



BUY(Maintain)

목표주가: 800,000원
주가(6/17): 556,000원
시가총액: 382,331억원



전기전자
Analyst 김지산
jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (6/17)		2,440.93pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	817,000원	481,000원
등락률	-31.9%	15.6%
수익률	절대	상대
1M	-5.9%	1.0%
6M	-18.2%	1.1%
1Y	-14.5%	14.4%

Company Data

발행주식수	68,765 천주
일평균 거래량(3M)	288천주
외국인 지분율	42.9%
배당수익률(22E)	0.2%
BPS(22E)	241,193원
주요 주주	삼성전자 외 20.6%

투자지표

(억원, IFRS)	2020	2021	2022E	2022E
매출액	112,948	135,532	184,487	210,106
영업이익	6,713	10,676	16,483	18,663
EBITDA	17,548	23,197	30,081	35,458
세전이익	8,034	16,633	21,758	24,416
순이익	6,310	12,504	17,638	19,875
지배주주지분순이익	5,747	11,698	17,157	19,478
EPS(원)	8,166	16,621	24,376	27,674
증감률(%YoY)	61.2	103.5	46.7	13.5
PER(배)	76.9	39.4	22.8	20.1
PBR(배)	3.41	3.14	2.31	2.01
EV/EBITDA(배)	26.4	20.8	14.0	11.8
영업이익률(%)	5.9	7.9	8.9	8.9
ROE(%)	4.5	8.5	10.8	10.7
순부채비율(%)	16.8	14.2	16.3	13.4

자료: 키움증권

Price Trend



실적 점검

삼성SDI (006400)

인플레이션을 넘는 배터리



인플레이션 국면에 실적 방어력이 돋보일 것이다. 자동차전지는 메탈 가격의 평가 연동을 통해 안정적인 수익성을 유지하고, Gen 5 중심의 질적 성장을 시도하고 있다. 원형전지는 EV 수요와 함께 우호적인 환경이 지속되고, 적극적인 증설로 대응하고 있다. 성장을 위한 행보도 강화하고 있다. 스텔란티스와 합작법인을 통해 미국 시장 공략을 위한 기반을 확보했고, 4680 폼팩터 원형전지의 사업화를 추진하고 있다.

>>> 인플레이션 국면 실적 방어력 주목, 2분기도 기대 이상

동사는 인플레이션 국면에 실적 방어 능력이 돋보일 것이다. 자동차전지는 메탈 가격의 평가 연동을 통해 안정적인 수익성을 유지하는 한편, 하반기에 차량용 반도체 수급 및 생산차질 이슈가 완화될 것이고, 고부가 Gen 5 배터리 비중이 확대되며 질적 성장을 시도할 것이다. 원형전지는 EV용 수요 고성장에 따라 빠듯한 수급 여건이 지속되는 가운데, 앞선 기술력과 양산 능력을 바탕으로 적극 대응하고 있다. 시장의 관심이 큰 4680 폼팩터도 사업화를 추진할 계획이다.

2분기 영업이익은 4,109억원(QoQ 27%, YoY 39%)으로 시장 컨센서스(3,922억원)를 충족시킬 것이다. 역시 자동차전지와 원형전지가 호실적을 이끌 것이다. 자동차전지는 고객사들의 생산 환경이 개선되고 있고, Gen 5 배터리 주문량이 늘어나 비중이 20%에 도달할 것이다. 원형전지는 EV와 전동공구용 매출이 호조를 보이고, 파워전지는 주고객 폴더블폰용 공급이 본격화될 것이다. 이로써 소형전지는 재차 투자리수 수익성을 실현할 것이다. ESS는 미주 전력용 프로젝트 위주로 매출이 회복될 것이다.

>>> 자동차전지 미국 교두보 확보, 4680 원형전지 사업화 의지

전기차 시장은 우크라이나 전쟁, 공급망 이슈 등 저해 요인에도 불구하고 4월 까지 72% 성장한 258만대를 기록하고 있고, 글로벌 침투율은 10%에 도달했다. 리튬, 니켈 등 원소재 가격이 급등한 Greenflation 영향은 삼원계보다 LFP 배터리에 더욱 부정적이고, LFP의 가격 경쟁력이 희석될 것이다. 자동차전지는 경쟁사들보다 점유율이 낮아도 우월한 수익성을 달성하고 있는데, 이는 프리미엄 시장 위주의 공략, 생산 거점별 생산 라인 최적화, Gen 5를 통한 밀도 향상 및 원가 절감 노력 등에 기인한다. 향후 코발트 프리, 망간 리치 솔루션인 NMX 배터리로 볼륨 시장에 대응할 계획이다. Stellantis와 합작법인 설립 계획을 확정 발표했고, 2025년에 23GWh 생산능력으로 미국 시장 공략을 본격화하며, 신북미자유협정(USMCA) 발효에 따른 수혜가 예상된다. 언론보도에 따르면, 동사도 4680 규격 원형전지를 생산할 수 있는 파일럿 라인을 구축하고 있다. 내년 시생산을 거쳐 2025년부터 본격적인 사업화가 이루어질 전망이다.

전기차 배터리 이슈
점검

향후 전기차 배터리의 각형 폼팩터 수요 감소에 대한 우려가 있지만, 이는 각형 비중이 90%에 달하는 중국 전기차 시장의 글로벌 점유율이 하락함에 따른 자연스러운 결과로 해석된다. 동사가 주력하고 있는 유럽과 북미 전기차 시장은 안전성에서 강점을 가지는 각형 수요가 유지될 전망이다.

SNE Research에 따르면, 전기차 배터리의 형태별 경쟁 구도는 올해 각형 55%, 파우치형 26%, 원형 19%에서 2030년에는 각형 43%, 파우치형 31%, 원형 26%로 변모할 전망이다.

삼원계와 LFP 배터리의 경쟁 구도를 보면, 2021년 기준으로 삼원계가 64%, LFP가 34%를 차지했는데, 중국 내에서 LFP 비중이 50%로 증가한 반면에, 중국 외 시장에서는 삼원계가 96%로 절대적 비중을 차지했다.

리튬, 니켈 등 원소재 가격이 급등한 Greenflation 영향은 삼원계보다 LFP 배터리에 더욱 부정적이다. LFP는 주원료인 탄산리튬(Li₂CO₃) 가격이 급등했기 때문이며, 삼원계 대비 원가 격차가 26%에서 14%로 축소된 것으로 파악된다.

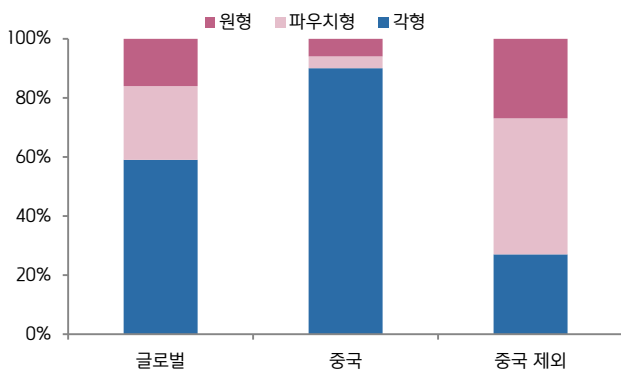
삼성SDI 실적 전망

(단위: 억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22E	3Q22E	4Q22E	2021	YoY	2022E	YoY	2023E	YoY
매출액	29,632	33,343	34,398	38,159	40,494	46,581	47,599	49,813	135,532	20.0%	184,487	36.1%	210,106	13.9%
소형전지	10,625	11,465	13,275	13,906	15,420	17,214	17,415	16,525	49,271	21.7%	66,575	35.1%	69,873	5.0%
중대형전지	13,245	15,653	14,135	17,167	17,770	22,174	22,736	25,970	60,199	28.8%	88,650	47.3%	109,537	23.6%
전자재료	5,762	6,225	6,989	7,087	7,304	7,193	7,449	7,317	26,063	1.6%	29,263	12.3%	30,697	4.9%
영업이익	1,332	2,952	3,735	2,657	3,223	4,109	4,563	4,588	10,676	59.0%	16,483	54.4%	18,663	13.2%
소형전지	885	1,271	1,903	1,124	1,433	1,919	2,160	1,828	5,183	41.7%	7,341	41.6%	7,916	7.8%
중대형전지	-416	416	115	78	217	622	722	1,199	193	흑전	2,760	1330.2%	4,632	67.8%
전자재료	863	1,265	1,717	1,455	1,573	1,567	1,682	1,560	5,300	23.3%	6,382	20.4%	6,115	-4.2%
영업이익률	4.5%	8.9%	10.9%	7.0%	8.0%	8.8%	9.6%	9.2%	7.9%	1.9%p	8.9%	1.1%p	8.9%	-0.1%p
소형전지	8.3%	11.1%	14.3%	8.1%	9.3%	11.2%	12.4%	11.1%	10.5%	1.5%p	11.0%	0.5%p	11.3%	0.3%p
중대형전지	-3.1%	2.7%	0.8%	0.5%	1.2%	2.8%	3.2%	4.6%	0.3%	3.0%p	3.1%	2.8%p	4.2%	1.1%p
전자재료	15.0%	20.3%	24.6%	20.5%	21.5%	21.8%	22.6%	21.3%	20.3%	3.6%p	21.8%	1.5%p	19.9%	-1.9%p

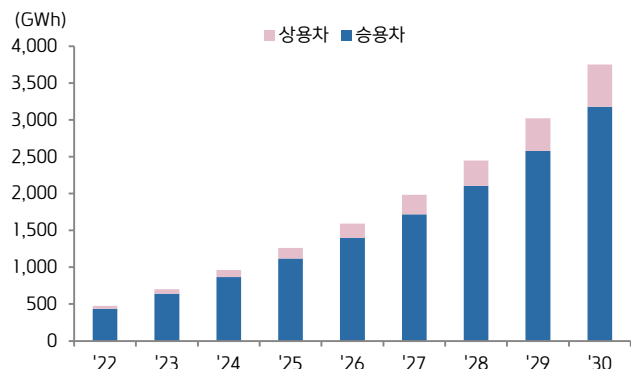
자료: 삼성SDI, 키움증권

배터리 폼팩터별 경쟁 구도(2021년)



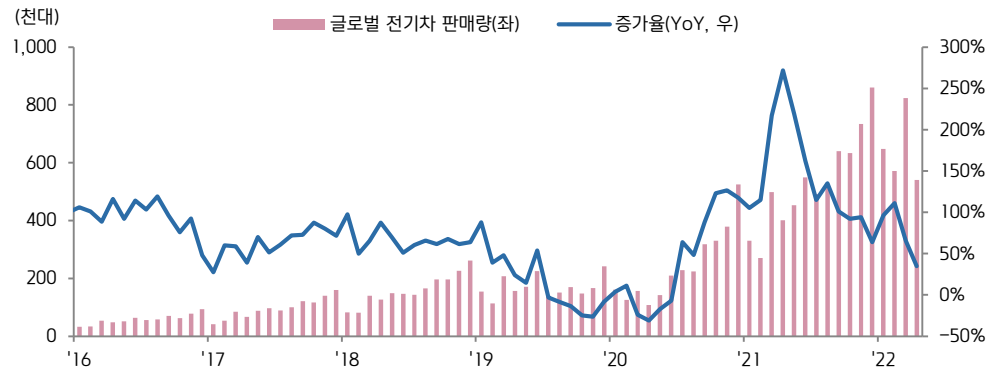
자료: SNE Research, 키움증권

전기차 배터리 시장 전망



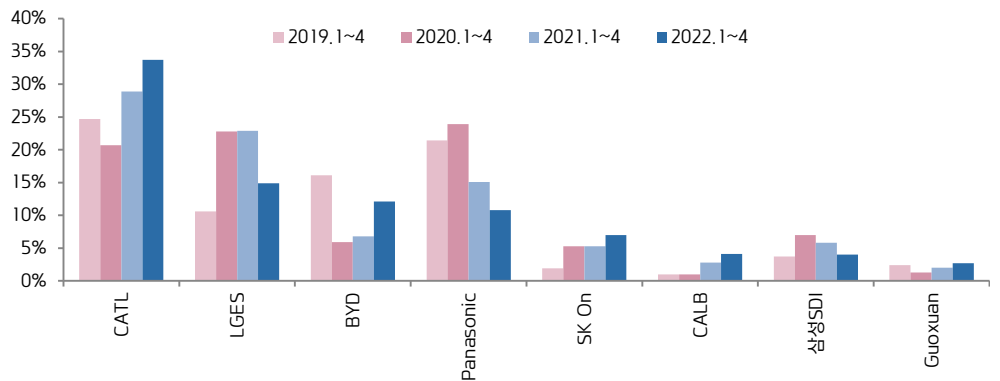
자료: SNE Research, 키움증권

글로벌 전기차 판매량 추이



자료: MarkLines, 키움증권

전기차 배터리 점유율 변화



자료: SNE Research, 키움증권

배터리 원가 Greenflation 영향

소재 (\$/kWh)	2020.11			2022.3		
	NCM811	LFP	격차	NCM811	LFP	격차
양극재	33	22	50%	42.9	38.5	11%
음극재	9	8	13%	9.7	8.8	10%
분리막	10	9	11%	14	10.3	36%
전해질	5.0	3.2	56%	6.5	4.1	59%
기타	6	8	-25%	7.2	8.9	-19%
합계	63	50	26%	80.3	70.6	14%

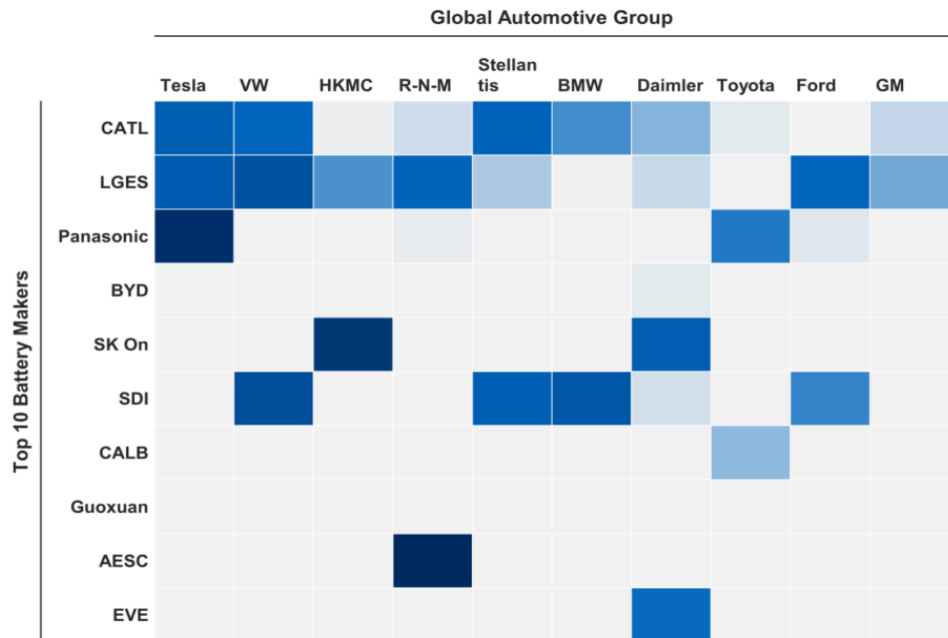
자료: 각 사, 키움증권

한국 배터리 3사 미국 생산능력 계획(GWh)

회사	형태	위치	'22	'23	'24	'25
LGES	GM JV	오하이오	35			
	GM JV	테네시		35		
	GM JV	미시간				50
	Stellantis JV	캐나다 온타리오			45	
	단독	미시간	5			
	단독	애리조나			11	
SK온	Ford JV	켄터키				86
	Ford JV	테네시				43
	단독	조지아	9.8			
	단독	조지아		11.7		
삼성SDI	Stellantis JV	인디애나				23

자료: 각 사, 키움증권

글로벌 자동차 업체와 배터리 업체간 파트너십



자료: SNE Research

삼성SDI 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	2Q22E	2022E	2023E	2Q22E	2022E	2023E	2Q22E	2022E	2023E
매출액	45,747	183,172	209,034	46,581	184,487	210,106	1.8%	0.7%	0.5%
영업이익	3,809	16,143	18,582	4,109	16,483	18,663	7.9%	2.1%	0.4%
세전이익	4,966	22,263	24,568	4,973	21,758	24,416	0.1%	-2.3%	-0.6%
순이익	3,923	17,715	19,683	3,862	17,157	19,478	-1.6%	-3.2%	-1.0%
EPS(원)		25,170	27,966		24,376	27,674		-3.2%	-1.0%
영업이익률	8.3%	8.8%	8.9%	8.8%	8.9%	8.9%	0.5%p	0.1%p	0.0%p
세전이익률	10.9%	12.2%	11.8%	10.7%	11.8%	11.6%	-0.2%p	-0.4%p	-0.1%p
순이익률	8.6%	9.7%	9.4%	8.3%	9.3%	9.3%	-0.3%p	-0.4%p	-0.1%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	112,948	135,532	184,487	210,106	234,268
매출원가	89,142	104,756	141,285	161,371	179,928
매출총이익	23,806	30,776	43,202	48,735	54,340
판관비	17,092	20,100	26,720	30,072	32,988
영업이익	6,713	10,676	16,483	18,663	21,352
EBITDA	17,548	23,197	30,081	35,458	40,948
영업외손익	1,321	5,958	5,275	5,753	5,920
이자수익	120	122	98	112	134
이자비용	690	572	598	611	600
외환관련이익	4,783	3,558	3,759	3,572	3,393
외환관련손실	4,671	3,401	3,726	3,572	3,572
종속 및 관계기업손익	2,927	5,300	5,949	6,252	6,565
기타	-1,148	951	-207	0	0
법인세차감전이익	8,034	16,633	21,758	24,416	27,272
법인세비용	1,724	4,129	4,120	4,541	5,072
계속사업손익	6,310	12,504	17,638	19,875	22,200
당기순이익	6,310	12,504	17,638	19,875	22,200
지배주주순이익	5,747	11,698	17,157	19,478	21,756
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	11.9	20.0	36.1	13.9	11.5
영업이익 증감율	45.2	59.0	54.4	13.2	14.4
EBITDA 증감율	33.1	32.2	29.7	17.9	15.5
지배주주순이익 증감율	61.2	103.5	46.7	13.5	11.7
EPS 증감율	61.2	103.5	46.7	13.5	11.7
매출총이익율(%)	21.1	22.7	23.4	23.2	23.2
영업이익률(%)	5.9	7.9	8.9	8.9	9.1
EBITDA Margin(%)	15.5	17.1	16.3	16.9	17.5
지배주주순이익률(%)	5.1	8.6	9.3	9.3	9.3

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	56,574	74,449	84,374	95,629	108,094
현금 및 현금성자산	15,460	23,257	18,372	21,082	25,474
단기금융자산	1,675	1,705	1,756	1,809	1,863
매출채권 및 기타채권	17,614	20,778	27,360	31,159	34,743
재고자산	18,108	24,873	32,935	37,509	41,822
기타유동자산	3,717	3,836	3,951	4,070	4,192
비유동자산	158,768	183,883	203,810	222,212	239,563
투자자산	85,273	94,713	101,124	107,853	114,908
유형자산	61,281	76,360	90,631	102,710	113,209
무형자산	7,936	7,989	7,177	6,713	6,448
기타비유동자산	4,278	4,821	4,878	4,936	4,998
자산총계	215,342	258,332	288,184	317,841	347,657
유동부채	49,836	64,613	70,166	73,350	76,431
매입채무 및 기타채무	17,852	32,526	36,792	39,680	42,457
단기금융부채	24,514	25,271	26,354	26,439	26,526
기타유동부채	7,470	6,816	7,020	7,231	7,448
비유동부채	31,917	41,752	42,855	43,962	43,071
장기금융부채	15,079	21,294	22,294	23,294	22,294
기타비유동부채	16,838	20,458	20,561	20,668	20,777
부채총계	81,753	106,365	113,021	117,312	119,503
지배지분	129,776	147,043	169,758	194,727	221,907
자본금	3,567	3,567	3,567	3,567	3,567
자본잉여금	50,020	50,020	50,020	50,020	50,020
기타자본	-3,451	-3,451	-3,451	-3,451	-3,451
기타포괄손익누계액	5,460	11,742	18,037	24,332	30,626
이익잉여금	74,181	85,165	101,585	120,260	141,146
비지배지분	3,813	4,924	5,405	5,803	6,247
자본총계	133,589	151,967	175,163	200,530	228,154

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	19,488	21,760	15,303	25,337	30,525
당기순이익	6,310	12,504	17,638	19,875	22,200
비현금항목의 가감	10,831	11,877	12,268	15,582	18,569
유형자산감가상각비	9,852	11,731	12,786	16,330	19,330
무형자산감가상각비	983	790	812	464	265
지분법평가손익	-2,927	-5,313	-5,949	-6,252	-6,565
기타	2,923	4,669	4,619	5,045	5,539
영업활동자산부채증감	3,915	-246	-10,138	-5,235	-4,860
매출채권및기타채권의감소	1,967	-2,832	-6,583	-3,799	-3,583
재고자산의감소	2,933	6	-8,062	-4,574	-4,313
매입채무및기타채무의증가	2,969	3,101	4,266	2,888	2,777
기타	-3,954	-521	241	250	259
기타현금흐름	-1,568	-2,375	-4,465	-4,885	-5,384
투자활동 현금흐름	-17,784	-19,495	-27,570	-28,938	-30,375
유형자산의 취득	-17,283	-22,547	-27,057	-28,409	-29,830
유형자산의 처분	100	107	0	0	0
무형자산의 순취득	13	-5	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-1,813	-4,140	-462	-476	-491
단기금융자산의감소(증가)	-311	-30	-51	-53	-54
기타	1,510	7,120	0	0	0
재무활동 현금흐름	2,406	5,827	1,413	349	-1,716
차입금의 증가(감소)	3,307	6,483	2,083	1,085	-912
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-692	-693	-669	-736	-803
기타	-209	37	-1	0	-1
기타현금흐름	-213	-295	5,968	5,963	5,958.00
현금 및 현금성자산의 순증가	3,897	7,797	-4,885	2,711	4,392
기초현금 및 현금성자산	11,563	15,460	23,257	18,372	21,082
기말현금 및 현금성자산	15,460	23,257	18,372	21,082	25,474

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	8,166	16,621	24,376	27,674	30,911
BPS	184,387	208,920	241,193	276,670	315,288
CFPS	24,353	34,641	42,490	50,378	57,925
DPS	1,000	1,000	1,100	1,200	1,300
주가배수(배)					
PER	76.9	39.4	22.8	20.1	18.0
PER(최고)	77.2	49.8	28.4		
PER(최저)	22.0	36.1	19.0		
PBR	3.41	3.14	2.31	2.01	1.76
PBR(최고)	3.42	3.96	2.87		
PBR(최저)	0.98	2.87	1.92		
PSR	3.91	3.40	2.12	1.86	1.67
PCFR	25.8	18.9	13.1	11.0	9.6
EV/EBITDA	26.4	20.8	14.0	11.8	10.1
주요비율(%)					
배당성향(%·보통주, 현금)	10.4	5.2	4.1	4.0	3.8
배당수익률(%·보통주, 현금)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
ROA	3.0	5.3	6.5	6.6	6.7
ROE	4.5	8.5	10.8	10.7	10.4
ROIC	7.8	11.4	12.3	11.8	12.0
매출채권회전율	6.2	7.1	7.7	7.2	7.1
재고자산회전율	6.4	6.3	6.4	6.0	5.9
부채비율	61.2	70.0	64.5	58.5	52.4
순차입금비용	16.8	14.2	16.3	13.4	9.4
이자보상배율	9.7	18.7	27.6	30.5	35.6
총차입금	39,593	46,565	48,648	49,733	48,821
순차입금	22,458	21,603	28,520	26,842	21,483
NOPLAT	17,548	23,197	30,081	35,458	40,948
FCF	4,110	175	-10,235	-1,657	2,287

Compliance Notice

- 당사는 6월 17일 현재 '삼성SDI (006400)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

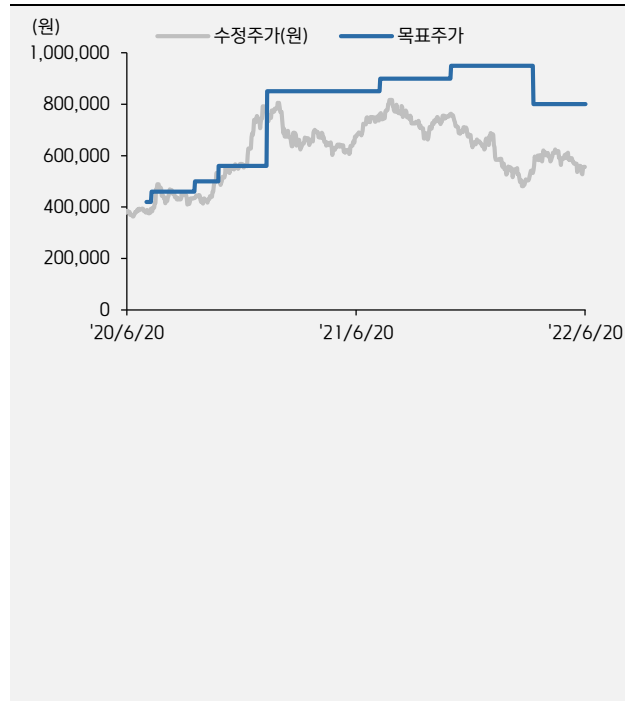
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
삼성SDI (006400)	2020/07/21	Outperform(Maintain)	420,000원	6개월	-8.99	-6.43
	2020/07/29	Outperform(Maintain)	460,000원	6개월	-4.42	6.09
	2020/10/06	Outperform(Maintain)	500,000원	6개월	-13.65	-10.90
	2020/10/28	Outperform(Maintain)	500,000원	6개월	-9.90	6.60
	2020/11/13	Outperform(Maintain)	560,000원	6개월	9.78	41.43
	2021/01/29	Outperform(Maintain)	850,000원	6개월	-15.31	-5.29
	2021/03/22	BUY(Upgrade)	850,000원	6개월	-17.93	-5.29
	2021/04/28	BUY(Maintain)	850,000원	6개월	-20.21	-5.29
	2021/06/08	BUY(Maintain)	850,000원	6개월	-20.58	-5.29
	2021/06/18	BUY(Maintain)	850,000원	6개월	-19.32	-5.29
	2021/07/28	Outperform (Downgrade)	900,000원	6개월	-15.21	-9.22
	2021/09/27	BUY(Upgrade)	900,000원	6개월	-15.85	-9.22
	2021/10/05	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-17.36	-9.22
	2021/11/04	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-17.24	-9.22
	2021/11/18	BUY(Maintain)	950,000원	6개월	-25.03	-19.68
	2021/12/16	BUY(Maintain)	950,000원	6개월	-28.54	-19.68
	2022/01/21	BUY(Maintain)	950,000원	6개월	-28.76	-19.68
	2022/01/28	BUY(Maintain)	950,000원	6개월	-35.44	-19.68
	2022/03/29	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-26.64	-24.88
	2022/04/11	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-25.76	-22.50
2022/04/29	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-26.20	-22.00	
2022/06/13	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-26.66	-22.00	
2022/06/20	BUY(Maintain)	800,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

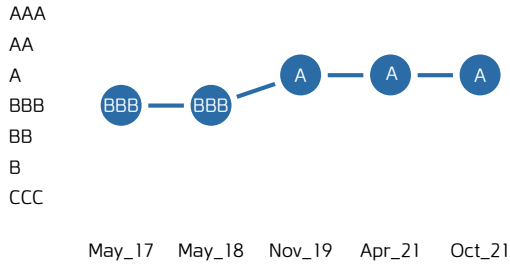
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2021/04/01~2022/03/31)

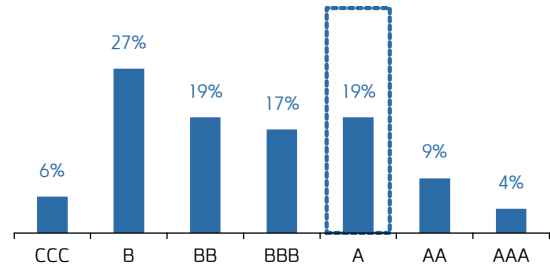
매수	중립	매도
97.75%	2.25%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주1) MSCI index 내 전자장비, 기기 및 구성품 기업 81개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	5.1	4.2		
환경	6.5	3.7	28.0%	
유독 물질 배출과 폐기물	5.5	5.5	18.0%	
친환경 기술 관련 기회	8.4	3.7	10.0%	
사회	4.7	4.5	39.0%	
노무관리	3.8	4.9	19.0%	
화학적 안전성	7.1	4.1	10.0%	
자원조달 분쟁	4.1	4.5	10.0%	
지배구조	4.3	4.2	33.0%	▲0.6
기업 지배구조	5.9	5.2		▲0.8
기업 활동	3.6	4.7		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2022-03-02	미국 애리조나주: 전자담배 장치에 사용되는 리튬이온 배터리의 결함으로 인해 경미한 부상을 입었다는 혐의로 소송 기각
2022-12-21	한국STM, 2020년 직원 상해 신고 미실시했을 시, 고용노동부 벌금 200만원

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 상위 Peer 5개사 (전기 장비, 기기 및 구성품)	친환경 기술 관련 기회	유독 물질 배출과 폐기물	화학적 안전성	노무관리	자원조달 분쟁	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
삼성전기	●●●	N/A	●●●	●●	●●●●	●●	●●	N/A	
Chaozhou Three-circle Group Co Ltd	●●	N/A	●●●	●	●	●●	●	N/A	◀▶
LARGAN Precision Co Ltd	●	N/A	●●	●●●	●●	●	●●	N/A	◀▶
Unisplendour Corporation Limited	●●●●	N/A	●●●●	●●●	●	●●●	●●	N/A	◀▶
China Zhenhua (Group) Science & Technology Co., Ltd	●	N/A	●	●●	●	●	●	N/A	
삼성SDI	●●●●●	●	●●●●	●	●●	●●●	●	A	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ●●●●●
 등급 추세 : 유지 ◀▶ 상황 ▲ 2등급 이상 상황 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
 자료: MSCI, 키움증권 리서치