



BUY(Maintain)

목표주가: 45,000원

주가(4/30): 34,200원

시가총액: 32,350억원

철강금속/유틸리티 Analyst 이종형
leejh@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/30)		2,692.06pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	40,200원	30,650원
등락률	-19.5%	5.5%
수익률	절대	상대
1M	1.7%	3.8%
6M	-0.9%	-15.0%
1Y	-11.2%	-17.5%

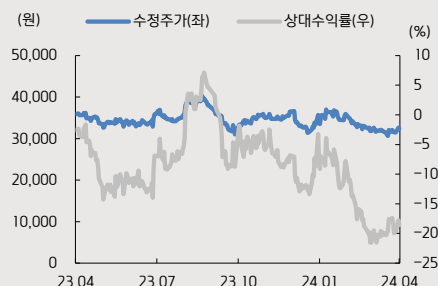
Company Data

발행주식수	133,446 천주
일평균 거래량(3M)	370천주
외국인 지분율	24.5%
배당수익률(2024E)	3.1%
BPS(2024E)	146,105원
주요 주주	기아 외 5인 36.0%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2022	2023	2024E	2025E
매출액	27,341	25,915	24,983	25,732
영업이익	1,616	798	786	1,118
EBITDA	3,205	2,441	2,444	2,754
세전이익	1,349	532	602	979
순이익	1,038	443	481	734
지배주주지분순이익	1,018	461	472	724
EPS(원)	7,625	3,456	3,534	5,429
증감률(%YoY)	-30.4	-54.7	2.3	53.6
PER(배)	4.0	10.6	9.2	6.0
PBR(배)	0.22	0.26	0.22	0.21
EV/EBITDA(배)	4.3	5.4	4.7	3.8
영업이익률(%)	5.9	3.1	3.1	4.3
ROE(%)	5.6	2.4	2.4	3.7
순부채비율(%)	47.9	41.0	33.4	27.2

Price Trend



1Q24 실적리뷰

현대제철 (004020)

자회사 부진으로 예상치 하회



1분기 영업이익은 558억원으로 작년 4분기 적자에서 흑자전환에 성공했지만 예상보다는 부진했습니다. 본사는 저조한 수익성이 지속되었지만 기대에 부합한 반면, 올해 1/1자로 강관사업부가 분사해 설립된 자회사 현대스틸파이프가 일회성 재고평가 손실로 예상보다 부진했기 때문입니다. 정상적인 이익체력 회복에는 다소 시간이 걸릴 전망이지만 올해 실적은 1분기를 바닥으로 앞으로 점진적 회복이 예상됩니다.

>>> 1분기 실적은 강관 자회사 일회성 비용으로 예상치 하회

연결 영업이익은 558억원으로 대규모 일회성 비용이 있었던 작년 4분기 -2,291억원에서 흑자전환에는 성공했지만 키움증권 추정치 1,367억원과 컨센서스 1,073억원은 하회했다.

①국내 건설경기 부진에 따른 봉형강 수요위축과 중국 철강업황 부진에 따른 ASP 하락으로 별도 영업이익 890억원(-74%YoY), 영업이익률 1.8%로 저조한 실적흐름이 지속되었지만 예상수준(867억원)에는 부합했다. 다만 ②연결 자회사들의 실적이 예상보다 부진했는데, 올해 1/1자로 기존 강관사업부가 분사해 설립된 100% 자회사 현대스틸파이프가 200억원 이상의 일회성 재고평가손실 반영으로 영업적자를 기록한 것으로 추정되고, 니켈가격 약세에 따라 현대비앤지스틸 실적도 평소보다 부진했던 것으로 추정된다.

>>> 올해 실적은 1분기를 바닥으로 점진적 회복 전망

국내 건설경기 부진 지속에 따른 봉형강 업황 침체와 이익체력 약화에도 불구하고 3월부터 고로 원재료인 강점탄가격이 약세로 전환하고 4월부터는 중국 철강가격도 반등시도에 나서고 있어 동사의 올해 분기 실적흐름은 1분기를 바닥으로 4분기로 갈수록 점진적 개선이 기대된다.

정상적인 이익체력 회복에는 다소 시간이 걸릴 것으로 예상되지만 ①동아시아 철강업황과 직결되는 중국 경기가 4월부터 시그널을 보이고 있고, ②동사의 주가가 12mf PBR 0.22X에 불과해 절대적 Valuation 매력이 있으며, ③5월 정부의 밸류업 프로그램 가이드라인이 구체화된다는 점을 감안시 향후 주가는 점진적 반등시도에 나설 것으로 기대된다.

투자의견 Buy와 목표주가 45,000원(12mf PBR 0.3X)을 유지한다.

현대제철 1Q24 잠정실적

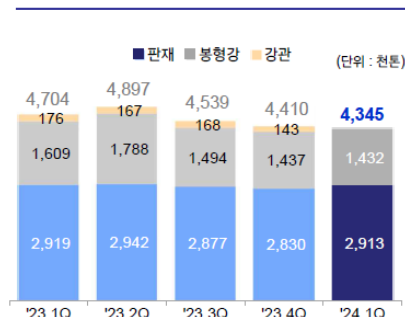
(단위: 십억원)	1Q24P	키움 추정	%차이	컨센서스	%차이	4Q23	%QoQ	1Q23	%YoY
매출액	5,947.8	6,650.2	-10.6	6,255.3	-4.9	6,104.2	-2.6	6,389.1	-6.9
영업이익	55.8	136.7	-59.2	107.3	-48.0	-229.1	흑전	333.9	-83.3
영업이익률	0.9	2.1		1.7		-3.8		5.2	
세전이익	7.6	105.2	-92.8	59.9	-87.3	-316.3	흑전	295.0	-97.4
순이익	33.2	78.9	-57.9	46.7	-28.9	-197.5	흑전	217.8	-84.7
지배순이익	31.5	81.1	-61.2	48.0	-34.3	-199.5	흑전	228.5	-86.2

자료: 현대제철, 키움증권

현대제철 1분기 별도기준 실적 및 차입금/Capex

- 판재 판매량 증가에도 강관사업 분사 영향으로 판매량 소폭 감소
- 전분기대비 판매가격 상승 및 비용감소로 수익성 개선

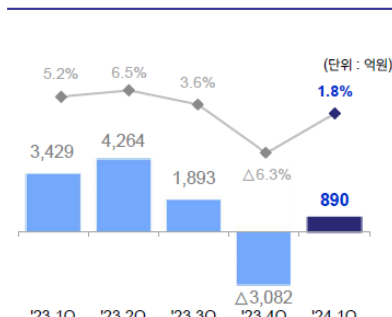
판매량



(단위: 천톤)

구분	'23.4Q	'24.1Q	전분기비
판재	2,830	2,913	+83
자동차	1,271	1,306	+35
봉형강	1,437	1,432	△6
강관	143	-	△143
합계	4,410	4,345	△65

영업이익

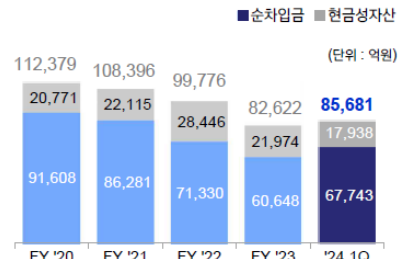


(단위: 억원)

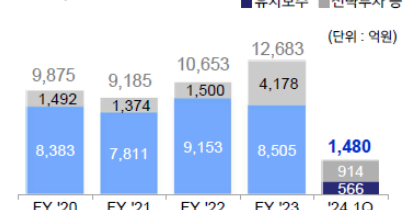
구분	'23.4Q	'24.1Q	전분기비
매출액	48,994	48,194	△800
판재	31,300	32,747	+1,447
봉형강	15,769	15,447	△322
강관	1,925	-	△1,925
영업이익	△3,082	890	+3,972

차입금 / Capex

○ 차입금



○ Capex



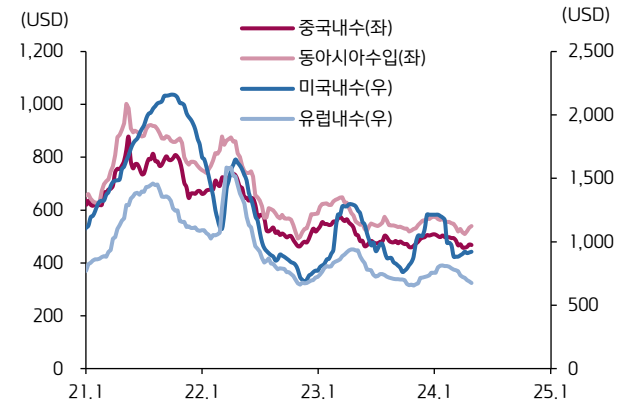
자료: 현대제철, 키움증권

국내 열연유통가격



자료: 스틸데일리, 키움증권

지역별 열연가격



자료: Bloomberg, 키움증권

국내 철근가격



자료: 스틸데일리, 키움증권

국내 H형강가격



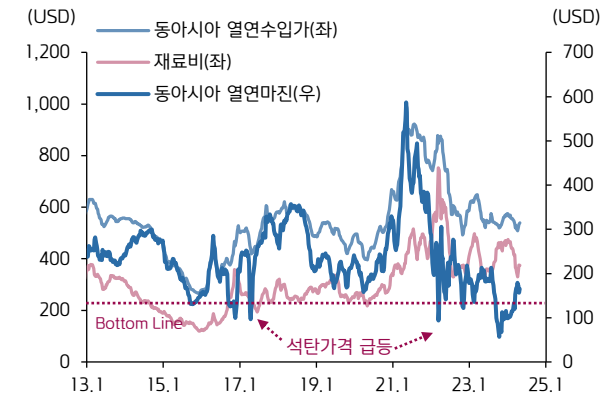
자료: 스틸데일리, 키움증권

철광석과 강점탄가격



자료: Bloomberg, 키움증권

동아시아 spot 열연마진



주: 재료비는 철광석 1.6톤과 강점탄 0.75톤 가정

자료: Bloomberg, 키움증권

현대제철 분기실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E
매출액	6,389.1	7,138.3	6,283.2	6,104.2	5,947.8	6,420.9	6,253.8	6,360.1
영업이익	333.9	465.1	228.4	-229.1	55.8	204.0	234.4	291.6
영업이익률	5.2	6.5	3.6	-3.8	0.9	3.2	3.7	4.6
세전이익	295.0	381.6	171.8	-316.3	7.6	157.7	192.8	243.4
순이익	217.8	293.5	129.2	-197.5	33.2	120.1	148.2	179.6
지배순이익	228.5	297.4	134.9	-199.5	31.5	117.7	145.3	177.1

자료: 현대제철, 키움증권

현대제철 연간실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	2020	2021	2022	2023	2024E	2025E	2026E
매출액	18,023.4	22,849.9	27,340.6	25,914.8	24,982.6	25,732.0	25,890.9
영업이익	73.0	2,447.5	1,616.5	798.3	785.7	1,118.1	1,124.6
영업이익률	0.4	10.7	5.9	3.1	3.1	4.3	4.3
세전이익	-503.9	2,149.1	1,348.6	532.1	601.5	978.8	1,015.5
순이익	-440.1	1,505.2	1,038.2	443.0	481.2	734.1	761.6
지배순이익	-430.0	1,461.4	1,017.6	461.2	471.6	724.4	752.0
지배주주 EPS(원)	-3,222	10,951	7,625	3,456	3,534	5,429	5,635
지배주주 BPS(원)	122,488	133,901	140,235	143,130	146,105	150,975	156,051
지배주주 ROE(%)	-2.6	8.5	5.6	2.4	2.4	3.7	3.7

자료: 현대제철, 키움증권

현대제철 실적전망 변경

(단위: 십억원)	변경전		변경후		%차이	
	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E
매출액	25,914.8	27,612.8	24,982.6	25,732.0	-3.6	-6.8
영업이익	807.3	1,059.7	785.7	1,118.1	-2.7	5.5
영업이익률	3.1	3.8	3.1	4.3	0.0	0.0
세전이익	541.0	857.1	601.5	978.8	11.2	14.2
순이익	449.6	642.8	481.2	734.1	7.0	14.2
지배순이익	467.8	661.0	471.6	724.4	0.8	9.6
지배주주 EPS(원)	3,505	4,953	3,534	5,429	0.8	9.6
지배주주 BPS(원)	142,473	146,158	146,105	150,975	2.5	3.3
지배주주 ROE(%)	2.5	3.4	2.4	3.7		

자료: 현대제철, 키움증권

현대제철 주요투자 진행현황

- 미국 전기차 전용 SSC 건설을 통한 전기차용 강판 수요대응 및 현지 판매기반 확보
- 고부가 열처리 후판 공급 확대로 판매/수익성 개선

미국 조지아주 전기차 전용 SSC 건설

○ 현대자동차그룹의 전기차 판매확대 따른 수요증가 대응

- HMGMA(전기차 30만대/년 생산공장) 차체 소재 수급 관리
- SSC 공장 운영 통한 강판 공급 및 수요 대응

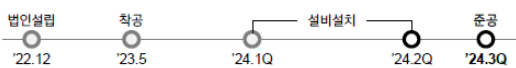


〈 현대제철 조지아 SSC 전경 〉



〈 현대제철 조지아 SSC 위치 〉

· 건설일정



○ 미국 현지 전기차소재 판매기반 확보

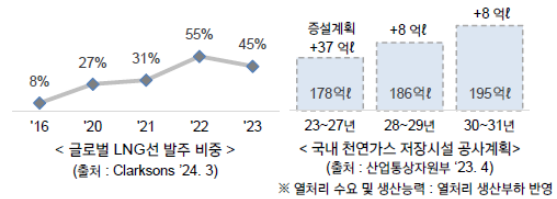
- 미국 내 전기차 시장 확대에 따른 신규 생산거점(SSC) 구축
- 전기차 전용 판재 가공공장 설립/운영으로 판재 공급 대응

자료: 현대제철, 키움증권

당진 1후판공장 열처리로 증설

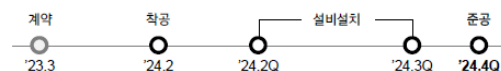
○ 에너지 시장 성장 따른 고급강 신규수요 증가

- 환경규제로 LNG추진선, 운반선 등 대체연료선 수요 증대
- 천연가스 저장탱크용 등 고급 열처리재 후판 수요 증가

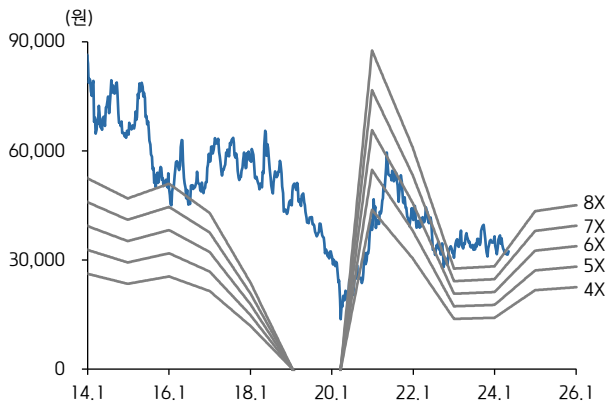


○ 열처리재 후판 생산시설 투자로 공급부족 및 신규수요 대응

- 생산능력 한계로 공급부족분 수입품 의존 중 (국내생산능력: 900천톤)
- 국내수요: '22년 917천톤 → '26년 1,142천톤 (+25%)
- 당진 1후판공장 열처리로 증설 (CAPA: 150천톤 → 300천톤 확대)

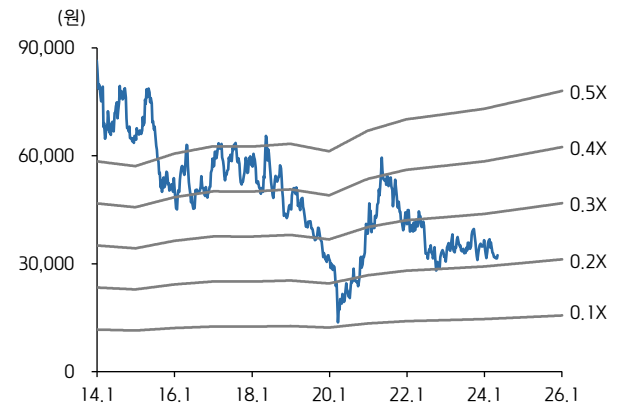


현대제철 12mf PER 밴드



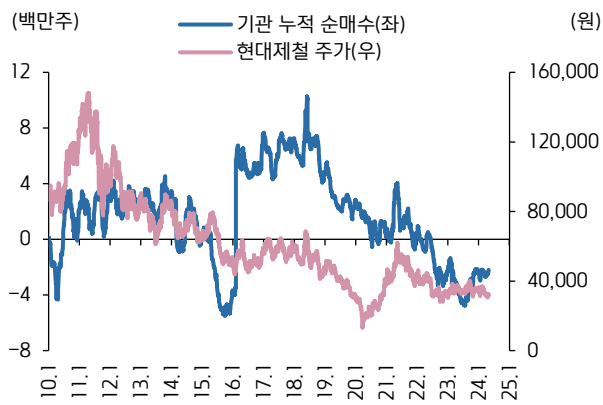
자료: Fn가이드, 키움증권

현대제철 12mf PBR 밴드



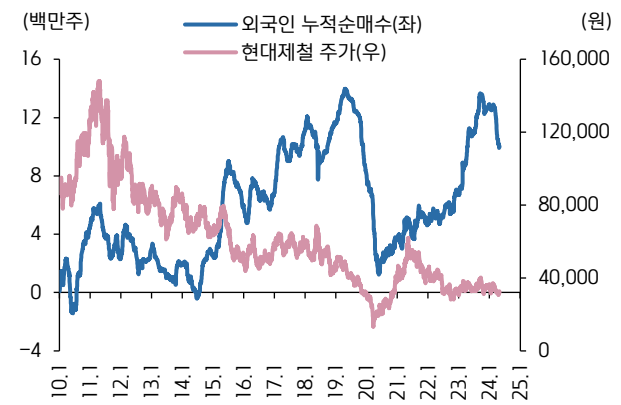
자료: Fn가이드, 키움증권

현대제철 기관 수급



자료: Fn가이드, 키움증권

현대제철 외국인 수급



자료: Fn가이드, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	27,341	25,915	24,983	25,732	25,891
매출원가	24,507	23,782	22,882	23,260	23,404
매출총이익	2,834	2,132	2,101	2,472	2,487
판관비	1,217	1,334	1,315	1,354	1,362
영업이익	1,616	798	786	1,118	1,125
EBITDA	3,205	2,441	2,444	2,754	2,736
영업외손익	-268	-266	-184	-139	-109
이자수익	44	82	111	96	88
이자비용	356	414	394	335	296
외환관련이익	288	277	0	0	0
외환관련손실	430	314	0	0	0
종속 및 관계기업손익	12	5	5	5	5
기타	174	98	94	95	94
법인세차감전이익	1,349	532	602	979	1,015
법인세비용	310	89	120	245	254
계속사업순손익	1,038	443	481	734	762
당기순이익	1,038	443	481	734	762
지배주주순이익	1,018	461	472	724	752
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	19.7	-5.2	-3.6	3.0	0.6
영업이익 증감율	-34.0	-50.6	-1.5	42.2	0.6
EBITDA 증감율	-20.7	-23.8	0.1	12.7	-0.7
지배주주순이익 증감율	-30.3	-54.7	2.4	53.4	3.9
EPS 증감율	-30.4	-54.7	2.3	53.6	3.8
매출총이익율(%)	10.4	8.2	8.4	9.6	9.6
영업이익율(%)	5.9	3.1	3.1	4.3	4.3
EBITDA Margin(%)	11.7	9.4	9.8	10.7	10.6
지배주주순이익율(%)	3.7	1.8	1.9	2.8	2.9

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	13,191	11,954	12,472	12,307	12,115
현금 및 현금성자산	1,699	1,386	2,239	1,805	1,555
단기금융자산	1,485	1,062	1,062	1,062	1,062
매출채권 및 기타채권	2,714	3,032	2,923	3,011	3,029
재고자산	6,704	6,279	6,053	6,235	6,274
기타유동자산	589.0	195.0	195.0	194.0	195.0
비유동자산	23,610	23,265	22,606	21,969	21,356
투자자산	1,815	2,066	2,066	2,066	2,066
유형자산	18,755	18,250	17,698	17,149	16,607
무형자산	1,328	1,438	1,330	1,242	1,171
기타비유동자산	1,712	1,511	1,512	1,512	1,512
자산총계	36,801	35,219	35,078	34,275	33,471
유동부채	8,119	7,984	7,936	7,975	7,983
매입채무 및 기타채무	3,383	3,898	3,850	3,889	3,897
단기금융부채	4,225.6	3,926.3	3,926.3	3,926.3	3,926.3
기타유동부채	510	160	160	160	160
비유동부채	9,553	7,739	7,239	5,739	4,239
장기금융부채	8,120.2	6,524.8	6,024.8	4,524.8	3,024.8
기타비유동부채	1,433	1,214	1,214	1,214	1,214
부채총계	17,672	15,723	15,175	13,713	12,222
지배지분	18,714	19,100	19,497	20,147	20,824
자본금	667	667	667	667	667
자본잉여금	3,906	3,906	3,906	3,906	3,906
기타자본	-112	-112	-112	-112	-112
기타포괄손익누계액	879	1,000	1,057	1,114	1,171
이익잉여금	13,374	13,639	13,979	14,572	15,193
비지배지분	415	396	405	415	425
자본총계	19,129	19,496	19,903	20,562	21,249

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	2,180	1,948	2,201	1,914	2,099
당기순이익	1,038	443	481	734	762
비현금항목의 가감	2,531	1,955	1,786	1,843	1,798
유형자산감가상각비	1,531	1,555	1,551	1,548	1,541
무형자산감가상각비	57	87	108	88	71
지분법평가손익	-12	-15	0	0	0
기타	955	328	127	207	186
영업활동자산부채증감	-738	304	287	-231	-49
매출채권및기타채권의감소	480	-212	109	-88	-19
재고자산의감소	-258	618	226	-182	-38
매입채무및기타채무의증가	-555	30	-48	38	8
기타	-405	-132	0	1	0
기타현금흐름	-651	-754	-353	-432	-412
투자활동 현금흐름	-1,395	-132	-498	-498	-498
유형자산의 취득	-1,021	-824	-999	-999	-999
유형자산의 처분	21	24	0	0	0
무형자산의 순취득	-6	-5	0	0	0
투자자산의감소(증가)	87	-251	0	0	0
단기금융자산의감소(증가)	-227	423	0	0	0
기타	-249	501	501	501	501
재무활동 현금흐름	-469	-2,121	-596	-1,596	-1,596
차입금의 증가(감소)	-424	-2,024	-500	-1,500	-1,500
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-132	-132	-132	-132	-132
기타	87	35	36	36	36
기타현금흐름	2	-8	-254	-254	-254
현금 및 현금성자산의 순증가	318	-313	853	-434	-249
기초현금 및 현금성자산	1,381	1,699	1,386	2,239	1,805
기말현금 및 현금성자산	1,699	1,386	2,239	1,805	1,555

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	7,625	3,456	3,534	5,429	5,635
BPS	140,235	143,130	146,105	150,975	156,051
CFPS	26,747	17,967	16,989	19,310	19,178
DPS	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
주가배수(배)					
PER	4.0	10.6	9.2	6.0	5.7
PER(최고)	6.2	11.8	10.6		
PER(최저)	3.7	8.3	8.6		
PBR	0.22	0.26	0.22	0.21	0.21
PBR(최고)	0.34	0.29	0.26		
PBR(최저)	0.20	0.20	0.21		
PSR	0.15	0.19	0.17	0.17	0.17
PCFR	1.1	2.0	1.9	1.7	1.7
EV/EBITDA	4.3	5.4	4.7	3.8	3.3
주요비율(%)					
배당성향(%보통주, 현금)	12.7	29.7	27.3	17.9	17.3
배당수익률(%보통주, 현금)	3.3	2.7	3.1	3.1	3.1
ROA	2.8	1.2	1.4	2.1	2.2
ROE	5.6	2.4	2.4	3.7	3.7
ROIC	4.0	1.7	2.4	3.3	3.4
매출채권회전율	9.2	9.0	8.4	8.7	8.6
재고자산회전율	4.1	4.0	4.1	4.2	4.1
부채비율	92.4	80.6	76.2	66.7	57.5
순차입금비율	47.9	41.0	33.4	27.2	20.4
이자보상배율	4.5	1.9	2.0	3.3	3.8
총차입금	12,346	10,451	9,951	8,451	6,951
순차입금	9,162	8,003	6,650	5,584	4,333
NOPLAT	3,205	2,441	2,444	2,754	2,736
FCF	941	1,608	1,575	1,245	1,407

Compliance Notice

- 당사는 5월 1일 현재 '현대제철 (004020)' 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

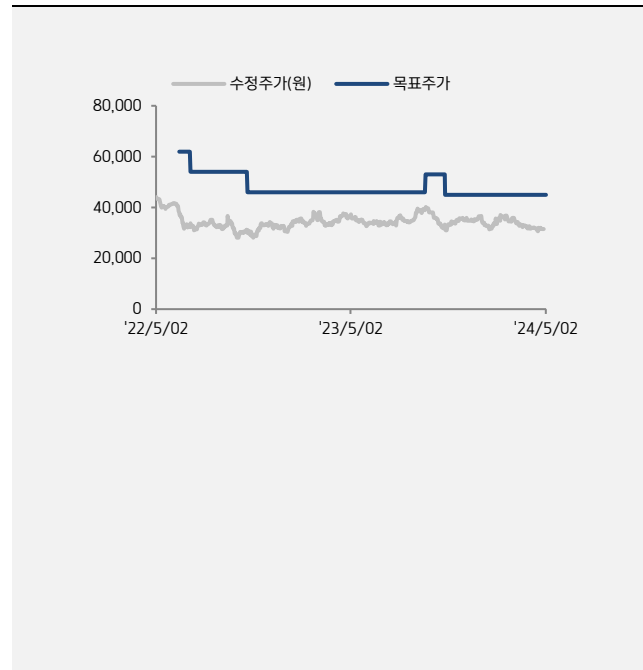
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
현대제철 (004020)	2022-06-14	Buy(Maintain)	62,000원	6개월	-45.23	-38.95
	2022-07-05	Buy(Maintain)	54,000원	6개월	-39.81	-37.50
	2022-07-27	Buy(Maintain)	54,000원	6개월	-40.08	-32.22
	2022-10-20	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-33.08	-26.63
	2022-11-23	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-31.01	-25.43
	2023-01-09	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-29.63	-22.39
	2023-02-01	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-27.61	-16.74
	2023-04-12	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-27.28	-16.74
	2023-04-27	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-23.32	-19.02
	2023-05-30	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-25.32	-19.02
	2023-07-14	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-25.48	-19.02
	2023-07-27	Buy(Maintain)	46,000원	6개월	-23.79	-14.13
	2023-09-19	Buy(Maintain)	53,000원	6개월	-32.15	-24.15
	2023-10-26	Buy(Maintain)	45,000원	6개월	-24.27	-20.11
	2023-11-30	Buy(Maintain)	45,000원	6개월	-23.54	-20.11
	2023-12-27	Buy(Maintain)	45,000원	6개월	-24.01	-18.67
	2024-01-31	Buy(Maintain)	45,000원	6개월	-24.56	-17.78
	2024-05-02	Buy(Maintain)	45,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

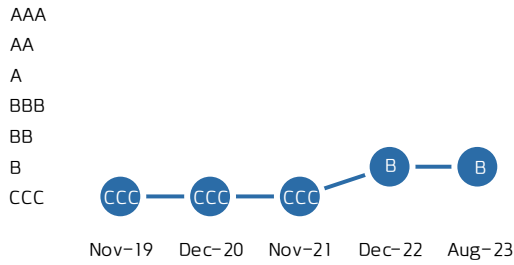
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2023/04/01~2024/03/31)

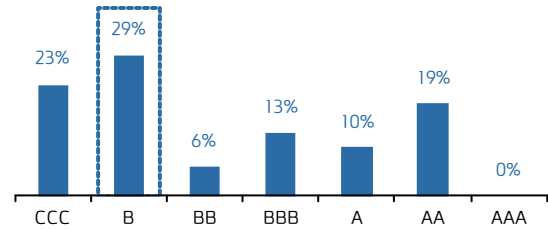
매수	중립	매도
95.03%	4.97%	0.00%

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

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	3.1	3.8		
환경	3.7	3.4	42.0%	▲0.1
탄소 배출	3.5	4.4	14.0%	▲0.4
유독 물질 배출과 폐기물	2.9	2.4	14.0%	
물 부족	4.7	3.5	14.0%	
사회	2.5	3.9	25.0%	▲0.1
보건과 안전	1.2	3	14.0%	▲0.2
노무관리	4.2	4.9	11.0%	
지배구조	2.9	4.1	33.0%	▼0.1
기업 지배구조	2.9	5.2		▼0.1
기업 활동	6.1	4.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
23년 2월	현대 스틸 아메리카, 미국: 나이와 암 치료로 인해 퇴직을 거부한 후 부당한 해고와 보복을 주장하는 한 직원의 소송
23년 2월	대한민국: 노조원들이 계열사 직원들에게 주는 특별 정려금과 상여금을 유사하게 지급할 것을 요구하며 시위를 벌여
22년 12월	대한민국: 2012년~2018년 철근계약 입찰가액 담합 혐의로 약 866억원의 공정위 과징금 및 SCDPO 조처
22년 9월	대만: 관세청은 공정한 시장가치 유지를 위해 2022년부터 2027년까지 수입 아연도금강판 및 탄소강판 제품에 부과된 5.8%의 반덤핑 관세를 지속
22년 9월	대한민국: 인천제철소 에너지저장장치 화재, 소방관 1명 부상

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

	탄소 배출	유독 물질 배출과 폐기물	물 부족	보건과 안전	노무관리	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
HYUNDAI STEEL COMPANY	● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ●	●	●	● ● ● ●	B	
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	● ● ●	● ●	● ● ●	●	●	● ●	●	B	▼
SeAH Besteel Holdings Corporation	● ●	● ● ●	● ● ●	●	● ●	● ●	●	B	◀▶
Shanxi Taigang Stainless Steel Co., Ltd.	●	● ● ● ●	● ● ● ●	●	● ● ●	●	●	B	▲
KG DONGBUSTEEL CO., LTD.	●	● ●	●	●	● ●	● ●	● ●	CCC	◀▶
HBIS COMPANY LIMITED	●	● ●	●	●	●	●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 최저 4분위 ● ● ● ● 최고 4분위 ● ● ● ● ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치