



BUY(Maintain)

목표주가: 110,000원(하향)

주가(4/7): 68,100원

시가총액: 111,444억원

전기전자/디스플레이

Analyst 김소원

sowonkim@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/7)		2,328.20pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가	
	113,900원	68,100원	
최고/최저가 대비 등락률	-40.2%	0.0%	
주가수익률	절대	상대	
	1M	-12.6%	-3.7%
	6M	-34.3%	-26.4%
	1Y	-29.2%	-17.7%

Company Data

발행주식수	163,648 천주
일평균 거래량(3M)	581천주
외국인 지분율	30.2%
배당수익률(25E)	2.6%
BPS(25E)	127,803원
주요 주주	LG 외 2 인 35.1%

투자지표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	82,262.7	87,728.2	91,052.8	90,453.1
영업이익	3,653.3	3,419.7	3,179.2	2,738.7
EBITDA	6,870.3	6,953.5	6,657.2	6,132.8
세전이익	2,014.9	1,335.8	1,942.2	2,058.3
순이익	1,150.6	591.4	1,553.7	1,646.6
지배주주지분순이익	712.9	367.5	965.6	1,023.3
EPS(원)	3,942	2,032	5,340	5,659
증감률(%,YoY)	-40.4	-48.4	162.7	6.0
PER(배)	25.8	41.1	12.8	12.0
PBR(배)	0.94	0.72	0.53	0.49
EV/EBITDA(배)	4.5	4.3	3.6	3.7
영업이익률(%)	4.4	3.9	3.5	3.0
ROE(%)	3.7	1.8	4.4	4.2
순차입금비율(%)	40.6	45.0	27.1	17.1

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



실적 리뷰

LG전자 (066570)

가전과 전장이 이끈 실적. 시선은 2Q25로



1Q25 연결 영업이익 1조 2,590억원으로, 시장 기대치 부합. 가전 및 전장 사업부가 실적을 견인한 가운데, 사업부 조정 관련 일회성 비용 반영된 것으로 추정. 2Q25 영업이익은 1조 167억원(-19% QoQ, -15% YoY)로, 미 정부의 관세 영향 본격화 예상. 주가는 12개월 선행 P/B 0.5배로, 역사적 저점에 근접했으며 하방 경직성이 확보된 구간으로 판단. 목표주가 110,000원으로 하향하나, 투자의견 BUY 유지

>>> 1Q25 영업이익 1조 2,590억원, 가전과 전장이 이끈 실적

LG전자의 1Q25 연결 실적은 매출액 22.7조원(flat QoQ, +8% YoY), 영업이익 1조 2,590억원(+830% QoQ, -6% YoY)으로, 상향된 시장 기대치(1조 2,593억원)에 부합했다. 다만 당사 추정치(1조 3,267억원)는 5% 하회했는데, 이는 사업부 조정 관련 일회성 비용이 반영된 영향으로 추정된다.

LG이노텍 제외 기준 단독 영업이익은 1조 1,310억원(-2% YoY)으로 예상된다. 가전(HS&ES)과 전장(VS) 사업부의 실적이 기대치를 상회한 반면, TV 및 IT(MS) 부문은 부진했다. LG이노텍의 영업이익은 1,285억원으로, 당사 예상치에 부합한 것으로 판단된다. 사업부별 예상 영업이익은 다음과 같다.

- **HS(가전):** 6,811억원(+16% YoY), opm 10.2%(+0.6%p YoY) 예상. 글로벌 가전 시장 성장 둔화에도 불구하고, 동사는 신흥국 중심의 성장세 지속. 특히 가전 구동 매출과 중저가(볼륨존) 제품의 점유율 확대가 지속됐으며, 운임비 하락에 따른 수익성 개선 효과 반영
- **MS(TV/IT/ID):** -23억원(적전 YoY), opm BEP(-3.6%p YoY) 예상. TV 및 IT 수요 둔화와 LCD 패널 가격 상승에 따른 수익성 부담 지속
- **VS(전장):** 1,197억원(+131% YoY), opm 4.1%(+2.2%p YoY) 예상. IVI 제품 중심의 믹스 개선으로 기대치를 크게 상회. 다만, 관세 우려에 따른 일부 pull-in 수요가 발생했을 것으로 추정
- **ES(에어컨, 칠러 등):** 3,804억원(+13% YoY), opm 12.5%(-0.5%p YoY) 예상. 가정용 및 B2B향 냉난방 공조 시스템 모두 성장세 지속
- **기타(LG PRI 등):** -478억원(적전 YoY), opm -13.6%(-14.4%p YoY) 예상. 프로젝트 인식 시점에 따른 매출 감소 및 사업부 조정 관련 일회성 비용 반영되며 수익성 악화

>>> 12개월 Forward P/B 0.5배, 바닥 다지는 구간

2Q25 연결 매출액 21.9조원(-4% QoQ, +1% YoY), 영업이익 1조 167억원(-19% QoQ, -15% YoY)로, 미 정부의 관세 정책 영향이 본격화될 것으로 전망한다. 2024년 기준 연결 매출액의 약 26%가 미주 지역에서 발생하는 만큼 관세 영향은 불가피할 것으로 판단된다. 그러나 현재 주가는 12개월 Forward P/B 0.5배 수준으로, 역사적 저점인 2020년 3월 코로나 시기와 유사한 수준까지 근접해 있다. 2Q25 실적에 따라 주가의 방향성이 보다 명확해질 것으로 예상되나, 현 주가에서는 저가 매수 전략이 유효하다고 판단된다. 이익 추정치 및 Target multiple(0.84배)을 조정함에 따라 목표주가는 110,000원으로 하향하나, 투자의견 'BUY'를 유지한다.

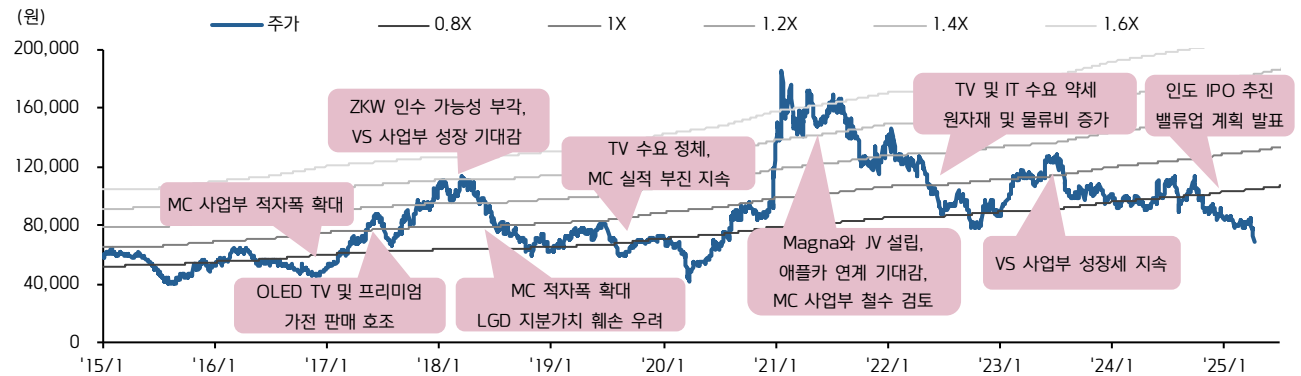
LG전자 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)

(단위: 십억 원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	21,096	21,694	22,176	22,761	22,745	21,905	22,817	23,586	87,728	91,053	90,453
%QoQ/%YoY	0%	3%	2%	3%	0%	-4%	4%	3%	7%	4%	3%
LG 전자 단독	16,931	17,336	16,682	16,314	17,929	17,979	17,568	17,214	67,264	70,690	69,333
HE	5,061	5,077	5,139	5,613	4,949	5,155	5,227	5,734	20,889	21,065	21,453
HA	6,129	6,416	6,282	5,978	6,698	6,531	6,693	6,376	24,806	26,298	27,664
VS	2,662	2,692	2,611	2,655	2,885	2,867	2,820	2,879	10,621	11,451	12,473
BS	2,589	2,536	2,144	1,552	3,045	2,838	2,408	1,715	8,821	10,006	5,847
기타	490	616	506	516	352	588	420	509	2,128	1,870	1,896
LG 이노텍	4,334	4,555	5,685	6,627	4,998	4,163	5,489	6,531	21,201	21,181	21,880
매출원가	15,711	16,030	16,798	17,809	16,979	16,261	17,334	18,497	66,349	69,071	68,933
매출원가율	74%	74%	76%	78%	75%	74%	76%	78%	76%	76%	76%
매출총이익	5,385	5,664	5,378	4,952	5,765	5,644	5,483	5,089	21,379	21,982	21,520
판매비와관리비	4,050	4,468	4,626	4,817	4,506	4,627	4,730	4,939	17,960	18,802	18,782
영업이익	1,335	1,196	752	135	1,259	1,017	753	150	3,419	3,179	2,739
%QoQ/%YoY	220%	-10%	-37%	-82%	830%	-19%	-26%	-80%	-6%	-7%	-14%
LG 전자 단독	1,158	1,045	620	-114	1,131	916	616	-90	2,709	2,574	2,119
HE	181	127	11	-50	-2	38	13	-48	268	1	231
HA	587	429	355	-69	681	457	369	-8	1,301	1,499	1,480
VS	52	83	1	-20	120	73	29	13	116	235	227
BS	336	249	156	-66	380	271	170	-76	675	745	88
기타	3	158	97	91	-48	78	34	30	349	95	93
LG 이노텍	176	152	130	248	128	100	136	238	706	603	616
영업이익률	6%	6%	3%	1%	6%	5%	3%	1%	4%	3%	3%
LG 전자 단독	7%	6%	4%	-1%	6%	5%	4%	-1%	4%	4%	3%
HE	4%	2%	0%	-1%	0%	1%	0%	-1%	1%	0%	1%
HA	10%	7%	6%	-1%	10%	7%	6%	0%	5%	6%	5%
VS	2%	3%	0%	-1%	4%	3%	1%	0%	1%	2%	2%
BS	13%	10%	7%	-4%	12%	10%	7%	-4%	8%	7%	2%
기타	1%	26%	19%	18%	-14%	13%	8%	6%	16%	5%	5%
LG 이노텍	4%	3%	2%	4%	3%	2%	2%	4%	3%	3%	3%
법인세차감전손익	978	897	535	-1,095	937	804	612	-410	1,315	1,942	2,058
법인세비용	393	267	188	-391	187	161	122	-82	457	388	412
당기순이익	585	629	90	-714	749	643	490	-328	591	1,554	1,647
당기순이익률	3%	3%	0%	-3%	3%	3%	2%	-1%	1%	2%	2%
KRW/USD	1,330	1,370	1,360	1,380	1,450	1,400	1,380	1,380	1,360	1,403	1,380

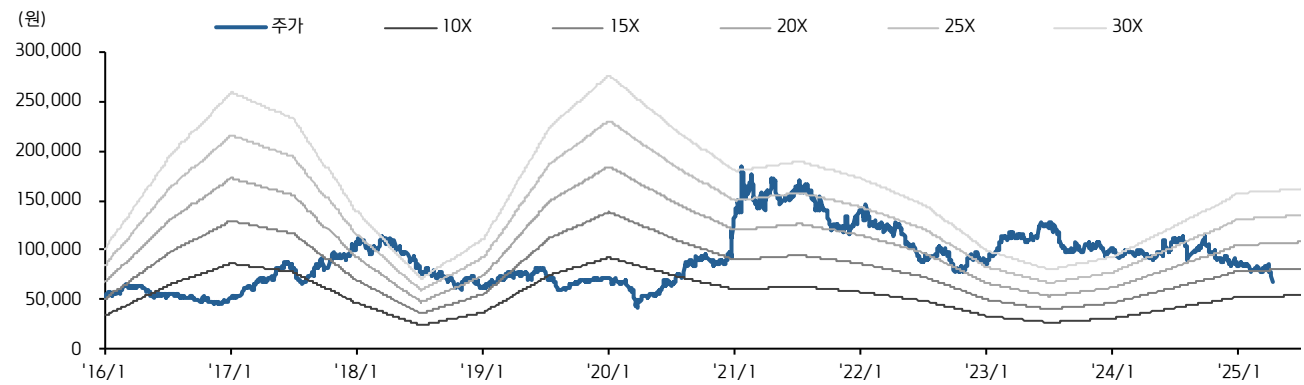
자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 12개월 Forward P/B Chart



자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 12개월 Forward P/E Chart



자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 목표주가 110,000원 제시

BPS(원)	127,803 원	2025년 BPS
Target PBR(배)	0.84 배	TV 수요 부진, 모바일 사업부 적자폭 확대 등으로 실적 부진 우려가 지속됐던 2019년 평균 12개월 Forward P/B
목표주가(원)	107,354 원	

자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 연결 실적 Update (단위: 십억원)

	1Q25P					2025E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
매출액	22,526	22,745	1%	22,067	3%	91,685	91,053	-1%
영업이익	1326.7	1,259.0	-5%	1259.3	0%	3591.0	3179.3	-11%
영업이익률	6%	6%		6%		4%	3%	

자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

상하이컨테이너 운임지수 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	83,467.3	82,262.7	87,728.2	91,052.8	90,453.1
매출원가	63,231.1	62,461.4	66,348.9	69,071.2	68,932.8
매출총이익	20,236.2	19,801.3	21,379.2	21,981.6	21,520.3
판매비	16,685.3	16,148.0	17,959.6	18,802.4	18,781.6
영업이익	3,551.0	3,653.3	3,419.7	3,179.2	2,738.7
EBITDA	6,536.1	6,870.3	6,953.5	6,657.2	6,132.8
영업외손익	-1,011.2	-1,638.4	-2,083.9	-1,237.1	-680.4
이자수익	208.0	438.3	500.5	396.0	406.7
이자비용	363.6	535.3	571.3	660.8	564.3
외환관련이익	3,977.3	2,946.1	2,892.4	2,930.0	2,720.2
외환관련손실	3,836.3	2,916.8	2,979.9	3,092.8	3,222.5
종속 및 관계기업손익	-1,168.0	-1,044.7	-992.4	220.0	300.0
기타	171.4	-526.0	-933.2	-1,029.5	-320.5
법인세차감전이익	2,539.8	2,014.9	1,335.8	1,942.2	2,058.3
법인세비용	532.3	757.0	462.5	388.4	411.7
계속사업순이익	2,007.5	1,257.9	873.3	1,553.7	1,646.6
당기순이익	1,863.1	1,150.6	591.4	1,553.7	1,646.6
지배주주순이익	1,196.4	712.9	367.5	965.6	1,023.3
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	12.9	-1.4	6.6	3.8	-0.7
영업이익 증감율	-12.5	2.9	-6.4	-7.0	-13.9
EBITDA 증감율	-3.7	5.1	1.2	-4.3	-7.9
지배주주순이익 증감율	16.0	-40.4	-48.4	162.7	6.0
EPS 증감율	16.0	-40.4	-48.4	162.7	6.0
매출총이익률(%)	24.2	24.1	24.4	24.1	23.8
영업이익률(%)	4.3	4.4	3.9	3.5	3.0
EBITDA Margin(%)	7.8	8.4	7.9	7.3	6.8
지배주주순이익률(%)	1.4	0.9	0.4	1.1	1.1

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	3,107.8	5,913.6	3,842.7	9,399.5	8,008.5
당기순이익	1,863.1	1,150.6	591.4	1,553.7	1,646.6
비현금항목의 가감	6,203.4	7,119.0	8,140.6	6,890.2	6,642.4
유형자산감가상각비	2,506.7	2,703.7	2,992.9	2,805.8	2,685.7
무형자산감가상각비	478.4	513.3	540.9	672.2	708.4
지분법평가손익	-1,168.0	-1,044.7	-992.4	-220.0	-300.0
기타	4,386.3	4,946.7	5,599.2	3,632.2	3,548.3
영업활동자산부채증감	-3,722.9	-1,218.2	-3,797.4	1,585.6	265.6
매출채권및기타채권의감소	-195.5	-895.6	-871.0	349.1	72.4
재고자산의감소	226.7	307.4	-1,154.1	-192.2	326.1
매입채무및기타채무의증가	-298.1	1,190.0	-701.0	1,672.5	-138.8
기타	-3,456.0	-1,820.0	-1,071.3	-243.8	5.9
기타현금흐름	-1,235.8	-1,137.8	-1,091.9	-630.0	-546.1
투자활동 현금흐름	-3,227.5	-5,289.7	-4,211.9	-3,572.3	-3,609.4
유형자산의 취득	-3,116.8	-3,269.9	-2,356.4	-2,285.6	-2,396.7
유형자산의 처분	320.2	47.3	41.2	45.2	50.7
무형자산의 순취득	-501.4	-853.1	-1,285.6	-845.5	-854.4
투자자산의감소(증가)	-50.7	-1,238.9	-74.9	-622.2	-581.5
단기금융자산의감소(증가)	-30.5	74.1	-703.1	-31.1	5.6
기타	151.7	-49.2	166.9	166.9	166.9
재무활동 현금흐름	448.3	1,503.2	-704.7	-1,610.1	-999.1
차입금의 증가(감소)	1,004.3	2,041.1	216.1	-870.0	-70.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	44.9	0.0
배당금지급	-239.9	-241.0	-316.7	-180.9	-325.0
기타	-316.1	-296.9	-604.1	-604.1	-604.1
기타현금흐름	-57.8	38.1	159.4	-1,327.3	-1,152.1
현금 및 현금성자산의 순증가	270.8	2,165.2	-914.5	2,889.7	2,247.9
기초현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	7,573.0	10,462.7
기말현금 및 현금성자산	6,322.4	8,487.6	7,573.0	10,462.7	12,710.7

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
유동자산	27,488.2	30,341.2	33,923.5	36,818.3	38,638.5
현금 및 현금성자산	6,322.4	8,487.6	7,573.0	10,462.7	12,710.7
단기금융자산	192.0	117.9	821.0	852.1	846.5
매출채권 및 기타채권	8,798.7	9,844.1	11,345.3	10,996.2	10,923.8
재고자산	9,388.8	9,125.4	10,729.4	10,921.5	10,595.4
기타유동자산	2,786.3	2,766.2	3,454.8	3,585.8	3,562.1
비유동자산	27,667.9	29,899.6	31,706.1	32,349.3	33,037.0
투자자산	4,410.0	4,604.2	3,686.6	4,528.9	5,410.4
유형자산	15,831.8	16,818.6	17,075.2	16,509.8	16,170.1
무형자산	2,454.8	2,867.7	3,518.7	3,692.1	3,838.0
기타비유동자산	4,971.3	5,609.1	7,425.6	7,618.5	7,618.5
자산총계	55,156.1	60,240.8	65,629.6	69,167.6	71,675.5
유동부채	22,332.5	24,160.4	27,307.4	28,617.3	28,559.4
매입채무 및 기타채무	15,948.5	17,594.7	19,400.6	21,073.0	20,934.2
단기금융부채	5,462.9	5,775.6	6,921.5	6,521.5	6,601.5
기타유동부채	921.1	790.1	985.3	1,022.8	1,023.7
비유동부채	10,331.6	12,581.9	13,110.5	12,634.3	12,473.7
장기금융부채	10,151.4	12,378.1	12,828.2	12,358.2	12,208.2
기타비유동부채	180.2	203.8	282.3	276.1	265.5
부채총계	32,664.1	36,742.3	40,417.9	41,251.5	41,033.1
지배지분	18,992.1	19,664.8	20,994.8	23,111.0	25,214.1
자본금	904.2	904.2	904.2	904.2	904.2
자본잉여금	3,048.3	3,025.0	2,970.3	2,970.3	2,970.3
기타자본	-44.9	-44.9	-44.9	0.0	0.0
기타포괄손익누계액	-749.5	-421.0	812.5	2,243.2	3,656.0
이익잉여금	15,834.0	16,201.4	16,352.8	16,993.4	17,683.6
비지배지분	3,499.9	3,833.8	4,216.9	4,805.0	5,428.3
자본총계	22,492.0	23,498.5	25,211.7	27,916.1	30,642.4

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	6,616	3,942	2,032	5,340	5,659
BPS	105,025	108,745	116,100	127,803	139,432
CFPS	44,608	45,731	48,287	46,695	45,838
DPS	700	800	1,000	1,800	1,850
주당배수(배)					
PER	13.1	25.8	41.1	12.8	12.0
PER(최고)	22.7	33.6	56.8		
PER(최저)	11.7	21.2	40.5		
PBR	0.82	0.94	0.72	0.53	0.49
PBR(최고)	1.43	1.22	0.99		
PBR(최저)	0.74	0.77	0.71		
PSR	0.19	0.22	0.17	0.14	0.14
PCFR	1.9	2.2	1.7	1.5	1.5
EV/EBITDA	4.2	4.5	4.3	3.6	3.7
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	6.1	11.3	27.5	18.9	18.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.8	0.8	1.2	2.6	2.7
ROA	3.4	2.0	0.9	2.3	2.3
ROE	6.6	3.7	1.8	4.4	4.2
ROIC	10.4	7.5	5.6	8.4	8.0
매출채권회전율	9.6	8.8	8.3	8.2	8.3
재고자산회전율	8.7	8.9	8.8	8.4	8.4
부채비율	145.2	156.4	160.3	147.8	133.9
순차입금비용	40.5	40.6	45.0	27.1	17.1
이자보상배율	9.8	6.8	6.0	4.8	4.9
총차입금	15,614.2	18,153.7	19,749.8	18,879.8	18,809.8
순차입금	9,099.9	9,548.2	11,355.7	7,564.9	5,252.6
NOPLAT	6,536.1	6,870.3	6,953.5	6,657.2	6,132.8
FCF	-1,585.6	-177.3	-2,316.7	4,388.0	2,650.3

Compliance Notice

- 당사는 4월 7일 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.

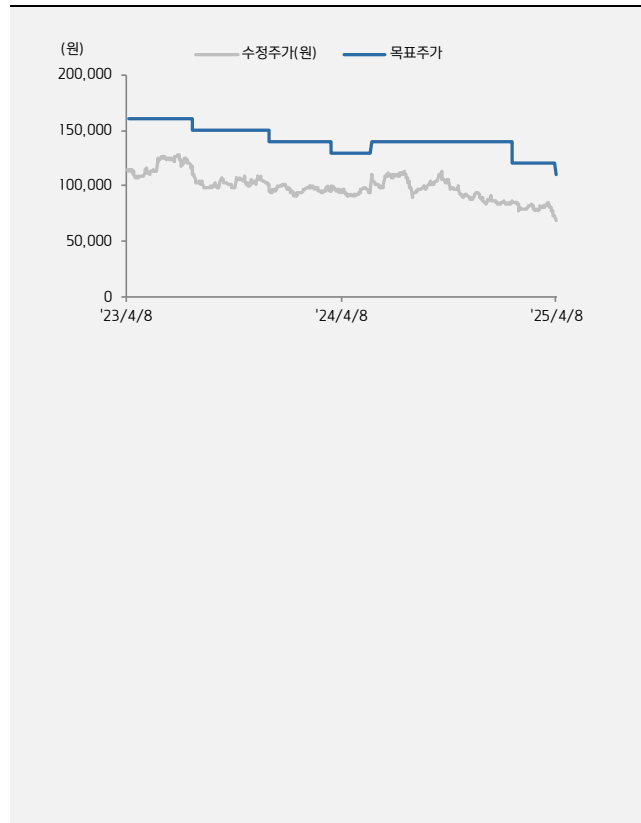
고지사항

- 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 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2023/04/10	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-30.64	-27.94
	2023/05/02	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-30.83	-27.94
	2023/05/09	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-30.36	-27.38
	2023/05/24	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-28.52	-20.50
	2023/06/12	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-26.52	-19.88
	2023/07/10	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-26.49	-19.88
	2023/07/13	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-26.25	-19.88
	2023/07/19	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-26.14	-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	-39.17	-37.07
	2025/01/24	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-32.50	-29.08
	2025/03/12	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-32.97	-29.08
	2025/04/08	BUY(Maintain)	110,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자의견 및 적용기준

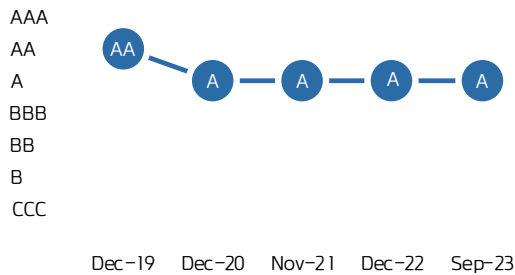
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/04/01~2025/03/31)

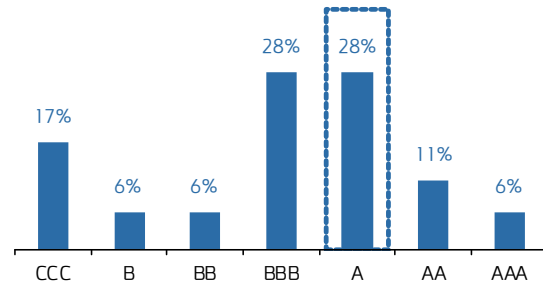
매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%

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