



BUY(Maintain)

목표주가: 80,000원
주가(12/21): 53,700원
시가총액: 16,110억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

(02) 3787-4862

jisan@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|---------------|---------|------------|
| KOSPI (12/21) | | 2,975.03pt |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 73,600원 | 52,500원 |
| 등락률 | -27.0% | 2.3% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | -5.8% | -5.9% |
| 6M | -3.4% | 5.2% |
| 1Y | -16.1% | -21.6% |

Company Data

| | | |
|-------------|---------|-------|
| 발행주식수 | 30,000 | 전주 |
| 일평균 거래량(3M) | 75 | 전주 |
| 외국인 지분율 | 18.2% | |
| 배당수익률(21E) | 2.2% | |
| BPS(21E) | 49,063원 | |
| 주요 주주 | LS | 46.0% |

투자지표

| (억원, IFRS) | 2019 | 2020 | 2021E | 2022E |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 23,468 | 24,027 | 26,406 | 28,601 |
| 영업이익 | 1,685 | 1,337 | 1,584 | 1,814 |
| EBITDA | 2,635 | 2,304 | 2,578 | 2,770 |
| 세전이익 | 1,470 | 1,278 | 1,237 | 1,720 |
| 순이익 | 1,030 | 855 | 974 | 1,290 |
| 지배주주지분순이익 | 1,039 | 852 | 944 | 1,251 |
| EPS(원) | 3,462 | 2,839 | 3,146 | 4,171 |
| 증감률(%YoY) | -21.0 | -18.0 | 10.8 | 32.6 |
| PER(배) | 15.8 | 22.2 | 17.0 | 12.8 |
| PBR(배) | 1.20 | 1.34 | 1.09 | 1.03 |
| EV/EBITDA(배) | 6.5 | 8.0 | 5.9 | 5.3 |
| 영업이익률(%) | 7.2 | 5.6 | 6.0 | 6.3 |
| ROE(%) | 7.8 | 6.1 | 6.5 | 8.3 |
| 순부채비율(%) | 5.2 | -4.4 | -6.5 | -9.7 |

자료: 키움증권

Price Trend



LS ELECTRIC (010120)

반도체, 배터리와 함께하는 동행



4분기 실적은 전력인프라와 신재생 사업부가 부진에서 벗어나며 예상치에 부합할 것이다. 내년에도 반도체와 배터리 업종 위주의 설비 투자 확대에 따른 수혜가 이어질 것이다. 다만 밸류에이션 재평가를 위해서는 새로운 성장 동력을 확보하고, 고수익성 사업 위주로 체질을 개선하며, 해외 시장 성과를 확대해야 하는 과제를 안고 있다. 내년에는 신규 그린 비즈니스 등 가시적인 성과를 기대한다.

>>> 4분기 실적 예상치 부합할 듯, 반도체/배터리 투자 확대 수혜
4분기 영업이익 추정치를 475억원(QoQ 18%, YoY 46%)으로 유지한다. 부진했던 전력인프라와 신재생 사업부가 흑자 전환에 성공하며, 전년 동기 대비로도 큰 폭으로 개선될 것이다. 내년에도 반도체와 배터리 업종 위주의 설비 투자 확대에 따른 수혜가 이어질 것이다. 양호한 실적 전망에 비해 주가 하락폭이 과도하다고 판단된다.

전력기기는 수출이 양호하다. 유럽형 신재생 수요가 지속 증가하는 한편, 동남아는 코로나로 인한 침체 국면에서 벗어나고 있다. 원자재 가격 상승으로 원가 압박이 커졌지만, 판가에 전가할 예정이다.

전력인프라는 데이터센터와 배터리 업종 위주로 수주잔고를 확보한 상태다. 특히 국내 데이터센터 배전반 시장을 주도하고 있고, 향후 배터리 3사가 유럽, 북미 등 해외 공장을 적극 증설하는 과정에 동사도 함께할 것이다.

자동화솔루션은 가장 우수한 모멘텀을 보여주고 있다. 일본산 제품을 대체하며 대기업 시장 내 입지를 강화하고 있다. 단위기계, 배터리, 자동차 업종 중심으로 성장세를 이어갈 것이다.

신재생 사업부 중 태양광은 임자도 프로젝트 등의 레퍼런스를 바탕으로 유사한 대규모 프로젝트들의 수주가 예상된다. ESS는 내수 시장이 침체돼 있지만, 신재생에너지의 전력 품질을 높이기 위한 전력 계통 안정용 수요가 늘어날 것이다.

자회사 중에서는 자동화 서보 모터를 생산하는 LS메카피온이 호실적을 이어갈 것이고, 반도체 업종 수요가 강세다.

>>> 밸류에이션 재평가를 위해 성장 동력 필요

2022년 영업이익은 15% 증가한 1,814억원으로 추정된다. 최근 수년간 이익 규모가 정체되며 밸류에이션 지표가 낮아진 것이 사실이다. 새로운 성장 동력을 확보하고, 고수익성 사업 위주로 체질을 개선하며, 해외 시장 성과를 확대해야 하는 과제를 안고 있다.

수소연료전지 발전 EPC 등 신규 그린 비즈니스 진출과 스마트그리드, 전기차, 배터리 관련 사업 확대 여부 등을 주목할 필요가 있다.

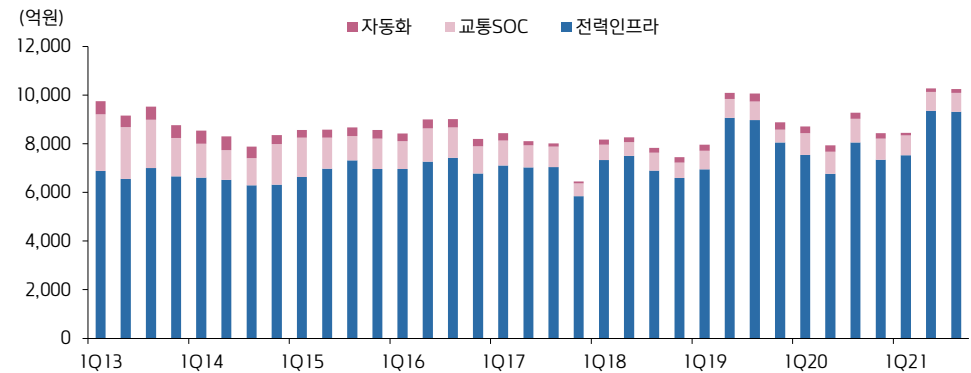
LS ELECTRIC 실적 전망

(단위: 억원)

| (IFRS 연결) | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21E | 1Q22E | 2Q22E | 3Q22E | 4Q22E | 2020 | YoY | 2021E | YoY | 2022E | YoY |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 매출액 | 5,894 | 6,433 | 6,826 | 7,253 | 6,680 | 7,103 | 7,135 | 7,683 | 24,027 | 2.4% | 26,406 | 9.9% | 28,601 | 8.3% |
| 전력 | 3,054 | 3,103 | 3,113 | 3,347 | 3,206 | 3,371 | 3,257 | 3,555 | 12,359 | -3.8% | 12,618 | 2.1% | 13,388 | 6.1% |
| 전력기기 | 1,837 | 1,791 | 1,724 | 1,684 | 1,915 | 1,933 | 1,848 | 1,814 | 6,428 | -2.9% | 7,036 | 9.4% | 7,510 | 6.7% |
| 전력인프라 | 1,217 | 1,312 | 1,390 | 1,663 | 1,290 | 1,438 | 1,408 | 1,741 | 5,931 | -4.7% | 5,582 | -5.9% | 5,878 | 5.3% |
| 자동화솔루션 | 838 | 890 | 833 | 806 | 871 | 937 | 915 | 906 | 2,821 | 4.9% | 3,368 | 19.4% | 3,628 | 7.7% |
| 신재생 | 338 | 587 | 671 | 961 | 546 | 623 | 718 | 1,076 | 3,365 | 31.2% | 2,557 | -24.0% | 2,963 | 15.9% |
| LS메탈 | 895 | 1,085 | 1,133 | 1,180 | 1,155 | 1,221 | 1,137 | 1,150 | 3,263 | 9.7% | 4,293 | 31.6% | 4,662 | 8.6% |
| 기타 국내자회사 | 324 | 347 | 425 | 402 | 368 | 399 | 365 | 384 | 633 | 48.0% | 1,498 | 136.8% | 1,516 | 1.2% |
| 해외법인 | 489 | 513 | 594 | 511 | 528 | 585 | 592 | 573 | 1,729 | -21.2% | 2,107 | 21.9% | 2,277 | 8.1% |
| 영업이익 | 234 | 470 | 404 | 475 | 297 | 553 | 449 | 514 | 1,337 | -20.7% | 1,584 | 18.4% | 1,814 | 14.5% |
| 전력 | 88 | 275 | 233 | 296 | 219 | 331 | 262 | 307 | 1,076 | -22.0% | 892 | -17.1% | 1,119 | 25.4% |
| 자동화솔루션 | 84 | 121 | 84 | 75 | 87 | 120 | 100 | 87 | 264 | 14.6% | 364 | 37.9% | 394 | 8.2% |
| 신재생 | -71 | -19 | -30 | 24 | -63 | 2 | -2 | 44 | -208 | 적지 | -96 | 적지 | -18 | 적지 |
| 자회사 합계 | 102 | 89 | 99 | 76 | 51 | 88 | 75 | 66 | 197 | 22.1% | 367 | 85.9% | 281 | -23.4% |
| 영업이익률 | 4.0% | 7.3% | 5.9% | 6.6% | 4.5% | 7.8% | 6.3% | 6.7% | 5.6% | -1.6%p | 6.0% | 0.4%p | 6.3% | 0.3%p |
| 전력 | 2.9% | 8.9% | 7.5% | 8.8% | 6.8% | 9.8% | 8.0% | 8.6% | 8.7% | -2.0%p | 7.1% | -1.6%p | 8.4% | 1.3%p |
| 자동화솔루션 | 1.8% | 8.4% | 5.2% | 7.6% | 10.5% | 9.4% | 7.8% | 9.0% | 4.7% | -0.1%p | 6.8% | 2.2%p | 6.7% | -0.2%p |
| 신재생 | -21.1% | -3.3% | -4.4% | 2.5% | -11.6% | 0.4% | -0.3% | 4.1% | -6.2% | -3.7%p | -3.8% | 2.4%p | -0.6% | 3.2%p |
| 자회사 합계 | 6.0% | 4.6% | 4.6% | 3.6% | 2.5% | 4.0% | 3.6% | 3.2% | 3.5% | 0.6%p | 4.6% | 1.1%p | 3.3% | -1.3%p |
| 세전이익 | 210 | 449 | 113 | 465 | 274 | 529 | 426 | 491 | 1,278 | -13.0% | 1,237 | -3.2% | 1,720 | 39.0% |
| 순이익 | 152 | 373 | 81 | 338 | 199 | 385 | 310 | 357 | 852 | -18.0% | 944 | 10.8% | 1,251 | 32.6% |

자료: LS ELECTRIC, 키움증권.

LS ELECTRIC 수주잔고 추이



자료: LS ELECTRIC, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 23,468 | 24,027 | 26,406 | 28,601 | 30,088 |
| 매출원가 | 18,904 | 19,685 | 21,565 | 23,292 | 24,443 |
| 매출충이익 | 4,564 | 4,341 | 4,841 | 5,309 | 5,645 |
| 판매비 | 2,879 | 3,004 | 3,257 | 3,495 | 3,657 |
| 영업이익 | 1,685 | 1,337 | 1,584 | 1,814 | 1,987 |
| EBITDA | 2,635 | 2,304 | 2,578 | 2,770 | 2,922 |
| 영업외손익 | -216 | -59 | -346 | -93 | -80 |
| 이자수익 | 103 | 92 | 93 | 98 | 105 |
| 이자비용 | 160 | 147 | 148 | 141 | 135 |
| 외환관련이익 | 439 | 409 | 705 | 634 | 634 |
| 외환관련손실 | 329 | 597 | 425 | 634 | 634 |
| 종속 및 관계기업손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -269 | 184 | -571 | -50 | -50 |
| 법인세차감전이익 | 1,470 | 1,278 | 1,237 | 1,720 | 1,907 |
| 법인세비용 | 425 | 427 | 264 | 430 | 477 |
| 계속사업손익 | 1,045 | 851 | 974 | 1,290 | 1,431 |
| 당기순이익 | 1,030 | 855 | 974 | 1,290 | 1,431 |
| 지배주주순이익 | 1,039 | 852 | 944 | 1,251 | 1,388 |
| 증감율 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감율 | -5.6 | 2.4 | 9.9 | 8.3 | 5.2 |
| 영업이익 증감율 | -17.8 | -20.7 | 18.5 | 14.5 | 9.5 |
| EBITDA 증감율 | -9.5 | -12.6 | 11.9 | 7.4 | 5.5 |
| 지배주주순이익 증감율 | -21.0 | -18.0 | 10.8 | 32.5 | 11.0 |
| EPS 증감율 | -21.0 | -18.0 | 10.8 | 32.6 | 10.9 |
| 매출충이익율(%) | 19.4 | 18.1 | 18.3 | 18.6 | 18.8 |
| 영업이익률(%) | 7.2 | 5.6 | 6.0 | 6.3 | 6.6 |
| EBITDA Margin(%) | 11.2 | 9.6 | 9.8 | 9.7 | 9.7 |
| 지배주주순이익률(%) | 4.4 | 3.5 | 3.6 | 4.4 | 4.6 |

재무상태표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 유동자산 | 16,669 | 16,498 | 17,311 | 18,347 | 19,405 |
| 현금 및 현금성자산 | 5,345 | 6,832 | 6,920 | 7,233 | 7,774 |
| 단기금융자산 | 157 | 72 | 74 | 76 | 78 |
| 매출채권 및 기타채권 | 5,856 | 5,311 | 5,811 | 6,294 | 6,621 |
| 재고자산 | 1,963 | 1,769 | 1,917 | 2,077 | 2,185 |
| 기타유동자산 | 3,348 | 2,514 | 2,589 | 2,667 | 2,747 |
| 비유동자산 | 8,712 | 8,906 | 8,728 | 8,628 | 8,592 |
| 투자자산 | 1,162 | 1,239 | 1,277 | 1,315 | 1,355 |
| 유형자산 | 5,538 | 5,573 | 5,515 | 5,508 | 5,544 |
| 무형자산 | 1,136 | 1,045 | 888 | 755 | 644 |
| 기타비유동자산 | 876 | 1,049 | 1,048 | 1,050 | 1,049 |
| 자산총계 | 25,381 | 25,404 | 26,039 | 26,974 | 27,997 |
| 유동부채 | 7,538 | 6,442 | 6,644 | 6,858 | 7,020 |
| 매입채무 및 기타채무 | 3,968 | 3,329 | 3,534 | 3,750 | 3,911 |
| 단기금융부채 | 2,115 | 1,545 | 1,495 | 1,445 | 1,395 |
| 기타유동부채 | 1,455 | 1,568 | 1,615 | 1,663 | 1,714 |
| 비유동부채 | 4,217 | 4,827 | 4,627 | 4,427 | 4,227 |
| 장기금융부채 | 4,093 | 4,735 | 4,535 | 4,335 | 4,135 |
| 기타비유동부채 | 124 | 92 | 92 | 92 | 92 |
| 부채총계 | 11,755 | 11,269 | 11,271 | 11,285 | 11,247 |
| 지배지분 | 13,606 | 14,115 | 14,719 | 15,601 | 16,619 |
| 자본금 | 1,500 | 1,500 | 1,500 | 1,500 | 1,500 |
| 자본잉여금 | 12 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| 기타자본 | -255 | -255 | -255 | -255 | -255 |
| 기타포괄손익누계액 | -115 | -120 | -108 | -96 | -84 |
| 이익잉여금 | 12,464 | 12,981 | 13,573 | 14,444 | 15,450 |
| 비지배지분 | 21 | 20 | 49 | 88 | 131 |
| 자본총계 | 13,627 | 14,135 | 14,768 | 15,689 | 16,750 |

현금흐름표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 영업활동 현금흐름 | 2,161 | 2,889 | 1,542 | 1,839 | 2,141 |
| 당기순이익 | 1,045 | 851 | 974 | 1,290 | 1,431 |
| 비현금항목의 가감 | 1,644 | 1,488 | 1,312 | 1,430 | 1,441 |
| 유형자산감가상각비 | 765 | 798 | 837 | 825 | 823 |
| 무형자산감가상각비 | 184 | 169 | 157 | 132 | 111 |
| 지분법평가손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 695 | 521 | 318 | 473 | 507 |
| 영업활동자산부채증감 | 94 | 835 | -426 | -407 | -224 |
| 매출채권및기타채권의감소 | -23 | 488 | -500 | -483 | -327 |
| 재고자산의감소 | 65 | 179 | -149 | -159 | -108 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 577 | -680 | 205 | 216 | 162 |
| 기타 | -525 | 848 | 18 | 19 | 49 |
| 기타현금흐름 | -622 | -285 | -318 | -474 | -507 |
| 투자활동 현금흐름 | -786 | -845 | -818 | -858 | -900 |
| 유형자산의 취득 | -775 | -742 | -779 | -818 | -859 |
| 유형자산의 처분 | 175 | 7 | 0 | 0 | 0 |
| 무형자산의 순취득 | -76 | -53 | 0 | 0 | 0 |
| 투자자산의감소(증가) | -125 | -77 | -37 | -38 | -39 |
| 단기금융자산의감소(증가) | -26 | 86 | -2 | -2 | -2 |
| 기타 | 41 | -66 | 0 | 0 | 0 |
| 재무활동 현금흐름 | -578 | -553 | -573 | -602 | -631 |
| 차입금의 증가(감소) | -230 | -166 | -250 | -250 | -250 |
| 자본금, 자본잉여금의 증감 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자기주식처분(취득) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 | -352 | -352 | -323 | -352 | -381 |
| 기타 | 4 | -35 | 0 | 0 | 0 |
| 기타현금흐름 | -7 | -3 | -64 | -66 | -68.30 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | 789 | 1,487 | 87 | 313 | 541 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 4,556 | 5,345 | 6,832 | 6,920 | 7,233 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 5,345 | 6,832 | 6,920 | 7,233 | 7,774 |

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 3,462 | 2,839 | 3,146 | 4,171 | 4,626 |
| BPS | 45,353 | 47,050 | 49,063 | 52,003 | 55,397 |
| CFPS | 8,914 | 7,811 | 7,618 | 9,068 | 9,573 |
| DPS | 1,200 | 1,100 | 1,200 | 1,300 | 1,300 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 15.8 | 22.2 | 17.0 | 12.8 | 11.6 |
| PER(최고) | 16.2 | 27.9 | 25.1 | | |
| PER(최저) | 12.2 | 9.0 | 16.4 | | |
| PBR | 1.20 | 1.34 | 1.09 | 1.03 | 0.97 |
| PBR(최고) | 1.23 | 1.68 | 1.61 | | |
| PBR(최저) | 0.93 | 0.54 | 1.05 | | |
| PSR | 0.70 | 0.79 | 0.61 | 0.56 | 0.53 |
| PCFR | 6.1 | 8.1 | 7.0 | 5.9 | 5.6 |
| EV/EBITDA | 6.5 | 8.0 | 5.9 | 5.3 | 4.8 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(% , 보통주, 현금) | 34.2 | 37.7 | 36.1 | 29.5 | 26.6 |
| 배당수익률(% , 보통주, 현금) | 2.2 | 1.7 | 2.2 | 2.4 | 2.4 |
| ROA | 4.2 | 3.4 | 3.8 | 4.9 | 5.2 |
| ROE | 7.8 | 6.1 | 6.5 | 8.3 | 8.6 |
| ROIC | 10.2 | 7.4 | 10.2 | 10.8 | 11.6 |
| 매출채권회전율 | 4.0 | 4.3 | 4.7 | 4.7 | 4.7 |
| 재고자산회전율 | 11.9 | 12.9 | 14.3 | 14.3 | 14.1 |
| 부채비율 | 86.3 | 79.7 | 76.3 | 71.9 | 67.1 |
| 순차입금비율 | 5.2 | -4.4 | -6.5 | -9.7 | -13.9 |
| 이자보상배율 | 10.6 | 9.1 | 10.7 | 12.8 | 14.7 |
| 총차입금 | 6,208 | 6,279 | 6,029 | 5,779 | 5,529 |
| 순차입금 | 706 | -625 | -964 | -1,529 | -2,323 |
| NOPLAT | 2,635 | 2,304 | 2,578 | 2,770 | 2,922 |
| FCF | 1,700 | 1,946 | 1,036 | 1,092 | 1,343 |

Compliance Notice

- 당사는 12월 21일 현재 'LS ELECTRIC (010120)' 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

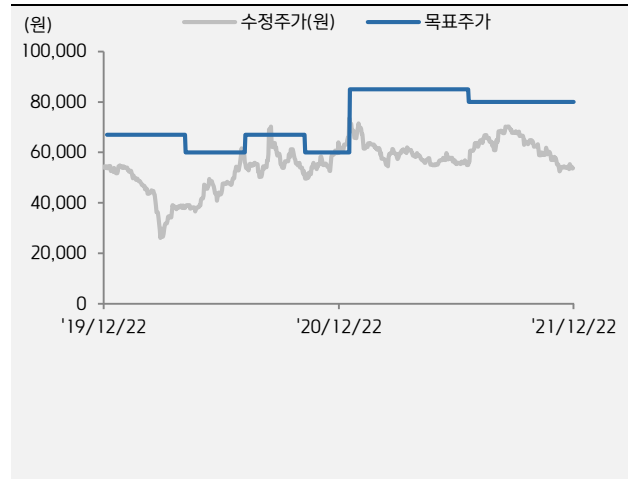
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자 의견 변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자 의견 | 목표주가 | 목표 가격 대상 시점 | 과리율(%) | |
|----------------------|------------|-----------------------|---------|-------------|---------|---------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| LS ELECTRIC (010120) | 2019/12/27 | BUY(Maintain) | 67,000원 | 6개월 | -20.25 | -18.21 |
| | 2020/02/04 | BUY(Maintain) | 67,000원 | 6개월 | -30.47 | -18.21 |
| | 2020/03/30 | BUY(Maintain) | 67,000원 | 6개월 | -33.68 | -18.21 |
| | 2020/04/27 | BUY(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -27.58 | -17.58 |
| | 2020/07/10 | BUY(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -23.60 | 2.67 |
| | 2020/07/29 | Outperform(Downgrade) | 67,000원 | 6개월 | -14.99 | 4.78 |
| | 2020/09/18 | Outperform(Maintain) | 67,000원 | 6개월 | -15.37 | 4.78 |
| | 2020/10/30 | Outperform(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -4.58 | 22.67 |
| | 2021/01/08 | Outperform(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -20.40 | -15.88 |
| | 2021/02/01 | BUY(Upgrade) | 85,000원 | 6개월 | -27.24 | -15.88 |
| | 2021/04/23 | BUY(Maintain) | 85,000원 | 6개월 | -29.80 | -15.88 |
| | 2021/07/12 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -22.35 | -18.88 |
| | 2021/08/02 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -18.29 | -12.13 |
| | 2021/10/21 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -22.11 | -12.13 |
| | 2021/12/22 | BUY(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | | |

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가 추이(2개년)



투자 의견 및 적용 기준

| 기업 | 적용 기준(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 | 적용 기준(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 (2020/10/01~2021/09/30)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 97.63% | 2.37% | 0.00% |