

▶ 종목 정보

BUY		
목표주가	380,000원	47.3%
현재주가	258,000원	
시가총액	18.1조원	
주식수 (유동주식 비중)	70,592,343주 (65.0%)	
52주 최저/최고	232,500원/429,500원	
60일-평균거래대금	1,107.9억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
LG화학 (%)	-12.3	-20.9	-19.8
Kospi 지수 대비 (%pts)	32.9	-26.2	-53.3

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	380,000	400,000	-5.0%
2026E EPS	-13,796	-3,521	nm
2027E EPS	23,528	27,768	-15.3%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	16
목표주가	434,938
추천 점수	3.8

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL



리서치센터 리포트
바로가기

LG화학 (051910)

2Q26 review - 예상보다 강한 실적 시현

- 2Q 영업이익은 5,996억원(+6,493억원QoQ)으로 컨센서스(3,535억원) 상회. 이는 배터리 자회사 제외한 전 사업부가 예상보다 높은 수익성 시현한 점에 기인.
- 자회사 지분가치 하락으로 SOTP 밸류에이션상 목표주가 하향하나, 주력 사업인 첨단소재 펀더멘털 개선세가 유효하기에 업종 내 Top-pick 의견 유지.

WHAT'S THE STORY?

View, 첨단소재 회복 기대감 유효: 최근 자회사 주가 조정으로 인한 지분가치 하락을 반영하여, SOTP 밸류에이션상 목표주가를 5% 하향(40→38만원). 3Q 기초소재 적자 전환이 아쉬우나, 당사가 주목하고 있는 첨단소재 부문 회복 기대감은 유효. 2H26 양극재 판매량은 3.1만 톤으로 1H26 0.8만 톤 대비 4배 증가하여, 4Q부턴 흑자 전환 예상. 또한 미국 ESS향 분리막 코팅 수요 증가로 수익성 개선세. 전자소재는 두 자릿수 이상의 높은 이익률 지속. 즉, Valuation multiple이 기초소재 대비 3배 이상 높은 첨단소재 펀더멘털 개선이 기업가치에도 보다 긍정적. 업종 내 Top-pick 의견 유지.

2Q26 review, 컨센서스 상회: 영업이익은 5,996억원(+6,493억원QoQ)으로, 컨센서스(3,535억원, FnGuide) 및 당사 추정치(4,849억원) 상회. 당사 추정 대비 기초소재, 첨단소재, 팜한농, 생명과학 등 배터리 자회사 제외한 전 부문이 상회.

- 기초소재:** 영업이익은 4,265억원(+2,617억원QoQ). 나프타 가격 상승에 따른 긍정적 재고 효과 극대화로 수익성 크게 개선.
- 첨단소재:** 영업이익은 199억원(+632억원QoQ)을 기록(영업이익률 2Q26 +2.0% vs 1Q26 -5.1%)했으며, 당사 추정(77억원) 상회. 양극재 사업의 매출액 및 영업이익은 각각 0.20조원(+38%QoQ) 및 -700억원(+390억원QoQ; OPM -35%). 판매 물량(Flat QoQ)은 신규 고객향 판매 지연으로 예상(+30%QoQ)보다 부진(가동률 10%). 다만 수익성은 최종 고객으로부터의 보상금 수취(당사 추정 약 300억원)로 개선. 양극재 외 사업의 매출액 및 영업이익은 각각 0.80조원(+15%QoQ) 및 899억원(+37%QoQ; OPM 11.3%)으로 전분기(OPM 9.4%) 대비 수익성 추가 제고.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	14,175.9	29.3	15.8	7.4	1.5
영업이익	599.6	3,044.7	흑전	23.6	41.2
세전이익	429.3	흑전	흑전	94.6	471.8
순이익	66.8	흑전	흑전	-78.1	-76.2
이익률 (%)					
영업이익	4.2				
세전이익	3.0				
순이익	0.5				

자료: LG화학, FnGuide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	n/a	n/a	10.4
P/B	0.8	0.6	0.6
EV/EBITDA	13.0	9.4	6.0
Divyield (%)	0.6	0.8	3.7
EPS 증가율 (%)	적지	적지	흑전
ROE (%)	-5.5	-3.4	5.7
주당지표 (원)			
EPS	-23,242	-13,796	23,528
BVPS	419,617	403,815	425,340
DPS	2,000	2,000	9,000

- **배터리:** 영업이익은 1,133억원(+3,211억원QoQ)으로 컨센서스(2,034억원, FnGuide) 및 당사 추정치(2,261억원) 하회(7/7일 잠정 실적 발표). 당사 추정 대비 자동차 부문과 IRA AMPC가 하회했으며, 소형 및 ESS는 상대적으로 양호. ESS의 경우, 상호관세 환급(약 800억원 추정) 영향에 기인.
- **팜한농:** 영업이익은 254억원(-94억원QoQ; OPM 9.3%). 작물 보호제 국내 판매 확대 및 중동전쟁 여파에 따른 비료 선구매 수요 증가로 매출 및 이익 개선.
- **생명과학:** 영업이익은 600억원(+263억원QoQ; OPM 16.3%). 전분기 대비 수출 선적 물량증가로 매출 및 수익성 개선.

3Q26 preview, 컨센서스 하회 전망: 2Q 영업이익은 175억원(-5,821억원QoQ)으로 컨센서스(5,371억원, FnGuide) 하회 예상. 이는 기초소재 적자 전환과 배터리 자회사 실적 하향에 기인. 배터리 자회사 실적은 2,395억원(+111%QoQ)으로 컨센서스(4,600억원, FnGuide) 48% 하회 전망. 기초소재 영업이익도 -2,128억원(-6,393억원QoQ)으로 나프타 약세로 인한 부정적 재고효과 반영되기 시작하여 이익 크게 둔화 예상. 첨단소재 영업이익은 438억원(+120%QoQ)으로 추가 개선세 전망. 양극재 매출 및 영업이익은 각각 0.32조원(+61%QoQ) 및 -484억원(+216억원QoQ; OPM -15%) 예상. 출하량(7,800톤; +100%QoQ)은 신규 고객향 판매 개시로 크게 개선되었으나, 가동률은 여전히 20%에 불과하여 적자 지속 예상. 4Q26에는 신규 고객향 온기 판매로 가동률 58%까지 상승하고, 흑자 전환 예상(OPM+1%).

LG화학: SOTP Valuation

(십억원)	12MFEBITDA	Multiples (배)	EV	설명
영업 가치 (A)				
기초소재	751	4.9	3,677	Peers (국내외 NCC/ECC업체);
첨단소재	923	16.5	15,224	Peers (디스플레이 소재업체 및 2차전지 양극재업체*)
전지			12,272	보유 지분에 대한 할인율 적용**; 하향(14.0→12.3조원)
팜한농	107	6.4	681	기초소재 대비 Multiple 30% 프리미엄 부여
생명과학	296	6.4	1,882	기초소재 대비 Multiple 30% 프리미엄 부여
합계	2,077	10.3	33,736	
자산 가치 (B)			2,401	투자자산 30% 할인
순차입금 (C)			8,683	2026년 말 당사 추정 기준; LG에너지솔루션 순차입금은 100% 제외
우선주 시가총액 (D)			903	7/31일 종가 기준
적정 시가총액 (E = A + B - C - D)			26,552	
총 주식 수 (천주)			70,592	
적정 주가 (원)			376,133	
목표주가 (원)			380,000	목표주가 5% 하향 (40→38만원)
현재 주가 (원)			258,000	7/31일 종가 기준
상승 여력 (%)			47.3	
2026 implied P/E (배)			nm	
2027 implied P/E (배)			16.2	
2026 implied P/B (배)			0.94	
2027 implied P/B (배)			0.89	

참고: * 디스플레이 소재업체(70%; 기준 85%) 및 2차전지 양극재업체(30%; 기준 15%) 가중 평균. 비중 변경은 2027년 양극재 턴어라운드 가정에 근거.

** 최근 1개월 평균 주가 기준 보유 지분에 대한 순자산 가치 할인율을 반영.

중장기적으로 지배력 유지 위한 지분 60%에 대해선 할인율 85%를, 그 외 잔여 지분에 대한 유동화 가능성을 감안하여 할인율을 35%로 반영.

이에 따라 해당 지분에 최종 순자산 가치 할인율은 73%로 반영.

자료: Bloomberg, 삼성증권 추정

LG화학: 2Q26 실적 요약

(십억원)	2Q26P	1Q26	2Q25	Consensus	Samsung	증감 (%)			
						QoQ	YoY	Consensus	Samsung
매출액	14,176	12,247	11,418	13,379	13,203	15.8	24.2	6.0	7.4
영업이익	600	-50	477	353	485	RB	25.8	69.6	23.6
세전계속사업이익	429	-566	-185	82	221	RB	RB	423.4	94.6
순이익	67	-782	-112	296	305	RB	RB	-77.4	-78.1
지배주주순이익	93	-348	-434	112	310	RB	RB	-17.1	-70.1
이익률 (%)									
영업이익	4.2	-0.4	4.2	2.6	3.7				
세전계속사업이익	3.0	-4.6	-1.6	0.6	1.7				
순이익	0.5	-6.4	-1.0	2.2	2.3				
지배주주순이익	0.7	-2.8	-3.8	0.8	2.3				

참고: 지배주주 순이익은 영업이익 발표치에 근거한 당사 추정
자료: LG화학, FnGuide, 삼성증권 추정

LG화학: 2Q26 사업부별 실적

(십억원)	2Q26P	1Q26	2Q25	성장률 (% q-q)	성장률 (% y-y)
매출액	14,176	12,247	11,418	15.8	24.2
기초소재	5,329	4,472	4,696	19.2	13.5
첨단소재	999	843	1,061	18.5	-5.8
전지	7,560	6,555	6,056	15.3	24.8
팜한농	274	266	242	3.0	13.1
생명과학	369	313	337	18.0	9.5
영업이익	600	-50	477	RB	25.8
기초소재	427	165	-90	158.8	RB
첨단소재	20	-43	71	RB	-71.9
전지	113	-208	492	RB	-77.0
팜한농	25	35	13	-27.0	103.2
생명과학	60	34	25	78.0	143.9
연결 조정	-45	-32	-33	RR	RR
세전계속사업이익	429	-566	-185	RB	RB
당기순이익	67	-782	-112	RB	RB
이익률 (%)					
영업이익	4.2	-0.4	4.2		
기초소재	8.0	3.7	-1.9		
첨단소재	2.0	-5.1	6.7		
전지	1.5	-3.2	8.1		
팜한농	9.3	13.1	5.2		
생명과학	16.3	10.8	7.3		
세전계속사업이익	3.0	-4.6	-1.6		
당기순이익	0.5	-6.4	-1.0		

자료: LG화학, 삼성증권

LG화학: 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
원/달러 (평균)	1,453	1,401	1,387	1,452	1,467	1,502	1,440	1,380	1,365	1,423	1,447	1,380
매출액	12,579	11,418	11,196	11,197	12,247	14,176	14,621	14,288	48,700	45,932	55,332	64,199
성장률 (%q-q)	2.4	-9.2	-1.9	0.0	9.4	15.8	3.1	-2.3				
성장률 (%y-y)	8.8	-6.7	-11.3	-8.8	-2.6	24.2	30.6	27.6	-11.9	-5.7	20.5	16.0
기초소재	4,782	4,696	4,461	3,947	4,472	5,329	4,671	3,701	19,160	17,886	18,174	14,751
첨단소재	1,440	1,061	838	725	843	999	1,142	1,576	6,412	4,064	4,561	6,877
전지	6,723	6,056	6,065	6,474	6,555	7,560	8,986	9,732	25,620	25,319	32,833	45,308
팜한농	246	242	102	185	266	274	109	133	762	775	783	806
생명과학	286	337	375	356	313	369	358	374	1,334	1,353	1,414	1,491
영업이익	895	477	680	-413	-50	600	18	576	875	1,181	1,144	4,668
성장률 (%q-q)	RB	-46.8	42.6	BR	RR	RB	-97.1	3,186.8				
성장률 (%y-y)	252.6	21.5	38.9	RR	BR	25.8	-97.4	RB	-65.4	35.0	-3.1	308.1
기초소재	-57	-90	29	-239.0	165	427	-213	-85	-105	-357	294	-231
성장률 (%q-q)	RR	RR	RB	BR	RB	158.8	BR	RR				
성장률 (%y-y)	RR	BR	RB	RR	RB	RB	BR	RR	RR	RR	RB	BR
첨단소재	118	71	7	-50	-43	20	44	86	510	146	106	436
성장률 (%q-q)	146.0	-39.9	-89.7	BR	RR	RB	120.2	96.4				
성장률 (%y-y)	-17.0	-58.3	-95.1	BR	BR	-71.9	500.2	RB	-12.7	-71.3	-27.2	309.3
전지	375	492	601	-122	-208	113	240	569	575	1,346	714	4,443
성장률 (%q-q)	RB	31.3	22.2	BR	RR	RB	111.4	137.6				
성장률 (%y-y)	138.1	151.9	34.1	RR	BR	-77.0	-60.2	RB	-73.4	133.9	-46.9	522.1
팜한농	31	13	-20	14	35	25	-20	10	44	37	50	45
성장률 (%q-q)	243.3	-59.5	BR	RB	148.6	-27.0	BR	RB				
성장률 (%y-y)	-11.5	-37.5	RR	55.6	12.6	103.2	RR	-28.0	-2.4	-14.8	33.2	-10.2
생명과학	-13	25	101	16	34	60	-3	9	110	128	100	95
성장률 (%q-q)	RR	RB	308.9	-84.1	110.6	78.0	BR	RB				
성장률 (%y-y)	BR	-77.4	RB	RB	RB	143.9	BR	-46.7	287.2	15.9	-22.0	-4.3
연결 조정	442	-33	-39	-32	-32	-45	-30	-12	-260	-120	-120	-120
성장률 (%q-q)	4,463.6	BR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (%y-y)	RB	RR	RR	BR	BR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR
세전계속사업이익	437	-185	457	-2,489	-566	429	-284	-345	-310	-1,780	-766	3,364
성장률 (%q-q)	RB	BR	RB	BR	RR	RB	BR	RR				
성장률 (%y-y)	40.3	BR	23.3	RR	BR	RB	BR	RR	BR	RR	RR	RB
순이익	260	-112	447	-1,573	-782	67	-235	-286	515	-977	-1,235	2,781
성장률 (%q-q)	-49.4	BR	RB	BR	RR	RB	BR	RR				
성장률 (%y-y)	-23.8	BR	-55.8	RR	BR	RB	BR	RR	-74.9	BR	RR	RB
지배주주순이익	-108	-434	119	-1,397	-348	93	-379	-445	-691	-1,819	-1,080	1,842
이익률 (%)												
영업이익	7.1	4.2	6.1	-3.7	-0.4	4.2	0.1	4.0	1.8	2.6	2.1	7.3
기초소재	-1.2	-1.9	0.7	-6.1	3.7	8.0	-4.6	-2.3	-0.5	-2.0	1.6	-1.6
첨단소재	8.2	6.7	0.9	-6.9	-5.1	2.0	3.8	5.5	8.0	3.6	2.3	6.3
전지	5.6	8.1	9.9	-1.9	-3.2	1.5	2.7	5.8	2.2	5.3	2.2	9.8
팜한농	12.6	5.2	-19.7	7.6	13.1	9.3	-18.7	7.6	5.8	4.8	6.4	5.6
생명과학	-4.7	7.3	26.9	4.5	10.8	16.3	-0.7	2.3	8.3	9.4	7.0	6.4
세전이익	3.5	-1.6	4.1	-22.2	-4.6	3.0	-1.9	-2.4	-0.6	-3.9	-1.4	5.2
순이익	2.1	-1.0	4.0	-14.0	-6.4	0.5	-1.6	-2.0	1.1	-2.1	-2.2	4.3

자료: LG화학, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	48,700	45,932	55,332	64,199	73,367
매출원가	41,247	38,123	45,218	49,152	53,827
매출총이익	7,452	7,809	10,114	15,047	19,541
(매출총이익률, %)	15.3	17.0	18.3	23.4	26.6
판매 및 일반관리비	8,057	8,275	8,970	10,380	11,878
영업이익	875	1,181	1,144	4,668	7,663
(영업이익률, %)	1.8	2.6	2.1	7.3	10.4
영업외손익	-282	-1,983	-1,910	-1,304	-1,229
금융수익	2,112	1,945	-1,733	-1,145	-1,067
금융비용	2,703	2,158	0	0	0
지분법손익	-25	-118	-14	-17	-19
기타	334	-1,651	-163	-143	-143
세전이익	593	-802	-767	3,364	6,434
법인세	53	16	469	582	1,114
(법인세율, %)	8.9	-2.0	-61.2	17.3	17.3
계속사업이익	-362	-1,796	-1,235	2,781	5,320
중단사업이익	877	819	-0	0	0
순이익	515	-977	-1,235	2,781	5,320
(순이익률, %)	1.1	-2.1	-2.2	4.3	7.3
지배주주순이익	-691	-1,819	-1,080	1,842	3,935
비지배주주순이익	1,206	842	-155	939	1,385
EBITDA	4,077	4,792	6,507	10,220	13,258
(EBITDA 이익률, %)	8.4	10.4	11.8	15.9	18.1
EPS (지배주주)	-8,825	-23,242	-13,796	23,528	50,269
EPS (연결기준)	6,579	-12,481	-15,782	35,529	67,956
수정 EPS (원)*	-8,825	-23,242	-13,796	23,528	50,269

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	7,012	8,234	1,213	6,336	8,936
당기순이익	515	-977	-1,235	2,781	5,320
현금유출입이없는 비용 및 수익	6,709	9,379	4,657	5,097	5,724
유형자산 감가상각비	4,200	4,694	4,893	5,160	5,267
무형자산 상각비	482	563	470	392	327
기타	2,026	4,121	-706	-455	129
영업활동 자산부채 변동	1,012	1,522	-1,752	-973	-1,006
투자활동에서의 현금흐름	-13,663	-12,471	-6,996	-5,408	-4,334
유형자산 증감	-14,493	-13,503	-7,700	-6,003	-4,864
장단기금융자산의 증감	-770	-855	-472	-445	-461
기타	1,600	1,887	1,176	1,040	991
재무활동에서의 현금흐름	4,821	6,243	2,375	2,005	1,868
차입금의 증가(감소)	5,219	6,722	2,532	2,162	2,573
자본금의 증가(감소)	-3	1,085	0	0	0
배당금	-367	-227	-157	-157	-705
기타	-27	-1,337	0	-0	0
현금증감	-1,230	2,045	-3,495	2,849	6,381
기초현금	9,085	7,855	9,900	6,405	9,254
기말현금	7,855	9,900	6,405	9,254	15,635
Gross cash flow	7,224	8,402	3,421	7,879	11,043
Free cash flow	-7,603	-5,427	-6,487	333	4,072

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준

자료: LG화학, 삼성증권 추정

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	27,816	32,527	34,531	41,887	52,928
현금 및 현금등가물	7,855	9,900	6,405	9,254	15,635
매출채권	8,166	6,725	8,969	10,406	11,893
재고자산	8,847	8,177	9,851	11,429	13,062
기타	2,947	7,725	9,306	10,797	12,339
비유동자산	66,042	68,535	71,161	71,885	71,435
투자자산	3,626	3,347	3,636	3,909	4,190
유형자산	54,570	56,458	59,266	60,109	59,706
무형자산	3,619	3,502	3,032	2,639	2,312
기타	4,226	5,228	5,228	5,228	5,228
자산총계	93,858	101,062	105,691	113,771	124,364
유동부채	21,086	26,137	31,476	36,287	41,599
매입채무	3,682	3,537	4,260	4,943	5,649
단기차입금	1,812	3,273	3,973	3,973	3,973
기타 유동부채	15,592	19,327	23,243	27,371	31,977
비유동부채	24,777	27,819	28,502	29,146	29,812
사채 및 장기차입금	18,981	21,183	21,183	21,183	21,183
기타 비유동부채	5,795	6,636	7,319	7,963	8,629
부채총계	45,862	53,956	59,978	65,434	71,411
지배주주지분	33,284	32,846	31,609	33,294	36,524
자본금	391	391	391	391	391
자본잉여금	11,569	12,654	12,654	12,654	12,654
이익잉여금	18,592	16,999	15,762	17,447	20,677
기타	2,732	2,801	2,801	2,801	2,801
비지배주주지분	14,711	14,260	14,104	15,044	16,428
자본총계	47,995	47,106	45,713	48,338	52,952
순부채	19,483	23,345	29,116	28,188	24,131

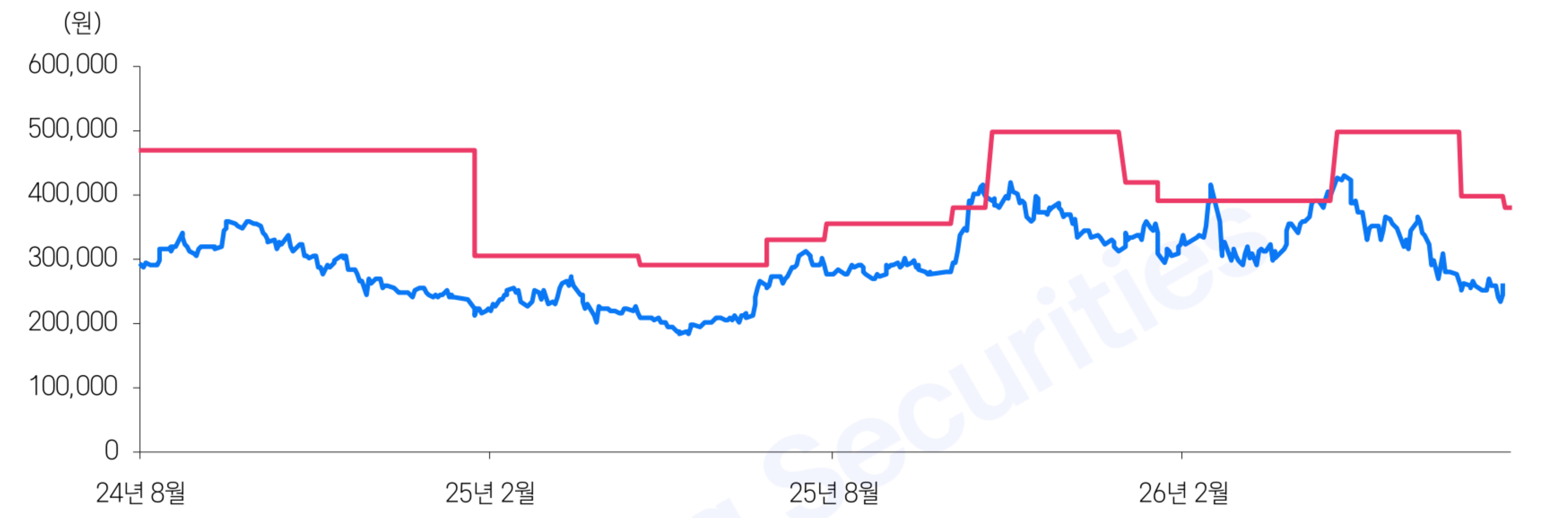
재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	-11.9	-5.7	20.5	16.0	14.3
영업이익	-65.4	35.0	-3.1	308.1	64.2
순이익	-74.9	적전	적지	흑전	91.3
수정 EPS**	적전	적지	적지	흑전	113.7
주당지표					
EPS (지배주주)	-8,825	-23,242	-13,796	23,528	50,269
EPS (연결기준)	6,579	-12,481	-15,782	35,529	67,956
수정 EPS**	-8,825	-23,242	-13,796	23,528	50,269
BPS	425,221	419,617	403,815	425,340	466,609
DPS (보통주)	1,000	2,000	2,000	9,000	13,000
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	n/a	10.4	4.9
P/B***	0.6	0.8	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA	13.0	13.0	9.4	6.0	4.4
비율					
ROE (%)	-2.1	-5.5	-3.4	5.7	11.3
ROA (%)	0.6	-1.0	-1.2	2.5	4.5
ROIC (%)	1.7	1.7	2.5	5.0	8.1
배당성향 (%)	-10.2	-7.8	-13.1	34.5	23.3
배당수익률 (보통주, %)	0.4	0.6	0.8	3.7	5.3
순부채비율 (%)	40.6	49.6	63.7	58.3	45.6
이자보상배율 (배)	0.9	1.0	n/a	n/a	n/a

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 30일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 30일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/7/25	2025/2/4	5/2	7/8	8/8	10/14	11/3	2026/1/12	1/30	5/4	7/8	7/31
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	HOLD	BUY	BUY	BUY
TP (₩)	470000	305000	290000	330000	355000	380000	500000	420000	390000	500000	400000	380000
과리율 (평균)	-37.05	-23.11	-28.41	-12.72	-20.02	-1.68	-26.61	-18.52	-13.98	-31.83	-36.33	
과리율 (최대or최소)	-23.19	-10.82	-8.79	-5.15	-15.21	9.74	-16.10	-14.76	7.05	-14.10	-32.13	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업		산업	
BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.06.30 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

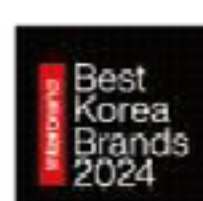
삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA