2018년 12월 4일 I Equity Research

LG이노텍 (011070)

하향 조정 불가피

고객사 판매량 부진으로 실적 하향 조정

LG이노텍의 18년 4분기 매출액은 2조 5,754억원(YoY -10%, QoQ +11%), 영업이익은 1,379억원(YoY -2%, QoQ +6%)으로 전망한다. 북미 거래선의 판매량이 기대보다 부진한 것으로 파악되어 광학솔루션 매출액을 기존 2조 635억원에서 1조 8,395억원으로 11% 하향하면서 영업이익도 1,535억원에서 1,379억원으로 10% 조정한다. 북미 고객사의 신모델 판매 부진은 관련 부품 업체들의 실적 가이던스 하향으로 가시성이 높다는 판단이다.

19년 상반기도 하향하지만, 전년대비는 증익 전망

북미 고객사의 판매량 부진으로 인해 19년 상반기 실적 하향이 불가피하다. 18년 상반기는 iPhone X의 강도 높은 재고조정으로 광학솔루션 부문이 적자를 기록했다. 19년 상반기 실적에 대한 우려가 상존하지만, 전년동기대비 증익 가능할 것으로 전망한다. iPhone X는 생산 초기에 수율 이슈가 있어 보다 많은 재고 축적이 있었고, 17년 4분기부터는 생산량이 본격화되었다. 금번 신모델의 경우, 수율 이슈 없었고, 18년 4분기에 선제적으로 생산량을 조절중인 것으로 추정된다.

19년 하반기 기대

LG이노텍에 대한 투자의견 'BUY'를 유지하고, 목표주가를 기존 160,000원에서 150,000원으로 하향한다. 2018년과 2019년 영업이익을 기존대비 각각 5%, 8% 하향 조정한 것에 기인한다. 투자의견 'BUY'를 유지하는 이유는 19년 하반기 실적에 대한 기대감은 유효하기 때문이다. 2019년 북미 고객사의 신모델에 트리플카메라가 탑재될 가능성이 높은 것으로 파악된다. 그에 따라 LG이노텍의 광학솔루션 부문 19년 하반기 매출액은 전년동기대비 21% 증가해 전사 실적을 견인할 것으로 추정된다. 아직 실적 하향 조정이 진행되지 않았고, 19년 하반기까지 기다림의 시간이 길어 단기적으로 매수를 추천하기 어려운 상황이다. 다만, 현재 주가는 실적 하향분을 반영하고 있어 추가적인 주가 하락은 제한적이라 판단한다.

Update

BUY

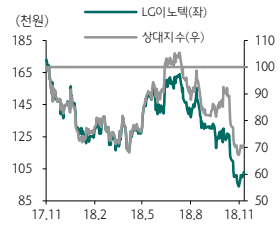
I TP(12M): 150,000원(하향) I CP(12월 3일): 103,000원

Key Data	
KOSPI 지수 (pt)	2,131.93
52주 최고/최저(원)	164,000/94,000
시가총액(십억원)	2,437.7
시가총액비중(%)	0.20
발행주식수(천주)	23,667.1
60일 평균 거래량(천주)	296.4
60일 평균 거래대금(십억원)	35.6
18년 배당금(예상,원)	250
18년 배당수익률(예상,%)	0.24
외국인지분율(%)	24.98
주요주주 지분율(%)	
LG전자 외 5 인	40.80
국민연금	9.98

주가상승률	1M	6M	12M
절대	(18.9)	(30.4)	(36.2)
상대	(20.3)	(20.4)	(25.9)

Consensus Data	2018	2019
매출액(십억원)	8,309.2	9,233.6
영업이익(십억원)	321.5	437.0
순이익(십억원)	208.0	282.5
EPS(원)	8,863	11,935
BPS(원)	91,472	103,248

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2016	2017	2018F	2019F	2020F
매출액	십억원	5,754.6	7,641.4	8,127.0	9,228.1	10,150.9
영업이익	십억원	104.8	296.5	297.8	370.6	407.7
세전이익	십억원	10.7	238.7	251.4	285.5	314.1
순이익	십억원	5.0	174.8	193.7	219.6	241.8
EPS	원	209	7,385	8,184	9,279	10,218
증감률	%	(94.8)	3,433.5	10.8	13.4	10.1
PER	배	422.41	19.50	12.59	11.10	10.08
PBR	배	1.18	1.75	1.13	1.02	0.93
EV/EBITDA	배	6.21	6.97	4.58	3.93	3.49
ROE	%	0.28	9.37	9.44	9.69	9.66
BPS	원	75,159	82,439	91,053	100,494	111,006
DPS	원	250	250	250	250	250

Analyst 김록호
02-3771-7523
roko.kim@hanafn.com

RA 이준민
02-3771-7743
joonmin.lee@hanafn.com

하나금융투자

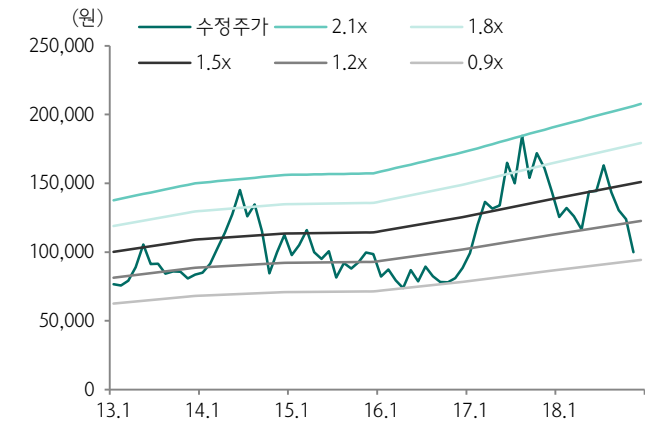
Analyst 김록호 02-3771-7523

표 1. LG이노텍의 Valuation

영업가치(십억원)	사업부	EBITDA	Target EV/EBITDA	Value	비고
	LED	7	0.0	0	적자 사업부 감안 가치 0 적용
	광학솔루션	525	6.6	3,468	Peer Group 평균 적용
	기판소재	251	4.2	1,055	Peer Group 평균에 30% 할인
	전장부품	43	4.5	193	Peer Group 평균에 50% 할인
	소계 (A)	826.7	5.7	4,715.9	
순현금(십억원)	구분	Value		Value	
	현금 등	345		345	
	차입금	2,044		2,044	
	소계 (C)	-1,699		-1,698.8	
	Valuation	구분		Value	
	주주가치(십억원)	자사주제외		3,017	(A)+(C)
	주식수	발행주식수		20,171	자기주식 포함
	주식수(천주)	유통주식수		20,168	유통주식수
	목표주가(원)	자사주제외		149,598	자사주제외

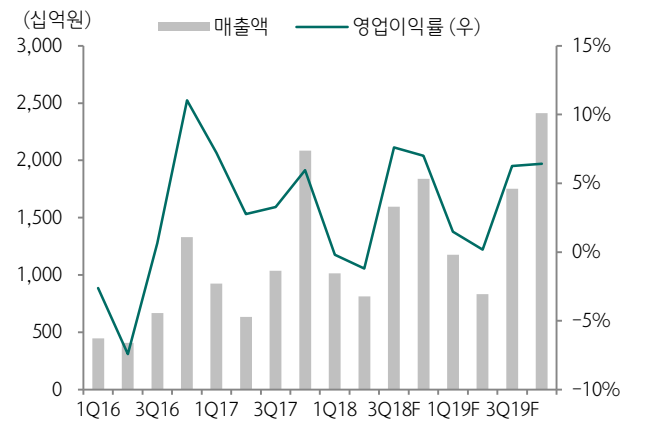
자료: 하나금융투자

그림 1. PBR 밴드



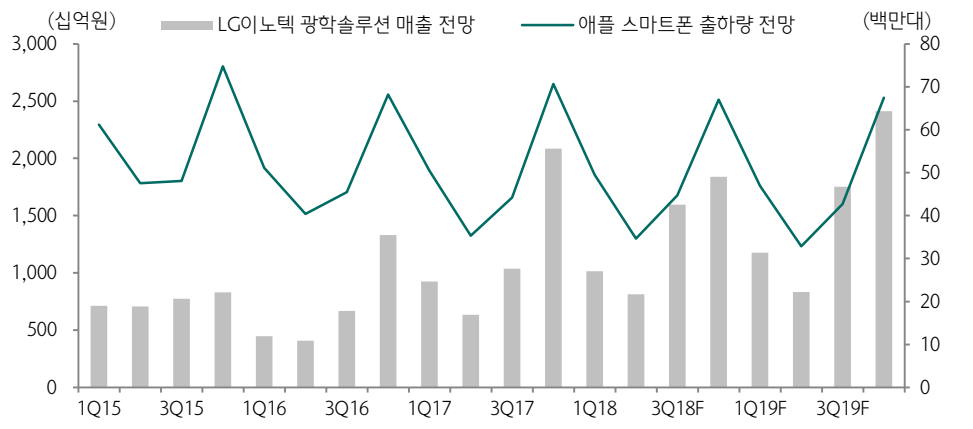
자료: 하나금융투자

그림 2. 광학솔루션 매출액 vs 영업이익률 추이 및 전망



자료: 하나금융투자

그림 3. iPhone 출하량 전망 vs 광학솔루션 매출액 전망



자료: 하나금융투자

Analyst 김록호 02-3771-7523

표 2. LG이노텍의 사업부별 분기 실적 전망 (수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18F	1Q19F	2Q19F	3Q19F	4Q19F	2017	2018F	2019F
매출액	**1,720.5**	**1,517.9**	**2,313.2**	**2,575.4**	**1,913.7**	**1,571.9**	**2,533.2**	**3,209.3**	**7,641.2**	**8,127.0**	**9,228.1**
growth (YoY)	*4.6%*	*13.3%*	*29.4%*	*-10.3%*	*11.2%*	*3.6%*	*9.5%*	*24.6%*	*32.8%*	*6.4%*	*13.5%*
growth (QoQ)	*-40.0%*	*-11.8%*	*52.4%*	*11.3%*	*-25.7%*	*-17.9%*	*61.2%*	*26.7%*			
광학솔루션	*1,014.1*	*813.8*	*1,595.2*	*1,839.5*	*1,177.4*	*832.7*	*1,753.4*	*2,412.1*	*4,678.5*	*5,262.6*	*6,175.7*
기판소재	*262.2*	*294.8*	*291.5*	*293.1*	*279.5*	*297.1*	*307.5*	*296.4*	*1,142.0*	*1,141.5*	*1,180.6*
전장부품	*218.9*	*239.9*	*239.6*	*265.4*	*272.6*	*288.0*	*306.7*	*327.4*	*852.8*	*963.8*	*1,194.6*
LED	*124.8*	*117.2*	*120.4*	*102.4*	*102.4*	*101.3*	*107.4*	*97.5*	*651.5*	*464.7*	*408.6*
기타사업(전자부품 포함)	*100.6*	*52.2*	*66.5*	*75.1*	*81.8*	*52.8*	*58.2*	*75.9*		*294.4*	*268.7*
영업이익	**16.8**	**13.4**	**129.7**	**137.9**	**33.2**	**22.4**	**136.4**	**178.6**	**296.2**	**297.9**	**370.6**
growth (YoY)	*-74.8%*	*-58.5%*	*132.0%*	*-2.3%*	*97.2%*	*66.7%*	*5.2%*	*29.5%*	*182.5%*	*0.6%*	*24.4%*
growth (QoQ)	*-88.1%*	*-20.1%*	*864.9%*	*6.4%*	*-76.0%*	*-32.5%*	*508.8%*	*31.0%*			
광학솔루션	*-2.1*	*-9.8*	*121.4*	*128.6*	*17.4*	*1.5*	*109.7*	*154.7*	*242.1*	*238.2*	*283.3*
기판소재	*18.8*	*30.6*	*22.6*	*21.8*	*20.8*	*25.7*	*31.3*	*28.8*	*90.6*	*93.7*	*106.6*
전장부품	*0.6*	*-1.7*	*-6.4*	*-1.0*	*0.1*	*0.3*	*0.3*	*0.4*	*-2.0*	*-8.5*	*1.0*
LED	*-2.7*	*-5.7*	*-6.0*	*-11.2*	*-5.1*	*-5.1*	*-4.9*	*-5.2*	*-34.5*	*-25.7*	*-20.3*
기타사업(전자부품 포함)	*2.2*	*0.0*	*-1.8*	*-0.2*	*0.0*	*-0.0*	*-0.0*	*0.0*		*0.2*	*-0.0*
영업이익률	**1.0%**	**0.9%**	**5.6%**	**5.4%**	**1.7%**	**1.4%**	**5.4%**	**5.6%**	**3.9%**	**3.7%**	**4.0%**
광학솔루션	*-0.2%*	*-1.2%*	*7.6%*	*7.0%*	*1.5%*	*0.2%*	*6.3%*	*6.4%*	*5.2%*	*4.5%*	*4.6%*
기판소재	*7.2%*	*10.4%*	*7.7%*	*7.4%*	*7.4%*	*8.7%*	*10.2%*	*9.7%*	*7.9%*	*8.2%*	*9.0%*
전장부품	*0.3%*	*-0.7%*	*-2.7%*	*-0.4%*	*0.0%*	*0.1%*	*0.1%*	*0.1%*	*-0.2%*	*-0.9%*	*0.1%*
LED	*-2.2%*	*-4.9%*	*-5.0%*	*-11.0%*	*-4.9%*	*-5.0%*	*-4.6%*	*-5.4%*	*-5.3%*	*-5.5%*	*-5.0%*
기타사업(전자부품 포함)	*2.2%*	*0.0%*	*-2.7%*	*-0.3%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*		*0.1%*	*0.0%*

자료: LG이노텍, 하나금융투자

주: 18년 1분기부터 전장부품 사업부에 포함되었던 전자부품을 기타사업으로 분리

표 3. LG이노텍의 사업부별 분기 실적 전망 (수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q18	2Q18	3Q18E	4Q18F	1Q19F	2Q19F	3Q19F	4Q19F	2017	2018F	2019F
매출액	**1,720.5**	**1,517.9**	**2,313.2**	**2,800.5**	**1,985.0**	**1,592.2**	**2,617.0**	**3,354.9**	**7,641.2**	**8,352.1**	**9,549.1**
growth (YoY)	*4.6%*	*13.3%*	*29.4%*	*-2.4%*	*15.4%*	*4.9%*	*13.1%*	*19.8%*	*32.8%*	*9.3%*	*14.3%*
growth (QoQ)	*-40.0%*	*-11.8%*	*52.4%*	*21.1%*	*-29.1%*	*-19.8%*	*64.4%*	*28.2%*			
광학솔루션	1,014.1	813.8	1,595.2	2,063.5	1,251.6	860.8	1,845.1	2,553.5	4,678.5	5,486.6	6,510.9
기판소재	262.2	294.8	291.5	295.6	279.5	297.1	307.5	296.4	1,142.0	1,144.0	1,180.6
전장부품	218.9	239.9	239.6	257.1	264.8	280.2	298.8	319.4	852.8	955.6	1,163.2
LED	124.8	117.2	120.4	109.2	107.3	101.3	107.4	109.7	651.5	471.5	425.7
기타사업(전자부품 포함)	100.6	52.2	66.5	75.1	81.8	52.8	58.2	75.9		294.4	268.7
영업이익	**16.8**	**13.4**	**129.7**	**153.5**	**38.7**	**24.7**	**145.6**	**192.0**	**296.2**	**313.4**	**401.0**
growth (YoY)	*-74.8%*	*-58.5%*	*132.0%*	*8.7%*	*129.8%*	*83.8%*	*12.3%*	*25.1%*	*182.5%*	*5.8%*	*27.9%*
growth (QoQ)	*-88.1%*	*-20.1%*	*865.0%*	*18.3%*	*-74.8%*	*-36.1%*	*489.6%*	*31.9%*			
광학솔루션	-2.1	-9.8	115.3	144.2	22.7	3.8	118.9	167.7	242.1	247.7	313.1
기판소재	18.8	30.6	23.4	22.3	20.8	25.7	31.3	28.8	90.6	95.1	106.6
전장부품	0.6	-1.7	-2.0	-1.4	0.1	0.2	0.3	0.3	-2.0	-4.5	0.9
LED	-2.7	-5.7	-6.8	-11.4	-4.9	-5.1	-4.9	-4.8	-34.5	-26.7	-19.7
기타사업(전자부품 포함)	2.2	0.0	-0.2	-0.2	0.0	-0.0	-0.0	0.0		1.8	-0.0
영업이익률	***1.0%***	***0.9%***	***5.6%***	***5.5%***	***1.9%***	***1.6%***	***5.6%***	***5.7%***	***3.9%***	***3.8%***	***4.2%***
광학솔루션	*-0.2%*	*-1.2%*	*7.2%*	*7.0%*	*1.8%*	*0.4%*	*6.4%*	*6.6%*	*5.2%*	*4.5%*	*4.8%*
기판소재	*7.2%*	*10.4%*	*8.0%*	*7.5%*	*7.4%*	*8.7%*	*10.2%*	*9.7%*	*7.9%*	*8.3%*	*9.0%*
전장부품	*0.3%*	*-0.7%*	*-0.8%*	*-0.6%*	*0.0%*	*0.1%*	*0.1%*	*0.1%*	*-0.2%*	*-0.5%*	*0.1%*
LED	*-2.2%*	*-4.9%*	*-5.7%*	*-10.4%*	*-4.6%*	*-5.0%*	*-4.6%*	*-4.4%*	*-5.3%*	*-5.7%*	*-4.6%*
기타사업(전자부품 포함)	*2.2%*	*0.0%*	*-0.3%*	*-0.3%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*		*0.6%*	*0.0%*

자료: LG이노텍, 하나금융투자

주: 18년 1분기부터 전장부품 사업부에 포함되었던 전자부품을 기타사업으로 분리

Analyst 김록호 02-3771-7523

추정 재무제표

손익계산서

(단위: 십억원)

	2016	2017	2018F	2019F	2020F
매출액	**5,754.6**	**7,641.4**	**8,127.0**	**9,228.1**	**10,150.9**
매출원가	5,102.2	6,756.7	7,237.5	8,093.0	8,902.3
매출총이익	652.4	884.7	889.5	1,135.1	1,248.6
판관비	547.5	588.2	591.7	764.5	840.9
영업이익	**104.8**	**296.5**	**297.8**	**370.6**	**407.7**
금융손익	(31.6)	(27.8)	(50.3)	(61.6)	(59.7)
종속/관계기업손익	0.0	0.0	9.0	6.5	0.0
기타영업외손익	(62.5)	(30.0)	(5.1)	(30.0)	(33.9)
세전이익	**10.7**	**238.7**	**251.4**	**285.5**	**314.1**
법인세	5.7	63.9	57.7	65.9	72.2
계속사업이익	5.0	174.8	193.7	219.6	241.8
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**5.0**	**174.8**	**193.7**	**219.6**	**241.8**
비지배주주지분 순이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지배주주순이익	**5.0**	**174.8**	**193.7**	**219.6**	**241.8**
지배주주지분포괄이익	21.7	178.2	209.8	229.4	254.7
NOPAT	48.6	217.1	229.4	285.1	313.9
EBITDA	455.6	651.5	774.8	850.8	890.7
성장성(%)					
매출액증가율	(6.2)	32.8	6.4	13.5	10.0
NOPAT증가율	(72.1)	346.7	5.7	24.3	10.1
EBITDA증가율	(35.5)	43.0	18.9	9.8	4.7
영업이익증가율	(53.2)	182.9	0.4	24.4	10.0
(지배주주)순익증가율	(94.7)	3,396.0	10.8	13.4	10.1
EPS증가율	(94.8)	3,433.5	10.8	13.4	10.1
수익성(%)					
매출총이익률	11.3	11.6	10.9	12.3	12.3
EBITDA이익률	7.9	8.5	9.5	9.2	8.8
영업이익률	1.8	3.9	3.7	4.0	4.0
계속사업이익률	0.1	2.3	2.4	2.4	2.4

투자지표

	2016	2017	2018F	2019F	2020F
주당지표(원)					
EPS	209	7,385	8,184	9,279	10,218
BPS	75,159	82,439	91,053	100,494	111,006
CFPS	23,210	27,931	33,439	35,136	36,667
EBITDAPS	19,252	27,529	32,738	35,950	37,635
SPS	243,146	322,868	343,389	389,913	428,904
DPS	250	250	250	250	250
주가지표(배)					
PER	422.4	19.5	12.6	11.1	10.1
PBR	1.2	1.7	1.1	1.0	0.9
PCFR	3.8	5.2	3.1	2.9	2.8
EV/EBITDA	6.2	7.0	4.6	3.9	3.5
PSR	0.4	0.4	0.3	0.3	0.2
재무비율(%)					
ROE	0.3	9.4	9.4	9.7	9.7
ROA	0.1	3.4	3.2	3.4	3.5
ROIC	2.0	7.8	7.2	8.7	9.5
부채비율	143.1	201.3	195.3	178.6	180.4
순부채비율	41.6	58.1	51.6	38.1	25.6
이자보상배율(배)	2.9	8.9	5.8	6.6	7.3

자료: 하나금융투자

대차대조표

(단위: 십억원)

	2016	2017	2018F	2019F	2020F
유동자산	**2,084.4**	**2,734.5**	**3,066.8**	**3,306.4**	**4,026.5**
금융자산	341.7	369.9	959.4	915.7	1,398.4
현금성자산	341.3	369.5	959.1	915.4	1,398.0
매출채권 등	1,292.3	1,649.0	1,479.8	1,680.3	1,848.4
재고자산	403.2	641.3	575.5	653.5	718.9
기타유동자산	47.2	74.3	52.1	56.9	60.8
비유동자산	**2,239.3**	**3,143.0**	**3,294.8**	**3,318.8**	**3,339.3**
투자자산	34.4	34.6	31.1	35.3	38.8
금융자산	34.4	34.6	31.1	35.3	38.8
유형자산	1,729.4	2,599.6	2,713.9	2,773.4	2,824.9
무형자산	**227.1**	**269.5**	**296.2**	**256.4**	**221.9**
기타비유동자산	**248.4**	**239.3**	**253.6**	**253.7**	**253.7**
자산총계	**4,323.7**	**5,877.5**	**6,361.6**	**6,625.2**	**7,365.8**
유동부채	**1,733.7**	**2,497.2**	**2,297.5**	**2,317.2**	**2,791.9**
금융부채	395.2	240.7	311.6	63.0	313.0
매입채무 등	1,313.3	2,163.0	1,941.1	2,204.1	2,424.5
기타유동부채	25.2	93.5	44.8	50.1	54.4
비유동부채	**811.5**	**1,429.5**	**1,909.5**	**1,929.9**	**1,946.9**
금융부채	**686.1**	**1,261.9**	**1,759.1**	**1,759.1**	**1,759.1**
기타비유동부채	125.4	167.6	150.4	170.8	187.8
부채총계	**2,545.2**	**3,926.7**	**4,207.0**	**4,247.0**	**4,738.9**
지배주주지분	**1,778.5**	**1,950.8**	**2,154.6**	**2,378.1**	**2,626.9**
자본금	**118.3**	**118.3**	**118.3**	**118.3**	**118.3**
자본잉여금	1,133.6	1,133.6	1,133.6	1,133.6	1,133.6
자본조정	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)
기타포괄이익누계액	(15.7)	(42.2)	(26.7)	(16.9)	(4.0)
이익잉여금	542.5	741.4	929.7	1,143.3	1,379.3
비지배주주지분	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
자본총계	**1,778.5**	**1,950.8**	**2,154.6**	**2,378.1**	**2,626.9**
순금융부채	739.6	1,132.8	1,111.3	906.4	673.8

현금흐름표

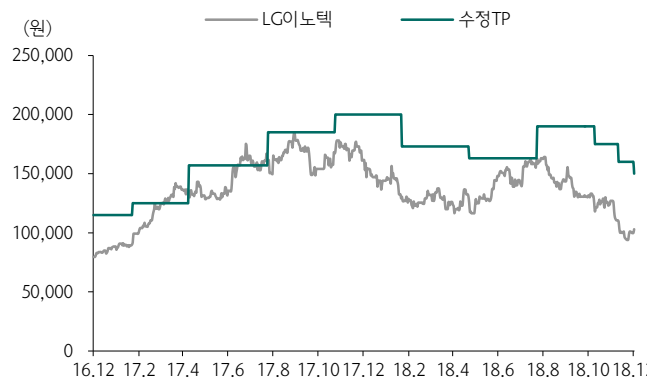
(단위: 십억원)

	2016	2017	2018F	2019F	2020F
영업활동 현금흐름	**331.8**	**446.0**	**812.2**	**723.0**	**753.9**
당기순이익	5.0	174.8	193.7	219.6	241.8
조정	502.2	512.6	442.3	498.1	507.7
감가상각비	350.8	355.0	477.0	480.2	483.1
외환거래손익	(2.3)	(2.6)	5.3	20.0	23.7
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	153.7	160.2	(40.0)	(2.1)	0.9
영업활동 자산부채 변동	(175.4)	(241.4)	176.2	5.3	4.4
투자활동 현금흐름	**(355.9)**	**(834.4)**	**(784.1)**	**(514.6)**	**(514.4)**
투자자산감소(증가)	0.1	(0.3)	3.6	(4.2)	(3.5)
유형자산감소(증가)	(300.9)	(750.9)	(752.7)	(500.0)	(500.0)
기타	(55.1)	(83.2)	(35.0)	(10.4)	(10.9)
재무활동 현금흐름	**6.5**	**422.5**	**544.1**	**(254.5)**	**244.1**
금융부채증가(감소)	17.0	421.3	568.1	(248.6)	250.0
자본증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(2.2)	7.1	(18.1)	(0.0)	(0.0)
배당지급	(8.3)	(5.9)	(5.9)	(5.9)	(5.9)
현금의 증감	**(19.0)**	**28.3**	**589.6**	**(43.7)**	**482.6**
Unlevered CFO	549.3	661.0	791.4	831.6	867.8
Free Cash Flow	12.8	(329.7)	48.4	223.0	253.9

Analyst 김록호 02-3771-7523

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

LG이노텍



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
18.12.4	BUY	150,000		
18.11.13	BUY	160,000	-38.08%	-35.31%
18.10.12	BUY	175,000	-29.67%	-25.71%
18.7.26	BUY	190,000	-24.44%	-13.68%
18.4.25	BUY	163,000	-12.75%	-0.61%
18.1.24	BUY	173,000	-26.48%	-20.52%
17.10.26	BUY	200,000	-21.39%	-11.00%
17.7.27	BUY	185,000	-10.64%	-0.27%
17.4.11	BUY	157,000	-7.06%	11.46%
17.1.25	BUY	125,000	-2.53%	13.60%
16.12.12	BUY	115,000	-24.10%	-20.70%
16.6.15	BUY	100,000	-17.99%	-6.30%

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**

  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- **산업의 분류**

  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.3%	4.9%	0.9%	100.1%

* 기준일: 2018년 12월 3일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2018년 12월 3일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2018년 12월 3일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.