LG에너지솔루션 (373220)

Analyst 강동진 dongjin.kang@hmsec.com

아쉬운 1분기. 하지만, 방향성은 유효

BUY **TP 600,000원**

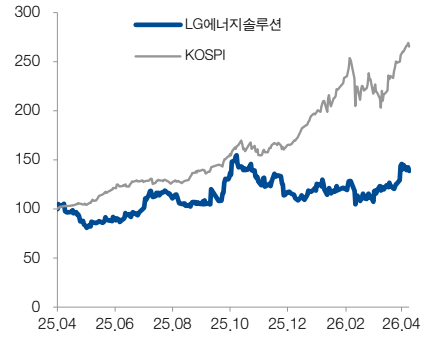
현재주가 (4/30)	460,500원
상승여력	30.3%
시가총액	107,757십억원
발행주식수	234,000천주
자본금/액면가	117십억원/500원
52주 최고가/최저가	514,000원/268,000원
일평균 거래대금 (60일)	171십억원
외국인 지분율	5.11%
주요주주 지분율	
LG화학	79.38%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	12.3	15.7	-5.3
상대주가(%p)	-10.2	-8.4	-41.4

*K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(26F)	EPS(27F)	T/P
Before	2,713	13,883	540,000
After	-259	12,498	600,000
Consensus	-416	5,247	543,087
Cons. 차이	-37.7%	138.2%	10.5%

최근 12개월 주가수익률



자료: Fnguide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 목표주가는 기존 540,000원에서 600,000원으로 상향

기존 목표주가: '27년 기준 EBITDA 전망 10.015조원에 Target EV/EBITDA Multiple 15.6x 적용. 이는 주요 중국 배터리 기업 평균 EV/EBITDA multiple에 한국 전력기기 업체들의 경쟁사 대비 '27년 기준 프리미엄 14.4%를 적용한 후 시간가치 반영 위해 CoE 8.55%로 할인하여 산정한 값

신규 목표주가: '27년 기준 EBITDA 전망 9.545조원에 Target EV/EBITDA Multiple 17.7x 적용. 이는 주요 중국 배터리 기업 평균 EV/EBITDA multiple에 한국 전력기기 업체들의 경쟁사 대비 '27년 기준 프리미엄 34.8%를 적용한 후 시간가치 반영 위해 CoE 7.2%를 9개월 할인하여 산정한 값. 다만, 프리미엄 산정을 위한 peer에서 경쟁사 중 EV/EBITDA multiple이 과도하게 차이가 나는 Hitachi와 국내 기업 중 LS Electric은 제외하고 수치를 산정

- 전력기기 업체 프리미엄 참고한 이유는 ESS 역시 중요한 전력기기로, 미국내 성장성 부각 시 국내 전력기기 업체들과 유사한 경쟁사 대비 프리미엄 기대되기 때문. 동사는 미국향 ESS 리딩 기업으로 성장 전망

주요이슈 및 실적전망

- 1Q26 영업이익은 예상을 하회한 ESS 사업 수익성으로 컨센서스를 하회. 북미 ESS 사업 빠른 확장에 따라 램프업 비용이 예상보다 높아 ESS 사업 수익성이 예상을 하회. 비용 부담은 점진적 완화 전망. 2Q26 실적은 일부 물량 보상금 반영으로 흑자전환 기대
- 고유가 여파로 유럽 전기차 판매 호조 기대. 미국 역시 중고 전기차 판매 강세 등 수요 개선 여지가 있을 것으로 판단
- Tesla 판매량 호조 지속. 원통형 배터리 강세 전망. 또한, ESS 출하량 증대에 따라, 매 분기 영업이익에 반영되는 AMPC 규모는 지속 증가할 전망
- '26년말 미국 애리조나 공장 가동 시점이 고유가 장기화되는 시점에서 긍정적이라는 판단. AMPC 반영 규모는 '27년에도 의미 있게 증가할 전망

주가전망 및 Valuation

- 미국 전기차 수요 회복 확인 시 주가 모멘텀 강화 기대

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2024	25,620	575	-1,019	3,621	-4,354	적전	NA	3.9	28.6	-4.9	0.0
2025	23,672	1,346	-1,073	5,037	-4,585	적지	NA	4.3	23.1	-5.2	0.0
2026F	29,812	1,593	-61	5,795	-259	적지	NA	5.3	24.2	-0.3	0.0
2027F	37,906	5,186	2,925	9,545	12,498	흑전	36.8	4.7	14.5	13.5	0.0
2028F	39,104	6,069	3,510	10,430	14,998	20.0	30.7	4.1	12.9	14.1	0.0

*K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 LG에너지솔루션 실적 요약 (단위: 십억원)

	분기실적			증감률		당사 추정		컨센서스	
	1Q26P	1Q25	4Q25	(YoY)	(QoQ)	1Q26	대비	1Q26	대비
매출액	6,555.0	6,265.0	6,141.5	4.6%	6.7%	6,053.2	8.3%	5,862.4	11.8%
영업이익	-207.8	374.7	-122.0	적전	적지	-184.3	N/A	-139.7	N/A
영업이익률	-3.2%	6.0%	-2.0%	-9.2%p	-1.2%p	-3.0%	-0.1%p	-2.4%	-0.8%p
세전이익	-856.7	364.5	-476.1	적전	적지	-366.0	N/A	-288.3	N/A
지배지분순이익	-932.4	-145.7	-876.8	적지	적지	-271.8	N/A	-210.3	N/A

자료: LG에너지솔루션, Fnguide, 현대차증권
주 : K-IFRS 연결 기준

〈표2〉 LG에너지솔루션 실적 추정 변경 (단위: 십억원)

	2026F					2027F				
	변경 후	변경 전	변동율	Consensus	차이	변경 후	변경 전	변동율	Consensus	차이
매출액	29,811.7	28,009.8	6.4%	27,849.1	7.0%	37,906.3	35,490.2	6.8%	35,894.6	5.6%
영업이익	1,592.9	2,089.6	-23.8%	1,227.6	29.8%	5,185.7	6,066.3	-14.5%	4,222.4	22.8%
영업이익률	5.3%	7.5%	-2.1%p	4.4%	0.9%p	13.7%	17.1%	-3.4%p	11.8%	1.9%p
지배지분순이익	-60.5	634.8	N/A	-97.3	N/A	2,924.6	3,248.7	-10.0%	1,227.7	138.2%

자료: LG에너지솔루션, Fnguide, 현대차증권

〈표3〉 LG에너지솔루션 Valuation Table (단위: 십억원)

		2022	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EBITDA	(십억 원)	3,056	4,450	3,621	5,037	5,795	9,545
순차입금	(십억 원)	2,082	5,777	12,235	20,784	23,029	21,311
주식수	(십억 원)						234,000
EV/EBITDA Multiple	(X)						17.7
EV	(십억 원)						169,408
시가총액	(십억 원)						148,624
적정주가	(원)						635,145
시간가치 할인 후 주당 가치	(원)						602,874
Target Price	**(원)**						**600,000**

자료: LG에너지솔루션, 현대차증권

〈표 4〉 중국 주요 배터리 업체 Valuation Table

(단위: 백만$, X, %)

기업명	FY	매출액	영업이익	순이익	EBITDA	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	23	56,616	6,534	6,313	9,693	16.0	3.6	8.8	24.7
	24	50,282	7,769	7,048	10,984	23.0	4.7	14.0	22.8
	25	58,975	10,246	10,050	13,749	22.8	5.0	15.7	24.7
	26F	88,683	16,362	14,056	20,481	20.5	4.8	13.2	25.1
	27F	106,226	20,253	17,173	24,678	16.7	4.1	10.9	26.1
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	23	4,463	205	133	466	40.3	1.5	20.9	3.9
	24	4,916	289	168	624	31.4	1.5	17.7	4.7
	25F	6,509	449	439	906	22.5	2.5	19.4	10.4
	26F	8,262	397	344	987	30.0	2.3	17.8	7.4
	27F	9,949	514	457	1,102	22.9	2.1	16.0	8.8
EVE ENERGY CO LTD-A	23	6,889	626	572	833	21.3	2.5	17.6	12.4
	24	6,752	628	566	988	23.5	2.5	16.1	11.3
	25F	8,556	549	575	1,003	32.3	3.3	22.4	10.8
	26F	13,887	1,163	1,058	1,683	20.2	3.0	15.6	15.4
	27F	17,371	1,515	1,379	2,097	15.5	2.6	12.6	17.1

자료 : Bloomberg, 현대차증권

〈표 5〉 주요 전력기기 업체 Valuation Table

(단위: 백만$, X, %)

기업명		매출액	영업이익	순이익	EBITDA	P/E	P/B	EV/EBITDA	ROE
HITACHI LTD	22	80,487	5,957	4,802	9,850	10.6	1.4	6.2	14.0
	23	67,379	5,369	4,085	8,497	21.9	2.3	10.8	11.1
	24	64,226	5,766	4,042	8,599	25.8	2.7	12.2	10.7
	25F	70,331	7,520	5,330	10,563	25.3	3.1	12.4	12.9
	26F	70,968	8,511	5,754	11,406	23.8	3.4	11.9	14.3
SUMITOMO CORP SCHNEIDER ELECTRIC SE	27F	76,455	9,705	6,609	12,598	20.3	3.1	10.8	15.7
	22	35,997	5,196	3,662	6,757	21.0	2.9	12.7	13.9
	23	38,829	6,417	4,329	7,996	25.4	3.9	15.4	15.4
	24	41,273	6,976	4,618	8,640	31.7	4.5	18.5	15.0
	25	45,388	7,573	4,706	9,440	31.7	5.6	17.8	15.2
ABB LTD-REG	26F	50,549	9,042	6,456	10,914	28.0	5.7	18.3	21.2
	27F	54,839	10,317	7,478	12,250	24.0	5.1	16.3	21.9
	22	29,446	3,337	2,475	4,132	22.9	4.4	15.5	17.5
	23	32,235	4,871	3,745	5,631	21.9	6.1	15.5	28.6
	24	30,583	4,735	3,935	5,496	27.0	6.9	18.8	28.3
EATON CORP PLC	25	33,220	6,047	4,734	6,860	29.9	8.5	20.6	31.0
	26F	37,177	7,489	6,091	8,204	29.1	9.1	21.9	33.5
	27F	40,068	8,023	6,087	8,881	28.6	7.9	20.2	29.3
	22	20,752	3,019	2,462	4,151	24.0	3.7	17.1	14.7
	23	23,196	3,885	3,218	5,010	28.9	5.1	20.7	17.8
MITSUI & CO LTD LS ELECTRIC CO LTD	24	24,878	4,632	3,794	5,779	33.3	7.1	24.1	20.2
	25	27,448	5,209	4,087	6,465	27.8	6.4	20.7	21.6
	26F	30,731	6,327	5,138	7,467	30.9	7.2	22.6	23.7
	27F	33,666	7,252	5,916	8,514	26.8	6.4	19.8	24.1
ITOCHU CORP	22	2,621	146	70	225	18.2	1.1	6.9	6.0
	23	3,239	249	158	327	10.4	1.3	6.0	12.6
	24	3,338	286	175	369	19.9	2.6	10.7	13.4
	25F	3,495	300	202	393	48.3	6.7	25.8	14.7
	26F	4,138	433	325	524	85.0	16.9	54.2	21.1
	27F	4,854	589	436	691	55.8	11.8	41.1	23.6
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	22	2,725	111	8	172	71.1	0.7	10.3	1.1
	23	3,293	197	89	259	13.0	1.4	7.9	11.3
	24	3,590	266	163	316	16.4	1.9	10.7	14.9
	25	4,201	526	366	583	32.1	7.1	21.1	24.4
	26F	4,786	737	541	799	46.2	11.9	31.8	29.2

자료 : Bloomberg, 현대차증권

〈표6〉 상세 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	2025	2026F	2027F	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26F	3Q26F	4Q26F
매출	**23,671.8**	**29,811.7**	**37,906.3**	**6,265.0**	**5,565.4**	**5,699.9**	**6,141.5**	**6,555.0**	**7,310.2**	**7,678.3**	**8,268.2**
자동차(중대형)	14,017.0	11,120.3	12,110.7	4,122.4	3,561.9	3,476.9	2,855.8	2,962.9	2,782.7	2,635.6	2,739.2
ESS	2,768.8	9,623.7	15,063.0	438.6	378.4	570.0	1,381.8	1,612.5	2,422.4	2,562.9	3,025.9
소형(EV 원통형 포함)	6,886.0	9,067.8	10,732.6	1,704.1	1,625.1	1,653.0	1,903.9	1,979.6	2,105.1	2,479.9	2,503.2
(yoy)											
매출	-7.6%	25.9%	27.2%	2.2%	-9.7%	-17.1%	-4.8%	4.6%	31.4%	34.7%	34.6%
자동차(중대형)	-15.2%	-20.7%	8.9%	7.6%	-10.4%	-23.4%	-31.8%	-28.1%	-21.9%	-24.2%	-4.1%
ESS	50.1%	247.6%	56.5%	116.8%	11.7%	-17.1%	124.3%	267.7%	540.1%	349.6%	119.0%
소형(EV 원통형 포함)	-4.9%	31.7%	18.4%	-18.7%	-12.1%	0.1%	15.7%	16.2%	29.5%	50.0%	31.5%
영업이익(AMPC 포함)	**1,346.2**	**1,592.9**	**5,185.7**	**374.7**	**492.2**	**601.3**	**-122.0**	**-207.8**	**265.5**	**667.8**	**867.4**
(yoy, %)	134.0%	18.3%	225.6%	138.2%	152.0%	34.1%	적지	적전	-46.1%	11.1%	흑전
(OPM)	5.7%	5.3%	13.7%	6.0%	8.8%	10.5%	-2.0%	-3.2%	3.6%	8.7%	10.5%
세전이익	**414.1**	**429.3**	**4,511.0**	**364.5**	**(27.0)**	**552.8**	**(476.1)**	**(856.7)**	**99.0**	**493.8**	**693.2**
(yoy, %)	18.7%	3.7%	950.7%	63.7%	적전	63.0%	적지	적전	흑전	-10.7%	흑전
지배주주순이익	**-1,072.8**	**-60.5**	**2,924.6**	**(145.7)**	**(297.4)**	**247.2**	**(876.8)**	**(932.4)**	**73.5**	**338.8**	**459.6**
(yoy, %)	5.3%	-94.4%	-4933.5%	적지	적지	85.6%	적지	적지	흑전	37.1%	흑전
AMPC 효과											
AMPC	1,646.8	1,376.7	3,076.4	457.7	490.8	365.5	332.8	189.7	267.1	369.9	550.0
자동차	1,507.1	203.1	1,353.1	457.7	486.8	330.4	232.2	0.0	0.0	48.8	154.3
ESS	139.7	1,173.6	1,723.3	0.0	4.0	35.1	100.6	189.7	267.1	321.0	395.8
AMPC 제외 영업이익	-300.6	216.1	2,109.3	(83.0)	1.4	235.8	(454.8)	(397.5)	(1.6)	297.9	317.4
자동차	-507.1	-484.4	150.8	(123.7)	(98.0)	208.6	(494.1)	(325.9)	2.8	(79.1)	(82.2)
ESS	-240.9	-22.7	1,133.6	(53.1)	10.0	(88.5)	(109.2)	(226.0)	(162.3)	153.8	211.8
소형	447.3	723.2	824.9	93.7	89.4	115.7	148.5	154.4	157.9	223.2	187.7
AMPC 제외 OPM	-1.3%	0.7%	5.6%	-1.3%	0.0%	4.1%	-7.4%	-6.1%	0.0%	3.9%	3.8%
자동차	-3.6%	-4.4%	1.2%	-3.0%	-2.8%	6.0%	-17.3%	-11.0%	0.1%	-3.0%	-3.0%
ESS	-8.7%	-0.2%	7.5%	-12.1%	2.6%	-15.5%	-7.9%	-14.0%	-6.7%	6.0%	7.0%
소형	6.5%	8.0%	7.7%	5.5%	5.5%	7.0%	7.8%	7.8%	7.5%	9.0%	7.5%

자료: LG에너지솔루션, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	25,620	23,672	29,812	37,906	39,104
증가율 (%)	-24.1	-7.6	25.9	27.2	3.2
매출원가	22,214	19,440	22,269	25,155	25,230
매출원가율 (%)	86.7	82.1	74.7	66.4	64.5
매출총이익	3,406	4,232	7,543	12,751	13,874
매출이익률 (%)	13.3	17.9	25.3	33.6	35.5
증가율 (%)	-31.1	24.3	78.2	69.0	8.8
판매관리비	4,311	4,533	5,950	7,566	7,805
판관비율(%)	16.8	19.1	20.0	20.0	20.0
EBITDA	3,621	5,037	5,795	9,545	10,430
EBITDA 이익률 (%)	14.1	21.3	19.4	25.2	26.7
증가율 (%)	-18.6	39.1	15.0	64.7	9.3
영업이익	575	1,346	1,593	5,186	6,069
영업이익률 (%)	2.2	5.7	5.3	13.7	15.5
증가율 (%)	-73.4	134.1	18.4	225.5	17.0
영업외손익	-178	-930	-1,164	-674	-566
금융수익	1,048	1,018	118	92	129
금융비용	1,261	1,104	1,285	766	695
기타영업외손익	35	-844	3	0	0
종속/관계기업관련손익	-49	-2	0	0	0
세전계속사업이익	349	414	429	4,511	5,503
세전계속사업이익률	1.4	1.7	1.4	11.9	14.1
증가율 (%)	-82.9	18.6	3.6	951.5	22.0
법인세비용	10	333	407	1,128	1,376
계속사업이익	339	81	23	3,383	4,128
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	339	81	23	3,383	4,128
당기순이익률 (%)	1.3	0.3	0.1	8.9	10.6
증가율 (%)	-79.3	-76.1	-71.6	14,608.7	22.0
지배주주지분 순이익	-1,019	-1,073	-61	2,925	3,510
비지배주주지분 순이익	1,357	1,154	83	459	618
기타포괄이익	2,879	-71	0	0	0
총포괄이익	3,217	10	23	3,383	4,128

(단위:십억원)

재무상태표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	15,327	18,412	18,805	21,661	24,580
현금성자산	3,899	3,779	2,518	3,223	5,113
단기투자자산	0	47	63	75	80
매출채권	4,944	4,311	5,334	6,336	6,741
재고자산	4,552	4,350	4,725	5,612	5,971
기타유동자산	1,932	5,924	6,165	6,415	6,675
비유동자산	44,979	48,736	51,085	51,963	51,758
유형자산	38,350	40,795	43,308	44,223	44,103
무형자산	1,285	1,592	1,377	1,203	1,062
투자자산	1,272	1,522	1,574	1,710	1,766
기타비유동자산	4,072	4,827	4,826	4,827	4,827
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	60,307	67,148	69,890	73,624	76,338
유동부채	12,055	16,785	17,974	18,876	19,156
단기차입금	1,291	2,681	2,681	2,681	2,181
매입채무	2,705	2,153	3,019	3,585	3,815
유동성장기부채	1,199	4,006	4,006	4,006	4,006
기타유동부채	6,860	7,945	8,268	8,604	9,154
비유동부채	17,285	21,041	22,572	22,020	20,327
사채	7,776	10,778	11,778	10,778	8,778
장기차입금	4,866	4,735	4,735	4,735	4,735
장기금융부채	0	4	4	4	4
기타비유동부채	4,643	5,524	6,055	6,503	6,810
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	29,340	37,826	40,546	40,896	39,483
지배주주지분	21,117	20,216	20,155	23,080	26,589
자본금	117	117	117	117	117
자본잉여금	17,165	17,165	17,165	17,165	17,165
자본조정 등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	2,437	2,602	2,602	2,602	2,602
이익잉여금	1,397	332	272	3,196	6,706
비지배주주지분	9,850	9,106	9,189	9,648	10,266
자본총계	30,967	29,322	29,344	32,728	36,855

(단위:십억원)

현금흐름표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	5,112	4,432	4,306	6,954	8,550
당기순이익	339	81	23	3,383	4,128
유형자산 상각비	2,856	3,414	3,887	4,085	4,119
무형자산 상각비	190	278	315	274	241
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의 감소(증가)	691	-365	81	-788	62
기타	1,036	1,024	0	0	0
투자활동으로인한현금흐름	-12,065	-10,881	-6,568	-5,249	-4,160
투자자산의 감소(증가)	-598	-247	-51	-137	-55
유형자산의 감소	75	75	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-12,399	-10,834	-6,400	-5,000	-4,000
기타	857	125	-117	-112	-105
재무활동으로인한현금흐름	5,382	6,286	1,000	-1,000	-2,500
차입금의 증가(감소)	285	-128	0	0	0
사채의증가(감소)	4,659	3,003	1,000	-1,000	-2,000
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	438	3,411	0	0	-500
기타현금흐름	402	44	0	0	0
현금의증가(감소)	-1,170	-119	-1,262	706	1,890
기초현금	5,069	3,899	3,779	2,518	3,223
기말현금	3,899	3,779	2,518	3,223	5,113

(단위:원, 배, %)

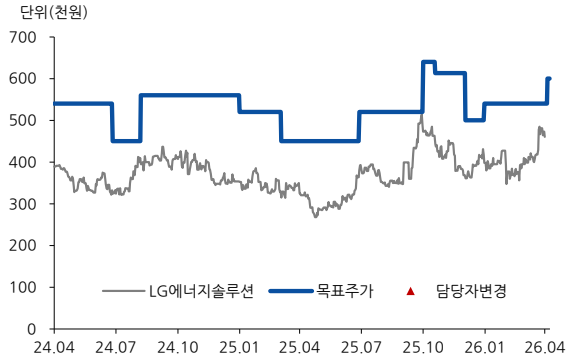
주요투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS(당기순이익 기준)	1,447	345	97	14,458	17,639
EPS(지배순이익 기준)	-4,354	-4,585	-259	12,498	14,998
BPS(자본총계 기준)	132,336	125,306	125,403	139,861	157,500
BPS(지배지분 기준)	90,240	86,391	86,133	98,631	113,629
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	240.5	1,067.2	4,760.9	31.9	26.1
P/E(지배순이익 기준)	NA	NA	NA	36.8	30.7
P/B(자본총계 기준)	2.6	2.9	3.7	3.3	2.9
P/B(지배지분 기준)	3.9	4.3	5.3	4.7	4.1
EV/EBITDA(Reported)	28.6	23.1	24.2	14.5	12.9
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	-79.3	-76.1	-72.0	14,847.8	22.0
EPS(지배순이익 기준)	적전	적지	적지	흑전	20.0
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	1.2	0.3	0.1	10.9	11.9
ROE(지배순이익 기준)	-4.9	-5.2	-0.3	13.5	14.1
ROA	0.6	0.1	0.0	4.7	5.5
안정성 (%)					
부채비율	94.7	129.0	138.2	125.0	107.1
순차입금비율	39.5	70.9	78.5	65.1	45.9
이자보상배율	1.0	1.6	2.0	6.8	8.7

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2024.01.29	BUY	540,000	-30.84	-22.31
2024.07.26	BUY	450,000	-21.59	-8.44
2024.09.06	BUY	560,000	-30.41	-22.05
2025.01.31	BUY	520,000	-33.46	-25.87
2025.04.03	BUY	450,000	-30.62	-18.22
2025.07.28	BUY	520,000	-26.15	-1.15
2025.10.31	BUY	640,000	-26.56	-24.30
2025.11.18	BUY	613,000	-32.19	-26.35
2026.01.02	BUY	500,000	-21.14	-13.80
2026.01.30	BUY	540,000	-25.02	-10.28
2026.05.04	BUY	600,000		

▶ 최근 2년간 LG에너지솔루션 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 강동진의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.04.01~2026.03.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	181건	93.8%
보유	12건	6.2%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 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.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.