



### BUY(Maintain)

목표주가: 30,000원  
주가(8/16): 22,350원  
시가총액: 11,898억원



철강금속/유틸리티 Analyst 이종형  
leejh@kiwoom.com

RA 김소정  
sojung.kim@kiwoom.com

#### Stock Data

KOSPI (8/16)		2,525.64pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	30,000원	18,150원
등락률	-25.5%	23.1%
수익률	절대	상대
1M	6.7%	11.0%
6M	5.9%	3.8%
1Y	-18.7%	-18.5%

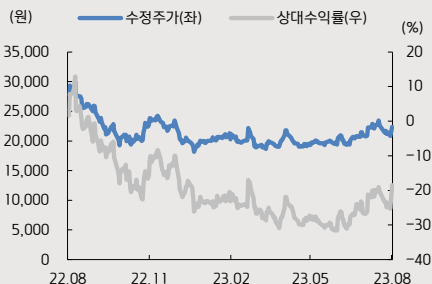
#### Company Data

발행주식수	53,235 천주
일평균 거래량(3M)	410천주
외국인 지분율	5.2%
배당수익률(2023E)	0.0%
BPS(2023E)	12,317원
주요 주주	에스케이에코플랜트 30.6%

#### 투자지표

(십억원, IFRS **)	2021	2022	2023E	2024E
매출액	503.1	691.8	943.6	1,014.6
영업이익	26.4	71.9	92.6	103.4
EBITDA	45.7	83.3	104.4	114.7
세전이익	-81.7	34.8	77.2	89.6
순이익	-86.8	28.0	71.4	71.6
지배주주지분순이익	-50.5	22.3	71.0	71.3
EPS(원)	-1,404	524	1,269	1,158
증감률(%YoY)	적전	흑전	141.9	-8.7
PER(배)	-15.2	38.3	16.4	18.0
PBR(배)	5.57	2.05	1.69	1.55
EV/EBITDA(배)	21.9	12.8	8.9	7.6
영업이익률(%)	5.2	10.4	9.8	10.2
ROE(%)	-32.7	6.7	11.1	9.0
순차입금비율(%)	97.9	-0.8	-23.9	-28.8

#### Price Trend



## SK오션플랜트 (100090)

### 2분기 사상 최대 실적



2분기 영업이익은 301억원으로 사상 최대 실적을 기록하며 키움증권 추정치 186억원과 컨센서스 205억원을 상회했습니다. 하반기에는 메가 프로젝트인 대만 'Round 3' 발주가 시작되며, 국내도 안마 해상풍력 프로젝트를 시작으로 발주가 기대됩니다. 한편, 당사는 투자가 진행중인 50만평 규모 신야드가 완공되기 전까지 "생산능력 정체"라는 한계를 극복하기 위해 국내 아웃소싱 업체 확보와 해외 JV를 적극적으로 추진하고 있어 이와 관련된 가시적인 성과도 하반기에 구체화될 전망입니다.

#### >>> 2분기 사상 최대실적으로 예상치 상회

2분기 영업이익은 301억원(+62%QoQ, +47%YoY)으로 사상 최대 실적을 경신하며 키움증권 추정치 186억원과 컨센서스 205억원을 상회했다(기존 분기 최대 영업이익 3Q22 219억원).

①대만 Hai Long 해상풍력 프로젝트향 Jacket 매출인식이 본격화되는 가운데, ②Zhong Neng, CFXD 등 납품이 완료된 프로젝트를 최종 정산하는 과정에서 Change Order가 발생하면서 매출액과 영업이익 모두 예상보다 양호했기 때문이다. Change Order는 일회성 성격이긴 하지만 하반기에도 Barossa FPSO, Bladt CFXD 등 종료되는 프로젝트가 있어 Change Order가 발생할 가능성은 존재한다.

#### >>> 하반기부터 본격화될 수주와 생산능력 보강에 주목

하반기에는 국내외 신규 수주모멘텀이 본격화될 전망이다. 우선 해외는 2030년 이후까지의 대규모 수주가 기대되는 15GW급 메가 프로젝트인 대만 'Round 3' 발주가 시작된다. 가장 빠른 'Round 3 - Stage 1' 단계 3GW는 총 192개의 재킷이 발주될 전망인데, 이 중 해외 업체가 직접 수주 가능한 76기(40%)와 Up scoping 물량 44기를 포함해 최대 120기가 동사가 수주 가능한 물량이다. 당사는 ①Formosa3 프로젝트(500MW, 발주처 Corio, Jacket 14기), ②Formosa4 프로젝트 (500MW, 발주처 SRE, Jacket 14기), ③Feng Maio 프로젝트(500MW, 발주처 COP, Jacket 등 12기)를 포함해 ④ 기존 Hai Long 프로젝트 Upscoping 물량(Jacket 9기)을 중심으로 수주에 나설 계획이다. 한편, 국내도 안마 해상풍력 프로젝트(설비용량 532MW)가 최근 환경영향평가를 완료하고 기자재 우선협상 대상자 선정에 나설 예정으로 동사의 참여여부를 주목할 필요가 있다.

한편, 당사는 공사가 진행중인 50만평 규모의 신야드가 완공되는 2026년 말까지 "생산능력 정체"라는 한계를 극복하기 위해 국내 아웃소싱 업체 확보와 해외 JV를 적극적으로 추진하고 있어 이와 관련된 가시적인 성과도 하반기에 구체화될 전망이다.

①아시아 해상풍력 재킷(Jacket) 선두업체로서의 입지, ②글로벌 해상풍력

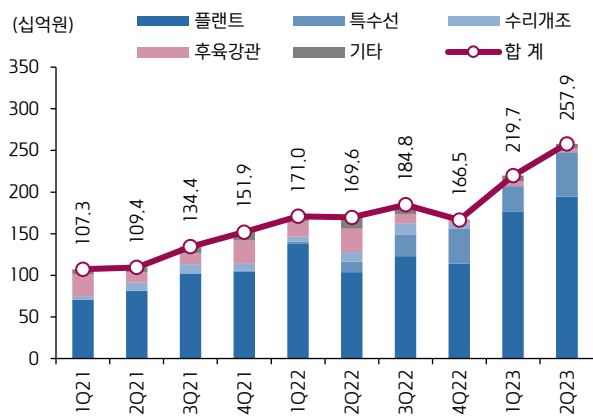
시장의 구조적 성장, ㉔50만평 규모의 부유식 전용 신공장 증설을 통한 중장기 성장모멘텀 관점에서 투자 의견 Buy를 유지하며, 2분기 실적호조를 반영해 목표주가를 30,000원(12mf PER 25X)으로 7% 상향한다.

SK오션플랜트 2Q23 잠정실적

(단위: 십억원)	2Q23P	키움 추정	%차이	컨센서스	%차이	1Q23	%QoQ	2Q22	%YoY
매출액	257.9	220.4	17.0	223.1	15.6	219.7	17.4	169.6	52.1
영업이익	30.1	18.6	61.6	20.5	47.2	18.6	62.1	20.4	47.5
영업이익률(%)	11.7	8.5		9.2		8.5		12.0	
세전이익	27.2	15.0	81.5	15.5	75.7	15.0	81.5	14.1	93.2
순이익	21.5	11.8	81.8	12.3	75.1	20.6	4.3	13.2	62.6
지배주주순이익	21.4	11.8	80.8	11.1	92.6	20.5	4.3	9.3	129.4

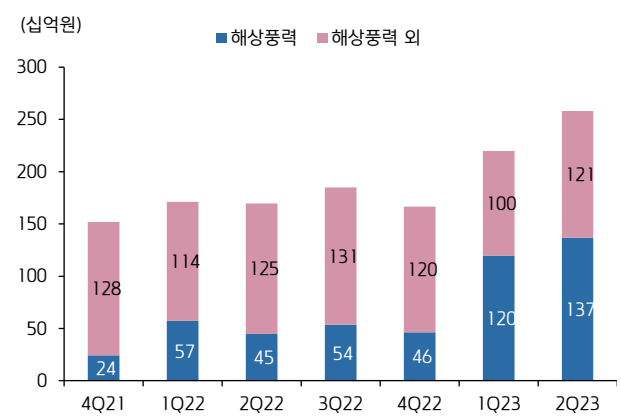
자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트 사업부별 매출 추이



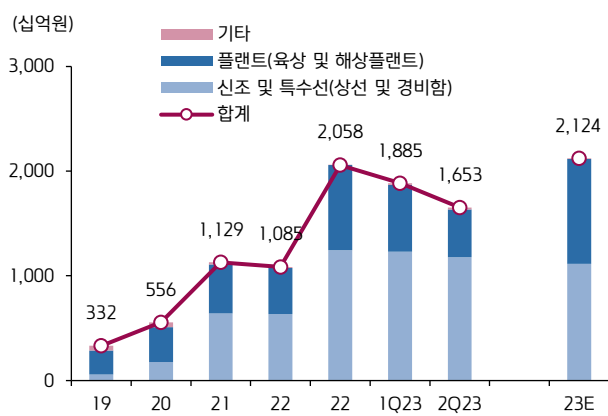
자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트 해상풍력 매출 추이



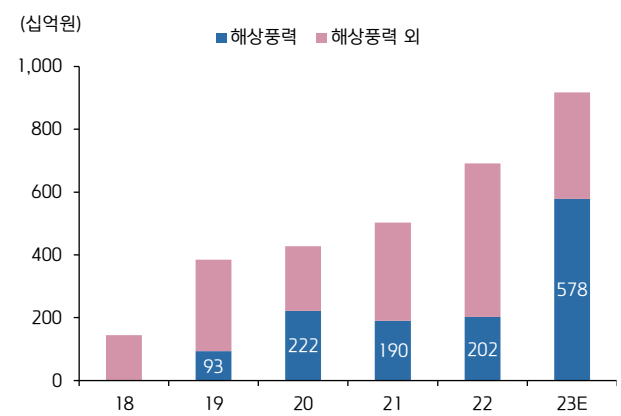
자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트 수주잔고



자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트 연도별 해상풍력 매출 추이



자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트 분기실적 추이

(단위: 십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23E	4Q23E
매출액	171.0	169.6	184.8	166.5	219.7	257.9	232.8	233.1
영업이익	17.1	20.4	21.9	12.5	18.6	30.1	22.5	21.4
영업이익률(%)	10.0	12.0	11.9	7.5	8.5	11.7	9.7	9.2
세전이익	12.4	14.1	10.5	-2.2	15.0	27.2	19.5	15.4
순이익	10.5	13.2	6.4	-2.1	20.6	21.5	15.1	14.2
지배주주순이익	8.9	9.3	4.2	-0.2	20.5	21.4	15.0	14.2

자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트 연간실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	2020	2021	2022	2023E	2024E	2025E	2026E
매출액	427.2	503.1	691.8	943.6	1,014.6	1,065.4	1,221.4
영업이익	29.0	26.4	71.9	92.6	103.4	113.9	136.6
영업이익률	6.8	5.3	10.4	9.8	10.2	10.7	11.2
세전이익	9.2	-81.7	34.8	77.2	89.6	101.3	124.1
순이익	12.2	-86.8	28.0	71.4	71.6	79.0	94.3
지배순이익	8.4	-50.5	22.3	71.0	71.3	78.7	94.0
EPS(지배주주)	270	-1,404	524	1,269	1,158	1,278	1,526
BPS(지배주주)	4,805	3,839	9,783	12,317	13,468	14,740	16,259
ROE(지배주주)	5.5	-32.7	6.7	11.1	9.0	9.1	9.8

주: 올해 9/1부터 전환가능한 전환사채 1,669억 모두 전환 가정  
 자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트 실적전망 변경

(단위: 십억원)	변경전		변경후		%차이	
	2023E	2024E	2023E	2024E	2023E	2024E
매출액	906.1	973.4	943.6	1,014.6	4.1	4.2
영업이익	80.1	96.9	92.6	103.4	15.6	6.8
영업이익률	8.8	10.0	9.8	10.2		
세전이익	65.6	84.0	77.2	89.6	17.6	6.6
순이익	60.7	67.2	71.4	71.6	17.6	6.6
지배순이익	60.7	67.2	71.0	71.3	17.0	6.1
EPS(지배주주)	1,084	1,091	1,269	1,158	17.0	6.1
BPS(지배주주)	12,149	13,233	12,317	13,468	1.4	1.8
ROE(지배주주)	9.6	8.6	11.1	9.0		

주: 올해 9/1부터 전환가능한 전환사채 1,669억 모두 전환 가정  
 자료: SK오션플랜트, 키움증권

대만 해상풍력 추진일정 및 수주계획

대만 해상풍력 추진일정	Round 1 (237MW)	Round 2 (5.4GW)	Round 3 (15GW)			
			Phase 1 (9GW)			Phase 2 (6GW)
			Stage 1 (3GW)	Stage 2 (3GW)	Stage 3 (3GW)	
COD (Commercial operation date)	시범 사업	'20년 ~ '25년	'26년 ~ '27년	'28년 ~ '29년	'30년 ~ '31년	'32년 ~ '35년
Foundation 사업현황	Jacket 21기 발주 완료 Mono pile 22기 발주 완료	Jacket 8개 PJT 442기 중 421기 발주 완료 잔여 21기 발주 예정 Mono pile 1개 PJT 80기 발주 완료	'23년 3Q~4Q 발주 예상 Formosa 3: 500MW Formosa 4: 500MW Feng Miao: 500MW  '24년 ~ '25년 발주 예상 North Wind: 500MW 등 잔여 물량 1.5GW	Developer 선정 23년 2Q ~ 3Q  제작사 선정 26년 1.5GW 27년 1.5GW	Developer 선정 '24년 2Q ~ 3Q  제작사 선정 28년 1.5GW 29년 1.5GW	Phase 1 결과에 따라 일정 조정
SKOP 수주실적 / 계획	Jacket 21기 수주	Jacket 172기 수주  ※ R1, R2 총 수주량 - SKOP 193기 (44%) - CWP 102기 (23%) - 기타 147기 (33%)	Local Contents Requirement 의거 Full Jacket: 40% Component: 24% (Local 물량 60%중 40%) International 발주 가능	수주 참여	수주 참여	수주 참여

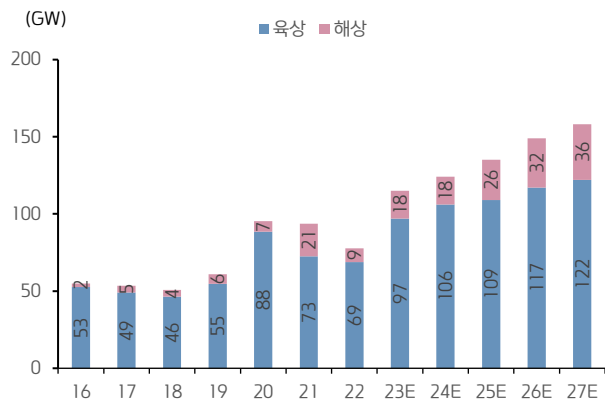
자료: SK오션플랜트, 키움증권

동사의 대만 해상풍력발전관련 수주 내역

프로젝트명	Developer	발주처	공사범위	공사금액	공사장소	공사기간	계약체결 날짜
Changhua Phase-1	Taiwan Power Co (대만전력청)	Jan De Nul (벨기에)	Jacket 21 세트 (16,562 톤)	EUR 66M (약 862 억원)	장화현 지역 (109.2MW)	19.7 ~ 20.5	19.1 본계약 체결 20.5 납품 완료
Greater Changhua	Orsted (덴마크)		Jacket 59 세트 (72,260 톤)	\$249M (약 2,910 억)	장화현 지역 (900MW)	19.12 ~ 22.6	19.6 본계약 체결 22.6 납품 완료
Changfang Xidao	CIP (덴마크국민연금)	BLADT (덴마크)	Full Jacket 36 세트 Upper jacket & Component	\$185M (약 2,335 억)	창팡시다오 지역(650MW)	20.6 ~ 23.8	19.8 본계약 체결
Greater Changhua	Orsted (덴마크)	KEPPEL (싱가폴)	PIN PILE 16 세트 (8,235 톤)	\$15M (약 170 억원)	장화현 지역 (900MW)	20.1 ~ 21.1	20.1 본계약 체결 21.1 납품 완료
Greater Changhua	Orsted (덴마크)	KEPPEL (싱가폴)	OSS Jacket 2 세트 (8,440 톤)	\$23M (약 275 억원)	장화현지역 (900MW)	20.7 ~ 21.3	20.7 본계약 체결 21.6 납품 완료
Zhong Neng	CSPC (China Steel Power)	SDMS (Sing Da Marine Structure)	Jacket 15 세트	\$72M (약 845 억원)	장화현 지역 (300MW)	21.12 ~ 23.3	21.9 본계약 체결
Hai Long	CDWE (CSBC-DEME Wind Eng.)	Hai Long 2, 3 Offshore Wind Power	Jacket 52 세트 (기당 14MW) → Option 21 세트	5,514 억원 + \$38M (총 6,004 억원)	하이롱 지역 (744MW)	21.12 ~ 24.12	21.12 ECA 계약 체결 22.8 본계약 체결

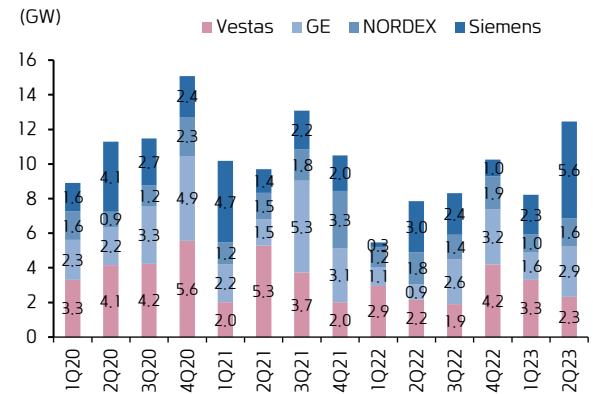
자료: SK오션플랜트, 키움증권

글로벌 풍력발전 신규 설치량 전망



자료: GWEC(2023), 키움증권

풍력 터빈사 신규 수주 추이

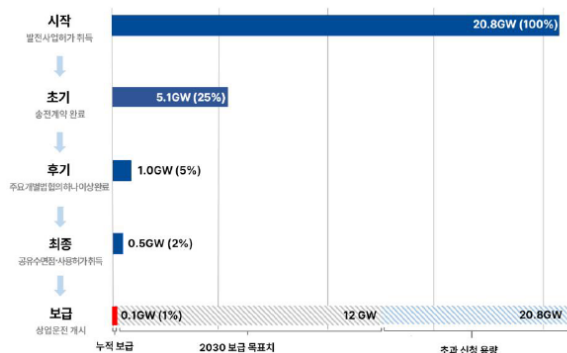


자료: 각사, 키움증권

한국 해상풍력시장 현황

인허가 단계별 해상풍력 사업 및 보급 용량

[출처 : 전력거래소, 환경영향평가정보지원시스템, 한국전력]



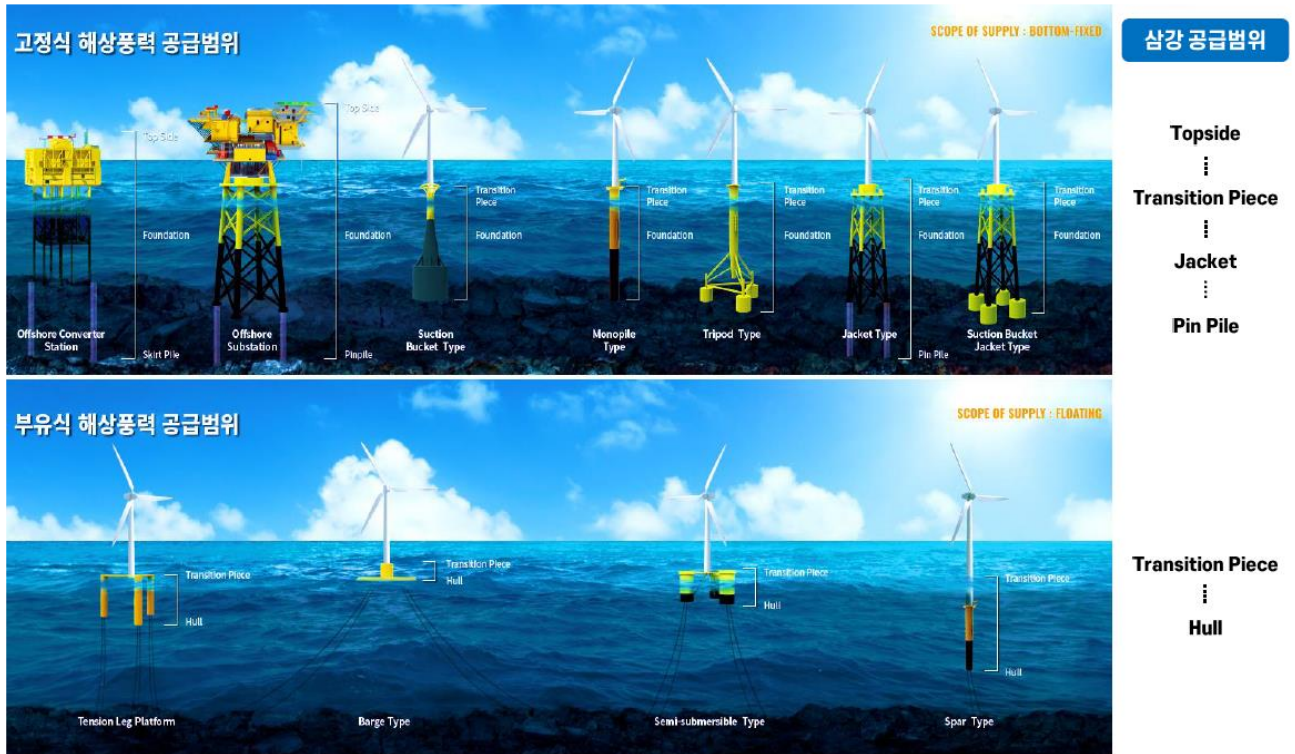
자료: SK오션플랜트, 키움증권

지역별 해상풍력 발전사업 진행 현황

[출처 : 전력거래소, SK오션플랜트]

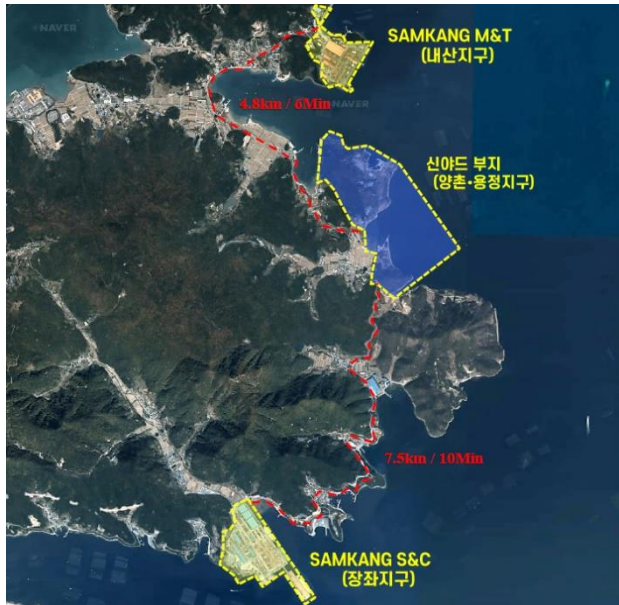


SK오션플랜트의 하부구조물 공급범위



자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트의 신아드 부지



자료: SK오션플랜트, 키움증권

부유식 해상풍력발전기(포르투갈)



자료: WindFloat Atlantic, 키움증권

SK오션플랜트의 신야드 조감도



- 신야드 제원
  - 약 1,650,000㎡ (500,000평)
  - R 1,280m \* L 400m
- 연간 생산량
  - 약 180,000ton (4,500t 부유체 40기 생산)

- 주요설비
  - Crane (1,200t 1ea, 1,000t 1ea, 600t 1ea)
  - 1PE장 (185W \* 890L)
  - 2PE장 (142W \* 410L)
  - 도장공장 7동 (50W \* 75L \* 28H)
  - 대조립공장 (50W \* 330L)
  - 소조립공장 (30W \* 230L)

자료: SK오션플랜트, 키움증권

SK오션플랜트의 야드 확대 계획

Yard 확대 지역 및 Type별 지역 현황



자료: SK오션플랜트, 키움증권

Yard 현황 및 계획

Yard	지역	제작	Target	Capa.
①	경남 고성	Jacket & Floater	한국, 대만 일본	Jacket 40 Floater 40
②	전남 서남권	Jacket Component	한국, 대만	Component 10
③	중국 동부		한국	Component (미정)
④	베트남	Jacket	베트남, 대만, 호주, 인도	Jacket (미정)

미국 풍력시장 현황

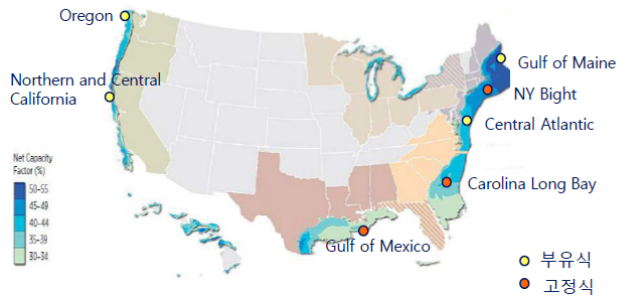
미국 시장은 발주 규모가 크고, IRA혜택 등 Renewable Energy를 정책적으로 장려, 빠른 시장 개화가 예상  
그 중 California Auction결과 예상보다 큰 규모로 개발 예상

시장규모

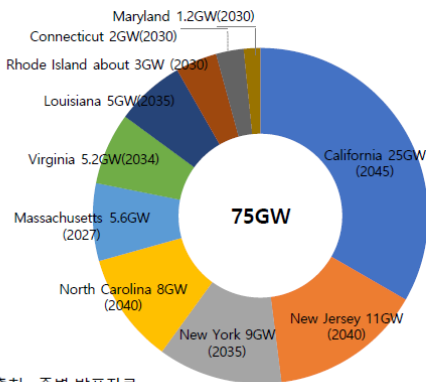
- 미국 연방정부는 2030년까지 고정식 위주 30GW, 2035년까지 15GW의 부유식 해상풍력 설치 계획 발표
- 주(State) 별로 2045년까지 75GW의 목표를 수립하였고, 현재 66.9GW의 PJT 추진중
  - 운영 중(42MW), 건설 중(932MW)
  - Developer 선정 완료(51.7GW) / 건설중인 932MW 포함
  - Developer 선정 예정(14.2GW)

Developer 선정 진행 현황('21~'25년)

- BOEM\*) Lease Areas에서 7개 구역 경매 진행중(3개 구역 선정 완료)
- \* BOEM (Bureau of Ocean Energy Management) : 구역임대, 연방 수역의 통행 허가 등 해상풍력 개발을 담당하는 정부 기관



주(State)별 Target('27~'45)



※ 출처 : 주별 발표자료

자료: SK오션플랜트, 키움증권

구분	NY Bight	Carolina Long bay	Northern & Central California	Gulf of Mexico	Central Atlantic	Oregon	Gulf of Maine
Developer 선정 여부	선정 완료	선정 완료	선정 완료	'23.8.29	23년말	24년초	24년말
Site 수	6	3	5	2	6	2	TBD
잠재 Capacity	12.0GW	5.1GW	8.1 GW	TBD	TBD	14.1GW	TBD

SK oceanplant co.,ltd.

- 10 -

SK오션플랜트의 미국시장 진출 현황 및 계획

당사는 2030년 이후 COD가 예상되는 부유식 개발 예정인 4개 지역 중 서부의 California 및 Oregon 지역을 Target으로 전략 수립 중

Target market Infra 현황

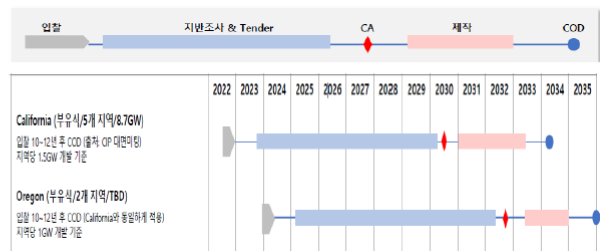
- 원자재 수급 / 부유식 제작 관련
  - 현지 생산 고려 시 서부지역 후판 공급사 1개 (Nucor) (강관제품 수입관세가 없으나 높은 운반비 고려 필요)
- 부유식 제작 관련
  - 제조 시설 건설은 약 3천~5천억 필요하며 신규 허가 및 건설기간 포함 약 5년 필요
  - 정부의 목표달성을 위해서 15~25GW는 Component 형태로 수입 예상
  - 미국 내 생산은 수입 대비 제조비가 약 140%~150% 예상 (부유식 생산 비용 절감 IRA Incentive강화 예상\_By California Legalment 2021)

자료: SK오션플랜트, 키움증권

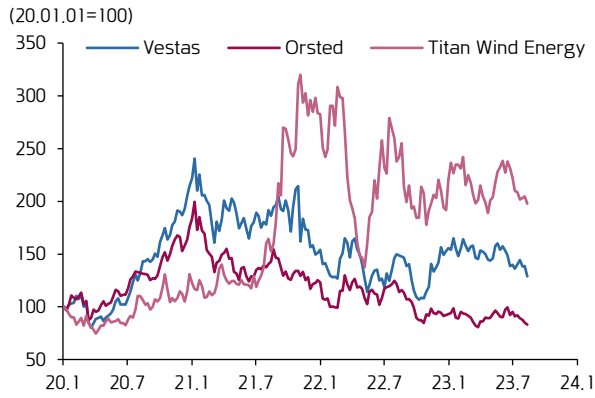
향후 계획

- Local 생산 Partnership 구축 (24. 1Q)
  - 미국 내 시설 확충 및 신고 Yard 조성 계획에 따른 진출 전략 및 Yard 보유업체와 Partnership 체결
  - 생산 지역에 따른 혜택과 운송비 등 고려 최적의 생산 Process Line 구축 및 이행

미국 서부 부유식 해상풍력 단지 조성 Timeline

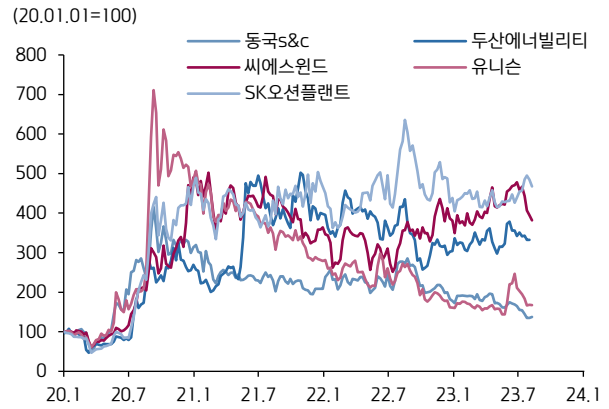


해외 풍력 관련 종목 주가 추이



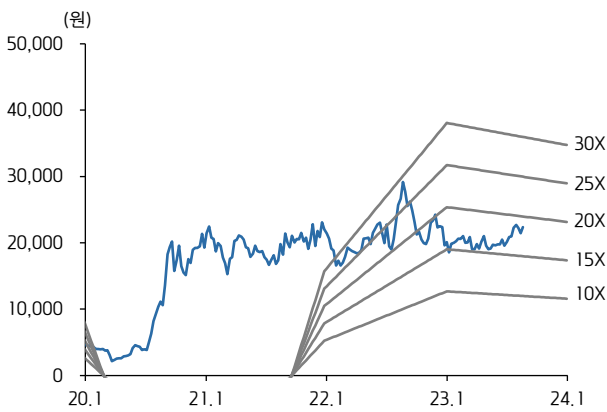
자료: Bloomberg, 키움증권

국내 풍력 관련 종목 주가 추이



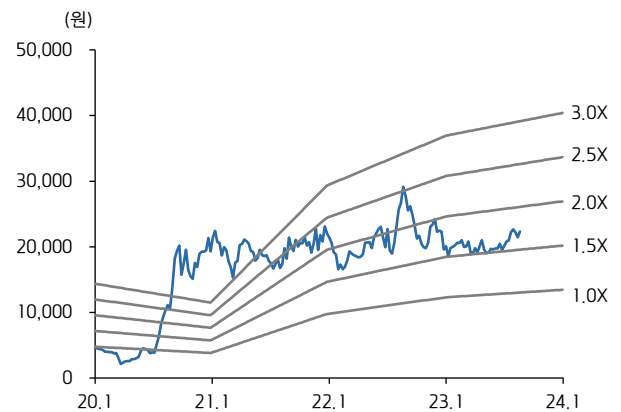
자료: Bloomberg, 키움증권

SK오션플랜트 12mf PER 밴드



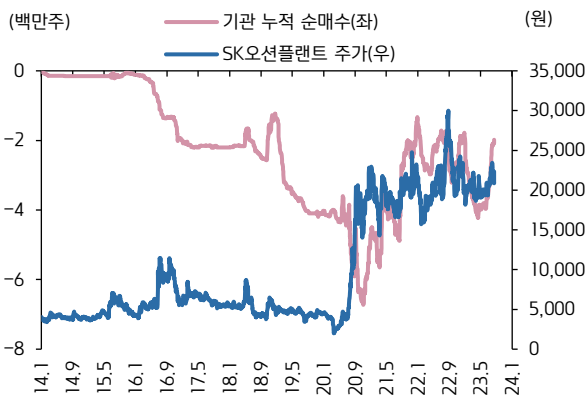
자료: FN가이드, 키움증권

SK오션플랜트 12mf PBR 밴드



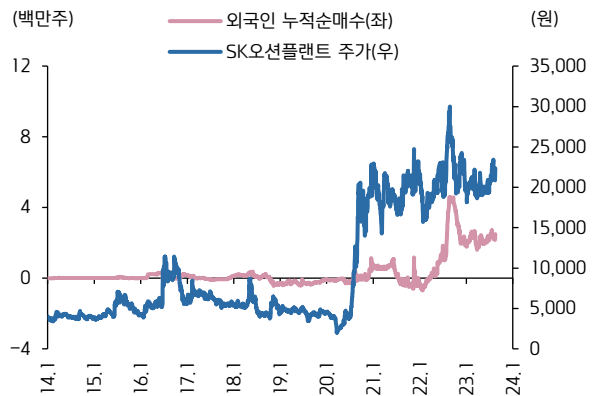
자료: FN가이드, 키움증권

SK오션플랜트 기관투자자 수급동향



자료: FN가이드, 키움증권

SK오션플랜트 외국인투자자 수급동향



자료: FN가이드, 키움증권



글로벌 풍력 Peer Valuation

공급망 구분	회사명	국가	시총 (mil. US\$)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률	
				23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E	23E	24E
디벨로퍼	NextEra	미국	136,297	21.6	19.8	3.0	2.8	13.8	14.2	15.2	14.6	35.3	35.9
	Iberdrola	스페인	73,845	14.5	14.0	1.5	1.4	10.4	10.3	9.2	9.1	16.4	17.0
	Orsted	덴마크	33,154	30.3	22.1	2.6	2.4	8.6	11.7	12.7	11.6	13.5	16.6
터빈 제작	GE	미국	123,912	48.9	26.3	3.9	3.4	7.8	15.2	15.1	11.4	8.3	11.6
	Vestas	덴마크	24,139	729.4	29.0	7.0	5.7	0.7	19.6	21.7	10.9	1.1	6.1
	두산에너지빌리티	한국	7,836	21.9	20.6	1.4	1.3	6.5	6.4	9.6	9.3	7.3	7.2
	Goldwind	중국	5,576	16.3	13.4	1.1	1.0	8.4	9.0	9.6	8.7	7.9	9.0
	Nordex	독일	2,884		55.5	2.5	2.5	-19.2	2.7	84.3	8.8	-2.5	1.8
윈드 타워	Titan Wind	중국	3,820	26.0	23.8							9.4	9.6
	Arcosa	미국	3,279	13.9	10.0	2.4	2.0	17.8	20.4			13.6	14.1
	씨에스윈드	한국	2,058	29.4	15.3	2.8	2.5	9.9	16.6	13.8	9.3	8.8	10.0
블레이드	TPI Composites	미국	204			1.3	1.5	-38.7	11.3		2.4	-1.5	-4.6
베어링	씨에스베어링	한국	285	81.0	28.9	4.0	3.5	5.4	13.0	35.6	17.0	5.6	10.0
하부구조물	SK오션플랜트	한국	889	22.6	20.6	2.1	1.9	9.7	9.7	12.8	10.2	9.2	9.7

자료: Bloomberg 컨센서스(8/16 기준), 키움증권



Compliance Notice

- 당사는 8월 16일 현재 'SK오션플랜트(100090)' 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

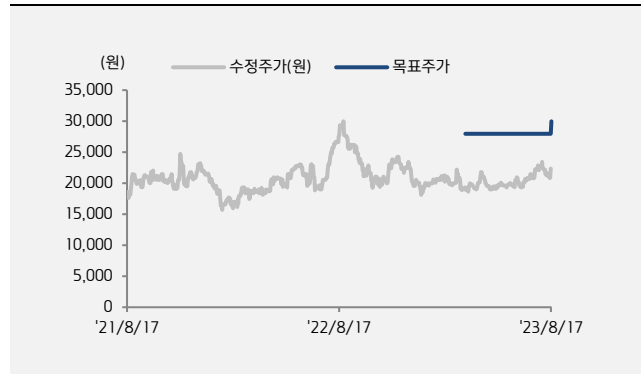
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 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
SK오션플랜트 (100090)	2023-03-22	Buy(Initiate)	28,000원	6개월	-29.68	-22.14
	2023-05-17	Buy(Maintain)	28,000원	6개월	-27.41	-16.25
	2023-08-17	Buy(Maintain)	30,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

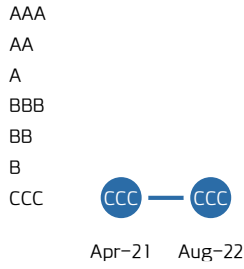
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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

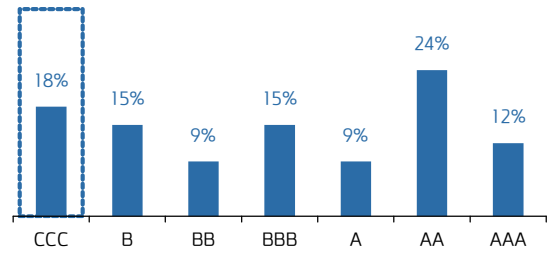
매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치  
 주: MSCI Index 내 건설 & 농장 기계 & 트럭 기업 34개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	2.3	5		
<b>환경</b>	3.7	4.8	24.0%	
친환경 기술 관련 기회	2.5	4.4	12.0%	
유독 물질 배출과 폐기물	4.8	5	12.0%	
<b>사회</b>	3.5	5.5	35.0%	
노무관리	5.4	4.7	18.0%	
건강 & 안전	1.5	6.4	17.0%	
<b>지배구조</b>	0.6	4.6	41.0%	▲0.6
기업 지배구조	2.7	5.7		▲1.6
기업 활동	0.5	4.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

	친환경 기술 관련 기회	유독 물질 배출과 폐기물	건강 & 안전	노무관리	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
현대건설기계	●●●	●●●●	●●	●●●●	●●	●●	BB	◀▶
현대두산인프라코어	●●	●●	●	●●●●	●	●●	BB	◀▶
현대로템	●●●●	●●●●	●	●●●●	●●	●●●●	BB	▲
다원시스	●●●●	●	●	●●●●	●●	●	B	◀▶
SK오션플랜트	●	●●	●	●●●●	●	●	CCC	◀▶
HJ중공업	●	●●●●	●	●	●	●	CCC	◀▶

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