



## BUY(Maintain)

목표주가: 280,000원

주가(4/24): 209,000원

시가총액: 49,464억원

## 전기전자/디스플레이

Analyst 김소원

sowonkim@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (4/24)	2,675.75pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	317,000원	181,300원
최고/최저가 대비 등락률	-34.1%	15.3%
주가수익률	절대	상대
	1M	8.6%
	6M	-7.5%
	1Y	-20.2%
		-24.8%

## Company Data

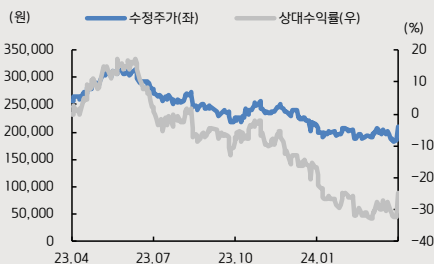
발행주식수	23,667 천주
일평균 거래량(3M)	151천주
외국인 지분율	21.7%
배당수익률(24E)	1.5%
BPS(24E)	227,307원
주요 주주	LG 전자 외 1 인
	40.8%

## 투자지표

(십억원)	2021	2022	2023	2024F
매출액	14,945.6	19,589.4	20,605.3	21,932.2
영업이익	1,264.2	1,271.8	830.8	993.9
EBITDA	2,033.8	2,157.5	1,876.9	2,118.9
세전이익	1,193.2	1,135.1	639.3	902.2
순이익	888.3	979.8	565.2	728.7
지배주주지분순이익	888.3	979.8	565.2	728.7
EPS(원)	37,532	41,401	23,881	30,792
증감률(%,YoY)	276.2	10.3	-42.3	28.9
PER(배)	9.7	6.1	10.0	6.1
PBR(배)	2.60	1.40	1.20	0.82
EV/EBITDA(배)	4.9	3.5	3.9	2.5
영업이익률(%)	8.5	6.5	4.0	4.5
ROE(%)	30.9	25.9	12.6	14.4
순차입금비용(%)	38.9	39.4	33.4	18.1

자료: 키움증권 리서치센터

## Price Trend



## 실적 리뷰

## LG이노텍 (011070)

## 우려를 불식시킨 실적, 고객사의 AI 전략 발표 기대



1Q24 영업이익은 1,760억원으로 시장 기대치 상회. 아이폰 역성장에도 불구하고, 동사는 하이엔드 카메라모듈 공급에 따른 믹스 개선 효과 및 원/달러 환율 강세에 힘입어 호실적 기록. 2Q24 또한 광학솔루션 사업부의 수익성 호조에 힘입어 실적 서프라이즈 예상. 주가는 12개월 선행 P/B 0.9배로 밸류에이션 저평가 매력이 돋보이고, 주요 고객사의 AI 스마트폰 전략 발표 또한 기대됨에 따라 비중확대를 추천.

## &gt;&gt;&gt; 1Q24 영업이익 1,760억원, 시장 컨센서스 상회

1Q24 연결 실적은 매출액 4조 3,336억원(-43% QoQ, -1% YoY), 영업이익 1,760억원(-64% QoQ, +21% YoY)으로, 시장 컨센서스(1,381억원) 및 당사 추정치(1,481억원)를 모두 상회했다. IDC에 따르면 1Q24 아이폰 출하량이 -10% YoY 하락했으나, 동사는 하이엔드 카메라모듈 공급에 따른 믹스 개선 효과 및 원/달러 환율 강세에 힘입어 기대 이상의 실적을 기록했다. 더불어 고객사의 LCD/OLED 디스플레이 패널 출하 확대에 따른 소재 수요 증가 또한 호실적에 기여한 것으로 판단된다. 1Q24 영업이익률은 4.1%(+0.8%p YoY)로, 광학솔루션의 영업이익률이 4.4%(+1.5% YoY)를 기록하며 기판소재 및 전장부품의 수익성 하락을 상쇄시킨 것으로 추정된다.

## &gt;&gt;&gt; 2Q24 영업이익 781억원, 실적 서프라이즈 예상

2Q24 연결 실적은 매출액 4조 5,571억원(+5% QoQ, +17% YoY), 영업이익 781억원(-56% QoQ, +326% YoY)으로, 시장 컨센서스(191억원)를 크게 상회할 것으로 전망된다. 원/달러 환율 강세가 지속되는 가운데 광학솔루션 사업부의 수익성이 기대치를 상회하며 호실적을 주도할 것이다. 반도체 기판은 스마트폰 수요 개선 및 전략 고객사향 하반기 신모델용 제품 공급에 힘입어 실적 성장이 예상된다. 디스플레이 소재 또한 고객사의 재고 축적 수요 확대와 아이패드 신제품 출시 효과가 이어지며 전 분기 대비 성장이 지속될 전망이다. 이를 반영한 2024년 실적은 매출액 21.9조원(+6% YoY), 영업이익 9,939억원(+20% YoY)으로, 시장 기대치를 상회할 것으로 판단된다.

## &gt;&gt;&gt; 밸류에이션 매력 부각, 6월 WWDC 모멘텀 기대

동사의 호실적은 아이폰 수요 부진에 대한 우려를 불식시키며 고부가가치 카메라 모듈을 중심으로 판매하는 동사의 경쟁력을 재차 확인할 수 있었다. 주가는 전일 급등에도 불구하고 12개월 Forward P/B 0.9배로, 아이폰 수요 역성장 및 경쟁사 점유율 확대 우려가 상존했던 2018~2019년 밸류에이션(1.2배)을 크게 하회하고 있다. 더불어 6월 WWDC를 통해 전략 고객사의 AI 스마트폰 전략이 구체화될 시 동사의 주가는 더욱 강한 상승 탄력을 받을 것으로 전망됨에 따라 비중확대를 추천한다. 투자자의견 BUY, 목표주가 280,000원을 유지한다.

## LG이노텍 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>4,376</b>	<b>3,907</b>	<b>4,764</b>	<b>7,559</b>	<b>4,334</b>	<b>4,557</b>	<b>5,796</b>	<b>7,245</b>	<b>19,589</b>	<b>20,605</b>	<b>21,932</b>
%QoQ/%YoY	-33%	-11%	22%	59%	-43%	5%	27%	25%	31%	5%	6%
광학솔루션	3,545	3,082	3,907	6,757	3,514	3,688	4,820	6,338	15,965	17,290	18,360
기판소재	330	336	329	328	328	384	388	378	1,694	1,322	1,478
전장부품 및 기타	501	490	528	474	491	485	588	529	1,931	1,993	2,094
<b>매출원가</b>	<b>3,976</b>	<b>3,640</b>	<b>4,328</b>	<b>6,798</b>	<b>3,918</b>	<b>4,235</b>	<b>5,191</b>	<b>6,540</b>	<b>17,215</b>	<b>18,742</b>	<b>19,884</b>
매출원가율	91%	93%	91%	90%	90%	93%	90%	90%	88%	91%	91%
<b>매출총이익</b>	<b>400</b>	<b>267</b>	<b>435</b>	<b>761</b>	<b>416</b>	<b>322</b>	<b>605</b>	<b>706</b>	<b>2,374</b>	<b>1,863</b>	<b>2,048</b>
판매비와관리비	255	248	252	277	240	244	271	299	1,103	1,032	1,054
<b>영업이익</b>	<b>145</b>	<b>18</b>	<b>183</b>	<b>484</b>	<b>176</b>	<b>78</b>	<b>334</b>	<b>406</b>	<b>1,272</b>	<b>831</b>	<b>994</b>
%QoQ/%YoY	-14%	-87%	899%	164%	-64%	-56%	327%	22%	1%	-35%	20%
광학솔루션	103	-27	139	446	156	39	266	355	878	661	817
기판소재	26	44	23	30	13	33	51	44	386	124	140
전장부품 및 기타	16	1	21	8	7	6	17	7	7	46	37
<b>영업이익률</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>
광학솔루션	3%	-1%	4%	7%	4%	1%	6%	6%	6%	4%	4%
기판소재	8%	13%	7%	9%	4%	9%	13%	12%	23%	9%	9%
전장부품 및 기타	3%	0%	4%	2%	1%	1%	3%	1%	0%	2%	2%
<b>법인세차감전손익</b>	<b>111</b>	<b>3</b>	<b>146</b>	<b>379</b>	<b>164</b>	<b>67</b>	<b>319</b>	<b>351</b>	<b>1,135</b>	<b>639</b>	<b>902</b>
법인세비용	28	1	17	28	26	13	64	70	158	74	173
<b>당기순이익</b>	<b>83</b>	<b>2</b>	<b>129</b>	<b>351</b>	<b>138</b>	<b>54</b>	<b>256</b>	<b>281</b>	<b>980</b>	<b>565</b>	<b>729</b>
당기순이익률	2%	0%	3%	5%	3%	1%	4%	4%	5%	3%	3%
KRW/USD	1,270	1,300	1,310	1,315	1,330	1,350	1,330	1,330	1,284	1,299	1,335

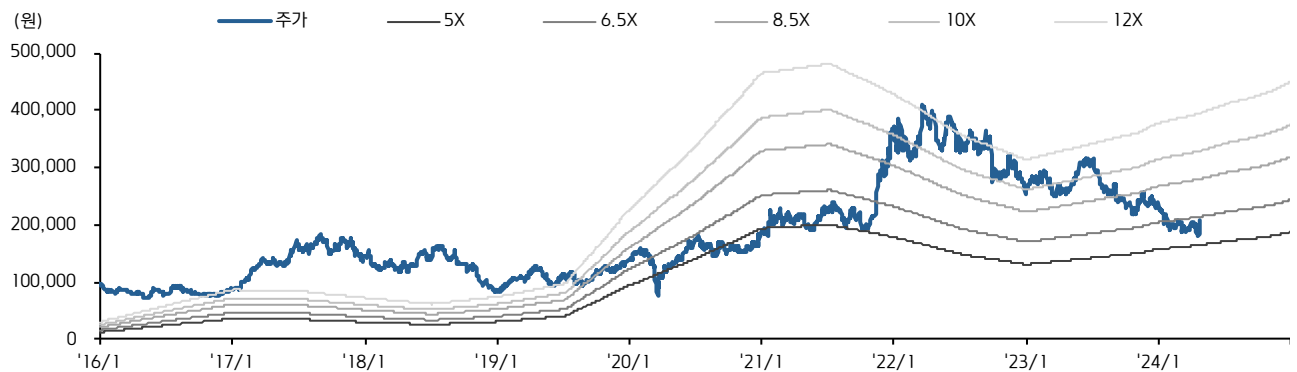
자료: 키움증권 리서치센터

## LG이노텍 연결 실적 Update (단위: 십억원)

	1Q24P					2024E		
	수정전	수정후	증감률	컨센서스	증감률	수정전	수정후	증감률
<b>매출액</b>	<b>4,545</b>	<b>4,334</b>	<b>-5%</b>	<b>4,490</b>	<b>-3%</b>	<b>21,170</b>	<b>21,932</b>	<b>4%</b>
광학솔루션	3,742	3,514	-6%			17,645	18,360	4%
기판소재	318	328	3%			1,419	1,478	4%
전장부품 및 기타	485	491	1%			1,671	2,094	25%
<b>영업이익</b>	<b>148.1</b>	<b>176.0</b>	<b>19%</b>	<b>138.1</b>	<b>27%</b>	<b>904.0</b>	<b>993.9</b>	<b>10%</b>
영업이익률	3%	4%		3%		4%	5%	
<b>당기순이익</b>	<b>109.1</b>	<b>138.5</b>	<b>27%</b>	<b>104.7</b>	<b>32%</b>	<b>649.8</b>	<b>728.7</b>	<b>12%</b>
당기순이익률	2%	3%		2%		3%	3%	

자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

## LG이노텍 12개월 Forward P/E Chart



자료: 키움증권 리서치센터

## LG이노텍 12개월 Forward P/B Chart



자료: 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	14,945.6	19,589.4	20,605.3	21,932.2	23,335.9
매출원가	12,815.1	17,215.0	18,742.0	19,884.1	21,035.3
매출총이익	2,130.5	2,374.4	1,863.3	2,048.2	2,300.6
판관비	866.3	1,102.6	1,032.5	1,054.2	1,171.5
영업이익	1,264.2	1,271.8	830.8	993.9	1,129.1
EBITDA	2,033.8	2,157.5	1,876.9	2,118.9	2,223.9
영업외손익	-71.0	-136.7	-191.6	-91.8	-28.5
이자수익	2.6	14.2	34.0	84.9	91.7
이자비용	41.1	53.9	101.8	119.0	108.6
외환관련이익	191.7	829.2	525.7	615.5	554.9
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	-149.0	-62.3
법인세차감전이익	1,193.2	1,135.1	639.3	902.2	1,100.6
법인세비용	314.3	158.2	74.1	173.4	211.6
계속사업순손익	878.9	976.9	565.2	728.7	889.0
당기순이익	888.3	979.8	565.2	728.7	889.0
지배주주순이익	888.3	979.8	565.2	728.7	889.0
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	56.6	31.1	5.2	6.4	6.4
영업이익 증감율	85.6	0.6	-34.7	19.6	13.6
EBITDA 증감율	50.7	6.1	-13.0	12.9	5.0
지배주주순이익 증감율	276.2	10.3	-42.3	28.9	22.0
EPS 증감율	276.2	10.3	-42.3	28.9	22.0
매출총이익율(%)	14.3	12.1	9.0	9.3	9.9
영업이익율(%)	8.5	6.5	4.0	4.5	4.8
EBITDA Margin(%)	13.6	11.0	9.1	9.7	9.5
지배주주순이익율(%)	5.9	5.0	2.7	3.3	3.8

## 재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
유동자산	4,113.4	4,713.8	5,349.0	6,636.0	7,536.2
현금 및 현금성자산	565.9	577.9	1,389.6	2,421.7	3,052.1
단기금융자산	0.4	1.3	4.9	5.2	5.6
매출채권 및 기타채권	1,927.4	1,828.5	2,292.7	2,440.4	2,596.6
재고자산	1,392.0	1,978.8	1,572.0	1,673.2	1,780.3
기타유동자산	227.7	327.3	89.8	95.5	101.6
비유동자산	3,628.0	5,079.8	5,855.3	5,773.9	6,046.7
투자자산	54.8	105.2	134.2	142.9	152.0
유형자산	3,146.4	4,131.0	4,855.6	4,693.6	4,897.0
무형자산	198.1	204.5	221.7	262.4	289.5
기타비유동자산	228.7	639.1	643.8	675.0	708.2
자산총계	7,741.4	9,793.6	11,204.3	12,409.9	13,582.9
유동부채	3,310.3	4,270.4	4,219.1	4,479.2	4,789.4
매입채무 및 기타채무	2,541.4	3,236.8	3,473.7	3,581.3	3,721.6
단기금융부채	748.9	1,012.0	709.2	859.2	1,029.2
기타유동부채	20.0	21.6	36.2	38.7	38.6
비유동부채	1,116.9	1,257.4	2,270.6	2,551.1	2,601.6
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	11.2
부채총계	4,427.1	5,527.8	6,489.7	7,030.2	7,390.9
지배지분	3,314.2	4,265.8	4,714.6	5,379.7	6,192.0
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	4,077.0	4,885.6
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	3,314.2	4,265.8	4,714.6	5,379.7	6,192.0

## 현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	1,177.6	1,515.0	2,104.1	2,514.7	2,648.6
당기순이익	0.0	0.0	0.0	728.7	889.0
비현금항목의 가감	1,029.9	1,163.4	1,343.5	1,501.8	1,492.6
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	376.8	397.8
영업활동자산부채증감	-845.0	-403.1	341.2	-147.7	-143.8
매출채권및기타채권의감소	-825.2	43.2	-515.5	-147.6	-156.2
재고자산의감소	-567.5	-663.1	364.7	-101.2	-107.1
매입채무및기타채무의증가	597.9	632.1	485.1	107.7	140.2
기타	-50.2	-415.3	6.9	-6.6	-20.7
기타현금흐름	992.7	754.7	419.4	431.9	410.8
투자활동 현금흐름	-1,008.3	-1,996.7	-1,904.4	-1,012.3	-1,334.5
유형자산의 취득	-1,010.4	-1,716.9	-1,799.2	-923.0	-1,249.0
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	-8.6	-9.1
단기금융자산의감소(증가)	1.9	-0.9	-3.6	-0.3	-0.3
기타	74.0	-159.6	0.3	0.3	0.2
재무활동 현금흐름	-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	-829.1	-828.9
현금 및 현금성자산의 순증가	-128.7	12.0	811.7	1,032.0	630.5
기초현금 및 현금성자산	694.6	565.9	577.9	1,389.6	2,421.7
기말현금 및 현금성자산	565.9	577.9	1,389.6	2,421.7	3,052.1

## 투자지표

(단위: 원, %,)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	37,532	41,401	23,881	30,792	37,565
BPS	140,034	180,241	199,204	227,307	261,627
CFPS	81,047	90,559	80,647	94,248	100,630
DPS	3,000	4,150	2,610	2,760	3,400
주가배수(배)					
PER	9.7	6.1	10.0	6.1	5.0
PER(최고)	10.0	10.0	13.4		
PER(최저)	4.8	6.0	8.9		
PBR	2.60	1.40	1.20	0.82	0.72
PBR(최고)	2.68	2.30	1.61		
PBR(최저)	1.29	1.38	1.07		
PSR	0.58	0.31	0.28	0.20	0.19
PCFR	4.5	2.8	3.0	2.0	1.9
EV/EBITDA	4.9	3.5	3.9	2.5	2.2
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주, 현금)	8.0	10.0	10.9	9.0	9.1
배당수익률(% ,보통주, 현금)	0.8	1.6	1.1	1.5	1.8
ROA	12.9	11.2	5.4	6.2	6.8
ROE	30.9	25.9	12.6	14.4	15.4
ROIC	24.5	20.4	12.4	13.3	14.7
매출채권회전율	9.8	10.4	10.0	9.3	9.3
재고자산회전율	13.3	11.6	11.6	13.5	13.5
부채비율	133.6	129.6	137.7	130.7	119.4
순차입금비용	38.9	39.4	33.4	18.1	9.1
이자보상배율	30.8	23.6	8.2	8.4	10.4
총차입금	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	972.6	561.8
NOPLAT	2,033.8	2,157.5	1,876.9	2,118.9	2,223.9
FCF	-205.1	-287.8	226.6	758.3	518.5

자료: 키움증권 리서치센터

## Compliance Notice

- 당사는 4월 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

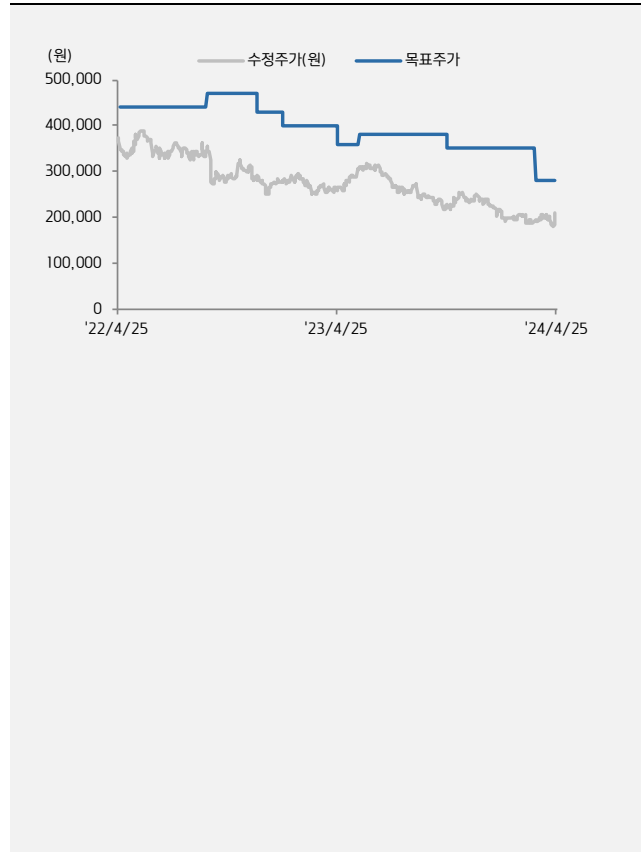
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## 투자 의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자 의견	목표주가	목표가 가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LG이노텍 (011070)	2022/04/28	Outperform (Maintain)	440,000원	6개월	-18.50	-11.36
	2022/06/13	Outperform (Maintain)	440,000원	6개월	-18.47	-11.36
	2022/06/27	BUY(Upgrade)	440,000원	6개월	-19.78	-11.36
	2022/07/28	BUY(Maintain)	440,000원	6개월	-20.17	-11.36
	2022/08/30	BUY(Maintain)	440,000원	6개월	-20.21	-11.36
	2022/09/01	BUY(Maintain)	440,000원	6개월	-20.56	-11.36
	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
	2023/10/26	BUY(Maintain)	350,000원	6개월	-35.09	-30.86
	2023/11/09	BUY(Maintain)	350,000원	6개월	-33.65	-29.14
	2023/11/16	BUY(Maintain)	350,000원	6개월	-37.11	-27.00
	2024/03/21	BUY(Reinitiate)	280,000원	6개월	-30.41	-25.36
	2024/04/25	BUY(Maintain)	280,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

## 목표주가추이(2개년)



## 투자 의견 및 적용기준

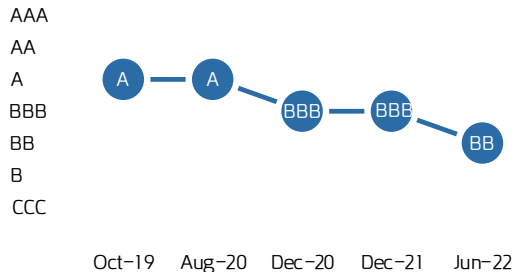
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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

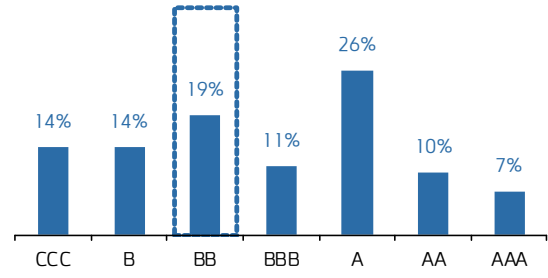
매수	중립	매도
95.03%	4.97%	0.00%

## MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

## MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

Universe: MSCI ACWI Index constituents, 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