



4Q25 실적리뷰

POSCO홀딩스 (005490)

일회성 비용으로 컨센서스 하회



작년 4분기 영업이익은 126억원으로 컨센서스 4,100억원과 키움증권 추정치 4,550억원을 크게 하회했습니다. ①매각을 앞둔 일회성 비용이 발생한 중국 장가항 STS, ②이번 분기에도 사고와 관련된 일회성 비용을 반영한 E&C, ③이차전지소재사업 적자 등 자회사들의 실적이 부진했습니다. 단, 작년말부터 리튬가격이 반등하고 있어 올해 이차전지소재사업 실적 턴어라운드 여부를 주목할 필요가 있습니다.

>>> 4분기 실적은 장가항/E&C/퓨처엠 부진으로 컨센서스 하회 영업이익은 126억원(-98%QoQ, -87%YoY)으로 컨센서스 4,100억원과 키움증권 추정치 4,550억원을 크게 하회했다.

철강사업은 ①POSCO가 업황부진과 설비 보수로 인해 판매량이 -6%QoQ 감소하며 영업이익이 3,370억원(-42%QoQ)으로 부진했고, ②해외철강 사업은 매각이 진행중인 중국 장가항STS에서 발생한 일회성 비용 등으로 인해 영업이익이 -1,110억원으로 적자전환했다(3분기 +530억원).

③친환경인프라 사업은 포스코인터내셔널이 2,660억원의 견조한 영업이익을 기록했지만 포스코이엔씨가 3분기에 이어 이번 분기에도 대규모 일회성손실을 반영하면서 -1,900억원의 영업적자를 기록해 부진했다. 한편, ④이차전지소재사업은 포스코퓨처엠이 -394억원 영업적자를 기록하며 4개분기만에 다시 적자전환했고, 리튬사업과 관련된 기타법인들도 -1,180억원의 영업적자를 기록하며 적자폭이 다시 확대되었다(3분기 -960억원).

>>> 중국 리튬가격은 반등 중, 철강가격도 반등 기대

작년 하반기 중국정부가 공급과잉산업에 대한 구조조정 추진계획을 밝히자 반등을 시킨 중국 리튬가격은 작년 연말 중국내 최대 리튬산지인 장시성 이춘시가 리튬 광산을 포함, 27건의 광업권을 취소한다고 발표하자 투기적 수요가 유입되며 급등세를 보이고 있다. 1월말 현재 중국 탄산리튬가격은 \$23,500 수준으로 작년 상반기 저점 \$8,300대비 약 180% 상승한 상황이다. 중국의 공급측 구조개혁 노력과 최근 ESS를 중심으로 살아나고 있는 이차전지 수요를 감안시 리튬가격은 올해에도 추가 상승을 이어갈 전망이다.

한편, 중국 철강업황은 아직은 반등세가 미미하지만 올해 1월말 중앙정부가 중국내 부동산 시장 위기를 촉발한 것으로 지목되는 '3대 레드라인' 정책을 종료하는 등 부동산경기 회복을 위한 노력을 강화하고 있어 계절적 성수기에 진입하는 3월을 전후해 반등이 기대된다.

4분기 실적을 반영해 2026년 실적전망치를 하향하지만 주가에 상당부분 반영되었고, 리튬가격 반등으로 이차전지소재사업 실적 턴어라운드 가시성이 높아짐에 따라 목표주가를 46만원(12mf PBR 0.65X)으로 10% 상향한다.

BUY(Maintain)

목표주가: 460,000원
주가(01/30): 347,500원
시가총액: 281,242억원



철강금속/유틸리티 Analyst 이종형
leejh@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and Change. Includes KOSPI, 52-week range, and performance metrics for 1M, 6M, and 1Y.

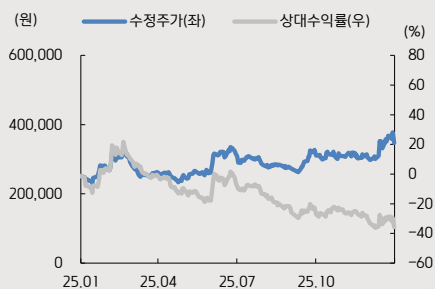
Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes share count, average order quantity, foreign ownership, and dividend yield.

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2023, 2024, 2025E, 2026E. Includes sales, earnings, EBITDA, and various ratios.

Price Trend



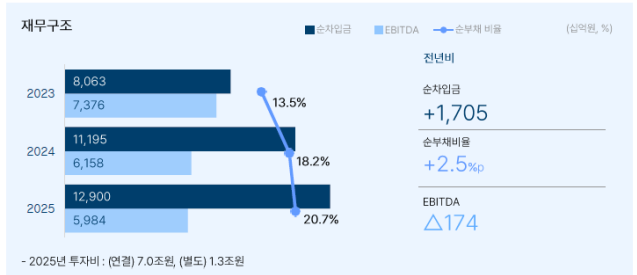
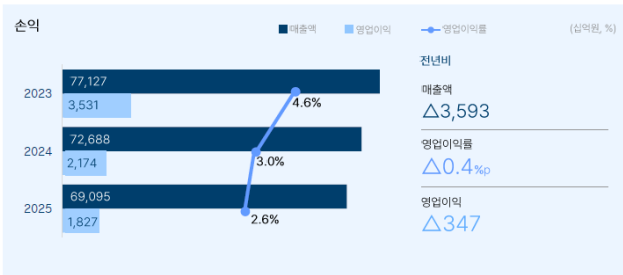
POSCO홀딩스 4Q25 잠정실적 리뷰

(단위: 십억원)	4Q25P	키움 추정	%차이	컨센서스	%차이	3Q25	%QoQ	4Q24	%YoY
매출액	16,841	16,714	0.8	17,128	-1.7	17,261	-2.4	17,805	-5.4
영업이익	13	455	-97.2	410	-96.9	639	-98.0	95	-86.8
영업이익률	0.1	2.7		2.4		3.7		0.5	
세전이익	-149	253	적전	175	적전	518	적전	-892	적축
순이익	-311	196	적전	217	적전	387	적전	-703	적축
지배주주순이익	-225	259	적전	124	적전	421	적전	-428	적축

자료: Fn가이드, POSCO홀딩스, 키움증권

POSCO홀딩스 2025년 연결 경영실적

철강 수익성 회복에도 불구하고 이차전지소재 및 건설 부진으로 영업이익 하락
2026년은 자원 기반 리튬 사업의 상업 생산 시작과 구조조정 효과 가시화로 이익 성장 전망



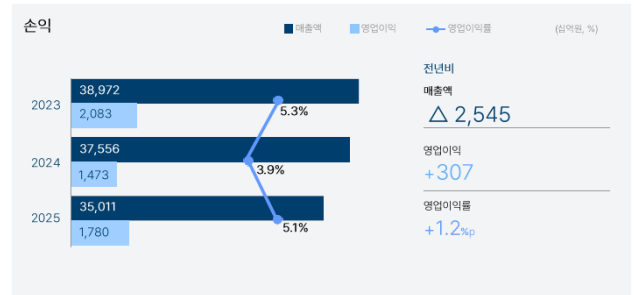
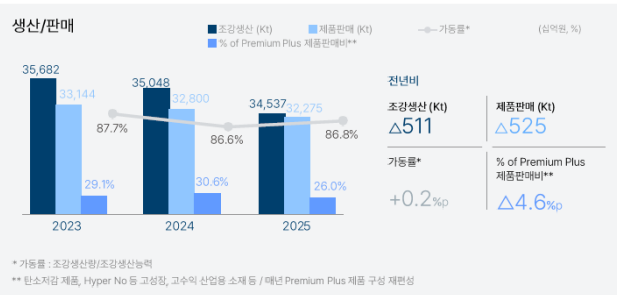
부문별 합산 실적

(십억원)	매출액			영업이익			순이익		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
연결 손익	77,127	72,688	69,095	3,531	2,174	1,827	1,846	948	504 ¹⁾
철강	63,539	62,201	59,411	2,557	1,637	1,960	1,241	691	1,154
POSCO ²⁾	38,972	37,557	35,011	2,083	1,473	1,780	1,180	902	1,143
해위철강	20,494	20,713	19,663	194	39	91	$\Delta 137$	$\Delta 149$	$\Delta 230$
이차전지소재	4,822	3,830	3,338	$\Delta 161$	$\Delta 277$	$\Delta 441$	$\Delta 236$	$\Delta 635$	$\Delta 592$
포스코퓨처엠티	4,760	3,700	2,939	36	1	33	4	$\Delta 231$	37
인프라	57,157	56,872	53,006	1,533	1,326	682	1,078	446	49
포스코인티네셔널 ³⁾	33,133	32,341	32,374	1,163	1,117	1,165	680	503	637
포스코에너지 ⁴⁾	10,166	9,469	6,903	201	62	$\Delta 452$	117	51	$\Delta 478$

1) 포스코 별도 기준 2) 각 사 연결 기준, 포스코인티네셔널은 포스코에너지 포함 3) 25년 연결납제도입에 따른 일회성 이연법인세 부채 계상으로 비현실성 법인세 비용 인식 증가 (+349십억원)

자료: POSCO홀딩스, 키움증권

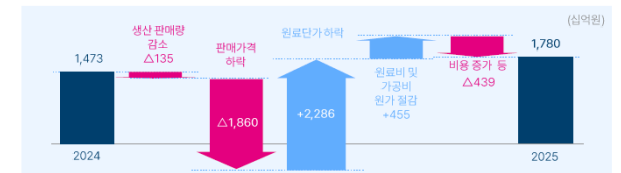
POSCO 2025년 경영실적



판매가격 하락에도 원료비 하락 및 원가 절감 등으로 영업이익 증가

[25.4Q] 전분기비 판매가격 상승 불구, 주원료비 상승 및 주요 공강 대수리 일정 중점 등으로 생산/판매량 감소하며 수익성 하락

판매가격 (탄소강)	'24) KRW 985K/t → '25) KRW 926K/t ($\Delta 59$) * '25.3Q) 911천원/톤 → 4Q) 920천원/톤
주원료비 매출원가 (탄소강 지수화)	'24) 100 → '25) 83.8 ($\Delta 16.2$) * '25.3Q) 100 → 4Q) 103.2
비용	LNG 단가 상승 따른 에너지비 증가 및 정비비 증가 - LNG 단가 '24) 494 → '25) 633원/Nm3



자료: POSCO홀딩스, 키움증권

주요 해외 철강자회사 2025년 경영실적



사업부별 매출액 및 영업이익 (십억원)

	2023	2024	2025	전년비
매출액	4,760	3,700	2,939	Δ 761
에너지소재	3,362	2,340	1,574	Δ 766
기초소재	1,398	1,360	1,365	+5
영업이익	36	1	33	+32
에너지소재	Δ 12	Δ 37	Δ 37	-
기초소재	48	38	70	+32

에너지소재 : EV 수요 둔화로 매출 감소했으나 운영 효율화 등 비용 절감 노력으로 적자 규모는 제한

- [양극재] 리튬가격 약세에 따른 전년비 평균평가 하락(YoY Δ 18%) 및 美 EV보조금 지급 종료(25.9)에 따른 판매량 감소로 매출 전년비 감소
- [음극재] 중국의 저가 공세 강화로 판매량 감소하였으며, 양산 시작한 인조흑연 음극재 재고평가 충당금 계상으로 수익성 악화

기초소재 : 상반기 화학제품 마진 스프레드 개선 및 라임 판가 상승으로 영업이익 전년비 증가

자료: POSCO홀딩스, 키움증권

POSCO홀딩스 분기실적 전망

(단위: 십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E
매출액	17,437	17,556	17,261	16,841	17,442	17,682	17,680	17,687
영업이익	568	607	639	13	574	709	799	882
영업이익률	3.3	3.5	3.7	0.1	3.3	4.0	4.5	5.0
세전이익	510	228	518	-149	437	565	637	778
순이익	344	84	387	-311	319	413	465	568
지배순이익	302	160	421	-225	303	392	442	540

자료: POSCO홀딩스, 키움증권

POSCO홀딩스 연간실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	76,332	84,750	77,127	72,688	69,095	70,490	72,860
POSCO	39,920	42,696	38,971	37,557	35,011	35,725	37,400
POSCO 외	36,412	42,055	38,156	35,132	34,084	34,766	35,461
영업이익	9,238	4,850	3,531	2,174	1,827	2,964	4,008
POSCO	6,650	2,294	2,082	1,473	1,781	2,050	2,911
POSCO 외	2,588	2,556	1,449	700	46	914	1,097
영업이익률	12.1	5.7	4.6	3.0	2.6	4.2	5.5
POSCO	16.7	5.4	5.3	3.9	5.1	5.7	7.8
POSCO 외	7.1	6.1	3.8	2.0	0.1	2.6	3.1
세전이익	9,416	4,014	2,635	1,251	1,107	2,417	3,400
순이익	7,196	3,560	1,846	948	504	1,765	2,482
지배순이익	6,617	3,144	1,698	1,095	658	1,677	2,358
지배주주 EPS(원)	75,897	36,457	20,079	13,073	7,964	20,291	28,541
지배주주 BPS(원)	578,383	620,922	640,653	670,434	683,319	708,531	741,993
지배주주 ROE(%)	14.0	6.1	3.2	2.0	1.2	2.9	3.9

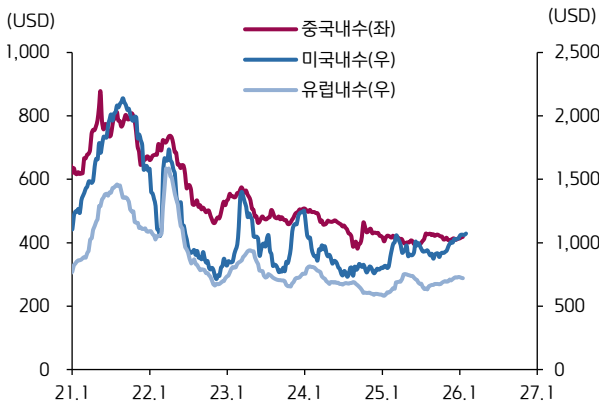
자료: POSCO홀딩스, 키움증권

POSCO홀딩스 실적전망 변경

(단위: 십억원)	변경전		변경후		%차이	
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
매출액	68,967	70,473	69,095	70,490	0.2	0.0
POSCO	35,328	36,161	35,011	35,725	-0.9	-1.2
POSCO 외	33,639	34,312	34,084	34,766	1.3	1.3
영업이익	2,269	3,367	1,827	2,964	-19.5	-12.0
POSCO	1,898	2,439	1,781	2,050	-6.1	-16.0
POSCO 외	371	927	46	914	-87.7	-1.4
영업이익률	3.3	4.8	2.6	4.2		
POSCO	5.4	6.7	5.1	5.7		
POSCO 외	1.1	2.7	0.1	2.6		
세전이익	1,509	2,974	1,107	2,417	-26.7	-18.7
순이익	1,011	2,171	504	1,765	-50.1	-18.7
지배순이익	1,142	2,062	658	1,677	-42.4	-18.7
지배주주 EPS(원)	13,825	24,960	7,964	20,291	-42.4	-18.7
지배주주 BPS(원)	689,180	719,061	683,319	708,531	-0.9	-1.5
지배주주 ROE(%)	2.0	3.5	1.2	2.9		

자료: POSCO홀딩스, 키움증권

지역별 열연가격



자료: Bloomberg, 스틸데일리, 키움증권

국내 열연유통가격



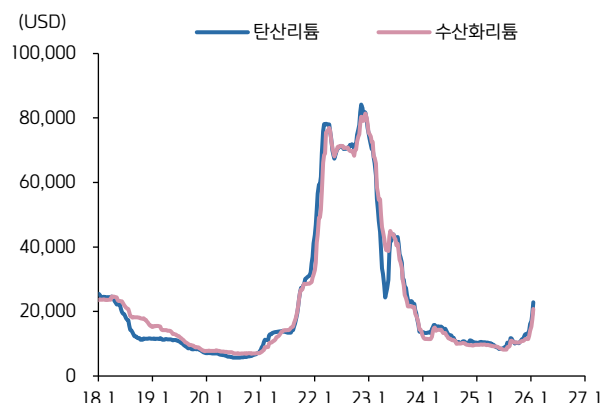
자료: 스틸데일리, 키움증권

중국내수 열연과 철광석 가격



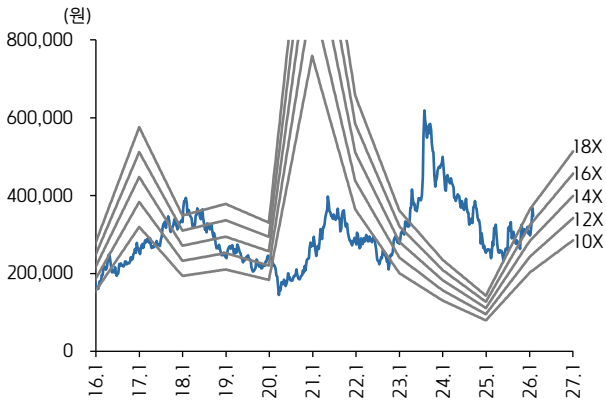
자료: Bloomberg, 키움증권

중국 탄산/수산화리튬 가격



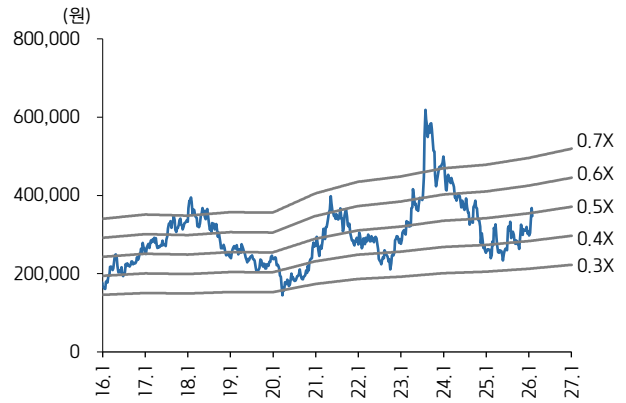
자료: Bloomberg, 키움증권

POSCO홀딩스 12mf PER 밴드



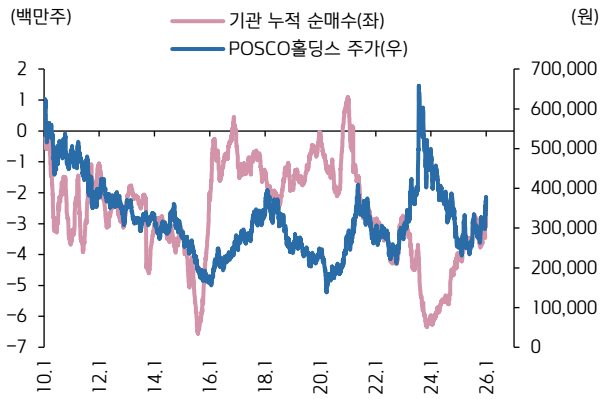
자료: Fn가이드, 키움증권

POSCO홀딩스 12mf PBR 밴드



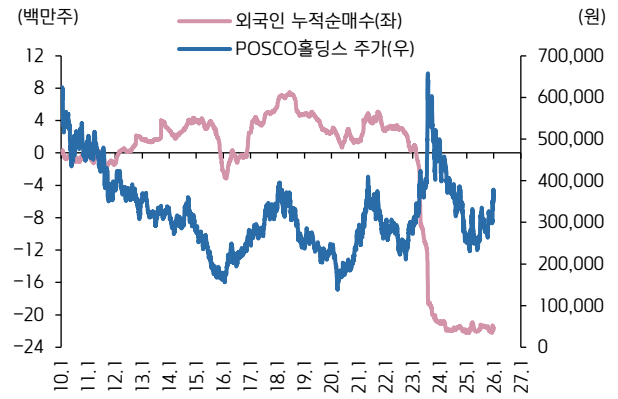
자료: Fn가이드, 키움증권

POSCO홀딩스 기관수급 동향



자료: Fn가이드, 키움증권

POSCO홀딩스 외국인수급 동향



자료: Fn가이드, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
매출액	77,127	72,688	69,095	70,490	72,860
매출원가	70,710	67,275	63,929	64,120	65,331
매출총이익	6,417	5,413	5,166	6,371	7,530
판관비	2,885	3,239	3,339	3,407	3,522
영업이익	3,531	2,174	1,827	2,964	4,008
EBITDA	7,376	6,158	6,248	7,568	8,693
영업외손익	-896.3	-922.4	-720.4	-546.2	-607.3
이자수익	502	577	501	459	437
이자비용	1,001	1,052	1,052	1,090	1,129
외환관련이익	1,953	2,607	1,600	0	0
외환관련손실	2,301	3,349	1,459	0	0
종속 및 관계기업손익	270	-256	230	230	230
기타	-319	551	-540	-145	-145
법인세차감전이익	2,635	1,251	1,107	2,417	3,400
법인세비용	789	304	603	653	918
계속사업손손익	1,846	948	504	1,765	2,482
당기순이익	1,846	948	504	1,765	2,482
지배주주순이익	1,698	1,095	658	1,677	2,358
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-9.0	-5.8	-4.9	2.0	3.4
영업이익 증감율	-27.2	-38.4	-16.0	62.2	35.2
EBITDA 증감율	-13.7	-16.5	1.5	21.1	14.9
지배주주순이익 증감율	-46.0	-35.5	-39.9	154.9	40.6
EPS 증감율	-44.9	-34.9	-39.1	154.8	40.7
매출총이익율(%)	8.3	7.4	7.5	9.0	10.3
영업이익율(%)	4.6	3.0	2.6	4.2	5.5
EBITDA Margin(%)	9.6	8.5	9.0	10.7	11.9
지배주주순이익율(%)	2.2	1.5	1.0	2.4	3.2

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
유동자산	46,212	44,030	40,571	39,979	40,267
현금 및 현금성자산	6,671	6,768	4,774	3,669	3,087
단기금융자산	11,483	8,428	8,428	8,428	8,428
매출채권 및 기타채권	12,716	12,689	12,075	12,319	12,733
재고자산	13,826	14,143	13,293	13,562	14,018
기타유동자산	1,516.0	2,002.0	2,001.0	2,001.0	2,001.0
비유동자산	54,733	59,374	63,439	67,321	71,123
투자자산	8,288	7,517	8,004	8,490	8,977
유형자산	35,206	39,847	43,846	47,622	51,281
무형자산	4,715	4,775	4,354	3,974	3,629
기타비유동자산	6,524	7,235	7,235	7,235	7,236
자산총계	100,945	103,404	104,010	107,300	111,390
유동부채	21,862	22,780	22,475	22,593	22,794
매입채무 및 기타채무	9,278	10,261	9,956	10,074	10,275
단기금융부채	11,248.2	11,289.4	11,289.4	11,289.4	11,289.4
기타유동부채	1,336	1,230	1,230	1,230	1,230
비유동부채	19,420	19,174	19,174	20,174	21,174
장기금융부채	15,844.0	15,696.8	15,696.8	16,696.8	17,696.8
기타비유동부채	3,576	3,477	3,477	3,477	3,477
부채총계	41,281	41,954	41,649	42,768	43,968
지배지분	54,181	55,394	56,459	58,542	61,307
자본금	482	482	482	482	482
자본잉여금	1,663	1,649	1,649	1,649	1,649
기타자본	-1,889	-1,475	-1,475	-1,475	-1,475
기타포괄손익누계액	66	1,079	2,242	3,405	4,567
이익잉여금	53,858	53,658	53,560	54,480	56,083
비지배지분	5,483	6,056	5,902	5,990	6,114
자본총계	59,664	61,450	62,361	64,532	67,421

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	6,168	6,664	7,643	7,533	8,055
당기순이익	1,846	948	504	1,765	2,482
비현금항목의 가감	6,030	5,646	6,387	6,701	7,108
유형자산감가상각비	3,346	3,531	4,001	4,224	4,341
무형자산감가상각비	498	454	421	381	344
지분법평가손익	-486	-344	-401	-401	-401
기타	2,672	2,005	2,366	2,497	2,824
영업활동자산부채증감	-1,087	337	1,161	-394	-669
매출채권및기타채권의감소	-1,128	1,566	615	-244	-414
재고자산의감소	1,384	219	850	-268	-456
매입채무및기타채무의증가	-119	-376	-304	118	201
기타	-1,224	-1,072	0	0	0
기타현금흐름	-621	-267	-409	-539	-866
투자활동 현금흐름	-7,388	-4,487	-8,207	-8,207	-8,207
유형자산의 취득	-6,745	-7,670	-8,000	-8,000	-8,000
유형자산의 처분	0	44	0	0	0
무형자산의 순취득	-452	-481	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-12	515	-257	-257	-257
단기금융자산의감소(증가)	-472	3,056	0	0	0
기타	293.0	49.0	50.0	50.0	50.0
재무활동 현금흐름	-179	-2,302	-757	244	244
차입금의 증가(감소)	832	-1,851	0	1,000	1,000
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	-92	0	0	0
배당금지급	-815	-844	-757	-756	-756
기타	-196	485	0	0	0
기타현금흐름	17	222	-673	-674	-674
현금 및 현금성자산의 순증가	-1,382	97	-1,994	-1,105	-582
기초현금 및 현금성자산	8,053	6,671	6,768	4,774	3,669
기말현금 및 현금성자산	6,671	6,768	4,774	3,669	3,087

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E
주당지표(원)					
EPS	20,079	13,073	7,964	20,291	28,541
BPS	640,653	670,434	683,319	708,531	741,993
CFPS	93,127	78,723	83,399	102,461	116,070
DPS	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
주가배수(배)					
PER	24.9	19.4	40.2	15.8	11.2
PER(최고)	38.1	37.9	42.9		
PER(최저)	13.2	19.1	28.6		
PBR	0.78	0.38	0.47	0.45	0.43
PBR(최고)	1.19	0.74	0.50		
PBR(최저)	0.41	0.37	0.33		
PSR	0.55	0.29	0.38	0.38	0.36
PCFR	5.4	3.2	3.8	3.1	2.8
EV/EBITDA	7.7	6.3	7.1	6.6	5.9
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	41.1	79.9	150.0	42.9	30.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.0	3.9	3.3	2.9	2.9
ROA	1.9	0.9	0.5	1.7	2.3
ROE	3.2	2.0	1.2	2.9	3.9
ROIC	4.3	2.1	1.3	3.2	4.1
매출채권회전율	6.4	5.7	5.6	5.8	5.8
재고자산회전율	5.3	5.2	5.0	5.2	5.3
부채비율	69.2	68.3	66.8	66.3	65.2
순차입금비율	15.0	19.2	22.1	24.6	25.9
이자보상배율	3.5	2.1	1.7	2.7	3.5
총차입금	27,092	26,986	26,986	27,986	28,986
순차입금	8,938	11,791	13,785	15,889	17,471
NOPLAT	7,376	6,158	6,248	7,568	8,693
FCF	-1,962	-2,489	-1,586	-1,626	-1,059

Compliance Notice

- 당사는 2월 1일 현재 'POSCO홀딩스 (005490)' 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.

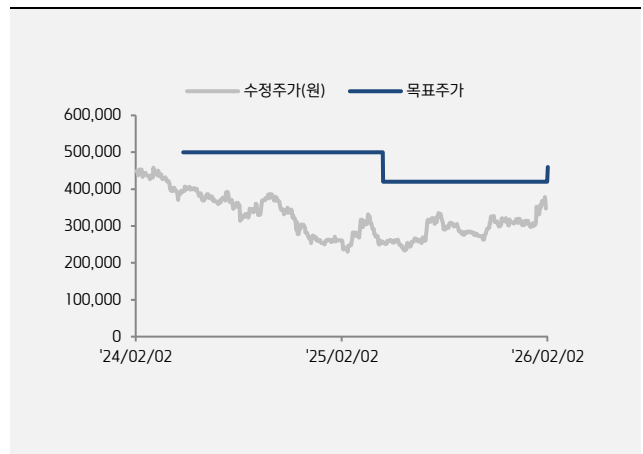
고지사항

- 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
POSCO홀딩스 (005490)	2024-04-26	Buy(Upgrade)	500,000원	6개월	-26.35	-18.60
	2024-10-17	Buy(Maintain)	500,000원	6개월	-26.62	-18.60
	2025-04-16	Buy(Maintain)	420,000원	6개월	-34.81	-20.24
	2025-08-07	Buy(Maintain)	420,000원	6개월	-33.75	-20.24
	2025-10-28	Buy(Maintain)	420,000원	6개월	-24.30	-10.00
	2026-02-02	Buy(Maintain)	460,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

투자의견 및 적용기준

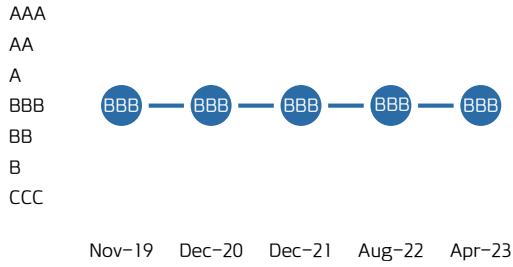
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2025/01/01~2025/12/31)

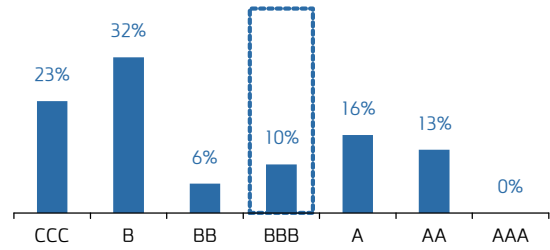
매수	중립	매도
96.39%	3.61%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주: MSCI Index 내 철강 기업 31개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

주요 이슈 가중평균	점수	산업평균	비중	변동
환경	4.5	3.8		
탄소 배출	5.1	3.5	47.0%	▼0.4
유독 물질 배출과 폐기물	5.8	4.1	12.0%	▼0.4
물 부족	5.0	2.8	12.0%	▼0.2
생물다양성과 토지이용	5.8	3.8	12.0%	▼0.8
사회	3.7	2.2	11.0%	
보건과 안전	2.8	3.8	20.0%	▼0.1
노무관리	3.0	3	11.0%	▲0.6
지배구조	2.6	4.7	9.0%	▼0.9
기업 지배구조	4.6	4.2	33.0%	▲0.7
기업 활동	5.4	5.3		
주요 이슈 가중평균	5.4	4.5		▲1.9

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
22년 11월	포스코케미칼, 한국: 하청업체 경영 방해 혐의로 공정위 과징금 5억 8천만 원
22년 10월	포스코인터내셔널: 2011년 이후 인도네시아 서파푸아의 팜유 생산에 대한 비판 제기
22년 10월	한국: 직장 동료 여성 폭행 혐의 남성 직원 4명 경찰 수사 3년
22년 9월	대만: 관세청은 공정한 시장 가치를 유지하기 위해 2022년부터 2027년까지 수입 아연도금강 및 탄소강판 제품에 19.99%의 반덤핑 관세를 부과
22년 7월	POSCO Assan TST, 터키: 노조원 80명 불법 해고 주장에 반노조 관행 의혹

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

	생물다양성과 토지이용	탄소 배출	유독 물질 배출과 폐기물	물 부족	보건과 안전	노무관리	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
POSCO Holdings Inc.	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	BBB	◀▶
China Steel Corporation	N/A	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	BBB	◀▶
HYUNDAI STEEL COMPANY	N/A	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	B	▲
Baoshan Iron & Steel Co.,Ltd.	N/A	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	B	▼
TATA STEEL LIMITED	N/A	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	B	◀▶
JSW STEEL LIMITED	N/A	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	B	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ●●●● 최고 4분위 ●●●●●●●●
 등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치