



# LIG 넥스원

| Bloomberg Code (079550 KS) | Reuters Code (079550.KS)

2024년 2월 8일

## [방산]

이동현 연구위원  
☎ 02-3772-2675  
✉ ldh@sinhan.com

## 큰 꿈이 시작됩니다



**매수**  
(유지)



현재주가 (2월 7일)  
**113,400 원**



목표주가  
**145,000 원 (상향)**



상승여력  
**27.9%**

- ◆ 4Q23 Re 물량 이연으로 기대치 하회
- ◆ 사우디 천궁-II 수주 인식, 고스트로보틱스 인수도 진행 중
- ◆ 목표주가 12% 상향, 커지는 큰그림



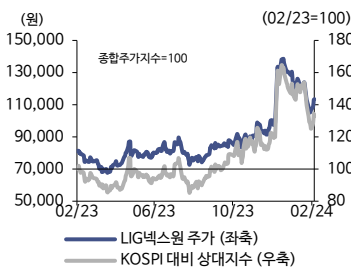
신한 리서치 투자정보  
www.shinhansec.com



**신한투자증권** 기업분석부

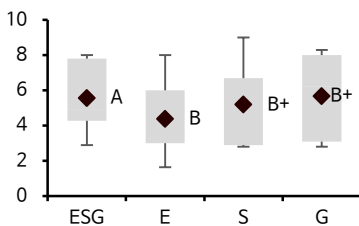
시가총액	2,494.8십억원
발행주식수	22.0백만주
유동주식수	12.0백만주(54.7%)
52 주 최고가/최저가	138,500원/67,700원
일평균 거래량 (60 일)	514,143 주
일평균 거래액 (60 일)	63,765백만원
외국인 지분율	11.42%
<b>주요주주</b>	
엘아이지 외 11 인	42.54%
국민연금공단	13.53%
<b>절대수익률</b>	
3개월	24.9%
6개월	46.7%
12개월	41.9%
<b>KOSPI 대비 상대수익률</b>	
3개월	17.0%
6개월	45.1%
12개월	33.3%

## 주가



## ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



## 4Q23 Review 사업 순연으로 어닝 쇼크

[4Q23 실적] 매출액 6,800억원(+12%, 이하 YoY), 영업이익 369억원(+60%), 영업이익률 5.4%(+1.6%p)를 기록했다. 컨센서스 대비로는 매출액 15% 하회, 영업이익 12% 하회하는 어닝 쇼크이다. 인도네시아 무전기 사업의 매출이 1Q24로 이연(2,500억원 내외)되며 실적이 기대치를 하회했다. 영업이익률은 개발 사업 수익성 개선과 수익성 높은 수출 사업이 반영되며 전년비 개선되었다.

[사업부별] 4Q23 매출액은 유도무기 3,131억원(+1%), 지휘통제 1,333억원(+15%), 감시정찰 1,104억원(+8%), 항공/전자 1,029억원(+49%), 기타 203억원(+108억원)으로 고른 성장을 보였다.

## 사우디 천궁-II 수주 인식, 고스트로보틱스 인수도 가시권

[신규수주] 4Q23 8.2조원(+67%)을 기록했다. 공시된 사우디 천궁-II 수주가 4.3조원 반영되었고 이외 대부분이 국내였다. 수주잔고는 19.5조원(+60%)으로 급증했다. '22년 UAE 천궁-II은 전체 체계 중에 유도무기 위주의 수주였고 사우디는 전체 계약이 턴키로 이뤄졌다. 아직도 무기소요는 지속 증가하고 있다. 중동은 수출 보증 이슈도 없다.

고스트로보틱스 인수도 상반기 완료된다. 아직 변수가 있을 수 있어 구체적인 가이드라인은 없지만 고스트로보틱스를 통해 민관에 대한 다양한 로봇 사업을 확대해 볼 수 있을 것이다. 상대적으로 낮은 인수 가격과 경영권 확보도 긍정적인 포인트이다.

## 목표주가 14.5만원으로 상향, 담보된 장기 성장

매수 투자 의견을 유지하고 목표주가를 14.5만원으로 상향한다(기존 13만원, +11.5%). 목표주가 상향은 추정 BPS 적용시점 변경에 따른다. '24년은 이연 물량이 반영되고 증가한 수주의 매출인식이 확대된다. 향후 수년 동안 연간 15% 내외 성장이 지속될 것이다.

주가는 연말 고스트로보틱스 인수 발표로 급등했고 이후 변동성이 확대되었다. 여전히 인수는 지켜봐야겠지만 방산 수주와 장기 성장, 로봇, 우주 등 다양한 사업으로의 확대를 감안하면 장기 투자로는 편한 선택지이다. 당장 1Q24는 이연 물량이 반영된다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	순차입금비율 (%)
2021	1,822.2	97.2	105.1	4,775	34,696	14.4	12.7	2.0	14.6	59.8
2022	2,220.8	179.1	122.9	5,588	42,508	16.5	9.1	2.2	14.5	10.0
2023F	2,308.5	186.4	175.1	7,959	47,350	16.4	13.2	2.8	17.7	47.6
2024F	2,839.5	244.4	189.4	8,610	54,238	13.2	9.0	2.1	17.0	29.6
2025F	3,098.3	299.8	222.2	10,099	62,317	11.2	7.3	1.8	17.3	14.7

자료: 회사 자료, 신한투자증권

## LIG넥스원 2023년 4분기 잠정 영업실적

	4Q23P	3Q23	QoQ(%)	4Q22	YoY(%)	신한(기준)	컨센서스
매출액 (십억원)	680	536	26.9	608	11.9	752	803
영업이익	37	41	(10.1)	23	59.7	49	42
세전이익	25	42	(39.8)	(49)	흑전	40	40
순이익	50	34	47.4	(38)	흑전	39	34
영업이익률 (%)	5.4	7.7	-	3.8	-	6.5	5.3
세전이익률	3.7	7.9	-	(8.0)	-	5.4	4.9
순이익률	7.3	6.3	-	(6.3)	-	5.2	4.2

자료: QuantiWise, 회사 자료, 신한투자증권 추정 / 주: 순이익은 지배주주 기준

## LIG넥스원 영업실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23P	2019	2020	2021	2022	2023P	2024F
수주잔고(십억원) 전체	7,921	8,112	7,956	12,265	11,822	12,213	12,064	19,593	6,184	7,396	8,307	12,265	19,593	25,776
신규수주 전체	41	681	539	4,917	103	937	555	8,211	1,986	2,812	2,826	6,179	9,807	9,022
매출액 전체	427	490	696	608	547	546	536	680	1,453	1,600	1,822	2,221	2,309	2,839
내수	380	444	475	515	440	459	443	607	1,267	1,440	1,740	1,814	1,950	1,986
개발	72	83	117	150	28	28	37	40	296	445	390	421	148	110
양산	284	326	463	365	395	394	456	493	971	995	1,349	1,439	1,802	1,877
수출	47	46	221	93	107	86	93	73	186	161	83	406	358	853
매출원가(십억원) 전체	348	407	601	538	442	466	459	603	1,315	1,411	1,591	1,894	1,969	2,427
원가율(%)	81.5	83.1	86.3	88.6	80.8	85.4	85.6	88.6	90.5	88.1	87.3	85.3	85.3	85.5
판관비 전체	29	36	37	46	37	39	36	40	120	126	134	147	153	168
판관비율	6.7	7.3	5.3	7.6	6.8	7.2	6.7	5.9	8.3	7.9	7.4	6.6	6.6	5.9
영업이익 전체	50	47	58	23	68	40	41	37	18	64	97	179	186	244
세전이익	52	56	98	(49)	76	40	42	25	14	39	129	158	184	211
순이익	42	44	76	(38)	60	32	34	50	3	58	105	123	175	189
매출액 증가율 YoY	21.9	11.5	51.6	6.1	28.0	11.3	(22.9)	11.9	(1.7)	10.2	13.9	21.9	3.9	23.0
(%) QoQ	(25.5)	14.8	41.9	(12.6)	(10.0)	(0.2)	(1.8)	26.9	-	-	-	-	-	-
영업이익 증가율 YoY	294.5	63.8	64.4	14.9	35.1	(14.7)	(29.6)	59.7	(24.8)	252.0	52.5	84.3	4.1	31.1
QoQ	150.9	(6.6)	23.7	(60.4)	195.0	(41.0)	2.1	(10.1)	-	-	-	-	-	-
영업이익률(%) 전체	11.8	9.6	8.4	3.8	12.5	7.4	7.7	5.4	1.2	4.0	5.3	8.1	8.1	8.6
세전이익률	12.3	11.4	14.1	(8.0)	14.0	7.2	7.9	3.7	0.9	2.4	7.1	7.1	8.0	7.4
순이익률	9.8	9.0	10.9	(6.3)	10.9	5.8	6.3	7.3	0.2	3.6	5.8	5.5	7.6	6.7

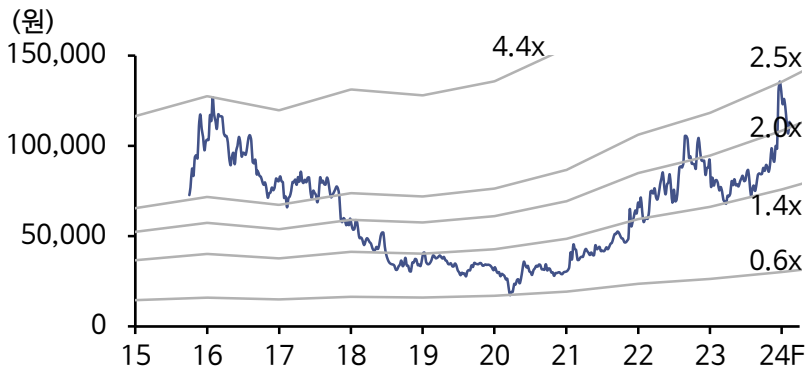
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

## LIG넥스원 PBR Valuation - 목표주가 145,000원으로 상향

	Valuation	비고
목표주가 (원)	145,000	기존 130,000원, +11.5%
Target PBR (배)	2.7	- 2015~19년 평균 PBR 적용 ; 과거 수출 증가 시기와 지금이 비슷한 분위기
현재주가 (원)	113,400	
상승여력 (%)	27.9	
BPS (원)	54,238	- '24년 추정 BPS, 기존 '23, '24년 평균 BPS 50,287원, +7.9%

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

## LIG넥스원 12개월 선행 PBR 밴드 추이 및 전망



자료: QuantiWise, 회사 자료, 신한투자증권 추정

## 방산업체 Global Peer Valuation 요약 비교

국가	회사 이름	시가총액 (조원)			주가상승률 (%)		PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)		EPS성장률 (%)	
		2023	1M	YTD	23F	24F	23F	24F	23F	24F	23F	24F	23F	24F	23F	24F
한국	한화에어로스페이스	6.7	1.4	6.8	7.4	13.0	1.8	1.6	10.3	8.6	27.9	13.4	309.5	(41.6)		
	한국항공우주	4.8	(9.9)	(2.2)	24.4	22.9	3.0	2.7	14.1	12.6	12.9	12.4	23.1	6.7		
	현대로템	3.1	4.2	7.0	21.5	14.6	1.9	1.6	13.8	9.4	9.1	11.8	47.1	46.7		
	한화시스템	2.9	(13.6)	(11.2)	8.9	28.3	1.3	1.2	14.1	12.8	14.9	4.5	흑전	(68.3)		
	LIG넥스원	2.5	(8.0)	(13.1)	15.7	12.4	2.3	2.0	11.4	9.1	15.9	17.6	4.5	25.4		
	평균				15.6	18.2	2.1	1.9	12.8	10.5	16.1	11.9	96.1	(6.2)		
미국	RAYTHEON	162.6	8.1	9.7	18.5	17.3	2.1	2.0	14.1	12.7	10.8	11.0	3.6	(1.7)		
	LOCKHEED MARTIN	137.0	(6.5)	(5.8)	15.7	16.4	14.2	16.8	12.0	12.2	81.7	96.1	17.7	(8.7)		
	NORTHROP GRUMMAN	89.3	(4.6)	(4.3)	19.6	18.2	4.2	4.4	14.5	13.5	22.2	24.1	(9.3)	5.1		
	GENERAL DYNAMICS	97.0	5.4	3.1	22.0	18.2	3.7	3.3	15.6	13.4	17.3	18.5	(1.3)	20.2		
	평균				19.0	17.5	6.0	6.6	14.1	12.9	33.0	37.4	2.6	3.7		
유럽	SAFRAN	107.8	10.6	10.7	33.0	26.3	6.9	6.1	17.2	14.5	21.7	23.5	44.9	24.4		
	BAE SYSTEMS	60.9	3.9	7.9	19.3	17.9	3.2	3.0	12.1	11.0	16.2	16.8	13.4	6.2		
	THALES	41.0	(0.1)	1.9	17.4	15.9	3.8	3.4	10.4	9.2	21.7	21.5	5.4	8.5		
	RHEINMETALL	20.8	9.3	16.4	24.3	17.4	4.5	3.8	13.5	10.1	19.6	23.8	27.4	40.6		
	LEONARDO-FINMECCANICA	13.8	3.2	12.0	13.6	11.8	1.3	1.2	7.5	7.1	9.8	10.5	(2.4)	16.8		
	평균				21.5	17.9	3.9	3.5	12.1	10.4	17.8	19.2	17.7	19.3		
아시아	BHARAT	21.3	(2.3)	(1.4)	37.1	32.2	8.5	7.3	26.4	22.6	24.0	24.7	25.1	16.0		
	ELBIT	12.4	0.4	(1.8)	32.6	29.9	-	-	18.0	16.4	-	-	20.8	15.0		
	ASELSAN	10.3	9.4	15.4	10.9	8.2	3.9	2.7	16.4	10.5	36.7	34.7	84.9	36.2		
	평균				26.9	23.4	6.2	5.0	20.3	16.5	30.3	29.7	43.6	22.4		
	전체 평균				20.1	18.9	4.2	4.0	14.2	12.1	22.6	22.8	38.4	8.7		

자료: Bloomberg, 신한투자증권

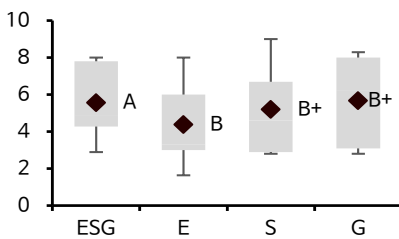
## ESG Insight

### Analyst Comment

- ◆ 환경: 안전, 보건, 환경 방침과 목표를 수립하여 공표
- ◆ 사회: 협력회사들의 경쟁력 강화를 지원하는 상생 협력
- ◆ 지배구조: 의사결정 과정 투명성 제고, 주주를 비롯한 이해관계자 권리 보호

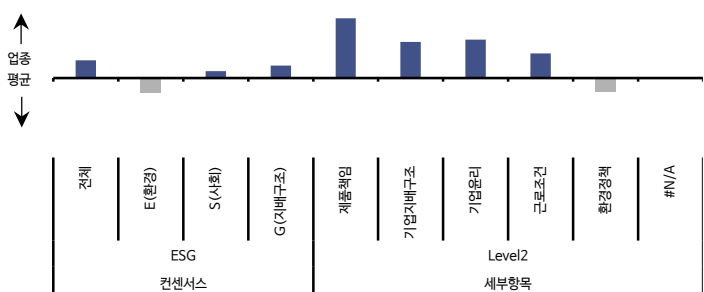
#### 신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권 / 주: 8개사 평균과 분포

#### ESG 컨센서스 및 세부 항목별 업종 대비 점수차



자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

### Key Chart

#### LIG넥스원 사회 공헌 활동



자료: 회사 자료, 신한투자증권

#### 2023 LIG넥스원 패밀리데이 개최



자료: 회사 자료, 신한투자증권

#### 국립서울현충원 참배



자료: 회사 자료, 신한투자증권

#### 2023 전국장애인축구선수권대회 후원



자료: 회사 자료, 신한투자증권



## 재무상태표

12월 결산 (십억원)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
<b>자산총계</b>	<b>2,576.8</b>	<b>3,012.7</b>	<b>3,515.6</b>	<b>3,784.8</b>	<b>3,959.2</b>
유동자산	1,485.9	1,823.0	2,243.8	2,510.5	2,658.7
현금및현금성자산	74.5	252.9	(87.2)	15.9	167.5
매출채권	129.5	187.2	392.8	420.4	419.8
재고자산	218.6	230.8	227.6	243.6	243.3
비유동자산	1,090.9	1,189.8	1,271.8	1,274.3	1,300.5
유형자산	743.2	856.2	882.5	882.3	902.8
무형자산	147.6	171.5	186.2	188.0	193.7
투자자산	120.7	53.6	57.4	58.3	58.2
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>부채총계</b>	<b>1,813.5</b>	<b>2,077.5</b>	<b>2,473.9</b>	<b>2,591.5</b>	<b>2,588.3</b>
유동부채	1,481.1	1,899.5	2,351.5	2,464.8	2,461.6
단기차입금	13.2	0.9	270.6	230.6	230.6
매입채무	138.1	36.3	175.9	200.9	200.4
유동성장기부채	207.7	233.9	77.1	77.1	77.1
비유동부채	332.4	178.1	122.5	126.8	126.7
사채	249.6	49.9	0.0	0.0	0.0
장기차입금(경기금융부채 포함)	73.6	71.0	61.5	61.5	61.5
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	<b>763.3</b>	<b>935.2</b>	<b>1,041.7</b>	<b>1,193.2</b>	<b>1,371.0</b>
자본금	110.0	110.0	110.0	110.0	110.0
자본잉여금	142.1	142.1	142.1	142.1	142.1
기타자본	(5.3)	(5.3)	(5.3)	(5.3)	(5.3)
기타포괄이익누계액	72.6	127.8	127.8	127.8	127.8
이익잉여금	443.9	560.6	667.1	818.7	996.4
<b>지배주주지분</b>	<b>763.3</b>	<b>935.2</b>	<b>1,041.7</b>	<b>1,193.2</b>	<b>1,371.0</b>
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*충차입금	549.0	366.4	432.1	393.8	393.7
*순차입금(순현금)	456.4	93.3	496.1	353.0	201.4

## 현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
<b>영업활동으로인한현금흐름</b>	<b>135.2</b>	<b>456.5</b>	<b>(251.5)</b>	<b>250.5</b>	<b>289.1</b>
당기순이익	105.1	122.9	175.1	189.4	222.2
유형자산상각비	40.8	46.1	59.2	60.3	59.4
무형자산상각비	16.3	7.6	9.8	10.1	10.4
회계환산손실(이익)	(28.8)	(15.8)	(22.4)	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	(0.0)	(0.1)	0.8	0.0	0.0
지분법, 종속, 관계기업실(이익)	(3.1)	28.7	(2.0)	(8.0)	(4.0)
운전자본변동	(50.1)	209.6	(496.1)	(1.3)	1.1
(법인세납부)	0.0	(0.8)	(7.0)	(27.0)	(55.5)
기타	55.0	58.3	31.1	27.0	55.5
<b>투자활동으로인한현금흐름</b>	<b>24.7</b>	<b>(33.4)</b>	<b>(86.3)</b>	<b>(66.5)</b>	<b>(91.9)</b>
유형자산의증가(CAPEX)	(32.2)	(45.9)	(53.7)	(60.0)	(80.0)
유형자산의감소	0.0	0.0	0.4	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(41.8)	(28.8)	(21.6)	(12.0)	(16.0)
투자자산의감소(증가)	(7.5)	54.3	(2.3)	7.1	4.0
기타	106.2	(13.0)	(9.1)	(1.6)	0.1
<b>FCF</b>	<b>108.7</b>	<b>396.7</b>	<b>(248.3)</b>	<b>211.8</b>	<b>229.9</b>
<b>재무활동으로인한현금흐름</b>	<b>(136.6)</b>	<b>(244.6)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(73.4)</b>	<b>(37.9)</b>
차입금의 증가(감소)	(111.1)	(209.7)	45.0	(38.4)	(0.0)
자기주식의처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(19.5)	(26.2)	(32.7)	(35.0)	(37.9)
기타	(6.0)	(8.7)	(12.6)	(0.0)	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	(1.9)	(7.5)	(7.6)
연결범위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	0.1	(0.1)	0.0	0.0	0.0
<b>현금의증가(감소)</b>	<b>23.5</b>	<b>178.4</b>	<b>(340.0)</b>	<b>103.1</b>	<b>151.6</b>
기초현금	51.0	74.5	252.9	(87.1)	16.0
기말현금	74.5	252.9	(87.1)	16.0	167.6

자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
<b>매출액</b>	<b>1,822.2</b>	<b>2,220.8</b>	<b>2,308.5</b>	<b>2,839.5</b>	<b>3,098.3</b>
증감률 (%)	13.9	21.9	4.0	23.0	9.1
<b>매출원가</b>	<b>1,590.6</b>	<b>1,894.2</b>	<b>1,969.3</b>	<b>2,427.4</b>	<b>2,620.1</b>
<b>매출총이익</b>	<b>231.6</b>	<b>326.5</b>	<b>339.2</b>	<b>412.1</b>	<b>478.2</b>
매출총이익률 (%)	12.7	14.7	14.7	14.5	15.4
<b>판매관리비</b>	<b>134.4</b>	<b>147.4</b>	<b>152.8</b>	<b>167.7</b>	<b>178.4</b>
<b>영업이익</b>	<b>97.2</b>	<b>179.1</b>	<b>186.4</b>	<b>244.4</b>	<b>299.8</b>
증감률 (%)	52.5	84.3	4.1	31.1	22.7
영업이익률 (%)	5.3	8.1	8.1	8.6	9.7
영업외손익	31.9	(21.3)	(2.6)	(32.9)	(27.1)
금융손익	(7.7)	(1.9)	(27.3)	(40.5)	(31.1)
기타영업외손익	36.6	(21.6)	23.8	3.6	0.0
종속 및 관계기업관련손익	3.1	2.2	1.0	4.0	4.0
<b>세전계속사업이익</b>	<b>129.1</b>	<b>157.8</b>	<b>183.8</b>	<b>211.4</b>	<b>272.7</b>
법인세비용	24.1	34.8	9.3	27.0	55.5
계속사업이익	105.1	122.9	174.1	185.4	218.2
중단사업이익	0.0	0.0	0.6	5.0	5.0
<b>당기순이익</b>	<b>105.1</b>	<b>122.9</b>	<b>175.1</b>	<b>189.4</b>	<b>222.2</b>
증감률 (%)	81.5	17.0	42.4	8.2	17.3
순이익률 (%)	5.8	5.5	7.6	6.7	7.2
(지배주주)당기순이익	105.1	122.9	175.1	189.4	222.2
(비지배주주)당기순이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
총포괄이익	105.7	198.0	174.2	189.4	222.2
(지배주주)총포괄이익	105.7	198.0	174.2	189.4	222.2
(비지배주주)총포괄이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>EBITDA</b>	<b>154.3</b>	<b>232.8</b>	<b>255.4</b>	<b>314.8</b>	<b>369.6</b>
증감률 (%)	33.8	50.8	9.7	23.2	17.4
EBITDA 이익률 (%)	8.5	10.5	11.1	11.1	11.9

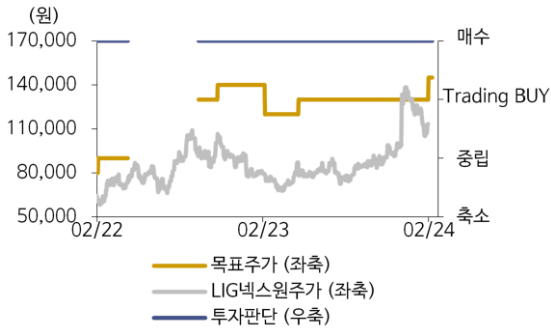
## 주요 투자지표

12월 결산	2021	2022	2023F	2024F	2025F
EPS (당기순이익, 원)	4,775	5,588	7,959	8,610	10,099
EPS (지배순이익, 원)	4,775	5,588	7,959	8,610	10,099
BPS (자본총계, 원)	34,696	42,508	47,350	54,238	62,317
BPS (지배지분, 원)	34,696	42,508	47,350	54,238	62,317
DPS (원)	1,200	1,500	1,607	1,738	2,039
PER (당기순이익, 배)	14.4	16.5	16.4	13.2	11.2
PER (지배순이익, 배)	14.4	16.5	16.4	13.2	11.2
PBR (자본총계, 배)	2.0	2.2	2.8	2.1	1.8
PBR (지배지분, 배)	2.0	2.2	2.8	2.1	1.8
EV/EBITDA (배)	12.7	9.1	13.2	9.0	7.3
배당성향 (%)	24.9	26.6	20.0	20.0	20.0
배당수익률 (%)	1.7	1.6	1.2	1.5	1.8
<b>수익성</b>					
EBITDA 이익률 (%)	8.5	10.5	11.1	11.1	11.9
영업이익률 (%)	5.3	8.1	8.1	8.6	9.7
순이익률 (%)	5.8	5.5	7.6	6.7	7.2
ROA (%)	4.1	4.4	5.4	5.2	5.7
ROE (지배순이익, %)	14.6	14.5	17.7	17.0	17.3
ROIC (%)	9.5	17.3	14.9	14.9	16.4
<b>안정성</b>					
부채비율 (%)	237.6	222.2	237.5	217.2	188.8
순차입금비율 (%)	59.8	10.0	47.6	29.6	14.7
현금비율 (%)	5.0	13.3	(3.7)	0.6	6.8
이자보상배율 (배)	7.0	13.5	21.4	24.9	32.0
<b>활동성</b>					
순운전자본회전율 (회)	10.4	45.9	16.1	7.7	8.2
재고자산회수기간 (일)	44.7	36.9	36.2	30.3	28.7
매출채권회수기간 (일)	28.1	26.0	45.8	52.3	49.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권

## 투자 의견 및 목표주가 추이

### LIG넥스원(079550)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2022년 01월 10일	매수	80,000	(20.9)	(10.0)
2022년 02월 11일	매수	90,000	(22.0)	(12.4)
2022년 04월 18일	커버리지제외	-	-	-
2022년 09월 20일	매수	130,000	(29.6)	(21.9)
2022년 11월 01일	매수	140,000	(37.5)	(25.4)
2023년 02월 13일	매수	120,000	(38.2)	(27.4)
2023년 04월 28일	매수	130,000	(37.0)	(29.5)
2023년 10월 29일	6개월경과	-	(14.9)	6.5
2024년 02월 08일	매수	145,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

## Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 이동현)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 LIG넥스원을 기초자산으로 한 주식선물의 유동성 공급회사(LP)임을 고지합니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

## 투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

## 신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 02월 06일 기준)

매수 (매수)	92.28%	Trading BUY (중립)	5.69%	중립 (중립)	2.03%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------