



## Outperform(Downgrade)

목표주가: 320,000원(상향)

주가(7/24): 274,500원

시가총액: 64,966억원

## 전기전자/디스플레이

Analyst 김소원

sowonkim@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (7/24)	2,758.71pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	302,000원	181,300원
최고/최저가 대비 등락률	-9.1%	51.4%
추가수익률	절대	상대
	1M	4.8%
	6M	28.6%
	1Y	1.9%
		-3.9%

## Company Data

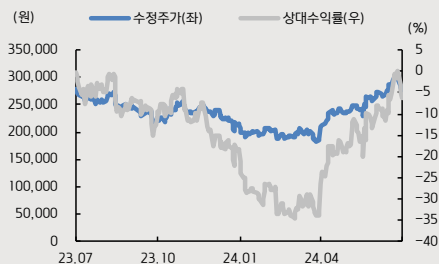
발행주식수	23,667 천주
일평균 거래량(3M)	223천주
외국인 지분율	25.9%
배당수익률(24E)	1.0%
BPS(24E)	230,781원
주요 주주	LG 전자 외 1 인
	40.8%

## 투자지표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	19,589.4	20,605.3	22,011.9	22,276.0
영업이익	1,271.8	830.8	1,096.7	1,162.6
EBITDA	2,157.5	1,876.9	2,221.7	2,257.4
세전이익	1,135.1	639.3	1,004.9	1,091.3
순이익	979.8	565.2	811.0	880.7
지배주주지분순이익	979.8	565.2	811.0	880.7
EPS(원)	41,401	23,881	34,266	37,212
증감률(%,YoY)	10.3	-42.3	43.5	8.6
PER(배)	6.1	10.0	8.2	7.5
PBR(배)	1.40	1.20	1.22	1.06
EV/EBITDA(배)	3.5	3.9	3.4	3.0
영업이익률(%)	6.5	4.0	5.0	5.2
ROE(%)	25.9	12.6	15.9	15.0
순차입금비용(%)	39.4	33.4	16.4	2.6

자료: 키움증권 리서치센터

## Price Trend



## 실적 리뷰

## LG이노텍 (011070)

## 아이폰 수요 개선 vs. 점유율 하락 리스크



2Q24 영업이익은 1,517억원으로 시장 기대치 상회. 원/달러 환율 강세가 지속된 가운데 아이폰 수요가 우려 대비 양호했고, 제품 스펙 상향으로 ASP 또한 상승. 3Q24 영업이익은 2,938억원으로 북미 고객사향 신제품 공급이 본격화되며 시장 기대치 부합할 전망. 아이폰 출하량 전망치의 눈높이가 상향되고 있는 점은 동사에 긍정적이나, 고객사 내 점유율 하락 리스크 및 뚜렷한 실적 성장 모멘텀이 부재함에 따라 투자 의견은 Outperform으로 하향.

## &gt;&gt;&gt; 2Q24 영업이익 1,517억원, 높아진 시장 컨센서스 상회

2Q24 연결 매출액 4조 5,553억원(+5% QoQ, +17% YoY), 영업이익 1,517억원(-14% QoQ, +726% YoY)으로, 높아진 시장 컨센서스(1,049억원) 및 당사 추정치(1,471억원)를 모두 상회했다. 원/달러 환율 강세가 지속된 가운데 2Q24 아이폰 출하량이 예상 대비 양호했다. 특히 시장에서 가장 우려했던 중국 내 아이폰 수요가 개선되고 있는 점이 고무적이다. 더불어 제품 스펙 상향에 따른 ASP 상승이 나타났고, 기판소재 사업부 또한 2H24 성수기를 대비한 고객사들의 재고 축적 수요가 확대됐다. 2Q24 영업이익률은 3.3%(+2.8%p YoY)로, 광학솔루션의 영업이익률이 2.8%(+3.7%p YoY)를 기록하며 실적 성장을 견인했다.

## &gt;&gt;&gt; 3Q24 영업이익 2,938억원, 시장 기대치 부합 예상

3Q24는 연결 매출액 5조 2,914억원(+16% QoQ, +11% YoY), 영업이익 2,938억원(+94% QoQ, +60% YoY)으로, 시장 기대치(2,921억원)에 부합할 것으로 전망된다. 북미 고객사의 하반기 신제품용 카메라 모듈 공급이 본격화되고, 화소수 상향에 따른 ASP 상승이 실적 성장을 이끌 전망이다. 반도체 기판 또한 북미 고객사향 신제품 공급에 힘입어 성장이 이어질 전망이다. 중대형 LCD 패널향 중심인 디스플레이 소재 부문과 차량 부품 사업부는 전분기 대비 하락할 것으로 예상된다. 4Q24는 아이폰 성수기 효과가 극대화되며 전분기 대비 실적 성장이 확대될 전망이며, 2024년 실적은 매출액 22.0조원(+7% YoY), 영업이익 1조 967억원(+32% YoY)으로, 시장 기대치에 부합할 것으로 판단된다.

## &gt;&gt;&gt; 아이폰 수요 개선 긍정적이나, 자체 성장 모멘텀 필요

주가는 12개월 Forward P/B 1.1배로, 최근 주가 상승에도 불구하고 5년 평균 1.3배를 하회하고 있다. 우려했던 아이폰 수요가 중국 중심으로 개선되고 있고, 고객사의 AI 스마트폰 출시와 함께 아이폰 출하량 전망치의 눈높이가 상향되고 있다는 점은 동사에 긍정적이다. 그러나 전략 고객사 내 카메라모듈 공급 업체가 확대되며 동사의 점유율은 하락 리스크가 더 큰 상황이다. 중장기 실적 성장을 이어갈 뚜렷한 모멘텀이 필요하다고 판단된다. 변경된 실적 추정치를 반영하여 목표주가를 320,000원으로 소폭 상향하나, 투자 의견은 Outperform으로 하향한다.

## LG이노텍 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)

(단위: 십억 원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
<b>매출액</b>	<b>4,376</b>	<b>3,907</b>	<b>4,764</b>	<b>7,559</b>	<b>4,334</b>	<b>4,555</b>	<b>5,291</b>	<b>7,832</b>	<b>19,589</b>	<b>20,605</b>	<b>22,012</b>
%QoQ/%YoY	-33%	-11%	22%	59%	-43%	5%	16%	48%	31%	5%	7%
광학솔루션	3,545	3,082	3,907	6,757	3,514	3,680	4,380	6,949	15,965	17,290	18,523
기판소재	330	336	329	328	328	378	410	379	1,694	1,322	1,495
전장부품 및 기타	501	490	528	474	491	497	502	504	1,931	1,993	1,994
<b>매출원가</b>	<b>3,976</b>	<b>3,640</b>	<b>4,328</b>	<b>6,798</b>	<b>3,915</b>	<b>4,162</b>	<b>4,739</b>	<b>7,085</b>	<b>17,215</b>	<b>18,742</b>	<b>19,901</b>
매출원가율	91%	93%	91%	90%	90%	91%	90%	90%	88%	91%	90%
<b>매출총이익</b>	<b>400</b>	<b>267</b>	<b>435</b>	<b>761</b>	<b>418</b>	<b>393</b>	<b>552</b>	<b>747</b>	<b>2,374</b>	<b>1,863</b>	<b>2,111</b>
판매비와관리비	255	248	252	277	242	241	259	272	1,103	1,032	1,014
<b>영업이익</b>	<b>145</b>	<b>18</b>	<b>183</b>	<b>484</b>	<b>176</b>	<b>152</b>	<b>294</b>	<b>475</b>	<b>1,272</b>	<b>831</b>	<b>1,096.7</b>
%QoQ/%YoY	-14%	-87%	899%	164%	-64%	-14%	94%	62%	1%	-35%	32%
광학솔루션	103	-27	139	446	156	103	236	424	878	661	919
기판소재	26	44	23	30	13	30	42	39	386	124	124
전장부품 및 기타	16	1	21	8	7	19	16	12	7	46	54
<b>영업이익률</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>
광학솔루션	3%	-1%	4%	7%	4%	3%	5%	6%	6%	4%	5%
기판소재	8%	13%	7%	9%	4%	8%	10%	10%	23%	9%	8%
전장부품 및 기타	3%	0%	4%	2%	1%	4%	3%	2%	0%	2%	3%
법인세차감전손익	111	3	146	379	164	124	283	434	1,135	639	1,005
법인세비용	28	1	17	28	26	25	57	87	158	74	194
<b>당기순이익</b>	<b>83</b>	<b>2</b>	<b>129</b>	<b>351</b>	<b>138</b>	<b>99</b>	<b>226</b>	<b>347</b>	<b>980</b>	<b>565</b>	<b>811</b>
당기순이익률	2%	0%	3%	5%	3%	2%	4%	4%	5%	3%	4%
KRW/USD	1,270	1,300	1,310	1,315	1,330	1,370	1,370	1,350	1,284	1,299	1,355

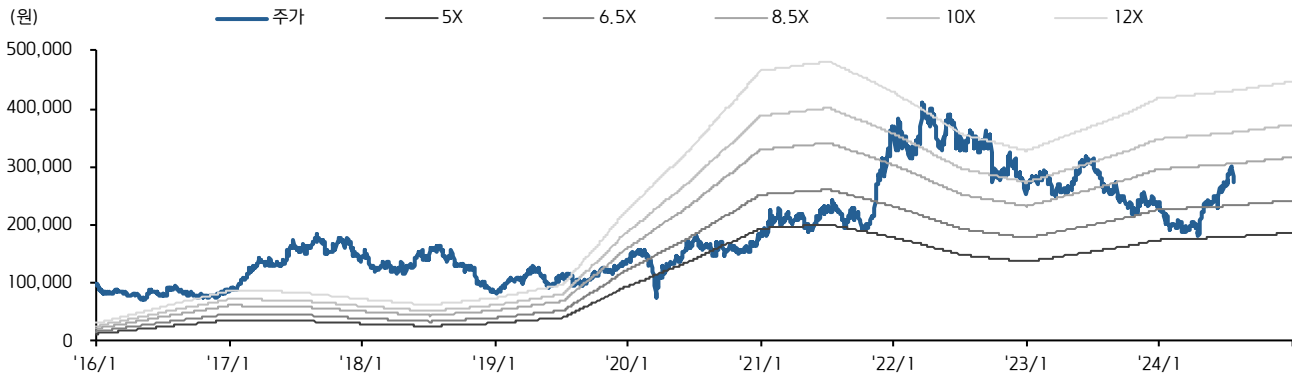
자료: 키움증권 리서치센터

## LG이노텍 연결 실적 Update (단위: 십억원)

	2Q24P					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
<b>매출액</b>	<b>4,557</b>	<b>4,555</b>	<b>0%</b>	<b>4,501</b>	<b>1%</b>	<b>21,932</b>	<b>22,012</b>	<b>0%</b>
광학솔루션	3,688	3,680	0%			18,360	18,523	1%
기판소재	384	378	-2%			1,478	1,495	1%
전장부품 및 기타	485	497	2%			2,094	1,994	-5%
<b>영업이익</b>	<b>147.1</b>	<b>151.7</b>	<b>3%</b>	<b>104.9</b>	<b>45%</b>	<b>1063.0</b>	<b>1,096.7</b>	<b>3%</b>
영업이익률	3%	3%		2%		5%	5%	

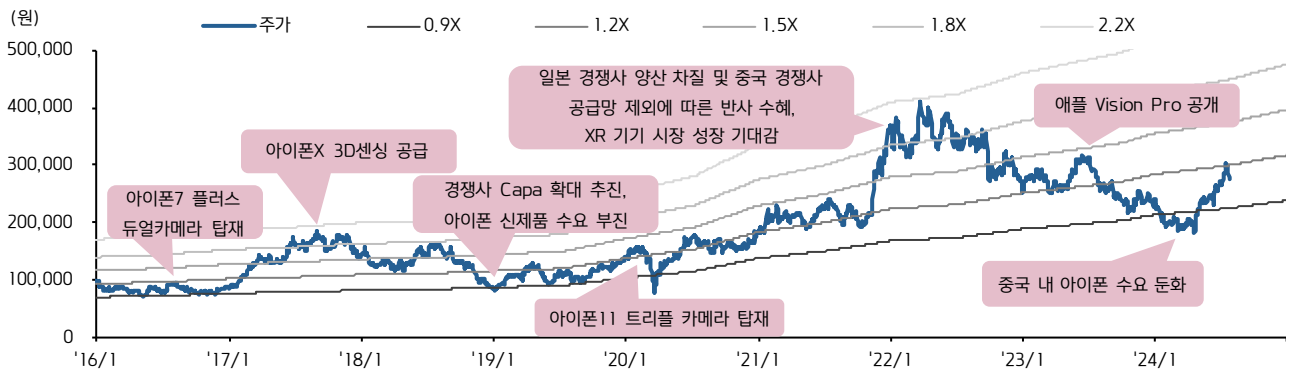
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

## LG이노텍 12개월 Forward P/E Chart



자료: 키움증권 리서치센터

## LG이노텍 12개월 Forward P/B Chart



자료: 키움증권 리서치센터

## LG이노텍 목표주가 320,000원 제시

BPS(원)	249,766 원	12 개월 Forward BPS
Target PBR(배)	1.28 배	5 년 평균 12 개월 Forward P/B
목표주가(원)	320,377 원	

자료: 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>매출액</b>	14,945.6	19,589.4	20,605.3	22,011.9	22,276.0
매출원가	12,815.1	17,215.0	18,742.0	19,901.1	20,044.1
매출총이익	2,130.5	2,374.4	1,863.3	2,110.8	2,231.9
판매비	866.3	1,102.6	1,032.5	1,014.1	1,069.2
<b>영업이익</b>	1,264.2	1,271.8	830.8	1,096.7	1,162.6
<b>EBITDA</b>	2,033.8	2,157.5	1,876.9	2,221.7	2,257.4
영업외손익	-71.0	-136.7	-191.6	-91.8	-71.3
이자수익	2.6	14.2	34.0	87.5	103.7
이자비용	41.1	53.9	101.8	119.0	108.6
외환관련이익	191.7	829.2	525.7	617.7	525.1
외환관련손실	191.1	786.5	564.2	524.2	504.2
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-33.1	-139.7	-85.3	-153.8	-87.3
<b>법인세차감전이익</b>	1,193.2	1,135.1	639.3	1,004.9	1,091.3
법인세비용	314.3	158.2	74.1	194.0	210.6
계속사업손익	878.9	976.9	565.2	811.0	880.7
<b>당기순이익</b>	888.3	979.8	565.2	811.0	880.7
<b>지배주주순이익</b>	888.3	979.8	565.2	811.0	880.7
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	56.6	31.1	5.2	6.8	1.2
영업이익 증감율	85.6	0.6	-34.7	32.0	6.0
EBITDA 증감율	50.7	6.1	-13.0	18.4	1.6
지배주주순이익 증감율	276.2	10.3	-42.3	43.5	8.6
EPS 증감율	276.2	10.3	-42.3	43.5	8.6
매출총이익률(%)	14.3	12.1	9.0	9.6	10.0
영업이익률(%)	8.5	6.5	4.0	5.0	5.2
EBITDA Margin(%)	13.6	11.0	9.1	10.1	10.1
지배주주순이익률(%)	5.9	5.0	2.7	3.7	4.0

## 재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	4,113.4	4,713.8	5,349.0	6,725.7	7,731.6
현금 및 현금성자산	565.9	577.9	1,389.6	2,496.0	3,451.2
단기금융자산	0.4	1.3	4.9	5.3	5.3
매출채권 및 기타채권	1,927.4	1,828.5	2,292.7	2,449.2	2,478.6
재고자산	1,392.0	1,978.8	1,572.0	1,679.3	1,699.5
기타유동자산	227.7	327.3	89.8	95.9	97.0
<b>비유동자산</b>	3,628.0	5,079.8	5,855.3	5,776.3	5,796.8
투자자산	54.8	105.2	134.2	143.4	145.1
유형자산	3,146.4	4,131.0	4,855.6	4,693.6	4,679.0
무형자산	198.1	204.5	221.7	262.4	289.5
기타비유동자산	228.7	639.1	643.8	676.9	683.2
<b>자산총계</b>	7,741.4	9,793.6	11,204.3	12,501.9	13,528.4
<b>유동부채</b>	3,310.3	4,270.4	4,219.1	4,488.9	4,661.2
매입채무 및 기타채무	2,541.4	3,236.8	3,473.7	3,591.0	3,593.3
단기금융부채	748.9	1,012.0	709.2	859.2	1,029.2
기타유동부채	20.0	21.6	36.2	38.7	38.7
<b>비유동부채</b>	1,116.9	1,257.4	2,270.6	2,551.1	2,601.2
장기금융부채	1,106.8	1,248.1	2,260.4	2,540.4	2,590.4
기타비유동부채	10.1	9.3	10.2	10.7	10.8
<b>부채총계</b>	4,427.1	5,527.8	6,489.7	7,040.0	7,262.4
<b>지배지분</b>	3,314.2	4,265.8	4,714.6	5,461.9	6,265.8
자본금	118.3	118.3	118.3	118.3	118.3
자본잉여금	1,133.6	1,133.6	1,133.6	1,133.6	1,133.6
기타자본	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3
기타포괄손익누계액	14.4	45.0	49.4	51.0	54.7
이익잉여금	2,048.1	2,969.2	3,413.6	4,159.2	4,959.5
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	3,314.2	4,265.8	4,714.6	5,461.9	6,265.8

## 현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	1,177.6	1,515.0	2,104.1	2,591.4	2,720.7
당기순이익	0.0	0.0	0.0	811.0	880.7
비현금항목의 가감	1,029.9	1,163.4	1,343.5	1,519.8	1,479.7
유형자산감가상각비	723.8	840.9	999.8	1,074.8	1,035.4
무형자산감가상각비	45.8	44.8	46.3	50.2	59.4
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	260.3	277.7	297.4	394.8	384.9
영업활동자산부채증감	-845.0	-403.1	341.2	-153.2	-63.4
매출채권및기타채권의감소	-825.2	43.2	-515.5	-156.5	-29.4
재고자산의감소	-567.5	-663.1	364.7	-107.3	-20.2
매입채무및기타채무의증가	597.9	632.1	485.1	117.3	2.3
기타	-50.2	-415.3	6.9	-6.7	-16.1
기타현금흐름	992.7	754.7	419.4	413.8	423.7
<b>투자활동 현금흐름</b>	-1,008.3	-1,996.7	-1,904.4	-1,012.8	-1,108.8
유형자산의 취득	-1,010.4	-1,716.9	-1,799.2	-923.0	-1,031.0
유형자산의 처분	10.0	10.6	10.6	10.2	10.2
무형자산의 순취득	-83.0	-79.5	-83.4	-90.9	-86.5
투자자산의감소(증가)	-0.8	-50.4	-29.1	-9.2	-1.7
단기금융자산의감소(증가)	1.9	-0.9	-3.6	-0.3	-0.1
기타	74.0	-159.6	0.3	0.4	0.3
<b>재무활동 현금흐름</b>	-309.6	441.4	608.3	358.7	145.2
차입금의 증가(감소)	-282.5	522.8	716.0	430.0	220.0
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	-16.6	-71.0	-98.2	-61.8	-65.3
기타	-10.5	-10.4	-9.5	-9.5	-9.5
기타현금흐름	11.6	52.4	3.8	-830.9	-802.0
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-128.7	12.0	811.7	1,106.4	955.0
기초현금 및 현금성자산	694.6	565.9	577.9	1,389.6	2,496.0
기말현금 및 현금성자산	565.9	577.9	1,389.6	2,496.0	3,451.1

## 투자지표

(단위: 원, %,)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	37,532	41,401	23,881	34,266	37,212
BPS	140,034	180,241	199,204	230,781	264,749
CFPS	81,047	90,559	80,647	98,481	99,733
DPS	3,000	4,150	2,610	2,760	3,400
<b>주가배수(배)</b>					
PER	9.7	6.1	10.0	8.2	7.5
PER(최고)	10.0	10.0	13.4		
PER(최저)	4.8	6.0	8.9		
PBR	2.60	1.40	1.20	1.22	1.06
PBR(최고)	2.68	2.30	1.61		
PBR(최저)	1.29	1.38	1.07		
PSR	0.58	0.31	0.28	0.30	0.30
PCFR	4.5	2.8	3.0	2.8	2.8
EV/EBITDA	4.9	3.5	3.9	3.4	3.0
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% ,보통주, 현금)	8.0	10.0	10.9	8.1	9.1
배당수익률(% ,보통주, 현금)	0.8	1.6	1.1	1.0	1.2
ROA	12.9	11.2	5.4	6.8	6.8
ROE	30.9	25.9	12.6	15.9	15.0
ROIC	24.5	20.4	12.4	14.7	15.7
매출채권회전율	9.8	10.4	10.0	9.3	9.0
재고자산회전율	13.3	11.6	11.6	13.5	13.2
부채비율	133.6	129.6	137.7	128.9	115.9
순차입금비용	38.9	39.4	33.4	16.4	2.6
이자보상배율	30.8	23.6	8.2	9.2	10.7
<b>총차입금</b>	1,855.6	2,260.1	2,969.5	3,399.5	3,619.5
순차입금	1,289.4	1,680.9	1,575.0	898.3	163.1
NOPLAT	2,033.8	2,157.5	1,876.9	2,221.7	2,257.4
FCF	-205.1	-287.8	226.6	833.9	858.6

자료: 키움증권 리서치센터

## Compliance Notice

- 당사는 7월 24일 현재 'LG이노텍' 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.

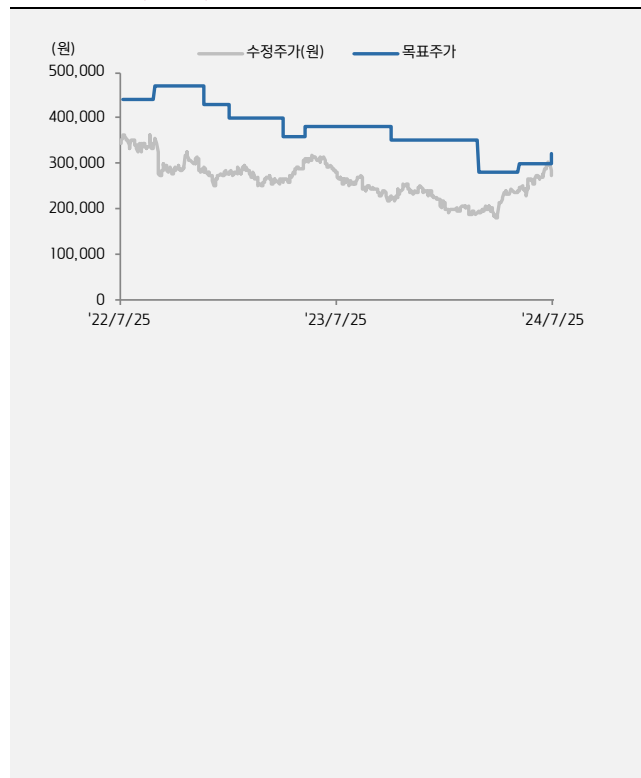
## 고지사항

- 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
LG이노텍 (011070)	2022/07/28	BUY(Maintain)	440,000원	6개월	-21.27	-17.50
	2022/08/30	BUY(Maintain)	440,000원	6개월	-21.35	-17.50
	2022/09/01	BUY(Maintain)	440,000원	6개월	-21.87	-17.27
	2022/09/21	BUY(Maintain)	470,000원	6개월	-37.31	-24.47
	2022/10/27	BUY(Maintain)	470,000원	6개월	-36.89	-24.47
	2022/12/14	BUY(Maintain)	430,000원	6개월	-36.49	-32.21
	2023/01/26	BUY(Maintain)	400,000원	6개월	-29.59	-26.38
	2023/03/07	BUY(Maintain)	400,000원	6개월	-32.43	-26.38
	2023/04/27	BUY(Maintain)	360,000원	6개월	-23.81	-18.61
	2023/05/24	BUY(Maintain)	360,000원	6개월	-22.41	-14.31
	2023/06/02	BUY(Maintain)	380,000원	6개월	-19.10	-16.58
	2023/07/13	BUY(Maintain)	380,000원	6개월	-20.48	-16.58
	2023/07/27	BUY(Maintain)	380,000원	6개월	-22.18	-16.58
	2023/08/07	BUY(Maintain)	380,000원	6개월	-24.67	-16.58
	2023/08/30	BUY(Maintain)	380,000원	6개월	-26.06	-16.58
	2023/09/18	BUY(Maintain)	380,000원	6개월	-29.10	-16.58
	2023/10/26	BUY(Maintain)	350,000원	6개월	-35.09	-30.86
담당자변경	2023/11/09	BUY(Maintain)	350,000원	6개월	-33.65	-29.14
	2023/11/16	BUY(Maintain)	350,000원	6개월	-36.07	-35.00
	2024/03/21	BUY(Reinitiate)	280,000원	6개월	-21.27	-17.50
	2024/04/25	BUY(Maintain)	280,000원	6개월	-24.01	-13.04
	2024/05/28	BUY(Maintain)	300,000원	6개월	-11.29	0.67
	2024/07/25	Outperform (Downgrade)	320,000원	6개월		

## 목표주가추이(2개년)



\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

## 투자의견 및 적용기준

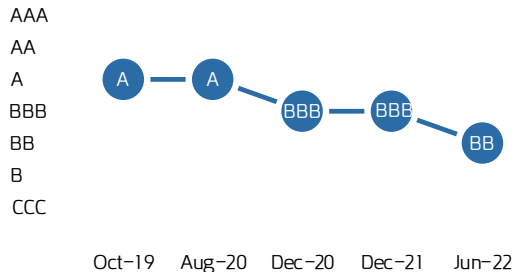
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과이익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

## 투자등급 비율 통계 (2023/07/01~2024/06/30)

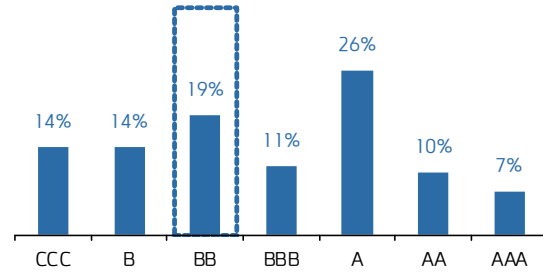
매수	중립	매도
94.71%	5.29%	0.00%

## MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

## MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

Universe: MSCI ACWI Index constituents, Aerospace &amp; Defense, n=31

## 세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중 평균	4.5	4.5		
<b>환경</b>	4.0	4	12.0%	▼1.4
친환경 기술 관련 기회	4.0	3.3	12.0%	▼1.4
<b>사회</b>	5.3	4.5	47.0%	▲0.1
노무 관리	5.2	5.3	24.0%	▲0.2
화학적 안전성	6.3	3.5	12.0%	▲0.1
자원조달 분쟁	4.4	3.8	11.0%	▼0.2
<b>지배구조</b>	3.8	5	41.0%	▲0.8
기업 지배구조	3.4	5.8		
기업 활동	7.4	5.6		▲2.1

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

## ESG 최근 이슈

일자	내용

자료: 키움증권 리서치

## MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 5개 경쟁사 (항공우주 & 방산)	친환경 기술 관련 기회	화학적 안전성	노무 관리	자원조달 분쟁	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세				
LG Display Co., Ltd.	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ● ●	●	●	AA	◀▶				
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO., LTD	● ● ● ●	● ● ●	● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ●	A	◀▶				
SAMSUNG SDI CO., LTD.	● ● ● ●	● ● ● ●	●	● ● ●	● ● ●	● ●	A	◀▶				
LG INNOTEK CO., LTD	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ●	●	● ● ● ●	BB	▼				
L&F CO., LTD	● ● ● ●	● ●	● ●	● ● ●	● ● ●	●	B	◀▶				
SOLLUM CO., LTD.	● ● ●	●	● ●	●	● ●	●	B	◀▶				

4분위 등급 : 최저 4분위 ● ● ● ● 최고 4분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상황 ▲ 2등급 이상 상황 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치