



BUY(Maintain)

목표주가: 500,000원

주가(10/4): 403,500원

시가총액: 944,190억원



이차전지 Analyst 권준수

wkud1222@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (10/04)		2,569.71pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
	493,500 원	321,000원
최고/최저가 대비 등락율	-18.2%	25.7%
수익률	절대	상대
	1M	1.0% 1.4%
	6M	6.3% 13.5%
	1Y	-11.5% -17.2%

Company Data

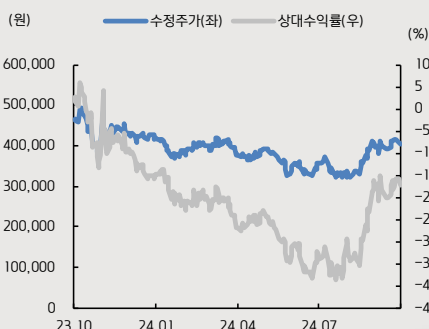
발행주식수	234,000 천주
일평균 거래량(3M)	306천주
외국인 지분율	5.0%
배당수익률(23E)	0.0%
BPS(23E)	86,328원
주요 주주	LG화학 81.8%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	17,851.9	25,598.6	33,745.5	25,737.2
영업이익	768.5	1,213.7	2,163.2	1,081.1
EBITDA	2,220.2	3,056.4	4,450.1	3,840.1
세전이익	777.2	995.3	2,043.5	713.1
순이익	929.9	779.8	1,638.0	558.8
지배주주지분순이익	792.5	767.2	1,237.2	307.3
EPS(원)	3,963	3,305	5,287	1,313
증감률(%YoY)	흑전	-16.6	60.0	-75.2
PER(배)	0.0	131.8	80.9	307.2
PBR(배)	0.00	5.44	4.95	4.54
EV/EBITDA(배)		34.7	29.2	45.6
영업이익률(%)	4.3	4.7	6.4	4.2
ROE(%)	10.7	5.7	6.4	1.5
순부채비율(%)	64.8	10.6	24.1	40.3

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



실적 Preview

LG에너지솔루션 (373220)

회복 중이나 아직은 더딘 속도



3Q24 영업이익 3,410억원으로 시장 컨센서스 하회 전망. 환율 영향, 소형 전지 판매량 감소, AMPC 예상치 소폭 하회 등이 요인. 최근 시장 내 이차전지 섹터 Bottom Out 기대감 형성되나, 여전히 높은 시장 기대치는 부담이라고 판단. 이번 달 말에 예정된 3분기 실적발표 이후 24년 연간 실적 추정치 하향 조정은 불가피해 보이며, 단기 보다는 중장기 관점에서 접근 필요. 투자의견 'BUY', 목표주가 500,000원 유지함.

>>> 3Q24 영업이익 3,410억원, 시장 컨센서스 하회 전망

LG에너지솔루션의 3Q24 실적은 매출액 6.5조원(+6%QoQ, -21%YoY), 영업이익 3,410억원(+75%QoQ, -53%YoY)으로, 시장 컨센서스를 하회할 전망이다(영업이익 컨센서스 4,304억원). 당초 예상보다 환율(원/달러)이 하락했고, Tesla 향 소형 전지 매출이 기대치에 못 미친 것으로 추정된다(고객사의 모델 체인지로 인한 재고 조정 영향). 또한, 폴란드 공장 가동률도 전분기비 개선됐으나 여전히 낮은 수준을 지속하고 있다(가동률 60% 초반 추정). 한편 AMPC(4,368억원 추정, -2%QoQ)의 경우 전분기비 소폭 하락한 것으로 예상된다.

>>> 4Q24 영업이익 3,874억원(+15%YoY) 전망

4Q24 실적은 매출액 6.9조원(+7%QoQ, -13%YoY), 영업이익 3,874억원(+14%QoQ, +15%YoY)을 기록할 전망이다(AMPC 효과 예상치 3,749억원, 약 8.0GWh 포함). 중대형 전지의 경우 VW 등 일부 유럽 고객사의 Restocking 수요가 4분기에도 지속될 것으로 보이는 반면, 연말 재고 관리 감안 시 폴란드 공장 가동률 회복은 제한적일 것으로 전망한다. 소형 전지는 Tesla 향 신규 제품 출하(신형 2170 원통형 배터리)로 전분기비 출하량 증가가 예상되나, 최근 메탈 가격 하락에 따라 ASP 하락이 예상된다(소형 전지 3개월 래깅). 한편 높아진 재고 부담 및 가이던스(GM 연간 북미 EV 생산량 20~25만대 제시)에 못미치는 고객사 EV 판매량으로 인해 Ultium Cells의 판매량도 3분기 대비 하락할 것으로 전망한다(GWh 기준 -13%QoQ 추정).

>>> 24년간 눈높이는 조정, 25년 회복 기대감은 유효

2024년 실적은 매출액 25.7조원(-24%YoY), 영업이익 1.1조원(-50%YoY)으로 전망한다. 최근 시장 내 이차전지 섹터 Bottom Out 기대감이 확산되고 있으나, 여전히 높은 시장 기대치는 부담이라고 판단한다. 연말 재고 조정, AMPC 가이던스 하향 가능성, 메탈 가격 하락에 따른 ASP 하락 및 환율 요인 등이 단기 실적 다운사이드 리스크로 남아있어, 이번 달 말에 예정된 3분기 실적발표 이후 24년 연간 실적 추정치 하향 조정이 불가피해 보인다(24년 영업이익 컨센서스 1.28조원). 다만, 2025년에는 유럽 CO2 규제 강화, 저가 전기차(25,000유로 이하) 대거 출시, 자동차 할부 금리 하락 등의 요인으로 올해 대비 업황 개선이 예상됨에 따라, 중장기 관점에서 접근이 필요하다고 판단한다. 투자의견 'BUY', 목표주가 500,000원을 유지한다.

LG에너지솔루션 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출액	8,747	8,773	8,224	8,001	6,129	6,162	6,502	6,944	25,599	33,745	25,737
%YoY	101%	73%	8%	-6%	-30%	-30%	-21%	-13%	43%	32%	-24%
중대형	5,685.6	5,702.8	5,386.2	5,240.7	3,770.6	3,918.2	4,114.2	4,325.6	14,797.8	22,015.2	16,128.5
소형	2,624.1	2,632.0	2,467.2	1,800.3	2,127.6	1,861.1	1,630.4	1,709.6	8,832.5	9,523.7	7,328.7
ESS	437.4	438.7	370.1	960.5	230.5	382.6	757.6	909.2	1,968.3	2,206.6	2,280.0
영업이익 (AMPC 제외)	532.9	349.7	515.7	88.1	(31.6)	(252.5)	(95.8)	12.5	1,213.7	1,486.4	(367.3)
%YoY	1.1	0.8	0.0	-0.6	-1.1	-1.7	-1.2	-0.9	58%	22%	-125%
영업이익률	6.1%	4.0%	6.3%	1.1%	-0.5%	-4.1%	-1.5%	0.2%	5%	4%	-1%
중대형	267.8	86.7	336.5	22.0	15.1	-195.9	-123.4	-43.3	564.6	713.1	(347.5)
Opm	5%	2%	6%	0%	0%	-5%	-3%	-1%	4%	3%	-2%
소형	247.2	258.6	238.3	10.0	45.5	65.1	16.3	37.6	883.2	754.2	164.6
Opm	9%	10%	10%	1%	2%	4%	1%	2%	10%	8%	2%
ESS	17.8	4.4	-59.2	56.1	-92.2	-121.7	11.4	18.2	-234.1	19.1	-184.3
Opm	4%	1%	-16%	6%	-40%	-32%	2%	2%	-12%	1%	-8%
AMPC	100.3	110.9	215.5	250.1	188.9	447.8	436.8	374.9		677	1,448
%QoQ		11%	94%	16%	-24%	137%	-2%	-14%			
%YoY											114%
합계	633.2	460.6	731.2	338.2	157.2	195.3	341.0	387.4	1,213.7	2,163.2	1,081.1
%YoY	145%	135%	40%	42%	-75%	-58%	-53%	15%	58%	78%	-50%

자료: 키움증권 리서치센터

합계: 영업이익 + AMPC

LG에너지솔루션 AMPC Tax Credit 추정치

(단위: GWh)	2023	2024F	2025F	2026F
미국 배터리 공장 CAPA (단위: GWh)				
<u>단독</u>				
미시간(단독, 100%)	5	20	40	40
미국 애리조나(단독, 100%)				36
<u>JV</u>				
미국 오하이오(GM JV1, 50%)	45	45	45	45
미국 테네시(GM JV2, 50%)		50	50	50
미국 미시간(GM JV3, 50%)				50
미국 오하이오(Honda JV, 50%)			5	40
미국 조지아주(Hyundai JV, 50%)				30
Total	50	115	140	291
판매량 (단위: GWh)				
<u>단독</u>				
미시간(단독, 100%)	4		12	28
미국 애리조나(단독, 100%)				12.6
<u>JV</u>				
미국 오하이오(GM JV1, 50%)	10.8	21.6	27	40.5
미국 테네시(GM JV2, 50%)		9	19	30
미국 미시간(GM JV3, 50%)				7.5
미국 오하이오(Honda JV, 50%)			1	19.2
미국 조지아주(Hyundai JV, 50%)				11.4
Total	14.8	30.6	59	149.2
연결기준 (단위: 백만달러)				
<u>셀 공급 기준</u>				
미국 오하이오(GM JV1, 50%)	377.7	756	945	1,417.5
미국 테네시(GM JV2, 50%)		315	665	1,050
미국 미시간(GM JV3, 50%)				262.5
미시간(단독, 100%)	140		420	980
미국 조지아주(Hyundai JV, 50%)				399
<u>모듈 공급 기준</u>				
미국 애리조나(단독, 100%)				567
미국 오하이오(Honda JV, 50%)			45.0	864
Total	517.7	1,071	2,075	5,540
연결기준 (단위: 십억원)				
Total	676.8	1,448.3	2,652	7,080
지배주주 기준 (단위: 백만달러)				
<u>셀 공급 기준</u>				
미국 오하이오(GM JV1, 50%)	188.8	378	472.5	708.8
미국 테네시(GM JV2, 50%)		157.5	332.5	525
미국 미시간(GM JV3, 50%)				131.3
미시간(단독, 100%)	140		420	980
미국 조지아주(Hyundai JV, 50%)				199.5
<u>모듈 공급 기준</u>				
미국 애리조나(단독, 100%)				567
미국 오하이오(Honda JV, 50%)			22.5	432
Total	328.8	535.5	1,247.5	3,543.5
지배주주 기준 (단위: 십억원)				
Total	430	724	1,594	4,529

자료: 키움증권 리서치센터

주: 미시간 공장은 셀/모듈 혼재되어 있어 보수적으로 \$35/kWh 적용. 미시간 단독 공장의 경우 증설로 인해 24년 가동 중단.

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	25,598.6	33,745.5	25,737.2	33,490.5	45,451.9
매출원가	21,308.1	28,802.4	22,898.0	28,824.5	39,294.4
매출총이익	4,290.5	4,943.0	2,839.2	4,666.0	6,157.6
판매비	3,076.8	3,456.7	3,206.4	4,100.1	5,553.0
영업이익	1,213.7	2,163.2	1,081.1	3,217.8	7,684.7
EBITDA	3,056.4	4,450.1	3,840.1	7,592.8	12,816.7
영업외손익	-218.4	-119.8	-367.9	-465.5	-445.9
이자수익	152.7	177.8	125.7	71.6	54.9
이자비용	113.7	315.8	398.5	442.0	442.0
외환관련이익	1,491.6	1,862.9	1,199.0	1,199.0	1,055.3
외환관련손실	1,670.5	1,459.2	1,264.7	1,264.7	1,084.6
종속 및 관계기업손익	-36.6	-32.5	-32.5	-32.5	-32.5
기타	-41.9	-353.0	3.1	3.1	3.0
법인세차감전이익	995.3	2,043.5	713.1	2,752.2	7,238.8
법인세비용	215.5	405.5	154.4	595.9	1,567.2
계속사업순이익	779.8	1,638.0	558.8	2,156.4	5,671.6
당기순이익	779.8	1,638.0	558.8	2,156.4	5,671.6
지배주주순이익	767.2	1,237.2	307.3	1,078.2	2,835.8
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	43.4	31.8	-23.7	30.1	35.7
영업이익 증감율	57.9	78.2	-50.0	197.6	138.8
EBITDA 증감율	37.7	45.6	-13.7	97.7	68.8
지배주주순이익 증감율	-3.2	61.3	-75.2	250.9	163.0
EPS 증감율	-16.6	60.0	-75.2	250.8	163.0
매출총이익율(%)	16.8	14.6	11.0	13.9	13.5
영업이익율(%)	4.7	6.4	4.2	9.6	16.9
EBITDA Margin(%)	11.9	13.2	14.9	22.7	28.2
지배주주순이익율(%)	3.0	3.7	1.2	3.2	6.2

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	18,804.3	17,208.4	12,767.9	14,294.7	19,096.7
현금 및 현금성자산	5,938.0	5,068.8	3,582.0	2,037.5	1,561.7
단기금융자산	0.0	5.0	5.0	5.0	5.0
매출채권 및 기타채권	5,234.0	5,678.7	4,073.7	5,300.8	7,194.1
재고자산	6,995.6	5,396.3	3,343.6	4,015.9	5,450.3
기타유동자산	636.7	1,059.6	1,763.6	2,935.5	4,885.6
비유동자산	19,495.2	28,228.7	36,057.2	39,723.9	42,587.4
투자자산	682.4	648.2	678.1	708.0	737.9
유형자산	15,331.0	23,654.7	31,682.1	35,503.8	38,487.3
무형자산	642.1	876.0	689.5	542.8	427.2
기타비유동자산	2,839.7	3,049.8	3,007.5	2,969.3	2,935.0
자산총계	38,299.4	45,437.1	48,825.1	54,018.6	61,684.1
유동부채	11,444.9	10,937.2	10,693.2	11,957.2	13,678.0
매입채무 및 기타채무	7,224.5	6,910.9	6,666.9	7,930.9	9,651.7
단기금융부채	2,870.6	3,219.1	3,219.1	3,219.1	3,219.1
기타유동부채	1,349.8	807.2	807.2	807.2	807.2
비유동부채	6,260.8	10,126.5	12,926.5	14,426.5	14,426.5
장기금융부채	5,242.6	7,720.8	10,520.8	12,020.8	12,020.8
기타비유동부채	1,018.2	2,405.7	2,405.7	2,405.7	2,405.7
부채총계	17,705.7	21,063.6	23,619.7	26,383.6	28,104.5
지배지분	18,732.2	20,200.6	20,781.1	22,132.4	25,241.3
자본금	117.0	117.0	117.0	117.0	117.0
자본잉여금	17,164.6	17,164.6	17,164.6	17,164.6	17,164.6
기타자본	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄손익누계액	296.1	554.5	827.7	1,100.8	1,373.9
이익잉여금	1,154.5	2,364.5	2,671.8	3,750.0	6,585.8
비지배지분	1,861.5	4,172.9	4,424.3	5,502.5	8,338.3
자본총계	20,593.8	24,373.5	25,205.4	27,634.9	33,579.6

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	-579.8	4,444.2	9,343.6	8,040.1	10,562.6
당기순이익	0.0	0.0	558.8	2,156.4	5,671.6
비현금항목의 가감	2,764.9	3,607.0	4,458.6	6,613.7	8,358.7
유형자산감가상각비	1,745.5	2,150.2	2,572.6	4,228.3	5,016.5
무형자산감가상각비	97.2	136.7	186.5	146.8	115.5
지분법평가손익	0.0	-14.6	-32.5	-32.5	-32.5
기타	922.2	1,334.7	1,732.0	2,271.1	3,259.2
영업활동자산부채증감	-4,021.1	-277.0	2,709.8	-1,807.3	-3,557.0
매출채권및기타채권의감소	-2,129.8	-164.9	1,605.0	-1,227.2	-1,893.3
재고자산의감소	-3,139.4	1,934.3	2,052.7	-672.4	-1,434.3
매입채무및기타채무의증가	1,841.4	-926.5	-244.0	1,264.0	1,720.8
기타	-593.3	-1,119.9	-703.9	-1,171.7	-1,950.2
기타현금흐름	676.4	1,114.2	1,616.4	1,077.3	89.3
투자활동 현금흐름	-6,259.4	-9,719.3	-10,456.7	-7,906.7	-7,856.7
유형자산의 취득	-6,209.9	-9,923.1	-10,600.0	-8,050.0	-8,000.0
유형자산의 처분	9.7	102.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-79.0	-100.8	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-237.7	1.7	-62.3	-62.3	-62.3
단기금융자산의감소(증가)	22.6	-5.0	0.0	0.0	0.0
기타	234.9	205.7	205.6	205.6	205.6
재무활동 현금흐름	11,414.6	4,354.7	4,668.6	3,368.6	1,868.6
차입금의 증가(감소)	920.0	2,486.1	2,800.0	1,500.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	10,096.4	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	398.2	1,868.6	1,868.6	1,868.6	1,868.6
기타현금흐름	79.6	51.3	-5,042.2	-5,046.5	-5,050.3
현금 및 현금성자산의 순증가	4,655.1	-869.2	-1,486.8	-1,544.5	-475.8
기초현금 및 현금성자산	1,282.9	5,938.0	5,068.8	3,582.0	2,037.5
기말현금 및 현금성자산	5,938.0	5,068.8	3,582.0	2,037.5	1,561.7

자료: 키움증권 리서치센터

투자지표

(단위: 원, %, %)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	3,305	5,287	1,313	4,608	12,119
BPS	80,052	86,328	88,808	94,583	107,869
CFPS	15,270	22,414	21,442	37,479	59,959
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	131.8	80.9	307.2	87.6	33.3
PER(최고)	190.3	117.3	327.4		
PER(최저)	106.5	71.0	236.8		
PBR	5.44	4.95	4.54	4.27	3.74
PBR(최고)	7.86	7.18	4.84		
PBR(최저)	4.40	4.35	3.50		
PSR	3.95	2.96	3.67	2.82	2.08
PCFR	28.5	19.1	18.8	10.8	6.7
EV/EBITDA	34.7	29.2	45.6	22.9	20.3
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	2.5	3.9	1.2	4.2	9.8
ROE	5.7	6.4	1.5	5.0	12.0
ROIC	4.5	6.0	2.6	6.7	13.9
매출채권회전율	5.7	6.2	5.3	7.1	7.3
재고자산회전율	4.7	5.4	5.9	9.1	9.6
부채비율	86.0	86.4	93.7	95.5	83.7
순차입금비율	10.6	24.1	40.3	47.8	40.7
이자보상배율	10.7	6.9	2.7	7.3	17.4
총차입금	8,113.2	10,939.9	13,739.9	15,239.9	15,239.9
순차입금	2,175.2	5,866.2	10,152.9	13,197.4	13,673.2
NOPLAT	3,056.4	4,450.1	3,840.1	7,592.8	12,816.7
FCF	-7,702.8	-6,394.6	-4,284.1	-2,961.1	-404.0

Compliance Notice

- 당사는 10월 4일 현재 'LG에너지솔루션' 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

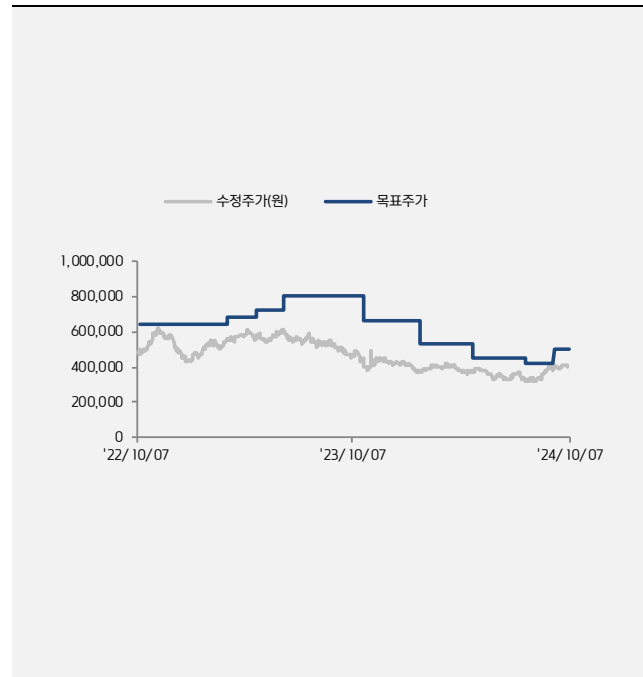
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
*담당자 변경	2022-10-11	Buy(Reinitiate)	640,000원	6개월	-22.60	-17.34
LG에너지솔루션 (373220)	2022-10-27	Buy(Maintain)	640,000원	6개월	-18.09	-2.50
	2023-01-10	Buy(Maintain)	640,000원	6개월	-19.37	-2.50
	2023-01-30	Buy(Maintain)	640,000원	6개월	-18.79	-2.50
	2023-03-09	Buy(Maintain)	683,000원	6개월	-15.97	-10.69
	2023-04-27	Buy(Maintain)	730,000원	6개월	-21.32	-16.58
	2023-06-12	Buy(Maintain)	810,000원	6개월	-30.33	-24.44
	2023-07-28	Buy(Maintain)	810,000원	6개월	-35.05	-24.44
	2023-10-26	Buy(Maintain)	660,000원	6개월	-36.55	-25.23
	2023-11-21	Buy(Maintain)	660,000원	6개월	-36.69	-25.23
	2024-01-29	Buy(Maintain)	530,000원	6개월	-25.28	-22.64
	2024-03-12	Buy(Maintain)	530,000원	6개월	-25.94	-20.85
	2024-04-26	Buy(Maintain)	450,000원	6개월	-16.59	-12.67
	2024-05-31	Buy(Maintain)	450,000원	6개월	-20.69	-12.67
	2024-07-26	Buy(Maintain)	420,000원	6개월	-15.71	-1.90
	2024-09-11	Buy(Maintain)	500,000원	6개월	-20.32	-17.20
	2024-10-07	Buy(Maintain)	500,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자 의견 및 적용 기준

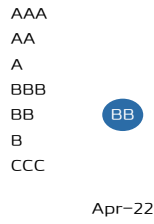
기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용 기준(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 (2023/10/01~2024/09/30)

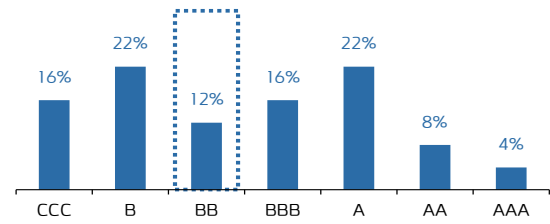
매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주1) MSCI ACWI Index 내 전기제품 기업 50개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	4.9	5		
환경	5.8	5.9	32.0%	
친환경 기술 관련 기회	6.7	6.3	19.0%	
유독 물질 배출과 폐기물	4.5	5.2	13.0%	
사회	3.3	4.9	24.0%	
지배구조	5.1	4.6	44.0%	▲0.4
기업 지배구조	5.1	5.8		▲0.2
기업 활동	7.4	4.6		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2022.05	한국: 2020~2021년 LG에너지솔루션 배터리 결함으로 음성, 영천, 홍성 지역에서 ESS 화재 발생. 사고 직후 리콜 진행
2022.04	미국: 5개 완성차 업체는 LG에너지솔루션으로부터 공급받은 배터리 결함 등을 이유로 리콜 실시. 이후 NHTSA 후속조사 착수

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (전기제품)	친환경 기술 관련 기회	유독 물질 배출과 폐기물	노무관리	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
SCHNEIDER ELECTRIC SE	● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	AAA	◀▶
ABB Ltd	● ● ●	● ● ● ●	●	● ● ● ●	● ● ● ●	AA	◀▶
EMERSON ELECTRIC CO.	● ● ●	● ● ●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	A	▲
EATON CORPORATION	● ●	● ●	●	● ● ● ●	● ● ● ●	BBB	◀▶
PUBLIC LIMITED COMPANY							
ENPHASE ENERGY, INC.	● ● ● ●	N/A	● ● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	BBB	▲
LG ENERGY SOLUTION, LTD.	● ● ●	● ●	●	● ●	● ● ● ●	BB	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ●, 최고 4분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶, 상향 ▲, 2등급 이상 상향 ▲▲, 하향 ▼, 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치