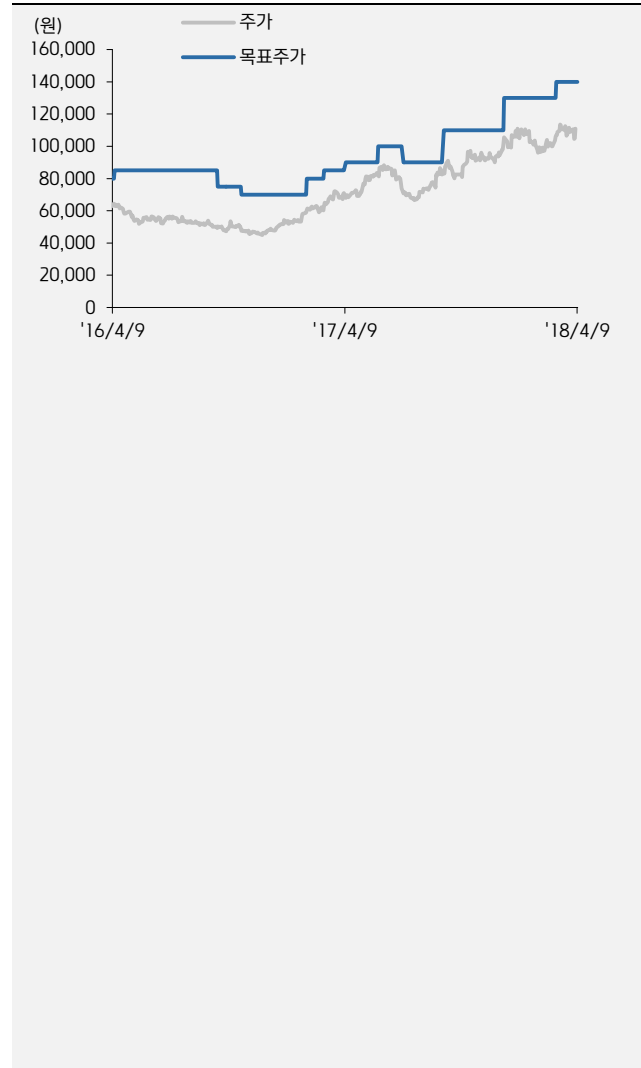
## Compliance Notice

- 당사는 4월 6일 현재 'LG전자 (066570)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 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.

## 투자자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2016/04/12	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-25.57	-24.94
	2016/04/15	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-27.25	-24.82
	2016/04/29	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-32.07	-24.82
	2016/06/02	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-32.54	-24.82
	2016/06/09	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-33.59	-24.82
	2016/07/11	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-33.92	-24.82
	2016/07/29	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-35.53	-24.82
	2016/09/21	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-34.80	-32.93
	2016/10/10	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-33.75	-28.67
	2016/10/28	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-31.93	-31.71
	2016/11/01	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-32.91	-31.71
	2016/11/15	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-33.43	-31.71
	2016/12/09	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-31.30	-22.43
	2017/01/09	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-29.88	-22.14
	2017/01/26	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-28.61	-16.00
	2017/02/08	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-23.21	-21.63
	2017/02/20	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-23.03	-21.13
	2017/03/07	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-20.00	-15.06
	2017/04/03	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-19.60	-15.06
	2017/04/10	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-21.96	-19.22
	2017/04/28	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-21.40	-14.44
	2017/05/10	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-16.66	-7.22
	2017/05/31	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-14.56	-12.70
	2017/06/08	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-15.61	-11.70
	2017/07/06	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-16.58	-11.70
	2017/07/10	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-23.04	-20.56
	2017/07/28	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-20.54	-13.67
	2017/08/30	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-18.01	-3.89
	2017/09/11	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-23.04	-17.27
	2017/10/11	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-20.45	-11.64
	2017/10/30	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-20.25	-11.64
	2017/11/01	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-18.98	-11.64
	2017/11/21	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-17.77	-7.73
	2017/12/15	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-19.94	-15.77
	2018/01/04	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-19.22	-14.62
	2018/01/09	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-18.27	-14.62
	2018/01/26	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-20.53	-14.62
	2018/03/07	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-21.83	-18.93
	2018/04/09	BUY(Maintain)	140,000원	6개월		

## 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 (2017/04/01~2018/03/31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	158	95.18%
중립	7	4.22%
매도	1	0.60%