



# Outperform (Downgrade)

목표주가: 240,000원(하향)

주가(7/31): 201,000원

시가총액: 161,977억원



**이차전지 Analyst** 권준수  
wkdud1222@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (7/31)		
52 주 주가동향	최고가	최저가
	379,375 원	160,200원
최고/최저가 대비 등락률	-47.0%	25.5%
수익률	절대	상대
1M	16.3%	10.1%
6M	-7.5%	-28.3%
1Y	-35.7%	-45.1%

## Company Data

발행주식수	80,586 천주
일평균 거래량(3M)	565천주
외국인 지분율	27.4%
배당수익률(2025E)	0.7%
BPS(2025E)	260,213원
주요 주주	삼성전자 외 4인
	20.3%

## 투자지표

(실액원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	21,436.8	16,592.2	13,204.6	16,876.4
영업이익	1,545.5	363.3	-1,083.1	1,170.6
EBITDA	3,273.5	2,238.2	1,298.1	4,199.0
세전이익	2,381.8	527.3	-462.4	1,761.3
순이익	2,066.0	575.5	-345.9	1,340.4
지배주주지분순이익	2,009.2	599.3	-325.6	1,261.7
EPS(원)	27,788	8,288	-4,107	14,998
증감률(%YoY)	2.9	-70.2	적전	흑전
PER(배)	16.6	29.2	-50.2	13.7
PBR(배)	1.80	0.89	0.79	0.72
EV/EBITDA(배)	11.6	13.4	21.3	6.9
영업이익률(%)	7.2	2.2	-8.2	6.9
ROE(%)	11.5	3.1	-1.6	5.5
순부채비율(%)	18.4	44.9	38.5	40.5

자료: 키움증권 리서치센터

## Price Trend



## 실적 Review

# 삼성SDI (006400)

## 지속되는 실적 부진, 중장기 접근 필요



2Q25 영업이익 -3,978억원으로 시장 컨센서스 하회, 가동률 하락에 따른 고정비 부담 증가, 관세 영향 등으로 적자 지속. 3Q25 영업이익 -2,536억원 전망. 가동률 하락, AMPC 감소 등으로 적자 지속될 전망. 26년부터 미국 ESS 라인 본격 가동, 중저가 제품 출시(LFP)가 기대되는 만큼, 단기 보다는 중장기 접근 필요하다고 판단. 실적 전망치 하향 조정을 반영하여 투자의견은 'Outperform'으로, 목표주가는 240,000원으로 하향 조정함.

### >>> 2Q25 영업이익 -3,978억원, 시장 컨센서스 하회

2Q25 실적은 매출액 3.2조원(flat QoQ, -22%YoY), 영업이익 -3,978억원(적자지속 QoQ, 적자전환 YoY)으로, 시장 컨센서스를 하회했다(영업이익 컨센서스 -2,409억원). 소형 전지 및 ESS 부문의 매출은 증가했으나, 중대형 전지의 경우 유럽 주요 고객사들의(BMW, VW 등) 재고 조정 및 북미 고객사의 수요 둔화 영향으로 판매량이 큰 폭으로 감소했다. 한편, 수익성의 경우 ASP 래깅 영향, 가동률 하락으로 인한 고정비 부담 증가 및 미주향 ESS 관세 영향 등으로 대규모의 적자를 지속했다.

### >>> 3Q25 영업이익 -2,536억원(적자전환 YoY)전망

3Q25 실적은 매출액 3.2조원(+2%QoQ, -18%YoY), 영업이익 -2,536억원(적자지속 QoQ, 적자전환 YoY)을 기록할 전망이다. 중대형 전지의 경우 유럽 고객사를 중심으로 판매량 감소가 지속될 것으로 보이며, 특히 주요 고객사인 BMW의 신규 플랫폼 출시로(Neue Klasse) 인한 여파가 예상된다. 또한, 미국 SDI-Stellantis JV 공장도 수요 둔화로 일시적인 가동 중단이 예상됨에 따라 3분기 AMPC 수령 금액이 줄어들 것으로 보인다. 반면 소형 전지의 경우 EV 및 BBU를 중심으로 매출 성장성이 나올 것으로 보여 실적에 일부 기여할 전망이다. 손익의 경우 가동률 하락, AMPC 감소, 관세 영향으로 여전히 대규모의 적자가 발생할 것으로 보이나, 적자폭은 3분기로 이월된 유럽 고객사의 일회성 보상금으로 인해 전분기비 축소될 것으로 예상한다.

### >>> 단기 실적 보수적 접근 필요, 점유율 하락 불가피

2025년 실적은 매출액 13.2조원(-20%YoY), 영업이익 -1.1조원(적자전환 YoY)으로 전망한다. 동사는 하반기에도 부진한 실적이 예상됨에 따라 올해 대규모의 연간 적자 발생이 불가피할 것으로 보인다(흑자전환 시점은 4Q25 전망). 과거 동사는 상대적으로 제한된 CAPA에 따른 높은 가동률 및 프리미엄 세그먼트 차량 중심의 판매로 경쟁사들 대비 높은 수익성을 영위했다. 그러나 최근 유럽 시장에서 중저가 전기차 모델 판매 증가로 주요 고객사 내 중국산 배터리 점유율이 크게 증가하고 있어, 단기적으로는 점유율 방어 및 실적 회복이 쉽지 않다고 판단한다. 단기 보다는 중장기적 접근이 적합하다고 판단되며, 미국 현지 ESS 라인 본격 가동 및 중저가 제품(LFP) 출시가 예상되는 시점이 26년 하반기부터로 전망되는 만큼 내년부터는 점진적인 실적 회복이 가능할 것으로 보인다. 실적 전망치 조정을 반영하여 투자의견은 'Outperform'으로, 목표주가는 240,000원으로 하향 조정한다.

## 삼성SDI 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	3Q25E	4Q25E	2024	2025F
<b>매출액</b>	5,130.9	4,450.1	3,935.6	3,754.5	3,176.8	3,179.4	3,240.4	3,608.0	17,271.1	13,204.6
소형전지	1,557.8	1,433.0	1,064.9	891.1	775.0	947.6	1,003.7	1,067.4	4,946.8	3,793.7
중대형전지	3,023.9	2,439.9	2,607.1	2,673.4	2,205.9	2,013.6	2,016.0	2,292.9	10,744.3	8,528.3
전자재료	549.1	577.2	263.6	190.0	195.9	218.2	220.6	247.8	1,580.0	882.5
<b>영업이익 (AMPC 포함)</b>	267.4	280.2	129.9	-256.7	-434.1	-397.8	-253.6	2.4	420.8	-1,083.1
소형전지	79.7	103.8	-30.8	-188.3	-233.7	-77.3	-46.9	-13.1	-35.6	-371.0
중대형전지	134.8	104.2	94.3	-80.0	-218.8	-353.5	-243.8	-32.1	253.4	-848.2
전자재료	52.9	72.2	66.4	11.6	18.3	33.0	37.2	47.5	203.1	136.0
AMPC	46.7	7.9	10.3	24.9	109.4	66.4	0.0	38.2	90	214.0
<b>영업이익률</b>	5%	6%	3%	-7%	-14%	-13%	-8%	0%	2%	-8%
소형전지	5%	7%	-3%	-21%	-30%	-8%	-5%	-1%	-1%	-10%
중대형전지	4%	4%	4%	-3%	-10%	-18%	-12%	-1%	2%	-10%
전자재료	10%	13%	25%	6%	9%	15%	17%	19%	13%	15%

자료: 키움증권 리서치센터

주: 2024년 실적의 경우 편광필름 사업부 실적 포함

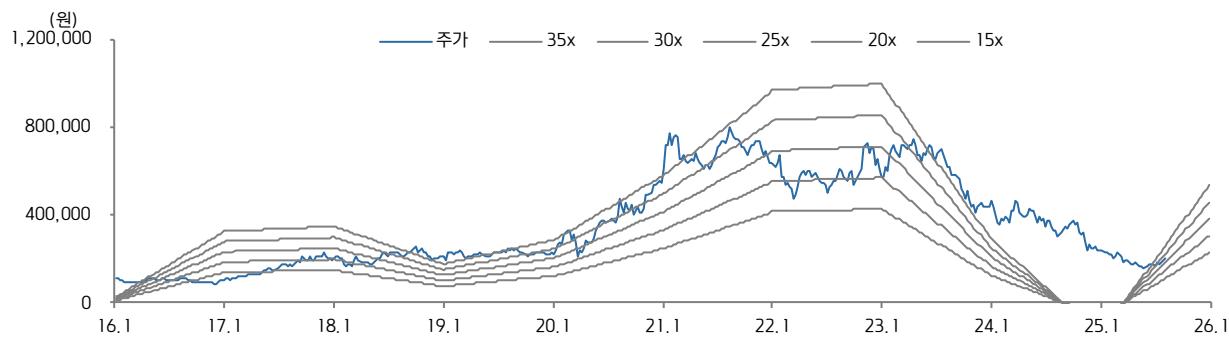
## 삼성SDI 목표주가 240,000원 제시

(십억원)	적정가치	EBITDA	배수	시가총액	지분율	비고
<b>영업가치(A)</b>	24,588					
소형전지	4,338	667	6.5			26년 Peer 그룹 평균 배수 적용
중대형전지	18,129	2,590	7.0			26년 Peer 그룹 평균 배수 적용
전자재료	2,121	295	7.2			26년 Peer 그룹 평균 배수 적용
<b>비영업가치(B)</b>	5,913					
상장업체	978					
에스원	309			2,804	11.0%	
호텔신라	2			1,849	0.1%	
삼성 E&A	606			5,184	11.7%	
삼성중공업	60			16,782	0.4%	
비상장업체	4,936					
삼성디스플레이 등	4,936					24년 말 장부가액 50% 할인
순차입금(C)	10,449					2026년 예상 순차입금
우선주시총(D)	209					
적정시총(A+B-C-D)	19,844					
보통주 주식수(백만주)	81					유상증자 반영
주당 기업가치	244,992					
<b>목표주가(원)</b>	240,000					
현재주가	201,000					
업사이드(%)	19%					

자료: 키움증권 리서치센터

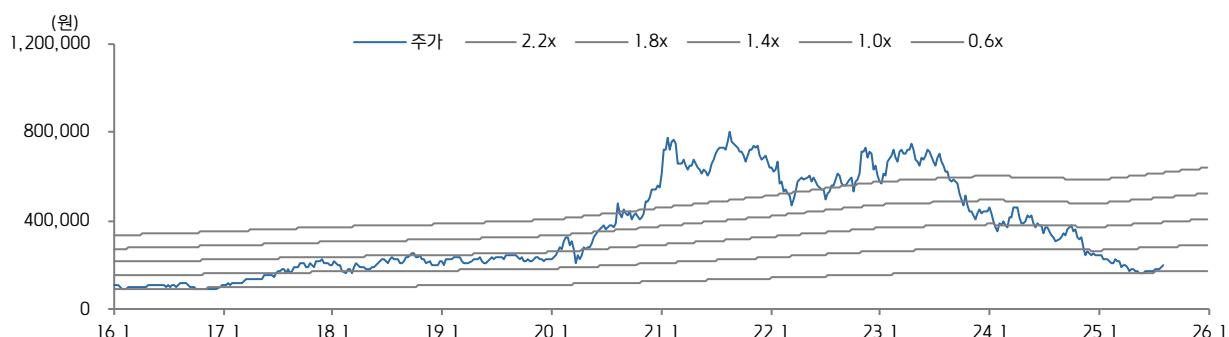
주: 전지 피어 그룹(LG에너지솔루션, SK이노베이션, CATL, BYD, Panasonic)/전자소재 피어 그룹(Idemitsu Kosan, Ningbo ShanShan, 이녹스첨단소재, 덕산네오룩스)

## 삼성SDI 12M Fwd. P/E Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

## 삼성SDI 12M Fwd. P/B Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024	2025F	2026F	2027F
<b>매출액</b>	21,436.8	16,592.2	13,204.6	16,876.4	21,432.7
매출원가	17,654.6	13,498.7	12,205.0	13,087.6	16,020.1
<b>매출총이익</b>	3,782.2	3,093.6	999.6	3,788.7	5,412.6
판관비	2,236.7	2,820.1	2,082.7	2,618.2	3,268.1
<b>영업이익</b>	1,545.5	363.3	-1,083.1	1,170.6	2,144.5
<b>EBITDA</b>	3,273.5	2,238.2	1,298.1	4,199.0	5,736.4
<b>영업외손익</b>	836.3	164.0	620.7	590.7	539.8
이자수익	79.8	55.0	83.3	47.8	31.5
이자비용	273.5	335.6	349.9	349.9	349.9
외환관련이익	846.3	1,073.3	729.6	693.2	658.5
외환관련손실	834.4	1,112.9	729.6	729.6	729.6
종속 및 관계기업손익	1,017.2	801.2	841.2	883.3	883.3
기타	0.9	-317.0	46.1	45.9	46.0
<b>법인세차감전이익</b>	2,381.8	527.3	-462.4	1,761.3	2,684.3
법인세비용	403.1	6.9	-110.5	421.0	641.5
<b>계속사업순손익</b>	1,978.7	520.5	-351.9	1,340.4	2,042.7
<b>당기순이익</b>	2,066.0	575.5	-345.9	1,340.4	2,042.7
<b>지배주주순이익</b>	2,009.2	599.3	-325.6	1,261.7	1,922.9
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	6.5	-22.6	-20.4	27.8	27.0
영업이익 증감율	-14.5	-76.5	-398.1	-208.1	83.2
EBITDA 증감율	0.1	-31.6	-42.0	223.5	36.6
지배주주순이익 증감율	2.9	-70.2	-154.3	-487.5	52.4
EPS 증감율	2.9	-70.2	적전	흑전	52.4
매출총이익율(%)	17.6	18.6	7.6	22.4	25.3
영업이익률(%)	7.2	2.2	-8.2	6.9	10.0
EBITDA Margin(%)	15.3	13.5	9.8	24.9	26.8
지배주주순이익률(%)	9.4	3.6	-2.5	7.5	9.0

## 현금흐름표

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024	2025F	2026F	2027F
<b>영업활동 현금흐름</b>	2,103.5	-137.6	2,387.4	2,447.9	3,455.0
당기순이익	2,066.0	575.5	-345.9	1,340.4	2,042.7
비현금항목의 가감	1,497.9	2,396.7	1,696.1	2,868.2	3,668.6
유형자산감가상각비	1,659.7	1,795.3	2,289.8	2,966.9	3,550.6
무형자산감가상각비	68.3	79.6	91.5	61.5	41.3
지분법평가손익	-1,017.2	-801.2	-841.2	-883.3	-883.3
기타	787.1	1,323.0	156.0	723.1	960.0
영업활동자산부채증감	-938.4	-2,622.2	1,179.0	-1,051.8	-1,310.6
매출채권및기타채권의감소	-484.1	-271.5	702.2	-725.1	-899.8
재고자산의감소	-134.1	252.0	614.3	-596.1	-729.6
매입채무및기타채무의증가	-119.6	-1,277.9	-137.5	269.1	317.9
기타	-200.6	-1,324.8	0.0	0.3	0.9
기타현금흐름	-522.0	-487.6	-141.8	-708.9	-945.7
<b>투자활동 현금흐름</b>	-4,104.8	-4,919.7	-4,297.9	-4,566.4	-4,844.7
유형자산의 취득	-4,048.2	-6,271.3	-5,280.0	-5,544.0	-5,821.2
유형자산의 처분	11.7	8.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-12.5	-85.3	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-183.9	1,007.8	983.8	982.9	982.0
단기금융자산의감소(증가)	-63.2	426.6	-1.8	-5.3	-5.5
기타	191.3	-5.7	0.1	0.0	0.0
<b>재무활동 현금흐름</b>	902.7	5,544.4	2,088.0	-109.7	-117.4
차입금의 증가(감소)	381.0	5,401.4	500.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	1,654.9	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-71.6	-69.7	-66.9	-109.7	-117.4
기타	593.3	212.7	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	8.9	-126.5	883.3	890.7	890.7
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-1,089.8	360.6	1,060.7	-1,337.5	-616.4
기초현금 및 현금성자산	2,614.3	1,524.5	1,885.1	2,945.8	1,608.3
기말현금 및 현금성자산	1,524.5	1,885.1	2,945.8	1,608.3	991.9

자료: 키움증권 리서치센터

## 재무상태표

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024	2025F	2026F	2027F
<b>유동자산</b>	9,187.0	10,334.3	10,101.2	10,111.3	11,151.0
현금 및 현금성자산	1,524.5	1,885.1	2,945.8	1,608.3	991.9
단기금융자산	602.2	175.7	177.4	182.8	188.2
매출채권 및 기타채권	3,145.3	3,309.7	2,607.6	3,332.7	4,232.4
재고자산	3,297.4	2,879.4	2,265.1	2,861.2	3,590.9
기타유동자산	617.6	2,084.4	2,105.3	2,126.3	2,147.6
<b>비유동자산</b>	24,851.8	30,263.0	33,019.2	35,435.1	37,565.8
투자자산	11,394.1	11,187.5	11,044.9	10,945.3	10,846.6
유형자산	11,893.3	17,706.5	20,696.8	23,273.8	25,544.5
무형자산	858.9	668.0	576.5	515.0	473.7
기타비유동자산	705.5	701.0	701.0	701.0	701.0
<b>자산총계</b>	34,038.9	40,597.3	43,120.4	45,546.4	48,716.7
<b>유동부채</b>	8,518.9	10,855.7	10,746.4	11,044.5	11,392.3
매입채무 및 기타채무	4,512.8	3,366.9	3,229.5	3,498.6	3,816.5
단기금융부채	2,894.3	6,549.7	6,549.7	6,549.7	6,549.7
기타유동부채	1,111.8	939.1	967.2	996.2	1,026.1
<b>비유동부채</b>	5,612.7	8,174.4	8,702.4	8,702.4	8,702.4
장기금융부채	2,904.5	5,189.9	5,689.9	5,689.9	5,689.9
기타비유동부채	2,708.2	2,984.5	3,012.5	3,012.5	3,012.5
<b>부채총계</b>	14,131.6	19,030.1	19,448.8	19,747.0	20,094.7
<b>자본금</b>	18,511.4	19,766.4	21,891.0	23,940.2	26,642.9
자본금	356.7	356.7	415.8	415.8	415.8
자본잉여금	5,002.0	5,002.0	6,597.8	6,597.8	6,597.8
기타자본	-345.1	-345.1	-345.1	-345.1	-345.1
기타포괄손익누계액	1,162.2	1,972.9	2,877.8	3,782.8	4,687.7
이익잉여금	12,335.7	12,779.9	12,344.7	13,489.0	15,286.7
<b>비자본부채</b>	1,395.9	1,800.8	1,780.5	1,859.2	1,979.1
<b>자본총계</b>	19,907.2	21,567.2	23,671.5	25,799.4	28,622.0

## 투자지표

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024	2025F	2026F	2027F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	27,788	8,288	-4,107	14,998	22,857
BPS	256,014	273,371	260,213	284,572	316,698
CFPS	49,289	41,106	17,033	50,027	67,889
DPS	1,000	1,000	1,400	1,500	1,600
<b>주가배수(배)</b>					
PER	16.6	29.2	-50.2	13.7	9.0
PER(최고)	28.2	58.4	-60.7		
PER(최저)	14.7	27.8	-38.4		
PBR	1.80	0.89	0.79	0.72	0.65
PBR(최고)	3.06	1.77	0.96		
PBR(최저)	1.59	0.84	0.61		
PSR	1.56	1.06	1.24	1.03	0.81
PCFR	9.4	5.9	12.1	4.1	3.0
EV/EBITDA	11.6	13.4	21.3	6.9	5.2
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%),보통주,현금	3.2	11.4	-31.3	8.6	6.1
배당수익률(%),보통주,현금	0.2	0.4	0.7	0.7	0.8
ROA	6.4	1.5	-0.8	3.0	4.3
ROE	11.5	3.1	-1.6	5.5	7.6
ROIC	10.9	1.3	-3.5	3.4	5.5
매출채권회전율	7.3	5.1	4.5	5.7	5.7
재고자산회전율	6.6	5.4	5.1	6.6	6.6
부채비율	71.0	88.2	82.2	76.5	70.2
순차입금비율	18.4	44.9	38.5	40.5	38.6
이자보상배율	5.6	1.1	-3.1	3.3	6.1
<b>총차입금</b>	5,798.9	11,739.6	12,239.6	12,239.6	12,239.6
순차입금	3,672.2	9,678.9	9,116.4	10,448.6	11,059.5
NOPLAT	3,273.5	2,238.2	1,298.1	4,199.0	5,736.4
FCF	-1,847.0	-6,862.8	-2,544.0	-2,676.6	-1,907.9

## Compliance Notice

- 당사는 7월 31일 현재 '삼성SDI' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석자는 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.

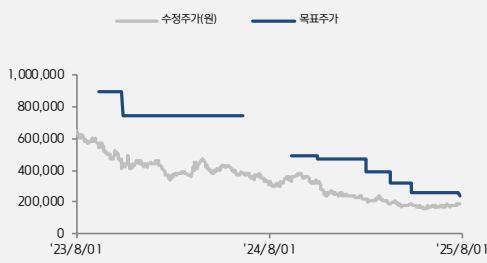
## 고지사항

- 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 일제의 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	목표가격 대상 시점			괴리율(%)	
				평균 주가대비	최고 주가대비	최저 주가대비	평균 괴리율	최고 괴리율
삼성SDI (006400)	2023-09-12	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-38.33	-36.47		
	2023-09-22	BUY(Maintain)	900,000원	6개월	-43.89	-36.47		
	2023-10-27	BUY(Maintain)	750,000원	6개월	-41.95	-33.95		
	2023-11-16	BUY(Maintain)	750,000원	6개월	-41.28	-33.95		
	2023-12-12	BUY(Maintain)	750,000원	6개월	-44.56	-33.95		
*담당자 변경	2024-09-11	BUY(Reinitiate)	490,000원	6개월	-28.15	-22.58		
	2024-10-31	BUY(Maintain)	470,000원	6개월	-41.11	-29.70		
	2024-11-25	BUY(Maintain)	470,000원	6개월	-46.59	-29.70		
	2025-01-31	BUY(Maintain)	390,000원	6개월	-45.65	-37.99		
	2025-03-18	BUY(Maintain)	320,000원	6개월	-42.03	-36.21		
	2025-04-28	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-34.00	-29.15		
	2025-05-22	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-33.67	-28.73		
	2025-08-01	Outperform (Downgrade)	240,000원	6개월				

## 목표주가추이(2개년)



\*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였습니다.

## 투자의견 및 적용기준

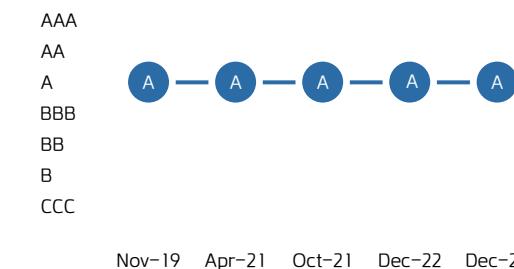
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/07/01~2025/06/30)

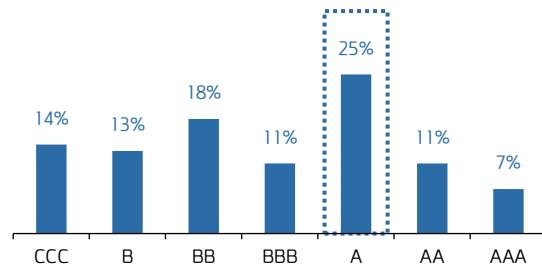
매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%

## MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

## MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주1) MSCI ACWI Index 내 전기제품 기업 50개 참조

## 세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	5.4	4.5		
<b>환경</b>	6.4	3.3	28.0%	▼0.2
유독 물질 배출과 폐기물	5.1	4.6	18.0%	▼0.5
친환경 기술 관련 기회	8.6	3.3	10.0%	▲0.2
<b>사회</b>	4.7	4.3	39.0%	▲0.3
인사 관리	3.4	5.3	19.0%	▲0.2
화학적 안전성	7.4	3.5	10.0%	▲0.2
갈등 유발 소재	4.4	3.8	10.0%	▲0.4
<b>지배구조</b>	5.5	5	33.0%	▲1.1
기업 지배구조	6.8	5.8		▲1.1
기업 활동	4.8	5.6		▲0.5

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

## ESG 최근 이슈

일자	내용
2023.03	통고민주공화국: 코발트 광산 공급망에서 열악하고 취취적이며 위험한 노동 조건, 차별 및 노동자에 대한 폭력 주장
2023.01	한국: 삼성엘스토리 계열사와의 우대 급식 계약으로 불공정거래 의혹 제기한 공정거래위원회 과징금 부과, 항소 계류 중

자료: 키움증권 리서치

## MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (전기제품)	친환경 기술 관련 기회	유독 물질 배출과 폐기물	화학적 안전성	노무 관리	갈등 유발 소재	기업 지배구조	기업 행동	등급	추세
LG Display Co., Ltd.	● ● ● ●	N/A	● ● ● ●	● ●	● ● ● ● ●	●	●	AA	
DELTA ELECTRONICS, INC.	● ● ● ●	N/A	● ● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ● ●	AA	◀▶
SAMSUNG SDI CO., LTD	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	●	● ● ●	● ● ●	●	AA	◀▶
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO., LTD	● ● ● ●	N/A	● ● ● ●	● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	A	◀▶
LG INNOTEK CO., LTD	● ● ● ●	N/A	● ● ● ●	● ●	● ● ● ●	●	●	BB	◀▶
Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	● ● ● ●	N/A	● ● ● ●	●	● ● ● ● ●	●	● ● ● ● ●	BB	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●

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

자료: MSCI, 키움증권 리서치