



BUY(Maintain)

목표주가: 150,000원(하향)

주가(6/21): 91,000원

시가총액: 148,920억원



전기전자
Analyst 김지산
jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (6/21)		2,408.93pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	170,000원	90,200원
등락률	-46.5%	0.9%
수익률	절대	상대
1M	-12.9%	-4.6%
6M	-30.3%	-13.9%
1Y	-43.3%	-23.7%

Company Data

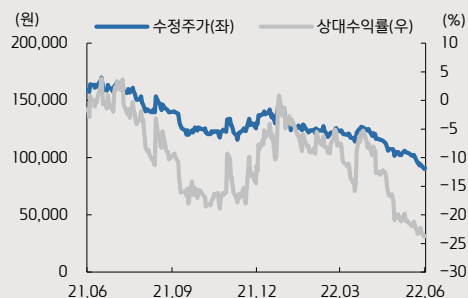
발행주식수	163,648천주
일평균 거래량(3M)	941천주
외국인 지분율	27.1%
배당수익률(22E)	1.3%
BPS(22E)	114,449원
주요 주주	LG 외 33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2020	2021	2022E	2023E
매출액	580,579	747,216	817,604	848,242
영업이익	39,051	38,638	45,682	45,688
EBITDA	64,212	67,027	74,818	74,675
세전이익	33,433	35,434	45,389	45,381
순이익	20,638	14,150	33,467	33,574
지배주주지분순이익	19,683	10,317	27,781	27,926
EPS(원)	10,885	5,705	15,363	15,443
증감률(%YoY)	6,191.6	-47.6	169.3	0.5
PER(배)	12.4	24.2	5.9	5.9
PBR(배)	1.58	1.45	0.80	0.68
EV/EBITDA(배)	4.7	4.7	2.7	2.3
영업이익률(%)	6.7	5.2	5.6	5.4
ROE(%)	13.2	6.3	14.6	12.4
순부채비율(%)	27.3	23.3	5.8	-8.0

자료: 키움증권

Price Trend



LG전자 (066570)

자동차부품이 희망이다



인플레이션 국면에 IT 부품 업체들은 환율 여건이 절대적으로 우호적이지만, Set 업체인 동사는 환율의 수혜가 제한적이고, 원자재 가격 및 물류비 상승, 구매력 하락에 따른 Set 수요 감소가 부정적으로 반영되고 있다. 특히 TV가 부진하다. 반면에 자동차부품이 고부가 인포테인먼트 매출 확대에 힘입어 흑자 전환에 성공하며 재평가 근거를 마련해 줄 것이다. 실적 전망을 하향하더라도 밸류에이션 매력은 크다.

>>> 인플레이션 영향 크지만, 자동차부품 흑자 전환 기대

IT Set 업체로서 인플레이션 영향이 더욱 부정적이며, 원자재 가격 및 물류비 상승, 구매력 하락에 따른 Set 수요 감소로 반영되고 있고, 환율의 수혜가 제한적이다. 2분기 연결 영업이익은 8,148억원(QoQ -57%, YoY -7%), 단독 영업이익은 5,486억원(QoQ -64%, YoY -26%)으로 예상되고, 기존 추정치를 하향 조정한다.

특히 TV가 부진하다. 팬데믹 홈엔터테인먼트 특수 소멸, 우크라이나 전쟁으로 인한 유럽 수요 급감 등으로 시장이 침체 양상을 보이고 있고, 업계 유통 재고가 많은 것으로 파악된다. OLED TV는 패널 가격이 급락한 LCD 진영과 가격 경쟁 면에서 불리한 상황이 됐다. TV는 달러화 강세 및 이종통화 약세가 수익성에 부정적으로 작용한다.

가전은 원자재, 물류비 등 비용 비용이 증가했지만, 프리미엄 제품을 앞세워 전 지역에서 매출이 성장하고 있다. 업계 공통적으로 원가 상승을 만회하기 위해 판가 인상과 제품 Mix 개선을 추구하고 있다.

어려운 시기에 자동차부품이 위안이 될 것이다. 고수익성 인포테인먼트 프로젝트가 확대됨에 따라 2분기에 흑자 전환에 성공할 것이다. 차량용 반도체 수급 및 OEM 생산차질 이슈가 완화되고 있어 하반기 흑자 기조 정착도 낙관적이다.

>>> 중장기 재평가 스토리 유효, TV는 저점 통과 중

인플레이션 국면에 실적 모멘텀이 부족하지만, 자동차부품의 흑자 전환, 특가 가치 부각, 태양광 등 한계 사업 철수에 따른 중장기적 재평가 스토리가 유효할 것이다. 실적 전망을 하향하더라도 올해 예상 PER 5.9배, PBR 0.80배로 밸류에이션 매력이 큰 상태다.

TV 실적은 2분기가 저점일 것으로 예상된다. 유통 재고조정이 진행되고 나면, 패널 가격 약세를 바탕으로 수익성을 확보할 수 있을 것이다.

성장 동력이 될 로봇은 내년부터 의미있는 매출 성과가 발생할 것이다. 로봇 사업 전략으로서 1) B2B 고객 대상으로 배송, 안내, 살균을 핵심 영역으로 하는 전문 서비스 로봇을 집중 육성하고자 하고, 2) 자회사인 로보스타를 통해 산업용 로봇을 사업화하고 있다.

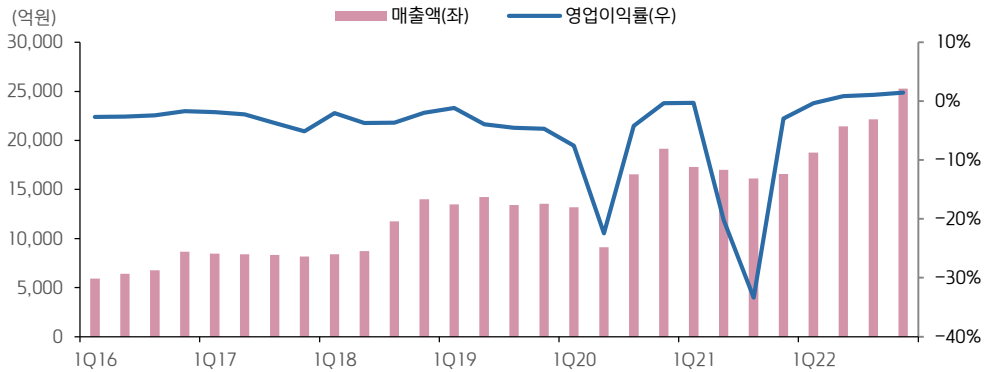
LG전자 실적 전망

(단위: 억원)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22E	3Q22E	4Q22E	2021	YoY	2022E	YoY	2023E	YoY
매출액	178,124	171,139	187,867	210,086	211,114	191,365	197,974	217,151	747,216	28.7%	817,604	9.4%	848,242	3.7%
Home Entertainment	40,087	40,426	41,815	49,858	40,649	38,426	39,429	45,813	172,186	30.6%	164,317	-4.6%	161,469	-1.7%
Home Appliance & Air Solution	67,089	68,149	70,611	65,248	79,702	78,021	75,712	69,086	271,097	21.7%	302,521	11.6%	316,275	4.5%
Vehicle Component Solutions	17,308	17,011	16,111	16,574	18,776	21,440	22,166	25,269	67,004	15.5%	87,651	30.8%	102,108	16.5%
Business Solutions	16,301	14,768	15,219	16,629	20,167	16,772	17,129	18,300	62,917	4.6%	72,368	15.0%	76,553	5.8%
기타	8,279	9,663	8,079	6,324	14,478	6,761	5,759	6,033	32,345	74.7%	33,031	2.1%	25,829	-21.8%
영업이익	17,673	8,781	5,407	6,777	18,805	8,148	9,366	9,363	38,638	-1.1%	45,682	18.2%	45,688	0.0%
Home Entertainment	3,953	3,335	2,083	1,627	1,884	177	628	413	10,998	18.1%	3,102	-71.8%	4,698	51.4%
Home Appliance & Air Solution	9,062	6,536	5,054	1,571	4,476	4,276	3,880	2,614	22,223	-3.0%	15,246	-31.4%	19,800	29.9%
Vehicle Component Solutions	-46	-3,432	-5,372	-488	-63	184	244	374	-9,338	적지	738	흑전	1,141	54.6%
Business Solutions	1,108	491	-219	-347	370	712	750	710	1,033	-71.4%	2,541	146.0%	3,513	38.2%
기타	143	475	575	130	8,689	137	117	102	1,323	41.3%	9,045	583.7%	730	-91.9%
영업이익률	9.9%	5.1%	2.9%	3.2%	8.9%	4.3%	4.7%	4.3%	5.2%	-1.6%p	5.6%	0.4%p	5.4%	-0.2%p
Home Entertainment	9.9%	8.2%	5.0%	3.3%	4.6%	0.5%	1.6%	0.9%	6.4%	-0.7%p	1.9%	-4.5%p	2.9%	1.0%p
Home Appliance & Air Solution	13.5%	9.6%	7.2%	2.4%	5.6%	5.5%	5.1%	3.8%	8.2%	-2.1%p	5.0%	-3.2%p	6.3%	1.2%p
Vehicle Component Solutions	-0.3%	-20.2%	-33.3%	-2.9%	-0.3%	0.9%	1.1%	1.5%	-13.9%	-7.4%p	0.8%	14.8%p	1.1%	0.3%p
Business Solutions	6.8%	3.3%	-1.4%	-2.1%	1.8%	4.2%	4.4%	3.9%	1.6%	-4.4%p	3.5%	1.9%p	4.6%	1.1%p
기타	1.7%	4.9%	7.1%	2.1%	60.0%	2.0%	2.0%	1.7%	4.1%	-1.0%p	27.4%	23.3%p	2.8%	-25%p

자료: LG전자, 키움증권
 주: 2Q22부터 BS 사업부 내 태양광 사업 제외

VS 사업부 실적 추이 및 전망



자료: LG전자, 키움증권

LG전자 실내외 통합배송로봇



자료: LG전자

LG전자 클로이 로봇 설치 사례: 식당



자료: LG전자

LG전자 목표주가 산출 근거 (단위: 억원)

Sum-of-the-Parts			
영업가치	260,218		
사업부구분	EBITDA	Target EV/EBITDA	6개월 Forward 실적 기준
H&A	23,952	5.5	Whirlpool, Electrolux 평균
VS	4,542	14.0	Peer 그룹 평균
HE/BS	11,800	5.5	국내 IT 업종 평균
투자유가증권가치	51,878		
상장주식	49,729		LG디스플레이, LG이노텍 시가총액 대비 20% 할인
비상장주식	2,150		장부가 대비 20% 할인
순차입금	43,730		
적정주가가치	268,366		
수정발행주식수	180,066		우선주포함, 자사주차감
적정주가	149,038		

자료: 키움증권

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	2Q22E	2022E	2023E	2Q22E	2022E	2023E	2Q22E	2022E	2023E
매출액	188,964	810,481	861,840	191,365	817,604	848,242	1.3%	0.9%	-1.6%
영업이익	8,670	47,779	48,557	8,148	45,682	45,688	-6.0%	-4.4%	-5.9%
세전이익	8,500	47,610	49,853	7,382	45,389	45,381	-13.1%	-4.7%	-9.0%
순이익	5,436	29,451	31,581	4,612	27,781	27,926	-15.2%	-5.7%	-11.6%
EPS(원)		16,286	17,464		15,363	15,443		-5.7%	-11.6%
영업이익률	4.6%	5.9%	5.6%	4.3%	5.6%	5.4%	-0.3%p	-0.3%p	-0.2%p
세전이익률	4.5%	5.9%	5.8%	3.9%	5.6%	5.4%	-0.6%p	-0.3%p	-0.4%p
순이익률	2.9%	3.6%	3.7%	2.4%	3.4%	3.3%	-0.5%p	-0.2%p	-0.4%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	580,579	747,216	817,604	848,242	884,717
매출원가	425,492	558,488	609,795	636,354	664,602
매출총이익	155,087	188,729	207,808	211,888	220,115
판관비	116,036	150,091	162,126	166,201	172,199
영업이익	39,051	38,638	45,682	45,688	47,916
EBITDA	64,212	67,027	74,818	74,675	77,069
영업외손익	-5,618	-3,204	-293	-306	290
이자수익	831	888	1,238	1,702	2,178
이자비용	2,306	2,634	2,695	2,658	2,620
외환관련이익	20,589	17,491	16,616	16,012	15,439
외환관련손실	22,651	17,683	16,616	16,012	15,439
종속 및 관계기업손익	-242	4,489	1,416	1,649	1,732
기타	-1,839	-5,755	-252	-999	-1,000
법인세차감전이익	33,433	35,434	45,389	45,381	48,205
법인세비용	5,964	9,786	11,922	11,808	12,542
계속사업손익	27,469	25,648	33,467	33,574	35,663
당기순이익	20,638	14,150	33,467	33,574	35,663
지배주주순이익	19,683	10,317	27,781	27,926	29,664
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-6.8	28.7	9.4	3.7	4.3
영업이익 증감율	60.3	-1.1	18.2	0.0	4.9
EBITDA 증감율	29.9	4.4	11.6	-0.2	3.2
지배주주순이익 증감율	6,191.5	-47.6	169.3	0.5	6.2
EPS 증감율	6,191.6	-47.6	169.3	0.5	6.2
매출총이익율(%)	26.7	25.3	25.4	25.0	24.9
영업이익률(%)	6.7	5.2	5.6	5.4	5.4
EBITDA Margin(%)	11.1	9.0	9.2	8.8	8.7
지배주주순이익률(%)	3.4	1.4	3.4	3.3	3.4

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	46,286	26,774	55,632	61,244	62,788
당기순이익	20,638	14,150	33,467	33,574	35,663
비현금항목의 가감	50,243	75,858	41,099	40,101	40,406
유형자산감가상각비	21,312	23,451	25,049	25,662	26,447
무형자산감가상각비	3,849	4,938	4,087	3,326	2,706
지분법평가손익	-6,767	-4,491	-1,416	-1,649	-1,732
기타	31,849	51,960	13,379	12,762	12,985
영업활동자산부채증감	-15,374	-54,154	-5,670	217	-411
매출채권및기타채권의감소	-15,223	-6,852	-8,141	-3,544	-4,219
재고자산의감소	-19,946	-23,949	-9,188	-4,000	-4,761
매입채무및기타채무의증가	25,307	-3,877	10,488	5,905	6,658
기타	-5,512	-19,476	1,171	1,856	1,911
기타현금흐름	-9,221	-9,080	-13,264	-12,648	-12,870
투자활동 현금흐름	-23,145	-24,655	-28,348	-29,743	-31,208
유형자산의 취득	-22,819	-26,481	-27,805	-29,195	-30,655
유형자산의 처분	1,353	3,114	0	0	0
무형자산의 순취득	-7,694	-5,983	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-566	-2,787	-495	-499	-502
단기금융자산의감소(증가)	-126	-689	-48	-50	-51
기타	6,707	8,171	0	1	0
재무활동 현금흐름	-9,939	-2,823	-3,139	-3,369	-3,369
차입금의 증가(감소)	-4,655	-1,560	-1,600	-1,200	-1,200
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-2,352	-2,912	-1,539	-2,169	-2,169
기타	-2,932	1,649	0	0	0
기타현금흐름	-2,012	2,256	6,769	6,713	7,501.17
현금 및 현금성자산의 순증가	11,189	1,552	30,914	34,845	35,712
기초현금 및 현금성자산	47,774	58,963	60,515	91,429	126,274
기말현금 및 현금성자산	58,963	60,515	91,429	126,274	161,986

자료: 키움증권

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	232,394	274,878	324,033	367,360	413,020
현금 및 현금성자산	58,963	60,515	91,429	126,274	161,986
단기금융자산	926	1,615	1,664	1,714	1,765
매출채권 및 기타채권	75,908	86,427	94,569	98,113	102,332
재고자산	74,472	97,540	106,728	110,728	115,489
기타유동자산	22,125	28,781	29,643	30,531	31,448
비유동자산	249,648	259,937	261,514	264,896	268,843
투자자산	47,997	55,273	57,184	59,332	61,566
유형자산	139,740	147,008	149,763	153,297	157,505
무형자산	31,391	24,432	20,346	17,020	14,314
기타비유동자산	30,520	33,224	34,221	35,247	35,458
자산총계	482,042	534,815	585,547	632,256	681,863
유동부채	202,075	236,199	247,741	255,146	263,352
매입채무 및 기타채무	151,745	162,525	173,013	178,918	185,575
단기금융부채	17,269	21,882	21,382	21,282	21,182
기타유동부채	33,061	51,792	53,346	54,946	56,595
비유동부채	104,546	97,635	96,483	95,338	94,201
장기금융부채	90,550	86,988	85,588	84,188	82,788
기타비유동부채	13,996	10,647	10,895	11,150	11,413
부채총계	306,621	333,834	344,224	350,485	357,554
지배지분	154,375	172,306	206,963	241,764	278,304
자본금	9,042	9,042	9,042	9,042	9,042
자본잉여금	29,233	30,444	30,444	30,444	30,444
기타자본	-449	-449	-449	-449	-449
기타포괄손익누계액	-19,979	-11,066	-2,022	7,023	16,067
이익잉여금	136,528	144,336	169,948	195,705	223,200
비지배지분	21,046	28,674	34,360	40,007	46,006
자본총계	175,421	200,980	241,323	281,771	324,309

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	10,885	5,705	15,363	15,443	16,404
BPS	85,368	95,284	114,449	133,694	153,900
CFPS	39,197	49,774	41,235	40,742	42,066
DPS	1,200	850	1,200	1,200	1,200
주당배수(배)					
PER	12.4	24.2	5.9	5.9	5.5
PER(최고)	12.5	33.8	9.8		
PER(최저)	3.8	20.2	5.8		
PBR	1.58	1.45	0.80	0.68	0.59
PBR(최고)	1.60	2.03	1.31		
PBR(최저)	0.49	1.21	0.78		
PSR	0.42	0.33	0.20	0.19	0.19
PCFR	3.4	2.8	2.2	2.2	2.2
EV/EBITDA	4.7	4.7	2.7	2.3	1.9
주요비율(%)					
배당성장률(%, 보통주, 현금)	9.5	9.8	5.8	5.8	5.5
배당수익률(%, 보통주, 현금)	0.9	0.6	1.3	1.3	1.3
ROA	4.4	2.8	6.0	5.5	5.4
ROE	13.2	6.3	14.6	12.4	11.4
ROIC	17.0	14.4	17.9	17.6	18.6
매출채권회전율	8.0	9.2	9.0	8.8	8.8
재고자산회전율	8.7	8.7	8.0	7.8	7.8
부채비율	174.8	166.1	142.6	124.4	110.3
순차입금비율	27.3	23.3	5.8	-8.0	-18.4
이자보상배율	16.9	14.7	16.9	17.2	18.3
총차입금	107,819	108,871	106,971	105,471	103,971
순차입금	47,930	46,741	13,878	-22,516	-59,780
NOPLAT	64,212	67,027	74,818	74,675	77,069
FCF	10,272	-29,793	28,718	33,165	33,536

Compliance Notice

- 당사는 6월 21일 현재 'LG전자 (066570)' 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

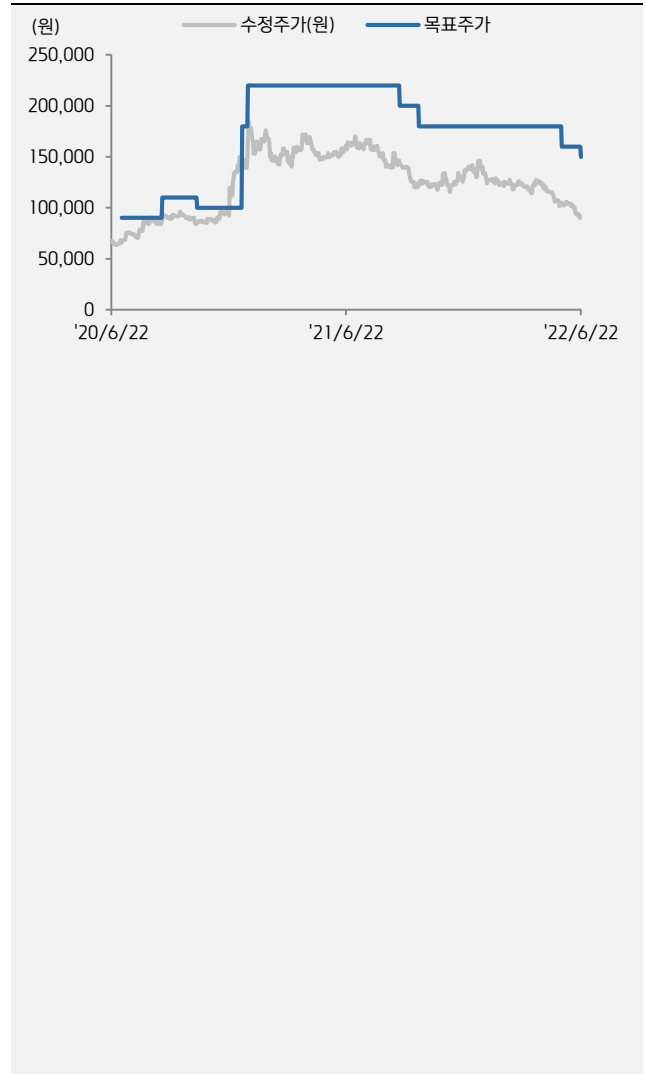
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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
LG전자 (066570)	2020/07/08	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-19.49	-15.56
	2020/07/27	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-19.47	-15.56
	2020/07/31	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-11.48	0.67
	2020/09/09	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-16.47	-12.64
	2020/10/12	Outperform (Downgrade)	110,000원	6개월	-17.45	-12.64
	2020/11/02	Outperform(Maintain)	100,000원	6개월	-13.47	-12.70
	2020/11/13	Outperform(Maintain)	100,000원	6개월	1.28	50.00
	2021/01/11	BUY(Upgrade)	180,000원	6개월	-21.33	-17.78
	2021/01/20	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-23.37	-15.91
	2021/02/01	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-26.83	-15.91
	2021/03/09	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-28.49	-15.91
	2021/04/06	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-28.47	-15.91
	2021/04/08	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-27.79	-15.91
	2021/04/30	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-28.07	-15.91
	2021/05/13	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-28.22	-15.91
	2021/05/17	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-28.70	-15.91
	2021/06/08	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-28.50	-15.91
	2021/07/08	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-28.41	-15.91
	2021/07/30	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-32.06	-26.82
	2021/09/13	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-33.90	-28.50
	2021/10/13	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-30.75	-29.72
	2021/10/29	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-31.59	-29.72
	2021/11/18	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-31.10	-25.56
	2021/12/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.25	-21.11
	2022/01/10	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.16	-21.11
	2022/01/13	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.41	-18.89
	2022/01/28	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.51	-18.89
	2022/02/10	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.54	-18.89
	2022/02/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.70	-18.89
	2022/02/21	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.76	-18.89
	2022/02/24	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.13	-18.89
	2022/03/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.67	-18.89
2022/04/08	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.73	-18.89	
2022/04/11	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-31.27	-29.44	
2022/04/29	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-35.40	-29.44	
2022/05/23	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-35.54	-33.75	
2022/06/13	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-37.40	-33.75	
2022/06/22	BUY(Maintain)	150,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

목표주가추이(2개년)



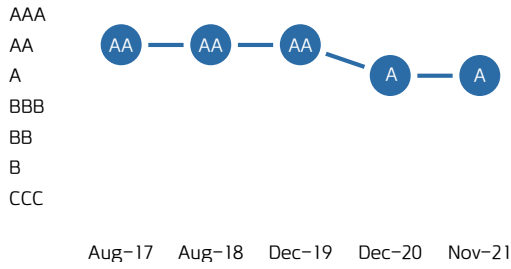
투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2021/04/01~2022/03/31)

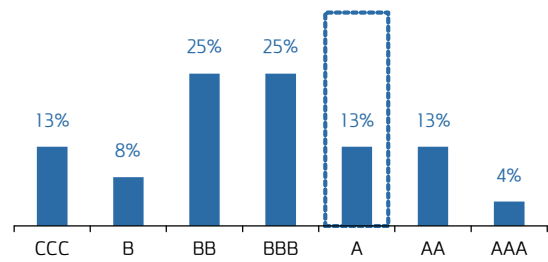
매수	중립	매도
97.75%	2.25%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주1) MSCI index 내 가전 기업 24개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	4.8	4.3		
환경	9.8	4.9	12.0%	
전자기기 폐기물	9.8	4.5	12.0%	
사회	5.7	4.6	47.0%	
화학적 안전성	6.4	4	18.0%	
공급망 근로기준	3.1	4.4	18.0%	
자원조달 분쟁	8.7	4.5	11.0%	
지배구조	2.4	4.2	41.0%	
기업 지배구조	4.0	5.3		
기업 활동	2.6	4.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
21년 11월	한국: 불법 유흥업소를 방문해 검역 규정을 위반한 혐의 등으로 기소된 임원 1명에 대해 내사
21년 10월	뉴질랜드: 호주 유통 업체인 Harvey Norman과 함께 소비자 가전 제품의 소매 가격을 담합한 혐의에 통상 위원회 조사
21년 10월	Xinjiang 지역: 위구르인들에게 공장 강제 노동을 강요한 혐의
21년 9월	미국 뉴저지 주: 식기세척기 결함 의혹 집단소송

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 Peer 주요 5개사 (가전)	전자기기 폐기물	화학적 안전성	공급망 근로기준	자원조달 분쟁	기업 지배구조	기업 활동	등급	트렌드
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	
Sony Group Corporation	●●●●	●●●●	●●	●●●●	●●●●	●●●●	AAA	◀▶
Panasonic Corporation	●●●●	●●●●	●	●●●●	●●●●	●●	AA	◀▶
LG전자	●●●●	●●●●	●	●●●●	●	●	A	◀▶
Garmin Ltd.	●	●●●	●●●●	●●●	●●●	●●	BBB	◀▶
Haier Smart Home Co., Ltd.	●●●●	N/A	●	●●●	●●	●●●	BB	▲

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