



BUY(Maintain)

목표주가: 150,000원(상향)

주가(8/14): 120,100원

시가총액: 38,672억원



전기전자
Analyst 김지산
jisan@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (8/14)		2,570.87pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	120,900원	56,200원
등락률	-0.7%	113.7%
수익률	절대	상대
1M	32.0%	34.9%
6M	81.7%	74.3%
1Y	90.9%	87.7%

Company Data

발행주식수	32,200	전주
일평균 거래량(3M)	706	전주
외국인 지분율	10.8%	
배당수익률(23E)	1.3%	
BPS(23E)	134,431원	
주요 주주	구자열 등	32.1%

투자지표

(억원, IFRS)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	128,293	174,913	255,591	263,248
영업이익	5,753	6,709	9,965	10,426
EBITDA	8,788	10,094	14,623	15,206
세전이익	3,919	6,579	6,798	8,501
순이익	3,521	5,055	5,217	6,274
지배주주지분순이익	2,778	4,516	3,773	4,574
EPS(원)	8,627	14,024	11,717	14,092
증감률(%YoY)	119.0	62.6	-16.4	20.3
PER(배)	6.3	5.0	10.3	8.5
PBR(배)	0.49	0.56	0.89	0.81
EV/EBITDA(배)	8.4	10.2	7.3	6.9
영업이익률(%)	4.5	3.8	3.9	4.0
ROE(%)	8.2	12.0	9.1	10.1
순부채비율(%)	76.0	96.5	84.6	71.7

자료: 키움증권

Price Trend



LS (006260)

한층 상향된 이익 규모



2분기 실적은 시장 예상치에 부합했다. 전선이 일회성 비용 탓에 부진했지만, MnM과 I&D가 예상보다 선전하며 만회했다. MnM의 잔여지분 인수 효과와 ELECTRIC의 호황에 힘입어 이익 규모가 한층 상향됐다. 올해 영업이익은 1조원에 도전할 전망이다. 배터리 소재와 해저케이블의 경쟁력에 기반한 기업가치 재평가 스토리가 유효해 보인다. 목표주가를 상향한다.

>>> 2분기 실적 예상치 부합, MnM, I&D 선전

2분기 영업이익은 2,820억원(QoQ 18%, YoY 44%)으로 시장 예상치(2,754억원)에 부합했다. 전선이 일회성 비용 탓에 부진했지만, MnM과 I&D가 예상보다 선전하며 만회했다.

MnM의 잔여지분 인수 효과와 ELECTRIC의 호황에 힘입어 이익 규모가 한층 상향됐다. 올해 영업이익은 9,965억원(YoY 49%)으로 1조원에 도전할 것이다. 배터리 소재와 해저케이블의 경쟁력에 기반한 기업가치 재평가 스토리가 유효하다. 목표주가를 15만원으로 상향한다.

>>> 한층 상향된 이익 규모, 재평가 스토리 유효

▶전선 부문은 카타르 해저케이블 프로젝트 관련 추가 공사 비용이 반영된 점이 아쉬웠다. 다만, 해저케이블의 수주잔고는 독일 해상풍력단지 프로젝트를 포함해 4조원까지 늘어났고, 최근 해저 4동 공장이 가동된데 이어, 신규 해저 5동 증설 계획을 발표했다. 5동까지 포함하면 해저케이블의 잠재적 매출 규모는 9천억원 수준으로 확대될 전망이다.

▶MnM 부문은 정기 보수가 종료돼 생산이 정상화됐고, 금, 은 등 귀금속 수익이 크게 증가했다. 성장 사업으로서 배터리용 황산니켈과 반도체용 PSA(고순도 황산)의 증설을 추진하고 있다.

▶엠트론 부문의 트랙터는 북미 지역의 주택 경기 둔화와 함께 수요가 위축됐지만, 브라질 판매는 견조했다. 북미는 중소형, 브라질은 중대형 라인업을 강화해 가고 있다.

▶I&D 부문은 일시적으로 북미 통신사들의 재고조정 영향이 불가피했으나, 중장기적으로 미국 정부의 초고속 인터넷 전국망 구축 계획의 수혜가 예상되며, 광케이블의 생산능력 증설에 나설 예정이다.

▶ELECTRIC 부문은 역시 전력인프라가 극적이었고, 전력기기도 수출 호조로 한층 높아진 이익창출력을 보여줬다.

3분기 영업이익은 2,474억원(QoQ -12%, YoY 39%)으로 추정된다.

경기 영향으로 트랙터와 통신선의 수요가 약세이지만, 해저케이블을 앞세운 전력선의 수익성이 정상화되고, 전력인프라(ELECTRIC)의 고성장세가 이어질 것이다.

LS 실적 요약 (단위: 억원)

	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23P	QoQ	YoY	키움증권 추정치	차이 (실제/추정)
매출액	41,200	38,587	57,994	60,985	65,093	6.7%	58.0%	63,675	2.2%
LS전선	18,833	17,375	12,896	14,982	15,096	0.8%	-19.8%	15,428	-2.2%
LS ELECTRIC	8,788	8,389	9,296	9,758	12,018	23.2%	36.7%	10,921	10.0%
LS엠트론	3,140	2,858	2,967	3,080	2,871	-6.8%	-8.6%	3,045	-5.7%
LS I&D	10,389	9,871	9,451	9,919	10,319	4.0%	-0.7%	10,583	-2.5%
LS MnM			25,553	25,649	27,362	6.7%		25,995	5.3%
영업이익	1,964	1,784	1,284	2,382	2,820	18.4%	43.6%	2,844	-0.8%
LS전선	756	571	379	601	374	-37.8%	-50.5%	430	-12.9%
LS ELECTRIC	601	607	261	818	1,049	28.3%	74.6%	1,023	2.6%
LS엠트론	233	120	-45	223	150	-32.7%	-35.6%	186	-19.5%
LS I&D	-23	134	318	381	210	-44.9%	흑전	206	2.2%
LS MnM			515	262	1,093	317.2%		1,024	6.8%
세전이익	1,219	2,391	1,354	1,230	1,783	45.0%	46.3%	2,393	-25.5%
LS전선	400	262	328	233	141	-39.5%	-64.8%	299	-52.8%
LS ELECTRIC	346	248	263	622	943	51.5%	172.6%	980	-3.8%
LS엠트론	146	82	-304	246	120	-51.2%	-17.8%	124	-2.9%
LS I&D	-140	-55	240	248	-33	적전	적지	115	적전
LS MnM			1,229	-133	706	흑전	흑전	969	-27.1%
총당기순이익	913	1,473	1,267	1,112	1,318	18.5%	44.4%	1,782	-26.0%
LS전선	253	175	382	163	41	-74.8%	-83.8%	224	-81.7%
LS ELECTRIC	274	138	165	505	730	44.6%	166.0%	735	-0.7%
LS엠트론	82	56	-182	256	141	-44.9%	72.0%	93	52.2%
LS I&D	-151	-74	374	194	-51	적전	적지	87	적전
LS MnM			798	-100	55	흑전	흑전	726	-92.4%
지배지분순이익	702	1,356	1,275	786	891	13.3%	26.9%	1,232	-27.7%

자료: LS, 키움증권

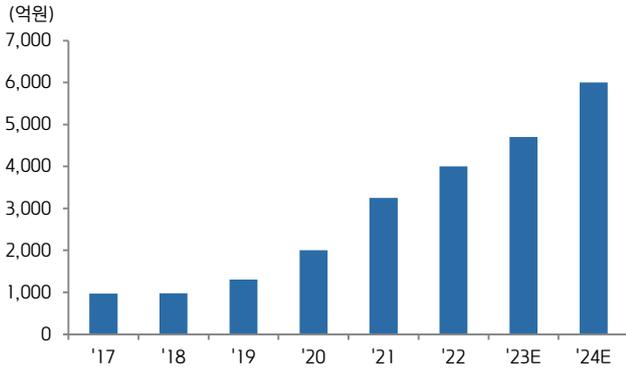
LS 실적 전망 (단위: 억원)

	1Q23	2Q23P	3Q23E	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	YoY	2023E	YoY	2024E	YoY
매출액	60,985	65,093	64,049	65,464	62,621	65,215	65,879	69,532	174,913	36.3%	255,591	46.1%	263,248	3.0%
LS전선	14,982	15,096	15,987	16,146	15,797	15,194	15,981	18,105	66,215	8.3%	62,211	-6.0%	65,077	4.6%
LS ELECTRIC	9,758	12,018	10,280	10,724	10,578	12,619	12,068	12,363	33,771	26.6%	42,780	26.7%	47,628	11.3%
LS엠트론	3,080	2,871	2,591	2,618	3,072	3,047	2,754	2,787	12,095	16.5%	11,160	-7.7%	11,660	4.5%
LS I&D	9,919	10,319	9,164	8,882	9,694	9,964	8,976	8,809	39,192	18.8%	38,284	-2.3%	37,443	-2.2%
LS MnM	25,649	27,362	28,065	29,263	25,883	26,687	28,137	29,637	25,553	na	110,339	331.8%	110,344	0.0%
영업이익	2,382	2,820	2,474	2,289	2,325	2,730	2,697	2,674	6,709	16.6%	9,965	48.5%	10,426	4.6%
LS전선	601	374	632	600	561	611	680	710	2,196	-4.6%	2,208	0.5%	2,562	16.0%
LS ELECTRIC	818	1,049	841	848	711	1,058	1,003	974	1,875	20.9%	3,556	89.6%	3,747	5.4%
LS엠트론	223	150	67	-25	199	190	49	43	503	383.7%	414	-17.6%	481	16.1%
LS I&D	381	210	164	174	222	264	214	232	650	-39.4%	929	42.9%	933	0.4%
LS MnM	262	1,093	749	769	630	680	742	818	515	na	2,872	457.7%	2,870	-0.1%
세전이익	1,230	1,783	1,998	1,787	1,860	2,309	2,231	2,102	6,579	67.9%	6,798	3.3%	8,501	25.1%
LS전선	233	141	502	469	430	480	549	579	1,265	-19.4%	1,345	6.3%	2,039	51.6%
LS ELECTRIC	622	943	799	829	680	1,025	975	951	1,270	14.6%	3,193	151.5%	3,631	13.7%
LS엠트론	246	120	4	-88	137	127	-14	-20	373	511.5%	282	-24.4%	230	-18.4%
LS I&D	248	-33	75	87	137	180	131	151	144	-71.6%	377	162.0%	598	58.5%
LS MnM	-133	706	694	714	575	625	687	763	1,229	na	1,980	61.1%	2,650	33.8%
총당기순이익	1,112	1,318	1,489	1,297	1,379	1,711	1,657	1,527	5,055	43.6%	5,215	3.2%	6,274	20.3%
LS전선	163	41	376	352	323	360	412	434	1,015	-12.3%	932	-8.1%	1,529	64.0%
LS ELECTRIC	505	730	599	623	510	769	731	713	912	6.9%	2,458	169.5%	2,723	10.8%
LS엠트론	256	141	3	-79	102	95	-12	-18	456	1300.0%	321	-29.5%	168	-47.9%
LS I&D	194	-51	57	65	102	135	98	113	222	-64.9%	265	19.2%	448	69.4%
LS MnM	-100	55	520	535	431	469	515	572	798	na	1,010	26.6%	1,987	96.7%
지배지분순이익	786	891	1,162	934	1,043	1,180	1,248	1,103	4,516	62.6%	3,773	-16.4%	4,574	21.2%

자료: LS, 키움증권

주: 4Q22부터 MnM 지분율 100% 반영

LS전선 해저케이블 매출액 추이 및 전망



자료: LS, 키움증권

LS전선 해저케이블 공장



자료: LS전선

LS 목표주가 산출 근거 (단위: 억원, 원)

		비고
투자자산 가치(a)	46,041	6개월 Forward 실적 기준
LS전선	11,802	PER 10배 적용(전선 업체 평균), 10% 할인
LS ELECTRIC	9,975	최근 1개월 시장가치 대비 30% 할인
LS MnM	19,537	PER 11배 적용(제련 업체 평균), 10% 할인
LS엔트론	1,656	PER 15배 적용(기계 업체 평균), 10% 할인
LS I&D	3,070	PER 10배 적용(전선 업체 평균), 10% 할인
지주회사 영업가치(b)	3,249	교육용역/브랜드수수료/수입수수료수익, PER 8배 적용
순차입금(c)	8,378	지주회사 순차입금
순자산가치(d=a+b-c)	40,912	
수정발행주식수(e)	27,459	자사주 차감
주당 순자산가치(f=d/e)	148,995	
목표주가	150,000	

자료: 키움증권

LS 실적 전망치 변경 내역

(단위: 억원)

(IFRS 연결)	수정 전			수정 후			차이(%)		
	3Q23E	2023E	2024E	3Q23E	2023E	2024E	3Q23E	2023E	2024E
매출액	63,594	252,946	260,371	64,049	255,591	263,248	0.7%	1.0%	1.1%
영업이익	2,457	9,934	10,326	2,474	9,965	10,426	0.7%	0.3%	1.0%
세전이익	1,984	7,359	8,413	1,998	6,798	8,501	0.7%	-7.6%	1.1%
순이익	1,149	4,072	4,505	1,162	3,773	4,574	1.1%	-7.4%	1.6%
EPS(원)		12,647	13,910		11,717	14,092		-7.4%	1.3%
영업이익률	3.9%	3.9%	4.0%	3.9%	3.9%	4.0%	0.0%	0.0%	0.0%
세전이익률	3.1%	2.9%	3.2%	3.1%	2.7%	3.2%	0.0%	-0.2%	0.0%
순이익률	1.8%	1.6%	1.7%	1.8%	1.5%	1.7%	0.0%	-0.1%	0.0%

자료: 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	128,293	174,913	255,591	263,248	269,565
매출원가	112,169	156,096	226,460	233,112	238,437
매출총이익	16,124	18,817	29,131	30,136	31,129
판매비	11,423	13,202	19,166	19,710	20,164
영업이익	5,753	6,709	9,965	10,426	10,965
EBITDA	8,788	10,094	14,623	15,206	15,888
영업외손익	-782	964	-3,167	-1,924	-1,849
이자수익	215	382	420	481	552
이자비용	1,056	1,853	1,840	1,833	1,828
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	-1,747	-572	-573
법인세차감전이익	3,919	6,579	6,798	8,501	9,116
법인세비용	469	1,488	1,562	2,227	2,388
계속사업손익	3,450	5,091	5,236	6,274	6,728
당기순이익	3,521	5,055	5,217	6,274	6,728
지배주주순이익	2,778	4,516	3,773	4,574	4,865
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	22.8	36.3	46.1	3.0	2.4
영업이익 증감율	37.2	16.6	48.5	4.6	5.2
EBITDA 증감율	23.7	14.9	44.9	4.0	4.5
지배주주순이익 증감율	119.0	62.6	-16.5	21.2	6.4
EPS 증감율	119.0	62.6	-16.4	20.3	7.2
매출총이익율(%)	12.6	10.8	11.4	11.4	11.5
영업이익률(%)	4.5	3.8	3.9	4.0	4.1
EBITDA Margin(%)	6.8	5.8	5.7	5.8	5.9
지배주주순이익률(%)	2.2	2.6	1.5	1.7	1.8

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	74,855	114,613	119,781	125,880	132,000
현금 및 현금성자산	12,726	16,713	18,571	21,638	25,159
단기금융자산	2,067	2,865	2,951	3,039	3,130
매출채권 및 기타채권	29,632	36,035	37,320	38,438	39,361
재고자산	22,232	46,620	48,187	49,631	50,822
기타유동자산	8,198	12,380	12,752	13,134	13,528
비유동자산	51,404	53,527	54,124	54,859	55,722
투자자산	17,039	6,582	6,666	6,752	6,841
유형자산	24,709	34,883	35,785	36,764	37,817
무형자산	5,967	6,331	5,850	5,425	5,049
기타비유동자산	3,689	5,731	5,823	5,918	6,015
자산총계	126,259	168,140	173,905	180,739	187,722
유동부채	51,739	85,050	86,061	87,082	87,830
매입채무 및 기타채무	19,163	26,853	27,886	28,722	29,469
단기금융부채	25,490	48,943	48,643	48,543	48,543
기타유동부채	7,086	9,254	9,532	9,817	9,818
비유동부채	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
부채총계	79,157	112,593	113,433	114,284	114,832
지배지분	35,466	39,805	43,287	47,570	52,144
자본금	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610
자본잉여금	3,483	3,309	3,309	3,309	3,309
기타지분	-1,088	-1,209	-1,209	-1,209	-1,209
기타포괄손익누계액	-115	114	248	382	516
이익잉여금	31,575	35,982	39,329	43,478	47,917
비지배지분	11,637	15,741	17,185	18,885	20,747
자본총계	47,103	55,547	60,472	66,455	72,891

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	-1,332	4,671	8,759	10,032	10,594
당기순이익	3,450	5,091	5,217	6,274	6,728
비현금항목의 가감	5,148	5,728	7,641	8,358	8,587
유형자산감가상각비	2,573	2,918	4,177	4,354	4,547
무형자산감가상각비	462	466	481	425	376
지분법평가손익	-1,499	-2,573	0	0	0
기타	3,612	4,917	2,983	3,579	3,664
영업활동자산부채증감	-8,808	-4,442	-1,819	-1,726	-1,760
매출채권및기타채권의감소	-3,610	-927	-1,285	-1,118	-923
재고자산의감소	-5,386	-4,783	-1,567	-1,444	-1,191
매입채무및기타채무의증가	896	2,777	1,033	836	747
기타	-708	-1,509	0	0	-393
기타현금흐름	-1,122	-1,706	-2,280	-2,874	-2,961
투자활동 현금흐름	-4,442	-10,396	-5,249	-5,508	-5,780
유형자산의 취득	-2,905	-4,837	-5,079	-5,333	-5,600
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	0	0	0
재무활동 현금흐름	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
현금 및 현금성자산의 순증가	-2,918	3,988	1,858	3,067	3,521
기초현금 및 현금성자산	15,643	12,726	16,713	18,571	21,638
기말현금 및 현금성자산	12,726	16,713	18,571	21,638	25,159

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	8,627	14,024	11,717	14,092	15,110
BPS	110,143	123,619	134,431	147,732	161,936
CFPS	26,923	33,486	39,930	45,442	47,561
DPS	1,450	1,550	1,550	1,550	1,550
주당배수(배)					
PER	6.3	5.0	10.3	8.5	7.9
PER(최고)	9.3	5.5	12.9		
PER(최저)	5.7	3.4	5.4		
PBR	0.49	0.56	0.89	0.81	0.74
PBR(최고)	0.73	0.62	1.13		
PBR(최저)	0.44	0.38	0.47		
PSR	0.14	0.13	0.15	0.15	0.14
PCFR	2.0	2.1	3.0	2.6	2.5
EV/EBITDA	8.4	10.2	7.3	6.9	6.5
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	11.4	8.4	8.2	6.8	6.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.7	2.2	1.3	1.3	1.3
ROA	2.9	3.4	3.1	3.5	3.7
ROE	8.2	12.0	9.1	10.1	9.8
ROIC	7.7	6.4	7.3	7.1	7.3
매출채권회전율	4.7	5.3	7.0	6.9	6.9
재고자산회전율	6.6	5.1	5.4	5.4	5.4
부채비율	168.1	202.7	187.6	172.0	157.5
순차입금비율	76.0	96.5	84.6	71.7	60.2
이자보상배율	5.4	3.6	5.4	5.7	6.0
총차입금	50,600	73,157	72,657	72,357	72,157
순차입금	35,807	53,579	51,135	47,680	43,867
NOPLAT	8,788	10,094	14,623	15,206	15,888
FCF	-4,071	-593	5,434	5,415	5,655

Compliance Notice

- 당사는 8월 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

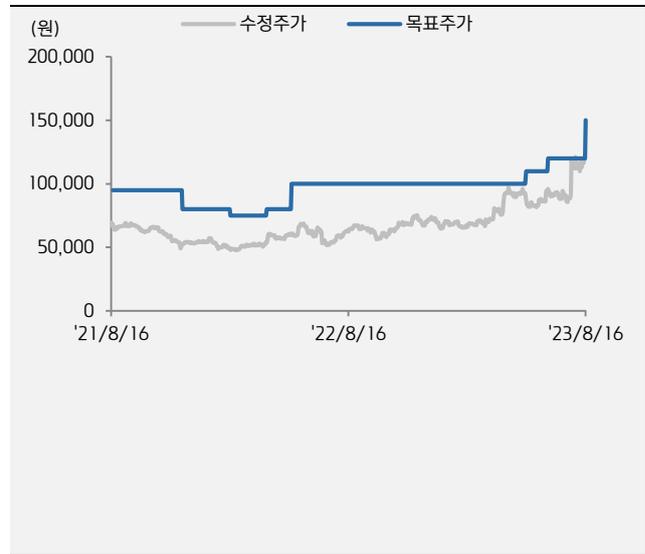
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분 과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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)	2021/08/18	BUY(Maintain)	95,000원	6개월	-33.83	-27.37
	2021/12/03	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-33.71	-28.50
	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		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

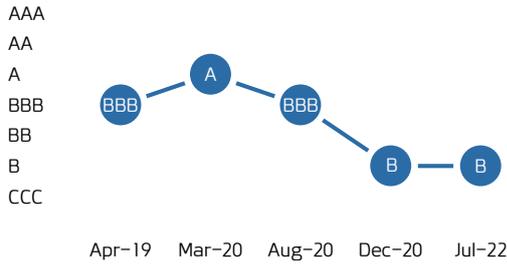
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 증가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 증가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 증가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 증가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 증가 하락 예상

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 (2022/07/01~2023/06/30)

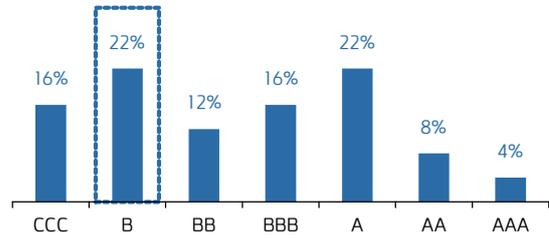
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

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

	점수	산업평균	비중	변동
주요이슈 가중평균	4.7	5		
환경	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%	
사회	8.2	5	24.0%	
노무관리	8.2	5.2	24.0%	
지배구조	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