기업브리프

실적 Preview

키움증권

2023. 12. 7

LG전자 (066570)

LG전자에게 4분기란

BUY(Maintain)

목표주가: 140,000원(하향)

주가(12/6): 100,000원

시가총액: 163,648억원

전기전자

Analyst 김지산

jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (12/6)		2,495.38pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	128,200원	85,700원
등락률	-22.0%	16.7%
수익률	절대	상대
1M	-5.0%	-4.8%
6M	-21.4%	-17.6%
1Y	2.9%	-1.3%

Company Data

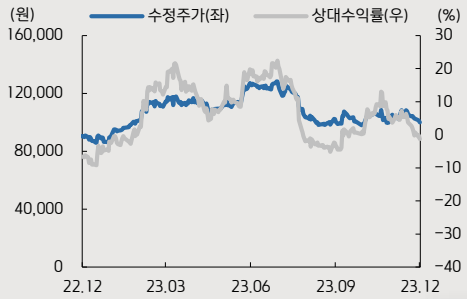
발행주식수		163,648 천주
일평균 거래량(3M)		626천주
외국인 지분율		29.1%
배당수익률(23E)		0.9%
BPS(23E)		114,367원
주요 주주	LG 외	33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2021	2022	2023E	2024E
매출액	739,080	834,673	841,990	882,114
영업이익	40,580	35,510	37,647	40,523
EBITDA	67,873	65,361	69,344	72,816
세전이익	38,389	25,398	23,562	39,286
순이익	14,150	18,631	15,084	28,824
지배주주지분순이익	10,317	11,964	10,969	25,210
EPS(원)	5,705	6,616	6,066	13,941
증감률(%YoY	-47.6	16.0	-8.3	129.8
PER(배)	24.2	13.1	16.5	7.2
PBR(배)	1.45	0.82	0.87	0.76
EV/EBITDA(배)	4.6	3.7	3.4	2.9
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.5	4.6
ROE(%)	6.3	6.6	5.5	11.3
순부채비율(%)	23.3	25.0	10.8	-0.2

자료: 키움증권

Price Trend



자동차부품의 이익 기여 확대 기조에 따라 올해 4분기는 예년에 비해 양호한 실적을 기대했지만, TV와 IT 세트 수요가 여전히 미흡하고, 제품 Mix가 악화되다 보니 올해 4분기도 부진을 반복할 전망이다. 그러고 나면, 내년 상반기 강한 이익 회복을 기대해도 될 것이다. 내수 성수기 및 효율적 비용 관리 효과가 집중되고, IT 세트 수요 회복 사이클이 더해지며, 자동차부품의 수익성이 향상될 것이다.

>>> 4분기 비용 요인 반복, 실적 추정치 하향

LG전자에게 4분기는 선진시장 성수기를 맞아 시장 지위 강화를 시도하는 동시에, 자산을 효율화하고, 다음해 사업을 예비하는 투자의 기간이기도 하다. 반복적으로 비용 요인이 부각되곤 했다.

4분기 단독(LG이노텍 제외) 영업이익 추정치를 3,276억원에서 -103억원으로 하향한다. 매출액은 예상과 크게 다르지 않겠지만, 프리미엄 제품 수요 약세에 따른 Mix 악화와 마케팅 비용 증가 등을 반영한 것이다. 특히 TV와 PC 등 IT 제품의 수요 회복 속도가 미흡하다. 국내에서는 스포츠 이벤트 관련 비용이 예고됐다.

실적 추정치 조정과 함께 목표주가를 14만원으로 하향한다. 자회사인 LG디스플레이의 재무건전성 개선도 풀어야 할 과제이다.

가전은 볼륨존 성과를 바탕으로 시장 상황에 비해 양호한 매출 성장세를 이어가겠지만, 성수기 경쟁 비용이 증가할 것이다.

TV는 경기 침체기 저가 제품 선호 경향에 따라 OLED 등 프리미엄 TV의 수요 부진이 지속되고 있다.

그나마 자동차부품이 흑자 기조를 유지하는 것이 위안인데, 북미 고객사의 전기차 신모델 양산 지연 등이 영향을 미치고 있다.

>>> 내년 상반기 실적 모멘텀 기대, TV 플랫폼 등 성과 주목

그러고 나면, 내년 상반기 강한 실적 반등 모멘텀이 유효할 것이다. 1분기와 2분기의 단독 영업이익은 각각 1조 1,770억원, 8,574억원으로 추정된다.

1) 내수 성수기 및 효율적 비용 관리 효과가 집중되고, 2) IT Set 수요 회복 사이클이 더해지며, 3) 자동차부품의 이익 기여가 확대될 것이다.

파리 올림픽, 유로 2024 등 대형 스포츠 이벤트가 유럽에서 예정된 만큼, 유럽 의존도가 큰 OLED TV의 수요 회복에 도움을 줄 수 있다.

B2B 성과는 시스템 에어컨, 빌트인 가전, 모터/컴프레서 등 가전 부품, IT 및 상업용 디스플레이, 로봇, 충전 인프라 등으로 확대될 것이다.

TV 플랫폼과 가전 D2C 판매 확대 등 새로운 전략의 성과를 주목할 필요가 있다.

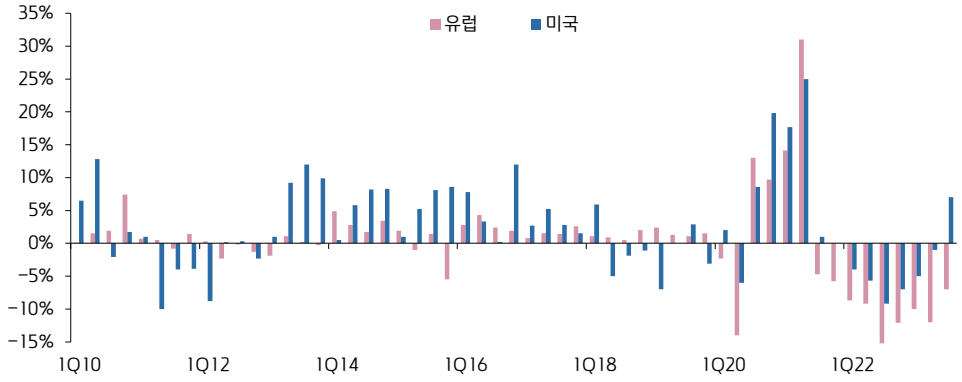
LG전자 실적 전망

(단위: 억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	YoY	2023E	YoY	2024E	YoY
매출액	**204,159**	**199,985**	**207,093**	**230,754**	**222,177**	**211,004**	**216,359**	**232,574**	**834,673**	**12.9%**	**841,990**	**0.9%**	**882,114**	**4.8%**
LG전자 단독	162,614	163,522	162,066	158,563	174,467	170,316	165,431	161,931	647,098	8.3%	646,765	-0.1%	672,145	3.9%
Home Entertainment	33,596	31,467	35,686	41,502	35,508	34,224	35,889	40,538	157,267	-8.7%	142,251	-9.5%	146,159	2.7%
Home Appliance & Air Solution	80,217	79,855	74,574	66,372	84,337	80,661	73,919	65,558	298,955	10.3%	301,018	0.7%	304,475	1.1%
Vehicle Component Solutions	23,865	26,645	25,035	25,482	26,063	27,680	28,319	29,705	86,496	29.1%	101,027	16.8%	111,766	10.6%
Business Solutions	14,796	13,327	13,309	12,891	14,464	13,221	12,720	12,708	60,903	11.2%	54,323	-10.8%	53,114	-2.2%
기타	10,140	12,228	13,462	12,317	14,095	14,530	14,584	13,422	43,477	34.4%	48,147	10.7%	56,631	17.6%
영업이익	**14,974**	**7,419**	**9,967**	**5,287**	**13,339**	**9,482**	**10,059**	**7,642**	**35,510**	**-12.5%**	**37,647**	**6.0%**	**40,523**	**7.6%**
LG전자 단독	13,582	7,389	8,235	-103	11,770	8,574	7,360	3,376	23,205	-17.7%	29,103	25.4%	31,081	6.8%
Home Entertainment	2,003	1,236	1,107	-242	1,170	895	1,025	813	54	-99.5%	4,104	7500%	3,903	-4.9%
Home Appliance & Air Solution	10,188	6,001	5,045	150	9,160	6,178	4,436	1,204	11,296	-48.9%	21,384	89.3%	20,979	-1.9%
Vehicle Component Solutions	540	-612	1,349	309	637	875	1,244	1,361	1,696	흑전	1,586	-6.5%	4,118	159.6%
Business Solutions	657	26	-205	-477	502	154	92	-250	252	-92.2%	1	-99.8%	498	91522%
기타	194	738	939	156	301	472	562	248	9,907	648.8%	2,027	-79.5%	1,583	-21.9%
영업이익률	**7.3%**	**3.7%**	**4.8%**	**2.3%**	**6.0%**	**4.5%**	**4.6%**	**3.3%**	**4.3%**	**-1.2%p**	**4.5%**	**0.2%p**	**4.6%**	**0.1%p**
LG전자 단독	8.4%	4.5%	5.1%	-0.1%	6.7%	5.0%	4.4%	2.1%	3.6%	-1.1%p	4.5%	0.9%p	4.6%	0.1%p
Home Entertainment	6.0%	3.9%	3.1%	-0.6%	3.3%	2.6%	2.9%	2.0%	0.0%	-6.3%p	2.9%	2.9%p	2.7%	-0.2%p
Home Appliance & Air Solution	12.7%	7.5%	6.8%	0.2%	10.9%	7.7%	6.0%	1.8%	3.8%	-4.4%p	7.1%	3.3%p	6.9%	-0.2%p
Vehicle Component Solutions	2.3%	-2.3%	5.4%	1.2%	2.4%	3.2%	4.4%	4.6%	2.0%	15.9%p	1.6%	-0.4%p	3.7%	2.1%p
Business Solutions	4.4%	0.2%	-1.5%	-3.7%	3.5%	1.2%	0.7%	-2.0%	0.4%	-5.5%p	0.0%	-0.4%p	0.9%	0.9%p
기타	1.9%	6.0%	7.0%	1.3%	2.1%	3.2%	3.9%	1.8%	22.8%	18.7%p	4.2%	-18%p	2.8%	-1.4%p

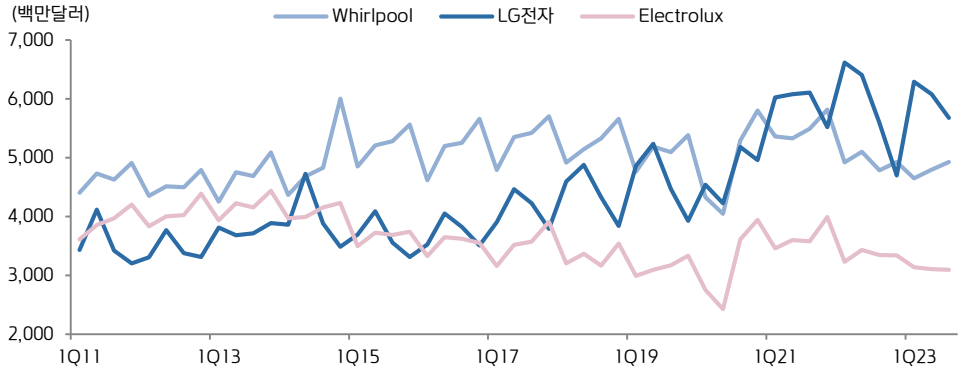
자료: LG전자, 키움증권

미국과 유럽 가전 수요(YoY) 추이



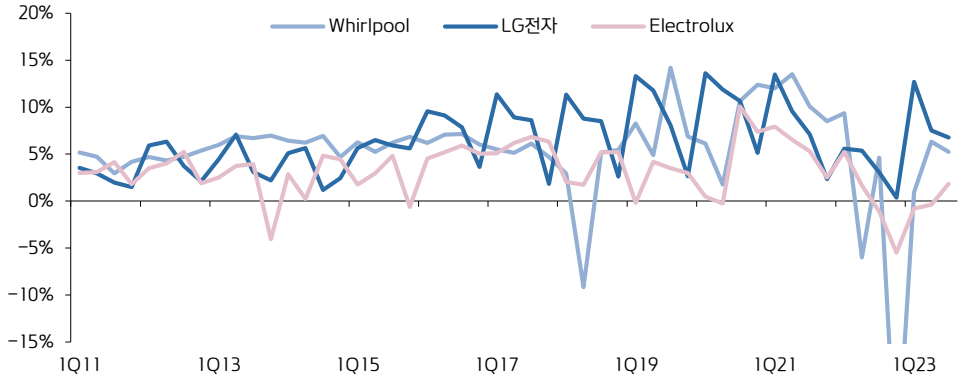
자료: Whirlpool, Electrolux, 키움증권

글로벌 가전 업체 매출액 추이



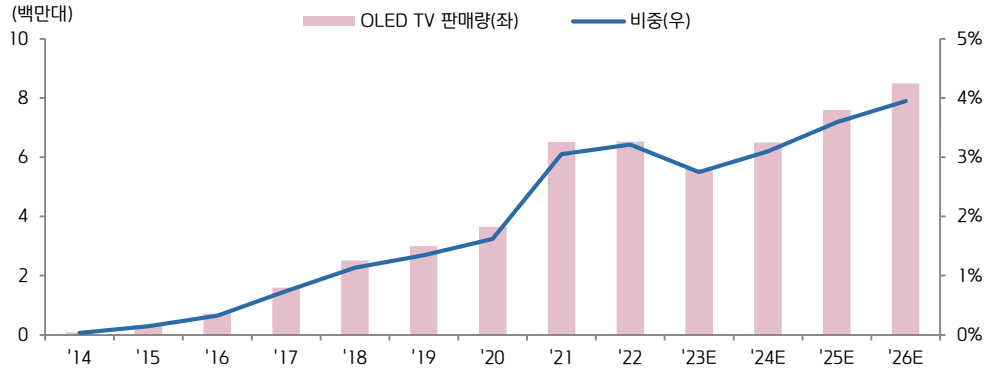
자료: 각 사, 키움증권

글로벌 가전 업체 영업이익률 추이



자료: 각 사, 키움증권

OLED TV 시장 전망



자료: Omdia, 키움증권

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	4Q23E	2023E	2024E	4Q23E	2023E	2024E	4Q23E	2023E	2024E
매출액	232,313	843,550	888,736	230,754	841,990	882,114	-0.7%	-0.2%	-0.7%
영업이익	8,667	41,027	43,215	5,287	37,647	40,523	-39.0%	-8.2%	-6.2%
세전이익	7,918	27,607	41,868	3,874	23,562	39,286	-51.1%	-14.7%	-6.2%
순이익	3,818	14,006	27,095	782	10,969	25,210	-79.5%	-21.7%	-7.0%
EPS(원)		7,745	14,983		6,066	13,941		-21.7%	-7.0%
영업이익률	3.7%	4.9%	4.9%	2.3%	4.5%	4.6%	-1.4%p	-0.4%p	-0.3%p
세전이익률	3.4%	3.3%	4.7%	1.7%	2.8%	4.5%	-1.7%p	-0.5%p	-0.3%p
순이익률	1.6%	1.7%	3.0%	0.3%	1.3%	2.9%	-1.3%p	-0.4%p	-0.2%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	739,080	834,673	841,990	882,114	912,282
매출원가	550,108	632,311	636,870	667,902	690,288
매출총이익	188,972	202,362	205,120	214,212	221,995
판관비	148,392	166,853	167,473	173,690	178,718
영업이익	40,580	35,510	37,647	40,523	43,277
EBITDA	67,873	65,361	69,344	72,816	76,411
영업외손익	-2,191	-10,112	-14,084	-1,237	756
이자수익	886	2,080	3,166	3,918	4,853
이자비용	2,391	3,636	4,550	4,493	4,436
외환관련이익	17,326	39,773	36,600	35,172	33,815
외환관련손실	17,496	38,363	36,600	35,172	33,815
종속 및 관계기업손익	4,489	-11,680	-10,652	539	1,539
기타	-5,005	1,714	-2,048	-1,201	-1,200
법인세차감전이익	38,389	25,398	23,562	39,286	44,033
법인세비용	10,578	5,323	8,491	10,462	11,726
계속사업순손익	27,811	20,075	15,071	28,824	32,307
당기순이익	14,150	18,631	15,084	28,824	32,307
지배주주순이익	10,317	11,964	10,969	25,210	28,256
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	27.3	12.9	0.9	4.8	3.4
영업이익 증감율	3.9	-12.5	6.0	7.6	6.8
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	6.1	5.0	4.9
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	-8.3	129.8	12.1
EPS 증감율	-47.6	16.0	-8.3	129.8	12.1
매출총이익율(%)	25.6	24.2	24.4	24.3	24.3
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.5	4.6	4.7
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.2	8.3	8.4
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	1.3	2.9	3.1

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	274,878	274,882	303,798	338,966	374,781
현금 및 현금성자산	60,515	63,224	91,336	116,920	145,274
단기금융자산	1,615	1,920	1,977	2,037	2,098
매출채권 및 기타채권	86,427	87,987	87,916	92,106	95,256
재고자산	97,540	93,888	93,869	98,342	101,706
기타유동자산	28,781	27,863	28,700	29,561	30,447
비유동자산	259,937	276,679	270,803	276,284	283,744
투자자산	55,273	44,100	34,175	35,446	37,721
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	574,601	615,250	658,525
유동부채	236,199	223,325	226,562	233,932	240,439
매입채무 및 기타채무	162,528	159,485	161,683	167,982	173,382
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	328,673	334,843	340,157
지배지분	172,306	189,921	206,815	237,679	271,589
자본금	9,042	9,042	9,042	9,042	9,042
자본잉여금	30,444	30,483	30,483	30,483	30,483
기타자본	-449	-449	-449	-449	-449
기타포괄손익누계액	-11,066	-7,495	-32	7,431	14,895
이익잉여금	144,336	158,340	167,770	191,171	217,618
비지배지분	28,674	34,999	39,114	42,728	46,779
자본총계	200,980	224,920	245,929	280,407	318,368

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	26,774	31,078	61,810	60,342	64,341
당기순이익	14,150	18,631	15,084	28,824	32,307
비현금항목의 가감	75,858	62,034	52,225	42,792	42,904
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	-10,652	-539	-1,539
기타	53,055	43,863	31,179	11,038	11,310
영업활동자산부채증감	-54,154	-37,229	3,351	-1,262	-586
매출채권및기타채권의감소	-6,852	-1,955	71	-4,190	-3,150
재고자산의감소	-23,949	2,267	19	-4,473	-3,363
매입채무및기타채무의증가	-3,877	-2,981	2,199	6,298	5,400
기타	-19,476	-34,560	1,062	1,103	527
기타현금흐름	-9,080	-12,358	-8,850	-10,012	-10,284
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	28,112	25,585	28,354
기초현금 및 현금성자산	58,963	60,515	63,224	91,336	116,920
기말현금 및 현금성자산	60,515	63,224	91,336	116,920	145,274

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	5,705	6,616	6,066	13,941	15,625
BPS	95,284	105,025	114,367	131,435	150,187
CFPS	49,774	44,608	37,222	39,603	41,591
DPS	850	700	850	1,000	1,000
주가배수(배)					
PER	24.2	13.1	16.5	7.2	6.4
PER(최고)	33.8	22.7	21.8		
PER(최저)	20.2	11.7	13.8		
PBR	1.45	0.82	0.87	0.76	0.67
PBR(최고)	2.03	1.43	1.16		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.73		
PSR	0.34	0.19	0.21	0.21	0.20
PCFR	2.8	1.9	2.7	2.5	2.4
EV/EBITDA	4.6	3.7	3.4	2.9	2.5
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	9.8	6.1	9.2	5.7	5.0
배당수익률(%,보통주,현금)	0.6	0.8	0.9	1.0	1.0
ROA	2.8	3.4	2.7	4.8	5.1
ROE	6.3	6.6	5.5	11.3	11.1
ROIC	15.2	12.2	10.6	13.3	13.8
매출채권회전율	9.1	9.6	9.6	9.8	9.7
재고자산회전율	8.6	8.7	9.0	9.2	9.1
부채비율	166.1	145.2	133.6	119.4	106.8
순차입금비율	23.3	25.0	10.8	-0.2	-9.6
이자보상배율	17.0	9.8	8.3	9.0	9.8
총차입금	108,871	121,415	119,915	118,415	116,915
순차입금	46,741	56,272	26,602	-542	-30,457
NOPLAT	67,873	65,361	69,344	72,816	76,411
FCF	-29,457	-15,856	24,107	24,764	26,501

자료: 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 12월 6일 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

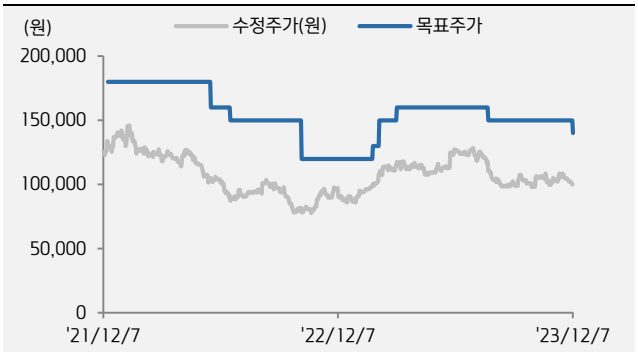
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가격대상시점	괴리율(%)	
					평균주가대비	최고주가대비
LG전자 (066570)	2021/12/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-25.01	-21.11
	2022/01/10	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-25.15	-21.11
	2022/01/13	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-24.70	-18.89
	2022/01/28	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-25.74	-18.89
	2022/02/10	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-25.98	-18.89
	2022/02/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-26.55	-18.89
	2022/02/21	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-26.74	-18.89
	2022/02/24	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-27.77	-18.89
	2022/03/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.90	-18.89
	2022/04/08	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.98	-18.89
	2022/04/11	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.29	-18.89
	2022/04/29	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-30.67	-18.89
	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	-26.96	-19.88
	2023/07/10	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-26.93	-19.88
	2023/07/13	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-26.72	-19.88
	2023/07/19	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-26.61	-19.88
	2023/07/28	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-31.71	-26.27
	2023/08/30	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-32.23	-26.27
	2023/09/13	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-32.10	-26.27
	2023/10/11	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-31.67	-26.27
	2023/10/30	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-31.65	-26.27
	2023/11/16	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-31.44	-26.27
	2023/12/07	BUY(Maintain)	140,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

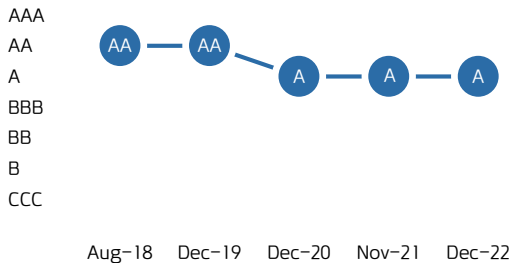
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2022/10/01~2023/09/30)

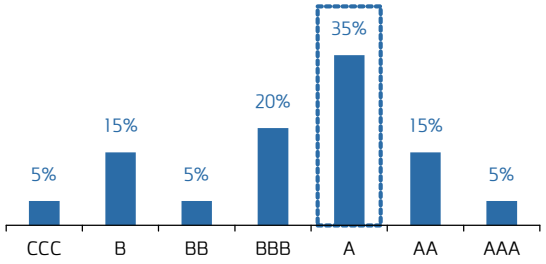
매수	중립	매도
96.99%	3.01%	0.00%

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

	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 공정위 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