



BUY(Maintain)

목표주가: 140,000원

주가(10/8): 98,000원

시가총액: 160,375억원

전기전자/디스플레이

Analyst 김소원

sowonkim@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (10/8)		2,594.36pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
	113,900원	89,700원
최고/최저가 대비 등락률	-14.0%	9.3%
주가수익률	절대	상대
	1M	-2.8%
	6M	3.7%
	1Y	-8.1%
		-13.2%

Company Data

발행주식수	163,648 천주
일평균 거래량(3M)	637천주
외국인 지분율	34.0%
배당수익률(24E)	1.0%
BPS(24E)	116,160원
주요 주주	LG 외 2 인 33.7%

투자지표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	83,467.3	84,227.8	88,728.6	91,832.7
영업이익	3,551.0	3,549.1	3,820.8	4,378.0
EBITDA	6,536.1	6,767.4	7,256.4	7,910.0
세전이익	2,539.8	1,869.9	2,750.5	3,628.8
순이익	1,863.1	1,150.6	1,915.3	2,526.9
지배주주지분순이익	1,196.4	712.9	1,186.7	1,565.6
EPS(원)	6,616	3,942	6,562	8,658
증감률(% YoY)	16.0	-40.4	66.5	31.9
PER(배)	13.1	25.8	15.8	12.0
PBR(배)	0.82	0.94	0.89	0.83
EV/EBITDA(배)	4.2	4.6	4.3	3.8
영업이익률(%)	4.3	4.2	4.3	4.8
ROE(%)	6.6	3.7	5.8	7.2
순차입금비용(%)	40.5	40.6	33.5	23.8

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



실적 리뷰

LG전자 (066570)

보릿고개 통과 중



3Q24 연결 영업이익은 7,511억원으로 시장 기대치 하회. IT 세트 및 전기차 등 전방 수요 정체로 인해 H&A를 제외한 모든 사업부가 예상치를 하회했으며, LG이노텍 또한 부진했을 것으로 추정. 4Q24 영업이익은 5,381억원으로 전년 대비 성장세 재개될 전망. 전방 산업 성장의 둔화에도 동사는 자체 성장 모멘텀 및 시장 점유율 확대를 내년 실적 성장을 이어갈 전망. 주가는 12MF P/B 0.8배로, 하방 경직성 확보.

>>> 3Q24 영업이익 7,511억원, 예상치 하회

3Q24 연결 실적은 매출액 22.2조원(+2% QoQ, +7% YoY), 영업이익 7,511억원(-37% QoQ, -25% YoY)으로, 시장 컨센서스(1조 154억원)를 하회했다. LG이노텍을 제외한 단독 영업이익은 6,132억원(-41% QoQ, -26% YoY)으로 추정된다. H&A를 제외한 모든 사업부가 예상치를 하회했으며, LG이노텍 또한 부진했을 것으로 추정된다. 사업부별 예상 영업이익은 다음과 같다.

- **H&A(가전)**: 5,230억원(+4% YoY), opm 6%(-0.5%p YoY) 예상. 글로벌 가전 시장 성장이 제한적임에도 동사는 신흥국 시장 중심으로 성장세 지속. 영업이익률은 운반비 증가에도 불구하고, 매출액 증가 및 비용 효율화를 통해 예상치 부합
- **HE(TV)**: 983억원(-11% YoY), opm 3%(-0.5%p YoY) 예상. OLED TV 중심의 매출액 성장세는 지속됐으나, 북미 TV 수요가 기대치 하회. 영업이익률은 LCD TV 패널 가격 상승으로 인해 전년 대비 하락
- **VS(전장)**: 89억원(-93% YoY), opm 0.3%(-5.1%p YoY) 예상. 전기차 수요 둔화로 인해 e-파워트레인 부문이 부진했을 것으로 추정되며, R&D 비용 증가 영향이 더해지며 전년 대비 크게 하락
- **BS(IT/ID 제품)**: -861억원(적자지속 YoY), opm -6%(-4.5%p YoY) 예상. 북미 지역 중심으로 IT 세트 수요가 예상 대비 부진했으며, LCD 패널 가격 상승 및 신사업 비용 증가로 수익성 감소

>>> 주가 하방 경직성 부각. 4Q 비수기를 활용한 비중확대 추천

4Q24 연결 실적은 매출액 23.8조원(+7% QoQ, +3% YoY), 영업이익 5,381억원(-28% QoQ, +72% YoY)으로 전망한다. 통상 4분기는 연말 성수기를 맞이하여 마케팅 비용이 확대되는 시기이다. 반면 7월 이후 글로벌 해상운임지수의 하락세가 지속되며 운반비 부담이 완화되었다는 점은 긍정적이며, 더불어 4Q24에는 4Q23에 발생한 일회성 비용 영향이 제거되며 전년 대비 큰 폭의 영업이익 성장이 예상된다.

글로벌 가전 시장 및 전기차 수요 등 전방 수요 성장이 예상 대비 더딘 점은 아쉬우나, 동사의 실적은 2025년에도 볼륨존, HVAC, webOS 등의 자체 성장 모멘텀과 전장 시장 내 점유율 확대를 통해 전방 산업 성장률을 지속 상회할 것으로 전망된다. 주가는 12개월 Forward P/B 0.8배로, 하방 경직성이 견고하다고 판단된다. 4Q 비수기를 활용한 비중확대를 추천한다.

LG전자 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)

(단위: 십억 원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	20,416	19,998	20,709	23,104	21,096	21,694	22,177	23,761	83,610	84,228	88,729
%QoQ/%YoY	-7%	-2%	4%	12%	-9%	3%	2%	7%	12%	1%	5%
LG 전자 단독	16,261	16,352	16,207	15,705	16,931	17,336	17,440	16,836	64,710	64,526	68,543
HE	3,360	3,147	3,569	4,158	3,492	3,618	3,795	4,398	15,727	14,233	15,303
HA	8,022	7,986	7,457	6,675	8,608	8,843	8,332	7,185	29,896	30,140	32,967
VS	2,387	2,665	2,504	2,593	2,662	2,692	2,674	2,805	8,650	10,148	10,832
BS	1,480	1,333	1,331	1,269	1,576	1,464	1,416	1,390	6,090	5,412	5,846
기타	1,014	1,223	1,346	1,011	594	719	1,224	1,058	4,348	4,594	3,595
LG 이노텍	4,376	3,907	4,764	7,559	4,334	4,555	4,963	7,109	19,589	20,605	20,961
매출원가	15,246	15,112	15,698	18,369	15,711	16,030	16,788	18,737	63,407	64,425	67,266
매출원가율	75%	76%	76%	80%	74%	74%	76%	79%	76%	76%	76%
매출총이익	5,170	4,886	5,011	4,735	5,385	5,664	5,389	5,024	20,203	19,803	21,463
판매비와관리비	3,673	4,144	4,015	4,422	4,050	4,468	4,638	4,486	16,714	16,254	17,642
영업이익	1,497	742	997	313	1,335	1,196	751	538	3,489	3,549	3,821
%QoQ/%YoY	2062%	-50%	34%	-69%	326%	-10%	-37%	-28%	-8%	2%	8%
LG 전자 단독	1,358	739	824	-175	1,158	1,044	613	140	2,321	2,746	2,955
HE	200	124	111	-72	132	97	98	-84	5	362	243
HA	1,019	600	505	-116	940	694	523	110	1,130	2,008	2,267
VS	54	-61	135	6	52	82	9	28	170	133	171
BS	66	3	-21	-90	13	-6	-86	13	25	-42	-66
기타	19	74	94	97	21	177	69	73	991	284	339
LG 이노텍	145	18	183	484	176	152	142	393	1,272	831	864
영업이익률	7%	4%	5%	1%	6%	6%	3%	2%	4%	4%	4%
LG 전자 단독	8%	5%	5%	-1%	7%	6%	4%	1%	4%	4%	4%
HE	6%	4%	3%	-2%	4%	3%	3%	-2%	0%	3%	2%
HA	13%	8%	7%	-2%	11%	8%	6%	2%	4%	7%	7%
VS	2%	-2%	5%	0%	2%	3%	0%	1%	2%	1%	2%
BS	4%	0%	-2%	-7%	1%	0%	-6%	1%	0%	-1%	-1%
기타	2%	6%	7%	10%	3%	25%	6%	7%	23%	6%	9%
LG 이노텍	3%	0%	4%	6%	4%	3%	3%	6%	6%	4%	4%
법인세차감손익	934	386	649	-99	978	897	521	355	2,396	1,870	2,750
법인세비용	388	192	164	-23	393	267	104	71	494	720	835
당기순이익	547	195	485	-76	585	629	417	284	1,863	1,151	1,915
당기순이익률	3%	1%	2%	0%	3%	3%	2%	1%	2%	1%	2%
KRW/USD	1,270	1,300	1,310	1,315	1,330	1,370	1,360	1,330	1,284	1,299	1,348

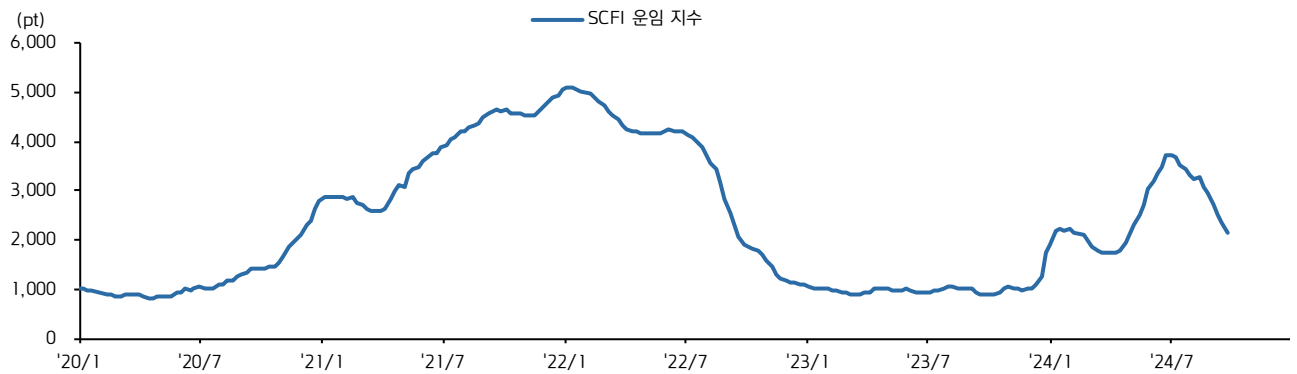
자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 연결 실적 Update (단위: 십억원)

	3Q24P					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
매출액	22,206	22,177	0%	21,772	2%	89,849	88,729	-1%
HE	3,868	3,795	-2%			15,698	15,303	-3%
H&A	8,040	8,332	4%			32,675	32,967	1%
VS	2,786	2,674	-4%			10,997	10,832	-1%
BS	1,456	1,416	-3%			5,899	5,846	-1%
영업이익	1094.0	751.1	-31%	1015.4	-26%	4336.7	3820.8	-12%
영업이익률	5%	3%		5%		5%	4%	

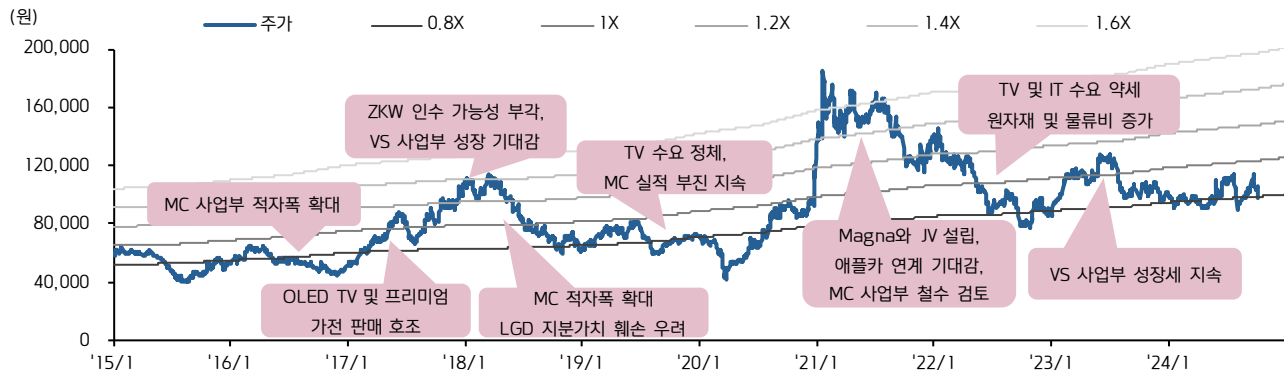
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

상하이운임지수 추이



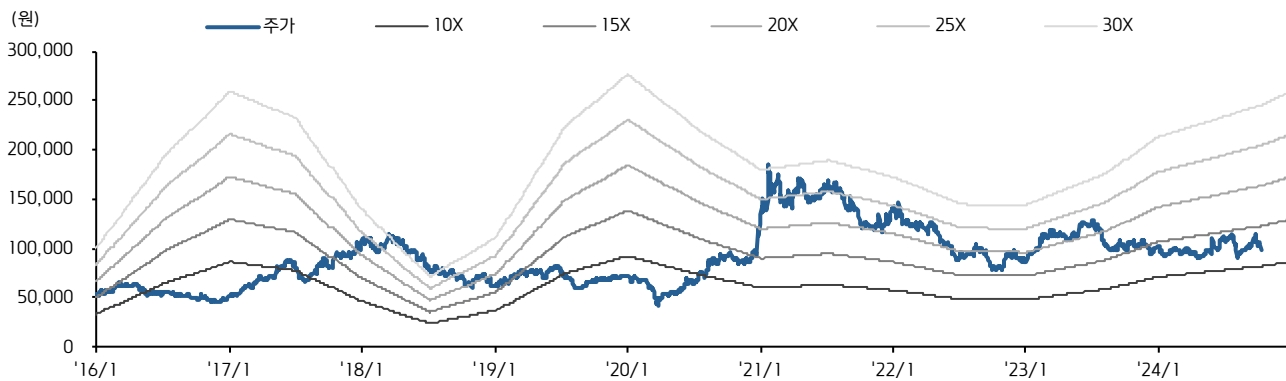
자료: Shanghai Shipping Exchange, 키움증권 리서치센터

LG전자 12개월 Forward P/B Chart



자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 12개월 Forward P/E Chart



자료: 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	73,908.0	83,467.3	84,227.8	88,728.6	91,832.7
매출원가	55,010.8	63,231.1	64,425.1	67,266.0	69,435.5
매출총이익	18,897.2	20,236.2	19,802.7	21,462.6	22,397.2
판매비	14,839.2	16,685.3	16,253.6	17,641.9	18,019.1
영업이익	4,058.0	3,551.0	3,549.1	3,820.8	4,378.0
EBITDA	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,256.4	7,910.0
영업외손익	-219.1	-1,011.2	-1,679.2	-1,070.3	-749.2
이자수익	88.6	208.0	440.2	340.9	375.4
이자비용	239.1	363.6	572.1	641.0	610.6
외환관련이익	1,732.6	3,977.3	2,950.0	2,494.2	2,564.8
외환관련손실	1,749.6	3,836.3	2,931.0	2,161.4	2,237.0
종속 및 관계기업손익	448.9	-1,168.0	-1,044.7	-244.7	220.0
기타	-500.5	171.4	-521.6	-858.3	-1,061.8
법인세차감전이익	3,838.9	2,539.8	1,869.9	2,750.5	3,628.8
법인세비용	1,057.8	532.3	720.2	835.2	1,101.9
계속사업순손익	2,781.1	2,007.5	1,149.7	1,915.3	2,526.9
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	1,915.3	2,526.9
지배주주순이익	1,031.7	1,196.4	712.9	1,186.7	1,565.6
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	27.3	12.9	0.9	5.3	3.5
영업이익 증감율	3.9	-12.5	-0.1	7.7	14.6
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	3.5	7.2	9.0
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	-40.4	66.5	31.9
EPS 증감율	-47.6	16.0	-40.4	66.5	31.9
매출총이익률(%)	25.6	24.2	23.5	24.2	24.4
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.2	4.3	4.8
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.0	8.2	8.6
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	0.8	1.3	1.7

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	2,677.4	3,107.8	5,913.6	7,001.4	7,774.4
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	1,915.3	2,526.9
비현금항목의 가감	7,585.8	6,203.4	7,119.0	6,779.0	6,612.5
유형자산감가상각비	2,238.3	2,506.7	2,703.8	2,821.3	2,902.6
무형자산감가상각비	491.1	478.4	514.5	614.4	629.4
지분법평가손익	-449.1	-1,168.0	-1,044.7	-244.7	-220.0
기타	5,305.5	4,386.3	4,945.4	3,588.0	3,300.5
영업활동자산부채증감	-5,415.4	-3,722.9	-1,218.2	-570.7	-41.0
매출채권및기타채권의감소	-685.2	-195.5	-895.6	132.1	-339.8
재고자산의감소	-2,394.9	226.7	307.4	-626.4	-124.1
매입채무및기타채무의증가	-387.7	-298.1	1,190.0	71.9	521.7
기타	-1,947.6	-3,456.0	-1,820.0	-148.3	-98.8
기타현금흐름	-908.0	-1,235.8	-1,137.8	-1,122.2	-1,324.0
투자활동 현금흐름	-2,465.5	-3,227.5	-5,289.7	-4,069.7	-4,006.9
유형자산의 취득	-2,648.1	-3,116.8	-3,269.9	-3,259.3	-3,184.0
유형자산의 처분	311.4	320.2	47.3	50.0	50.0
무형자산의 순취득	-598.3	-501.4	-853.1	-677.7	-718.7
투자자산의감소(증가)	-278.7	-50.7	-1,238.9	-127.2	-100.6
단기금융자산의감소(증가)	-68.9	-30.5	74.1	-6.3	-4.3
기타	817.1	151.7	-49.2	-49.2	-49.3
재무활동 현금흐름	-282.3	448.3	1,503.2	-279.7	-1,347.8
차입금의 증가(감소)	-156.0	1,004.3	2,041.1	162.0	-870.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-291.2	-239.9	-241.0	-144.9	-180.9
기타	164.9	-316.1	-296.9	-296.8	-296.9
기타현금흐름	225.6	-57.8	38.1	-1,523.6	-1,439.3
현금 및 현금성자산의 순증가	155.2	270.8	2,165.2	1,128.4	980.5
기초현금 및 현금성자산	5,896.3	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,616.0
기말현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,616.0	10,596.5

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
유동자산	27,487.8	27,488.2	30,341.2	32,118.0	33,668.7
현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,616.0	10,596.5
단기금융자산	161.5	192.0	117.9	124.2	128.5
매출채권 및 기타채권	8,642.7	8,798.7	9,844.1	9,712.0	10,051.8
재고자산	9,754.0	9,388.8	9,125.4	9,751.8	9,875.8
기타유동자산	2,878.1	2,786.3	2,766.2	2,914.0	3,016.1
비유동자산	25,993.7	27,667.9	29,899.6	30,461.7	31,260.5
투자자산	5,527.3	4,410.0	4,604.2	4,486.6	4,807.2
유형자산	14,700.8	15,831.8	16,818.6	17,206.7	17,438.0
무형자산	2,443.2	2,454.8	2,867.7	2,931.0	3,020.3
기타비유동자산	3,322.4	4,971.3	5,609.1	5,837.4	5,995.0
자산총계	53,481.5	55,156.1	60,240.8	62,579.8	64,929.2
유동부채	23,619.9	22,332.5	24,160.4	24,824.5	24,975.3
매입채무 및 기타채무	16,252.8	15,948.5	17,594.7	17,666.5	18,188.2
단기금융부채	6,353.5	5,462.9	5,775.6	6,325.6	5,925.6
기타유동부채	1,013.6	921.1	790.1	832.4	861.5
비유동부채	9,763.5	10,331.6	12,581.9	12,187.3	11,709.3
장기금융부채	9,477.2	10,151.4	12,378.1	11,990.1	11,520.1
기타비유동부채	286.3	180.2	203.8	197.2	189.2
부채총계	33,383.4	32,664.1	36,742.3	37,011.7	36,684.5
지배지분	17,230.6	18,992.1	19,664.8	21,005.7	22,721.0
자본금	904.2	904.2	904.2	904.2	904.2
자본잉여금	3,044.4	3,048.3	3,025.0	3,025.0	3,025.0
기타자본	-44.9	-44.9	-44.9	-44.9	-44.9
기타포괄손익누계액	-1,106.6	-749.5	-421.0	-85.8	262.9
이익잉여금	14,433.6	15,834.0	16,201.4	17,207.2	18,573.9
비지배지분	2,867.4	3,499.9	3,833.8	4,562.4	5,523.6
자본총계	20,098.0	22,492.0	23,498.5	25,568.0	28,244.7

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	5,705	6,616	3,942	6,562	8,658
BPS	95,284	105,025	108,745	116,160	125,646
CFPS	49,774	44,608	45,731	48,079	50,540
DPS	850	700	800	1,000	1,100
주당배수(배)					
PER	24.2	13.1	25.8	15.8	12.0
PER(최고)	33.8	22.7	33.6		
PER(최저)	20.2	11.7	21.2		
PBR	1.45	0.82	0.94	0.89	0.83
PBR(최고)	2.03	1.43	1.22		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.77		
PSR	0.34	0.19	0.22	0.21	0.20
PCFR	2.8	1.9	2.2	2.2	2.1
EV/EBITDA	5.3	4.2	4.6	4.3	3.8
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	9.8	6.1	11.3	8.5	7.1
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.6	0.8	0.8	1.0	1.1
ROA	2.8	3.4	2.0	3.1	4.0
ROE	6.3	6.6	3.7	5.8	7.2
ROIC	12.8	10.4	7.1	9.6	10.9
매출채권회전율	9.1	9.6	9.0	9.1	9.3
재고자산회전율	8.6	8.7	9.1	9.4	9.4
부채비율	166.1	145.2	156.4	144.8	129.9
순차입금비용	47.9	40.5	40.6	33.5	23.8
이자보상배율	17.0	9.8	6.2	6.0	7.2
총차입금	15,830.7	15,614.2	18,153.7	18,315.7	17,445.7
순차입금	9,617.7	9,099.9	9,548.2	8,575.5	6,720.7
NOPLAT	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,256.4	7,910.0
FCF	-2,945.7	-1,585.6	-274.7	1,487.7	2,582.9

Compliance Notice

- 당사는 10월 8일 현재 'LG전자' 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.

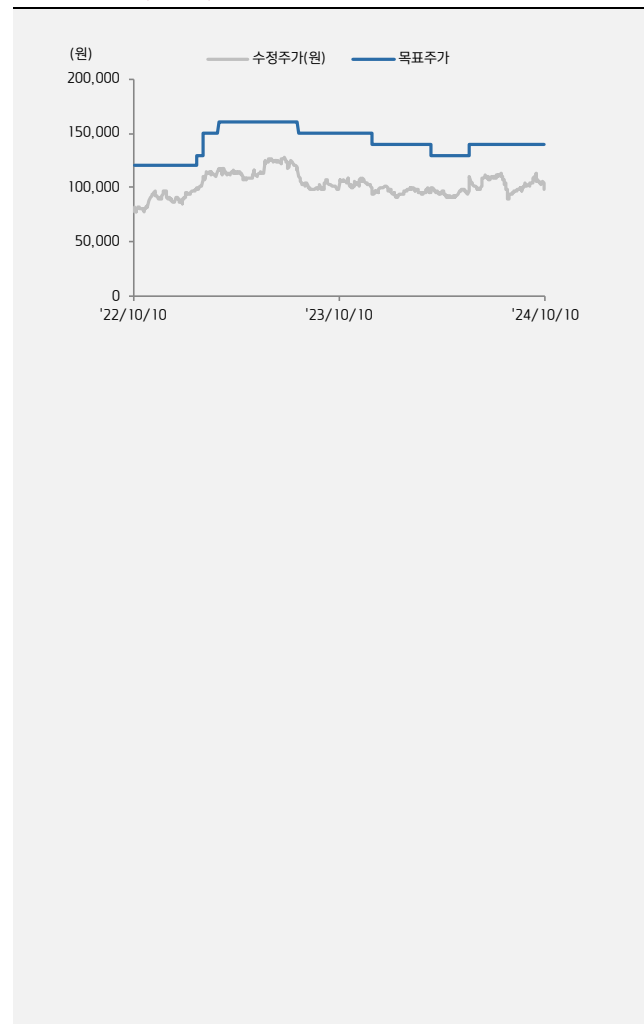
고지사항

- 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.

투자 의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	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	-30.87	-27.29
담당자변경	2024/03/21	BUY(Reinitiate)	130,000원	6개월	-25.59	-23.54
	2024/04/08	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-27.04	-23.54
	2024/05/28	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-24.64	-20.43
	2024/07/08	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-25.72	-18.64
	2024/10/10	BUY(Maintain)	140,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자 의견 및 적용 기준

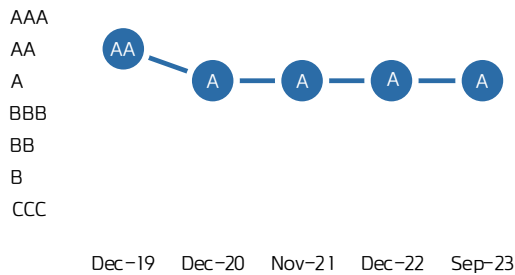
기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용 기준(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 (2023/10/01~2024/09/30)

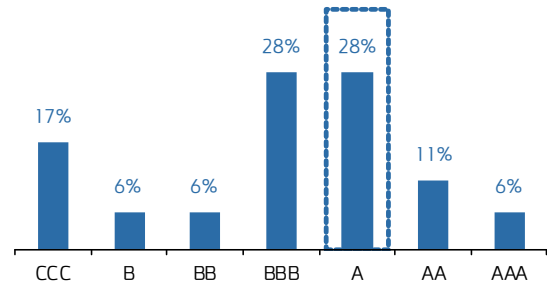
매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

Universe: MSCI ACWI Index constituents, Household Durables, n=18

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중 평균	5.1	4.4		
환경	10.0	5.7	12.0%	
전자기기 폐기물	10.0	5.8	12.0%	
사회	5.7	4.2	47.0%	▼0.3
화학적 안정성	5.9	4.8	18.0%	▼0.7
공급망 근로기준	3.6	4.8	18.0%	
자원조달 분쟁	8.8	3.7	11.0%	
지배구조	2.9	4.8	41.0%	▲0.7
기업 지배구조	4.0	5.7		▲0.7
기업 활동	3.8	5.2		▲0.5

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
Jul-23	South Korea: Replacement of LG drum washing machine after report of tempered glass door breakage, no injuries reported
Jun-23	New Jersey, US: Class action lawsuit over alleged failure to disclose defective activation of control knobs of LG ranges: appeal of arbitration award pending
Jun-23	California, US: Putative class action lawsuit over alleged breach of warranty due to defective ice makers in LG refrigerators resulting in extended warranty purchases
May-23	South Korea: Class action lawsuit over alleged false and exaggerated advertising of LG clothes dryers' automatic dust condenser cleaning function
May-23	LG Electronics USA, California, US: Dismissed proposed class action lawsuit over alleged failure to disclose that gas stoves allegedly emit air pollutants, including nitrogen oxides

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

	전자기기 폐기물	화학적 안정성	공급망 근로기준	자원조달 분쟁	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
WHIRLPOOL CORPORATION	●●●●	N/A	●	●●●●	●●●●	●●●	A	▲
LG ELECTRONICS INC.	●●●●	●●●●	●●	●●●●	●	●	A	◀▶
CASIO COMPUTER CO., LTD.	●	●●●●	●●●●	●●●	●●	●●●●	BBB	◀▶
SEB SA	●●●●	N/A	●●●	●	●●	●●●	BBB	▼
Ecovacs Robotics Co., Ltd.	●●●	N/A	●●	●●●	●●●	●	BBB	▲
Beijing Roborock Technology Co Ltd	●●●	N/A	●	●	●●	●	CCC	◀▶

4분위 등급: 최저 4분위 ● 최고 4분위 ●●●●

등급 추세: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치