



## BUY(Maintain)

목표주가: 22,000원

주가(10/28): 16,800원

시가총액: 35,942억원

미디어/엔터/레저 Analyst 이남수  
namsu.lee@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (10/28)	2,612,43pt	
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	18,020원	13,650원
등락률	-6.8%	23.1%
수익률	절대	상대
1M	-1.8%	-0.3%
6M	11.3%	13.1%
1Y	16.0%	2.3%

## Company Data

발행주식수	213,941 천주
일평균 거래량(3M)	1,235천주
외국인 지분율	12.8%
배당수익률(24E)	5.5%
BPS(24E)	18,708원
주요 주주	한국광해광업공단 36.3%

## 투자지표

(십억원, IFRS)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	1,270.7	1,388.6	1,409.1	1,460.2
영업이익	217.6	282.3	290.9	311.6
EBITDA	295.8	362.7	372.3	375.8
세전이익	167.9	457.2	486.3	439.2
순이익	115.6	340.9	387.6	327.6
자체주주지분순이익	115.6	340.9	387.7	327.6
EPS(원)	540	1,593	1,812	1,531
증감률(% YoY)	흑전	194.9	13.7	-15.5
PER(배)	42.9	10.0	9.3	11.0
PBR(배)	1.45	0.93	0.93	0.90
EV/EBITDA(배)	12.6	5.9	5.4	4.8
영업이익률(%)	17.1	20.3	20.6	21.3
ROE(%)	3.5	9.6	10.3	8.3
순차입금비율(%)	-36.1	-35.2	-40.8	-44.7

자료: 키움증권 리서치센터

## Price Trend



## ✓ 3Q24 Review

## 강원랜드 (035250)

## 안정감은 확실히 찾았다



카지노 VIP 회복으로 실적 안정감을 찾았다. Mass는 상반기 대비 회복되며 부진 폭을 축소시키고 있다. 사회적 거리두기 해제로 펜트업 디マン드가 가장 강했던 3Q22 이후 가장 높은 영업이익을 달성했다. 점진적 규제 완화, 중장기적 발전 계획 추진과 기업가치 제고 프로그램 시행 등으로 밸류에이션 정상화를 전망한다.

## &gt;&gt;&gt; 3분기 별도 영업이익 930억원

3분기 별도기준 매출액 3,755억원, 영업이익 930억원(OPM 24.8%)을 달성했다. 부문별 매출액은 카지노 3,204억원(yoy +0.1%), 비카지노 551억원(yoy +2.4%)을 기록했다.

카지노는 방문객 646.9천명(yoy +0.7%), 드랍액 1조4,987억원(yoy +2.0%), 홀드율 23.6%(yoy -0.2%p)를 기록했다. Mass 영업장 방문과 드랍액이 소폭 약세를 나타냈지만, VIP 반등으로 실적을 안정화시켰다. 리조트 및 호텔 OCC는 65.1%, ADR은 179천원으로 전년과 비슷했다. 7월 우천 영향에도 불구하고 8~9월 영업 회복으로 실적은 소폭 개선된 결과를 나타냈다.

## &gt;&gt;&gt; 기업가치 제고 계획 발표

10/10 공시를 통하여 향후 기업가치 제고 계획에 대하여 발표했다. 2026년까지 PBR 1.2배 달성, 총주주환원율 60% 달성, 기업지배구조 핵심지표 100% 준수를 목표로 삼았다. 이에 구체적으로 자기주식 매입 계획도 알렸는데, 2024년 400억원, 2025~2026년 600억원 등 총 1,000억원의 규모로 발표했다. 배당성향은 최소 50% 이상 유지하여 주주가치 제고 전략에 힘을 보탤 것으로 보인다.

이와 같은 기업가치 제고 계획은 향후 일본 신규 카지노 복합리조트 건설, 아시아 카지노 경쟁 심화, 마카오 카지노 Mass 비중 확대 등과 맞물려 더욱 촘촘하게 시행될 것으로 판단해 향후 기업가치에 우호적으로 작용할 것이다.

## &gt;&gt;&gt; 투자의견 BUY, 목표주가 22,000원 유지

3분기까지 카지노 방문객 및 비카지노 운영은 전년대비 큰 부침 없이 진행 중이다. 안정된 매출 가운데 매출원가 및 판관비 통제도 적절하게 유지되고 있고, 부가세 부과처분소송 승소 등 순이익 개선과 관련된 일회성 요인도 확보하였다.

기업가치 제고 계획과 문체부 카지노 영업 환경 규제 완화가 발표되며 향후 우호적 영업환경에 대한 기대가 높아지고 있다. 4분기 부가세 부과처분 관련 경정청구 환급도 가능하여 배당 등 주주가치 제고 재원으로 활용도 충분할 것이다. 이에 투자의견 BUY와 목표주가 22,000원은 유지한다.

## 강원랜드 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 별도)

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24F	2023	2024F	2025F
매출액	358.1	331.1	374.0	325.4	368.4	338.0	375.5	327.2	1,388.6	1,409.1	1,460.2
(YoY)	57.9%	6.3%	-5.9%	-2.8%	2.9%	2.1%	0.4%	0.6%	9.3%	1.5%	3.6%
카지노	306.0	294.3	320.1	285.6	316.2	305.4	320.4	284.3	1,206.0	1,226.4	1,271.4
비카지노	52.1	36.8	53.9	39.8	52.1	32.5	55.1	42.9	182.5	181.4	189.1
호텔	27.4	24.4	30.0	24.7	25.9	22.0	29.9	25.6	106.5	103.3	108.5
콘도	11.1	5.1	10.4	7.6	12.1	4.4	10.5	7.9	34.2	34.9	35.6
스키	11.9	1.0	1.0	4.5	12.8	0.9	1.4	4.6	18.4	19.7	21.1
골프	0.3	3.6	4.5	1.6	0.1	3.1	4.4	2.5	10.0	10.1	10.4
워터월드	1.2	2.0	7.5	1.2	1.2	1.8	8.2	1.4	12.0	12.5	13.2
머신제조	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8	0.8	0.4	0.4	0.4
매출원가	258.3	223.5	249.8	247.7	261.5	234.3	250.3	240.7	979.4	986.9	1,012.2
(YoY)	38.3%	3.9%	0.6%	-8.8%	1.2%	4.8%	0.2%	-2.8%	6.2%	0.8%	2.6%
카지노	167.7	150.2	166.5	164.5	171.6	164.4	174.5	161.0	648.9	671.5	697.8
비카지노	90.7	73.3	83.3	83.2	89.9	76.8	75.8	79.7	330.5	322.2	314.4
호텔	45.8	38.5	43.0	43.5	46.1	37.6	40.7	47.4	170.9	171.9	173.9
콘도	18.8	13.0	14.3	16.4	18.6	15.1	15.5	15.0	62.5	64.2	65.8
스키	12.5	7.3	9.3	8.7	12.3	8.9	8.9	9.6	37.8	39.7	40.0
골프	1.4	1.8	2.0	1.4	1.1	2.0	2.1	1.3	6.6	6.5	7.2
워터월드	5.5	5.9	7.4	4.7	4.7	5.7	7.4	5.3	23.7	23.1	24.1
머신제조	0.8	0.7	0.6	1.1	0.8	0.8	1.3	1.1	3.2	4.0	3.3
매출총이익	99.8	107.6	124.2	77.7	106.8	103.7	125.2	86.5	409.2	422.2	448.0
(YoY)	148.9%	11.6%	-16.9%	23.2%	7.1%	-3.7%	0.9%	11.3%	17.3%	3.2%	6.1%
GPM	27.9%	32.5%	33.2%	23.9%	29.0%	30.7%	33.3%	26.4%	29.5%	30.0%	30.7%
판관비	30.4	25.5	32.3	38.6	30.9	29.7	32.2	38.5	126.8	131.3	136.4
(YoY)	2.8%	-3.6%	5.7%	-13.6%	1.9%	16.4%	-0.4%	-0.3%	-3.4%	3.6%	3.8%
영업이익	69.4	82.1	91.8	39.1	75.9	73.9	93.0	48.0	282.4	290.9	311.6
(YoY)	558.4%	17.3%	-22.7%	112.7%	9.3%	-9.9%	1.3%	22.9%	29.8%	3.0%	7.1%
OPM	19.4%	24.8%	24.6%	12.0%	20.6%	21.9%	24.8%	14.7%	20.3%	20.6%	21.3%
순이익	101.3	91.5	74.2	74.0	92.9	161.0	92.0	42.0	341.0	387.9	327.6
(YoY)	흑전	143.7%	-0.7%	703.6%	-8.2%	75.9%	24.0%	-43.2%	194.8%	13.8%	-15.5%
NPM	28.3%	27.6%	19.8%	22.8%	25.2%	47.6%	24.5%	12.8%	24.6%	27.5%	22.4%

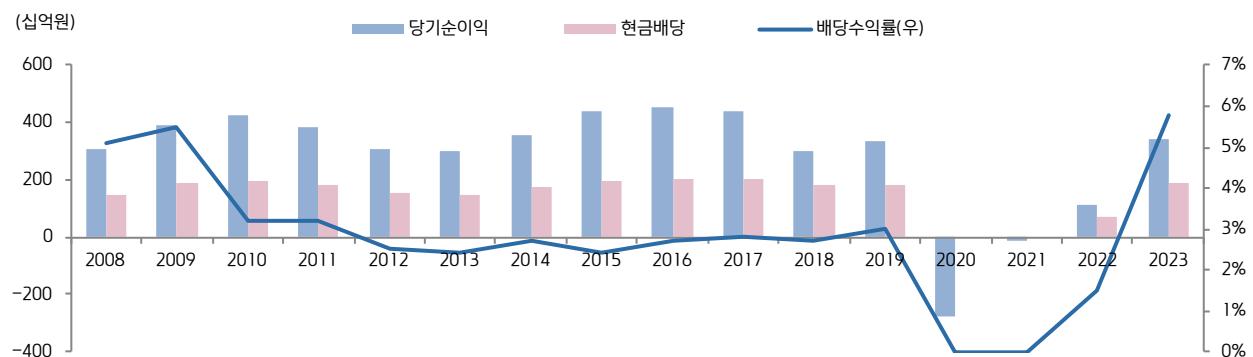
자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

## 강원랜드 배당금 지급 내역 추이

(십억원, 원)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
당기순이익	309.3	390.0	426.2	381.2	306.2	297.6	359.4	441.6	454.5	437.5	297.2	334.7	-275.9	-10.6	115.6	340.9
현금배당	148.5	192.7	197.7	184.7	153.1	148.0	172.3	198.7	200.7	200.7	182.5	182.5	-	-	71	188.5
DPS	720	940	970	910	755	730	850	980	990	990	900	900	-	-	350	930
배당수익률	5.1%	5.5%	3.2%	3.2%	2.5%	2.4%	2.7%	2.4%	2.7%	2.8%	2.7%	3.0%	0.0%	0.0%	1.5%	5.8%
배당성향	48.0%	49.4%	46.4%	48.5%	50.0%	49.7%	48.0%	45.0%	44.2%	45.9%	61.4%	54.5%	0.0%	0.0%	61.4%	55.3%

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

## 강원랜드 배당금 지급 내역 추이



자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

## 강원랜드 자사주 매입 내역 추이

취득 시기	자사주 취득금액 (원)	취득주식수 (주)	자사주 보유현황	자사주 보유비율
2003년 03월	9,291,282,000	850,000	850,000	0.40%
2003년 04월	103,323,225	7,302	857,302	0.40%
2003년 08월	-1,369,025,187	-124,930	732,372	0.34%
2005년 02월	10,627,290,153	820,000	1,552,372	0.73%
2006년 02월	12,431,692,260	700,000	2,252,372	1.05%
2007년 01월	4,323,182,270	200,000	2,452,372	1.15%
2008년 02월	25,075,597,000	1,219,840	3,672,212	1.72%
2008년 11월	65,176,158,000	5,284,960	8,957,172	4.19%
2010년 02월	20,047,318,500	1,183,840	10,141,012	4.74%
2011년 03월	21,102,509,500	795,100	10,936,112	5.11%
2012년 01월	-2,388,619,800	-156,600	10,779,512	5.04%
2012년 03월	19,000,000,000	421,990	11,201,502	5.24%

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

주: 2003년 8월, 2012년 01월은 우리사주조합 무상출연

## 포괄손익계산서

12 월 결산, IFRS 연결	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	1,270.7	1,388.6	1,409.1	1,460.2	1,504.3
매출원가	921.8	979.4	986.9	1,012.2	1,043.4
<b>매출총이익</b>	348.9	409.2	422.2	448.0	460.9
판관비	131.3	126.9	131.3	136.4	140.8
<b>영업이익</b>	217.6	282.3	290.9	311.6	320.1
<b>EBITDA</b>	295.8	362.7	372.3	375.8	382.3
<b>영업외손익</b>	-49.7	175.0	195.5	127.6	131.9
이자수익	28.0	32.4	39.5	44.8	50.3
이자비용	1.8	7.7	8.9	10.2	11.4
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
증속 및 관계기업손익	0.2	-6.9	-2.0	-2.0	-2.0
기타	-76.1	157.2	166.9	95.0	95.0
<b>법인세차감전이익</b>	167.9	457.2	486.3	439.2	452.0
법인세비용	52.2	116.4	98.7	111.6	114.9
<b>계속사업순손익</b>	115.6	340.9	387.6	327.6	337.1
<b>당기순이익</b>	115.6	340.9	387.6	327.6	337.1
<b>지배주주순이익</b>	115.6	340.9	387.7	327.6	337.2
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	61.2	9.3	1.5	3.6	3.0
영업이익 증감율	흑전	29.7	3.0	7.1	2.7
EBITDA 증감율	1,008.6	22.6	2.6	0.9	1.7
지배주주순이익 증감율	흑전	194.9	13.7	-15.5	2.9
EPS 증감율	흑전	194.9	13.7	-15.5	2.9
매출총이익율(%)	27.5	29.5	30.0	30.7	30.6
영업이익률(%)	17.1	20.3	20.6	21.3	21.3
EBITDA Margin(%)	23.3	26.1	26.4	25.7	25.4
지배주주순이익률(%)	9.1	24.5	27.5	22.4	22.4

## 현금흐름표

12 월 결산, IFRS 연결	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>영업활동 현금흐름</b>	420.2	337.8	285.5	210.0	220.8
당기순이익	115.6	340.9	387.6	327.6	337.1
비현금항목의 가감	188.9	17.6	-76.8	-85.1	-88.2
유형자산감가상각비	77.3	79.5	80.8	63.5	61.3
무형자산감가상각비	0.9	1.0	0.6	0.8	0.8
지분법평가손익	-0.2	-7.8	0.0	0.0	0.0
기타	110.9	-55.1	-158.2	-149.4	-150.3
영업활동자산부채증감	118.8	-7.0	42.7	44.5	47.8
매출채권및기타채권의감소	-1.8	1.4	-0.4	-0.9	-0.8
재고자산의감소	-0.6	-1.5	-0.1	-0.2	-0.2
매입채무및기타채무의증가	141.0	12.3	43.0	46.0	49.2
기타	-19.8	-19.2	0.2	-0.4	-0.4
기타현금흐름	-3.1	-13.7	-68.0	-77.0	-75.9
<b>투자활동 현금흐름</b>	-524.2	-202.7	157.1	157.0	156.9
유형자산의 취득	-29.4	-70.8	-30.0	-30.0	-30.0
유형자산의 처분	0.3	1.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.6	-0.1	-1.0	-1.0	-1.0
투자자산의감소(증가)	-667.1	-321.3	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	232.2	10.9	10.8	10.7	10.6
기타	-59.6	177.3	177.3	177.3	177.3
<b>재무활동 현금흐름</b>	-1.3	-70.0	-188.5	-188.0	-188.0
차입금의 증가(감소)	-1.3	0.9	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	0.0	-71.0	-188.5	-188.0	-188.0
기타	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	51.6	51.6	51.6
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-105.3	65.1	305.7	230.7	241.4
기초현금 및 현금성자산	206.4	101.1	166.2	471.8	702.5
기말현금 및 현금성자산	101.1	166.2	471.8	702.5	943.9

자료: 키움증권 리서치센터

## 재무상태표

12 월 결산, IFRS 연결	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>유동자산</b>	1,328.8	1,391.1	1,686.6	1,907.9	2,139.8
현금 및 현금성자산	101.1	166.2	471.8	702.2	943.5
단기금융자산	1,198.6	1,187.6	1,176.8	1,166.1	1,155.5
매출채권 및 기타채권	22.4	24.2	24.5	25.4	26.2
재고자산	4.0	5.5	5.6	5.8	6.0
기타유동자산	2.7	7.6	7.9	8.4	8.6
<b>비유동자산</b>	2,838.9	3,057.6	3,007.1	2,973.9	2,942.7
투자자산	1,233.5	1,554.7	1,554.7	1,554.7	1,554.7
유형자산	1,258.0	1,234.4	1,183.6	1,150.1	1,118.8
무형자산	2.8	1.8	2.1	2.4	2.5
기타비유동자산	344.6	266.7	266.7	266.7	266.7
<b>자산총계</b>	4,167.8	4,448.7	4,693.8	4,881.8	5,082.6
<b>유동부채</b>	687.7	701.1	744.1	790.1	839.3
매입채무 및 기타채무	580.6	620.8	663.8	709.8	759.0
단기금융부채	2.7	6.1	6.1	6.1	6.1
기타유동부채	104.4	74.2	74.2	74.2	74.2
<b>비유동부채</b>	64.7	69.6	79.6	89.6	99.6
장기금융부채	63.0	54.9	64.9	74.9	84.9
기타비유동부채	1.7	14.7	14.7	14.7	14.7
<b>부채총계</b>	752.4	770.8	823.7	879.7	938.9
<b>자본지분</b>	3,415.4	3,677.9	3,870.2	4,002.4	4,144.1
자본금	107.0	107.0	107.0	107.0	107.0
자본잉여금	129.4	129.4	129.4	129.4	129.4
기타자본	-174.1	-174.1	-174.1	-174.1	-174.1
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	-7.4	-14.8	-22.2
이익잉여금	3,353.2	3,615.7	3,815.4	3,955.0	4,104.1
비자본지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	3,415.4	3,677.9	3,870.1	4,002.3	4,144.1
<b>투자지표</b>					
					(단위: 원, %, 배)
12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	540	1,593	1,812	1,531	1,576
BPS	15,964	17,191	18,090	18,708	19,371
CFPS	1,423	1,675	1,453	1,133	1,164
DPS	350	930	930	930	930
<b>주가비수(배)</b>					
PER	42.9	10.0	9.3	11.0	10.7
PER(최고)	53.0	15.2	10.3		
PER(최저)	41.8	9.0	7.4		
PBR	1.45	0.93	0.93	0.90	0.87
PBR(최고)	1.79	1.40	1.03		
PBR(최저)	1.42	0.84	0.74		
PSR	3.91	2.47	2.55	2.46	2.39
PCFR	16.3	9.6	11.6	14.8	14.4
EV/EBITDA	12.6	5.9	5.4	4.8	4.1
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%), 보통주, 현금	61.4	55.3	48.5	57.4	55.8
배당수익률(%), 보통주, 현금	1.5	5.8	5.5	5.5	5.5
ROA	2.9	7.9	8.5	6.8	6.8
ROE	3.5	9.6	10.3	8.3	8.3
ROIC	23.7	44.6	35.6	41.1	49.0
매출채권회전율	75.8	59.6	57.9	58.5	58.3
재고자산회전율	342.0	290.8	253.3	255.9	255.2
부채비율	22.0	21.0	21.3	22.0	22.7
순차입금비율	-36.1	-35.2	-40.8	-44.7	-48.5
이자보상배율	119.1	36.9	32.6	30.6	28.0
총차입금	65.6	61.1	71.1	81.1	91.1
순차입금	-1,234.0	-1,292.8	-1,577.5	-1,787.3	-2,007.9
NOPLAT	295.8	362.7	372.3	375.8	382.3
FCF	350.2	315.7	325.0	310.2	317.8

## Compliance Notice

- 당사는 10월 28일 현재 '강원랜드(035250)' 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.

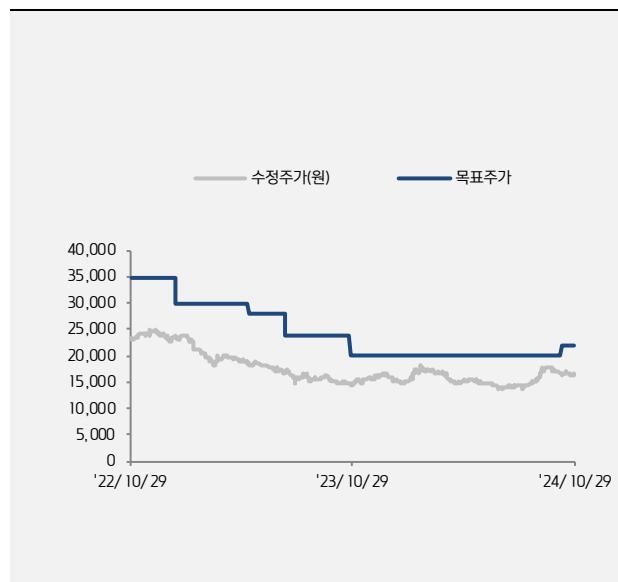
## 고지사항

- 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 일제의 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	목표가격 대비 시점			괴리율(%)
				평균 주가대비	최고 주가대비	최저 주가대비	
강원랜드 (035250)	2022-11-11	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-31.10	-30.71	
	2022-11-23	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-31.38	-28.43	
	2023-01-11	Buy(Maintain)	30,000원	6개월	-30.52	-20.33	
	2023-04-25	Buy(Maintain)	30,000원	6개월	-31.38	-20.33	
	2023-05-11	Buy(Maintain)	28,000원	6개월	-36.03	-32.21	
	2023-07-10	Buy(Maintain)	24,000원	6개월	-34.75	-27.88	
	2023-10-25	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-25.57	-22.15	
	2023-11-09	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-25.06	-22.15	
	2023-11-16	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-21.96	-16.75	
	2024-01-16	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-20.32	-9.90	
	2024-04-24	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-26.08	-21.85	
	2024-07-11	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-23.74	-10.60	
	2024-10-08	Buy(Maintain)	22,000원	6개월	-24.56	-23.18	
	2024-10-29	Buy(Maintain)	22,000원	6개월			

목표주가추이(2개년)



\*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

## 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 (2023/10/01~2024/9/30)

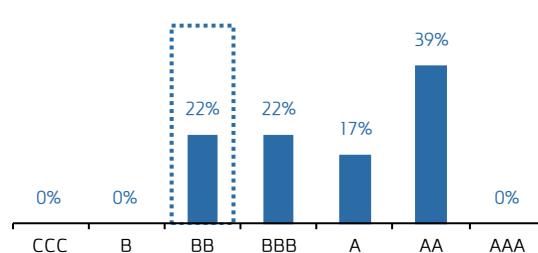
매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

## MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

## MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index constituents, Casinos &amp; Gaming 참조

## 세부 항목별 점수 및 산업 평균

항목	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	4.2	5.6		
<b>ENVIRONMENT</b>	4.9	6.1	30.0%	▼0.1
물 스트레스 지수	4.7	4.1	20.0%	▼0.1
탄소 배출	5.3	6.9	10.0%	
<b>SOCIAL</b>	4.6	5.1	35.0%	
노무 관리	4.2	6.2	20.0%	▼0.4
제품 안전성/품질	5.2	4.1	15.0%	▲0.7
<b>GOVERNANCE</b>	3.3	5.2	35.0%	▼0.3
기업 지배구조	5.1	6.1		▲0.7
기업 활동	2.7	5.6		▼1.9

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

## ESG 최근 이슈

일자	내용
2023.10	대한민국: 자금세탁방지법 위반 혐의로 32억2천만 FIU 벌금 부과
2023.09	대한민국: 서울고등법원, 2012년과 2013년 근로 채용 스캔들로 피해를 입은 구직자 21명에게 각각 1천만원의 보수 지급 명령
2023.08	대한민국: 7세 어린이, 강원랜드 카지노 호텔 에스컬레이터에 감행 부상

자료: 키움증권 리서치

산업 내 주요 경쟁사	탄소 배출	물 스트레스 지수	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
Kangwon Land Inc	● ●	● ● ●	●	● ● ● ●	● ●	●	BB	◀▶
BLOOMBERRY RESORTS CORPORATION	● ●	● ● ●	● ● ●	●	●	● ●	BB	▲
GENTING MALAYSIA BERHAD	● ● ●	● ● ● ●	●	● ●	●	● ●	BB	◀▶
GENTING BERHAD	● ● ●	● ● ●	●	● ● ● ●	●	●	BB	▼
Paradise Company Limited	●	●	●	●	●	●	CCC	◀▶
Grand Korea Leisure Co.,Ltd	●	● ● ●	●	●	●	●	CCC	◀▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ● ●

등급 추이: 유지 ▲▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치