



BUY(Maintain)

목표주가: 130,000원

주가(7/7): 95,600원

시가총액: 2조 2,570억원



화장품 Analyst 조소정
sojcho@kiwoom.com

StockData

KOSPI (7/7)		3,059.47pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	100,100 원	49,800 원
등락률	-1.0%	99.0%
수익률	절대	상대
1M	16.6%	7.2%
6M	73.3%	42.8%
1Y	61.4%	50.8%

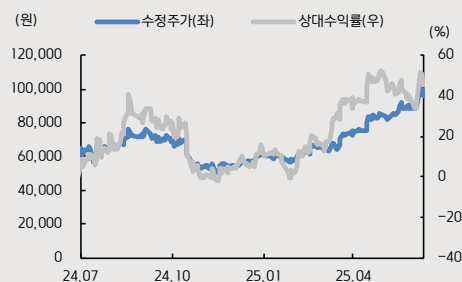
Company Data

발행주식수		23,605천주
일평균 거래량(3M)		262천주
외국인 자본율		36.0%
배당수익률(25E)		0.9%
BPS(25E)		37,064원
주요 주주	한국콜마홀딩스 외 23 인	26.6%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	2,155.7	2,452.1	2,772.5	3,076.0
영업이익	136.1	193.9	280.9	345.1
EBITDA	229.9	285.8	393.7	440.6
세전이익	34.3	139.8	199.6	263.8
순이익	25.1	125.3	153.6	205.8
지배주주지분순이익	5.2	90.1	119.1	158.5
EPS(원)	227	3,830	5,046	6,713
증감률(% YoY)	흑전	1,588.1	31.7	33.0
PER(배)	236.2	14.4	16.7	12.6
PBR(배)	1.89	1.64	2.28	2.00
EV/EBITDA(배)	12.3	10.3	8.9	7.6
영업이익률(%)	6.3	7.9	10.1	11.2
ROE(%)	0.8	12.5	14.3	16.9
순차입금비율(%)	57.9	62.5	48.1	32.3

Price Trend



한국콜마 (161890)

국내/미국 아웃퍼폼 기대



한국콜마의 2분기 매출액은 7,365억원 (+12% YoY), 영업이익은 861억원 (+20% YoY, OPM 11.7%)을 기록, 시장예상치를 상회할 전망. 국내와 미국 법인 이익이 기존 예상보다 클 것으로 기대되기 때문. 하반기에도 비슷한 흐름이 예상됨. 국내는 대량 수주가 이어지면서 수익성 개선 흐름이 지속될 전망이고, 미국은 인디 뷰티 고객사 중심 수주 증가와 2분기 공장 가동으로 이익 기여가 확대될 전망. 투자 의견 매수 유지.

>>> 2Q: 시장예상치 상회 전망

한국콜마의 2분기 매출액은 7,365억원 (+12% YoY), 영업이익은 861억원 (+20% YoY, OPM 11.7%)으로 시장예상치를 상회할 전망이다. **국내 법인과 미국 법인의 이익이 기존 예상보다 클 것으로 기대되기 때문이다.**

▶국내: 2분기 국내 법인 매출액은 3,380억원 (+14% YoY), 영업이익은 547억원 (+24% YoY, OPM 16.2%)을 기록할 전망이다. **수출 성장 모멘텀이 좋은 고객사향 수주가 꾸준히 증가하고 있기 때문이다.** 제품별 비중은 작년과 유사할 것으로 예상되기에 (기초 48%, SUN 33%, 색조 14%) 믹스 개선 효과는 크지 않지만, **대량 수주에 따른 영업레버리지 효과로 수익성이 소폭 개선될 전망이다.**

▶중국: 2분기 중국 법인 매출액은 541억원 (+3% YoY), 영업이익은 65억원 (-3% YoY, OPM 12%)을 기록할 전망이다. 618행사 분위기는 양호한 수준이었던 것으로 파악되며, 작년과 비슷한 흐름을 보일 전망이다.

▶미국: 2분기 미국 법인 매출액은 233억원 (+74% YoY), 영업이익은 16억원 (흑전, OPM 7%)을 기록할 전망이다. 1공장 매출 210억원, 2공장 매출 16억원을 예상한다. 6월부터 2공장 가동이 시작되면서 매출은 QoQ 성장 흐름을 보일 전망이고, 이익은 1분기와 유사할 것으로 예상된다. 미국 인디 고객사를 중심으로 수주가 늘고 있는 것으로 파악된다.

▶캐나다: 2분기 캐나다 법인 매출액은 90억원, 영업손실 14억원(적지)을 예상한다. 주요 글로벌 고객사가 생산을 인하우스로 전환하면서 발주가 감소했고, 이후 신규 고객사 부재로 적자가 지속되고 있다.

>>> 국내 성장 견조, 미국 이익 기여 확대 전망

국내 사업이 성장을 이끌 것으로 기대되고, 해외 사업에서는 미국 법인의 점진적인 성장이 기대된다. 국내는 K뷰티의 흥행에 힘입어 하반기에도 수주 증가 흐름이 유지될 것으로 예상된다. 대량 수주에 따른 수익성 개선이 기대된다. 한편 미국은 QoQ 성장이 예상된다. 제2공장의 고정비 부담을 상쇄할 수 있을 만큼의 매출 확보 여부가 가장 중요한데, 현지 인디 고객사를 중심으로 수주가 꾸준히 증가하고 있기에 BEP 달성 가능성이 높다고 판단한다. 다만 미국 내 SUN 제품 생산은 내년부터 이뤄질 것으로 예상되며, 본격적인 이익 기여 확대

는 내년부터 기대된다.

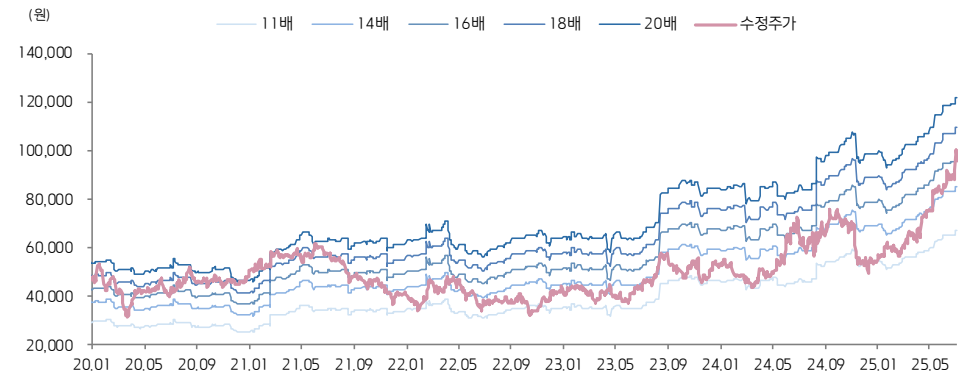
최근 K-뷰티에 대한 글로벌 관심 확대와 국내 화장품 수출 호조를 반영하여, 업종 평균 PER 21배(기존 18배)를 적용하였으며, 이에 따라 목표주가를 130,000원으로 상향 조정하였다.

한국콜마 연결기준 실적 추이 및 전망

(십억 원)		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY24	FY25	FY26
매출	(연결)	574.8	660.3	626.5	590.5	653.1	736.5	704.1	678.8	2,452.1	2,772.5	3,076.0
	별도	247.8	297.0	273.6	241.3	274.3	338.0	319.6	288.9	1,059.7	1,220.8	1,339.9
	이노엔	212.6	219.3	229.5	235.7	247.4	253.4	260.0	264.3	897.1	1,025.1	1,092.7
	연우	67.2	74.0	72.8	61.5	63.7	62.9	65.5	65.8	275.5	257.9	276.0
	무석 (중국)	34.6	52.7	36.6	29.9	41.6	54.1	37.4	29.9	153.8	163.0	180.9
	미국	7.0	13.4	17.5	20.0	21.7	23.3	25.3	28.1	57.9	98.5	149.3
	캐나다	9.0	12.6	9.2	8.7	8.7	9.0	9.0	8.3	39.5	35.1	37.2
YoY		+18%	+10%	+21%	+7%	+14%	+12%	+12%	+15%	+14%	+13%	+11%
영업이익	별도	+23%	+17%	+47%	+12%	+11%	+14%	+17%	+20%	+24%	+15%	+10%
	이노엔	+15%	+7%	+6%	+5%	+16%	+16%	+13%	+12%	+8%	+14%	+7%
	연우	+33%	+17%	+19%	-0%	-5%	-15%	-10%	+7%	+16%	-6%	+7%
	무석 (중국)	+5%	-7%	+5%	-8%	+20%	+3%	+2%	+0%	-3%	+6%	+11%
	미국	+8%	+62%	+55%	+75%	+210%	+74%	+45%	+41%	+54%	+70%	+52%
	캐나다	-25%	-12%	-12%	-4%	-3%	-28%	-2%	-5%	-14%	-11%	+6%
영업이익		32.4	71.7	54.5	35.1	59.9	86.1	72.3	62.6	193.9	280.8	345.1
	별도	22.8	44.2	37.2	18.1	33.9	54.7	42.5	31.4	122.3	162.5	178.1
	중국	1.8	6.7	1.0	-1.5	3.1	6.5	1.9	2.4	8.0	13.9	16.3
	미국	-2.1	-1.3	-3.4	1.2	1.5	1.6	1.3	1.4	-5.6	5.8	10.5
	캐나다	-2.1	-0.9	-1.8	-2.1	-1.3	-1.4	-1.4	-1.2	-6.9	-5.3	-3.7
	이노엔	17.3	24.4	22.2	24.4	25.4	25.3	26.7	27.3	88.2	104.7	120.0
	연우	0	1.2	1.2	-1.0	-1.0	-0.6	1.3	1.3	1.4	1.0	1.1
YoY	연결	+169%	+29%	+76%	-6%	+85%	+20%	+33%	+78%	+42%	+45%	+23%
YoY	별도	+69%	+28%	+185%	-2%	+48%	+24%	+14%	+73%	+54%	+33%	+10%
	중국	+200%	-27%	-33%	적전	+72%	-3%	+87%	흑전	-36%	+73%	+18%
	미국	적자	적자	적자	흑전	흑전	흑전	흑전	+17%	적자	흑자전환	+80%
	캐나다	적자	적전	적자	적자	적자	적자	적자	적자	적자	적자	적자
	이노엔	+206%	+59%	-1%	+8%	+47%	+4%	+20%	+12%	+34%	+19%	+15%
	연우	흑전	+0%	-20%	적전	적전	적전	+9%	흑전	+567%	-29%	+7%
OPM	연결	5.6%	10.9%	8.7%	6.0%	9.2%	11.7%	10.3%	9.2%	8%	10.1%	11%
	별도	9%	14.9%	13.6%	7.5%	12.4%	16.2%	13.3%	10.9%	12%	13%	13%
	중국	5%	13%	3%	-5%	7%	12%	5%	8%	5%	9%	9%
	미국	-30%	-10%	-19%	6%	5%	7%	5%	5%	-10%	6%	7%
	캐나다	-23%	-7%	-20%	-24%	-20%	-15%	-15%	-15%	-17%	-15%	-10%
	이노엔	8%	11%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	11%
	연우	0%	2%	2%	-2%	-2%	-1%	2%	2%	1%	0%	0%
지배주주		6.3	34.9	15.4	33.5	14.8	48.4	24.0	31.9	90.1	119.2	158.5
순이익	YoY	+9%	+0%	+34%	흑전	+133%	+39%	+56%	-5%	+1636%	+32%	+33%

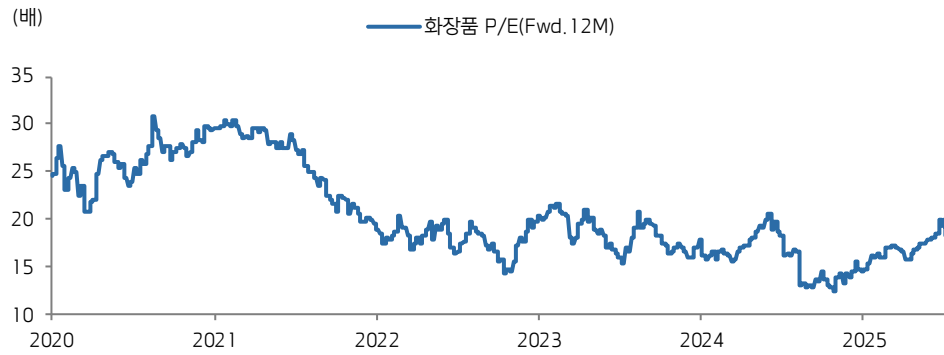
자료: 한국콜마, 키움증권리서치

한국콜마 선행 PER



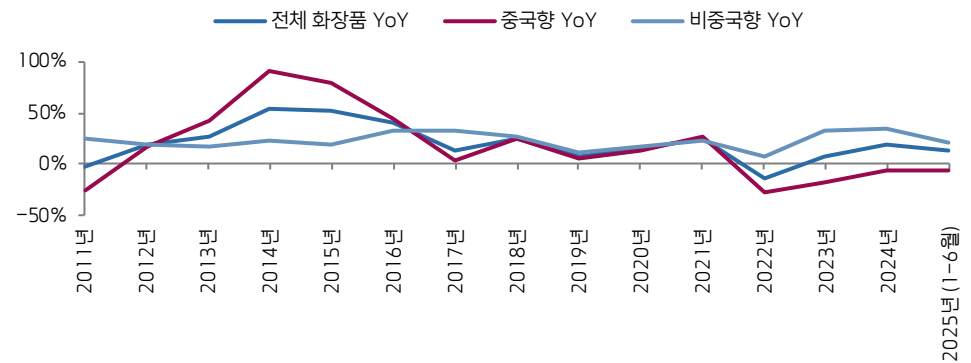
자료: FnGuide, 키움증권리서치

KSE 화장품 지수 선행 PER



자료: FnGuide, 키움증권리서치

국내 화장품 수출 추이



자료: Trass, 키움증권리서치

연간 실적 추정치 변경

(십억원)	수정 전		수정 후		차이		컨센서스		차이	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
매출액	2,786.3	3,089.7	2,772.5	3,076.0	-0.5%	-0.4%	2,770.1	3,037.5	0.1%	1.3%
영업이익	264.7	327.3	280.8	345.1	6.1%	5.4%	261.6	305.0	7.4%	13.2%
OPM	9.5%	10.6%	10.1%	11.2%	0.6%	0.6%	9.4%	10.0%	0.7%	1.2%
순이익	106.9	144.6	119.1	158.5	11.4%	9.6%	121.9	159.7	-2.3%	-0.8%

자료: FnGuide, 키움증권리서치

분기 실적 추정치 비교

	키움증권	2Q24	YoY	1Q25	QoQ	시장 예상치	차이
매출	736.5	660.3	11.5%	653.1	12.8%	738.2	-0.2%
영업이익	86.1	71.74	20.0%	59.9	43.7%	80.6	6.8%
OPM	11.7%	10.9%	0.8%	9.2%	2.5%	10.9%	0.8%
순이익	48.4	34.85	38.9%	14.8	227.6%	43.1	12.3%

자료: FnGuide, 키움증권리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	2,155.7	2,452.1	2,772.5	3,076.0	3,335.6
매출원가	1,577.5	1,753.1	1,928.1	2,139.2	2,319.7
매출총이익	578.1	698.9	844.4	936.8	1,015.9
판매비	442.0	505.1	563.5	591.7	621.3
영업이익	136.1	193.9	280.9	345.1	394.6
EBITDA	229.9	285.8	393.7	440.6	475.6
영업외손익	-101.8	-54.1	-81.3	-81.3	-81.3
이자수익	8.4	6.7	11.9	18.4	26.0
이자비용	45.0	46.5	46.5	46.5	46.5
외환관련이익	11.9	20.4	9.1	9.1	9.1
외환관련손실	11.4	5.1	4.0	4.0	4.0
종속 및 관계기업손익	3.3	12.2	-55.1	-55.1	-55.1
기타	-69.0	-41.8	3.3	-3.2	-10.8
법인세차감전이익	34.3	139.8	199.6	263.8	313.3
법인세비용	9.2	14.4	46.0	58.0	68.9
계속사업순이익	25.1	125.3	153.6	205.8	244.4
당기순이익	25.1	125.3	153.6	205.8	244.4
지배주주순이익	5.2	90.1	119.1	158.5	187.6
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	15.5	13.7	13.1	10.9	8.4
영업이익 증감율	85.7	42.5	44.9	22.9	14.3
EBITDA 증감율	54.6	24.3	37.8	11.9	7.9
지배주주순이익 증감율	흑전	1,632.7	32.2	33.1	18.4
EPS 증감율	흑전	1,588.1	31.7	33.0	18.4
매출총이익율(%)	26.8	28.5	30.5	30.5	30.5
영업이익률(%)	6.3	7.9	10.1	11.2	11.8
EBITDA Margin(%)	10.7	11.7	14.2	14.3	14.3
지배주주순이익률(%)	0.2	3.7	4.3	5.2	5.6

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	112.2	215.4	242.8	283.5	317.6
당기순이익	25.1	125.3	153.6	205.8	244.4
비현금항목의 가감	219.4	194.8	251.1	239.4	228.2
유형자산감가상각비	72.7	69.3	91.7	76.7	64.2
무형자산감가상각비	21.1	22.7	21.1	18.8	16.8
지분법평가손익	-4.2	-12.6	0.0	0.0	0.0
기타	129.8	115.4	138.3	143.9	147.2
영업활동자산부채증감	-76.2	-40.4	-82.3	-76.6	-66.5
매출채권및기타채권의감소	-59.5	39.8	-38.5	-36.4	-31.2
재고자산의감소	-40.5	-53.2	-42.8	-40.6	-34.7
매입채무및기타채무의증가	25.9	-7.0	1.7	3.4	2.7
기타	-2.1	-20.0	-2.7	-3.0	-3.3
기타현금흐름	-56.1	-64.3	-79.6	-85.1	-88.5
투자활동 현금흐름	-155.7	-205.2	18.0	17.3	16.6
유형자산의 취득	-106.8	-247.2	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.6	1.7	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-16.3	-13.2	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-13.6	-1.1	14.1	14.1	14.1
단기금융자산의감소(증가)	-28.5	43.9	-6.7	-7.4	-8.1
기타	8.9	10.7	10.6	10.6	10.6
재무활동 현금흐름	-8.4	-43.2	-81.8	-81.8	-81.8
차입금의 증가(감소)	21.5	41.0	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	-16.6	-19.4	-17.0	-17.0	-17.0
기타	-13.3	-64.8	-64.8	-64.8	-64.8
기타현금흐름	2.6	4.1	-24.4	-24.4	-24.4
현금 및 현금성자산의 순증가	-49.2	-29.0	154.6	194.6	228.0
기초현금 및 현금성자산	220.1	170.8	141.9	296.4	491.0
기말현금 및 현금성자산	170.8	141.9	296.4	491.0	719.0

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	898.4	858.7	1,104.0	1,386.0	1,691.4
현금 및 현금성자산	170.8	141.9	296.4	491.0	719.0
단기금융자산	111.2	67.3	74.0	81.4	89.6
매출채권 및 기타채권	323.8	294.5	332.9	369.4	400.6
재고자산	280.9	327.7	370.5	411.0	445.7
기타유동자산	11.7	27.3	30.2	33.2	36.5
비유동자산	2,111.1	2,268.0	2,141.1	2,031.5	1,936.3
투자자산	53.4	54.5	40.4	26.3	12.2
유형자산	660.4	811.1	719.4	642.7	578.5
무형자산	1,271.0	1,249.3	1,228.2	1,209.4	1,192.6
기타비유동자산	126.3	153.1	153.1	153.1	153.0
자산총계	3,009.4	3,126.7	3,245.2	3,417.5	3,627.7
유동부채	1,283.7	1,215.0	1,216.8	1,220.2	1,222.9
매입채무 및 기타채무	389.6	360.4	362.2	365.6	368.3
단기금융부채	854.0	799.0	799.0	799.0	799.0
기타유동부채	40.1	55.6	55.6	55.6	55.6
비유동부채	307.1	405.9	405.9	405.9	405.9
장기금융부채	248.9	351.2	351.2	351.2	351.2
기타비유동부채	58.2	54.7	54.7	54.7	54.7
부채총계	1,590.8	1,621.0	1,622.7	1,626.1	1,628.8
자본지분	648.6	792.6	874.9	996.5	1,147.3
자본금	11.4	11.8	11.8	11.8	11.8
자본잉여금	262.3	294.7	294.7	294.7	294.7
기타자본	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
기타포괄손익누계액	6.8	-2.2	-22.0	-41.9	-61.7
이익잉여금	367.6	487.9	590.0	731.5	902.1
비지배지분	770.0	713.1	747.6	794.9	851.6
자본총계	1,418.6	1,505.7	1,622.5	1,791.4	1,998.9

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	227	3,830	5,046	6,713	7,949
BPS	28,347	33,579	37,064	42,215	48,603
CFPS	10,688	13,611	17,145	18,860	20,020
DPS	600	720	720	720	720
주당배수(배)					
PER	236.2	14.4	16.7	12.6	10.6
PER(최고)	267.5	20.5	17.4		
PER(최저)	162.8	11.3	10.9		
PBR	1.89	1.64	2.28	2.00	1.74
PBR(최고)	2.14	2.34	2.37		
PBR(최저)	1.30	1.29	1.49		
PSR	0.57	0.53	0.72	0.65	0.60
PCFR	5.0	4.0	4.9	4.5	4.2
EV/EBITDA	12.3	10.3	8.9	7.6	6.7
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	54.6	13.6	11.1	8.3	7.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.1	1.3	0.9	0.9	0.9
ROA	0.8	4.1	4.8	6.2	6.9
ROE	0.8	12.5	14.3	16.9	17.5
ROIC	4.2	6.1	9.1	11.5	13.3
매출채권회전율	7.4	7.9	8.8	8.8	8.7
재고자산회전율	8.3	8.1	7.9	7.9	7.8
부채비율	112.1	107.7	100.0	90.8	81.5
순차입금비율	57.9	62.5	48.1	32.3	17.1
이자보상배율	3.0	4.2	6.0	7.4	8.5
총차입금	1,102.8	1,150.2	1,150.2	1,150.2	1,150.2
순차입금	820.8	941.1	779.8	577.8	341.6
NOPLAT	229.9	285.8	393.7	440.6	475.6
FCF	-12.3	-66.1	246.6	288.1	322.3

Compliance Notice

- 당사는 7월 7일 현재 '한국콜마(161890)' 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

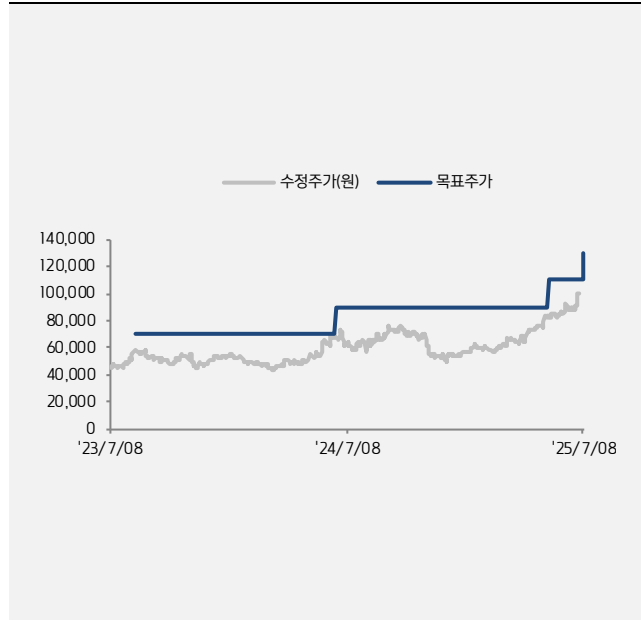
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
한국콜마 (161890)	2023-08-14	Buy(Maintain)	71,000원	6개월	-20.52	-18.17
	2023-09-05	Buy(Maintain)	71,000원	6개월	-25.74	-18.17
	2023-11-13	Buy(Maintain)	71,000원	6개월	-26.67	-18.17
	2024-01-17	Buy(Maintain)	71,000원	6개월	-27.00	-18.17
	2024-04-02	Buy(Maintain)	71,000원	6개월	-29.37	-22.25
	2024-05-13	Buy(Maintain)	71,000원	6개월	-22.51	-1.55
	2024-06-20	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-29.28	-18.89
	2024-08-21	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-25.49	-15.33
	2024-10-15	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-25.23	-15.33
	2024-11-11	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-39.23	-35.00
	2024-11-26	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-39.32	-35.00
	2025-01-13	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-36.42	-28.00
	2025-03-13	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-34.24	-18.89
	2025-04-15	Buy(Maintain)	90,000원	6개월	-31.65	-7.11
	2025-05-15	Buy(Maintain)	110,000원	6개월	-19.72	-9.00
	2025-07-08	Buy(Maintain)	130,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

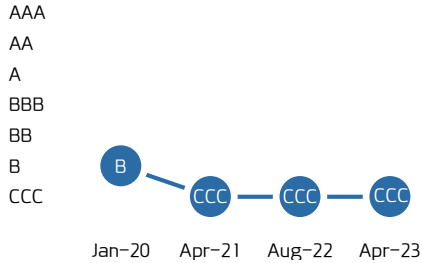
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2024/07/01~2025/06/30)

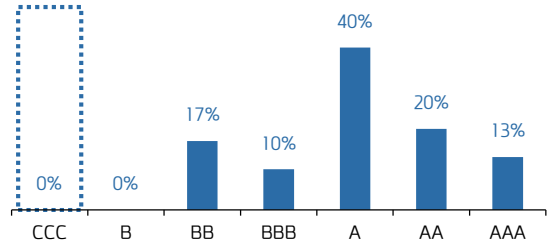
매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치자료:

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
주1) MSCI Index 내 생활/개인용품 기업 30개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈에 대한 가중평균	2.6	4.8		
환경	2.1	4.6	35.0%	
포장소재 & 폐기물		2.7	15.0%	
제품 탄소 발자국	4.4	7.5	10.0%	
원재료 출처	3.0	4.5	10.0%	
사회	2.2	3.8	30.0%	
화학적 안전성		3.4	15.0%	
제품 안전 & 품질	4.4	6.5	15.0%	
지배구조	3.4	5.5	35.0%	
기업 지배구조	3.0	6.1		
기업 행동	7.1	6.3		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	해당 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

주요 피어 그룹 (생활용품)	포장소재 & 폐기물	원재료 출처	제품 탄소 발자국	화학적 안전성	제품 안전 & 품질	기업 지배구조	기업 행동	ESG등급	추이
아모레퍼시픽그룹	●●●●●	●●	●●●●●	●●●●●	N/A	●	●●●●●	A	
아모레퍼시픽	●●●●●	●●●●	●●●●●	●●●●	N/A	●	●●●●●	A	◀▶
얏센 홀딩스	●●●●●	●	●●●	●●●●	N/A	●●	●●●●●	A	▲▲
한국콜마	●	●●	●	●	●	●	●●●●	CCC	◀▶
코스맥스	●●	●	●●●	●	N/A	●	●	CCC	◀▶
현대 바이오키어	●	●●	●	●	N/A	●	●	CCC	◀▶

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