



# BUY(Maintain)

목표주가: 90,000원  
주가(4/27): 66,700원  
시가총액: 20,010억원



전기전자  
Analyst 김지산  
jisan@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (4/27)		2,495.81pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	66,700원	45,500원
등락률	0.0%	46.6%
수익률	절대	상대
1M	16.8%	12.8%
6M	27.5%	17.0%
1Y	41.5%	49.6%

## Company Data

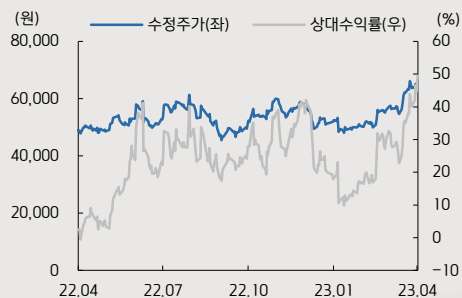
발행주식수	30,000	전주
일평균 거래량(3M)	179	천주
외국인 지분율	14.0%	
배당수익률(23E)	1.8%	
BPS(23E)	57,848	원
주요 주주	LS	47.5%

## 투자지표

(억원, IFRS)	2021	2022	2023E	2024E
매출액	26,683	33,771	39,923	43,825
영업이익	1,551	1,875	2,979	3,196
EBITDA	2,566	2,897	4,013	4,233
세전이익	1,107	1,270	2,695	3,117
순이익	853	912	2,059	2,338
지배주주지분순이익	847	903	2,044	2,315
EPS(원)	2,825	3,010	6,812	7,716
증감률(%YoY)	-0.5	6.6	126.3	13.3
PER(배)	19.8	18.7	9.8	8.6
PBR(배)	1.13	1.09	1.15	1.03
EV/EBITDA(배)	6.5	7.0	5.7	5.2
영업이익률(%)	5.8	5.6	7.5	7.3
ROE(%)	5.9	6.0	12.4	12.6
순부채비율(%)	0.6	22.3	17.1	9.7

자료: 키움증권

## Price Trend



# LS ELECTRIC (010120)

## 불경기 비수기에 달성한 역대 최고 실적의 의미



가보지 않은 길을 가고 있다. 불경기 비수기에 역대 최고 실적을 달성했다. 글로벌 생산지 전략 변화 추세와 더불어 전력인프라의 수주와 매출이 급증했고, 전력기기와 자동화기기는 제품 경쟁력 향상이 높은 판가와 수익성으로 반영되고 있으며, 북미 시장 성과와 함께 해외 법인들도 동반 호조를 보이고 있다. 올해 최고 실적 이후로도 지속 성장에 대한 가시성이 높아 보인다. 전기차 관련 육성 사업도 주목하자.

### >>> 전력인프라 주도 역대 최고 실적 달성

1분기 영업이익은 818억원(YoY 102%)으로 높아진 시장 컨센서스(576억원)마저 크게 상회했다. 불경기 비수기에 달성한 역대 최고 실적이 시사하는 바는 다음과 같다. 1) IRA, 리쇼어링 등 글로벌 생산지 전략 변화 추세 속에서 배전시스템 중심의 전력인프라가 수주잔고 급증과 더불어 호황을 누리고 있고, 2) 전력기기와 자동화기기는 신재생과 스마트팩토리 시장에서 제품 경쟁력이 향상되며 높은 판가와 수익성으로 반영되고 있다. 3) 북미 시장 공략 전략이 성과를 거두고 있고, 중국, 베트남 등 해외 법인들도 현지화에 성공하며 동반 호조를 보이고 있다.

1분기 말 수주잔고는 2조 3,800억원(QoQ 15%, YoY 55%)으로 더욱 증가했고, 이를 반영해 1분기 전력인프라 매출이 105%(YoY) 급증했다. 미국향 배터리, 반도체 공장 매출이 본격적으로 인식되기 시작했다.

기업들의 설비투자과 유럽의 신재생 투자 증가는 전력기기 수요에도 긍정적인 영향을 미치고 있다.

자동화솔루션은 자동차 업계의 전동화 라인 투자 수요가 우호적이다. 중국 법인의 실적 개선세가 돋보이는데, 리오프닝의 수혜로 해석된다.

### >>> 2분기도 양호할 것, 지속 성장 가시성 높은 상태

2분기 영업이익은 747억원(YoY 24%)으로 예상된다. 계절적으로 매출액이 증가하고, 전력인프라 중심의 체질 개선 효과가 이어지겠지만, 거시 환경의 불확실성을 감안한 추정치이다.

신재생 사업부는 영국 ESS 프로젝트(1,200억원 규모)가 시작되고, 비금도 태양광 매출이 확대되면서 적자폭을 의미있게 줄일 것이다.

올해 영업이익은 59% 증가한 2,979억원으로 추정된다. 전력인프라 수주잔고와 국내 기업들의 미국 설비투자 계획 등을 감안하면 지속 성장에 대한 가시성이 높아 보인다.

EV-Relay, 전기차 충전기 등 육성 사업의 성장세도 관전 포인트이다.

LS ELECTRIC 4분기 실적 요약

(단위: 억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23P	QoQ	YoY	키움증권 추정치	차이 (실제/추정)
<b>매출액</b>	<b>7,297</b>	<b>8,788</b>	<b>8,389</b>	<b>9,296</b>	<b>9,758</b>	<b>5.0%</b>	<b>33.7%</b>	<b>9,460</b>	<b>3.2%</b>
전력	3,427	4,213	4,218	4,588	4,849	5.7%	41.5%	4,692	3.3%
자동화솔루션	984	1,013	1,025	1,074	1,170	8.9%	18.9%	1,167	0.2%
융합사업	382	1,009	333	571	631	10.5%	65.1%	494	27.7%
LS메탈	1,375	1,458	1,331	1,417	1,550	9.4%	12.7%	1,530	1.3%
기타 국내자회사	444	615	615	784	638	-18.6%	43.8%	671	-4.8%
해외법인	727	627	812	1,066	1,034	-3.0%	42.2%	869	19.0%
<b>영업이익</b>	<b>406</b>	<b>601</b>	<b>607</b>	<b>261</b>	<b>818</b>	<b>213.0%</b>	<b>101.6%</b>	<b>787</b>	<b>3.9%</b>
영업이익률	5.6%	6.8%	7.2%	2.8%	8.4%	5.6%p	2.8%p	8.3%	0.1%p
세전이익	412	346	248	263	622	136.2%	51.0%	765	-18.6%
세전이익률	5.7%	3.9%	3.0%	2.8%	6.4%	3.5%p	0.7%p	8.1%	-1.7%p
순이익	333	269	138	163	505	208.9%	51.7%	568	-11.0%

자료: LS ELECTRIC, 키움증권.

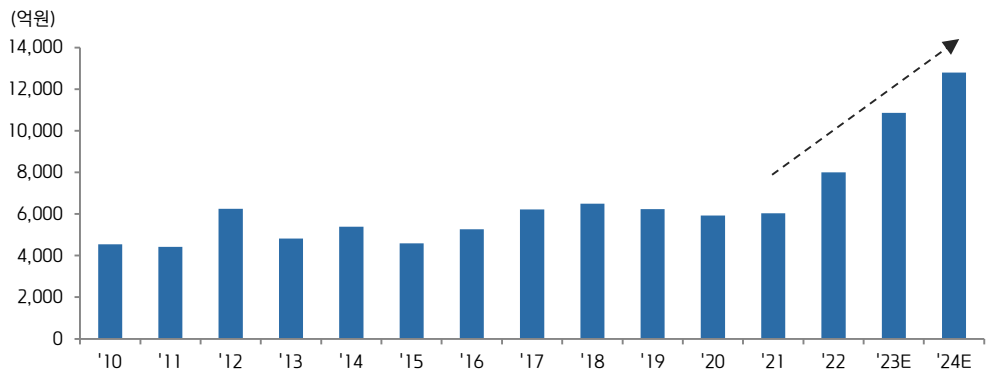
LS ELECTRIC 실적 전망

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23P	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2022	YoY	2023E	YoY	2024E	YoY
<b>매출액</b>	<b>7,297</b>	<b>8,788</b>	<b>8,389</b>	<b>9,296</b>	<b>9,758</b>	<b>10,132</b>	<b>9,665</b>	<b>10,368</b>	<b>33,771</b>	<b>26.6%</b>	<b>39,923</b>	<b>18.2%</b>	<b>43,825</b>	<b>9.8%</b>
전력	3,427	4,213	4,218	4,588	4,849	4,989	4,682	5,260	16,445	25.1%	19,780	20.3%	22,234	12.4%
전력기기	2,180	2,206	2,181	1,880	2,292	2,308	2,241	2,090	8,447	18.7%	8,930	5.7%	9,442	5.7%
전력인프라	1,248	2,007	2,037	2,707	2,557	2,682	2,441	3,171	7,999	32.6%	10,850	35.6%	12,791	17.9%
자동화솔루션	984	1,013	1,025	1,074	1,170	1,155	1,126	1,158	4,095	22.2%	4,609	12.6%	5,070	10.0%
신재생	382	1,009	333	571	631	796	570	673	2,294	0.8%	2,670	16.4%	3,032	13.6%
LS메탈	1,375	1,458	1,331	1,417	1,550	1,594	1,513	1,559	5,581	26.1%	6,216	11.4%	6,512	4.8%
기타 국내자회사	444	615	615	784	638	667	662	747	2,457	57.3%	2,714	10.4%	2,809	3.5%
해외법인	727	627	812	1,066	1,034	1,028	1,055	1,140	3,233	52.2%	4,257	31.7%	4,492	5.5%
<b>영업이익</b>	<b>406</b>	<b>601</b>	<b>607</b>	<b>261</b>	<b>818</b>	<b>747</b>	<b>712</b>	<b>703</b>	<b>1,875</b>	<b>20.9%</b>	<b>2,979</b>	<b>58.9%</b>	<b>3,196</b>	<b>7.3%</b>
전력	276	365	513	280	642	521	484	475	1,434	50.0%	2,123	48.0%	2,185	2.9%
자동화솔루션	109	98	99	96	134	132	109	90	403	21.4%	466	15.5%	503	8.0%
신재생	-75	-25	-151	-205	-130	-49	-49	-27	-455	적지	-255	적지	-152	적지
자회사 합계	82	152	114	147	117	127	136	154	495	40.0%	534	7.9%	580	8.6%
<b>영업이익률</b>	<b>5.6%</b>	<b>6.8%</b>	<b>7.2%</b>	<b>2.8%</b>	<b>8.4%</b>	<b>7.4%</b>	<b>7.4%</b>	<b>6.8%</b>	<b>5.6%</b>	<b>-0.3%p</b>	<b>7.5%</b>	<b>1.9%p</b>	<b>7.3%</b>	<b>-0.2%p</b>
전력	8.0%	8.7%	12.2%	6.1%	13.2%	10.4%	10.3%	9.0%	8.7%	1.4%p	10.7%	2.0%p	9.8%	-0.9%p
자동화솔루션	11.1%	9.7%	9.7%	9.0%	11.4%	11.5%	9.7%	7.8%	9.8%	-0.1%p	10.1%	0.3%p	9.9%	-0.2%p
신재생	-19.5%	-2.4%	-45.4%	-36.0%	-20.5%	-6.2%	-8.5%	-4.1%	-19.8%	-13%p	-9.5%	10.3%p	-5.0%	4.5%p
자회사 합계	3.2%	5.6%	4.1%	4.5%	3.6%	3.9%	4.2%	4.5%	4.4%	0.0%p	4.0%	-0.3%p	4.2%	0.1%p
세전이익	412	346	248	263	622	714	681	678	1,270	14.6%	2,695	112.2%	3,117	15.7%
순이익	333	269	138	163	505	530	505	503	903	6.6%	2,044	126.3%	2,315	13.3%

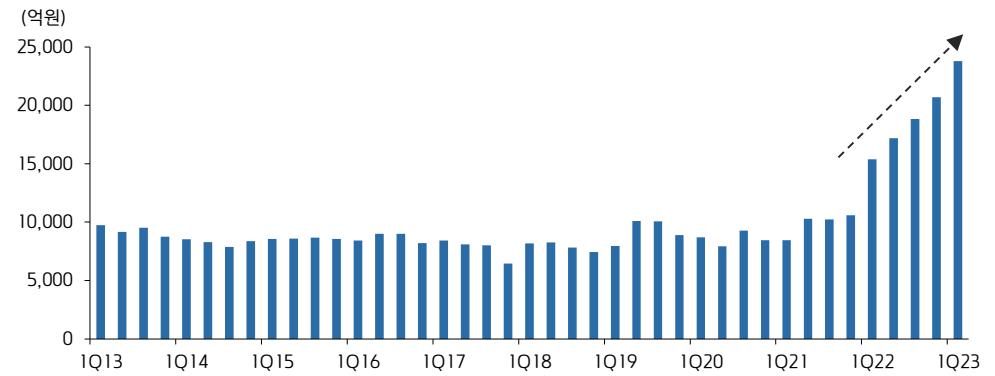
자료: LS ELECTRIC, 키움증권.

LS ELECTRIC 전력인프라 매출 추이 및 전망



자료: LS ELECTRIC, 키움증권

### LS ELECTRIC 수주잔고 추이



자료: LS ELECTRIC, 키움증권

### LS ELECTRIC 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	2Q23E	2023E	2024E	2Q23E	2023E	2024E	2Q23E	2023E	2024E
매출액	9,871	39,256	43,301	10,132	39,923	43,825	2.6%	1.7%	1.2%
영업이익	749	2,952	3,193	747	2,979	3,196	-0.2%	0.9%	0.1%
세전이익	719	2,853	3,120	714	2,695	3,117	-0.8%	-5.6%	-0.1%
순이익	534	2,118	2,316	530	2,044	2,315	-0.8%	-3.5%	-0.1%
EPS(원)		7,061	7,721		6,812	7,716		-3.5%	-0.1%
영업이익률	7.6%	7.5%	7.4%	7.4%	7.5%	7.3%	-0.2%p	-0.1%p	-0.1%p
세전이익률	7.3%	7.3%	7.2%	7.0%	6.7%	7.1%	-0.2%p	-0.5%p	-0.1%p
순이익률	5.4%	5.4%	5.3%	5.2%	5.1%	5.3%	-0.2%p	-0.3%p	-0.1%p

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>매출액</b>	26,683	33,771	39,923	43,825	47,266
매출원가	21,812	27,802	32,196	35,491	38,277
매출충이익	4,871	5,969	7,727	8,334	8,989
판매비	3,320	4,093	4,747	5,138	5,486
<b>영업이익</b>	1,551	1,875	2,979	3,196	3,503
<b>EBITDA</b>	2,566	2,897	4,013	4,233	4,518
영업외손익	-444	-606	-285	-79	-44
이자수익	98	149	155	177	206
이자비용	149	204	199	193	188
외환관련이익	638	2,567	2,387	2,387	2,387
외환관련손실	362	2,454	2,387	2,387	2,387
종속 및 관계기업손익	0	-18	-18	-18	-18
기타	-669	-646	-223	-45	-44
<b>법인세차감전이익</b>	1,107	1,270	2,695	3,117	3,459
법인세비용	259	350	635	779	865
계속사업손익	849	920	2,059	2,338	2,594
<b>당기순이익</b>	853	912	2,059	2,338	2,594
<b>지배주주순이익</b>	847	903	2,044	2,315	2,568
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	11.1	26.6	18.2	9.8	7.9
영업이익 증감율	16.0	20.9	58.9	7.3	9.6
EBITDA 증감율	11.3	12.9	38.5	5.5	6.7
지배주주순이익 증감율	-0.6	6.6	126.4	13.3	10.9
EPS 증감율	-0.5	6.6	126.3	13.3	10.9
매출충이익율(%)	18.3	17.7	19.4	19.0	19.0
영업이익률(%)	5.8	5.6	7.5	7.3	7.4
EBITDA Margin(%)	9.6	8.6	10.1	9.7	9.6
지배주주순이익률(%)	3.2	2.7	5.1	5.3	5.4

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	18,877	23,413	25,476	27,838	30,334
현금 및 현금성자산	7,016	5,561	5,816	6,643	7,760
단기금융자산	228	162	166	171	177
매출채권 및 기타채권	5,897	7,699	8,902	9,772	10,539
재고자산	2,615	4,603	5,043	5,536	5,970
기타유동자산	3,121	5,388	5,549	5,716	5,888
<b>비유동자산</b>	9,090	9,816	9,949	9,978	10,076
투자자산	1,081	1,008	1,100	1,194	1,288
유형자산	5,643	6,182	6,315	6,315	6,362
무형자산	1,017	863	731	624	539
기타비유동자산	1,349	1,763	1,803	1,845	1,887
<b>자산총계</b>	27,967	33,228	35,425	37,816	40,410
<b>유동부채</b>	8,453	13,902	14,461	14,963	15,417
매입채무 및 기타채무	3,943	5,387	5,898	6,351	6,758
단기금융부채	2,641	5,477	5,433	5,390	5,340
기타유동부채	1,869	3,038	3,130	3,222	3,319
<b>비유동부채</b>	4,780	3,833	3,636	3,440	3,240
장기금융부채	4,691	3,705	3,505	3,305	3,105
기타비유동부채	89	128	131	135	135
<b>부채총계</b>	13,233	17,735	18,097	18,403	18,657
<b>지배지분</b>	14,816	15,535	17,354	19,416	21,730
자본금	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
자본잉여금	-41	-67	-67	-67	-67
기타자본	-255	-244	-244	-244	-244
기타포괄손익누계액	44	-18	110	239	367
이익잉여금	13,569	14,364	16,055	17,988	20,175
비지배지분	-82	-42	-27	-3	23
<b>자본총계</b>	14,734	15,493	17,328	19,412	21,753

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	1,015	-1,454	1,986	2,488	2,936
당기순이익	849	920	2,059	2,338	2,594
비현금항목의 가감	1,896	2,840	1,731	1,851	1,880
유형자산감가상각비	819	848	901	930	930
무형자산감가상각비	195	174	132	106	85
지분법평가손익	0	-19	-18	-18	-18
기타	882	1,837	716	833	883
영업활동자산부채증감	-1,336	-4,863	-1,131	-911	-698
매출채권및기타채권의감소	-230	-1,757	-1,203	-870	-767
재고자산의감소	-712	-2,043	-439	-493	-435
매입채무및기타채무의증가	702	819	511	452	407
기타	-1,096	-1,882	0	0	97
기타현금흐름	-394	-351	-673	-790	-840
<b>투자활동 현금흐름</b>	-1,204	-1,311	-1,150	-1,047	-1,095
유형자산의 취득	-558	-1,149	-1,034	-931	-977
유형자산의 처분	3	9	0	0	0
무형자산의 순취득	-75	-26	0	0	0
투자자산의감소(증가)	158	55	-111	-112	-113
단기금융자산의감소(증가)	-157	67	-5	-5	-5
기타	-575	-267	0	1	0
<b>재무활동 현금흐름</b>	348	1,347	-566	-596	-632
차입금의 증가(감소)	656	1,666	-244	-243	-250
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-323	-295	-323	-352	-382
기타	15	-24	1	-1	0
기타현금흐름	24	-37	-15	-18	-92.19
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	184	-1,455	255	827	1,117
기초현금 및 현금성자산	6,832	7,016	5,561	5,816	6,643
기말현금 및 현금성자산	7,016	5,561	5,816	6,643	7,760

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	2,825	3,010	6,812	7,716	8,560
BPS	49,388	51,783	57,848	64,719	72,434
CFPS	9,164	12,508	12,633	13,962	14,914
DPS	1,000	1,100	1,200	1,300	1,300
<b>주가배수(배)</b>					
PER	19.8	18.7	9.8	8.6	7.8
PER(최고)	28.0	20.4	9.9		
PER(최저)	18.3	13.3	7.0		
PBR	1.13	1.09	1.15	1.03	0.92
PBR(최고)	1.60	1.19	1.17		
PBR(최저)	1.05	0.77	0.83		
PSR	0.63	0.50	0.50	0.46	0.42
PCFR	6.1	4.5	5.3	4.8	4.5
EV/EBITDA	6.5	7.0	5.7	5.2	4.5
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% ,보통주, 현금)	34.4	35.4	17.1	16.3	14.7
배당수익률(% ,보통주, 현금)	1.8	2.0	1.9	2.0	2.0
ROA	3.2	3.0	6.0	6.4	6.6
ROE	5.9	6.0	12.4	12.6	12.5
ROIC	9.4	8.7	12.3	12.2	12.8
매출채권회전율	4.8	5.0	4.8	4.7	4.7
재고자산회전율	12.2	9.4	8.3	8.3	8.2
부채비율	89.8	114.5	104.4	94.8	85.8
순차입금비율	0.6	22.3	17.1	9.7	2.3
이자보상배율	10.4	9.2	15.0	16.5	18.7
<b>총차입금</b>	7,332	9,181	8,938	8,695	8,445
순차입금	88	3,459	2,956	1,880	507
NOPLAT	2,566	2,897	4,013	4,233	4,518
FCF	254	-3,632	1,145	1,592	1,968

Compliance Notice

- 당사는 4월 27일 현재 'LS ELECTRIC (010120)' 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

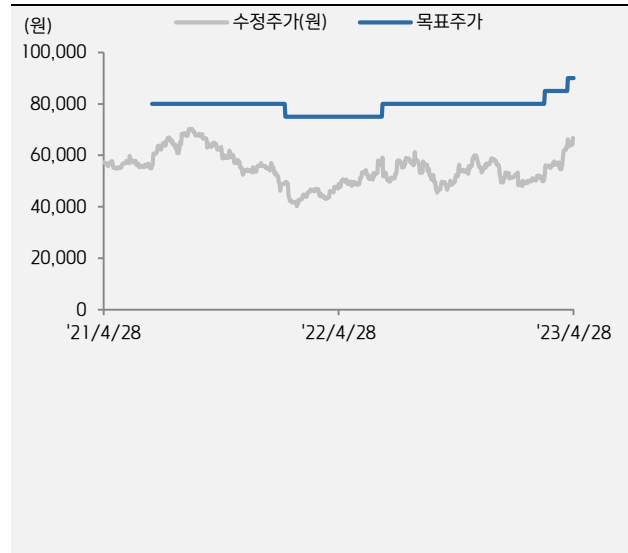
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
LS ELECTRIC (010120)	2021/07/12	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-22.35	-18.88
	2021/08/02	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-18.29	-12.13
	2021/10/21	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-22.11	-12.13
	2021/12/22	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-23.08	-12.13
	2022/02/04	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-41.82	-33.87
	2022/02/28	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-41.72	-33.87
	2022/03/08	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-40.48	-33.87
	2022/04/22	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-36.31	-22.67
	2022/07/05	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-34.82	-26.13
	2022/07/29	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-31.10	-23.38
	2022/09/06	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-33.74	-23.38
	2022/11/01	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-32.93	-23.38
	2022/12/09	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-32.41	-23.38
	2023/02/02	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-37.26	-34.88
	2023/03/14	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-34.18	-32.24
	2023/04/03	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-32.68	-25.29
	2023/04/19	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-28.11	-25.89
	2023/04/28	BUY(Maintain)	90,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

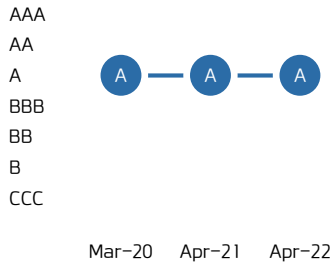
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2022/04/01~2023/03/31)

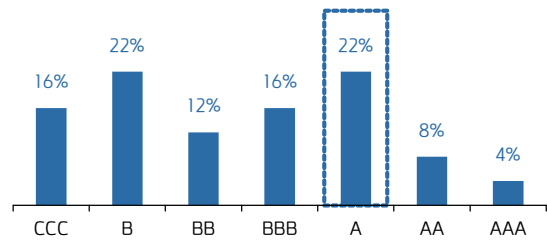
매수	중립	매도
95.43%	4.57%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치  
주1) MSCI index 내 전기장비 기업 50개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	5.1	5		
<b>환경</b>	7.5	5.9	32.0%	
친환경 기술 관련 기회	8.0	6.3	19.0%	
유독 물질 배출과 폐기물	6.8	5.2	13.0%	
<b>사회</b>	5.1	5	24.0%	▼0.1
노무관리	5.1	5.2	24.0%	▼0.1
<b>지배구조</b>	3.3	4.6	44.0%	▼0.6
기업 지배구조	3.8	5.8		▼1.2
기업 활동	5.2	4.6		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
21년 12월	경기도, 대한민국: 안양 통신관 포장공사 현장에서 롤러 사고로 하청노동자 3명이 숨지는 사고가 발생
21년 12월	대한민국: 안양 통신관 포장 공사 현장에서 사망 사고가 발생한 후, 통관에 불법 하청을 준 혐의에 대해 경찰 수사

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

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