Results Comment

# LIG D&A (079550)

# 1Q26 Review: 기대 이상의 서프라이즈 시현

- 연결 영업이익 1,711억원(+56.1% YoY, OPM 14.7%), 컨센서스 상회
- UAE향 천궁2 정비 및 수리부속 매출이 주로 인식되며 호실적 시현
- 26년 상고하저 실적 전망, 수출국 확대를 기대

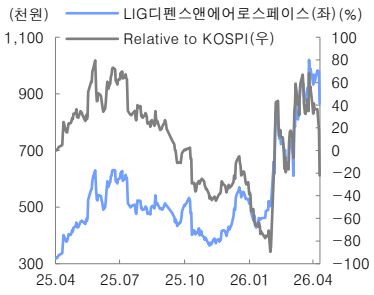

**최정환 CFA**

jeonghwan.choi@daishin.com


| | |
|---|---|
| 투자의견 | BUY<br>매수, 유지 |
| 6개월 목표주가 | 1,100,000<br>유지 |
| 현재주가<br>(26.05.07) | 866,000 |
| | 방위산업 |

| | |
|---|---|
| KOSPI | 7,490.05 |
| 시가총액 | 19,052십억원 |
| 시가총액비중 | 0.35% |
| 자본금(보통주) | 110십억원 |
| 52주 최고/최저 | 1,020,000원 / 336,500원 |
| 120일 평균거래대금 | 2,167억원 |
| 외국인지분율 | 23.67% |
| 주요주주 | 엘아이지 외 8인 38.21%<br>국민연금공단 9.7% |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|---|---|---|---|---|
| 절대수익률 | 4.7 | 102.8 | 115.7 | 157.4 |
| 상대수익률 | -23.2 | 37.8 | 13.9 | -11.6 |




## 투자의견 매수, 목표주가 1,100,000원 유지

27년 연결 기준 지배주주순이익에 Target PER 31.5x 적용해 목표주가 산출. 26년 실적 추정치는 하향 조정하나 27년까지 천궁2 기반 실적 고성장이라는 사실에는 변함없음. 또한 현재 방공 미사일 부족 현상 심화 및 수출국 확산이라는 투자포인트에는 변함 없는 상황으로 투자의견 및 목표주가 유지

## 1Q26 추정치 대비 매출 부합, 영업이익 상회하는 실적 시현

1Q26 연결 기준 매출액 1조 1,679억원(+28.7% YoY), 영업이익 1,711억원(+56.1% YoY, OPM 14.7%)으로 추정치 대비 매출액(1조 1,890억원) 부합, 영업이익(1,260억원) 크게 상회하는 실적 시현. 수출 비중의 경우 34.7%로 당사 추정치인 40.4%보다는 낮았으나 수출 매출 내 마진이 높은 UAE 천궁2 정비 및 수리부속 매출이 주로 인식되며 영업이익률 또한 추정치 및 컨센서스를 크게 상회하는 실적을 시현. UAE 천궁2 1,700억원 이외 수출 매출 약 2,300억원은 대부분 중동 포함 기타 국가향 유도탄 매출로 추정. 고스트로보틱스의 경우 영업손실 130억원을 시현하며 적자 지속

## 26년 상고하저 실적 전망, 수출국 확대를 기대

2H26 UAE, 사우디 천궁2 매출 집중되며 수출 매출 또한 하반기 갈수록 증가하는 추세를 보이겠지만 내수 매출 또한 4Q26 집중되며 영업이익률은 하락 추세를 보일 것이라 전망. 특히 계절적으로 4Q26 집중되는 신규 수주에 따라 충당금 설정이 함께 이뤄질 것이라 추정. 27년 이후 UAE, 사우디, 이라크 천궁2 매출이 함께 인식되며 수출 매출 3.1조원(+68.9% YoY)을 시현하며 수출 비중은 26년 32.6% → 27년 43.3%로 증가, 매출믹스 개선에 따른 영업이익률 상승을 전망. 현재 동사 천궁2에 대해서는 중동 국가 포함 다양한 국가들이 관심을 보이고 있는 상황이며 천궁2 뿐 아니라 L-SAM, LAMD로 이어지는 체계 확장에 따라 수출 제품 포트폴리오 또한 다각화 될 것

**영업실적 및 주요 투자지표** (단위: 십억원, 원, %)

| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 3,276 | 4,307 | 5,607 | 7,124 | 7,589 |
| 영업이익 | 230 | 321 | 466 | 807 | 833 |
| 세전순이익 | 210 | 278 | 458 | 850 | 868 |
| 총당기순이익 | 217 | 237 | 366 | 725 | 740 |
| 지배지분순이익 | 222 | 253 | 385 | 770 | 786 |
| EPS | 10,106 | 11,516 | 17,507 | 35,017 | 35,733 |
| PER | 18 | 28 | 49 | 25 | 24 |
| BPS | 56,248 | 67,077 | 79,901 | 105,725 | 131,846 |
| PBR | 15 | 13 | 11 | 8 | 7 |
| ROE | 17.5 | 16.1 | 20.8 | 31.2 | 25.5 |

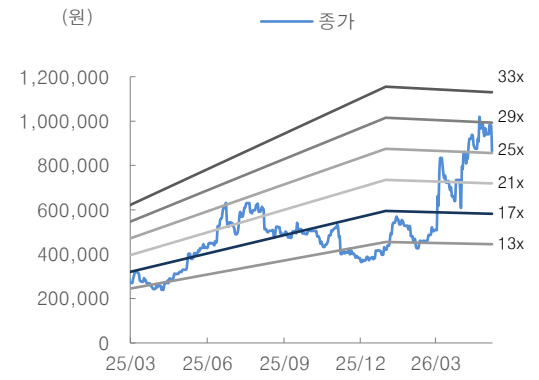
자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

표 1. LIG D&A 목표주가 산출 (단위: 십억원)

| 구분 | 세부내용 | 비고 |
|---|---|---|
| 지배주주순이익(원) | 770 | 27년 지배주주순이익 |
| Target PER | 31.5x | 글로벌 항전/레이더 피어 24MF PER 25% 할증 적용 |
| 시가총액 | 24,267 | |
| 상장주식수(천주) | 22,000 | |
| **Target Price(원)** | **1,100,000** | |
| 현재 주가(원) | 866,000 | |
| **상승여력** | **27.0%** | |

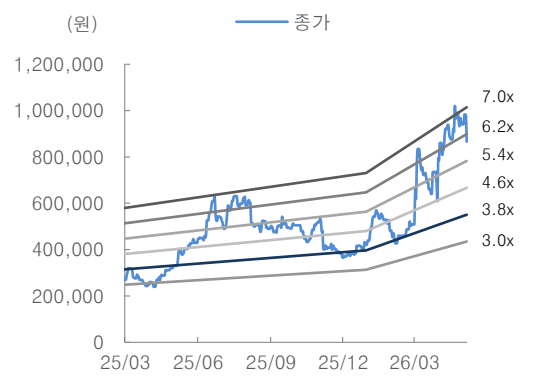
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. LIG D&A 24M Fwd PER 밴드




자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

그림 2. LIG D&A 24M Fwd PBR 밴드




자료: DataGuide, 대신증권 Research Center

표 2. LIG D&A 피어 테이블 (단위: 십억원, %)

| 기업명 | 매출액 성장률 (%) | | | 영업이익률 (%) | | | ROE (%) | | | 24M Fwd PER | 24M Fwd PBR | 시가총액 (조원) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25 | 26E | 27E | 25 | 26E | 27E | 25 | 26 | 27E | | | |
| RTX | 9.7 | 6.1 | 7.0 | 10.5 | 13.0 | 13.4 | 8.0 | 11.4 | 13.7 | 23.3 | 3.4 | 345.4 |
| 탈레스 | 7.6 | 7.3 | 8.3 | 12.4 | 12.6 | 13.0 | 21.6 | 24.6 | 24.5 | 19.8 | 4.8 | 83.9 |
| 레오나르도 | 9.8 | 10.6 | 9.8 | 7.4 | 9.6 | 9.6 | 13.2 | 13.2 | 12.8 | 20.1 | 2.8 | 54.8 |
| L3 해리스 | 2.5 | 7.6 | 7.9 | 9.7 | 14.7 | 15.0 | 7.8 | 8.9 | 10.9 | 22.2 | 2.7 | 81.7 |
| 아셀산 | 14.7 | 48.0 | 43.0 | 27.2 | 23.8 | 24.8 | 15.2 | 17.2 | 19.8 | 26.9 | 5.3 | 62.3 |
| 헨솔트 | 21.3 | 9.6 | 12.1 | 9.0 | 12.2 | 13.3 | 10.6 | 16.8 | 20.5 | 34.5 | 7.2 | 15.5 |
| **글로벌 피어 평균** | 10.9 | 14.9 | 14.7 | 12.7 | 14.3 | 14.8 | 12.7 | 15.3 | 17.0 | 24.2 | 4.4 | |
| LIG D&A | 31.5 | 30.2 | 27.1 | 7.4 | 8.3 | 11.3 | 16.1 | 19.0 | 31.6 | 24.7 | 8.3 | 19.0 |

자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

표 3. LIG D&A 1Q26 Review

(단위: 십억원)

| (구분) | 1Q26P(잠정치) | 당사 추정치 | 컨센서스 | 추정치 대비 차이 |
|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 1,167 | 1,189 | 1,091 | *-2.0%* |
| 영업이익 | 171 | 126 | 117 | *+35.7%* |
| 영업이익률 | 14.7% | 10.6% | 10.7% | *+4.1%p* |
| 지배주주순이익 | 140 | 129 | 99 | *+8.5%* |

자료: 대신증권 Research Center

표 4. LIG D&A 분기 실적 추정치 변경 내역

| (구분) | 단위 | 변경 전 | | | | 변경 후 | | | | 1Q26 Cons |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1Q26E | 2Q26E | 3Q26E | 4Q26E | 1Q26P | 2Q26E | 3Q26E | 4Q26E | |
| **매출액** | **(십억원)** | **1,189** | **1,396** | **1,281** | **1,670** | **1,167** | **1,505** | **1,269** | **1,665** | **1,091** |
| *YoY* | (%) | *+31.0* | *+47.7* | *+22.0* | *+18.9* | *+28.6* | *+59.2* | *+20.9* | *+18.5* | |
| PGM | (십억원) | 554 | 650 | 596 | 777 | 689 | 729 | 614 | 806 | |
| ISR | (십억원) | 274 | 322 | 295 | 385 | 108 | 321 | 270 | 355 | |
| AEW | (십억원) | 158 | 184 | 176 | 216 | 188 | 198 | 175 | 217 | |
| C4I | (십억원) | 183 | 214 | 197 | 256 | 157 | 226 | 191 | 250 | |
| 기타 | (십억원) | 29 | 27 | 17 | 35 | 26 | 32 | 19 | 38 | |
| 내수 | (십억원) | 708 | 1,005 | 848 | 1,152 | 763 | 1,010 | 850 | 1,158 | |
| 개발 및 기타 | (십억원) | 278 | 584 | 427 | 785 | 183 | 595 | 435 | 798 | |
| 양산 | (십억원) | 430 | 421 | 421 | 366 | 580 | 416 | 416 | 361 | |
| *양산비중* | (%) | *60.7* | *41.9* | *49.6* | *31.8* | *76.0* | *41.1* | *48.9* | *31.2* | |
| 수출 | (십억원) | 481 | 392 | 433 | 518 | 405 | 495 | 419 | 507 | |
| *수출비중* | (%) | *40.4* | *28.1* | *33.8* | *31.0* | *34.7* | *32.9* | *33.0* | *30.4* | |
| **연결 영업이익** | **(십억원)** | **126** | **109** | **114** | **125** | **171** | **131** | **99** | **65** | **117** |
| *OPM* | (%) | *10.6* | *7.8* | *8.9* | *7.5* | *14.7* | *8.7* | *7.8* | *3.9* | *10.7* |
| **지배주주순이익** | **(십억원)** | **129** | **114** | **118** | **81** | **140** | **127** | **97** | **21** | **99** |

자료: 대신증권 Research Center

표 5. LIG D&A 연간 실적 추정치 변경 내역

| (구분) | 단위 | 변경 전 | | | 변경 후 | | | 26 Cons |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 25 | 26E | 27E | 25 | 26E | 27E | |
| **매출액** | **(십억원)** | **4,307** | **5,535** | **7,231** | **4,307** | **5,607** | **7,124** | **5,048** |
| *YoY* | (%) | *+31.5* | *+28.5* | *+30.6* | *+31.5* | *+30.2* | *+27.1* | |
| PGM | (십억원) | 2,080 | 2,577 | 3,367 | 2,080 | 2,838 | 3,638 | |
| ISR | (십억원) | 875 | 1,276 | 1,666 | 875 | 1,054 | 1,303 | |
| AEW | (십억원) | 573 | 734 | 961 | 573 | 778 | 999 | |
| C4I | (십억원) | 691 | 850 | 1,110 | 691 | 824 | 1,042 | |
| 기타 | (십억원) | 123 | 107 | 127 | 123 | 114 | 143 | |
| 내수 | (십억원) | 3,435 | 3,712 | 4,032 | 3,435 | 3,782 | 4,042 | |
| 개발 및 기타 | (십억원) | 986 | 2,074 | 2,926 | 986 | 2,010 | 2,877 | |
| 양산 | (십억원) | 2,354 | 1,638 | 1,107 | 2,354 | 1,772 | 1,165 | |
| *양산비중* | (%) | *68.5* | *44.1* | *27.4* | *68.5* | *46.9* | *28.8* | |
| 수출 | (십억원) | 872 | 1,823 | 3,199 | 872 | 1,825 | 3,082 | |
| *수출비중* | (%) | *20.3* | *32.9* | *44.2* | *20.3* | *32.6* | *43.3* | |
| **연결 영업이익** | **(십억원)** | **321** | **474** | **790** | **321** | **466** | **807** | **443** |
| *OPM* | (%) | *7.4* | *8.6* | *10.9* | 7.4 | 8.3 | 11.3 | *8.7* |
| **지배주주순이익** | **(십억원)** | **253** | **442** | **772** | **253** | **385** | **770** | **369** |

자료: 대신증권 Research Center

## 기업개요

### 기업 및 경영진 현황

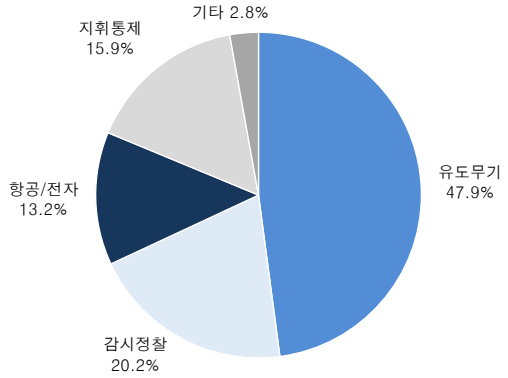
- 유도, 감시정찰, 항공전자, 지휘통제 사업 부문을 영위 중이며 LAMD, 천궁2, L-SAM 국내 방공무기 체계종합 기업
- 무인분야 해검 및 고스트로보틱스 우주분야 천리안 5호 위성 개발을 통해 신사업 진출
- 자산 8조 647억원, 부채 6조 5,886억원, 자본 1조 4,761억원
- 발행주식 수: 22,000,000주 / 자기주식수: 154,750주

### 주가 변동요인

- 국내 방위력개선비 예산 규모 및 세부내역
- 해외 방위산업 수출 관련 뉴스
- 국내외 지정학적 갈등 상황 발생 여부

주: 주식수는 보통주와 우선주 모두 포함, 2025년 12월 기준
자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

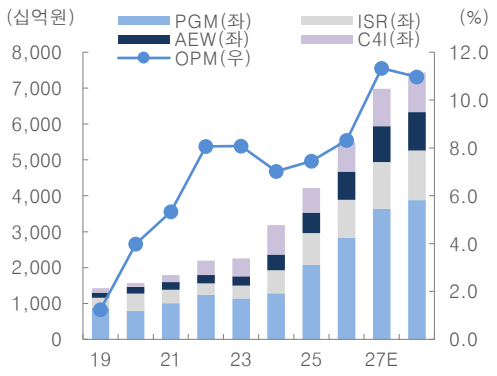
### 25년 부문별 매출 비중




주: 2025년 매출액 기준
자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

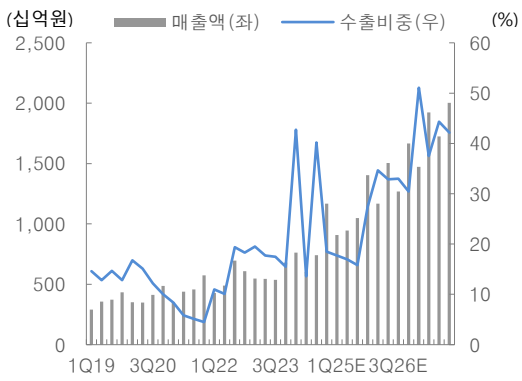
## Earnings Driver

### 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



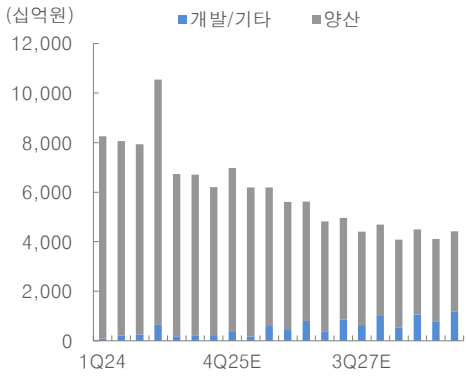

자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

### 연간 매출액 및 수출비중 추이 및 전망



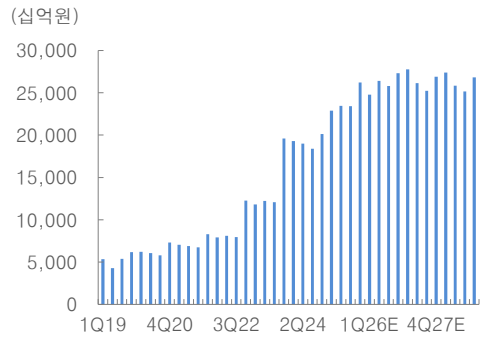

자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

### 분기별 국내 양산, 개발 및 기타 매출 추이 및 전망




자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

### 분기별 수주잔고 추이 및 전망




자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

## 재무제표

**포괄손익계산서** (단위: 십억원)

| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 3,276 | 4,307 | 5,607 | 7,124 | 7,589 |
| 매출원가 | 2,822 | 3,644 | 4,637 | 5,742 | 6,143 |
| 매출총이익 | 454 | 663 | 970 | 1,382 | 1,446 |
| 판매비와관리비 | 224 | 343 | 451 | 575 | 614 |
| 영업이익 | 230 | 321 | 466 | 807 | 833 |
| 영업이익률 | 7.0 | 7.4 | 8.3 | 11.3 | 11.0 |
| EBITDA | 279 | 436 | 582 | 932 | 971 |
| 영업외손익 | -20 | -42 | -8 | 35 | 35 |
| 관계기업손익 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| 금융수익 | 28 | 74 | 6 | 11 | 10 |
| 외환관련이익 | 85 | 35 | 77 | 102 | 107 |
| 금융비용 | 85 | 35 | 35 | 18 | 16 |
| 외환관련손실 | 48 | 33 | 45 | 56 | 59 |
| 기타 | 0 | -85 | -12 | -5 | -7 |
| 법인세비용차감전순손익 | 210 | 278 | 458 | 850 | 868 |
| 법인세비용 | -7 | 41 | 92 | 125 | 128 |
| 계속사업순손익 | 217 | 237 | 366 | 725 | 740 |
| 중단사업순손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 217 | 237 | 366 | 725 | 740 |
| 당기순이익률 | 6.6 | 5.5 | 6.5 | 10.2 | 9.7 |
| 비지배지분순이익 | 0 | -16 | -19 | -46 | -47 |
| 지배지분순이익 | 222 | 253 | 385 | 770 | 786 |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄이익 | -17 | 4 | -15 | -12 | -17 |
| 포괄순이익 | 200 | 242 | 351 | 713 | 723 |
| 비지배지분포괄이익 | 0 | -19 | -35 | -71 | -72 |
| 지배지분포괄이익 | 201 | 261 | 387 | 784 | 795 |

**재무상태표** (단위: 십억원)

| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 3,895 | 5,622 | 6,915 | 7,258 | 7,889 |
| 현금및현금성자산 | 547 | 125 | 314 | 379 | 691 |
| 매출채권 및 기타채권 | 364 | 511 | 701 | 891 | 949 |
| 재고자산 | 364 | 593 | 392 | 510 | 648 |
| 기타유동자산 | 2,620 | 4,393 | 5,508 | 5,479 | 5,601 |
| 비유동자산 | 2,231 | 2,443 | 2,687 | 3,025 | 3,291 |
| 유형자산 | 1,371 | 1,533 | 1,665 | 1,850 | 2,043 |
| 관계기업투자금 | 3 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| 기타비유동자산 | 856 | 900 | 1,012 | 1,165 | 1,238 |
| 자산총계 | 6,125 | 8,065 | 9,602 | 10,283 | 11,179 |
| 유동부채 | 4,617 | 6,216 | 7,422 | 7,428 | 7,724 |
| 매입채무 및 기타채무 | 364 | 509 | 561 | 427 | 683 |
| 차입금 | 163 | 568 | 625 | 340 | 264 |
| 유동성채무 | 337 | 272 | 378 | 434 | 125 |
| 기타유동부채 | 3,753 | 4,867 | 5,859 | 6,228 | 6,653 |
| 비유동부채 | 271 | 373 | 422 | 529 | 555 |
| 차입금 | 188 | 255 | 266 | 268 | 273 |
| 전환증권 | 137 | 92 | 92 | 92 | 92 |
| 기타비유동부채 | 83 | 118 | 156 | 261 | 281 |
| 부채총계 | 4,888 | 6,589 | 7,844 | 7,957 | 8,279 |
| 지배지분 | 1,211 | 1,430 | 1,747 | 2,386 | 3,033 |
| 자본금 | 110 | 110 | 110 | 110 | 110 |
| 자본잉여금 | 142 | 153 | 153 | 153 | 153 |
| 이익잉여금 | 907 | 1,106 | 1,418 | 2,043 | 2,681 |
| 기타자본변동 | -4 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비지배지분 | 27 | 46 | 11 | -60 | -133 |
| 자본총계 | 1,237 | 1,476 | 1,758 | 2,326 | 2,901 |
| 순차입금 | 141 | 970 | 954 | 662 | -29 |

**Valuation 지표** (단위: 원, 배, %)

| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| EPS | 10,106 | 11,516 | 17,507 | 35,017 | 35,733 |
| PER | 18.3 | 28.4 | 49.5 | 24.7 | 24.2 |
| BPS | 56,248 | 67,077 | 79,901 | 105,725 | 131,846 |
| PBR | 15.4 | 12.9 | 10.8 | 8.2 | 6.6 |
| EBITDAPS | 12,701 | 19,818 | 26,450 | 42,364 | 44,117 |
| EV/EBITDA | 15.2 | 27.9 | 33.7 | 20.7 | 19.5 |
| SPS | 148,910 | 195,774 | 254,858 | 323,837 | 344,970 |
| PSR | 1.5 | 2.2 | 3.4 | 2.7 | 2.5 |
| CFPS | 43,270 | -26,487 | 23,955 | 40,381 | 41,950 |
| DPS | 2,400 | 2,100 | 3,300 | 6,500 | 6,700 |

**재무비율** (단위: 원, 배, %)

| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 성장성 | | | | | |
| 매출액 증가율 | 41.9 | 31.5 | 30.2 | 27.1 | 6.5 |
| 영업이익 증가율 | 23.3 | 39.6 | 45.4 | 73.1 | 3.2 |
| 순이익 증가율 | 23.7 | 9.7 | 54.2 | 97.9 | 2.0 |
| 수익성 | | | | | |
| ROIC | 10.8 | 14.1 | 21.5 | 30.7 | 24.6 |
| ROA | 3.5 | 2.9 | 3.8 | 7.0 | 6.6 |
| ROE | 17.5 | 16.1 | 20.8 | 31.2 | 25.5 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 | 395.0 | 446.5 | 446.2 | 342.1 | 285.4 |
| 순차입금비율 | 11.4 | 65.7 | 54.3 | 28.5 | -1.0 |
| 이자보상배율 | 11.8 | 17.4 | 13.1 | 44.2 | 50.9 |

**현금흐름표** (단위: 십억원)

| | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|---|---|---|---|---|---|
| 영업활동 현금흐름 | 952 | -583 | 527 | 888 | 923 |
| 당기순이익 | 217 | 237 | 366 | 725 | 740 |
| 비현금항목의 가감 | 180 | 360 | 115 | 125 | 138 |
| 감가상각비 | 79 | 121 | 121 | 131 | 144 |
| 외환손익 | -30 | -6 | -6 | -6 | -6 |
| 지분법평가손익 | -2 | -1 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 132 | 246 | 0 | 0 | 0 |
| 자산부채의 증감 | 605 | -1,105 | 63 | -441 | 60 |
| 기타현금흐름 | -49 | -75 | -18 | 480 | -14 |
| 투자활동 현금흐름 | -978 | -276 | -337 | -395 | -393 |
| 투자자산 | -40 | 7 | -56 | -39 | -14 |
| 유형자산 | -568 | -251 | -224 | -285 | -304 |
| 기타 | -370 | -33 | -56 | -71 | -76 |
| 재무활동 현금흐름 | 122 | 437 | -1 | -429 | -218 |
| 단기차입금 | 55 | 406 | 56 | -285 | -76 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | -4 | 111 | 16 | 1 | 6 |
| 유상증자 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -43 | -47 | -73 | -145 | -148 |
| 기타 | 114 | -32 | 0 | 0 | 0 |
| 현금의 증감 | 96 | -421 | 189 | 65 | 312 |
| 기초 현금 | 444 | 540 | 125 | 314 | 379 |
| 기말 현금 | 540 | 125 | 314 | 379 | 691 |
| NOPLAT | 210 | 278 | 458 | 850 | 868 |
| FCF | -26 | -859 | 190 | 494 | 530 |

자료: LIG D&A, 대신증권 Research Center

## [Compliance Notice]

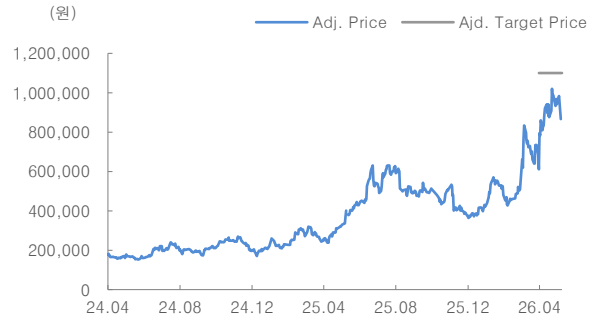
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 최정환)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

## [투자의견 및 목표주가 변경 내용]

### LIG D&A(079550) 투자의견 및 목표주가 변경 내용




| 제시일자 | 26.05.07 | 26.04.14 | 26.04.14 | 25.12.01 | 25.11.28 | 25.09.22 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 투자의견 | Buy | Buy | | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 1,100,000 | 1,100,000 | 담당자변경 | 570,000 | 570,000 | 570,000 |
| 괴리율(평균,%) | | -14.5 | | -18.33 | -17.21 | -16.98 |
| 괴리율(최대/최소,%) | | -21.3 | | 0 | -4.91 | -4.91 |
| 제시일자 | 25.08.14 | 25.07.04 | 25.06.27 | 25.06.13 | 25.06.05 | 25.05.23 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 570,000 | 440,000 | 440,000 | 440,000 | 440,000 | 440,000 |
| 괴리율(평균,%) | -12.19 | 20.1 | 10.22 | 8.37 | -2.06 | -3.77 |
| 괴리율(최대/최소,%) | -4.91 | -11.82 | -11.82 | -11.82 | -11.82 | 2.73 |
| 제시일자 | 25.05.16 | 25.05.14 | 25.05.10 | 25.05.02 | 25.04.25 | 25.04.18 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 440,000 | 440,000 | 350,000 | 350,000 | 350,000 | 350,000 |
| 괴리율(평균,%) | -7.9 | -11.82 | -15.8 | -17.48 | -20.74 | -22.95 |
| 괴리율(최대/최소,%) | -4.89 | -11.82 | -31.71 | 14.86 | -8.29 | -10.86 |
| 제시일자 | 25.04.11 | 25.04.07 | 25.03.31 | 25.03.26 | 25.02.17 | 24.12.16 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 350,000 | 350,000 | 350,000 | 350,000 | 330,000 | 305,000 |
| 괴리율(평균,%) | -25.85 | -28.48 | -27.84 | -29.71 | -11.43 | -23.66 |
| 괴리율(최대/최소,%) | -16.86 | -31.71 | -30.57 | -28.86 | -2.88 | -4.92 |

### 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260507)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(중립) | Underperform(매도) |
|---|---|---|---|
| 비율 | 90.5% | 9.5% | 0.0% |

**산업 투자의견**

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

**기업 투자의견**

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상