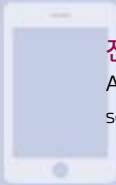




BUY(Maintain)

목표주가: 140,000원
주가(12/18): 91,500원
시가총액: 149,738억원



전기전자/디스플레이
Analyst 김소원
sowonkim@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (12/18)	2,484.43pt		
52 주 주가동향	최고가	최저가	
	113,900원	83,200원	
최고/최저가 대비 등락률	-19.7%	10.0%	
주가수익률	절대	상대	
	1M	1.6%	0.9%
	6M	-10.1%	0.0%
	1Y	-8.0%	-3.8%

Company Data

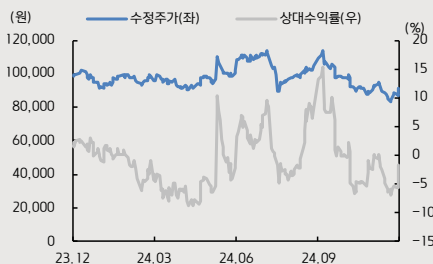
발행주식수	163,648천주	
일평균 거래량(3M)	450천주	
외국인 지분율	32.7%	
배당수익률(24E)	1.4%	
BPS(24E)	114,312원	
주요 주주	LG 외 2인	34.4%

투자지표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	83,467.3	84,227.8	87,295.0	91,694.1
영업이익	3,551.0	3,549.1	3,598.2	4,042.1
EBITDA	6,536.1	6,767.4	7,033.9	7,574.1
세전이익	2,539.8	1,869.9	2,567.6	3,269.4
순이익	1,863.1	1,150.6	1,431.2	2,615.5
지배주주지분순이익	1,196.4	712.9	886.8	1,620.5
EPS(원)	6,616	3,942	4,904	8,962
증감률(% YoY)	16.0	-40.4	24.4	82.7
PER(배)	13.1	25.8	17.7	9.7
PBR(배)	0.82	0.94	0.76	0.71
EV/EBITDA(배)	4.2	4.6	4.0	3.6
영업이익률(%)	4.3	4.2	4.1	4.4
ROE(%)	6.6	3.7	4.4	7.6
순차입금비율(%)	40.5	40.6	35.1	26.5

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



LG전자 (066570)

4Q24 비용 증가 예상. 약속의 1분기 기대



4Q24 연결 영업이익 3,148억원으로 시장 기대치 하회할 전망. 전방 수요 부진 및 비용 증가로 인해 수익성 악화 불가피. 2025년은 B2B 사업과 webOS 및 가전 구독 사업 등을 중심으로 양적, 질적 성장을 이어갈 것. 특히 내년 webOS 및 가전 구독의 영업이익은 +32% YoY 증가할 전망. 주가는 12개월 선행 P/B 0.75배로, 기업가치 제고 및 1Q25 성수기를 기대하며 비수기를 활용한 비중확대 추천.

>>> 4Q24 단독 영업이익 -104억원, 예상치 하회할 전망

4Q24 연결 실적은 매출액 22.3조원(+1% QoQ, -3% YoY), 영업이익 3,148억원(-58% QoQ, +1% YoY)으로, 시장 기대치(4,728억원)를 하회할 것으로 전망한다. LG이노텍 제외 시 매출액 16.4조원(+4% YoY), 영업이익 -104억원(적자전환 QoQ, 적자지속 YoY)을 예상한다. 원/달러 환율 강세에도 전방 수요 부진 및 비용 증가로 인해 LG전자 단독 영업이익의 적자 전환이 전망된다. 가전(H&A) 수요는 볼륨존 전략을 기반으로 상대적으로 양호하나, TV(HE) 및 PC(BS)의 수요 개선은 기대 대비 부진하다. 한편 재고 조정 및 마케팅 비용은 예상 대비 확대되며 수익성 악화가 불가피할 것으로 판단된다.

>>> 2025년, B2B 및 플랫폼 사업 중심의 성장 지속

2025년은 연결 매출액 91.7조원(+5% YoY), 영업이익 4조 421억원(+12% YoY)으로 전망한다. LG이노텍 제외 시 매출액 72.2조원(+7% YoY), 영업이익 3조 3,457억원(+19% YoY)으로, B2B 사업과 webOS 및 가전 구독 등의 사업을 중심으로 양적, 질적 성장을 이어갈 것이다. 특히 내년 webOS 및 가전 구독의 영업이익은 +32% YoY 증가하며 LG전자 단독 영업이익의 17% 비중을 차지할 것으로 전망한다. 또한 LCD TV 패널 가격 안정화와 LG디스플레이의 2H25 광저우 OLED TV 라인 감가상각 종료도 수익성 개선에 힘을 더해줄 것이다. 한편 2025년 연결 당기순이익은 2조 6,155억원(+83% YoY)으로 가파른 성장이 전망되는데, 이는 LG디스플레이의 실적 개선에 따른 지분법손익 증가에 기인한다.

>>> 밸류에이션 정상화 필요. 비수기 활용한 비중확대 추천

동사는 17일 2024년 2차 기업가치 제고 계획을 통해 인도 IPO 추진과 76.1만주의 자사주 소각을 발표했다. LG전자가 보유 중인 인도 법인의 지분 15%를 매각하여 상장을 추진할 전망이다. 최근 적극적인 밸류업 계획 발표 등을 미루어 보았을 때, 향후 자사주 매입이나 주주환원 강화 등 기업가치 제고를 위한 지속적인 행보가 기대된다. 주가는 12개월 Forward P/B 0.75배로, 2019년 평균 0.84배를 하회 중이다. 참고로 2019년은 모바일(MC) 사업부의 적자 확대 및 LG디스플레이의 실적 악화로 인해 EPS가 -97% YoY 하락한 시기이다. 연말 비수기를 활용한 비중 확대를 추천하며 투자의견 BUY 및 목표주가 140,000원을 유지한다.

LG전자 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)

(단위: 십억 원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2023	2024E	2025E
매출액	21,096	21,694	22,176	22,328	22,173	22,921	23,025	23,575	84,228	87,295	91,694
%QoQ/%YoY	-9%	3%	2%	1%	-1%	3%	0%	2%	1%	4%	5%
LG 전자 단독	16,931	17,336	16,682	16,351	18,170	18,618	17,978	17,393	64,526	67,301	72,159
HE	3,492	3,618	3,747	4,404	3,765	3,718	3,984	4,664	14,204	15,261	16,131
HA	8,608	8,843	8,338	7,107	9,144	9,674	9,051	7,590	30,168	32,895	35,459
VS	2,662	2,692	2,611	2,649	3,002	2,867	2,820	2,871	10,148	10,614	11,560
BS	1,576	1,464	1,399	1,264	1,652	1,602	1,496	1,274	5,412	5,703	6,024
기타	594	719	587	927	606	757	628	994	4,594	2,827	2,986
LG 이노텍	4,334	4,555	5,685	6,135	4,206	4,562	5,278	6,333	20,605	20,709	20,379
매출원가	15,711	16,030	16,798	17,529	16,480	16,909	17,389	18,625	64,425	66,068	69,403
매출원가율	74%	74%	76%	79%	74%	74%	76%	79%	76%	76%	76%
매출총이익	5,385	5,664	5,378	4,800	5,693	6,012	5,637	4,950	19,803	21,227	22,291
판매비와관리비	4,050	4,468	4,626	4,485	4,289	4,765	4,710	4,486	16,254	17,628	18,249
영업이익	1,335	1,196	752	315	1,404	1,246	927	464	3,549	3,598	4,042
%QoQ/%YoY	326%	-10%	-37%	-58%	346%	-11%	-26%	-50%	2%	1%	12%
LG 전자 단독	1,158	1,045	620	-10	1,254	1,121	808	164	2,850	2,813	3,346
HE	132	97	49	30	150	124	120	58	376	308	452
HA	940	694	527	30	1,004	804	597	87	1,994	2,192	2,491
VS	52	83	1	3	56	92	50	21	244	138	219
BS	13	-6	-77	-108	22	11	-33	-48	-42	-178	-48
기타	21	177	119	35	23	90	75	45	278	352	233
LG 이노텍	176	152	130	321	154	130	122	297	831	779	703
영업이익률	6%	6%	3%	1%	6%	5%	4%	2%	4%	4%	4%
LG 전자 단독	7%	6%	4%	0%	7%	6%	4%	1%	4%	4%	5%
HE	4%	3%	1%	1%	4%	3%	3%	1%	3%	2%	3%
HA	11%	8%	6%	0%	11%	8%	7%	1%	7%	7%	7%
VS	2%	3%	0%	0%	2%	3%	2%	1%	2%	1%	2%
BS	1%	0%	-5%	-9%	1%	1%	-2%	-4%	-1%	-3%	-1%
기타	3%	25%	20%	4%	4%	12%	12%	5%	6%	12%	8%
LG 이노텍	4%	3%	2%	5%	4%	3%	2%	5%	4%	4%	3%
법인세차감전손익	978	897	535	158	1,128	1,033	786	322	1,870	2,568	3,269
법인세비용	393	267	188	32	226	207	157	64	720	880	654
당기순이익	585	629	90	126	903	827	629	257	1,151	1,431	2,616
당기순이익률	3%	3%	0%	1%	4%	4%	3%	1%	1%	2%	3%
KRW/USD	1,330	1,370	1,360	1,380	1,360	1,360	1,360	1,360	1,299	1,360	1,360

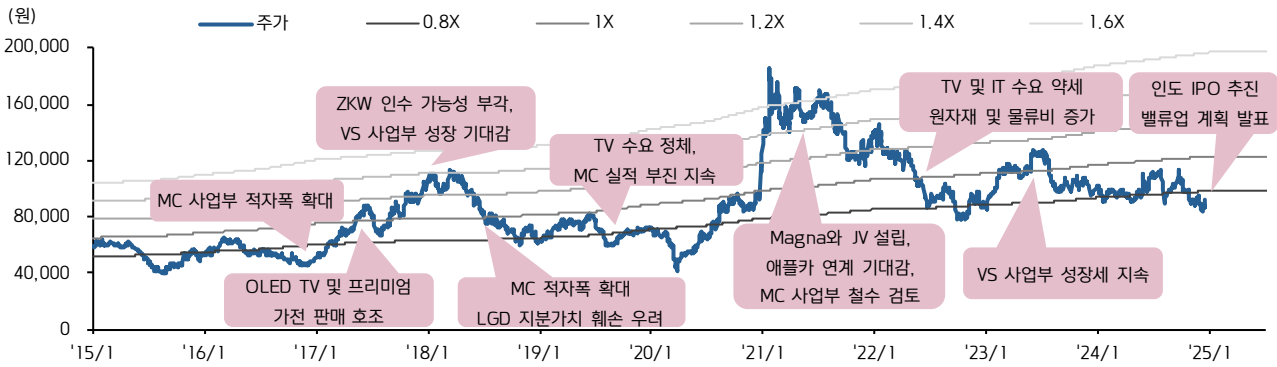
자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 연결 실적 Update (단위: 십억원)

	4Q24E					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
매출액	22,239	22,328	0%	22,606	-1%	87,206	87,295	0%
HE	4,367	4,404	1%			15,225	15,261	0%
H&A	7,136	7,107	0%			32,924	32,895	0%
VS	2,649	2,649	0%			10,614	10,614	0%
BS	1,334	1,264	-5%			5,773	5,703	-1%
영업이익	407.8	314.8	-23%	472.8	-33%	3691.2	3598.2	-3%
영업이익률	2%	1%		2%		4%	4%	

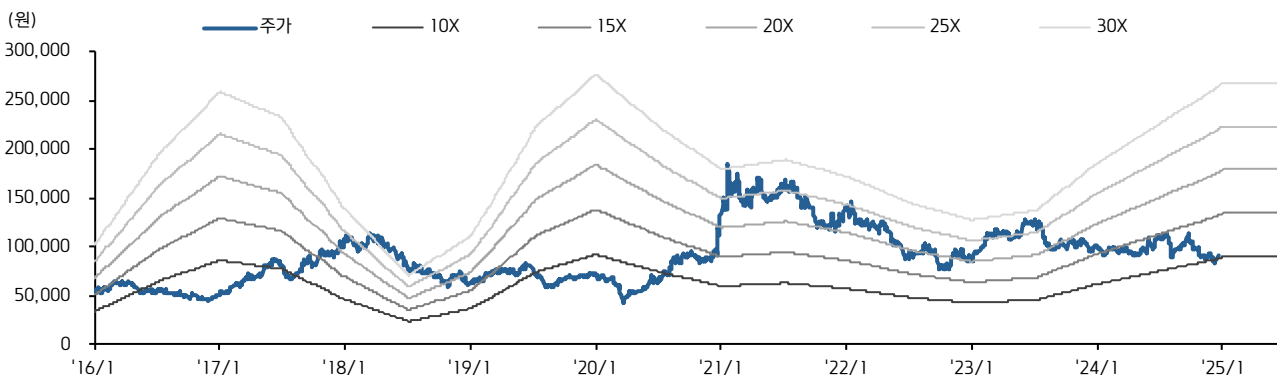
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

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	87,295.0	91,694.1
매출원가	55,010.8	63,231.1	64,425.1	66,068.5	69,402.7
매출총이익	18,897.2	20,236.2	19,802.7	21,226.5	22,291.4
판관비	14,839.2	16,685.3	16,253.6	17,628.3	18,249.3
영업이익	4,058.0	3,551.0	3,549.1	3,598.2	4,042.1
EBITDA	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,033.9	7,574.1
영업외손익	-219.1	-1,011.2	-1,679.2	-1,030.7	-772.6
이자수익	88.6	208.0	440.2	333.3	354.8
이자비용	239.1	363.6	572.1	641.0	610.6
외환관련이익	1,732.6	3,977.3	2,950.0	2,480.1	2,563.3
외환관련손실	1,749.6	3,836.3	2,931.0	2,126.4	2,233.6
종속 및 관계기업손익	448.9	-1,168.0	-1,044.7	-244.7	220.0
기타	-500.5	171.4	-521.6	-832.0	-1,066.5
법인세차감전이익	3,838.9	2,539.8	1,869.9	2,567.6	3,269.4
법인세비용	1,057.8	532.3	720.2	879.7	1,120.2
계속사업순이익	2,781.1	2,007.5	1,149.7	1,687.9	2,149.2
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	1,431.2	2,615.5
지배주주순이익	1,031.7	1,196.4	712.9	886.8	1,620.5
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	27.3	12.9	0.9	3.6	5.0
영업이익 증감율	3.9	-12.5	-0.1	1.4	12.3
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	3.5	3.9	7.7
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	-40.4	24.4	82.7
EPS 증감율	-47.6	16.0	-40.4	24.4	82.7
매출총이익률(%)	25.6	24.2	23.5	24.3	24.3
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.2	4.1	4.4
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.0	8.1	8.3
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	0.8	1.0	1.8

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	2,677.4	3,107.8	5,913.6	6,684.0	7,483.4
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	1,431.2	2,615.5
비현금항목의 가감	7,585.8	6,203.4	7,119.0	6,831.1	6,651.4
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	3,640.1	3,339.4
영업활동자산부채증감	-5,415.4	-3,722.9	-1,218.2	-404.0	-420.6
매출채권및기타채권의감소	-685.2	-195.5	-895.6	289.0	-481.5
재고자산의감소	-2,394.9	226.7	307.4	-468.8	-266.7
매입채무및기타채무의증가	-387.7	-298.1	1,190.0	-74.3	654.1
기타	-1,947.6	-3,456.0	-1,820.0	-149.9	-326.5
기타현금흐름	-908.0	-1,235.8	-1,137.8	-1,174.3	-1,362.9
투자활동 현금흐름	-2,465.5	-3,227.5	-5,289.7	-4,040.4	-4,033.3
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	-99.9	-125.2
단기금융자산의감소(증가)	-68.9	-30.5	74.1	-4.3	-6.2
기타	817.1	151.7	-49.2	-49.2	-49.2
재무활동 현금흐름	-282.3	448.3	1,503.2	-279.7	-1,337.2
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	44.9
배당금지급	-291.2	-239.9	-241.0	-144.9	-215.2
기타	164.9	-316.1	-296.9	-296.8	-296.9
기타현금흐름	225.6	-57.8	38.1	-1,450.9	-1,505.0
현금 및 현금성자산의 순증가	155.2	270.8	2,165.2	913.0	608.0
기초현금 및 현금성자산	5,896.3	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,400.5
기말현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,400.5	10,008.6

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	31,539.0	33,046.0
현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	9,400.5	10,008.6
단기금융자산	161.5	192.0	117.9	122.2	128.3
매출채권 및 기타채권	8,642.7	8,798.7	9,844.1	9,555.1	10,036.6
재고자산	9,754.0	9,388.8	9,125.4	9,594.2	9,860.9
기타유동자산	2,878.1	2,786.3	2,766.2	2,867.0	3,011.6
비유동자산	25,993.7	27,667.9	29,899.6	30,361.8	31,250.8
투자자산	5,527.3	4,410.0	4,604.2	4,459.4	4,804.6
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	5,764.7	5,987.9
자산총계	53,481.5	55,156.1	60,240.8	61,900.8	64,296.8
유동부채	23,619.9	22,332.5	24,160.4	24,664.9	24,960.3
매입채무 및 기타채무	16,252.8	15,948.5	17,594.7	17,520.4	18,174.5
단기금융부채	6,353.5	5,462.9	5,775.6	6,325.6	5,925.6
기타유동부채	1,013.6	921.1	790.1	818.9	860.2
비유동부채	9,763.5	10,331.6	12,581.9	12,186.2	11,709.0
장기금융부채	9,477.2	10,151.4	12,378.1	11,990.1	11,520.1
기타비유동부채	286.3	180.2	203.8	196.1	188.9
부채총계	33,383.4	32,664.1	36,742.3	36,851.1	36,669.3
지배지분	17,230.6	18,992.1	19,664.8	20,671.5	22,254.3
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	0.0
기타포괄손익누계액	-1,106.6	-749.5	-421.0	-85.8	262.9
이익잉여금	14,433.6	15,834.0	16,201.4	16,873.0	18,062.2
비지배지분	2,867.4	3,499.9	3,833.8	4,378.2	5,373.2
자본총계	20,098.0	22,492.0	23,498.5	25,049.7	27,627.5

투자지표

(단위: 원, %,)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	5,705	6,616	3,942	4,904	8,962
BPS	95,284	105,025	108,745	114,312	123,065
CFPS	49,774	44,608	45,731	45,690	51,245
DPS	850	700	800	1,200	2,400
주당배수(배)					
PER	24.2	13.1	25.8	17.7	9.7
PER(최고)	33.8	22.7	33.6		
PER(최저)	20.2	11.7	21.2		
PBR	1.45	0.82	0.94	0.76	0.71
PBR(최고)	2.03	1.43	1.22		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.77		
PSR	0.34	0.19	0.22	0.18	0.17
PCFR	2.8	1.9	2.2	1.9	1.7
EV/EBITDA	5.3	4.2	4.6	4.0	3.6
주요비율(%)					
배당성향(%:보통주, 현금)	9.8	6.1	11.3	13.7	14.9
배당수익률(%:보통주, 현금)	0.6	0.8	0.8	1.4	2.8
ROA	2.8	3.4	2.0	2.3	4.1
ROE	6.3	6.6	3.7	4.4	7.6
ROIC	12.8	10.4	7.1	8.7	9.3
매출채권회전율	9.1	9.6	9.0	9.0	9.4
재고자산회전율	8.6	8.7	9.1	9.3	9.4
부채비율	166.1	145.2	156.4	147.1	132.7
순차입금비율	47.9	40.5	40.6	35.1	26.5
이자보상배율	17.0	9.8	6.2	5.6	6.6
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	8,793.0	7,308.8
NOPLAT	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,033.9	7,574.1
FCF	-2,945.7	-1,585.6	-274.7	1,407.2	1,768.5

Compliance Notice

- 당사는 12월 18일 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.

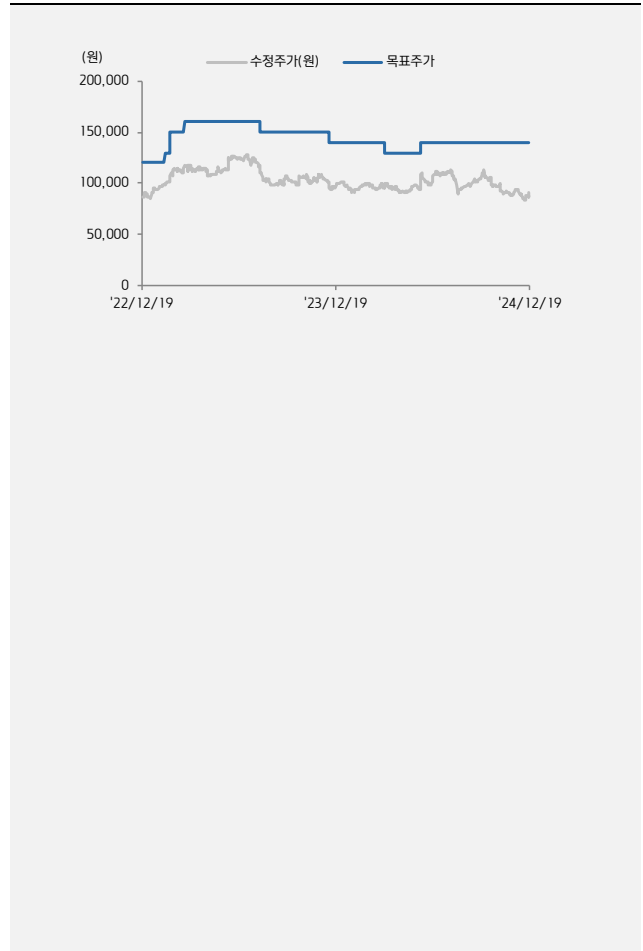
고지사항

- 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.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사항	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2023/01/09	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-20.15	-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	-25.76	-18.64
	2024/10/10	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-26.19	-18.64
	2024/10/25	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-27.54	-18.64
	2024/11/20	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-27.79	-18.64
2024/12/19	BUY(Maintain)	140,000원	6개월			

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

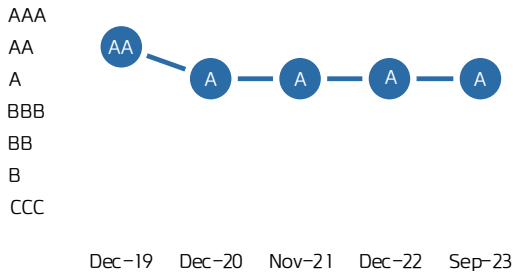
투자의견 및 적용기준

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 (2023/10/01~2024/09/30)

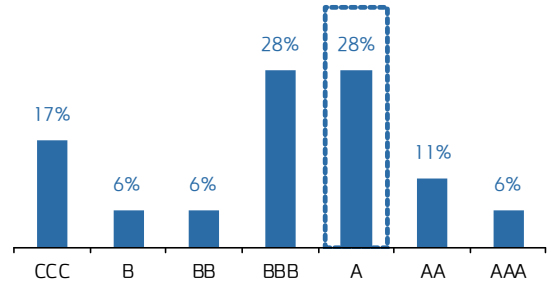
매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

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