

LG이노텍 (011070)

Draw Scenario, 바닥 이후 반등

광학솔루션, 성수기와 함께 정상화를. '26년 스펙 업그레이드

광학솔루션 부문은 현 시점에서 P 와 Q 모두 개선 여력이 존재. 3분기부터 고객사 신제품 출시 효과와 함께 계절적 성수기에 진입하며, 가격 및 점유율 안정화가 본격화될 전망. 이를 통해 동사의 이익 체력 회복은 물론 수익성 정상화가 가능할 것으로 예상. 최종 고객사의 판가 인하 압력이 지속되는 가운데, 1) 베트남 등 전략 지역 중심의 생산 효율화를 통한 원가 절감, 2) 카메라 스펙 업그레이드에 따른 제품 믹스 개선과 ASP 상승이라는 투트랙 전략이 병행되는 중. 이러한 효과는 남은 하반기뿐 아니라 '26년까지 이어질 것으로 전망.

기판의 체질 개선과 전장의 방어력

기판소재의 경우 상반기 매출 개선 → 하반기 가속화 스토리가 유지될 것으로 판단. 모바일용 SiP 기판 수요 확대와 함께 FC-BGA 출하량이 증가하고 있으며, 고정비 레버리지와 수출 개선 효과가 누적되는 중. '26년에는 FC-BGA 적자 축소가 본격화되며 분기 실적 기여도가 확대될 전망. 즉, 하반기 Q 증가와 '26년 적자 축소를 통해 사업 체질 개선이 반등의 핵심 요인으로 작용. 전장부품 부문은 '24년 기준 13.6조원에 이르는 수주잔고를 기반으로 중기 성장 동력을 확보. 저가 수주 중심의 손실 사업 효율화와 고부가 제품 중심의 믹스 개선이 병행되며 실적 변동성을 완화시키는 구조. 전사 수익성을 뒷받침하는 안정적 방어망 역할을 할 것으로 전망.

투자의견 Buy, 목표주가 200,000원으로 커버리지 개시

당사 투자의견 Buy와 목표주가 200,000원을 제시하며 신규 커버리지 개시. 목표주가는 동사 12MF BPS에 '23~25년 평균 PBR을 Target PBR(0.86배)로 적용해 산출. 2Q25 실적은 컨센서스를 하회했으나, 하반기에는 반전이 기대. 광학솔루션 부문은 성수기 진입과 함께 가동률 및 제품 믹스 정상화가 예상. 전장부품 사업은 안정적 수익성을 유지. FC-BGA 중심 기판소재의 체질 개선 역시 바닥 이후 반등 시나리오를 지지. 남은 하반기와 '26년 구조적 업사이클 진입 가시화 여부가 향후 리레이팅의 핵심 변수가 될 전망.

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	3Q25E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	4,842	-14.8	23.1	4,974	-2.7
영업이익	167	28.1	1,366.3	164	2.1
세전계속사업이익	148	18.9	흑전	158	-6.2
지배순이익	126	19.8	흑전	115	9.2
영업이익률 (%)	3.5	+1.2 %pt	+3.2 %pt	3.3	+0.2 %pt
지배순이익률 (%)	2.6	+0.8 %pt	흑전	2.3	+0.3 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	20,605	21,201	20,744	21,953
영업이익	831	706	558	731
지배순이익	565	449	403	601
PER	11.1	11.4	9.3	6.2
PBR	1.3	1.0	0.7	0.7
EV/EBITDA	4.1	3.3	2.7	2.3
ROE	12.6	8.9	7.5	10.9

자료: 유안타증권



고선영 전기전자

sunyoung.kou@yuantakorea.com

BUY (I)

목표주가 200,000원 (I)

직전 목표주가 -원

현재주가 (8/25) 158,700원

상승여력 26%

시가총액	37,560억원
총발행주식수	23,667,107주
60일 평균 거래대금	266억원
60일 평균 거래량	172,088주
52주 고/저	280,000원 / 122,000원
외인지분율	23.85%
배당수익률	1.29%
주요주주	LG 전자 외 1인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	3.5	13.9	(37.5)
상대	3.1	(8.0)	(47.4)
절대 (달러환산)	3.0	13.2	(39.6)

Draw Scenario, 바닥 이후 반등

투자의견 Buy, 목표주가 200,000원으로 커버리지 개시

투자의견 Buy 와 목표주가 200,000원을 제시하며 신규 커버리지를 개시한다. 동사는 특정 고객사 의존도가 높아 분기 및 연간 단위 이익 변동성이 큰 특징을 보인다. 이러한 사업 구조를 고려해 밸류에이션은 PBR 을 Target 멀티플로 삼아 진행했다. G2 구매력 약화로 스마트폰 판매량이 부진한 상황에서 단기 EPS 추정치의 신뢰도가 낮아진 만큼, PBR 접근이 보다 설득력 있다고 판단한다.

목표주가는 동사 12MF BPS 에 ‘23~25년 평균 PBR 을 Target PBR(0.86배)을 근거로 산출했다. 팬데믹 이후 강세를 보였던 스마트폰 수요는 2023년부터 둔화되며 동사 실적에 부담으로 작용했다. 그러나 전장이라는 새로운 성장축이 부각된 이후 회복 기대가 형성되었고, 최근에는 휴머노이드 로봇 진출로 또 다른 성장 분기점을 맞이하고 있다.

이번 분기 실적은 관세 및 환율 영향으로 컨센서스를 하회했으나, 하반기에는 반전이 기대된다. 부진의 주요 원인이 됐던 광학솔루션 부문이 성수기에 진입하면서 가동률 및 제품 믹스 정상화가 예상되며, 전장부품은 안정적인 수익성을 유지하고 있다. 기판소재 부문 또한 FC-BGA 중심으로 체질 개선이 진행되며, 적자 축소 시점이 가시화되고 있다. 해당 요인들이 바닥 이후 반등이라는 시나리오를 뒷받침해줄 것으로 판단된다.

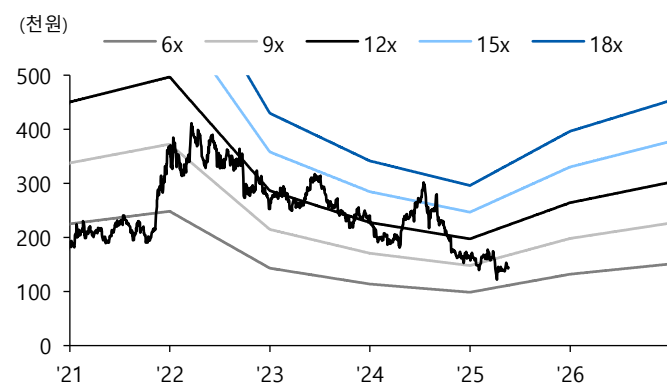
높은 고객사 의존도에서 벗어날 활로로 주목받았던 전장부품은 견조한 수주잔고를 기반으로 외형 성장을 이어가고 있다. 기판소재는 FC-BGA 적자 축소에 따른 체질 개선 국면에 진입하고 있다. 성수기 진입이라는 계절적 흐름 속에서 남은 하반기와 ‘26년 구조적 업사이클 진입 가시화 여부가 향후 리레이팅의 핵심 변수로 작용할 것으로 판단한다.

[표 1] LG이노텍 목표주가 산정방식

구분	내용	비고
BPS	234,268	12MF BPS
목표 PBR(배)	0.86	동사 '23~'25년 평균 PBR
목표 주가(원)	200,000	BPS*Target PBR
현재 주가(원)	158,900	
상승 여력(%)	25.9	

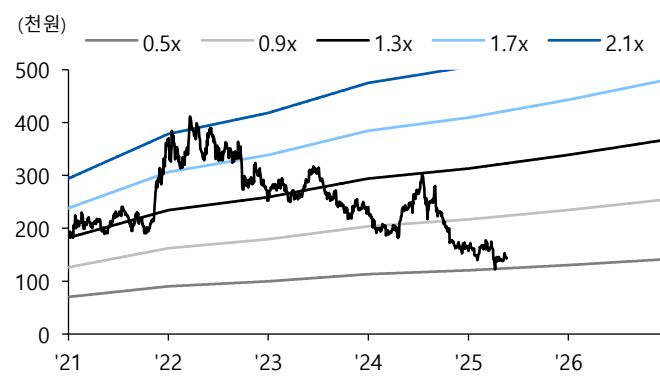
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 1] LG이노텍 12MF P/E Band



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 2] LG이노텍 12MF P/B Band



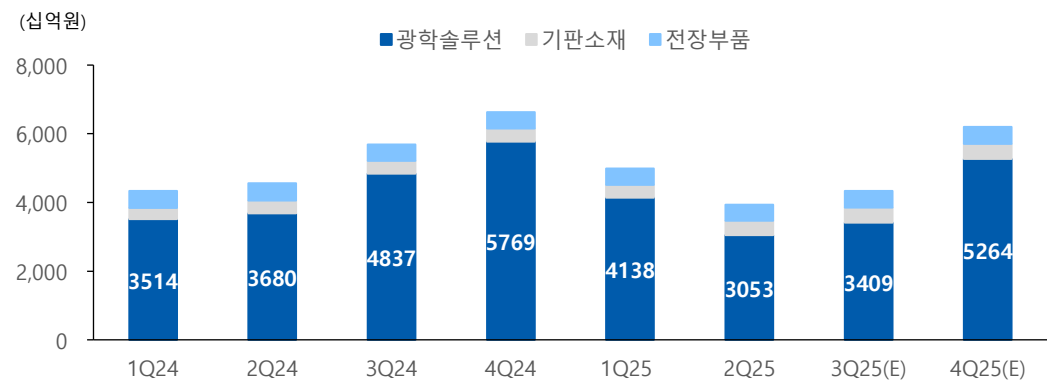
자료: 유안타증권 리서치센터

광학솔루션, 성수기와 함께 정상화를. '26년 스펙 업그레이드

동사의 광학솔루션 부문은 2분기 관세 및 환율 여파로 수익성이 급격히 악화되었지만 현 시점에서 보면 P와 Q 측면에서 모두 개선될 여지가 있다. 핵심 고객의 신모델 출시 사이클에 연동됨에 따라 3분기부터 계절적 성수기에 진입하는데 본격적인 가격 및 점유율 안정화가 예상된다. 이를 통해 동사의 이익 체력 회복과 수익성 정상화가 가능할 것으로 전망된다.

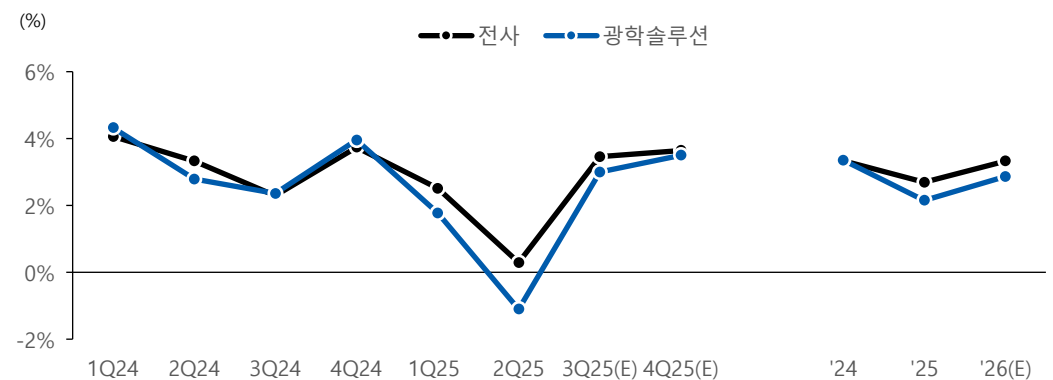
팬데믹 이후 스마트폰을 비롯한 레저시 IT 제품 수요 부진이 장기화되며 최종 고객사의 평가 인하 요구가 지속되고 있다. 동사는 활로 모색을 위해 투트랙 전략을 추진하고 있다. 1) 베트남 등 전략 지역 중심의 생산 효율화를 통한 원가 절감과 2) 카메라 스펙 업그레이드에 따른 제품 믹스 개선 및 ASP 상향이 그 핵심이다. 이러한 전략은 남은 하반기는 물론 '26년까지도 P와 Q의 동반 안정을 가능하게 하는 요인으로 작용할 것으로 판단된다.

[그림 3] LG이노텍 사업부문별 매출 추이 및 전망



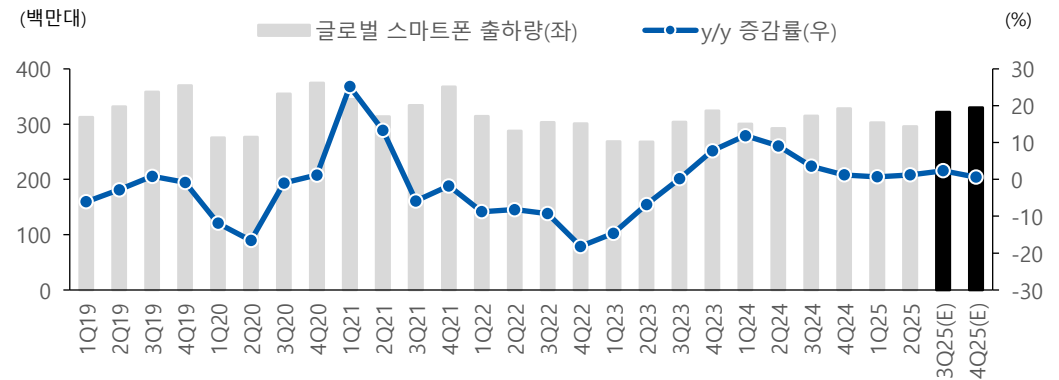
자료: LG 이노텍, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] LG이노텍 사업부문별 OPM 추이 및 전망



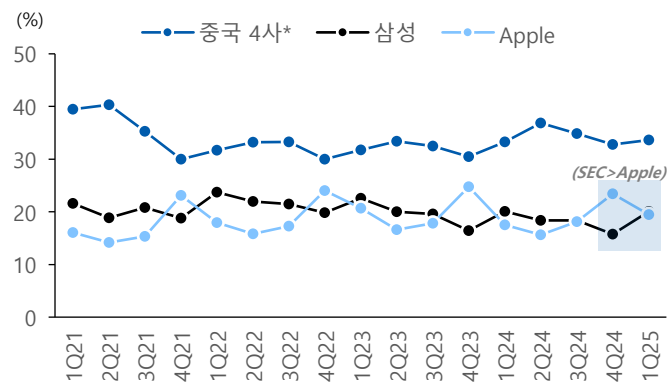
자료: LG 이노텍, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 글로벌 스마트폰 출하량 및 전년비 증감률



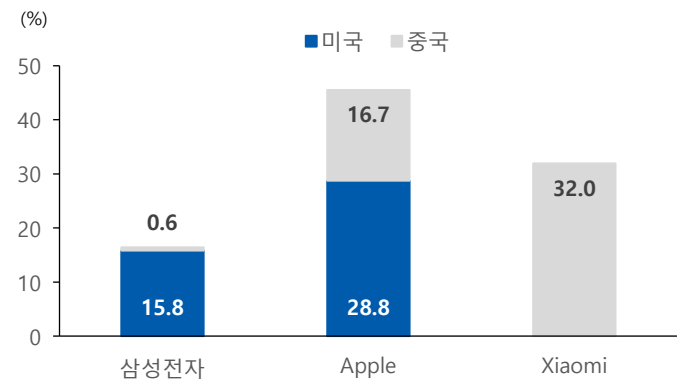
자료: IDC, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 글로벌 스마트폰 출하량 기업별 비중



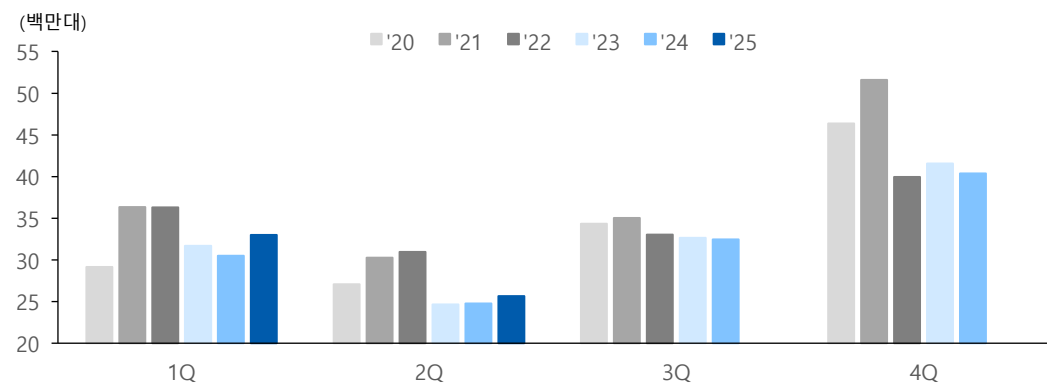
자료: IDC, 유안타증권 리서치센터, *중국 4사: Xiaomi, OPPO, VIVO, Huawei

[그림 7] 글로벌 스마트폰 OEM 국가별 G2 출하량 비중



자료: IDC, 유안타증권 리서치센터, *중국 OEM 4사 중 가장 비중 높음(Xiaomi: 1Q25 13.8%)

[그림 8] 미국 분기별 스마트폰 출하량



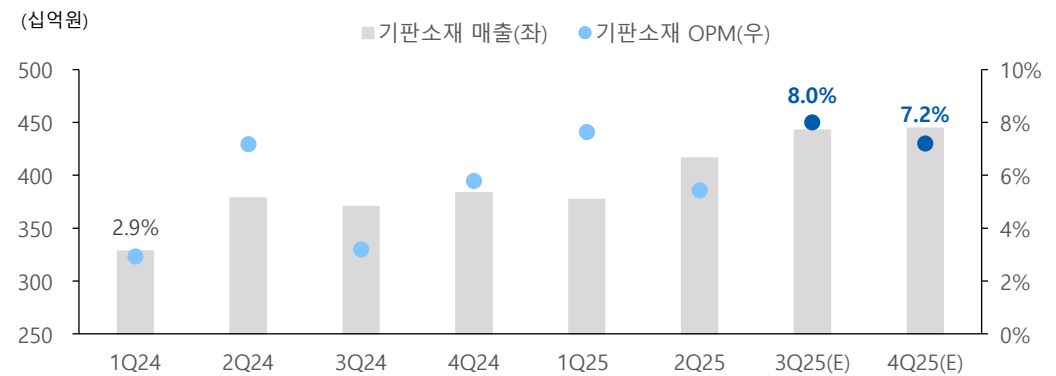
자료: IDC, 유안타증권 리서치센터

기판의 체질 개선과 전장의 방어력

동사 기판소재 사업은 상반기 실적 개선 흐름이 하반기에도 이어지며, 상반기 개선 → 하반기 가속화 스토리가 유지될 것으로 판단된다. 모바일용 SiP 기판 수요가 확대되는 가운데, FC-BGA 물량 증가에 따른 고정비 레버리지와 수율 개선 효과가 누적되고 있다. 과거 전체 사업부 손익에 부담을 줄 정도로 적자가 컸으나, 외형 성장이 지속되면서 적자폭 축소가 뚜렷하게 전개되고 있다. 특히 '26년에는 FC-BGA 적자 축소가 본격화되며 분기 실적 기여도가 확대될 전망이다. 하반기 Q 증가와 '26년 체질 개선 가속화가 사업 반등의 핵심 요인이 될 것으로 본다.

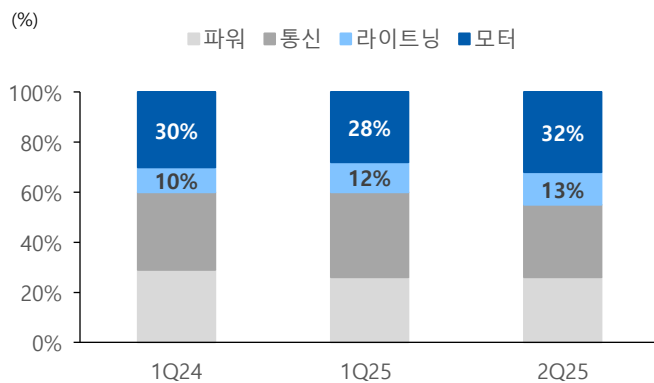
전장부품 사업은 '24년 기준 13.6조원에 달하는 강력한 수주잔고를 기반으로 중기 성장 동력을 확보하고 있다. 저가 수주 중심의 손실 사업 효율화와 고부가 제품 중심의 믹스 개선이 병행되면서 수익성 개선 및 실적 변동성 완화에 기여하고 있다. 일부 우려 요인이 존재하나, 대규모 수주잔고는 전사 수익성을 뒷받침하는 안전망 역할을 할 것으로 판단된다.

[그림 9] LG이노텍 기판소재 매출 및 OPM 추이 및 전망



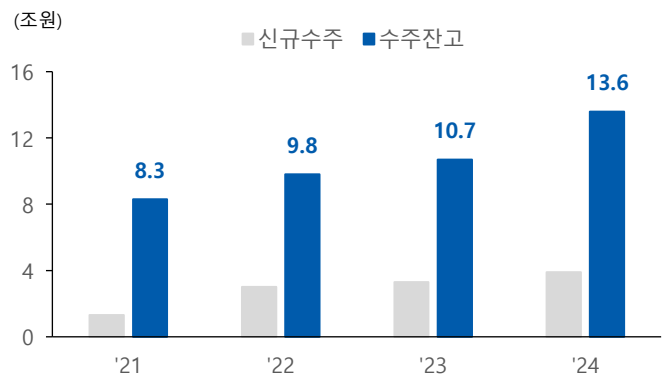
자료: LG 이노텍, 유안타증권 리서치센터

[그림 10] LG이노텍 전장부품 부문별 매출 비중



자료: LG 이노텍, 유안타증권 리서치센터

[그림 11] LG이노텍 전장부품 수주 추이



자료: LG 이노텍, 유안타증권 리서치센터

[그림 12] LG 이노텍 '10년 이후 주가 흐름 및 주요 이벤트



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 2] LG 이노텍 실적 추이 전망

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	4333.6	4555.3	5685.1	6626.9	4982.8	3934.6	4841.9	6984.7	21200.8	20744.0	21953.0
Y/Y 증감률(%)	-1.0%	16.6%	19.3%	-12.3%	15.0%	-13.6%	-14.8%	5.4%	2.9%	-2.2%	5.8%
Q/Q 증감률(%)	-42.7%	5.1%	24.8%	16.6%	-24.8%	-21.0%	23.1%	44.3%			
광학솔루션	3514.2	3680.3	4836.9	5768.7	4138.4	3052.7	3918.8	6050.9	17800.1	17160.8	18126.1
Y/Y 증감률(%)	-0.9%	19.4%	23.8%	-14.6%	17.8%	-17.1%	-19.0%	4.9%	3.0%	-3.6%	5.6%
Q/Q 증감률(%)	-48.0%	4.7%	31.4%	19.3%	-28.3%	-26.2%	28.4%	54.4%			
기판소재	328.2	378.2	370.3	383.3	376.9	416.2	442.5	444.3	1460.0	1680.0	1854.9
Y/Y 증감률(%)	-0.6%	12.7%	12.6%	17.0%	14.8%	10.0%	19.5%	15.9%	10.4%	15.1%	10.4%
Q/Q 증감률(%)	0.2%	15.2%	-2.1%	3.5%	-1.7%	10.4%	6.3%	0.4%			
전장부품	491.2	496.8	477.9	474.8	467.5	465.7	480.7	489.4	1940.6	1903.2	1972.0
Y/Y 증감률(%)	28.7%	27.4%	16.0%	23.7%	-4.8%	-6.3%	0.6%	3.1%	23.8%	-1.9%	3.6%
Q/Q 증감률(%)	28.0%	1.1%	-3.8%	-0.6%	-1.5%	-0.4%	3.2%	1.8%			
매출비중(%)											
광학솔루션	81.1%	80.8%	85.1%	87.1%	83.1%	77.6%	80.9%	86.6%	84.0%	82.7%	82.6%
기판소재	7.6%	8.3%	6.5%	5.8%	7.6%	10.6%	9.1%	6.4%	6.9%	8.1%	8.4%
전장부품	11.3%	10.9%	8.4%	7.2%	9.4%	11.8%	9.9%	7.0%	9.2%	9.2%	9.0%
영업이익	176.0	151.7	130.4	247.9	125.1	11.4	167.4	254.5	706.0	558.4	730.7
Y/Y 증감률(%)	21.1%	726.1%	-28.9%	-48.8%	-28.9%	-92.5%	28.3%	2.7%	-15.0%	-20.9%	30.9%
Q/Q 증감률(%)	-63.6%	-13.8%	-14.0%	90.1%	-49.5%	-90.9%	1368.3%	52.1%			
광학솔루션	151.9	102.5	114.1	228.1	73.4	-33.6	117.6	211.8	596.6	369.1	519.0
기판소재	9.6	27.1	11.8	22.2	28.8	22.6	35.4	32.0	70.8	118.8	146.7
전장부품	14.6	22.0	4.5	-2.4	22.9	22.4	14.4	10.8	38.7	70.5	65.1
영업이익률(%)	4.1%	3.3%	2.3%	3.7%	2.5%	0.3%	3.5%	3.6%	3.3%	2.7%	3.3%
광학솔루션	4.3%	2.8%	2.4%	4.0%	1.8%	-1.1%	3.0%	3.5%	3.4%	2.2%	2.9%
기판소재	2.9%	7.2%	3.2%	5.8%	7.6%	5.4%	8.0%	7.2%	4.8%	7.1%	7.9%
전장부품	3.0%	4.4%	0.9%	-0.5%	4.9%	4.8%	3.0%	2.2%	2.0%	3.7%	3.3%

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] LG 이노텍 Peer 실적 및 Valuation

	기업명	LG 이노텍	Sunny Optical	Sharp	O-Flim
	Ticker	A011070	2382.HK	6753.JP	002456.CH
	시가총액	3,756	11,371	3,751	6,181
2022	매출액	19,589.4	4,936.6	22,224.8	2,204.9
	영업이익	1,271.8	424.3	754.4	-660.1
	영업이익률	6.5%	8.6%	3.4%	-29.9%
	당기순이익	979.9	358.1	658.9	-770.7
	PER	6.1	44.0	9.5	-
	PBR	1.4	4.1	1.5	4.7
	ROE	25.9	11.4	18.4	-88.8
	EV/EBITDA	3.6	17.5	6.8	-
2023	매출액	20,605.3	4,936.6	18,848.2	2,381.3
	영업이익	830.8	131.2	-190.2	16.8
	영업이익률	4.0%	2.9%	-1.0%	0.7%
	당기순이익	565.2	155.3	-1,929.4	10.9
	PER	10.0	64.0	-	369.1
	PBR	1.2	3.2	2.9	8.3
	ROE	12.6	11.4	-78.6	2.3
	EV/EBITDA	4.0	22.0	17.1	36.8
2024	매출액	20,917.8	5,282.2	15,523.5	3,051.1
	영업이익	755.3	370.7	165.9	80.7
	영업이익률	3.6%	2.9%	0.0	0.0
	당기순이익	540.4	356.4	136.4	49.7
	PER	7.0	31.5	27.1	123.4
	PBR	0.7	3.3	3.1	10.5
	ROE	10.9	10.7	12.8	6.0
	EV/EBITDA	2.5	15.8	11.5	37.6
2025F	매출액	20,729.5	5,282.2	12,802.0	3,249.7
	영업이익	579.1	520.3	227.5	62.3
	영업이익률	2.8%	8.6%	1.8%	1.9%
	당기순이익	377.8	482.3	208.7	33.7
	PER	9.9	31.5	15.9	176.0
	PBR	0.7	2.9	2.7	9.4
	ROE	6.9	13.1	15.4	5.6
	EV/EBITDA	2.7	12.4	11.2	41.0
2026F	매출액	21,910.9	6,751.3	12,146.4	3,602.5
	영업이익	742.8	628.5	319.7	84.9
	영업이익률	3.4%	8.6%	2.6%	2.4%
	당기순이익	508.2	571.9	222.4	55.8
	PER	7.4	19.5	16.6	109.1
	PBR	0.6	2.6	2.3	8.5
	ROE	8.6	13.1	14.5	8.9
	EV/EBITDA	2.3	10.8	9.5	36.4

자료: Quantiwise, Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 십억원, 백만달러, 배, %

LG 이노텍 (011070) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	20,605	21,201	20,744	21,953	22,831
매출원가	18,742	19,457	19,109	20,124	21,005
매출총이익	1,863	1,744	1,635	1,829	1,826
판매비	1,032	1,038	1,077	1,098	1,142
영업이익	831	706	558	731	685
EBITDA	1,877	1,986	1,702	1,855	1,751
영업외손익	-192	-117	-78	-67	-57
외환관련손익	-39	46	-22	-32	-32
이자손익	-68	-74	-41	-29	-19
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	-85	-89	-16	-6	-6
법인세비용차감전순이익	639	589	479	663	628
법인세비용	74	140	76	62	103
계속사업순이익	565	449	403	601	525
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	565	449	403	601	525
지배지분순이익	565	449	403	601	525
포괄순이익	547	701	114	237	161
지배지분포괄이익	547	701	114	237	161

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	2,104	1,110	171	-1,347	-1,484
당기순이익	565	449	403	601	525
감가상각비	1,000	1,229	1,098	1,086	1,034
외환손익	-8	9	16	32	32
종속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	341	-816	-1,471	-3,291	-3,294
기타현금흐름	206	239	124	224	218
투자활동 현금흐름	-1,904	-969	-1,047	-1,310	-1,221
투자자산	-9	-18	-7	-6	-6
유형자산 증가 (CAPEX)	-1,799	-879	-780	-940	-850
유형자산 감소	11	7	0	0	0
기타현금흐름	-107	-79	-260	-365	-365
재무활동 현금흐름	608	-220	-423	-49	-49
단기차입금	-169	36	34	0	0
사채 및 장기차입금	909	-105	-429	0	0
자본	0	0	0	0	0
현금배당	-98	-62	-49	-49	-49
기타현금흐름	-34	-89	20	0	0
연결범위변동 등 기타	4	19	1,367	3,023	3,024
현금의 증감	812	-60	68	316	271
기초 현금	578	1,390	1,329	1,397	1,713
기말 현금	1,390	1,329	1,397	1,713	1,983
NOPLAT	831	706	558	731	685
FCF	305	231	-609	-2,287	-2,334

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

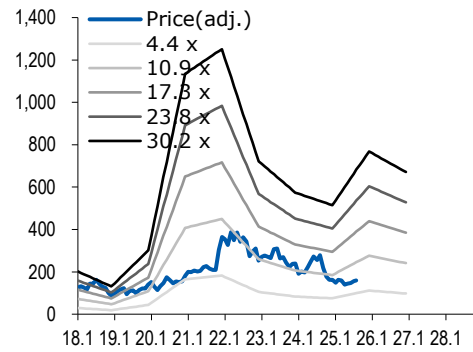
재무상태표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	5,349	5,853	6,165	6,673	7,141
현금및현금성자산	1,390	1,329	1,397	1,713	1,983
매출채권 및 기타채권	2,293	2,810	2,962	3,081	3,204
재고자산	1,572	1,575	1,660	1,727	1,796
비유동자산	5,855	5,525	5,064	4,885	4,674
유형자산	4,856	4,480	4,025	3,879	3,695
관계기업 등 자본관련 자산	0	0	0	0	0
기타투자자산	145	182	194	200	206
자산총계	11,204	11,378	11,229	11,558	11,815
유동부채	4,219	3,955	4,061	4,200	4,343
매입채무 및 기타채무	3,474	3,063	3,229	3,359	3,493
단기차입금	39	73	107	107	107
유동성장기부채	510	611	506	506	506
비유동부채	2,271	2,069	1,749	1,752	1,754
장기차입금	1,497	1,186	1,049	1,049	1,049
사채	692	781	596	596	596
부채총계	6,490	6,024	5,810	5,951	6,097
지배지분	4,715	5,354	5,419	5,606	5,718
자본금	118	118	118	118	118
자본잉여금	1,134	1,134	1,134	1,134	1,134
이익잉여금	3,414	3,868	4,240	4,791	5,267
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	4,715	5,354	5,419	5,606	5,718
순차입금	1,371	1,360	897	581	311
총차입금	2,769	2,700	2,306	2,306	2,307

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	23,881	18,983	17,032	25,404	22,191
BPS	199,226	226,240	228,984	236,910	241,622
EBITDAPS	79,305	83,916	71,900	78,388	74,003
SPS	870,630	895,790	876,491	927,573	964,675
DPS	2,610	2,090	2,090	2,090	2,090
PER	11.1	11.4	9.3	6.2	7.2
PBR	1.3	1.0	0.7	0.7	0.7
EV/EBITDA	4.1	3.3	2.7	2.3	2.3
PSR	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액 증가율 (%)	5.2	2.9	-2.2	5.8	4.0
영업이익 증가율 (%)	-34.7	-15.0	-21.0	31.0	-6.2
지배순이익 증가율 (%)	-42.3	-20.5	-10.3	49.2	-12.6
매출총이익률 (%)	9.0	8.2	7.9	8.3	8.0
영업이익률 (%)	4.0	3.3	2.7	3.3	3.0
지배순이익률 (%)	2.7	2.1	1.9	2.7	2.3
EBITDA 마진 (%)	9.1	9.4	8.2	8.5	7.7
ROIC	14.2	9.5	8.5	12.0	10.7
ROA	5.4	4.0	3.6	5.3	4.5
ROE	12.6	8.9	7.5	10.9	9.3
부채비율 (%)	137.7	112.5	107.2	106.2	106.6
순차입금/자기자본 (%)	29.1	25.4	16.6	10.4	5.4
영업이익/금융비용 (배)	8.2	6.2	6.6	9.0	8.4

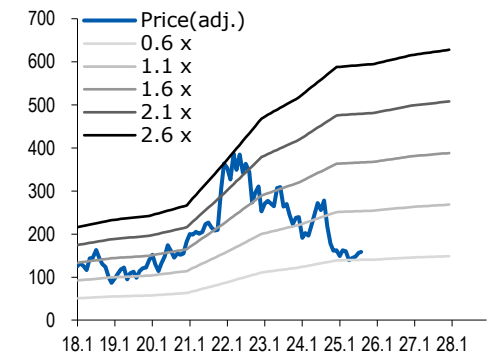
P/E band chart

(천원)



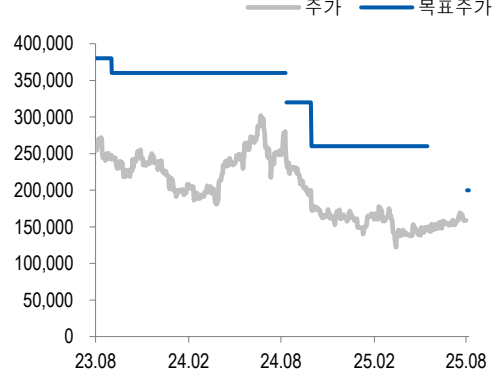
P/B band chart

(천원)



LG 이노텍 (011070) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-08-26	BUY	200,000	1년		
	담당자변경				
2024-10-24	BUY	260,000	1년	-39.36	-31.69
2024-09-05	BUY	320,000	1년	-32.83	-25.78
	담당자변경				
2023-09-26	BUY	360,000	1년	-35.72	-16.11
2023-08-16	BUY	380,000	1년	-32.86	-28.42

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	93.5
Hold(중립)	6.5
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-08-26

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 고선영)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.