



# BUY(Maintain)

목표주가: 120,000원  
주가(12/14): 87,100원  
시가총액: 28,046억원



전기전자  
Analyst 김지산  
jisani@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (12/14)		2,544.18pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	122,600원	64,500원
등락률	-29.0%	35.0%
수익률	절대	상대
1M	10.5%	5.7%
6M	1.3%	4.3%
1Y	24.1%	17.0%

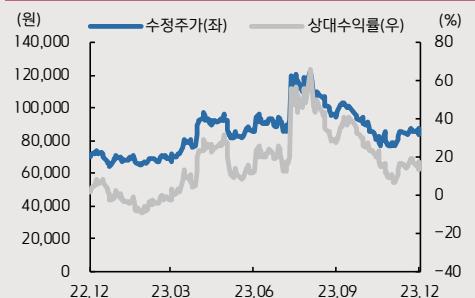
## Company Data

발행주식수	32,200 천주
일평균 거래량(3M)	197천주
외국인 지분율	11.7%
배당수익률(23E)	1.9%
BPS(23E)	131,723원
주요 주주	구자열 등 32.2%

## 투자지표

(억원, IFRS)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	128,293	174,913	247,183	254,559
영업이익	5,753	6,709	9,632	10,291
EBITDA	8,788	10,094	14,290	15,308
세전이익	3,919	6,579	5,820	8,255
순이익	3,521	5,055	4,220	6,086
지배주주지분순이익	2,778	4,516	2,901	4,501
EPS(원)	8,627	14,024	9,009	12,993
증감률(%YoY)	119.0	62.6	-35.8	44.2
PER(배)	6.3	5.0	9.3	6.4
PBR(배)	0.49	0.56	0.63	0.58
EV/EBITDA(배)	8.4	10.2	6.7	6.2
영업이익률(%)	4.5	3.8	3.9	4.0
ROE(%)	8.2	12.0	7.1	10.1
순부채비율(%)	76.0	96.5	86.0	74.8

## Price Trend



## 투자 아이디어

# LS (006260)

## 진격의 전선



경험적으로 LS의 기업가치에서 전선 부문의 실적이 가장 중요하다. 전선은 올해에 이어 내년에도 역대 최고 실적 행진을 이어갈 것이다. 근거로서 해저케이블의 이익 기여가 확대되고, 손자회사들도 동반 호조를 보일 것이다. 해저케이블은 해상풍력과 성장을 함께 할 것이며 수주잔고가 급증했다. 공급 부족이 예상된다. 금리 인하 사이클에 대한 기대가 커짐에 따라 해상풍력 시장의 단기적 침체 요인도 완화될 것이다.

### >>> 전선 부문 최고 실적 행진 전망, 해저케이블 기여 확대

전선 부문이 올해에 이어 내년에도 역대 최고 실적 행진을 이어갈 것이고, 기업가치 개선을 주도할 것이다. 전선 부문 영업이익은 올해 2,352억원(YoY 7%), 내년 2,737억원(YoY 16%)으로 예상된다.

최고 실적의 근거로서 1) 고부가 해저케이블의 이익 기여가 확대되고, 2) LS 전선아시아, LS마린솔루션, LS머트리얼즈, 가온전선 등 손자회사들도 시너지 효과가 구체화되며 동반 호조를 보일 것이다.

해저케이블의 수주잔고는 3.6조원으로 급증했다. 최근 TenneT과 독일 해상풍력단지 2개 프로젝트에 대해 1.7조원 규모의 공급 계약을 체결했다.

향후 10년간 해상풍력이 382GW 설치되는 과정에서 해저케이블 시장은 1,300억달러 규모가 형성될 것으로 기대된다. 금리 인하 사이클이 시작되면 해상풍력 시장의 단기적 침체 요인도 완화될 것이다. 해저케이블은 과점화된 경쟁 체제이다 보니 공급 부족이 예상된다. LS전선은 해저 5동까지 신속한 증설을 통해 시장 수요에 적극 대응할 예정이고, 북미 시장 공략을 위해 현지 생산 거점도 검토하고 있다. 해저케이블 매출액은 올해 4,400억원, 내년 6,000억원에 이어 2027년부터는 조단위 규모를 달성하게 될 것이다.

한국 해저 송전망을 일컫는 'Ocean Super Grid(가칭)'를 통한 전력 연계 방안이 성사된다면, 국내에서 대규모 해저케이블 시장이 조성될 것이고, LS전선에게 수혜가 집중될 것이다.

LS전선은 손자회사들과 협력해 해저케이블, 희토류 등에서 사업적 상승 효과를 추구할 계획이다. 최근 손자회사들의 기업가치가 급등한 점도 LS의 재평가 요인이 될 것이다.

### >>> 4분기도 전선 중심 질적으로 양호한 실적 예상

MnM 부문은 경기 둔화 영향으로 귀금속과 황산의 손익이 크게 악화됐지만, 내년 경기 회복 시점에 실적 복원력이 클 것이다. 니켈 제련, 황산니켈, 폐배터리 재활용 등으로 이차전지 소재 사업 영역을 넓혀 갈 계획이다.

4분기 영업이익은 2,172억원(YoY 69%)으로 시장 기대치에 부합할 것이다. 특히 전선 부문이 예상보다 호조를 기록할 것이라는 점에서 질적으로는 더욱 양호할 것이다.

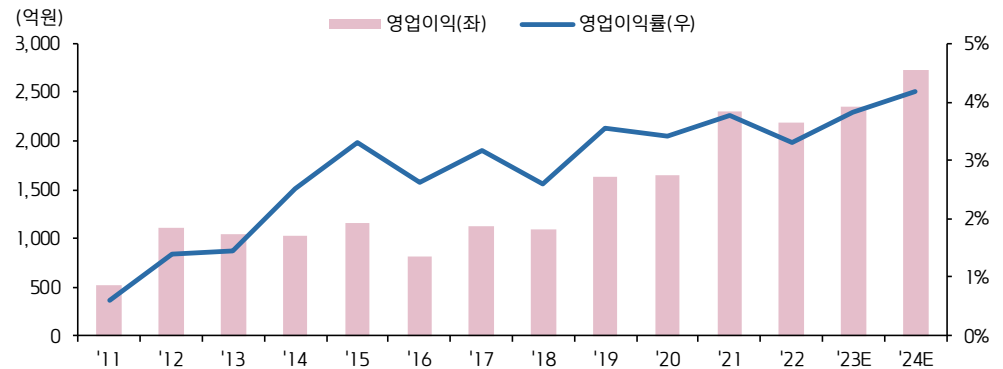
LS 실적 전망 (단위: 억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	YoY	2023E	YoY	2024E	YoY
<b>매출액</b>	<b>60,985</b>	<b>65,093</b>	<b>60,139</b>	<b>60,967</b>	<b>59,633</b>	<b>63,744</b>	<b>63,856</b>	<b>67,326</b>	<b>174,913</b>	<b>36.3%</b>	<b>247,183</b>	<b>41.3%</b>	<b>254,559</b>	<b>3.0%</b>
LS전선	14,982	15,096	15,666	15,807	15,530	15,404	16,062	18,293	66,215	8.3%	61,551	-7.0%	65,289	6.1%
LS ELECTRIC	9,758	12,018	10,226	10,406	10,065	12,157	11,826	12,032	33,771	26.6%	42,407	25.6%	46,080	8.7%
LS엠티론	3,080	2,871	2,177	2,443	2,936	2,918	2,367	2,627	12,095	16.5%	10,571	-12.6%	10,849	2.6%
LS I&D	9,919	10,319	9,324	8,851	9,732	10,245	9,147	8,919	39,192	18.8%	38,413	-2.0%	38,043	-1.0%
LS MnM	25,649	27,362	24,988	25,629	23,773	25,317	26,490	27,624	25,553	na	103,628	305.5%	103,204	-0.4%
<b>영업이익</b>	<b>2,382</b>	<b>2,816</b>	<b>2,262</b>	<b>2,172</b>	<b>2,244</b>	<b>2,719</b>	<b>2,644</b>	<b>2,684</b>	<b>6,709</b>	<b>16.6%</b>	<b>9,632</b>	<b>43.6%</b>	<b>10,291</b>	<b>6.8%</b>
LS전선	601	374	657	720	569	634	723	812	2,196	-4.6%	2,352	7.1%	2,737	16.4%
LS ELECTRIC	818	1,049	701	716	640	1,008	955	927	1,875	20.9%	3,283	75.1%	3,531	7.5%
LS엠티론	223	150	37	-29	194	184	27	39	503	383.7%	381	-24.3%	444	16.7%
LS I&D	381	210	144	143	197	263	213	222	650	-39.4%	878	35.0%	895	2.0%
LS MnM	262	1,093	694	670	643	704	716	775	515	na	2,719	427.9%	2,839	4.4%
<b>세전이익</b>	<b>1,228</b>	<b>1,785</b>	<b>1,212</b>	<b>1,595</b>	<b>1,764</b>	<b>2,271</b>	<b>2,152</b>	<b>2,068</b>	<b>6,579</b>	<b>67.9%</b>	<b>5,820</b>	<b>-11.5%</b>	<b>8,255</b>	<b>41.8%</b>
LS전선	233	141	275	589	438	503	592	681	1,265	-19.4%	1,238	-2.1%	2,214	78.9%
LS ELECTRIC	622	943	607	651	595	948	901	870	1,270	14.6%	2,823	122.3%	3,314	17.4%
LS엠티론	246	120	73	-92	131	121	-35	-23	373	511.5%	347	-6.9%	194	-44.3%
LS I&D	248	-33	-119	55	111	178	130	141	144	-71.6%	151	5.1%	560	270.0%
LS MnM	-133	706	444	615	588	649	661	720	1,229	na	1,632	32.8%	2,619	60.5%
<b>총당기순이익</b>	<b>1,112</b>	<b>1,318</b>	<b>640</b>	<b>1,150</b>	<b>1,307</b>	<b>1,683</b>	<b>1,595</b>	<b>1,500</b>	<b>5,055</b>	<b>43.6%</b>	<b>4,220</b>	<b>-16.5%</b>	<b>6,086</b>	<b>44.2%</b>
LS전선	163	41	165	442	328	377	444	511	1,015	-12.3%	811	-20.1%	1,661	104.9%
LS ELECTRIC	505	730	406	488	446	711	676	653	912	6.9%	2,129	133.5%	2,486	16.7%
LS엠티론	256	141	70	-83	98	91	-32	-21	456	1300.0%	384	-15.7%	136	-64.5%
LS I&D	194	-51	-157	42	84	134	97	105	222	-64.9%	28	-87.6%	420	1424.7%
LS MnM	-100	55	343	461	441	487	496	540	798	na	759	-4.9%	1,964	158.7%
<b>지배지분순이익</b>	<b>786</b>	<b>891</b>	<b>372</b>	<b>852</b>	<b>1,006</b>	<b>1,180</b>	<b>1,212</b>	<b>1,103</b>	<b>4,516</b>	<b>62.6%</b>	<b>2,901</b>	<b>-35.8%</b>	<b>4,501</b>	<b>55.2%</b>

자료: LS, 키움증권

주: 4Q22부터 MnM 지분율 100% 반영

LS전선 영업이익 추이 및 전망



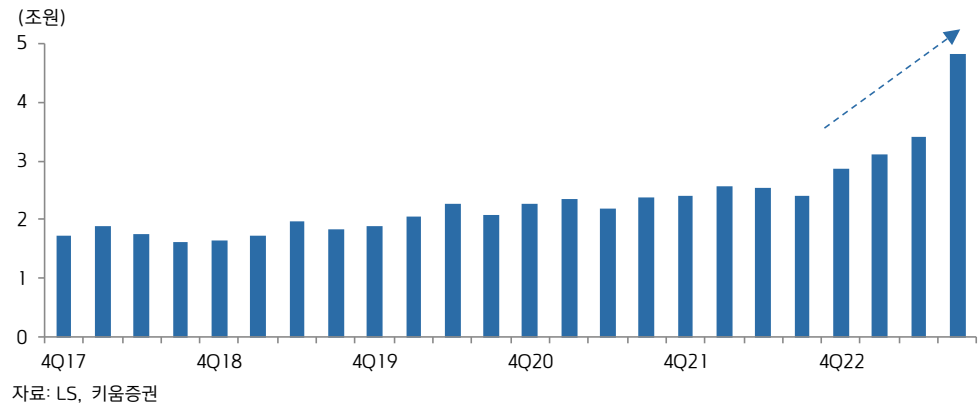
자료: LS, 키움증권

LS전선 해저케이블 주요 프로젝트 수주 현황

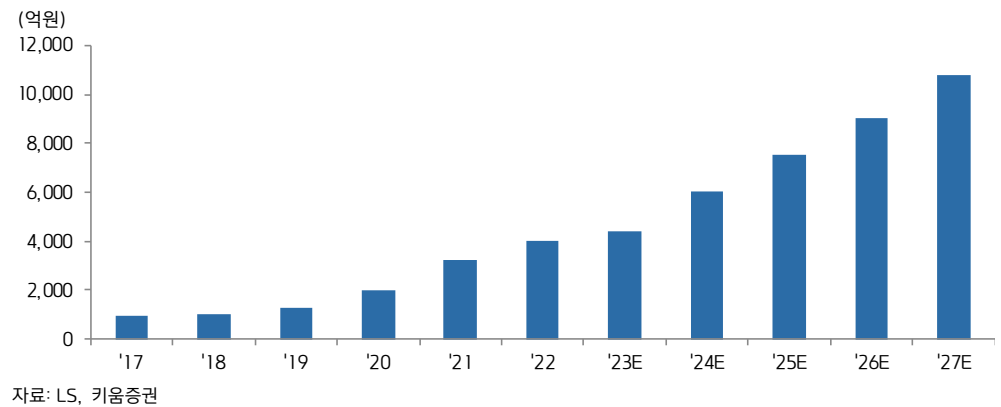
수주 시기	고객	설치 국가	프로젝트명	계약기간	금액(억원)
23.05	TenneT	독일	Framework	23.05 ~ 31.12	23,876
23.05	Orsted	대만	CHW	23.05 ~ 25.10	1,891
22.12	Vattenfall	영국	Norfolk West & East	22.12 ~ 28.09	4,013
22.01	Orsted	미국	Ocean Wind	22.01 ~ 25.02	3,547
20.12	한국전력	한국	완도-제주 #3 HVDC	20.12 ~ 24.09	2,348

자료: LS, 키움증권

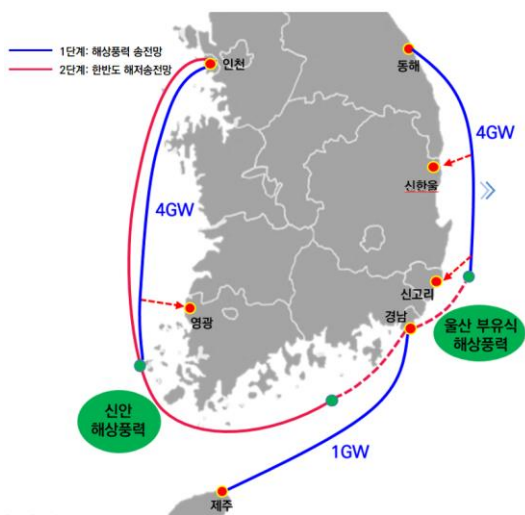
### LS전선 전력선 수주잔고 추이



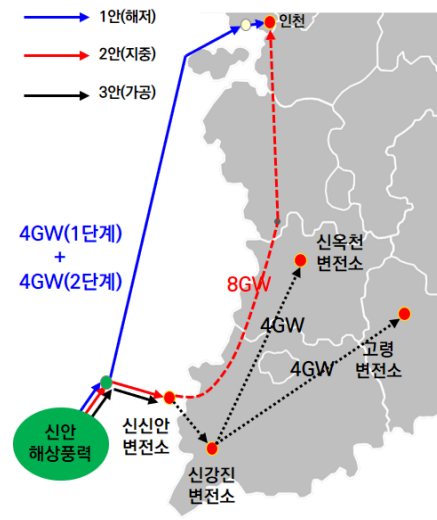
### LS전선 해저케이블 매출 추이 및 전망



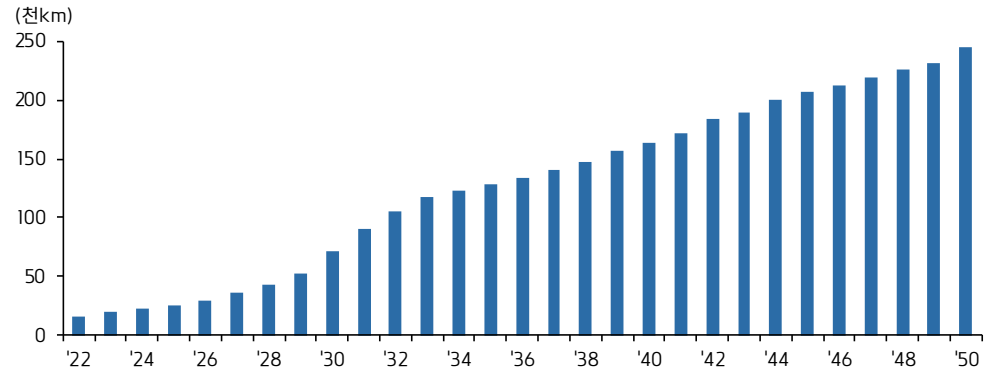
### 한반도 해저 송전망 'Ocean Super Grid' 예시



### 신안 해상풍력 계통 연계 예상 경로

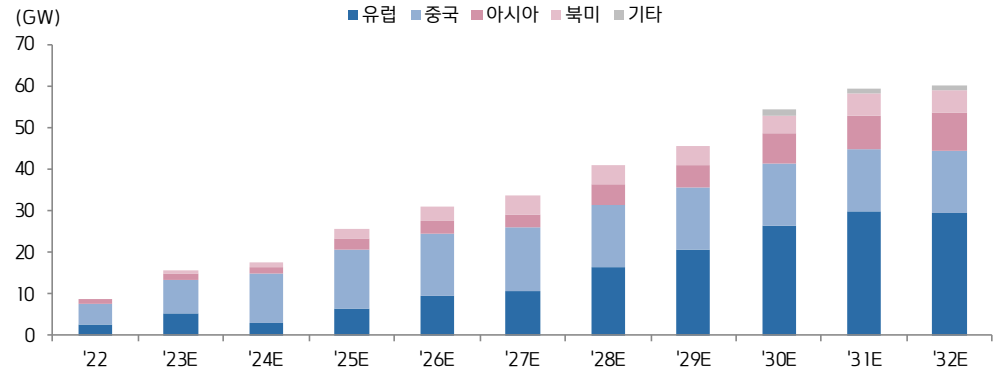


### 해저케이블 설치량 전망



자료: BNEF

### 해상풍력 시장 전망



자료: GWEC, 키움증권

### LS 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	4Q23E	2023E	2024E	4Q23E	2023E	2024E	4Q23E	2023E	2024E
매출액	65,146	251,362	261,700	60,967	247,183	254,559	-6.4%	-1.7%	-2.7%
영업이익	2,157	9,617	10,210	2,172	9,632	10,291	0.7%	0.2%	0.8%
세전이익	1,610	5,834	8,184	1,595	5,820	8,255	-0.9%	-0.2%	0.9%
순이익	870	2,919	4,462	852	2,901	4,501	-2.0%	-0.6%	0.9%
EPS(원)		9,064	12,879		9,009	12,993		-0.6%	0.9%
영업이익률	3.3%	3.8%	3.9%	3.6%	3.9%	4.0%	0.3%	0.1%	0.1%
세전이익률	2.5%	2.3%	3.1%	2.6%	2.4%	3.2%	0.1%	0.0%	0.1%
순이익률	1.3%	1.2%	1.7%	1.4%	1.2%	1.8%	0.1%	0.0%	0.1%

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>매출액</b>	128,293	174,913	247,183	254,559	260,669
매출원가	112,169	156,096	218,985	225,142	230,284
매출총이익	16,124	18,817	28,198	29,418	30,384
판매비	11,423	13,202	18,566	19,127	19,598
<b>영업이익</b>	5,753	6,709	9,632	10,291	10,786
<b>EBITDA</b>	8,788	10,094	14,290	15,308	16,150
영업외손익	-782	964	-3,812	-2,036	-1,955
이자수익	215	382	592	647	717
이자비용	1,056	1,853	3,657	3,641	3,631
외환관련이익	2,875	7,523	5,674	5,390	5,121
외환관련손실	2,403	6,974	5,674	5,390	5,121
종속 및 관계기업손익	0	0	0	0	0
기타	-413	1,886	-747	958	959
<b>법인세차감전이익</b>	3,919	6,579	5,820	8,255	8,831
법인세비용	469	1,488	1,542	2,169	2,321
계속사업손익	3,450	5,091	4,278	6,086	6,510
<b>당기순이익</b>	3,521	5,055	4,220	6,086	6,510
<b>지배주주순이익</b>	2,778	4,516	2,901	4,501	4,476
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	22.8	36.3	41.3	3.0	2.4
영업이익 증감율	37.2	16.6	43.6	6.8	4.8
EBITDA 증감율	23.7	14.9	41.6	7.1	5.5
지배주주순이익 증감율	119.0	62.6	-35.8	55.2	-0.6
EPS 증감율	119.0	62.6	-35.8	44.2	7.0
매출총이익율(%)	12.6	10.8	11.4	11.6	11.7
영업이익률(%)	4.5	3.8	3.9	4.0	4.1
EBITDA Margin(%)	6.8	5.8	5.8	6.0	6.2
지배주주순이익률(%)	2.2	2.6	1.2	1.8	1.7

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	74,855	114,613	116,966	121,825	126,820
현금 및 현금성자산	12,726	16,713	18,570	20,489	22,955
단기금융자산	2,067	2,865	2,951	3,039	3,130
매출채권 및 기타채권	29,632	36,035	36,092	37,169	38,061
재고자산	22,232	46,620	46,602	47,993	49,144
기타유동자산	8,198	12,380	12,751	13,135	13,530
<b>비유동자산</b>	51,404	53,527	55,333	57,100	58,856
투자자산	17,039	6,582	6,666	6,752	6,841
유형자산	24,709	34,883	36,994	39,005	40,950
무형자산	5,967	6,331	5,850	5,425	5,049
기타비유동자산	3,689	5,731	5,823	5,918	6,016
<b>자산총계</b>	126,259	168,140	172,300	178,925	185,676
<b>유동부채</b>	51,739	85,050	85,453	86,454	87,187
매입채무 및 기타채무	19,163	26,853	27,278	28,094	28,826
단기금융부채	25,490	48,943	48,643	48,543	48,543
기타유동부채	7,086	9,254	9,532	9,817	9,818
<b>비유동부채</b>	27,417	27,543	27,372	27,202	27,002
장기금융부채	25,110	24,214	24,014	23,814	23,614
기타비유동부채	2,307	3,329	3,358	3,388	3,388
<b>부채총계</b>	79,157	112,593	112,825	113,656	114,189
<b>지배지분</b>	35,466	39,805	42,415	46,625	50,809
자본금	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610
자본잉여금	3,483	3,309	3,309	3,309	3,309
기타자본	-1,088	-1,209	-1,209	-1,209	-1,209
기타포괄손익누계액	-115	114	248	382	516
이익잉여금	31,575	35,982	38,457	42,533	46,583
비지배지분	11,637	15,741	17,060	18,644	20,679
<b>자본총계</b>	47,103	55,547	59,475	65,269	71,487

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	-1,332	4,671	9,967	10,155	10,872
당기순이익	3,450	5,091	4,220	6,086	6,510
비현금항목의 가감	5,148	5,728	9,265	10,181	10,599
유형자산감가상각비	2,573	2,918	4,177	4,592	4,988
무형자산감가상각비	462	466	481	425	376
지분법평가손익	-1,499	-2,573	0	0	0
기타	3,612	4,917	4,607	5,164	5,235
영업활동자산부채증감	-8,808	-4,442	386	-1,652	-1,706
매출채권및기타채권의감소	-3,610	-927	-58	-1,077	-892
재고자산의감소	-5,386	-4,783	18	-1,391	-1,152
매입채무및기타채무의증가	896	2,777	425	815	732
기타	-708	-1,509	1	1	-394
기타현금흐름	-1,122	-1,706	-3,904	-4,460	-4,531
<b>투자활동 현금흐름</b>	-4,442	-10,396	-6,458	-6,778	-7,113
유형자산의 취득	-2,905	-4,837	-6,289	-6,603	-6,933
유형자산의 처분	27	75	0	0	0
무형자산의 순취득	-238	-267	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-1,565	10,457	-84	-86	-89
단기금융자산의감소(증가)	-400	-797	-86	-89	-91
기타	639	-15,027	1	0	0
<b>재무활동 현금흐름</b>	2,796	9,711	-926	-726	-626
차입금의 증가(감소)	3,899	10,733	-500	-300	-200
자본금, 자본잉여금의 증감	0	117	0	0	0
자기주식처분(취득)	-416	-192	0	0	0
배당금지급	-650	-626	-426	-426	-426
기타	-37	-321	0	0	0
기타현금흐름	60	2	-727	-731	-667.47
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-2,918	3,988	1,857	1,920	2,466
기초현금 및 현금성자산	15,643	12,726	16,713	18,570	20,489
기말현금 및 현금성자산	12,726	16,713	18,570	20,489	22,955

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	8,627	14,024	9,009	12,993	13,900
BPS	110,143	123,619	131,723	144,797	157,791
CFPS	26,923	33,486	41,877	50,518	53,133
DPS	1,450	1,550	1,550	1,550	1,550
<b>주가배수(배)</b>					
PER	6.3	5.0	9.3	6.4	6.0
PER(최고)	9.3	5.5	16.8		
PER(최저)	5.7	3.4	7.1		
PBR	0.49	0.56	0.63	0.58	0.53
PBR(최고)	0.73	0.62	1.15		
PBR(최저)	0.44	0.38	0.48		
PSR	0.14	0.13	0.11	0.11	0.10
PCFR	2.0	2.1	2.0	1.7	1.6
EV/EBITDA	8.4	10.2	6.7	6.2	5.8
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	11.4	8.4	10.1	7.0	6.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.7	2.2	1.9	1.9	1.9
ROA	2.9	3.4	2.5	3.5	3.6
ROE	8.2	12.0	7.1	10.1	9.2
ROIC	7.7	6.4	6.7	7.0	7.2
매출채권회전율	4.7	5.3	6.9	6.9	6.9
재고자산회전율	6.6	5.1	5.3	5.4	5.4
부채비율	168.1	202.7	189.7	174.1	159.7
순차입금비율	76.0	96.5	86.0	74.8	64.4
이자보상배율	5.4	3.6	2.6	2.8	3.0
<b>총차입금</b>	50,600	73,157	72,657	72,357	72,157
순차입금	35,807	53,579	51,137	48,828	46,071
NOPLAT	8,788	10,094	14,290	15,308	16,150
FCF	-4,071	-593	5,835	4,349	4,677

Compliance Notice

- 당사는 12월 14일 현재 'LS (006260)' 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

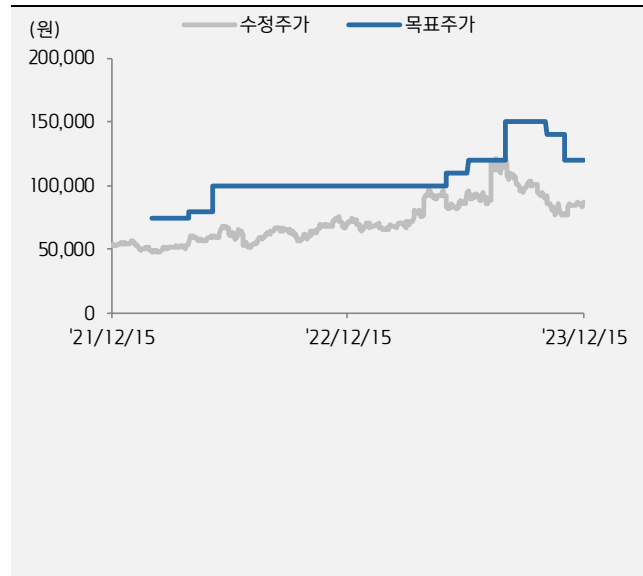
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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
LS (006260)	2022/02/15	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-34.74	-31.73
	2022/03/08	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-32.42	-27.87
	2022/04/12	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-27.21	-24.50
	2022/05/17	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-27.02	-24.25
	2022/05/20	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-36.12	-31.30
	2022/06/13	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-39.95	-31.30
	2022/08/17	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-38.05	-30.10
	2022/11/15	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-37.88	-30.10
	2023/01/04	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-32.36	-29.30
	2023/02/15	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-24.15	-3.00
	2023/05/16	Outperform (Downgrade)	110,000원	6개월	-22.46	-14.09
	2023/06/19	BUY(Upgrade)	120,000원	6개월	-23.96	-20.00
	2023/07/18	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-24.25	-20.00
	2023/07/20	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-16.70	0.75
	2023/08/16	BUY(Maintain)	150,000원	6개월	-32.89	-18.27
	2023/10/18	BUY(Maintain)	140,000원	6개월	-41.91	-34.43
	2023/11/16	BUY(Maintain)	120,000원	6개월	-30.06	-26.92
2023/12/15	BUY(Maintain)	120,000원	6개월			

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

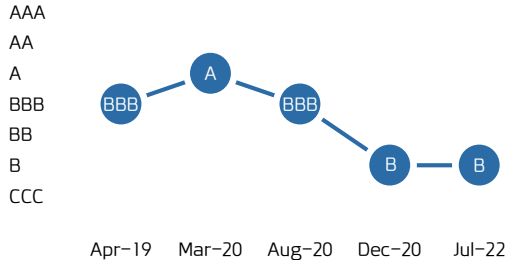
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2022/10/01~2023/09/30)

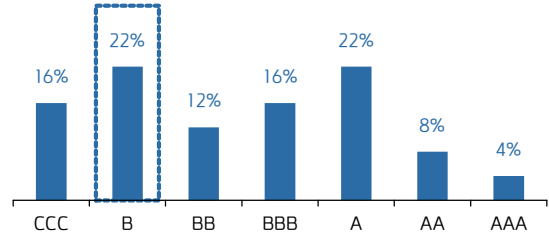
매수	중립	매도
96.99%	3.01%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치  
주: MSCI index 내 전기장비 기업 50개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
주요이슈 가중평균	4.7	5		
<b>환경</b>	5.4	5.9	32.0%	
친환경 기술 관련 기회	6.0	6.3	19.0%	
독성 오염 및 폐기물	4.4	5.2	13.0%	
<b>사회</b>	8.2	5	24.0%	
노무관리	8.2	5.2	24.0%	
<b>지배구조</b>	2.4	4.6	44.0%	▲0.8
기업 지배구조	4.0	5.8		▲1.1
기업 활동	2.7	4.6		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
22년 3월	대한민국, LS엠트론: 2012년 특허 출원을 위해 하청업체 기술을 빼돌린 혐의로 공정위 과징금 13억 8,600만원 부과

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 Peer 주요 5개사 (전기 장비)	친환경 기술 관련 기회	독성 오염 및 폐기물	노무관리	기업 지배구조	기업 활동	등급	트렌드
SCHNEIDER ELECTRIC SE	●●●●	●●●●●	●●●●	●●●●●	●●●●●	AAA	◀▶
ABB Ltd	●●●●	●●●●●	●	●●●●●	●●●●●	AA	◀▶
EMERSON ELECTRIC CO.	●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●●	A	▲
EATON CORPORATION	●●	●●	●	●●●●●	●●●●●	BBB	◀▶
PUBLIC LIMITED COMPANY							
LG ENERGY SOLUTION, LTD.	●●●●	●●	●	●●	●●●●●	BB	
LS Corp.	●●	●●	●●●●●	●	●	B	◀▶

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