

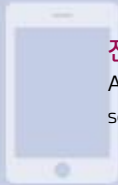


### BUY(Maintain)

목표주가: 130,000원

주가(4/5): 95,900원

시가총액: 156,938억원



#### 전기전자/디스플레이

Analyst 김소원

sowonkim@kiwoom.com

#### Stock Data

KOSPI (4/5)	2,714.21pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	128,200원	91,200원
최고/최저가 대비 등락률	-25.2%	5.2%
주가수익률	절대	상대
	1M	2.7%
	6M	-2.7%
	1Y	-17.9%
		-24.5%

#### Company Data

발행주식수	163,648천주
일평균 거래량(3M)	535천주
외국인 지분율	29.9%
배당수익률(24E)	1.1%
BPS(24E)	116.610원
주요 주주	LG 외 2인 33.7%

#### 투자지표

(십억원)	2021	2022	2023	2024F
매출액	73,908.0	83,467.3	84,227.8	87,602.9
영업이익	4,058.0	3,551.0	3,549.1	3,904.6
EBITDA	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,340.2
세전이익	3,838.9	2,539.8	1,869.9	2,623.7
순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	2,046.5
지배주주지분순이익	1,031.7	1,196.4	712.9	1,268.0
EPS(원)	5,705	6,616	3,942	7,012
증감률(% YoY)	-47.6	16.0	-40.4	77.9
PER(배)	24.2	13.1	25.8	13.4
PBR(배)	1.45	0.82	0.94	0.81
EV/EBITDA(배)	5.3	4.2	4.6	4.0
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.2	4.5
ROE(%)	6.3	6.6	3.7	6.2
순차입금비율(%)	47.9	40.5	40.6	31.9

자료: 키움증권 리서치센터

#### Price Trend



### 실적 리뷰

## LG전자 (066570)

### 밸류에이션 매력 부각, 신사업 모멘텀 기대



1Q24 영업이익은 1조 3,329억원으로 시장 기대치 상회. LCD 패널 판가 상승 등의 원가 부담에도 불구하고, 세트 수요의 점진적 회복과 함께 기대 이상의 실적 기록. 통상 1Q가 가장 높은 실적을 기록하는 분기인 만큼 단기 실적 모멘텀은 부재하나, 주가는 12개월 선행 P/B 0.8배, P/E 13배로, 밸류에이션 매력 부각. 전기차 충전, 로봇, XR 등의 신사업 성장이 가시화될 시 기업가치 재평가 또한 가능할 전망.

#### >>> 1Q24 영업이익 1조 3,329억원, 시장 컨센서스 상회

1Q24 연결 실적은 매출액 21.1조원(-9% QoQ, +3% YoY), 영업이익 1조 3,329억원(+326% QoQ, -11% YoY)으로, 시장 컨센서스(1조 2,873억원)를 상회했다. 다만 당사 예상치(1조 4,857억원)는 하회했는데, 이는 H&A 사업부의 영업이익률이 11%로, 볼륨존 중심의 제품 믹스 변화로 인해 당사 추정치(12%)를 소폭 하회했기 때문이다. 주요 사업부별 매출액은 세트 수요의 개선과 함께 모두 전년 대비 증가했으며, 사업부별 영업이익은 다음과 같다.

- **H&A(가전):** 9,696억원(-5% YoY), opm 11%(-2%p YoY) 예상. 볼륨존 성과를 확대하며 분기 최대 매출액을 달성했으나, 수익성은 당사 추정치 및 전년 대비 소폭 하락
- **HE(TV):** 1,417억원(-29% YoY), opm 4%(-2%p YoY) 예상. LCD TV 패널 판가 상승으로 인해 수익성이 하락했으나, OLED TV 중심의 프리미엄 제품 수요 개선 및 플랫폼 사업 확대에 힘입어 당사 예상치 상회
- **VS(전장):** 438억원(-19% YoY), opm 2%(-0.6%p YoY) 예상. 전기차 수요 부진 우려에도 불구하고 매출액은 대규모 수주를 기반으로 +11% YoY 증가했으나, 신규 인력 증가로 인해 수익성은 소폭 하락
- **BS(IT/ID 제품):** 165억원(-75% YoY), opm 1%(-3%p YoY) 예상. PC 및 인포메이션 디스플레이 제품의 수요가 회복 중이나 수익성은 LCD 패널 판가 상승 영향으로 전년 대비 하락

#### >>> 밸류에이션 매력 부각, 신사업 성장 스토리 유효

2Q24 연결 실적은 매출액 20.4조원(-3%QoQ, +2%YoY), 영업이익 7,744억원(-42% QoQ, +4% YoY)으로 전망하며, 2024년 연간 실적은 매출액 87.6조원(+4% YoY), 영업이익 3조 9,046억원(+10% YoY)으로 예상된다. 올해 IT 세트 수요의 점진적 개선 및 대규모 전장 수주를 기반으로 주요 사업부들의 실적이 전년 대비 성장할 것으로 전망된다. 당사는 통상 1Q가 가장 높은 실적을 기록하는 분기인 만큼 단기 실적 모멘텀이 부재하나, 주가는 12개월 선행 P/B 0.8배(vs. 5년 평균 1.0배), P/E 13배(vs. 5년 평균 17배)로 저평가 매력이 돋보이는 구간이다. 더불어 전기차 충전, 로봇, XR 등의 신사업을 시작하거나, 사업 확대를 추진 중에 있으며 성장이 가시화될 시 기업가치 재평가로 이어질 수 있다. 투자 의견 BUY, 목표주가 130,000원을 유지한다.

LG전자 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)

(단위: 십억 원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
<b>매출액</b>	<b>20,416</b>	<b>19,998</b>	<b>20,709</b>	<b>23,104</b>	<b>21,096</b>	<b>20,447</b>	<b>22,553</b>	<b>23,507</b>	<b>83,610</b>	<b>84,228</b>	<b>87,603</b>
%QoQ/%YoY	-7%	-2%	4%	12%	-9%	-3%	10%	4%	12%	1%	4%
<b>LG 전자 단독</b>	<b>16,261</b>	<b>16,352</b>	<b>16,207</b>	<b>15,705</b>	<b>16,710</b>	<b>16,686</b>	<b>17,084</b>	<b>16,829</b>	<b>64,710</b>	<b>64,526</b>	<b>67,309</b>
HE	3,360	3,147	3,569	4,158	3,504	3,162	3,752	4,458	15,727	14,233	14,876
HA	8,022	7,986	7,457	6,675	8,570	8,184	7,739	7,014	29,896	30,140	31,507
VS	2,387	2,665	2,504	2,593	2,649	2,752	2,736	2,908	8,650	10,148	11,046
BS	1,480	1,333	1,331	1,269	1,541	1,353	1,401	1,403	6,090	5,412	5,698
기타	1,014	1,223	1,346	1,011	446	1,235	1,456	1,045	4,348	4,594	4,182
LG 이노텍	4,376	3,907	4,764	7,559	4,386	4,016	5,755	6,854	19,589	20,605	21,011
<b>매출원가</b>	<b>15,246</b>	<b>15,112</b>	<b>15,698</b>	<b>18,369</b>	<b>15,817</b>	<b>15,492</b>	<b>17,073</b>	<b>18,536</b>	<b>63,407</b>	<b>64,425</b>	<b>66,919</b>
매출원가율	75%	76%	76%	80%	75%	76%	76%	79%	76%	76%	76%
<b>매출총이익</b>	<b>5,170</b>	<b>4,886</b>	<b>5,011</b>	<b>4,735</b>	<b>5,279</b>	<b>4,955</b>	<b>5,480</b>	<b>4,971</b>	<b>20,203</b>	<b>19,803</b>	<b>20,684</b>
판매비와관리비	3,673	4,144	4,015	4,422	3,946	4,180	4,304	4,349	16,714	16,254	16,780
<b>영업이익</b>	<b>1,497</b>	<b>742</b>	<b>997</b>	<b>313</b>	<b>1,333</b>	<b>774</b>	<b>1,176</b>	<b>621</b>	<b>3,489</b>	<b>3,549</b>	<b>3,905</b>
%QoQ/%YoY	2062%	-50%	34%	-69%	326%	-42%	52%	-47%	-8%	2%	10%
<b>LG 전자 단독</b>	<b>1,358</b>	<b>739</b>	<b>824</b>	<b>-175</b>	<b>1,175</b>	<b>754</b>	<b>850</b>	<b>231</b>	<b>2,321</b>	<b>2,746</b>	<b>3,010</b>
HE	200	124	111	-72	142	118	122	49	5	362	431
HA	1,019	600	505	-116	970	522	496	49	1,130	2,008	2,037
VS	54	-61	135	6	44	25	138	22	170	133	228
BS	66	3	-21	-90	17	22	18	9	25	-42	66
기타	19	74	94	97	3	67	76	103	991	284	249
LG 이노텍	145	18	183	484	161	34	337	385	1,272	831	917
<b>영업이익률</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>
LG 전자 단독	<b>8%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>-1%</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>
HE	6%	4%	3%	-2%	4%	4%	3%	1%	0%	3%	3%
HA	13%	8%	7%	-2%	11%	6%	6%	1%	4%	7%	6%
VS	2%	-2%	5%	0%	2%	1%	5%	1%	2%	1%	2%
BS	4%	0%	-2%	-7%	1%	2%	1%	1%	0%	-1%	1%
기타	2%	6%	7%	10%	1%	5%	5%	10%	23%	6%	6%
LG 이노텍	3%	0%	4%	6%	4%	1%	6%	6%	6%	4%	4%
<b>법인세차감전손익</b>	<b>934</b>	<b>386</b>	<b>649</b>	<b>-99</b>	<b>1,072</b>	<b>502</b>	<b>847</b>	<b>202</b>	<b>2,396</b>	<b>1,870</b>	<b>2,624</b>
법인세비용	388	192	164	-23	236	111	186	44	494	720	577
<b>당기순이익</b>	<b>547</b>	<b>195</b>	<b>485</b>	<b>-76</b>	<b>836</b>	<b>392</b>	<b>661</b>	<b>158</b>	<b>1,863</b>	<b>1,151</b>	<b>2,046</b>
당기순이익률	3%	1%	2%	0%	4%	2%	3%	1%	2%	1%	2%
KRW/USD	1,270	1,300	1,310	1,315	1,330	1,310	1,310	1,310	1,284	1,299	1,315

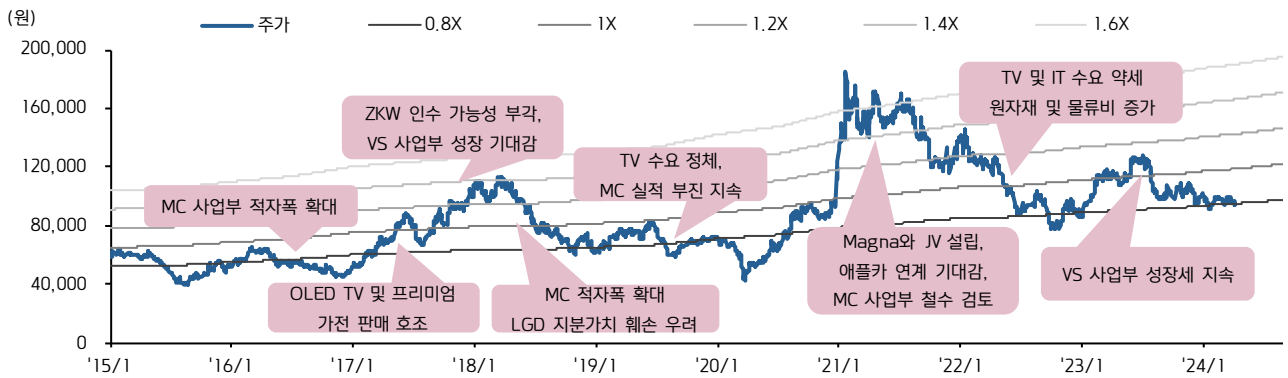
자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 연결 실적 Update (단위: 십억원)

	1Q24P					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
<b>매출액</b>	<b>21,637</b>	<b>21,096</b>	<b>-3%</b>	<b>21,251</b>	<b>-1%</b>	<b>88,359</b>	<b>87,603</b>	<b>-1%</b>
HE	3,504	3,504	0%			14,876	14,876	0%
H&A	8,570	8,570	0%			31,501	31,507	0%
VS	2,599	2,649	2%			11,126	11,046	-1%
BS	1,541	1,541	0%			5,743	5,698	-1%
<b>영업이익</b>	<b>1485.7</b>	<b>1,332.9</b>	<b>-10%</b>	<b>1287.3</b>	<b>4%</b>	<b>4158.5</b>	<b>3904.6</b>	<b>-6%</b>
영업이익률	7%	6%		6%		5%	4%	

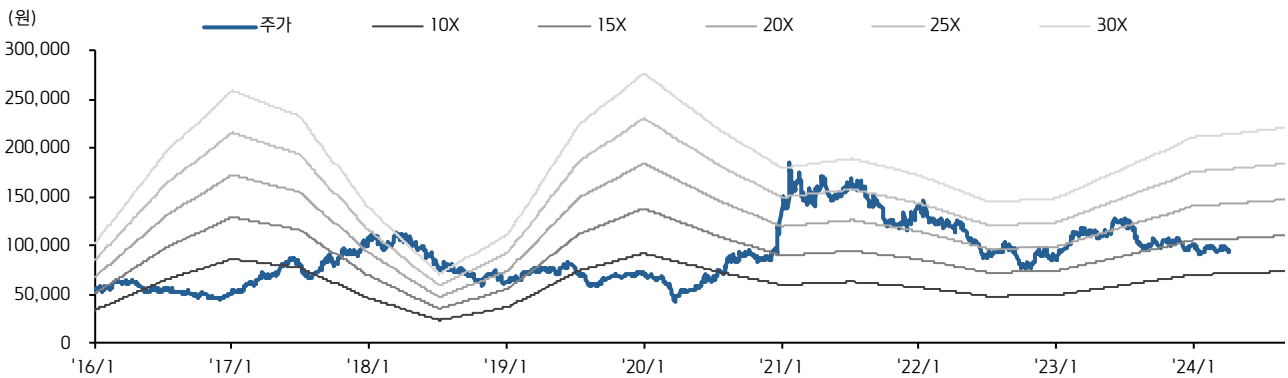
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

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	2023F	2024F	2025F
<b>매출액</b>	73,908.0	83,467.3	84,227.8	87,602.9	91,282.2
매출원가	55,010.8	63,231.1	64,425.1	66,918.5	69,592.2
매출총이익	18,897.2	20,236.2	19,802.7	20,684.3	21,690.0
판관비	14,839.2	16,685.3	16,253.6	16,779.8	17,252.3
<b>영업이익</b>	4,058.0	3,551.0	3,549.1	3,904.6	4,437.7
<b>EBITDA</b>	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,340.2	8,033.5
영업외손익	-219.1	-1,011.2	-1,679.2	-1,280.9	-1,613.1
이자수익	88.6	208.0	440.2	310.4	361.4
이자비용	239.1	363.6	572.1	597.3	570.3
외환관련이익	1,732.6	3,977.3	2,950.0	2,483.1	2,558.8
외환관련손실	1,749.6	3,836.3	2,931.0	2,133.9	2,223.6
종속 및 관계기업손익	448.9	-1,168.0	-1,044.7	-1,044.7	-1,044.7
기타	-500.5	171.4	-521.6	-298.5	-694.7
<b>법인세차감전이익</b>	3,838.9	2,539.8	1,869.9	2,623.7	2,824.6
법인세비용	1,057.8	532.3	720.2	577.2	621.4
계속사업순손익	2,781.1	2,007.5	1,149.7	2,046.5	2,203.2
<b>당기순이익</b>	1,415.0	1,863.1	1,150.6	2,046.5	2,203.2
<b>지배주주순이익</b>	1,031.7	1,196.4	712.9	1,268.0	1,365.1
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	27.3	12.9	0.9	4.0	4.2
영업이익 증감율	3.9	-12.5	-0.1	10.0	13.7
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	3.5	8.5	9.4
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	-40.4	77.9	7.7
EPS 증감율	-47.6	16.0	-40.4	77.9	7.7
매출총이익률(%)	25.6	24.2	23.5	23.6	23.8
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.2	4.5	4.9
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.0	8.4	8.8
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	0.8	1.4	1.5

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	2,677.4	3,107.8	5,913.6	7,600.4	8,488.3
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	2,046.5	2,203.2
비현금항목의 가감	7,585.8	6,203.4	7,119.0	7,307.8	7,434.2
유형자산감가상각비	2,238.3	2,506.7	2,703.8	2,821.3	2,966.5
무형자산감가상각비	491.1	478.4	514.5	614.4	629.4
지분법평가손익	-449.1	-1,168.0	-1,044.7	-1,044.7	-1,044.7
기타	5,305.5	4,386.3	4,945.4	4,916.8	4,883.0
영업활동자산부채증감	-5,415.4	-3,722.9	-1,218.2	-902.9	-331.9
매출채권및기타채권의감소	-685.2	-195.5	-895.6	255.3	-402.7
재고자산의감소	-2,394.9	226.7	307.4	-502.6	-188.6
매입채무및기타채무의증가	-387.7	-298.1	1,190.0	-42.9	582.0
기타	-1,947.6	-3,456.0	-1,820.0	-612.7	-322.6
기타현금흐름	-908.0	-1,235.8	-1,137.8	-851.0	-817.2
<b>투자활동 현금흐름</b>	-2,465.5	-3,227.5	-5,289.7	-4,346.7	-4,318.6
유형자산의 취득	-2,648.1	-3,116.8	-3,269.9	-3,559.3	-3,484.0
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	-105.8	-111.6
단기금융자산의감소(증가)	-68.9	-30.5	74.1	-4.7	-5.1
기타	817.1	151.7	-49.2	-49.2	-49.2
<b>재무활동 현금흐름</b>	-282.3	448.3	1,503.2	-1,529.7	-1,247.8
차입금의 증가(감소)	-156.0	1,004.3	2,041.1	-1,088.0	-770.0
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	-1,466.5	-1,468.4
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	155.2	270.8	2,165.2	257.4	1,453.5
기초현금 및 현금성자산	5,896.3	6,051.5	6,322.4	8,487.6	8,745.0
기말현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	8,745.0	10,198.5

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	27,487.8	27,488.2	30,341.2	30,961.6	33,132.4
현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	8,745.0	10,198.5
단기금융자산	161.5	192.0	117.9	122.6	127.8
매출채권 및 기타채권	8,642.7	8,798.7	9,844.1	9,588.8	9,991.5
재고자산	9,754.0	9,388.8	9,125.4	9,628.0	9,816.6
기타유동자산	2,878.1	2,786.3	2,766.2	2,877.2	2,998.0
<b>비유동자산</b>	25,993.7	27,667.9	29,899.6	29,883.2	29,693.5
투자자산	5,527.3	4,410.0	4,604.2	3,665.2	2,732.1
유형자산	14,700.8	15,831.8	16,818.6	17,506.7	17,974.2
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	5,780.3	5,966.9
<b>자산총계</b>	53,481.5	55,156.1	60,240.8	60,844.8	62,826.0
<b>유동부채</b>	23,619.9	22,332.5	24,160.4	23,449.2	23,765.6
매입채무 및 기타채무	16,252.8	15,948.5	17,594.7	17,551.8	18,133.8
단기금융부채	6,353.5	5,462.9	5,775.6	5,075.6	4,775.6
기타유동부채	1,013.6	921.1	790.1	821.8	856.2
<b>비유동부채</b>	9,763.5	10,331.6	12,581.9	11,696.4	11,008.2
장기금융부채	9,477.2	10,151.4	12,378.1	11,990.1	11,520.1
기타비유동부채	286.3	180.2	203.8	-293.7	-511.9
<b>부채총계</b>	33,383.4	32,664.1	36,742.3	35,145.6	34,773.8
<b>지배지분</b>	17,230.6	18,992.1	19,664.8	21,086.9	22,601.7
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	17,288.5	18,454.6
비지배지분	2,867.4	3,499.9	3,833.8	4,612.3	5,450.4
<b>자본총계</b>	20,098.0	22,492.0	23,498.5	25,699.2	28,052.1

투자지표

(단위: 원, %,)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	5,705	6,616	3,942	7,012	7,549
BPS	95,284	105,025	108,745	116,610	124,986
CFPS	49,774	44,608	45,731	51,728	53,294
DPS	850	700	800	1,000	1,100
<b>주당배수(배)</b>					
PER	24.2	13.1	25.8	13.4	12.5
PER(최고)	33.8	22.7	33.6		
PER(최저)	20.2	11.7	21.2		
PBR	1.45	0.82	0.94	0.81	0.75
PBR(최고)	2.03	1.43	1.22		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.77		
PSR	0.34	0.19	0.22	0.19	0.19
PCFR	2.8	1.9	2.2	1.8	1.8
EV/EBITDA	5.3	4.2	4.6	4.0	3.4
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%:보통주, 현금)	9.8	6.1	11.3	8.0	8.1
배당수익률(%:보통주, 현금)	0.6	0.8	0.8	1.1	1.2
ROA	2.8	3.4	2.0	3.4	3.6
ROE	6.3	6.6	3.7	6.2	6.2
ROIC	12.8	10.4	7.1	11.1	12.2
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	136.8	124.0
순차입금비율	47.9	40.5	40.6	31.9	21.3
이자보상배율	17.0	9.8	6.2	6.5	7.8
<b>총차입금</b>	15,830.7	15,614.2	18,153.7	17,065.7	16,295.7
<b>순차입금</b>	9,617.7	9,099.9	9,548.2	8,198.1	5,969.4
<b>NOPLAT</b>	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,340.2	8,033.5
<b>FCF</b>	-2,945.7	-1,585.6	-274.7	1,278.2	2,449.4

Compliance Notice

- 당사는 4월 5일 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

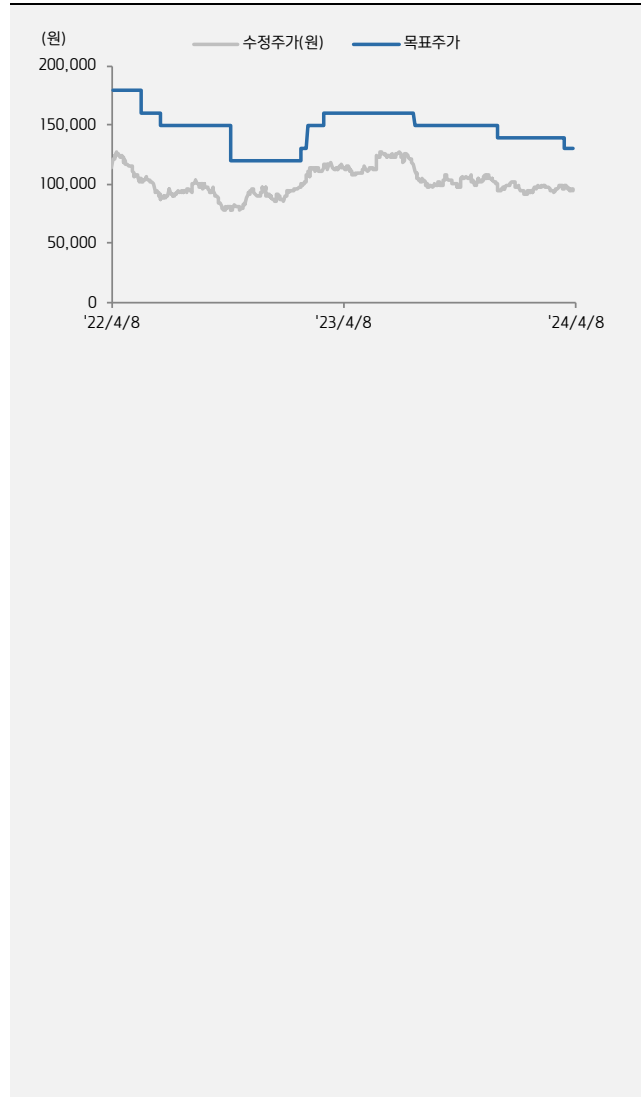
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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 사형	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2022/04/08	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-32.22	-32.22
	2022/04/11	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-31.40	-29.44
	2022/04/29	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-35.19	-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	-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	-25.51	-23.54
	2024/04/08	BUY(Maintain)	130,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



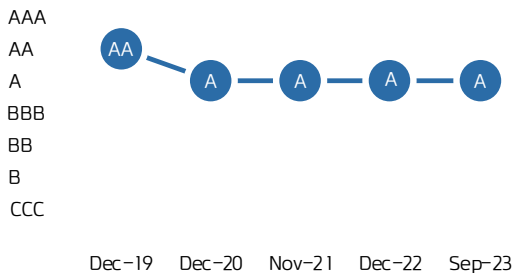
투자의견 및 적용기준

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 (2023/04/01~2024/03/31)

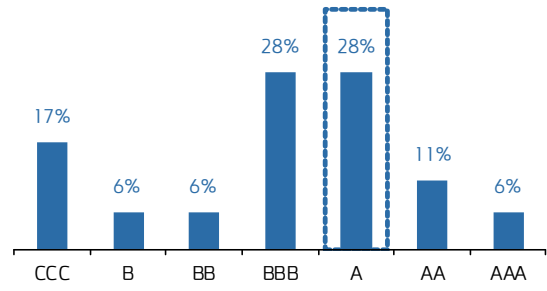
매수	중립	매도
95.03%	4.97%	0.00%

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

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중 평균	5.1	4.4		
<b>환경</b>	10.0	5.7	12.0%	
전자기기 폐기물	10.0	5.8	12.0%	
<b>사회</b>	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%	
<b>자원조달 분쟁</b>	8.8	3.7	11.0%	
<b>지배구조</b>	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

기업명	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