



# BUY(Maintain)

목표주가: 150,000원

주가(7/29): 94,400원

시가총액: 156,938억원



**전기전자**  
**Analyst 김지산**  
jisan@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (7/29)		2,451.50pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	166,500원	87,200원
등락률	-43.3%	8.3%
수익률	절대	상대
1M	4.1%	1.0%
6M	-26.0%	-19.6%
1Y	-43.3%	-25.0%

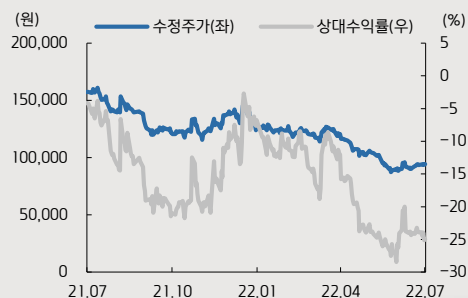
## Company Data

발행주식수	163,648	전주
일평균 거래량(3M)	823	전주
외국인 지분율	26.6%	
배당수익률(22E)	1.3%	
BPS(22E)	111,430원	
주요 주주	LG 외	33.7%

## 투자지표

(억원, IFRS)	2020	2021	2022E	2023E
매출액	580,579	747,216	826,037	869,785
영업이익	39,051	38,638	45,584	44,988
EBITDA	64,212	67,027	74,720	73,975
세전이익	33,433	35,434	41,622	43,190
순이익	20,638	14,150	29,025	31,585
지배주주지분순이익	19,683	10,317	22,322	25,519
EPS(원)	10,885	5,705	12,344	14,112
증감률(%YoY)	6,191.6	-47.6	116.4	14.3
PER(배)	12.4	24.2	7.6	6.7
PBR(배)	1.58	1.45	0.85	0.73
EV/EBITDA(배)	4.7	4.7	2.9	2.5
영업이익률(%)	6.7	5.2	5.5	5.2
ROE(%)	13.2	6.3	11.9	11.7
순부채비율(%)	27.3	23.3	6.5	-6.8

## Price Trend



# LG전자 (066570)

## TV 부진은 일시적, 자동차부품 선전은 구조적



자동차부품의 흑자전환과 TV의 적자전환이 공존한 2분기였다. 긍정적으로 보자면, TV의 부진은 경기 둔화 국면의 시장 리스크가 큰 반면에 자동차부품의 선전은 구조적인 체질 개선에서 기인하는 만큼, 향후 경기 회복기에 실적 모멘텀이 강화될 것이라는 기대가 가능하다. 내구재 소비 축소에 따라 하반기 실적에 대한 눈높이를 낮춰야 하겠지만, 사업 포트폴리오 선진화를 감안한 밸류에이션 매력은 상존한다.

### >>> 실적 눈높이 낮추지만, 체질 개선 주목

2분기 세부 실적을 보면, 자동차부품이 비교적 큰 폭의 흑자전환에 성공한 반면, TV가 극심한 침체 속에 적자전환하며 대조를 이루었다. 가전은 경쟁사들보다 선전하며 강한 체질을 입증했다.

거시 환경 악화와 함께 TV와 가전 수요 둔화를 반영해 하반기 실적에 대한 눈높이를 조금 더 낮춰야 할 것이다. 3분기 연결 영업이익은 8,937억원(QoQ 13%, YoY 50%), 단독 영업이익은 4,845억원(QoQ -6%, YoY 81%)으로 예상된다.

다만, 자동차부품의 구조적 흑자 기초 정착, 태양광 사업을 중단한 비즈니스 솔루션의 체질 개선, 가전의 점유율 상승 기초 등을 감안하면 밸류에이션 매력이 상존하는 구간이다.

### >>> 자동차부품 구조적 흑자 기초, 가전 지배력 강화

▶자동차부품은 분기 매출이 2조원을 넘어서며 충분한 볼륨을 갖추기 시작했다. 공급망 차질 국면에 고객 대응력이 향상됐고, 생산 차질 이슈 완화에 따른 추가 수요에 적극 대응하고 있다. 고부가 인포테인먼트 매출이 확대되고, 모듈화 등을 통한 원가 절감 노력을 병행하고 있다. 상반기에만 8조원의 신규 수주를 달성함에 따라 연말 수주잔고는 65조원을 넘어설 것이다.

▶가전은 점유율 확대 전략을 이어가고 있다. 선진시장 프리미엄 영역뿐만 아니라 신흥시장 볼륨존 공략을 강화할 계획이다. 에어컨의 성장폭이 큰데, B2B 수요 회복에 따른 시스템 에어컨(CAC)과 폭염으로 인한 가정용 에어컨(RAC) 판매가 모두 양호하다. 최근 원자재 가격이 하락 전환함에 따라 시차를 두고 원가 부담이 완화될 것이다.

▶TV는 수요 침체에 따라 업계 유통 재고가 많은 상태이다. 다만, 동사는 출하량 조절을 통해 선제적인 재고 건전화 노력을 기울인 것으로 파악된다. 월드컵 특수와 연말 성수기를 겨냥한 출하가 3분기 말부터 진행되면서 실적 회복을 뒷받침할 것이다. 향후 콘텐츠 및 광고 매출을 확대하려는 전략이 긍정적으로 보인다.

▶비즈니스솔루션은 ID(인포메이션 디스플레이)와 IT(PC, 모니터 등) 수요가 극명한 대조를 보였지만, IT 제품의 수요 회복 조짐이 감지되고 있다.

LG전자 실적 전망

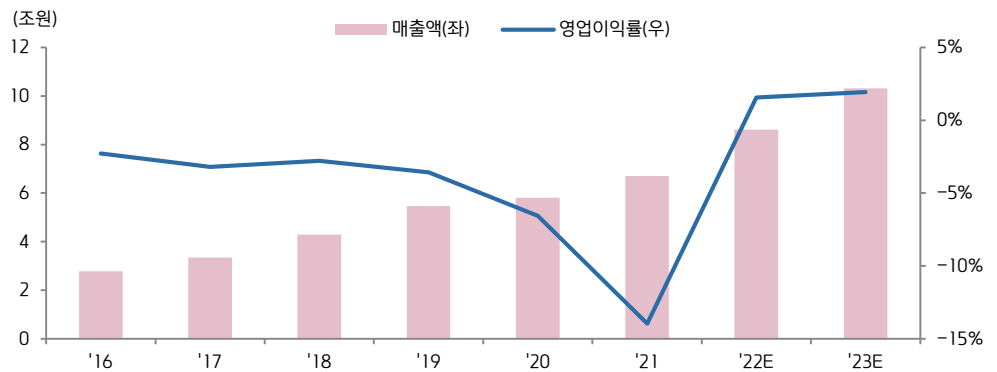
(단위: 억원)

	1Q22	2Q22P	3Q22E	4Q22E	1Q23E	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2021	YoY	2022E	YoY	2023E	YoY
<b>매출액</b>	<b>209,690</b>	<b>194,640</b>	<b>201,611</b>	<b>220,095</b>	<b>209,297</b>	<b>198,578</b>	<b>220,463</b>	<b>241,447</b>	<b>739,080</b>	<b>27.3%</b>	<b>826,037</b>	<b>11.8%</b>	<b>869,785</b>	<b>5.3%</b>
Home Entertainment	40,651	34,578	38,223	44,409	36,638	35,154	41,069	46,443	172,191	30.6%	157,861	-8.3%	159,304	0.9%
Home Appliance & Air Solution	79,704	80,676	75,142	69,484	84,568	81,875	81,283	78,247	271,105	21.7%	305,006	12.5%	325,973	6.9%
Vehicle Component Solutions	18,777	20,305	22,163	24,851	23,580	23,982	26,906	28,729	67,005	15.5%	86,096	28.5%	103,196	19.9%
Business Solutions	18,738	15,381	15,539	16,512	17,660	16,693	17,296	18,398	54,767	-8.9%	66,171	20.8%	70,047	5.9%
기타	14,478	8,903	7,480	7,412	7,960	7,762	7,027	7,037	32,345	74.7%	38,273	18.3%	29,785	-22.2%
<b>영업이익</b>	<b>19,429</b>	<b>7,922</b>	<b>8,937</b>	<b>9,296</b>	<b>13,015</b>	<b>10,853</b>	<b>11,508</b>	<b>9,611</b>	<b>40,580</b>	<b>3.9%</b>	<b>45,584</b>	<b>12.3%</b>	<b>44,988</b>	<b>-1.3%</b>
Home Entertainment	1,872	-189	375	351	1,361	953	1,049	329	10,911	17.2%	2,408	-77.9%	3,692	53.3%
Home Appliance & Air Solution	4,455	4,322	3,337	2,595	7,175	5,812	4,629	2,230	22,093	-3.5%	14,708	-33.4%	19,845	34.9%
Vehicle Component Solutions	-67	500	443	476	170	616	638	574	-9,364	적지	1,353	흑전	1,997	47.7%
Business Solutions	1,031	143	430	418	1,043	737	512	492	3,218	-10.8%	2,022	-37.2%	2,784	37.7%
기타	8,689	375	260	204	164	320	286	122	1,323	41.3%	9,528	620.2%	893	-90.6%
<b>영업이익률</b>	<b>9.3%</b>	<b>4.1%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.2%</b>	<b>6.2%</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.2%</b>	<b>4.0%</b>	<b>5.5%</b>	<b>-1.2%p</b>	<b>5.5%</b>	<b>0.0%p</b>	<b>5.2%</b>	<b>-0.3%p</b>
Home Entertainment	4.6%	-0.5%	1.0%	0.8%	3.7%	2.7%	2.6%	0.7%	6.3%	-0.7%p	1.5%	-4.8%p	2.3%	0.8%p
Home Appliance & Air Solution	5.6%	5.4%	4.4%	3.7%	8.5%	7.1%	5.7%	2.8%	8.1%	-2.1%p	4.8%	-3.3%p	6.1%	1.3%p
Vehicle Component Solutions	-0.4%	2.5%	2.0%	1.9%	0.7%	2.6%	2.4%	2.0%	-14.0%	-7.4%p	1.6%	15.5%p	1.9%	0.4%p
Business Solutions	5.5%	0.9%	2.8%	2.5%	5.9%	4.4%	3.0%	2.7%	5.9%	-0.1%p	3.1%	-2.8%p	4.0%	0.9%p
기타	60.0%	4.2%	3.5%	2.7%	2.1%	4.1%	4.1%	1.7%	4.1%	-1.0%p	24.9%	20.8%p	3.0%	-22%p

자료: LG전자, 키움증권

주: 1Q21부터 BS 사업부 내 태양광 사업 제외

VS 사업부 실적 추이 및 전망



자료: LG전자, 키움증권

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	3Q22E	2022E	2023E	3Q22E	2022E	2023E	3Q22E	2022E	2023E
매출액	195,790	815,411	857,845	201,611	826,037	869,785	3.0%	1.3%	1.4%
영업이익	9,096	45,683	45,544	8,937	45,584	44,988	-1.8%	-0.2%	-1.2%
세전이익	7,850	42,730	43,795	7,390	43,056	43,190	-5.9%	0.8%	-1.4%
순이익	4,199	25,121	26,384	3,615	22,322	25,519	-13.9%	-11.1%	-3.3%
EPS(원)		15,363	15,443		12,344	14,112		-19.7%	-8.6%
영업이익률	4.6%	5.6%	5.3%	4.4%	5.5%	5.2%	-0.2%p	-0.1%p	-0.1%p
세전이익률	4.0%	5.2%	5.1%	3.7%	5.2%	5.0%	-0.3%p	0.0%p	-0.1%p
순이익률	2.1%	3.1%	3.1%	1.8%	2.7%	2.9%	-0.4%p	-0.4%p	-0.1%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
<b>매출액</b>	580,579	747,216	826,037	869,785	907,186
매출원가	425,492	558,488	616,719	654,534	683,586
매출총이익	155,087	188,729	209,318	215,251	223,600
판매비	116,036	150,091	163,734	170,264	176,415
<b>영업이익</b>	39,051	38,638	45,584	44,988	47,185
<b>EBITDA</b>	64,212	67,027	74,720	73,975	76,339
영업외손익	-5,618	-3,204	-3,962	-1,797	-1,252
이자수익	831	888	1,217	1,651	2,117
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	-2,525	209	251
기타	-1,839	-5,755	41	-999	-1,000
<b>법인세차감전이익</b>	33,433	35,434	41,622	43,190	45,934
법인세비용	5,964	9,786	12,597	11,605	12,342
계속사업손익	27,469	25,648	29,025	31,585	33,592
<b>당기순이익</b>	20,638	14,150	29,025	31,585	33,592
<b>지배주주순이익</b>	19,683	10,317	22,322	25,519	27,140
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	-6.8	28.7	10.5	5.3	4.3
영업이익 증감율	60.3	-1.1	18.0	-1.3	4.9
EBITDA 증감율	29.9	4.4	11.5	-1.0	3.2
지배주주순이익 증감율	6,191.5	-47.6	116.4	14.3	6.4
EPS 증감율	6,191.6	-47.6	116.4	14.3	6.4
매출총이익율(%)	26.7	25.3	25.3	24.7	24.6
영업이익률(%)	6.7	5.2	5.5	5.2	5.2
EBITDA Margin(%)	11.1	9.0	9.0	8.5	8.4
지배주주순이익률(%)	3.4	1.4	2.7	2.9	3.0

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
<b>유동자산</b>	232,394	274,878	324,518	368,831	414,009
현금 및 현금성자산	58,963	60,515	89,838	122,441	157,443
단기금융자산	926	1,615	1,664	1,714	1,765
매출채권 및 기타채권	75,908	86,427	95,544	100,605	104,931
재고자산	74,472	97,540	107,829	113,540	118,422
기타유동자산	22,125	28,781	29,643	30,531	31,448
<b>비유동자산</b>	249,648	259,937	257,573	259,514	261,981
투자자산	47,997	55,273	53,243	53,951	54,704
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	35,246	35,458
<b>자산총계</b>	482,042	534,815	582,091	628,346	675,990
<b>유동부채</b>	202,075	236,199	248,727	257,667	265,981
매입채무 및 기타채무	151,745	162,525	173,999	181,438	188,204
단기금융부채	17,269	21,882	21,382	21,282	21,182
기타유동부채	33,061	51,792	53,346	54,947	56,595
<b>비유동부채</b>	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
<b>부채총계</b>	306,621	333,834	345,211	353,005	360,182
<b>지배지분</b>	154,375	172,306	201,504	233,897	267,912
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	164,489	187,838	212,808
비지배지분	21,046	28,674	35,377	41,443	47,895
<b>자본총계</b>	175,421	200,980	236,880	275,341	315,808

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
<b>영업활동 현금흐름</b>	46,286	26,774	54,041	59,002	62,078
당기순이익	20,638	14,150	29,025	31,585	33,592
비현금항목의 가감	50,243	75,858	45,736	41,389	41,747
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	2,525	-209	-251
기타	31,849	51,960	14,075	12,610	12,845
영업활동자산부채증감	-15,374	-54,154	-6,760	-1,477	-531
매출채권및기타채권의감소	-15,223	-6,852	-9,117	-5,066	-4,326
재고자산의감소	-19,946	-23,949	-10,289	-5,711	-4,882
매입채무및기타채무의증가	25,307	-3,877	11,475	7,439	6,766
기타	-5,512	-19,476	1,171	1,855	1,911
기타현금흐름	-9,221	-9,080	-13,960	-12,495	-12,730
<b>투자활동 현금흐름</b>	-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
<b>재무활동 현금흐름</b>	-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
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	11,189	1,552	29,323	32,603	35,002
기초현금 및 현금성자산	47,774	58,963	60,515	89,838	122,441
기말현금 및 현금성자산	58,963	60,515	89,838	122,441	157,443

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	10,885	5,705	12,344	14,112	15,008
BPS	85,368	95,284	111,430	129,344	148,154
CFPS	39,197	49,774	41,342	40,355	41,662
DPS	1,200	850	1,200	1,200	1,200
<b>주가배수(배)</b>					
PER	12.4	24.2	7.6	6.7	6.3
PER(최고)	12.5	33.8	12.2		
PER(최저)	3.8	20.2	6.9		
PBR	1.58	1.45	0.85	0.73	0.64
PBR(최고)	1.60	2.03	1.35		
PBR(최저)	0.49	1.21	0.77		
PSR	0.42	0.33	0.21	0.20	0.19
PCFR	3.4	2.8	2.3	2.3	2.3
EV/EBITDA	4.7	4.7	2.9	2.5	2.0
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%,보통주,현금)	9.5	9.8	6.7	6.2	5.8
배당수익률(%,보통주,현금)	0.9	0.6	1.3	1.3	1.3
ROA	4.4	2.8	5.2	5.2	5.2
ROE	13.2	6.3	11.9	11.7	10.8
ROIC	17.0	14.4	16.8	17.0	17.8
매출채권회전율	8.0	9.2	9.1	8.9	8.8
재고자산회전율	8.7	8.7	8.0	7.9	7.8
부채비율	174.8	166.1	145.7	128.2	114.1
순차입금비율	27.3	23.3	6.5	-6.8	-17.5
이자보상배율	16.9	14.7	16.9	16.9	18.0
<b>총차입금</b>	107,819	108,871	106,971	105,471	103,971
순차입금	47,930	46,741	15,469	-18,684	-55,237
NOPLAT	64,212	67,027	74,720	73,975	76,339
FCF	10,272	-29,793	25,733	30,571	32,475

Compliance Notice

- 당사는 7월 29일 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

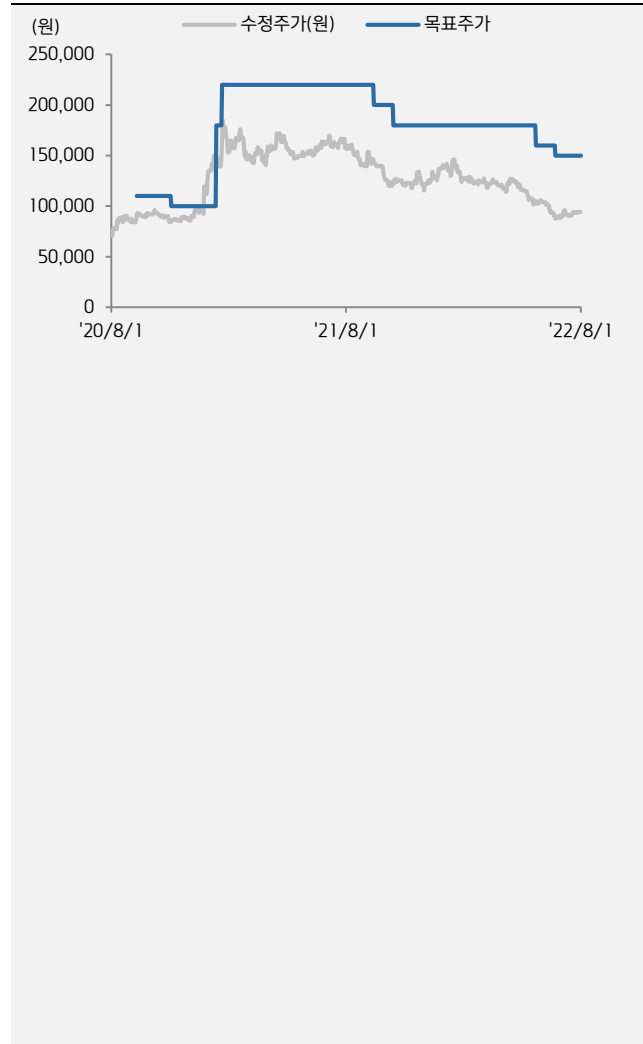
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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 사항	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자	2020/09/09	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-16.47	-12.64
(066570)	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	-39.81	-36.07	
2022/07/08	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-38.85	-36.07	
2022/08/01	BUY(Maintain)	150,000원	6개월			

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

목표주가추이(2개년)



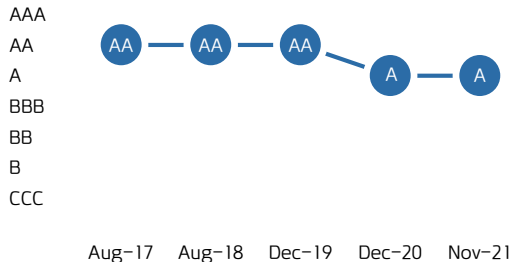
투자의견 및 적용기준

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 (2021/07/01~2022/06/30)

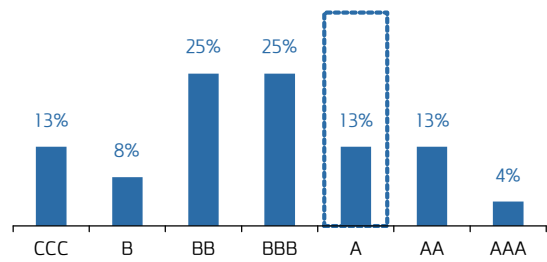
매수	중립	매도
97.59%	2.41%	0.00%

### 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		
<b>환경</b>	9.8	4.9	12.0%	
전자기기 폐기물	9.8	4.5	12.0%	
<b>사회</b>	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%	
<b>지배구조</b>	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