

LG이노텍 (011070)

내실을 다지는 해

경쟁 심화 및 원재료 부담

공시된 IR 자료에 따르면 4Q24 부문별 매출은 광학솔루션 5.76조원, 기판소재 3,833억원, 전장부품 4,748억원으로 당사 이전 추정치에 대체로 부합했다. 지난해 4분기초 당시 시장의 기대 대비 광학솔루션의 매출은 더 좋았고, 기판소재는 더 부진했으며, 전장부품은 부합했다.

광학솔루션의 외형이 예상보다 좋았던 이유는, 원-달러 환율이 긍정적이었던 가운데 초광각 카메라 화소수 향상에 따른 판가 개선 덕이다. 그럼에도 영업이익률이 낮아진 이유는 이미지센서 등 원재료 조달 부담이 커졌기 때문이다[그림3]. 이 같은 재료비 부담 확대에도 판가를 충분히 올리지 못한 이유는 공급망 내 경쟁 심화 영향일 것이다.

한편, 기판소재의 외형은 부진했는데, 지난해 스포츠이벤트 이후 디스플레이 부품군에 대한 재고조정이 지속된 탓이다. 전장부품 역시 전기차 수요 둔화로 파워 부품이 부진했다. 다만 수주잔고가 '23년말 10.7조원에서 '24년말 13.6조원으로 크게 성장한 점은 긍정적이다. '24년 연간 신규 수주는 3.9조원으로, 전년의 3.3조원 대비 좋았다. 차량용 통신 모듈을 중심으로 견조한 수주 성과를 시현했다.

쉽지 않은 대내외 환경

1Q25 실적은 매출 4.4조원(+2% YoY, -33% QoQ), 영업이익 705억원 (-60% YoY, 영업이익률 1.6%)으로 전망된다. 기존 추정 대비 매출과 영업이익을 각각 -1%, -28% 조정했다. 경쟁 심화 영향이 지속되는 가운데, 북미 고객사의 중국 내 수요도 부진하다. 최근 시작된 중국 정부의 스마트폰 보조금도 자국 로컬 브랜드 중심으로 지급되는 모양새다. iPhone 16 256GB, iPhone 16+ 128GB 등 일부 모델이 6,000위안 미만으로 할인되며 보조금을 지급받을 수 있게 된 점은 다행이다. 그럼에도 주력 제품인 Pro 모델이 여전히 지급 대상이 아닌 점은 아쉽다. [그림9]. 한편, 전장부품도 전기차 수요 둔화 영향이 지속될 것으로 보인다. 기판소재는 모바일 비수기에도 불구하고 FC-BGA 양산이 본격화되면서 고정비 부담이 완화될 전망이다. 또한 디스플레이 부품군도 회복이 감지된다. 지난해 연말 재고조정 이후 전방의 비축수요가 발생하고 있다. 여기에는 관세를 피하기 위한 일부 선행 조달 수요도 있는 것으로 파악된다.

반전의 계기는? (1/20 당사 보고서 링크)

iOS의 단계적 업그레이드와 더불어, 지난해와 마찬가지로 WWDC에서 Apple의 AI 전략과 관련된 새로운 소식을 접할 수 있기를 기대한다. 한편, 올해 하반기 신규 iPhone 카메라에 대한 유의미한 업그레이드는 제한적일 전망이므로, 카메라 공급망 내 경쟁 환경은 터프할 전망이다. 올해는 성장보다는 내실을 다지는 해다.

다만, '26년에는 메인 카메라를 중심으로 기능적 업그레이드가 있을 것으로 기대되므로 [그림10], 동사 점유율 회복의 원년이 될 수 있다. 메인 카메라 사양에 유의미한 변화가 있을 때마다, 동사는 선도 업체로서 압도적 지위를 보여주었던 바 있다. 이 과정에서 베트남으로의 생산지 이전 및 원가 경쟁력 확보가 도움이 될 전망이다.

Company Brief

Buy (Maintain)

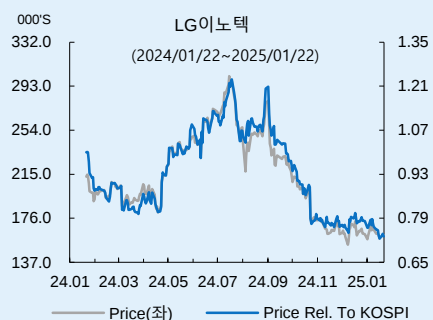
목표주가(12M)	205,000원(유지)
증가(2025.01.22)	161,200원
상승여력	27.2 %

Stock Indicator

자본금	118십억원
발행주식수	2,367만주
시가총액	3,815십억원
외국인지분율	24.3%
52주 주가	152,700~302,000원
60일평균거래량	141,204주
60일평균거래대금	23.5십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	0.2	-19.1	-43.3	-24.3
상대수익률	-5.8	-18.2	-35.5	-27.7

Price Trend



FY	2023	2024E	2025E	2026E
매출액(십억원)	20,605	21,201	21,410	22,374
영업이익(십억원)	831	706	593	676
순이익(십억원)	565	466	411	498
EPS(원)	23,881	19,702	17,378	21,050
BPS(원)	199,204	216,046	230,917	249,093
PER(배)	10.0	8.2	9.3	7.7
PBR(배)	1.2	0.7	0.7	0.6
ROE(%)	12.6	9.5	7.8	8.8
배당수익률(%)	1.1	1.3	1.1	1.3
EV/EBITDA(배)	3.7	2.4	2.3	2.0

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

[전기전자]

고의영 2122-9179 ey.ko@imfnsec.com

[IT RA]

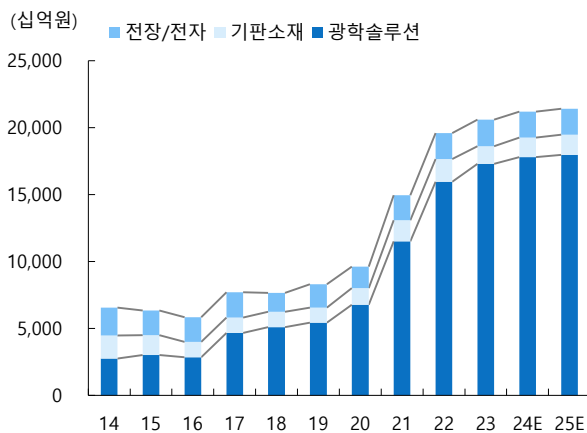
손우성 2122-9785 useong@imfnsec.com

표1. LG이노텍 연결기준 영업실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24p	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024p	2025E
매출											
광학솔루션	3,514	3,680	4,837	5,769	3,603	3,263	5,260	5,837	17,290	17,800	17,963
YoY	-0.9%	19.4%	23.8%	-14.6%	2.5%	-11.3%	8.7%	1.2%	8.3%	3.0%	0.9%
기판소재	328	378	370	383	356	375	388	383	1,322	1,460	1,503
YoY	-0.6%	12.7%	12.6%	17.0%	8.5%	-0.8%	4.8%	0.0%	-21.9%	10.4%	2.9%
전장부품	491	497	478	475	465	479	503	498	1,993	1,941	1,945
YoY	-2.0%	1.4%	-9.5%	0.1%	-5.4%	-3.6%	5.3%	5.0%	3.2%	-2.6%	0.2%
전사합계	4,334	4,555	5,685	6,627	4,423	4,117	6,151	6,719	20,605	21,201	21,410
YoY	-1.0%	16.6%	19.3%	-12.3%	2.1%	-9.6%	8.2%	1.4%	5.2%	2.9%	1.0%
영업이익											
광학솔루션	151.9	102.5	114.1	234.0	47.3	9.0	126.5	281.0	661.2	602.4	463.8
OPM	4.3%	2.8%	2.4%	4.1%	1.3%	0.3%	2.4%	4.8%	3.8%	3.4%	2.6%
기판소재	9.6	27.1	11.8	18.8	20.1	24.0	31.9	25.6	125.6	67.4	101.6
OPM	2.9%	7.2%	3.2%	4.9%	5.7%	6.4%	8.2%	6.7%	9.5%	4.6%	6.8%
전장부품	14.6	22.1	13.7	-5.0	3.1	4.4	17.7	2.3	42.8	45.4	27.5
OPM	3.0%	4.4%	2.9%	-1.0%	0.7%	0.9%	3.5%	0.5%	2.1%	2.3%	1.4%
전사합계	176.0	151.7	130.4	247.8	70.5	37.4	176.1	308.9	830.8	706.0	592.9
OPM	4.1%	3.3%	2.3%	3.7%	1.6%	0.9%	2.9%	4.6%	4.0%	3.3%	2.8%

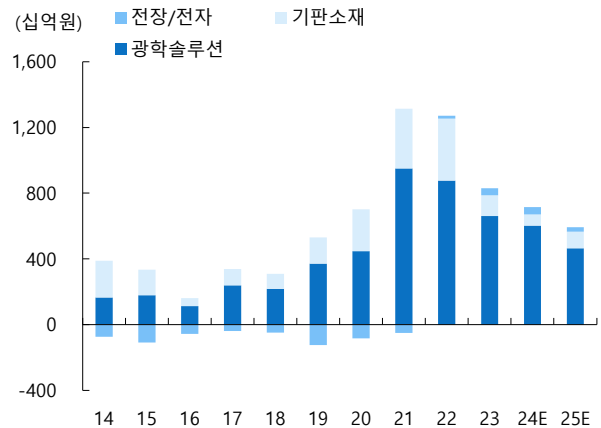
자료: LG이노텍, iM증권

그림1. LG이노텍 부문별 연간 매출액 추이 및 전망



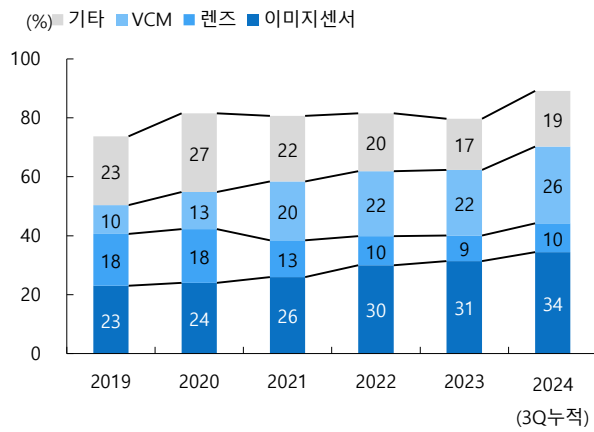
자료: LG이노텍, iM증권 리서치본부

그림2. LG이노텍 부문별 연간 영업이익 추이 및 전망



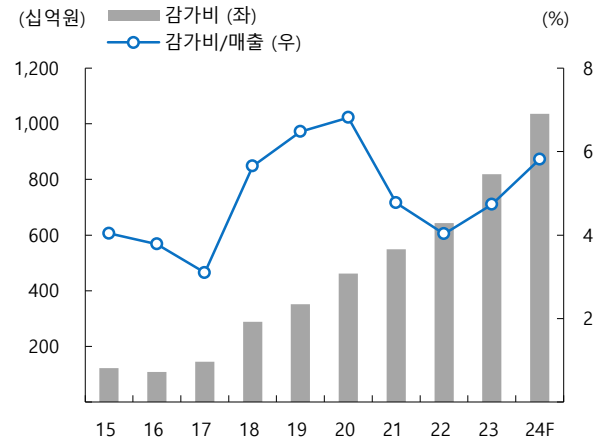
자료: LG이노텍, iM증권 리서치본부

그림3. 광학솔루션 매출 대비 주요 재료비 매입액 비중

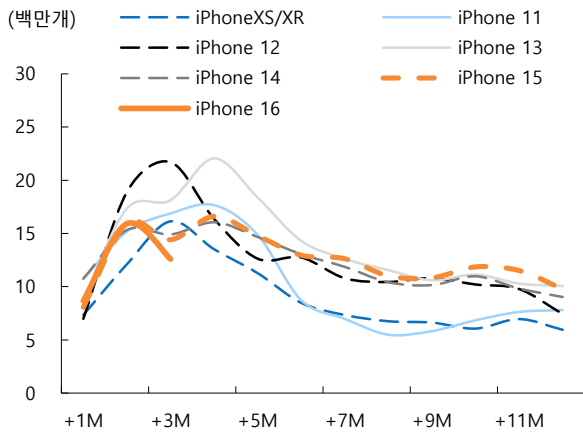


자료: LG이노텍, iM증권 리서치본부

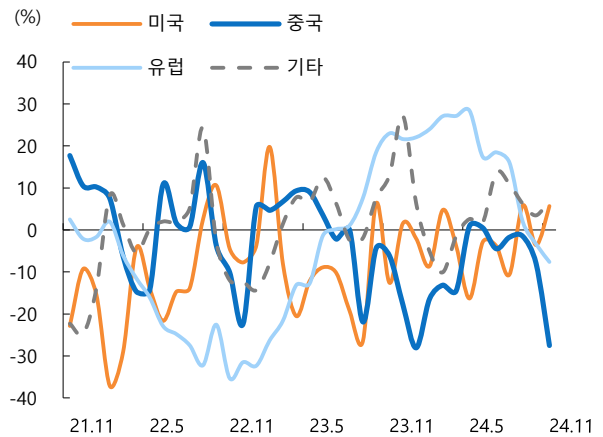
그림4. 광학솔루션 감가비와 매출 대비 비중 추이



자료: LG이노텍, iM증권 리서치본부

그림5. iPhone 시리즈별 출시 이후 누적 12개월 판매 추이:
iPhone 16 시리즈는 출시 3개월 차에 판매 페이스가 크게 꺾임

자료: Counterpoint, iM증권 리서치본부

그림6. iPhone 지역별 판매 YoY 성장률 추이:
중국 시장에서의 판매 성장률 부진이 크게 눈에 띈

자료: Counterpoint, iM증권 리서치본부

그림7. 중국은 6,000위안 미만 스마트폰에 대해 보조금을 지급

구분	세부 내용
대상품목	- 스마트폰, 태블릿, 스마트워치
가격제한	- 품목당 6,000위안 (820달러) 미만 제품 - 이통사 한일 혜택 차감 후 소비자 최종 판매가 기준
보조금상한	- 최종 판매가의 15% 지급, 최대 500위안
지급방식	- 결제 시 즉시 할인
추가 정부지침	- 국내외 브랜드 및 다양한 경제 주체의 공정한 참여 지원 - "가격 인상 후 보조" 등 불법 행위 금지 - 중앙에서 할당된 자금 소진 시 지방 자금을 통해 지원

자료: iM증권 리서치본부

그림8. Apple은 보조금 상한에 맞추어 iPhone 가격을 인하

Apple slashes China iPhone prices ahead of trade-in subsidies launch

China's trade-in program officially begins on January 20, 2025, introducing subsidies for purchasing smartphones, tablets, smartwatches, and fitness bands. In response, Apple has adjusted its pricing strategy in China, reducing the cost of several iPhone models to align with the subsidy threshold of CNY6,000 (US\$820.17) per unit.

자료: Digitimes (25/01/20), iM증권 리서치본부

그림9. Apple은 iPhone 16 128GB 모델을 제외하면 중국 정부의 보조금 수령 불가. 반면 HOVX 제품은 대부분 보조금 대상 (분홍색 음영)
→ 이에 따라 Apple은 iPhone 16+ 128GB와 iPhone 16 256GB 등의 가격을 보조금 수령이 가능한 가격대로 대폭 할인하였음

(단위: 위안)	Apple				Huawei		Xiaomi		Oppo		Vivo	
	16 기본	16 Plus	16 Pro	16 Pro Max	Mate 70	Mate 70 Pro	Xiaomi 15	Xiaomi 15 Pro	X8	X8 Pro	X200	X200 Pro
128GB	5,999	6,999	7,999									
256GB	6,999	7,999	8,999	9,999	5,499	6,499	4,499	5,299	4,199	5,299	4,299	5,299
512GB	8,999	9,999	10,999	11,999	5,999	6,999	4,999	5,799	4,699	5,999	4,399	5,999
1TB			12,999	13,999	6,999	7,999	5,499	6,499		6,499	5,199	6,499

자료: 각 사, iM증권 리서치본부

그림10. iPhone 시리즈별 스펙 변화 및 주요 마케팅 포인트

	모델명	가격(\$)	후면카메라 구성	메인센서	AP / nm	DRAM / NAND	화면	화면 타입	배터리용량	마케팅 포인트		
2014	i6	649	8MP	1/1.3	A8	20	1	16/64/128	4.7	LCD	1810	얇은 두께, 애플페이
2014	i6 Plus	749	8MP (OIS)	1/1.3	A8	20	1	16/64/128	5.5	LCD	2915	얇은 두께, 커진 화면, 애플페이
2015	i6s	649	12MP	1/1.3	A9	16	2	16/64/128	4.7	LCD	1715	3D터치, 12MP 화소, 라이브포토
2015	i6s Plus	749	12MP (OIS)	1/1.3	A9	16	2	16/64/128	5.5	LCD	2750	3D터치, 12MP 화소, 라이브포토
2016	i7	649	12MP (OIS)	1/1.3	A10 Fusion	16	2	32/128/256	4.7	LCD	1960	방수
2016	i7 Plus	769	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/1.3	A10 Fusion	16	3	32/128/256	5.5	LCD	2900	방수, 듀얼카메라
2017	iX	999	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/1.3	A11 Bionic	10	3	64/256	5.8	OLED	2716	Face ID, 전/후면 클래스, OLED
2017	i8	699	12MP (OIS)	1/1.3	A11 Bionic	10	2	64/256	4.7	LCD	1821	
2017	i8 Plus	799	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/1.3	A11 Bionic	10	3	64/256	5.5	LCD	2675	
2018	iXS	999	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/2.55	A12 Bionic	7	4	64/256/512	5.8	OLED	2658	백센서
2018	iXS Max	1099	12MP (OIS) + 12MP 2x	1/2.55	A12 Bionic	7	4	64/256/512	6.5	OLED	3179	백센서
2018	iXR	749	12MP (OIS)	1/2.55	A12 Bionic	7	3	64/128/256	6.1	LCD	2942	다양한 색상, 백센서
2019	i11	699	12MP (OIS) + 12MP UW	1/2.55	A13 Bionic	7	4	64/256/512	6.1	LCD	3110	듀얼카메라
2019	i11 Pro	999	12MP (OIS) + 12MP 2x (OIS)	1/2.55	A13 Bionic	7	4	64/256/512	5.8	OLED	3046	트리플카메라, 듀얼OIS
2019	i11 PM	1099	12MP (OIS) + 12MP UW + 12MP 2x (OIS)	1/2.55	A13 Bionic	7	4	64/256/512	6.5	OLED	3174	
2020	i12 mini	699	12MP (OIS) + 12MP UW	1/2.55	A14 Bionic	5	4	64/128/256	5.4	OLED	2227	5G, 맥세이프, 전면 세라믹실드, OLED
2020	i12	799	12MP (OIS) + 12MP UW	1/2.55	A14 Bionic	5	4	64/128/256	6.1	OLED	2815	5G, LiDAR, 4K HDR 촬영
2020	i12 Pro	999	12MP (OIS) + 12MP UW + 12MP 2x (OIS) + LiDAR	1/2.55	A14 Bionic	5	6	128/256/512	6.1	OLED	2775	5G, LiDAR, 4K HDR 촬영
2020	i12 PM	1099	12MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 2.5x (OIS) + LiDAR	1/1.9	A14 Bionic	5	6	128/256/512	6.7	OLED	3687	센시시프트OIS, 5G, LiDAR, 4K HDR 촬영, 백센서
2021	i13 mini	699	12MP (SSO) + 12MP UW	1/1.9	A15 Bionic	5	4	128/256/512	5.4	OLED	2406	센시시프트OIS
2021	i13	799	12MP (SSO) + 12MP UW	1/1.9	A15 Bionic	5	4	128/256/512	6.1	OLED	3240	3배줌, 백센서, ProMotion, 백센서
2021	i13 Pro	999	12MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.7	A15 Bionic	5	6	128/256/512/1TB	6.1	OLED	3095	3배줌, 백센서, ProMotion, 백센서
2021	i13 PM	1099	12MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.7	A15 Bionic	5	6	128/256/512/1TB	6.7	OLED	3687	3배줌, 백센서, ProMotion, 백센서
2022	i14	799	12MP (SSO) + 12MP UW	1/1.65	A15 Bionic	5	6	128/256/512	6.1	OLED	3279	위성통신
2022	i14 Plus	899	12MP (SSO) + 12MP UW	1/1.65	A15 Bionic	5	6	128/256/512	6.7	OLED	4325	
2022	i14 Pro	999	48MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.28	A16 Bionic	4	6	128/256/512/1TB	6.1	OLED	3200	LiPO, Dynamic Island, 48MP 메인카메라
2022	i14 PM	1099	48MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.28	A16 Bionic	4	6	128/256/512/1TB	6.7	OLED	4352	
2023	i15	799	48MP (SSO) + 12MP UW	1/1.56	A16 Bionic	4	6	128/256/512	6.1	OLED	3349	Dynamic Island, 48MP 메인카메라
2023	i15 Plus	899	48MP (SSO) + 12MP UW	1/1.56	A16 Bionic	4	6	128/256/512	6.7	OLED	4383	터치노프레이밍, 백센서
2023	i15 Pro	999	48MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 3x (OIS) + LiDAR	1/1.28	A17 Pro	3	8	128/256/512/1TB	6.1	OLED	3274	터치노프레이밍, 5x 광학줌, 백센서
2023	i15 PM	1199	48MP (SSO) + 12MP UW + 12MP 5x (SSO) + LiDAR	1/1.28	A17 Pro	3	8	256/512/1TB	6.7	OLED	4441	
2024	i16	799	48MP (SSO) + 12MP UW	1/1.56	A18	3	8	128/256/512	6.1	OLED	3561	A1, 카메라컨트롤
2024	i16 Plus	899	48MP (SSO) + 12MP UW	1/1.56	A18	3	8	128/256/512	6.7	OLED	4674	A1, 카메라컨트롤, 48MP 초광각, 5x 광학줌
2024	i16 Pro	999	48MP (SSO) + 48MP UW + 12MP 5x (SSO)	1/1.28	A18 Pro	3	8	128/256/512/1T	6.3	OLED	3582	A1, 카메라컨트롤, 48MP 초광각, 5x 광학줌
2024	i16 PM	1199	48MP (SSO) + 48MP UW + 12MP 5x (SSO)	1/1.28	A18 Pro	3	8	256/512/1TB	6.9	OLED	4685	A1, 카메라컨트롤, 48MP 초광각
2025	i17	n/a	48MP (SSO) + 48MP UW	n/a	A19	3	8	n/a	6.3	OLED	n/a	
2025	i17 Air	n/a	48MP (SSO)	n/a	A19	3	8	n/a	6.7	OLED	n/a	얇은 두께, 싱글카메라로의 회귀
2025	i17 Pro	n/a	48MP (SSO) + 48MP UW + 48MP 5x (SSO)	n/a	A19 Pro	3	12	n/a	6.3	OLED	n/a	A1 고도화 (개인화된 Siri, 클로벨 언어 지원)
2025	i17 PM	n/a	48MP (SSO) + 48MP UW + 48MP 5x (SSO)	n/a	A19 Pro	3	12	n/a	6.9	OLED	n/a	A1 고도화 (개인화된 Siri, 클로벨 언어 지원)
2026	i18	n/a	48MP (SSO) + 48MP UW	n/a	A20	3	8	n/a	6.3	OLED	n/a	
2026	i18 Air	n/a	48MP (SSO)	n/a	A20	3	8	n/a	6.7	OLED	n/a	
2026	i18 Pro	n/a	48MP (Variable Aperture) + 48MP UW + 48MP 5x (SSO)	n/a	A20 Pro	2	12	n/a	6.3	OLED	n/a	가변 조리개, LLM Siri (discrete GPU?)
2026	i18 PM	n/a	48MP (Variable Aperture) + 48MP UW + 48MP 5x (SSO)	n/a	A20 Pro	2	12	n/a	6.9	OLED	n/a	가변 조리개, LLM Siri (discrete GPU?)

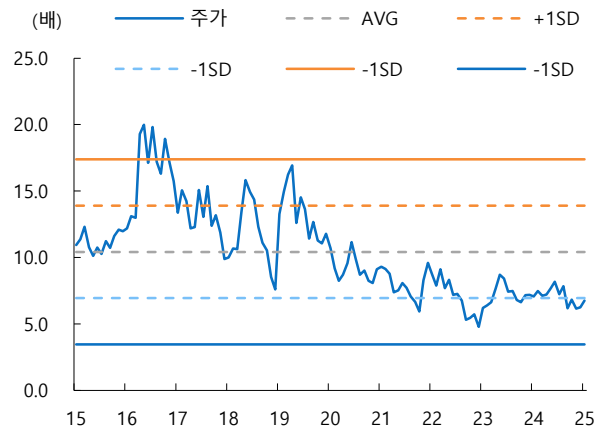
자료: IM증권 리서치센터

표2. LG이노텍 Valuation Table

(단위: 십억원, 천주, 원, 배)		비고
①BPS	234,004	12개월 선행
②Target Multiple	0.8	과거 10년 연 저점 P/B 들의 평균을 20% 할인
- 적정주가	197,611	
③ 목표주가	205,000	
④ 현재주가	161,200	
상승여력	27%	

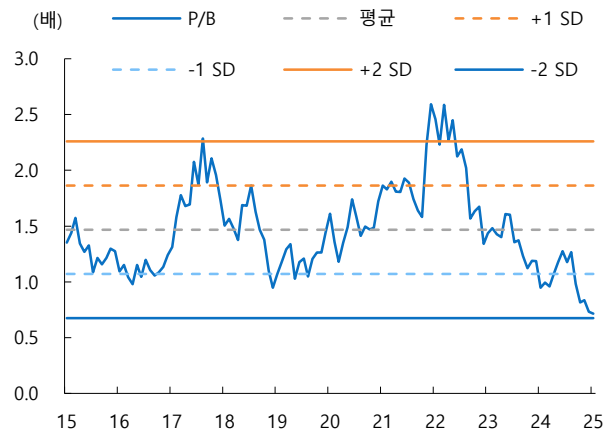
자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

그림11. LG이노텍 12개월 '포워드' P/E 추이



자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

그림12. LG이노텍 12개월 '트레이딩' P/B 추이



자료: Dataguide, iM증권 리서치본부

표3. LG이노텍 실적추정 변경

(단위: 십억원, %)	신규추정		기존추정		변동률	
	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E
매출액	21,201	21,410	21,200	20,903	0.0	2.4
영업이익	706	593	706	632	0.0	-6.2
영업이익률	3.3	2.8	3.3	3.0		
세전이익	622	514	618	554	0.6	-7.2
세전이익률	2.9	2.4	2.9	2.7		
지배주주순이익	466	411	463	443	0.7	-7.2
지배주주순이익률	2.2	1.9	2.2	2.1		
EPS	19,702	17,378	19,574	18,734	0.7	-7.2

자료: iM증권 리서치본부

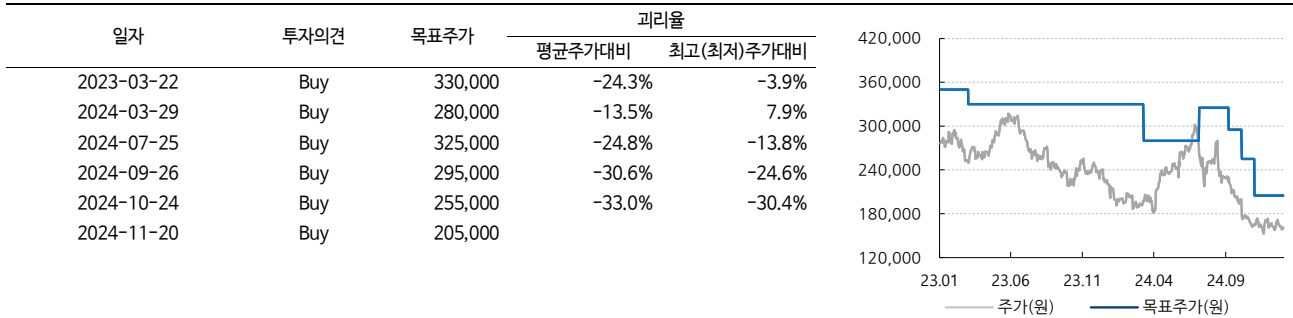
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E	(십억원, %)	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	5,349	5,684	5,789	5,951	매출액	20,605	21,201	21,410	22,374
현금 및 현금성자산	1,390	1,346	1,406	1,373	증가율(%)	5.2	2.9	1.0	4.5
단기금융자산	5	5	5	5	매출원가	18,742	19,428	19,667	20,513
매출채권	2,437	2,583	2,607	2,718	매출총이익	1,863	1,773	1,743	1,861
재고자산	1,572	1,802	1,820	1,902	판매비와관리비	1,032	1,067	1,150	1,185
비유동자산	5,855	5,331	5,039	4,786	연구개발비	539	555	560	586
유형자산	4,856	4,326	4,029	3,770	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	222	227	232	238	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	11,204	11,014	10,828	10,736	영업이익	831	706	593	676
유동부채	4,219	4,080	4,064	4,004	증가율(%)	-34.7	-15.0	-16.0	14.0
매입채무	2,494	2,332	2,355	2,461	영업이익률(%)	4.0	3.3	2.8	3.0
단기차입금	39	19	10	-	이자수익	34	41	42	41
유동성장기부채	510	522	462	275	이자비용	102	92	69	42
비유동부채	2,271	1,822	1,300	837	지분법이익(손실)	-	-	-	-
사채	692	692	485	242	기타영업외손익	-85	6	-14	-14
장기차입금	1,497	1,048	733	513	세전계속사업이익	639	622	514	623
부채총계	6,490	5,901	5,363	4,841	법인세비용	74	155	103	125
지배주주지분	4,715	5,113	5,465	5,895	세전계속이익률(%)	3.1	2.9	2.4	2.8
자본금	118	118	118	118	당기순이익	565	466	411	498
자본잉여금	1,134	1,134	1,134	1,134	순이익률(%)	2.7	2.2	1.9	2.2
이익잉여금	3,414	3,830	4,201	4,649	지배주주귀속 순이익	565	466	411	498
기타자본항목	49	31	13	-6	기타포괄이익	-18	-18	-18	-18
비지배주주지분	-	-	-	-	총포괄이익	547	448	393	480
자본총계	4,715	5,113	5,465	5,895	지배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E		2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	2,104	2,085	2,393	2,311	주당지표 (원)				
당기순이익	565	466	411	498	EPS	23,881	19,702	17,378	21,050
유형자산감가상각비	1,000	1,258	1,105	1,018	BPS	199,204	216,046	230,917	249,093
무형자산상각비	46	50	51	53	CFPS	68,082	74,985	66,239	66,294
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	2,610	2,090	1,738	2,105
투자활동 현금흐름	-1,904	-783	-865	-817	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-1,789	-728	-809	-759	PER	10.0	8.2	9.3	7.7
무형자산의 처분(취득)	-	-	-	-	PBR	1.2	0.7	0.7	0.6
금융상품의 증감	-29	-	-	-	PCR	3.5	2.1	2.4	2.4
재무활동 현금흐름	608	-528	-650	-710	EV/EBITDA	3.7	2.4	2.3	2.0
단기금융부채의증감	-	-7	-69	-197	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	716	-449	-522	-462	ROE	12.6	9.5	7.8	8.8
자본의증감	-	-	-	-	EBITDA이익률	9.1	9.5	8.2	7.8
배당금지급	-	-	-	-	부채비율	137.7	115.4	98.1	82.1
현금및현금성자산의증감	812	-43	60	-34	순부채비율	28.5	18.2	5.1	-5.9
기초현금및현금성자산	578	1,390	1,346	1,406	매출채권회전율(x)	9.4	8.4	8.3	8.4
기말현금및현금성자산	1,390	1,346	1,406	1,373	재고자산회전율(x)	11.6	12.6	11.8	12.0

자료 : LG이노텍, iM증권 리서치본부

LG이노텍 투자이전 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자이전]

종목추천 투자등급

종목투자이전은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2024-12-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
92.4%	6.9%	0.7%