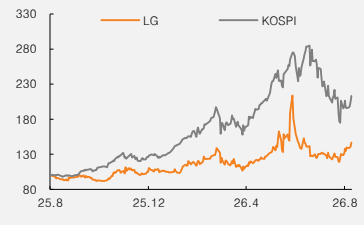


투자 의견(유지)	매수
목표주가(상향)	▲ 140,000원
현재주가(26/8/13)	113,700원
상승여력	23.1%

영업이익(26F,십억원)	921
Consensus 영업이익(26F,십억원)	1,566
EPS 성장률(26F,%)	12.3
MKT EPS 성장률(26F,%)	279.0
P/E(26F,x)	21.9
MKT P/E(26F,x)	6.4
KOSPI	6,813.34
시가총액(십억원)	17,191
발행주식수(백만주)	151
유동주식비율(%)	56.6
외국인 보유비중(%)	37.1
베타(12M) 일간수익률	0.73
52주 최저가(원)	71,300
52주 최고가(원)	165,800

(%)	1M	6M	12M
절대주가	14.5	18.8	52.4
상대주가	14.4	-4.0	-27.9



[Biz플랫폼/스마트SCM]

류제현
jay.ryu@miraeasset.com

제도로 뒷받침될 매력

2Q26 Review: 자회사와 별도 손익 동시 선전하며 시장 기대치를 상회

2Q26 연결 영업이익은 5,330억원으로 전년동기 대비 92.5% 증가하며 시장 기대치를 상회했다. 매출 2조 1,396억원(+19.0%), 지배주주순이익 4,657억원(+127.6%)이다. 증익의 동인은 지분법손익으로, 2Q26 3,481억원(전년동기 929억원)으로 LG 전자·LG이노텍의 실적 개선이 그대로 반영됐다.

연결 종속회사 LG CNS는 매출 1조 5,208억원·영업이익 1,279억원으로 클라우드 전환과 AI 데이터센터 용역이 성장을 이끌었다. 별도로는 상표권사용수익이 상반기 1,805억원(+7%)으로 견조했고, 배당수익 감소는 계열 중간배당의 시기 이동에 따른 것으로 연간 기준 만화가 가능할 전망이다.

주목할 수 밖에 없는 두 축: 환원과 AI의 두 축

이슈는 환원과 AI 두 축이다. 동사는 FY25 연결 배당성향 약 65%로 고배당기업 배당소득 분리과세 요건을 충족한다고 공식 언급했고, 계열 중간배당 확산에 더해 본체 중간배당 도입과 하반기 자사주 활용을 검토 중이다. 동시에 지주 본체의 AI 전략이 공식화됐다.

엑사원의 K-AI 국가대표 모델 선정, AI 인프라·산업 적용(AX)·대외 사업화의 ONE LG 3축, 그리고 신규 투자 포트폴리오의 AI 비중 41%다. 배당과 상표권이라는 현금흐름 위에 AI 성장 옵션이 명시적으로 얹힌 구조로, NAV 확대 경로가 종전보다 구체화됐다.

목표주가 140,000원으로 상향하며 매수 의견 유지

목표주가를 140,000원으로 상향한다(기존 120,000원, 매수 유지). 2Q26 실적과 밸류에이션 방법론 개선을 반영(순차입·로열티 실측 반영, 투자부동산 편입, 우선주 NAV 차감)을 통합했다. 목표 할인율 36.7%를 보통주 귀속 NAV 33.49조원에 적용했다. 8월 13일 종가 113,700원 기준 현 할인율은 49.0%로 상승여력은 23.1%다. CNS 상장에 따른 자산 현실화, 환원의 집행 입증, AI 사업화가 할인 축소세 촉매다. 최근 주가 누르기 과세 논의가 진행되고 있다. 아직 확실한 기준이 결정되지 않았으나, 논의를 종합할 때, 동사의 자사주 소각·배당 확대의 유인을 제도 측면에서 뒷받침한다는 판단이다(표 5참조).

결산기 (12월)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	7,176	7,253	7,526	7,911	8,605
영업이익 (십억원)	967	912	921	694	834
영업이익률 (%)	13.5	12.6	12.2	8.8	9.7
순이익 (십억원)	575	737	808	621	697
EPS (원)	3,585	4,628	5,198	4,030	4,520
ROE (%)	2.2	2.6	2.7	2.0	2.3
P/E (배)	20.1	17.4	21.9	28.2	25.2
P/B (배)	0.4	0.4	0.6	0.6	0.6
배당수익률 (%)	4.3	3.8	3.5	4.6	4.9

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: LG, 미래에셋증권 리서치센터

목표주가 140,000원으로 상향하며 매수 의견 유지

LG 목표주가를 기존 120,000원에서 140,000원으로 상향한다(투자의견 매수 유지). 이번 상향은 2Q26 실적 반영, NAV 변화 및 기타 방식(자본화율 K_e 전환·실측치 반영·우선주 NAV 차감·프리미엄 재정의)을 통합 적용한 결과다. 목표 할인율 도출의 이중층 구조(앵커+프리미엄)는 유지된다.

목표 할인율은 36.7%이며, 보통주 귀속 NAV 33.49조원(NAV 33.69조원 - 우선주 0.20조원)에 적용해 목표주가 140,000원이 도출되었다. 밸류에이션의 핵심은 현재 49.0%의 NAV 할인율이 목표 36.7%로 축소되는 리레이팅 시나리오다. LG의 NAV는 상장 자회사 귀속가치 26.04조원(77.3%)에 실측 브랜드 로열티 자본화 6.37조원·순현금 1.30조원·투자부동산 0.69조원을 더하고 본사비용 자본화 0.71조원을 차감해 산출하며, 우선주 귀속분 0.20조원을 차감한 보통주 귀속 NAV로 목표주가를 도출한다.

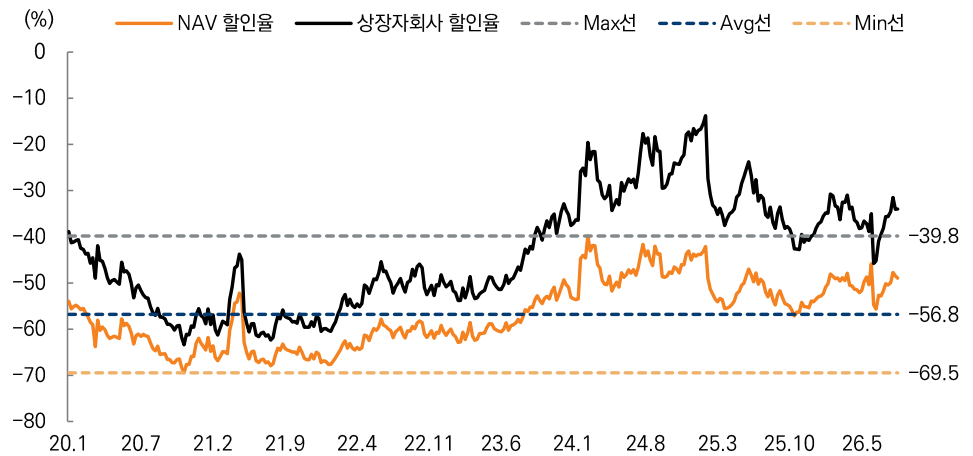
표 1. LG NAV 브릿지 및 목표주가 산정

(조원)

구분	값	비고
상장 자회사 합계	26.04	8월 13일 종가 기준
· LG전자	11.86	
· LG화학	6.80	
· LG CNS	3.42	
· LG유플러스	2.39	
· LG생활건강 등	1.58	
(+) 브랜드 로열티	6.37	실측 로열티 3,490억/년 자본화(K_e 8.48%)
(+) 순현금·투자부동산	1.99	순현금 1.30(현금성 0.45+단기예치금 0.85, 무차입)
(-) 본사비용	-0.71	별도 오버헤드
NAV	33.69	합계
(-) 우선주 귀속	-0.20	보통주 귀속 NAV 33.49조
현재 시가총액	17.19	113,700원 × 자사주 제외 151,192,004주
현 할인율	49.0%	1 - 시총/NAV (2026-08-13, 우선주 반영 B기준)
목표 할인율	36.7%	max(floor, 앵커 42.42 - 프리미엄 1.63 - g할증)
주식수	151,192,004	보통주, 자사주 3,029,581 제외 유지)
목표주가(원)	140,000	보통주 귀속 NAV 33.49조 ÷ 151,192,004주 · 원시 140,200
Upside	+23.1%	2026-08-13 종가 기준

자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. LG 주간 NAV 할인율



주: NAV = 상장자회사 귀속가치 + 실측 로열티 자본화(Ke 8.48%) + 순현금 실측 - 본사비용 자본화 개선 통합 정의를 전 구간 소급 적용(스코프 통일).

자료: KRX, DART, 미래에셋증권 리서치센터

2Q26 실적 Review

2Q26 연결 영업이익은 5,330억원으로 전년동기 대비 92.5% 증가하며 시장 기대를 상회했다. 매출은 2조 1,396억원(+19.0%), 지배주주순이익은 4,657억원(+127.6%)이다. 상반기 누계로는 매출 3조 9,402억원(+6%), 영업이익 9,468억원(+3%), 지배주주순이익 8,055억원(+3%)을 기록했다.

증익의 동인은 지분법손익이다. 2Q26 지분법손익은 3,481억원으로 전년동기 929억원에서 큰 폭 개선됐고, 상반기 누계 5,996억원(+4%)이다. LG전자·LG이노텍의 실적 개선이 주도했다. 순수지주회사인 동사의 연결 손익은 종속회사(주로 LG CNS) 실적과 지분법손익, 상표권·임대수익으로 구성되며, 2Q26 연결 매출 구성은 종속회사 79%, 지분법 15%, 상표권·임대 6%다.

연결 종속회사 중 LG CNS는 2Q26 매출 1조 5,208억원, 영업이익 1,279억원을 기록했다(상반기 매출 2조 8,360억원 +6%, 영업이익 2,221억원 +1%). 클라우드 전환 및 AI 데이터센터 관련 용역이 증가했다. 디앤오는 매출 798억원에 영업이익 0.4억원, 세전이익 104억원으로 지분법·임대 수익이 이익을 방어했다.

별도 기준 상반기 영업수익은 5,163억원(-1%)이다. 배당수익 2,752억원(-2%)은 계열사 중간배당 시기 이동에 따른 것으로 회사는 3분기 중간배당 인식과 계열 실적 호조로 연간 기준 만회가 가능하다고 밝혔다. 상표권사용수익은 1,805억원(+7%)으로 전자·이노텍 매출 증가를 반영해 견조했고, 임대수익 606억원(-17%)은 광화문빌딩 매각 영향이다. 별도 순이익은 3,816억원(+3%)으로 세법 개정에 따른 법인세 부담 감소가 기여했다.

표 2. 2Q26 실적 비교표

(십억원, %, %p)

	2Q25	1Q26	2Q26P			성장률	
			잠정치	미래에셋증권	컨센서스	YoY	QoQ
매출액	1,798	1,801	2,140	1,846	1,997	19.0	18.8
영업이익	277	414	533	328	375	92.5	28.8
영업이익률 (%)	15.4	23.0	24.9	17.8	18.8	9.5	1.9
세전이익	270	443	569	343	329	110.6	28.5
순이익	205	340	466	253	250	127.6	37.0

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익

자료: LG, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 수익예상 변경표

(십억원, %)

	변경전		변경후		변경률		변경 이유
	26F	27F	26F	27F	26F	27F	
매출액	7,243	7,873	7,526	7,911	3.9	0.5	
영업이익	1,726	1,729	921	694	-46.7	-59.8	
세전이익	1,811	1,825	1,015	787	-44.0	-56.9	
순이익	1,339	1,407	808	621	-39.7	-55.8	
EPS (KRW)	8,612	9,122	5,198	4,030	-39.6	-55.8	

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익

자료: LG, 미래에셋증권 리서치센터 예상

표 4. LG 분기 및 연간 실적 전망

(십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	1,936	1,798	1,996	1,523	1,801	2,140	1,941	1,645	7,253	7,526	7,911
별도	404	119	232	130	393	147	152	166	885	857	614
LG CNS	1,211	1,460	1,522	1,936	1,315	1,521	1,628	2,106	6,130	6,570	7,179
디앤오	80	65	67	80	88	80	35	42	292	245	252
기타	75	106	103	93	76	113	54	48	376	291	303
연결/지분법 등	166	48	71	-716	-71	279	71	-716	-430	-437	-437
영업이익	638	277	419	-422	414	533	352	-378	912	921	694
별도	349	41	167	41	337	65	85	73	597	560	305
LG CNS	79	141	120	212	94	128	135	224	552	581	610
디앤오	10	-11	1	6	15	0	1	6	6	23	23
기타	-5	15	16	-21	-9	15	16	-21	5	1	1
연결/지분법 등	205	92	115	-660	-24	324	115	-660	-248	-245	-245
영업이익률 (%)	33.0	15.4	21.0	-27.7	23.0	24.9	18.1	-22.9	12.6	12.2	8.8
세전이익	664	270	439	-38	443	569	375	-372	1,335	1,015	787
세전순이익률 (%)	34.3	15.0	22.0	-2.5	24.6	26.6	19.3	-22.6	18.4	13.5	9.9
순이익(지배)	580	205	315	-363	340	466	299	-297	737	808	621
순이익률 (지배, %)	31.4	13.6	18.7	-14.8	21.0	25.0	18.1	-21.2	10.2	10.7	7.9

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익

자료: LG, 미래에셋증권 리서치센터

주가누르기 과세와 LG: 제도와 모델의 정합을 증명

최근 2026년 8월 3일 정부 세제개편안에 담긴 '주가 누르기' 과세는 8월 7일 전면 재검토 지시를 거쳐 시가가 세법상 순자산가치의 80%에 미달하는 기업을 대상으로 하는 절대기준 방식이 검토되고 있다.

판정식을 정리하면 순자산가액이 시가총액의 1.25배를 넘을 때, 곧 NAV 할인율이 20%를 초과할 때 대상이 된다. LG의 현 할인율은 49.0%이며, 브랜드 로열티 자본화를 세법상 자산이 아니라는 이유로 전부 제거하고 상장 자회사 지분(26.04조원)·순현금(1.30조원)·투자 부동산(0.69조원)만 남겨도 기준선 21.49조원을 30.4% 초과한다.

자사주 소각과 배당 확대가 '주주 배려'가 아니라 '절세'가 되는 구조이며, 이는 동사가 2024년부터 공시해 온 환원 계획을 제도가 뒤에서 밀어주는 형태다. 다만 본 항목은 2026년 8월 13일 기준 국회 발의안과 현행 상증법 조문에 근거한 잠정 분석이며 정부 확정안이 아니다. 정부 원안(업종 상대 하위 25% 기준)으로는 LG가 13반기 중 하위 2회로 미해당이며, 확정안은 9월 초 정기국회 제출 시 공개된다.

흥미로운 것은 우리 목표주가와 잠재적인 규제가 같은 지점을 가리킨다는 점이다. 세법 기준으로 LG가 과세 대상에서 벗어나려면 시가총액이 22.43조원, 주가로는 148,300원이 되어야 한다. 당사 목표주가 140,000원은 그 94.4% 수준이다. 할인율 축소로 도출한 목표주가와 제도가 요구하는 탈출선이 사실상 겹치는 셈이며, 이는 목표 할인율 36.7%가 자의적 가정이 아니라는 방증으로도 읽을 수 있다.

표 5. 주가 누르기 과세 판정 — LG

구분	값	비고
시가총액	17.19조원	113,700원 × 151,192,004주 (08-13 종가)
필요 순자산 (시총 × 1.25)	21.49조원	시가 < 순자산 × 0.8 조건
상장 자회사 합계	26.04조원	단독으로 기준선 초과
세법상 순자산 근사	28.03조원	+ 순현금 1.30 · 투자부동산 0.69, 브랜드 자본화 제외
판정	대상 (여유 +30.4%)	절대기준 전환 시
재평가 배수	1.304배	순자산 × 0.8 ÷ 시가
탈출선 주가	148,300원	목표주가 140,000원의 94.4%
증가 과세표준	2.27조원	최대주주 합산 43.39% · 세율 적용 전

주: 2026.8.3 정부 세제개편안은 8.7 전면 재검토 지시로 보류. 정부 원안 기준 LG는 13반기 중 하위 2회로 미해당.

자료: 상속세및증여세법 시행령, KRX, 미래에셋증권 리서치센터

주목이 필요한 두 가지: 주주환원과 AI 모멘텀

① 주주환원: 분리과세 요건 충족과 계열 중간배당 확산

동사는 FY25 연결 배당성향이 약 65%로 8월 3일 세제개편안의 고배당기업 배당소득 분리과세 요건을 충족한다고 공식 언급했다. 요건 충족은 주주의 실효세율을 낮춰 배당의 체감 가치를 높이는 요인이다. 계열에서도 LG전자·LG유플러스·LG CNS가 중간배당을 도입·확대하며 지주 유입 배당의 분기 분산이 진행 중이고, 회사는 본체 중간배당 도입과 하반기 자사주 활용 방안을 검토 중이라고 밝혔다. 총주주수익률(TSR)을 경영진 성과지표에 반영하는 방안도 함께 언급됐다.

② AI·투자: ONE LG 3축과 K-엑사원, 투자 포트폴리오의 41%

지주 본체의 AI 전략이 공식화되고 있다. LG AI연구원의 엑사원은 정부 K-AI 국가대표 파운데이션 모델로 선정돼 K-엑사원 로드맵을 추진 중이며, 그룹 차원의 ONE LG는 ①AI 인프라 ②산업 현장 적용(AX) ③대외 사업화의 3축으로 정리된다. 동사가 집행 중인 신규 투자 포트폴리오에서 AI 관련 비중은 41%에 달한다. 수익화의 관문은 LG CNS 로, AI·클라우드 매출 비중이 이미 절반을 넘어섰고 AI 데이터센터 수주가 성장을 견인하고 있다. 배당과 상표권이라는 현금흐름 위에 AI 성장 옵션이 명시적으로 얹힌 구조로, NAV 확대 경로가 종전보다 구체화됐다.

LG (003550)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	7,253	7,526	7,911	8,605
매출원가	5,899	4,635	3,334	3,548
매출총이익	1,354	2,891	4,577	5,057
판매비와관리비	442	1,970	3,883	4,224
조정영업이익	912	921	694	834
영업이익	912	921	694	834
비영업손익	423	94	93	69
금융손익	51	84	83	87
관계기업등 투자손익	0	0	0	0
세전계속사업손익	1,335	1,015	787	903
계속사업법인세비용	335	99	79	108
계속사업이익	1,000	916	707	795
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	1,000	916	707	795
지배주주	737	808	621	697
비지배주주	263	108	86	98
총포괄이익	2,354	2,188	707	795
지배주주	2,089	2,123	686	771
비지배주주	265	64	21	23
EBITDA	1,143	1,177	922	1,039
FCF	864	620	887	955
EBITDA 마진율 (%)	15.8	15.6	11.7	12.1
영업이익률 (%)	12.6	12.2	8.8	9.7
지배주주귀속 순이익률 (%)	10.2	10.7	7.8	8.1

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	5,698	5,737	7,649	6,905
현금 및 현금성자산	1,511	1,213	2,540	1,190
매출채권 및 기타채권	1,688	1,824	2,059	2,304
재고자산	66	71	80	90
기타유동자산	2,433	2,629	2,970	3,321
비유동자산	28,285	30,285	28,920	30,072
관계기업투자등	23,676	25,585	24,306	25,521
유형자산	1,656	1,563	1,479	1,416
무형자산	108	107	105	102
자산총계	33,983	36,022	36,569	36,977
유동부채	2,338	2,277	2,557	2,848
매입채무 및 기타채무	675	730	824	922
단기금융부채	333	111	111	111
기타유동부채	1,330	1,436	1,622	1,815
비유동부채	1,310	1,374	1,551	1,675
장기금융부채	453	447	504	504
기타비유동부채	857	927	1,047	1,171
부채총계	3,648	3,651	4,108	4,523
지배주주지분	28,709	30,687	30,691	30,586
자본금	801	801	801	801
자본잉여금	3,137	3,137	3,137	3,137
이익잉여금	21,397	21,794	21,799	21,694
비지배주주지분	1,626	1,684	1,770	1,868
자본총계	30,335	32,371	32,461	32,454

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로 인한 현금흐름	1,015	762	1,007	1,075
당기순이익	1,000	916	707	795
비현금수익비용가감	66	33	224	227
유형자산감가상각비	204	233	205	183
무형자산상각비	27	24	23	22
기타	-165	-224	-4	22
영업활동으로 인한 자산및부채의 변동	-189	-108	72	75
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	-20	-114	-236	-245
재고자산 감소(증가)	-15	-5	-9	-10
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-119	51	94	98
법인세납부	-224	-161	-79	-108
투자활동으로 인한 현금흐름	-543	-343	-399	-409
유형자산처분(취득)	-150	-141	-120	-120
무형자산감소(증가)	-13	-25	-20	-20
장단기금융자산의 감소(증가)	-516	-149	-259	-269
기타투자활동	136	-28	0	0
재무활동으로 인한 현금흐름	-342	-411	-560	-802
장단기금융부채의 증가(감소)	68	-228	57	0
자본의 증가(감소)	169	0	0	0
배당금의 지급	-746	-154	-617	-802
기타재무활동	167	-29	0	0
현금의 증가	132	-299	1,328	-1,351
기초현금	1,380	1,511	1,213	2,540
기말현금	1,511	1,213	2,540	1,190

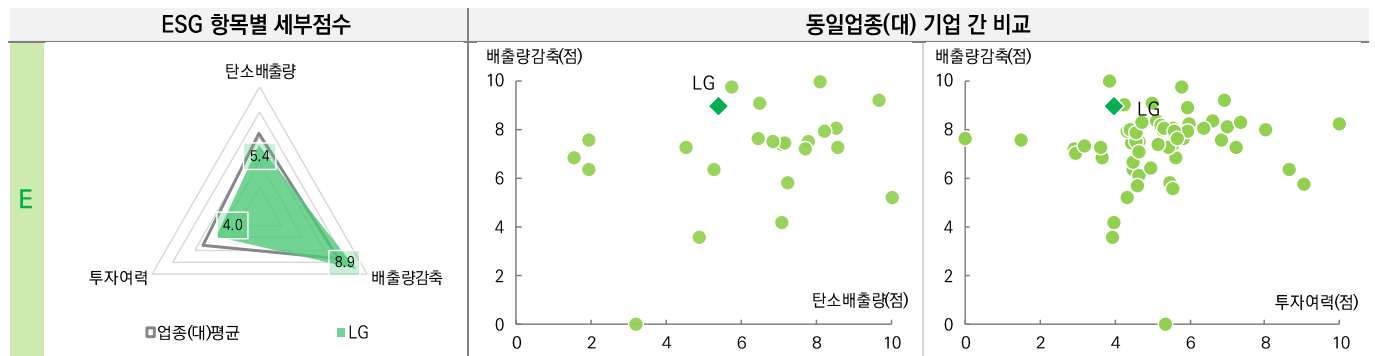
자료: LG, 미래에셋증권 리서치센터

예상 주당가치 및 valuation (요약)

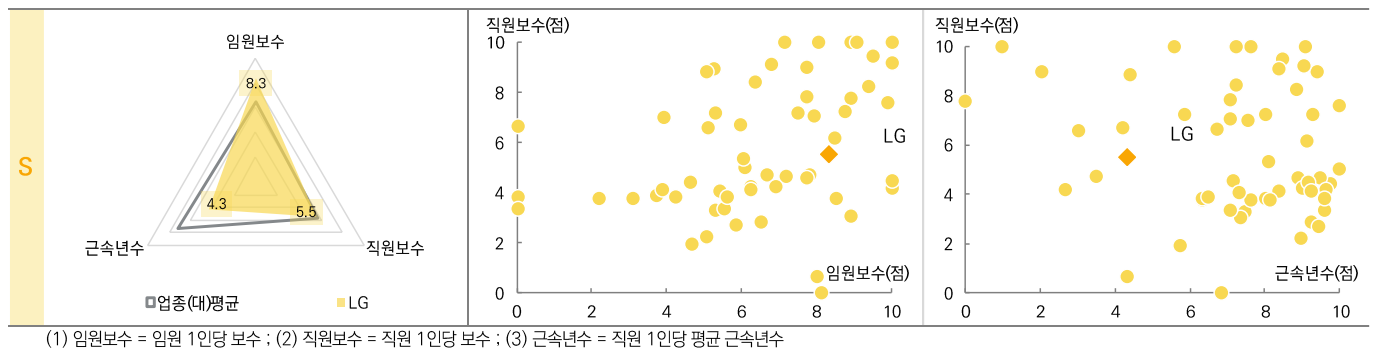
	2025	2026F	2027F	2028F
P/E (x)	17.4	21.9	28.2	25.2
P/CF (x)	12.1	18.6	18.8	17.2
P/B (x)	0.4	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA (x)	10.2	14.0	16.3	15.6
EPS (원)	4,628	5,198	4,030	4,520
CFPS (원)	6,694	6,105	6,036	6,627
BPS (원)	184,176	200,620	200,649	199,968
DPS (원)	3,100	4,000	5,200	5,600
배당성향 (%)	46.9	66.0	111.2	106.5
배당수익률 (%)	3.8	3.9	5.1	5.5
매출액증가율 (%)	1.1	3.8	5.1	8.8
EBITDA증가율 (%)	-1.5	3.0	-21.7	12.7
조정영업이익증가율 (%)	-5.7	0.9	-24.6	20.1
EPS증가율 (%)	29.1	12.3	-22.5	12.2
매출채권 회전율 (회)	4.3	4.3	4.1	3.9
재고자산 회전율 (회)	124.6	110.3	104.8	101.5
매입채무 회전율 (회)	8.0	6.6	4.3	4.1
ROA (%)	3.0	2.6	1.9	2.2
ROE (%)	2.6	2.7	2.0	2.3
ROIC (%)	28.7	36.4	29.9	34.8
부채비율 (%)	12.0	11.3	12.7	13.9
유동비율 (%)	243.7	251.9	299.1	242.4
순차입금/자기자본 (%)	-8.5	-8.2	-12.8	-9.5
조정영업이익/금융비용 (x)	31.7	35.2	27.5	30.4

ESG 레이팅 : LG (003550)

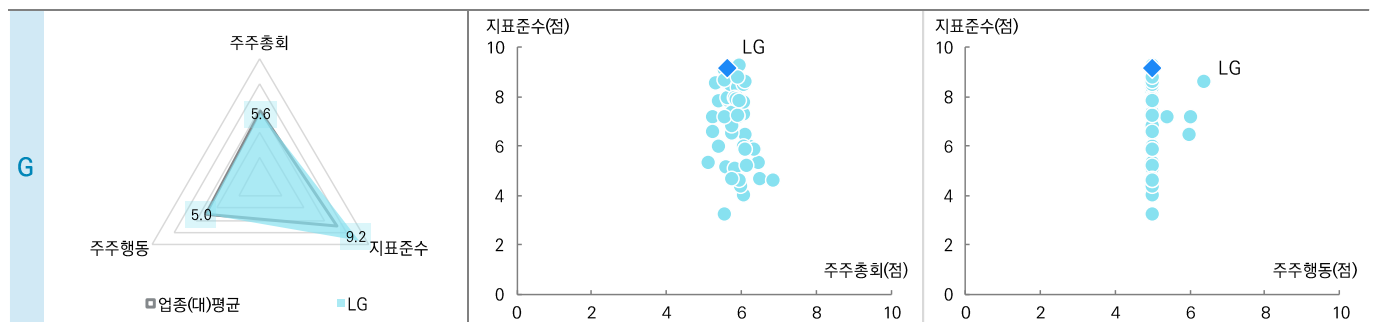
종합		세부항목						
ESG	카본 거버넌스 인센티브 4.7 5.0 6.2 업종(대)평균 LG	ESG 점수	5.0	▼	직전점수		업종(대)	산업재
		ESG 등급	BBB		직전등급		업종(중)	자본재
		세부항목	점수	등급	가중치(%)		담당자	류제현
		카본(E)	4.7	A	40	=	담당자 코멘트	
		인센티브(S)	6.2	BBB	10	=		
		거버넌스(G)	5.0	A	50	=		
가중치 변동없음								



(1) 탄소배출량 = 탄소집약도(탄소배출량/매출); (2) 배출량감축 = 3년평균 탄소집약도 감소율; (3) 투자여력 = 3년 평균 ROE
주: 탄소배출량 점수와 탄소집약도는 반비례; 배출량감축 점수와 탄소집약도 감소율은 비례



(1) 임원보수 = 임원 1인당 보수; (2) 직원보수 = 직원 1인당 보수; (3) 근속년수 = 직원 1인당 평균 근속년수



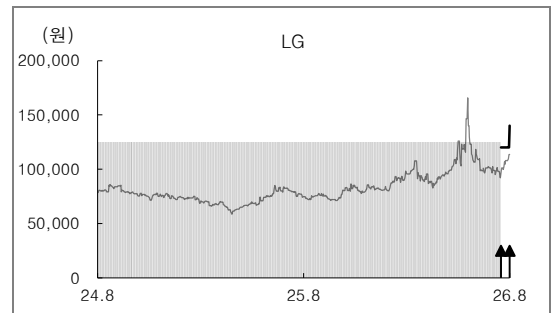
(1) 주주총회 = 주주 인건 총합 반대·가권 비율; (2) 주주행동 = 주주제안·공개서한 수취 건 수 및 주주행동 수용 건 수; (3) 지표준수 = 기업지배구조보고서 핵심지표 15가지에 대한 준수를
주: 주주총회 및 주주행동 점수가 높을 수록 견제와 균형이 작동함을 의미

점수	산정식 및 설명
ESG 점수	ESG 점수 = (E 가중치 × 카본스코어) + (S 가중치 × 인센티브 스코어) + (G 가중치 × 거버넌스 스코어)
카본 스코어	카본 스코어 = 탄소배출량 점수 + (투자여력 점수 × 배출량감축 점수)
인센티브 스코어	인센티브 스코어 = 임원보수 점수 + 직원보수 점수 + 근속년수 점수
거버넌스 스코어	거버넌스 스코어 = 주주총회 점수 + 주주행동 점수 + 지표준수 점수

자료: MSCI, FnGuide, 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
LG (003550)				
2026.08.14	매수	140,000	-	-
2026.07.30	매수	120,000	-11.55	-5.25



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자의견 분류 및 적용기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 주가하락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(→), Not covered(■)

* 2025년 5월 12일 기준으로 투자의견 분류기준 변경(Trading Buy 의견 삭제)

* 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상, 20% 미만의 주가상승이 예상되는 종목은 금융투자분석사 재량에 따라 '매수' 또는 '중립' 의견으로 제시함

투자의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
83.02%	0%	16.35%	0.63%

* 2026년 06월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 LG 을(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.