실적 Preview

BUY(Maintain)

목표주가: 220,000원 주가(4/7): 158.500원

시가총액: 259,382억원



Stock Data

KOSPI (4/7)		3,137.41pt
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	185,000원	52,400원
등락률	-14.3%	202.5%
수익률	절대	 상대
1M	6.7%	3.0%
6M	64.9%	25.5%
1Y	190.8%	69.0%

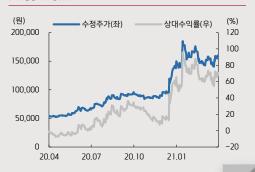
Company Data

발행주식수		163,648 천주
일평균 거래량(3M)		2,950천주
외국인 지분율		31.0%
배당수익률(21E)		0.8%
BPS(21E)		97,673원
주요 주주	LG 외	33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2019	2020	2021E	2022E
매출액	623,062	632,620	682,842	718,836
영업이익	24,361	31,950	47,232	50,688
EBITDA	49,425	58,379	74,223	77,239
세전이익	5,286	24,556	47,924	52,519
순이익	1,799	20,638	35,872	39,675
지배주주지분순이익	313	19,683	31,715	35,663
EPS(원)	173	10,885	18,919	20,925
증감률(%YoY	-97.5	6,191.6	73.8	10.6
PER(배)	416.8	12.4	8.5	7.6
PBR(배)	0.91	1.58	1.64	1.43
EV/EBITDA(배)	4.2	5.2	4.4	4.0
영업이익률(%)	3.9	5.1	6.9	7.1
ROE(%)	0.2	13.2	19.2	18.8
순부채비율(%)	39.0	27.3	12.8	1.0
자료: 키움증권				

Price Trend



LG전자 (066570)

날로 강해지는 가전과 TV



휴대폰 사업 중단을 선언하고 나서 곧바로 깜짝 실적을 발표했다. 휴대폰이 없다면 이익창출력이 극대화될 수 있는 사업 구조임을 보여줬다. 가전과 TV는 원가 상승 요 인에도 불구하고 제품 Mix 개선과 ASP 상승을 통해 충분히 극복하는 모습이다. 자 동차부품의 수익성 개선 속도는 예상보다 빠른 듯 하다. 2분기부터는 휴대폰 리스크 가 해소된다. 주가가 반응할 차례다.

>>> 1분기 깜짝 실적. 가전과 TV 이익창출력 극대화

1분기 잠정 영업이익은 1조 5,178억원(QoQ 133%, YoY 39%)으로 높아진 시장 기대치(1조 2,026억원)마저 크게 상회하며 역대 최고치를 달성했다. 사 업 중단을 공식 선언한 휴대폰의 손실이 없었다면, 영업이익이 1조 8,200억 원에 달했을 것이다.

그만큼 가전과 TV의 이익창출력이 극대화 됐는데, 원자재, LCD 패널 등 원가 상승 요인에도 불구하고. 홈코노미 수요 강세가 이어졌으며, 프리미엄 제품 판매 확대에 따른 ASP 상승 효과가 컸기 때문이다.

특히 TV는 OLED TV 출하량이 전년 대비 2배 이상 증가하며 Mix 개선을 이 끌었고, 경쟁사들과 차별적인 수익성을 실현했다. 가전은 대용량, 오브제 컬렉 션. 건강 가전 제품의 호조가 돋보였다.

자동차부품은 전기차 부품 비중 확대, 신규 인포테인먼트 프로젝트 개시, ZKW 흑자 전환에 힘입어 적자폭을 예상보다 크게 줄였다.

>>> 휴대폰 리스크 해소. 이익 규모 한층 상향

2분기는 휴대폰이 중단사업으로 처리될 예정이어서 영업이익 규모가 한층 상 향될 것이다. 글로벌 경기 회복 기조와 함께 이연 수요가 지속돼 가전과 TV 업황은 여전히 우호적일 것이다.

가전은 에어컨 성수기 효과가 더해지고, TV는 OLED TV 확판 기조 속에서 미 니 LED TV가 출시돼 프리미엄 라인업이 강화될 것이다.

자동차부품은 완성차 생산 차질 이슈를 딛고, 조기 턴어라운드를 시도할 것으 로 기대된다.

휴대폰은 사업 종료를 위한 생산 축소 및 재고 소진을 선제적으로 진행한 만 큼, 대규모 일회성 비용이 발생하지 않을 것이다.

2분기 영업이익은 1조 1,947억원(QoQ -21%, YoY 141%)으로 예상된다.

휴대폰 리스크 해소와 자동차부품 턴어라운드 기대감을 바탕으로 기업가치 재 평가 요인이 충족되고 있다. 목표주가 22만원을 유지한다.

LG전자 1분기 잠정 실적 요약

(단위: 억원)

	1020	2020	2020	4070	10210	0-0	V-V	키 움증 권	차이
	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21P	QoQ	YoY	추정치	(실제/추정)
매출액	147,278	128,338	169,196	187,808	188,057	0.1%	27.7%	180,471	4.2%
Home Entertainment	29,707	22,567	36,694	42,830	40,377	-5.7%	35.9%	38,581	4.7%
Mobile Communications	9,986	13,087	15,248	13,850	10,437	-24.6%	4.5%	10,437	0.0%
Home Appliance & Air Solution	54,180	51,551	61,558	55,402	66,516	20.1%	22.8%	64,991	2.3%
Vehicle Component Solutions	13,193	9,122	16,554	19,146	19,269	0.6%	46.1%	18,886	2.0%
Business Solutions	17,091	13,071	14,828	15,085	18,742	24.2%	9.7%	18,440	1.6%
기타	4,447	5,020	4,281	4,808	4,463	-7.2%	0.4%	4,318	3.3%
영업이익	10,904	4,954	9,590	6,502	15,178	133,4%	39,2%	13,634	11,3%
Home Entertainment	3,258	1,128	3,266	2,045	4,437	117.0%	36.2%	3,580	23.9%
Mobile Communications	-2,378	-2,065	-1,484	-2,485	-3,097	적지	적지	-3,097	적지
Home Appliance & Air Solution	7,535	6,280	6,715	2,996	8,991	200.1%	19.3%	8,785	2.3%
Vehicle Component Solutions	-968	-2,025	-662	-20	-161	적지	적지	-290	적지
Business Solutions	2,122	983	770	703	1,600	127.6%	-24.6%	1,574	1.6%
기타	-57	237	116	-151	-39	적지	적지	-42	적지
영업이익률	7.4%	3.9%	5.7%	3,5%	8.1%	4.6%p	0,7%p	7.6%	0.5%p

자료: LG전자, 키움증권, 주: 1Q21 사업부별 실적은 키움증권 추정치임

LG전자 실적(IFRS 연결) 전망

(단위: 억원)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21P	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2020	YoY	2021E	YoY	2022E	YoY
매출액	147,278	128,338	169,196	187,808	188,057	153,509	164,891	176,385	632,620	1,5%	682,842	7.9%	718,836	5,3%
Home Entertainment	29,707	22,567	36,694	42,830	40,377	35,116	37,905	43,654	131,798	-0.8%	157,052	19.2%	161,611	2.9%
Mobile Communications	9,986	13,087	15,248	13,850	10,437				52,171	-12.6%	10,437	-80.0%		
Home Appliance & Air Solution	54,180	51,551	61,558	55,402	66,516	62,640	58,680	53,238	222,691	3.5%	241,075	8.3%	256,808	6.5%
Vehicle Component Solutions	13, 193	9,122	16,554	19,146	19,269	18,916	20,235	22,873	58,015	6.1%	81,293	40.1%	98,350	21.0%
Business Solutions	17,091	13,071	14,828	15,085	18,742	15,842	17,356	17,923	60,075	-1.5%	69,863	16.3%	79,413	13.7%
기타	4,447	5,020	4,281	4,808	4,463	4,795	4,226	4,440	18,556	-22.5%	17,925	-3.4%	15,590	-13.0%
영업이익	10,904	4,954	9,590	6,502	15,178	11,947	11,096	9,010	31,950	31,2%	47,232	47.8%	50,688	7.3%
Home Entertainment	3,258	1,128	3,266	2,045	4,437	2,471	2,628	2,179	9,697	22.9%	11,715	20.8%	9,554	-18.5%
Mobile Communications	-2,378	-2,065	-1,484	-2,485	-3,097				-8,412	적지	-3,097	적지		
Home Appliance & Air Solution	7,535	6,280	6,715	2,996	8,991	7,217	5,127	2,422	23,526	17.9%	23,757	1.0%	23,765	0.0%
Vehicle Component Solutions	-968	-2,025	-662	-20	-161	-38	101	594	-3,675	적지	496	흑전	2,301	363.9%
Business Solutions	2,122	983	770	703	1,600	1,050	939	813	4,578	-5.8%	4,402	-3.8%	5,120	16.3%
기타	-57	237	116	-151	-39	114	41	28	145	흑전	144	-0.8%	144	-0.2%
영업이익률	7.4%	3.9%	5.7%	3.5%	8.1%	7.8%	6.7%	5.1%	5.1%	1.1%p	6.9%	1,9%p	7.1%	0.1%р
Home Entertainment	11.0%	5.0%	8.9%	4.8%	11.0%	7.0%	6.9%	5.0%	7.4%	1.4%p	7.5%	0.1%p	5.9%	-1.5%p
Mobile Communications	-23.8%	-15.8%	-9.7%	-17.9%	-29.7%				-16.1%	0.8%p	-29.7%	-13.6%р		
Home Appliance & Air Solution	13.9%	12.2%	10.9%	5.4%	13.5%	11.5%	8.7%	4.5%	10.6%	1.3%p	9.9%	-0.7%p	9.3%	−0.6%p
Vehicle Component Solutions	-7.3%	-22.2%	-4.0%	-0.1%	-0.8%	-0.2%	0.5%	2.6%	-6.3%	-2.8%p	0.6%	6.9%p	2.3%	1.7%p
Business Solutions	12.4%	7.5%	5.2%	4.7%	8.5%	6.6%	5.4%	4.5%	7.6%	−0.3%p	6.3%	-1.3%p	6.4%	0.1%p
기타	-1.3%	4.7%	2.7%	-3.1%	-0.9%	2.4%	1.0%	0.6%	0.8%	1.9%p	0.8%	0.0%p	0.9%	0.1%p
주요 제품 출하량 전망														
스마트폰	5,750	6,150	7,756	7,850	6,640				27,506	-5.5%	6,640	-75.9%		
TV	6,100	4,200	7,200	7,800	7,436	6,573	7,200	8,270	25,300	-7.3%	29,478	16.5%	31,516	6.9%

자료: LG전자, 키움증권 주: 2Q21부터 MC 사업부 중단사업 처리 가정



LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IEDC (d.24)		수정 전			수정 후			차이(%)	
(IFRS 연결)	2Q21E	2021E	2022E	2Q21E	2021E	2022E	2Q21E	2021E	2022E
매출액	151,391	669,345	703,737	153,509	682,842	718,836	1.4%	2.0%	2.1%
영업이익	11,580	44,932	49,742	11,947	47,232	50,688	3.2%	5.1%	1.9%
세전이익	10,942	45,620	51,560	11,310	47,924	52,519	3.4%	5.1%	1.9%
순이익	7,606	30,191	35,049	7,860	31,715	35,663	3.3%	5.0%	1.8%
EPS(원)		18,032	20,556		18,919	20,925		4.9%	1.8%
영업이익률	7.6%	6.7%	7.1%	7.8%	6.9%	7.1%	0.1%p	0.2%p	0.0%p
세전이익률	7.2%	6.8%	7.3%	7.4%	7.0%	7.3%	0.1%p	0.2%p	0.0%p
순이익률	5.0%	4.5%	5.0%	5.1%	4.6%	5.0%	0.1%p	0.1%p	0.0%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서 (단위: 억원)		재무상태표				(5	단위: 억원)				
12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F	12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	623,062	632,620	682,842	718,836	745,576	유동자산	197,535	232,394	263,948	294,605	325,638
매출원가	469,706	469,451	497,618	523,510	542,239	현금 및 현금성자산	47,774	58,963	79,134	100,454	124,285
매출총이익	153,356	163,169	185,224	195,325	203,337	단기금융자산	800	926	1,072	1,241	1,437
판관비	128,994	131,220	137,992	144,638	149,622	매출채권 및 기타채권	69,854	75,908	81,251	85,534	88,716
영업이익	24,361	31,950	47,232	50,688	53,715	재고자산	58,634	74,472	79,701	83,902	87,023
EBITDA	49,425	58,379	74,223	77,239	80,182	기타유동자산	20,473	22,125	22,790	23,474	24,177
영업외손익	-19,075	-7,393	693	1,831	2,217	비유동자산	251,064	249,648	252,056	257,855	265,087
이자수익	1,435	960	1,125	1,427	1,764	투자자산	47,673	47,997	51,381	56,432	61,486
이자비용	4,072	3,672	3,609	3,546	3,497	유형자산	145,054	139,740	143,485	147,727	152,428
외환관련이익	13,640	23,338	19,743	19,743	19,743	무형자산	26,920	31,391	25,755	21,318	17,823
외환관련손실	13,768	25,640	18,852	19,743	19,743	기타비유동자산	31,417	30,520	31,435	32,378	33,350
종속 및 관계기업손익	-10,521	-242	3,285	4,950	4,950	자산총계	448,599	482,042	516,004	552,459	590,725
기타	-5,789	-2,137	-999	-1,000	-1,000	 유동부채	176,579	202,075	210,798	218,294	225,015
법인세차감전이익	5,286	24,556	47,924	52,519	55,932	매입채무 및 기타채무	128,727	151,745	159,925	166,847	172,562
법인세비용	3,487	3,919	12,053	12,844	13,678	단기금융부채	19,180	17,269	16,820	16,373	16,327
계속사업순손익	1,799	20,638	35,872	39,675	42,254	기타유동부채	28,672	33,061	34,053	35,074	36,126
당기순이익	1,799	20,638	35,872	39,675	42,254	비유 동 부채	107,768	104,546	103,377	102,214	101,059
지배주주순이익	313	19,683	31,715	35,663	40,300	장기금융부채	93,409	90,550	89,150	87,750	86,350
증감을 및 수익성 (%)						기타비유동부채	14,359	13,996	14,227	14,464	14,709
매출액 증감율	1.6	1.5	7.9	5.3	3.7	부채총계	284,347	306,621	314,175	320,509	326,074
영업이익 증감율	-9.9	31.2	47.8	7.3	6.0	 지배지분	143,301	154,375	176,627	202,736	233,481
EBITDA 증감율	5.1	18.1	27.1	4.1	3.8	자본금	9,042	9,042	9,042	9,042	9,042
지배주주순이익 증감율	-97.5	6,188.5	61.1	12.4	13.0	자본잉여금	29,233	29,233	29,233	29,233	29,233
EPS 증감율	-97.5	6,191.6	73.8	10.6	6.5	기타자본	-449	-449	-449	-449	-449
매출총이익율(%)	24.6	25.8	27.1	27.2	27.3	기타포괄손익누계액	-13,098	-19,979	-27,184	-34,388	-41,592
영업이익률(%)	3.9	5.1	6.9	7.1	7.2	이익잉여금	118,573	136,528	165,984	199,298	237,248
EBITDA Margin(%)	7.9	9.2	10.9	10.7	10.8	비지배지분	20,951	21,046	25,203	29,215	31,169
지배즈즈수이이류(%)	0.1	3.1	16	5.0	5.4	자보초계	164 251	175 /21	201 829	231 951	264 651

5.0 <u>5.4</u> **자본총계**

현금흐름표				(5	단위: 억원)	투자지표
12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F	12월 결산, IFF
영업활동 현금흐름	36,892	46,286	57,790	60,335	63,910	주당지표(원)
당기순이익	1,799	20,638	35,872	39,675	42,254	EPS
비현금항목의 가감	64,193	50,243	38,242	36,564	36,928	BPS
유형자산감가상각비	20,666	22,008	21,356	22,114	22,972	CFPS
무형자산감가상각비	4,397	4,421	5,635	4,438	3,495	DPS
지분법평가손익	-10,530	-6,767	-3,285	-4,950	-4,950	주가배수(배)
기타	49,660	30,581	14,536	14,962	15,411	PER
영업활동자산부채증감	-20,603	-15,374	-1,924	-1,077	4	PER(최고
매출채권및기타채권의감소	1,020	-15,223	-5,343	-4,283	-3,182	PER(최기
재고자산의감소	794	-19,946	-5,229	-4,201	-3,121	PBR
매입채무및기타채무의증가	-4,772	25,307	8,180	6,922	5,714	PBR(최고
기타	-17,645	-5,512	468	485	593	PBR(최기
기타현금흐름	-8,497	-9,221	-14,400	-14,827	-15,276	PSR
투자활동 현금흐름	-20,833	-23,145	-25,345	-26,626	-27,973	PCFR
유형자산의 취득	-20,721	-22,819	-25,101	-26,356	-27,673	EV/EBITD/
유형자산의 처분	2,234	1,353	0	0	0	주요비율(%)
무형자산의 순취득	-4,683	-7,694	0	0	0	배당성향(%,
투자자산의감소(증가)	-717	-566	-98	-101	-104	배당수익률(%
단기금융자산의감소(증가)	217	-126	-146	-169	-196	ROA
기타	2,837	6,707	0	0	0	ROE
재무활동 현금흐름	-11,170	-9,939	-3,718	-3,807	-3,495	ROIC
차입금의 증가(감소)	-6,092	-4,655	-1,549	-1,547	-1,146	매출채권회전
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0	재고자산회전
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0	부채비율
배당금지급	-2,309	-2,352	-2,169	-2,259	-2,349	순차입금비율
기타	-2,769	-2,932	0	-1	0	이자보상배율
기타현금흐름	180	-2,012	-8,555	-8,583	-8,611	총차입금
현금 및 현금성자산의 순증가	5,070	11,189	20,171	21,320	23,831	순차입금
기초현금 및 현금성자산	42,704	47,774	58,963	79,134	100,454	NOPLAT
기말현금 및 현금성자산	47,774	58,963	79,134	100,454	124,285	FCF

0.1

3.1 4.6

					원, 배, %)
12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
주당지표(원)					
EPS	173	10,885	18,919	20,925	22,285
BPS	79,245	85,368	97,673	112,112	129,114
CFPS	36,494	39,197	40,985	42,160	43,787
DPS	750	1,200	1,250	1,300	1,300
주가배수(배)					
PER	416.8	12.4	8.5	7.6	7.2
PER(최고)	482.1	12.5	10.2		
PER(최저)	338.1	3.8	7.1		
PBR	0.91	1.58	1.64	1.43	1.24
PBR(최고)	1.05	1.60	1.98		
PBR(최저)	0.74	0.49	1.38		
PSR	0.21	0.39	0.42	0.40	0.39
PCFR	2.0	3.4	3.9	3.8	3.7
EV/EBITDA	4.2	5.2	4.4	4.0	3.5
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	67.9	9.5	5.7	5.3	5.0
배당수익률(%,보통주,현금)	1.0	0.9	0.8	0.8	0.8
ROA	0.4	4.4	7.2	7.4	7.4
ROE	0.2	13.2	19.2	18.8	18.5
ROIC	3.3	14.0	20.4	22.0	23.1
매출채권회전율	9.0	8.7	8.7	8.6	8.6
재고자산회전율	10.5	9.5	8.9	8.8	8.7
부채비율	173.1	174.8	155.7	138.2	123.2
순차입금비율	39.0	27.3	12.8	1.0	-8.7
이자보상배율	6.0	8.7	13.1	14.3	15.4
총차입금	112,589	107,819	105,971	104,123	102,678
순차입금	64,016	47,930	25,764	2,428	-23,044
NOPLAT	49,425	58,379	74,223	77,239	80,182
FCF	-12,980	6,307	34,745	36,819	38,767

164,251 175,421 201,829 231,951 264,651

자료: 키움증권

4

지배주주순이익률(%)

키움증권

Compliance Notice

- 당사는 4월 7일 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.

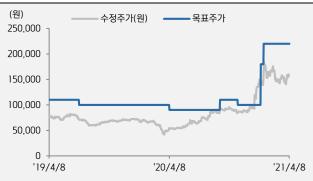
고지사항

- 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 구분 과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제 의 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 의하 여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

ୟ 가격 대상 시점 괴리육(%) 종모명 입자 목표주가 투자의견 평균 攰 주가대비 주가대비 LG전자 2019/04/08 BUY(Maintain) 110 000원 6개원 -31 33 -29 18 (066570) 2019/05/02 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -32 16 -29 18 2019/05/21 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -32.08 -29.18 6개월 2019/05/28 BUY(Maintain) 110.000원 -31 99 -29 18 2019/05/30 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -31.37 -26.36 2019/06/11 BUY(Maintain) 110,000원 6개월 -30.39 -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 -31.48 -28.80 6개월 2020/02/03 BUY(Maintain) 100 000원 6개월 -32 29 -28 80 2020/02/18 BUY(Maintain) 100,000원 -34.22 -28.80 6개월 2020/03/10 BUY(Maintain) 100,000원 -39.86 -28.80 6개월 2020/04/08 BUY(Maintain) 90.000원 6개월 -40 57 -39 44 2020/04/27 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -40.27 -39.00 BUY(Maintain) 90,000원 2020/05/04 6개월 -38.74 -33.89 2020/06/02 BUY(Maintain) 90 000원 6개월 -37 82 -28 89 2020/06/09 BUY(Maintain) 90,000원 -34.15 -22.11 6개월 2020/07/08 BUY(Maintain) 90,000원 -31.61 -15.56 6개월 2020/07/27 BUY(Maintain) 90.000원 6개월 -31.19 -15.56 2020/07/31 BUY(Maintain) 90,000원 6개월 -24.87 0,67 -16.47 -12.64 2020/09/09 BUY(Maintain) 110.000원 6개월 Outperform 2020/10/12 110,000원 6개월 -17.45 -12.64 (Downgrade) 2020/11/02 Outperform(Maintain) 100,000원 6개월 -13,47 -12,70 2020/11/13 Outperform(Maintain) 100,000원 6개월 1.28 50.00 2021/01/11 BUY(Upgrade) 180,000원 -21.33 -17.78 6개월 2021/01/20 BUY(Maintain) 220,000원 6개월 -23.37 -15.91 BUY(Maintain) 220,000원 2021/02/01 6개월 -26.83 -15.91 2021/03/09 BUY(Maintain) 220,000원 -28.49 -15.91 6개월 BUY(Maintain) 220,000원 -28.47 -15.91 2021/04/06 6개월 BUY(Maintain) 220,000원 2021/04/08 6개월

목표주가추이(2개년)



^{*}주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

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 (2020/04/01~2021/03/31)

매수	중립	매도
99.39%	0.61%	0.00%

