



# BUY(Maintain)

목표주가: 900,000원

주가(4/3): 745,000원

시가총액: 512,296억원



전기전자  
Analyst 김지산  
jisan@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (4/3)		2,472.34pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	793,000원	506,000원
등락률	-6.1%	47.2%
수익률	절대	상대
1M	1.9%	0.3%
6M	36.4%	19.0%
1Y	26.9%	40.6%

## Company Data

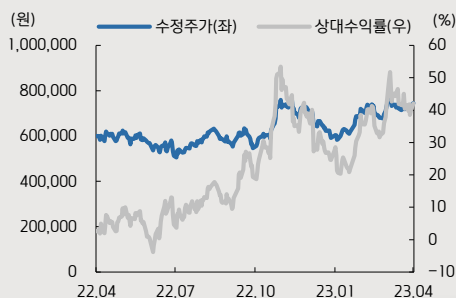
발행주식수	68,765 천주
일평균 거래량(3M)	258천주
외국인 지분율	49.3%
배당수익률(23E)	0.1%
BPS(23E)	260,893원
주요 주주	삼성전자 외 20.5%

## 투자지표

(억원, IFRS)	2021	2022	2023E	2024E
매출액	135,532	201,241	242,798	275,436
영업이익	10,676	18,080	21,003	24,833
EBITDA	23,197	32,713	38,012	46,014
세전이익	16,633	26,523	26,430	30,536
순이익	12,504	20,394	21,327	24,482
지배주주지분순이익	11,698	19,521	20,901	23,992
EPS(원)	16,621	27,736	29,696	34,088
증감률(%YoY)	103.5	66.9	7.1	14.8
PER(배)	39.4	21.3	25.1	21.9
PBR(배)	3.14	2.52	2.86	2.55
EV/EBITDA(배)	20.8	13.4	14.6	12.1
영업이익률(%)	7.9	9.0	8.7	9.0
ROE(%)	8.5	12.5	12.0	12.3
순부채비율(%)	14.2	12.0	15.4	14.5

자료: 키움증권

## Price Trend



# 삼성SDI (006400)

## 앞서 나갈 시점



1분기는 전자재료와 전동공구용 원형전지가 부진한 반면, 자동차전지가 선전하면서 질적으로 양호한 실적을 보여줄 것이다. Gen 5 배터리가 탑재된 주요 고객 프리미엄 모델 판매 호조로 자동차전지 점유율이 상승하고 있다. IRA 세부 지침과 AMPC 등 미국 제도 변화의 수혜가 예상되고, 북미 합작법인 파트너 다변화는 순항하고 있으며, 전고체전지와 46파이 원형전지 등 기술 로드맵에서 앞선 행보가 기대된다.

### >>> 1분기 질적으로 양호한 실적 기대, 자동차전지 선전

1분기 영업이익은 3,487억원(QoQ -29%, YoY 8%)으로 기존 추정치에 부합할 것이다. 전자재료와 전동공구용 원형전지가 부진한 반면, 핵심인 자동차전지는 업황 대비 선전하고 있어 질적으로는 양호한 실적으로 평가할 수 있다. 자동차전지는 전략 고객 신모델 효과와 더불어 Gen 5 배터리 출하가 호조를 보이고 있다. SNE Research에 따르면, 삼성SDI의 1~2월 전기차 배터리 출하량은 57%(YoY) 증가했고, 시장 성장률(39%)을 상회했다. BMW i4, iX, Audi E-Tron 등 주요 고객사 프리미엄 모델의 판매 성과가 긍정적인 덕분이다. 1~2월 글로벌 전기차 시장은 23%(YoY) 성장하면서 지난해 연간 성장률(64%)을 크게 밑돌았는데, 중국(YoY 21%)이 신에너지차 보조금 중단에 따라 연초에 일시적인 부진을 겪은 탓이다. 반면, 미국(YoY 65%)은 성장세가 더욱 강화되는 모습이다. Tesla와 BYD 등의 가격 인하 경쟁이 수요를 촉발하고 있다.

### >>> IRA 세부 지침과 AMPC 수혜, 기술 로드맵 앞선 행보

자동차전지의 주요 이슈로서, 1) IRA 세부 지침이 발표됐는데, 배터리 업체 입장에서는 양극재/음극재의 생산 원가 부담이 줄어들고, 소재 조달 측면에서도 원활해질 것으로 기대된다. 2) AMPC(첨단제조생산세액공제) 관련 수혜는 Stellantis 합작법인이 가동되는 2025년부터 본격화될 것이다. 3) 원소재 가격 하향 안정화 영향은 중립적으로 판단되며, 판가 연동에 따라 매출액에는 부정적이지만, 원가 개선으로 영업이익률이 상승할 것이다. 4) 북미 합작법인 파트너 다변화는 계획대로 순항하고 있다. 5) 2분기 중에 전고체전지와 46파이 원형전지의 시제품 생산을 시작함으로써 기술적으로 앞선 행보를 보여줄 것이다.

실적은 자동차전지 주도로 분기별 우상향 기초가 예상된다.

자동차전지는 Gen 5 배터리 비중이 50%에 근접해가며 Mix 개선을 수반할 것이다. 원형전지는 부동산 경기와 연동된 전동공구의 수요 약세가 불가피한데, EV용으로 전환해 대응할 계획이다. 전자재료는 전방 수요 약세에 따라 이익창출력이 약화됐지만, 편광필름과 OLED소재 위주로 점진적인 회복이 예상된다.

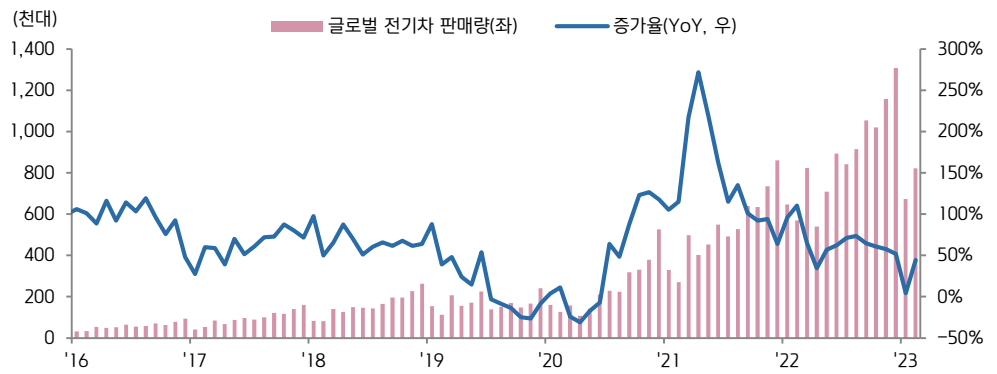
삼성SDI 실적 전망

(단위: 억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23E	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2022	YoY	2023E	YoY	2024E	YoY
<b>매출액</b>	<b>40,494</b>	<b>47,408</b>	<b>53,680</b>	<b>59,659</b>	<b>53,613</b>	<b>57,649</b>	<b>63,914</b>	<b>67,622</b>	<b>201,241</b>	<b>48.5%</b>	<b>242,798</b>	<b>20.7%</b>	<b>275,436</b>	<b>13.4%</b>
소형전지	15,420	17,311	21,319	21,240	18,596	20,634	22,848	22,249	75,290	52.8%	84,327	12.0%	91,843	8.9%
중대형전지	17,770	23,405	27,021	32,176	29,777	31,438	34,896	38,921	100,372	66.7%	135,034	34.5%	160,826	19.1%
전자재료	7,304	6,692	5,340	6,243	5,239	5,577	6,169	6,452	25,579	-1.9%	23,438	-8.4%	22,767	-2.9%
<b>영업이익</b>	<b>3,223</b>	<b>4,290</b>	<b>5,659</b>	<b>4,908</b>	<b>3,487</b>	<b>4,548</b>	<b>6,215</b>	<b>6,753</b>	<b>18,080</b>	<b>69.4%</b>	<b>21,003</b>	<b>16.2%</b>	<b>24,833</b>	<b>18.2%</b>
소형전지	1,433	1,900	2,744	1,873	1,452	2,027	2,707	2,590	7,950	53.4%	8,776	10.4%	10,035	14.3%
중대형전지	217	549	2,104	1,718	1,332	1,627	2,309	2,764	4,587	2277.5%	8,032	75.1%	10,696	33.2%
전자재료	1,573	1,841	811	1,317	703	894	1,199	1,399	5,542	4.6%	4,194	-24.3%	4,101	-2.2%
<b>영업이익률</b>	<b>8.0%</b>	<b>9.0%</b>	<b>10.5%</b>	<b>8.2%</b>	<b>6.5%</b>	<b>7.9%</b>	<b>9.7%</b>	<b>10.0%</b>	<b>9.0%</b>	<b>1.1%p</b>	<b>8.7%</b>	<b>-0.3%p</b>	<b>9.0%</b>	<b>0.4%p</b>
소형전지	9.3%	11.0%	12.9%	8.8%	7.8%	9.8%	11.8%	11.6%	10.6%	0.0%p	10.4%	-0.2%p	10.9%	0.5%p
중대형전지	1.2%	2.3%	7.8%	5.3%	4.5%	5.2%	6.6%	7.1%	4.6%	4.2%p	5.9%	1.4%p	6.7%	0.7%p
전자재료	21.5%	27.5%	15.2%	21.1%	13.4%	16.0%	19.4%	21.7%	21.7%	1.3%p	17.9%	-3.8%p	18.0%	0.1%p

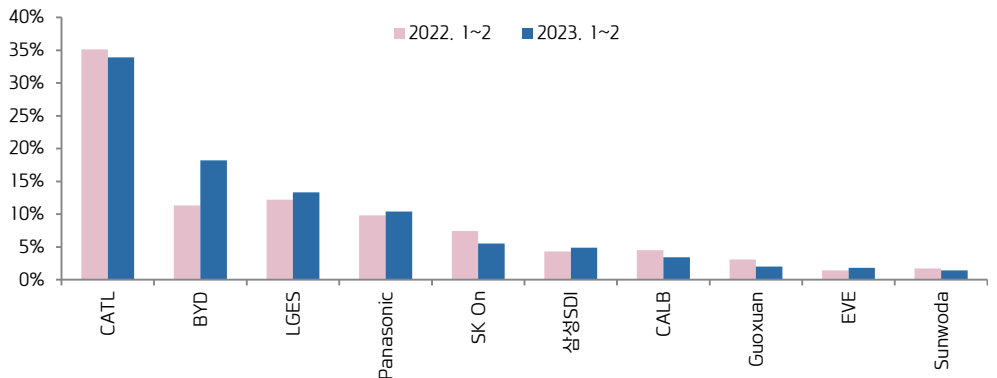
자료: 삼성SDI, 키움증권

글로벌 전기차 판매량 추이



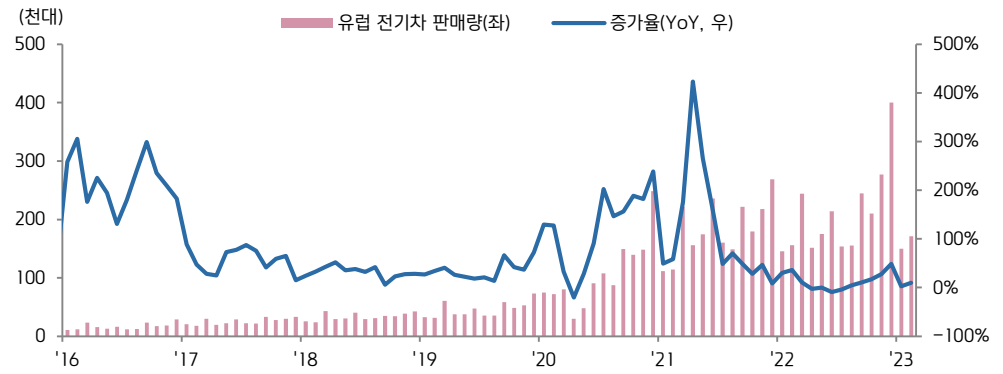
자료: MarkLines, 키움증권

전기차 배터리 점유율 변화

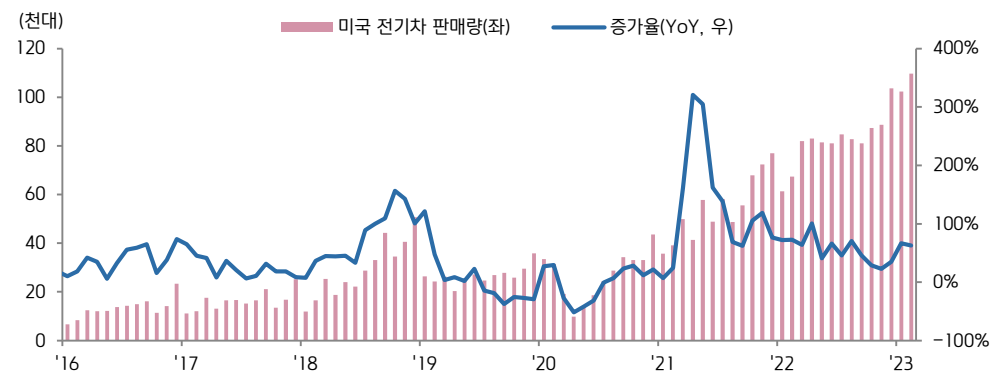


자료: SNE Research, 키움증권

### 유럽 전기차 판매량 추이



### 미국 전기차 판매량 추이



### 삼성SDI 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	1Q23E	2023E	2024E	1Q23E	2023E	2024E	1Q23E	2023E	2024E
매출액	53,228	243,010	270,956	53,613	242,798	275,436	0.7%	-0.1%	1.7%
영업이익	3,418	20,899	23,895	3,487	21,003	24,833	2.0%	0.5%	3.9%
세전이익	4,675	26,908	29,800	4,164	26,430	30,536	-10.9%	-1.8%	2.5%
순이익	3,769	21,351	23,646	3,263	20,901	23,992	-13.4%	-2.1%	1.5%
EPS(원)		30,336	33,596		29,696	34,088		-2.1%	1.5%
영업이익률	6.4%	8.6%	8.8%	6.5%	8.7%	9.0%	0.1%p	0.1%p	0.2%p
세전이익률	8.8%	11.1%	11.0%	7.8%	10.9%	11.1%	-1.0%p	-0.2%p	0.1%p
순이익률	7.1%	8.8%	8.7%	6.1%	8.6%	8.7%	-1.0%p	-0.2%p	0.0%p

자료: 키움증권

### 포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>매출액</b>	135,532	201,241	242,798	275,436	305,871
매출원가	104,756	159,033	193,217	219,017	243,218
매출총이익	30,776	42,207	49,581	56,419	62,653
판매비	20,100	24,127	28,578	31,586	34,456
<b>영업이익</b>	10,676	18,080	21,003	24,833	28,198
<b>EBITDA</b>	23,197	32,713	38,012	46,014	52,855
영업외손익	5,958	8,443	5,428	5,703	6,062
이자수익	122	434	329	324	384
이자비용	572	901	920	940	957
외환관련이익	3,558	12,371	9,244	8,782	8,343
외환관련손실	3,401	12,795	9,244	8,782	8,343
종속 및 관계기업손익	5,300	10,397	6,018	6,319	6,635
기타	951	-1,063	1	0	0
<b>법인세차감전이익</b>	16,633	26,523	26,430	30,536	34,260
법인세비용	4,129	6,129	5,103	6,054	6,793
계속사업손익	12,504	20,394	21,327	24,482	27,468
<b>당기순이익</b>	12,504	20,394	21,327	24,482	27,468
<b>지배주주순이익</b>	11,698	19,521	20,901	23,992	26,918
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	20.0	48.5	20.7	13.4	11.0
영업이익 증감율	59.0	69.4	16.2	18.2	13.6
EBITDA 증감율	32.2	41.0	16.2	21.1	14.9
지배주주순이익 증감율	103.5	66.9	7.1	14.8	12.2
EPS 증감율	103.5	66.9	7.1	14.8	12.2
매출총이익율(%)	22.7	21.0	20.4	20.5	20.5
영업이익률(%)	7.9	9.0	8.7	9.0	9.2
EBITDA Margin(%)	17.1	16.3	15.7	16.7	17.3
지배주주순이익률(%)	8.6	9.7	8.6	8.7	8.8

### 재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	74,449	96,517	100,398	108,544	120,642
현금 및 현금성자산	23,257	26,143	18,399	17,805	22,037
단기금융자산	1,705	5,391	5,552	5,719	5,891
매출채권 및 기타채권	20,778	27,354	32,518	36,338	39,741
재고자산	24,873	32,045	38,177	42,758	46,871
기타유동자산	3,836	5,584	5,752	5,924	6,102
<b>비유동자산</b>	183,883	206,058	227,643	246,985	264,777
투자자산	94,713	101,930	108,127	114,636	121,473
유형자산	76,360	89,655	105,544	118,703	129,959
무형자산	7,989	8,149	7,552	7,129	6,830
기타비유동자산	4,821	6,324	6,420	6,517	6,515
<b>자산총계</b>	258,332	302,575	328,041	355,529	385,420
<b>유동부채</b>	64,613	80,069	85,116	89,092	92,607
매입채무 및 기타채무	32,526	42,580	47,240	50,817	54,055
단기금융부채	25,271	28,789	28,915	29,045	29,045
기타유동부채	6,816	8,700	8,961	9,230	9,507
<b>비유동부채</b>	41,752	50,331	51,557	52,791	54,031
장기금융부채	21,294	23,414	24,414	25,414	26,414
기타비유동부채	20,458	26,917	27,143	27,377	27,617
<b>부채총계</b>	106,365	130,400	136,674	141,882	146,638
<b>지배지분</b>	147,043	164,857	183,623	205,413	229,998
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	11,742	10,038	8,639	7,241	5,842
이익잉여금	85,165	104,684	124,848	148,037	174,021
비지배지분	4,924	7,318	7,744	8,234	8,783
<b>자본총계</b>	151,967	172,175	191,367	213,647	238,781

### 현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	21,760	26,411	25,806	34,642	41,335
당기순이익	12,504	20,394	21,327	24,482	27,468
비현금항목의 가감	11,877	12,838	16,685	21,533	25,388
유형자산감가상각비	11,731	14,081	16,413	20,759	24,358
무형자산감가상각비	790	552	597	423	300
지분법평가손익	-5,300	-10,397	-6,018	-6,319	-6,635
기타	4,656	8,602	5,693	6,670	7,365
영업활동자산부채증감	-246	-3,688	-6,635	-4,825	-4,278
매출채권및기타채권의감소	-2,832	-6,729	-5,163	-3,820	-3,404
재고자산의감소	6	-6,783	-6,132	-4,581	-4,113
매입채무및기타채무의증가	3,101	8,514	4,660	3,577	3,239
기타	-521	1,310	0	-1	0
기타현금흐름	-2,375	-3,133	-5,571	-6,548	-7,243
<b>투자활동 현금흐름</b>	-19,495	-29,462	-32,643	-34,274	-35,987
유형자산의 취득	-22,547	-28,089	-32,302	-33,917	-35,613
유형자산의 처분	107	204	0	0	0
무형자산의 순취득	-5	-35	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-4,140	3,180	-179	-190	-202
단기금융자산의감소(증가)	-30	-3,685	-162	-167	-172
기타	7,120	-1,037	0	0	0
<b>재무활동 현금흐름</b>	5,827	6,287	437	393	197
차입금의 증가(감소)	6,483	5,374	1,126	1,130	1,000
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-693	-695	-690	-736	-803
기타	37	1,608	1	-1	0
기타현금흐름	-295	-350	-1,343	-1,356	-1,312.63
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	7,797	2,886	-7,743	-594	4,232
기초현금 및 현금성자산	15,460	23,257	26,143	18,399	17,805
기말현금 및 현금성자산	23,257	26,143	18,399	17,805	22,037

자료: 키움증권

### 투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	16,621	27,736	29,696	34,088	38,246
BPS	208,920	234,231	260,893	291,852	326,784
CFPS	34,641	47,216	54,008	65,378	75,097
DPS	1,000	1,030	1,100	1,200	1,400
<b>주가배수(배)</b>					
PER	39.4	21.3	25.1	21.9	19.5
PER(최고)	49.8	28.2	27.0		
PER(최저)	36.1	16.7	19.3		
PBR	3.14	2.52	2.86	2.55	2.28
PBR(최고)	3.96	3.34	3.07		
PBR(최저)	2.87	1.97	2.20		
PSR	3.40	2.07	2.16	1.90	1.71
PCFR	18.9	12.5	13.8	11.4	9.9
EV/EBITDA	20.8	13.4	14.6	12.1	10.5
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% ,보통주, 현금)	5.2	3.3	3.4	3.2	3.3
배당수익률(% ,보통주, 현금)	0.2	0.2	0.1	0.2	0.2
ROA	5.3	7.3	6.8	7.2	7.4
ROE	8.5	12.5	12.0	12.3	12.4
ROIC	11.4	15.2	13.5	13.7	14.0
매출채권회전율	7.1	8.4	8.1	8.0	8.0
재고자산회전율	6.3	7.1	6.9	6.8	6.8
부채비율	70.0	75.7	71.4	66.4	61.4
순차입금비용	14.2	12.0	15.4	14.5	11.5
이자보상배율	18.7	20.1	22.8	26.4	29.5
총차입금	46,565	52,203	53,329	54,459	55,459
순차입금	21,603	20,670	29,377	30,935	27,531
NOPLAT	23,197	32,713	38,012	46,014	52,855
FCF	175	-947	-4,981	2,349	7,374

Compliance Notice

- 당사는 4월 3일 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

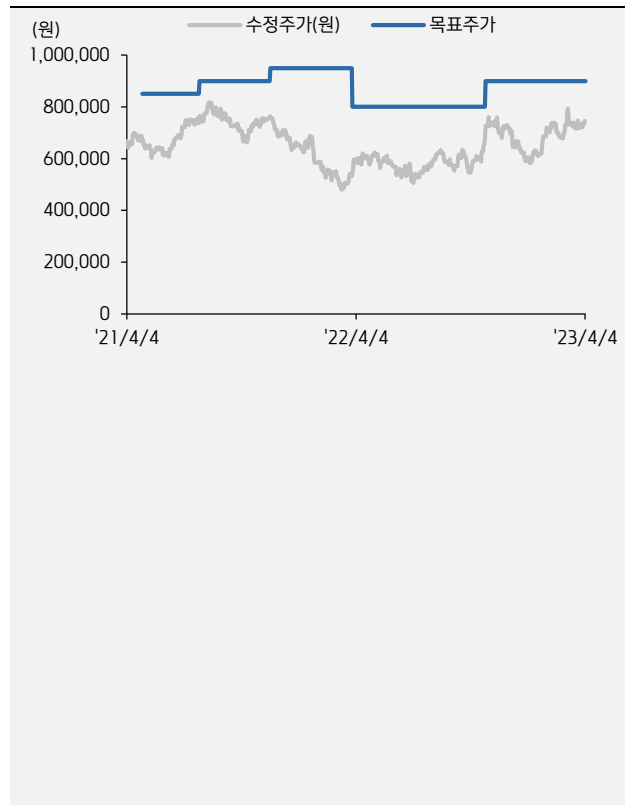
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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)	2021/04/28	BUY(Maintain)	850,000원	6개월	-25.16	-20.94
	2021/06/08	BUY(Maintain)	850,000원	6개월	-25.20	-20.94
	2021/06/18	BUY(Maintain)	850,000원	6개월	-20.78	-10.59
	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	-28.00	-22.00
	2022/07/14	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-28.30	-22.00
	2022/08/01	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-28.17	-22.00
	2022/08/09	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-27.59	-21.00
	2022/09/02	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-27.65	-21.00
	2022/09/14	BUY(Maintain)	800,000원	6개월	-27.36	-20.75
	2022/10/27	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-18.30	-15.56
	2022/11/17	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-19.37	-15.56
	2022/11/24	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-20.82	-15.56
	2022/12/16	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-25.45	-15.56
	2023/01/31	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-23.24	-11.89
	2023/04/04	BUY(Maintain)	900,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

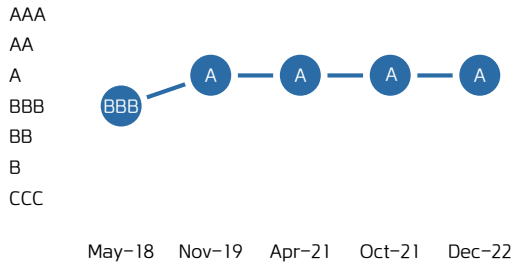
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2022/04/01~2023/03/31)

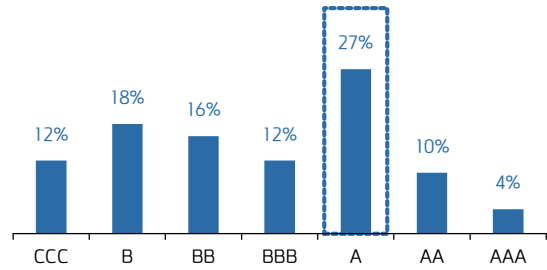
매수	중립	매도
95.43%	4.57%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치  
주: MSCI index 내 전자장비, 기기 및 구성품 기업 73개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	5.0	4.4		
<b>환경</b>	6.6	3.9	28.0%	▲0.1
유독 물질 배출과 폐기물	5.6	4.1	18.0%	▲0.1
친환경 기술 관련 기회	8.4	3.9	10.0%	
<b>사회</b>	4.4	4.3	39.0%	▼0.3
노무관리	3.2	4.9	19.0%	▼0.6
화학적 안전성	7.2	4.1	10.0%	▲0.1
자원조달 분쟁	4.0	3.8	10.0%	▼0.1
<b>지배구조</b>	4.4	4.7	33.0%	▲0.7
기업 지배구조	5.7	5.5		▲0.6
기업 활동	4.3	5.5		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
22년 5월	대한민국: 삼성 SDI 배터리를 사용해 만든 해남의 ESS에서 화재 발생. 부상자는 발생하지 않음
22년 4월	콩고: 국제 사면 위원회와 아프리카 자원 감시원들은 코발트 배터리 공급망에서 아동 노동 착취가 일어나고 있다고 주장
22년 4월	대한민국: 동의 없이 중국 자회사에 하청업체 기술자료를 넘겨 공정위 과징금 2억 7,000만원 부과
22년 3월	에리조나, 미국: 전자담배 장치에 사용된 리튬이온 배터리 결함으로 경미한 부상을 입었다는 소송 기각
21년 12월	한국 STM: 직원 상해 신고 미실시했을 시, 고용노동부 벌금 200만원 부과

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
TE Connectivity Ltd.	●●●●	N/A	●●●●	●	●●●●	●●●●	●●●●	A	
Murata Manufacturing Co., Ltd.	●●●●	N/A	●●●●	●	●●●●	●●●●	●●	A	◀▶
SAMSUNG SDI CO., LTD.	●●●●	●●●●	●●●●	●	●●●●	●●●●	●	A	◀▶
KEYENCE CORPORATION	●●	N/A	●●	●●●●	●●●●	●	●	BBB	◀▶
AMPHENOL CORPORATION	●●●	N/A	●●●	●	●●●	●●	●●●	BBB	◀▶
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	●●●	N/A	●●	●	●●●●	●●●●	●●●●	B	▼

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