



Neutral

목표주가(12M) 100,000원
현재주가(12.19) 65,100원

Key Data

KOSPI 지수 (pt)	2,435.93
52주 최고/최저(원)	158,600/56,400
시가총액(십억원)	2,784.7
시가총액비중(%)	0.14
발행주식수(천주)	42,775.4
60일 평균 거래량(천주)	179.9
60일 평균 거래대금(십억원)	14.4
외국인지분율(%)	24.51
주요주주 지분율(%)	
롯데지주 외 42 인	54.57
국민연금공단	6.28

Consensus Data

	2024	2025
매출액(십억원)	20,785.5	21,249.9
영업이익(십억원)	(731.9)	104.4
순이익(십억원)	(676.3)	11.9
EPS(원)	(15,202)	102
BPS(원)	355,580	352,815

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2022	2023	2024F	2025F
매출액	22,276.1	19,946.4	21,126.0	22,371.6
영업이익	(762.6)	(347.7)	(845.7)	26.2
세전이익	(392.6)	(452.3)	(1,065.4)	(244.3)
순이익	61.6	(50.0)	(728.8)	(167.1)
EPS	1,709	(1,194)	(17,037)	(3,906)
증감율	(95.38)	적전	적지	적지
PER	104.45	(128.31)	(3.82)	(16.67)
PBR	0.45	0.42	0.18	0.18
EV/EBITDA	60.13	20.67	19.91	9.90
ROE	0.43	(0.33)	(4.68)	(1.09)
BPS	400,900	363,366	364,680	352,120
DPS	3,329	3,500	3,500	3,500



Analyst 윤재성 js.yoon@hanafn.com
RA 김형준 do200508@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2024년 12월 20일 | 기업분석_Update

롯데케미칼 (011170)

회사채 EOD 이슈 종료. 트럼프2.0의 긍정적 요인 주목

기한이익상실 사유 발생 14개 회사채 총 2조원에 대한 특약 조항 삭제

12/19일 롯데케미칼은 사채권자 집회를 열고 총 회사채 16개 총 2.3조원 중 기한이익상실 (EOD) 사유가 발생한 14개 회사채 총 2조원에 대한 '3개년 누적 평균 이자보상배율 (EBITDA/이자비용) 5배 이상 유지' 특약 조항 삭제 안건을 통과했다고 공시했다. 롯데그룹은 채권자 설득을 위해 시가 6조원 규모의 롯데월드타워를 담보로 신용도를 높였다(AA→AAA). 또한 시중은행 4곳과 신용보강 계약(수수료 지급)까지 체결했다.

부채비율 80% 내외로 정상적 수준. 재무구조 개선을 위한 선제적 노력도 진행 중

최근 석유화학 업황 악화로 '3개년 누적 평균 이자보상배율 5배 이상 유지' 특약 조항 미준수로 회사채 기한이익상실 이슈가 발생했으나, 해당 이슈는 법원 인가 후 종료될 예정이다. 이제는 외부 영업 환경이 최악을 지나 회복되고 있다는 점에 주목할 필요가 있다. 또한 롯데케미칼의 부채비율은 하나증권 추정 기준 2024년 73%, 2025년 82% 수준으로 여전히 정상 범위에 있다. 회사는 Capex를 2023년 3.6조원, 2024년 2.8조원에서 2025년 1.7조원-α로 줄여 유동성 확보 노력을 지속 중이다. 이러한 노력의 일환으로 회사는 2024년 7월 CEO Investor Day를 통해 기존 계획 상 순차입금 '2024년 말 약 7조원, 2025년 말 10조원'을 '2025년 5.7조원'으로 전격 변경했다. 기존 자산 매각(2.3조원), 투자축소(1.9조원), 운영 효율 강화(0.8조원) 등이 차입금 감축 방안이었다. 실제, 인니 Line PJ, 말레이 LC Titan 지분을 활용하는 방법이 논의 및 진행되고 있는 것으로 확인된다.

트럼프2.0 시대의 도래는 중국/미국 업체들의 원가 경쟁력 약화 요인

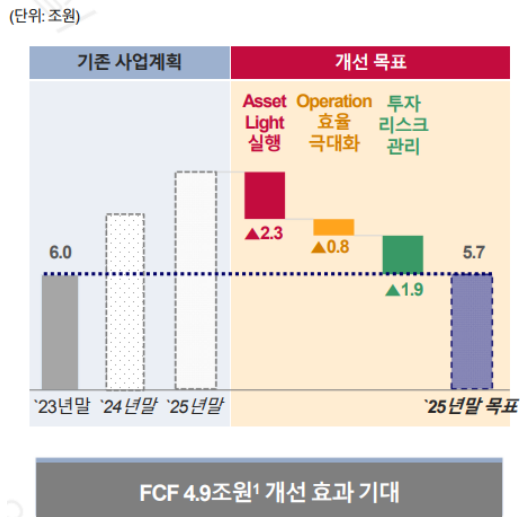
트럼프 1기 강경책으로 이란 원유 수출은 2018년 250만b/d에서 2020년 10~20만b/d로 급감했다. 바이든 정부에서 이란의 원유 수출은 180만b/d까지 늘어났으나, 트럼프2.0에서 이는 재차 축소될 전망이다. 이는 이란산 원유를 Max 10\$/bbl 할인된 금액으로 조달하면서 생겨난 중국 정유/석유화학 업체의 원가 우위가 사라지는 계기가 될 수 있다. 러-우 종전 가능성을 감안할 때, 한국은 과거처럼 30\$/톤 가량 저렴한 러시아 납사를 20% 이상 조달하면서 원가 조달 측면에서 숨통이 트일 수도 있다. 반면, 러시아 납사를 추가적으로 확보해 원가 우위를 누렸던 중국/대만 업체의 상대적 원가 우위는 소멸된다. 트럼프의 LNG 수출 확대 정책은 미국 천연가스 가격 상승과 ECC의 경쟁력 약화로 이어질 수 있다. 실제, 이러한 우려로 트럼프 당선 이후 미국 ECC 업체의 주가는 약 20% 가까이 하락했다. 중국은 트럼프의 관세 전쟁에 대응하기 위해 14년 만에 가장 강한 통화/재정정책을 예고해 수요의 반등 가능성도 열려 있다. 지난 2~3년 간 극단적으로 어려웠던 영업환경이 트럼프2.0 도래로 점진적으로 개선될 가능성이 높아졌다. 향후 경영환경과 현금창출 능력의 회복을 예상하나, 주가는 2025년 기준 PBR 0.19배로 과도한 저평가 상태다.

표 1. 롯데케미칼 회사채 내역. 61회차 2개를 제외한 총 14개 회사채 총 2조원에 대한 특약 조항 삭제

종목명	발행일	만기일	발행액(억원)	발행만기	금리	공모사모구분
롯데케미칼52-4	2016-04-28	2026-04-28	600	10	2.6	공모
롯데케미칼54-2	2018-09-12	2028-09-12	1,200	10	2.68	공모
롯데케미칼55-3	2019-04-29	2029-04-27	1,100	10	2.11	공모
롯데케미칼56-2	2020-07-28	2025-07-28	1,000	5	1.54	공모
롯데케미칼57-3	2021-04-28	2031-04-28	900	10	2.42	공모
롯데케미칼57-2(지)	2021-04-28	2026-04-28	2,000	5	1.91	공모
롯데케미칼58-3	2022-02-28	2032-02-27	800	10	3.33	공모
롯데케미칼58-2	2022-02-28	2027-02-26	1,100	5	3.18	공모
롯데케미칼58-1	2022-02-28	2025-02-28	3,100	3	3.03	공모
롯데케미칼59-3	2022-08-30	2027-08-30	900	5	4.85	공모
롯데케미칼59-2	2022-08-30	2025-08-29	2,750	3	4.7	공모
롯데케미칼60-3	2023-03-03	2028-03-03	350	5	5.01	공모
롯데케미칼60-2	2023-03-03	2026-03-03	3,950	3	5.09	공모
롯데케미칼60-1	2023-03-03	2025-03-03	700	2	4.78	공모
롯데케미칼61-2	2023-09-05	2026-09-04	800	3	4.83	공모
롯데케미칼61-1	2023-09-05	2025-09-05	1,700	2	4.73	공모
합계			22,950	-		

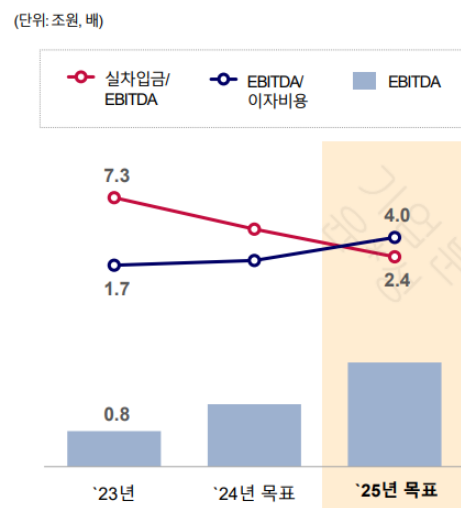
자료: 하나증권

도표 1. 2025년 순차입금 5.7조원 목표를 위한 실행 계획



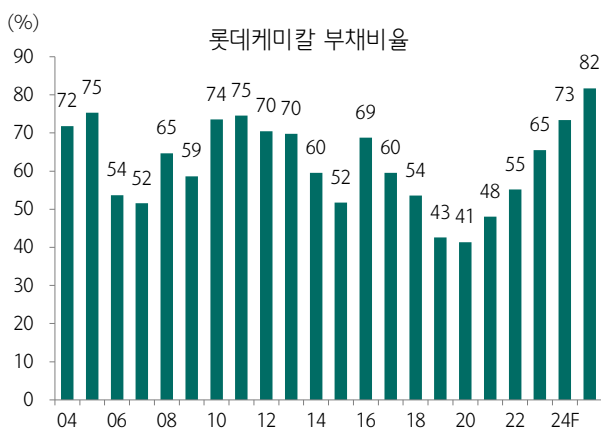
자료: 롯데케미칼, 하나증권

도표 2. 2025년까지 재무지표 개선 목표



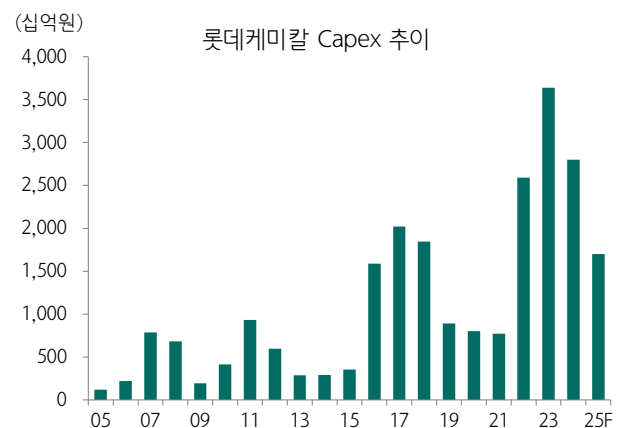
자료: 롯데케미칼, 하나증권

도표 3. 롯데케미칼 부채비율은 2024년 70% 중반 예상



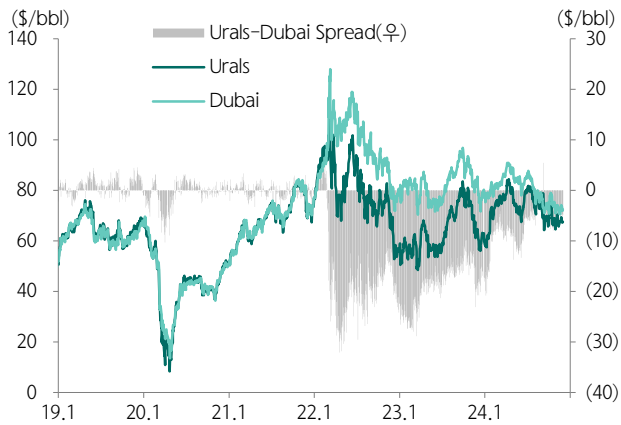
자료: 롯데케미칼, 하나증권

도표 4. 롯데케미칼 Capex는 2023년 정점으로 축소 예상



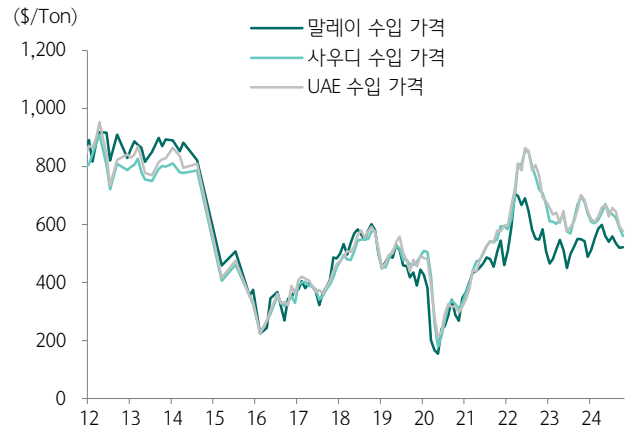
자료: 롯데케미칼, 하나증권

도표 5. 러시아 원유, Dubai유 대비 Max 32\$, 최근 5\$ 할인 거래



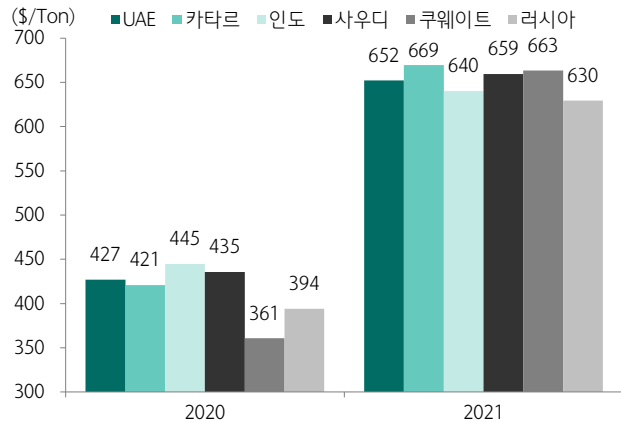
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. 말레이를 우회해 중국 유입되는 이란 원유 9% 저렴(6~7\$)



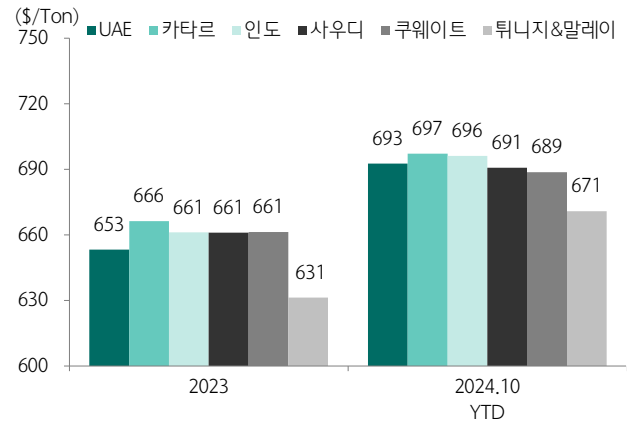
자료: CBIC, 하나증권

도표 7. 과거 한국의 납사 수입 중 러시아 납사는 30~40\$ 저렴



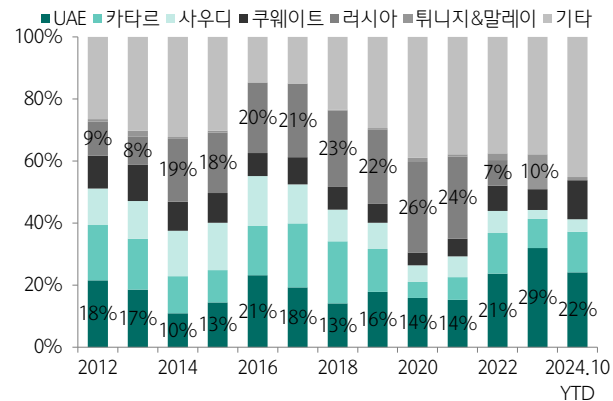
자료: KITA, 하나증권

도표 8. 튀니지&말레이 우회한 러시아 납사도 20~30\$ 저렴



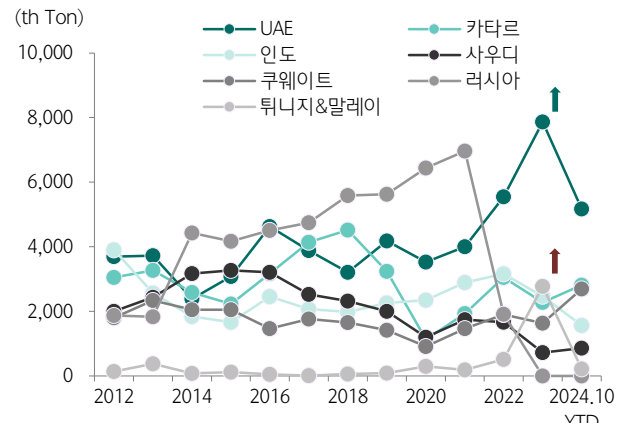
자료: KITA, 하나증권

도표 9. 과거 한국의 납사 수입 중 러시아 납사 비중은 Max 26%



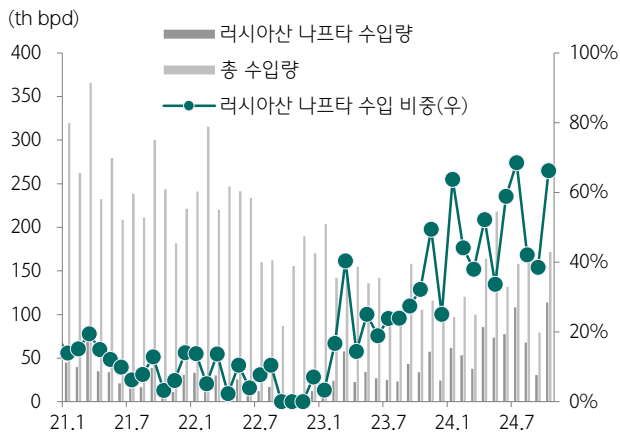
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 10. 과거 한국의 납사 수입 절대량 No.1은 과거 러시아였음



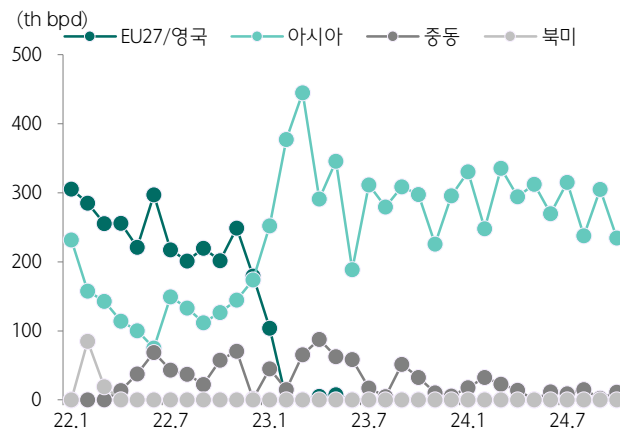
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 11. 러시아 제재 이후 대만으로 흘러 들어간 러시아 납사



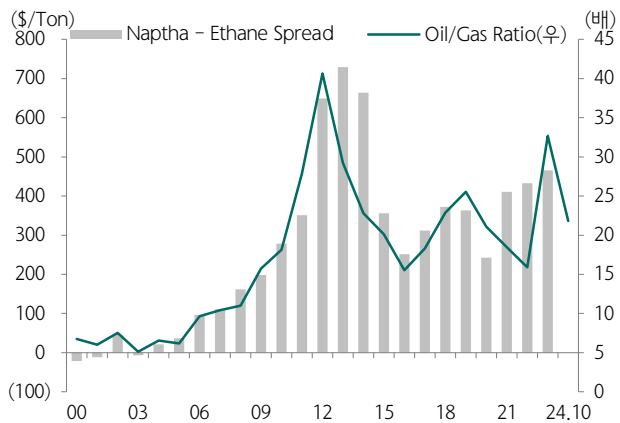
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 12. 러시아 납사, 한국/EU 수출은 줄고 중국/대만향으로 늘어



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 13. 미국 천연가스 가격이 상승하면 ECC 경쟁력은 약화됨



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 14. Westlake, 트럼프 당선 이후 주가 16% 하락



자료: Investing.com, 하나증권

도표 15. Dow, 트럼프 당선 이후 주가 17% 하락



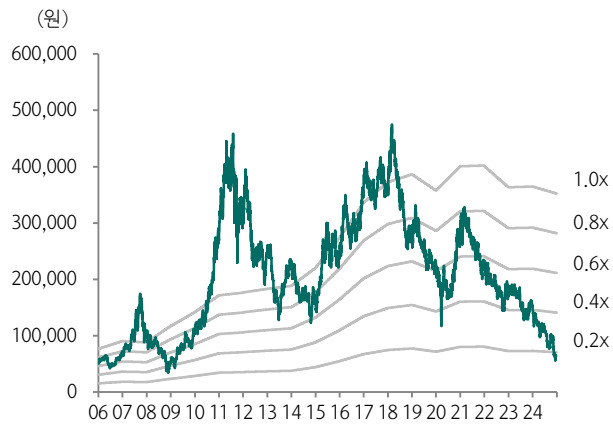
자료: Investing.com, 하나증권

도표 16. LYB, 트럼프 당선 이후 주가 13% 하락



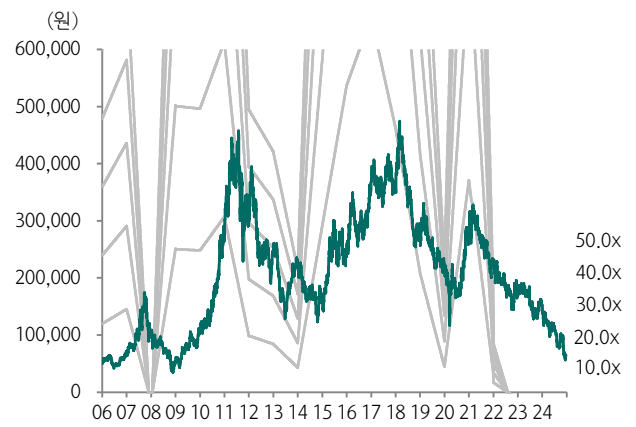
자료: Investing.com, 하나증권

도표 17. 롯데케미칼 12M Fwd PBR 밴드차트



자료: 하나증권

도표 18. 롯데케미칼 12M Fwd PER 밴드차트



자료: 하나증권

도표 19. 롯데케미칼 부문별 실적 BreakDown

(단위: 십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	FY2022	FY2023	FY2024F	FY2025F
매출액	4,932.3	5,002.4	4,815.7	5,196.1	5,086.1	5,248.0	5,200.2	5,591.8	22,276.1	19,946.4	21,126.0	22,371.6
QoQ(%)	-10.3%	1.4%	-3.7%	7.9%	-2.1%	3.2%	-0.9%	7.5%				
YoY(%)	-11.7%	-9.2%	-15.3%	-5.5%	3.1%	4.9%	8.0%	7.6%	25.1%	-10.5%	5.9%	5.9%
Olefin 부문	2,224.8	2,179.2	2,112.9	2,183.5	2,241.2	2,285.2	2,287.0	2,531.2	10,455.9	8,700.4	9,344.6	10,008.5
Aromatic 부문	676.0	651.6	576.9	583.0	631.0	664.9	609.5	674.6	3,226.6	2,487.5	2,580.0	2,667.3
LC Titan	574.9	543.7	556.4	520.7	541.4	514.8	587.3	650.0	2,959.1	2,195.7	2,293.5	2,570.2
롯데첨단소재	1,049.5	1,098.8	1,068.4	967.3	1,031.7	1,134.4	1,121.7	1,117.3	4,789.4	4,184.0	4,405.1	4,418.0
LC USA	127.8	149.8	121.3	140.8	135.3	142.1	144.3	136.4	715.0	539.7	558.1	629.8
롯데정밀화학	525.0	431.2	401.2	411.3	399.4	422.1	420.4	438.3	706.1	1,768.7	1,680.2	1,770.3
롯데에너지머티	178.2	198.2	209.6	229.5	241.7	262.7	211.4	225.3		637.3	941.1	1,033.2
영업이익	-26.2	-77.0	28.1	-272.6	-135.3	-111.2	-413.6	-185.6	-762.7	-347.7	-845.7	26.2
영업이익률(%)	-0.5%	-1.5%	0.6%	-5.2%	-2.7%	-2.1%	-8.0%	-3.3%	-3.4%	-1.7%	-4.0%	0.1%
QoQ(%)	적지	적지	흑전	적전	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	적전	적지	흑전	적지	적지	적지	적전	적지	적전	적지	적지	흑전
Olefin 부문	36.0	-65.8	-1.1	-126.4	-58.1	-50.9	-179.7	-115.4	-627.9	-157.3	-404.1	-14.5
영업이익률(%)	1.6%	-3.0%	-0.1%	-5.8%	-2.6%	-2.2%	-7.9%	-4.6%	-6.0%	-1.8%	-4.3%	-0.1%
QoQ(%)	흑전	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	흑전	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적지
Aromatic 부문	13.5	-9.3	-8.6	-40.1	-13.4	4.9	-15.2	-13.3	81.8	-44.5	-37.0	15.7
영업이익률(%)	2.0%	-1.4%	-1.5%	-6.9%	-2.1%	0.7%	-2.5%	-2.0%	2.5%	-1.8%	-1.4%	0.6%
QoQ(%)	흑전	적전	적지	적지	적지	흑전	적전	적지				
YoY(%)	-75.7%	적전	적전	적지	적전	흑전	적지	적지	-12.1%	적전	적지	흑전
LC Titan	-73.6	-111.6	-7.7	-61.2	-53.3	-81.1	-63.1	-49.7	-295.1	-254.1	-247.2	-30.3
영업이익률(%)	-12.8%	-20.5%	-1.4%	-11.8%	-9.8%	-15.8%	-10.7%	-7.6%	-10.0%	-11.6%	-10.8%	-1.2%
QoQ(%)	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	적전	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적전	적지	적지	적지
롯데첨단소재	45.5	75.1	75.5	36.4	44.4	75.7	38.1	36.2	170.0	232.5	194.4	159.3
영업이익률(%)	4.3%	6.8%	7.1%	3.8%	4.3%	6.7%	3.4%	3.2%	3.5%	5.6%	4.4%	3.6%
QoQ(%)	42.2%	65.1%	0.5%	-51.8%	22.0%	70.5%	-49.7%	-4.9%				
YoY(%)	-16.5%	5.2%	524.0%	13.8%	-2.4%	0.8%	-49.5%	-0.5%	-50.8%	36.8%	-16.4%	-18.0%
LC USA	-27.9	7.8	-16.0	-9.0	-5.7	-12.2	-107.0	2.7	-36.4	-45.1	-122.2	19.0
영업이익률(%)	-21.8%	5.2%	-13.2%	-6.4%	-4.2%	-8.6%	-74.2%	2.0%	-5.1%	-8.4%	-21.9%	3.0%
QoQ(%)	적지	흑전	적전	적지	적지	적지	적지	흑전				
YoY(%)	적전	105.3%	적지	적지	적지	적전	적지	흑전	적전	적지	적지	흑전
롯데정밀화학	42.0	69.1	35.1	8.5	10.8	17.1	10.3	20.8	68.3	154.8	59.0	102.5
영업이익률(%)	8.0%	16.0%	8.8%	2.1%	2.7%	4.0%	2.4%	4.7%		8.8%	3.5%	5.8%
QoQ(%)	-19.5%	64.3%	-49.1%	-75.8%	26.9%	57.9%	-39.8%	102.2%				
YoY(%)	적지	적지	118.5%	-83.7%	-74.3%	-75.3%	-70.7%	144.7%			-61.9%	73.8%
롯데에너지머티		1.5	3.0	1.3	4.3	3.0	-31.7	-1.7		5.8	-26.1	35.4
영업이익률(%)		0.8%	1.4%	0.6%	1.8%	1.1%	-15.0%	-0.8%		0.9%	-2.8%	3.4%
QoQ(%)		-90.9%	100.0%	-56.7%	230.8%	-30.2%	적전	적지				
YoY(%)		-94.0%	-89.9%	-96.2%	-73.8%	100.0%	적전	적전			적전	흑전
당기순이익	225.2	-140.3	32.8	-158.4	-60.4	-107.1	-513.8	-128.4	27.8	-39.2	-809.7	-185.6
당기순이익률(%)	4.6%	-2.8%	0.7%	-3.0%	-1.2%	-2.0%	-9.9%	-2.3%	0.1%	-0.2%	-3.8%	-0.8%
QoQ(%)	흑전	적전	흑전	적전	적지	적지	적지	적지				
YoY(%)	93.1%	적전	흑전	적지	적전	적지	적전	적지	-98.0%	적전	적지	적지
지배순이익	138.0	-105.0	37.6	-121.9	-85.5	-109.4	-447.3	-115.5	61.6	-50.0	-728.8	-167.1

자료: 하나증권

추정 재무제표

손익계산서

(단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	22,276.1	19,946.4	21,126.0	22,371.6	22,540.2
매출원가	21,992.8	19,165.1	20,932.4	21,122.0	20,932.2
매출총이익	283.3	781.3	193.6	1,249.6	1,608.0
판매비	1,045.9	1,129.0	1,039.4	1,223.4	1,077.9
영업이익	(762.6)	(347.7)	(845.7)	26.2	530.1
금융손익	(221.3)	(224.8)	(277.1)	(323.4)	(369.9)
종속/관계기업손익	252.6	20.3	(2.6)	53.0	53.0
기타영업외손익	338.6	100.0	60.0	0.0	0.0
세전이익	(392.6)	(452.3)	(1,065.4)	(244.3)	213.2
법인세	(420.4)	(413.0)	(255.7)	(58.6)	51.2
계속사업이익	27.8	(39.2)	(809.7)	(185.6)	162.1
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	27.8	(39.2)	(809.7)	(185.6)	162.1
비배주주지분 순이익	(33.8)	10.8	(81.0)	(18.6)	16.2
지배주주순이익	61.6	(50.0)	(728.8)	(167.1)	145.8
지배주주지분포괄이익	279.6	(5.3)	1,501.8	344.3	(300.5)
NOPAT	54.0	(30.2)	(642.8)	19.9	402.9
EBITDA	185.3	824.9	777.1	1,665.4	2,157.7
성장성(%)					
매출액증가율	22.93	(10.46)	5.91	5.90	0.75
NOPAT증가율	(95.30)	적전	적지	흑전	1,924.62
EBITDA증가율	(92.18)	345.17	(5.79)	114.31	29.56
영업이익증가율	적전	적지	적지	흑전	1,923.28
(지배주주)순이익증가율	(95.38)	적전	적지	적지	흑전
EPS증가율	(95.38)	적전	적지	적지	흑전
수익성(%)					
매출총이익률	1.27	3.92	0.92	5.59	7.13
EBITDA이익률	0.83	4.14	3.68	7.44	9.57
영업이익률	(3.42)	(1.74)	(4.00)	0.12	2.35
계속사업이익률	0.12	(0.20)	(3.83)	(0.83)	0.72

투자지표

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	1,709	(1,194)	(17,037)	(3,906)	3,410
BPS	400,900	363,366	364,680	352,120	335,481
CFPS	18,296	20,760	13,410	34,175	45,686
EBITDAPS	5,143	19,678	18,168	38,933	50,444
SPS	618,224	475,827	493,883	523,000	526,943
DPS	3,329	3,500	3,500	3,500	3,500
주기지표(배)					
PER	104.45	(128.31)	(3.87)	(16.87)	19.33
PBR	0.45	0.42	0.18	0.19	0.20
PCFR	9.76	7.38	4.91	1.93	1.44
EV/EBITDA	60.13	20.67	19.91	9.90	8.03
PSR	0.29	0.32	0.13	0.13	0.13
재무비율(%)					
ROE	0.43	(0.33)	(4.68)	(1.09)	0.99
ROA	0.25	(0.17)	(2.13)	(0.47)	0.42
ROIC	0.41	(0.17)	(3.03)	0.09	1.86
부채비율	55.14	65.46	73.34	81.72	85.13
순부채비율	12.77	28.70	33.56	40.17	46.47
이자보상배율(배)	(5.09)	(0.92)	(1.71)	0.05	0.92

자료: 하나증권

대차대조표

(단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	9,466.2	9,814.4	10,982.1	11,256.6	10,423.5
금융자산	4,243.8	4,230.1	4,774.6	4,689.9	3,808.1
현금성자산	2,809.7	2,701.5	3,104.4	2,927.8	2,033.6
매출채권	2,087.5	2,267.1	2,720.5	2,880.9	2,902.6
재고자산	2,548.8	2,801.7	2,967.4	3,142.4	3,166.1
기타유동자산	586.1	515.5	519.6	543.4	546.7
비유동자산	17,318.4	23,661.9	23,948.0	24,248.8	24,354.9
투자자산	4,351.4	4,493.5	4,533.6	4,772.1	4,804.4
금융자산	543.3	659.9	661.6	671.9	673.3
유형자산	10,726.0	14,272.6	14,686.1	14,899.6	15,110.1
무형자산	1,217.4	3,732.3	3,564.9	3,413.6	3,277.0
기타비유동자산	1,023.6	1,163.5	1,163.4	1,163.5	1,163.4
자산총계	26,784.6	33,476.3	34,930.1	35,505.4	34,778.4
유동부채	6,384.0	6,523.5	6,547.2	6,683.5	6,701.9
금융부채	3,943.5	4,183.0	4,183.1	4,183.9	4,184.0
매입채무	1,528.4	1,354.4	1,367.9	1,448.6	1,459.5
기타유동부채	912.1	986.1	996.2	1,051.0	1,058.4
비유동부채	3,136.3	6,720.2	8,232.0	9,283.8	9,290.8
금융부채	2,505.3	5,854.5	7,354.5	8,354.5	8,354.5
기타비유동부채	631.0	865.7	877.5	929.3	936.3
부채총계	9,520.3	13,243.8	14,779.3	15,967.3	15,992.7
지배주주지분	14,445.3	15,543.1	15,599.3	15,062.1	14,350.4
자본금	171.4	213.9	213.9	213.9	213.9
자본잉여금	825.8	1,942.9	1,942.9	1,942.9	1,942.9
자본조정	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄이익누계액	309.6	421.6	421.6	421.6	421.6
이익잉여금	13,138.5	12,964.8	12,088.4	11,773.7	11,772.0
비배주주지분	2,818.9	4,689.4	4,551.5	4,476.0	4,435.3
자본총계	17,264.2	20,232.5	20,150.8	19,538.1	18,785.7
순금융부채	2,204.9	5,807.5	6,763.1	7,848.5	8,730.4

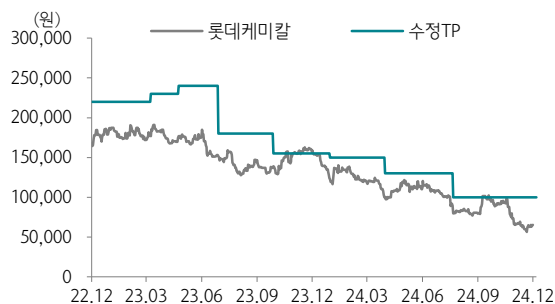
현금흐름표

(단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	(167.5)	789.5	681.4	1,428.2	1,890.6
당기순이익	27.8	(39.2)	(809.7)	(185.6)	162.1
조정	209.7	718.6	1,639.0	1,706.1	1,741.0
감가상각비	947.9	1,172.6	1,622.9	1,639.2	1,627.6
외환거래손익	23.3	18.8	0.0	0.0	0.0
지분법손익	(26.9)	(54.7)	2.6	(53.0)	(53.0)
기타	(734.6)	(418.1)	13.5	119.9	166.4
영업활동 자산부채변동	(405.0)	110.1	(147.9)	(92.3)	(12.5)
투자활동 현금흐름	(688.3)	(5,074.6)	(1,628.0)	(1,602.4)	(1,340.2)
투자자산감소(증가)	(321.0)	4,538.8	(39.6)	(242.5)	(36.2)
자본증가(감소)	(2,580.6)	(3,640.0)	(1,868.9)	(1,701.4)	(1,701.4)
기타	2,213.3	(5,973.4)	280.5	341.5	397.4
재무활동 현금흐름	2,132.0	4,250.5	856.7	299.9	(723.8)
금융부채증가(감소)	2,765.9	3,588.8	1,500.1	1,000.8	0.1
자본증가(감소)	(49.9)	1,159.6	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(299.5)	(378.9)	(495.8)	(553.3)	(576.3)
배당지급	(284.5)	(119.0)	(147.6)	(147.6)	(147.6)
현금의 증감	1,276.3	(34.5)	259.7	(176.6)	(894.2)
Unlevered CFO	659.3	870.3	573.6	1,461.9	1,954.2
Free Cash Flow	(2,760.1)	(2,850.5)	(1,187.5)	(273.2)	189.1

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

롯데케미칼



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.8.9	Neutral	100,000		
24.4.18	Neutral	130,000	-16.59%	-6.38%
24.1.18	Neutral	150,000	-17.08%	-6.60%
23.10.16	Neutral	155,000	-4.06%	4.90%
23.7.17	BUY	180,000	-21.88%	-11.67%
23.5.12	BUY	240,000	-30.22%	-22.92%
23.3.27	BUY	230,000	-22.63%	-17.04%
22.10.17	BUY	220,000	-21.48%	-13.36%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(윤재성)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 12월 20일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(윤재성)는 2024년 12월 20일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.17%	5.38%	0.45%	100%

* 기준일: 2024년 12월 16일