

LG전자 (066570)

박강호

kangho.park@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

270,000

상향

현재주가

214,500

(26.09.28)

가전 및 전자부품업종

로봇/AI로 변화는 필수, 투자 시각도 긍정적으로 전환

- 3Q26 영업이익은 0.94조원(36.7% yoy)으로 컨센서스 하회 추정
- HS(가전), VS(공조)는 믹스 효과로 수익성은 예상 상회 추정
- AI/데이터센터향 공조 관련한 수주 확대, 로봇 사업의 가시화

투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 270,000원 상향(12.5%)

LG전자에 대한 투자 대상과 시각이 긍정적인 변화 중으로 판단. 전통적인 가전(TV 등 포함)에서 신성장으로 평가된 B2B인 AI, 데이터센터향 칠러 및 공조기의 수주 증가, 그리고 전장(VS) 사업의 수익성 개선에 주목. 2027년 ES 및 VS 사업에서 수익성 확대가 예상, 또한 로봇 사업의 매출이 가시화되면서 현 시점에서 비중확대가 필요. 투자의견은 매수(BUY) 유지, 목표주가 270,000원(2026년 주당순자산(BPS) X 목표 P/B 1.9배(성장기 상단으로 변경))으로 상향. 투자포인트는

2026년 하반기 수익성 확대 / AI 데이터센터향 냉각솔루션 수주 증가

- 2026년 상반기, ES(공조) 사업에서 AI 및 데이터센터에서 냉각솔루션 관련 6천억원의 수주를 확보, 추가로 3Q 및 4Q에 약 2~3조원의 수주가 진행중으로 추정. 공급 및 생산 기간을 감안하면 2027년 2Q 이후에 고부가 중심의 매출 확대로 ES 사업의 영업이익률이 개선 판단. 반복된 하반기의 비수기(영업이익 축소) 요인을 상쇄, 별도 기준으로 반복된 4Q의 영업적자의 순환에서 벗어날 가능성이 높아진 것으로 분석. 글로벌 데이터센터 투자 확대 과정에서 엔비디아, 마이크로소프트 등 다수의 기업이 LG전자와 협력이 강화 중. LG전자는 경쟁사대비 경쟁 우위를 확보
- 칠러 중심의 냉각 장비, 그리고 관련된 소프트웨어, 전력 연계 솔루션을 보유
- 대용량의 열처리 분야에서 우위를 점한 수냉식 기술, 냉각 밸류체인(콜드플레이트-CDU-칠러-외부 열 배출 과정)을 보유
- LG그룹과 협력이 가능한 패키지 경쟁력도 강점. 최근 엔비디아로부터 2.5MW급 CDU(AI 데이터센터의 열관리를 위한 핵심 장비)에 대한 AI 팩토리 규격 승인을 획득한 점이 사업의 경쟁력을 증명
- 로봇 사업 확대에 주목. 엔비디아와 협력이 구체화 그리고 액추에이터의 내재화, 외부 매출이 시작된 것으로 추정. LG전자가 보유한 로봇 관련된 양질의 데이터, 그리고 소프트웨어 및 핵심부품의 내재화를 통해서 B2C에서 B2B로 사업 영역을 확대 예상

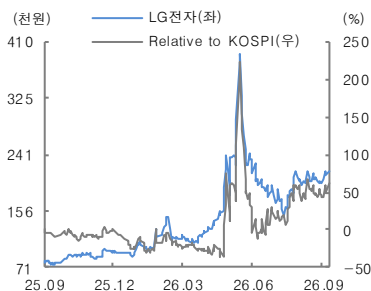
- VS(전장) 사업에서 고부가 매출 비중이 증가, 이는 헤드램프와 전자차 부품 분야에서 추가적 수익성 개선, 2026년 영업이익(VS)은 56.6%(yoy) 증가 예상. 매출 증가(11.9% yoy) 대비 높은 점을 감안하면 수익성 중심의 수주 결과가 본격적인 매출 반영 시기로 진입

3Q26 영업이익은 9,419억원으로 36.7%(yoy) 증가

2026년 3Q 영업이익은 9,419억원(36.7% yoy/-40.4% qoq)으로 추정, 연결 대상인 LG이노텍의 부진을 제외하면 별도기준의 영업이익은 7,923억원(65.7% yoy/-40.3% qoq) 예상. MS(TV) 사업의 흑자기조 유지, 가전(HS) 및 전장(VS)에서 믹스 효과가 지속, 원달러 하락 및 물류비 증가, 주요 원자재 가격 인상 요인을 감안하면 선전으로 추정. 3Q 매출은 24.7조원으로 13.2%(yoy), 3.9%(qoq)씩 증가 예상

KOSPI	6889.74
시가총액	36,200십억원
시가총액비중	0.54%
자본금(보통주)	818십억원
52주 최고/최저	392,500원 / 75,100원
120일 평균거래대금	4,234억원
외국인지분율	29.89%
주요주주	LG 외 2 인 35.27% 국민연금공단 6.51%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	6.5	9.5	91.5	181.1
상대수익률	4.9	33.7	51.2	38.2



	2025	2026F
주당배당금(DPS) (원)	1,350	1,350
수익률(%)	1.5	0.6
종주주환원 (십억원)	-	-
수익률(%)	-	-

주: 대신증권 Research Center 추정 추정치는 12M FWD 기준

(단위: 십억원, %)

구분	3Q25	2Q26	3Q26(F)					4Q26		
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	21,874	23,826	24,883	24,755	13.2	3.9	24,316	24,509	2.8	-1.0
영업이익	689	1,579	1,113	942	36.7	-40.4	1,059	448	흑전	-52.4
순이익	385	668	600	496	28.7	-25.8	648	211	흑전	-57.5

자료: LG전자, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	96,818	102,336	107,560
영업이익	3,420	2,478	4,643	4,503	4,740
세전순이익	1,336	1,836	3,813	4,007	4,274
총당기순이익	591	1,220	2,607	2,805	2,992
자배자분순이익	368	961	2,190	2,412	2,573
EPS	2,032	5,321	12,161	13,397	14,288
PER	41.1	17.3	17.2	15.6	14.6
BPS	116,100	132,331	143,602	155,792	168,874
PBR	0.7	0.7	1.5	1.4	1.3
ROE	1.8	4.3	8.8	8.9	8.8

주: EPS와 BPS, ROE는 자배자분 기준으로 산출
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	97,054	102,598	96,818	102,336	-0.2	-0.3
판매비와 관리비	19,539	19,718	19,271	19,461	-1.4	-1.3
영업이익	4,895	4,577	4,643	4,503	-5.1	-1.6
영업이익률	5.0	4.5	4.8	4.4	-0.2	-0.1
영업외손익	-825	-511	-830	-496	적자유지	적자유지
세전순이익	4,070	4,066	3,813	4,007	-6.3	-1.4
자배자분순이익	2,344	2,448	2,190	2,412	-6.6	-1.4
순이익률	2.9	2.8	2.7	2.7	-0.2	0.0
EPS(자배자분순이익)	13,018	13,593	12,161	13,397	-6.6	-1.4

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 1. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망 (수정 후) (단위: 십억원)

		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26	2Q	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,943	7,076	7,196	6,529	26,126	27,744	28,747
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,169	5,115	5,322	5,680	19,426	21,286	22,034
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	3,064	3,026	3,214	3,155	11,136	12,460	13,707
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,822	2,726	2,295	1,508	9,323	9,352	10,572
	기타	365	458	586	431	304	465	598	440	1,840	1,807	1,855
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	18,303	18,408	18,625	17,312	67,851	72,648	76,915
	B2B(조원)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.5	6.5	6.2	5.7	24.1	24.9	25.0
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	35.5%	35.3%	33.2%	32.8%	35.5%	34.2%	32.6%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	6.6	7.1	6.0	24.8	26.1	27.1
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	3.6%	3.8%	3.5%	3.7%	3.6%	3.5%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,424	5,419	6,130	7,197	21,350	24,170	25,421
영업이익	LG 전자(연결)	22,740	20,735	21,874	23,852	23,727	23,827	24,755	24,509	89,201	96,818	102,336
	HS	645	440	366	-171	570	686	358	16	1,279	1,630	1,618
	MS	5	-192	-303	-262	372	219	5	-11	-751	585	66
	VS	125	126	150	168	212	191	293	196	569	891	828
	ES	407	251	133	-143	249	236	124	-32	647	577	807
	기타	-47	-1	132	-26	-26	-5	12	4	58	-15	37
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-433	1,376	1,327	792	173	1,803	3,668	3,356
	LG 이노텍	125	16	211	324	298	252	150	275	676	974	1,147
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	-109	1,674	1,579	942	448	2,478	4,643	4,503
	세전이익	1,118	762	567	-611	1,401	1,239	823	350	1,836	3,813	4,007
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	8.2%	9.7%	5.0%	0.3%	4.9%	5.9%	5.6%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	7.2%	4.3%	0.1%	-0.2%	-3.9%	2.7%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	6.9%	6.3%	9.1%	6.2%	5.1%	7.2%	6.0%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	8.8%	8.6%	5.4%	-2.1%	6.9%	6.2%	7.6%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-8.5%	-1.1%	2.0%	1.0%	3.2%	-0.8%	2.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.6%	7.5%	7.2%	4.3%	1.0%	2.7%	5.0%	4.4%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	5.4%	4.5%	2.4%	3.8%	3.1%	4.0%	4.5%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	7.1%	6.6%	3.8%	1.8%	2.8%	4.8%	4.4%
순이익(지배)		799	605	385	-828	816	668	496	211	1,220	2,607	2,805

주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)

주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준

자료: LG전자, 대신증권 Research Center

표 2. LG 전자, 사업부문별 영업실적 전망 (수정 전) (단위: 십억원)

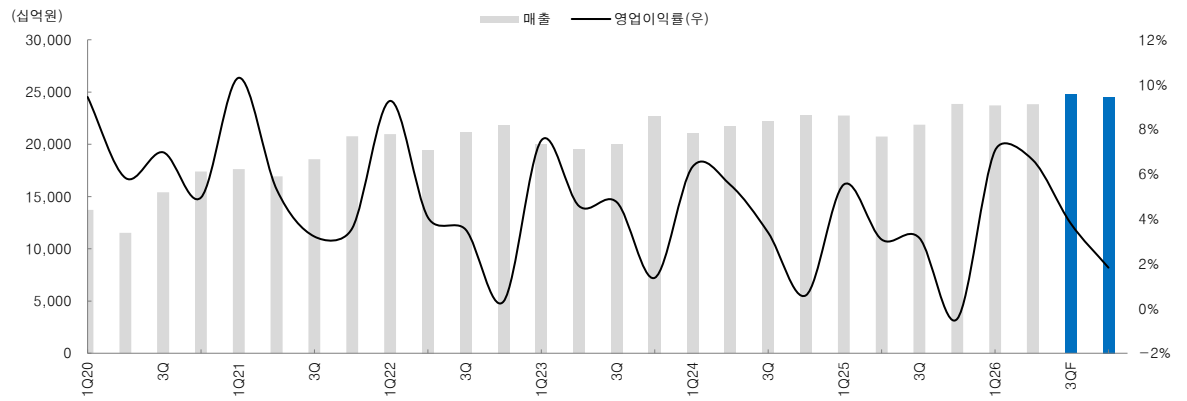
		1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26	2QP	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
매출액	HS	6,697	6,594	6,580	6,254	6,943	7,076	7,186	6,529	26,126	27,734	28,737
	MS	4,950	4,393	4,653	5,430	5,169	5,115	5,378	5,680	19,426	21,342	22,092
	VS	2,843	2,849	2,647	2,796	3,064	3,026	3,210	3,152	11,136	12,452	13,691
	ES	3,054	2,644	2,167	1,457	2,822	2,726	2,284	1,504	9,323	9,337	10,404
	기타	365	458	586	431	304	465	598	440	1,840	1,807	1,855
	LG 전자(별도)	17,910	16,939	16,633	16,369	18,303	18,408	18,656	17,304	67,851	72,671	76,778
	B2B(조원)	6.5	6.2	5.9	5.5	6.5	6.5	6.2	5.7	24.1	24.9	25.0
	(B2B 비중)	36.3%	36.6%	35.5%	33.6%	35.5%	35.3%	33.1%	32.8%	35.5%	34.2%	32.6%
	구독사업(천억원)	5.6	6.3	7.0	5.9	6.4	6.6	7.1	6.0	24.8	26.1	27.1
	(구독사업 비중)	3.1%	3.7%	4.2%	3.6%	3.5%	3.6%	3.8%	3.5%	3.7%	3.6%	3.5%
	LG 이노텍	4,830	3,796	5,241	7,483	5,424	5,419	6,227	7,313	21,350	24,383	25,820
영업이익	LG 전자(연결)	22,740	20,735	21,874	23,852	23,727	23,827	24,883	24,617	89,201	97,054	102,598
	HS	645	440	366	-171	570	686	352	13	1,279	1,621	1,618
	MS	5	-192	-303	-262	372	219	5	-11	-751	585	67
	VS	125	126	150	168	212	191	292	195	569	890	826
	ES	407	251	133	-143	249	236	121	-38	647	568	754
	기타	-47	-1	132	-26	-26	-5	12	4	58	-15	37
	LG 전자(별도)	1,134	624	478	-433	1,376	1,327	783	164	1,803	3,649	3,302
	LG 이노텍	125	16	211	324	298	252	330	365	676	1,245	1,275
	LG 전자(연결)	1,259	639	689	-109	1,674	1,579	1,113	529	2,478	4,895	4,577
영업이익률	HS	9.6%	6.7%	5.6%	-2.7%	8.2%	9.7%	4.9%	0.2%	4.9%	5.8%	5.6%
	MS	0.1%	-4.4%	-6.5%	-4.8%	7.2%	4.3%	0.1%	-0.2%	-3.9%	2.7%	0.3%
	VS	4.4%	4.4%	5.7%	6.0%	6.9%	6.3%	9.1%	6.2%	5.1%	7.1%	6.0%
	ES	13.3%	9.5%	6.1%	-9.8%	8.8%	8.6%	5.3%	-2.5%	6.9%	6.1%	7.3%
	기타	-12.9%	-0.3%	22.6%	-6.1%	-8.5%	-1.1%	2.0%	1.0%	3.2%	-0.8%	2.0%
	LG 전자(별도)	6.3%	3.7%	2.9%	-2.6%	7.5%	7.2%	4.2%	0.9%	2.7%	5.0%	4.3%
	LG 이노텍	2.6%	0.3%	3.9%	4.3%	5.4%	4.5%	5.3%	5.0%	3.1%	5.1%	4.9%
	LG 전자(연결)	5.5%	3.1%	3.1%	-0.5%	7.1%	6.6%	4.5%	2.1%	2.8%	5.0%	4.5%
세전이익		1,118	762	567	-611	1,401	1,239	996	433	1,836	4,070	4,066
순이익(지배)		799	605	385	-828	816	668	600	261	1,220	2,787	2,846

주1: MS (Media Entertainment Solution), HS (Home Appliance Solution), VS (Vehicle Solution), ES (Eco Solution)

주2: B2B, 구독 사업 비중은 LG전자(별도) 매출액 대비 기준

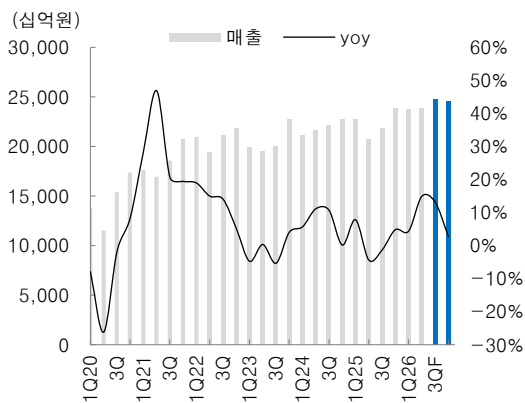
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사(연결), 분기별 매출 및 영업이익률 전망



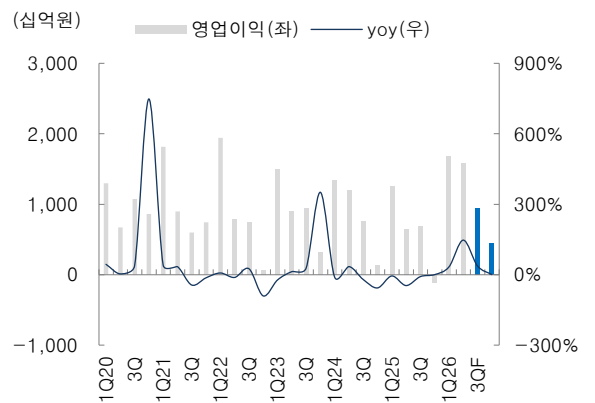
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사(연결), 매출 및 증감률 전망



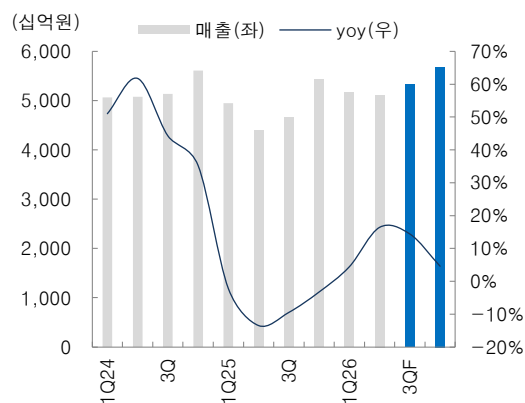
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사(연결), 영업이익 및 증감률 전망



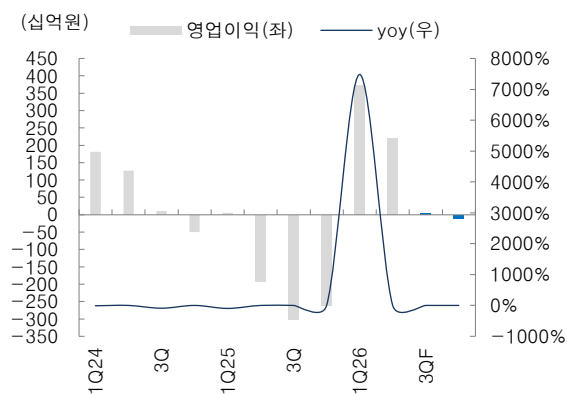
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 4. MS 부문, 매출 및 증감률 전망



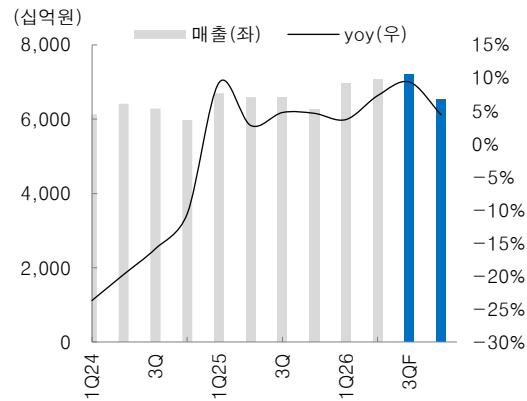
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 5. MS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



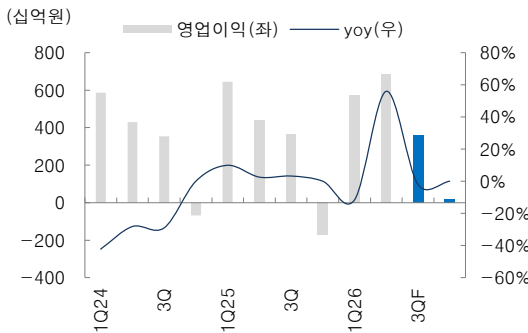
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 6. HS 부문, 매출 및 증감률 전망



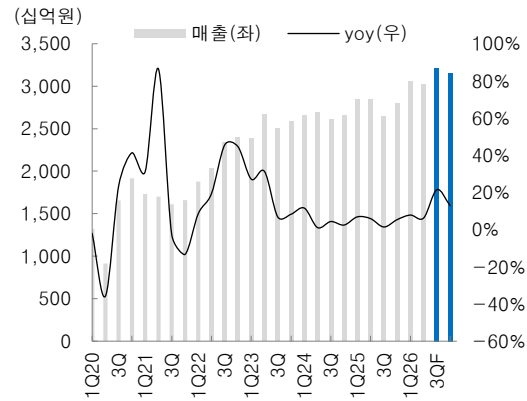
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 7. HS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



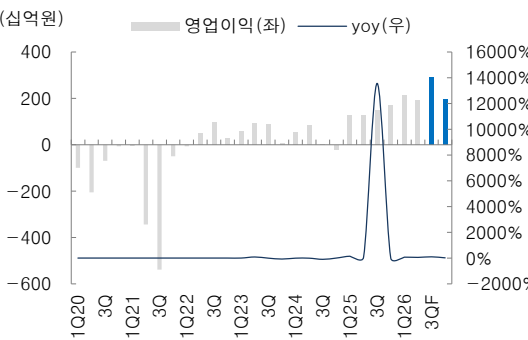
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 8. VS 부문, 매출 및 증감률 전망



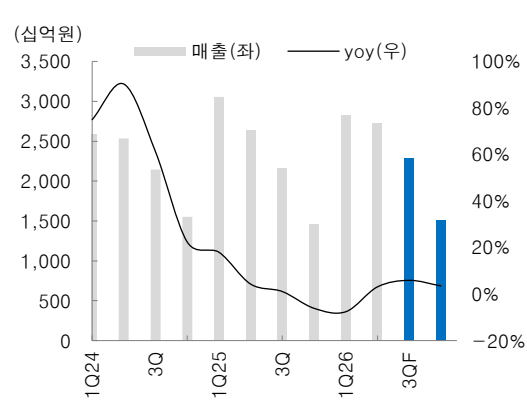
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 9. VS 부문, 영업이익 및 증감률 전망



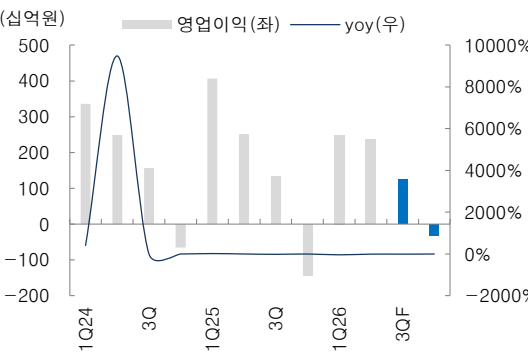
자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 10. ES 부문, 매출 및 증감률 전망



자료: LG전자, 대신증권 Research Center

그림 11. ES 부문, 영업이익 및 증감률 전망



자료: LG전자, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	87,728	89,201	96,818	102,336	107,560
매출원가	66,349	68,359	72,905	78,372	83,000
매출총이익	21,379	20,842	23,913	23,965	24,560
판매비와판매료	17,960	18,363	19,271	19,461	19,820
영업이익	3,420	2,478	4,643	4,503	4,740
영업외수익	39	28	48	44	44
EBITDA	6,954	6,080	7,647	7,446	7,629
영업외손익	-2,084	-642	-830	-496	-466
관계기업손익	-992	111	71	144	162
금융수익	1,168	1,061	780	776	772
외환보통이익	2,274	2,271	2,271	2,271	2,271
금융비용	-1,133	-1,440	-1,161	-1,195	-1,188
외환관련손실	467	714	714	714	714
기타	-1,127	-374	-520	-221	-213
법인세비용차감전순이익	1,336	1,836	3,813	4,007	4,274
법인세비용	-463	-608	-1,206	-1,202	-1,282
계속사업순이익	873	1,228	2,607	2,805	2,992
중단사업순이익	-282	-8	0	0	0
당기순이익	591	1,220	2,607	2,805	2,992
당기순이익	0.7	1.4	2.7	2.7	2.8
비재계분순이익	224	260	418	393	419
재계분순이익	368	961	2,190	2,412	2,573
마이너스금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	1,476	842	842	842	842
포괄손익	2,068	2,062	3,449	3,647	3,834
비재계분포괄이익	448	347	3,380	511	537
재계분포괄이익	1,620	1,715	69	3,136	3,297

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	2,032	5,321	12,161	13,397	14,288
PER	41.1	17.3	17.2	15.6	14.6
BPS	116,100	132,331	143,602	155,792	168,874
PBR	0.7	0.7	1.5	1.4	1.3
EBITDAPS	38,453	33,684	42,468	41,353	42,370
EV/EBITDA	3.7	4.2	5.9	6.1	5.8
SPS	485,132	494,153	537,676	568,328	597,336
PSR	0.2	0.2	0.4	0.4	0.4
CFPS	48,287	42,496	50,091	50,632	51,692
DPS	1,000	1,350	1,350	1,350	1,350

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액증가율	66	1.7	8.5	5.7	5.1
영업이익증가율	-6.4	-27.5	87.3	-3.0	5.3
순이익증가율	-48.6	106.4	113.7	7.6	6.6
수익성					
ROIC	8.0	5.5	10.0	9.3	9.4
ROA	5.4	3.7	6.6	6.1	6.1
ROE	1.8	4.3	8.8	8.9	8.8
안정성					
부채비율	160.3	140.3	133.6	125.8	118.4
순차입금비율	27.1	18.1	13.1	11.5	4.5
이자보상비율	6.0	4.1	14.6	12.8	13.8

자료: LG 전자, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	33,924	34,870	38,969	42,894	46,933
현금및현금성자산	7,573	8,770	10,245	10,678	13,168
매출채권및기타채권	11,345	11,928	12,888	16,526	17,338
재고자산	10,729	11,085	13,831	13,645	14,341
기타유동자산	4,276	3,088	2,004	2,045	2,085
비유동자산	31,706	33,750	33,491	33,335	33,252
유형자산	17,075	16,714	16,713	16,712	16,711
관계기업투자금	2,776	2,797	2,902	3,079	3,275
기타비유동자산	11,855	14,239	13,877	13,544	13,266
자산총계	65,630	68,620	72,460	76,229	80,185
유동부채	27,307	27,183	28,265	29,078	29,810
매입채무및기타채무	19,401	20,217	21,120	21,775	22,395
차입금	564	482	530	557	535
유동상채무	2,325	1,982	2,022	2,062	2,103
기타유동부채	5,018	4,502	4,592	4,694	4,778
비유동부채	13,110	12,885	13,177	13,390	13,652
차입금	11,093	10,180	10,428	10,586	10,801
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	2,017	2,705	2,750	2,805	2,851
부채총계	40,418	40,068	41,442	42,468	43,462
자본지분	20,995	23,887	25,858	28,053	30,408
자본금	904	904	904	904	904
자본잉여금	2,970	4,329	4,329	4,329	4,329
이익잉여금	16,353	17,419	19,365	21,535	23,885
기타자본변동	768	1,235	1,260	1,285	1,311
비재계분	4,217	4,665	5,160	5,708	6,314
자본총계	25,212	28,552	31,018	33,761	36,722
순차입금	6,833	5,180	4,057	3,875	1,637

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	3,843	4,281	4,096	4,165	6,189
당기순이익	591	1,220	2,607	2,805	2,992
비현금항목의가감	8,141	6,451	6,412	6,312	6,316
감가상각비	3,534	3,602	3,004	2,943	2,889
외환손익	102	16	-18	-18	-18
자본법정이익	992	-111	-71	-144	-162
기타	3,512	2,944	3,497	3,531	3,607
자산부채의증감	-3,797	-2,043	-3,527	-3,521	-1,612
기타현금흐름	-1,092	-1,347	-1,397	-1,431	-1,507
투자활동 현금흐름	-4,212	-3,014	-1,733	-1,807	-1,825
투자자산	-547	-135	-118	-192	-210
유형자산	-2,315	-2,514	-2,514	-2,514	-2,514
기타	-1,350	-365	899	899	899
재무활동 현금흐름	-705	-319	1,464	1,354	1,364
단기차입금	0	0	48	27	-22
사채	0	0	53	107	164
장기차입금	216	-1,425	195	51	51
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-317	-266	-244	-243	-243
기타	-604	1,372	1,412	1,413	1,414
현금의증감	-915	1,197	1,475	434	2,490
기초 현금	8,488	7,573	8,770	10,245	10,678
기말 현금	7,573	8,770	10,245	10,678	13,168
NOPLAT	2,236	1,657	3,175	3,152	3,318
FCF	2,127	1,371	3,564	3,480	3,592

[Compliance Notice]

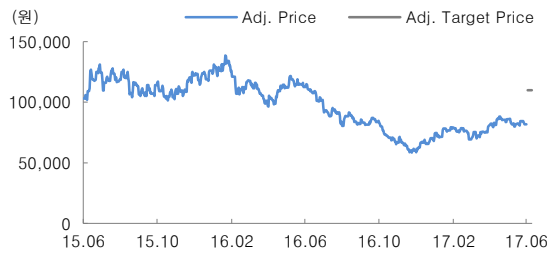
금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

LG전자(066570) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.09.29	26.07.08	26.02.10	26.01.19	25.12.10	25.07.07
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	270,000	240,000	160,000	140,000	130,000	105,000
과다율(평균%)		(20.24)	4.25	(27.07)	(28.41)	(22.53)
과다율(최대/최소%)		(9.79)	145.31	(21.93)	(24.31)	(5.06)
제시일자	25.06.18	25.04.07	25.03.11	24.12.26	24.10.09	24.09.29
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	115,000	120,000	130,000	125,000	130,000	140,000
과다율(평균%)	(34.54)	(40.89)	(38.29)	(34.26)	(29.82)	(26.44)
과다율(최대/최소%)	(32.26)	(37.33)	(34.77)	(30.56)	(23.46)	(24.36)
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자: 20260926)

구분	Buy(매수)	Marketperform(종립)	Underperform(매도)
비율	92.7%	7.3%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상