기업브리프

키움증권
2025. 2. 5

☑ 4Q24 Review

포스코인터내셔널 (047050)

2025년, 새 도약의 원년

Buy (Reinitiate)

목표주가: 52,000원

주가(2/4): 40,050원

시가총액: 70,457억원

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형
leejh@kiwoom.com

RA 손예빈
yebin.son@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (2/4)		2,481.69pt
52 주 주가동향		
최고/최저가 대비	최고가	최저가
등락률	68,400 원	37,400원
수익률	-41.45%	7.09%
1M	절대	상대
6M	-4.5%	-0.3%
1Y	-13.8%	-2.5%

Company Data

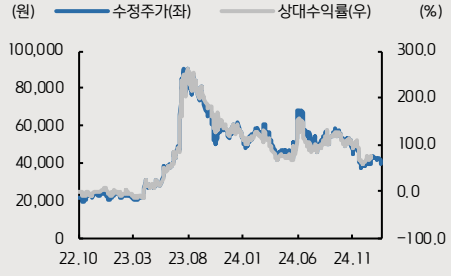
발행주식수		175,923 천주
일평균 거래량(3M)		504천주
외국인 지분율		6.91%
배당수익률(2024P)		3.9%
BPS(2024P)		38,788원
주요 주주	포스코홀딩스(주) 외 3 인	70.78%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2023	2024P	2025E	2026E
매출액	33,132.8	32,340.8	33,636.3	34,584.6
영업이익	1,163.1	1,116.9	1,201.1	1,321.3
EBITDA	1,701.2	2,086.1	2,213.4	2,508.7
세전이익	914.6	706.6	959.8	1,100.8
순이익	680.4	503.4	683.7	784.2
지배주주지분순이익	673.9	498.6	677.2	776.6
EPS(원)	3,834	2,834	3,849	4,415
증감률(%,YoY)	-19.8	-26.1	35.8	14.7
PER(배)	16.3	21.8	10.8	9.4
PBR(배)	1.80	1.70	0.95	0.86
EV/EBITDA(배)	9.6	5.6	5.6	4.8
영업이익률(%)	3.5	3.5	3.6	3.8
ROE(%)	13.4	8.0	9.4	9.6
순차입금비율(%)	72.4	59.2	56.4	45.7

*2022 년 및 이전실적은 포스코에너지 합병전 기준

Price Trend



작년 4분기 영업이익은 1,446억원 (-33%YoY)으로 컨센서스보다 부진했습니다. 소재부문 수익성 회복 지연과 일회성 요인에 따른 발전사업 부진이 아쉬웠습니다. 하지만 2025년에는 에너지 부문의 실적 정상화와 호주 세넥스에너지 증산 시작, 팜 농장 정제공장 가동으로 중장기 성장이 시작 될 전망입니다. 중장기 성장성을 반영하여 투자의견 Buy, 목표주가 52,000원으로 커버리지를 재개합니다.

>>> 4분기 실적 시장 기대치 하회

작년 4분기 영업이익은 1,446억원(-60%QoQ, -33%YoY)으로 컨센서스 1,841억원을 하회했다. 1) 철강업황 부진 장기화와 글로벌 전기차 수요둔화에 따른 소재사업 부진, 2) 계절적 요인에 따른 미얀마 가스전의 수익성 하락, 3) 발전소 정기보수에 따른 일회성 비용 등으로 수익성이 하락했기 때문이다. 한편, 영업 외 부분에서도 비핵심자산 매각에 따른 일회성 손상차손(약 2,000억원)이 반영되며 순이익은 적자전환 했다.

>>> 기업가치 제고 계획에 따라 주당 배당금 55% 상향

작년 12 월에 기업가치 제고 계획을 통해 2025~2027 년 주주환원율 50% 달성과 중간배당 도입을 발표했고, 이에 부응하고자 2024 년 주당배당금도 1,550 원으로 전년보다 55%나 상향했다. 향후 목표 주주환원율 달성을 위해 비핵심자산 매각으로 유입된 현금을 적극적으로 활용하고 자사주 매입소각도 검토할 것으로 밝혀, 올해 추가적인 주주환원도 기대해 볼 수 있을 전망이다.

한편, 동사는 에너지 사업을 중심으로 중장기 성장을 위한 투자계획도 계속 확대한다고 발표했다. 지난 5 년간 총 2.4 조원 투자에 이어 향후 3 년간 3.2 조원의 투자를 계획하고 있으며, 특히 미얀마 가스전 4 단계 개발, LNG 터미널 증설(7~8 호기), 구동모터코아 생산공장 증설 등에 투입할 계획이다.

>>> 신사업과 Senex 증산 효과는 2025년 하반기부터 시작

에너지 부문에서는 25년 4분기 호주 Senex 3배 증산, 26년 7월 LNG 터미널 증설, 소재부문에서는 연내 팜유 정제 공장 가동과 폴란드 구동모터코아 신공장 완공이 예정되어 있다. 이에 따라 25년 영업이익 1조 2,011억원(+8%YoY), 26년 영업이익 1조 3,213억원(+10%YoY)을 전망하며, 올해부터 중장기 안정적인 성장이 시작될 것으로 판단한다.

작년 중순 급등했던 주가는 이후 이차전지 업황 둔화와 대왕고래 기대감 약화로 충분한 조정을 거친 상황이다. 높은 주주환원율과 중장기 성장성 관점에서 Valuation 매력을 회복했다고 판단해, 투자의견 Buy, 목표주가 52,000원으로 커버리지를 재개한다. 목표주가는 일본 5대 상사의 25E 평균 PBR 1.2X를 적용했다.

포스코인터내셔널 4Q24 실적 리뷰

(단위: 십억원)	4Q24P	컨센서스	%차이	3Q24	%QoQ	4Q23	%YoY
매출액	7,942.2	7,637.4	4.0	8,355.8	-5.0	7,909.4	0.4
영업이익	144.6	184.1	-21.5	357.2	-59.5	214.6	-32.6
영업이익률(%)	1.8	2.4	-24.5	4.3	-57.4	3.0	-39.3
세전이익	-119.9	67.5	-277.5	313.9	-138.2	105.0	-214.2
당기순이익	-106.6	56.0	-290.3	237.5	-144.9	73.4	-245.2
지배주주순이익	-107.1	56.6	-289.3	238.9	-144.9	68.8	-255.7

자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

포스코인터내셔널 분기실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E
매출액	7,760.5	8,282.3	8,355.8	7,942.2	8,318.0	8,356.8	8,414.3	8,547.3
에너지사업	733.4	820.5	838.5	926.8	1,155.5	1,212.9	1,251.1	1,393.8
소재사업	7,040.4	7,457.8	7,507.1	9,428.9	9,926.0	9,862.2	9,852.8	9,890.2
영업이익	265.4	349.7	357.2	144.6	269.2	347.7	317.7	266.4
에너지사업	139.1	199.6	194.6	79.1	141.5	218.4	198.1	140.0
소재사업	126.8	147.6	160.3	74.5	130.8	134.3	125.9	133.5
영업이익률(%)	3.4	4.2	4.3	1.8	3.2	4.2	3.8	3.1
세전이익	245.5	267.1	313.9	-119.9	209.5	287.2	257.2	205.9
순이익	182.8	189.6	237.5	-106.6	149.3	204.6	183.2	146.7
지배주주순이익	176.3	190.5	238.9	-107.1	147.8	202.6	181.4	145.3

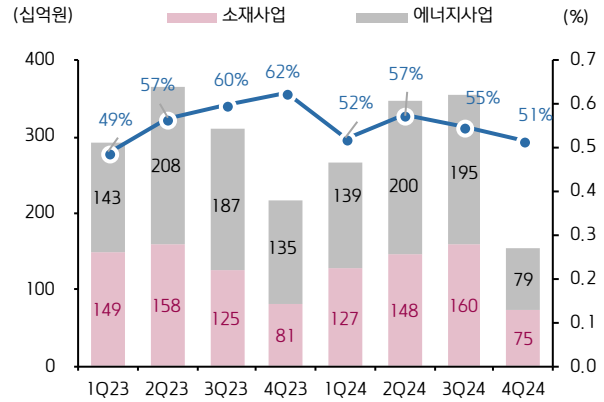
자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

포스코인터내셔널 연간실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	2020	2021	2022	2023	2024P	2025E	2026E	2027E
매출액	21,472.4	33,948.9	37,989.6	33,132.8	32,340.8	33,636.3	34,584.6	35,155.5
에너지사업				3,294.4	4,116.4	5,013.3	5,711.9	6,333.9
소재사업				29,786.8	38,975.9	39,531.2	40,030.1	40,152.0
영업이익	474.5	585.4	902.5	1,163.1	1,116.9	1,201.1	1,321.3	1,408.2
에너지사업				673.0	612.4	698.1	789.3	842.6
소재사업				512.7	509.2	524.5	558.5	594.6
영업이익률(%)	2.2	1.7	2.4	3.5	3.5	3.6	3.8	4.0
세전이익	327.2	488.7	742.1	914.6	706.6	958.7	1,098.5	1,213.7
순이익	229.5	356.5	604.9	680.4	503.4	683.7	784.2	867.1
지배순이익	238.6	360.8	589.7	673.9	498.5	677.2	776.6	858.8
EPS(지배주주)	1,933.6	2,924.3	4,780.1	3,833.7	2,833.9	3,849.3	4,414.6	4,881.4
BPS(지배주주)	25,597.5	28,258.5	32,282.5	34,692.8	38,787.6	43,461.8	48,410.7	53,826.4
ROE(지배주주)	7.7	10.9	15.8	13.4	7.7	9.4	9.6	9.5

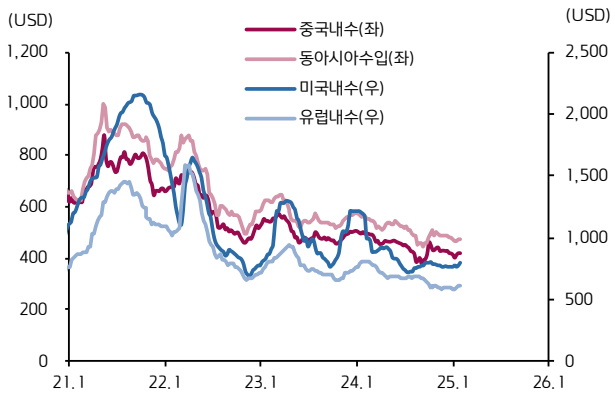
자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

포스코인터내셔널 영업이익 구분



자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

글로벌 철강 가격 추이



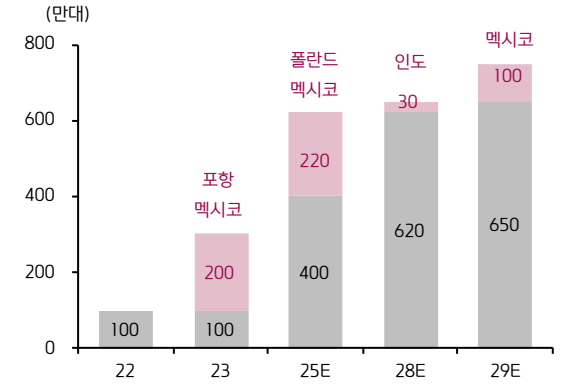
자료: S&P Global, 키움증권

중장기 터미널 사업 계획

중장기 전망	현재(~'24 년)	중기('~26 년)	장기('30 년)
용량	93kl	133kl	227kl
터미널 누적 투자비	1 조 450 억원	1 조 9,900 억	3 조 2,500 억
자기발전 용량	3.4 GW	4.3 GW	5.3 GW
Captive LNG 물량	90 만톤/년	150 만톤/년	350 만톤/년
연계사업 물량	5 만톤/년	10 만톤/년	30 만톤/년

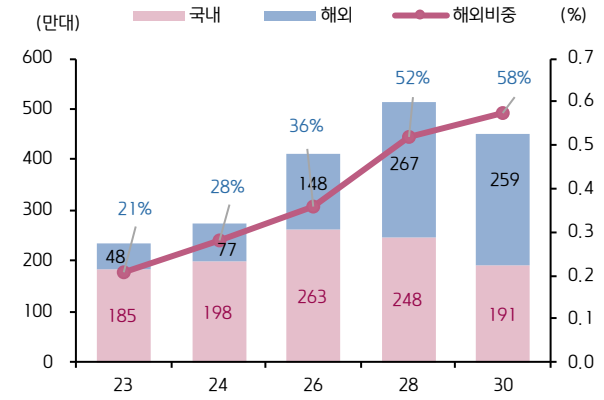
자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

구동모터코아 Capa 현황 및 확대 계획



자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

구동모터코아 수주 확정 현황

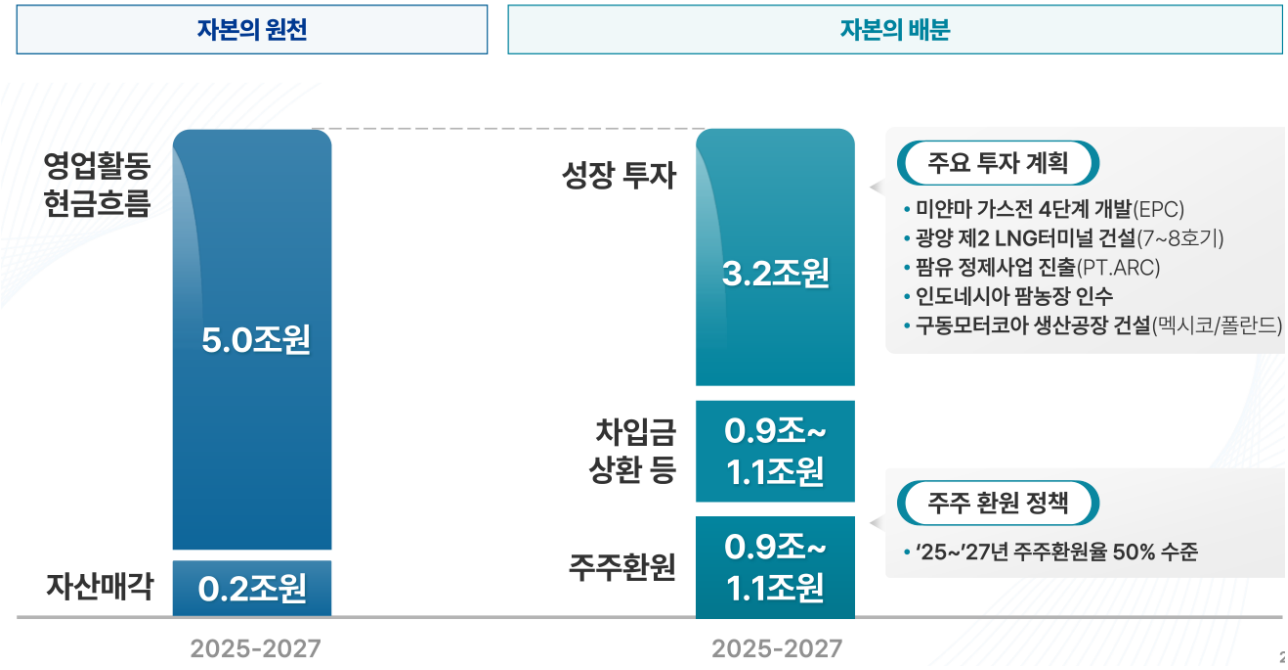


자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

포스코인터내셔널 기업가치 제고 계획

자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

포스코인터내셔널 자본 배분 계획



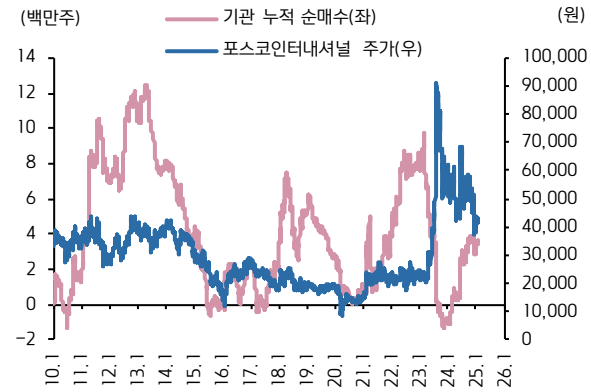
자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

포스코인터내셔널 2025년 가이던스

	2024년		2025년 (전망)	
에너지사업 투자비	9,325억원	↑ 4%	9,657억원	* LNG터미널(수출/수입), SENEX증산, 미얀마가스전 3,4단계, 수소혼소/집단에너지 등
가스 생산량	198 Bcf	↑ 9%	215 Bcf	* 미얀마 가스전 176 Bcf, 세넥스 에너지 39 Bcf
터미널 용량	93만㎘	⇔	93만㎘	* 광양1터미널 '24.7월 종합준공, 2터미널 7,8탱크 '26.7월 완공 예정
철강 판매량	1,181만톤	↑ 5%	1,245만톤	* 포스코재 판매량 964만톤
CPO 판매량	19만톤	↑ 16%	22만톤	* 팜나무의 성숙기 진입 단계로 판매량 지속 증가 中
식량 국내 반입량	163만톤	↑ 10%	180만톤	* 옥수수, 밀, 대두, 사료용 부원료 등
구동모터코아 판매량	188만대	↑ 35%	253만대	* 수주확정 (국내 182만대, 해외 71만대)

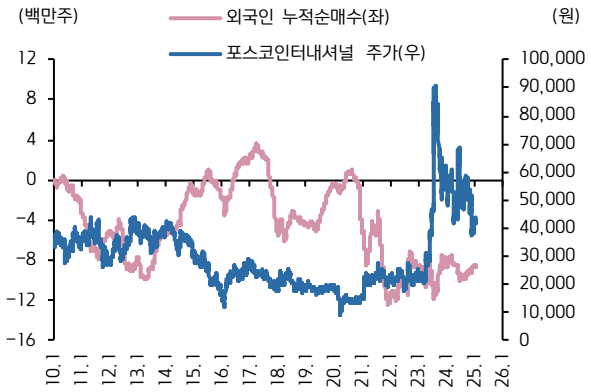
자료: 포스코인터내셔널, 키움증권

포스코인터내셔널 기관투자자 수급동향



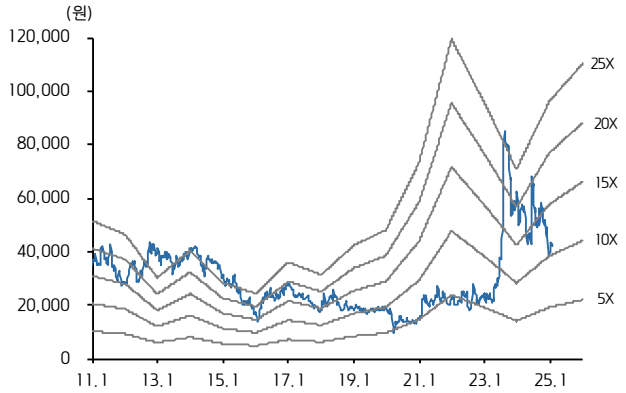
자료: Fn가이드, 키움증권

포스코인터내셔널 외국인투자자 수급동향



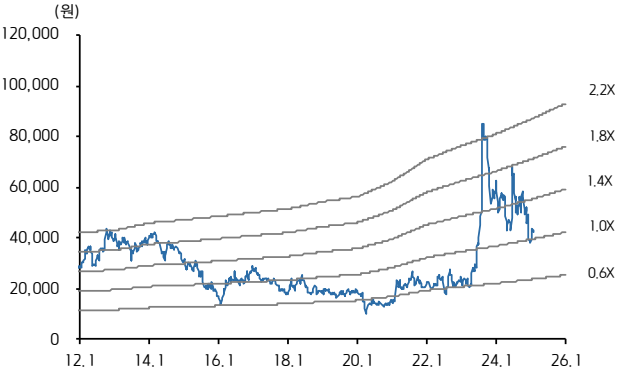
자료: Fn가이드, 키움증권

포스코인터내셔널 12mf PER 밴드



자료: Fn가이드, 키움증권

포스코인터내셔널 12mf PBR 밴드



자료: Fn가이드, 키움증권

포스코인터내셔널 Peer Group Valuation

회사명	국가	시총	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률	
		(mil US$)	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
Mitsubishi	일본	64,652	12.0	13.9	1.1	1.0	8.7	8.7	15.6	15.3	1.9	1.7
Itochu	일본	72,407	11.2	10.4	1.8	1.5	15.2	14.6	10.8	10.5	5.9	5.9
Sumitomo	일본	27,090	8.0	7.9	1.0	0.8	11.3	11.1	11.8	10.9	5.1	5.6
Mitsui	일본	57,987	9.5	9.8	1.2	1.0	11.3	10.8	11.2	12.4	4.5	4.0
Marubeni	일본	24,571	7.7	7.3	1.1	0.9	13.2	12.9	8.8	9.9	6.9	5.8
포스코인터내셔널	한국	4,849	9.7	8.8	1.0	1.0	11.0	11.4	6.4	5.9	3.6	3.7
LX 인터내셔널	한국	639	3.3	3.1	0.3	0.3	10.3	10.0	2.4	2.2	2.7	2.8

자료: Bloomberg 컨센서스(2/4 기준), 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	37,989.6	33,132.8	32,340.8	33,636.3	34,584.6
매출원가	36,422.0	31,293.3	30,738.8	31,930.7	32,744.5
매출총이익	1,567.6	1,839.5	1,602.0	1,705.6	1,840.1
판관비	665.1	676.4	485.1	504.5	518.8
영업이익	902.5	1,163.1	1,116.9	1,201.1	1,321.3
EBITDA	1,303.1	1,701.2	2,086.1	2,213.4	2,508.7
영업외손익	-160.4	-248.5	-410.3	-241.2	-220.5
이자수익	34.3	61.6	61.4	76.6	97.2
이자비용	145.7	282.1	321.5	321.5	321.5
외환관련이익	1,451.1	859.8	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	1,494.1	856.7	0.0	0.0	0.0
종속 및 관계기업손익	74.9	91.3	91.3	91.3	91.3
기타	-80.9	-122.4	-241.5	-87.6	-87.5
법인세차감전이익	742.1	914.6	706.6	959.8	1,100.8
법인세비용	137.2	234.2	203.3	276.1	316.6
계속사업순손익	604.9	680.4	503.4	683.7	784.2
당기순이익	604.9	680.4	503.4	683.7	784.2
지배주주순이익	589.7	673.9	498.5	677.2	776.6
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	11.9	-12.8	-2.4	4.0	2.8
영업이익 증감율	54.2	28.9	-4.0	7.5	10.0
EBITDA 증감율	40.2	30.6	22.6	6.1	13.3
지배주주순이익 증감율	63.4	14.3	-26.0	35.8	14.7
EPS 증감율	63.5	-19.8	-26.1	35.8	14.7
매출총이익율(%)	4.1	5.6	5.0	5.1	5.3
영업이익률(%)	2.4	3.5	3.5	3.6	3.8
EBITDA Margin(%)	3.4	5.1	6.5	6.6	7.3
지배주주순이익률(%)	1.6	2.0	1.5	2.0	2.2

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	7,319.5	8,077.3	8,667.7	9,295.4	9,974.8
현금 및 현금성자산	1,297.7	1,136.9	1,067.2	1,415.7	1,890.8
단기금융자산	275.9	278.3	344.2	344.2	344.2
매출채권 및 기타채권	3,729.9	4,432.4	4,182.7	4,350.3	4,472.9
재고자산	1,758.2	1,958.8	2,788.0	2,899.7	2,981.4
기타유동자산	257.8	270.9	285.6	285.5	285.5
비유동자산	5,196.9	8,540.5	8,668.8	8,954.0	9,214.3
투자자산	485.1	1,048.2	1,045.7	1,043.3	1,040.9
유형자산	1,560.8	3,704.9	4,102.5	4,625.8	5,096.7
무형자산	2,236.3	2,331.9	2,065.1	1,829.4	1,621.2
기타비유동자산	914.7	1,455.5	1,455.5	1,455.5	1,455.5
자산총계	12,516.3	16,617.7	17,336.5	18,249.4	19,189.1
유동부채	5,487.4	6,275.5	6,026.3	6,110.3	6,171.8
매입채무 및 기타채무	2,619.9	3,096.4	2,923.4	3,007.5	3,069.0
단기금융부채	2,464.5	2,781.6	2,704.9	2,704.9	2,704.9
기타유동부채	403.0	397.5	398.0	397.9	397.9
비유동부채	2,630.8	3,717.5	3,960.3	3,960.3	3,960.3
장기금융부채	2,397.7	3,426.7	3,669.7	3,669.7	3,669.7
기타비유동부채	233.1	290.8	290.6	290.6	290.6
부채총계	8,118.2	9,993.0	9,986.6	10,070.6	10,132.1
지배지분	3,982.9	6,103.3	6,823.6	7,645.9	8,516.5
자본금	616.9	879.6	879.6	879.6	879.6
자본잉여금	540.5	1,826.2	1,826.2	1,826.2	1,826.2
기타자본	0.4	-25.0	-25.0	-25.0	-25.0
기타포괄손익누계액	17.0	85.7	571.7	1,057.7	1,543.7
이익잉여금	2,808.1	3,336.7	3,571.0	3,907.3	4,291.9
비지배지분	415.3	521.5	526.3	532.9	540.4
자본총계	4,398.1	6,624.8	7,350.0	8,178.8	9,057.0

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	1,233.3	1,076.4	761.1	1,573.6	1,926.9
당기순이익	604.9	680.4	503.4	683.7	784.2
비현금항목의 가감	680.7	1,088.9	1,455.6	1,556.4	1,751.3
유형자산감가상각비	149.3	278.1	702.5	776.7	979.1
무형자산감가상각비	251.3	259.9	266.8	235.7	208.2
지분법평가손익	-89.2	-138.6	0.0	0.0	0.0
기타	369.3	689.5	486.3	544.0	564.0
영업활동자산부채증감	265.9	-286.4	-860.9	-271.9	-194.0
매출채권및기타채권의감소	469.5	-213.5	249.7	-167.6	-122.6
재고자산의감소	174.1	91.2	-829.2	-111.7	-81.7
매입채무및기타채무의증가	-445.3	10.1	-173.0	84.0	61.5
기타	67.6	-174.2	-108.4	-76.6	-51.2
기타현금흐름	-318.2	-406.5	-337.0	-394.6	-414.6
투자활동 현금흐름	-1,465.7	-27.1	91.3	-42.9	-192.9
유형자산의 취득	-262.7	-462.4	-1,100.0	-1,300.0	-1,450.0
유형자산의 처분	9.3	10.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-368.4	-264.2	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-59.5	-563.0	2.4	2.4	2.4
단기금융자산의감소(증가)	-82.4	-2.4	-65.9	0.0	0.0
기타	-702.0	1,254.7	1,254.8	1,254.7	1,254.7
재무활동 현금흐름	978.8	-1,225.4	-403.9	-264.2	-340.9
차입금의 증가(감소)	767.9	-872.8	-233.7	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-0.4	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-101.8	-140.3	-170.2	-264.2	-340.9
기타	313.1	-212.3	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	30.2	15.2	-518.1	-918.1	-918.1
현금 및 현금성자산의 순증가	776.5	-160.8	-69.6	348.4	475.0
기초현금 및 현금성자산	521.2	1,297.7	1,136.9	1,067.3	1,415.7
기말현금 및 현금성자산	1,297.7	1,136.9	1,067.3	1,415.7	1,890.8

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	4,780	3,834	2,834	3,849	4,415
BPS	32,283	34,693	38,788	43,462	48,411
CFPS	10,420	10,066	11,135	12,734	14,412
DPS	1,000	1,000	1,550	2,000	2,300
주가배수(배)					
PER	4.7	16.3	14.6	10.8	9.4
PER(최고)	5.9	25.2	25.7		
PER(최저)	3.6	5.3	13.2		
PBR	0.70	1.80	1.07	0.95	0.86
PBR(최고)	0.88	2.79	1.88		
PBR(최저)	0.54	0.59	0.96		
PSR	0.07	0.33	0.22	0.22	0.21
PCFR	2.2	6.2	3.6	3.3	2.9
EV/EBITDA	5.0	9.6	6.0	5.6	4.8
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	20.4	25.0	52.5	49.9	50.0
배당수익률(%,보통주,현금)	4.4	1.6	3.9	4.8	5.5
ROA	5.2	4.7	3.0	3.8	4.2
ROE	15.8	13.4	7.7	9.4	9.6
ROIC	9.9	9.2	7.6	7.6	8.1
매출채권회전율	9.5	8.1	7.5	7.9	7.8
재고자산회전율	20.7	17.8	13.6	11.8	11.8
부채비율	184.6	150.8	135.9	123.1	111.9
순차입금비율	74.8	72.4	67.5	56.4	45.7
이자보상배율	6.2	4.1	3.5	3.7	4.1
총차입금	4,862.2	6,208.3	6,374.6	6,374.6	6,374.6
순차입금	3,288.6	4,793.1	4,963.2	4,614.7	4,139.6
NOPLAT	1,303.1	1,701.2	2,086.1	2,213.4	2,508.7
FCF	684.4	314.3	-196.0	296.0	484.6

자료: 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 2월 4일 현재 '포스코인터내셔널(047050)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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.
- 동 자료의 공동 작성자 손예빈은 2024년 10월 17일~18일 기관투자자 및 증권사 애널리스트를 대상으로 포스코인터내셔널 광양 LNG터미널에서 진행된 '에너지 밸류데이' 행사에 참석하여 일부 비용 (숙소, 교통, 식사 제공)을 포스코인터내셔널로부터 지원 받았습니다.

고지사항

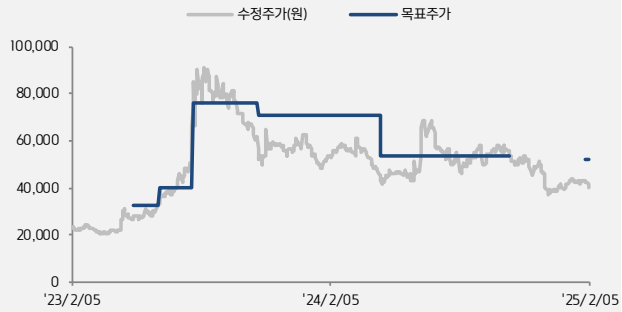
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가격대상시점	괴리율(%)	
					평균주가대비	최고주가대비
포스코인터내셔널 (047050)	2023-05-02	Buy(Maintain)	33,000원	6개월	-11.98	0.00
	2023-06-07	Buy(Maintain)	40,000원	6개월	5.56	65.00
	2023-07-25	Outperform (Downgrade)	76,000원	6개월	0.96	19.74
	2023-10-25	Outperform (Maintain)	71,000원	6개월	-21.88	-8.17
	2024-04-16	Outperform (Maintain)	54,000원	6개월	-2.44	26.67
	2025-02-05	Buy(Reinitiate)	52,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

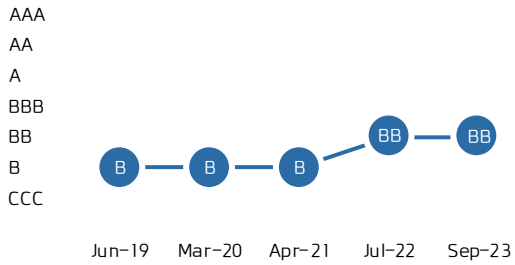
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/01/01~2024/12/31)

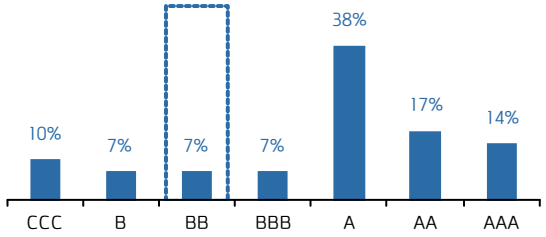
매수	중립	매도
96.37%	3.63%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치자료:

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권
리서치 Universe: MSCI

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
Weighted-Average Key Issue	4.6	5.6		
ENVIRONMENT	4.5	4.1	33.0%	▼0.2
Opportunities in Clean Tech	3.2	4.2	20.0%	▼1.1
Biodiversity & Land Use*	6.5	5	13.0%	▲1.1
SOCIAL	5.7	6.4	20.0%	▼0.1
Labor Management	5.7	6.6	20.0%	
GOVERNANCE	4.1	5.7	47.0%	▼0.2
Corporate Governance	5.0	6.4		▲0.1
Corporate Behavior	4.8	6.3		▼0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	There are no recent new controversies or updates to ongoing controversies for this company.

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

	Biodiversity & Land Use	Opportunities in Clean Tech	Labor Management	Corporate Governance	Corporate Behaviour	Rating	Trend
SKNetworksCompanyLimited	N/A	● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ●	A	▲
POSCO INTERNATIONAL CORPORATION	● ● ● ●	●	●	●	●	BB	◄►
Wuchan Zhongda Group Co., Ltd.	N/A	● ● ●	● ●	●	●	BB	◄►
Beijing United Information Technology Co Ltd	N/A	● ● ●	● ● ●	●	●	B	◄►
ADANI ENTERPRISES LIMITED	●	● ● ● ●	● ● ● ●	●	●	CCC	◄►
XIAMEN C&D INC.	N/A	● ● ●	● ●	●	●	CCC	◄►

QUARTILE KEY : Bottom Quartile ● Top Quartile ● ● ● ●
RATING TREND KEY : Maintain ◄► Upgrade ▲ Upgrade by two or more notches ▲▲ Downgrade ▼ Downgrade by two or more notches ▼▼
자료: MSCI, 키움증권 리서치