



BUY(Maintain)

목표주가: 160,000원

주가(6/9): 126,200원

시가총액: 206,524억원



전기전자
Analyst 김지산
jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (6/9)		2,641.16pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	127,200원	77,800원
등락률	-0.8%	62.2%
수익률	절대	상대
1M	12.8%	7.2%
6M	38.7%	25.4%
1Y	23.1%	22.4%

Company Data

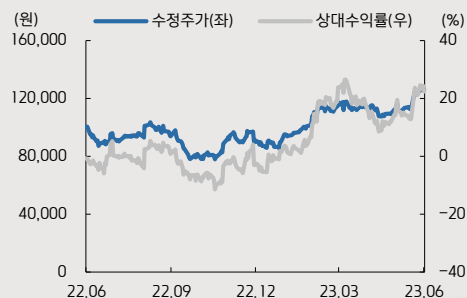
발행주식수	163,648	전주
일평균 거래량(3M)	882	전주
외국인 지분율	29.7%	
배당수익률(23E)	0.7%	
BPS(23E)	118,792원	
주요 주주	LG 외	33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2021	2022	2023E	2024E
매출액	739,080	834,673	860,062	920,218
영업이익	40,580	35,510	44,089	47,468
EBITDA	67,873	65,361	75,787	79,761
세전이익	38,389	25,398	34,057	46,138
순이익	14,150	18,631	22,870	33,827
지배주주지분순이익	10,317	11,964	18,971	29,505
EPS(원)	5,705	6,616	10,491	16,316
증감률(%YoY)	-47.6	16.0	58.6	55.5
PER(배)	24.2	13.1	12.1	7.8
PBR(배)	1.45	0.82	1.07	0.92
EV/EBITDA(배)	4.6	3.7	3.7	3.2
영업이익률(%)	5.5	4.3	5.1	5.2
ROE(%)	6.3	6.6	9.4	12.7
순부채비율(%)	23.3	25.0	9.7	-1.8

자료: 키움증권

Price Trend



실적 점검

LG전자 (066570)

수요 여건 대비 선전 중



가전과 IT 제품 수요가 미흡하다고 판단돼 2분기 실적 추정치를 소폭 하향한다. 그럼에도 전년 대비 큰 폭의 이익 성장세는 변함이 없을 것이다. TV는 교체 사이클 도래 가능성을 주목하며, 플랫폼 성과까지 더해져 양호한 수익성을 달성할 것이다. 자동차부품 중심의 B2B 사업의 성장성에 대한 재평가 스토리가 유효하다고 판단된다. B2B 성과 확대는 수익성 향상과 실적 계절성 완화 측면에서도 긍정적이다.

>>> 2분기 실적 추정치 소폭 조정, 가전 및 IT 수요 미흡

2분기 LG전자 단독 영업이익 추정치를 9,261억원(QoQ -32%, YoY 80%)으로 소폭 하향 조정한다. 물류비 등 우호적인 비용 구조가 지속되겠지만, 가전과 IT 제품 수요가 여전히 미흡해 보인다. 자동차부품의 매출은 예상보다 호조를 기록하겠지만, 신규 멕시코 공장의 본격 가동을 앞두고 일시적으로 운영 비용이 증가하는 구간이다.

자동차부품 중심의 B2B 사업의 성장성에 대한 재평가 스토리가 유효하다고 판단된다. B2B 성과 확대는 수익성 향상과 실적 계절성 완화 측면에서도 긍정적이다. 목표주가 16만원을 유지한다.

>>> TV 교체 사이클 주목 vs. 가전 선진 시장 수요 약세

TV는 교체 사이클 도래 가능성을 주목한다. 과거 2018년과 2019년에 32"~55" 중심의 TV용 LCD 패널 출하가 정점에 이르렀던 만큼, 6년 가까이 경과한 올해부터 교체 사이클이 실현될 수 있고, 55" 이상 대화면 TV 수요에 집중될 가능성이 높다. OLED TV는 저성장 국면에 들어섰지만, 하반기 LCD 패널 가격 반등세가 경쟁 환경 측면에서 우호적일 수 있고, 경쟁사의 WOLED 시장 진입으로 부품 및 소재 생태계가 활성화되는 계기가 마련될 것이다.

플랫폼 사업의 이익 기여가 확대되고 있다. TV는 2분기에도 양호한 수익성이 예상된다.

가전은 북미와 유럽의 수요 약세가 지속되고 있다. 당사는 B2B 판매와 볼륨 존 공략을 통해 매출 성장을 시도하고 있다. 업계의 판촉 및 마케팅 강도는 팬데믹 이전 수준에 비해 완화된 상태이다. 올해 엘니뇨 등 기후 요인에 따라 에어컨, 제습기 등 계절 가전 수요가 증가할 가능성을 주목한다.

자동차부품은 하반기 신규 멕시코 공장이 본격 가동되면서 e파워트레인의 성장세가 돋보일 것이다. 북미 고객사 신규 전기차 플랫폼에 주도적으로 대응할 예정이다. e파워트레인은 올해 흑자 전환을 시도하고, 당분간 연평균 50%의 매출 성장률을 이어갈 것이다.

비즈니스솔루션은 2분기부터 전기차 충전기를 본격 양산하기 시작했다.

LG전자 실적 전망

(단위: 억원)

	1Q23	2Q23E	3Q23E	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	YoY	2023E	YoY	2024E	YoY
매출액	204,159	198,002	222,392	235,509	225,768	217,401	235,147	241,902	834,673	12.9%	860,062	3.0%	920,218	7.0%
LG전자 단독	162,614	165,296	170,108	164,947	179,175	179,567	180,594	170,433	647,098	8.3%	662,965	2.5%	709,769	7.1%
Home Entertainment	33,596	32,664	37,831	43,557	36,915	35,820	39,010	44,203	157,267	-8.7%	147,648	-6.1%	155,947	5.6%
Home Appliance & Air Solution	80,217	81,696	77,712	64,868	82,360	84,033	80,620	64,900	298,955	10.3%	304,493	1.9%	311,913	2.4%
Vehicle Component Solutions	23,865	27,230	31,388	33,786	33,944	35,457	37,115	38,251	86,496	29.1%	116,268	34.4%	144,767	24.5%
Business Solutions	14,796	13,886	13,708	13,527	15,054	13,975	13,722	13,741	60,903	11.2%	55,917	-8.2%	56,492	1.0%
기타	10,140	9,820	9,468	9,210	10,902	10,281	10,129	9,338	43,477	34.4%	38,638	-11.1%	40,651	5.2%
영업이익	14,974	9,394	10,469	9,252	14,297	11,211	11,996	9,964	35,510	-12.5%	44,089	24.2%	47,468	7.7%
LG전자 단독	13,582	9,261	7,061	4,306	12,678	10,035	8,320	5,100	23,205	-17.7%	34,211	47.4%	36,134	5.6%
Home Entertainment	2,003	1,380	1,859	1,555	1,960	1,669	1,992	1,888	54	-99.5%	6,797	12487%	7,509	10.5%
Home Appliance & Air Solution	10,188	6,690	3,424	1,395	8,829	6,557	3,849	1,247	11,296	-48.9%	21,697	92.1%	20,482	-5.6%
Vehicle Component Solutions	540	617	1,221	1,152	1,004	1,313	1,919	1,980	1,696	흑전	3,530	108.2%	6,217	76.1%
Business Solutions	657	335	147	40	598	304	210	-201	252	-92.2%	1,179	367.9%	910	-22.8%
기타	194	239	411	163	288	192	351	187	9,907	648.8%	1,007	-89.8%	1,017	1.0%
영업이익률	7.3%	4.7%	4.7%	3.9%	6.3%	5.2%	5.1%	4.1%	4.3%	-1.2%p	5.1%	0.9%p	5.2%	0.0%p
LG전자 단독	8.4%	5.6%	4.2%	2.6%	7.1%	5.6%	4.6%	3.0%	3.6%	-1.1%p	5.2%	1.6%p	5.1%	-0.1%p
Home Entertainment	6.0%	4.2%	4.9%	3.6%	5.3%	4.7%	5.1%	4.3%	0.0%	-6.3%p	4.6%	4.6%p	4.8%	0.2%p
Home Appliance & Air Solution	12.7%	8.2%	4.4%	2.2%	10.7%	7.8%	4.8%	1.9%	3.8%	-4.4%p	7.1%	3.3%p	6.6%	-0.6%p
Vehicle Component Solutions	2.3%	2.3%	3.9%	3.4%	3.0%	3.7%	5.2%	5.2%	2.0%	15.9%p	3.0%	1.1%p	4.3%	1.3%p
Business Solutions	4.4%	2.4%	1.1%	0.3%	4.0%	2.2%	1.5%	-1.5%	0.4%	-5.5%p	2.1%	1.7%p	1.6%	-0.5%p
기타	1.9%	2.4%	4.3%	1.8%	2.6%	1.9%	3.5%	2.0%	22.8%	18.7%p	2.6%	-20%p	2.5%	-0.1%p

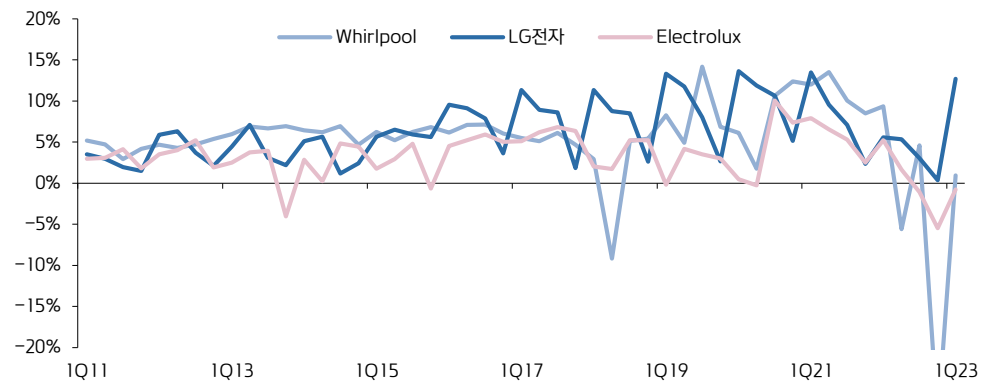
자료: LG전자, 키움증권

스마트 TV 플랫폼 비교

플랫폼	소유기업	H/W 사양	개방형 플랫폼	채택자 혜택	H/W 제조
Android	Google	High	Yes	인센티브 지급	No
Tizen	삼성전자	Mid	No -> Yes	-	Yes
WebOS	LG전자	Mid	No -> Yes	-	Yes
Firefox	Panasonic	High	No	-	-
FireTV	Amazon	High	Yes	-	Yes
Harmony	Huawei	Mid	No	-	-
Roku	Roku	Low	Yes	-	No -> Yes
SmartCast	Vizio	Mid	No	-	-
Xumo	Comcast	Mid	Yes	-	No
TiVo	Xperi	Low	Yes	수익 공유	No
VIDAA	Hisense	Mid	Yes	인센티브 지급	Yes

자료: Omdia, 키움증권

글로벌 가전 업체 영업이익률 추이



자료: 각 사, 키움증권

LG전자(하이비차저) 전기차 충전기 라인업



자료: LG전자

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	2Q23E	2023E	2024E	2Q23E	2023E	2024E	2Q23E	2023E	2024E
매출액	196,464	855,077	913,784	198,002	860,062	920,218	0.8%	0.6%	0.7%
영업이익	9,470	43,958	46,939	9,394	44,089	47,468	-0.8%	0.3%	1.1%
세전이익	6,305	34,322	45,734	6,009	34,057	46,138	-4.7%	-0.8%	0.9%
순이익	4,126	19,401	29,361	3,622	18,971	29,505	-12.2%	-2.2%	0.5%
EPS(원)		10,729	16,236		10,491	16,316		-2.2%	0.5%
영업이익률	4.8%	5.1%	5.1%	4.7%	5.1%	5.2%	-0.1%p	0.0%p	0.0%p
세전이익률	3.2%	4.0%	5.0%	3.0%	4.0%	5.0%	-0.2%p	-0.1%p	0.0%p
순이익률	2.1%	2.3%	3.2%	1.8%	2.2%	3.2%	-0.3%p	-0.1%p	0.0%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	739,080	834,673	860,062	920,218	951,689
매출원가	550,108	632,311	644,905	691,557	714,733
매출총이익	188,972	202,362	215,157	228,660	236,956
판매비	148,392	166,853	171,068	181,192	186,437
영업이익	40,580	35,510	44,089	47,468	50,519
EBITDA	67,873	65,361	75,787	79,761	83,653
영업외손익	-2,191	-10,112	-10,033	-1,330	765
이자수익	886	2,080	3,046	3,825	4,863
이자비용	2,391	3,636	4,550	4,493	4,436
외환관련이익	17,326	39,773	38,186	36,679	35,247
외환관련손실	17,496	38,363	38,186	36,679	35,247
종속 및 관계기업손익	4,489	-11,680	-7,071	539	1,539
기타	-5,005	1,714	-1,458	-1,201	-1,201
법인세차감전이익	38,389	25,398	34,057	46,138	51,284
법인세비용	10,578	5,323	11,187	12,312	13,685
계속사업손익	27,811	20,075	22,870	33,827	37,599
당기순이익	14,150	18,631	22,870	33,827	37,599
지배주주순이익	10,317	11,964	18,971	29,505	32,796
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	27.3	12.9	3.0	7.0	3.4
영업이익 증감율	3.9	-12.5	24.2	7.7	6.4
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	16.0	5.2	4.9
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	58.6	55.5	11.2
EPS 증감율	-47.6	16.0	58.6	55.5	11.2
매출총이익율(%)	25.6	24.2	25.0	24.8	24.9
영업이익률(%)	5.5	4.3	5.1	5.2	5.3
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.8	8.7	8.8
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	2.2	3.2	3.4

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	274,878	274,882	309,762	351,883	393,117
현금 및 현금성자산	60,515	63,224	93,397	121,610	155,102
단기금융자산	1,615	1,920	1,977	2,037	2,098
매출채권 및 기타채권	86,427	87,987	89,803	96,085	99,371
재고자산	97,540	93,888	95,884	102,590	106,099
기타유동자산	28,781	27,863	28,701	29,561	30,447
비유동자산	259,937	276,679	274,385	279,866	287,326
투자자산	55,273	44,100	37,757	39,028	41,303
유형자산	147,008	158,318	165,628	173,026	180,579
무형자산	24,432	24,548	19,827	16,134	13,247
기타비유동자산	33,224	49,713	51,173	51,678	52,197
자산총계	534,815	551,561	584,146	631,748	680,442
유동부채	236,199	223,325	228,322	237,643	244,277
매입채무 및 기타채무	162,528	159,485	163,443	171,693	177,220
단기금융부채	21,882	25,916	25,816	25,716	25,616
기타유동부채	51,789	37,924	39,063	40,234	41,441
비유동부채	97,635	103,316	102,111	100,911	99,717
장기금융부채	86,988	95,499	94,099	92,699	91,299
기타비유동부채	10,647	7,817	8,012	8,212	8,418
부채총계	333,834	326,641	330,433	338,554	343,995
지배지분	172,306	189,921	214,816	249,976	288,425
자본금	9,042	9,042	9,042	9,042	9,042
자본잉여금	30,444	30,483	30,483	30,483	30,483
기타지분	-449	-449	-449	-449	-449
기타포괄손익누계액	-11,066	-7,495	-32	7,431	14,895
이익잉여금	144,336	158,340	175,772	203,468	234,455
비지배지분	28,674	34,999	38,897	43,219	48,022
자본총계	200,980	224,920	253,714	293,194	336,448

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	26,774	31,078	63,872	62,970	69,479
당기순이익	14,150	18,631	22,870	33,827	37,599
비현금항목의 가감	75,858	62,034	51,460	44,735	44,854
유형자산감가상각비	22,383	25,067	26,976	28,601	30,246
무형자산감가상각비	4,911	4,784	4,722	3,692	2,887
지분법평가손익	-4,491	-11,680	-7,071	-539	-1,539
기타	53,055	43,863	26,833	12,981	13,260
영업활동자산부채증감	-54,154	-37,229	1,209	-3,636	-741
매출채권및기타채권의감소	-6,852	-1,955	-1,816	-6,281	-3,286
재고자산의감소	-23,949	2,267	-1,996	-6,706	-3,509
매입채무및기타채무의증가	-3,877	-2,981	3,959	8,249	5,527
기타	-19,476	-34,560	1,062	1,102	527
기타현금흐름	-9,080	-12,358	-11,667	-11,956	-12,233
투자활동 현금흐름	-24,655	-32,275	-35,070	-36,790	-38,596
유형자산의 취득	-26,481	-31,168	-34,285	-35,999	-37,799
유형자산의 처분	3,114	3,202	0	0	0
무형자산의 순취득	-5,983	-5,014	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-2,787	-507	-728	-732	-736
단기금융자산의감소(증가)	-689	-305	-58	-59	-61
기타	8,171	1,517	1	0	0
재무활동 현금흐름	-2,823	4,483	-5,629	-5,899	-6,169
차입금의 증가(감소)	-1,560	10,043	-1,200	-1,200	-1,200
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-2,912	-2,399	-1,269	-1,539	-1,809
기타	1,649	-3,161	-3,160	-3,160	-3,160
기타현금흐름	2,256	-578	7,001	7,932	8,778.19
현금 및 현금성자산의 순증가	1,552	2,708	30,174	28,213	33,491
기초현금 및 현금성자산	58,963	60,515	63,224	93,397	121,610
기말현금 및 현금성자산	60,515	63,224	93,397	121,610	155,102

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	5,705	6,616	10,491	16,316	18,136
BPS	95,284	105,025	118,792	138,235	159,498
CFPS	49,774	44,608	41,104	43,444	45,596
DPS	850	700	850	1,000	1,000
주가배수(배)					
PER	24.2	13.1	12.1	7.8	7.0
PER(최고)	33.8	22.7	12.3		
PER(최저)	20.2	11.7	8.0		
PBR	1.45	0.82	1.07	0.92	0.79
PBR(최고)	2.03	1.43	1.09		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.70		
PSR	0.34	0.19	0.27	0.25	0.24
PCFR	2.8	1.9	3.1	2.9	2.8
EV/EBITDA	4.6	3.7	3.7	3.2	2.7
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	9.8	6.1	6.1	4.8	4.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.6	0.8	0.7	0.8	0.8
ROA	2.8	3.4	4.0	5.6	5.7
ROE	6.3	6.6	9.4	12.7	12.2
ROIC	15.2	12.2	13.1	15.4	15.8
매출채권회전율	9.1	9.6	9.7	9.9	9.7
재고자산회전율	8.6	8.7	9.1	9.3	9.1
부채비율	166.1	145.2	130.2	115.5	102.2
순차입금비율	23.3	25.0	9.7	-1.8	-12.0
이자보상배율	17.0	9.8	9.7	10.6	11.4
총차입금	108,871	121,415	119,915	118,415	116,915
순차입금	46,741	56,272	24,541	-5,232	-40,284
NOPLAT	67,873	65,361	75,787	79,761	83,653
FCF	-29,457	-15,856	27,492	27,459	31,632

Compliance Notice

- 당사는 6월 9일 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

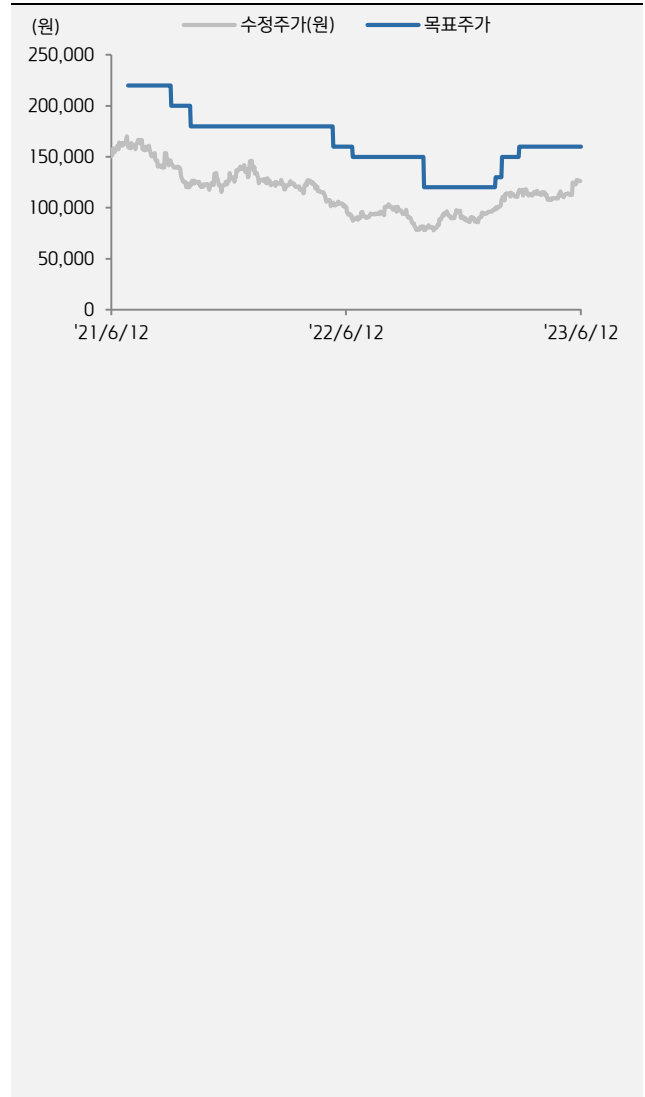
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가액 대상 사명	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2021/07/08	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-26.33	-24.32
	2021/07/30	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-30.18	-24.32
	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	-38.34	-32.67
	2022/08/12	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-38.52	-31.00
	2022/10/11	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-33.10	-31.00
	2022/10/31	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-29.26	-19.50
	2022/11/17	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-26.66	-18.67
	2022/12/12	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-26.53	-18.67
	2023/01/09	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-25.33	-18.25
	2023/01/30	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-21.99	-17.23
2023/02/09	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-27.07	-26.27	
2023/02/14	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-25.33	-24.00	
2023/02/22	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-25.19	-23.53	
2023/03/08	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-28.13	-26.31	
2023/04/03	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-28.16	-26.31	
2023/04/10	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-29.15	-26.31	
2023/05/02	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-29.41	-26.31	
2023/05/09	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-29.42	-26.31	
2023/05/24	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-28.40	-20.50	
2023/06/12	BUY(Maintain)	160,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



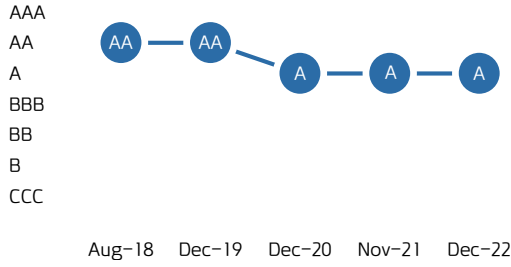
투자의견 및 적용기준

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

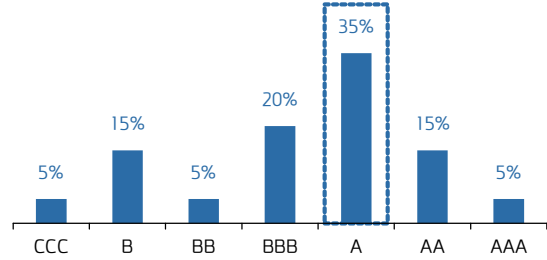
매수	중립	매도
95.43%	4.57%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI index 내 가전 기업 20개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	4.9	4.9		
환경	10.0	5.6	12.0%	▲0.2
전자기기 폐기물	10.0	5.4	12.0%	▲0.2
사회	6.0	4.4	47.0%	▲0.3
화학적 안전성	6.6	4.5	18.0%	▲0.2
공급망 근로기준	3.6	4.5	18.0%	▲0.5
자원조달 분쟁	8.8	4.2	11.0%	▲0.1
지배구조	2.2	5.1	41.0%	▼0.2
기업 지배구조	3.3	6.1		▼0.7
기업 활동	3.3	5.2		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
22년 11월	미국 뉴저지: LG 레인지 제어 손잡이 작동 불량으로 인한 화재 및 안전 위험 혐의로 집단 소송, 부상자 없음
22년 8월	대한민국: 서울행정법원, 2012년 영등포지방국세청이 180억원의 세금 미납 혐의로 제기한 특허 로열티 세금 청구 기각
22년 6월	미국 뉴저지, 캘리포니아: 식기세척기 결함으로 추정되는 집단소송: 손해배상 없음.
22년 5월	대한민국: 스마트폰 가격 부풀리기 담합 의혹 공청위 조사
22년 4월	Hi-M, Solutek, 한국: 에어컨 기술자 5층 건물에서 떨어져 사망

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

LARGEST 5 INDUSTRY PEERS (HOUSEHOLD DURABLES)	전자기기 폐기물	화학적 안전성	공급망 근로기준	자원조달 분쟁	기업 지배구조	기업 활동	등급	트렌드
Sony Group Corporation	●●●●	●●●●	●●	●●●●	●●●●	●●●●	AAA	◀▶
Panasonic Holdings Corporation	●●●●	●●●●	●	●●●	●●●	●●	AA	◀▶
LG ELECTRONICS INC.	●●●●	●●●	●●	●●●●	●	●	A	◀▶
Haier Smart Home Co., Ltd.	●●●	N/A	●	●	●●	●●●	BBB	▲
Garmin Ltd.	●	●●	●●●●	●●●	●●●	●●	BBB	◀▶
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai	●●	N/A	●	●	●●●	●	B	

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