



BUY (유지)

목표주가(12M) 108,000원(하향)
현재주가(7.25) 77,100원

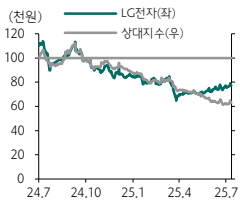
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	3,196.05
52주 최고/최저(원)	113,500/64,700
시가총액(십억원)	12,617.2
시가총액비중(%)	0.48
발행주식수(천주)	162,886.4
60일 평균 거래량(천주)	513.2
60일 평균 거래대금(십억원)	38.2
외국인지분율(%)	29.29
주요주주 지분율(%)	
LG 외 2인	35.11
국민연금공단	7.48

Consensus Data

	2025	2026
매출액(십억원)	88,941.6	92,484.5
영업이익(십억원)	2,801.4	3,544.6
순이익(십억원)	1,376.6	1,927.5
EPS(원)	6,042	8,527
BPS(원)	123,472	130,481

Stock Price



Financial Data

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출액	82,262.7	87,728.2	86,700.5	90,002.4
영업이익	3,653.3	3,419.7	2,563.8	2,803.0
세전이익	2,014.9	1,335.8	2,388.1	1,703.7
순이익	712.9	367.5	1,712.2	1,069.7
EPS	3,942	2,032	9,485	5,941
증감율	(40.42)	(48.45)	366.78	(37.36)
PER	25.82	41.09	8.13	12.98
PBR	0.93	0.72	0.61	0.58
EV/EBITDA	3.96	3.66	3.83	3.58
ROE	3.69	1.81	7.82	4.60
BPS	108,993	116,348	126,919	131,859
DPS	800	1,000	1,000	1,000



Analyst 김민경 minkyung.kim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2025년 7월 28일 | 기업분석_Earnings Review

LG전자 (066570)

소비심리 회복이 필요

2Q25 Review: 불확실성 확대로 소비 위축 지속

별도기준 25년 2분기 매출 16조 9,395억원(YoY -2.3%, QoQ -5.4%), 영업이익 6,237억원(YoY -40.3%, QoQ -44.1%, OPM 3.7%)을 기록했다. 매크로 불확실성 확대로 글로벌 소비심리 회복이 지연되며 기대치를 하회하는 실적을 기록했다. HS 사업부는 가전 수요 회복이 지연되고 있음에도 프리미엄 및 볼륨존을 동시에 공략하는 투트랙 전략을 통해 전년동기대비 매출 증가 및 수익성 방어에 성공했다. 특히 상반기 북미 지역 내 가전 출하량은 전년동기와 유사한 수준에 그쳤음에도 불구하고 LG전자의 북미 출하량은 3% 가량 증가한 것으로 파악된다. 관세영향은 생산지 최적화 및 선행재고 운영 등을 통해 최소화했다. MS 사업부는 TV 수요가 정체된 가운데 경쟁이 심화되고 있어 부진한 실적이 지속되고 있다. webOS 생태계 확장을 통해 수익성 제고를 도모하고 있으나 실적 회복을 위해서는 글로벌 수요 회복이 선행되어야 한다는 판단이다. VS 사업부는 달러 약세 및 부진한 전방 수요에도 불구하고 안정적인 수주잔고를 기반으로 성장세가 지속되고 있다. ES 사업부는 성수기 효과에도 불구하고 수요 회복 지연으로 전년대비 제한적인 성장을 기록했다. 다만 데이터센터향 칠러 수주는 전년대비 3배 이상 증가해 높은 성장세가 지속되고 있다.

3Q25 Preview: 관세 영향 본격화

별도 기준 25년 3분기 매출 16조 5,153억원(YoY -1.0%, QoQ -2.5%), 영업이익 4,831억원(YoY -22.1%, QoQ -22.5%, OPM 2.9%)을 기록할 전망이다. 3분기 중 미국 관세 정책 영향이 본격화되며 우호적이지 않은 영업환경은 지속될 것으로 예상된다. HS 사업부는 하반기 관세부과를 앞두고 일부 선행구매 수요가 있었을 것으로 추정되며 MS 사업부는 TV 시장 내 경쟁심화 지속으로 수익성 확보에 어려움이 있을 것으로 판단한다. 다만 VS 사업부는 전방수요 감소에도 견조한 수익성이 지속될 것으로 예상되며 ES 사업부는 국내외 데이터센터향으로 다양한 사업기회를 확보해 나가고 있는 것으로 추정된다. 아울러 AI 데이터센터 수요를 겨냥한 고효율 액체냉각 솔루션은 연내 상용화를 준비중인 것으로 파악된다.

목표주가 10.8만원으로 하향

LG전자에 대한 투자 의견 BUY를 유지하고, 목표주가를 108,000원으로 하향한다. 소비심리 약화 및 시장 경쟁심화로 수익성 확보가 어려운 상황이 지속될 것으로 판단해 25년 및 26년 영업이익을 각각 9%, 24% 하향했기 때문이다. 다만 LG전자의 12MF PBR은 0.59배 수준으로 여전히 밴드차트 하단에 위치해 있어 밸류에이션 매력도는 높다. 하반기 인도 IPO 모멘텀은 여전히 유효하며 관세 불확실성 해소 시 주가 반등 트리거로 작용할 수 있다고 판단한다.

도표 1. LG전자 분기별 실적 전망 (수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
Sales	21,096.0	21,694.4	22,176.9	22,761.7	22,739.7	20,735.3	20,878.7	22,346.7	87,729.0	86,682.6	90,002.4
YoY	3.3%	8.5%	7.1%	7.7%	7.8%	-4.4%	-5.9%	-1.8%	6.6%	-1.2%	3.8%
QoQ	-0.2%	2.8%	2.2%	2.6%	-0.1%	-8.7%	0.7%	7.0%			
HS	6,129.1	6,416.3	6,282.2	5,978.1	6,696.8	6,594.4	6,373.6	5,957.4	24,805.7	25,610.0	26,018.7
MS	5,061.3	5,076.6	5,138.5	5,612.6	4,950.3	4,393.4	4,862.2	5,288.1	20,888.9	19,494.0	19,315.8
ES	2,589.0	2,535.9	2,144.5	1,552.5	3,054.4	2,644.2	2,188.6	1,593.5	8,821.9	9,475.1	9,942.8
VS	2,661.9	2,691.9	2,611.3	2,655.4	2,843.2	2,849.4	2,629.6	2,687.3	10,620.5	11,009.5	11,350.8
LG이노텍	4,164.9	4,357.8	5,494.3	6,447.3	4,829.9	3,795.7	4,363.4	6,370.3	20,464.3	19,359.3	21,315.3
기타	489.9	615.9	506.0	515.8	365.2	458.1	461.3	450.1	2,127.6	1,734.7	2,059.1
OP	1,335.3	1,197.2	751.9	135.4	1,259.0	639.4	605.5	59.9	3,419.7	2,545.9	2,803.0
YoY	-10.8%	61.4%	-24.6%	-67.6%	-5.7%	-46.6%	-19.5%	-55.8%	-6.4%	-25.6%	10.1%
QoQ	220.0%	-10.3%	-37.2%	-82.0%	829.9%	-48.5%	-5.3%	-90.1%			
HS	586.5	429.0	354.5	(68.9)	644.6	439.9	344.3	14.8	1,301.1	1,431.3	1,338.3
MS	181.0	126.8	10.8	(50.4)	4.9	(191.7)	(163.8)	(231.7)	268.2	(582.3)	(630.1)
ES	335.6	248.9	156.4	(65.6)	406.7	250.5	128.7	(2.8)	675.2	777.4	806.0
VS	51.8	82.8	1.1	(19.9)	125.1	126.2	138.9	60.7	115.8	450.9	476.4
LG이노텍	177.6	152.0	131.7	249.3	124.8	15.7	122.4	199.5	710.6	462.4	805.5
기타	2.7	157.7	97.4	90.9	(47.0)	(1.2)	35.0	19.4	348.7	6.3	6.9
OPM	6.3%	5.5%	3.4%	0.6%	5.5%	3.1%	2.9%	0.3%	3.9%	2.9%	3.1%
HS	9.6%	6.7%	5.6%	-1.2%	9.6%	6.7%	5.4%	0.2%	5.2%	5.6%	5.1%
MS	3.6%	2.5%	0.2%	-0.9%	0.1%	-4.4%	-3.4%	-4.4%	1.3%	-3.0%	-3.3%
ES	13.0%	9.8%	7.3%	-4.2%	13.3%	9.5%	5.9%	-0.2%	7.7%	8.2%	8.1%
VS	1.9%	3.1%	0.0%	-0.7%	4.4%	4.4%	5.3%	2.3%	1.1%	4.1%	4.2%
LG이노텍	4.3%	3.5%	2.4%	3.9%	2.6%	0.4%	2.8%	3.1%	3.5%	2.4%	3.8%
기타	0.6%	25.6%	19.2%	17.6%	-12.9%	-0.3%	7.6%	4.3%	16.4%	0.4%	0.3%

자료: LG전자, 하나증권

도표 2. LG전자 분기별 실적 전망 (수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
Sales	21,096.0	21,694.4	22,176.9	22,761.7	22,739.7	20,853.2	21,904.1	22,676.6	87,729.0	88,173.7	94,092.6
YoY	3.3%	8.5%	7.1%	7.7%	7.8%	-3.9%	-1.2%	-0.4%	6.6%	0.5%	6.7%
QoQ	-0.2%	2.8%	2.2%	2.6%	-0.1%	-8.3%	5.0%	3.5%			
HS	6,129.1	6,416.3	6,282.2	5,978.1	6,696.8	6,646.9	6,205.2	5,843.4	24,805.7	25,392.3	27,229.0
MS	5,061.3	5,076.6	5,138.5	5,612.6	4,950.3	4,500.0	4,674.8	5,536.1	20,888.9	19,661.1	20,663.7
ES	2,589.0	2,535.9	2,144.5	1,552.5	3,054.4	2,717.0	2,309.4	1,605.4	8,821.9	9,686.2	10,750.6
VS	2,661.9	2,691.9	2,611.3	2,655.4	2,843.2	2,872.3	2,744.5	2,772.2	10,620.5	11,232.2	11,996.0
LG이노텍	4,164.9	4,357.8	5,494.3	6,447.3	4,829.9	3,616.3	5,498.2	6,456.1	20,464.3	20,400.5	21,315.3
기타	489.9	615.9	506.0	515.8	365.2	500.7	471.9	463.4	2,127.6	1,801.3	2,138.1
OP	1,335.3	1,197.2	751.9	135.4	1,259.0	747.0	630.3	161.2	3,419.7	2,797.6	3,684.3
YoY	-10.8%	61.4%	-24.6%	-67.6%	-5.7%	-37.6%	-16.2%	19.1%	-6.4%	-18.2%	31.7%
QoQ	220.0%	-10.3%	-37.2%	-82.0%	829.9%	-40.7%	-15.6%	-74.4%			
HS	586.5	429.0	354.5	(68.9)	644.6	313.9	252.3	8.4	1,301.1	1,219.2	1,174.4
MS	181.0	126.8	10.8	(50.4)	4.9	(145.1)	(106.3)	(118.4)	268.2	(364.9)	(268.6)
ES	335.6	248.9	156.4	(65.6)	406.7	246.9	132.8	(13.2)	675.2	773.1	1,095.4
VS	51.8	82.8	1.1	(19.9)	125.1	205.4	128.8	33.8	115.8	493.0	740.2
LG이노텍	177.6	152.0	131.7	249.3	124.8	51.1	168.8	207.5	710.6	552.3	805.5
기타	2.7	157.7	97.4	90.9	(47.0)	74.8	54.0	43.2	348.7	124.9	137.4
OPM	6.3%	5.5%	3.4%	0.6%	5.5%	3.6%	2.9%	0.7%	3.9%	3.2%	3.9%
HS	9.6%	6.7%	5.6%	-1.2%	9.6%	4.7%	4.1%	0.1%	5.2%	4.8%	4.3%
MS	3.6%	2.5%	0.2%	-0.9%	0.1%	-3.2%	-2.3%	-2.1%	1.3%	-1.9%	-1.3%
ES	13.0%	9.8%	7.3%	-4.2%	13.3%	9.1%	5.7%	-0.8%	7.7%	8.0%	10.2%
VS	1.9%	3.1%	0.0%	-0.7%	4.4%	7.2%	4.7%	1.2%	1.1%	4.4%	6.2%
LG이노텍	4.3%	3.5%	2.4%	3.9%	2.6%	1.4%	3.1%	3.2%	3.5%	2.7%	3.8%
기타	0.6%	25.6%	19.2%	17.6%	-12.9%	14.9%	11.4%	9.3%	16.4%	6.9%	6.4%

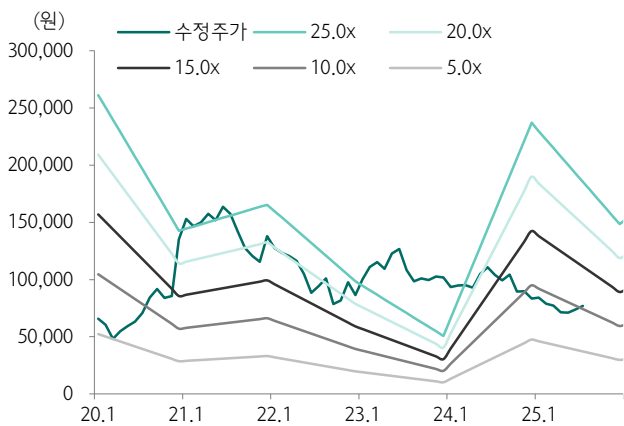
자료: LG전자, 하나증권

도표 3. LG전자의 Valuation

영업가치(십억원)	12MF EBITDA	Target EV/EBITDA	Value	비교1	비교2
MS	322	4.1	1,323	Peer Group 평균 EV/EBITDA 할인을 50% 적용	TCL, Hisense, Skyworth
HS	2,286	4.1	9,268	Peer Group 평균 EV/EBITDA 할인을 50% 적용	Whirlpool, Electolux, Haier
VS	827	3.9	3,211	Peer Group 평균 EV/EBITDA 적용	Magna, Denso, Valeo
ES	1,069	8.4	8,952	Peer Group 평균 EV/EBITDA 할인을 50% 적용	Gree, Daikin, Trane, Carrier
Sub-Total (A)	4,504		22,754		
지분법 (십억원)	시가총액	지분율	Value		
LG디스플레이	5,025	40.8%	1,025	시가총액대비 50% 할인	
LG이노텍	3,628	36.7%	666	시가총액대비 50% 할인	
Sub-Total (B)			1,691		
순현금(십억원)	Value		Value		
현금 등	7,017		7,017	25.03.31 기준	
차입금	13,896		13,896		
Sub-Total (C)	-6,879		-6,879		
주주가치(십억원)			17,565		
목표주가(원)			108,000		
현재주가			77,100	2025.07.25 종가 기준	
상승여력			40%		

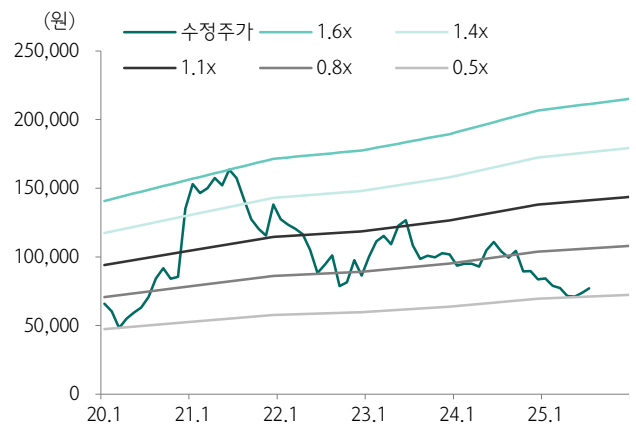
자료: 하나증권

도표 4. LG전자 12MF P/E Band



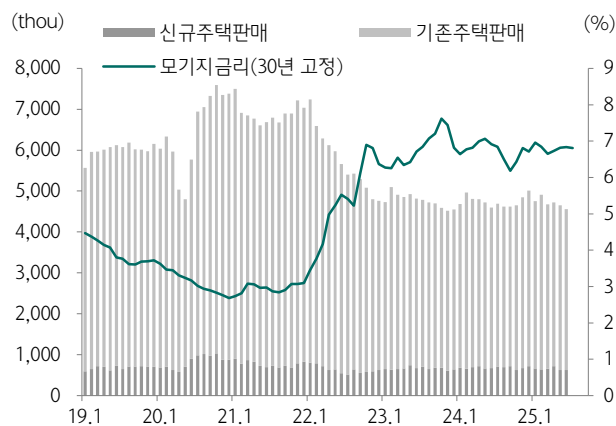
자료: WiseFn, 하나증권

도표 5. LG전자 12MF P/B Band



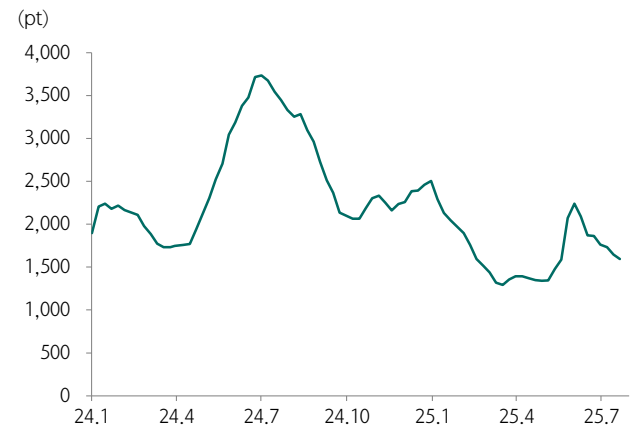
자료: WiseFn, 하나증권

도표 5. 미국 주택판매 및 30년 고정 모기지 금리 추이



자료: Bloomberg, FRED, 하나증권

도표 6. 상하이 운임지수 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	82,262.7	87,728.2	86,700.5	90,002.4	93,948.3
매출원가	62,461.4	66,348.9	66,120.9	68,934.6	71,462.9
매출총이익	19,801.3	21,379.3	20,579.6	21,067.8	22,485.4
판매비	16,148.0	17,959.6	18,015.8	18,264.7	19,085.5
영업이익	3,653.3	3,419.7	2,563.8	2,803.0	3,399.9
금융손익	(101.8)	35.1	(191.2)	(109.5)	(79.5)
중속/관계기업손익	(1,044.7)	(992.4)	(39.7)	(989.9)	(1,040.2)
기타영업외손익	(491.9)	(1,126.6)	55.2	0.0	0.0
세전이익	2,014.9	1,335.8	2,388.1	1,703.7	2,280.2
법인세	757.0	462.5	510.4	531.3	662.7
계속사업이익	1,257.9	873.3	1,877.8	1,172.3	1,617.6
중단사업이익	(107.3)	(281.9)	(1.4)	0.0	0.0
당기순이익	1,150.6	591.4	1,876.3	1,172.3	1,617.6
비배주주지분 손이익	437.7	223.9	164.2	102.6	141.5
지배주주순이익	712.9	367.5	1,712.2	1,069.7	1,476.0
지배주주지분포괄이익	818.3	1,619.7	2,025.4	1,101.9	1,520.5
NOPAT	2,280.8	2,235.6	2,015.9	1,928.8	2,411.8
EBITDA	6,870.3	6,953.5	6,063.9	6,338.9	6,966.4
성장성(%)					
매출액증가율	(1.44)	6.64	(1.17)	3.81	4.38
NOPAT증가율	(18.74)	(1.98)	(9.83)	(4.32)	25.04
EBITDA증가율	5.11	1.21	(12.79)	4.54	9.90
영업이익증가율	2.88	(6.39)	(25.03)	9.33	21.30
(지배주주)순이익증가율	(40.41)	(48.45)	365.90	(37.52)	37.98
EPS증가율	(40.42)	(48.45)	366.78	(37.36)	37.97
수익성(%)					
매출총이익률	24.07	24.37	23.74	23.41	23.93
EBITDA이익률	8.35	7.93	6.99	7.04	7.42
영업이익률	4.44	3.90	2.96	3.11	3.62
계속사업이익률	1.53	1.00	2.17	1.30	1.72

투자지표	(단위:십억원)				
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	3,942	2,032	9,485	5,941	8,197
BPS	108,993	116,348	126,919	131,859	138,856
CFPS	45,731	48,287	35,749	29,703	32,909
EBITDAPS	37,992	38,453	33,592	35,202	38,687
SPS	454,908	485,132	480,295	499,812	521,725
DPS	800	1,000	1,000	1,000	1,400
주가지표(배)					
PER	25.82	41.09	8.13	12.98	9.41
PBR	0.93	0.72	0.61	0.58	0.56
PCFR	2.23	1.73	2.16	2.60	2.34
EV/EBITDA	3.96	3.66	3.83	3.58	3.12
PSR	0.22	0.17	0.16	0.15	0.15
재무비율(%)					
ROE	3.69	1.81	7.82	4.60	6.07
ROA	1.24	0.58	2.58	1.60	2.18
ROIC	9.67	8.87	7.60	7.21	8.93
부채비율	156.36	160.31	146.86	136.26	133.60
순부채비율	25.29	27.10	20.58	17.53	13.09
이자보상배율(배)	6.83	5.99	4.25	5.07	6.73

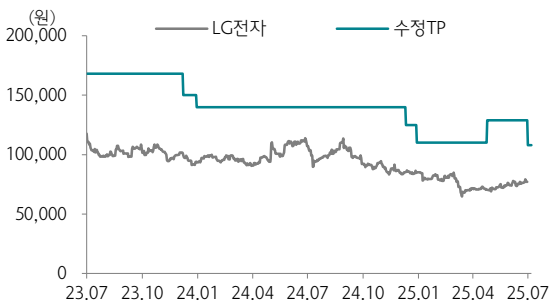
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	30,341.2	33,923.5	34,639.6	33,750.2	35,923.5
금융자산	8,632.7	8,469.7	9,631.8	7,831.9	8,917.2
현금성자산	8,487.6	7,573.0	8,752.0	6,918.6	7,963.8
매출채권	9,265.0	10,535.6	10,343.6	10,737.6	11,208.3
재고자산	9,125.4	10,729.4	10,533.9	10,935.0	11,414.4
기타유동자산	3,318.1	4,188.8	4,130.3	4,245.7	4,383.6
비유동자산	29,899.6	31,706.1	32,400.9	32,755.4	33,106.7
투자자산	4,762.3	4,043.3	3,687.2	3,827.6	3,995.4
금융자산	1,757.8	1,267.6	962.1	998.8	1,042.6
유형자산	16,818.6	17,075.2	17,627.1	17,834.7	18,012.5
무형자산	2,867.7	3,518.7	3,644.6	3,651.1	3,656.8
기타비유동자산	5,451.0	7,068.9	7,442.0	7,442.0	7,442.0
자산총계	60,240.8	65,629.6	67,040.5	66,505.6	69,030.2
유동부채	24,160.4	27,307.4	27,338.4	25,770.7	26,845.2
금융부채	2,947.7	3,277.9	3,741.5	1,289.2	1,306.6
매입채무	9,427.3	9,884.8	9,704.7	10,074.2	10,515.9
기타유동부채	11,785.4	14,144.7	13,892.2	14,407.3	15,022.7
비유동부채	12,581.9	13,110.5	12,544.9	12,585.5	12,634.0
금융부채	11,628.2	12,024.5	11,478.7	11,478.7	11,478.7
기타비유동부채	953.7	1,086.0	1,066.2	1,106.8	1,155.3
부채총계	36,742.3	40,417.9	39,883.3	38,356.2	39,479.2
지배주주지분	19,664.7	20,994.8	22,809.7	23,699.3	24,959.3
자본금	904.2	904.2	904.2	904.2	904.2
자본잉여금	3,025.0	2,970.3	2,968.2	2,968.2	2,968.2
자본조정	(44.9)	(44.9)	(44.9)	(44.9)	(44.9)
기타포괄이익누계액	(421.0)	812.5	1,155.2	1,155.2	1,155.2
이익잉여금	16,201.4	16,352.8	17,827.0	18,716.6	19,976.6
비지배주주지분	3,833.8	4,216.9	4,347.6	4,450.2	4,591.7
자본총계	23,498.5	25,211.7	27,157.3	28,149.5	29,551.0
순금융부채	5,943.1	6,832.7	5,588.4	4,936.0	3,868.1

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	5,913.6	3,842.7	6,184.6	4,747.3	5,230.8
당기순이익	1,150.6	591.4	1,876.3	1,172.3	1,617.6
조정	5,981.2	7,048.7	3,954.6	3,535.9	3,566.5
감가상각비	3,217.0	3,533.9	3,500.1	3,535.9	3,566.5
외환거래손익	37.0	102.0	(25.5)	0.0	0.0
지분법손익	1,044.7	992.4	104.1	0.0	0.0
기타	1,682.5	2,420.4	375.9	0.0	0.0
영업활동 자산부채변동	(1,218.2)	(3,797.4)	353.7	39.1	46.7
투자활동 현금흐름	(5,289.7)	(4,211.9)	(5,362.6)	(3,923.9)	(3,957.9)
투자자산감소(증가)	4,311.0	5,748.6	460.2	(140.4)	(167.8)
자본증가(감소)	(3,269.9)	(2,356.4)	(3,621.8)	(3,200.0)	(3,200.0)
기타	(6,330.8)	(7,604.1)	(2,201.0)	(583.5)	(590.1)
재무활동 현금흐름	2,263.5	436.9	(343.1)	(2,632.5)	(198.7)
금융부채증가(감소)	2,413.8	726.5	(82.2)	(2,452.3)	17.4
자본증가(감소)	(23.4)	(54.7)	(2.0)	0.0	0.0
기타재무활동	(0.0)	(0.0)	(78.0)	0.0	(0.1)
배당지급	(126.9)	(234.9)	(180.9)	(180.2)	(216.0)
현금의 증감	2,887.4	67.6	1,294.7	(1,833.5)	1,045.2
Unlevered CFO	8,269.7	8,732.0	6,453.3	5,348.7	5,926.0
Free Cash Flow	2,643.7	1,486.2	2,538.8	1,547.3	2,030.8

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

LG전자



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.27	BUY	108,000		
25.5.21	BUY	129,000	-42.44%	-38.68%
25.5.12	담당자 변경			
25.1.24	BUY	110,000	-30.16%	-22.91%
25.1.6	BUY	125,000	-32.00%	-30.56%
24.1.25	BUY	140,000	-30.25%	-18.64%
24.1.3	BUY	150,000	-36.81%	-33.93%
23.11.12	BUY	168,000	-39.66%	-35.48%
23.11.5	BUY	168,200	-38.30%	-37.40%

Compliance Notice

- 당사는 2025년 7월 27일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김민경)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김민경)는 2025년 7월 27일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.48%	4.52%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 07월 24일