



BUY (Maintain)

목표주가: 16,000 원

주가(10/26): 12,200 원

시가총액: 92,785 억원



은행 Analyst 김은갑

egab@kiwoom.com

RA 김재철

kjc0724@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and Change. Includes KOSPI (10/26), 52주 주가동향, and 수익률 (1M, 6M, 1Y).

Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes 발행주식수, 일평균 거래량(3M), and 주요 주주.

Table with 5 columns: Metric, 2021, 2022, 2023E, 2024E. Includes (십억원, 배) and various financial ratios like ROE, ROA, EPS, BPS, PER, PBR, and 배당수익률.

Price Trend



우리금융지주 (316140)

경상 순이익 탈환



2 분기 부진했던 실적에서 벗어나 3 분기 경상규모의 순이익으로 회복. QoQ 순이익 증가율 44%, 당사 전망치 2.9% 상회. 컨센서스 7.2% 상회함. 2 분기 실적부진의 원인이었던 대규모 비용요인이 소멸된 효과. 최근 예보지분 매입 결정으로 오버행 우려 해소. 10 월말 1.13%의 자기주식 소각예정. 3 분기 시가배당을 1.4%에 해당하는 DPS 180 원 발표.

>>> 대규모 비용요인 소멸로 실적 회복

우리금융의 3 분기 연결순이익은 QoQ 44% 증가, YoY 유지되면서 2 분기 부진에서 벗어나 경상수준의 이익규모로 복귀했다. 연결순이익 8,994 억원은 당사 전망치 8,734 억원을 2.9% 상회, 시장 컨센서스 8,392 억원을 7.2% 상회하는 기대 이상의 결과이다.

2 분기 경기부진 대비 총당금 추가적립 2,600 억원과 사모펀드 관련 총당금 540 억원 등 대규모 비용요인이 소멸되는 효과가 컸다. 보수적인 총당금 추가적립이 있었으나 금호타이어 총당금 환입으로 상당부분 상쇄되었다.

아쉬운 점은 카드, 캐피탈, 종금 등 주요 비은행 자회사들의 실적개선 속도로 비은행 순이익이 2 분기 대비 개선되기는 했지만 아직까지는 2022 년 실적에는 못미치는 상황이다.

>>> NIM 하락세 소폭 둔화, 대손비용 안정적

3 분기 은행 NIM 은 2 분기 대비 4bp 하락하여 2 분기 하락폭 6bp 대비 하락폭이 둔화되었다. 이란 자금동결이 해제되어 받은 부정적 영향도 있었던 점을 감안하면 하락폭은 3bp 정도로 볼 수 있다. NIM 하락세 둔화는 전망했던 수준 정도이며, 4 분기에는 3 분기 수준이 유지되는 정도일 전망이다. 3 분기 그룹의 누적 대손비용률은 0.41%로 2022 년 0.26% 대비 높아지긴 했지만 일회성요인 제외 시 0.33%로 낮은 수준에서 관리되고 있다.

>>> 자기주식 소각, 오버행 해소, 분기배당 수익률 1.4%

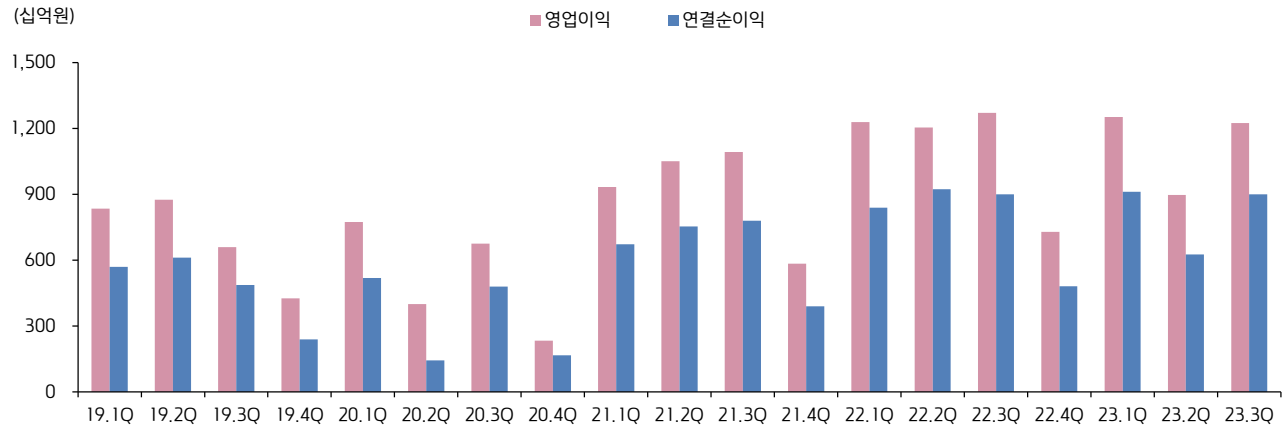
우리금융에 대한 투자이견 매수와 목표주가 16,000 원을 유지한다. ROE 전망치 9.6%, PBR 0.29 배로 수익성 대비 PBR 이 낮다. 2024 년 연결순이익 기준 PER 은 2.9 배이다. 최근 1 천억원의 자기주식 매입을 완료하여 10 월 30 일 소각예정이다. 소각할 주식 수는 8,585,799 주로 지분율 약 1.13%에 해당한다. 예금보험공사가 보유한 잔여지분 1.2%를 매입하기로 하여 잠재적 오버행 우려가 해소되었다. 3 분기 분기배당금은 시가배당을 1.4%에 해당하는 DPS 180 원으로 발표했다. 2 분기 실적부진의 영향으로 2023 년 순이익이 2022 년 대비 감소할 것으로 보이지만 감소율 6.7%로 2 분기 우려했던 정도는 아닐 것으로 보인다.

우리금융 분기실적 추이

| (십억원,%) | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | %YoY | %QoQ |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 순영업이익 | 2,371 | 2,516 | 2,377 | 2,584 | 2,551 | 2,473 | 2,475 | 4.1 | 0.1 |
| 이자이익 | 1,988 | 2,116 | 2,244 | 2,349 | 2,219 | 2,194 | 2,187 | -2.6 | -0.3 |
| 수수료이익 | 406 | 441 | 425 | 439 | 418 | 424 | 435 | 2.6 | 2.6 |
| 기타 비이자이익 | -22 | -41 | -292 | -204 | -86 | -145 | -148 | | |
| 일반관리비 | 977 | 981 | 981 | 1,593 | 1,037 | 1,021 | 990 | 0.9 | -3.0 |
| 총전영업이익 | 1,395 | 1,535 | 1,396 | 991 | 1,514 | 1,452 | 1,484 | 6.3 | 2.2 |
| 총당금비용 | 166 | 331 | 125 | 263 | 261 | 556 | 261 | 108.3 | -53.1 |
| 영업이익 | 1,228 | 1,204 | 1,271 | 728 | 1,252 | 896 | 1,223 | -3.7 | 36.6 |
| 영업외손익 | -64 | 99 | 18 | 7 | 18 | -18 | 23 | | |
| 세전이익 | 1,165 | 1,303 | 1,288 | 735 | 1,271 | 878 | 1,247 | -3.2 | 42.0 |
| 연결당기순이익 | 839 | 922 | 900 | 480 | 911 | 625 | 899 | 0.0 | 43.9 |

자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터.

우리금융 분기 영업이익 및 연결순이익 추이



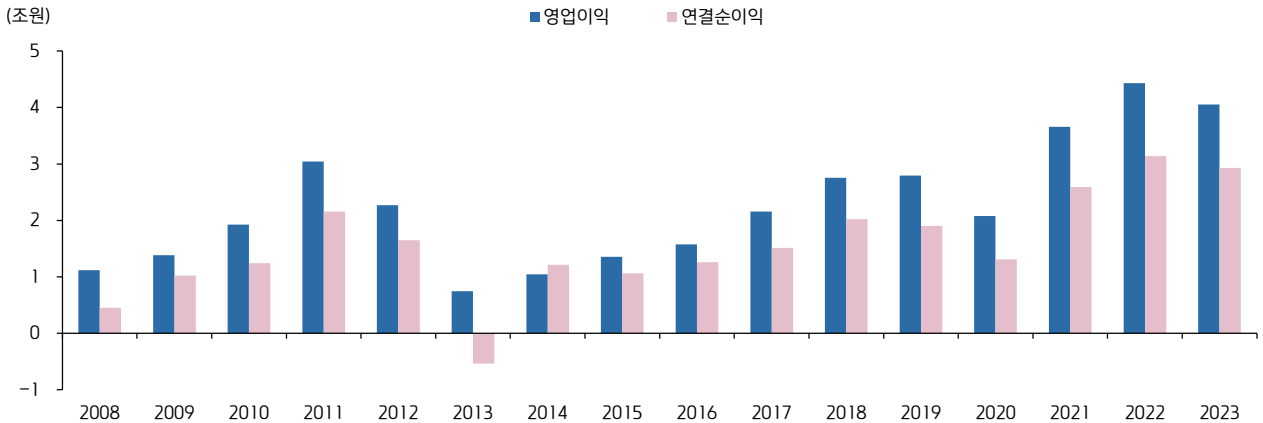
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

우리금융 자회사 분기실적 추이

| (십억원,%) | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | %YoY | %QoQ |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 우리은행 | 716.4 | 838.0 | 819.1 | 546.3 | 859.0 | 610 | 817.8 | -0.2 | 34.1 |
| 우리카드 | 85.5 | 48.8 | 44.8 | 25.3 | 46.0 | 36 | 36 | -20.3 | -0.8 |
| 우리금융캐피탈 | 49.1 | 76.3 | 42.0 | 15.9 | 39.3 | 32 | 38 | -9.5 | 18.8 |
| 우리종합금융 | 20.0 | 25.3 | 22.9 | 23.6 | 8.0 | 4 | 6 | -73.8 | 50.0 |
| 우리자산신탁 | 20.7 | 19.5 | 15.4 | 4.7 | 17.7 | 20.7 | 14.6 | -5.2 | -29.5 |
| 우리금융저축은행 | 6.0 | 3.0 | 2.4 | -0.8 | -7.7 | -18.3 | -2.4 | | |
| 우리금융 F&I | -0.3 | 0.1 | 0.1 | 1.0 | 0.9 | -0.4 | 0.7 | | |
| 우리자산운용 | 0.7 | -0.8 | 0 | 1.4 | 2.5 | 1.3 | -2 | | |
| 우리 PE 자산운용 | 0.1 | 1.3 | 0.6 | -0.1 | 0.4 | 0.6 | 0.8 | | |

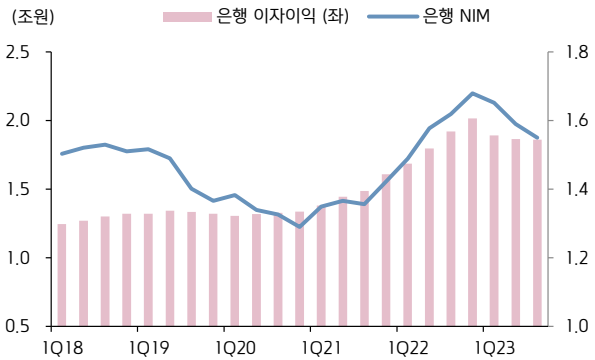
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

우리금융 영업이익 및 연결순이익 추이



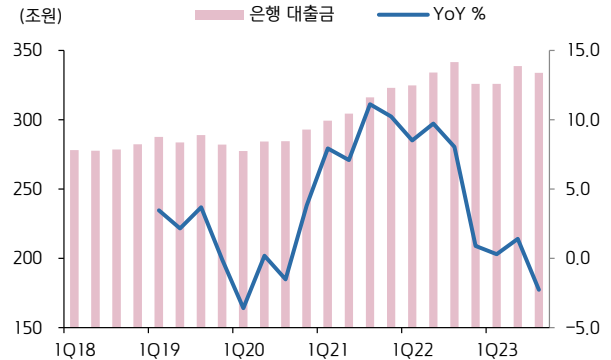
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

은행 이자이익, NIM 추이



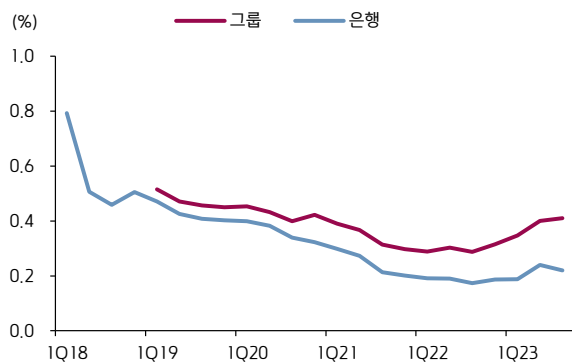
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

은행 대출금 추이



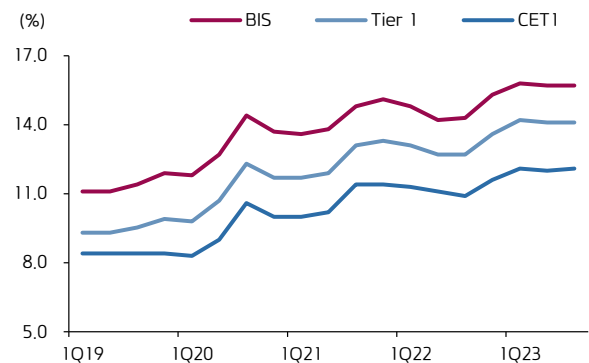
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

자산건전성 - NPL 비율



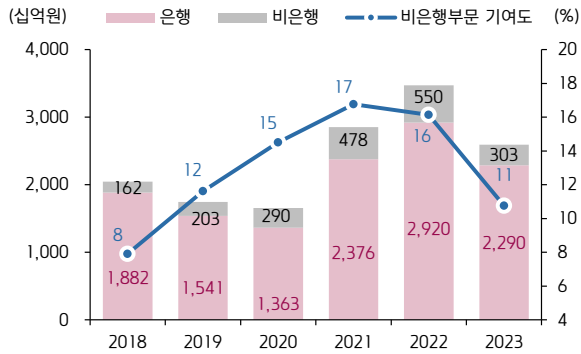
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

그룹 자본적정성



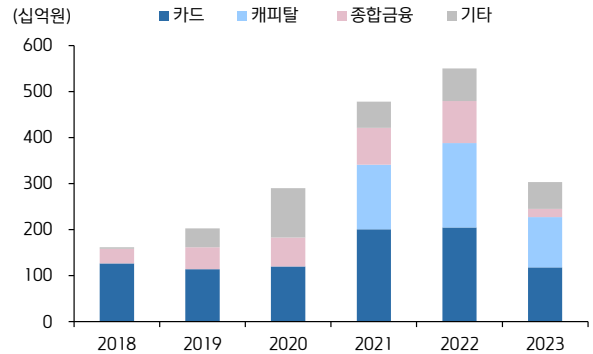
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

은행/비은행 이익비중



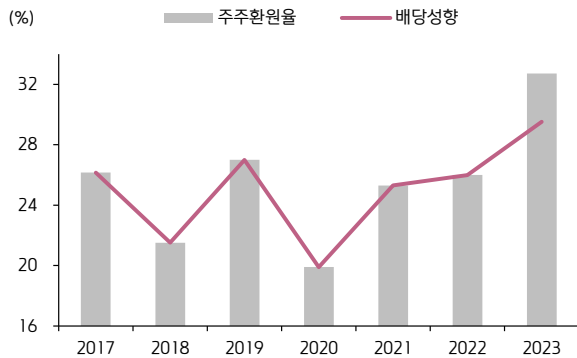
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

비은행 순이익



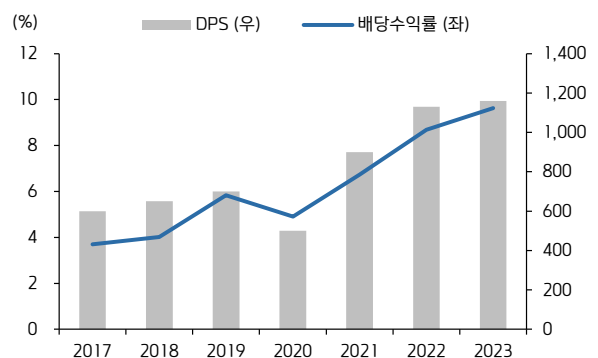
자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

주주환원율과 배당성향



자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

배당수익률과 DPS



자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터

우리은행 분기실적 추이

| (십억원,%) | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | %YoY | %QoQ |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 순영업이익 | 1,895 | 2,068 | 1,973 | 2,220 | 2,110 | 2,029 | 2,036 | 3.2 | 0.3 |
| 이자이익 | 1,685 | 1,796 | 1,921 | 2,015 | 1,892 | 1,865 | 1,860 | -3.2 | -0.3 |
| 수수료이익 | 226 | 242 | 233 | 227 | 224 | 220 | 222 | -4.7 | 0.8 |
| 기타 비이자이익 | -15 | 30 | -181 | -22 | -7 | -55 | -46 | | |
| 일반관리비 | 831 | 834 | 832 | 1,417 | 888 | 854 | 845 | 1.6 | -1.0 |
| 총전영업이익 | 1,064 | 1,234 | 1,141 | 803 | 1,221 | 1,176 | 1,191 | 4.4 | 1.3 |
| 총당금비용 | 73 | 241 | 33 | 112 | 80 | 360 | 104 | 215.7 | -71.2 |
| 영업이익 | 992 | 993 | 1,108 | 691 | 1,142 | 815 | 1,087 | -1.9 | 33.3 |
| 영업외손익 | -44 | 100 | 21 | 3 | 14 | -20 | 26 | | |
| 세전이익 | 947 | 1,093 | 1,129 | 694 | 1,156 | 795 | 1,112 | -1.5 | 39.8 |
| 연결당기순이익 | 716 | 838 | 819 | 519 | 859 | 610 | 818 | -0.2 | 34.0 |

자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터.

우리카드 분기실적 추이

| (십억원,%) | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | %YoY | %QoQ |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| 순영업이익 | 175 | 139 | 127 | 109 | 160 | 151 | 152 | 19.7 | 0.3 |
| 이자이익 | 164 | 170 | 169 | 173 | 170 | 168 | 163 | -3.4 | -3.3 |
| 수수료이익 | 20 | 21 | 18 | 28 | 31 | 35 | 43 | 147.1 | 24.5 |
| 기타 비이자이익 | -8 | -52 | -59 | -92 | -42 | -52 | -55 | | |
| 일반관리비 | 62 | 60 | 60 | 80 | 66 | 73 | 68 | 13.4 | -6.3 |
| 총전영업이익 | 113 | 79 | 67 | 29 | 94 | 78 | 83 | 25.4 | 6.5 |
| 총당금비용 | 61 | 74 | 65 | 74 | 103 | 107 | 103 | 59.2 | -3.2 |
| 영업이익 | 114 | 65 | 62 | 35 | 57 | 45 | 48 | -21.7 | 8.8 |
| 영업외손익 | 1 | 1 | 0 | 0 | 2 | 1 | 1 | | |
| 세전이익 | 116 | 66 | 62 | 35 | 59 | 46 | 49 | -20.4 | 8.2 |
| 연결당기순이익 | 86 | 49 | 45 | 25 | 46 | 36 | 36 | -20.8 | -2.0 |

자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터.

우리금융캐피탈 분기실적 추이

| (십억원,%) | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | %YoY | %QoQ |
|---------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| 순영업이익 | 111 | 133 | 111 | 112 | 122 | 121 | 110 | -0.9 | -8.6 |
| 이자이익 | 92 | 96 | 95 | 93 | 87 | 83 | 80 | -15.4 | -2.9 |
| 비이자이익 | 19 | 37 | 17 | 19 | 36 | 38 | 30 | 82.4 | -21.0 |
| 일반관리비 | 23 | 20 | 28 | 30 | 21 | 21 | 26 | -5.1 | 23.7 |
| 총전영업이익 | 88 | 113 | 84 | 82 | 101 | 100 | 84 | 0.5 | -15.5 |
| 총당금비용 | 22 | 8 | 23 | 62 | 51 | 59 | 32 | 39.7 | -45.5 |
| 영업이익 | 67 | 105 | 61 | 20 | 50 | 41 | 52 | -14.3 | 27.6 |
| 영업외손익 | 0 | 0 | -1 | -1 | 0 | 0 | 0 | | |
| 세전이익 | 67 | 105 | 60 | 20 | 50 | 41 | 52 | -12.9 | 27.6 |
| 연결당기순이익 | 49 | 76 | 42 | 16 | 39 | 32 | 38 | -10.0 | 17.8 |

자료: 우리금융, 키움증권 리서치센터.

포괄손익계산서

| 12월 결산(십억원) | FY17 | FY18 | FY19 | FY20 | FY21 | FY22 | FY23E | FY24E |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 순영업수익 | 6,474 | 6,707 | 6,941 | 6,821 | 8,345 | 9,848 | 10,118 | 10,627 |
| 순이자이익 | 5,221 | 5,651 | 5,894 | 5,998 | 6,985 | 8,697 | 8,795 | 9,158 |
| 순수수료이익 | 1,071 | 1,120 | 1,103 | 1,014 | 1,471 | 1,710 | 1,732 | 1,805 |
| 기타영업이익 | 181 | -64 | -56 | -192 | -111 | -559 | -410 | -336 |
| 일반관리비 | 3,531 | 3,623 | 3,766 | 3,956 | 4,148 | 4,532 | 4,737 | 4,932 |
| 총당금적립전이익 | 2,943 | 3,084 | 3,175 | 2,865 | 4,197 | 5,316 | 5,380 | 5,695 |
| 총당금전입액 | 785 | 328 | 380 | 785 | 537 | 885 | 1,328 | 1,399 |
| 영업이익 | 2,158 | 2,756 | 2,794 | 2,080 | 3,660 | 4,431 | 4,053 | 4,296 |
| 영업외손익 | -262 | 46 | -28 | -79 | 89 | 61 | 28 | 15 |
| 세전계속사업손익 | 1,895 | 2,820 | 2,766 | 2,001 | 3,749 | 4,491 | 4,080 | 4,310 |
| 당기순이익 | 1,551 | 2,055 | 2,066 | 1,515 | 2,807 | 3,329 | 3,033 | 3,190 |
| 연결당기순이익(지배주주) | 1,512 | 2,019 | 1,903 | 1,307 | 2,593 | 3,141 | 2,930 | 3,124 |

재무상태표

| 12월 결산(십억원) | FY17 | FY18 | FY19 | FY20 | FY21 | FY22 | FY23E | FY24E |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 현금 및 예치금 | 11,378 | 11,251 | 11,271 | 14,734 | 25,349 | 35,068 | 5,111 | 10,790 |
| 유가증권 등 | 37,945 | 47,130 | 56,122 | 61,813 | 69,703 | 81,214 | 84,898 | 87,953 |
| 대출채권 | 267,106 | 282,424 | 293,712 | 320,106 | 348,886 | 355,798 | 389,987 | 404,016 |
| 고정자산 | 2,478 | 2,441 | 3,345 | 3,287 | 3,175 | 3,143 | 3,163 | 3,276 |
| 기타자산 | 1,395 | 1,140 | 1,594 | 3,092 | 4,022 | 5,287 | 6,159 | 6,381 |
| 자산총계 | 316,351 | 340,435 | 362,093 | 399,081 | 447,184 | 480,510 | 489,318 | 506,921 |
| 예수부채 | 234,695 | 248,691 | 264,716 | 291,477 | 317,900 | 342,105 | 356,224 | 368,531 |
| 차입부채 | 42,654 | 44,929 | 49,857 | 58,225 | 69,409 | 72,628 | 74,376 | 77,559 |
| 기타부채 | 18,381 | 24,873 | 21,999 | 22,653 | 31,024 | 34,122 | 24,976 | 24,816 |
| 부채총계 | 295,731 | 318,493 | 336,571 | 372,355 | 418,334 | 448,855 | 455,576 | 470,906 |
| 자본금 | 3,381 | 3,381 | 3,611 | 3,611 | 3,640 | 3,640 | 3,803 | 3,803 |
| 자본잉여금 | 286 | 286 | 626 | 626 | 682 | 682 | 936 | 936 |
| 이익잉여금 | 15,620 | 17,111 | 18,556 | 19,268 | 21,393 | 23,778 | 25,682 | 27,821 |
| 자본조정 등 | 1,333 | 1,164 | 2,728 | 3,220 | 3,135 | 3,555 | 3,322 | 3,455 |
| 자본총계 | 20,621 | 21,942 | 25,522 | 26,726 | 28,850 | 31,655 | 33,742 | 36,014 |

주요 투자지표

| 12월 결산(십억원) | FY17 | FY18 | FY19 | FY20 | FY21 | FY22 | FY23E | FY24E |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ROA (%) | 0.5 | 0.6 | 0.5 | 0.3 | 0.6 | 0.7 | 0.6 | 0.6 |
| ROE (%) | 7.4 | 9.6 | 8.8 | 5.9 | 10.6 | 11.5 | 9.6 | 9.4 |
| NIM (%) | 1.9 | 1.8 | 1.7 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 |
| NPL Ratio (%) | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.4 | 0.4 |
| BIS Ratio (%) | 15.6 | 15.7 | 11.9 | 13.7 | 15.2 | 15.8 | 16.5 | 16.7 |
| Tier 1 Ratio (%) | 13.2 | 13.2 | 9.9 | 11.7 | 13.2 | 13.6 | 14.4 | 14.6 |
| Tier 2 Ratio (%) | 2.4 | 2.5 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 2.2 | 2.1 | 2.1 |
| EPS (원) | 2,237 | 2,969 | 2,798 | 1,809 | 3,561 | 4,314 | 3,896 | 4,155 |
| BPS (원) | 30,210 | 31,942 | 31,672 | 31,918 | 35,494 | 39,543 | 42,683 | 45,618 |
| PER (YE, 배) | 7.0 | 5.1 | 4.1 | 5.4 | 3.4 | 2.8 | 3.1 | 2.9 |
| PER (H, 배) | 8.8 | 6.6 | 5.7 | 6.5 | 3.8 | 3.8 | 4.2 | 3.9 |
| PER (L, 배) | 5.4 | 4.1 | 4.0 | 3.5 | 2.5 | 2.5 | 2.7 | 2.6 |
| PBR (YE, 배) | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 |
| PBR (H, 배) | 0.7 | 0.6 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| PBR (L, 배) | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.2 | 0.2 | 0.3 | 0.2 | 0.2 |
| DPS (원) | 600 | 650 | 700 | 500 | 900 | 1,130 | 1,160 | 1,200 |
| 배당수익률 (%) | 3.7 | 4.0 | 5.8 | 3.6 | 10.2 | 10.6 | 9.5 | 9.8 |

자료: 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 10월 26일 현재 ‘우리금융지주(316140)’ 발행주식을 1% 이상 보유하고 있습니다.
- 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

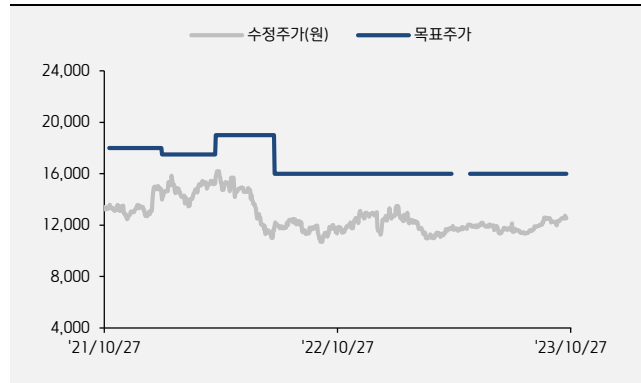
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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 |
| 우리금융 (316140) | 2021-11-03 | Buy(Maintain) | 18,000 원 | 6개월 | -25.38 | -16.39 |
| | 2022-01-25 | Buy(Maintain) | 17,500 원 | 6개월 | -15.65 | -9.43 |
| | 2022-04-19 | Buy(Maintain) | 19,000 원 | 6개월 | -26.37 | -14.74 |
| | 2022-07-20 | Buy(Maintain) | 16,000 원 | 6개월 | -26.47 | -22.19 |
| | 2022-10-24 | Buy(Maintain) | 16,000 원 | 6개월 | -24.93 | -16.88 |
| 담당자변경 | 2023-05-22 | Buy(Reinitiate) | 16,000 원 | 6개월 | -26.02 | -23.88 |
| | 2023-07-28 | Buy(Maintain) | 16,000 원 | 6개월 | -28.15 | -26.88 |
| | 2023-08-28 | Buy(Maintain) | 16,000 원 | 6개월 | -27.34 | -24.38 |
| | 2023-09-12 | Buy(Maintain) | 16,000 원 | 6개월 | -25.63 | -21.31 |
| | 2023-10-10 | Buy(Maintain) | 16,000 원 | 6개월 | -25.63 | -21.31 |
| | 2023-10-27 | Buy(Maintain) | 16,000 원 | 6개월 | | |

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

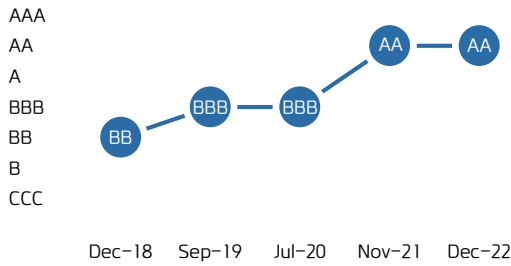
| 기업 | 적용기준(6개월) |
|------------------------|------------------------|
| Buy(매수) | 시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상 |
| Outperform(시장수익률 상회) | 시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률 하회) | 시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상 |
| Sell(매도) | 시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상 |

| 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 (2022/10/01~2023/09/30)

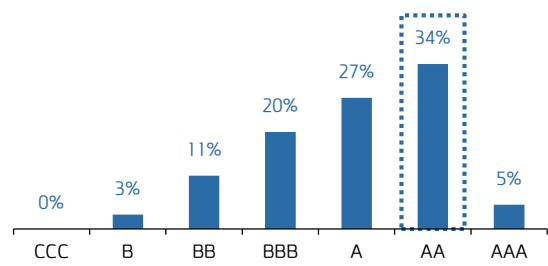
| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 96.99% | 3.01% | 0.00% |

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터 Universe: MSCI ACWI Index 내, 197개 은행 기준

세부 항목별 점수 및 산업 평균

| 항목 | 점수 | 산업평균 | 비중 | 변동 |
|-----------------|-----|------|-------|------|
| ESG 주요 이슈 가중평균값 | 5.6 | 5 | | |
| 환경 | 6.8 | 5.4 | 13.0% | ▲0.6 |
| 자금조달의 환경 영향 | 6.8 | 5.4 | 13.0% | ▲0.6 |
| 사회 | 5.1 | 4.8 | 54.0% | ▲0.3 |
| 소비자 금융 보호 | 3.5 | 4 | 15.0% | ▲0.6 |
| 인력 자원 개발 | 6.2 | 5.9 | 15.0% | ▲0.4 |
| 금융 접근성 | 4.8 | 4.2 | 12.0% | ▼0.1 |
| 개인정보 보호와 데이터 보안 | 5.9 | 4.8 | 12.0% | ▲0.3 |
| 지배구조 | 6.1 | 5.4 | 33.0% | ▲0.4 |
| 기업 지배구조 | 7.3 | 6.4 | | ▼0.3 |
| 기업 활동 | 5.6 | 5.4 | | ▲2.0 |

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치센터

ESG 최근 이슈

| 일자 | 내용 |
|-----------|---|
| 2022년 08월 | 우리은행: 고객에게 고위험 금융상품을 제대로 설명하지 않고 판매한 혐의로 197.1억원의 위약금 |
| 2022년 07월 | 우리은행: 의심스러운 외환 해외 이전과 관련된 자금 세탁 활동에 대한 감독 당국의 조사 |
| 2022년 06월 | 우리은행: 자금세탁 촉진 혐의에 대한 감독당국 조사 |
| 2022년 05월 | 우리은행: 2012년~2018년 직원들의 660억원의 기업 자금 횡령, 이로 인해 내부 통제가 느슨하다는 의혹에 대한 금감원 조사 진행 |

자료: 키움증권 리서치센터

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 |
|---|-------------|--------|----------|-----------------|-----------|---------|-------|----|----|
| 우리금융지주 | ●●●● | ●●●● | ●●●● | ●●●●● | ●● | ●●●● | ●●●● | AA | |
| JPMORGAN CHASE & CO. | ●●●● | ●●●● | ●● | ●●●●● | ● | ●● | ● | A | ◀▶ |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | ●●●● | ●●●● | ●●●● | ●●●●● | ● | ●●●● | ● | A | ▲ |
| INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED | ●●●● | ●●●●● | ●●●●● | ●● | ● | ●● | ●●●● | A | ▲ |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION | ●●●● | ●●●●● | ●●●●● | ● | ● | ●● | ● | A | ◀▶ |
| WELLS FARGO & COMPANY | ●●●●● | ● | ● | ● | ● | ●●●●● | ● | BB | ◀▶ |

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