

BGF리테일

(282330)

유정현

junghyun.yu@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월

170,000

하향

현재주가

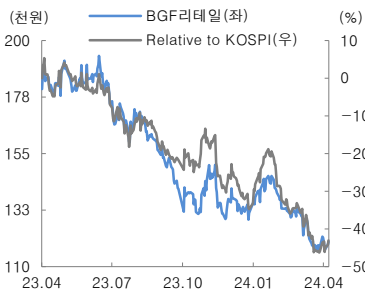
119,900

(24.04.09)

유통업종

| | |
|-------------|------------------------------------|
| KOSPI | 2705.16 |
| 시가총액 | 2,072십억원 |
| 시가총액비중 | 0.10% |
| 자본금(보통주) | 17십억원 |
| 52주 최고/최저 | 193,900원 / 117,000원 |
| 120일 평균거래대금 | 98억원 |
| 외국인지분율 | 28.69% |
| 주요주주 | 비지아프 외 19 인 53.39% 국민연금공단 7.23% |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|------|-------|-------|-------|
| 절대수익률 | -4.0 | -14.4 | -13.2 | -34.8 |
| 상대수익률 | -4.9 | -19.0 | -22.7 | -39.9 |



날씨도 안 도와 준 1분기

- 편의점 1분기 기존점 성장률 예상 보다 부진
- 지난 해 1분기 높은 성장률 부담과 날씨 영향으로 성장률 둔화
- 낮아진 기존점 성장률 추세를 극복하는게 valuation 회복의 관건

투자의견 BUY를 유지하며 목표주가를 170,000원으로 하향(-11%)

투자의견 BUY를 유지하며 목표주가를 170,000원(12개월 Forward 기준 P/E 15배)로 11% 하향. 목표주가 하향은 실적 하향 조정에 따른 것

1분기 기존점 성장률 부진은 2분기부터 다시 3% 내외로 상승하며 회복될 것으로 예상. 2024년 연간 점포 출점 목표치(약 800~900개)는 1분기에 예상대로 잘 진행된 것으로 보여 점포 증가율 5% 달성할 것으로 예상. 한편 물가 상승률 고려 시 올해도 객단가 2% 상승 예상. 이로써 올해 연간 매출 성장률 7%(점포 증가율 5%, 객단가 상승률 2%) 전망

소매업의 특성상 매출 성장이 이익 증가에 가장 중요한데 올해 상반기까지는 지난 해 같은 시기 높은 성장률에 대한 부담이 존재. 하반기부터 기저 부담 소멸되며 매출 및 이익 성장률 회복 전망

1Q24 Preview: 날씨도 안 도와준 실적

1분기 매출액과 영업이익 각각 1조 9,531억원(yoy +6%), 362억원(yoy -2%) 전망. 1분기 평균 기존점 성장률은 1.5%로 추정. 올해는 3월말까지 추운 날씨가 야외 나들이에 부정적 영향을 미침. 반면 지난 해는 3월말 기온이 급상승하며 이른 개화가 야외 활동에 플러스로 작용. 지난 해 1분기 기존점 성장률이 +4.7% 기록(일회성 매출 제외)한 것이 올해 1분기 성장률에 부담

점포 매출 성장률이 낮아지면서 손익 개선은 나타나지 않은 것으로 파악. 이에 따라 영업이익은 전년대비 2% 감소에 그친 것으로 추정

(단위: 십억원, %)

| 구분 | 1Q23 | 4Q23 | 직전추정 | 당사추정 | 1Q24(F) | | | 2Q24 | | |
|------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-----------|-------|-----|-------|
| | | | | | YoY | QoQ | Consensus | 당사추정 | YoY | QoQ |
| 매출액 | 1,850 | 2,040 | 1,953 | 1,953 | 5.6 | -4.3 | 1,979 | 2,241 | 6.8 | 14.7 |
| 영업이익 | 37 | 51 | 41 | 36 | -2.3 | -29.2 | 39 | 81 | 3.9 | 124.4 |
| 순이익 | 28 | 39 | 31 | 27 | -4.2 | -31.2 | 29 | 60 | 1.3 | 127.0 |

자료: BGF리테일, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 7,616 | 8,195 | 8,769 | 9,348 | 9,926 |
| 영업이익 | 252 | 253 | 266 | 297 | 321 |
| 세전순이익 | 254 | 248 | 263 | 294 | 343 |
| 총당기순이익 | 194 | 196 | 197 | 221 | 257 |
| 지배지분순이익 | 194 | 196 | 197 | 221 | 257 |
| EPS | 11,198 | 11,331 | 11,419 | 12,777 | 14,889 |
| PER | 18.8 | 11.6 | 10.4 | 9.3 | 8.0 |
| BPS | 55,695 | 62,165 | 69,472 | 77,741 | 88,125 |
| PBR | 3.8 | 2.1 | 1.7 | 1.5 | 1.4 |
| ROE | 21.8 | 19.2 | 17.3 | 17.4 | 18.0 |

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출. 자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

| | 수정전 | | 수정후 | | 변동률 | |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F |
| 매출액 | 8,953 | 9,451 | 8,769 | 9,348 | -2.1 | -1.1 |
| 영업이익 | 296 | 303 | 266 | 297 | -11.1 | -2.1 |
| 지배지분순이익 | 218 | 226 | 197 | 221 | -10.9 | -2.3 |
| 영업이익률 | 3.3 | 3.2 | 3.0 | 3.2 | | |
| 순이익률 | 2.4 | 2.4 | 2.2 | 2.4 | | |

자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

표 1. BGF 리테일 실적 추이 및 전망

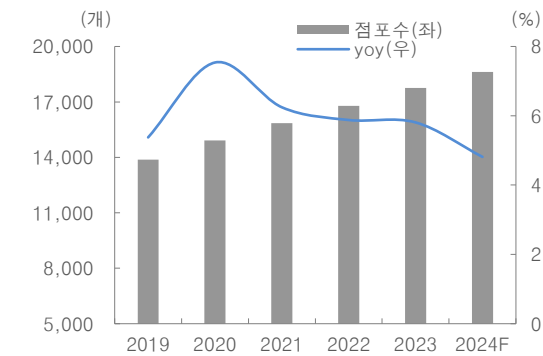
(단위: 백만원, 십억원, %)

| | 2023 | | | | 2024F | | | | 2023 | 2024F | 2025F |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | | | |
| 매출액 | 1,850 | 2,098 | 2,207 | 2,040 | 1,953 | 2,241 | 2,385 | 2,190 | 8,195 | 8,769 | 9,348 |
| 점포 수 | 17,037 | 17,287 | 17,487 | 17,687 | 17,937 | 18,187 | 18,437 | 18,617 | 17,762 | 18,617 | 19,347 |
| (yoy) | 6.1 | 6.3 | 6.3 | 5.4 | 5.3 | 5.2 | 5.4 | 5.3 | 5.8 | 4.8 | 3.9 |
| 점당 매출액 | 109 | 121 | 126 | 115 | 109 | 123 | 129 | 118 | 461 | 471 | 483 |
| (yoy) | 3.0 | 2.8 | 1.0 | -0.7 | 0.3 | 1.5 | 2.5 | 2.0 | 1.7 | 2.1 | 2.6 |
| 매출총이익 | 335 | 397 | 416 | 375 | 351 | 422 | 450 | 407 | 1,523 | 1,629 | 1,743 |
| 매출총이익률 | 18.1 | 18.9 | 18.9 | 18.4 | 18.0 | 18.8 | 18.9 | 18.6 | 18.6 | 18.6 | 18.6 |
| 영업이익 | 37 | 78 | 87 | 51 | 36 | 81 | 94 | 55 | 253 | 266 | 297 |
| 영업이익률 | 2.0 | 3.7 | 3.9 | 2.5 | 1.9 | 3.6 | 3.9 | 2.5 | 3.1 | 3.0 | 3.2 |
| YoY | | | | | | | | | | | |
| 매출액 | 9.3 | 9.4 | 7.4 | 4.7 | 5.6 | 6.8 | 8.1 | 7.4 | 7.6 | 7.0 | 6.6 |
| 영업이익 | -2.0 | 10.3 | -4.9 | -2.3 | -2.3 | 3.9 | 8.1 | 7.3 | 0.3 | 5.1 | 11.8 |

주: K-IFRS 연결기준, 점포 수는 당사 추정치임

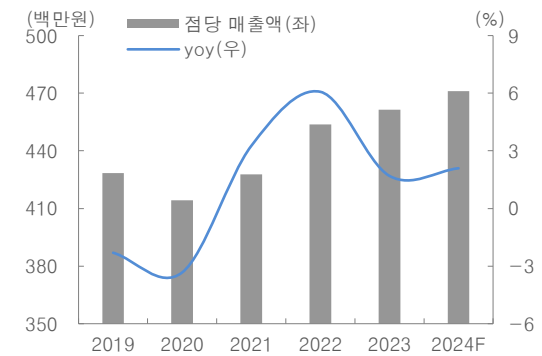
자료: BGF리테일, Research Center

그림 1. 점포 수(증가율) 추이



자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

그림 2. 점당 매출액(증가율) 추이



자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

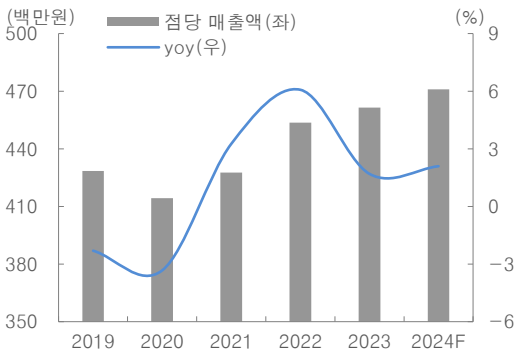
- 편의점 CU 브랜드 사업자
- 2017년 지주사와 사업회사로 분할
- 자산 3조 2,192억원, 부채 2조 1,446억원, 자본 1조 745억원
- 발행주식 수: 17,283,906 주(자기 주식수 8,891 주)

주가 변동요인

- 기존점 성장률, 출점 수 등
- 제품 믹스 변화 등

주: 자산 규모는 2023년 12월 말 기준
자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

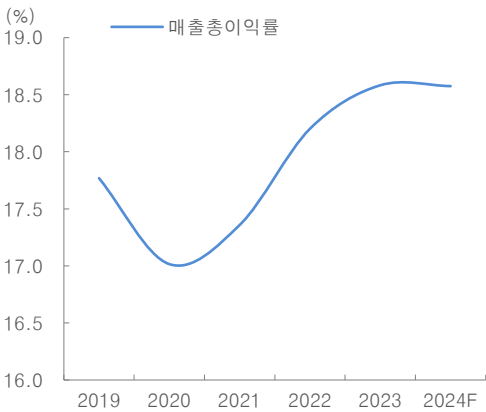
점당 매출액(증가율) 추이



자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

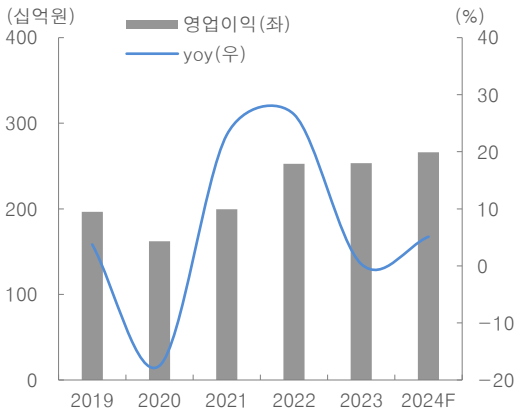
2. Earnings Driver

GPM 추이



자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

영업이익(증가율) 추이



자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

재무제표

| 포괄손익계산서 | | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-------|-----------|-------|-------|-------|--|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F | |
| 매출액 | 7,616 | 8,195 | 8,769 | 9,348 | 9,926 | |
| 매출원가 | 6,230 | 6,672 | 7,140 | 7,604 | 8,044 | |
| 매출총이익 | 1,386 | 1,523 | 1,629 | 1,743 | 1,882 | |
| 판매비와관리비 | 1,134 | 1,270 | 1,363 | 1,446 | 1,561 | |
| 영업이익 | 252 | 253 | 266 | 297 | 321 | |
| 영업이익률 | 3.3 | 3.1 | 3.0 | 3.2 | 3.2 | |
| EBITDA | 673 | 731 | 501 | 524 | 541 | |
| 영업외손익 | 2 | -5 | -3 | -3 | 22 | |
| 관계기업손익 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 금융수익 | 29 | 38 | 17 | 17 | 17 | |
| 외환관련이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 금융비용 | -32 | -48 | -26 | -26 | -1 | |
| 외환관련손실 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | |
| 기타 | 5 | 6 | 6 | 6 | 6 | |
| 법인세비용차감전순손익 | 254 | 248 | 263 | 294 | 343 | |
| 법인세비용 | -61 | -53 | -66 | -74 | -86 | |
| 계속사업순손익 | 194 | 196 | 197 | 221 | 257 | |
| 중단사업순손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 당기순이익 | 194 | 196 | 197 | 221 | 257 | |
| 당기순이익률 | 2.5 | 2.4 | 2.3 | 2.4 | 2.6 | |
| 비배지분순이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 지배지분순이익 | 194 | 196 | 197 | 221 | 257 | |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 기타포괄이익 | 1 | -1 | -1 | -1 | -1 | |
| 포괄순이익 | 205 | 183 | 184 | 208 | 244 | |
| 비배지분포괄이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 지배지분포괄이익 | 205 | 183 | 184 | 208 | 244 | |

| Valuation 지표 | (단위: 원, 배, %) | | | | |
|--------------|---------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| EPS | 11,198 | 11,331 | 11,419 | 12,777 | 14,889 |
| PER | 18.8 | 11.6 | 10.4 | 9.3 | 8.0 |
| BPS | 55,695 | 62,165 | 69,472 | 77,741 | 88,125 |
| PBR | 3.8 | 2.1 | 1.7 | 1.5 | 1.4 |
| EBITDAPS | 38,961 | 42,278 | 28,999 | 30,300 | 31,324 |
| EV/EBITDA | 6.3 | 4.1 | 5.6 | 5.3 | 5.1 |
| SPS | 440,628 | 474,126 | 507,349 | 540,839 | 574,298 |
| PSR | 0.5 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| CFPS | 40,012 | 43,126 | 29,093 | 30,394 | 31,418 |
| DPS | 4,100 | 4,100 | 4,500 | 4,500 | 4,500 |

| 비율 | | (단위: 원, 배, %) | | | | |
|----------|-------|---------------|-------|-------|-------|--|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F | |
| 성장 | | | | | | |
| 매출액 증가율 | 12.3 | 7.6 | 7.0 | 6.6 | 6.2 | |
| 영업이익 증가율 | 26.6 | 0.3 | 5.1 | 11.8 | 8.0 | |
| 순이익 증가율 | 31.1 | 1.2 | 0.8 | 11.9 | 16.5 | |
| 수익성 | | | | | | |
| ROIC | 54.9 | 39.8 | 34.4 | 40.2 | 44.8 | |
| ROA | 9.1 | 8.2 | 8.3 | 9.0 | 9.2 | |
| ROE | 21.8 | 19.2 | 17.3 | 17.4 | 18.0 | |
| 안정성 | | | | | | |
| 부채비율 | 206.1 | 199.6 | 167.3 | 150.4 | 139.0 | |
| 순차입금비율 | 61.2 | 67.9 | 59.9 | 51.8 | 44.4 | |
| 이자보상배율 | 8.9 | 5.4 | 10.7 | 11.9 | 0.0 | |

자료: BGF리테일, 대신증권 Research Center

| 재무상태표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| 유동자산 | 890 | 979 | 852 | 865 | 975 |
| 현금및현금성자산 | 269 | 302 | 165 | 154 | 240 |
| 매출채권 및 기타채권 | 180 | 248 | 249 | 250 | 250 |
| 재고자산 | 125 | 177 | 175 | 187 | 199 |
| 기타유동자산 | 317 | 251 | 263 | 274 | 286 |
| 비유동자산 | 2,056 | 2,240 | 2,358 | 2,499 | 2,665 |
| 유형자산 | 690 | 776 | 754 | 740 | 730 |
| 관계기업투자금 | 7 | 7 | 7 | 6 | 6 |
| 기타비유동자산 | 1,359 | 1,457 | 1,597 | 1,754 | 1,929 |
| 자산총계 | 2,946 | 3,219 | 3,209 | 3,364 | 3,640 |
| 유동부채 | 1,102 | 1,191 | 1,227 | 1,298 | 1,377 |
| 매입채무 및 기타채무 | 731 | 784 | 773 | 793 | 793 |
| 차입금 | 12 | 11 | 11 | 11 | 11 |
| 유동성채무 | 1 | 0 | 0 | 0 | 21 |
| 기타유동부채 | 358 | 397 | 443 | 494 | 553 |
| 비유동부채 | 881 | 953 | 782 | 723 | 739 |
| 차입금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 전환증권 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타비유동부채 | 881 | 953 | 782 | 723 | 739 |
| 부채총계 | 1,984 | 2,145 | 2,009 | 2,021 | 2,117 |
| 자배지분 | 963 | 1,074 | 1,201 | 1,344 | 1,523 |
| 자본금 | 17 | 17 | 17 | 17 | 17 |
| 자본잉여금 | 322 | 322 | 322 | 322 | 322 |
| 이익잉여금 | 600 | 712 | 839 | 982 | 1,162 |
| 기타지분변동 | 24 | 23 | 23 | 23 | 23 |
| 비자배지분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본총계 | 963 | 1,074 | 1,201 | 1,344 | 1,523 |
| 순차입금 | 589 | 730 | 719 | 696 | 676 |

| 현금흐름표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-----------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
| 영업활동 현금흐름 | 630 | 647 | 465 | 497 | 507 |
| 당기순이익 | 194 | 196 | 197 | 221 | 257 |
| 비현금항목의 가감 | 498 | 550 | 305 | 304 | 286 |
| 감가상각비 | 421 | 478 | 235 | 226 | 220 |
| 외환손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 지분법평가손익 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 76 | 72 | 70 | 78 | 65 |
| 자산부채의 증감 | -9 | -39 | 37 | 54 | 34 |
| 기타현금흐름 | -52 | -59 | -74 | -82 | -70 |
| 투자활동 현금흐름 | -98 | -244 | -220 | -224 | -228 |
| 투자자산 | -48 | -53 | -31 | -34 | -38 |
| 유형자산 | -222 | -206 | -206 | -206 | -206 |
| 기타 | 172 | 15 | 17 | 16 | 15 |
| 재무활동 현금흐름 | -318 | -369 | -367 | -373 | -353 |
| 단기차입금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | -8 | -3 | 0 | 0 | 0 |
| 유상증자 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -52 | -71 | -71 | -78 | -78 |
| 기타 | -257 | -296 | -296 | -296 | -275 |
| 현금의 증감 | 214 | 34 | -137 | -11 | 86 |
| 기초 현금 | 54 | 269 | 302 | 165 | 154 |
| 기말 현금 | 269 | 302 | 165 | 154 | 240 |
| NOPLAT | 192 | 200 | 200 | 223 | 241 |
| FCF | 382 | 465 | 229 | 243 | 255 |

[Compliance Notice]

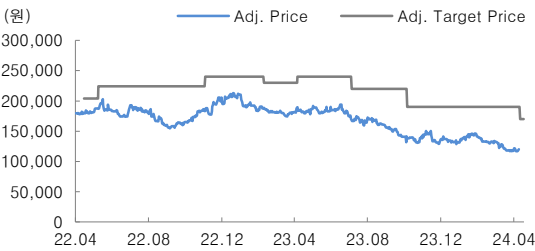
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:유정현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

BGF리테일(282330) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



| | | | | | | |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 제시일자 | 24.04.11 | 24.04.06 | 24.02.08 | 24.01.11 | 23.12.02 | 23.11.02 |
| 투자의견 | Buy | 6개월 경과 | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 170,000 | 190,000 | 190,000 | 190,000 | 190,000 | 190,000 |
| 과리율(평균%) | | (37.21) | (29.43) | (27.31) | (27.89) | (27.34) |
| 과리율(최대/최소%) | | (36.89) | (20.79) | (20.79) | (20.79) | (20.79) |
| 제시일자 | 23.10.06 | 23.08.03 | 23.07.05 | 23.05.11 | 23.05.03 | 23.04.06 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 190,000 | 220,000 | 220,000 | 240,000 | 240,000 | 240,000 |
| 과리율(평균%) | (28.00) | (27.26) | (23.78) | (23.46) | (23.36) | (23.70) |
| 과리율(최대/최소%) | (24.21) | (20.50) | (20.50) | (19.21) | (20.00) | (20.00) |
| 제시일자 | 23.02.09 | 23.01.12 | 22.11.05 | 22.11.03 | 22.10.13 | 22.08.04 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 230,000 | 240,000 | 240,000 | 240,000 | 224,000 | 224,000 |
| 과리율(평균%) | (21.20) | (18.18) | (17.17) | (21.67) | (21.23) | (21.43) |
| 과리율(최대/최소%) | (17.70) | (11.25) | (11.25) | (21.67) | (9.38) | (9.38) |
| 제시일자 | 22.06.20 | 22.06.02 | 22.05.09 | 22.04.15 | | |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | | |
| 목표주가 | 224,000 | 224,000 | 224,000 | 204,000 | | |
| 과리율(평균%) | (17.68) | (17.33) | (15.47) | (10.45) | | |
| 과리율(최대/최소%) | (9.38) | (9.38) | (9.38) | (8.09) | | |

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240407)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(중) | Underperform(매도) |
|----|---------|------------------|------------------|
| 비율 | 91.6% | 8.4% | 0.0% |

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[ESG 평가 등급체계]

* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

| 등급 | 구분 | 등급별 의미 |
|----------------|----|---|
| Excellent (S) | 우수 | ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음 |
| Very Good (A+) | | ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음 |
| Good (A) | | ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG 에 대한 사업기회 가능성 있음 |
| Fair (B+,B) | 보통 | ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음 |
| Laggard (C) | 미흡 | ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함 |
| Poor (D) | | 이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음 |

BGF리테일

통합 ESG 등급

A

- BGF 리테일은 한국 ESG 연구소의 ESG 평가 결과 등급은 A, 전년 대비 등급이 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 E 영역에서 점수가 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 S 영역에서 점수가 하락하였습니다
- ESG 전체 영역 중 G 영역에서 점수가 하락하였습니다

최근 2평가 기간

기준일: 2022.09.30

(최근 2평가 기간)

S

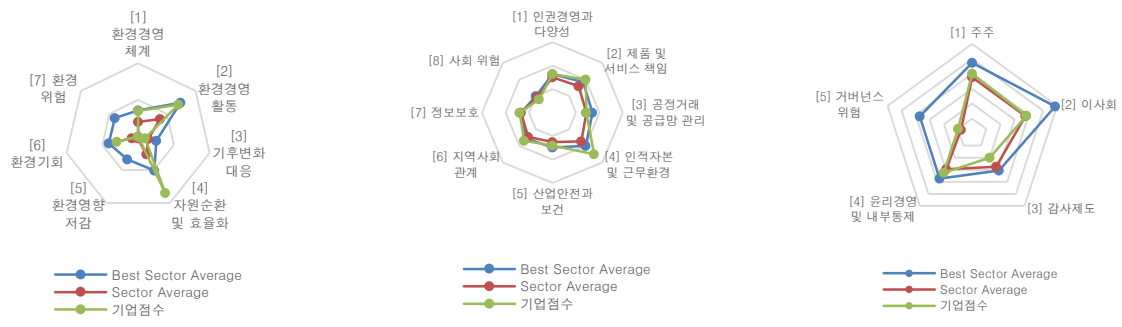
A

2021. 하

2022. 1차

영역별 대분류 평가 결과

| 환경 (Environmental) | | 사회 (Social) | | 지배구조 (Governance) | |
|--------------------|---------|---------------|---------|-------------------|---------|
| 환경 대분류 | 평가기업 수준 | 사회 대분류 | 평가기업 수준 | 지배구조 대분류 | 평가기업 수준 |
| 환경경영체계 | ■■■■■ | 인권경영과 다양성 | ■■■ | 주주 | ■■■ |
| 환경경영활동 | ■■■ | 제품 및 서비스 책임 | ■■■■■ | 이사회 | ■■■ |
| 기후변화대응 | ■ | 공정거래 및 공급망 관리 | ■■ | 감사제도 | ■ |
| 자원순환 및 효율화 | ■■■■■ | 인적자본 및 근무환경 | ■■■■■ | 윤리경영 및 내부통제 | ■■■■■ |
| 환경영향 저감 | ■ | 산업안전과 보건 | ■■■ | 거버넌스 위험 | ■■■■■ |
| 환경기회 | ■■ | 지역사회 관계 | ■■■■■ | | |
| 환경 위험 | ■■■■■ | 정보보호 | ■■■■■ | | |
| | | 사회 위험 | ■■■■■ | | |



* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 한국ESG연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.