



Outperform(Downgrade)

목표주가: 110,000원

주가(10/8): 93,300원

시가총액: 152,683억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

(02) 3787-4862

jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (10/8)		2,391.96pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	96,100원	41,850원
등락률	-2.9%	122.9%
수익률	절대	상대
1M	8.7%	9.2%
6M	75.0%	32.2%
1Y	36.6%	16.9%

Company Data

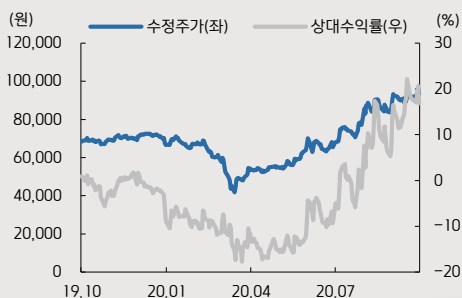
발행주식수	163,648	전주
일평균 거래량(3M)	1,356	전주
외국인 지분율	35.1%	
배당수익률(20E)	0.9%	
BPS(20E)	90,453	원
주요 주주	LG 외	33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2018	2019	2020E	2021E
매출액	613,417	623,062	621,812	662,151
영업이익	27,033	24,361	31,462	34,429
EBITDA	47,034	49,425	57,216	59,298
세전이익	20,086	5,286	29,540	32,601
순이익	14,728	1,799	21,938	24,092
지배주주지분순이익	12,401	313	19,744	21,865
EPS(원)	6,858	173	10,918	11,990
증감률(%YoY)	-28.1	-97.5	6,211.0	9.8
PER(배)	9.1	416.8	8.5	7.8
PBR(배)	0.79	0.91	1.03	0.91
EV/EBITDA(배)	4.1	4.2	3.8	3.3
영업이익률(%)	4.4	3.9	5.1	5.2
ROE(%)	9.0	0.2	12.9	12.5
순부채비율(%)	40.0	39.0	18.3	4.2

자료: 키움증권

Price Trend



LG전자 (066570)

위기일 때 더욱 강해진 체력



코로나 국면에서 3분기 최대 실적을 발표했다. 가전과 TV 수요가 호조이고, 프리미엄 제품 경쟁력이 더욱 향상됐으며, 비용 절감 효과가 크게 반영되고 있다. 4분기는 계절적으로 실적 모멘텀이 약화되는 시기이다. 내년 상반기를 염두에 두고 조정 시 비중 확대 전략이 유효할 것이다. 4분기 자동차부품 손실폭이 크게 줄어들고, TV는 언택트 환경에서 연말 쇼핑시즌 프로모션 강도가 완화될 가능성이 상존한다.

>>> 3분기 실적 높아진 시장 기대치 충족, 가전과 TV 선전

3분기 잠정 영업이익은 9,590억원(QoQ 94%, YoY 23%)으로 높아진 시장 기대치를 충족시켰다. 코로나 환경에서 3분기 역대 최고 실적을 달성했는데, 가전과 TV 수요가 빠르게 회복되고 있고, 동사의 프리미엄 제품 경쟁력이 더욱 향상됐으며, 원가 및 비용 절감 효과가 크게 반영되고 있다.

가전은 건강가전과 함께 냉장고, 세탁기 판매가 호조였고, 품목별로는 빌트인 냉장고, 워시타워 등의 강세가 특징적이다. 긴 장마에도 불구하고 에어슬루션 매출도 양호했다. 고부가 제품 비중 확대, 비용 절감 및 원가 최적화 노력을 바탕으로 전년 대비 수익성 개선 추세를 이어가고 있다.

TV는 북미 수요 강세 속에 점유율 상승이 뒷받침되며 매출이 큰 폭으로 증가했을 것이다. LCD 패널 가격 상승 영향보다는 65" 이상 초대형, OLED 등 프리미엄 제품 판매 증가가 더욱 긍정적이다. LG디스플레이 광주우 공장 가동을 계기로 OLED TV의 확판이 본격적으로 전개되고 있고, 48인치 모델의 실적 기여가 상당한 것으로 추정된다.

스마트폰은 보급형인 Q/K 시리즈를 앞세워 미국에서 점유율이 상승하고 있고, 실로 오랜만에 매출액이 전년 대비 증가세로 돌아섰을 것이다. ODM 확대 등을 통해 손익 구조를 개선시키고 있다. Huawei 제재에 따른 일부 반사이익이 예상되는 환경에서 보급형 AP 조달 등의 이슈에 원활한 대응이 요구된다. 자동차부품은 완성차 수요 회복과 신규 전기차 프로젝트 시작을 계기로 다시 고성장 체제로 회귀했고, 적자폭을 통상적인 수준으로 줄였을 것이다.

>>> 4분기 자동차부품 손실 축소와 TV 프로모션 강도 주목

4분기 연결 영업이익은 6,014억원(QoQ -37%, YoY 491%)으로 추정된다. 전년 대비 실적 개선 추세를 이어가겠지만, 계절적 모멘텀 둔화는 불가피할 것이다.

4분기 관전 포인트로서 1) 자동차부품의 적자폭이 크게 줄어들며 내년 턴어라운드에 대한 기대감을 높여줄 것이고, 2) TV는 언택트 환경에서 연말 쇼핑시즌 판매 전략이 온라인 위주로 전개되면서 프로모션 강도가 완화될 가능성이 상존한다. 목표주가 11만원을 유지하되, 상승여력을 감안해 투자 의견을 'Outperform'으로 조정한다.

LG전자 3분기 잠정 실적 요약

(단위: 억원)

	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20P	QoQ	YoY	키움증권 추정치	차이 (실제/추정)
매출액	157,006	160,612	147,278	128,338	169,196	31.8%	7.8%	159,765	5.9%
Home Entertainment	32,098	39,684	29,707	22,567	36,377	61.2%	13.3%	34,062	6.8%
Mobile Communications	15,222	13,208	9,986	13,087	15,705	20.0%	3.2%	15,330	2.4%
Home Appliance & Air Solution	53,307	46,161	54,180	51,551	62,028	20.3%	16.4%	59,174	4.8%
Vehicle Component Solutions	13,401	13,552	13,193	9,122	16,591	81.9%	23.8%	13,915	19.2%
Business Solutions	15,112	14,392	17,091	13,071	14,827	13.4%	-1.9%	15,605	-5.0%
기타	5,108	5,417	4,447	5,020	4,678	-6.8%	-8.4%	4,159	12.5%
영업이익	7,815	1,018	10,904	4,954	9,590	93.6%	22.7%	9,939	-3.5%
Home Entertainment	2,884	1,010	3,258	1,128	2,931	159.9%	1.6%	2,911	0.7%
Mobile Communications	-1,611	-3,322	-2,378	-2,065	-1,504	적지	적지	-1,543	적지
Home Appliance & Air Solution	4,288	1,222	7,535	6,280	6,785	8.0%	58.2%	6,877	-1.3%
Vehicle Component Solutions	-602	-636	-968	-2,025	-745	적지	적지	-625	적지
Business Solutions	1,117	820	2,122	983	957	-2.6%	-14.3%	1,163	-17.7%
기타	-102	-192	-57	237	234	-1.4%	흑전	181	29.1%
영업이익률	5.0%	0.6%	7.4%	3.9%	5.7%	1.8%p	0.7%p	6.2%	-0.6%p

자료: LG전자, 키움증권

주: 3Q20 사업부별 실적은 키움증권 추정치임

LG전자 실적(IFRS 연결) 전망

(단위: 억원)

	1Q20	2Q20	3Q20P	4Q20E	1Q21E	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2019	YoY	2020E	YoY	2021E	YoY
매출액	147,278	128,338	169,196	177,000	160,379	146,961	175,251	179,561	623,062	1.6%	621,812	-0.2%	662,151	6.5%
Home Entertainment	29,707	22,567	36,377	45,315	33,968	31,151	36,665	48,560	132,860	-18.6%	133,967	0.8%	150,344	12.2%
Mobile Communications	9,986	13,087	15,705	13,438	12,039	11,932	12,786	10,998	59,667	-24.2%	52,216	-12.5%	47,756	-8.5%
Home Appliance & Air Solution	54,180	51,551	62,028	47,271	57,761	54,167	64,559	48,949	215,155	11.1%	215,030	-0.1%	225,435	4.8%
Vehicle Component Solutions	13,193	9,122	16,591	17,204	16,590	15,918	17,531	18,648	54,654	27.5%	56,110	2.7%	68,687	22.4%
Business Solutions	17,091	13,071	14,827	14,329	17,192	14,452	15,702	15,586	60,964	153.4%	59,318	-2.7%	62,932	6.1%
기타	4,447	5,020	4,678	4,455	3,992	4,368	3,830	3,836	23,929	-42.4%	18,600	-22.3%	16,027	-13.8%
영업이익	10,904	4,954	9,590	6,014	10,365	8,472	9,245	6,348	24,361	-9.9%	31,462	29.1%	34,429	9.4%
Home Entertainment	3,258	1,128	2,931	2,124	2,627	2,125	2,422	2,344	7,890	-47.6%	9,441	19.7%	9,518	0.8%
Mobile Communications	-2,378	-2,065	-1,504	-1,401	-1,209	-1,025	-751	-899	-10,098	적지	-7,348	적지	-3,883	적지
Home Appliance & Air Solution	7,535	6,280	6,785	1,619	7,167	6,083	4,941	1,275	19,961	29.2%	22,219	11.3%	19,466	-12.4%
Vehicle Component Solutions	-968	-2,025	-745	-291	-487	-191	-121	244	-1,949	적지	-4,030	적지	-556	적지
Business Solutions	2,122	983	957	828	1,392	912	845	714	4,859	189.6%	4,890	0.6%	3,863	-21.0%
기타	-57	237	234	180	67	44	-16	-35	-269	적전	593	흑전	61	-89.7%
영업이익률	7.4%	3.9%	5.7%	3.4%	6.5%	5.8%	5.3%	3.5%	3.9%	-0.5%p	5.1%	1.1%p	5.2%	0.1%p
Home Entertainment	11.0%	5.0%	8.1%	4.7%	7.7%	6.8%	6.6%	4.8%	5.9%	-3.3%p	7.0%	1.1%p	6.3%	-0.7%p
Mobile Communications	-23.8%	-15.8%	-9.6%	-10.4%	-10.0%	-8.6%	-5.9%	-8.2%	-16.9%	-7.0%p	-14.1%	2.9%p	-8.1%	5.9%p
Home Appliance & Air Solution	13.9%	12.2%	10.9%	3.4%	12.4%	11.2%	7.7%	2.6%	9.3%	1.3%p	10.3%	1.1%p	8.6%	-1.7%p
Vehicle Component Solutions	-7.3%	-22.2%	-4.5%	-1.7%	-2.9%	-1.2%	-0.7%	1.3%	-3.6%	-0.8%p	-7.2%	-3.6%p	-0.8%	6.4%p
Business Solutions	12.4%	7.5%	6.5%	5.8%	8.1%	6.3%	5.4%	4.6%	8.0%	1.0%p	8.2%	0.3%p	6.1%	-2.1%p
기타	-1.3%	4.7%	5.0%	4.0%	1.7%	1.0%	-0.4%	-0.9%	-1.1%	-4.7%p	3.2%	4.3%p	0.4%	-2.8%p
주요 제품 출하량 전망														
스마트폰	5,750	6,150	7,293	6,583	5,897	5,965	6,457	5,611	29,100	-26.0%	25,775	-11.4%	23,930	-7.2%
TV	6,100	4,200	6,776	8,437	6,644	6,046	7,425	9,428	27,300	0.3%	25,513	-6.5%	29,542	15.8%

자료: LG전자, 키움증권

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	4Q20E	2020E	2021E	4Q20E	2020E	2021E	4Q20E	2020E	2021E
매출액	172,257	607,639	646,854	177,000	621,812	662,151	2.8%	2.3%	2.4%
영업이익	6,081	31,879	33,870	6,014	31,462	34,429	-1.1%	-1.3%	1.6%
세전이익	5,923	30,310	32,676	5,595	29,540	32,601	-5.5%	-2.5%	-0.2%
순이익	3,247	20,306	21,920	3,008	19,744	21,865	-7.4%	-2.8%	-0.2%
EPS(원)		11,229	12,050		10,918	11,990		-2.8%	-0.5%
영업이익률	3.5%	5.2%	5.2%	3.4%	5.1%	5.2%	-0.1%p	-0.2%p	0.0%p
세전이익률	3.4%	5.0%	5.1%	3.2%	4.8%	4.9%	-0.3%p	-0.2%p	-0.1%p
순이익률	1.9%	3.3%	3.4%	1.7%	3.2%	3.3%	-0.2%p	-0.2%p	-0.1%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
매출액	613,417	623,062	621,812	662,151	699,893
매출원가	462,606	469,706	462,236	491,959	519,301
매출총이익	150,810	153,356	159,576	170,192	180,592
판매비	123,778	128,994	128,114	135,763	143,501
영업이익	27,033	24,361	31,462	34,429	37,091
EBITDA	47,034	49,425	57,216	59,298	61,331
영업외손익	-6,947	-19,075	-1,922	-1,827	-8,679
이자수익	1,158	1,435	1,356	1,574	1,876
이자비용	4,145	4,072	4,029	3,985	3,949
외환관련이익	14,436	13,640	14,747	14,786	7,379
외환관련손실	15,714	13,768	16,698	14,786	14,786
종속 및 관계기업손익	-772	-10,521	-2,256	1,084	1,301
기타	-1,910	-5,789	4,958	-500	-500
법인세차감전이익	20,086	5,286	29,540	32,601	28,413
법인세비용	5,358	3,487	7,602	8,510	7,416
계속사업손익	14,728	1,799	21,938	24,092	20,996
당기순이익	14,728	1,799	21,938	24,092	20,996
지배주주순이익	12,401	313	19,744	21,865	18,896
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-0.1	1.6	-0.2	6.5	5.7
영업이익 증감율	9.5	-9.9	29.1	9.4	7.7
EBITDA 증감율	11.0	5.1	15.8	3.6	3.4
지배주주순이익 증감율	-28.1	-97.5	6,208.0	10.7	-13.6
EPS 증감율	-28.1	-97.5	6,211.0	9.8	-12.8
매출총이익율(%)	24.6	24.6	25.7	25.7	25.8
영업이익률(%)	4.4	3.9	5.1	5.2	5.3
EBITDA Margin(%)	7.7	7.9	9.2	9.0	8.8
지배주주순이익률(%)	2.0	0.1	3.2	3.3	2.7

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
영업활동 현금흐름	45,416	36,892	50,150	45,916	41,733
당기순이익	14,728	1,799	21,938	24,092	20,996
비현금항목의 가감	45,721	64,193	38,284	34,706	32,427
유형자산감가상각비	15,859	20,666	21,803	21,669	21,647
무형자산감가상각비	4,142	4,397	3,950	3,200	2,592
지분법평가손익	-772	-10,521	-2,256	-1,084	-1,301
기타	26,492	49,651	14,787	10,921	9,489
영업활동자산부채증감	-7,521	-20,603	189	-1,974	-2,215
매출채권및기타채권의감소	19,974	1,020	-482	-3,901	-4,231
재고자산의감소	-1,570	794	-504	-3,174	-3,552
매입채무및기타채무의증가	-9,980	-4,772	1,679	5,624	6,020
기타	-15,945	-17,645	-504	-523	-452
기타현금흐름	-7,512	-8,497	-10,261	-10,908	-9,475
투자활동 현금흐름	-44,203	-20,833	-20,850	-21,274	-21,706
유형자산의 취득	-31,665	-20,721	-21,136	-21,558	-21,990
유형자산의 처분	1,475	2,234	0	0	0
무형자산의 순취득	-6,751	-4,683	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-143	-717	309	309	309
단기금융자산의감소(증가)	34	217	-24	-25	-25
기타	-7,153	2,837	1	0	0
재무활동 현금흐름	8,193	-11,170	-2,259	-2,349	-2,239
차입금의 증가(감소)	9,418	-6,092	-900	-900	-700
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-1,226	-2,309	-1,359	-1,449	-1,539
기타	1	-2,769	0	0	0
기타현금흐름	-207	180	1,661	1,661	1,661.15
현금 및 현금성자산의 순증가	9,198	5,070	28,702	23,955	19,450
기초현금 및 현금성자산	33,506	42,704	47,774	76,475	100,430
기말현금 및 현금성자산	42,704	47,774	76,475	100,430	119,879

자료: 키움증권

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
유동자산	193,629	197,535	227,861	259,548	287,457
현금 및 현금성자산	42,704	47,774	76,475	100,430	119,879
단기금융자산	1,017	800	824	848	874
매출채권 및 기타채권	68,570	69,854	70,336	74,237	78,468
재고자산	60,214	58,634	59,138	62,313	65,865
기타유동자산	21,124	20,473	21,088	21,720	22,371
비유동자산	249,656	251,064	243,881	241,345	240,087
투자자산	57,476	47,673	45,107	45,882	46,873
유형자산	133,340	145,054	144,387	144,276	144,619
무형자산	30,012	26,920	22,969	19,769	17,177
기타비유동자산	28,828	31,417	31,418	31,418	31,418
자산총계	443,284	448,599	471,741	500,892	527,544
유동부채	171,350	176,579	178,158	183,682	189,802
매입채무 및 기타채무	133,789	128,727	130,406	136,030	142,050
단기금융부채	14,052	19,180	18,880	18,580	18,480
기타유동부채	23,509	28,672	28,872	29,072	29,272
비유동부채	108,865	107,768	106,868	105,968	105,068
장기금융부채	94,961	93,409	92,509	91,609	90,709
기타비유동부채	13,904	14,359	14,359	14,359	14,359
부채총계	280,215	284,347	285,026	289,650	294,870
지배지분	142,533	143,301	163,570	185,871	205,202
자본금	9,042	9,042	9,042	9,042	9,042
자본잉여금	29,233	29,233	29,233	29,233	29,233
기타지분	-449	-449	-449	-449	-449
기타포괄손익누계액	-16,047	-13,098	-11,123	-9,149	-7,174
이익잉여금	120,754	118,573	136,868	157,194	174,551
비지배지분	20,536	20,951	23,145	25,372	27,472
자본총계	163,069	164,251	186,715	211,242	232,674

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2018A	2019A	2020F	2021F	2022F
주당지표(원)					
EPS	6,858	173	10,918	11,990	10,449
BPS	78,820	79,245	90,453	102,785	113,476
CFPS	33,428	36,494	33,303	32,515	29,543
DPS	750	750	800	850	850
주당배수(배)					
PER	9.1	416.8	8.5	7.8	8.9
PER(최고)	16.7	482.1	9.1		
PER(최저)	8.6	338.1	3.8		
PBR	0.79	0.91	1.03	0.91	0.82
PBR(최고)	1.45	1.05	1.09		
PBR(최저)	0.75	0.74	0.46		
PSR	0.18	0.21	0.27	0.25	0.24
PCFR	1.9	2.0	2.8	2.9	3.2
EV/EBITDA	4.1	4.2	3.8	3.3	2.8
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	8.3	67.9	5.9	5.7	6.6
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.2	1.0	0.9	0.9	0.9
ROA	3.4	0.4	4.8	5.0	4.1
ROE	9.0	0.2	12.9	12.5	9.7
ROIC	13.1	3.3	13.3	14.7	15.9
매출채권회전율	7.9	9.0	8.9	9.2	9.2
재고자산회전율	10.3	10.5	10.6	10.9	10.9
부채비율	171.8	173.1	152.7	137.1	126.7
순차입금비율	40.0	39.0	18.3	4.2	-5.0
이자보상배율	6.5	6.0	7.8	8.6	9.4
총차입금	109,014	112,589	111,389	110,189	109,189
순차입금	65,293	64,016	34,090	8,911	-11,564
NOPLAT	47,034	49,425	57,216	59,298	61,331
FCF	-3,910	-12,980	28,172	26,779	27,445

Compliance Notice

- 당사는 10월 8일 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.

고지사항

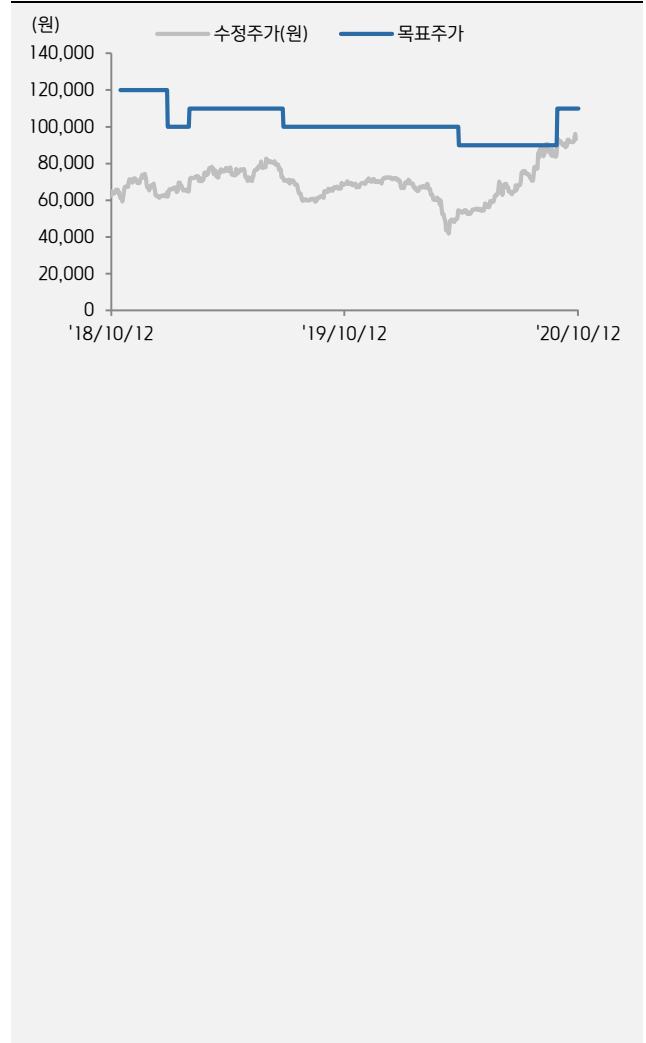
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가액 대상 사원	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2018/10/26	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-45.01	-40.50
	2018/11/12	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-43.47	-40.17
	2018/11/23	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-42.46	-38.00
	2018/12/05	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-42.54	-38.00
	2018/12/10	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-44.14	-38.00
	2019/01/08	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-33.62	-30.50
	2019/02/01	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-33.95	-30.50
	2019/02/11	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-34.79	-33.45
	2019/03/06	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.80	-28.91
	2019/04/08	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.36	-28.91
	2019/05/02	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.53	-28.91
	2019/05/21	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.46	-28.91
	2019/05/28	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.41	-28.91
	2019/05/30	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-32.04	-26.36
	2019/06/11	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-31.31	-24.91
	2019/07/08	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-29.95	-28.50
	2019/07/31	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-35.67	-28.50
	2019/09/16	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-35.54	-28.50
	2019/09/23	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-35.17	-28.50
	2019/10/08	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-34.38	-28.50
	2019/10/31	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-33.81	-28.10
	2019/11/22	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-32.53	-27.50
	2020/01/16	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-30.95	-28.80
	2020/01/31	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-31.48	-28.80
	2020/02/03	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-32.29	-28.80
	2020/02/18	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-34.22	-28.80
	2020/03/10	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-39.86	-28.80
	2020/04/08	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-40.57	-39.44
	2020/04/27	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-40.27	-39.00
	2020/05/04	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-38.74	-33.89
	2020/06/02	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-37.82	-28.89
	2020/06/09	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-34.15	-22.11
	2020/07/08	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-31.61	-15.56
	2020/07/27	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-31.19	-15.56
	2020/07/31	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-24.87	0.67
	2020/09/09	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-16.59	-12.64
	2020/10/12	Outperform (Downgrade)	110,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2019/10/01~2020/09/30)

매수	중립	매도
98.14%	1.86%	0.00%