



BUY(Maintain)

목표주가: 430,000원(상향)

주가(2/2): 356,000원

시가총액: 286,884억원



이차전지 Analyst 권준수
wkud1222@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (2/2)	4,949.67pt		
52 주 주가동향	최고가	최저가	
	396,500원	160,200원	
최고/최저가 대비 등락율	-10.2%	122.2%	
수익률	절대	상대	
	1M	35.6%	18.1%
	6M	87.4%	18.1%
	1Y	74.8%	-13.3%

Company Data

발행주식수	80,586 천주
일평균 거래량(3M)	793천주
외국인 지분율	23.7%
배당수익률(2025E)	0.0%
BPS(2025E)	257,667원
주요 주주	삼성전자 외 4인 20.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	21,436.8	16,592.2	13,266.7	14,722.5
영업이익	1,545.5	363.3	-1,722.4	-481.9
EBITDA	3,273.5	2,238.2	377.6	1,844.6
세전이익	2,381.8	527.3	-1,364.0	96.9
순이익	2,066.0	575.5	-584.9	73.8
지배주주지분순이익	2,009.2	599.3	-649.5	69.4
EPS(원)	27,788	8,288	-8,194	825
증감률(%YoY)	2.9	-70.2	적전	흑전
PER(배)	16.6	29.2	-32.9	431.4
PBR(배)	1.80	0.89	1.05	1.32
EV/EBITDA(배)	11.6	13.4	85.1	20.8
영업이익률(%)	7.2	2.2	-13.0	-3.3
ROE(%)	11.5	3.1	-3.1	0.3
순부채비율(%)	18.4	44.9	35.2	30.6

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



삼성SDI (006400)

단기 실적 부진하나 모멘텀은 유효



4Q25 영업이익 -2,992억원으로 시장 컨센서스 부합. 보상금 및 AMPC 효과로 전분기 대비 적자폭 감소. 1Q26 영업이익 -2,478억원 전망. 여전히 낮은 가동률 수준으로 1분기에도 적자 지속 예상. 현재 최악의 실적을 지나가고 있으며, 4Q26 흑자전환 달성 예상. 단기 실적 부진은 불가피하나, 전고체 개발·ESS 수주 등 모멘텀은 유효. Multiple 변경 반영해 목표주가는 43만원으로 상향 조정하고, 중장기 성장성 감안 투자 의견은 'BUY'를 유지함.

>>> 4Q25 영업이익 -2,992억원, 시장 컨센서스 부합

4Q25 실적은 매출액 3.9조원(+26%QoQ, +3%YoY), 영업이익 -2,992억원(적자지속 QoQ, 적자지속 YoY)으로, 시장 컨센서스에 부합했다(영업이익 컨센서스 -3,014억원). 중대형 전지의 경우 EV 판매량 감소에 대한 보상금(3~4천억원 추정) 및 ESS 출하량 확대로 매출이 전분기 대비 +39%QoQ 증가했다. 특히 ESS 부문 매출이 전분기 대비 +44%QoQ 증가한 것으로 파악되며, 미국 현지 공장 가동에 따라 4분기 AMPC 수취 금액도 798억원을 기록한 것으로 보인다. 손익의 경우 일회성 리콜 충당금 발생에도 불구하고, 보상금 및 AMPC 효과로 전분기 대비 적자폭이 감소했다.

>>> 1Q26 영업이익 -2,478억원(적자지속 YoY) 전망

1Q26 실적은 매출액 3.5조원(-8%QoQ, +12%YoY), 영업이익 -2,478억원(적자지속 QoQ, 적자지속 YoY)을 기록할 전망이다. 중대형 전지의 경우 Audi 등 유럽 일부 고객사의 재고 Restocking이 예상되나, 4Q25 보상금 효과 제거로 인해 매출이 -23%QoQ 감소할 것으로 보인다. 한편 ESS 부문은 1분기 비수기 영향으로 매출 성장이 +5% 수준에 그칠 것으로 예상되며, 전자재료 부문도 계절적 요인으로 매출이 -9%QoQ 하락할 것으로 전망한다. 수익성의 경우 일회성 비용 미발생에도 불구하고 여전히 낮은 가동률 수준으로 인해 1분기에도 적자 지속이 예상된다.

>>> 실적은 바닥 구간을 지나고 있는 가운데, 모멘텀은 유효

2026년 실적은 매출액 14.7조원(+11%YoY), 영업이익 -4,819억원(적자지속 YoY)으로 전망한다. 동사의 실적은 영업이익 기준으로 지난 3Q25 실적을 저점으로 바닥 구간을 지나가고 있다고 판단되며, 4Q26에는 분기 흑자전환도 가능할 것으로 보인다. 전기차 부문의 본격적인 판매 회복 시점은 2027년 하반기~2028년으로 예상되지만, 최근 확보한 북미 ESS 수주(LFP) 등을 대응하기 위해 SPE 공장 라인을 빠르게 전환하고 있어 '26년 4분기부터는 AMPC 증가 효과가 기대된다. 금번 실적발표 시 동사는 전고체 투자 개발 현황(2027년 하반기 양산 타임라인 유지)과 ESS(전력용·UPS·BBU) 수요 증가에 대한 부분을 강조했다. 이러한 강점이 3월 인터배터리 행사(3월 11~13일)를 앞두고 주가 상승 요인으로 작용할 것으로 전망한다. 또한 전고체를 비롯한 고성능 배터리에 대한 MoU 체결 등 BMW·현대차와 협력 강화도 향후 모멘텀으로 작용할 것으로 보인다. Multiple 조정 반영해 동사의 주가를 430,000원으로 상향 조정하고 중장기 성장성을 감안해 투자 의견 'BUY'를 유지한다.

삼성SDI 연결 실적 추이 및 전망 (단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025E	2026E
매출액	3,176.8	3,179.4	3,051.8	3,858.7	3,546.4	3,637.4	3,711.0	3,827.7	13,266.7	14,722.5
소형전지	775.0	947.6	1,001.1	1,050.4	1,085.3	1,109.6	1,140.8	1,143.3	3,774.1	4,479.0
중대형전지	2,205.9	2,013.6	1,818.9	2,571.6	2,244.9	2,298.4	2,330.4	2,435.0	8,610.0	9,308.8
전자재료	195.9	218.2	231.8	236.7	216.2	229.4	239.8	249.4	882.6	934.8
영업이익 (AMPC 포함)	-434.1	-397.8	-591.3	-299.2	-247.8	-147.3	-89.7	2.9	-1,722.4	-481.9
소형전지	-233.7	-77.3	-46.9	-135.6	-116.7	-101.5	-98.3	-81.2	-493.5	-397.7
중대형전지	-218.8	-353.5	-583.2	-202.8	-158.1	-80.7	-38.7	32.4	-1,358.3	-245.1
전자재료	18.3	33.0	38.8	39.3	27.0	34.9	47.4	51.6	129.4	160.9
AMPC	109.4	66.4	19.5	79.8	84.4	102.6	124.5	171.8	275.1	483
영업이익률	-14%	-13%	-19%	-8%	-7%	-4%	-2%	0%	-13%	-3%
소형전지	-30%	-8%	-5%	-13%	-11%	-9%	-9%	-7%	-13%	-9%
중대형전지	-10%	-18%	-32%	-8%	-7%	-4%	-2%	1%	-16%	-3%
전자재료	9%	15%	17%	17%	13%	15%	20%	21%	15%	17%

자료: 키움증권 리서치센터

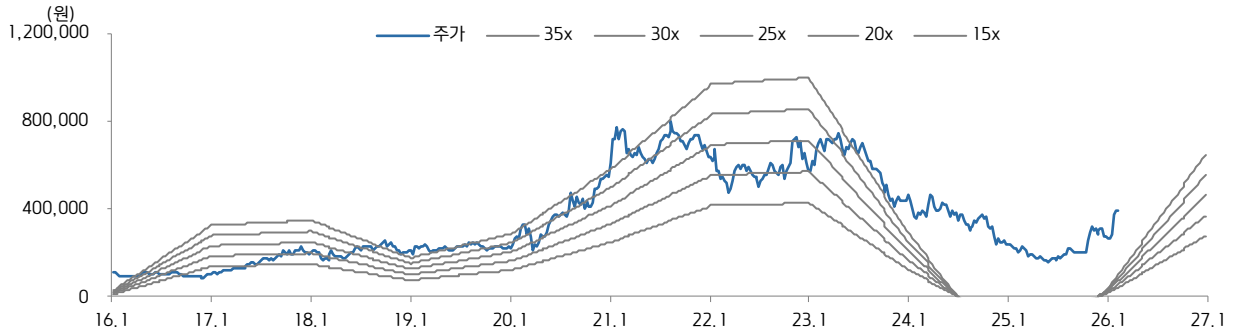
삼성SDI 목표주가 430,000원 제시

(십억원)	적정가치	EBITDA	배수	시가총액	지분율	비고
영업가치(A)	35,089					
소형전지	6,011	493	12.2			27년 Peer 그룹 평균 배수 적용
중대형전지	26,409	2,001	13.2			27년 Peer 그룹 평균 배수 적용
전자재료	2,669	314	8.5			27년 Peer 그룹 평균 배수 적용
비영업가치(B)	6,490					
상장업체	1,150					
에스원	342			3,105	11.0%	
호텔신라	2			1,821	0.1%	
삼성 E&A	718			6,145	11.7%	
삼성중공업	87			24,244	0.4%	
비상장업체	5,340					
삼성디스플레이 등	5,340					2025년 3분기 말 장부가에 50% 할인
순차입금(C)	6,755					2027년 예상 순차입금
우선주시총(D)	315					
적정시총(A+B-C-D)	34,510					
보통주 주식수(백만주)	81					
주당 기업가치	426,048					
목표주가(원)	430,000					
현재주가	356,000					
업사이드(%)	21%					

자료: 키움증권 리서치센터

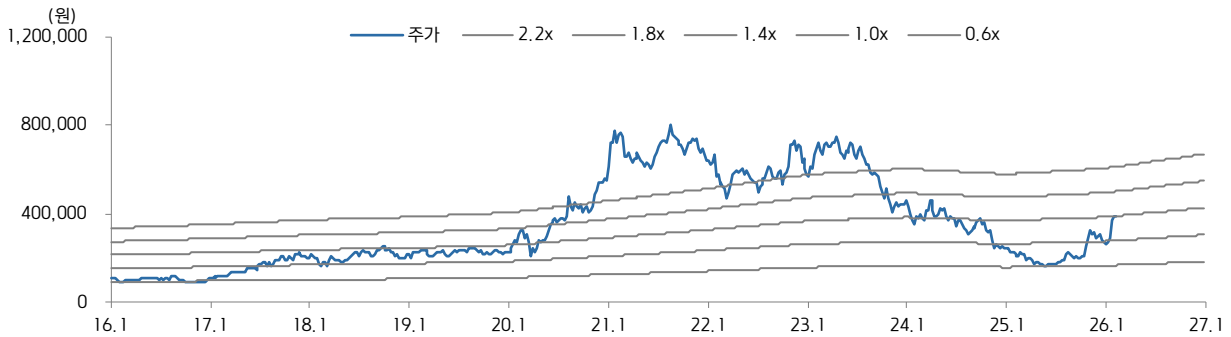
주: 전지 피어 그룹(LG에너지솔루션, SK이노베이션, CATL, BYD, Panasonic)/전자소재 피어 그룹(Idemitsu Kosan, Ningbo ShanShan, 이녹스첨단소재, 덕산네오룩스)

삼성SDI 12M Fwd. P/E Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

삼성SDI 12M Fwd. P/B Ratio



자료: 키움증권 리서치센터

삼성SDI 2025년 주요 성과

ESS 판매 기반 강화	기술 경쟁력 강화	수주 활동 강화
 <ul style="list-style-type: none"> ▪ NCA SBB 1.7, LFP SBB 2.0 유일한 非중국계 각형 ESS 솔루션 ▪ ESS Capa 증설 지속 美 현지 ESS Capa 확보 등 ▪ BBU 판매 확대 셀 기준 글로벌 M/S 50% 달성 (SD 마케팅 추정) 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ ESS 안전성 (The Smarter E Award - 대한민국 기술대상) 및 원형 초고출력 기술력 인정 (CES 최고 혁신상) ▪ BMW 전고체·현대차 로봇용 배터리 공동 개발 MOU 체결 ▪ G-Host, 고방열 EMC 등 전자재료 신제품 최초 적용 <small>(PSF용 G-Host, Mobile AP/Memory용 고방열 EMC)</small> 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 대규모 공급계약 체결 완료 EV용 NCA 46D 및 ESS용 LFP 각형 등 (총 5건, 150GWh+) ▪ 국내 ESS 중앙계약시장 1차 입찰 수주 확정 ▪ 탬리스 초고출력 원형배터리 Global 전동공구 업체向 공급

자료: 삼성SDI, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	21,436.8	16,592.2	13,266.7	14,722.5	18,926.4
매출원가	17,654.6	13,498.7	11,805.0	11,707.4	12,929.8
매출총이익	3,782.2	3,093.6	1,461.7	3,015.2	5,996.6
판매비	2,236.7	2,820.1	3,184.1	3,497.1	4,434.7
영업이익	1,545.5	363.3	-1,722.4	-481.9	1,561.9
EBITDA	3,273.5	2,238.2	377.6	1,844.6	4,008.3
영업외손익	836.3	164.0	358.3	578.8	565.0
이자수익	79.8	55.0	52.9	73.6	106.9
이자비용	273.5	335.6	293.4	293.4	307.7
외환관련이익	846.3	1,073.3	691.2	656.7	623.8
외환관련손실	834.4	1,112.9	776.2	776.2	776.2
종속 및 관계기업손익	1,017.2	801.2	838.2	880.1	880.1
기타	0.9	-317.0	-154.4	38.0	38.1
법인세차감전이익	2,381.8	527.3	-1,364.0	96.9	2,126.9
법인세비용	403.1	6.9	-496.1	23.2	508.3
계속사업순손익	1,978.7	520.5	-867.9	73.8	1,618.6
당기순이익	2,066.0	575.5	-584.9	73.8	1,618.6
지배주주순이익	2,009.2	599.3	-649.5	69.4	1,523.1
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	6.5	-22.6	-20.0	11.0	28.6
영업이익 증감율	-14.5	-76.5	-574.1	-72.0	-424.1
EBITDA 증감율	0.1	-31.6	-83.1	388.5	117.3
지배주주순이익 증감율	2.9	-70.2	-208.4	-110.7	2,094.7
EPS 증감율	2.9	-70.2	적전	흑전	2,093.8
매출총이익율(%)	17.6	18.6	11.0	20.5	31.7
영업이익률(%)	7.2	2.2	-13.0	-3.3	8.3
EBITDA Margin(%)	15.3	13.5	2.8	12.5	21.2
지배주주순이익률(%)	9.4	3.6	-4.9	0.5	8.0

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	9,187.0	10,334.3	9,698.7	10,318.4	13,100.9
현금 및 현금성자산	1,524.5	1,885.1	1,804.0	2,576.5	3,818.8
단기금융자산	602.2	175.7	177.4	182.8	188.2
매출채권 및 기타채권	3,145.3	3,309.7	2,619.8	2,907.3	3,737.5
재고자산	3,297.4	2,879.4	2,992.2	2,525.5	3,208.8
기타유동자산	617.6	2,084.4	2,105.3	2,126.3	2,147.6
비유동자산	24,851.8	30,263.0	31,317.5	31,858.1	32,428.3
투자자산	11,394.1	11,187.5	11,041.9	10,939.0	10,837.1
유형자산	11,893.3	17,706.5	18,998.1	19,703.0	20,416.5
무형자산	858.9	668.0	576.5	515.0	473.7
기타비유동자산	705.5	701.0	701.0	701.1	701.0
자산총계	34,038.9	40,597.3	41,016.2	42,176.5	45,529.2
유동부채	8,518.9	10,855.7	10,749.7	10,931.3	11,260.5
매입채무 및 기타채무	4,512.8	3,366.9	3,232.7	3,385.3	3,684.7
단기금융부채	2,894.3	6,549.7	6,549.7	6,549.7	6,549.7
기타유동부채	1,111.8	939.1	967.3	996.3	1,026.1
비유동부채	5,612.7	8,174.4	6,724.3	6,724.3	7,224.3
장기금융부채	2,904.5	5,189.9	3,711.8	3,711.8	4,211.8
기타비유동부채	2,708.2	2,984.5	3,012.5	3,012.5	3,012.5
부채총계	14,131.6	19,030.1	17,474.0	17,655.6	18,484.9
지배지분	18,511.4	19,766.4	21,676.7	22,651.1	25,079.1
자본금	356.7	356.7	415.8	415.8	415.8
자본잉여금	5,002.0	5,002.0	6,597.8	6,597.8	6,597.8
기타자본	-345.1	-345.1	-345.1	-345.1	-345.1
기타포괄손익누계액	1,162.2	1,972.9	2,877.8	3,782.8	4,687.7
이익잉여금	12,335.7	12,779.9	12,130.4	12,199.8	13,722.9
비지배지분	1,395.9	1,800.8	1,865.4	1,869.8	1,965.3
자본총계	19,907.2	21,567.2	23,542.2	24,520.9	27,044.4

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	2,103.5	-137.6	1,134.0	1,874.2	1,993.6
당기순이익	2,066.0	575.5	-584.9	73.8	1,618.6
비현금항목의 가감	1,497.9	2,396.7	1,006.2	1,689.3	2,275.4
유형자산감가상각비	1,659.7	1,795.3	2,008.5	2,265.0	2,405.1
무형자산감가상각비	68.3	79.6	91.5	61.5	41.3
지분법평가손익	-1,017.2	-801.2	-838.2	-880.1	-880.1
기타	787.1	1,323.0	-255.6	242.9	709.1
영업활동자산부채증감	-938.4	-2,622.2	443.0	339.7	-1,205.4
매출채권및기타채권의감소	-484.1	-271.5	689.9	-287.5	-830.1
재고자산의감소	-134.1	252.0	-112.7	466.7	-683.3
매입채무및기타채무의증가	-119.6	-1,277.9	-134.2	152.6	299.4
기타	-200.6	-1,324.8	0.0	7.9	8.6
기타현금흐름	-522.0	-487.6	269.7	-228.6	-695.0
투자활동 현금흐름	-4,104.8	-4,919.7	-2,317.9	-1,992.4	-2,142.0
유형자산의 취득	-4,048.2	-6,271.3	-3,300.0	-2,970.0	-3,118.5
유형자산의 처분	11.7	8.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-12.5	-85.3	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-183.9	1,007.8	983.8	982.9	982.0
단기금융자산의감소(증가)	-63.2	426.6	-1.8	-5.3	-5.5
기타	191.3	-5.7	0.1	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	902.7	5,544.4	109.9	0.0	500.0
차입금의 증가(감소)	381.0	5,401.4	-1,478.1	0.0	500.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	1,654.9	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-71.6	-69.7	-66.9	0.0	0.0
기타	593.3	212.7	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	8.9	-126.5	992.9	890.7	890.7
현금 및 현금성자산의 순증가	-1,089.8	360.6	-81.1	772.4	1,242.3
기초현금 및 현금성자산	2,614.3	1,524.5	1,885.1	1,804.0	2,576.4
기말현금 및 현금성자산	1,524.5	1,885.1	1,804.0	2,576.4	3,818.8

자료: 키움증권 리서치센터

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	27,788	8,288	-8,194	825	18,104
BPS	256,014	273,371	257,667	269,249	298,109
CFPS	49,289	41,106	5,314	20,958	46,286
DPS	1,000	1,000	0	0	0
주가배수(배)					
PER	16.6	29.2	-32.9	431.4	19.7
PER(최고)	28.2	58.4	-43.3		
PER(최저)	14.7	27.8	-19.2		
PBR	1.80	0.89	1.05	1.32	1.19
PBR(최고)	3.06	1.77	1.38		
PBR(최저)	1.59	0.84	0.61		
PSR	1.56	1.06	1.61	2.03	1.58
PCFR	9.4	5.9	50.7	17.0	7.7
EV/EBITDA	11.6	13.4	85.1	20.8	9.4
주요비율(%)					
배당성향(%·보통주, 현금)	3.2	11.4	0.0	0.0	0.0
배당수익률(%·보통주, 현금)	0.2	0.4	0.0	0.0	0.0
ROA	6.4	1.5	-1.4	0.2	3.7
ROE	11.5	3.1	-3.1	0.3	6.4
ROIC	10.9	1.3	-4.8	-1.6	4.8
매출채권회전율	7.3	5.1	4.5	5.3	5.7
재고자산회전율	6.6	5.4	4.5	5.3	6.6
부채비율	71.0	88.2	74.2	72.0	68.4
순차입금비율	18.4	44.9	35.2	30.6	25.0
이자보상배율	5.6	1.1	-5.9	-1.6	5.1
총차입금	5,798.9	11,739.6	10,261.5	10,261.5	10,761.5
순차입금	3,672.2	9,678.9	8,280.1	7,502.3	6,754.5
NOPLAT	3,273.5	2,238.2	377.6	1,844.6	4,008.3
FCF	-1,847.0	-6,862.8	-1,853.0	-670.5	-689.0

Compliance Notice

- 당사는 2월 2일 현재 '삼성SDI' 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

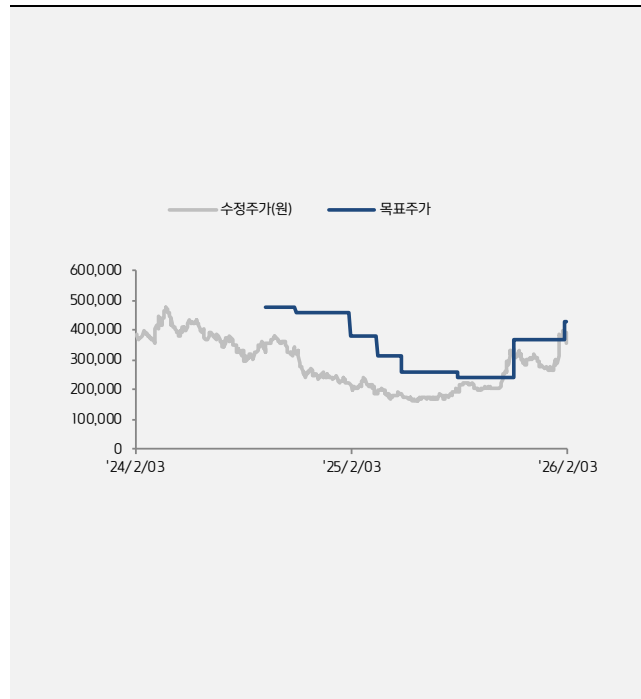
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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
삼성SDI (006400)	2024-09-11	BUY(Reinitate)	480,200원	6개월	-26.68	-21.00
	2024-10-31	BUY(Maintain)	460,600원	6개월	-39.91	-28.26
	2024-11-25	BUY(Maintain)	460,600원	6개월	-45.50	-28.26
	2025-01-31	BUY(Maintain)	382,200원	6개월	-44.54	-36.73
	2025-03-18	BUY(Maintain)	313,600원	6개월	-40.85	-34.91
	2025-04-28	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-34.00	-29.15
	2025-05-22	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-32.67	-20.77
	2025-08-01	Outperform (Downgrade)	240,000원	6개월	-11.77	-6.25
	2025-09-09	Outperform (Maintain)	240,000원	6개월	-5.47	40.63
	2025-11-06	Outperform (Maintain)	370,000원	6개월	-16.51	-9.59
	2025-11-24	BUY(Upgrade)	370,000원	6개월	-17.30	7.16
	2026-02-03	BUY(Maintain)	430,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



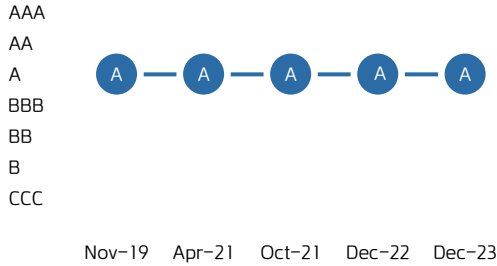
투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2025/01/01~2025/12/31)

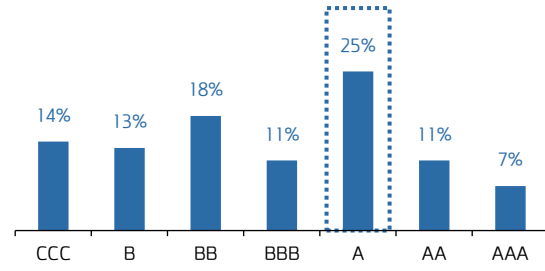
매수	중립	매도
96.39%	3.61%	0.00%

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

항목	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	5.4	4.5		
환경	6.4	3.3	28.0%	▼0.2
유독 물질 배출과 폐기물	5.1	4.6	18.0%	▼0.5
친환경 기술 관련 기회	8.6	3.3	10.0%	▲0.2
사회	4.7	4.3	39.0%	▲0.3
인사 관리	3.4	5.3	19.0%	▲0.2
화학적 안전성	7.4	3.5	10.0%	▲0.2
갈등 유발 소재	4.4	3.8	10.0%	▲0.4
지배구조	5.5	5	33.0%	▲1.1
기업 지배구조	6.8	5.8		▲1.1
기업 활동	4.8	5.6		▲0.5

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2023.03	공민주공화국: 코발트 광산 공급망에서 열악하고 착취적이며 위험한 노동 조건, 차별 및 노동자에 대한 폭력 주장
2023.01	한국: 삼성웰스토리 계열사와의 우대 급식 계약으로 불공정거래 의혹 제기한 공정거래위원회 과징금 부과, 형소 계류 중

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (전기제품)	친환경 기술 관련 기회	유독 물질 배출과 폐기물	화학적 안전성	노무 관리	갈등 유발 소재	기업 지배구조	기업 행동	등급	추세
LG Display Co., Ltd.	●●●●	N/A	●●●●	●●	●●●●	●	●	AA	
DELTA ELECTRONICS, INC.	●●●●	N/A	●●●●	●●●	●●●	●●	●●●	AA	◀▶
SAMSUNG SDI CO., LTD	●●●●	●●●●	●●●●	●	●●●	●●●	●	AA	◀▶
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO.,LTD	●●●	N/A	●●●	●●	●●●●	●●●	●●●	A	◀▶
LG INNOTEK CO.,LTD	●●●●	N/A	●●●●	●●	●●●	●	●	BB	◀▶
Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	●●●●	N/A	●●●●	●	●●●●	●	●●●●	BB	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ●●●● 최고 4분위 ●●●●●●
 등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
 자료: MSCI, 키움증권 리서치