



## BUY(Maintain)

목표주가: 95,000원

주가(5/17): 71,000원

시가총액: 22,862억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

02) 3787-4862

jisam@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (5/17)	3,134.52pt	
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	78,500원	34,100원
등락률	-9.6%	108.2%
수익률	절대	상대
1M	7.3%	9.4%
6M	17.9%	-4.5%
1Y	107.3%	27.5%

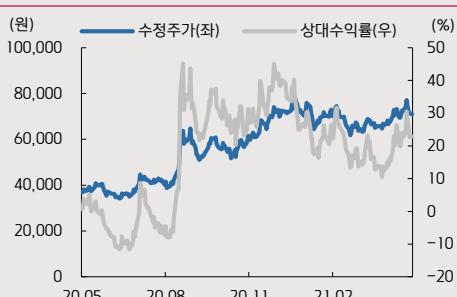
## Company Data

발행주식수	32,200 천주
일평균 거래량(3M)	230천주
외국인 지분율	14.5%
배당수익률(21E)	2.0%
BPS(21E)	108,365원
주요 주주	구자열 등
	32.2%

## 투자지표

(억원, IFRS)	2019	2020	2021F	2022F
매출액	101,762	104,443	122,062	123,622
영업이익	3,520	4,148	5,619	5,707
EBITDA	6,546	7,059	8,717	8,811
세전이익	1,604	3,013	4,172	4,731
순이익	928	1,947	3,246	3,759
자체주주지분순이익	253	1,269	2,412	2,797
EPS(원)	787	3,939	7,490	8,685
증감률(%YoY)	-93.7	400.8	90.1	16.0
PER(배)	60.8	18.1	9.5	8.2
PBR(배)	0.49	0.70	0.66	0.61
EV/EBITDA(배)	9.8	9.9	7.3	7.0
영업이익률(%)	3.5	4.0	4.6	4.6
ROE(%)	0.8	3.9	7.1	7.7
순부채비율(%)	70.4	61.5	59.6	49.4

## Price Trend



## 실적 Review

## LS (006260)

## 동 가격 수혜 입증



1분기 실적은 시장 예상치를 충족시켰다. 동 가격 급등에 따라 예상대로 I&D와 전선 부문의 수혜가 컸고, 엠트론 부문이 트랙터와 사출기 수요 강세에 힘입어 흑자 전환에 성공했다. 2분기 전망도 긍정적이다. 동 가격이 역사적 신고가를 경신하며 전선 자회사에게 우호적인 환경을 제공하고, 엠트론과 I&D 부문의 체질 개선 효과가 더해질 것이다. 해상풍력용 해저케이블 수주에 본격적으로 나선다.

## &gt;&gt;&gt; 1분기 실적 양호, I&amp;D, 전선, 엠트론 선전

1분기 영업이익은 1,323억원(QoQ 23%, YoY 44%)으로 시장 예상치(1,233억 원)를 충족시켰다. 앞서 실적을 발표한 ELECTRIC 부문이 부진했음에도 불구하고, 동 가격 급등에 따라 I&D와 전선 부문의 수혜가 컸으며, 엠트론 부문이 트랙터와 사출기 수요 강세에 힘입어 흑자 전환에 성공했다.

2분기 영업이익은 1,502억원(QoQ 13%, YoY 59%)으로 개선될 전망이다. 동 가격이 톤당 1만달러를 돌파하며 역사적 신고가를 경신함에 따라 전선 자회사에게 우호적인 환경이 이어지고, 엠트론과 I&D 부문의 체질 개선 효과가 더해질 것이다. ELECTRIC 부문은 부진했던 전력인프라와 신재생 사업부가 수주 재개와 함께 회복세에 진입하고, 동제련 부문은 재고 해지 관련 기간손실이 환입될 예정이다.

## &gt;&gt;&gt; 동 가격 수혜, I&amp;D와 엠트론 체질 개선 성과 주목

사업 부문별 동향과 관전 포인트를 점검해 보면,

▶ I&D가 분기 단위 역대 최고 수준의 이익을 실현하며 가장 인상적이었다.

동 가격 요인 이외에도 미국 통신 인프라 투자 확대와 전기차용 권선 수요에 적극적으로 대응하고 있다. 후루카와전기 합작사가 순항하고 있고, 미국 대규모 인프라 투자 계획에 따른 수혜가 기대된다. 올해 영업이익 추정치를 956억원(YoY 132%)으로 상향한다.

▶ 전선은 해저케이블이 전력선 수익성 향상을 이끌었고, 동 가격 상승으로 소재 부문 이익이 대폭 증가했다. 전선아시아도 베트남 경기 회복과 함께 정상적인 이익 규모를 되찾았다. 코로나로 인해 발주가 지연됐던 대규모 해저케이블 프로젝트 입찰에 참여할 예정이다.

▶ 엠트론은 북미 중소형 트랙터 수요가 강세이고, 사출기는 제조업 경기 호조와 함께 프리미엄 제품군의 판매가 크게 늘어났다. 전자부품은 중화향 거래선 다변화를 추진하고 있다. 올해 영업이익 흑자 기조에 정착할 수 있을 것이다.

▶ 동제련은 1분기에 해지 관련 기간손실과 공장 설비 보수 영향으로 일시적으로 부진했다. 제련수수료 하락으로 제련 이익은 감소하겠지만, 팔라듐, 금 등 귀금속이 호조를 이어가고, 비료 수요 증가로 황산 손익이 개선될 것이다. 향후 반도체 및 이차전지 등 신규 소재 사업에 진출할 계획이다.

## LS 실적 요약 (단위: 억원)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21P	QoQ	YoY	키움증권 추정치	차이 (실제/추정)
<b>매출액</b>	<b>25,734</b>	<b>24,994</b>	<b>25,698</b>	<b>27,937</b>	<b>29,088</b>	<b>4.1%</b>	<b>13.0%</b>	<b>28,435</b>	<b>2.3%</b>
LS전선	11,557	12,167	11,713	12,879	13,356	3.7%	15.6%	13,521	-1.2%
LS산전	6,356	5,983	5,586	6,102	5,894	-3.4%	-7.3%	6,005	-1.9%
LS엠트론	2,005	2,047	2,262	2,159	2,583	19.6%	28.8%	2,300	12.3%
LS I&D	5,593	4,649	5,946	6,559	7,324	11.7%	30.9%	6,364	15.1%
<b>영업이익</b>	<b>919</b>	<b>943</b>	<b>1,238</b>	<b>1,078</b>	<b>1,323</b>	<b>22.8%</b>	<b>44.0%</b>	<b>1,279</b>	<b>3.5%</b>
LS전선	409	429	421	390	531	36.2%	29.8%	457	16.2%
LS산전	405	388	218	326	234	-28.5%	-42.3%	338	-30.9%
LS엠트론	-12	16	61	-156	90	흑전	흑전	103	-12.7%
LS I&D	-106	-9	260	268	377	40.7%	흑전	173	118.5%
지분법이익	214	123	231	258	86	-66.7%	-59.9%	180	-52.3%
<b>세전이익</b>	<b>286</b>	<b>520</b>	<b>873</b>	<b>1,338</b>	<b>850</b>	<b>-36.5%</b>	<b>197.0%</b>	<b>767</b>	<b>10.7%</b>
LS전선	231	305	207	705	263	-62.7%	13.9%	351	-25.2%
LS산전	330	316	289	343	210	-38.9%	-36.4%	314	-33.1%
LS엠트론	-348	-80	-85	-246	30	흑전	흑전	56	46.3%
LS I&D	-215	-116	162	217	253	16.6%	흑전	87	191.9%
지분법이익	214	123	231	258	86	-66.7%	-59.9%	180	-52.3%
<b>총당기순이익</b>	<b>74</b>	<b>496</b>	<b>619</b>	<b>759</b>	<b>636</b>	<b>-16.2%</b>	<b>759.6%</b>	<b>538</b>	<b>18.2%</b>
LS전선	142	276	129	594	174	-70.7%	22.5%	264	-34.0%
LS산전	217	238	188	212	157	-25.7%	-27.5%	235	-33.2%
LS엠트론	-350	-60	-106	-492	17	흑전	흑전	42	-59.4%
LS I&D	-214	-61	115	167	218	30.5%	흑전	65	235.4%
지분법이익	214	123	231	258	86	-66.7%	-59.9%	180	-52.3%
<b>지배자분순이익</b>	<b>-72</b>	<b>311</b>	<b>478</b>	<b>551</b>	<b>488</b>	<b>-11.4%</b>	<b>흑전</b>	<b>348</b>	<b>40.2%</b>

자료: LS, 키움증권

## LS 실적 전망 (단위: 억원)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21E	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2020	YoY	2021E	YoY	2022E	YoY
<b>매출액</b>	<b>25,734</b>	<b>24,994</b>	<b>25,698</b>	<b>27,937</b>	<b>29,088</b>	<b>31,466</b>	<b>30,365</b>	<b>31,143</b>	<b>104,443</b>	<b>2.6%</b>	<b>122,062</b>	<b>16.9%</b>	<b>123,622</b>	<b>1.3%</b>
LS전선	11,557	12,167	11,713	12,879	13,356	14,760	14,222	14,732	48,316	5.1%	57,070	18.1%	57,067	0.0%
LS ELECTRIC	6,356	5,983	5,586	6,102	5,894	6,640	6,368	6,911	24,027	2.4%	25,813	7.4%	26,522	2.7%
LS엠트론	2,005	2,047	2,262	2,159	2,583	2,587	2,267	2,105	8,473	-1.5%	9,541	12.6%	9,780	2.5%
LS I&D	5,593	4,649	5,946	6,559	7,324	7,244	7,277	7,101	22,747	1.4%	28,946	27.3%	27,931	-3.5%
<b>영업이익</b>	<b>919</b>	<b>943</b>	<b>1,238</b>	<b>1,078</b>	<b>1,323</b>	<b>1,502</b>	<b>1,481</b>	<b>1,312</b>	<b>4,148</b>	<b>17.9%</b>	<b>5,619</b>	<b>35.4%</b>	<b>5,543</b>	<b>-1.3%</b>
LS전선	409	429	421	390	531	571	563	523	1,649	0.9%	2,188	32.7%	2,190	0.1%
LS ELECTRIC	405	388	218	326	234	427	447	481	1,337	-20.7%	1,589	18.8%	1,754	10.4%
LS엠트론	-12	16	61	-156	90	72	-11	-70	-91	적지	82	흑전	112	37.1%
LS I&D	-106	-9	260	268	377	257	182	140	413	112.6%	956	131.5%	585	-38.8%
지분법이익	214	123	231	258	86	186	231	271	826	-8.7%	773	-6.4%	857	10.8%
<b>세전이익</b>	<b>286</b>	<b>520</b>	<b>873</b>	<b>1,338</b>	<b>850</b>	<b>1,089</b>	<b>1,180</b>	<b>1,053</b>	<b>3,013</b>	<b>87.8%</b>	<b>4,172</b>	<b>38.4%</b>	<b>4,528</b>	<b>8.5%</b>
LS전선	231	305	207	705	263	456	448	407	1,448	15.1%	1,573	8.7%	1,727	9.8%
LS ELECTRIC	330	316	289	343	210	403	406	468	1,278	-13.0%	1,488	16.4%	1,709	14.9%
LS엠트론	-348	-80	-85	-246	30	20	-63	-123	-759	적지	-136	적지	-99	적지
LS I&D	-215	-116	162	217	253	163	90	50	48	흑전	556	1058.6%	228	-59.0%
지분법이익	214	123	231	258	86	186	231	271	826	-8.7%	773	-6.4%	857	10.8%
<b>총당기순이익</b>	<b>74</b>	<b>496</b>	<b>619</b>	<b>759</b>	<b>636</b>	<b>807</b>	<b>953</b>	<b>850</b>	<b>1,938</b>	<b>108.7%</b>	<b>3,246</b>	<b>67.5%</b>	<b>3,606</b>	<b>11.1%</b>
LS전선	142	276	129	594	174	342	336	305	1,141	31.6%	1,157	1.4%	1,295	12.0%
LS ELECTRIC	217	238	188	212	157	302	305	351	855	-17.0%	1,116	30.5%	1,282	14.9%
LS엠트론	-350	-60	-106	-492	17	15	-48	-92	-1,008	적지	-108	적지	-74	적지
LS I&D	-214	-61	115	167	218	122	67	38	7	흑전	445	6262.3%	171	-61.6%
지분법이익	214	123	231	258	86	186	231	271	826	-8.7%	773	-6.4%	857	10.8%
<b>지배자분순이익</b>	<b>-72</b>	<b>311</b>	<b>478</b>	<b>551</b>	<b>488</b>	<b>570</b>	<b>738</b>	<b>616</b>	<b>1,269</b>	<b>400.8%</b>	<b>2,412</b>	<b>90.1%</b>	<b>2,680</b>	<b>11.1%</b>

자료: LS, 키움증권

## LS 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	2Q21E	2021E	2022E	2Q21E	2021E	2022E	2Q21E	2021E	2022E
매출액	30,381	117,796	122,155	31,466	122,062	123,622	3.6%	3.6%	1.2%
영업이익	1,413	5,369	5,727	1,502	5,619	5,707	6.3%	4.6%	-0.4%
세전이익	1,009	3,962	4,345	1,089	4,172	4,731	7.9%	5.3%	8.9%
순이익	503	2,198	2,411	570	2,412	2,797	13.4%	9.7%	16.0%
EPS(원)	6,825	7,486		7,490	8,685		9.7%	16.0%	
영업이익률	4.7%	4.6%	4.7%	4.8%	4.6%	4.6%	0.1%	0.0%	-0.1%
세전이익률	3.3%	3.4%	3.6%	3.5%	3.4%	3.8%	0.1%	0.1%	0.3%
순이익률	1.7%	1.9%	2.0%	1.8%	2.0%	2.3%	0.2%	0.1%	0.3%

자료: 키움증권

## 포괄손익계산서

	(단위: 억원)				
12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>매출액</b>	101,518	104,443	122,062	123,622	127,578
매출원가	89,061	91,529	105,492	106,851	110,142
매출총이익	12,456	12,914	16,570	16,772	17,436
판관비	9,758	9,548	10,951	11,065	11,386
<b>영업이익</b>	3,520	4,148	5,619	5,707	6,050
<b>EBITDA</b>	6,537	7,059	8,717	8,811	9,183
<b>영업외손익</b>	-1,102	-335	-1,446	-975	-935
이자수익	235	216	197	230	256
이자비용	1,453	1,228	1,214	1,200	1,186
외환관련이익	2,053	2,733	1,301	1,301	1,301
외환관련손실	1,839	3,472	1,301	1,301	1,301
증속 및 관계기업손익	0	0	0	0	0
기타	-98	1,416	-429	-5	-5
<b>법인세차감전이익</b>	1,604	3,013	4,172	4,731	5,115
법인세비용	639	1,077	926	973	1,052
<b>계속사업순손익</b>	958	1,953	3,246	3,759	4,064
<b>당기순이익</b>	928	1,947	3,246	3,759	4,064
<b>지배주주순이익</b>	253	1,269	2,412	2,797	3,023
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	0.6	2.9	16.9	1.3	3.2
영업이익 증감율	-31.7	17.8	35.5	1.6	6.0
EBITDA 증감율	-16.4	8.0	23.5	1.1	4.2
지배주주순이익 증감율	-93.7	401.6	90.1	16.0	8.1
EPS 증감율	-93.7	400.8	90.1	16.0	8.1
매출총이익률(%)	12.3	12.4	13.6	13.6	13.7
영업이익률(%)	3.5	4.0	4.6	4.6	4.7
EBITDA Margin(%)	6.4	6.8	7.1	7.1	7.2
지배주주순이익률(%)	0.2	1.2	2.0	2.3	2.4

## 재무상태표

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>유동자산</b>	60,164	66,922	71,415	74,880	78,817
현금 및 현금성자산	10,174	15,643	14,103	16,657	18,752
단기금융자산	1,766	1,667	1,717	1,768	1,821
매출채권 및 기타채권	25,329	24,653	28,202	28,562	29,476
재고자산	15,122	16,554	18,737	18,976	19,583
기타유동자산	7,773	8,405	8,656	8,917	9,185
<b>비유동자산</b>	47,471	49,683	49,698	49,858	50,150
투자자산	14,941	15,475	15,577	15,681	15,789
유형자산	22,834	23,869	24,156	24,540	25,012
무형자산	5,933	6,244	5,818	5,436	5,094
기타비유동자산	3,763	4,095	4,147	4,201	4,255
<b>자산총계</b>	107,635	116,605	121,113	124,738	128,967
<b>유동부채</b>	39,734	43,405	45,035	45,269	45,802
매입채무 및 기타채무	15,518	17,602	19,331	19,659	20,278
단기금융부채	19,630	19,114	18,814	18,514	18,214
기타유동부채	4,586	6,689	6,890	7,096	7,310
<b>비유동부채</b>	25,188	28,715	28,538	28,361	28,186
장기금융부채	22,385	25,540	25,340	25,140	24,940
기타비유동부채	2,803	3,175	3,198	3,221	3,246
<b>부채총계</b>	64,922	72,120	73,573	73,631	73,987
<b>자본지분</b>	31,662	32,673	34,893	37,499	40,331
자본금	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610
자본잉여금	3,058	3,028	3,028	3,028	3,028
기타자본	-709	-704	-704	-704	-704
기타포괄손익누계액	-383	-264	-52	159	371
이익잉여금	28,086	29,003	31,012	33,406	36,027
비지배지분	11,051	11,812	12,646	13,608	14,648
<b>자본총계</b>	42,713	44,485	47,540	51,107	54,980

## 현금흐름표

	(단위: 억원)				
12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>영업활동 현금흐름</b>	3,037	7,013	3,143	7,139	6,842
당기순이익	958	1,953	3,246	3,759	4,064
비현금화목의 가감	5,574	4,829	5,041	5,048	5,114
유형자산감가상각비	2,506	2,466	2,672	2,723	2,791
무형자산감가상각비	511	444	426	382	342
지분평가는손익	-1,597	-1,637	0	0	0
기타	4,154	3,556	1,943	1,943	1,981
영업활동자산부채증감	-1,162	801	-3,778	-302	-932
매출채권및기타채권의감소	-533	37	-3,549	-360	-914
재고자산의감소	-277	-1,508	-2,182	-239	-607
매입채무및기타채무의증가	1,107	1,931	1,729	328	619
기타	-1,459	341	224	-31	-30
<b>기타현금흐름</b>	-2,333	-570	-1,366	-1,366	-1,404
<b>투자활동 현금흐름</b>	-1,663	-2,766	-3,111	-3,263	-3,423
유형자산의 취득	-3,108	-2,818	-2,959	-3,107	-3,262
유형자산의 처분	390	39	0	0	0
무형자산의 순취득	-261	-228	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-1,436	-534	-102	-105	-108
단기금융자산의감소(증가)	1,290	99	-50	-52	-53
기타	1,462	676	0	1	0
<b>재무활동 현금흐름</b>	472	1,252	-903	-903	-903
차입금의 증가(감소)	2,127	2,013	-500	-500	-500
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-601	-703	-403	-403	-403
기타	-1,054	-58	0	0	0
<b>기타현금흐름</b>	62	-30	-670	-420	-421.16
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	1,908	5,469	-1,540	2,554	2,095
기초현금 및 현금성자산	8,265	10,174	15,643	14,103	16,657
기말현금 및 현금성자산	10,174	15,643	14,103	16,657	18,752

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	787	3,939	7,490	8,685	9,390
BPS	98,330	101,468	108,365	116,457	125,253
CFPS	20,194	21,044	25,735	27,349	28,503
DPS	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450
<b>주가배수(배)</b>					
PER	60.8	18.1	9.5	8.2	7.6
PER(최고)	79.2	19.7	10.7		
PER(최저)	50.4	6.1	8.2		
PBR	0.49	0.70	0.66	0.61	0.57
PBR(최고)	0.63	0.76	0.74		
PBR(최저)	0.40	0.24	0.57		
PSR	0.15	0.22	0.19	0.18	0.18
PCFR	2.4	3.4	2.8	2.6	2.5
EV/EBITDA	9.9	9.9	7.3	7.0	6.5
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%),보통주,현금)	43.4	20.7	12.4	10.7	9.9
배당수익률(%),보통주,현금)	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
ROA	0.9	1.7	2.7	3.1	3.2
ROE	0.8	3.9	7.1	7.7	7.8
ROIC	3.3	5.2	7.2	7.2	7.6
매출채권회전율	4.0	4.2	4.6	4.4	4.4
재고자산회전율	6.7	6.6	6.9	6.6	6.6
부채비율	152.0	162.1	154.8	144.1	134.6
순차입금비율	70.4	61.5	59.6	49.4	41.1
이자보상배율	2.4	3.4	4.6	4.8	5.1
총차입금	42,015	44,653	44,153	43,653	43,153
순차입금	30,075	27,344	28,334	25,228	22,580
NOPLAT	6,537	7,059	8,717	8,811	9,183
FCF	839	3,778	732	4,229	3,745

자료: 키움증권

**Compliance Notice**

- 당사는 5월 17일 현재 'LS (006260)' 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.

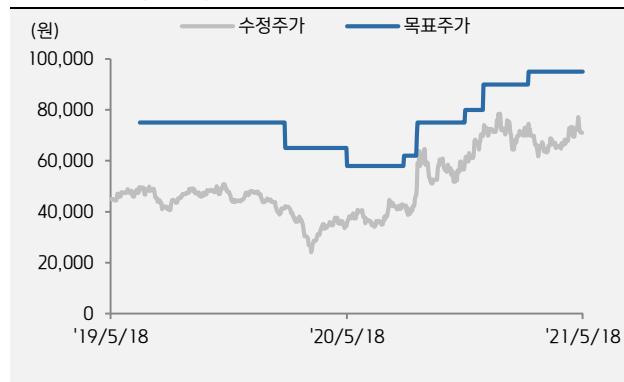
**고지사항**

- 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.

**투자의견변동내역(2개년)**

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격 대상 시점		괴리율(%)	
				평균 주가대비	최고 주가대비	평균 주가대비	최고 주가대비
LS (006260)	2019/07/02	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-35.23	-33.80	
	2019/07/15	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-38.78	-33.53	
	2019/08/16	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-39.62	-33.53	
	2019/09/02	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-37.81	-32.40	
	2019/11/15	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-38.00	-32.40	
	2020/02/12	BUY(Maintain)	65,000원	6개월	-47.28	-35.15	
	2020/04/02	BUY(Maintain)	65,000원	6개월	-46.90	-35.15	
	2020/05/18	BUY(Maintain)	58,000원	6개월	-33.47	-23.02	
	2020/08/14	BUY(Maintain)	62,000원	6개월	-32.69	-25.00	
	2020/09/03	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-28.64	-28.64	
	2020/09/04	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-24.38	-13.73	
	2020/11/17	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-19.32	-12.00	
	2020/12/15	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-20.18	-12.78	
	2021/02/10	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-20.37	-12.78	
	2021/02/23	BUY(Maintain)	95,000원	6개월	-28.33	-18.74	
	2021/05/18	BUY(Maintain)	95,000원	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 (2020/04/01~2021/03/31)**

매수	증립	매도
99.39%	0.61%	0.00%