



Marketperform

(Maintain)

목표주가: 250,000원

주가(1/13): 262,000원

시가총액: 4조 92억원



화장품 Analyst 조소정

sojcho@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (1/13)		4,692.64pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	349,500원	258,000원
동락률	-25.0%	1.6%
수익률	절대	상대
1M	-0.4%	-11.5%
6M	-20.5%	-46.2%
1Y	-13.0%	-53.8%

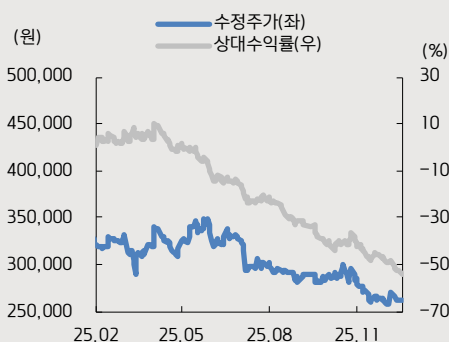
Company Data

발행주식수	15,302천주
일평균 거래량(3M)	64천주
외국인 지분율	25.1%
배당수익률(25E)	1.4%
BPS(25E)	320,018원
주요 주주	LG 34.7%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	6,804.8	6,811.9	6,368.0	6,253.2
영업이익	487.0	459.0	241.9	314.1
EBITDA	756.8	714.7	500.0	536.3
세전이익	276.4	316.6	160.0	232.2
순이익	163.5	203.9	119.1	174.2
지배주주지분순이익	142.8	189.1	115.5	169.0
EPS(원)	8,057	10,675	6,521	9,536
증감률(% YoY)	-39.7	32.5	-38.9	46.2
PER(배)	44.1	28.6	39.6	27.5
PBR(배)	1.16	0.97	0.81	0.80
EV/EBITDA(배)	7.4	6.3	6.5	5.4
영업이익률(%)	7.2	6.7	3.8	5.0
ROE(%)	2.7	3.4	2.1	2.9
순차입금비율(%)	-7.0	-11.2	-18.5	-24.5

Price Trend



LG생활건강 (051900)

아직 계속 재정비 중



LG생활건강의 4분기 매출액은 1조 4,582억원 (-8% YoY), 영업손실 15억원 (적전)으로 시장예상치를 하회할 전망. 국내 채널 조정과 중국 부진 영향으로 화장품 사업이 적자를 기록할 것으로 예상되기 때문. 사실상 비슷한 흐름이 상반기 까지는 지속될 것으로 예상. 향후 투자 판단에 있어서 화장품 및 북미 사업의 수익성 개선 시점이 주가의 방향성을 결정 짓는 변수가 될 전망.

>>> 4Q: 화장품 사업 적자 예상

LG생활건강의 4분기 매출액은 1조 4,852억원(-8% YoY), 영업손실 15억원(적자전환)으로 시장예상치를 하회할 전망이다. 중국향 채널의 이익 감소가 지속되고 있는 가운데, 북미향 마케팅 투자 확대가 수익성에 부담으로 작용한 결과다.

▷**화장품·생활용품: 화장품** 매출은 5,781억원(-21% YoY), 영업손실 354억원(적자전환)을 기록할 전망이다. 국내 채널 조정, 중국 부진 흐름이 지속되고 있는 가운데, 북미향 마케팅 투자도 늘면서 적자를 기록할 전망이다. 한편 **생활용품** 매출은 5,145억원(+3% YoY), 영업이익은 247억원(+11% YoY, OPM 4.8%)을 기록할 전망이다. 매출은 안정적인 성장세를 보이거나, 마케팅 투자 확대 영향으로 수익성은 전년 대비 다소 낮아질 것으로 예상된다.

- **면세:** 면세 매출은 346억원(-55% YoY)을 기록할 전망이다. 자체적인 물량 축소 기조가 이어지며 매출 감소가 불가피할 것으로 보인다.

- **중국:** 중국 매출은 2,351억원(-15% YoY)을 기록할 전망이다. 매장 효율화에 따른 오프라인 채널 축소와 럭셔리 소비 둔화 영향으로 매출 감소세가 지속될 것으로 예상된다.

- **북미:** 북미 매출은 1,868억원(+31% YoY)을 기록할 전망이다. 온라인 채널이 성장을 견인하고 있으며, 특히 닥터그루트 스칼프 라인과 미라클 트리트먼트 제품의 성과가 양호했다. 아마존과 틱톡 내 성과를 기반으로 최근에는 코스트코 채널 진입도 진행 중이다. 이 외에도 TFS, 빌리프 등 주요 자체 브랜드가 고성장을 기록하고 있다. 다만 현재는 수익성보다는 매출 규모 확대를 우선하는 전략 기조가 유지되고 있어, 신규 입점 확대 및 채널 내 브랜드 육성 과정에서 비용 부담은 당분간 지속될 것으로 판단된다.

▷**음료:** 음료 사업 매출은 4,151억원(+1% YoY), 영업이익은 92억원(-10% YoY, OPM 2.2%)을 기록할 전망이다. 스포츠 이벤트 부재와 계절적 비수기 영향으로 외형 성장은 제한적일 것으로 예상된다.

>>> 성장 동력 확보를 위한 지역 포트폴리오 조정 중

국내 채널 조정, 중국 채널 부진이 지속되고 있는 가운데, 북미 시장 확대를 위한 마케팅 투자 증가로 수익성 부담이 불가피할 전망이다. 특히 화장품 부문의 적자는 단기 실적에 부담 요인으로 작용하고 있으며, 올해 상반기까지는 실적 회복을 단언하기 어려운 상황이다.

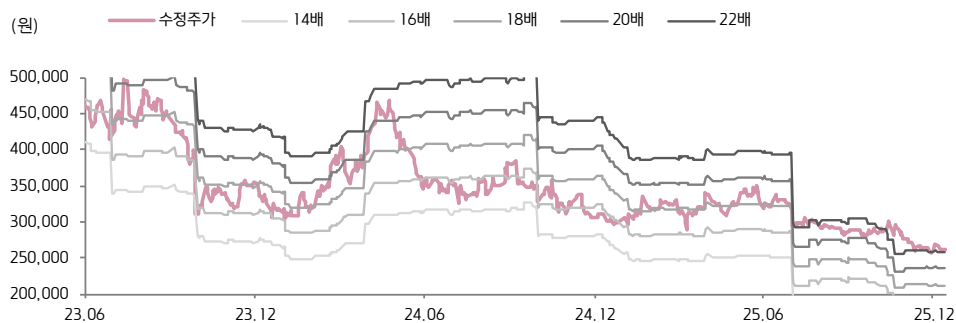
동사는 현재 지역 포트폴리오 내 중국향 채널 의존도를 낮추고 서구권 비중을 확대하는 전환 과정에 있다. 이에 따라 단기적으로는 실적 부담과 가시성 저하가 동반되는 국면에 위치해 있다. 향후 투자 판단에 있어서는 북미 사업의 매출 성장세가 수익성 개선으로 연결되는 시점과 화장품 부문의 적자 축소 여부가 주가 방향성을 결정짓는 핵심 변수로 작용할 전망이다.
(12MF EPS 11,150원, PER 22배)

LG생활건강 실적 추이 및 전망

(십억원)		3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	FY24	FY25	FY26
매출	(연결)	1,713.6	1,609.9	1,697.9	1,604.9	1,580.0	1,485.2	1,591.3	1,569.3	6,811.9	6,368.0	6,253.2
	화장품	640.4	699.4	708.1	604.6	471.0	555.6	578.1	545.9	2,830.6	2,339.3	2,130.9
	생활용품	572.8	499.5	573.3	542.0	596.4	514.5	590.5	558.3	2,156.9	2,226.2	2,293.0
	음료	500.4	411.0	416.4	458.3	512.5	415.1	422.6	465.2	1,824.4	1,802.3	1,829.3
(주요채널)	면세	166.5	76.9	134.5	114.9	37.7	34.6	134.5	114.9	593.8	321.7	321.7
	중국	153.9	276.1	204.6	185.6	146.7	235.1	188.3	172.6	845.3	772.0	751.2
	북미	127.5	143.1	125.3	140.4	154.4	186.8	149.1	163.9	523.8	602.4	677.8
	일본	96.1	104.2	114.7	106.2	102.6	114.6	126.2	116.8	387.0	438.1	481.9
YoY	(연결)	-2%	+3%	-2%	-9%	-8%	-8%	-6%	-2%	+0%	-7%	-2%
	화장품	-4%	+5%	-3%	-19%	-26%	-21%	-18%	-10%	+1%	-17%	-9%
	생활용품	+0%	-1%	+2%	+2%	+4%	+3%	+3%	+3%	-1%	+3%	+3%
	음료	-1%	+3%	-4%	-4%	+2%	+1%	+2%	+2%	+1%	-1%	+1%
(주요채널)	면세	-24%	-11%	-21%	-36%	-77%	-55%	+0%	+0%	-19%	-46%	+0%
	중국	+12%	+21%	-4%	-8%	-5%	-15%	-8%	-7%	+13%	-9%	-3%
	북미	-14%	-10%	+3%	+7%	+21%	+31%	+19%	+17%	-13%	+15%	+13%
	일본	+10%	+9%	+23%	+13%	+7%	+10%	+10%	+10%	+16%	+3%	+5%
영업이익		106.1	43.4	142.4	54.8	46.3	-1.5	106.8	88.8	459.0	241.9	314.1
	화장품	11.4	11.0	58.9	-16.3	-58.8	-35.4	23.1	13.6	158.3	-51.6	13.6
	생활용품	41.2	22.2	36.6	28.6	42.4	24.7	37.7	29.5	132.7	132.3	136.3
	음료	53.5	10.2	46.9	42.5	62.6	9.2	46.0	45.8	168.0	161.2	164.3
YoY		-17%	-21%	-6%	-65%	-56%	적자전환	-25%	+62%	-6%	-47%	+30%
	화장품	+43%	+51%	-11%	적자전환	적자전환	적자전환	-61%	흑자전환	+8%	적자전환	흑자전환
	생활용품	-12%	+22%	+14%	-16%	+3%	+11%	+3%	+3%	+6%	-0%	+3%
	음료	-28%	-65%	-11%	-18%	+17%	-10%	-2%	+8%	-22%	-4%	+2%
OPM		6.2%	2.7%	8.4%	3.4%	2.9%	-0.1%	6.7%	5.7%	7%	4%	5%
	화장품	1.8%	1.6%	8.3%	-2.7%	-12.5%	-6.4%	4.0%	2.5%	7%	-2%	1%
	생활용품	7.2%	4.4%	6.4%	5.3%	7.1%	4.8%	6.4%	5.3%	6%	6%	6%
	음료	10.7%	2.5%	10.9%	9.7%	9.6%	2.2%	10.9%	9.8%	9%	9%	9%
순이익		73.5	-89.9	103.5	38.6	23.5	-46.4	79.9	60.9	203.9	119.1	174.2
	YoY	-19%	적자	-8%	-64%	-68%	적자	-23%	+58%	+25%	-42%	+46%
	NPM	4%	-6%	6%	2%	1%	-3%	5%	4%	3%	2%	3%

자료: LG생활건강, 키움증권 리서치

LG생활건강 선행 PER



자료: FnGuide, 키움증권리서치

연간 실적 추정치 변경

(십억원)	수정 전		수정 후		차이		컨센서스		차이	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
매출액	6,435.6	6,599.0	6,368.0	6,253.2	-1%	-5%	6,430.0	6,481.3	-1.0%	-3.5%
영업이익	306.4	340.7	241.9	314.1	-21%	-8%	253.9	328.4	-4.7%	-4.4%
OPM	4.8%	5.2%	3.8%	5.0%	-1.0%	-0.1%	3.9%	5.1%	-0.1%	0.0%
순이익	146.2	161.7	119.1	174.2	-19%	8%	129.6	188.8	-8.1%	-7.8%

자료: FnGuide, 키움증권리서치

분기 실적 추정치 비교

(십억원)	4Q25	4Q24	YoY	3Q25	QoQ	컨센서스	차이
매출	1,485.2	1,609.9	-7.7%	1,580.0	-6.0%	1,530.7	-3.0%
영업이익	-1.5	43.4	적전	46.3	적전	6.7	-
OPM	-0.1%	2.7%	-2.8%	2.9%	-3.0%	0.4%	-0.5%
순이익	-46.4	-89.9	적지	23.5	적전	-23.7	-

자료: FnGuide, 키움증권리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	6,804.8	6,811.9	6,368.0	6,253.2	6,492.3
매출원가	3,177.9	3,251.1	3,229.9	3,215.6	3,346.9
매출총이익	3,626.9	3,560.8	3,138.2	3,037.6	3,145.3
판관비	3,139.9	3,101.8	2,896.2	2,723.5	2,681.9
영업이익	487.0	459.0	241.9	314.1	463.5
EBITDA	756.8	714.7	500.0	536.3	655.2
영업외손익	-210.6	-142.4	-81.9	-81.9	-81.9
이자수익	26.4	33.6	45.1	55.3	65.9
이자비용	19.4	17.3	17.3	17.3	17.3
외환관련이익	16.5	23.7	22.2	22.2	22.2
외환관련손실	18.0	35.2	15.8	15.8	15.8
종속 및 관계기업손익	7.7	5.8	4.8	4.8	4.8
기타	-223.8	-153.0	-120.9	-131.1	-141.7
법인세차감전이익	276.4	316.6	160.0	232.2	381.6
법인세비용	112.9	112.7	40.9	58.1	95.4
계속사업순손익	163.5	203.9	119.1	174.2	286.2
당기순이익	163.5	203.9	119.1	174.2	286.2
지배주주순이익	142.8	189.1	115.5	169.0	277.7
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-5.3	0.1	-6.5	-1.8	3.8
영업이익 증감율	-31.5	-5.7	-47.3	29.8	47.6
EBITDA 증감율	-24.3	-5.6	-30.0	7.3	22.2
지배주주순이익 증감율	-39.6	32.4	-38.9	46.3	64.3
EPS 증감율	-39.7	32.5	-38.9	46.2	64.3
매출총이익율(%)	53.3	52.3	49.3	48.6	48.4
영업이익율(%)	7.2	6.7	3.8	5.0	7.1
EBITDA Margin(%)	11.1	10.5	7.9	8.6	10.1
지배주주순이익율(%)	2.1	2.8	1.8	2.7	4.3

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	659.1	527.6	548.8	503.8	516.3
당기순이익	163.5	203.9	119.1	174.2	286.2
비현금항목의 가감	536.3	512.5	354.5	325.4	321.6
유형자산감가상각비	232.1	221.3	225.1	190.2	160.7
무형자산감가상각비	37.8	34.3	33.0	32.0	31.0
지분법평가손익	-9.8	-5.8	-5.8	-5.8	-5.8
기타	276.2	262.7	102.2	109.0	135.7
영업활동자산부채증감	113.4	-114.0	76.8	12.6	-56.5
매출채권및기타채권의감소	23.5	-32.5	39.7	10.3	-21.4
재고자산의감소	75.4	-3.3	60.1	15.6	-32.4
매입채무및기타채무의증가	39.4	-33.0	-14.7	-3.5	8.5
기타	-24.9	-45.2	-8.3	-9.8	-11.2
기타현금흐름	-154.1	-74.8	-1.6	-8.4	-35.0
투자활동 현금흐름	-140.8	-152.2	-64.2	-64.2	-64.2
유형자산의 취득	-152.4	-131.1	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	22.3	1.5	0.0	0.0	0.0
유형자산의 순취득	-130.1	-16.1	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-10.7	55.7	-2.0	-2.0	-2.0
단기금융자산의감소(증가)	5.2	-0.8	-0.8	-0.8	-0.9
기타	5.1	-61.4	-61.4	-61.4	-61.3
재무활동 현금흐름	-268.2	-53.4	-130.3	-130.3	-130.3
차입금의 증가(감소)	-93.5	77.9	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-97.1	-59.8	-58.8	-58.8	-58.8
기타	-77.6	-71.5	-71.5	-71.5	-71.5
기타현금흐름	5.2	21.0	79.3	79.3	79.3
현금 및 현금성자산의 순증가	255.3	343.1	433.6	388.6	401.0
기초현금 및 현금성자산	655.1	910.3	1,253.5	1,687.1	2,075.7
기말현금 및 현금성자산	910.3	1,253.5	1,687.1	2,075.7	2,476.7

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	2,429.6	2,856.0	3,199.0	3,572.2	4,039.0
현금 및 현금성자산	910.3	1,253.5	1,687.1	2,075.7	2,476.7
단기금융자산	18.0	18.8	19.6	20.4	21.3
매출채권 및 기타채권	571.4	608.9	569.2	559.0	580.3
재고자산	884.5	922.4	862.3	846.8	879.1
기타유동자산	45.4	52.4	60.8	70.3	81.6
비유동자산	4,790.7	4,549.7	4,299.4	4,085.1	3,901.2
투자자산	138.6	88.7	96.4	104.2	112.0
유형자산	2,307.1	2,226.4	2,001.3	1,811.1	1,650.4
무형자산	2,007.9	1,964.3	1,931.3	1,899.3	1,868.3
기타비유동자산	337.1	270.3	270.4	270.5	270.5
자산총계	7,220.3	7,405.8	7,498.4	7,657.3	7,940.2
유동부채	1,089.7	1,295.9	1,281.2	1,277.7	1,286.1
매입채무 및 기타채무	749.0	726.9	712.2	708.7	717.2
단기금융부채	222.1	456.6	456.6	456.6	456.6
기타유동부채	118.6	112.4	112.4	112.4	112.3
비유동부채	581.7	424.0	424.0	424.0	424.0
장기금융부채	319.1	177.7	177.7	177.7	177.7
기타비유동부채	262.6	246.3	246.3	246.3	246.3
부채총계	1,671.4	1,719.9	1,705.2	1,701.6	1,710.1
지배지분	5,433.5	5,566.3	5,670.0	5,827.3	6,093.2
자본금	88.6	88.6	88.6	88.6	88.6
자본잉여금	97.3	97.3	97.3	97.3	97.3
기타자본	-260.2	-297.7	-297.7	-297.7	-297.7
기타포괄손익누계액	-96.7	-17.5	29.5	76.5	123.5
이익잉여금	5,604.4	5,695.6	5,752.4	5,862.6	6,081.5
비지배지분	115.5	119.7	123.2	128.4	136.9
자본총계	5,548.9	5,685.9	5,793.3	5,955.7	6,230.1

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	8,057	10,675	6,521	9,536	15,671
BPS	306,665	314,161	320,018	328,891	343,898
CFPS	39,496	40,435	26,727	28,192	34,304
DPS	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
주가배수(배)					
PER	44.1	28.6	39.6	27.5	16.7
PER(최고)	95.8	45.0	54.5		
PER(최저)	37.9	28.1	39.0		
PBR	1.16	0.97	0.81	0.80	0.76
PBR(최고)	2.52	1.53	1.11		
PBR(최저)	1.00	0.95	0.80		
PSR	0.92	0.79	0.72	0.74	0.72
PCFR	9.0	7.5	9.7	9.3	7.6
EV/EBITDA	7.4	6.3	6.5	5.4	3.8
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	31.4	25.2	43.1	29.5	17.9
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.0	1.1	1.4	1.3	1.3
ROA	2.3	2.8	1.6	2.3	3.7
ROE	2.7	3.4	2.1	2.9	4.7
ROIC	5.4	5.3	3.6	5.1	7.8
매출채권회전율	11.6	11.5	10.8	11.1	11.4
재고자산회전율	7.4	7.5	7.1	7.3	7.5
부채비율	30.1	30.2	29.4	28.6	27.4
순차입금비용	-7.0	-11.2	-18.5	-24.5	-29.9
이자보상배율	25.1	26.6	14.0	18.2	26.8
총차입금	541.2	634.4	634.4	634.4	634.4
순차입금	-387.2	-637.9	-1,072.3	-1,461.7	-1,863.5
NOPLAT	756.8	714.7	500.0	536.3	655.2
FCF	531.9	270.9	514.9	470.4	482.8

Compliance Notice

- 당사는 1월 13일 현재 'LG생활건강(051900)' 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

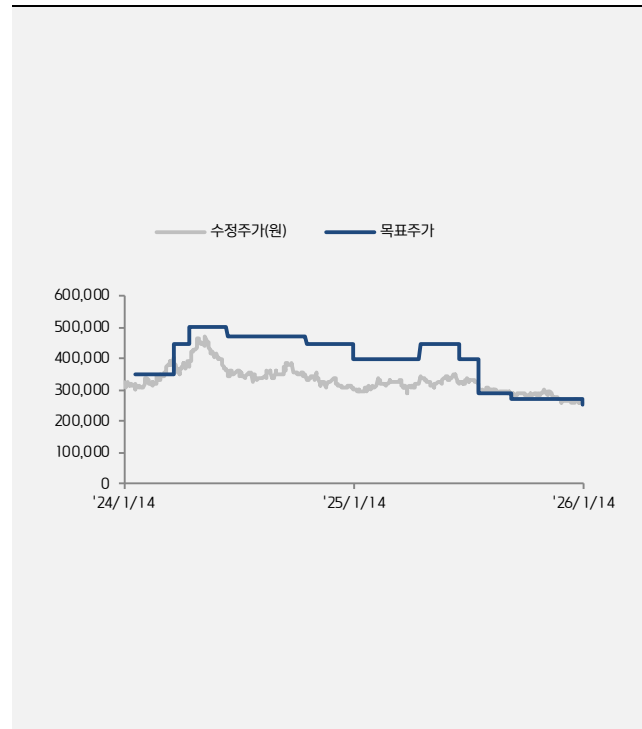
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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
LG생활건강 (051900)	2024-02-01	Outperform(Maintain)	350,000원	6개월	-3.25	15.71
	2024-04-02	Outperform(Maintain)	450,000원	6개월	-16.83	-10.89
	2024-04-26	Buy(Upgrade)	500,000원	6개월	-15.76	-6.20
	2024-06-26	Buy(Maintain)	470,000원	6개월	-25.35	-22.66
	2024-07-26	Buy(Maintain)	470,000원	6개월	-25.07	-18.19
	2024-10-15	Buy(Maintain)	470,000원	6개월	-25.13	-18.19
	2024-10-30	Buy(Maintain)	450,000원	6개월	-28.03	-20.67
	2025-01-13	Buy(Maintain)	400,000원	6개월	-24.93	-23.25
	2025-02-05	Buy(Maintain)	400,000원	6개월	-21.44	-16.25
	2025-04-29	Buy(Maintain)	450,000원	6개월	-26.56	-22.33
	2025-07-02	Buy(Maintain)	400,000원	6개월	-18.15	-15.25
	2025-08-01	Marketperform(Downgrade)	290,000원	6개월	2.22	5.34
	2025-09-23	Marketperform(Maintain)	270,000원	6개월	3.27	11.48
	2026-01-14	Marketperform(Maintain)	250,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

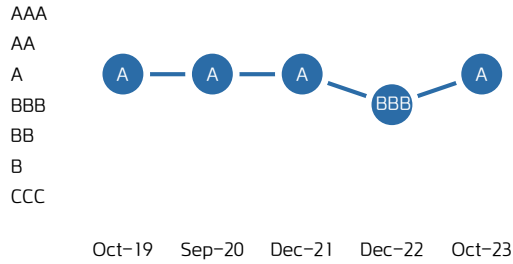
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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

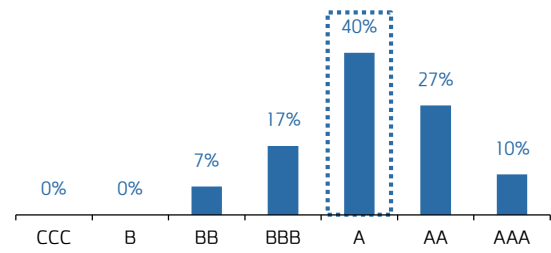
매수	중립	매도
96.39%	3.61%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치자료

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI Index 내 생활용품 기업 30개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈에 대한 가중평균	5.2	4.9		
환경	4.8	5	40.0%	
포장소재 & 폐기물	1.7	3.2	14.0%	▼0.4
제품 탄소 발자국	9.7	8	9.0%	▲0.2
원재료 출처	2.9	4.7	9.0%	▲0.5
물 부족	6.8	6.6	8.0%	▼0.2
사회	6.7	3.9	27.0%	▲2.8
화학적 안전성	3.6	3.5	14.0%	▲2.7
제품의 안전 및 품질	10.0	5.7	13.0%	▲2.8
지배구조	4.6	5.6	33.0%	▲0.4
기업 지배구조	5.3	6.3		▲0.6
기업 행동	5.7	6.2		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

주요 피어 그룹 (생활용품)	포장소재 & 폐기물	원재료 출처	제품 탄소 발자국	물 부족	화학적 안전성	제품의 안전 및 품질	지배구조 웰리티	기업 지배구조	ESG 등급	추이
나투라 앤 코	●●●●●	●●●●●	●●●●●	●●	●●●●●	N/A	●●●●●	●●●●●		
유니레버 인도네시아	●●●●●	●●●●●	●●●●●	●	●●	●●●●●	●	●●	A	▼
VINDA 홀딩스	●●●●●	●●●●●	●	●	●●●●●	N/A	●●	●●●●●	A	◀▶
바이어스도르프	●●●●●	●●	●●●●●	●●●●●	●●●●●	N/A	●●●●●	●●●●●	A	◀▶
LG생활건강	●●	●●	●●●●●	●●●●●	●●●●●	●●●●●	●●	●●	A	▲
헤일리온	●●	●●	●●●●●	●	●●●●●	●	●●●●●	●	BBB	▲

평가 표시: 최저 등급 ● 최상 등급 ●●●●●

등급 변화 추이: 유지 ◀▶ 한 단계 상향조정 ▲ 두 단계 이상 상향 조정 ▲▲ 하향조정 ▼ 두 단계 이상 하향 조정 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치