



BUY(Maintain)

목표주가: 160,000원

주가(7/7): 123,000원

시가총액: 201,287억원



전기전자
Analyst 김지산
jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (7/7)		2,526.71pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	128,200원	77,800원
등락률	-4.1%	58.1%
수익률	절대	상대
1M	-2.1%	1.3%
6M	35.6%	22.9%
1Y	28.3%	18.5%

Company Data

발행주식수	163,648	전주
일평균 거래량(3M)	799	전주
외국인 지분율	29.9%	
배당수익률(23E)	0.7%	
BPS(23E)	118,596원	
주요 주주	LG 외	33.7%

투자지표

(억원, IFRS)	2021	2022	2023E	2024E
매출액	739,080	834,673	861,747	915,587
영업이익	40,580	35,510	43,621	47,030
EBITDA	67,873	65,361	75,318	79,324
세전이익	38,389	25,398	33,570	45,697
순이익	14,150	18,631	22,515	33,504
지배주주지분순이익	10,317	11,964	18,616	29,183
EPS(원)	5,705	6,616	10,294	16,138
증감률(%YoY)	-47.6	16.0	55.6	56.8
PER(배)	24.2	13.1	12.2	7.8
PBR(배)	1.45	0.82	1.06	0.91
EV/EBITDA(배)	4.6	3.7	3.7	3.2
영업이익률(%)	5.5	4.3	5.1	5.1
ROE(%)	6.3	6.6	9.2	12.6
순부채비율(%)	23.3	25.0	9.9	-1.7

자료: 키움증권

Price Trend



LG전자 (066570)

자동차부품 성장 속도 인상적



IT Set 수요가 여전히 부진한 상황에서 효율적 비용 관리를 통해 선전한 2분기였다. 가전과 비즈니스솔루션이 미흡했지만, 자동차부품의 매출과 수익성 개선이 인상적이었다. 하반기는 계절적 비용 증가로 실적 모멘텀이 둔화되겠지만, 자동차부품과 B2B 사업 성과에 따른 재평가 스토리가 유효할 것이다. 자동차부품의 이익 기여가 확대되면서 분기별 실적 변동성이 완화될 것이라는 점도 긍정적인 변화이다.

>>> 2분기 실적, 컨센서스 하회했지만 선전, 자동차부품 인상적

2분기 잠정 영업이익은 8,927억원(QoQ -40%, YoY 13%)으로 시장 컨센서스(9,779억원)를 소폭 하회했다. 다만, IT Set 수요 약세를 딛고 LG전자 단독 영업이익은 전년 대비 큰 폭(YoY 72%)으로 증가했다는 점에서 선전한 실적이다. 인적 구조 선순환을 위한 일회성 비용이 반영됐다. 예상보다 가전과 비즈니스솔루션이 미흡했지만, 자동차부품의 매출과 수익성이 기대 이상이었다는 점에서 질적으로 양호했다.

가전은 북미와 유럽의 수요 회복이 지연되고 있지만, 상업용 에어컨 등 B2B 매출 확대를 통해 여전히 시장 상황 대비 선전했다. 물류비, 재료비 등 우호적인 비용 구조가 이어졌다. 볼륨존 공략을 강화하고 있다.

자동차부품은 충분한 수주잔고를 바탕으로 고성장세를 이어갔다. 매출 면에서는 e파워트레인의 성장세가 돋보였고, 수익성 면에서는 고부가 인포테인먼트 중심의 프로젝트 Mix 개선 효과가 뒷받침됐다. 본격 가동을 앞둔 신규 멕시코 공장의 운영 비용이 증가했음에도 불구하고 수익성 개선 추세를 이어갔다.

TV는 경쟁 심화로 인한 판가 하락 때문에 역성장 기조가 이어졌지만, 자원 운영 효율화 노력을 통해 양호한 수익성을 달성했다. 플랫폼 사업의 이익 기여가 늘어나고 있다. OLED TV의 생태계 활성화가 기대된다.

비즈니스솔루션은 IT 부문의 침체가 장기화되고 있으나, 노트북 시장의 반등 조짐도 감지되고 있다. 전기차 충전기 사업을 본격적으로 시작했다.

>>> 하반기 계절적 실적 둔화 예상, 재평가 스토리는 유효

하반기에 계절적 비용 요인이 증가할 것으로 예상되지만, 자동차부품과 B2B 사업 성과에 따른 재평가 스토리는 유효할 것이다. 자동차부품의 이익 기여가 확대되면서 분기별 실적 변동성이 완화될 것이라는 점도 긍정적인 변화이다. 자동차부품은 당장 내년부터 가전에 이은 2대 사업 부로 자리잡을 가능성이 높아 보인다.

LG전자 2분기 잠정 실적 요약

(단위: 억원)

	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23P	QoQ	YoY	키움증권 추정치	차이 (실제/추정)
매출액	194,640	211,768	218,575	204,159	199,988	-2.0%	2.7%	198,002	1.0%
LG전자 단독	159,843	160,182	154,725	162,614	162,761	0.1%	1.8%	165,296	-1.5%
Home Entertainment	34,578	37,121	44,917	33,596	31,574	-6.0%	-8.7%	32,664	-3.3%
Home Appliance & Air Solution	80,676	74,730	63,845	80,217	79,757	-0.6%	-1.1%	81,696	-2.4%
Vehicle Component Solutions	20,305	23,454	23,960	23,865	30,103	26.1%	48.3%	27,230	10.6%
Business Solutions	15,381	14,292	12,492	14,796	13,440	-9.2%	-12.6%	13,886	-3.2%
기타	8,903	10,585	9,511	10,140	7,887	-22.2%	-11.4%	9,820	-19.7%
영업이익	7,922	7,466	693	14,974	8,927	-40.4%	12.7%	9,394	-5.0%
LG전자 단독	5,151	3,116	-1,042	13,582	8,880	-34.6%	72.4%	9,261	-4.1%
Home Entertainment	-189	-554	-1,075	2,003	1,289	-35.7%	흑전	1,380	-6.6%
Home Appliance & Air Solution	4,322	2,283	236	10,188	6,156	-39.6%	42.4%	6,690	-8.0%
Vehicle Component Solutions	500	961	302	540	813	50.6%	62.6%	617	31.7%
Business Solutions	143	-144	-778	657	123	-81.3%	-14.0%	335	-63.3%
기타	375	570	273	194	499	157.3%	33.1%	239	109.3%
영업이익률	4.1%	3.5%	0.3%	7.3%	4.5%	-2.9%p	0.4%p	4.7%	-0.3%p

자료: LG전자, 키움증권

주: 2Q23 사업부별 실적은 키움증권 추정치임

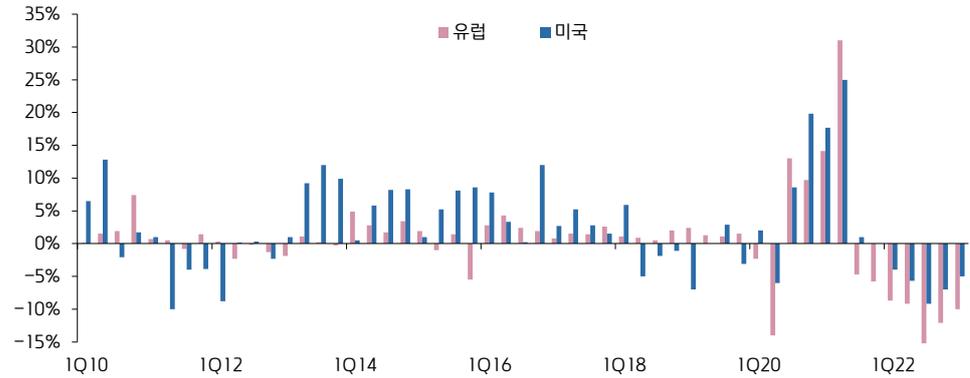
LG전자 실적 전망

(단위: 억원)

	1Q23	2Q23P	3Q23E	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	YoY	2023E	YoY	2024E	YoY
매출액	204,159	199,988	221,692	235,909	224,940	214,404	234,027	242,216	834,673	12.9%	861,747	3.2%	915,587	6.2%
LG전자 단독	162,614	162,761	169,408	165,347	178,347	176,569	179,475	170,748	647,098	8.3%	660,130	2.0%	705,139	6.8%
Home Entertainment	33,596	31,574	36,569	42,113	35,684	34,320	37,373	42,357	157,267	-8.7%	143,851	-8.5%	149,734	4.1%
Home Appliance & Air Solution	80,217	79,757	77,158	65,351	82,360	81,437	79,849	65,558	298,955	10.3%	302,483	1.2%	309,205	2.2%
Vehicle Component Solutions	23,865	30,103	34,098	36,704	36,158	38,783	40,415	41,652	86,496	29.1%	124,770	44.2%	157,008	25.8%
Business Solutions	14,796	13,440	13,269	13,093	14,571	13,425	13,181	13,200	60,903	11.2%	54,598	-10.4%	54,377	-0.4%
기타	10,140	7,887	8,314	8,087	9,574	8,604	8,657	7,981	43,477	34.4%	34,428	-20.8%	34,815	1.1%
영업이익	14,974	8,927	10,385	9,335	14,222	10,823	11,957	10,028	35,510	-12.5%	43,621	22.8%	47,030	7.8%
LG전자 단독	13,582	8,880	6,977	4,389	12,603	9,646	8,282	5,165	23,205	-17.7%	33,828	45.8%	35,696	5.5%
Home Entertainment	2,003	1,289	1,745	1,445	1,844	1,536	1,839	1,731	54	-99.5%	6,481	11902%	6,950	7.2%
Home Appliance & Air Solution	10,188	6,156	3,394	1,409	8,829	6,158	3,805	1,263	11,296	-48.9%	21,148	87.2%	20,057	-5.2%
Vehicle Component Solutions	540	813	1,334	1,354	1,099	1,499	2,136	2,204	1,696	흑전	4,041	138.3%	6,939	71.7%
Business Solutions	657	123	142	39	579	191	202	-193	252	-92.2%	961	281.3%	778	-19.0%
기타	194	499	361	143	253	261	300	160	9,907	648.8%	1,197	-87.9%	973	-18.7%
영업이익률	7.3%	4.5%	4.7%	4.0%	6.3%	5.0%	5.1%	4.1%	4.3%	-1.2%p	5.1%	0.8%p	5.1%	0.1%p
LG전자 단독	8.4%	5.5%	4.1%	2.7%	7.1%	5.5%	4.6%	3.0%	3.6%	-1.1%p	5.1%	1.5%p	5.1%	-0.1%p
Home Entertainment	6.0%	4.1%	4.8%	3.4%	5.2%	4.5%	4.9%	4.1%	0.0%	-6.3%p	4.5%	4.5%p	4.6%	0.1%p
Home Appliance & Air Solution	12.7%	7.7%	4.4%	2.2%	10.7%	7.6%	4.8%	1.9%	3.8%	-4.4%p	7.0%	3.2%p	6.5%	-0.5%p
Vehicle Component Solutions	2.3%	2.7%	3.9%	3.7%	3.0%	3.9%	5.3%	5.3%	2.0%	15.9%p	3.2%	1.3%p	4.4%	1.2%p
Business Solutions	4.4%	0.9%	1.1%	0.3%	4.0%	1.4%	1.5%	-1.5%	0.4%	-5.5%p	1.8%	1.3%p	1.4%	-0.3%p
기타	1.9%	6.3%	4.3%	1.8%	2.6%	3.0%	3.5%	2.0%	22.8%	18.7%p	3.5%	-19%p	2.8%	-0.7%p

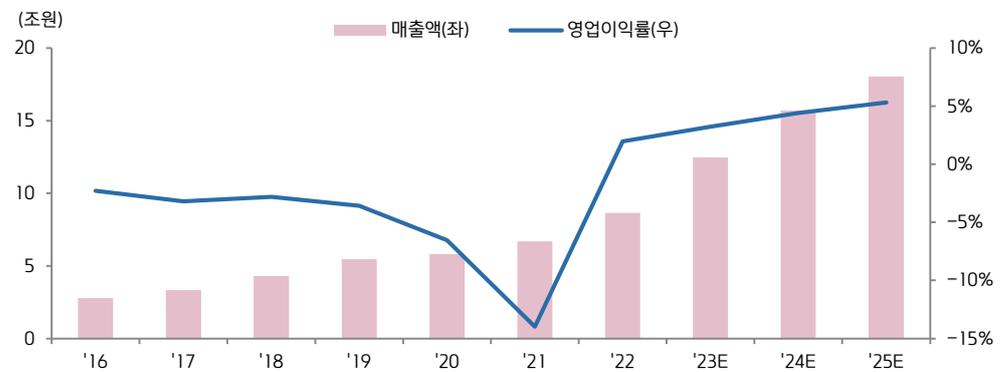
자료: LG전자, 키움증권

미국과 유럽 가전 수요(YoY) 추이



자료: Whirlpool, Electrolux, 키움증권

자동차부품 사업부 실적 전망



자료: LG전자, 키움증권

LG전자 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	3Q23E	2023E	2024E	3Q23E	2023E	2024E	3Q23E	2023E	2024E
매출액	222,392	860,062	920,218	221,692	861,747	915,587	-0.3%	0.2%	-0.5%
영업이익	10,469	44,089	47,468	10,385	43,621	47,030	-0.8%	-1.1%	-0.9%
세전이익	9,250	34,057	46,138	9,160	33,570	45,697	-1.0%	-1.4%	-1.0%
순이익	5,312	18,971	29,505	5,246	18,616	29,183	-1.2%	-1.9%	-1.1%
EPS(원)		10,491	16,316		10,294	16,138		-1.9%	-1.1%
영업이익률	4.7%	5.1%	5.2%	4.7%	5.1%	5.1%	0.0%p	-0.1%p	0.0%p
세전이익률	4.2%	4.0%	5.0%	4.1%	3.9%	5.0%	0.0%p	-0.1%p	0.0%p
순이익률	2.4%	2.2%	3.2%	2.4%	2.2%	3.2%	0.0%p	0.0%p	0.0%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	739,080	834,673	861,747	915,587	946,900
매출원가	550,108	632,311	646,724	688,276	711,342
매출총이익	188,972	202,362	215,024	227,311	235,558
판매비	148,392	166,853	171,403	180,281	185,499
영업이익	40,580	35,510	43,621	47,030	50,059
EBITDA	67,873	65,361	75,318	79,324	83,193
영업외손익	-2,191	-10,112	-10,050	-1,333	751
이자수익	886	2,080	3,028	3,821	4,849
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	-7,071	539	1,539
기타	-5,005	1,714	-1,457	-1,200	-1,201
법인세차감전이익	38,389	25,398	33,570	45,697	50,810
법인세비용	10,578	5,323	11,056	12,193	13,557
계속사업손익	27,811	20,075	22,515	33,504	37,253
당기순이익	14,150	18,631	22,515	33,504	37,253
지배주주순이익	10,317	11,964	18,616	29,183	32,448
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	27.3	12.9	3.2	6.2	3.4
영업이익 증감율	3.9	-12.5	22.8	7.8	6.4
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	15.2	5.3	4.9
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	55.6	56.8	11.2
EPS 증감율	-47.6	16.0	55.6	56.8	11.2
매출총이익율(%)	25.6	24.2	25.0	24.8	24.9
영업이익률(%)	5.5	4.3	5.1	5.1	5.3
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.7	8.7	8.8
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	2.2	3.2	3.4

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	274,878	274,882	309,571	350,754	391,627
현금 및 현금성자산	60,515	63,224	92,842	121,482	154,646
단기금융자산	1,615	1,920	1,977	2,037	2,098
매출채권 및 기타채권	86,427	87,987	89,979	95,601	98,871
재고자산	97,540	93,888	96,072	102,074	105,565
기타유동자산	28,781	27,863	28,701	29,560	30,447
비유동자산	259,937	276,679	274,385	279,866	287,326
투자자산	55,273	44,100	37,757	39,028	41,303
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	51,678	52,197
자산총계	534,815	551,561	583,955	630,620	678,952
유동부채	236,199	223,325	228,486	237,192	243,811
매입채무 및 기타채무	162,528	159,485	163,608	171,242	176,753
단기금융부채	21,882	25,916	25,816	25,716	25,616
기타유동부채	51,789	37,924	39,062	40,234	41,442
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	330,597	338,103	343,528
지배지분	172,306	189,921	214,461	249,298	287,400
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	175,417	202,791	233,430
비지배지분	28,674	34,999	38,897	43,219	48,024
자본총계	200,980	224,920	253,359	292,517	335,424

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	26,774	31,078	63,317	63,396	69,151
당기순이익	14,150	18,631	22,515	33,504	37,253
비현금항목의 가감	75,858	62,034	51,346	44,620	44,740
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	-7,071	-539	-1,539
기타	53,055	43,863	26,719	12,866	13,146
영업활동자산부채증감	-54,154	-37,229	1,009	-2,888	-722
매출채권및기타채권의감소	-6,852	-1,955	-1,992	-5,622	-3,270
재고자산의감소	-23,949	2,267	-2,184	-6,002	-3,491
매입채무및기타채무의증가	-3,877	-2,981	4,123	7,634	5,512
기타	-19,476	-34,560	1,062	1,102	527
기타현금흐름	-9,080	-12,358	-11,553	-11,840	-12,120
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	29,619	28,639	33,164
기초현금 및 현금성자산	58,963	60,515	63,224	92,842	121,482
기말현금 및 현금성자산	60,515	63,224	92,842	121,482	154,646

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	5,705	6,616	10,294	16,138	17,944
BPS	95,284	105,025	118,596	137,860	158,931
CFPS	49,774	44,608	40,844	43,202	45,342
DPS	850	700	850	1,000	1,000
주가배수(배)					
PER	24.2	13.1	12.2	7.8	7.0
PER(최고)	33.8	22.7	12.9		
PER(최저)	20.2	11.7	8.1		
PBR	1.45	0.82	1.06	0.91	0.79
PBR(최고)	2.03	1.43	1.12		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.70		
PSR	0.34	0.19	0.26	0.25	0.24
PCFR	2.8	1.9	3.1	2.9	2.8
EV/EBITDA	4.6	3.7	3.7	3.2	2.7
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	9.8	6.1	6.1	4.9	4.4
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.6	0.8	0.7	0.8	0.8
ROA	2.8	3.4	4.0	5.5	5.7
ROE	6.3	6.6	9.2	12.6	12.1
ROIC	15.2	12.2	12.9	15.2	15.7
매출채권회전율	9.1	9.6	9.7	9.9	9.7
재고자산회전율	8.6	8.7	9.1	9.2	9.1
부채비율	166.1	145.2	130.5	115.6	102.4
순차입금비율	23.3	25.0	9.9	-1.7	-11.9
이자보상배율	17.0	9.8	9.6	10.5	11.3
총차입금	108,871	121,415	119,915	118,415	116,915
순차입금	46,741	56,272	25,095	-5,103	-39,828
NOPLAT	67,873	65,361	75,318	79,324	83,193
FCF	-29,457	-15,856	26,941	27,888	31,315

Compliance Notice

- 당사는 7월 7일 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

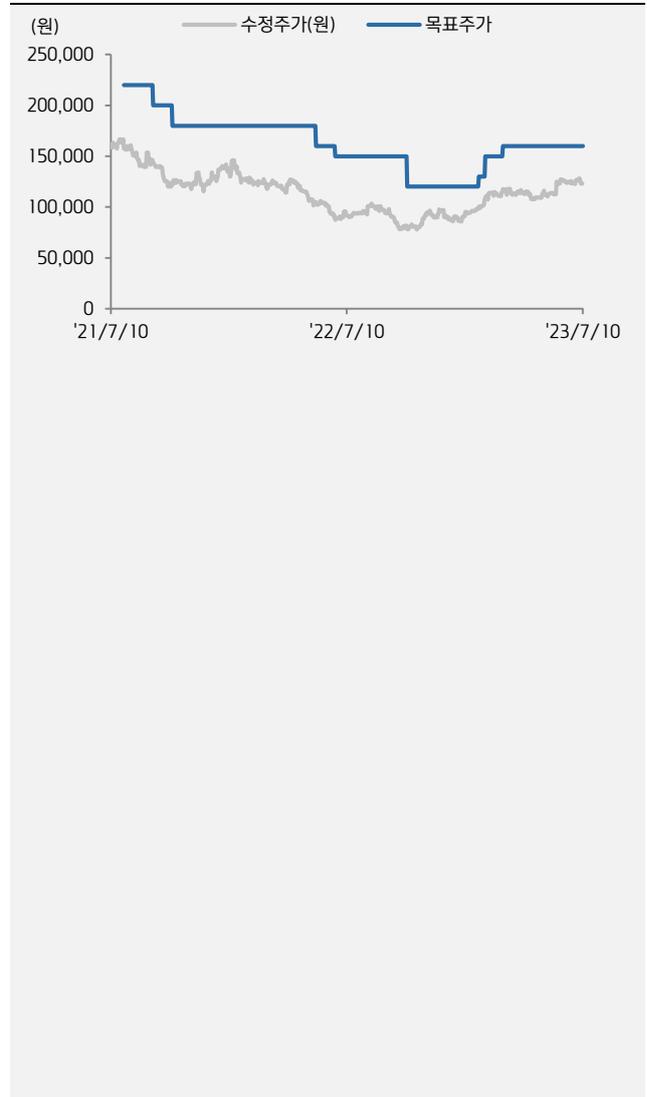
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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)	2021/07/30	BUY(Maintain)	220,000원	6개월	-32.06	-26.82
	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			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



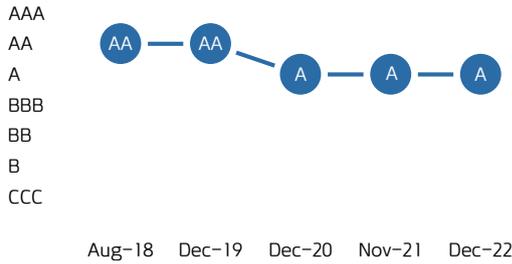
투자의견 및 적용기준

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)

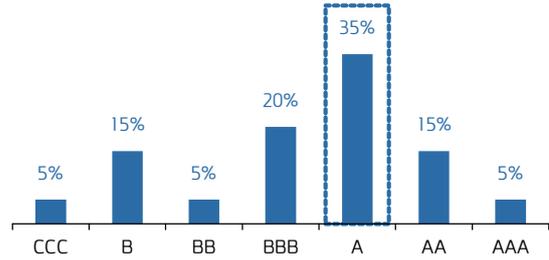
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

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