



BUY(Maintain)

목표주가: 140,000원

주가(7/5): 110,800원

시가총액: 181,322억원

전기전자/디스플레이

Analyst 김소원

sowonkim@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (7/5)	2,862.23pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	128,200원	90,600원
최고/최저가 대비 등락률	-13.6%	22.3%
주가수익률	절대	상대
	1M	10.0%
	6M	14.1%
	1Y	-9.9%
		-20.5%

Company Data

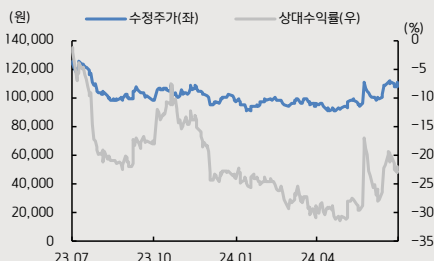
발행주식수	163,648천주
일평균 거래량(3M)	1,013천주
외국인 지분율	31.1%
배당수익률(24E)	0.9%
BPS(24E)	118,822원
주요 주주	LG 외 2 인
	33.7%

투자지표

(십억원)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	83,467.3	84,227.8	90,496.2	94,297.1
영업이익	3,551.0	3,549.1	4,432.7	4,688.2
EBITDA	6,536.1	6,767.4	7,868.3	8,284.0
세전이익	2,539.8	1,869.9	3,612.0	4,532.9
순이익	1,863.1	1,150.6	2,692.3	3,378.8
지배주주지분순이익	1,196.4	712.9	1,668.1	2,093.4
EPS(원)	6,616	3,942	9,225	11,577
증감률(% YoY)	16.0	-40.4	134.0	25.5
PER(배)	13.1	25.8	11.7	9.3
PBR(배)	0.82	0.94	0.91	0.82
EV/EBITDA(배)	4.2	4.6	4.1	3.8
영업이익률(%)	4.3	4.2	4.9	5.0
ROE(%)	6.6	3.7	8.1	9.3
순차입금비율(%)	40.5	40.6	34.0	22.9

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



실적 리뷰

LG전자 (066570)

글로벌 peer중 가장 독보적. 기업가치 재평가 필요



2Q24 연결 영업이익은 1조 1,961억원으로 시장 컨센서스 상회. H&A 사업부가 어닝 서프라이즈를 견인했고, LG이노텍 또한 호실적 기록한 것으로 추정. 2H24에도 전방 수요 개선과 H&A 중심의 시장 점유율 확대 효과가 더해져 전년 대비 높은 성장을 이어갈 전망이다. 특히 HVAC 성장 모멘텀 주목. LG디스플레이의 실적 개선 또한 동사의 당기순이익에 긍정적. 주가는 12MF P/B 0.89배로, 밸류에이션 매력 보유.

>>> 2Q24 영업이익 1조 1,961억원, 시장 컨센서스 상회

2Q24 연결 실적은 매출액 21.7조원(+3% QoQ, +9% YoY), 영업이익 1조 1,961억원(-10% QoQ, +61% YoY)으로, 시장 컨센서스(9,981억원)를 20% 상회했다. 통상 2Q는 비수기에도 불구하고, 별도 영업이익 1조 667억원으로 역대 최대 2Q 실적을 기록한 것으로 추정된다. 전 사업부의 매출액이 전년 대비 성장했으며, 특히 H&A 사업부가 어닝 서프라이즈를 견인했다. 영업이익률은 HE를 제외한 모든 사업부가 전년 대비 개선됐고, LG이노텍 또한 호실적을 기록한 것으로 판단된다. 사업부별 예상 영업이익은 다음과 같다.

- **H&A(가전)**: 7,764억원(+29% YoY), opm 9%(+1%p YoY) 예상. 볼륨존 전략으로 시장 점유율 확대 및 시스템 에어컨 판매 호조. 영업이익률은 마케팅 비용 증가에도 불구하고, 높은 매출액 성장에 힘입어 예상치 상회
- **HE(TV)**: 1,176억원(-5% YoY), opm 3%(-1%p YoY) 예상. 2H24 유럽 스포츠 이벤트에 힘입어 OLED TV 중심으로 수요 개선. 다만 영업이익률은 LCD TV 패널 가격 상승으로 인해 전년 대비 하락
- **VS(전장)**: 766억원(흑전 YoY), opm 3%(+5%p YoY) 예상. 전기차 생산 지연 영향이 있었으나, 제품 믹스 개선 및 인포테인먼트향 수요 강세에 힘입어 기대치 상회
- **BS(IT/ID 제품)**: 73억원(+179% YoY), opm 0.5%(+0.3%p YoY) 예상. 게이밍 모니터 및 프리미엄 노트북 등의 판매가 견조했으나 수익성은 LCD 패널 가격 상승 영향으로 예상치 하회

>>> 1H24 견고한 펀더멘탈 입증, 2H24 더해지는 성장 모멘텀

3Q24 연결 매출액은 23.3조원(+7%QoQ, +13%YoY), 영업이익 1조 2,633억원(+6% QoQ, +27% YoY), 2024년 매출액 90.5조원(+7% YoY), 영업이익 4조 4,327억원(+25% YoY)으로, 시장 기대치를 상회할 것으로 전망된다.

동사는 상반기 더딘 전방 수요 개선에도 불구하고 견고한 펀더멘탈을 입증했으며, 2H24는 전방 수요 개선과 H&A 시장 점유율 확대 효과가 더해져 전년 대비 높은 성장을 이어갈 것이다. 특히 AI 데이터센터용 냉각시스템을 국내 레퍼런스를 기반으로 북미 하이퍼스케일러향 공급을 확대하고, 히트펌프 사업을 유럽 및 북미 시장으로 확대하는 등 HVAC 중심의 성장 모멘텀에 주목할 필요가 있다. 더불어 LG디스플레이의 실적 개선도 동사의 당기순이익에 긍정적인 영향을 미칠 전망이다. 주가는 12개월 선행 P/B 0.89배로, 밸류에이션 매력이 돋보인다. 투자자의견 BUY, 목표주가 140,000원을 유지한다.

LG전자 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)

(단위: 십억 원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	20,416	19,998	20,709	23,104	21,096	21,701	23,318	24,382	83,610	84,228	90,496
%QoQ/%YoY	-7%	-2%	4%	12%	-9%	3%	7%	5%	12%	1%	7%
LG 전자 단독	16,261	16,352	16,207	15,705	16,931	17,402	17,809	17,323	64,710	64,526	69,465
HE	3,360	3,147	3,569	4,158	3,492	3,603	4,127	4,820	15,727	14,233	16,042
HA	8,022	7,986	7,457	6,675	8,608	8,851	8,051	7,185	29,896	30,140	32,694
VS	2,387	2,665	2,504	2,593	2,662	2,752	2,786	2,857	8,650	10,148	11,057
BS	1,480	1,333	1,331	1,269	1,576	1,458	1,367	1,403	6,090	5,412	5,804
기타	1,014	1,223	1,346	1,011	594	738	1,478	1,058	4,348	4,594	3,869
LG 이노텍	4,376	3,907	4,764	7,559	4,334	4,557	5,796	7,245	19,589	20,605	21,932
매출원가	15,246	15,112	15,698	18,369	15,711	16,323	17,651	19,226	63,407	64,425	68,911
매출원가율	75%	76%	76%	80%	74%	75%	76%	79%	76%	76%	76%
매출총이익	5,170	4,886	5,011	4,735	5,385	5,378	5,666	5,156	20,203	19,803	21,585
판매비와관리비	3,673	4,144	4,015	4,422	4,050	4,182	4,403	4,518	16,714	16,254	17,152
영업이익	1,497	742	997	313	1,335	1,196	1,263	638	3,489	3,549	4,433
%QoQ/%YoY	2062%	-50%	34%	-69%	326%	-10%	6%	-49%	-8%	2%	25%
LG 전자 단독	1,358	739	824	-175	1,158	1,067	940	227	2,321	2,746	3,392
HE	200	124	111	-72	132	118	142	53	5	362	444
HA	1,019	600	505	-116	940	776	563	50	1,130	2,008	2,330
VS	54	-61	135	6	52	77	132	21	170	133	282
BS	66	3	-21	-90	13	7	14	9	25	-42	43
기타	19	74	94	97	21	89	89	94	991	284	292
LG 이노텍	145	18	183	484	176	147	334	406	1,272	831	1,063
영업이익률	7%	4%	5%	1%	6%	6%	5%	3%	4%	4%	5%
LG 전자 단독	8%	5%	5%	-1%	7%	6%	5%	1%	4%	4%	5%
HE	6%	4%	3%	-2%	4%	3%	3%	1%	0%	3%	3%
HA	13%	8%	7%	-2%	11%	9%	7%	1%	4%	7%	7%
VS	2%	-2%	5%	0%	2%	3%	5%	1%	2%	1%	3%
BS	4%	0%	-2%	-7%	1%	0%	1%	1%	0%	-1%	1%
기타	2%	6%	7%	10%	3%	12%	6%	9%	23%	6%	8%
LG 이노텍	3%	0%	4%	6%	4%	3%	6%	6%	6%	4%	5%
법인세차감전손익	934	386	649	-99	978	1,060	1,197	376	2,396	1,870	3,612
법인세비용	388	192	164	-23	393	212	239	75	494	720	920
당기순이익	547	195	485	-76	585	848	958	301	1,863	1,151	2,692
당기순이익률	3%	1%	2%	0%	3%	4%	4%	1%	2%	1%	3%
KRW/USD	1,270	1,300	1,310	1,315	1,330	1,370	1,370	1,350	1,284	1,299	1,355

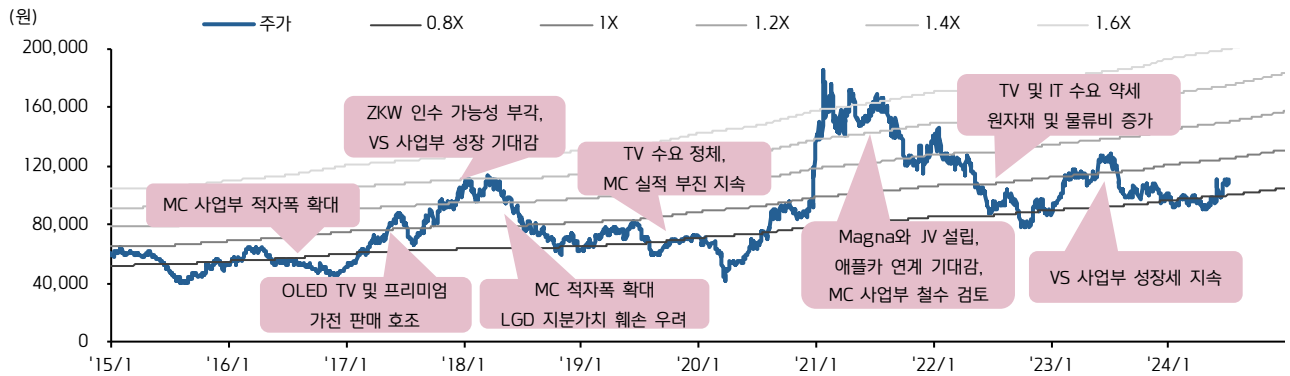
자료: 키움증권 리서치센터

LG전자 연결 실적 Update (단위: 십억원)

	2Q24P					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
매출액	21,484	21,701	1%	21,326	2%	89,539	90,496	1%
HE	3,643	3,603	-1%			16,058	16,042	0%
H&A	8,507	8,851	4%			31,598	32,694	3%
VS	2,752	2,752	0%			11,059	11,057	0%
BS	1,430	1,458	2%			5,810	5,804	0%
영업이익	925.0	1,196.1	29%	998.1	20%	4082.3	4432.7	9%
영업이익률	4%	6%		5%		5%	5%	

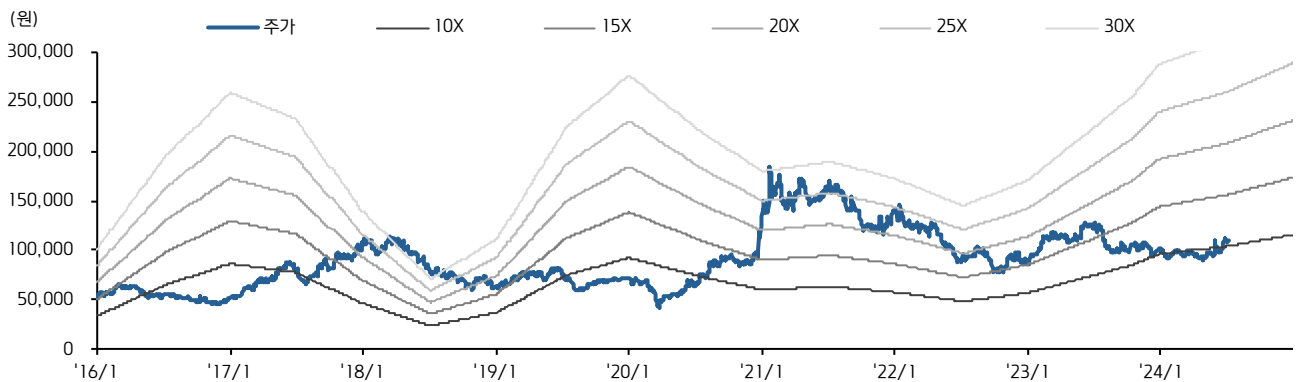
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

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
매출액	73,908.0	83,467.3	84,227.8	90,496.2	94,297.1
매출원가	55,010.8	63,231.1	64,425.1	68,911.4	71,598.2
매출총이익	18,897.2	20,236.2	19,802.7	21,584.9	22,698.9
판매비	14,839.2	16,685.3	16,253.6	17,152.1	18,010.7
영업이익	4,058.0	3,551.0	3,549.1	4,432.7	4,688.2
EBITDA	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,868.3	8,284.0
영업외손익	-219.1	-1,011.2	-1,679.2	-820.7	-155.2
이자수익	88.6	208.0	440.2	283.7	330.7
이자비용	239.1	363.6	572.1	597.3	570.3
외환관련이익	1,732.6	3,977.3	2,950.0	2,511.5	2,591.4
외환관련손실	1,749.6	3,836.3	2,931.0	2,204.4	2,297.0
종속 및 관계기업손익	448.9	-1,168.0	-1,044.7	-244.7	220.0
기타	-500.5	171.4	-521.6	-569.5	-430.0
법인세차감전이익	3,838.9	2,539.8	1,869.9	3,612.0	4,532.9
법인세비용	1,057.8	532.3	720.2	919.7	1,154.1
계속사업순손익	2,781.1	2,007.5	1,149.7	2,692.3	3,378.8
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	2,692.3	3,378.8
지배주주순이익	1,031.7	1,196.4	712.9	1,668.1	2,093.4
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	27.3	12.9	0.9	7.4	4.2
영업이익 증감율	3.9	-12.5	-0.1	24.9	5.8
EBITDA 증감율	5.7	-3.7	3.5	16.3	5.3
지배주주순이익 증감율	-47.6	16.0	-40.4	134.0	25.5
EPS 증감율	-47.6	16.0	-40.4	134.0	25.5
매출총이익률(%)	25.6	24.2	23.5	23.9	24.1
영업이익률(%)	5.5	4.3	4.2	4.9	5.0
EBITDA Margin(%)	9.2	7.8	8.0	8.7	8.8
지배주주순이익률(%)	1.4	1.4	0.8	1.8	2.2

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	2,677.4	3,107.8	5,913.6	7,040.8	8,380.2
당기순이익	1,415.0	1,863.1	1,150.6	2,692.3	3,378.8
비현금항목의 가감	7,585.8	6,203.4	7,119.0	6,876.9	6,733.0
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	-244.7	-220.0
기타	5,305.5	4,386.3	4,945.4	3,685.9	3,357.1
영업활동자산부채증감	-5,415.4	-3,722.9	-1,218.2	-1,308.4	-350.9
매출채권및기타채권의감소	-685.2	-195.5	-895.6	-61.4	-416.0
재고자산의감소	-2,394.9	226.7	307.4	-820.6	-194.8
매입채무및기타채무의증가	-387.7	-298.1	1,190.0	252.0	585.3
기타	-1,947.6	-3,456.0	-1,820.0	-678.4	-325.4
기타현금흐름	-908.0	-1,235.8	-1,137.8	-1,220.0	-1,380.7
투자활동 현금흐름	-2,465.5	-3,227.5	-5,289.7	-4,405.7	-4,321.1
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	-160.7	-113.9
단기금융자산의감소(증가)	-68.9	-30.5	74.1	-8.8	-5.3
기타	817.1	151.7	-49.2	-49.2	-49.2
재무활동 현금흐름	-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	-1,613.3	-1,474.6
현금 및 현금성자산의 순증가	155.2	270.8	2,165.2	-508.0	1,336.8
기초현금 및 현금성자산	5,896.3	6,051.5	6,322.4	8,487.6	7,979.6
기말현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	7,979.6	9,316.4

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	27,487.8	27,488.2	30,341.2	30,929.9	33,007.8
현금 및 현금성자산	6,051.5	6,322.4	8,487.6	7,979.6	9,316.4
단기금융자산	161.5	192.0	117.9	126.7	132.0
매출채권 및 기타채권	8,642.7	8,798.7	9,844.1	9,905.5	10,321.5
재고자산	9,754.0	9,388.8	9,125.4	9,946.0	10,140.9
기타유동자산	2,878.1	2,786.3	2,766.2	2,972.1	3,097.0
비유동자산	25,993.7	27,667.9	29,899.6	30,885.0	31,968.5
투자자산	5,527.3	4,410.0	4,604.2	4,520.2	4,854.0
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	5,927.1	6,120.0
자산총계	53,481.5	55,156.1	60,240.8	61,814.9	64,976.2
유동부채	23,619.9	22,332.5	24,160.4	23,771.2	24,092.2
매입채무 및 기타채무	16,252.8	15,948.5	17,594.7	17,846.7	18,432.0
단기금융부채	6,353.5	5,462.9	5,775.6	5,075.6	4,775.6
기타유동부채	1,013.6	921.1	790.1	848.9	884.6
비유동부채	9,763.5	10,331.6	12,581.9	11,698.6	11,010.5
장기금융부채	9,477.2	10,151.4	12,378.1	11,990.1	11,520.1
기타비유동부채	286.3	180.2	203.8	-291.5	-509.6
부채총계	33,383.4	32,664.1	36,742.3	35,469.8	35,102.6
지배지분	17,230.6	18,992.1	19,664.8	21,487.1	23,730.3
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	17,688.6	19,583.1
비지배지분	2,867.4	3,499.9	3,833.8	4,858.0	6,143.3
자본총계	20,098.0	22,492.0	23,498.5	26,345.1	29,873.6

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	5,705	6,616	3,942	9,225	11,577
BPS	95,284	105,025	108,745	118,822	131,227
CFPS	49,774	44,608	45,731	52,917	55,917
DPS	850	700	800	1,000	1,100
주당배수(배)					
PER	24.2	13.1	25.8	11.7	9.3
PER(최고)	33.8	22.7	33.6		
PER(최저)	20.2	11.7	21.2		
PBR	1.45	0.82	0.94	0.91	0.82
PBR(최고)	2.03	1.43	1.22		
PBR(최저)	1.21	0.74	0.77		
PSR	0.34	0.19	0.22	0.22	0.21
PCFR	2.8	1.9	2.2	2.0	1.9
EV/EBITDA	5.3	4.2	4.6	4.1	3.8
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	9.8	6.1	11.3	6.0	5.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.6	0.8	0.8	0.9	1.0
ROA	2.8	3.4	2.0	4.4	5.3
ROE	6.3	6.6	3.7	8.1	9.3
ROIC	12.8	10.4	7.1	11.7	12.1
매출채권회전율	9.1	9.6	9.0	9.2	9.3
재고자산회전율	8.6	8.7	9.1	9.5	9.4
부채비율	166.1	145.2	156.4	134.6	117.5
순차입금비용	47.9	40.5	40.6	34.0	22.9
이자보상배율	17.0	9.8	6.2	7.4	8.2
총차입금	15,830.7	15,614.2	18,153.7	17,065.7	16,295.7
순차입금	9,617.7	9,099.9	9,548.2	8,959.4	6,847.3
NOPLAT	6,787.3	6,536.1	6,767.4	7,868.3	8,284.0
FCF	-2,945.7	-1,585.6	-274.7	1,034.3	2,459.5

Compliance Notice

- 당사는 7월 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.

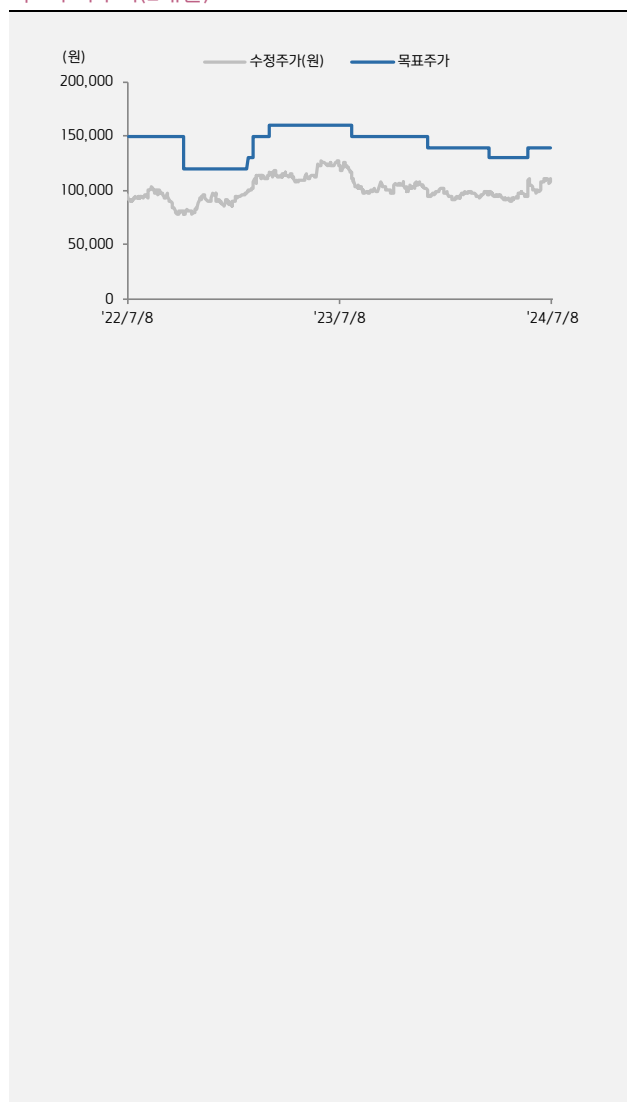
고지사항

- 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 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2022/07/08	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-38.21	-37.07
	2022/08/01	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-37.67	-32.67
	2022/08/12	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-38.31	-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	-25.59	-23.54
	2024/04/08	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-27.04	-23.54
	2024/05/28	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-24.84	-20.43
	2024/07/08	BUY(Maintain)	140,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자의견 및 적용기준

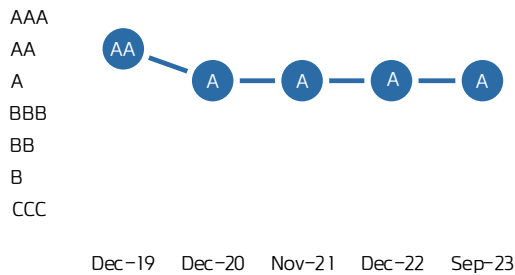
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

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)

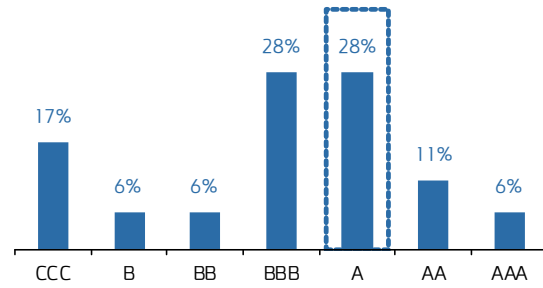
매수	중립	매도
94.71%	5.29%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

Universe: MSCI ACWI Index constituents, 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