LG전자 (066570)

기업분석 | 반도체/IT

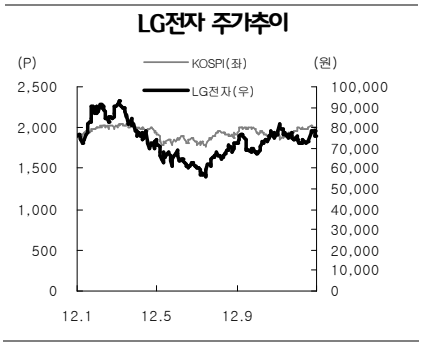
2013년 1월 11일

Analyst 이승우 ☎ 02 6915 5771 [swleesw@ibks.com]

매수(유지)

목표주가	94,000원
현재가 (1/10)	75,800원
KOSPI (1/10)	2,006.80pt
시가총액	12,762십억원
발행주식수	180,834천주
액면가	5,000원
52주 최고가	93,300원
최저가	56,100원
60일 일평균거래대금	111십억원
외국인 지분율	18.2%
배당수익률 (11.12월)	0.7%
주요사업부 매출 비중	
HE	44%
MC	20%
HA	22%
주주구성	
LG	33.67%
국민연금공단	9.44%

주가상승률	1M	6M	12M
상대기준	1%	25%	-1%
절대기준	-1%	14%	-9%



2012년은 퀄리티 개선, 2013년은 실적 개선

아쉬움 속에 지나간 2012년

이미 일부 알려진 것처럼, LG전자의 2012년 4분기 실적은 다소 부진할 전망이다. 당초에 기대와 달리 HE 부문의 마케팅 비용이 늘어났고, 독립사업부의 적자폭도 확대되면서, 매출액 13.5조원, 영업이익 1,100억원에 그칠 것으로 예상된다. 부문별 영업이익 추정치는 HE 700억원, MC 320억원, HA 650억원, AE -130억원이며, 독립사업부도 440억원의 적자를 기록했을 것으로 추정된다.

2012년은 퀄리티 개선, 2013년은 의미있는 실적 개선

사실 LG전자의 2012년 실적은 영업이익 1.13조원, 순이익 4,590억원으로 전년(영업이익 2,800억원, 순손실 4,330억원)대비 대폭 개선되었다. 그러나, 스마트폰에 대한 시장의 과도한 초반 기대가 주가에는 오히려 좋지 않은 영향을 끼쳤다.

2012년이 스마트폰 퀄리티 개선에 초점을 맞췄다면, 2013년에는 이를 의미 있는 정도의 실적개선으로 이어갈 수 있을 것으로 본다. 업체간 퀄리티의 차별화가 줄어든 상황에선 결국 제조능력이 중요한 차별화 변수가 될 수 있기 때문이다.

2013년 LG전자 실적은 매출 53조원, 영업이익 1.57조원, 순이익 1.39조원으로 개선될 전망이다. 스마트폰 출하량은 4,200만대로 62% 증가가 예상되어, MC부문은 매출 12.7조원에 약 4,000억원의 영업이익을 달성할 것으로 추정된다.

투자의견 매수, 목표가 94,000원 유지

LG전자의 목표주가를 94,000원으로 유지하고, 투자의견 매수를 유지한다. 4분기 실적에 다소 아쉬운 측면이 있지만, 1분기 실적의 개선 가능성이 크고, 스마트폰에 대한 기대감도 유효하기 때문이다. 목표가는 올해 예상 실적 기준 P/E 12배, P/B 1.3배를 평균해 산출했다. CES에서 보여준 중국 스마트폰 업체들의 약진과 일본 가전업체들의 부활 가능성은 잠재적 리스크 요인으로 작용할 수 있다.

(단위:십억원,배)	2010	2011	2012F	2013F	2014F
매출액	55,754	54,257	50,967	52,929	59,153
영업이익	176	280	1,128	1,568	2,029
세전이익	435	-399	615	1,745	2,167
지배주주순이익	1,227	-470	442	1,350	1,671
EPS(원)	7,409	-2,833	2,444	7,463	9,238
증가율(%)	-40.4	적전	흑전	205.4	23.8
영업이익률(%)	0.3	0.5	2.2	3.0	3.4
순이익률(%)	2.3	-0.8	0.9	2.6	2.9
ROE(%)	10.8	-3.7	3.4	9.8	10.9
PER	15.9	-26.3	30.1	10.2	8.2
PBR	1.6	1.1	1.1	1.0	0.9
EV/EBITDA	15.9	11.1	7.0	5.7	4.5

자료: Company data, IBK투자증권 예상

본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

4분기 실적은 매출액 13.5조원, 영업이익 1,100억원

LG전자의 4분기 실적은 매출액 13.5조원, 영업이익 1,100억원에 그쳐 당초 예상보다 부진할 것으로 보인다. 부문별 영업이익 추정치는 HE 700억원, MC 320억원, HA 650억원, A/E -130억원이며, 독립사업부도 440억원의 적자를 기록했을 것으로 추정된다. 영업외부문에선 LG디스플레이의 4분기 실적개선으로 관계기업투자손익이 3분기 570억원에서 4분기 1,100억원으로 개선될 것으로 추정되지만, 과거 CRT 관련 유럽의 과징금 판정에 대한 충당금 4,034억원이 계상됨에 따라, 세전이익은 2,490억원 적자전환될 것으로 예상된다.

HE부문 당초 기대와 달리 수익성 부진 + 독립사업부 적자부담 확대

당초 HE부문은 4분기 실적이 개선될 것으로 예상되었다. 3분기에 집행된 선제적 마케팅이 4분기에는 경감되면서 마진이 개선될 것으로 기대되었기 때문이다. 그러나, 기대와 달리 시장수요 부진으로 블랙프라이데이 기간 TV 판매가 다소 기대에 미치지 못했고, 이에 따라, 추가적인 마케팅 비용 집행이 이루어질 필요가 있었던 것으로 보인다. 이로 인해 HE부문 마진은 오히려 3분기보다도 하락(3분기 1.6% → 4분기 1.1%)하게 될 것으로 예상된다. 또한, 솔라, ODD, 에너지, 수처리 사업 등으로 구성된 독립사업부는 ODD 부문의 적자 확대로 전분기보다 적자폭이 더 늘어날 것(3분기 300억원 적자 → 4분기 440억원 적자)으로 예상되고 있다.

스마트폰 퀄리티 개선..

스마트폰 판매는 830만대로 시장 기대에 부합할 것으로 보이나, 마케팅 비용 증가와 국내통신 시장의 침체 등으로 아직 수익성 측면에서는 만족할 만한 수준에 이르지 못한 것으로 분석된다. 그러나, 옵티머스G와 함께, 구글 넥서스4의 디자인 및 성능은 소비자들로부터 좋은 평가를 받고 있어, 이제 적어도 제품 디자인과 성능, 편의성 등에선 선두권 업체들과 간극을 크게 좁힌 것으로 평가된다는 점은 나름대로의 큰 수확이라 할 수 있다.

LG전자의 2013년 스마트폰 출하는 4,200만대로 전년대비 60% 증가를 기대하고, MC사업부 실적은 매출 12.7조원, 영업이익 4,000억원으로 영업이익률 3.1%를 기록할 것으로 예상한다.

2012년은 퀄리티 개선, 2013년은 수익 개선

LG전자에게 있어 2012년은 스마트폰의 퀄리티 이슈를 해결하는데 집중했다면, 2013년은 이른 통해 수익을 낼 수 있는 경영능력이 그 어느 때보다 중요하게 작용할 것을 판단된다. 과거 피쳐폰에서 검증된 LG전자의 대량 생산/관리 능력을 감안하면, 제품 퀄리티가 안정된 올해는 지난해보다 한결 레벨업된 실적을 보여줄 가능성이 높기 때문이다. 올해 스마트폰에서 의미있는 포지션을 확보하지 못한다면, 내년 이후 환경은 더 쉽지 않을 것으로 보이기 때문이다.

121037/20130111080128

이런 가운데, 2013년 CES에서 보여준 중국 업체들의 제품은 기존 리딩 업체들의 제품에 필적할만한 하드웨어 사양과 디자인을 갖춘 것으로 평가되고 있다. 아직 멀었다고 에둘러 평가절하 할 수 있는 수준을 넘어선 것으로 보인다. 2012년 LG전자가 옵티머스 G를 발표하면서 내세운 최고 수준의 사양을 일부 넘어선 부분도 많기 때문이다. 화면크기 및 해상도, 프로세서, 메모리, 카메라 성능에 두께 또한 세계 탑 레벨에 근접한 것으로 보일 뿐만 아니라, OS 지원도 결코 선두권 업체들에게 뒤지지 않을 정도의 무서운 상승세를 보이고 있는 것이다.

어느새 위협적인 수준까지 쫓아온 중국 스마트폰 업체들

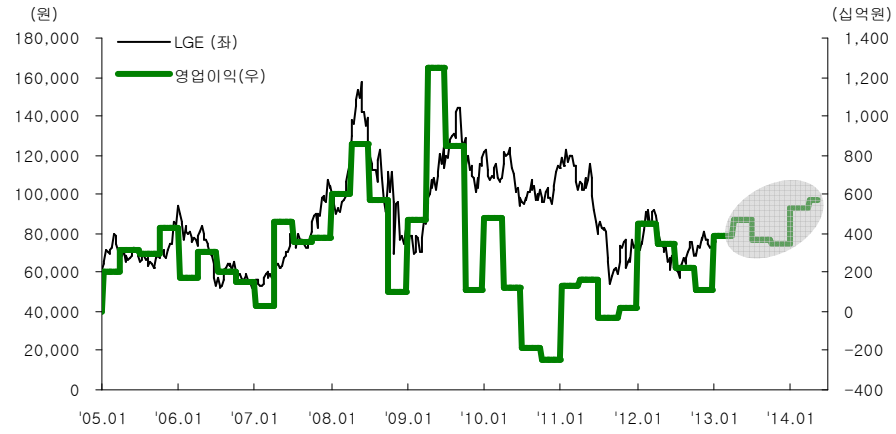
그림 1. CES 2013에 출품 예정인 중국 스마트폰

제조사 제품명	화웨이 아센드 메이트	화웨이 아센드 D2	ZTE 그랜드S	ZTE 누비아Z5
이미지				
OS	젤리빈	젤리빈	젤리빈	젤리빈
디스플레이	6.1인치 1920x1080 풀HD	5인치 1920X1080 풀HD	5인치 1920X1080 풀HD	5인치 1920X1080 풀HD
해상도	441PPI	441ppi	441ppi	441ppi
프로세서	자체설계 1.8GHz 쿼드코어	자체설계 1.5GHz 쿼드코어	스냅드래곤 S4 1.7GHz 쿼드코어	스냅드래곤 S4 1.5GHz 쿼드코어
메모리	2GB	2GB	2GB	2GB
카메라	1300만	1300만	1300만	1300만
배터리	4050mAh	3000mAh	2500mAh	2300mAh
사이즈	163.5x85.7x9.9mm	139x71x9.4mm	142x69x6.9mm	138x68.8x7.6mm
무게	198g	170g	-	126g

자료: 언론자료 취합

한편, LG전자 주가는 11월 14일 83,000원을 고점으로 하락세를 보이다가, 연초 반등하는 흐름이었다. 그러나, 2011년 말 유상증자 시 발행되었던 자사주(380만주)의 보호예수 해소에 따른 수급 우려감과 4분기 실적 우려감으로 주가가 재차 약세를 보이고 있다.

그림 2 LG전자 영업이익 및 주가 추이



자료: IBK투자증권

121037/20130111080128

표 1. LG전자 사업부별 수익추정 요약

	12.1Q	12.2Q	12.3Q	12.4Q	13.1Q	13.2Q	13.3Q	13.4Q	2011	2012F	2013F	2014F
FX ($/원)	1,132	1,152	1,133	1,091	1,060	1,070	1,080	1,090	1,108	1,127	1,075	1,100
매출액 (십억원)	**12,228**	**12,859**	**12,376**	**13,504**	**12,162**	**12,812**	**13,013**	**14,942**	**54,257**	**50,967**	**52,929**	**59,153**
HE	5,330	5,478	5,486	6,372	4,879	4,715	4,887	6,191	23,903	22,667	20,672	21,637
MC	2,497	2,321	2,448	2,841	2,745	2,794	3,286	3,917	11,693	10,107	12,741	16,068
Handset	2,452	2,286	2,423	2,806	2,715	2,763	3,253	3,884	11,436	9,968	12,614	15,930
HA	2,536	2,875	2,868	2,974	2,731	3,124	3,225	3,418	11,081	11,252	12,497	13,745
AE	1,218	1,475	974	712	1,232	1,507	1,021	782	4,585	4,379	4,542	5,029
BS/기타	647	709	600	605	575	672	595	635	2,995	2,561	2,477	2,674
영업이익 (십억원)	**448**	**349**	**221**	**110**	**386**	**466**	**371**	**345**	**280**	**1,128**	**1,568**	**2,029**
HE	217	216	89	70	115	145	84	108	422	592	451	525
MC	39	-57	22	32	56	80	112	151	-281	35	400	694
Handset	35	-59	21	30	54	79	111	150	-286	27	393	687
HA	152	165	129	65	164	172	161	113	306	511	610	663
AE	81	70	12	-13	80	83	26	-8	57	150	181	203
Others	-41	-46	-30	-44	-29	-13	-12	-19	-223	-160	-73	-56
영업이익률	**3.7%**	**2.7%**	**1.8%**	**0.8%**	**3.2%**	**3.6%**	**2.9%**	**2.3%**	**0.5%**	**2.2%**	**3.0%**	**3.4%**
HE	4.1%	3.9%	1.6%	1.1%	2.4%	3.1%	1.7%	1.7%	1.8%	2.6%	2.2%	2.4%
MC	1.6%	-2.4%	0.9%	1.1%	2.0%	2.9%	3.4%	3.9%	-2.4%	0.3%	3.1%	4.3%
Handset	1.4%	-2.6%	0.8%	1.1%	2.0%	2.8%	3.4%	3.9%	-2.5%	0.3%	3.1%	4.3%
HA	6.0%	5.7%	4.5%	2.2%	6.0%	5.5%	5.0%	3.3%	2.8%	4.5%	4.9%	4.8%
AE	6.7%	4.8%	1.2%	-1.8%	6.5%	5.5%	2.5%	-1.0%	1.2%	3.4%	4.0%	4.0%
BS/기타	-6.3%	-6.5%	-5.0%	-7.3%	-5.0%	-2.0%	-2.0%	-3.0%	-7.4%	-6.3%	-3.0%	-2.1%
순이익	**243**	**159**	**157**	**-100**	**299**	**398**	**341**	**352**	**-433**	**459**	**1,391**	**1,721**
지배지분순이익	**236**	**156**	**151**	**-102**	**290**	**387**	**331**	**342**	**-470**	**442**	**1,350**	**1,671**
비지배지분	7	3	6	2	9	11	10	10	37	17	41	51
EPS (원)									**-2,833**	**2,444**	**7,463**	**9,238**
YoY									TR	TB	205.4%	23.8%
BPS (원)									**65,575**	**66,723**	**74,298**	**83,828**
YoY									-8.6%	1.8%	11.4%	12.8%

표 2. LG전자 핸드폰 사업부 주요가정

핸드폰 사업부	12.1Q	12.2Q	12.3Q	12.4Q	13.1Q	13.2Q	13.3Q	13.4Q	2011	2012F	2013F	2014F
출하량 (백만대)	**13.7**	**13.1**	**14.4**	**15.2**	**15.0**	**15.7**	**16.8**	**19.2**	**88.0**	**56.4**	**66.7**	**82.0**
스마트폰	4.9	5.8	7.0	8.3	7.7	8.7	11.6	14.0	20.2	26.0	42.0	59.7
피쳐폰	8.8	7.3	7.4	6.9	7.3	7.0	5.2	5.2	67.8	30.4	24.7	22.3
*LTE폰	1.2	1.6	2.1	2.5	3.0	3.3	4.0	6.0	1.2	7.4	16.3	28.0
ASP ($)	**$168**	**$169**	**$161**	**$184**	**$183**	**$185**	**$196**	**$204**	**$123**	**$171**	**$193**	**$196**
스마트폰	$348	$289	$260	$282	$296	$283	$256	$257	$287	$290	$269	$247
피쳐폰	$68	$73	$68	$66	$65	$63	$62	$60	$74	$69	$63	$57
스마트폰 비중												
출하량비중	36%	44%	48%	55%	51%	55%	69%	73%	23%	46%	63%	73%
매출액비중	74%	76%	78%	84%	83%	85%	90%	92%	54%	78%	88%	92%

자료: IBK투자증권

121037/20130111080128

손익계산서

(십억원)	2010	2011	2012F	2013F	2014F
매출액	55,754	54,257	50,967	52,929	59,153
매출원가	43,453	42,058	38,735	39,951	44,420
매출총이익	12,301	12,199	12,232	12,978	14,733
매출총이익률 (%)	22.1	22.5	24.0	24.5	24.9
판관비	12,213	11,856	11,113	11,410	12,704
판관비율(%)	21.9	21.9	21.8	21.6	21.5
조정영업이익	88	343	1,119	1,568	2,029
조정영업이익률(%)	0.2	0.6	2.2	3.0	3.4
기타영업손익	88	-63	124	-12	9
이자손익	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	0
기타	88	-63	124	-12	9
영업이익	176	280	1,128	1,568	2,029
영업이익률(%)	0.3	0.5	2.2	3.0	3.4
EBITDA	1,466	1,483	2,436	2,923	3,424
EBITDA마진율(%)	2.6	2.7	4.8	5.5	5.8
순금융손익	-219	-349	-315	-127	-202
이자손익	-154	-228	-230	-202	-185
기타	-65	-120	-85	75	-17
기타영업외손익	0	0	-403	0	0
외환거래손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	-403	0	0
종속,공동지배및관계기업관련손익	477	-331	205	304	340
세전이익	435	-399	615	1,745	2,167
법인세	0	33	156	355	445
계속사업이익	434	-433	459	1,391	1,721
중단사업손익	848	0	0	0	0
당기순이익	1,282	-433	459	1,391	1,721
당기순이익률 (%)	2.3	-0.8	0.9	2.6	2.9
지배주주당기순이익	1,227	-470	442	1,350	1,671
비지배주주당기순이익	55	37	17	41	51
기타포괄이익	-104	-210	-328	-472	-456
총포괄이익	1,178	-642	131	919	1,265
총포괄이익률 (%)	2.1	-1.2	0.3	1.7	2.1

재무상태표

(십억원)	2010	2011	2012F	2013F	2014F
비유동자산	15,804	16,875	16,753	17,200	17,941
유형자산	6,500	7,290	7,441	7,888	8,636
무형자산	763	1,036	1,018	1,010	1,003
투자자산	6,351	6,035	5,669	5,671	5,671
투자부동산	7	7	0	0	0
기타 비유동자산	2,182	2,507	2,625	2,631	2,631
유동자산	16,515	15,783	16,098	17,480	18,764
재고자산	5,872	4,947	5,170	5,770	6,094
유가증권	0	0	0	0	0
매출채권	7,002	6,753	6,897	7,371	7,681
기타유동자산	1,696	1,738	1,653	1,774	1,897
현금및현금성자산	1,944	2,345	2,379	2,565	3,091
기타 금융업 자산	0	0	0	0	0
자산총계	32,318	32,658	32,851	34,680	36,704
비유동부채	4,142	5,296	5,614	5,180	4,849
사채	1,705	2,014	2,050	1,763	1,606
장기차입금	1,479	2,243	2,411	2,252	2,077
금융리스부채	0	0	0	0	0
기타 비유동부채	958	1,038	1,153	1,165	1,166
유동부채	15,317	14,215	13,903	14,804	15,443
단기차입금	3,327	1,673	1,619	1,415	1,059
매입채무및기타채무	5,824	5,487	5,943	6,728	7,412
유동성장기부채	682	1,505	785	715	651
기타유동부채	5,484	5,549	5,557	5,946	6,321
기타 금융업 부채	0	0	0	0	0
부채총계	19,459	19,510	19,517	19,984	20,292
지배주주지분	12,644	12,894	13,084	14,446	16,162
자본금	809	904	904	904	904
자본잉여금	1,982	2,862	3,100	3,100	3,100
자본조정등	-45	-45	-283	-283	-283
기타포괄이익누계액	-210	-327	-418	-446	-452
이익잉여금	10,108	9,500	9,780	11,171	12,892
비지배주주지분	215	254	251	250	250
자본총계	12,860	13,148	13,334	14,696	16,412

투자지표

(12월 결산)	2010	2011	2012F	2013F	2014F
Valuation					
EPS [1] (원)	7,409	-2,833	2,444	7,463	9,238
EPS [2] (원)	7,743	-2,611	2,537	7,691	9,518
BPS [1] (원)	71,747	65,575	66,723	74,298	83,828
CPS (원)	18,902	19,909	21,843	26,348	28,428
DPS (원)	200	200	500	750	1,000
PER [1] (배)	15.9	-26.3	30.1	10.2	8.2
PBR [1] (배)	1.6	1.1	1.1	1.0	0.9
PCR(배)	6.2	3.7	3.4	2.9	2.7
EV/EBITDA(배)	15.9	11.1	7.0	5.7	4.5
배당수익률(%)	0.2	0.3	0.7	1.0	1.3
성장성					
매출액증가율(%)	-23.6	-2.7	-6.1	3.9	11.8
영업이익증가율(%)	-95.8	58.8	302.5	39.0	29.4
EBITDA증가율(%)	-82.7	1.1	64.3	20.0	17.1
순이익증가율(%)	-54.1	적전	흑전	203.1	23.8
EPS [1] 증가율(%)	-40.4	적전	흑전	205.4	23.8
수익성					
ROE [1] (%)	10.8	-3.7	3.4	9.8	10.9
ROA (%)	3.3	-1.3	1.4	4.1	4.8
ROIC (%)	8.4	-4.1	4.7	15.1	18.1
안정성					
유동비율(%)	107.8	111.0	115.8	118.1	121.5
부채비율(%)	151.3	148.4	146.4	136.0	123.6
차입금/EBITDA(배)	4.9	5.0	2.8	2.1	1.6
이자보상배율(배)	0.4	1.1	3.5	5.2	7.0
활동성					
매출채권회전율(배)	7.6	7.9	7.5	7.4	7.9
재고자산회전율(배)	8.9	10.0	10.1	9.7	10.0
매입채무회전율(배)	9.2	9.6	8.9	8.4	8.4
총자산회전율(배)	1.4	1.7	1.6	1.6	1.7

현금흐름표

(십억원)	2010	2011	2012F	2013F	2014F
영업활동으로인한현금흐름	9	1,730	2,774	3,273	3,477
당기순이익	1,282	-433	459	1,391	1,721
현금유출이없는비용 및 수익	1,848	3,733	3,491	3,374	3,419
유형자산감가상각비	1,007	896	948	993	1,033
무형자산상각비	282	306	360	363	362
외환손익	0	0	0	0	0
유형자산처분손실(이익)	47	15	0	0	0
이자비용(수익)	164	228	246	202	185
기타	347	2,287	1,937	1,817	1,839
영업활동으로인한자산부채변동	-2,640	-1,060	-702	-565	-649
매출채권및기타채권의감소	89	230	326	-474	-310
재고자산의감소	-1,003	769	-222	-600	-324
매입채무및기타채무의증가	712	-345	-456	-785	-684
기타	-2,438	-1,713	-350	1,295	670
영업관련이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	-482	-510	-473	-927	-1,015
투자활동으로인한현금흐름	-1,670	-2,452	-1,037	-1,523	-1,836
투자자산의 감소(증가)	230	-131	0	0	0
유형자산의 감소	322	78	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	1,745	1,830	1,202	1,440	1,780
무형자산의 감소(증가)	-285	-304	0	0	0
기타	-192	-265	165	-83	-56
투자관련이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	0	0	0	0	0
재무활동으로인한현금흐름	1,221	1,161	-1,642	-1,627	-1,104
장기차입금의증가(감소)	1,528	228	168	-160	-175
사채의증가(감소)	0	0	36	-287	-157
자본의 증가	1	975	239	0	0
기타	0	0	-1,249	-856	-296
재무관련이자,배당,법인세 및 중단현금흐름	-308	-43	-835	-325	-476
현금의 증가	-480	401	33	186	527
기초현금	2,424	1,944	2,345	2,379	2,565
기말현금	1,944	2,345	2,379	2,565	3,091

주: [1]지배주주기준, [2]지배 및 비지배 기준 자료: Company data, IBK투자증권 예상

121037/20130111080128

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

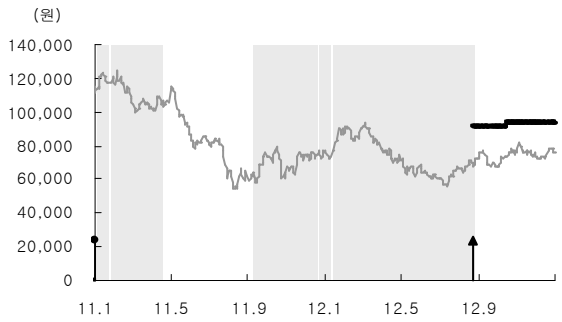
종목명	담당자	담당자 보유여부			1%이상	유가증권	계열사	공개매수	IPO	회사채	중대한	M&A
		수량	취득가	취득일	보유여부	발행관련	관계여부	사무취급		지급보증	이해관계	관련
						해당사항없음						

투자의견 안내

종목 투자의견 (절대수익률 기준)		업종 투자의견 (상대수익률 기준)		투자 기간
적극매수	40% ~	비중확대	+10% ~	12개월
매수	15% ~	중립	-10% ~ +10%	
중립	-15% ~ 15%	비중축소	~ -10%	
비중축소	~ -15%			

◆적극매수 ▲매수 ●중립 ■비중축소 Not Rated 또는 담당자 변경

LG전자 [매수 / TP: 94,000 원]



121037/20130111080128