

# LG이노텍 (011070)

박강호

kangho.park@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

310,000

유지

현재주가

229,500

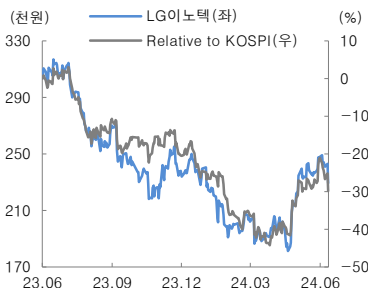
(24.06.11)

가전 및 전자부품업종

ESG평가 등급 S A+ A B+ B C D

KOSPI	2705.32
시가총액	5,432십억원
시가총액비중	0.25%
자본금(보통주)	118십억원
52주 최고/최저	317,000원 / 181,300원
120일 평균거래대금	350억원
외국인지분율	23.28%
주요주주	LG전자 외 1인 40.79% 국민연금공단 10.02%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-1.9	17.8	-6.7	-26.2
상대수익률	-1.1	15.8	-12.9	-28.0



## 2Q 실적 상향, 아이폰 16 판매 증가 기대

- 2Q 영업이익(1,068억원)은 컨센서스(797억원)를 상회할 전망
- 애플, AI 서비스 적용으로 교체 수요 예상, 밸류체인 주목
- 밸류에이션 매력 및 애플 아이폰 16 판매 증가 기대감 확대

### 투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 310,000원 유지

투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 310,000원 유지, 밸류에이션대비 전일에 추가 하락은 과대하다고 판단. 비중확대 및 투자포인트는 ① 2024년 2Q 영업이익(1,068억원)은 종전 추정(790억원) 및 컨센서스(797억원)를 상회할 전망 ② 애플, 아이폰 16(2024년 9월 출시)에 AI 서비스(애플 인텔리전스)를 적용, 교체 수요를 유발하여 판매 증가를 기대 ③ 2024년 주당순이익(EPS) 기준으로 P/E 6.8배, 역사적 하단, 밸류에이션 매력 구간과 아이폰 16 판매 기대감이 공존한 시기로 판단

### 2Q24 영업이익(1,068억원)은 컨센서스(797억원)대비 상회 전망

2024년 2Q 매출은 4,52조원(4.2% qoq/15.6% yoy), 영업이익은 1,068억원(-39.3% qoq/481.6% yoy) 추정. 2개 분기 연속으로 영업이익은 컨센서스를 상회 전망. 아이폰 15 판매가 2Q에 예상한 범위에서 양호하게 진행, 애플이 중국에 가격 인하 정책과 효율적인 재고 관리에 기인. 또한 우호적인 환율(원달러) 효과로 기준 환율(1,300원)대비 높아 추가적인 마진 개선도 예상

2024년 하반기, 아이폰 16 판매 증가를 기대. 애플이 AI 서비스를 적용하여 차별적인 IT 기기 생태계를 구축, 아이폰13(2022년)이 최고 판매(6,600만대, 출시 이후 연말까지)를 반영하면 아이폰 16에 교체 수요를 예상. 글로벌 AI 생태계 확장 및 투자를 반영하면 아이폰 16에 관심이 이전대비 높아질 것으로 판단. 판매 증가가 진행되면 2024년 LG이노텍의 하반기 실적 상향도 예상. 추가적인 카메라(초광각)의 화소 수 상향 및 OIS 공급 확대(2개 모델에 적용)로 평균공급단가 상승하여 전년대비 매출, 영업이익 증가를 전망. 하반기 영업이익은 8,256억원으로 23.8%(yoy) 증가 추정, 아이폰16에 교체수요가 반영되면 추가 상향도 충분

### 2024년 영업이익은 33.4%(yoy) 증가 추정, 2년만에 1조원대 회귀

2024년 하반기에 광학솔루션 사업에서 프리미엄 중심의 매출 구조, 광학 카메라에서 화소 수 상향, OIS 매출 확대 예상. 연간 기준으로 전년대비 매출과 영업이익 증가 추정은 유효. 설비투자도 2023년 1.8조원에서 2024년 8천억원대로 감소 예상. 비용 절감 노력 등 수익성 확보에 주력. 반도체 율리에서 일부 대형 IT로 포트폴리오 확대 관점에서 매력도가 높아질 전망. 2024년 영업이익은 1.11조원(33.4% yoy), 2년만에 1조원대로 회귀 예상

(단위: 십억원, %)

구분	2Q23	1Q24	직전추정	2Q24(F)			3Q24			
				당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	3,907	4,334	4,451	4,515	15.6	4.2	4,454	5,797	21.7	28.4
영업이익	18	176	79	107	481.6	-39.3	80	347	89.4	225.3
순이익	2	138	46	67	3,151.1	-51.5	44	247	91.1	267.2

자료: LG이노텍, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	19,589	20,605	22,003	22,144	22,648
영업이익	1,272	831	1,108	1,130	1,155
세전순이익	1,135	639	1,037	1,065	1,084
총당기순이익	980	565	793	799	813
지배지분순이익	980	565	793	799	813
EPS	41,401	23,881	33,506	33,746	34,344
PER	6.1	10.0	6.8	6.8	6.7
BPS	180,241	199,204	230,163	261,364	293,164
PBR	1.4	1.2	1.0	0.9	0.8
ROE	25.9	12.6	15.6	13.7	12.4

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출  
 자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
매출액	21,928	22,124	22,003	22,144	0.3	0.1
판매비와 관리비	1,023	1,054	1,018	1,049	-0.5	-0.5
영업이익	1,079	1,093	1,108	1,130	2.7	3.3
영업이익률	4.9	4.9	5.0	5.1	0.1	0.2
영업외손익	-71	-64	-71	-65	적자유지	적자유지
세전순이익	1,008	1,030	1,037	1,065	2.9	3.4
지배지분순이익	771	772	793	799	2.9	3.4
순이익률	3.5	3.5	3.6	3.6	0.1	0.1
EPS(지배지분순이익)	32,576	32,626	33,506	33,746	2.9	3.4

자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

표 1. LG 이노텍 사업부문별 영업실적 전망(수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24	2QF	3QF	4QF	2023	2024F	2025F
광학솔루션 사업부	3,545	3,082	3,907	6,757	3,514	3,658	4,903	6,423	17,290	18,498	18,216
기판소재 사업부	330	336	329	328	328	377	385	395	1,322	1,485	1,582
기판	273	282	276	275	283	328	335	342	1,106	1,287	1,402
소재	57	54	53	53	45	49	50	53	216	198	180
전장부품 사업부	501	492	528	474	491	480	509	540	1,993	2,020	2,345
차량부품	384	390	412	382	384	382	408	437	1,566	1,611	1,942
일반부품	117	102	116	92	107	98	101	103	427	408	403
<b>전사 매출액</b>	<b>4,376</b>	<b>3,909</b>	<b>4,764</b>	<b>7,559</b>	<b>4,334</b>	<b>4,515</b>	<b>5,797</b>	<b>7,357</b>	<b>20,605</b>	<b>22,003</b>	<b>22,144</b>
<b>영업이익</b>	<b>145</b>	<b>18</b>	<b>183</b>	<b>484</b>	<b>176</b>	<b>107</b>	<b>347</b>	<b>478</b>	<b>831</b>	<b>1,108</b>	<b>1,096</b>
이익률	3.3%	0.5%	3.9%	6.4%	4.1%	2.4%	6.0%	6.5%	4.0%	5.0%	4.9%
<b>세전이익</b>	<b>111</b>	<b>3.3</b>	<b>146</b>	<b>379</b>	<b>164</b>	<b>90</b>	<b>329</b>	<b>454</b>	<b>639</b>	<b>1,037</b>	<b>1,031</b>
이익률	2.5%	0.1%	3.1%	5.0%	3.8%	2.0%	5.7%	6.2%	3.1%	4.7%	4.7%
<b>순이익</b>	<b>83</b>	<b>2.1</b>	<b>129</b>	<b>351</b>	<b>138</b>	<b>67</b>	<b>247</b>	<b>341</b>	<b>565</b>	<b>793</b>	<b>773</b>
이익률	1.9%	0.1%	2.7%	4.6%	3.2%	1.5%	4.3%	4.6%	2.7%	3.6%	3.5%
<b>매출비중(%)</b>											
광학솔루션 사업부	81.0%	78.8%	82.0%	89.4%	81.1%	81.0%	84.6%	87.3%	83.9%	84.1%	82.3%
기판소재 사업부	7.5%	8.6%	6.9%	4.3%	7.6%	8.4%	6.6%	5.4%	6.4%	6.7%	7.1%
기판	6.2%	7.2%	5.8%	3.6%	6.5%	7.3%	5.8%	4.6%	5.4%	5.9%	6.3%
소재	1.3%	1.4%	1.1%	0.7%	1.0%	1.1%	0.9%	0.7%	1.0%	0.9%	0.8%
전장부품 사업부	11.4%	12.6%	11.1%	6.3%	11.3%	10.6%	8.8%	7.3%	9.7%	9.2%	10.6%
차량부품	8.8%	10.0%	8.6%	5.1%	8.9%	8.5%	7.0%	5.9%	7.6%	7.3%	8.8%
일반부품	2.7%	2.6%	2.4%	1.2%	2.5%	2.2%	1.7%	1.4%	2.1%	1.9%	1.8%

주: K-IFRS 연결 기준 / 광학솔루션사업부: 카메라모듈, 기판사업: Package, Tape Substrate 소재사업: Photo Mask  
차량부품: 모터센서, 차량통신 등, 일반부품: Tuner, Power Module  
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

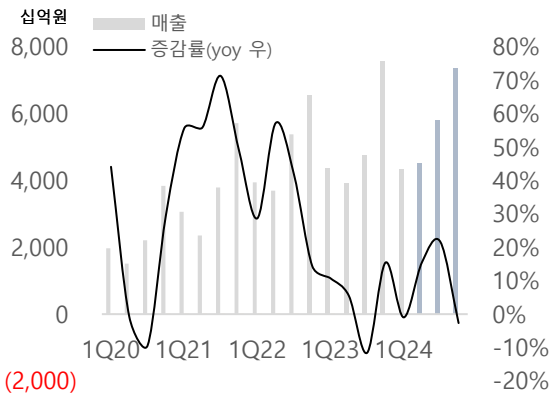
표 2. LG 이노텍 사업부문별 영업실적 전망(수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24F	2QF	3QF	4QF	2023	2024F	202FF
광학솔루션 사업부	3,545	3,082	3,907	6,757	3,514	3,599	4,903	6,423	17,290	18,438	18,216
기판소재 사업부	330	336	329	328	328	372	380	390	1,322	1,471	1,563
기판	273	282	276	275	283	323	330	337	1,106	1,273	1,382
소재	57	54	53	53	45	49	50	53	216	198	180
전장부품 사업부	501	492	528	474	491	480	509	540	1,993	2,020	2,345
차량부품	384	390	412	382	384	382	408	437	1,566	1,611	1,942
일반부품	117	102	116	92	107	98	101	103	427	408	403
<b>전사 매출액</b>	<b>4,376</b>	<b>3,909</b>	<b>4,764</b>	<b>7,559</b>	<b>4,334</b>	<b>4,451</b>	<b>5,792</b>	<b>7,352</b>	<b>20,605</b>	<b>21,928</b>	<b>22,124</b>
<b>영업이익</b>	<b>145</b>	<b>18</b>	<b>183</b>	<b>484</b>	<b>176</b>	<b>79</b>	<b>347</b>	<b>478</b>	<b>831</b>	<b>1,079</b>	<b>1,093</b>
이익률	3.3%	0.5%	3.9%	6.4%	4.1%	1.8%	6.0%	6.5%	4.0%	4.9%	4.9%
<b>세전이익</b>	<b>111</b>	<b>3.3</b>	<b>146</b>	<b>379</b>	<b>164</b>	<b>62</b>	<b>328</b>	<b>453</b>	<b>639</b>	<b>1008</b>	<b>1030</b>
이익률	2.5%	0.1%	3.1%	5.0%	3.8%	1.4%	5.7%	6.2%	3.1%	4.6%	4.7%
<b>순이익</b>	<b>83</b>	<b>2.1</b>	<b>129</b>	<b>351</b>	<b>138</b>	<b>46</b>	<b>246</b>	<b>340</b>	<b>565</b>	<b>771</b>	<b>772</b>
이익률	1.9%	0.1%	2.7%	4.6%	3.2%	1.0%	4.3%	4.6%	2.7%	3.5%	3.5%
<b>매출비중(%)</b>											
광학솔루션 사업부	81.0%	78.8%	82.0%	89.4%	81.1%	80.9%	84.6%	87.4%	83.9%	84.1%	82.3%
기판소재 사업부	7.5%	8.6%	6.9%	4.3%	7.6%	8.4%	6.6%	5.3%	6.4%	6.7%	7.1%
기판	6.2%	7.2%	5.8%	3.6%	6.5%	7.3%	5.7%	4.6%	5.4%	5.8%	6.2%
소재	1.3%	1.4%	1.1%	0.7%	1.0%	1.1%	0.9%	0.7%	1.0%	0.9%	0.8%
전장부품 사업부	11.4%	12.6%	11.1%	6.3%	11.3%	10.8%	8.8%	7.3%	9.7%	9.2%	10.6%
차량부품	8.8%	10.0%	8.6%	5.1%	8.9%	8.6%	7.1%	5.9%	7.6%	7.3%	8.8%
일반부품	2.7%	2.6%	2.4%	1.2%	2.5%	2.2%	1.7%	1.4%	2.1%	1.9%	1.8%

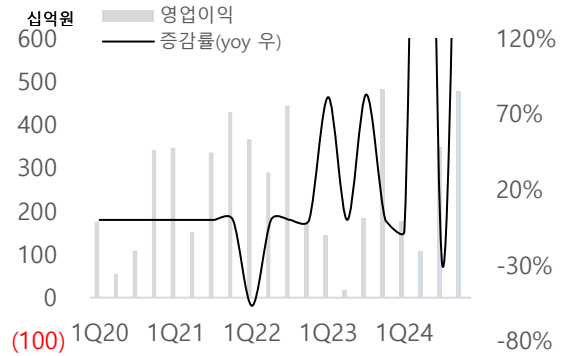
주: K-IFRS 연결 기준 / 광학솔루션사업부: 카메라모듈, 기판사업: Package, Tape Substrate 소재사업: Photo Mask  
 차량부품: 모터센서, 차량통신 등, 일반부품: Tuner, Power Module  
 자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사, 매출 및 증감률 전망



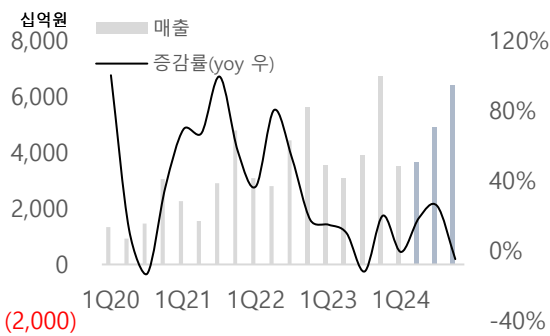
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



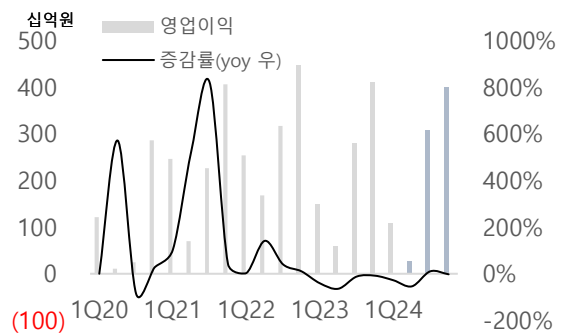
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 3. 광학솔루션, 매출 및 증감률 전망



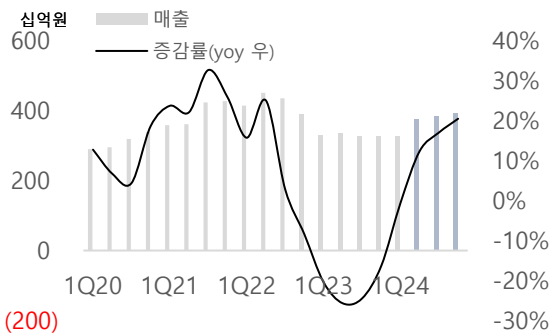
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 4. 광학솔루션, 영업이익 및 증감률 전망



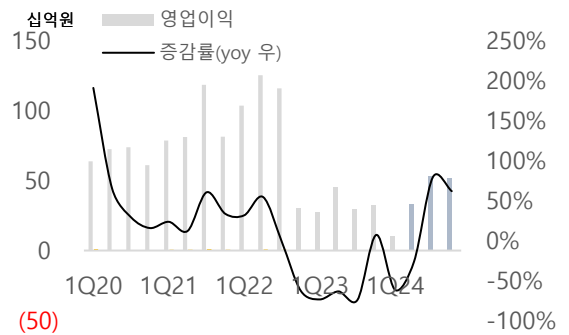
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 5. 기판소재, 매출 및 증감률 전망



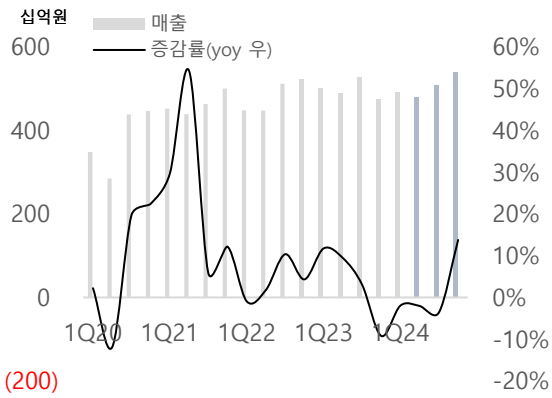
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 6. 기판, 영업이익 및 증감률 전망



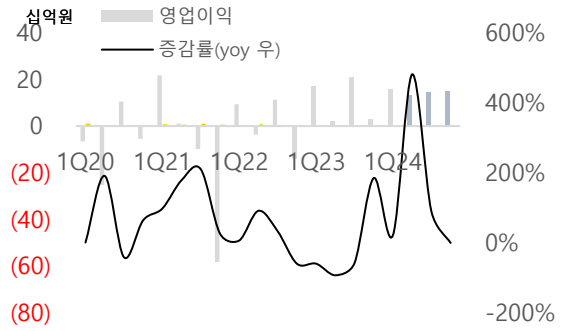
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 7. 전장부품, 매출 및 증감률 전망



자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

그림 8. 전장부품, 영업이익 및 증감률 전망



자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

## 1. 기업개요

### 기업 및 경영진 현황

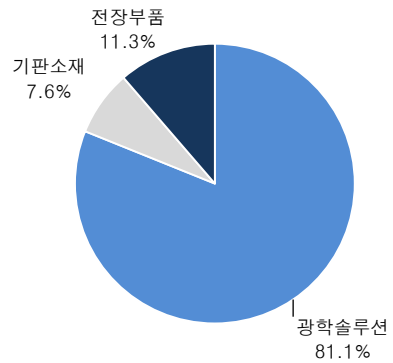
- 종합 모바일, 자동차 및 디스플레이 부품 제조업체
- 모바일용 하이엔드 카메라 모듈 및 3D 센싱 모듈을 중심으로한 이익성장과 자동차용 LED, 카메라 등 신성장동력 확대에 집중
- 자산 10.9조원, 부채 6.11조원, 자본 485조원(2024년 3월 기준)

### 주가 변동요인

- 애플의 스마트폰 및 태블릿 판매량, 전/후방 듀얼, 트리플 카메라 및 3D 센싱모듈 탑재 비중
- 자동차용 헤드램프, V2X, BMS 등 전장부품 고객사 수주 여부 (ZKW 인수는 긍정적)

자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

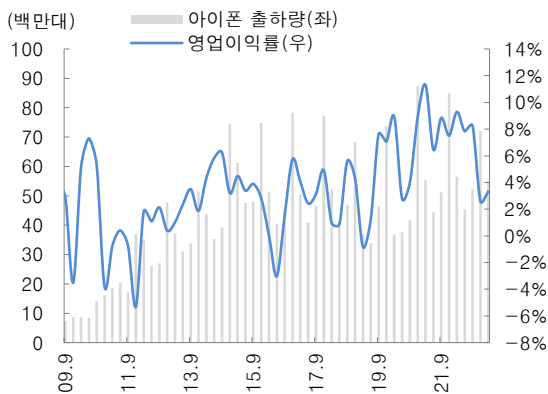
### 매출 비중



주: 2024년 1분기 연결 매출 기준  
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

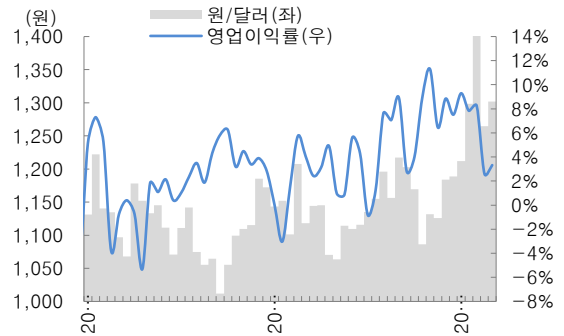
## 2. Earnings Driver

### 아이폰 출하량 vs. 영업이익률



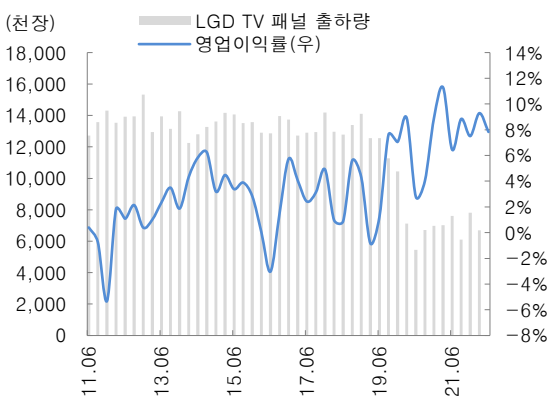
자료: LG이노텍, IDC, 대신증권 Research Center

### 원달러 vs. 영업이익률



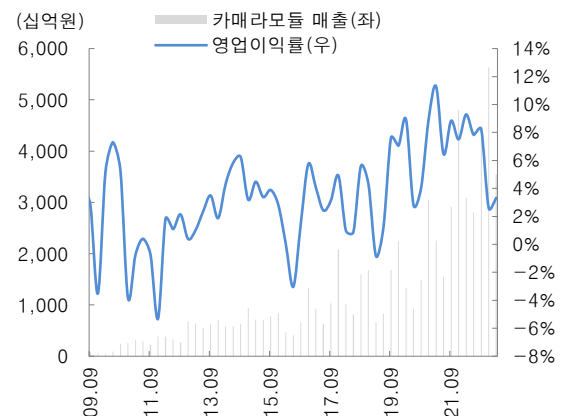
자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

### LGD 패널 출하량 vs. 영업이익률



자료: LG이노텍, IHS 대신증권 Research Center

### 카메라모듈 매출 vs. 영업이익률



자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	19,589	20,605	22,003	22,144	22,648
매출원가	17,215	18,742	19,876	19,965	20,420
매출총이익	2,374	1,863	2,127	2,178	2,228
판매비와관리비	1,103	1,032	1,018	1,049	1,073
영업이익	1,272	831	1,108	1,130	1,155
영업이익률	6.5	4.0	5.0	5.1	5.1
EBITDA	2,157	1,877	2,084	2,140	2,205
영업외손익	-137	-192	-71	-65	-71
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	128	113	110	106	104
외환관련이익	715	447	447	447	447
금융비용	-251	-219	-212	-204	-203
외환관련손실	169	69	69	69	69
기타	-14	-85	31	33	28
법인세비용차감전순손익	1,135	639	1,037	1,065	1,084
법인세비용	-158	-74	-244	-266	-271
계속사업순손익	977	565	793	799	813
중단사업순손익	3	0	0	0	0
당기순이익	980	565	793	799	813
당기순이익률	5.0	2.7	3.6	3.6	3.6
비재배분순이익	0	0	0	0	0
재배분순이익	980	565	793	799	813
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	43	-18	-19	-19	-19
포괄순이익	1,023	547	774	780	793
비재배분포괄이익	0	0	0	0	0
재배분포괄이익	1,023	547	774	780	793

Valuation 지표	(단위: 원 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
EPS	41,401	23,881	33,506	33,746	34,344
PER	6.1	10.0	6.8	6.8	6.7
BPS	180,241	199,204	230,163	261,364	293,164
PBR	1.4	1.2	1.0	0.9	0.8
EBITDAPS	91,158	79,305	88,044	90,438	93,170
EV/EBITDA	3.4	3.8	3.3	3.1	2.9
SPS	827,706	870,630	929,671	935,626	956,961
PSR	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2
CFPS	90,559	80,647	99,255	101,835	104,449
DPS	4,150	2,610	2,610	2,610	2,610

재무비율	(단위: 원 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
성장성					
매출액 증가율	31.1	5.2	6.8	0.6	2.3
영업이익 증가율	0.6	-34.7	33.4	1.9	2.2
순이익 증가율	10.3	-42.3	40.3	0.7	1.8
수익성					
ROC	19.6	11.7	12.6	11.5	11.1
ROA	14.5	7.9	9.7	9.4	9.2
ROE	25.9	12.6	15.6	13.7	12.4
안정성					
부채비율	129.6	137.7	116.0	96.3	86.9
순차입금비율	33.9	29.1	27.8	19.5	14.0
이자보상배율	23.6	8.2	11.4	12.3	12.5

자료: LG이노텍, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	4,714	5,349	5,657	5,838	6,440
현금및현금성자산	578	1,390	1,116	1,263	1,506
매출채권 및 기타채권	1,828	2,293	2,243	2,259	2,562
재고자산	1,979	1,572	2,200	2,214	2,265
기타유동자산	329	95	97	102	107
비유동자산	5,080	5,855	6,111	6,307	6,524
유형자산	4,131	4,856	5,130	5,339	5,562
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	949	1,000	981	968	962
자산총계	9,794	11,204	11,768	12,145	12,965
유동부채	4,270	4,219	4,192	3,994	4,059
매입채무 및 기타채무	3,237	3,474	3,425	3,217	3,268
차입금	208	39	40	28	20
유동성채무	447	510	525	541	557
기타유동부채	379	197	203	209	215
비유동부채	1,257	2,271	2,128	1,965	1,967
차입금	1,214	2,189	2,045	1,880	1,880
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	43	82	83	85	87
부채총계	5,528	6,490	6,321	5,960	6,027
자배지분	4,266	4,715	5,447	6,186	6,938
자본금	118	118	118	118	118
자본잉여금	1,134	1,134	1,134	1,134	1,134
이익잉여금	2,969	3,414	4,145	4,882	5,633
기타지분변동	45	49	51	52	54
비재배지분	0	0	0	0	0
자본총계	4,266	4,715	5,447	6,186	6,938
순차입금	1,445	1,371	1,516	1,208	973

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	1,515	2,104	1,419	1,850	1,839
당기순이익	0	0	793	799	813
비현금항목의 가감	1,163	1,343	1,556	1,611	1,659
감가상각비	886	1,046	975	1,011	1,050
외환손익	-52	-8	39	39	39
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	330	305	542	562	570
자산부채의 증감	-403	341	-620	-229	-295
기타현금흐름	755	419	-311	-330	-339
투자활동 현금흐름	-1,997	-1,904	-1,242	-1,218	-1,278
투자자산	-36	-9	-6	-6	-7
유형자산	-1,706	-1,789	-1,213	-1,188	-1,248
기타	-255	-106	-23	-23	-23
재무활동 현금흐름	441	608	-199	-232	-63
단기차입금	0	0	1	-12	-8
사채	0	0	-69	-93	0
장기차입금	523	716	-75	-71	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-71	-98	-62	-62	-62
기타	-10	-10	6	6	7
현금의 증감	12	812	-273	147	243
기초 현금	566	578	1,390	1,116	1,263
기말 현금	578	1,390	1,116	1,263	1,506
NOPLAT	1,095	735	848	847	866
FCF	184	-102	599	659	657



[Compliance Notice]

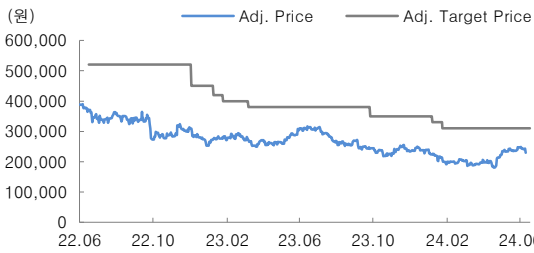
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

LG이노텍(011070) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	24.06.12	24.01.25	24.01.08	23.09.27	23.09.09	23.03.09
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	310,000	310,000	330,000	350,000	380,000	380,000
과리율(평균%)		(32.43)	(34.63)	(32.50)	(35.29)	(27.14)
과리율(최대/최소%)		(19.68)	(31.52)	(27.00)	(34.08)	(16.58)
제시일자	23.01.26	23.01.10	22.12.04	22.06.17		
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy		
목표주가	400,000	420,000	450,000	520,000		
과리율(평균%)	(29.62)	(33.72)	(38.67)	(37.83)		
과리율(최대/최소%)	(26.38)	(32.50)	(33.78)	(30.00)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240609)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	96.1%	3.9%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[ESG 평가 등급체계]

\* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

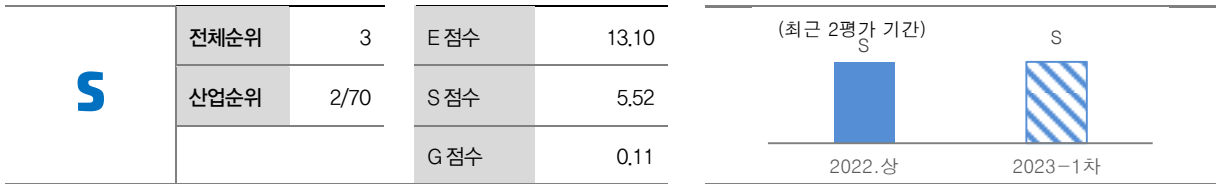
등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	우수	ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

LG이노텍

통합 ESG 등급

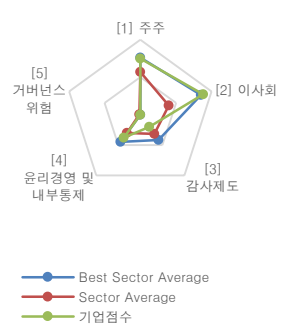
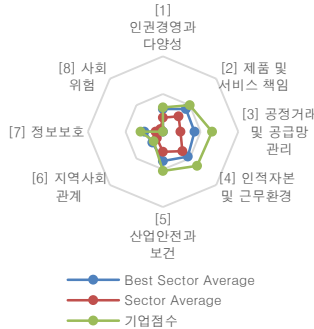
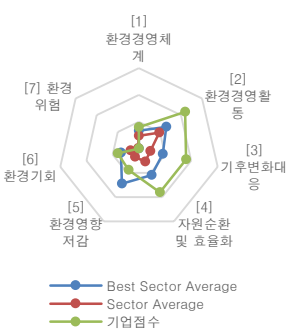
직전 대비 변동

최근 2평가 기간



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영체계	■■■■■	인권경영과 다양성	■■■	주주	■■■■■
환경경영활동	■■■■■	제품 및 서비스 책임	■■■■■	이사회	■■■■■
기후변화대응	■■■■■	공정거래 및 공급망 관리	■■■■■	감사제도	■
자원순환 및 효율화	■■■■■	인적자본 및 근무환경	■■■■■	윤리경영 및 내부통제	■■■■■
환경영향 저감	■■■■■	산업안전과 보건	■■■■■	거버넌스 위험	■■■■■
환경기회	■■■■■	지역사회 관계	■■■		
환경 위험	■■■■■	정보보호	■■■■■		
		사회 위험	■■■■■		



\* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.

\* 환경/사회/거버넌스 위험은 0에 가까울수록 리스크가 낮음

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합하지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 대신경제연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.

