

스튜디오
드래곤
(253450)

김화재

hojae.kim@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

120,000

유지

현재주가

76,800

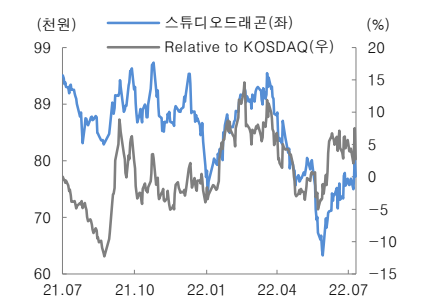
(22.08.04)

미디어업종

ESG평가 등급	S	A+	A	B+	B	C	D
----------	---	----	---	----	---	---	---

KOSDAQ	825.16
시가총액	2,305십억원
시가총액비중	0.69%
자본금(보통주)	15십억원
52주 최고/최저	96,400원 / 63,200원
120일 평균거래대금	101억원
외국인보유율	10.47%
주요주주	CJ ENM 외 3인 54.87% 네이버 6.25%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	8.3	-10.0	-3.9	-16.9
상대수익률	-5.1	-1.8	5.2	5.6



장점이 너무 많아서...

투자의견 매수(Buy), 목표주가 120,000원 유지. 미디어 Top-Pick 유지

- 목표주가 120,000원은 잔여이익평가모형(RIM)을 이용하여 산출
- 2Q: 제작 물량 증가 및 단가 상승과 협상력 강화로 외형 성장 및 마진 개선
- 하반기 전망: 제작 물량 증가, 시즌제 도입, 오리지널과 동시방영 확대, 플랫폼 확대, 넷플릭스 계약 연장, 할리우드 진출 등으로 외형 성장과 마진 개선 지속

2Q22 Review: 예상대로 상장 이후 최고 실적 달성

- 매출 1,6천억원(+49% yoy, +30% qoq), OP 270억원(+96% yoy, +49% qoq)
- 상장 이후 매출은 두 번째, OP는 최고 실적. 이전 최고 OP는 3Q18 215억원
- 디즈니+에 판매한 10여편의 구작에 대한 이익이 50~70억원 정도 반영된 것으로 추정. 이를 제외하더라도 상장 후 최고 수준의 이익. 구작의 경우는 보통 2년 주기로 계약을 갱신하고, 새로 거래하는 플랫폼도 증가하고 있어서, 200개의 라이브러리는 매우 중요한 자산

- 외형 성장: 방영작품 13편(+7 yoy), 편성회차 101회(+38 yoy, +25 qoq)
- 판매 증가: 판매 매출 1,040억원(+54% yoy, +34% qoq)
- 해외 판매 증가: 해외 판매 매출 666억원(+22% yoy, +17% qoq)
- 마진 개선: OPM 17%(+4.1%p yoy)

작품 수, 작품 규모, 작품 마진, 거래 플랫폼 모두 증가

- 3Q 라인업: 〈환혼 Part1〉, 〈아다마스〉, 〈조선 정신과 의사 유세풍〉, 〈개미가 타고 있어요〉, 〈유니콘〉, 〈빅마우스〉
- 하반기에는 상반기 17편 대비 증가한 23편 방영 예정(분기별 중복 포함)
- 오리지널은 9편(상반기 4편)으로 증가, 동시방영도 7편(상반기 5편)으로 증가

- 플랫폼 확대: 기존의 넷플릭스, 디즈니+, 티빙에 더해서, 쿠팡 플레이, 애플 TV+, 아마존 프라임에도 콘텐츠 공급 예정
- 애플TV+향으로는 할리우드 첫 진출 작품인 〈The Big Door Prize〉 예정. 할리우드의 경우는 통상 시즌1~3까지 계약하고, 시즌이 진행되면서 인센티브도 발생. 작품규모는 한국의 10배 수준. 이번 작품은 30분 분량 에피소드 10개이지만, 제작비는 500억원 규모. 스카이댄스와 마진 20% 공동 인식 예정

- 드래곤의 작품 인지도가 지속적으로 상승하고 거래하는 플랫폼도 증가함에 따라, 하반기에 있을 넷플릭스와의 계약 연장시 드래곤에게 더 우호적인 조건으로의 계약 연장이 진행될 것으로 전망

(단위: 십억원 %)

구분	2021	1Q22	2Q22			3Q22		
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정
매출액	106	121	169	158	48.6	30.1	154	165
영업이익	14	18	27	27	95.7	49.1	25	20
순이익	9	16	21	26	170.4	63.9	21	16

자료: 스튜디오드래곤, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원 %)

	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	526	487	606	621	673
영업이익	49	53	93	111	130
세전순이익	42	52	102	118	138
총당순이익	30	39	79	88	102
지배지분순이익	30	39	79	88	102
EPS	1,044	1,301	2,620	2,918	3,404
PER	88.7	69.9	29.3	26.3	22.6
BPS	21,480	22,790	25,405	28,324	31,727
PBR	4.3	4.0	3.0	2.7	2.4
ROE	5.7	6.0	10.9	10.9	11.3

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출 / 자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

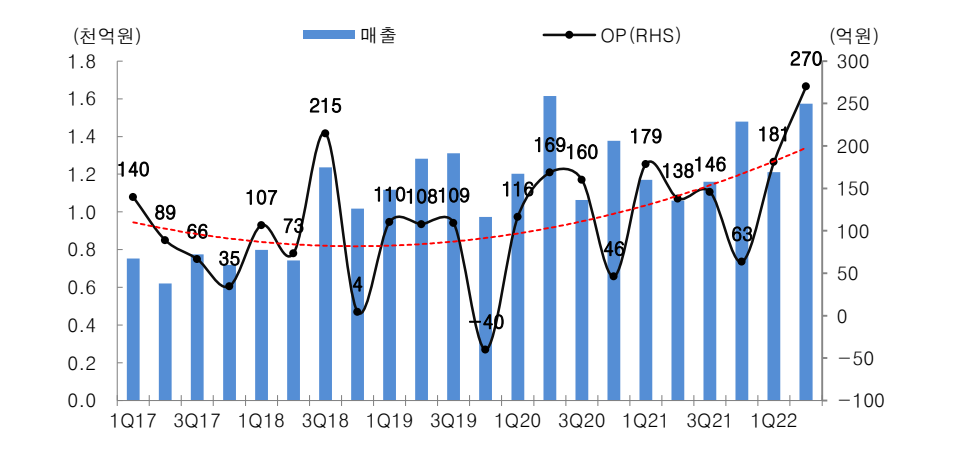
연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원 %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F
매출액	594	621	606	621	2.1	0.0
판매비와 관리비	29	31	31	33	7.2	4.2
영업이익	94	110	93	111	-0.4	1.2
영업이익률	15.8	17.6	15.4	17.8	-0.4	0.2
영업외손익	7	8	9	8	18.8	0.0
세전순이익	101	117	102	118	1.0	1.1
지배지분순이익	76	87	79	88	4.1	1.1
순이익률	12.7	14.0	13.0	14.1	0.3	0.2
EPS(지배지분순이익)	2,517	2,886	2,620	2,918	4.1	1.1

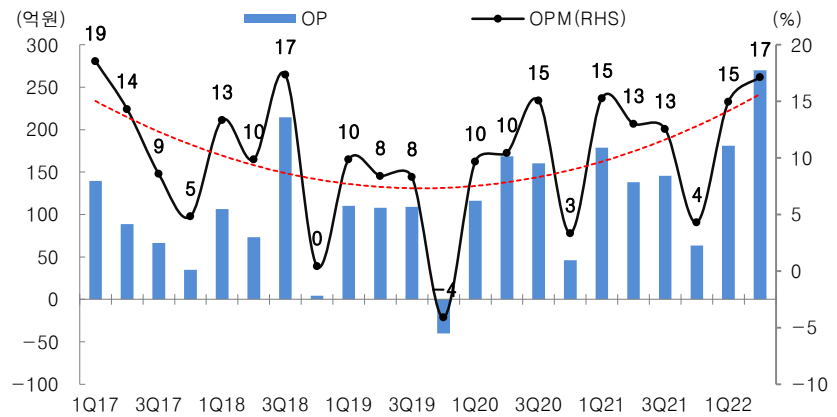
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 1. 2Q22 OP 270 억원(+96% yoy). 상장 이후 최고 실적



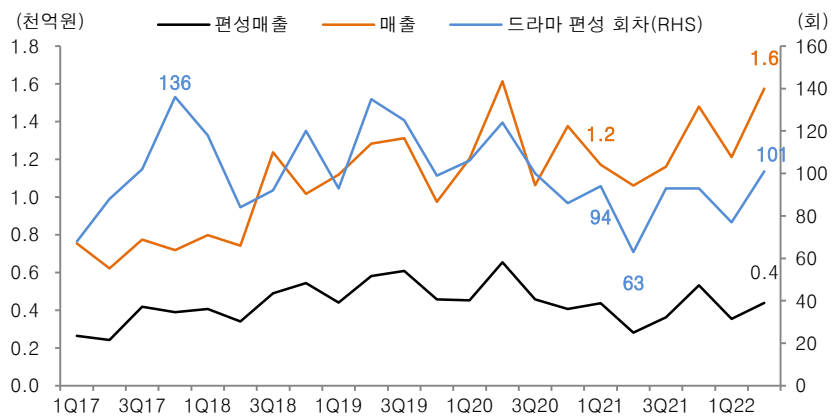
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 2. 2Q22 OPM 17%. 꾸준한 이익 개선



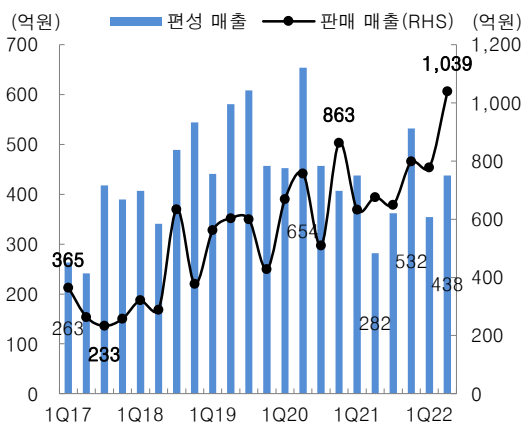
자료: 스튜디오드래곤, 추정은 대신증권 Research Center

그림 3. 드라마 편성 회차, 편성매출, 매출



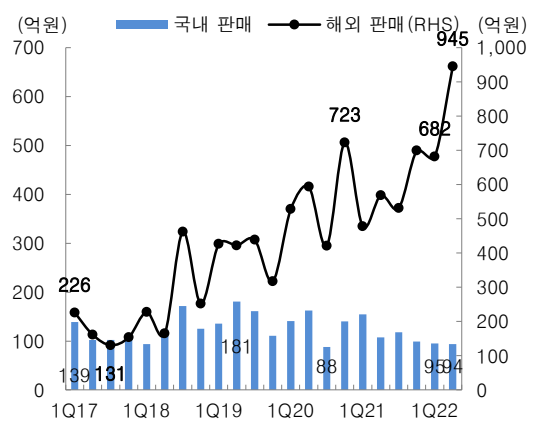
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 4. 판매 매출 증가



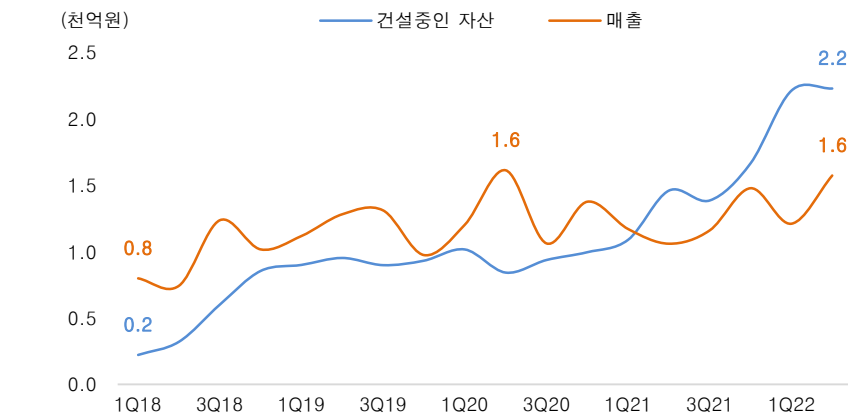
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 5. 판매 중 해외 판매 증가



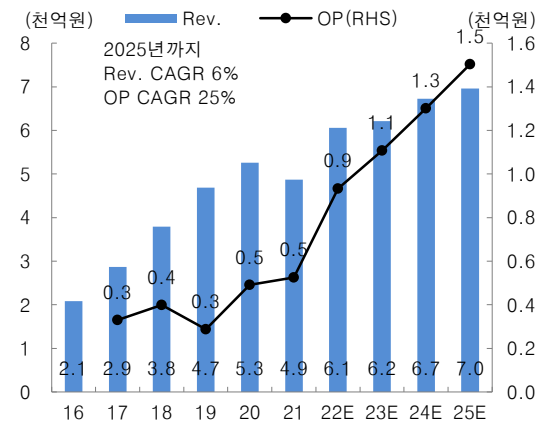
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 6. 2Q22 건설중인 자산 2.2 천억원(+53% yoy), 기획 중인 작품 180 여편



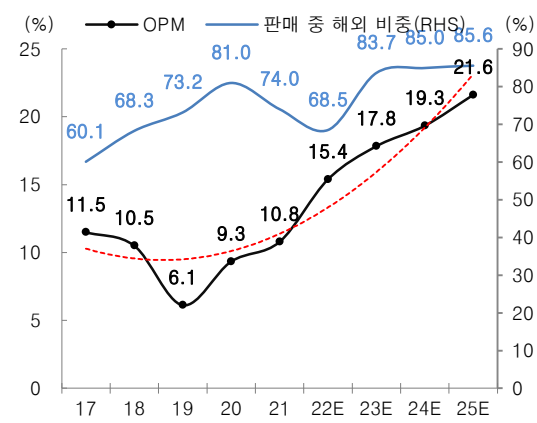
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 7. 연평균 25%의 이익 성장 전망



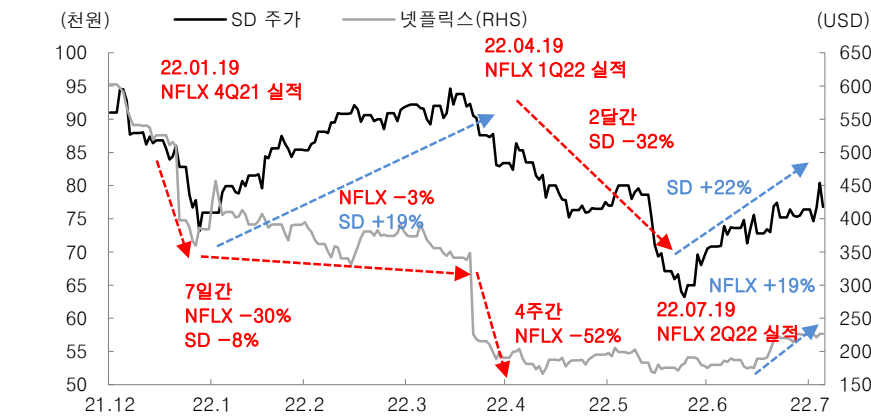
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 8. 해외 비중 증가에 따른 마진 개선



자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 9. 넷플릭스 1Q22 실적 발표 후, 2Q22 실적발표 전 후 넷플릭스와 스튜디오드래곤 주가



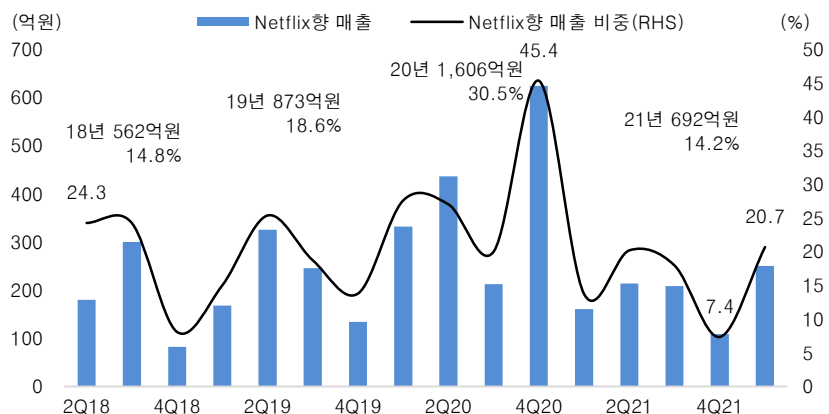
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

넷플릭스는 중요하지만, 절대적이지는 않다

드래곤의 주가는 넷플릭스에 지나치게 연동. 넷플릭스는 드래곤에게 중요한 파트너이지만, 실적 비중은 20% 수준에 불과하여 주가 디커플링 필요. 드래곤의 2Q OP는 270억원(+96% yoy)으로 상장 이후 최대 실적을 달성했고, 넷플릭스도 2Q 실적발표를 통해 하반기 우호적인 가입자 가이드선 제시. 22.4월부터 3개월간 넷플릭스의 주가 하락에 따른 드래곤의 주가 하락은 2Q 실적을 계기로 회복되어야 하고, 넷플릭스와 무관하게 드래곤의 실적에 연동한 주가의 추가 상승 전망

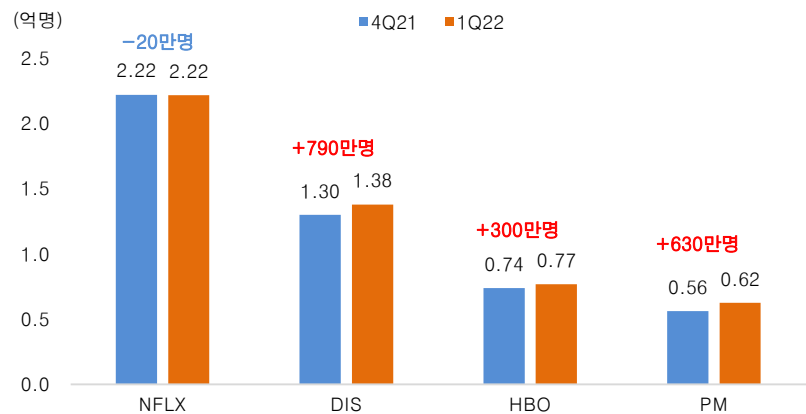
- 1) 넷플릭스 투자 지속: 글로벌 OTT 경쟁 심화에 따라 가입자 증가 추세가 일시적으로 주춤했지만, 매출과 이익은 역대 최고 실적 달성. 가입자가 다시 급증하지는 않더라도, 가족 외의 계정 공유에 대한 차단, 광고 연동형 저가 모델 출시 등을 통해 꾸준히 상승 전망. 콘텐츠 투자 위축을 우려할 필요는 없다고 판단
- 2) 넷플릭스는 여전히 드래곤에게 중요하지만, 비중은 감소: 드래곤 매출에서 넷플릭스의 비중은 18년 15%, 19년 19%, 20년 31%, 21년 14%. 21년 누적 20%이고, 1Q22 비중은 21%. 넷플릭스가 드래곤 실적에 절대적이지 않은 만큼 드래곤의 주가가 넷플릭스에 지나치게 연동될 필요는 없다고 판단
- 3) 넷플릭스와의 계약(20.1~22.12) 연장시 Recoup을 상향 가능성. 계약 연장 전에 하반기에 Recoup율이 증가하는 사례가 등장할 가능성도 있다고 판단
- 4) OTT 시장은 지금도 성장 중: 1Q22 넷플릭스 가입자는 -20만명 감소했지만, 디즈니+ +790만명, 파라마운트+ +630만명, 애플TV+ +470만명, HBO/HBO Max +300만명 등 글로벌 OTT 가입자는 2.2천만명 증가
- 5) 드래곤의 비즈니스 파트너는 확장 중: 드래곤의 콘텐츠 제작은 21년 25편에서, 22년 32~34편(+9편)으로 확대. OTT 파트너는 기존 넷플릭스, tving, iQIYI에 더해, 디즈니+, 애플TV+, 쿠팡 플레이, 아마존 프라임 등으로 확대

그림 10.드래곤 매출에서 넷플릭스향 매출 비중은 21년 14%, 21년 누적 20%, 1Q22 21%



자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 11.1Q22 넷플릭스 가입자 -20 만명 qoq, 기타 글로벌 OTT 가입자 +2.2 천만명 qoq



자료: 각 사 IR, 대신증권 Research Center

주당 내재가치

RIM(잔여이익모델)		(단위: 십억원 원 %)									
		2022F	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F	2031F
I	순이익(지배지분) ^(주2)	79	88	102	117	134	154	177	204	234	269
II	자기자본(지배지분) ^(주2)	763	850	952	1,040	1,139	1,254	1,386	1,536	1,699	1,886
	추정ROE	10.9	10.9	11.3	11.3	11.8	12.3	12.8	13.3	13.8	14.3
III	필요수익률 ^(주3)	5.3									
	무위험이자율 ^(주4)	2.4									
	시장위험프리미엄 ^(주5)	4.0									
	베타	0.8									
IV	Spread(추정ROE-필요수익률)	5.5	5.5	5.9	5.9	6.4	6.9	7.4	7.9	8.4	8.9
V	필요수익	37	41	46	52	56	62	68	75	83	92
VI	잔여이익(Ⅳ - V)	42	46	56	66	78	93	109	129	151	178
	현가계수	0.98	0.93	0.88	0.84	0.80	0.75	0.72	0.68	0.64	0.61
	잔여이익의 현가	41	43	50	55	62	70	78	88	98	109
VII	잔여이익의 합계	693									
VIII	추정기간이후 잔여이익의 현가	2,011									
	영구성장률(g) ^(주6)	0.0%									
IX	기초자기자본	684									
X	주주지분가치(VII+VIII+IX)	3,387									
	총주식수(천주)	30,014									
XI	적정주당가치(원)	112,860									
	현재가치(원)	76,800									
	Potential (%)	47.0%									

주1: RIM(Residual Income Model)은 현시점에서의 자기자본 금액에 추정기간(10년)의 예상실적을 반영한 초과이익과 추정기간 이후의 잔여이익(R)을 합산하여 주주지분가치를 산출하는 Valuation 방식. 이론적으로 DDM, DCF, EVA 등의 방식과 같은 주주지분가치를 도출하게 되지만, 타 방식 대비 추정의 주관성을 최소화하면서 기업의 본질가치를 산출할 수 있는 방식으로 평가

주2: 연결대상 자회사가 존재하는 경우는 보유하고 있는 지분만큼의 가치를 반영하기 위해 지배지분 가치를 차감하여 반영

주3: 필요수익률은 자기자본비용(Cost Of Equity)으로 리스크를 부담하는 주주 입장에서 기대수익률. CAPM(Capital Asset Pricing Model)을 통하여 산출하며, 산출방식은 자기자본비용 = 무위험이자율 + 베타 * 시장위험프리미엄

주4: 무위험이자율은 미래 장기 현금흐름에 대한 가치평가를 위해 5년간의 국고채수익률에 준하여 반영

주5: 시장위험프리미엄은 시장포트폴리오 기대수익률과 무위험이자율과의 차이. 일반적으로 6~8% 수준에서 반영되어 왔으나, 최근 저성장 국면에서의 낮아진 기대치를 반영하여 3~5% 수준에서 반영

주6: 영구성장률(g)은 추정기간(10년) 이후 잔여이익의 영구적인 성장률을 의미하며, 성장은 없다는 가정 하에 0%를 반영

1. 기업개요

기업 및 주요 주주 현황

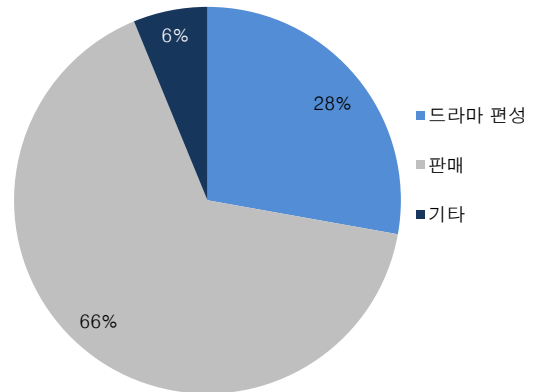
- 스튜디오드래곤은 16.5.3 CJ ENM 의 드라마 사업부문을 물적분할 하여 설립, 17.11.24 KOSDAQ 상장
- 2021년 매출 4,871억원 영업이익 526억원, 당기순이익 390억원
- 2Q22 기준 사업부문별 매출 비중, 드라마 편성 28%, 판매 66%, 기타 6%
- 2Q21 기준 주요 주주는 CJ ENM(외 3인) 54.9%, 네이버 6.3%

주가 코멘트

- CJ ENM 의 채널인 tvN 과 OCN 의 드라마 편성이 증가하고 있고, Netflix 에도 동시방영 및 오리지널 콘텐츠 공급 계약을 체결함으로써 성장 이후 실적은 지속적으로 상승 중
- 주가는 단기적으로 주요 드라마의 시청률에 연동되어 움직이지만, 시청률과 무관하게 판권판매를 통한 안정적인 실적을 달성하고 있어서, 주가의 변동폭은 크게 감소하고 있는 중

자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

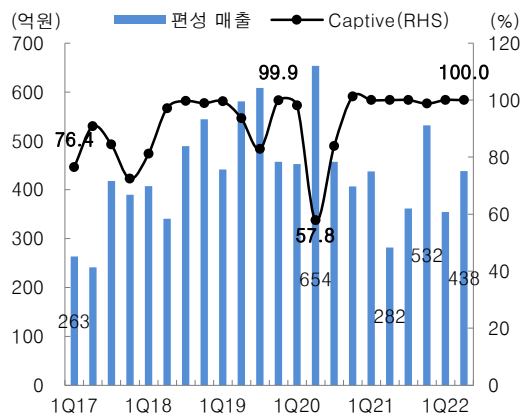
사업부문별 매출 비중(2Q22)



자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

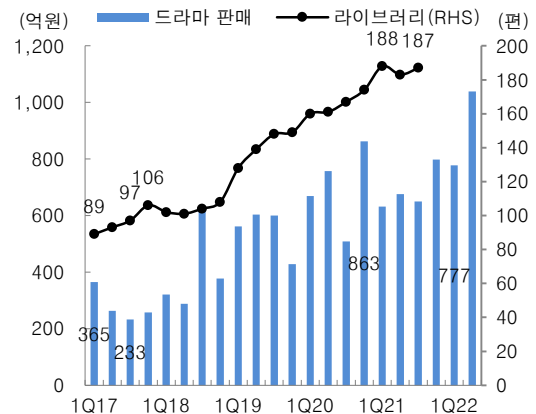
2. Earnings Driver

그림 1. 드라마 편성 매출, Captive 비중(2Q22)



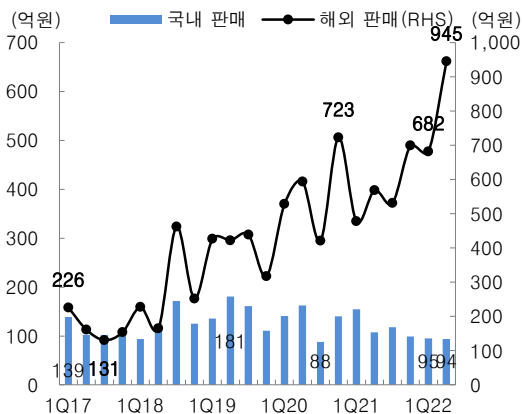
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 2. 드라마 판매 매출 구성(2Q22)



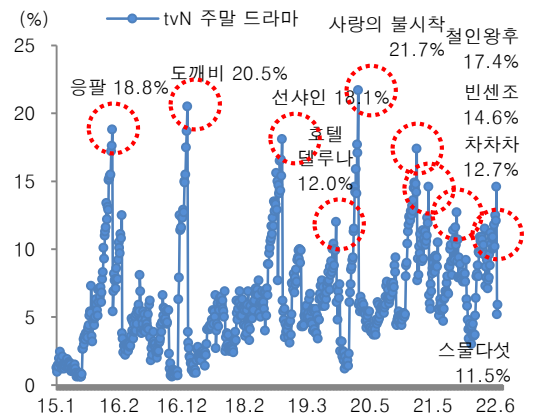
자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 3. 드라마 국내외 판매 비중(2Q22)



자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

그림 4. tvN 금토드라마 시청률



자료: AGB Nielson, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	526	487	606	621	673
매출원가	451	407	481	478	508
매출총이익	75	80	125	143	165
판매비와관리비	26	27	31	33	35
영업이익	49	53	93	111	130
영업외수익	9.3	10.8	15.4	17.8	19.4
EBITDA	165	152	277	328	378
영업외손익	-8	-1	9	8	8
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	10	14	20	15	16
외환보통이익	0	0	0	0	0
금융비용	-14	-10	-11	-9	-9
외환보통손실	10	5	0	0	0
기타	-4	-5	0	1	1
법인세비용차감전순이익	42	52	102	118	138
법인세비용	-12	-13	-23	-31	-36
계속사업순이익	30	39	79	88	102
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	30	39	79	88	102
당기순이익률	5.6	8.0	13.0	14.1	15.2
비자비자분순이익	0	0	0	0	0
자비자분순이익	30	39	79	88	102
매모기능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	3	35	35	35	35
포괄순이익	32	74	114	123	137
비자비자분포괄이익	0	0	0	0	0
자비자분포괄이익	32	74	114	123	137

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
EPS	1,044	1,301	2,620	2,918	3,404
PER	88.7	69.9	29.3	26.3	22.6
BPS	21,480	22,790	25,405	28,324	31,727
PBR	4.3	4.0	3.0	2.7	2.4
EBITDAPS	5,828	5,054	9,216	10,920	12,593
EV/EBITDA	16.3	17.6	8.2	6.8	5.6
SPS	18,532	16,233	20,187	20,684	22,416
PSR	5.0	5.6	3.8	3.7	3.4
CFPS	5,803	5,254	9,280	10,926	12,600
DPS	0	0	0	0	1,000

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
성장성					
매출액 증/감률	122	-7.3	24.4	25	8.4
영업이익 증/감률	71.1	7.0	77.5	18.7	17.5
순이익 증/감률	12.1	31.8	101.4	11.4	16.6
수익성					
ROIC	12.7	12.4	18.1	17.6	19.6
ROA	7.3	6.4	10.1	11.0	11.8
ROE	5.7	6.0	10.9	10.9	11.3
안정성					
부채비율	24.3	29.3	26.8	24.1	21.7
순차입금비율	-148	-8.6	-5.4	-10.6	-18.8
이자보상비율	84.8	67.6	0.0	0.0	0.0

자료: 스튜디오드래곤, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	228	233	245	297	400
현금및현금성자산	49	65	47	95	185
매출채권 및 기타채권	107	124	154	158	171
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	73	44	44	44	44
비유동자산	529	652	722	758	759
유형자산	8	8	7	6	6
관계기업투자지급	0	0	0	0	0
기타비유동자산	521	644	715	751	753
자산총계	757	884	967	1,055	1,159
유동부채	132	184	188	188	190
매입채무 및 기타채무	57	78	82	82	84
차입금	0	0	0	0	0
유동상채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	75	106	106	106	106
비유동부채	16	17	17	17	17
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	16	17	17	17	17
부채총계	148	200	204	205	207
자비자분	609	684	763	850	952
자본금	15	15	15	15	15
자본잉여금	470	470	470	470	470
이익잉여금	123	162	240	328	430
기타자비자분	1	37	37	37	37
비자비자분	0	0	0	0	0
자본총계	609	684	763	850	952
순차입금	-90	-59	-41	-90	-179

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	5	-8	68	134	171
당기순이익	30	39	79	88	102
비현금성항목의기감	135	119	200	240	276
감가상각비	116	99	183	217	248
외환손익	3	-1	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	15	21	17	23	28
자산부채의증감	-144	-155	-202	-179	-187
기타현금흐름	-15	-11	-8	-15	-20
투자활동 현금흐름	-16	27	-252	-252	-248
투자자산	-9	28	0	0	0
유형자산	-7	-2	-2	-2	-2
기타	0	0	-250	-250	-246
재무활동 현금흐름	0	-3	-3	-3	-3
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	149	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	-149	-3	-3	-3	-3
현금의증감	-11	16	-17	48	89
기초 현금	60	49	65	47	95
기말 현금	49	65	47	95	185
NOPLAT	35	39	72	82	96
FCF	143	135	1	45	95

[Compliance Notice]

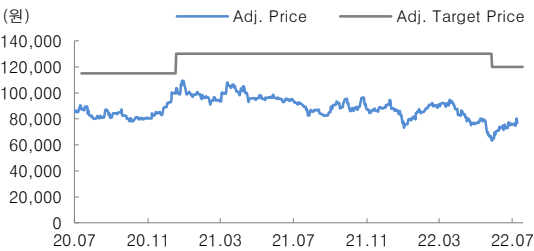
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김희재)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

스튜디오드래곤(253450) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	22.08.05	22.06.23	22.01.12	21.07.12	21.01.12	20.08.07
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	120,000	120,000	130,000	130,000	130,000	115,000
과다율(평균%)		(38.62)	(35.98)	(31.37)	(24.22)	(27.09)
과다율(최대/최소%)		(33.00)	(27.23)	(25.85)	(16.00)	(12.70)
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20220802)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.4%	7.6%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상

[ESG 평가 등급체계]

* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	양호	환경 및 사회, 지배구조의 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		환경, 사회, 지배구조 중 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		환경, 사회, 지배구조에 대한 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회를 가지고 있음 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	환경, 사회, 지배구조에 대한 일정 부문의 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	환경, 사회, 지배구조에 대한 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 정보공개가 부족한 경우 환경, 사회, 지배구조에 대한 리스크 관리가 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

스튜디오드래곤 통합 ESG 등급

B⁺

– 스튜디오드래곤은/는 한국 ESG 연구소의 ESG 평가 결과 등급은 B+, 20년 상반기 대비 등급이 동일합니다

– ESG 전체 영역 중 E 영역에서 점수가 상승하였습니다.

– ESG 전체 영역 중 S 영역에서 점수가 상승하였습니다

– ESG 전체 영역 중 G 영역에서 점수가 상승하였습니다

최근 2평가 기간

(최근 2평가 기간)

B+

B+

2020.상

2020.하

기준일: 2020.12.31

영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영 추진체계	■	제품 및 서비스 책임	■■	주주가치 권익보호	■■■
환경관리	■	공급망관리	■■■	이사회 구성 및 운영	■■■
자발적인 친환경 활동	■	사회공헌	■■■	감사기구 및 내부통제	■■■■
기후변화	■	인적자원 관리	■■■	경영투명성	■■■■■
자원효율화	■■■	인권보호	■■■■■		
환경위험 관리	■■■	보건안전	■		
친환경 제품 서비스	■				

Best Sector Average
Sector Average
기업점수

Best Sector Average
Sector Average
기업점수

Best Sector Average
Sector Average
기업점수

* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 한국ESG연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.

10