

LG이노텍(A011070)

What's New

- ☑ **실적전망 상향의 'Big Mover' 발생:** 1Q17 및 2017년 연간 실적 전망 동반 상향 조정이자, 연간 실적 전망 10% 이상 상향 조정을 뜻하는 'Big Mover' 발생
- ☑ **추정치 세부 내역:** 해당 추정치(하나금융투자)의 경우, 1Q17 영업이익을 기존 700억원에서 752억원으로 7.2% 상향, 2017년 영업이익, 순이익은 3,501억원, 2,257억원으로 각각 13.7%, 16.9% 상향(직전 업데이트 2017.2.27)
- ☑ **추정치 상향 조정 배경:** 1)1Q17 실적 컨센서스 부합 전망. 아이폰 7플러스 판매 호조로 인한 듀얼카메라 매출이 양호했기 때문. LED 사업부도 고정부 감소로 적자폭 축소 전망, 2) 2Q17 실적은 전분기 대비 감소가 불가피하지만, 하반기 신규 부품 공급 증가로 개선 전망, 3) 아이폰 10주년 모델 판매가 양호하게 전개된다면 추가적인 실적 전망 상향도 가능

Earnings Estimate Summary

Peer Group Chart (Daily, 2013.1=100)



LG이노텍 Performance & Valuation

Price(원, 억원)		Relative Performance(KOSPI200,%)							2017E Valuation(X,%)		
종가	시가총액	1W	1M	3M	6M	12M	YTD	P/E	P/B	ROE	
130,000	30,767	-2.13	1.59	39.80	58.69	44.92	41.11	13.74	1.52	12.05	

Peer Group's Performance & Valuation

Name	Price	Relative Performance(KOSPI200,%)							2017E Valuation(X,%)		
	종가(원)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD	P/E	P/B	ROE	
삼성전기	68,000	2.52	14.47	29.30	35.61	10.28	27.91	37.16	1.10	3.40	
한화테크윈	48,600	3.39	8.65	-0.42	-33.24	12.92	5.90	20.82	0.89	4.70	

2017.1Q Earnings Analysis(Estimate vs.잠정치)

Sales(E)	Sales(A)	Surp.(%)	OP(E)	OP(A)	Surp.(%)	NP(E)	NP(A)	Surp.(%)
16,100	-	-	760	-	-	443	-	-

Earnings Estimate(FnGuide, 3M Median IFRS: 연결)

	2016.1Q	2Q	3Q	4Q	2017.1Q	2QE	3QE	4QE	2016	2017(E)	2018(E)
Sales	11,950	11,205	13,845	20,546	16,100	14,574	16,136	21,725	57,546	68,880	72,395
OP	4	-340	206	1,178	760	523	751	1,443	1,048	3,545	3,800
NP	-121	-319	-380	870	443	298	412	989	50	2,239	2,365
Margin(%)											
OPM	0.0	-3.0	1.5	5.7	4.7	3.6	4.7	6.6	1.8	5.1	5.2
NPM	-1.0	-2.9	-2.7	4.2	2.8	2.0	2.6	4.6	0.1	3.2	3.3

Consensus Change.

	1Q17(E)	1W	1M	1W	1M
Sales	16,100	0.45	1.83	72	289
OP	760	3.08	14.77	23	98
NP	443	3.08	33.89	13	112
	2017(E)	1W	1M	1W	1M
Sales	68,880	0.95	3.18	648	2,123
OP	3,545	3.05	13.83	105	431
NP	2,239	2.01	17.55	44	334

	2016.1Q	2Q	3Q	4Q	2017.1Q	2QE	3QE	4QE	2016	2017(E)	2018(E)
Sales(QoQ)	-24.9	-6.2	23.6	48.4	-21.6	-9.5	10.7	34.6			
YoY	-22.5	-22.6	-11.2	29.1	34.7	30.1	16.6	5.7	-6.2	19.7	5.1
OP(QoQ)	-99.1	적전	흑전	472.8	-35.5	-31.2	43.7	92.1			
YoY	-99.4	적전	-66.1	161.5	18676.5	흑전	265.1	22.4	-53.1	238.2	7.2
NP(QoQ)	적전	적지	적지	흑전	-49.1	-32.7	38.2	139.8			
YoY	적전	적전	적전	636.8	흑전	흑전	흑전	13.7	-94.8	4419.5	5.7

Analyst Update Ratio(%) (Current 1M vs. -1M)

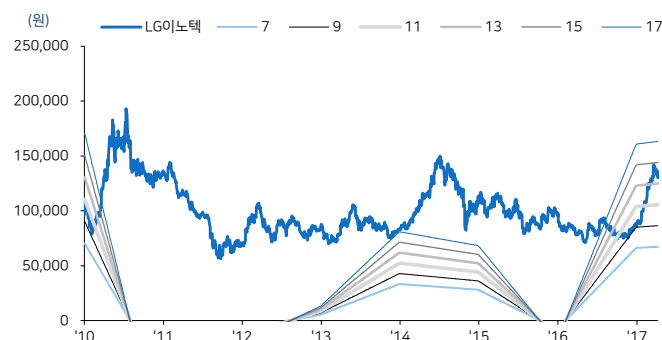
1M	61.1	-1M	27.8
----	------	-----	------

Earnings Revision((2017E 기준,애널리스트 수),1M)

Total	18	Up	11	Down	0
Un Ch	1	New	0	NOT	6

Valuation Trend

PER chart



PBR chart



Earnings Estimate Tracker

Analyst Estimate Summary

(LGI노텍)(A011070)

애널리스트 수(Total) - 3M 기준					19			
투자 의견	UP	0	Dn	0	유지	19	신규	0
TP	UP	15	Dn	0	유지	4	신규	0

(2017E 연간실적 기준)

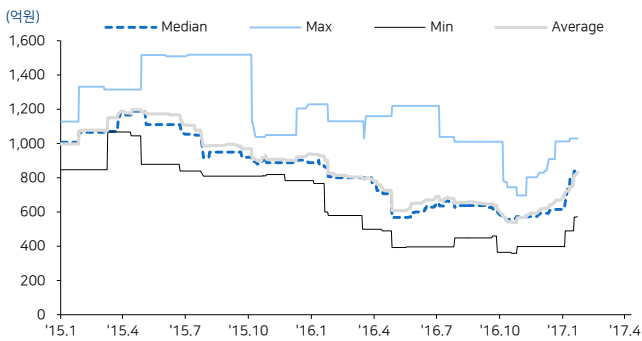
증권사	애널리스트	2017E OP			2017E NP(지배주주 기준)			OP Chg.		NP Chg.		투자 의견			의견 변동		TP			TP 변동		추정일자			Rank
		T-2	T-1	최근	T-2	T-1	최근	T-1	최근	T-2	T-1	최근	T-1	최근	T-2	T-1	최근	T-1	최근	T-2	T-1	최근	T-2	T-1	
[구]미래	조진호	3,600	3,440	3,410	2,230	2,500	2,480	-4.4	-0.9	-0.8	BUY	BUY	BUY	유지	유지	13.0	13.0	11.0	유지	하향	3.25	4.28	7.6	5	
한국	이승현	3,120	2,610	2,610	2,140	1,810	1,810	-16.3	0.0	-18.8	중립	중립	중립	유지	유지	-	-	-	유지	하향	6.30	9.8	9.19	15	
KTB	진성혜	2,987	2,465	1,786	2,140	1,732	1,156	-17.5	-27.5	-19.1 -33.3	BUY	HOLD	HOLD	하향	유지	10.0	10.0	9.3	유지	하향	7.1	7.28	10.4	22	
[구]현대	김동원	1,734	1,734	2,010	894	539	1,159	0.0	15.9	-39.7 115.0	BUY	BUY	BUY	유지	유지	10.0	10.0	10.0	유지	유지	10.26	10.27	12.23	21	
SK	박형우	2,047	2,047	2,265	1,283	2,040	1,812	0.0	10.6	-59.0 -11.2	매수	매수	매수	유지	유지	11.0	11.0	11.0	유지	유지	8.3	10.5	1.9	14	
홍익	오재준	3,170	1,890	3,599	2,076	850	2,155	-40.4	90.4	-59.1 153.5	BUY	BUY	BUY	유지	유지	10.5	10.5	15.0	유지	상향	7.13	10.13	1.12	11	
유안타	이재운	1,990	2,152	2,414	992	937	1,185	8.1	12.2	-5.5 26.5	BUY	BUY	BUY	유지	유지	9.0	9.6	10.0	상향	상향	10.19	10.27	1.17	20	
NH	고정우	2,332	2,180	2,150	1,481	1,290	1,290	-6.5	-1.4	-12.9 0.0	BUY	BUY	BUY	유지	유지	11.0	11.0	11.0	유지	유지	10.13	11.7	1.18	19	
신한	하준두	2,313	2,310	2,310	1,347	1,403	1,403	-0.1	0.0	4.2 0.0	매수	매수	매수	유지	유지	11.8	10.0	11.0	하향	상향	11.3	1.10	1.18	18	
키움	김지산	2,014	2,203	3,040	1,334	1,512	2,141	9.4	38.0	13.3 41.6	BUY	BUY	BUY	유지	유지	12.0	12.0	14.0	유지	상향	11.15	1.25	2.9	12	
유진	노경택	2,434	2,775	2,775	1,449	1,730	1,730	14.0	0.0	19.4 0.0	BUY	BUY	BUY	유지	유지	11.0	13.0	13.0	상향	유지	1.9	2.13	3.6	16	
케이프	고의영	2,400	2,500	3,530	1,330	1,330	1,650	4.2	41.2	0.0 24.1	BUY	BUY	BUY	유지	유지	12.0	12.0	16.0	유지	상향	1.3	1.25	3.14	17	
동부	권성훈	2,760	2,930	3,650	1,760	1,760	2,290	6.2	24.6	30.1	HOLD	HOLD	HOLD	유지	유지	9.5	9.5	12.0	유지	상향	1.9	1.25	3.14	8	
하이	송은경	2,970	2,970	3,450	1,100	1,100	2,020	0.0	16.2	0.0 83.6	BUY	BUY	BUY	유지	유지	12.0	12.0	16.0	유지	상향	1.24	2.7	3.20	13	
이베스트	여규진	3,050	3,780	4,010	2,090	2,660	2,770	23.9	6.1	27.3 4.1	BUY	BUY	BUY	유지	유지	12.0	14.0	15.5	상향	상향	2.6	2.23	3.20	3	
대신	박강호	3,230	3,610	3,610	2,170	2,460	2,460	0.0	34.9	0.0 43.2	BUY	BUY	BUY	유지	유지	13.0	13.0	16.0	유지	상향	2.10	3.7	3.20	6	
KB	김동원	2,520	2,520	3,400	1,550	1,550	2,220	0.0	0.0	0.0 43.2	BUY	BUY	BUY	유지	유지	14.0	14.0	16.0	유지	상향	3.8	3.10	3.24	10	
HMC	노근창	3,550	4,180	4,160	2,230	2,850	3,930	17.7	-0.9	27.8 37.9	BUY	BUY	BUY	유지	유지	12.2	14.3	14.3	상향	유지	2.7	3.3	3.29	7	
삼성	이종욱	3,520	4,230	4,230	2,190	2,580	2,580	0.0	0.0	0.0 0.0	BUY	BUY	BUY	유지	유지	12.5	12.5	17.0	유지	상향	1.25	2.27	3.31	4	
미래대우	박원재	3,190	3,560	3,560	2,050	2,330	2,330	11.6	0.0	13.7 0.0	매수	매수	매수	유지	유지	13.0	15.6	17.1	상향	상향	2.1	3.2	4.3	7	
한화	이순학	2,480	2,510	2,510	1,460	1,080	1,080	1.2	-26.0	0.0 3.2	BUY	BUY	BUY	유지	유지	11.5	11.5	11.5	유지	유지	9.21	10.27	4.4	23	
IBK	김운호	3,860	4,230	4,570	2,680	2,820	2,910	9.6	8.0	5.2 3.2	매수	매수	매수	유지	유지	14.5	14.5	18.0	유지	상향	1.11	1.25	4.5	2	
하나금융투자	김복호	2,312	3,078	3,501	1,377	1,931	2,257	33.1	13.7	40.2 16.9	BUY	BUY	BUY	유지	유지	11.5	12.5	15.7	상향	상향	12.13	1.25	4.11	9	
중간값		2,760	2,520	3,430	1,481	1,730	2,155	-8.7	36.1	16.8 24.6						11.8	12.0	14.0							
평균		2,764	2,765	3,184	1,688	1,703	2,092	0.0	15.1	0.8 22.9						11.2	11.5	13.1							

Note: 정렬순서는 실적추정치 Update 최근일 순(아래쪽일수록 최근일) / Rank는 해당 애널리스트의 2017E NP 추정치 레벨 순위(낮을 수록 높은 추정치 제시) / T-1(직전 추정)

Source : Wisefn, 메리츠증권증권 리서치센터

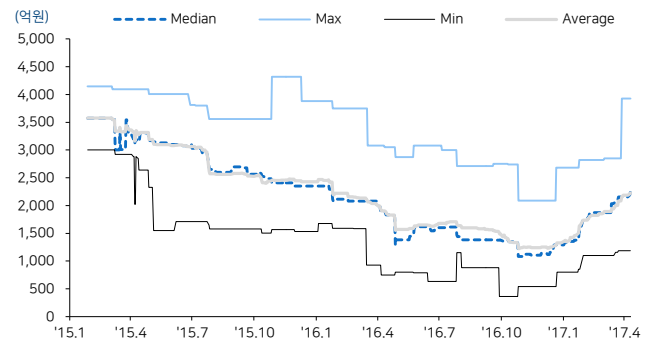
Earnings Estimate Trend(Max & Min)

4Q16E OP Trend



Source : Wisefn, 메리츠증권증권 리서치센터

2017E NP Trend



Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 4월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 4월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 4월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 이진우)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.