



BUY(Maintain)

목표주가: 140,000원

주가(10/24): 97,200원

시가총액: 159,066억원

전기전자/디스플레이

Analyst 김소원

sowonkim@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (10/24)		2,581.03pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
	113,900원	89,700원
최고/최저가 대비 등락률	-14.7%	8.4%
주가수익률	절대	상대
	1M	-14.4%
	6M	5.4%
	1Y	-4.3%

Company Data

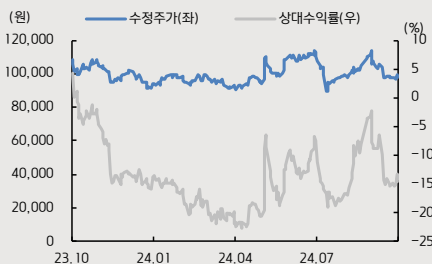
발행주식수	163,648천주	
일평균 거래량(3M)	566천주	
외국인 지분율	34.1%	
배당수익률(24E)	1.0%	
BPS(24E)	115,701원	
주요 주주	LG 외 2인	33.7%

투자지표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	83,467.3	84,227.8	87,476.8	91,346.5
영업이익	3,551.0	3,549.1	3,741.9	4,273.1
EBITDA	6,536.1	6,767.4	7,177.5	7,805.2
세전이익	2,539.8	1,869.9	2,684.5	3,639.0
순이익	1,863.1	1,150.6	1,781.3	2,414.8
지배주주지분순이익	1,196.4	712.9	1,103.7	1,496.2
EPS(원)	6,616	3,942	6,103	8,274
증감률(% YoY)	16.0	-40.4	54.8	35.6
PER(배)	13.1	25.8	15.9	11.7
PBR(배)	0.82	0.94	0.84	0.78
EV/EBITDA(배)	4.2	4.6	4.1	3.7
영업이익률(%)	4.3	4.2	4.3	4.7
ROE(%)	6.6	3.7	5.4	6.9
순차입금비율(%)	40.5	40.6	33.2	24.5

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



실적 리뷰

LG전자 (066570)

밸류에이션 매력 및 기업가치 제고 계획 고무적



3Q24는 프리미엄과 중저가 가전 수요가 모두 견조했으나 기타 사업부들은 전방 수요 둔화 및 비용 증가가 수익성 하락 요인으로 작용. 4Q24 단독 영업이익은 1,284억원으로 연말 비용 확대 영향 나타날 전망. 당사는 최근 2027년 ROE 10% 이상 목표 및 주주환원 정책을 발표하는 등 기업가치 제고에 적극적. 주가는 12개월 선행 P/B 0.8배로 밸류에이션 매력 부각, 4Q 비수기 활용한 비중확대 추천.

>>> 3Q24 영업이익 7,519억원, 사업부별 세부 실적 발표

LG전자의 3Q24 세부 실적이 발표됐다. 연결 실적은 매출액 22.2조원(+2% QoQ, +11% YoY), 영업이익 7,519억원(-37% QoQ, -25% YoY)을 기록했다. LG이노텍을 제외한 단독 영업이익은 6,202억원(-41% QoQ, -20% YoY)으로, 추정치(6,132억원)에 부합했다.

H&A(가전)는 프리미엄과 중저가 제품 모두 수요가 견조했으며, 매출액 증가에 따른 영업레버리지 효과가 운임비 증가 영향을 상쇄시켰다. HE(TV)와 BS(IT/ID)는 LCD 패널 가격 상승으로 인해 수익성이 예상 대비 부진했으며, BS의 신사업 관련 비용도 수익성 압박 요인이다. VS는 전기차 수요 둔화 및 SDV 관련 R&D 인력 증가로 영업이익이 급감했다.

>>> 4Q24 영업이익 4,579억원, 연말 비용 확대 시기

4Q24 연결 실적은 매출액 22.5조원(+1% QoQ, -3% YoY), 영업이익 4,579억원(-39% QoQ, +46% YoY)으로 전망한다. LG이노텍 제외 시 매출액 16.5조원(+5% YoY), 영업이익 1,284억원(-79% QoQ, 흑전 YoY), opm 1%를 예상한다. 가전 시장 내 점유율 확대 및 OLED TV와 webOS 중심의 TV 매출 확대 등 주요 사업부의 매출액이 전년 대비 성장세를 이어갈 전망이다. 한편 4Q는 연말 성수기를 맞아 마케팅 비용이 증가하는 시기임에 따라 전 분기 대비 수익성 하락은 불가피할 전망이다. 다만 7월 이후 운임비 부담이 완화되었다는 점은 긍정적이며, 4Q23에 반영된 일회성 비용 영향 또한 제거되며 전년 대비로는 수익성이 개선될 것으로 예상된다.

>>> 기업가치 제고 계획 고무적, 비수기 활용한 비중확대 추천

당사는 최근 기업가치 제고 계획을 통해 2027년 ROE 10% 이상의 목표와 주주환원 정책을 발표한 바 있다. 더불어 자사주 소각 및 추가 자사주 매입 검토를 고려하고 있다는 점과 (주)LG의 LG전자 주식 매입 계획 또한 주주가치 제고에 긍정적이다. 주가는 12개월 선행 P/B 0.8배로, 밸류에이션 밴드 하단 수준으로, 당사는 2025년에도 B2B 매출 확대와 소프트웨어 및 서비스 매출 확대를 중심으로 전방 시장의 성장률을 상회하는 성장세를 이어갈 것으로 전망한다. 4Q 비수기를 활용한 비중확대를 추천하며, 투자 의견 BUY 및 목표주가 140,000원을 유지한다.

LG전자 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)

(단위: 십억 원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	20,416	19,998	20,709	23,104	21,096	21,694	22,177	22,510	84,228	87,477	91,346
%QoQ/%YoY	-7%	-2%	4%	12%	-9%	3%	2%	1%	1%	4%	4%
LG 전자 단독	16,261	16,352	16,207	15,705	16,931	17,336	16,683	16,457	64,526	67,408	71,912
HE	3,352	3,139	3,562	4,151	3,492	3,618	3,747	4,563	14,204	15,421	16,321
HA	8,029	7,993	7,464	6,682	8,608	8,843	8,338	7,136	30,168	32,924	35,162
VS	2,387	2,665	2,504	2,593	2,662	2,692	2,611	2,649	10,148	10,614	11,785
BS	1,480	1,333	1,331	1,269	1,576	1,464	1,399	1,334	5,412	5,773	5,902
기타	1,014	1,223	1,346	1,011	594	719	587	775	4,594	2,676	2,741
LG 이노텍	4,376	3,907	4,764	7,559	4,334	4,555	5,685	6,212	20,605	20,786	20,129
매출원가	15,246	15,112	15,698	18,369	15,711	16,030	16,798	17,676	64,425	66,215	69,035
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	5,379	4,834	19,803	21,261	22,312
판매비와관리비	3,673	4,144	4,015	4,422	4,050	4,468	4,626	4,376	16,254	17,520	18,038
영업이익	1,497	742	997	313	1,335	1,196	752	458	3,549	3,741	4,273
%QoQ/%YoY	2062%	-50%	34%	-69%	326%	-10%	-37%	-39%	2%	5%	14%
LG 전자 단독	1,359	889	777	-176	1,158	1,045	620	128	2,850	2,951	3,613
HE	204	126	116	-70	132	97	49	-23	376	256	399
HA	1,015	597	500	-118	940	694	527	64	1,994	2,226	2,553
VS	57	92	89	7	52	83	1	40	244	176	272
BS	66	3	-21	-90	13	-6	-77	-60	-42	-130	89
기타	18	71	94	95	21	177	119	107	278	424	300
LG 이노텍	145	18	183	484	176	152	130	326	831	784	673
영업이익률	7%	4%	5%	1%	6%	6%	3%	2%	4%	4%	5%
LG 전자 단독	8%	5%	5%	-1%	7%	6%	4%	1%	4%	4%	5%
HE	6%	4%	3%	-2%	4%	3%	1%	0%	3%	2%	2%
HA	13%	7%	7%	-2%	11%	8%	6%	1%	7%	7%	7%
VS	2%	3%	4%	0%	2%	3%	0%	2%	2%	2%	2%
BS	4%	0%	-2%	-7%	1%	0%	-5%	-4%	-1%	-2%	2%
기타	2%	6%	7%	9%	3%	25%	20%	14%	6%	16%	11%
LG 이노텍	3%	0%	4%	6%	4%	3%	2%	5%	4%	4%	3%
법인세차감전손익	934	386	649	-99	978	897	535	275	1,870	2,684	3,639
법인세비용	388	192	164	-23	393	267	188	55	720	903	728
당기순이익	547	195	485	-76	585	629	90	220	1,151	1,525	2,911
당기순이익률	3%	1%	2%	0%	3%	3%	0%	1%	1%	2%	3%
KRW/USD	1,270	1,300	1,310	1,315	1,330	1,370	1,360	1,350	1,299	1,353	1,350

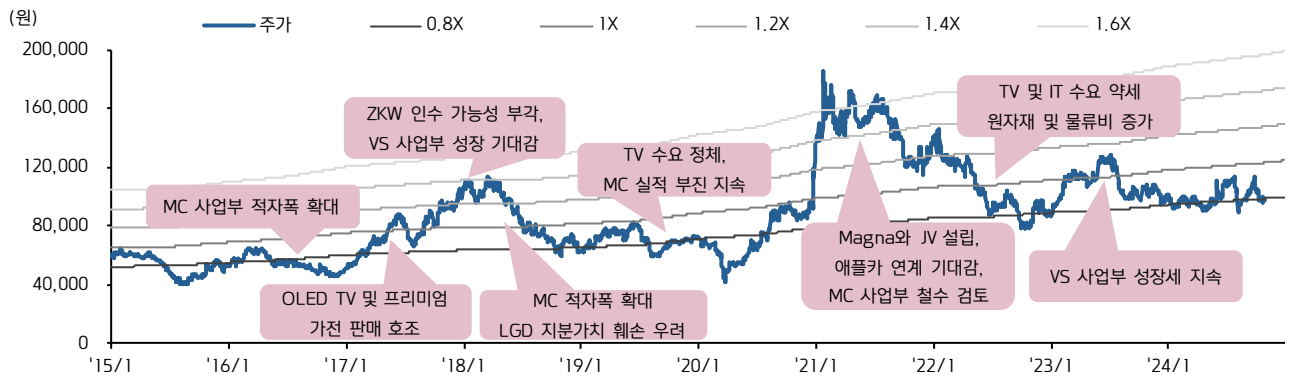
자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 연결 실적 Update (단위: 십억원)

	3Q24P					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
매출액	22,177	22,177	0%	21,772	2%	88,729	87,477	-1%
HE	3,795	3,747	-1%			15,303	15,421	1%
H&A	8,332	8,338	0%			32,967	32,924	0%
VS	2,674	2,611	-2%			10,832	10,614	-2%
BS	1,416	1,399	-1%			5,846	5,773	-1%
영업이익	751.1	751.9	0%	1015.4	-26%	3820.8	3741.3	-2%
영업이익률	3%	3%		5%		4%	4%	

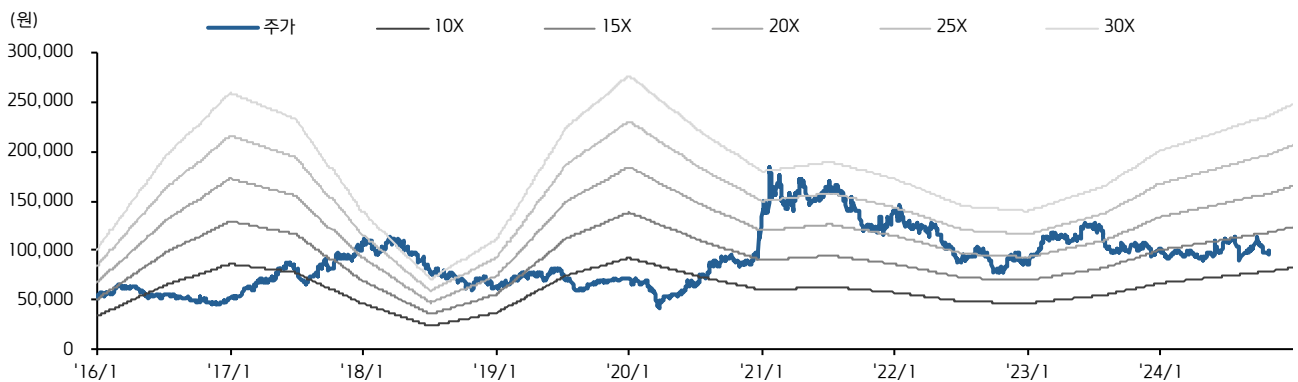
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

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	87,476.8	91,346.5
매출원가	55,010.8	63,231.1	64,425.1	66,215.3	69,034.8
매출총이익	18,897.2	20,236.2	19,802.7	21,261.5	22,311.6
판매비	14,839.2	16,685.3	16,253.6	17,519.6	18,038.5
영업이익	4,058.0	3,551.0	3,549.1	3,741.9	4,273.1
EBITDA	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,177.5	7,805.2
영업외손익	-219.1	-1,011.2	-1,679.2	-1,056.8	-634.1
이자수익	88.6	208.0	440.2	345.4	370.3
이자비용	239.1	363.6	572.1	641.0	610.6
외환관련이익	1,732.6	3,977.3	2,950.0	2,481.9	2,559.5
외환관련손실	1,749.6	3,836.3	2,931.0	2,130.9	2,225.1
종속 및 관계기업손익	448.9	-1,168.0	-1,044.7	-244.7	220.0
기타	-500.5	171.4	-521.6	-867.5	-948.2
법인세차감전이익	3,838.9	2,539.8	1,869.9	2,684.5	3,639.0
법인세비용	1,057.8	532.3	720.2	903.1	1,224.3
계속사업순이익	2,781.1	2,007.5	1,149.7	1,781.3	2,414.8
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	1,781.3	2,414.8
지배주주순이익	1,031.7	1,196.4	712.9	1,103.7	1,496.2
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	27.3	12.9	0.9	3.9	4.4
영업이익 증감율	3.9	-12.5	-0.1	5.4	14.2
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	3.5	6.1	8.7
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	-40.4	54.8	35.6
EPS 증감율	-47.6	16.0	-40.4	54.8	35.6
매출총이익률(%)	25.6	24.2	23.5	24.3	24.4
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.2	4.3	4.7
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.0	8.2	8.5
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	0.8	1.3	1.6

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	2,677.4	3,107.8	5,913.6	7,042.9	7,555.2
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	1,781.3	2,414.8
비현금항목의 가감	7,585.8	6,203.4	7,119.0	6,842.4	6,739.9
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	3,651.4	3,427.9
영업활동자산부채증감	-5,415.4	-3,722.9	-1,218.2	-395.2	-148.1
매출채권및기타채권의감소	-685.2	-195.5	-895.6	269.1	-423.6
재고자산의감소	-2,394.9	226.7	307.4	-488.8	-209.4
매입채무및기타채무의증가	-387.7	-298.1	1,190.0	-55.7	601.2
기타	-1,947.6	-3,456.0	-1,820.0	-119.8	-116.3
기타현금흐름	-908.0	-1,235.8	-1,137.8	-1,185.6	-1,451.4
투자활동 현금흐름	-2,465.5	-3,227.5	-5,289.7	-4,044.1	-4,022.5
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	-103.4	-115.2
단기금융자산의감소(증가)	-68.9	-30.5	74.1	-4.5	-5.4
기타	817.1	151.7	-49.2	-49.2	-49.2
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	-1,460.1	-1,478.1
현금 및 현금성자산의 순증가	155.2	270.8	2,165.2	1,259.0	706.9
기초현금 및 현금성자산	5,896.3	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,746.5
기말현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,746.5	10,453.4

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	31,931.1	33,403.4
현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,746.5	10,453.4
단기금융자산	161.5	192.0	117.9	122.4	127.8
매출채권 및 기타채권	8,642.7	8,798.7	9,844.1	9,575.0	9,998.6
재고자산	9,754.0	9,388.8	9,125.4	9,614.2	9,823.6
기타유동자산	2,878.1	2,786.3	2,766.2	2,873.0	3,000.0
비유동자산	25,993.7	27,667.9	29,899.6	30,374.4	31,226.6
투자자산	5,527.3	4,410.0	4,604.2	4,462.8	4,798.0
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	5,773.9	5,970.3
자산총계	53,481.5	55,156.1	60,240.8	62,305.6	64,630.0
유동부채	23,619.9	22,332.5	24,160.4	24,685.1	24,922.6
매입채무 및 기타채무	16,252.8	15,948.5	17,594.7	17,539.0	18,140.1
단기금융부채	6,353.5	5,462.9	5,775.6	6,325.6	5,925.6
기타유동부채	1,013.6	921.1	790.1	820.5	856.9
비유동부채	9,763.5	10,331.6	12,581.9	12,186.3	11,708.8
장기금융부채	9,477.2	10,151.4	12,378.1	11,990.1	11,520.1
기타비유동부채	286.3	180.2	203.8	196.2	188.7
부채총계	33,383.4	32,664.1	36,742.3	36,871.5	36,631.4
지배지분	17,230.6	18,992.1	19,664.8	20,922.7	22,568.6
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	17,124.2	18,421.4
비지배지분	2,867.4	3,499.9	3,833.8	4,511.4	5,430.0
자본총계	20,098.0	22,492.0	23,498.5	25,434.1	27,998.6

투자지표

(단위: 원, %,)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	5,705	6,616	3,942	6,103	8,274
BPS	95,284	105,025	108,745	115,701	124,803
CFPS	49,774	44,608	45,731	47,689	50,625
DPS	850	700	800	1,000	1,100
주당배수(배)					
PER	24.2	13.1	25.8	15.9	11.7
PER(최고)	33.8	22.7	33.6		
PER(최저)	20.2	11.7	21.2		
PBR	1.45	0.82	0.94	0.84	0.78
PBR(최고)	2.03	1.43	1.22		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.77		
PSR	0.34	0.19	0.22	0.20	0.19
PCFR	2.8	1.9	2.2	2.0	1.9
EV/EBITDA	5.3	4.2	4.6	4.1	3.7
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주, 현금)	9.8	6.1	11.3	9.1	7.4
배당수익률(% ,보통주, 현금)	0.6	0.8	0.8	1.0	1.1
ROA	2.8	3.4	2.0	2.9	3.8
ROE	6.3	6.6	3.7	5.4	6.9
ROIC	12.8	10.4	7.1	9.1	10.1
매출채권회전율	9.1	9.6	9.0	9.0	9.3
재고자산회전율	8.6	8.7	9.1	9.3	9.4
부채비율	166.1	145.2	156.4	145.0	130.8
순차입금비용	47.9	40.5	40.6	33.2	24.5
이자보상배율	17.0	9.8	6.2	5.8	7.0
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	8,446.7	6,864.5
NOPLAT	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,177.5	7,805.2
FCF	-2,945.7	-1,585.6	-274.7	1,527.6	2,237.2

Compliance Notice

- 당사는 10월 24일 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.

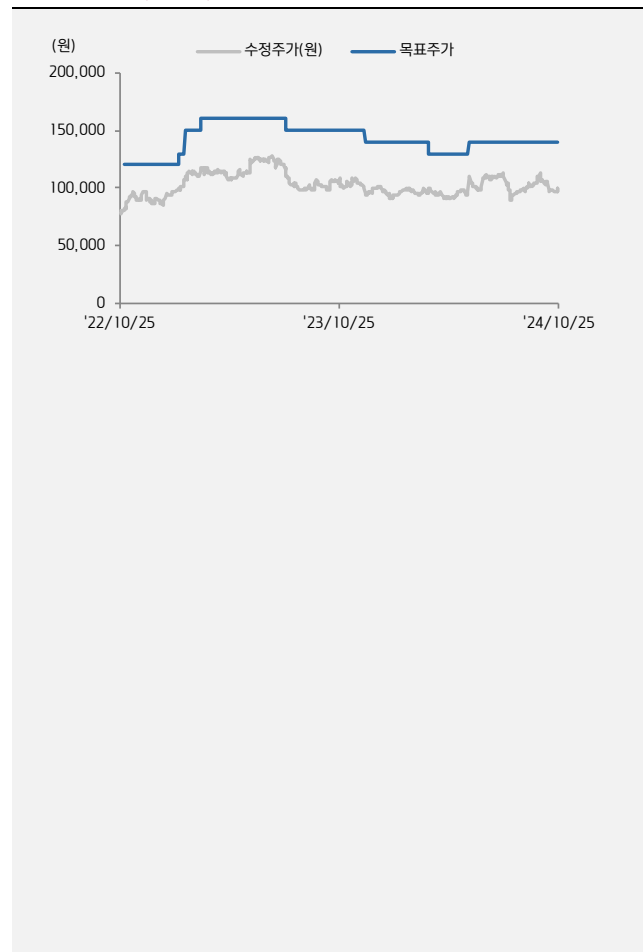
고지사항

- 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)	2022/10/31	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-24.75	-19.50
	2022/11/17	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-23.59	-18.67
	2022/12/12	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-24.66	-18.67
	2023/01/09	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-23.62	-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
담당자변경	2023/12/07	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-30.87	-27.29
	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	-25.76	-18.64
	2024/10/10	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-26.19	-18.64
	2024/10/25	BUY(Maintain)	140,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자 의견 및 적용 기준

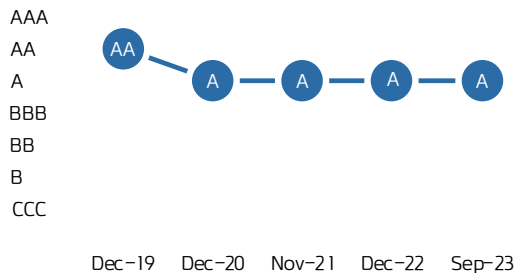
기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

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)

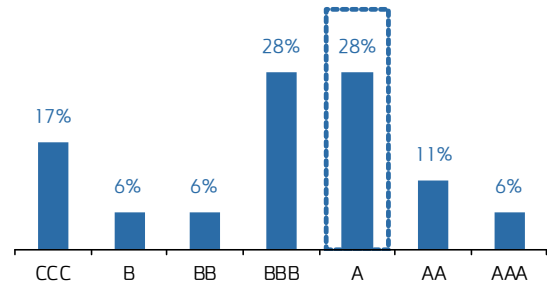
매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

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