

2023. 8. 8



▲ 통신/미디어/엔터

Analyst **정지수**

02. 6454-4863

jisoo.jeong@meritz.co.kr

RA **김민영**

02. 6454-4884

minyoung.kim02@meritz.co.kr

Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월) **14,000 원**

현재주가 (8.8) **10,090 원**

상승여력 **38.8%**

KOSPI 2,573.98pt

시가총액 44,054억원

발행주식수 43,661만주

유동주식비율 60.78%

외국인비중 39.00%

52주 최고/최저가 12,700원/9,910원

평균거래대금 90.3억원

주요주주(%)

LG 외 2 인 37.67

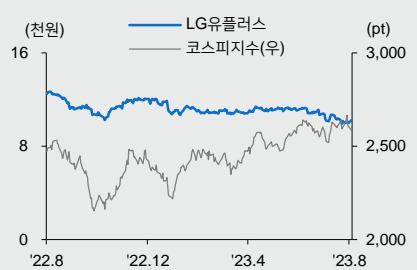
국민연금공단 6.35

주가상승률(%) **1개월** **6개월** **12개월**

절대주가 -1.0 -7.2 -20.6

상대주가 -2.8 -10.4 -23.0

주가그래프



LG유플러스 032640

전략적인 틈새시장 공략

- ✓ 2Q23 연결 영업이익 2,880억원(+16.0% YoY)으로 시장 컨센서스(2,719억원) 상회
- ✓ MVNO 및 IoT 가입자가 크게 증가한 가운데, 비용 효율화에 따른 실적 개선 지속
- ✓ 2023년 연결 매출액 14.17조원(+1.9% YoY), 영업이익 1.11조원(+2.9% YoY) 전망
- ✓ 모바일(+2.7%), 스마트홈(+2.3%), 기업인프라(+3.2%) 등 사업부별 고른 성장 전망
- ✓ 카카오 모빌리티와의 합작법인 설립으로 하반기 전기차 충전 사업 본격화

2Q23 Review: 주목할 만한 MVNO와 IoT 성과

2Q23 연결 실적은 매출액 3조 4,293억원(+1.3% YoY), 영업이익 2,880억원(+16.0% YoY)으로 시장 컨센서스(영업이익 2,719억원)를 소폭 상회했다. 2Q23 가입자 순증은 역대 최대 규모인 112만명(MNO 59만명, MVNO 54만명)을 기록했으며, 제네시스를 포함한 현대기아차 차종에 무선 회선을 제공함에 따라 2Q23 IoT 가입자는 711만명으로 전 분기 대비 97만명 순증했다. 2Q23 청구 기준 무선 ARPU는 전 분기 대비 -4.5% 하락한 28,304원을 기록한 반면, IoT 회선 증가로 MVNO를 포함한 무선 ARPU는 -8.8% 하락했다. 플래그십 단말기 부재로 마케팅비용은 5,555억원(-4.7% YoY)을 기록했으며, 감가상각비는 전년 대비 소폭 증가(+3.2% YoY)했다.

2023년 연결 영업이익 1조 1,123억원(+2.9% YoY) 전망

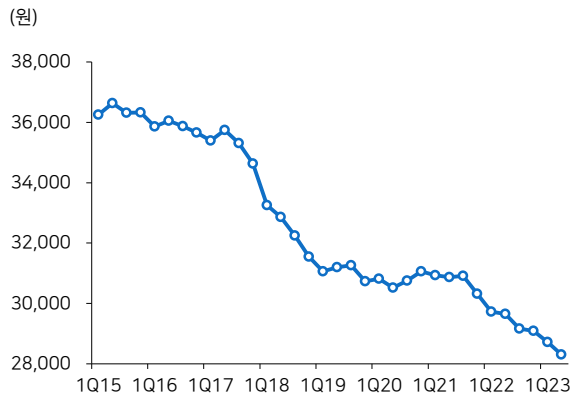
2023년 연결 매출액과 영업이익은 각각 14.17조원(+1.9% YoY), 1조 1,123억원(+2.9% YoY)을 전망한다. MNO의 질적 성장과 MVNO의 양적 성장을 목표로 무선 수익은 전년 대비 +2.7% 성장을 전망하며, 스마트홈과 기업인프라 사업 매출액은 각각 +2.3%, +3.2% 성장이 기대된다. 하반기에도 미래 성장 동력을 찾기 위한 노력을 지속할 전망이다. 모바일 부문에서는 콘텐츠 경쟁력을 강화하고, 기업인프라 부문의 스마트팩토리/스마트 모빌리티/메타버스 등 신사업 확장을 위한 제휴를 확대할 계획이다. 특히, 시장에서 기대하는 전기차 충전 사업의 경우 카카오 모빌리티와 각각 250억원씩 출자하여 합작법인을 설립할 계획이며, 당국의 승인 완료 후 3년 내 국내 전기차 충전 시장 Top 3를 목표로 사업을 전개할 전망이다. 2023년 DPS(주당배당금)은 중간 배당 250원을 포함한 700원을 예상하며, 이는 기대 배당 수익률이 6.8%로 주가의 하방 경직성을 확보할 전망이다.

| (십억원) | 매출액 | 영업이익 | 순이익 (지배주주) | EPS (원) (지배주주) | 증감률 (%) | BPS (원) | PER (배) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | ROE (%) | 부채비율 (%) |
|-------|----------|---------|---------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|-------------|
| 2021 | 13,851.1 | 979.0 | 712.3 | 1,632 | 51.5 | 17,574 | 8.3 | 0.8 | 3.6 | 9.5 | 143.4 |
| 2022 | 13,906.0 | 1,081.3 | 663.1 | 1,519 | -8.5 | 18,701 | 7.3 | 0.6 | 3.2 | 8.4 | 134.0 |
| 2023E | 14,169.5 | 1,112.3 | 720.4 | 1,650 | 9.3 | 19,662 | 6.1 | 0.5 | 2.5 | 8.6 | 117.8 |
| 2024E | 14,308.8 | 1,143.4 | 735.8 | 1,685 | 2.1 | 20,658 | 6.0 | 0.5 | 2.2 | 8.4 | 104.0 |
| 2025E | 14,380.7 | 1,250.5 | 829.2 | 1,899 | 12.7 | 21,868 | 5.3 | 0.5 | 2.0 | 8.9 | 91.2 |

| (십억원) | 2Q23P | 2Q22 | (% YoY) | 1Q23 | (% QoQ) | 컨센서스 | (% diff.) | Meritz | (% diff.) |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| 매출액 | 3,429.3 | 3,384.3 | 1.3 | 3,541.3 | -3.2 | 3,513.4 | -2.4 | 3,443.9 | -0.4 |
| 영업이익 | 288.0 | 248.4 | 16.0 | 260.2 | 10.7 | 271.9 | 5.9 | 281.5 | 2.3 |
| 세전이익 | 247.1 | 214.0 | 15.5 | 211.0 | 17.1 | 229.7 | 7.6 | 232.1 | 6.5 |
| 순이익 | 213.3 | 162.0 | 31.7 | 155.1 | 37.5 | 169.8 | 25.6 | 178.7 | 19.4 |

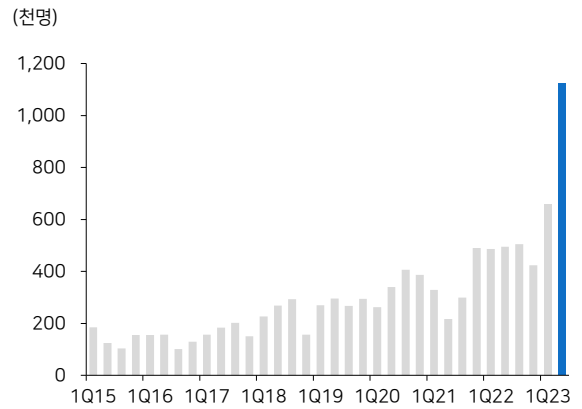
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림1 LG유플러스 무선 ARPU 추이



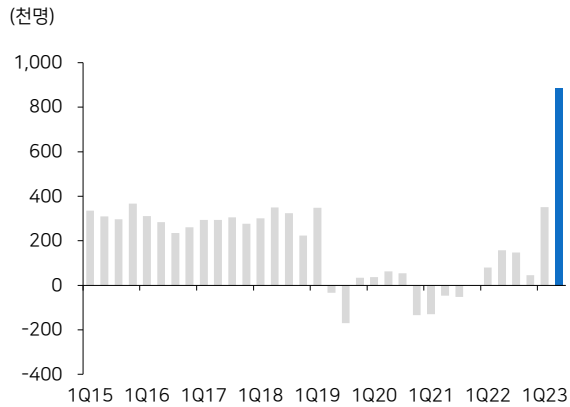
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림2 전체 무선 가입자 순증 추이



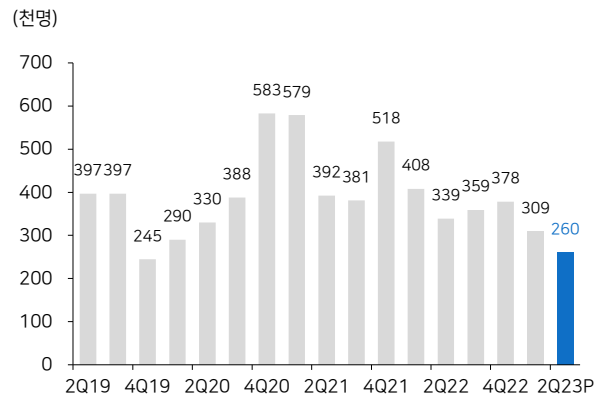
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림3 4G LTE 가입자 순증 추이



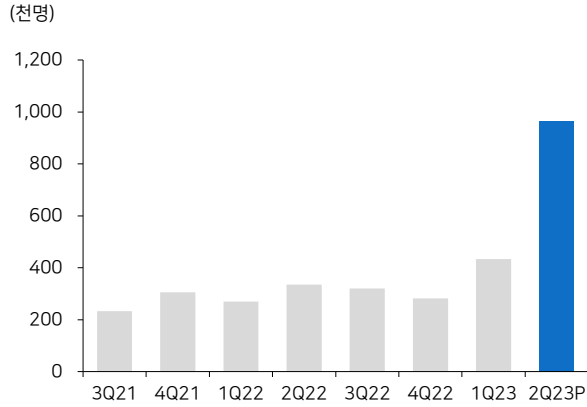
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림4 5G 가입자 순증 추이



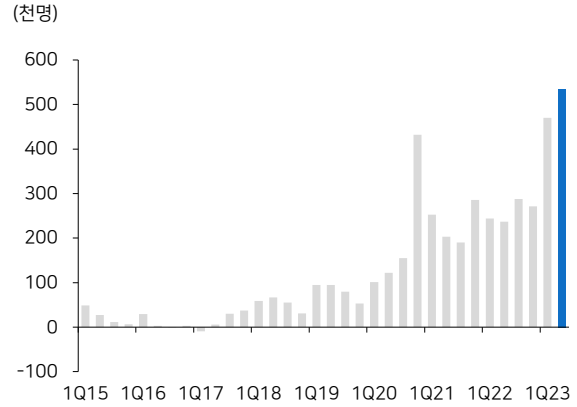
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림5 IoT 가입자 순증 추이



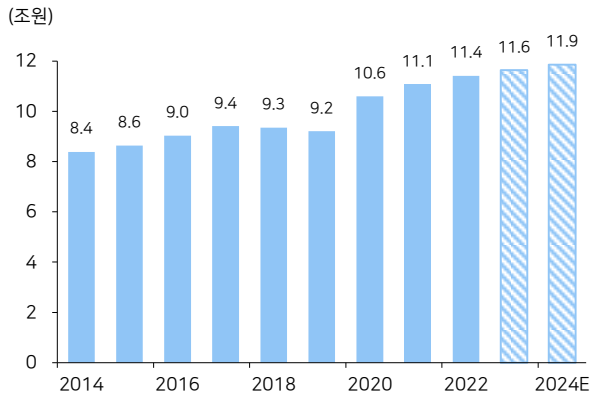
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림6 MVNO(알뜰폰) 가입자 순증 추이



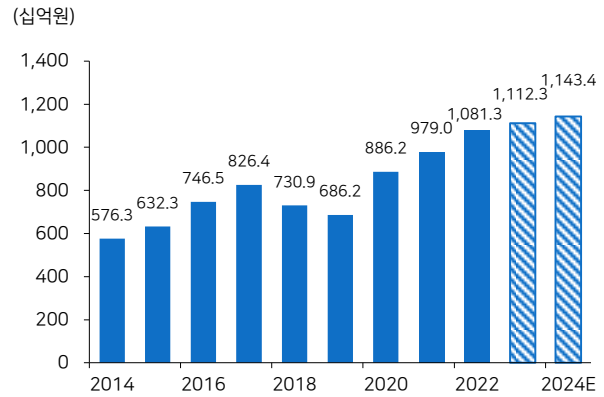
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림7 LG유플러스 연결 매출액 추이 및 전망



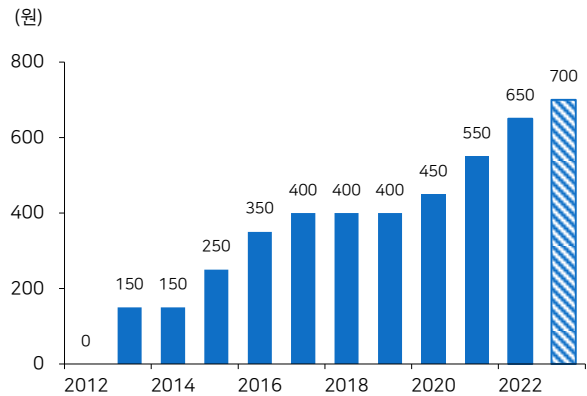
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림8 LG유플러스 연결 영업이익 추이 및 전망



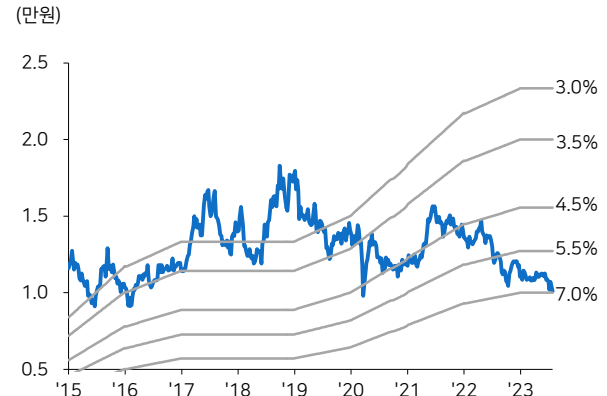
자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림9 DPS(주당배당금) 추이 및 전망



자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

그림10 LG유플러스 배당밴드 차트



자료: FnGuide, LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

| 표2 LG유플러스 실적 추이 및 전망 | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (십억원) | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23P | 3Q23E | 4Q23E | 2022 | 2023E | 2024E |
| 영업수익 | 3,410.0 | 3,384.3 | 3,501.1 | 3,610.6 | 3,541.3 | 3,429.3 | 3,557.4 | 3,641.4 | 13,906.0 | 14,169.5 | 14,308.8 |
| % YoY | -0.2% | 1.2% | 0.7% | 0.0% | 3.9% | 1.3% | 1.6% | 0.9% | 0.4% | 1.9% | 1.0% |
| 서비스수익 | 2,774.2 | 2,850.6 | 2,840.0 | 2,945.8 | 2,824.3 | 2,897.1 | 2,925.0 | 2,987.7 | 11,410.6 | 11,634.1 | 11,853.7 |
| 1. 무선 | 1,557.2 | 1,584.4 | 1,587.6 | 1,616.5 | 1,603.0 | 1,617.8 | 1,644.7 | 1,651.5 | 6,345.7 | 6,517.0 | 6,568.5 |
| 서비스수익 | 1,428.7 | 1,457.9 | 1,462.2 | 1,477.9 | 1,478.7 | 1,494.3 | 1,515.3 | 1,513.4 | 5,826.7 | 6,001.7 | 6,051.8 |
| 접속수익 | 86.5 | 85.6 | 83.6 | 96.5 | 82.4 | 81.8 | 86.7 | 95.5 | 352.2 | 346.4 | 351.0 |
| LGHV MVNO | 42.0 | 40.9 | 41.8 | 42.1 | 41.9 | 41.7 | 42.7 | 42.7 | 166.8 | 169.0 | 165.6 |
| 2. 스마트홈 | 747.3 | 746.4 | 758.0 | 759.8 | 759.6 | 768.6 | 774.4 | 778.7 | 3,011.5 | 3,081.3 | 3,169.7 |
| 유료방송 | 468.9 | 464.2 | 470.8 | 468.1 | 468.0 | 471.6 | 473.8 | 475.0 | 1,326.4 | 1,348.7 | 1,374.6 |
| 초고속인터넷 | 278.4 | 282.3 | 287.2 | 291.8 | 291.6 | 297.0 | 300.6 | 303.7 | 1,018.2 | 1,068.1 | 1,117.4 |
| 3. 전화 | 101.6 | 102.7 | 98.5 | 104.8 | 95.6 | 94.5 | 93.9 | 93.2 | 407.6 | 377.2 | 367.6 |
| 인터넷전화 | 48.0 | 47.3 | 46.5 | 46.7 | 46.2 | 45.3 | 45.0 | 44.6 | 188.5 | 181.0 | 175.7 |
| 기업/국제전화 | 53.6 | 55.4 | 52.0 | 58.1 | 49.4 | 49.2 | 48.9 | 48.6 | 219.1 | 196.1 | 191.9 |
| 4. 기업인프라 | 369.4 | 412.0 | 382.9 | 452.4 | 375.4 | 416.2 | 412.1 | 464.2 | 1,616.7 | 1,667.9 | 1,748.0 |
| 데이터 수익 | 362.4 | 403.2 | 374.5 | 443.7 | 368.4 | 409.4 | 403.7 | 455.5 | 1,583.8 | 1,637.0 | 1,716.5 |
| 단말수익 | 635.8 | 533.7 | 661.1 | 664.8 | 717.0 | 532.3 | 632.4 | 653.8 | 2,495.4 | 2,535.4 | 2,455.1 |
| 영업비용 | 3,148.7 | 3,135.9 | 3,216.1 | 3,324.0 | 3,281.1 | 3,141.3 | 3,265.9 | 3,369.0 | 12,824.7 | 13,057.2 | 13,165.4 |
| % YoY | 0.2% | 1.9% | 0.5% | -3.7% | 4.2% | 0.2% | 1.5% | 1.4% | -0.4% | 1.8% | 0.8% |
| 인건비 | 411.2 | 474.3 | 423.3 | 396.8 | 449.3 | 441.1 | 435.1 | 447.8 | 1,705.6 | 1,773.3 | 1,832.0 |
| 감가상각비 | 526.4 | 521.9 | 520.6 | 526.1 | 520.3 | 528.8 | 526.4 | 522.6 | 2,095.0 | 2,098.1 | 2,137.9 |
| 무형자산상각비 | 84.0 | 87.3 | 89.6 | 95.4 | 99.1 | 100.0 | 95.9 | 99.1 | 356.2 | 394.0 | 415.7 |
| 지급수수료 | 398.9 | 433.2 | 438.4 | 446.8 | 418.3 | 434.4 | 442.3 | 452.5 | 1,717.4 | 1,747.4 | 1,761.6 |
| 판매수수료 | 556.5 | 531.9 | 522.0 | 507.0 | 506.7 | 518.5 | 537.0 | 540.2 | 2,117.4 | 2,102.4 | 2,060.2 |
| 광고선전비 | 36.8 | 49.2 | 55.8 | 66.2 | 41.1 | 53.1 | 55.5 | 56.2 | 208.1 | 205.8 | 219.8 |
| 상품구입비 | 662.1 | 559.0 | 679.7 | 750.4 | 731.5 | 539.9 | 657.4 | 701.0 | 2,651.2 | 2,629.8 | 2,599.8 |
| 영업이익 | 261.2 | 248.4 | 285.1 | 286.6 | 260.2 | 288.0 | 291.6 | 272.5 | 1,081.3 | 1,112.3 | 1,143.4 |
| % YoY | -5.2% | -7.5% | 3.0% | 81.1% | -0.4% | 16.0% | 2.3% | -4.9% | 10.4% | 2.9% | 2.8% |
| 영업이익률(%) | 7.7% | 7.3% | 8.1% | 7.9% | 7.3% | 8.4% | 8.2% | 7.5% | 7.8% | 7.8% | 8.0% |
| 법인세차감전순이익 | 229.1 | 214.0 | 222.7 | 191.0 | 211.0 | 247.1 | 240.4 | 220.3 | 856.8 | 918.9 | 959.4 |
| 법인세비용 | 58.7 | 52.0 | 51.9 | 31.6 | 55.9 | 33.8 | 54.8 | 50.3 | 194.2 | 194.8 | 219.9 |
| 당기순이익 | 170.4 | 162.0 | 170.8 | 159.4 | 155.1 | 213.3 | 185.6 | 170.0 | 662.6 | 724.0 | 739.5 |
| 당기순이익률(%) | 5.0% | 4.8% | 4.9% | 4.4% | 4.4% | 6.2% | 5.2% | 4.7% | 4.8% | 5.1% | 5.2% |
| 주요지표(천명) | | | | | | | | | | | |
| 무선통신 가입자수 | 18,473 | 18,968 | 19,473 | 19,896 | 20,555 | 21,677 | 22,080 | 22,477 | 19,896 | 22,477 | 23,969 |
| 5G 가입자수 | 5,034 | 5,373 | 5,732 | 6,110 | 6,419 | 6,679 | 6,939 | 7,203 | 6,110 | 7,203 | 8,202 |
| 5G 침투율 | 27.3% | 28.3% | 29.4% | 30.7% | 31.2% | 30.8% | 31.4% | 32.0% | 30.7% | 32.0% | 34.2% |

자료: LG유플러스, 메리츠증권 리서치센터

LG 유플러스 (032640)

Income Statement

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 매출액 | 13,851.1 | 13,906.0 | 14,169.5 | 14,308.8 | 14,380.7 |
| 매출액증가율(%) | 3.2 | 0.4 | 1.9 | 1.0 | 0.5 |
| 매출원가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 매출총이익 | 13,851.1 | 13,906.0 | 14,169.5 | 14,308.8 | 14,380.7 |
| 판매관리비 | 12,872.1 | 12,824.7 | 13,057.3 | 13,165.4 | 13,130.2 |
| 영업이익 | 979.0 | 1,081.3 | 1,112.3 | 1,143.4 | 1,250.5 |
| 영업이익률(%) | 7.1 | 7.8 | 7.8 | 8.0 | 8.7 |
| 금융손익 | -96.6 | -165.9 | -178.7 | -166.6 | -150.6 |
| 중속/관계기업손익 | 2.3 | 3.3 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타영업외손익 | 20.5 | -61.9 | -14.7 | -17.3 | -18.9 |
| 세전계속사업이익 | 905.2 | 856.8 | 918.9 | 959.4 | 1,081.0 |
| 법인세비용 | 181.0 | 194.2 | 194.8 | 219.9 | 247.7 |
| 당기순이익 | 724.2 | 662.6 | 724.0 | 739.5 | 833.3 |
| 지배주주지분 순이익 | 712.3 | 663.1 | 720.4 | 735.8 | 829.2 |

Balance Sheet

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 유동자산 | 5,164.4 | 5,043.4 | 5,128.7 | 5,499.7 | 5,941.5 |
| 현금및현금성자산 | 770.3 | 834.6 | 986.7 | 1,204.7 | 1,488.7 |
| 매출채권 | 1,763.3 | 1,734.5 | 1,769.2 | 1,857.6 | 1,950.5 |
| 재고자산 | 241.4 | 226.2 | 230.4 | 232.7 | 233.9 |
| 비유동자산 | 14,206.1 | 14,731.4 | 14,200.4 | 13,496.0 | 12,878.9 |
| 유형자산 | 10,196.1 | 10,574.1 | 10,132.0 | 9,486.5 | 8,902.5 |
| 무형자산 | 2,303.4 | 2,341.7 | 2,251.0 | 2,191.3 | 2,157.7 |
| 투자자산 | 161.0 | 248.3 | 250.1 | 251.0 | 251.5 |
| 자산총계 | 19,370.5 | 19,774.8 | 19,329.1 | 18,995.7 | 18,820.4 |
| 유동부채 | 5,073.7 | 4,817.8 | 4,587.6 | 4,326.1 | 4,082.1 |
| 매입채무 | 333.6 | 160.6 | 251.8 | 254.3 | 255.5 |
| 단기차입금 | 0.0 | 0.0 | 0.4 | 0.8 | 1.4 |
| 유동성장기부채 | 1,774.6 | 1,427.2 | 1,250.0 | 1,125.0 | 1,012.5 |
| 비유동부채 | 6,338.3 | 6,507.3 | 5,868.7 | 5,358.2 | 4,894.4 |
| 사채 | 3,182.4 | 3,392.3 | 2,992.3 | 2,704.3 | 2,445.1 |
| 장기차입금 | 1,103.1 | 1,215.6 | 1,035.6 | 873.6 | 727.8 |
| 부채총계 | 11,412.0 | 11,325.1 | 10,456.2 | 9,684.3 | 8,976.5 |
| 자본금 | 2,574.0 | 2,574.0 | 2,574.0 | 2,574.0 | 2,574.0 |
| 자본잉여금 | 836.9 | 836.9 | 836.9 | 836.9 | 836.9 |
| 기타포괄이익누계액 | -1.8 | -12.3 | -12.3 | -12.3 | -12.3 |
| 이익잉여금 | 4,364.1 | 4,866.5 | 5,286.1 | 5,720.9 | 6,249.2 |
| 비지배주주지분 | 285.4 | 284.5 | 288.2 | 291.9 | 296.0 |
| 자본총계 | 7,958.6 | 8,449.7 | 8,872.8 | 9,311.4 | 9,843.9 |

Statement of Cash Flow

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 영업활동 현금흐름 | 3,404.5 | 3,505.0 | 3,598.8 | 3,352.7 | 3,416.1 |
| 당기순이익(손실) | 724.2 | 662.6 | 724.0 | 739.5 | 833.3 |
| 유형자산상각비 | 2,071.1 | 2,095.0 | 2,492.1 | 2,553.5 | 2,534.0 |
| 무형자산상각비 | 370.0 | 356.2 | 350.7 | 339.8 | 333.6 |
| 운전자본의 증감 | -2,013.8 | -2,356.3 | 32.0 | -280.0 | -284.8 |
| 투자활동 현금흐름 | -2,944.8 | -2,866.7 | -2,313.6 | -2,189.9 | -2,251.0 |
| 유형자산의증가(CAPEX) | -2,251.2 | -2,288.4 | -2,050.0 | -1,908.0 | -1,950.0 |
| 투자자산의감소(증가) | -27.8 | -84.0 | -1.8 | -0.9 | -0.5 |
| 재무활동 현금흐름 | -416.5 | -573.7 | -1,133.1 | -944.9 | -881.1 |
| 차입금의 증감 | 214.9 | -19.1 | -832.2 | -644.0 | -580.2 |
| 자본의 증가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의 증가(감소) | 44.1 | 64.3 | 152.1 | 217.9 | 284.1 |
| 기초현금 | 726.2 | 770.3 | 834.6 | 986.7 | 1,204.7 |
| 기말현금 | 770.3 | 834.6 | 986.7 | 1,204.7 | 1,488.7 |

Key Financial Data

| | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 주당데이터(원) | | | | | |
| SPS | 31,724 | 31,850 | 32,453 | 32,772 | 32,937 |
| EPS(지배주주) | 1,632 | 1,519 | 1,650 | 1,685 | 1,899 |
| CFPS | 13,182 | 13,891 | 8,873 | 9,014 | 9,166 |
| EBITDAPS | 7,833 | 8,091 | 9,059 | 9,246 | 9,432 |
| BPS | 17,574 | 18,701 | 19,662 | 20,658 | 21,868 |
| DPS | 550 | 650 | 700 | 700 | 700 |
| 배당수익률(%) | 4.0 | 5.9 | 6.9 | 6.9 | 6.9 |
| Valuation(Multiple) | | | | | |
| PER | 8.3 | 7.3 | 6.1 | 6.0 | 5.3 |
| PCR | 1.0 | 0.8 | 1.1 | 1.1 | 1.1 |
| PSR | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| PBR | 0.8 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| EBITDA(십억원) | 3,420.2 | 3,532.4 | 3,955.1 | 4,036.7 | 4,118.1 |
| EV/EBITDA | 3.6 | 3.2 | 2.5 | 2.2 | 2.0 |
| Key Financial Ratio(%) | | | | | |
| 자기자본이익률(ROE) | 9.5 | 8.4 | 8.6 | 8.4 | 8.9 |
| EBITDA 이익률 | 24.7 | 25.4 | 27.9 | 28.2 | 28.6 |
| 부채비율 | 143.4 | 134.0 | 117.8 | 104.0 | 91.2 |
| 금융비용부담률 | 1.1 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 0.9 |
| 이자보상배율(x) | 6.4 | 6.0 | 6.6 | 7.6 | 9.3 |
| 매출채권회전율(x) | 7.7 | 8.0 | 8.1 | 7.9 | 7.6 |
| 재고자산회전율(x) | 52.7 | 59.5 | 62.1 | 61.8 | 61.6 |

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

| 기업 | 향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미 |
|------------------------|--|
| 추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급 | <p>Buy 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상</p> <p>Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만</p> <p>Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만</p> |
| 산업 | 시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천 |
| 추천기준일 시장지수대비 3등급 | <p>Overweight (비중확대)</p> <p>Neutral (중립)</p> <p>Underweight (비중축소)</p> |

투자의견 비율

| 투자의견 | 비율 |
|------|-------|
| 매수 | 89.6% |
| 중립 | 10.4% |
| 매도 | 0.0% |

2023년 6월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

LG 유플러스 (032640) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

