



BUY(Maintain)

목표주가: 70,000원(하향)

주가(10/27): 49,150원

시가총액: 84,652억원

전기전자/가전

Analyst 김지산

02) 3787-4862

jisan@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|---------------|------------|---------|
| KOSPI (10/27) | 2,024.12pt | |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 64,900원 | 47,350원 |
| 등락률 | -24.3% | 3.8% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1W | -2.1% | -0.2% |
| 1M | -15.5% | -15.9% |
| 1Y | -8.1% | -7.2% |

Company Data

| | |
|-------------|-------------|
| 발행주식수 | 180,834천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 767천주 |
| 외국인 지분율 | 24.3% |
| 배당수익률(16E) | 0.9% |
| BPS(16E) | 65,889원 |
| 주요 주주 | LG외 1 33.7% |

투자지표

| (억원, IFRS) | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 590,408 | 565,090 | 546,312 | 546,694 |
| 영업이익 | 18,286 | 11,923 | 15,388 | 16,802 |
| EBITDA | 37,697 | 31,250 | 32,564 | 33,121 |
| 세전이익 | 12,183 | 5,931 | 10,143 | 15,116 |
| 순이익 | 5,014 | 2,491 | 5,724 | 11,593 |
| 지배주주지분순이익 | 3,994 | 1,244 | 5,667 | 10,963 |
| EPS(원) | 2,208 | 688 | 3,134 | 6,062 |
| 증감률(%YoY) | 125.9 | -68.9 | 355.5 | 93.5 |
| PER(배) | 26.8 | 78.2 | 15.7 | 8.1 |
| PBR(배) | 0.9 | 0.8 | 0.7 | 0.7 |
| EV/EBITDA(배) | 5.1 | 7.9 | 4.3 | 4.2 |
| 영업이익률(%) | 3.1 | 2.1 | 2.8 | 3.1 |
| ROE(%) | 3.9 | 1.9 | 4.4 | 8.4 |
| 순부채비율(%) | 51.3 | 45.9 | 42.1 | 33.5 |

Price Trend



실적 Review

LG전자 (066570)

휴대폰 적자 축소 확인 필요



잠정 실적 이후 세부 내용을 보니, 예상보다 휴대폰의 적자는 더욱 컸고, 가전과 TV는 더욱 좋았다. 주가 측면에서는 사업부간 양극화보다는 부실 사업이 개선돼야 저평가 요인이 완화될 것이다. 주가 반등을 위해서는 휴대폰 적자폭 축소가 전제가 되어야 한다. 체질 개선 효과가 본격화되고 G6로 새로운 기회를 모색할 내년 상반기에 바라보자.

>>> 예상보다 사업부간 양극화 더욱 심화

3분기 잠정 실적 이후 세부 발표 내용을 살펴보니, 예상대로 사업부간 양극화가 심화됐는데, MC 사업부의 적자폭이 더욱 컸고, 그 만큼 H&A와 HE 사업부의 수익성은 더욱 좋았다.

가전은 트윈워시 세탁기, 상냉장 냉장고 등 프리미엄 제품 판매 확대에 따른 Mix 개선과 국내 에어컨 사업 호조로 고수익성 기초를 이어갔다.

TV는 고부가인 UHD 및 OLED TV 비중이 늘어나면서 역사적 최고 수익성을 경신했다. 패널 가격 강세 전환 영향은 시차를 두고 4분기부터 반영될 것이다.

이에 반해 휴대폰은 G5의 실패로 인한 매출 감소 및 Mix 악화, 재고 건전화 비용, 사업 구조 개선 활동 비용 등이 중첩되며 영업손실률이 17%로 추락했다.

>>> 주가 반등 위해서는 휴대폰 적자폭 축소가 전제

4분기 영업이익은 1,658억원(QoQ -41%, YoY -52%)으로 기존 추정치를 하회할 전망이다.

MC 사업부는 V20 및 보급형 신모델 매출 확대에 적자폭이 줄어들겠지만, 사업 구조 개선 활동 마무리를 위한 비용이 반영되면서 개선폭이 제한적일 것이다.

TV는 OLED TV 출하량이 대폭 늘어나더라도 패널 가격 상승, 성수기 마케팅 비용 증가로 인해 일부 수익성 저하가 불가피하고, 가전은 에어컨 효과가 소멸되는 시기다.

본격적인 주가 반등을 위해서는 MC 사업부의 적자폭 축소가 전제되어야 할 것이다. 강도 높은 체질 개선 효과가 본격화되고, G6로 반등을 모색할 내년 상반기에 초점을 맞출 필요가 있다.

목표주가는 75,000원에서 70,000원으로 소폭 하향한다.

LG전자 실적(IFRS 연결) 전망

(단위: 억원)

| | 1Q16 | 2Q16 | 3Q16P | 4Q16E | 1Q17E | 2Q17E | 3Q17E | 4Q17E | 2015 | YoY | 2016E | YoY | 2017E | YoY |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| 매출액 | 133,621 | 140,029 | 132,242 | 140,419 | 128,105 | 135,516 | 139,446 | 143,627 | 565,090 | -4.3% | 546,312 | -3.3% | 546,694 | 0.1% |
| Home Entertainment | 43,334 | 41,572 | 41,415 | 48,918 | 43,638 | 42,465 | 43,614 | 49,936 | 173,976 | -10.2% | 175,239 | 0.7% | 179,653 | 2.5% |
| Mobile Communications | 29,632 | 33,258 | 25,170 | 25,977 | 23,448 | 25,427 | 26,617 | 24,678 | 140,034 | -7.3% | 114,037 | -18.6% | 100,170 | -12.2% |
| Home Appliance & Air Solution | 42,195 | 47,002 | 42,712 | 38,621 | 39,315 | 44,718 | 42,424 | 39,626 | 165,313 | -1.4% | 170,530 | 3.2% | 166,083 | -2.6% |
| Vehicle Components | 5,929 | 6,396 | 6,749 | 7,800 | 7,341 | 8,222 | 9,367 | 10,772 | 18,324 | -41.5% | 26,874 | 46.7% | 35,704 | 32.9% |
| 기타 | 3,937 | 3,622 | 5,328 | 5,089 | 4,064 | 4,186 | 5,353 | 5,518 | 19,754 | na | 17,976 | -9.0% | 19,121 | 6.4% |
| 영업이익 | 5,052 | 5,846 | 2,832 | 1,658 | 3,832 | 5,078 | 4,354 | 3,538 | 11,923 | -34.8% | 15,388 | 29.1% | 16,802 | 9.2% |
| Home Entertainment | 3,352 | 3,567 | 3,815 | 2,856 | 2,339 | 2,237 | 2,262 | 2,117 | 573 | -88.8% | 13,590 | 2271.7% | 8,956 | -34.1% |
| Mobile Communications | -2,022 | -1,535 | -4,364 | -4,161 | -1,760 | -987 | -962 | -1,318 | -1,196 | 적전 | -12,082 | 적지 | -5,027 | 적지 |
| Home Appliance & Air Solution | 4,078 | 4,337 | 3,428 | 2,401 | 3,070 | 3,590 | 2,646 | 2,110 | 9,817 | 57.0% | 14,244 | 45.1% | 11,416 | -19.9% |
| Vehicle Components | -158 | -168 | -162 | -26 | -86 | -101 | -94 | 7 | 50 | -92.3% | -514 | 적전 | -273 | 적지 |
| 기타 | -197 | -6 | 3 | -20 | -64 | -49 | 3 | 26 | 453 | na | -220 | 적전 | -83 | 적지 |
| 영업이익률 | 3.8% | 4.2% | 2.1% | 1.2% | 3.0% | 3.7% | 3.1% | 2.5% | 2.1% | -1.0%p | 2.8% | 0.7%p | 3.1% | 0.3%p |
| Home Entertainment | 7.7% | 8.6% | 9.2% | 5.8% | 5.4% | 5.3% | 5.2% | 4.2% | 0.3% | -2.3%p | 7.8% | 7.4%p | 5.0% | -2.8%p |
| Mobile Communications | -6.8% | -4.6% | -17.3% | -16.0% | -7.5% | -3.9% | -3.6% | -5.3% | -0.9% | -2.9%p | -10.6% | -9.7%p | -5.0% | 5.6%p |
| Home Appliance & Air Solution | 9.7% | 9.2% | 8.0% | 6.2% | 7.8% | 8.0% | 6.2% | 5.3% | 5.9% | 2.2%p | 8.4% | 2.4%p | 6.9% | -1.5%p |
| Vehicle Components | -2.7% | -2.6% | -2.4% | -0.3% | -1.2% | -1.2% | -1.0% | 0.1% | 0.3% | -1.8%p | -1.9% | -2.2%p | -0.8% | 1.1%p |
| 기타 | -5.0% | -0.2% | 0.1% | -0.4% | -1.6% | -1.2% | 0.1% | 0.5% | 2.3% | na | -1.2% | -3.5%p | -0.4% | 0.8%p |
| 주요 제품 출하량 전망 | | | | | | | | | | | | | | |
| 스마트폰 | 13,500 | 13,900 | 13,500 | 13,770 | 12,669 | 13,338 | 14,242 | 13,365 | 59,700 | 0.8% | 54,670 | -8.4% | 53,613 | -1.9% |
| LCD TV | 6,482 | 6,149 | 6,768 | 7,665 | 6,363 | 5,951 | 6,593 | 7,412 | 28,100 | -11.9% | 27,091 | -3.6% | 26,318 | -2.9% |

자료: LG전자, 키움증권.

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

| (IFRS 연결) | 수정 전 | | | 수정 후 | | | 차이(%) | | |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| | 4Q16E | 2016E | 2017E | 4Q16E | 2016E | 2017E | 4Q16E | 2016E | 2017E |
| 매출액 | 139,342 | 545,202 | 545,736 | 140,419 | 546,312 | 546,694 | 0.8% | 0.2% | 0.2% |
| 영업이익 | 2,830 | 16,559 | 17,865 | 1,658 | 15,388 | 16,802 | -41.4% | -7.1% | -6.0% |
| 세전이익 | 2,894 | 13,244 | 16,080 | 2,095 | 10,143 | 15,116 | -27.6% | -23.4% | -6.0% |
| 순이익 | 2,254 | 9,013 | 11,643 | 1,670 | 5,667 | 10,963 | -25.9% | -37.1% | -5.8% |
| EPS(원) | | 4,984 | 6,439 | | 3,134 | 6,062 | | -37.1% | -5.8% |
| 영업이익률 | 2.0% | 3.0% | 3.3% | 1.2% | 2.8% | 3.1% | -0.9%p | -0.2%p | -0.2%p |
| 세전이익률 | 2.1% | 2.4% | 2.9% | 1.5% | 1.9% | 2.8% | -0.6%p | -0.6%p | -0.2%p |
| 순이익률 | 1.6% | 1.7% | 2.1% | 1.2% | 1.0% | 2.0% | -0.4%p | -0.6%p | -0.1%p |

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 590,408 | 565,090 | 546,312 | 546,694 | 562,658 |
| 매출원가 | 452,991 | 436,351 | 415,004 | 414,560 | 426,102 |
| 매출총이익 | 137,416 | 128,739 | 131,308 | 132,135 | 136,555 |
| 판매비및일반관리비 | 119,131 | 116,817 | 115,920 | 115,333 | 118,701 |
| 영업이익(보고) | 18,286 | 11,923 | 15,388 | 16,802 | 17,855 |
| 영업이익(핵심) | 18,286 | 11,923 | 15,388 | 16,802 | 17,855 |
| 영업외손익 | -6,103 | -5,992 | -5,245 | -1,686 | -950 |
| 이자수익 | 942 | 934 | 1,200 | 1,208 | 1,243 |
| 배당금수익 | 3 | 8 | 3 | 3 | 3 |
| 외환이익 | 15,170 | 21,014 | 14,817 | 3,760 | 3,008 |
| 이자비용 | 4,204 | 4,522 | 4,363 | 4,417 | 4,367 |
| 외환손실 | 19,582 | 25,239 | 14,711 | 3,760 | 3,008 |
| 관계기업지분법손익 | 3,048 | 3,812 | 989 | 2,067 | 2,170 |
| 투자및기타자산처분손익 | -75 | -55 | 11 | 0 | 0 |
| 금융상품평가및기타금융이익 | 953 | 1,203 | 654 | 0 | 0 |
| 기타 | -2,358 | -3,146 | -3,844 | -547 | 0 |
| 법인세차감이익 | 12,183 | 5,931 | 10,143 | 15,116 | 16,905 |
| 법인세비용 | 5,398 | 3,402 | 4,419 | 3,523 | 4,091 |
| 유효법인세율 (%) | 44.3% | 57.3% | 43.6% | 23.3% | 24.2% |
| 당기순이익 | 5,014 | 2,491 | 5,724 | 11,593 | 12,814 |
| 지배주주지분순이익(억원) | 3,994 | 1,244 | 5,667 | 10,963 | 12,118 |
| EBITDA | 37,697 | 31,250 | 32,564 | 33,121 | 32,064 |
| 현금순이익(Cash Earnings) | 24,425 | 21,819 | 22,901 | 27,912 | 27,023 |
| 수정당기순이익 | 4,525 | 2,002 | 5,349 | 11,593 | 12,814 |
| 증감률(% YoY) | | | | | |
| 매출액 | 4.0 | -4.3 | -3.3 | 0.1 | 2.9 |
| 영업이익(보고) | 46.4 | -34.8 | 29.1 | 9.2 | 6.3 |
| 영업이익(핵심) | 46.4 | -34.8 | 29.1 | 9.2 | 6.3 |
| EBITDA | 18.6 | -17.1 | 4.2 | 1.7 | -3.2 |
| 지배주주지분 당기순이익 | 125.9 | -68.9 | 355.5 | 93.5 | 10.5 |
| EPS | 125.9 | -68.9 | 355.5 | 93.5 | 10.5 |
| 수정순이익 | 125.0 | -55.8 | 167.2 | 116.7 | 10.5 |

현금흐름표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 영업활동현금흐름 | 20,292 | 26,188 | 19,358 | 27,268 | 24,218 |
| 당기순이익 | 5,014 | 2,491 | 5,724 | 11,593 | 12,814 |
| 감가상각비 | 15,180 | 15,140 | 13,258 | 13,273 | 11,864 |
| 무형자산상각비 | 4,231 | 4,187 | 3,918 | 3,046 | 2,345 |
| 외환손익 | 1,476 | 1,059 | -105 | 0 | 0 |
| 자산처분손익 | 137 | 406 | -11 | 0 | 0 |
| 지분법손익 | -3,044 | -3,595 | -989 | -2,067 | -2,170 |
| 영업활동자산부채 증감 | -23,195 | -11,633 | -284 | -483 | -631 |
| 기타 | 20,494 | 18,132 | -2,153 | 1,906 | -3 |
| 투자활동현금흐름 | -23,967 | -19,332 | -15,935 | -18,118 | -18,257 |
| 투자자산의 처분 | 203 | 984 | 296 | -92 | -121 |
| 유형자산의 취득 | 1,006 | 816 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산의 취득 | -21,659 | -17,473 | -16,824 | -17,665 | -17,665 |
| 무형자산의 취득 | -4,005 | -4,816 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 489 | 1,156 | 594 | -361 | -472 |
| 재무활동현금흐름 | 643 | -1,889 | 301 | -1,627 | -1,633 |
| 단기차입금의 증가 | 0 | 0 | -1,054 | 0 | 0 |
| 장기차입금의 증가 | 1,378 | -806 | -1,000 | -1,000 | -1,000 |
| 자본의 증가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 | -735 | -1,090 | -729 | -909 | -1,089 |
| 기타 | 0 | 7 | 3,083 | 282 | 456 |
| 현금및현금성자산의순증가 | -4,009 | 4,658 | 3,724 | 7,523 | 4,328 |
| 기초현금및현금성자산 | 26,453 | 22,444 | 27,102 | 30,826 | 38,349 |
| 기말현금및현금성자산 | 22,444 | 27,102 | 30,826 | 38,349 | 42,677 |
| Gross Cash Flow | 43,487 | 37,821 | 19,643 | 27,751 | 24,849 |
| Op Free Cash Flow | -19,265 | -9,509 | 8,752 | 11,057 | 9,447 |

재무상태표

(단위: 억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 유동자산 | 174,827 | 163,976 | 162,829 | 173,367 | 181,637 |
| 현금및현금성자산 | 22,444 | 27,102 | 30,826 | 38,349 | 42,677 |
| 유동금융자산 | 959 | 1,535 | 1,480 | 1,514 | 1,558 |
| 매출채권및유동채권 | 94,311 | 86,577 | 83,495 | 85,403 | 87,896 |
| 재고자산 | 57,113 | 48,727 | 46,993 | 48,066 | 49,470 |
| 기타유동비금융자산 | 0 | 36 | 35 | 36 | 36 |
| 비유동자산 | 195,857 | 199,163 | 200,145 | 204,226 | 210,725 |
| 장기매출채권및기타비유동채권 | 11,212 | 11,166 | 10,768 | 11,014 | 11,336 |
| 투자자산 | 48,994 | 52,282 | 53,028 | 55,156 | 57,406 |
| 유형자산 | 105,969 | 104,603 | 107,311 | 111,702 | 117,504 |
| 무형자산 | 13,943 | 14,733 | 13,242 | 10,196 | 7,850 |
| 기타비유동자산 | 15,739 | 16,380 | 15,797 | 16,157 | 16,629 |
| 자산총계 | 370,684 | 363,139 | 362,974 | 377,593 | 392,362 |
| 유동부채 | 156,806 | 147,797 | 144,879 | 147,622 | 150,210 |
| 매입채무및기타유동채무 | 122,882 | 117,853 | 113,658 | 116,255 | 119,649 |
| 단기차입금 | 11,648 | 9,100 | 8,046 | 8,046 | 8,046 |
| 유동성장기차입금 | 14,108 | 14,161 | 16,729 | 16,729 | 15,729 |
| 기타유동부채 | 8,168 | 6,683 | 6,445 | 6,592 | 6,785 |
| 비유동부채 | 83,967 | 85,507 | 85,754 | 86,036 | 86,493 |
| 장기매입채무및비유동채무 | 997 | 1,102 | 36 | 37 | 38 |
| 사채및장기차입금 | 64,269 | 65,011 | 63,241 | 63,241 | 63,241 |
| 기타비유동부채 | 18,701 | 19,394 | 22,477 | 22,759 | 23,215 |
| 부채총계 | 240,773 | 233,304 | 230,633 | 233,659 | 236,703 |
| 자본금 | 9,042 | 9,042 | 9,042 | 9,042 | 9,042 |
| 주식발행초과금 | 30,882 | 30,882 | 30,882 | 30,882 | 30,882 |
| 이익잉여금 | 90,810 | 90,165 | 93,746 | 104,709 | 115,843 |
| 기타자본 | -13,540 | -13,823 | -14,521 | -14,521 | -14,521 |
| 지배주주지분자본총계 | 117,194 | 116,266 | 119,149 | 130,112 | 141,245 |
| 비지배주주지분자본총계 | 12,717 | 13,569 | 13,192 | 13,822 | 14,413 |
| 자본총계 | 129,911 | 129,835 | 132,342 | 143,934 | 155,659 |
| 순차입금 | 66,621 | 59,636 | 55,710 | 48,153 | 42,781 |
| 총차입금 | 90,024 | 88,273 | 88,016 | 88,016 | 87,016 |

투자지표

(단위: 원, 배, %)

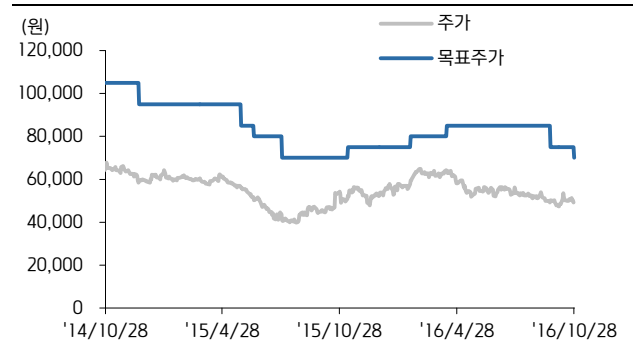
| 12월 결산, IFRS 연결 | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 2,208 | 688 | 3,134 | 6,062 | 6,701 |
| BPS | 64,808 | 64,294 | 65,889 | 71,951 | 78,108 |
| 주당EBITDA | 20,846 | 17,281 | 18,008 | 18,316 | 17,731 |
| CFPS | 13,507 | 12,066 | 12,664 | 15,435 | 14,944 |
| DPS | 400 | 400 | 500 | 600 | 600 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 26.8 | 78.2 | 15.7 | 8.1 | 7.3 |
| PBR | 0.9 | 0.8 | 0.7 | 0.7 | 0.6 |
| EV/EBITDA | 5.1 | 7.9 | 4.3 | 4.2 | 4.1 |
| PCFR | 4.4 | 4.5 | 3.9 | 3.2 | 3.3 |
| 수익성(%) | | | | | |
| 영업이익률(보고) | 3.1 | 2.1 | 2.8 | 3.1 | 3.2 |
| 영업이익률(핵심) | 3.1 | 2.1 | 2.8 | 3.1 | 3.2 |
| EBITDA margin | 6.4 | 5.5 | 6.0 | 6.1 | 5.7 |
| 순이익률 | 0.8 | 0.4 | 1.0 | 2.1 | 2.3 |
| 자기자본이익률(ROE) | 3.9 | 1.9 | 4.4 | 8.4 | 8.6 |
| 투자자본이익률(ROIC) | 7.0 | 3.5 | 6.2 | 9.0 | 9.3 |
| 안정성(%) | | | | | |
| 부채비율 | 185.3 | 179.7 | 174.3 | 162.3 | 152.1 |
| 순차입금비율 | 51.3 | 45.9 | 42.1 | 33.5 | 27.5 |
| 이자보상배율(배) | 4.3 | 2.6 | 3.5 | 3.8 | 4.1 |
| 활동성(배) | | | | | |
| 매출채권회전율 | 6.5 | 6.2 | 6.4 | 6.5 | 6.5 |
| 재고자산회전율 | 11.2 | 10.7 | 11.4 | 11.5 | 11.5 |
| 매입채무회전율 | 5.0 | 4.7 | 4.7 | 4.8 | 4.8 |

- 당사는 10월 27일 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.

투자 의견 변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자 의견 | 목표주가 |
|------------------|------------|---------------|----------|
| LG전자 (066570) | 2014/10/29 | BUY(Maintain) | 105,000원 |
| | 2014/10/30 | BUY(Maintain) | 105,000원 |
| | 2014/11/12 | BUY(Maintain) | 105,000원 |
| | 2014/11/19 | BUY(Maintain) | 105,000원 |
| | 2014/12/19 | BUY(Maintain) | 95,000원 |
| | 2015/01/08 | BUY(Maintain) | 95,000원 |
| | 2015/01/30 | BUY(Maintain) | 95,000원 |
| | 2015/03/31 | BUY(Maintain) | 95,000원 |
| | 2015/04/13 | BUY(Maintain) | 95,000원 |
| | 2015/04/30 | BUY(Maintain) | 95,000원 |
| | 2015/05/06 | BUY(Maintain) | 95,000원 |
| | 2015/05/27 | BUY(Maintain) | 85,000원 |
| | 2015/06/16 | BUY(Maintain) | 80,000원 |
| | 2015/07/30 | BUY(Maintain) | 70,000원 |
| | 2015/09/08 | BUY(Maintain) | 70,000원 |
| | 2015/10/02 | BUY(Maintain) | 70,000원 |
| | 2015/10/05 | BUY(Maintain) | 70,000원 |
| | 2015/10/22 | BUY(Maintain) | 70,000원 |
| | 2015/10/30 | BUY(Maintain) | 70,000원 |
| | 2015/11/03 | BUY(Maintain) | 70,000원 |
| | 2015/11/10 | BUY(Maintain) | 75,000원 |
| | 2015/12/11 | BUY(Maintain) | 75,000원 |
| | 2016/01/12 | BUY(Maintain) | 75,000원 |
| | 2016/01/27 | BUY(Maintain) | 75,000원 |
| | 2016/02/16 | BUY(Maintain) | 80,000원 |
| | 2016/02/22 | BUY(Maintain) | 80,000원 |
| | 2016/04/12 | BUY(Maintain) | 85,000원 |
| | 2016/04/15 | BUY(Maintain) | 85,000원 |
| | 2016/04/29 | BUY(Maintain) | 85,000원 |
| | 2016/06/02 | BUY(Maintain) | 85,000원 |
| | 2016/06/09 | BUY(Maintain) | 85,000원 |
| | 2016/07/11 | BUY(Maintain) | 85,000원 |
| | 2016/07/29 | BUY(Maintain) | 85,000원 |
| | 2016/09/21 | BUY(Maintain) | 75,000원 |
| | 2016/10/10 | BUY(Maintain) | 75,000원 |
| | 2016/10/28 | BUY(Maintain) | 70,000원 |

목표주가 추이



투자 의견 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 (2015/9/1~2016/9/30)

| 투자등급 | 건수 | 비율(%) |
|------|-----|--------|
| 매수 | 156 | 95.71% |
| 중립 | 7 | 4.29% |
| 매도 | 0 | 0.00% |