



BUY(Maintain)

목표주가: 150,000원

주가(9/12): 99,000원

시가총액: 162,011억원



전기전자
Analyst 김지산
jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (9/12)		2,536.58pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	128,200원	77,800원
등락률	-22.8%	27.2%
수익률	절대	상대
1M	-4.6%	-2.6%
6M	-14.4%	-19.2%
1Y	5.5%	-0.8%

Company Data

발행주식수	163,648	전주
일평균 거래량(3M)	720	전주
외국인 지분율	28.9%	
배당수익률(23E)	0.9%	
BPS(23E)	116,063	원
주요 주주	LG 외	33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2021	2022	2023E	2024E
매출액	739,080	834,673	843,779	884,260
영업이익	40,580	35,510	40,750	44,615
EBITDA	67,873	65,361	72,447	76,909
세전이익	38,389	25,398	28,184	43,269
순이익	14,150	18,631	18,005	31,732
지배주주분순이익	10,317	11,964	14,037	27,694
EPS(원)	5,705	6,616	7,762	15,315
증감률(%YoY)	-47.6	16.0	17.3	97.3
PER(배)	24.2	13.1	12.8	6.5
PBR(배)	1.45	0.82	0.85	0.74
EV/EBITDA(배)	4.6	3.7	3.2	2.7
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.8	5.0
ROE(%)	6.3	6.6	7.0	12.2
순부채비율(%)	23.3	25.0	10.2	-1.6

자료: 키움증권

Price Trend



LG전자 (066570)

불황에 강해진 면모



하반기 Set 수요 부진과 실적 둔화 우려를 반영해 주가는 충분히 조정 받았다. 반면에 실적은 우려보다 양호할 전망이다. 글로벌 선두인 가전의 이익창출력이 돋보이고, 전사적인 비용 효율화 노력이 뒷받침될 것이다. 전기전자 업체들의 실적 추정치가 하향되고 있는 것과 대비된다. LG마그나의 유럽 생산 거점 확보 계획도 눈여겨보아야 한다. 주가 반등을 모색할 시점이다.

>>> 3분기 수요 우려 딛고 선전할 것

3분기 단독(LG이노텍 제외) 영업이익 추정치로 6,574억원(QoQ -11%, YoY 111%)을 유지하며, 시장 예상치를 충족시킬 것이다. 주요 Set의 수요 회복이 지연되고 있음에도 불구하고, 효과적인 비용 관리를 통해 선전할 것이다. 역시 가전의 이익창출력이 돋보일 것이다. 최근 전기전자 업체들의 실적 추정치가 하향되고 있는 것과 대비된다.

>>> 가전 수익성 기대 이상, 주가 반등 모색 시점

가전은 B2B 모멘텀과 불륨존 공략 전략을 바탕으로 부진한 수요 여건을 극복하고 있다. 원재료 가격 하향 안정화, 해상 운송비 등 추가적인 비용 절감 효과가 기대 이상의 수익성을 뒷받침할 것이다. 불륨존 공략 성과는 양호한 가동률로 반영되고 있다. 유럽향 히트펌프가 주목할만한 성과를 거두고 있다.

TV는 OLED 등 프리미엄 수요 약세, 패널 가격 강세 등 어려운 환경 속에서 우려에 비해 양호한 수익성을 달성할 것이다. 재고관리를 선제적으로 단행했고, 플랫폼 사업의 이익 기여가 확대되고 있기 때문이다. 패널 가격은 4분기부터 안정화될 것으로 전망된다.

자동차부품은 매출과 수주 호조세가 이어질 것이다. 수익성은 일부 일회성 요인에 따라 유동적인 모습이지만, 규모의 경제가 확대되고 있고, 신규 멕시코 공장이 4분기부터 본격 가동되면 운영비용을 상쇄할 것이다.

LG마그나가 유럽 거점이 될 헝가리 공장 설립을 발표했는데, 유럽 내 고객 대응력과 수주 경쟁력이 향상되고, 마그나사와 협업을 확대할 수 있는 토대가 마련될 것으로 기대된다.

비즈니스솔루션은 IT 부문 수요 약세 속에 이익 기여가 미미하지만, 로봇, 전기차 충전 인프라 등 신규 사업을 육성하고 있다. 동사는 서비스 로봇 시장을 선도할 잠재적 경쟁력을 보유하고 있으며, 국내외 거래선과 본격적인 협업에 나서고 있다.

주가는 하반기 수요 부진과 실적 둔화 우려를 반영해 충분히 조정 받았다. 우려보다 양호한 실적 전망을 바탕으로 반등을 모색할 시점이라고 판단된다. 목표주가 15만원을 유지한다.

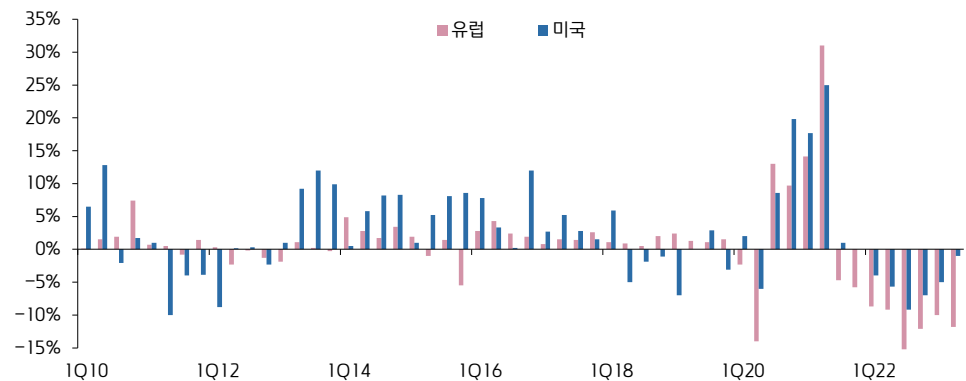
LG전자 실적 전망

(단위: 억원)

	1Q23	2Q23	3Q23E	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	YoY	2023E	YoY	2024E	YoY
매출액	204,159	199,985	209,600	230,035	220,115	208,162	220,407	235,576	834,673	12.9%	843,779	1.1%	884,260	4.8%
LG전자 단독	162,614	163,522	163,771	159,865	173,943	169,131	168,832	164,486	647,098	8.3%	649,772	0.4%	676,391	4.1%
Home Entertainment	33,596	31,467	35,479	40,672	34,494	33,250	35,785	40,368	157,267	-8.7%	141,214	-10.2%	143,897	1.9%
Home Appliance & Air Solution	80,217	79,855	74,658	65,351	82,360	78,770	74,860	65,558	298,955	10.3%	300,081	0.4%	301,548	0.5%
Vehicle Component Solutions	23,865	26,645	29,317	31,072	31,520	32,845	34,402	35,800	86,496	29.1%	110,898	28.2%	134,568	21.3%
Business Solutions	14,796	13,327	13,142	12,509	13,921	12,725	12,524	12,483	60,903	11.2%	53,774	-11.7%	51,652	-3.9%
기타	10,140	12,228	11,174	10,262	11,647	11,540	11,261	10,277	43,477	34.4%	43,804	0.8%	44,726	2.1%
영업이익	14,974	7,419	8,989	9,368	13,901	10,128	11,242	9,343	35,510	-12.5%	40,750	14.8%	44,615	9.5%
LG전자 단독	13,582	7,389	6,574	4,006	12,277	8,912	8,096	4,717	23,205	-17.7%	31,551	36.0%	34,002	7.8%
Home Entertainment	2,003	1,236	733	731	1,496	1,216	1,445	1,283	54	-99.5%	4,703	8608%	5,441	15.7%
Home Appliance & Air Solution	10,188	6,001	4,905	1,985	8,946	6,034	4,361	1,552	11,296	-48.9%	23,079	104.3%	20,893	-9.5%
Vehicle Component Solutions	540	-612	410	1,071	975	1,187	1,750	1,859	1,696	흑전	1,409	-16.9%	5,770	309.5%
Business Solutions	657	26	75	37	553	135	160	-183	252	-92.2%	795	215.5%	666	-16.3%
기타	194	738	452	182	307	340	380	205	9,907	648.8%	1,565	-84.2%	1,233	-21.3%
영업이익률	7.3%	3.7%	4.3%	4.1%	6.3%	4.9%	5.1%	4.0%	4.3%	-1.2%p	4.8%	0.6%p	5.0%	0.2%p
LG전자 단독	8.4%	4.5%	4.0%	2.5%	7.1%	5.3%	4.8%	2.9%	3.6%	-1.1%p	4.9%	1.3%p	5.0%	0.2%p
Home Entertainment	6.0%	3.9%	2.1%	1.8%	4.3%	3.7%	4.0%	3.2%	0.0%	-6.3%p	3.3%	3.3%p	3.8%	0.5%p
Home Appliance & Air Solution	12.7%	7.5%	6.6%	3.0%	10.9%	7.7%	5.8%	2.4%	3.8%	-4.4%p	7.7%	3.9%p	6.9%	-0.8%p
Vehicle Component Solutions	2.3%	-2.3%	1.4%	3.4%	3.1%	3.6%	5.1%	5.2%	2.0%	15.9%p	1.3%	-0.7%p	4.3%	3.0%p
Business Solutions	4.4%	0.2%	0.6%	0.3%	4.0%	1.1%	1.3%	-1.5%	0.4%	-5.5%p	1.5%	1.1%p	1.3%	-0.2%p
기타	1.9%	6.0%	4.0%	1.8%	2.6%	2.9%	3.4%	2.0%	22.8%	18.7%p	3.6%	-19%p	2.8%	-0.8%p

자료: LG전자, 키움증권

미국과 유럽 가전 수요(YoY) 추이



자료: Whirlpool, Electrolux, 키움증권

LG전자 히트펌프



자료: LG전자

LG전자 모빌리티 선형 기술 콘셉트



자료: LG전자

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	3Q23E	2023E	2024E	3Q23E	2023E	2024E	3Q23E	2023E	2024E
매출액	208,308	843,906	890,064	209,600	843,779	884,260	0.6%	0.0%	-0.7%
영업이익	8,976	40,743	44,491	8,989	40,750	44,615	0.1%	0.0%	0.3%
세전이익	6,765	28,875	43,136	6,429	28,184	43,269	-5.0%	-2.4%	0.3%
순이익	3,618	14,535	27,597	3,373	14,037	27,694	-6.8%	-3.4%	0.4%
EPS(원)		8,037	15,261		7,762	15,315		-3.4%	0.4%
영업이익률	4.3%	4.8%	5.0%	4.3%	4.8%	5.0%	0.0%p	0.0%p	0.0%p
세전이익률	3.2%	3.4%	4.8%	3.1%	3.3%	4.9%	-0.2%p	-0.1%p	0.0%p
순이익률	1.7%	1.7%	3.1%	1.6%	1.7%	3.1%	-0.1%p	-0.1%p	0.0%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	739,080	834,673	843,779	884,260	914,502
매출원가	550,108	632,311	635,200	665,533	687,837
매출총이익	188,972	202,362	208,579	218,727	226,665
판매비	148,392	166,853	167,829	174,112	179,152
영업이익	40,580	35,510	40,750	44,615	47,513
EBITDA	67,873	65,361	72,447	76,909	80,647
영업외손익	-2,191	-10,112	-12,566	-1,346	684
이자수익	886	2,080	3,021	3,808	4,781
이자비용	2,391	3,636	4,550	4,493	4,436
외환관련이익	17,326	39,773	38,186	36,679	35,247
외환관련손실	17,496	38,363	38,186	36,679	35,247
종속 및 관계기업손익	4,489	-11,680	-9,239	539	1,539
기타	-5,005	1,714	-1,798	-1,200	-1,200
법인세차감전이익	38,389	25,398	28,184	43,269	48,196
법인세비용	10,578	5,323	10,194	11,537	12,851
계속사업손익	27,811	20,075	17,990	31,732	35,345
당기순이익	14,150	18,631	18,005	31,732	35,345
지배주주순이익	10,317	11,964	14,037	27,694	30,848
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	27.3	12.9	1.1	4.8	3.4
영업이익 증감율	3.9	-12.5	14.8	9.5	6.5
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	10.8	6.2	4.9
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	17.3	97.3	11.4
EPS 증감율	-47.6	16.0	17.3	97.3	11.4
매출총이익율(%)	25.6	24.2	24.7	24.7	24.8
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.8	5.0	5.2
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.6	8.7	8.8
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	1.7	3.1	3.4

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	274,878	274,882	305,479	343,589	382,450
현금 및 현금성자산	60,515	63,224	92,630	121,080	152,464
단기금융자산	1,615	1,920	1,977	2,037	2,098
매출채권 및 기타채권	86,427	87,987	88,103	92,330	95,488
재고자산	97,540	93,888	94,069	98,582	101,953
기타유동자산	28,781	27,863	28,700	29,560	30,447
비유동자산	259,937	276,679	272,217	277,698	285,157
투자자산	55,273	44,100	35,589	36,859	39,134
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	51,679	52,197
자산총계	534,815	551,561	577,696	621,287	667,607
유동부채	236,199	223,325	226,736	234,141	240,655
매입채무 및 기타채무	162,528	159,485	161,858	168,191	173,598
단기금융부채	21,882	25,916	25,816	25,716	25,616
기타유동부채	51,789	37,924	39,062	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	328,847	335,052	340,373
지배지분	172,306	189,921	209,882	243,230	279,732
자본금	9,042	9,042	9,042	9,042	9,042
자본잉여금	30,444	30,483	30,483	30,483	30,483
기타지분	-449	-449	-449	-449	-449
기타포괄손익누계액	-11,066	-7,495	-32	7,431	14,895
이익잉여금	144,336	158,340	170,838	196,723	225,761
비지배지분	28,674	34,999	38,967	43,005	47,502
자본총계	200,980	224,920	248,849	286,235	327,234

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	26,774	31,078	63,105	63,207	67,371
당기순이익	14,150	18,631	18,005	31,732	35,345
비현금항목의 가감	75,858	62,034	52,659	43,977	44,101
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	-9,239	-539	-1,539
기타	53,055	43,863	30,200	12,223	12,507
영업활동자산부채증감	-54,154	-37,229	3,139	-1,305	-595
매출채권및기타채권의감소	-6,852	-1,955	-116	-4,227	-3,158
재고자산의감소	-23,949	2,267	-180	-4,513	-3,371
매입채무및기타채무의증가	-3,877	-2,981	2,373	6,333	5,407
기타	-19,476	-34,560	1,062	1,102	527
기타현금흐름	-9,080	-12,358	-10,698	-11,197	-11,480
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	29,407	28,450	31,383
기초현금 및 현금성자산	58,963	60,515	63,224	92,630	121,080
기말현금 및 현금성자산	60,515	63,224	92,630	121,080	152,464

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	5,705	6,616	7,762	15,315	17,059
BPS	95,284	105,025	116,063	134,505	154,690
CFPS	49,774	44,608	39,077	41,866	43,933
DPS	850	700	850	1,000	1,000
주가배수(배)					
PER	24.2	13.1	12.8	6.5	5.8
PER(최고)	33.8	22.7	17.1		
PER(최저)	20.2	11.7	10.8		
PBR	1.45	0.82	0.85	0.74	0.64
PBR(최고)	2.03	1.43	1.14		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.72		
PSR	0.34	0.19	0.21	0.20	0.20
PCFR	2.8	1.9	2.5	2.4	2.3
EV/EBITDA	4.6	3.7	3.2	2.7	2.2
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	9.8	6.1	7.7	5.1	4.6
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.6	0.8	0.9	1.0	1.0
ROA	2.8	3.4	3.2	5.3	5.5
ROE	6.3	6.6	7.0	12.2	11.8
ROIC	15.2	12.2	11.5	14.6	15.2
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	132.1	117.1	104.0
순차입금비율	23.3	25.0	10.2	-1.6	-11.5
이자보상배율	17.0	9.8	9.0	9.9	10.7
총차입금	108,871	121,415	119,915	118,415	116,915
순차입금	46,741	56,272	25,308	-4,702	-37,646
NOPLAT	67,873	65,361	72,447	76,909	80,647
FCF	-29,457	-15,856	25,826	27,709	29,584

Compliance Notice

- 당사는 9월 12일 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

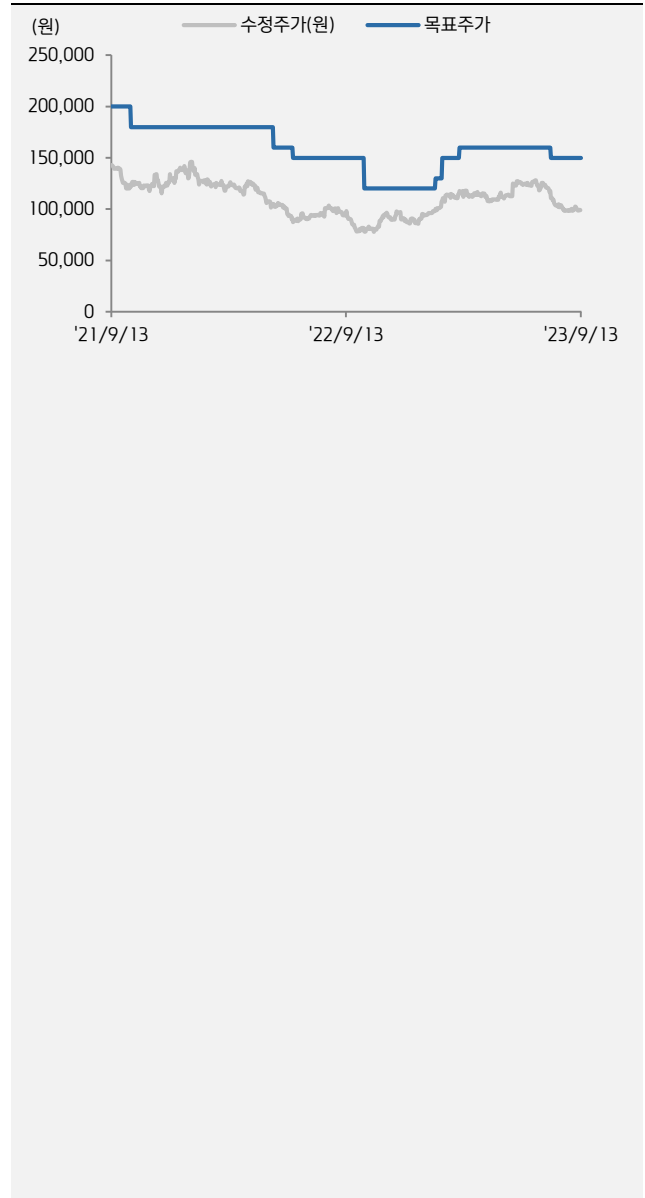
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가액 대상 사명	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2021/09/13	BUY(Maintain)	200,000원	6개월	-33.90	-28.50
	2021/10/13	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-30.75	-29.72
	2021/10/29	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-31.59	-29.72
	2021/11/18	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-31.10	-25.56
	2021/12/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.25	-21.11
	2022/01/10	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.16	-21.11
	2022/01/13	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.41	-18.89
	2022/01/28	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.51	-18.89
	2022/02/10	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.54	-18.89
	2022/02/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.70	-18.89
	2022/02/21	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-28.76	-18.89
	2022/02/24	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.13	-18.89
	2022/03/14	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.67	-18.89
	2022/04/08	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.73	-18.89
	2022/04/11	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-31.27	-29.44
	2022/04/29	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-35.40	-29.44
	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			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



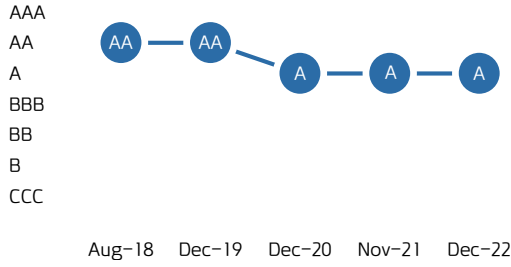
투자의견 및 적용기준

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 (2022/07/01~2023/06/30)

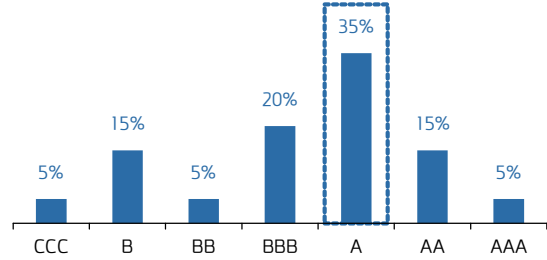
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

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

항목	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 공청위 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