



BUY(Maintain)

목표주가: 12,000원 (하향)

주가(04/19): 7,990원

시가총액: 26,042억원



은행/카드 Analyst 서영수

ysyoung@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/19)	2,718.89pt	
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가대비	9,170 원	6,750원
등락율	-12.87%	18.37%
수익률	절대	상대
1M	3.0%	2.5%
6M	-10.1%	0.1%
1Y	19.6%	40.7%

Company Data

발행주식수	325,935 천주
일평균 거래량(3M)	1,106천주
외국인 지분율	39.95%
배당수익률(22E)	7.5%
BPS(22E)	28,207원
주요 주주	국민연금 11.55%
	부산롯데호텔 외 7인 11.14%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022E	2023E	2024E
지배주주이익	791.0	701.1	697.8	687.3
증감율(%YoY)	52.3	-11.4	-0.5	-1.5
보통주순이익	759.5	669.6	666.3	655.8
증감율(%YoY)	55.8	-11.8	-0.5	-1.6
보통주EPS(원)	2,330	2,055	2,044	2,012
증감율(%YoY)	55.8	-11.8	-0.5	-1.6
BPS(원)	26,686	28,207	29,688	30,764
보통주PER(배)	3.4	3.9	3.9	4.0
PBR(배)	0.30	0.28	0.27	0.26
보통주ROE(%)	9.2	7.6	7.2	6.7
ROA(%)	0.6	0.5	0.5	0.5
배당수익률(%)	7.0	7.5	8.1	8.1

Price Trend



BNK금융지주 (138930)

부동산 경기에 민감한 지방은행지주



부동산 경기 호조로 2021년 가장 높은 이익성장률을 기록했지만, 반대로 정부 규제와 함께 금리 상승으로 부동산 경기가 조정 국면으로 반전되면서 향후 이익 성장을 둔화가능성도 높아지고 있다. 그러나 현 주가는 어느 정도 부동산 시장 침체에 따른 이익 축소 가능성을 반영한 것으로 보인다. 따라서 향후 기준금리의 상승 폭, 이에 따른 정부의 효과적인 정책적 대응 여부에 주목할 필요가 있다.

>>> 업황 악화로 2/4분기부터 실적 둔화 가능성 높음

1/4분기에 BNK금융은 전년동기대비 20.3% 증가한 2,332억 원의 기대 이상의 지배주주순이익을 달성할 것으로 추정. 그 이유는 첫째, 기준금리 인상 영향으로 순이자마진 상승 추세가 지속, 전년에 이어 1/4분기에도 이자부문에서 양호한 실적을 달성할 것으로 예상되기 때문. 둘째, 기업 여신에 대한 원리금 상환 유예 영향 등으로 대손비용이 늘어나지 않는데다 부동산PF 등 잠재적 부실화 위험이 손익으로 아직 반영되지 않기 때문. 여기에 꾸준한 구조조정 영향으로 판관비용률이 안정적 수준을 기록하는 것도 실적 개선의 주요 요인임.

다만 부동산 시장 호조 등 동사 실적 개선의 요인으로 작용했던 외부 여건이 정책 기조 변화 이후 빠르게 악화되면서 향후 실적은 당초 예상했던 것보다 다소 부진할 것으로 예상. 그 이유는 다음과 같음.

첫째, 부동산 경기 침체가 진행되면서 부동산 PF 등 부동산 금융 분야의 수익성이 점진적으로 둔화될 것으로 예상됨. 부울경 지역은 부동산 경기 침체시 영향이 더 큰 지역으로 부동산 PF사업의 수익성에 결정짓는 미분양 아파트가 단기간에 빠르게 늘어나는 지역임. 둘째, 부동산 경기 침체가 장기화되는 상황에서 금리 인상이 지속되면서 관련 기업과 가계의 건전성도 악화될 것으로 전망. 셋째, 금리 인상 과정에서 저원가성 예금 이탈 등 조달 여건이 악화되면서 순이자마진 정체 등 이자 부문의 수익성도 점진적으로 둔화될 수 있다는 점임.

>>> 업황 악화를 반영하여 목표주가를 12,000원으로 하향

2/4분기 이후 악화되는 제반 여건을 고려해 2022년과 2023년 수익추정치를 각각 4%, 9% 하향 조정하며 목표주가를 12,000원으로 하향 조정함.

다만 상대적으로 부진한 수익률을 기록, 이미 부정적인 요인들이 주가에 충분히 반영된 것으로 판단. 실제 동사의 2022년 PER과 PBR은 각각 3.9배, 0.28배로 밸류에이션 관점에서 매력적인 것으로 평가됨. 투자 의견 BUY 의견을 유지함.

BNK금융지주 실적 추이 (단위: 십억원, %, %p)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22E	%QoQ	%YoY
지분법 이익	221.2	306.0	307.4	89.1	265.7	198.2	20.1
은행	148.4	220.5	228.1	36.2	191.6	429.3	29.1
증권	31.5	33.5	33.1	18.0	30.5	69.3	-3.3
캐피탈	34.0	37.4	39.4	22.4	34.0	51.6	-0.1
기타	7.3	14.6	6.8	12.5	9.7	-22.8	32.2
지배주주순이익	192.7	275.3	275.4	47.6	232.0	387.4	20.4
보통주 EPS(원)	2,268	3,282	3,283	488	2,751	464.1	21.3
BPS(원)	26,991	27,763	28,551	28,614	28,718	0.4	6.4

자료: BNK금융지주, 키움증권 리서치센터

BNK부산은행 분기 손익 추이 및 전망

(십억원,%)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22E	%QoQ	%YoY	2Q22E	FY22E
총전총이익(단독기준)	319.3	377.7	352.1	345.2	347.9	0.8	9.0	357.1	1,427.0
a.이자순이익	299.0	320.4	329.7	340.8	340.6	-0.1	13.9	346.4	1,389.4
b.비이자이익	20.2	57.3	22.4	4.4	7.3	66.8	-63.9	10.7	37.6
판매관리비	153.3	173.6	151.5	256.5	158.5	-38.2	3.4	175.5	755.0
영업이익	139.0	178.7	178.8	49.1	161.5	229.1	16.2	141.2	497.0
지배주주순이익	100.4	136.8	136.1	31.5	118.4	276.2	18.0	103.5	363.3
EPS(원)	2,055	2,799	2,784	644	2,423	276.2	18.0	2,117	1,858
(대손상각비)	27.0	25.4	21.9	39.6	28.0	-29.4	3.8	40.4	175.0
ROA Breakdown(%,%p)									
총마진	2.09	2.37	2.12	2.06	2.09	0.03	0.00	2.13	2.10
대손상각비	0.18	0.16	0.13	0.24	0.17	-0.07	-0.01	0.24	0.26
일반관리비	1.00	1.09	0.91	1.53	0.95	-0.58	-0.05	1.05	1.11
ROA(%)	0.65	0.85	0.81	0.19	0.70	0.52	0.05	0.61	0.54
ROE (%)	7.59	10.29	10.06	2.30	8.54	6.24	0.95	7.32	6.41
순이자마진	1.92	1.97	1.95	1.97	2.01	0.04	0.09	2.00	1.99
(Cost Income Ratio)	48.03	45.95	43.02	74.32	45.55	-28.76	-2.48	49.15	52.91
여신성장률(%YoY)	13.95	17.58	17.59	12.04	7.71	-4.33	-6.24	4.67	4.80

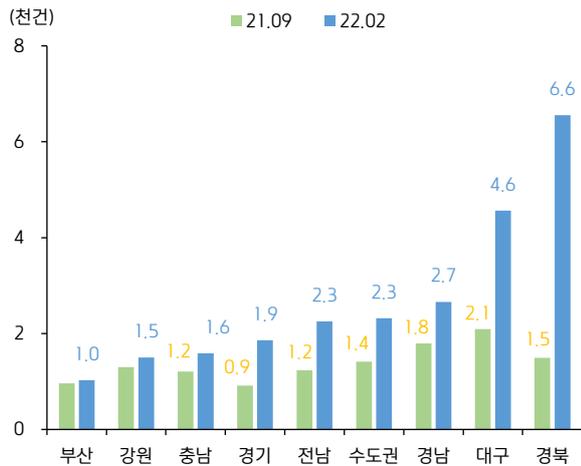
자료: BNK금융지주, 키움증권 리서치센터

BNK경남은행 분기 손익 추이 및 전망

(십억원,%)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22E	%QoQ	%YoY	2Q22E	FY22E
총전총이익(단독기준)	219.5	235.5	250.1	214.4	233.9	9.1	6.6	237.4	954.6
a.이자순이익	206.3	214.9	225.8	231.3	228.5	-1.2	10.7	232.3	935.1
b.비이자이익	13.2	20.6	24.2	-16.9	5.4	흑전	-58.7	5.1	19.5
판매관리비	104.7	114.7	105.0	158.5	109.2	-31.1	4.3	116.7	497.4
영업이익	69.2	111.1	125.2	15.0	97.2	549.1	40.6	82.6	311.4
지배주주순이익	53.2	83.7	92.0	1.1	73.2	6,819.0	37.4	62.3	235.0
EPS(원)	2,464	3,874	4,257	49	3,386	6,819.0	37.4	2,884	2,720
(대손상각비)	45.7	9.8	19.9	40.8	27.5	-32.6	-39.7	38.1	145.8
ROA Breakdown(%,%p)									
총마진	2.05	2.13	2.19	1.85	2.02	0.16	-0.03	2.03	2.02
대손상각비	0.43	0.09	0.17	0.35	0.24	-0.12	-0.19	0.33	0.31
일반관리비	0.98	1.04	0.92	1.37	0.94	-0.43	-0.04	1.00	1.05
ROA(%)	0.50	0.76	0.81	0.01	0.63	0.62	0.13	0.53	0.50
ROE (%)	6.30	9.60	10.60	0.23	8.20	7.98	1.90	6.92	4.89
순이자마진	1.87	1.87	1.87	1.87	1.89	0.02	0.02	1.88	1.88
(Cost Income Ratio)	47.69	48.68	42.00	73.96	46.67	-27.29	-1.02	49.15	52.11
여신성장률(%YoY)	11.31	10.21	11.21	10.31	6.32	-3.99	-4.99	5.64	4.64

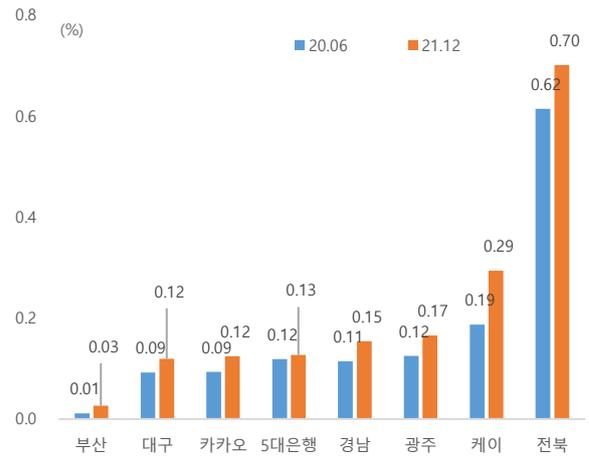
자료: BNK금융지주, 키움증권 리서치센터

최근 지역별 아파트 미분양 규모 비교



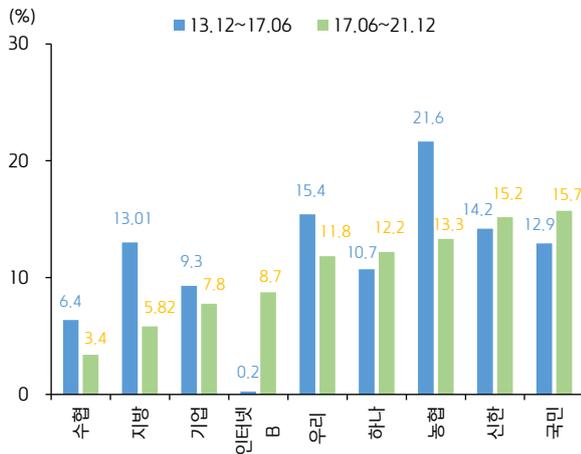
자료: 국토교통부, 키움증권 리서치센터

은행별 가계 신규 연체율 비교



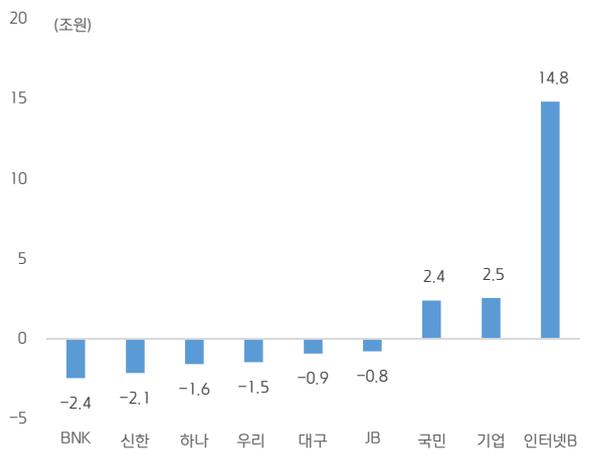
자료: 각 사, 키움증권 리서치센터

국내 은행의 사별 원화예수금 순증 점유율 비교



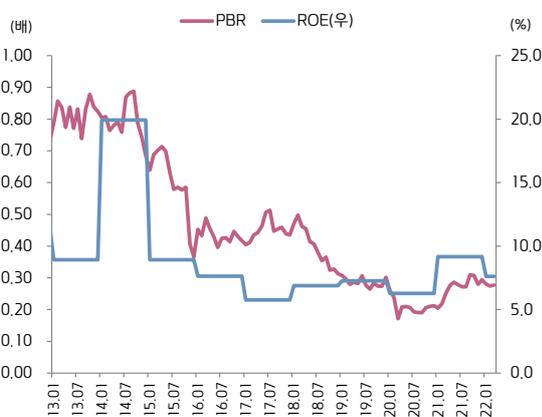
자료: 금융감독원, 키움증권 리서치센터,
주: 지방은행은 부산,대구, 경남, 전북, 광주은행,
인터넷은행은 카카오, 케이, 토스뱅크

2021년 4분기 은행별 요구불예금 순증금액 비교



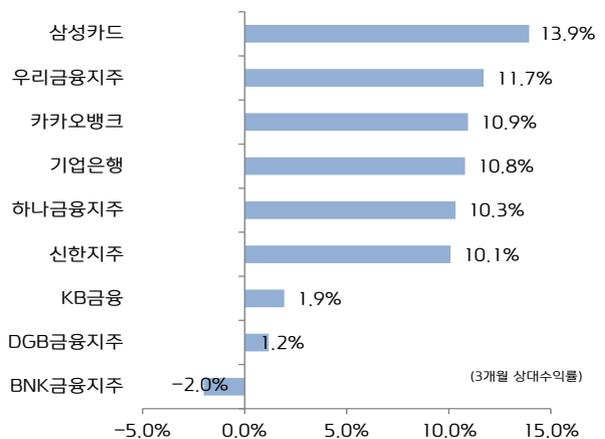
자료: 금융감독원, 키움증권 리서치센터

BNK금융지주, PBR 및 ROE 차트



자료: BNK금융지주, 키움증권 리서치센터

커버리지 기업 3개월 상대 수익률 차트



자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

BNK부산은행 (단위: 십억원)

손익계산서	2020	2021	2022E	2023E	2024E
이자이익	1,112	1,290	1,389	1,447	1,520
비이자이익	159	104	38	36	32
수수료	215	202	155	156	156
신탁보수	20	23	20	20	20
유가증권	82	62	29	30	32
외환손익	39	-2	17	21	21
기타영업비용	-196	-181	-183	-191	-197
총전총이익	1,271	1,394	1,427	1,483	1,551
판매관리비	695	735	755	783	812
총전영업이익	576	659	672	701	739
대손상각비	153	114	175	205	259
법인세	89	131	122	121	118
당기순이익	303	409	375	374	363
충당금적립전이익	632	740	766	796	835
대차대조표					
자산총계	59,955	66,426	68,936	71,660	74,173
대출채권	46,750	51,996	54,473	57,165	59,645
부채총계	54,663	60,946	63,091	65,444	67,580
예수금	44,631	50,577	55,733	58,668	61,325
자본총계	5,292	5,479	5,845	6,217	6,594
자본금	977	977	977	977	977
지배주주자본	5,219	5,406	5,772	6,143	6,521

주요지표	2020	2021	2022E	2023E	2024E
원화대출금 점유율	2.6	2.7	2.7	2.7	2.7
예수금(말잔) 점유율	3.1	3.3	3.3	3.3	3.3
원화대출금 증가율	9.4	12.0	4.8	5.0	4.4
원화예수금 증가율	9.0	12.5	10.2	5.3	4.5
이자이익증가율	-3.1	16.0	7.7	4.2	5.0
예대율	100.6	99.4	94.6	92.3	92.2
비용률	54.7	52.7	52.9	52.8	52.4
고정이하여신비율	0.7	0.6	0.8	1.0	1.2
고정이하 총당비율	103.9	123.9	128.9	133.9	138.9
NIM	1.88	1.95	1.99	1.98	2.01
NIS	1.83	1.92	1.96	1.95	1.96
총마진 (총자산대비)	2.17	2.13	2.10	2.10	2.12
순이자마진	1.90	1.97	2.05	2.04	2.07
비이자마진	0.27	0.16	0.06	0.05	0.04
대손상각비/평균총자산	0.26	0.17	0.26	0.29	0.35
일반관리비/평균총자산	1.19	1.12	1.11	1.11	1.11
ROA	0.53	0.62	0.54	0.52	0.49
ROE	5.95	7.61	6.41	5.99	5.51
레버리지배수	11.49	12.29	11.94	11.66	11.37

자료: BNK금융지주, 키움증권 추정

BNK금융지주 (단위: 십억원)

손익계산서	2020	2021	2022E	2023E	2024E
자회사별 이익	626	924	838	836	827
은행	473	633	598	585	567
증권	53	116	87	91	93
캐피탈	72	133	113	119	125
기타	27	41	39	40	42
지주회사 순수익	-106	-133	-137	-138	-139
지배주주순이익	519	791	701	698	687
신종자본증권이자	33	31	31	31	31
보통주 순이익	488	760	670	666	656
대차대조표(연결)					
자산총계	114,157	128,287	130,797	133,522	136,035
대출채권	86,360	97,293	99,771	102,463	104,942
부채총계	104,531	118,064	120,058	122,280	124,422
예수부채	83,033	93,282	98,722	101,820	104,624
자본총계	9,626	10,223	10,739	11,242	11,612
자본금	1,630	1,630	1,630	1,630	1,630
주요주주 자본총계	8,729	9,326	9,842	10,344	10,715
수정자기자본	7,899	8,496	9,012	9,514	9,885

주요지표	2020	2021	2022E	2023E	2024E
총자산 성장률	9.2	12.4	2.0	2.1	1.9
보통주 EPS 증가율	1.6	-1.5	5.3	4.2	3.5
보통주 EPS	1,496	2,330	2,055	2,044	2,012
BPS	26,782	28,614	30,196	31,738	32,876
주당 배당금	300	560	600	650	650
배당성향(%)	18.8	23.1	27.9	30.4	30.8
그룹ROA	0.4	0.6	0.5	0.5	0.5
보통주ROE	6.3	9.2	7.6	7.2	6.7
자회사별 이익 구성(%)					
은행	75.6	68.6	71.4	70.0	68.6
증권	8.5	12.6	10.4	10.9	11.3
캐피탈	11.5	14.4	13.5	14.2	15.1
기타	4.3	4.5	4.7	4.8	5.0
기본자본비율	11.38	12.68	12.86	12.99	13.01
보통주비율(수정전)	8.60	9.82	10.06	10.26	10.33
보통주비율	9.80	11.02	11.26	11.46	11.53

BNK경남은행 (단위: 십억원)

손익계산서	2020	2021	2022E	2023E	2024E
이자이익	794	878	935	967	1,014
비이자이익	36	41	19	20	2
수수료	124	129	140	146	153
신탁보수	8	9	11	11	11
유가증권	18	23	12	13	13
외환손익	7	8	13	12	12
기타영업비용	-122	-128	-156	-162	-188
총전총이익	829	919	955	987	1,015
판매관리비	463	483	497	514	531
총전영업이익	366	437	457	474	484
대손상각비	142	116	146	185	206
법인세	43	73	75	70	68
당기순이익	162	234	236	219	210
충당금적립전이익	483	488	522	540	550
대차대조표					
자산총계	42,098	46,292	48,152	49,934	51,375
대출채권	33,076	36,389	38,067	39,662	41,085
부채총계	38,669	42,773	44,485	46,122	47,426
예수금	31,909	34,919	40,637	42,777	44,715
자본총계	3,429	3,519	3,667	3,813	3,949
자본금	432	432	432	432	432
지배주주자본	2,980	3,070	3,218	3,364	3,949

주요지표	2020	2021	2022E	2023E	2024E
원화대출금 점유율	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9
예수금(말잔) 점유율	2.2	2.3	2.3	2.3	2.3
원화대출금 증가율	7.8	10.3	4.6	4.2	3.6
원화예수금 증가율	7.4	12.5	9.0	5.3	4.5
이자이익증가율	-1.0	10.6	6.5	3.5	4.8
예대율	101.4	102.2	91.9	90.0	89.2
비용률	55.9	52.5	52.1	52.0	52.3
고정이하여신비율	0.7	0.7	0.9	1.1	1.3
고정이하 총당비율	100.2	98.9	103.9	108.9	113.9
NIM	1.80	1.87	1.88	1.85	1.88
NIS	1.76	1.84	1.83	1.81	1.82
총마진 (총자산대비)	2.02	2.03	2.02	2.00	2.00
순이자마진	1.93	1.94	1.98	1.96	1.99
비이자마진	0.09	0.09	0.04	0.04	0.00
대손상각비/평균총자산	0.35	0.26	0.31	0.38	0.41
일반관리비/평균총자산	1.13	1.07	1.05	1.04	1.04
ROA	0.40	0.51	0.50	0.44	0.41
ROE	4.39	5.35	4.89	4.35	4.00
레버리지배수	14.13	15.08	14.96	14.84	13.01

자료: BNK금융지주, 키움증권 추정

BNK금융지주 (단위: 십억원)

손익계산서	2020	2021	2022E	2023E	2024E
자회사별 이익	626	924	838	836	827
은행	473	633	598	585	567
증권	53	116	87	91	93
캐피탈	72	133	113	119	125
기타	27	41	39	40	42
지주회사 순수익	-106	-133	-137	-138	-139
지배주주순이익	519	791	701	698	687
신종자본증권이자	33	31	31	31	31
보통주 순이익	488	760	670	666	656
대차대조표(연결)					
자산총계	114,157	128,287	130,797	133,522	136,035
대출채권	86,360	97,293	99,771	102,463	104,942
부채총계	104,531	118,064	120,058	122,280	124,422
예수부채	83,033	93,282	98,722	101,820	104,624
자본총계	9,626	10,223	10,739	11,242	11,612
자본금	1,630	1,630	1,630	1,630	1,630
주요주주 자본총계	8,729	9,326	9,842	10,344	10,715
수정자기자본	7,899	8,496	9,012	9,514	9,885

주요지표	2020	2021	2022E	2023E	2024E
총자산 성장률	9.2	12.4	2.0	2.1	1.9
보통주 EPS 증가율	1.6	-1.5	5.3	4.2	3.5
보통주 EPS	1,496	2,330	2,055	2,044	2,012
BPS	26,782	28,614	30,196	31,738	32,876
주당 배당금	300	560	600	650	650
배당성향(%)	18.8	23.1	27.9	30.4	30.8
그룹ROA	0.4	0.6	0.5	0.5	0.5
보통주ROE	6.3	9.2	7.6	7.2	6.7
자회사별 이익 구성(%)					
은행	75.6	68.6	71.4	70.0	68.6
증권	8.5	12.6	10.4	10.9	11.3
캐피탈	11.5	14.4	13.5	14.2	15.1
기타	4.3	4.5	4.7	4.8	5.0
기본자본비율	11.38	12.68	12.86	12.99	13.01
보통주비율(수정전)	8.60	9.82	10.06	10.26	10.33
보통주비율	9.80	11.02	11.26	11.46	11.53

Compliance Notice

- 당사는 04월 19일 현재 보고서에 언급된 종목들 중 '우리금융지주(316140)'의 발행주식을 1%이상 보유하고 있으며, 그 밖의 언급된 종목들의 발행주식은 1% 미만 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

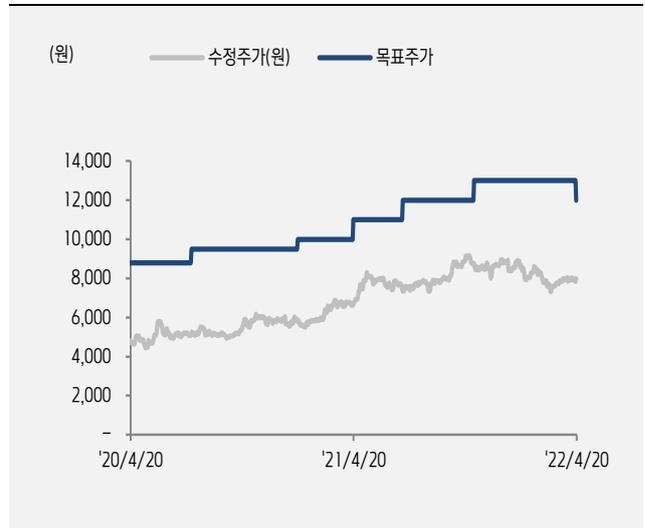
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표 주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
BNK금융지주 (138930)	2020-07-28	BUY(Maintain)	9,500원	6개월	-41.92	-34.95
	2021-01-18	BUY(Maintain)	10,000원	6개월	-37.85	-31.20
	2021-04-19	BUY(Maintain)	11,000원	6개월	-30.10	-24.64
	2021-07-09	BUY(Maintain)	12,000원	6개월	-32.67	-23.58
	2021-11-03	BUY(Maintain)	13,000원	6개월	-36.35	-31.15
	2022-04-20	BUY(Maintain)	12,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

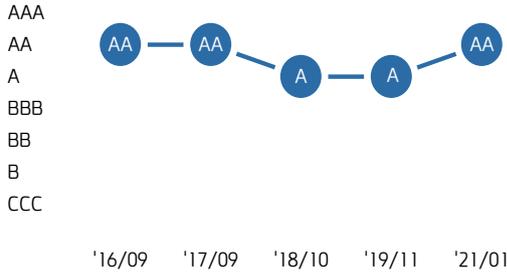
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2021/04/01~2022/03/31)

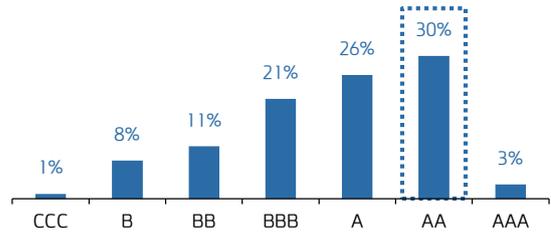
매수	중립	매도
97.75%	2.25%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
Universe: MSCI ACWI Index내, 192개 은행 기준

세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	5.3	4.7		
환경	2.9	5.1	13.0%	▲0.1
자금조달의 환경 영향	2.9	5.1	13.0%	▲0.1
사회	5.7	4.5	54.0%	▼0.1
소비자 금융 보호	4.3	3.4	17.0%	
인력 자원 개발	7.6	5.6	13.0%	▲0.1
금융 접근성	5.6	4.2	12.0%	
개인정보 보호와 데이터 보안	5.6	5	12.0%	▼0.8
지배구조	5.5	4.8	33.0%	
기업 지배구조	6.9	5.7		
기업 활동	4.5	5.2		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2021년 11월	경남은행: 금감원, 12,000명의 고객에게 청구된 부당 이자에 대한 보상 방안 마련 촉구
2021년 9월	부산은행: 2017년부터 2021년까지 임직원의 불법, 차명계좌 이용 내역 적발
2021년 7월	부산은행: 금감원, 고객의 대출내역 부실 관리로 인한 경고 조치
2021년 7월	BNK금융지주: 검찰, 라임펀드의 불완전판매에 대한 조사 진행
2021년 6월	경남은행: 금감원, 고객신용정보관리 부실 관리로 인해, 과태료 3480만원 부과

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (은행)	자금조달의 환경 영향	금융 접근성	인력 자원 개발	개인정보 보호와 데이터 보안	소비자 금융 보호	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	●●●●	●	●●●●	●	●●●●	●●	●●●●	N/A	
ABSA GROUP LIMITED	●●●●	●●●●	●	●●●●	●●●●	●●●●	●	N/A	◀▶
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.	●	●	●●	●	●●●●	●	●●	N/A	▼
FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI	●●●●	●●	●●	●●●●	●	●●●●	●●●●	N/A	▲▲
BANCOLOMBIA S.A.	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●	●●●●	N/A	◀▶
BNK Financial Group Inc.	●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●●●	●●	AA	▲

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ●●●●
 등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
 자료: MSCI, 키움증권 리서치