

LG이노텍 (011070)

박강호

kangho.park@daishin.com

서지원RA

jiwon0.seo@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

350,000

상향

현재주가

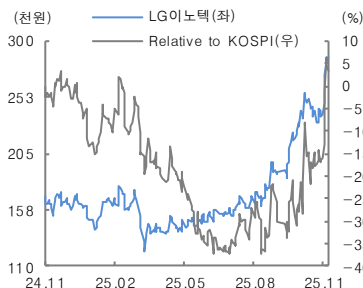
286,500

(25.12.08)

가전 및 전자부품업종

KOSPI	4154.85
시가총액	6,781십억원
시가총액비중	0.20%
자본금(보통주)	118십억원
52주 최고/최저	286,500원 / 122,000원
120일 평균거래대금	388억원
외국인지분율	28.78%
주요주주	LG전자 외 1인 40.79% 국민연금공단 8.43%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	13.0	70.5	91.8	79.5
상대수익률	7.5	32.1	29.8	4.9



2026년 최선후주, 저평가, 성장 구간에 진입

- 4Q25 영업이익(4,084억원)은 컨센서스대비 17.4% 상회 추정
- 광학솔루션의 매출 확대(믹스 효과) 및 원달러 상승 효과 반영
- 2026년 밸류에이션 저평가, 기판 사업의 추가 할증 요인 부각

투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 350,000원으로 상향(25%)

LG이노텍의 목표주가를 350,000원으로 상향(2026년 EPS X 목표 P/E 15.2배, 실적 고성장기 평균밴드), 투자의견은 매수(BUY) 및 2026년 상반기에 최선후주 유지. 최선후주의 유지는 2025년 영업이익 7,486억원으로 역성장(추정)에서 벗어나 성장 전환(6% yoy), 2026년, 2027년 확대 전망에 초점을 둔 배경이 존재. 2025년 4Q 영업이익의 상향이 3년(2025년~2027년) 연속 증가로 연결되면서 현 주가의 밸류에이션 저평가가 부각 판단. 2025년 4Q 영업이익은 4,084억원으로 종전의 추정치(3,420억원), 높아진 컨센서스(3,408억원)을 크게 상회 예상. 2025년/2026년 주당순이익(EPS)을 11.8%, 3%씩 상향

영업이익 상향은 1) 월평균 기준으로 원달러 환율 상승이 2025년 9월 1,392원에서 10월 1,425원, 11월 1,460원, 12월(8일) 1,469원 기록, 회사의 가이던스를 상회한 상황, 또한 4Q가 전통적으로 최대 성수기(분기 매출이 제일 높음)인 점을 감안하면 원달러 상승이 수익성 개선에 기여도가 높음 2) 아이폰17 판매 분위기는 우려대비 양호한 수준, 프로/프로맥스의 프리미엄 모델 비중의 상향으로 안정적인 가동률, 믹스 효과가 진행 중인 것으로 판단

2026년, 2027년 영업이익 확대 / 아이폰 라인업 확대, FC BGA 매출 증가

2025년 4Q 영업이익 상향은 2026년, 2027년 이익 확대 전망에 신뢰성 부여. 그리고 기판사업에서 고부가 중심으로 포트폴리오 변화, 신성장 관점에서 신규 사업의 가시화가 추가적인 주가 상승에 촉매로 작용. 2026년, 2027년 영업이익은 각각 6.1%(yoy), 11.1%(yoy)씩 성장을 추정. 애플의 아이폰18(2026년)에 가변조리개 채택 예상으로 카메라모듈의 평균공급단가가 상승 및 폴더블폰 등 아이폰 모델 수의 증가도 예상(2026년 5개에서 2027년 6개로 증가), 아이폰19(2027년)에 주요 카메라의 사양 상향 및 주요부품의 내재화가 추가되면서 추가적인 가격 상승, 믹스 효과가 예상. 베트남에서 생산 비중 확대, 프리미엄 내에서 확고한 경쟁력을 바탕으로 외형적 성장과 수익성 확대를 동시에 실현할 시기로 판단

반도체 기판에서 FC BGA의 거래선 확대가 예상, 2027년 본격적인 성장과 이익 실현으로 전환에 주목. 현재 반도체 기판은 모바일 중심(FC CSP, SiP 등)이나 2026년 PC형 CPU 영역에서 FC BGA 진입 및 빅테크 고객 확보가 예상. 샘플 제공, 퀵(성능) 테스트가 진행 중, 2026년 상반기에 최종 결정, 하반기에 공급이 진행 전망. FC BGA의 CPU(PC형) 진입은 서버 및 AI 분야로 다각화를 의미, 본격적인 성장 궤도의 진입으로 해석. 현 주가에서 기판, 특히 FC BGA의 변화에 밸류에이션 평가가 필요 판단

(단위: 십억원 %)

구분	4Q24	3Q25	4Q25(F)					1Q26		
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	6,627	5,369	7,500	7,692	16.1	43.3	7,527	5,149	3.3	-33.1
영업이익	248	204	342	408	64.7	100.4	341	123	-2.0	-70.0
순이익	107	128	239	292	172.8	127.2	234	73	-15.2	-75.1

자료: LG이노텍, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	20,605	21,201	21,979	24,021	24,868
영업이익	831	706	749	794	882
세전순이익	639	589	627	699	800
총당기순이익	565	449	497	545	624
지배지분순이익	565	449	497	545	624
EPS	23,881	18,983	21,000	23,033	26,375
PER	10.0	8.5	13.5	12.4	10.8
BPS	199,204	226,215	245,225	266,358	290,834
PBR	1.2	0.7	1.2	1.1	1.0
ROE	12.6	8.9	8.9	9.0	9.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	21,787	23,444	21,979	24,021	0.9	2.5
판매비와 관리비	1,035	1,058	1,049	1,082	1.3	2.3
영업이익	682	779	749	794	9.7	2.0
영업이익률	3.1	3.3	3.4	3.3	0.3	0.0
영업외손익	-123	-100	-122	-96	적자유지	적자유지
세전순이익	560	679	627	699	12.1	3.0
지배지분순이익	444	529	497	545	11.8	3.0
순이익률	2.0	2.3	2.3	2.3	0.2	0.0
EPS(지배지분순이익)	18,778	22,370	21,000	23,033	11.8	3.0

자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

표 1. 원/달러 월(평균), 분기(평균) 추이 (단위: 원)

	24년 01월	24년 02월	24년 03월	24년 04월	24년 05월	24년 06월	24년 07월	24년 08월	24년 09월	24년 10월	24년 11월	24년 12월
월/달러(월평균)	1,326	1,331	1,332	1,369	1,365	1,380	1,383	1,353	1,333	1,365	1,394	1,437
원/달러(분기평균)			1,329			1,371			1,358			1,399
	25년 01월	25년 02월	25년 03월	25년 04월	25년 05월	25년 06월	25년 07월	25년 08월	25년 09월	25년 10월	25년 11월	25년 12월
월/달러(월평균)	1,456	1,446	1,458	1,442	1,391	1,365	1,377	1,390	1,392	1,425	1,460	1,469
원/달러(분기평균)			1,453			1,401			1,386			1,447

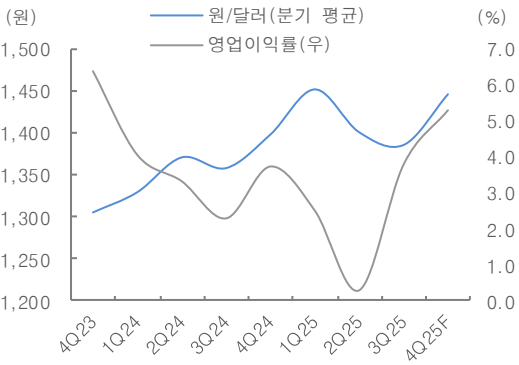
자료: 대신증권 Research Center
주: 25년 12월 값은 12월 8일 기준 평균 값 적용

그림 1. LG 이노텍 주가 vs 원/달러(분기 평균) 추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center
주: 원/달러(분기)는 평균 값 적용

그림 2. LG 이노텍 영업이익률 vs 원/달러(분기 평균) 추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

표 2. LG 이노텍 사업부문별 영업실적 전망(수정 후) (단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4QF	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
광학솔루션 사업부	4,138	3,053	4,481	6,731	4,240	4,156	5,444	6,369	17,800	18,403	20,209
기판소재 사업부	377	416	438	496	466	481	502	512	1,460	1,727	1,961
기판	323	358	376	430	403	421	434	446	1,276	1,486	1,704
소재	54	59	62	66	63	60	68	66	184	240	257
전장부품 사업부	468	466	451	465	443	451	474	484	1,941	1,849	1,852
Power Electronics	122	121	109	120	114	115	119	122	563	471	471
Connectivity	159	135	131	137	132	135	144	146	587	562	558
Lighting Solution	56	61	64	52	49	50	52	54	194	232	205
Mobility	131	149	148	156	148	150	158	161	597	583	618
전사 매출액	4,983	3,935	5,369	7,692	5,149	5,088	6,420	7,365	21,201	21,979	24,021
영업이익	125	11	204	408	123	70	246	355	706	749	794
이익률	2.5%	0.3%	3.8%	5.3%	2.4%	1.4%	3.8%	4.8%	3.3%	3.4%	3.3%
세전이익	104	-8	157	374	93	47	225	333	589	627	699
이익률	2.1%	-0.2%	2.9%	4.9%	1.8%	0.9%	3.5%	4.5%	2.8%	2.9%	2.9%
순이익	86	-9	128	292	73	37	176	260	449	497	545
이익률	1.7%	-0.2%	2.4%	3.8%	1.4%	0.7%	2.7%	3.5%	2.1%	2.3%	2.3%
매출비중(%)											
광학솔루션 사업부	83.1%	77.6%	83.5%	87.5%	82.4%	81.7%	84.8%	86.5%	84.0%	83.7%	84.1%
기판소재 사업부	7.6%	10.6%	8.2%	6.4%	9.0%	9.5%	7.8%	7.0%	6.9%	7.9%	8.2%
기판	6.5%	9.1%	7.0%	5.6%	7.8%	8.3%	6.8%	6.1%	6.0%	6.8%	7.1%
소재	1.1%	1.5%	1.2%	0.9%	1.2%	1.2%	1.1%	0.9%	0.9%	1.1%	1.1%
전장부품 사업부	9.4%	11.8%	8.4%	6.0%	8.6%	8.9%	7.4%	6.6%	9.2%	8.4%	7.7%
Power Electronics	2.4%	3.1%	2.0%	1.6%	2.2%	2.3%	1.9%	1.7%	2.7%	2.1%	2.0%
Connectivity	3.2%	3.4%	2.4%	1.8%	2.6%	2.7%	2.2%	2.0%	2.8%	2.6%	2.3%
Lighting Solution	1.1%	1.5%	1.2%	0.7%	1.0%	1.0%	0.8%	0.7%	0.9%	1.1%	0.9%
Mobility	2.6%	3.8%	2.8%	2.0%	2.9%	3.0%	2.5%	2.2%	2.8%	2.7%	2.6%

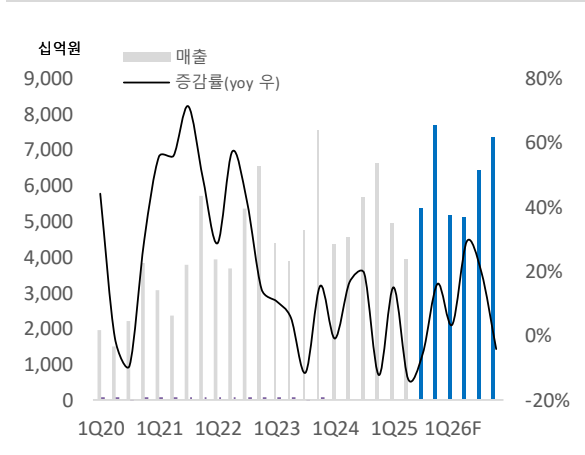
주: K-IFRS 연결 기준 / 광학솔루션사업부: 카메라모듈, 기판사업: Package, Tape Substrate 소재사업: Photo Mask
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

표 3. LG 이노텍 사업부문별 영업실적 전망(수정 전) (단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4QF	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
광학솔루션 사업부	4,138	3,053	4,481	6,543	4,122	4,039	5,292	6,191	17,800	18,215	19,644
기판소재 사업부	377	416	438	494	463	479	499	510	1,460	1,724	1,951
기판	323	358	376	428	400	418	431	444	1,276	1,484	1,693
소재	54	59	62	66	63	61	68	66	184	241	258
전장부품 사업부	468	466	451	464	442	450	473	483	1,941	1,848	1,849
Power Electronics	122	121	109	120	114	115	119	122	563	471	471
Connectivity	159	135	131	138	132	136	144	147	587	562	559
Lighting Solution	56	61	64	51	48	49	52	53	194	232	203
Mobility	131	149	148	155	148	150	158	161	597	583	617
전사 매출액	4,983	3,935	5,369	7,500	5,027	4,969	6,264	7,184	21,201	21,787	23,444
영업이익	125	11	204	342	121	70	241	347	706	682	779
이익률	2.5%	0.3%	3.8%	4.6%	2.4%	1.4%	3.9%	4.8%	3.3%	3.1%	3.3%
세전이익	104	-8	157	307	90	46	219	324	589	560	679
이익률	2.1%	-0.2%	2.9%	4.1%	1.8%	0.9%	3.5%	4.5%	2.8%	2.6%	2.9%
순이익	86	-9	128	239	70	36	171	253	449	444	529
이익률	1.7%	-0.2%	2.4%	3.2%	1.4%	0.7%	2.7%	3.5%	2.1%	2.0%	2.3%
매출비중(%)											
광학솔루션 사업부	83.1%	77.6%	83.5%	87.2%	82.0%	81.3%	84.5%	86.2%	84.0%	83.6%	83.8%
기판소재 사업부	7.6%	10.6%	8.2%	6.6%	9.2%	9.6%	8.0%	7.1%	6.9%	7.9%	8.3%
기판	6.5%	9.1%	7.0%	5.7%	8.0%	8.4%	6.9%	6.2%	6.0%	6.8%	7.2%
소재	1.1%	1.5%	1.2%	0.9%	1.3%	1.2%	1.1%	0.9%	0.9%	1.1%	1.1%
전장부품 사업부	9.4%	11.8%	8.4%	6.2%	8.8%	9.1%	7.6%	6.7%	9.2%	8.5%	7.9%
Power Electronics	2.4%	3.1%	2.0%	1.6%	2.3%	2.3%	1.9%	1.7%	2.7%	2.2%	2.0%
Connectivity	3.2%	3.4%	2.4%	1.8%	2.6%	2.7%	2.3%	2.0%	2.8%	2.6%	2.4%
Lighting Solution	1.1%	1.5%	1.2%	0.7%	1.0%	1.0%	0.8%	0.7%	0.9%	1.1%	0.9%
Mobility	2.6%	3.8%	2.8%	2.1%	2.9%	3.0%	2.5%	2.2%	2.8%	2.7%	2.6%

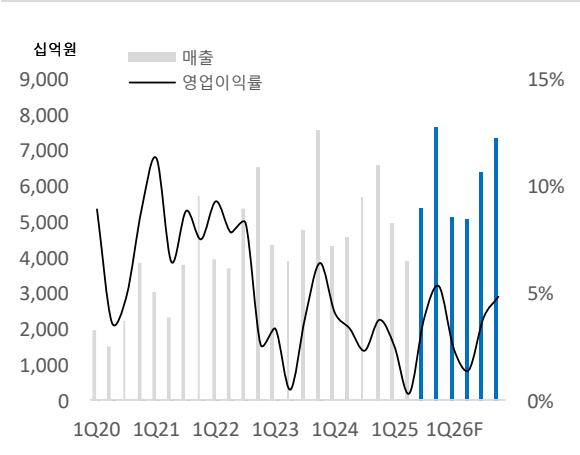
주: K-IFRS 연결 기준 / 광학솔루션사업부: 카메라모듈, 기판사업: Package, Tape Substrate 소재사업: Photo Mask
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사, 매출 및 증감률 전망



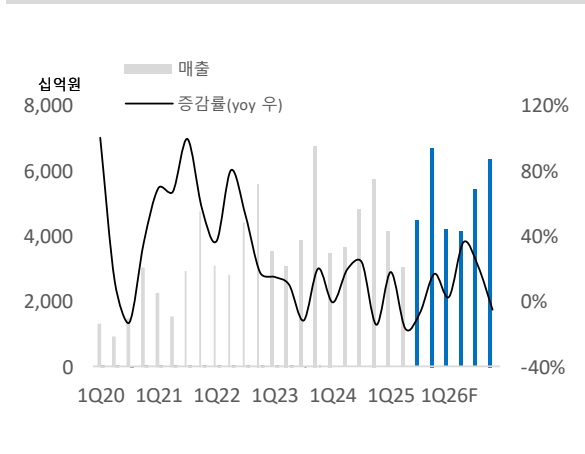
자료: LG이노텍 대신증권 Research Center

그림 4. 전사, 영업이익 전망



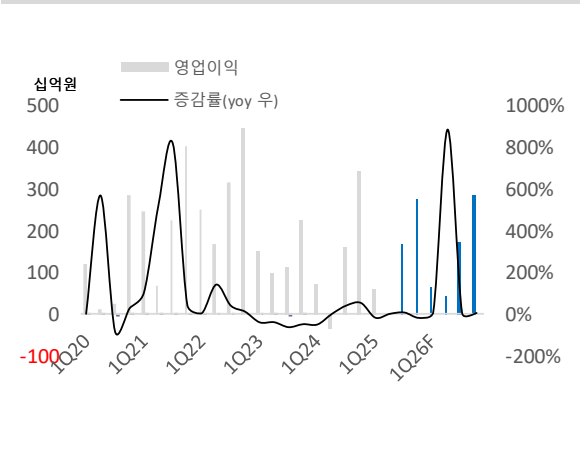
자료: LG이노텍 대신증권 Research Center

그림 5. 광학솔루션, 매출 및 증감률 전망



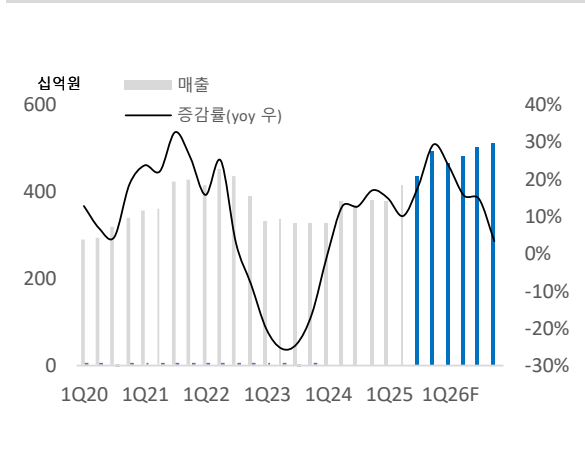
자료: LG이노텍 대신증권 Research Center

그림 6. 광학솔루션, 영업이익 및 증감률 전망



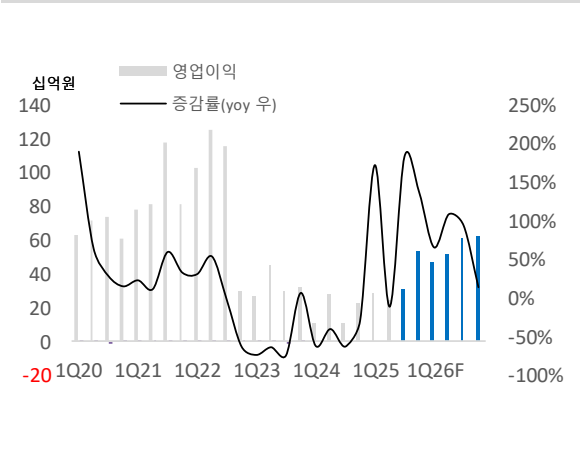
자료: LG이노텍 대신증권 Research Center

그림 7. 기판소재, 매출 및 증감률 전망



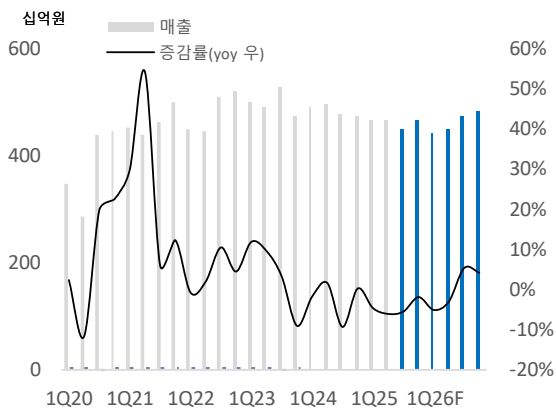
자료: LG이노텍 대신증권 Research Center

그림 8. 기판소재, 영업이익 및 증감률 전망



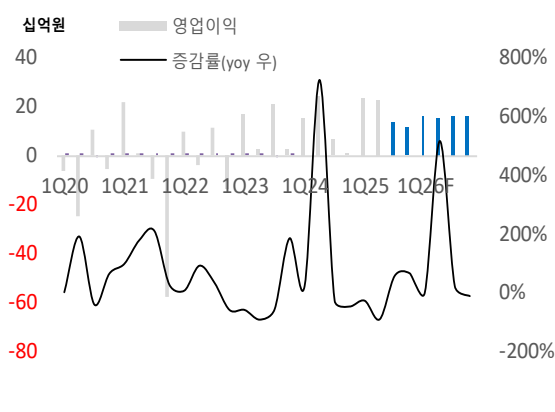
자료: LG이노텍 대신증권 Research Center

그림 9. 전장부품, 매출 및 증감률 전망



자료: LG이노텍 대신증권 Research Center

그림 10. 전장부품, 영업이익 및 증감률 전망



자료: LG이노텍 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

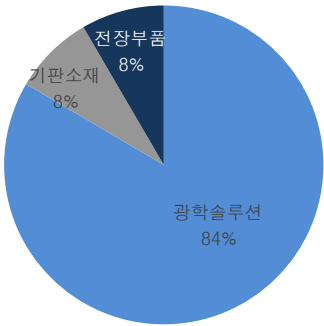
- 종합 모바일 자동차 및 디스플레이 부품 제조업체
- 모바일용 하이엔드 카메라 모듈 및 3D 센싱 모듈을 중심으로한 이익성장
자동차용 LED, 카메라 등 신성장동력 확대에 집중
- 자산 11.74조원 부채 6.26조원 자본 5.5조원 (2025년 9월말 기준)

주가 변동요인

- 애플의 스마트폰 및 태블릿 판매량, 전/후방 듀얼 트리플 카메라 및 3D 센싱모듈 탑재 비중
- 자동차용 헤드램프, V2X, BMS 등 전장부품 고객사 수주 여부 (ZKW 인수는 긍정적)

자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

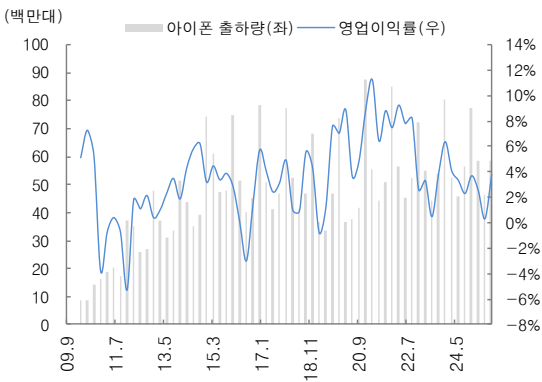
매출 비중



주: 2025년 3분기 기준
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

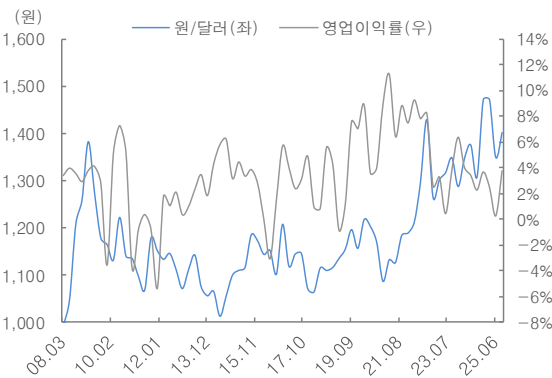
2. Earnings Driver

아이폰 출하량 vs. 영업이익률



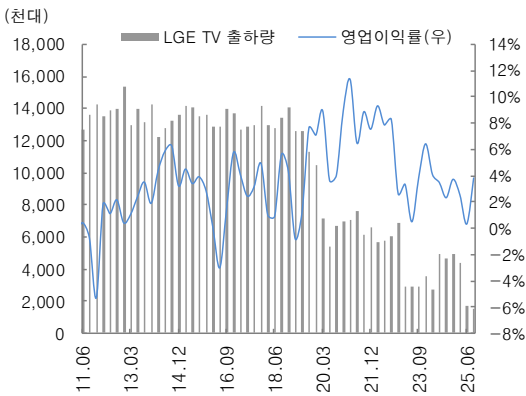
자료: LG이노텍, IDC, 대신증권 Research Center

원달러 vs. 영업이익률



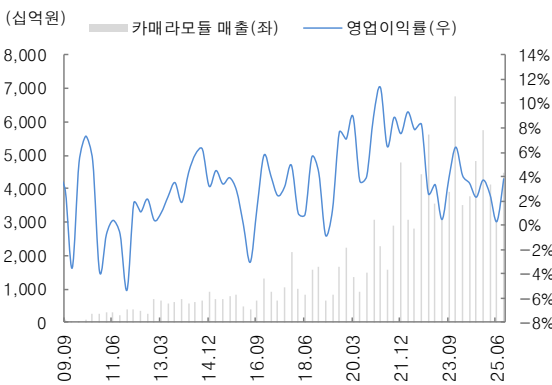
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

LGE TV 출하량 vs. 영업이익률



자료: LG이노텍, IHS, 대신증권 Research Center

카메라모듈 매출 vs. 영업이익률



자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	20,605	21,201	21,979	24,021	24,868
매출원가	18,742	19,457	20,181	22,145	22,897
매출총이익	1,863	1,744	1,797	1,876	1,971
판매비와관리비	1,032	1,038	1,049	1,082	1,088
영업이익	831	706	749	794	882
영업외수익	40	33	34	33	35
EBITDA	1,877	1,966	1,925	1,784	1,843
영업외손익	-192	-117	-122	-96	-82
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	113	122	118	115	112
외환평가이익	447	552	552	552	552
금융비용	-219	-213	-203	-201	-198
외환평가손실	69	50	50	50	50
기타	-85	-27	-37	-10	4
법인세비용차감전순이익	639	589	627	699	800
법인세비용	-74	-140	-130	-154	-176
계속사업순이익	565	449	497	545	624
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	565	449	497	545	624
당기순이익률	2.7	2.1	2.3	2.3	2.5
비자비자분순이익	0	0	0	0	0
자비자분순이익	565	449	497	545	624
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-18	252	10	11	12
포괄순이익	547	701	507	556	636
비자비자분포괄이익	0	0	0	0	0
자비자분포괄이익	547	701	507	556	636

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	23,881	18,983	21,000	23,033	26,375
PER	100	8.5	13.5	12.4	10.8
BPS	199,204	226,215	245,225	266,358	290,834
PBR	1.2	0.7	1.2	1.1	1.0
EBITDAPS	79,305	83,916	81,344	75,300	77,888
EV/EBITDA	3.8	2.6	3.6	3.8	3.6
SPS	870,630	895,790	928,655	1,014,970	1,050,742
PSR	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3
CFPS	80,647	84,347	84,956	80,243	83,411
DPS	2,610	2,080	2,000	2,000	2,000

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
상장성					
매출액 증감률	5.2	2.9	3.7	9.3	3.5
영업이익 증감률	-34.7	-15.0	6.0	6.1	11.1
순이익 증감률	-42.3	-20.5	10.6	9.7	14.5
수익성					
ROIC	11.7	8.3	9.4	10.2	10.6
ROA	7.9	6.3	6.5	6.6	7.0
ROE	12.6	8.9	8.9	9.0	9.5
안정성					
부채비율	137.7	112.5	100.7	96.0	86.9
순차입금비율	29.1	25.4	1.5	-1.3	-2.9
이자보상배율	8.2	6.2	7.0	7.5	8.4

자료: LG 이노텍, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	5,349	5,853	6,439	7,227	7,835
현금및현금성자산	1,390	1,329	2,441	2,603	2,707
매출채권 및 기타채권	2,293	2,810	2,224	2,696	3,136
재고자산	1,572	1,575	1,633	1,785	1,848
기타유동자산	95	138	140	143	145
비유동자산	5,855	5,525	5,211	5,127	5,027
유형자산	4,856	4,480	4,194	4,132	4,048
관계기업투자지급	0	0	0	0	0
기타비유동자산	1,000	1,045	1,017	995	979
자산총계	11,204	11,378	11,650	12,354	12,862
유동부채	4,219	3,955	3,952	4,178	4,139
매입채무 및 기타채무	3,474	3,063	3,042	3,249	3,191
차입금	39	73	77	81	85
유동상채무	510	611	623	636	648
기타유동부채	197	207	210	212	215
비유동부채	2,271	2,069	1,894	1,872	1,840
차입금	2,189	1,968	1,791	1,769	1,735
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	82	102	103	104	104
부채총계	6,490	6,024	5,846	6,050	5,979
자비자분	4,715	5,354	5,804	6,304	6,883
자본금	118	118	118	118	118
자본잉여금	1,134	1,134	1,134	1,134	1,134
이익잉여금	3,414	3,868	4,316	4,813	5,390
기타자본변동	49	234	236	238	241
비자비자분	0	0	0	0	0
자본총계	4,715	5,354	5,804	6,304	6,883
순차입금	1,371	1,360	87	-82	-202

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	2,104	1,110	2,317	1,255	1,161
당기순이익	0	0	497	545	624
비현금항목의 가감	1,343	1,547	1,514	1,354	1,350
감가상각비	1,046	1,280	1,177	990	961
외환손익	-8	9	-46	-46	-46
자본법평가손익	0	0	0	0	0
기타	305	258	383	410	435
자산부채의 증감	341	-816	507	-417	-560
기타현금흐름	419	379	-201	-228	-253
투자활동 현금흐름	-1,904	-969	-867	-910	-865
투자자산	-9	-18	-3	-3	-3
유형자산	-1,789	-872	-854	-897	-852
기타	-106	-80	-10	-10	-10
재무활동 현금흐름	608	-220	-223	-66	-76
단기차입금	0	0	4	4	4
사채	0	0	-117	0	0
장기차입금	716	-145	-59	-23	-33
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-98	-62	-49	-47	-47
기타	-10	-13	-1	0	0
현금의 증감	812	-60	1,112	162	104
기초 현금	578	1,390	1,329	2,441	2,603
기말 현금	1,390	1,329	2,441	2,603	2,707
NOPLAT	735	539	593	620	688
FCF	-102	870	909	705	790

[Compliance Notice]

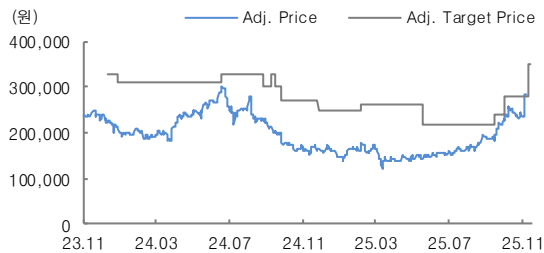
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

LG이노텍(011070) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.12.09	25.10.30	25.10.14	25.06.17	25.03.05	24.12.24
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	350,000	280,000	240,000	220,000	260,000	250,000
과다율(평균%)		(12.03)	(9.80)	(25.43)	(42.72)	(35.92)
과다율(최대/최소%)		1.61	(3.75)	(10.23)	(31.73)	(31.40)
제시일자	24.10.23	24.10.14	24.10.07	24.09.24	24.07.16	24.01.25
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	270,000	300,000	330,000	300,000	330,000	310,000
과다율(평균%)	(37.79)	(33.98)	(38.43)	(26.97)	(23.75)	(28.38)
과다율(최대/최소%)	(34.22)	(33.37)	(38.18)	(23.50)	(9.55)	(5.00)
제시일자	24.01.08					
투자의견	Buy					
목표주가	330,000					
과다율(평균%)	(34.41)					
과다율(최대/최소%)	(31.52)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자: 2025.12.06)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	88.6%	11.4%	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