



BUY(Maintain)

목표주가: 190,000원(상향)

주가(1/29): 158,000원

시가총액: 37,394억원



전기전자/가전
Analyst 김자산
02) 3787-4862
jisan@kiwoom.com

Stock Data

| KOSPI (1/29) | 최고가 | 최저가 |
|--------------|----------|---------|
| 52주 주가동향 | 158,000원 | 92,800원 |
| 최고/최저가 대비 | 0.0% | 70.3% |
| 등락률 | 절대 | 상대 |
| 수익률 | | |
| 1M | 12.9% | 13.8% |
| 6M | 41.7% | 31.6% |
| 1Y | 64.6% | 64.4% |

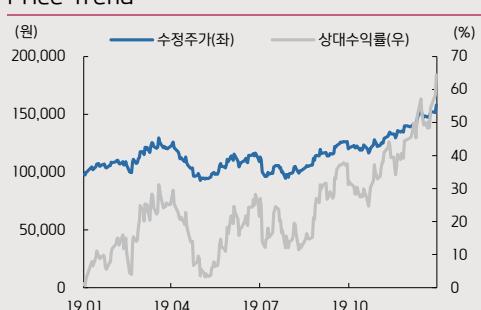
Company Data

| | |
|-------------|----------|
| 발행주식수 | 23,667천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 139천주 |
| 외국인 지분율 | 32.9% |
| 배당수익률(19E) | 0.3% |
| BPS(19E) | 93,908원 |
| 주요 주주 | LG전자 |
| | 40.8% |

투자지표

| (억원, IFRS) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E |
|--------------|---------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 76,414 | 79,821 | 83,021 | 87,396 |
| 영업이익 | 2,965 | 2,635 | 4,031 | 4,939 |
| EBITDA | 6,515 | 7,816 | 10,015 | 11,769 |
| 세전이익 | 2,387 | 1,840 | 1,582 | 4,231 |
| 순이익 | 1,748 | 1,631 | 1,023 | 3,343 |
| 지배주주지분순이익 | 1,748 | 1,631 | 1,023 | 3,343 |
| EPS(원) | 7,385 | 6,891 | 4,323 | 14,123 |
| 증감율(%YoY) | 3,428.8 | -6.7 | -37.3 | 226.7 |
| PER(배) | 19.5 | 12.5 | 32.4 | 11.2 |
| PBR(배) | 1.7 | 0.97 | 1.49 | 1.46 |
| EV/EBITDA(배) | 7.0 | 4.5 | 5.1 | 4.5 |
| 영업이익률(%) | 3.9 | 3.3 | 4.9 | 5.7 |
| ROE(%) | 9.4 | 8.0 | 4.7 | 14.0 |
| 순부채비율(%) | 58.1 | 71.1 | 81.3 | 62.5 |

Price Trend



실적 Review

LG이노텍 (011070)

주력 사업 호조에 한계 사업 효율화까지



LG이노텍은 Apple의 대체 투자 주식으로 인식되고 있다. 아이폰 11 시리즈 판매 호조에 힘입어 2개 분기 연속 역대 최고 실적을 달성했다. 앞으로도 신규 보급형 라인업 추가, 하반기 5G 아이폰 출시 및 ToF 센싱모듈 채용 등에 기반해 여전히 영업 환경이 우호적이다. HDI, LED, 전자부품 등 한계 사업 효율화 성과가 구체화될 것이다. 실적 전망치가 지속 상향되고 있어 추가적인 주가 상승을 뒷받침할 것이다.

>>> 4분기 역대 최고 실적 경신, 광학솔루션 기대 이상

4분기 영업이익은 2,093억원(QoQ 12%, YoY 102%)으로 시장 컨센서스(1,744억원)를 상회하며 역대 최고 실적을 경신했다.

역시 해외 전략 고객 신모델 판매 호조에 힘입어 트리플 카메라와 3D 센싱모듈을 포함한 광학솔루션의 매출과 수익성이 기대 이상이었다.

기판소재 중에서는 반도체 기판과 포토마스크가 호실적을 주도했다. 반도체 기판은 5G 환경에서 SiP 수요가 강세이고, 포토마스크는 중화권 이연 수요가 더해졌다.

영업외적으로는 HDI, LED, 전자부품 등 한계 사업에 대한 효율화 비용이 적극적으로 반영돼 세전이익과 격차가 컸다.

>>> 1분기 영업 환경도 여전히 우호적

전일 Apple의 실적 발표에서 1분기 낙관적인 매출 전망을 제시했고, 해외 언론에서 상반기 아이폰 생산량 10%(YoY) 증가 주문 및 신규 보급형 아이폰 생산을 거론한 것처럼, 1분기 영업 환경은 여전히 우호적이다.

광학솔루션은 통상적인 비수기지만 전년 동기와 비교하면 매출액이 69% 증가하며 월등하게 높은 가동률을 기록할 것이다. 수율 등 수익성 관리 능력이 돋보이고 있다.

HDI, LED, 전자부품의 효율화 성과로서 전사적인 비용 부담이 감소할 것이다. 전장부품은 전기차 및 자율주행 대응 제품 매출이 확대되며 점진적으로 수익성을 개선시켜 갈 것이다.

1분기 영업이익은 411억원(QoQ 80%, YoY 흑전)으로 비수기를 감안하면 호실적 기조를 이어갈 것이다.

>>> 실적 전망치 지속 상향 구간

연간 영업이익 추정치를 4,422억원에서 4,939억원(YoY 23%)으로 상향하며, 목표주가를 19만원으로 상향한다.

아이폰 11 시리즈 판매 호조, 신규 보급형 라인업 추가, 하반기 5G 아이폰 출시 및 ToF 센싱모듈 채용 기대감에 기반해 동사 실적 전망치가 지속 상향되고 있어 추가적인 주가 상승을 뒷받침할 것이다.

LG이노텍 4분기 실적 요약

(단위: 억원)

| | 4Q18 | 1Q19 | 2Q19 | 3Q19 | 4Q19P | QoQ | YoY | 기움증권 추정치 | 차이 (실제/추정) |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 매출액 | 24,305 | 13,686 | 15,223 | 24,459 | 29,652 | 21.2% | 22.0% | 27,808 | 6.6% |
| 광학솔루션 | 16,738 | 6,661 | 8,301 | 16,824 | 22,472 | 33.6% | 34.3% | 20,646 | 8.8% |
| LED | 943 | 1,044 | 920 | 913 | 670 | -26.6% | -29.0% | 657 | 2.0% |
| 기판소재 | 3,101 | 2,569 | 2,770 | 3,059 | 2,862 | -6.4% | -7.7% | 2,829 | 1.2% |
| 전장부품 및 기타 | 3,523 | 3,412 | 3,233 | 3,664 | 3,647 | -0.5% | 3.5% | 3,675 | -0.8% |
| 영업이익 | 1,036 | -114 | 188 | 1,865 | 2,093 | 12.2% | 102.0% | 1,790 | 16.9% |
| 영업이익률 | 4.3% | -0.8% | 1.2% | 7.6% | 7.1% | -0.6%p | 2.8%p | 6.4% | 0.6%p |
| 세전이익 | 576 | -476 | -93 | 1,532 | 618 | -59.7% | 7.4% | 1,484 | -58.3% |
| 순이익 | 632 | -330 | -52 | 1,250 | 155 | -87.6% | -75.5% | 1,172 | -86.8% |

자료: LG이노텍, 키움증권

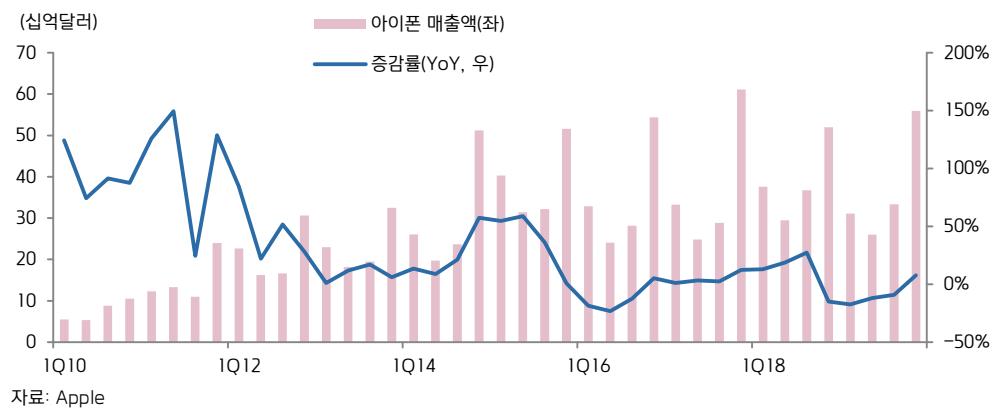
LG이노텍 실적 전망

(단위: 억원)

| | 1Q19 | 2Q19 | 3Q19 | 4Q19E | 1Q20E | 2Q20E | 3Q20E | 4Q20E | 2018 | YoY | 2019P | YoY | 2020E | YoY |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 매출액 | 13,686 | 15,223 | 24,459 | 29,652 | 17,942 | 17,871 | 25,033 | 26,550 | 79,821 | 4.5% | 83,021 | 4.0% | 87,396 | 5.3% |
| 광학솔루션 | 6,661 | 8,301 | 16,824 | 22,472 | 11,285 | 11,011 | 17,886 | 19,186 | 50,969 | 8.9% | 54,258 | 6.5% | 59,367 | 9.4% |
| LED | 1,044 | 920 | 913 | 670 | 461 | 447 | 440 | 368 | 4,567 | -29.9% | 3,547 | -22.3% | 1,715 | -51.6% |
| 기판소재 | 2,569 | 2,770 | 3,059 | 2,862 | 2,587 | 2,724 | 2,827 | 2,895 | 11,585 | 1.3% | 11,260 | -2.8% | 11,033 | -2.0% |
| 전장부품 및 기타 | 3,412 | 3,233 | 3,664 | 3,647 | 3,610 | 3,690 | 3,879 | 4,102 | 12,701 | 48.9% | 13,956 | 9.9% | 15,281 | 9.5% |
| 영업이익 | -114 | 188 | 1,865 | 2,093 | 411 | 496 | 2,051 | 1,981 | 2,635 | -11.1% | 4,031 | 53.0% | 4,939 | 22.5% |
| 영업이익률 | -0.8% | 1.2% | 7.6% | 7.1% | 2.3% | 2.8% | 8.2% | 7.5% | 3.3% | -0.6%p | 4.9% | 1.6%p | 5.7% | 0.8%p |
| 세전이익 | -476 | -93 | 1,532 | 618 | 257 | 325 | 1,863 | 1,785 | 1,840 | -22.9% | 1,582 | -14.0% | 4,231 | 167.4% |
| 순이익 | -330 | -52 | 1,250 | 155 | 203 | 257 | 1,472 | 1,411 | 1,631 | -6.7% | 1,023 | -37.3% | 3,343 | 226.7% |

자료: LG이노텍, 키움증권

아이폰 매출액 추이



LG이노텍 목표주가 산출 근거 (단위: 억원, 원)

| EV/EBITDA | Target EV/EBITDA | 2020년 실적 기준 |
|-------------|------------------|-------------|
| 영업가치 | 60,020 | |
| EBITDA | 11,769 | 5.1 |
| 순차입금 | 15,065 | IT 업종 평균 |
| 목표 시가총액 | 44,955 | |
| 수정발행주식수 | 23,668 | |
| 목표주가 | 189,943 | |

자료: 키움증권

LG이노텍 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

| (IFRS 연결) | 수정 전 | | | 수정 후 | | | 차이(%) | | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| | 1Q20E | 2019E | 2020E | 1Q20E | 2019P | 2020E | 1Q20E | 2019P | 2020E |
| 매출액 | 15,938 | 81,177 | 83,475 | 17,942 | 83,021 | 87,396 | 12.6% | 2.3% | 4.7% |
| 영업이익 | 409 | 3,729 | 4,422 | 411 | 4,031 | 4,939 | 0.5% | 8.1% | 11.7% |
| 세전이익 | 255 | 2,448 | 3,729 | 257 | 1,582 | 4,231 | 0.8% | -35.4% | 13.5% |
| 순이익 | 202 | 2,041 | 2,946 | 203 | 1,023 | 3,343 | 0.8% | -49.9% | 13.5% |
| EPS(원) | 8,622 | 12,448 | | 4,323 | 14,123 | | -49.9% | 13.5% | |
| 영업이익률 | 2.6% | 4.6% | 5.3% | 2.3% | 4.9% | 5.7% | -0.3%p | 0.3%p | 0.4%p |
| 세전이익률 | 1.6% | 3.0% | 4.5% | 1.4% | 1.9% | 4.8% | -0.2%p | -1.1%p | 0.4%p |
| 순이익률 | 1.3% | 2.5% | 3.5% | 1.1% | 1.2% | 3.8% | -0.1%p | -1.3%p | 0.3%p |

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2017A | 2018A | 2019F | 2020F | 2021F |
|----------------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 76,414 | 79,821 | 83,021 | 87,396 | 92,378 |
| 매출원가 | 67,567 | 71,182 | 72,766 | 76,114 | 80,452 |
| 매출총이익 | 8,847 | 8,639 | 10,255 | 11,282 | 11,925 |
| 판관비 | 5,882 | 6,004 | 6,223 | 6,343 | 6,550 |
| 영업이익 | 2,965 | 2,635 | 4,031 | 4,939 | 5,376 |
| EBITDA | 6,515 | 7,816 | 10,015 | 11,769 | 12,450 |
| 영업외손익 | -578 | -795 | -2,449 | -708 | -511 |
| 이자수익 | 50 | 51 | 45 | 67 | 115 |
| 이자비용 | 333 | 543 | 627 | 615 | 606 |
| 외환관련이익 | 1,703 | 1,241 | 1,120 | 1,120 | 1,120 |
| 외환관련손실 | 1,818 | 1,222 | 1,120 | 1,120 | 1,120 |
| 증속 및 관계기업손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -180 | -322 | -1,867 | -160 | -20 |
| 법인세차감전이익 | 2,387 | 1,840 | 1,582 | 4,231 | 4,865 |
| 법인세비용 | 639 | 209 | 559 | 889 | 1,022 |
| 계속사업순손익 | 1,748 | 1,631 | 1,023 | 3,343 | 3,843 |
| 당기순이익 | 1,748 | 1,631 | 1,023 | 3,343 | 3,843 |
| 지배주주순이익 | 1,748 | 1,631 | 1,023 | 3,343 | 3,843 |
| 증감율 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감율 | 32.8 | 4.5 | 4.0 | 5.3 | 5.7 |
| 영업이익 증감율 | 182.8 | -11.1 | 53.0 | 22.5 | 8.8 |
| EBITDA 증감율 | 43.0 | 20.0 | 28.1 | 17.5 | 5.8 |
| 지배주주순이익 증감율 | 3,429.2 | -6.7 | -37.3 | 226.8 | 15.0 |
| EPS 증감율 | 3,428.8 | -6.7 | -37.3 | 226.7 | 15.0 |
| 매출총이익율(%) | 11.6 | 10.8 | 12.4 | 12.9 | 12.9 |
| 영업이익률(%) | 3.9 | 3.3 | 4.9 | 5.7 | 5.8 |
| EBITDA Margin(%) | 8.5 | 9.8 | 12.1 | 13.5 | 13.5 |
| 지배주주순이익률(%) | 2.3 | 2.0 | 1.2 | 3.8 | 4.2 |

재무상태표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2017A | 2018A | 2019F | 2020F | 2021F |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 유동자산 | 27,345 | 22,333 | 19,573 | 22,048 | 26,218 |
| 현금 및 현금성자산 | 3,695 | 6,212 | 2,790 | 4,472 | 7,654 |
| 단기금융자산 | 3 | 5 | 5 | 5 | 6 |
| 매출채권 및 기타채권 | 16,490 | 9,300 | 9,673 | 10,182 | 10,763 |
| 재고자산 | 6,413 | 5,202 | 5,411 | 5,609 | 5,929 |
| 기타유동자산 | 747 | 1,619 | 1,694 | 1,780 | 1,866 |
| 비유동자산 | 31,430 | 35,227 | 39,138 | 40,224 | 40,274 |
| 투자자산 | 346 | 319 | 319 | 319 | 319 |
| 유형자산 | 25,996 | 29,273 | 33,735 | 35,275 | 35,698 |
| 무형자산 | 2,695 | 3,094 | 2,542 | 2,088 | 1,715 |
| 기타비유동자산 | 2,393 | 2,541 | 2,542 | 2,542 | 2,542 |
| 자산총계 | 58,775 | 57,561 | 58,711 | 62,272 | 66,493 |
| 유동부채 | 24,972 | 15,844 | 16,252 | 16,762 | 17,331 |
| 매입채무 및 기타채무 | 21,630 | 11,352 | 11,859 | 12,469 | 13,139 |
| 단기금융부채 | 2,407 | 3,310 | 3,210 | 3,110 | 3,010 |
| 기타유동부채 | 935 | 1,182 | 1,183 | 1,183 | 1,182 |
| 비유동부채 | 14,295 | 20,534 | 20,234 | 19,934 | 19,734 |
| 장기금융부채 | 12,619 | 17,957 | 17,657 | 17,357 | 17,157 |
| 기타비유동부채 | 1,676 | 2,577 | 2,577 | 2,577 | 2,577 |
| 부채총계 | 39,267 | 36,378 | 36,486 | 36,696 | 37,066 |
| 자본지분 | 19,508 | 21,182 | 22,225 | 25,576 | 29,427 |
| 자본금 | 1,183 | 1,183 | 1,183 | 1,183 | 1,183 |
| 자본잉여금 | 11,336 | 11,336 | 11,336 | 11,336 | 11,336 |
| 기타자본 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 |
| 기타포괄손익누계액 | -422 | -401 | -299 | -196 | -93 |
| 이익잉여금 | 7,414 | 9,067 | 10,007 | 13,255 | 17,004 |
| 비자매지분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본총계 | 19,508 | 21,182 | 22,225 | 25,576 | 29,427 |

현금흐름표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2017A | 2018A | 2019F | 2020F | 2021F |
|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 영업활동 현금흐름 | 4,460 | 10,623 | 6,934 | 10,074 | 10,687 |
| 당기순이익 | 0 | 0 | 1,023 | 3,343 | 3,843 |
| 비현금항목의 가감 | 4,863 | 6,734 | 7,126 | 8,266 | 8,587 |
| 유형자산감가상각비 | 3,067 | 4,699 | 5,432 | 6,376 | 6,702 |
| 무형자산감가상각비 | 484 | 481 | 552 | 454 | 373 |
| 지분평가는손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 1,312 | 1,554 | 1,142 | 1,436 | 1,512 |
| 영업활동자산부채증감 | -2,414 | 3,113 | -74 | -98 | -230 |
| 매출채권및기타채권의감소 | -4,055 | 7,061 | -373 | -510 | -580 |
| 재고자산의감소 | -2,451 | 1,229 | -209 | -198 | -320 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 3,639 | -5,516 | 508 | 610 | 670 |
| 기타 | 453 | 339 | 0 | 0 | 0 |
| 기타현금흐름 | 2,011 | 776 | -1,141 | -1,437 | -1,513 |
| 투자활동 현금흐름 | -8,344 | -14,145 | -9,895 | -7,916 | -7,124 |
| 유형자산의 취득 | -7,757 | -14,135 | -9,895 | -7,916 | -7,124 |
| 유형자산의 처분 | 247 | 554 | 0 | 0 | 0 |
| 무형자산의 순취득 | -868 | -901 | 0 | 0 | 0 |
| 투자자산의감소(증가) | -3 | 27 | 0 | 0 | 0 |
| 단기금융자산의감소(증가) | 1 | -1 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 36 | 311 | 0 | 0 | 0 |
| 재무활동 현금흐름 | 4,225 | 6,036 | -471 | -483 | -395 |
| 차입금의 증가(감소) | 4,284 | 6,095 | -400 | -400 | -300 |
| 자본금, 자본잉여금의 증감 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자기주식처분(취득) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 | -59 | -59 | -71 | -83 | -95 |
| 기타 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타현금흐름 | -58 | 2 | 10 | 6 | 13 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | 283 | 2,517 | -3,422 | 1,682 | 3,181 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 3,413 | 3,695 | 6,212 | 2,790 | 4,472 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 3,695 | 6,212 | 2,790 | 4,472 | 7,654 |

투자지표

(단위: 원, 배, %)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2017A | 2018A | 2019F | 2020F | 2021F |
|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 7,385 | 6,891 | 4,323 | 14,123 | 16,238 |
| BPS | 82,426 | 89,501 | 93,908 | 108,065 | 124,337 |
| CFPS | 27,931 | 35,345 | 34,431 | 49,049 | 52,520 |
| DPS | 250 | 300 | 350 | 400 | 400 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 19.5 | 12.5 | 32.4 | 11.2 | 9.7 |
| PER(최고) | 25.5 | 24.7 | 32.4 | | |
| PER(최저) | 11.5 | 12.1 | 18.5 | | |
| PBR | 1.75 | 0.97 | 1.49 | 1.46 | 1.27 |
| PBR(최고) | 2.28 | 1.90 | 1.49 | | |
| PBR(최저) | 1.03 | 0.93 | 0.85 | | |
| PSR | 0.45 | 0.26 | 0.40 | 0.43 | 0.40 |
| PCFR | 5.2 | 2.4 | 4.1 | 3.2 | 3.0 |
| EV/EBITDA | 7.0 | 4.5 | 5.1 | 4.5 | 4.0 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(%),보통주,현금) | 3.4 | 4.4 | 8.1 | 2.8 | 2.5 |
| 배당수익률(%),보통주,현금) | 0.2 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| ROA | 3.4 | 2.8 | 1.8 | 5.5 | 6.0 |
| ROE | 9.4 | 8.0 | 4.7 | 14.0 | 14.0 |
| ROIC | 8.4 | 6.6 | 6.7 | 9.4 | 10.0 |
| 매출채권회전율 | 5.2 | 6.2 | 8.8 | 8.8 | 8.8 |
| 재고자산회전율 | 14.6 | 13.7 | 15.6 | 15.9 | 16.0 |
| 부채비율 | 201.3 | 171.7 | 164.2 | 143.5 | 126.0 |
| 순차입금비율 | 58.1 | 71.1 | 81.3 | 62.5 | 42.5 |
| 이자보상배율 | 8.9 | 4.8 | 6.4 | 8.0 | 8.9 |
| 총차입금 | 15,026 | 21,267 | 20,867 | 20,467 | 20,167 |
| 순차입금 | 11,328 | 15,050 | 18,072 | 15,990 | 12,508 |
| NOPLAT | 6,515 | 7,816 | 10,015 | 11,769 | 12,450 |
| FCF | -4,932 | -3,948 | -1,378 | 2,718 | 3,966 |

자료: 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 1월 29일 현재 'LG이노텍 (011070)' 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.

고지사항

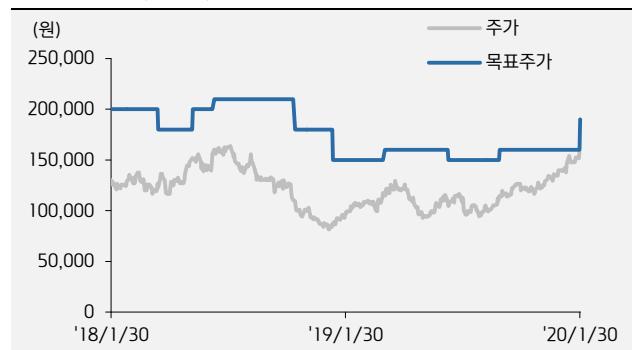
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상 시점 | 괴리율(%) | | |
|----------------|------------|---------------|----------|------------|---------|---------|---------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 | 최저 주가대비 |
| LG이노텍 (011070) | 2018/01/24 | BUY(Maintain) | 200,000원 | 6개월 | -36.42 | -34.75 | |
| | 2018/02/07 | BUY(Maintain) | 200,000원 | 6개월 | -36.99 | -34.75 | |
| | 2018/02/26 | BUY(Maintain) | 200,000원 | 6개월 | -36.66 | -31.25 | |
| | 2018/04/13 | BUY(Maintain) | 180,000원 | 6개월 | -27.73 | -24.17 | |
| | 2018/04/25 | BUY(Maintain) | 180,000원 | 6개월 | -29.67 | -24.17 | |
| | 2018/05/21 | BUY(Maintain) | 180,000원 | 6개월 | -28.81 | -19.72 | |
| | 2018/05/30 | BUY(Maintain) | 180,000원 | 6개월 | -27.17 | -15.56 | |
| | 2018/06/07 | BUY(Maintain) | 200,000원 | 6개월 | -26.40 | -22.25 | |
| | 2018/06/29 | BUY(Maintain) | 200,000원 | 6개월 | -26.45 | -22.00 | |
| | 2018/07/09 | BUY(Maintain) | 210,000원 | 6개월 | -24.24 | -22.62 | |
| | 2018/07/26 | BUY(Maintain) | 210,000원 | 6개월 | -26.68 | -21.90 | |
| | 2018/08/27 | BUY(Maintain) | 210,000원 | 6개월 | -27.69 | -21.90 | |
| | 2018/09/12 | BUY(Maintain) | 210,000원 | 6개월 | -31.17 | -21.90 | |
| | 2018/10/15 | BUY(Maintain) | 210,000원 | 6개월 | -32.00 | -21.90 | |
| | 2018/10/25 | BUY(Maintain) | 210,000원 | 6개월 | -33.45 | -21.90 | |
| | 2018/11/12 | BUY(Maintain) | 180,000원 | 6개월 | -40.83 | -39.17 | |
| | 2018/11/14 | BUY(Maintain) | 180,000원 | 6개월 | -45.10 | -39.17 | |
| | 2018/11/26 | BUY(Maintain) | 180,000원 | 6개월 | -48.53 | -39.17 | |
| | 2019/01/10 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -41.32 | -40.80 | |
| | 2019/01/14 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -38.89 | -35.93 | |
| | 2019/01/28 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -35.34 | -28.33 | |
| | 2019/02/18 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -33.28 | -26.67 | |
| | 2019/03/08 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -31.61 | -21.67 | |
| | 2019/04/01 | BUY(Maintain) | 160,000원 | 6개월 | -23.68 | -19.06 | |
| | 2019/04/24 | BUY(Maintain) | 160,000원 | 6개월 | -27.42 | -19.06 | |
| | 2019/05/28 | BUY(Maintain) | 160,000원 | 6개월 | -31.05 | -19.06 | |
| | 2019/07/09 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -26.60 | -23.67 | |
| | 2019/07/23 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -26.38 | -23.33 | |
| | 2019/07/24 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -29.99 | -22.33 | |
| | 2019/09/03 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -30.15 | -22.33 | |
| | 2019/09/27 | BUY(Maintain) | 160,000원 | 6개월 | -26.07 | -21.25 | |
| | 2019/10/25 | BUY(Maintain) | 160,000원 | 6개월 | -25.30 | -20.94 | |
| | 2019/10/30 | BUY(Maintain) | 160,000원 | 6개월 | -24.91 | -20.94 | |
| | 2019/11/22 | BUY(Maintain) | 160,000원 | 6개월 | -23.45 | -15.94 | |
| | 2019/12/19 | BUY(Maintain) | 160,000원 | 6개월 | -18.92 | -1.25 | |
| | 2020/01/30 | BUY(Maintain) | 190,000원 | 6개월 | | | |

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

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 (2019/01/01~2019/12/31)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 97.33% | 2.00% | 0.67% |