



## BUY(Maintain)

목표주가: 75,000원(하향)

주가(2/14): 49,450원

시가총액: 15,923억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

02) 3787-4862

jisam@kiwoom.com



## Stock Data

KOSPI (2/14)	2,704.48pt	
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	77,200원	48,550원
등락률	-35.9%	1.9%
수익률	절대	상대
1M	-13.2%	-6.3%
6M	-28.6%	-16.3%
1Y	-29.9%	-19.6%

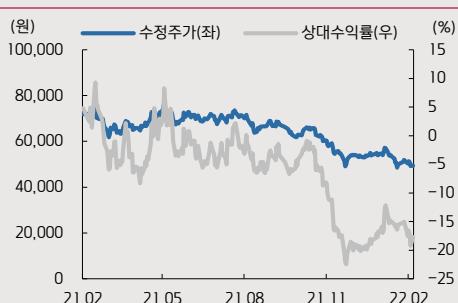
## Company Data

발행주식수	32,200 천주
일평균 거래량(3M)	97 천주
외국인 지분율	13.5%
배당수익률(21E)	2.7%
BPS(21E)	109,611원
주요 주주	구자열 등
	32.2%

## 투자지표

(억원, IFRS)	2019	2020	2021F	2022F
매출액	101,762	104,443	130,958	138,531
영업이익	3,520	4,148	6,040	5,823
EBITDA	6,546	7,059	9,138	8,927
세전이익	1,604	3,013	4,210	4,917
순이익	928	1,947	3,651	3,892
자체주주지분순이익	253	1,269	2,813	2,939
EPS(원)	787	3,939	8,737	9,128
증감률(%YoY)	-93.7	400.8	121.8	4.5
PER(배)	60.8	18.1	6.2	5.4
PBR(배)	0.49	0.70	0.49	0.42
EV/EBITDA(배)	9.8	9.9	6.6	6.5
영업이익률(%)	3.5	4.0	4.6	4.2
ROE(%)	0.8	3.9	8.3	8.0
순부채비율(%)	70.4	61.5	63.2	55.4

## Price Trend



## 실적 Review

## LS (006260)

## 실적에 비해 아쉬운 주가



4분기 영업이익은 시장 예상치를 소폭 하회했다. 물류비 부담이 전선과 엠트론 위주로 크게 작용했다. 연간으로 보면 성과가 많았다. 엠트론이 흑자 전환에 성공했고, I&D는 역대 최고 이익을 달성했다. 전선은 해저케이블 수주 성과와 함께 10여년 만에 2천억원대 영업이익을 회복했다. 올해도 동 가격을 비롯해 영업 환경이 양호해 보인다. 저조한 주가 수익률과 과도한 저평과 상태가 아쉽다. 성장 아이템이 필요하다.

## &gt;&gt; 물류비 등 비용 부담 속 동제련 호실적 인상적

4분기 영업이익은 1,277억원(QoQ -15%, YoY 18%)으로 시장 컨센서스(1,389억원)를 소폭 하회했다. 물류비 부담이 전선과 엠트론 위주로 크게 작용했다. 반면, 동제련의 선전이 돋보였고, I&D는 동 가격 강세가 우호적인 영업 환경을 제공했다.

▶ 전선은 동 가격의 도움으로 소재, 권선 등 일반전선과 해외 법인의 이익 기여가 확대됐다. ▶ 동제련은 전기동, 귀금속, 황산 등 전 부문이 호조를 보였다. 특히 정유사 유황 생산량 감소 및 비료 수요 증가를 배경으로 황산의 가격 상승세가 지속된 점이 인상적이었다. ▶ 엠트론은 북미 중심으로 트랙터와 사출기 수요가 강세였지만, 물류비와 원자재 부담이 증가했다. 연간으로는 영업이익과 순이익 모두 흑자 전환에 성공해 체질 개선을 입증했다. ▶ I&D는 동 가격 수혜가 집중됐고, 연간으로 역대 최고 영업이익을 기록했다. ▶ ELECTRIC은 전력기기와 전력인프라가 선전한 반면에 자동화솔루션과 신재생 사업부가 부진했다. EV Relay 사업의 물적 분할 결정은 아쉬움이 크다.

## &gt;&gt; 올해 영업이익 지난해 수준 예상, 동 가격 여전히 우호적

올해 영업이익은 지난해 수준인 5,823억원(YoY -4%), 1분기 영업이익은 1,319억원(QoQ 3%, YoY 0%)으로 추정된다. 전선, I&D, 동제련 등의 펀더멘털과 밀접한 연관을 가지는 동 가격이 고점 수준에서 견조한 흐름을 이어가고 있다.

▶ 전선은 미국, 대만 등에서 해저케이블 수주 확대에 초점을 맞출 계획이다. 지난달 3,500억원 규모의 북미 해상풍력용 해저케이블 프로젝트를 수주함에 따라 순조롭게 출발했다. ▶ 동제련은 제련수수료가 지난해 톤당 59.5달러에서 올해 65달러로 7년 만에 상승 전환한 점이 긍정적이다. 반도체 세척 소재, 이차전지 소재 등 성장 산업 소재를 육성하고자 한다. ▶ 엠트론은 북미 중소형 트랙터 수요가 견조하고, 프리미엄 사출기 수주잔고가 증가함에 따라 흑자폭을 확대할 것이다. ▶ I&D는 권선의 경우 자동차 고객 비중 확대와 함께 시장 지위가 향상되고 있고, 통신선은 미국 5G 투자 관련 하이브리드 케이블 매출 확대를 추진할 것이다. ▶ ELECTRIC은 하반기로 가면서 실적 개선폭이 확대될 텐데, 기기 사업의 원가 부담이 완화되고, 신재생 사업부의 대형 프로젝트 매출이 뒷받침될 것이다.

## LS 실적 요약 (단위: 억원)

	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21P	QoQ	YoY	키움증권 추정치	차이 (실제/추정)
<b>매출액</b>	<b>27,937</b>	<b>29,088</b>	<b>33,364</b>	<b>33,304</b>	<b>35,202</b>	<b>5.7%</b>	<b>26.0%</b>	<b>33,205</b>	<b>6.0%</b>
LS전선	12,879	13,356	15,960	15,359	16,454	7.1%	27.8%	15,294	7.6%
LS산전	6,102	5,894	6,433	6,826	7,530	10.3%	23.4%	7,253	3.8%
LS엠트론	2,159	2,583	2,679	2,454	2,663	8.5%	23.3%	2,196	21.3%
LS I&D	6,559	7,324	8,552	8,457	8,669	2.5%	32.2%	8,165	6.2%
<b>영업이익</b>	<b>1,078</b>	<b>1,323</b>	<b>1,943</b>	<b>1,497</b>	<b>1,277</b>	<b>-14.7%</b>	<b>18.5%</b>	<b>1,404</b>	<b>-9.0%</b>
LS전선	390	531	631	673	468	-30.5%	20.0%	570	-17.9%
LS산전	326	234	470	404	443	9.5%	35.7%	475	-6.8%
LS엠트론	-156	90	118	-13	-91	적지	적지	-87	적지
LS I&D	268	382	453	166	214	28.9%	-20.1%	150	42.7%
지분법이익	258	86	353	349	333	-4.5%	29.1%	329	1.2%
<b>세전이익</b>	<b>1,338</b>	<b>850</b>	<b>1,684</b>	<b>767</b>	<b>909</b>	<b>18.5%</b>	<b>-32.1%</b>	<b>1,143</b>	<b>-20.5%</b>
LS전선	705	263	344	498	468	-6.0%	-33.6%	449	4.2%
LS산전	343	210	449	113	336	196.8%	-2.2%	465	-27.8%
LS엠트론	-246	30	235	-51	-153	적지	적지	-140	적지
LS I&D	217	259	318	40	32	-20.0%	-85.3%	60	-46.6%
지분법이익	258	86	353	349	333	-4.5%	29.1%	329	1.2%
<b>총당기순이익</b>	<b>759</b>	<b>636</b>	<b>1,491</b>	<b>602</b>	<b>922</b>	<b>53.2%</b>	<b>21.5%</b>	<b>925</b>	<b>-0.3%</b>
LS전선	594	174	256	375	353	-5.9%	-40.6%	337	4.8%
LS산전	212	157	377	91	228	152.1%	7.9%	349	-34.5%
LS엠트론	-492	17	227	-90	-150	적지	적지	-112	적지
LS I&D	173	224	287	10	249	2390.0%	43.9%	45	454.4%
지분법이익	258	86	353	349	333	-4.5%	29.1%	329	1.2%
<b>지배지분순이익</b>	<b>551</b>	<b>488</b>	<b>964</b>	<b>559</b>	<b>801</b>	<b>43.3%</b>	<b>45.4%</b>	<b>688</b>	<b>16.4%</b>

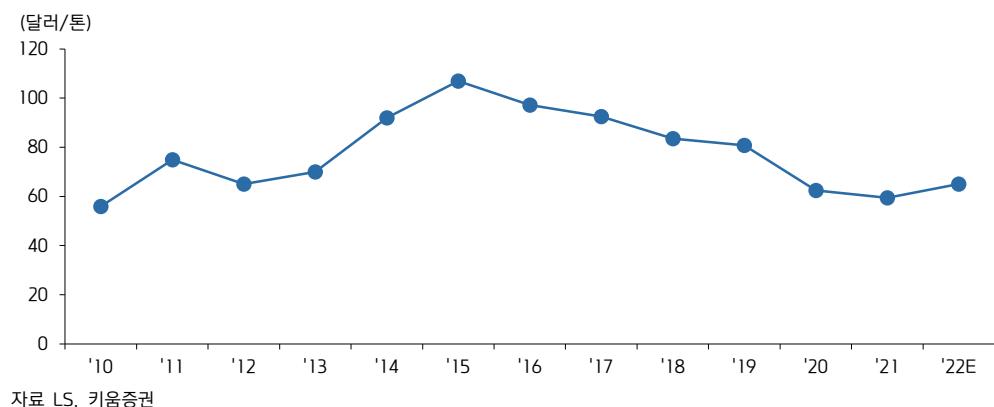
자료: LS, 키움증권

## LS 실적 전망 (단위: 억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21P	1Q22E	2Q22E	3Q22E	4Q22E	2020	YoY	2021P	YoY	2022E	YoY
<b>매출액</b>	<b>29,088</b>	<b>33,364</b>	<b>33,304</b>	<b>35,202</b>	<b>34,458</b>	<b>34,618</b>	<b>33,914</b>	<b>35,540</b>	<b>104,443</b>	<b>2.6%</b>	<b>130,958</b>	<b>25.4%</b>	<b>138,531</b>	<b>5.8%</b>
LS전선	13,356	15,960	15,359	16,454	15,928	16,043	15,142	15,820	48,316	5.1%	61,129	26.5%	62,933	3.0%
LS ELECTRIC	5,894	6,433	6,826	7,530	6,947	7,320	7,318	7,971	24,027	2.4%	26,683	11.1%	29,556	10.8%
LS엠트론	2,583	2,679	2,454	2,663	2,932	2,962	2,610	2,638	8,554	-0.5%	10,379	21.3%	11,142	7.4%
LS I&D	7,324	8,552	8,457	8,669	8,569	8,221	8,645	8,841	22,747	1.4%	33,002	45.1%	34,275	3.9%
<b>영업이익</b>	<b>1,323</b>	<b>1,943</b>	<b>1,497</b>	<b>1,277</b>	<b>1,319</b>	<b>1,618</b>	<b>1,511</b>	<b>1,375</b>	<b>4,148</b>	<b>17.9%</b>	<b>6,040</b>	<b>45.6%</b>	<b>5,823</b>	<b>-3.6%</b>
LS전선	531	631	673	468	554	644	609	556	1,649	0.9%	2,303	39.7%	2,363	2.6%
LS ELECTRIC	234	470	404	443	293	539	436	515	1,337	-20.7%	1,551	16.0%	1,783	14.9%
LS엠트론	90	118	-13	-91	88	123	7	-60	-77	적지	104	흑전	158	51.5%
LS I&D	382	453	166	214	165	148	200	207	418	115.1%	1,215	190.7%	720	-40.7%
지분법이익	86	353	349	333	204	216	242	247	826	-8.7%	1,121	35.7%	908	-19.0%
<b>세전이익</b>	<b>850</b>	<b>1,684</b>	<b>767</b>	<b>909</b>	<b>1,093</b>	<b>1,354</b>	<b>1,275</b>	<b>1,194</b>	<b>3,013</b>	<b>87.8%</b>	<b>4,210</b>	<b>39.7%</b>	<b>4,917</b>	<b>16.8%</b>
LS전선	263	344	498	468	433	524	488	435	1,448	15.1%	1,573	8.6%	1,880	19.5%
LS ELECTRIC	210	449	113	336	270	515	413	492	1,278	-13.0%	1,108	-13.3%	1,690	52.6%
LS엠트론	30	235	-51	-153	35	70	-45	-113	-746	적지	61	흑전	-53	적전
LS I&D	259	318	40	32	77	62	115	123	54	흑전	649	1101.9%	377	-41.9%
지분법이익	86	353	349	333	204	216	242	247	826	-8.7%	1,121	35.7%	908	-19.0%
<b>총당기순이익</b>	<b>636</b>	<b>1,491</b>	<b>602</b>	<b>922</b>	<b>865</b>	<b>1,078</b>	<b>1,014</b>	<b>935</b>	<b>1,938</b>	<b>108.7%</b>	<b>3,651</b>	<b>88.4%</b>	<b>3,892</b>	<b>6.6%</b>
LS전선	174	256	375	353	325	393	366	326	1,141	31.6%	1,158	1.5%	1,410	21.8%
LS ELECTRIC	157	377	91	228	202	387	310	369	855	-17.0%	853	-0.2%	1,268	48.6%
LS엠트론	17	227	-90	-150	26	52	-41	-102	-1,008	적지	4	흑전	-64	적전
LS I&D	224	287	10	249	58	46	86	92	19	흑전	770	3952.6%	283	-63.3%
지분법이익	86	353	349	333	204	216	242	247	826	-8.7%	1,121	35.7%	908	-19.0%
<b>지배지분순이익</b>	<b>488</b>	<b>964</b>	<b>559</b>	<b>801</b>	<b>685</b>	<b>791</b>	<b>785</b>	<b>679</b>	<b>1,269</b>	<b>400.8%</b>	<b>2,813</b>	<b>121.8%</b>	<b>2,939</b>	<b>4.5%</b>

자료: LS, 키움증권

## LS니고동제련 제련수수료 추이



자료 LS, 키움증권

## LS 실적 전망치 변경 내역

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	1Q22E	2022E	2023E	1Q22E	2022E	2023E	1Q22E	2022E	2023E
매출액	31,929	131,763	135,979	34,458	138,531	142,964	7.9%	5.1%	5.1%
영업이익	1,372	6,048	6,410	1,319	5,823	6,185	-3.9%	-3.7%	-3.5%
세전이익	1,147	5,122	5,529	1,093	4,917	5,320	-4.6%	-4.0%	-3.8%
순이익	736	3,144	3,394	685	2,939	3,180	-6.9%	-6.5%	-6.3%
EPS(원)		9,764	10,539		9,128	9,876		-6.5%	-6.3%
영업이익률	4.3%	4.6%	4.7%	3.8%	4.2%	4.3%	-0.5%	-0.4%	-0.4%
세전이익률	3.6%	3.9%	4.1%	3.2%	3.5%	3.7%	-0.4%	-0.3%	-0.3%
순이익률	2.3%	2.4%	2.5%	2.0%	2.1%	2.2%	-0.3%	-0.3%	-0.3%

자료: 키움증권

## 포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>매출액</b>	101,518	104,443	130,958	138,531	142,964
매출원가	89,061	91,529	113,347	120,523	124,237
매출총이익	12,456	12,914	17,611	18,007	18,727
판관비	9,758	9,548	11,571	12,185	12,541
<b>영업이익</b>	3,520	4,148	6,040	5,823	6,185
<b>EBITDA</b>	6,537	7,059	9,138	8,927	9,318
<b>영업외손익</b>	-1,102	-335	-1,830	-906	-865
이자수익	235	216	173	187	214
이자비용	1,453	1,228	1,214	1,200	1,186
외환관련이익	2,053	2,733	3,073	2,458	2,458
외환관련손실	1,839	3,472	2,936	2,458	2,458
증속 및 관계기업손익	0	0	0	0	0
기타	-98	1,416	-926	107	107
<b>법인세차감전이익</b>	1,604	3,013	4,210	4,917	5,320
법인세비용	639	1,077	547	1,025	1,109
<b>계속사업순손익</b>	958	1,953	3,663	3,892	4,211
<b>당기순이익</b>	928	1,947	3,651	3,892	4,211
<b>지배주주순이익</b>	253	1,269	2,813	2,939	3,180
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	0.6	2.9	25.4	5.8	3.2
영업이익 증감율	-31.7	17.8	45.6	-3.6	6.2
EBITDA 증감율	-16.4	8.0	29.5	-2.3	4.4
지배주주순이익 증감율	-93.7	401.6	121.7	4.5	8.2
EPS 증감율	-93.7	400.8	121.8	4.5	8.2
매출총이익률(%)	12.3	12.4	13.4	13.0	13.1
영업이익률(%)	3.5	4.0	4.6	4.2	4.3
EBITDA Margin(%)	6.4	6.8	7.0	6.4	6.5
지배주주순이익률(%)	0.2	1.2	2.1	2.1	2.2

## 재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>유동자산</b>	60,164	66,922	72,889	77,209	81,350
현금 및 현금성자산	10,174	15,643	12,156	13,252	15,368
단기금융자산	1,766	1,667	1,717	1,768	1,821
매출채권 및 기타채권	25,329	24,653	30,257	32,007	33,031
재고자산	15,122	16,554	20,102	21,265	21,945
기타유동자산	7,773	8,405	8,657	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	122,586	127,066	131,500
<b>유동부채</b>	39,734	43,405	46,103	47,059	47,649
매입채무 및 기타채무	15,518	17,602	20,399	21,449	22,125
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	74,641	75,421	75,835
<b>자본지분</b>	31,662	32,673	35,295	38,043	41,032
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	31,413	33,950	36,727
비지배지분	11,051	11,812	12,650	13,603	14,634
<b>자본총계</b>	42,713	44,485	47,945	51,646	55,665

## 현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>영업활동 현금흐름</b>	3,037	7,013	1,196	5,682	6,863
당기순이익	958	1,953	3,651	3,892	4,211
비현금화목의 가감	5,574	4,829	4,686	5,143	5,214
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	1,588	2,038	2,081
영업활동자산부채증감	-1,162	801	-6,131	-1,892	-1,058
매출채권및기타채권의감소	-533	37	-5,604	-1,750	-1,024
재고자산의감소	-277	-1,508	-3,548	-1,162	-680
매입채무및기타채무의증가	1,107	1,931	2,797	1,049	677
기타	-1,459	341	224	-29	-31
<b>기타현금흐름</b>	-2,333	-570	-1,010	-1,461	-1,504
<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	-3,487	1,096	2,116
기초현금 및 현금성자산	8,265	10,174	15,643	12,156	13,252
기말현금 및 현금성자산	10,174	15,643	12,156	13,252	15,368

## 투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	787	3,939	8,737	9,128	9,876
BPS	98,330	101,468	109,611	118,145	127,428
CFPS	20,194	21,044	25,891	28,057	29,270
DPS	1,450	1,450	1,450	1,450	1,450
<b>주가배수(배)</b>					
PER	60.8	18.1	6.2	5.4	5.0
PER(최고)	79.2	19.7	9.2		
PER(최저)	50.4	6.1	5.6		
PBR	0.49	0.70	0.49	0.42	0.39
PBR(최고)	0.63	0.76	0.73		
PBR(최저)	0.40	0.24	0.45		
PSR	0.15	0.22	0.13	0.11	0.11
PCFR	2.4	3.4	2.1	1.8	1.7
EV/EBITDA	9.9	9.9	6.6	6.5	6.1
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%),보통주,현금)	43.4	20.7	11.0	10.3	9.6
배당수익률(%),보통주,현금)	3.0	2.0	2.7	2.9	2.9
ROA	0.9	1.7	3.1	3.1	3.3
ROE	0.8	3.9	8.3	8.0	8.0
ROIC	3.3	5.2	8.5	7.0	7.3
매입채권회전율	4.0	4.2	4.8	4.4	4.4
재고자산회전율	6.7	6.6	7.1	6.7	6.6
부채비율	152.0	162.1	155.7	146.0	136.2
순차입금비율	70.4	61.5	63.2	55.4	46.6
이자보상배율	2.4	3.4	5.0	4.9	5.2
총차입금	42,015	44,653	44,153	43,653	43,153
순차입금	30,075	27,344	30,281	28,633	25,964
NOPLAT	6,537	7,059	9,138	8,927	9,318
FCF	839	3,778	-736	2,714	3,708

자료: 키움증권

## Compliance Notice

- 당사는 2월 14일 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

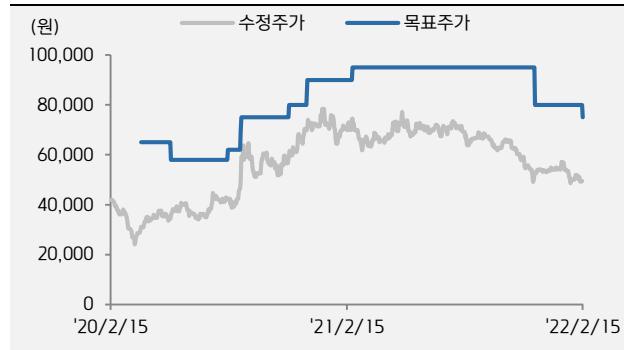
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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)	2020/04/02	BUY(Maintain)	65,000원	6개월	-46.48	-42.08	
	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	-27.41	-18.74	
	2021/07/14	BUY(Maintain)	95,000원	6개월	-27.01	-18.74	
	2021/08/18	BUY(Maintain)	95,000원	6개월	-27.14	-18.74	
	2021/12/03	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-33.71	-28.50	
	2022/02/15	BUY(Maintain)	75,000원	6개월			

\*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

## 목표주가추이(2개년)



## 투자의견 및 적용기준

기입	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 (2021/01/01~2021/12/31)

매수	중립	매도
97.56%	2.44%	0.00%