

LG이노텍 (011070)

다시 볼 이유: 싸고, 실적 좋고, 촉매 있고

1분기 실적 호조 전망 + 애플과 관련된 긍정적 이벤트들

2025년과 2026년의 영업이익 추정치를 각각 +11%, +10% 조정하고 목표주가를 기존 20.5만원에서 22.5만원으로 +10% 상향한다. 지난 10년 간 연 저점 P/B의 평균을 10% 할인한 0.9배를 목표로 한다 (vs. 기존 0.8배 목표).

그동안 동사에 대해 장기적 관점의 신중한 접근을 견지했으나, 최소 6월까지 긍정적인 주가 흐름을 기대할 수 있을 것으로 판단한다. 1분기 실적은 컨센서스를 상회할 전망이다. 당분간 Apple과 관련된 긍정적인 이벤트도 많기 때문이다. 이는 과도한 할인을 해소할 촉매인 것으로 판단하며, 현 주가는 위험 대비 보상이 크다.

① **워스트 시나리오를 반영한 주가:** 동사 2025년 연간 영업이익 컨센서스는 2024년 연초 대비 무려 -40% 하향 조정되었다 [그림4]. 지난해 하반기 이후 부각된 카메라 공급망 내 경쟁 심화와 판가 인하 압력 때문이다. 밸류에이션은 12MF P/B 0.7배로 10년 평균 P/B 대비 -2SD에 닿았고, 12MF P/E는 8.0배로 10년 평균인 10.4배 대비 -23% 할인 받고 있다 [그림5, 6]. 지금 주가는 워스트 시나리오를 반영하고 있는 듯하다. 악재에 둔감하고 호재에 민감할 수 있다.

② **너무 낮아진 기대는 오히려 기회:** 1분기 실적은 매출 4.6조원 (+7% YoY, -30% QoQ), 영업이익 1,143억원 (-35% YoY, 영업이익률 2.5%)으로 전망된다. 기존 당사 추정치 대비 매출과 영업이익을 각각 +5%, +62% 상향한 것이며, 컨센서스 영업이익 880억원을 +30% 상회하는 것이다. iPhone 수요는 절대적으로 부진하나, 낮아진 기대치 대비로는 선전하고 있다. 특히 iPhone 16 시리즈 중 Pro/Pro Max 모델의 판매 비중이 전년 대비 +4%p 개선된 68%에 육박하는 것으로 파악된다. 이는 동사 카메라모듈 Blended ASP에 긍정적이다. 기판소재도 디스플레이 부품군 중심으로 개선되고 있다. 이구환신과 관세 부과에 대비한 비축 수요 덕분이다.

③ **6월까지 이어질 Apple의 시간:** 지난 1월부터 오는 6월까지 Apple과 관련된 긍정적인 이벤트들이 많다 [2/20 보고서 링크]. 1월 DeepSeek 이후 다시 On device AI가 부각되었으며, 디바이스 생태계의 정점인 Apple에 대한 관심도 높아졌다. 2월 iPhone 16e가 출시되었고, Alibaba와의 AI 협업 소식도 있었다. 특히 Qwen과 Apple Intelligence의 통합은 중국 시장에서의 iPhone 경쟁력 훼손 우려를 완화할 전망이다. 4월 Apple Intelligence 글로벌 언어 지원이 예정되어 있다 [그림7]. 팀 쿡 CEO는 Apple Intelligence 사용이 원활한 영미권의 iPhone 수요가 견고함을 언급한 바 있는데, 이 같은 관점에서 글로벌 언어 지원은 유의미한 수요 변곡점일 수 있다. 6월 WWDC를 통해 차기 AI 전략을 확인할 수 있을 전망이다. 지난해 WWDC 전후로 iPhone 판매량 컨센서스가 상향조정되었던 바 있다 [그림8].

2026년 이후를 바라보면 본업의 경쟁력 회복과 모바일 외 사업의 성장을 기대할 수 있겠다. '26년 신모델에는 메인 카메라의 기능적 변화가 수반되어 판가와 점유율 회복이 전망되며, FC-BGA 사업의 본궤도 진입과 유리기판 시제품 양산, 고부가 통신 모듈을 중심으로 한 전장부품 사업의 수익성 개선 등을 기대한다(전장부품 신규수주 '22년 3.0조원 → '23년 3.3조원 → '24년 3.9조원).

Company Brief

Buy (Maintain)

목표주가(12M)	225,000원(상향)
증가(2025.02.26)	161,600원
상승여력	39.2%

Stock Indicator	
자본금	118십억원
발행주식수	2,367만주
시가총액	3,825십억원
외국인지분율	23.8%
52주 주가	139,900~302,000원
60일평균거래량	167,762주
60일평균거래대금	27.0십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	8.7	-6.9	-35.0	-21.7
상대수익률	4.6	-11.7	-32.9	-21.5

Price Trend



FY	2023	2024E	2025E	2026E
매출액(십억원)	20,605	21,201	21,820	22,802
영업이익(십억원)	831	706	655	742
순이익(십억원)	565	466	461	552
EPS(원)	23,881	19,702	19,485	23,333
BPS(원)	199,204	216,046	232,814	253,044
PER(배)	10.0	8.2	8.3	6.9
PBR(배)	1.2	0.7	0.7	0.6
ROE(%)	12.6	9.5	8.7	9.6
배당수익률(%)	1.1	1.3	1.2	1.4
EV/EBITDA(배)	3.7	2.4	2.3	1.9

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

[전기전자]

고의영 2122-9179 ey.ko@imfnsec.com

[IT RA]

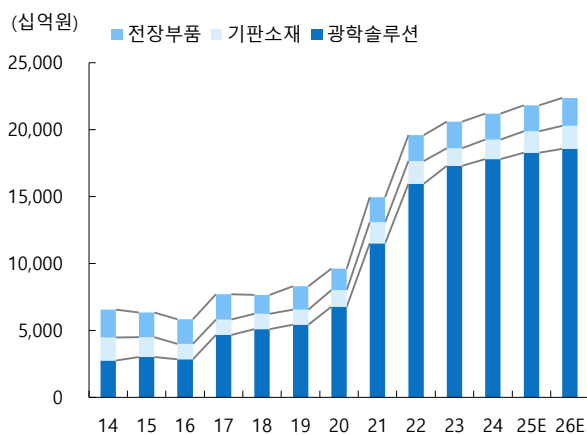
손우성 2122-9785 useong@imfnsec.com

표1. LG이노텍 연결기준 영업실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24p	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024p	2025E	2026E
매출											
광학솔루션	3,514	3,680	4,837	5,769	3,790	3,396	5,193	5,906	17,800	18,285	18,562
YoY	-0.9%	19.4%	23.8%	-14.6%	7.8%	-7.7%	7.4%	2.4%	3.0%	2.7%	1.5%
기판소재	328	378	370	383	380	396	408	406	1,460	1,590	1,729
YoY	-0.6%	12.7%	12.6%	17.0%	15.9%	4.6%	10.3%	5.9%	10.4%	8.9%	8.7%
전장부품	491	497	478	475	465	479	503	498	1,941	1,945	2,069
YoY	-2.0%	1.4%	-9.5%	0.1%	-5.4%	-3.6%	5.3%	5.0%	-2.6%	0.2%	6.4%
전사합계	4,334	4,555	5,685	6,627	4,635	4,271	6,104	6,810	21,201	21,820	22,360
YoY	-1.0%	16.6%	19.3%	-12.3%	6.9%	-6.2%	7.4%	2.8%	2.9%	2.9%	2.5%
영업이익											
광학솔루션	151.9	102.5	114.1	234.0	85.8	36.9	132.0	257.9	602.4	512.6	540.8
OPM	4.3%	2.8%	2.4%	4.1%	2.3%	1.1%	2.5%	4.4%	3.4%	2.8%	2.9%
기판소재	9.6	27.1	11.8	18.8	25.3	28.9	33.6	27.2	67.4	115.0	136.4
OPM	2.9%	7.2%	3.2%	4.9%	6.7%	7.3%	8.2%	6.7%	4.6%	7.2%	7.9%
전장부품	14.6	22.1	13.7	-5.0	3.1	4.4	17.7	2.3	45.4	27.5	42.6
OPM	3.0%	4.4%	2.9%	-1.0%	0.7%	0.9%	3.5%	0.5%	2.3%	1.4%	2.1%
전사합계	176.0	151.7	130.4	247.8	114.3	70.2	183.2	287.3	706.0	655.0	719.8
OPM	4.1%	3.3%	2.3%	3.7%	2.5%	1.6%	3.0%	4.2%	3.3%	3.0%	3.2%

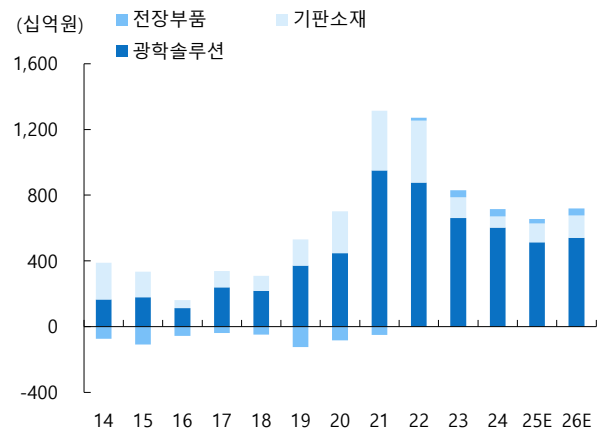
자료: LG이노텍, iM증권

그림1. LG이노텍 부문별 연간 매출액 추이 및 전망



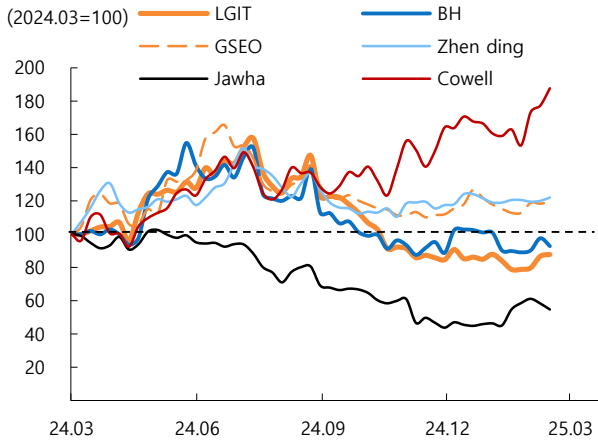
자료: LG이노텍, iM증권 리서치본부

그림2. LG이노텍 부문별 연간 영업이익 추이 및 전망



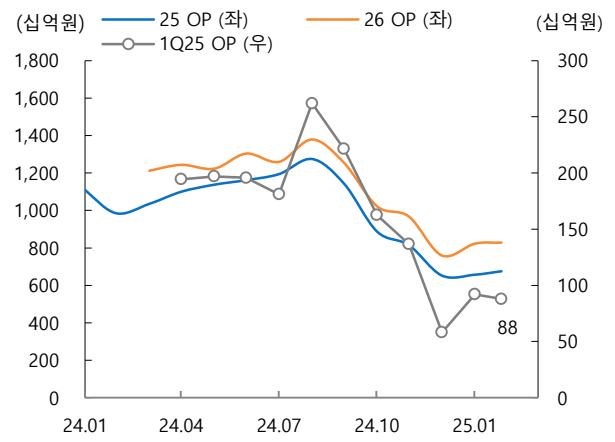
자료: LG이노텍, iM증권 리서치본부

그림3. 주요 애플 벤더의 상대 주가 추이



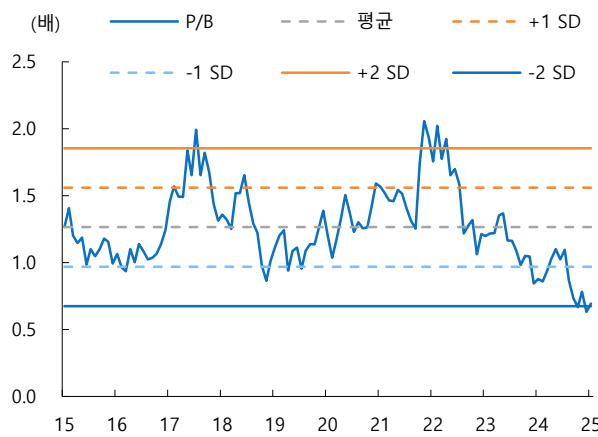
자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

그림4. LG이노텍 영업이익 컨센서스 추이



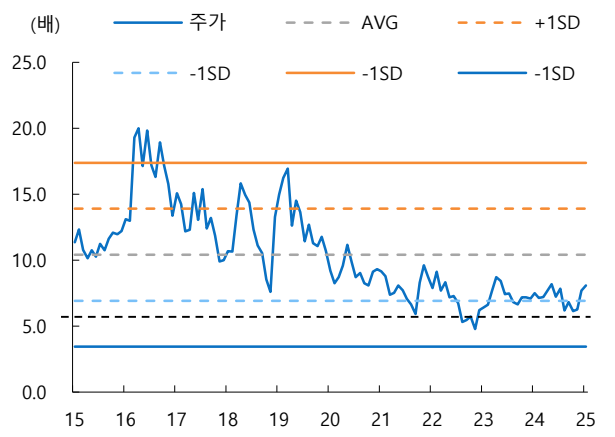
자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

그림5. LG이노텍 12MF P/B 추이



자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

그림6. LG이노텍 12MF P/E 추이



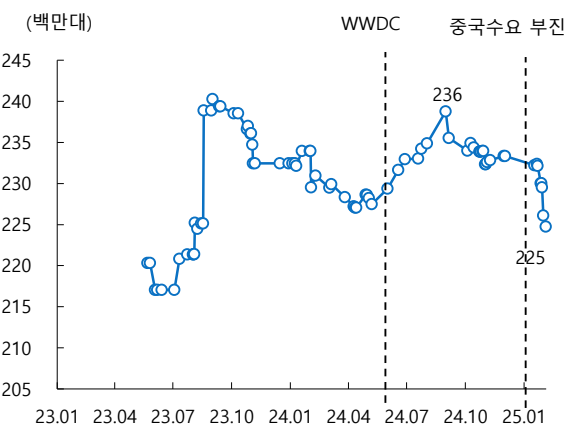
자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

그림7. 4월 Apple Intelligence 글로벌 언어 지원 및 Siri 개선

OS 버전	예상시기	업데이트 내용
iOS 18.1	24년 10월	- 이메일 및 메시지 관리, 글쓰기 도구, 사진 정리, 알림 요약, 통화 녹음
iOS 18.2	24년 12월	- 이미지플레이그라운드, 젠모지, 챗GPT 통합 기능
iOS 18.3	25년 1월	- Visual Intelligence
iOS 18.4	25년 4월	- Siri 개선, 한국어·중국어·프랑스어·일본어·스페인어·독일어 등 언어 추가

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

그림8. WWDC 전후로 iPhone 판매 컨센이 상향되었던 기억



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

그림9. iPhone 시리즈별 스펙 변화 및 주요 마케팅 포인트

	모델명	가격(₩)	후면카메라 구성	메인센서	AP / nm	DRAM / NAND	화면	화면 타입	배터리 용량	마케팅 포인트		
2014	i6	649	8MP	1/3.0	A8	20	1	16/64/128	4.7	LCD	1810	얇은 두께 애플페이
2014	i6 Plus	749	8MP (OIS)	1/3.0	A8	20	1	16/64/128	5.5	LCD	2915	얇은 두께 카진 화면 애플페이
2015	i6s	649	12MP	1/3.0	A9	16	2	16/64/128	4.7	LCD	1715	3D 터치, 12MP 화소, 라이브포토
2015	i6s Plus	749	12MP (OIS)	1/3.0	A9	16	2	16/64/128	5.5	LCD	2750	3D 터치, 12MP 화소, 라이브포토
2016	iSE	399	12MP	1/3.0	A9	16	2	16/32/64/128	4.0	LCD	1624	iPhone 최초의 충전기 모델
2016	i7	649	12MP (OIS)	1/3.0	A10 Fusion	16	2	32/128/256	4.7	LCD	1960	방수
2016	i7 Plus	769	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/3.0	A10 Fusion	16	3	32/128/256	5.5	LCD	2900	방수, 듀얼카메라
2017	iX	999	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/3.0	A11 Bionic	10	3	64/256	5.8	OLED	2716	Face ID, 전/후면 글래스, OLED
2017	i8	699	12MP (OIS)	1/3.0	A11 Bionic	10	2	64/256	4.7	LCD	1821	
2017	i8 Plus	799	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/3.0	A11 Bionic	10	3	64/256	5.5	LCD	2675	
2018	iXS	999	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/2.55	A12 Bionic	7	4	64/256/512	5.8	OLED	2658	빅센서
2018	iXS Max	1099	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/2.55	A12 Bionic	7	4	64/256/512	6.5	OLED	3179	빅센서
2018	iXR	749	12MP (OIS)	1/2.55	A12 Bionic	7	3	64/128/256	6.1	LCD	2942	다양한 색상 빅센서
2019	i11	699	12MP (OIS) + 12MP UW	1/2.55	A13 Bionic	7	4	64/256/512	6.1	LCD	3110	듀얼카메라
2019	i11 Pro	999	12MP (OIS) + 12MP UW + 12MP 2x (OIS)	1/2.55	A13 Bionic	7	4	64/256/512	5.8	OLED	3046	트리플카메라, 듀얼OIS
2019	i11 PM	1099	12MP (OIS) + 12MP UW + 12MP 2x (OIS)	1/2.55	A13 Bionic	7	4	64/256/512	6.5	OLED	3174	
2020	iSE 2020	399	12MP (OIS)	1/2.55	A13 Bionic	7	3	64/128/256	4.7	LCD	1821	iPhone 8의 디자인 계승
2020	i12 mini	699	12MP (OIS) + 12MP UW	1/2.55	A14 Bionic	5	4	64/128/256	5.4	OLED	2227	5G, 맥세이프, 전면 세라믹 글래스, OLED
2020	i12	799	12MP (OIS) + 12MP UW	1/2.55	A14 Bionic	5	4	64/128/256	6.1	OLED	2815	
2020	i12 Pro	999	12MP (OIS) + 12MP UW + 12MP 2x (OIS) + LiDAR	1/2.55	A14 Bionic	5	6	128/256/512	6.1	OLED	2775	5G, LiDAR, 4K HDR 촬영
2020	i12 PM	1099	12MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 2.5x (OIS) + LiDAR	1/1.9	A14 Bionic	5	6	128/256/512	6.7	OLED	3687	센시시프트OIS, 5G, LiDAR, 4K HDR 촬영, 빅센서
2021	i13 mini	699	12MP (SSO) + 12MP UW	1/1.9	A15 Bionic	5	4	128/256/512	5.4	OLED	2406	센시시프트OIS
2021	i13	799	12MP (SSO) + 12MP UW	1/1.9	A15 Bionic	5	4	128/256/512	6.1	OLED	3240	
2021	i13 Pro	999	12MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.7	A15 Bionic	5	6	128/256/512/1TB	6.1	OLED	3095	3배줌, 빅센서, Promotion, 빅센서
2021	i13 PM	1099	12MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.7	A15 Bionic	5	6	128/256/512/1TB	6.7	OLED	3687	3배줌, 빅센서, Promotion, 빅센서
2022	iSE 2022	429	12MP (OIS)	1/2.55	A15 Bionic	5	4	64/128/256	4.7	LCD	2018	5G 지원
2022	i14	799	12MP (SSO) + 12MP UW	1/1.65	A15 Bionic	5	6	128/256/512	6.1	OLED	3279	위성통신
2022	i14 Plus	899	12MP (SSO) + 12MP UW	1/1.65	A15 Bionic	5	6	128/256/512	6.7	OLED	4325	
2022	i14 Pro	999	48MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.28	A16 Bionic	4	6	128/256/512/1TB	6.1	OLED	3200	LTPO, Dynamic Island, 48MP 메인카메라
2022	i14 PM	1099	48MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.28	A16 Bionic	4	6	128/256/512/1TB	6.7	OLED	4352	
2023	i15	799	48MP (SSO) + 12MP UW	1/1.56	A16 Bionic	4	6	128/256/512	6.1	OLED	3349	
2023	i15 Plus	899	48MP (SSO) + 12MP UW	1/1.56	A16 Bionic	4	6	128/256/512	6.7	OLED	4383	Dynamic Island, 48MP 메인카메라
2023	i15 Pro	999	48MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.28	A17 Pro	3	8	128/256/512/1TB	6.1	OLED	3274	티타늄프레임, 빅센서
2023	i15 PM	1199	48MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 5x (SSO) + LiDAR	1/1.28	A17 Pro	3	8	256/512/1TB	6.7	OLED	4441	티타늄프레임, 5x 광학줌, 빅센서
2024	i16	799	48MP (SSO) + 12MP UW	1/1.56	A18	3	8	128/256/512	6.1	OLED	3561	AI, 카메라컨트롤
2024	i16 Plus	899	48MP (SSO) + 12MP UW	1/1.56	A18	3	8	128/256/512	6.7	OLED	4674	
2024	i16 Pro	999	48MP (SSO) + 48MP UW + 12MP 5x (SSO)	1/1.28	A18 Pro	3	8	128/256/512/1TB	6.3	OLED	3582	AI, 카메라컨트롤, 48MP 초광각, 5x 광학줌
2024	i16 PM	1199	48MP (SSO) + 48MP UW + 12MP 5x (SSO)	1/1.28	A18 Pro	3	8	256/512/1TB	6.9	OLED	4685	AI, 카메라컨트롤, 48MP 초광각
2025	i16e	599	48MP	1/1.56	A18	3	8	128/256/512GB	6.1	OLED	n/a	Apple Intelligence, C1 (자체모델)
2025	i17	n/a	48MP (SSO) + 48MP UW	n/a	A19	3	8	n/a	6.3	OLED	n/a	
2025	i17 Air	n/a	48MP (SSO)	n/a	A19	3	8	n/a	6.7	OLED	n/a	얇은 두께, 싱글카메라로의 회귀
2025	i17 Pro	n/a	48MP (SSO) + 48MP UW + 48MP 5x (SSO)	n/a	A19 Pro	3	12	n/a	6.3	OLED	n/a	AI 고도화 (개인화된 Siri, 글로벌 언어 지원)
2025	i17 PM	n/a	48MP (SSO) + 48MP UW + 48MP 5x (SSO)	n/a	A19 Pro	3	12	n/a	6.9	OLED	n/a	AI 고도화 (개인화된 Siri, 글로벌 언어 지원)
2026	i18	n/a	48MP (SSO) + 48MP UW	n/a	A20	3	8	n/a	6.3	OLED	n/a	
2026	i18 Air	n/a	48MP (SSO)	n/a	A20	3	8	n/a	6.7	OLED	n/a	
2026	i18 Pro	n/a	48MP (Variable Aperture) + 48MP UW + 48MP 5x (SSO)	n/a	A20 Pro	2	12	n/a	6.3	OLED	n/a	가변 조리개, LLM Siri
2026	i18 PM	n/a	48MP (Variable Aperture) + 48MP UW + 48MP 5x (SSO)	n/a	A20 Pro	2	12	n/a	6.9	OLED	n/a	가변 조리개, LLM Siri

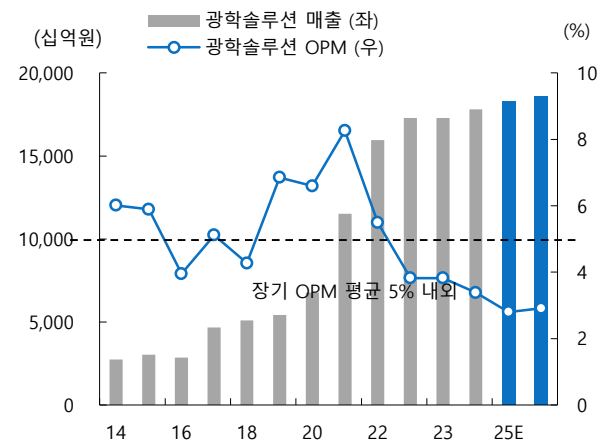
자료: iM증권 리서치본부

표2. LG이노텍 Valuation Table

(단위: 십억원, 천주, 원, 배)		비고
①BPS	238,714	12개월 선행
②Target Multiple	0.9	과거 10년 연 저점 P/B 들의 평균을 10% 할인
- 적정주가	223,437	
③ 목표주가	225,000	
④ 현재주가	161,600	
상승여력	39%	

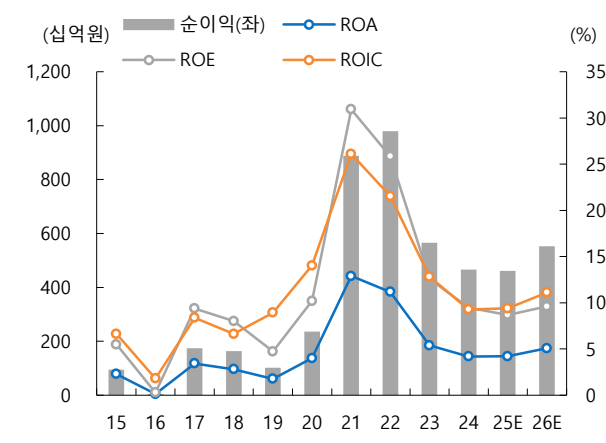
자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

그림10. 광학솔루션 매출 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: LG이노텍, iM증권 리서치본부

그림11. LG이노텍 순이익, ROE, ROIC 추이 및 전망



자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

표3. LG이노텍 실적추정 변경

(단위: 십억원, %)	신규추정		기존추정		변동률	
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
매출액	21,820	22,802	21,410	22,374	1.9	1.9
영업이익	655	742	593	676	10.5	9.8
영업이익률	3.0	3.3	2.8	3.0		
세전이익	576	690	514	623	12.2	10.8
세전이익률	2.6	3.0	2.4	2.8		
지배주주순이익	461	552	411	498	12.2	10.9
지배주주순이익률	2.1	2.4	1.9	2.2		
EPS	19,485	23,333	17,378	21,050	12.1	10.8

자료: iM증권 리서치본부

K-IFRS 연결 요약 재무제표

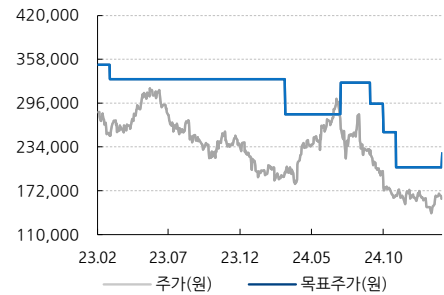
재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E	(십억원, %)	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	5,349	5,684	5,879	6,092	매출액	20,605	21,201	21,820	22,802
현금 및 현금성자산	1,390	1,346	1,414	1,428	증가율(%)	5.2	2.9	2.9	4.5
단기금융자산	5	5	5	5	매출원가	18,742	19,428	19,991	20,851
매출채권	2,437	2,583	2,654	2,767	매출총이익	1,863	1,773	1,829	1,951
재고자산	1,572	1,802	1,855	1,938	판매비와관리비	1,032	1,067	1,174	1,209
비유동자산	5,855	5,331	5,039	4,786	연구개발비	539	555	571	597
유형자산	4,856	4,326	4,029	3,770	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	222	227	232	238	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	11,204	11,014	10,918	10,877	영업이익	831	706	655	742
유동부채	4,219	4,080	4,109	4,051	증가율(%)	-34.7	-15.0	-7.2	13.3
매입채무	2,494	2,332	2,400	2,508	영업이익률(%)	4.0	3.3	3.0	3.3
단기차입금	39	19	10	-	이자수익	34	41	43	43
유동성장기부채	510	522	462	275	이자비용	102	92	69	42
비유동부채	2,271	1,822	1,300	837	지분법이익(손실)	-	-	-	-
사채	692	692	485	242	기타영업외손익	-85	6	-14	-14
장기차입금	1,497	1,048	733	513	세전계속사업이익	639	622	576	690
부채총계	6,490	5,901	5,408	4,888	법인세비용	74	155	115	138
지배주주지분	4,715	5,113	5,510	5,989	세전계속이익률(%)	3.1	2.9	2.6	3.0
자본금	118	118	118	118	당기순이익	565	466	461	552
자본잉여금	1,134	1,134	1,134	1,134	순이익률(%)	2.7	2.2	2.1	2.4
이익잉여금	3,414	3,830	4,245	4,742	지배주주귀속 순이익	565	466	461	552
기타자본항목	49	31	13	-6	기타포괄이익	-18	-18	-18	-18
비지배주주지분	-	-	-	-	총포괄이익	547	448	443	534
자본총계	4,715	5,113	5,510	5,989	지배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E		2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	2,104	2,085	2,401	2,363	주당지표 (원)				
당기순이익	565	466	461	552	EPS	23,881	19,702	19,485	23,333
유형자산감가상각비	1,000	1,258	1,105	1,018	BPS	199,204	216,046	232,814	253,044
무형자산상각비	46	50	51	53	CFPS	68,082	74,985	68,346	68,577
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	2,610	2,090	1,949	2,333
투자활동 현금흐름	-1,904	-783	-865	-817	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-1,789	-728	-809	-759	PER	10.0	8.2	8.3	6.9
무형자산의 처분(취득)	-	-	-	-	PBR	1.2	0.7	0.7	0.6
금융상품의 증감	-29	-	-	-	PCR	3.5	2.2	2.4	2.4
재무활동 현금흐름	608	-528	-650	-715	EV/EBITDA	3.7	2.4	2.3	1.9
단기금융부채의증감	-	-7	-69	-197	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	716	-449	-522	-462	ROE	12.6	9.5	8.7	9.6
자본의증감	-	-	-	-	EBITDA이익률	9.1	9.5	8.3	8.0
배당금지급	-	-	-	-	부채비율	137.7	115.4	98.2	81.6
현금및현금성자산의증감	812	-43	68	13	순부채비율	28.5	18.2	4.9	-6.7
기초현금및현금성자산	578	1,390	1,346	1,414	매출채권회전율(x)	9.4	8.4	8.3	8.4
기말현금및현금성자산	1,390	1,346	1,414	1,428	재고자산회전율(x)	11.6	12.6	11.9	12.0

자료 : LG이노텍, iM증권 리서치본부

LG이노텍 투자이전 및 목표주가 변동추이

일자	투자이전	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2023-03-22	Buy	330,000	-24.3%	-3.9%
2024-03-29	Buy	280,000	-13.5%	7.9%
2024-07-25	Buy	325,000	-24.8%	-13.8%
2024-09-26	Buy	295,000	-30.6%	-24.6%
2024-10-24	Buy	255,000	-33.0%	-30.4%
2024-11-20	Buy	205,000	-21.0%	-15.3%
2025-02-27	Buy	225,000		



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자이전]

종목추천 투자등급

종목투자이전은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2024-12-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
92.4%	6.9%	0.7%