



BUY(Maintain)

목표주가: 170,000원
주가(8/4): 134,800원
시가총액: 12,508억원



음식료/유통
Analyst 박상준, CFA
sjpark@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (8/4)		3,147.75pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	142,500원	100,600원
등락률	-5.4%	34.0%
수익률	절대	상대
1M	6.4%	3.2%
6M	33.7%	5.4%
1Y	-5.1%	-19.3%

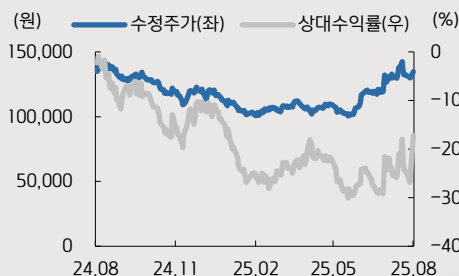
Company Data

발행주식수	9,279천주
일평균 거래량(3M)	36천주
외국인 지분율	14.8%
배당수익률(25E)	2.5%
BPS(25E)	153,832원
주요 주주	롯데지주 외 14 인 59.7%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	3,224.7	4,024.5	4,055.9	4,212.9
영업이익	210.7	184.9	202.2	221.2
EBITDA	351.1	375.4	404.5	430.7
세전이익	207.4	96.5	123.2	141.5
순이익	166.5	60.0	88.3	103.3
지배주주지분순이익	165.9	59.1	81.9	93.3
EPS(원)	16,499	5,878	8,150	9,281
증감률(% YoY)	29.2	-64.4	38.6	13.9
PER(배)	8.9	19.1	16.5	14.5
PBR(배)	1.01	0.75	0.88	0.84
EV/EBITDA(배)	8.0	7.0	7.1	6.7
영업이익률(%)	6.5	4.6	5.0	5.3
ROE(%)	11.6	4.0	5.4	5.9
순차입금비율(%)	87.6	89.9	87.0	83.8

Price Trend



롯데칠성 (005300)

하반기는 국내도 맑음



롯데칠성의 2분기 영업이익은 국내 법인의 실적 부진을 해외 법인이 만회하면서 시장 기대치를 소폭 상회하였다. 하반기에는 글로벌 사업의 견조한 성장세가 이어지는 가운데, 소비경기 회복으로 국내 사업이 최악에서 벗어나면서, 전사 실적이 상반기 대비 반등할 것으로 기대된다.

>>> 2분기 영업이익 624억원으로 시장 기대치 소폭 상회

롯데칠성의 2분기 연결기준 영업이익은 624억원(+3.5% YoY)으로 시장 기대치를 소폭 상회하였다. **국내 법인의 실적 부진을 해외 법인이 만회**하면서, 시장 기대치를 소폭 상회한 것으로 판단된다.

별도기준 매출은 전년동기 대비 -8% 감소하였고, 영업이익률은 YoY -1.3%p 하락하였다. 소비경기 부진으로 리테일과 업소 채널 판매가 모두 부진하면서, 음료와 주류 모두 매출액과 수익성이 모두 부진하였다. 주류는 마케팅 비용 절감으로 이익 감소를 일부 방어하였으나, 음료는 환율 및 원재료 단가 상승으로 원가율 부담이 상승하면서, 수익성 악화가 컸던 것으로 판단된다. 한편, **글로벌**은 필리핀/파키스탄/미얀마 모두 매출액과 영업이익률이 모두 전년동기 대비 개선되었다. **필리핀**은 매출 증가 폭은 크지 않았으나(현지통화 기준 +1% YoY), 비용 절감을 통한 수익성 개선 효과가 나타나고 있고, **파키스탄**과 **미얀마**는 판매량 증가와 수익성 개선이 동시에 나타난 것으로 판단된다. 특히, 미얀마는 1분기의 원액 수입 제한과 지진 이슈 등이 해소되면서, 2분기 출하 매출과 영업이익이 전분기 대비 크게 개선된 것으로 판단된다.

>>> 글로벌 사업 견조, 국내 사업 반등 기대

필리핀과 미얀마 법인의 생산이 정상화되면서, 글로벌 매출 성장률이 회복되고 있다. 특히, **필리핀**은 비용 절감을 통한 수익성 개선이 진행되고 있고, 올해 일회성 비용(연간 130억원 추산)으로 수익성의 기저가 낮을 것으로 예상되기 때문에, 내년까지 영업이익률 개선 모멘텀이 강하게 나타날 전망이다.

국내 매출(별도기준)도 최악의 상황에서 벗어나 반등할 가능성이 높다. 소비심리 회복, 계절적 성수기 진입, 민생회복 소비쿠폰 지급 효과 등으로 인해, 편의점과 업소 채널을 중심으로 판매량이 반등할 가능성이 높기 때문이다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 170,000원 유지

롯데칠성에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 170,000을 유지한다. 하반기는 글로벌 사업의 성장세가 견조한 가운데, 국내 사업의 실적이 회복되면서, 전사 실적이 상반기 대비 반등할 것으로 기대된다.

롯데칠성 2Q25 실적 리뷰 (단위: 십억원)

구분	2Q25P	2Q24	(YoY)	1Q25	(QoQ)	컨센서스	(차이)	키움증권	(차이)
매출액	1,087.3	1,099.3	-1.1%	910.3	19.4%	1,122.0	-3.1%	1,131.6	-3.9%
영업이익	62.4	60.2	3.5%	25.0	149.1%	57.6	8.3%	59.9	4.1%
(OPM)	5.7%	5.5%	0.3%p	2.7%	3.0%p	5.1%	0.6%p	5.3%	0.4%p
지배주주순이익	24.8	19.3	28.4%	7.0	254.0%	30.5	-18.6%	25.9	-4.2%

자료: 롯데칠성, Fn Guide, 키움증권 리서치

롯데칠성 실적 추정치 변경 내역 (단위: 십억원)

구분	변경 전			변경 후			차이		
	3Q25E	2025E	2026E	3Q25E	2025E	2026E	3Q25E	2025E	2026E
매출액	1,102.8	4,118.6	4,263.5	1,093.8	4,055.9	4,212.9	-0.8%	-1.5%	-1.2%
영업이익	84.3	199.6	218.4	84.4	202.2	221.2	0.1%	1.3%	1.3%
(OPM)	7.6%	4.8%	5.1%	7.7%	5.0%	5.2%	0.1%p	0.1%p	0.1%p
지배주주순이익	44.1	77.7	90.3	45.5	81.9	93.3	3.1%	5.5%	3.3%

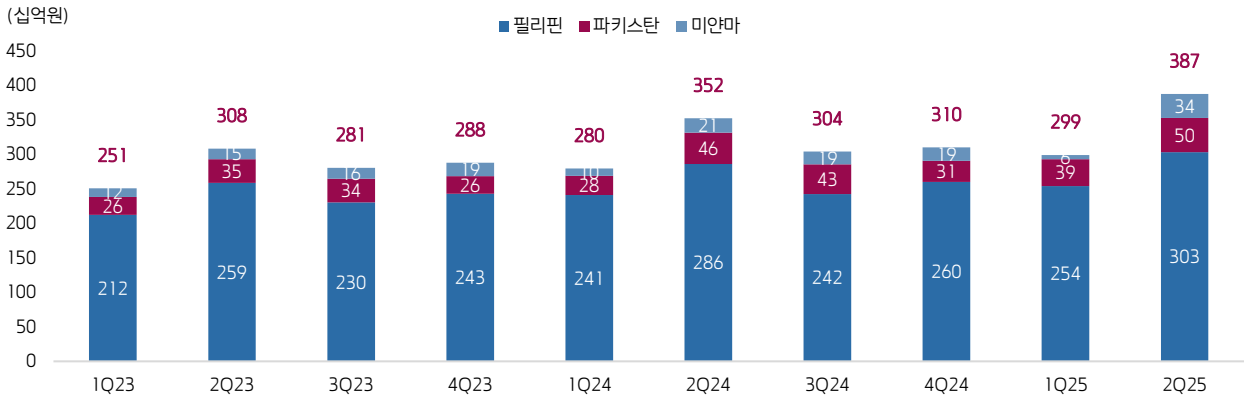
자료: 키움증권 리서치

롯데칠성 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	936.9	1,099.2	1,065.0	923.3	910.3	1,087.3	1,093.8	964.5	4,024.5	4,055.9	4,212.9
(YoY)	37.8%	38.1%	28.3%	0.5%	-2.8%	-1.1%	2.7%	4.5%	24.8%	0.8%	3.9%
별도기준	646.1	740.0	743.2	593.6	601.1	681.0	744.1	609.5	2,723.0	2,635.8	2,699.9
(YoY)	2.4%	0.5%	-3.4%	-4.5%	-7.0%	-8.0%	0.1%	2.7%	-1.2%	-3.2%	2.4%
음료	431.3	537.9	539.1	401.4	408.2	491.9	548.0	414.5	1,909.7	1,862.7	1,910.6
(YoY)	2.0%	0.0%	-5.1%	-5.5%	-5.4%	-8.5%	1.7%	3.3%	-2.2%	-2.5%	2.6%
주류	214.8	202.2	204.2	192.2	192.9	189.1	196.0	195.0	813.4	773.1	789.3
(YoY)	3.4%	2.0%	1.5%	-2.4%	-10.2%	-6.5%	-4.0%	1.5%	1.2%	-5.0%	2.1%
연결-별도	290.7	359.2	321.8	329.7	309.2	406.3	349.7	354.9	1,301.5	1,420.1	1,513.0
펄스필리핀	241.2	286.0	242.3	260.0	254.2	303.4	262.4	278.6	1,029.5	1,098.6	1,158.6
영업이익	36.8	60.2	78.7	9.2	25.0	62.4	84.4	30.4	184.9	202.2	221.2
(YoY)	-38.0%	1.8%	-6.6%	15.6%	-31.9%	3.5%	7.2%	230.6%	-12.2%	9.3%	9.4%
(OPM)	3.9%	5.5%	7.4%	1.0%	2.7%	5.7%	7.7%	3.2%	4.6%	5.0%	5.2%
별도기준	36.6	38.6	62.6	1.1	27.2	26.6	61.8	16.0	138.8	131.7	140.0
(YoY)	-35.2%	-23.1%	-18.0%	-91.4%	-25.6%	-31.0%	-1.2%	1379.3%	-29.0%	-5.1%	6.3%
(OPM)	5.7%	5.2%	8.4%	0.2%	4.5%	3.9%	8.3%	2.6%	5.1%	5.0%	5.2%
음료	23.9	35.4	52.8	-8.0	13.0	23.7	52.4	6.8	104.1	95.9	103.7
(OPM)	5.5%	6.6%	9.8%	-2.0%	3.2%	4.8%	9.6%	1.6%	5.5%	5.1%	5.4%
주류	12.7	3.2	9.7	9.1	14.2	2.9	9.5	9.2	34.7	35.8	36.3
(OPM)	5.9%	1.6%	4.8%	4.7%	7.4%	1.5%	4.8%	4.7%	4.3%	4.6%	4.6%
연결-별도	0.1	21.7	16.1	8.1	-2.2	35.8	22.5	14.4	46.1	70.5	81.1
세전이익	22.2	38.5	58.8	-23.0	10.7	37.2	64.9	10.4	96.5	123.2	141.5
순이익	16.1	21.1	44.5	-21.7	5.4	27.7	47.4	7.7	60.0	88.3	103.3
(지배)순이익	17.6	19.3	43.8	-21.6	7.0	24.8	45.5	4.6	59.1	81.9	93.3
(YoY)	-41.2%	-39.7%	-34.2%	적전	-60.1%	28.4%	3.9%	흑전	-64.4%	38.6%	13.9%

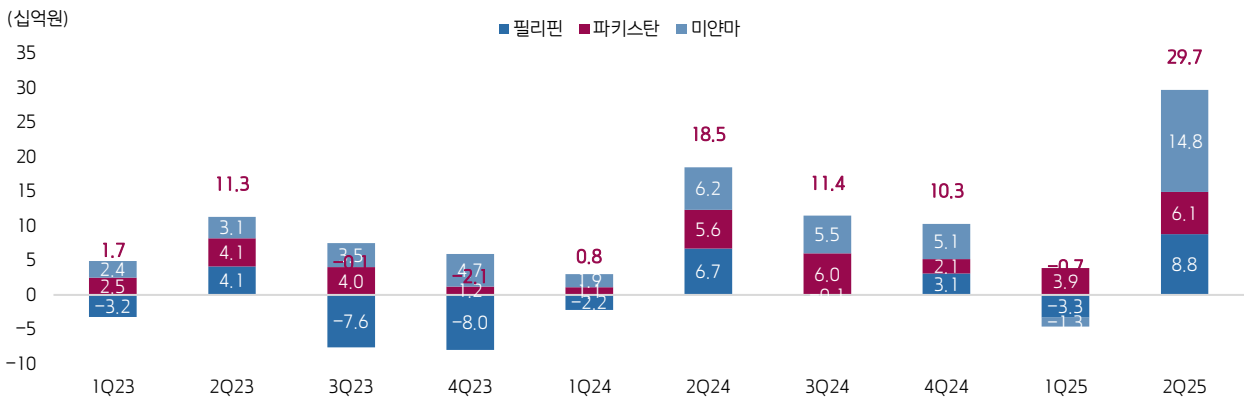
자료: 롯데칠성, 키움증권 리서치

롯데칠성 글로벌 사업 매출액 추이



자료: 롯데칠성

롯데칠성 글로벌 사업 영업이익 추이



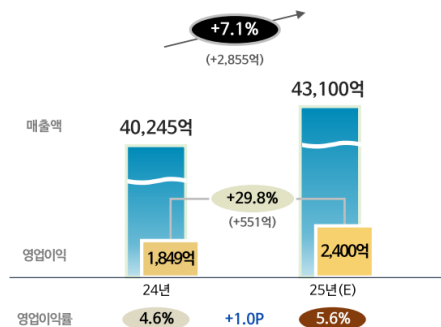
자료: 롯데칠성

롯데칠성 2025년 실적 가이던스

25년 하반기 사업전략

- 저성장 시대에 맞는 지속가능한 사업모델로 변화 추진중**
 - 생산, 물류 등 인프라 효율화 : 통합, 규모화, 신기술(IT/자동화/AI) 도입
 - 유휴 자산 유통화
 - GTM (Go-to-Market) 전략 고도화
- Coverage 확대 (DDMP) + 거래비용 축소 (RGM)**
- 미래 성장을 위한 동력 확보**
 - 음료 : Next 탄산, 건강 지향 음료 (Value Up TF)
 - 주류 : 포트폴리오 내실화 (선택과 집중)
 - 글로벌 : 성장을 위한 보틀링 사업 지역 확대
- 해외법인 가치 확대**
 - 필리핀 : Phoenix Project 종료 (24.2월 ~ 25.9월)
 - 미얀마 : 통관 이슈 해소
 - 파키스탄 : 시장 지배력 확대

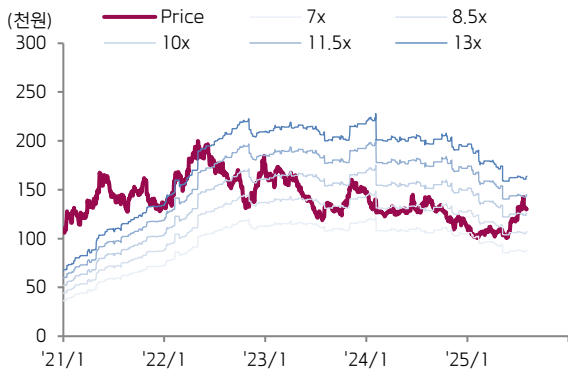
Guidance (연결 기준)



(억원%)	매출액				영업이익			
	24년	25년(E)	증감	증감률	24년	25년(E)	증감	증감률
음료	19,097	19,500	+403	+2.1	1,042	1,170	+129	+12.4
주류	8,134	8,350	+216	+2.7	347	390	+44	+12.5
해외(자회사)	12,456	14,505	+2,050	+16.5	410	813	+404	+98.5

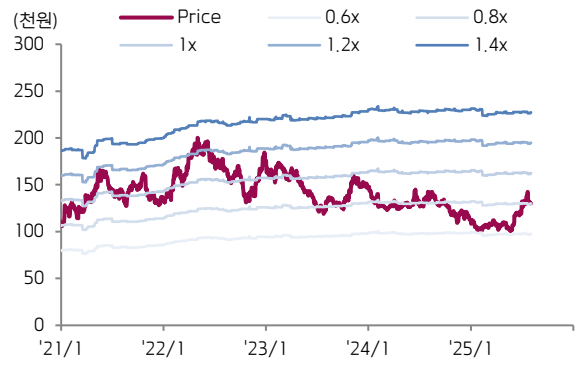
자료: 롯데칠성

롯데칠성 FW12M PER 밴드 추이



자료: Fn Guide

롯데칠성 FW12M PBR 밴드 추이



자료: Fn Guide

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	3,224.7	4,024.5	4,055.9	4,212.9	4,351.1
매출원가	1,989.3	2,640.2	2,677.9	2,775.9	2,859.0
매출총이익	1,235.3	1,384.3	1,378.0	1,437.1	1,492.1
판매비	1,024.7	1,199.3	1,175.8	1,215.9	1,256.2
영업이익	210.7	184.9	202.2	221.2	235.9
EBITDA	351.1	375.4	404.5	430.7	451.6
영업외손익	-3.3	-88.5	-79.0	-79.6	-79.1
이자수익	9.5	7.6	8.3	10.3	10.8
이자비용	55.4	81.9	79.7	82.3	82.3
외환관련이익	11.0	7.6	5.1	5.1	5.1
외환관련손실	13.7	24.2	22.8	22.8	22.8
중속 및 관계기업손익	3.8	14.3	10.8	10.8	10.8
기타	41.5	-11.9	-0.7	-0.7	-0.7
법인세차감전이익	207.4	96.5	123.2	141.5	156.8
법인세비용	40.8	36.4	34.9	38.2	42.3
계속사업순이익	166.5	60.0	88.3	103.3	114.4
당기순이익	166.5	60.0	88.3	103.3	114.4
지배주주순이익	165.9	59.1	81.9	93.3	106.4
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	13.5	24.8	0.8	3.9	3.3
영업이익 증감율	-5.5	-12.2	9.4	9.4	6.6
EBITDA 증감율	-0.3	6.9	7.8	6.5	4.9
지배주주순이익 증감율	29.2	-64.4	38.6	13.9	14.0
EPS 증감율	29.2	-64.4	38.6	13.9	14.1
매출총이익율(%)	38.3	34.4	34.0	34.1	34.3
영업이익률(%)	6.5	4.6	5.0	5.3	5.4
EBITDA Margin(%)	10.9	9.3	10.0	10.2	10.4
지배주주순이익률(%)	5.1	1.5	2.0	2.2	2.4

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	267.7	325.2	329.3	327.0	347.0
당기순이익	166.5	60.0	88.3	103.3	114.4
비현금항목의 가감	258.0	396.9	326.3	339.4	349.8
유형자산감가상각비	133.6	174.2	183.8	191.6	198.3
무형자산감가상각비	13.7	16.3	18.6	18.0	17.5
지분법평가손익	-75.1	-14.3	-10.8	-10.8	-10.8
기타	185.8	220.7	134.7	140.6	144.8
영업활동자산부채증감	-76.4	-28.3	9.2	-17.4	-15.3
매출채권및기타채권의감소	-29.1	33.9	-15.1	-12.5	-11.0
재고자산의감소	3.3	-33.7	21.3	-19.9	-17.5
매입채무및기타채무의증가	-27.5	29.9	3.0	15.0	13.2
기타	-23.1	-58.4	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	-80.4	-103.4	-94.5	-98.3	-101.9
투자활동 현금흐름	-194.0	-307.1	-256.0	-256.0	-256.0
유형자산의 취득	-204.8	-285.0	-240.0	-240.0	-240.0
유형자산의 처분	0.5	14.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-1.0	-19.8	-16.0	-16.0	-16.0
투자자산의감소(증가)	27.4	-1.0	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-1.3	-13.8	0.0	0.0	0.0
기타	-14.8	-1.5	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	-166.3	-91.7	-57.2	-15.0	-75.0
차입금의 증가(감소)	-85.0	-13.8	17.8	60.0	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	-34.7	-36.1	-34.2	-34.2	-34.2
기타	-46.6	-41.8	-40.8	-40.8	-40.8
기타현금흐름	-4.9	3.9	0.6	-1.5	-1.9
현금 및 현금성자산의 순증가	-97.5	-69.7	16.7	54.4	14.0
기초현금 및 현금성자산	345.0	247.5	177.8	194.5	248.9
기말현금 및 현금성자산	247.5	177.8	194.5	248.9	262.9

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	1,149.6	1,125.3	1,135.7	1,222.5	1,264.8
현금 및 현금성자산	247.5	177.8	194.5	248.9	262.8
단기금융자산	13.9	27.8	27.8	27.8	27.8
매출채권 및 기타채권	331.7	306.4	321.5	334.0	344.9
재고자산	484.2	534.8	513.5	533.4	550.9
기타유동자산	72.3	78.5	78.4	78.4	78.4
비유동자산	3,108.1	3,247.2	3,311.7	3,369.0	3,420.0
투자자산	197.4	212.7	223.5	234.3	245.1
유형자산	2,439.0	2,602.8	2,659.0	2,707.5	2,749.2
무형자산	90.4	98.1	95.5	93.5	92.1
기타비유동자산	381.3	333.6	333.7	333.7	333.6
자산총계	4,257.7	4,372.5	4,447.4	4,591.5	4,684.8
유동부채	1,264.9	1,466.3	1,287.1	1,362.1	1,375.2
매입채무 및 기타채무	727.4	741.7	744.7	759.7	772.8
단기금융부채	489.4	677.7	495.5	555.5	555.5
기타유동부채	48.1	46.9	46.9	46.9	46.9
비유동부채	1,455.9	1,327.8	1,527.8	1,527.8	1,527.8
장기금융부채	1,240.9	1,094.8	1,294.8	1,294.8	1,294.8
기타비유동부채	215.0	233.0	233.0	233.0	233.0
부채총계	2,720.8	2,794.1	2,814.9	2,889.9	2,903.0
지배지분	1,464.1	1,498.9	1,546.7	1,605.8	1,678.0
자본금	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0
자본잉여금	40.0	37.7	37.7	37.7	37.7
기타자본	-755.7	-755.7	-755.7	-755.7	-755.7
기타포괄손익누계액	-20.6	7.3	7.3	7.3	7.3
이익잉여금	2,195.3	2,204.5	2,252.3	2,311.4	2,383.6
비지배지분	72.7	79.5	85.8	95.8	103.8
자본총계	1,536.8	1,578.4	1,632.5	1,701.6	1,781.9

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	16,499	5,878	8,150	9,281	10,587
BPS	145,622	149,082	153,832	159,713	166,899
CFPS	42,219	45,441	41,235	44,036	46,172
DPS	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400
주가배수(배)					
PER	8.9	19.1	16.5	14.5	12.7
PER(최고)	10.7	25.2	17.0		
PER(최저)	7.1	18.3	12.2		
PBR	1.01	0.75	0.88	0.84	0.81
PBR(최고)	1.21	1.00	0.90		
PBR(최저)	0.81	0.72	0.65		
PSR	0.46	0.28	0.33	0.32	0.31
PCFR	3.5	2.5	3.3	3.1	2.9
EV/EBITDA	8.0	7.0	7.1	6.7	6.3
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주,현금)	18.9	52.6	35.7	30.5	27.6
배당수익률(% ,보통주,현금)	2.3	3.0	2.5	2.5	2.5
ROA	4.2	1.4	2.0	2.3	2.5
ROE	11.6	4.0	5.4	5.9	6.5
ROIC	6.7	3.2	4.7	5.2	5.4
매출채권회전율	11.3	12.6	12.9	12.9	12.8
재고자산회전율	7.8	7.9	7.7	8.0	8.0
부채비율	177.0	177.0	172.4	169.8	162.9
순차입금비율	87.6	89.9	87.0	83.8	79.2
이자보상배율	3.8	2.3	2.5	2.7	2.9
총차입금	1,607.4	1,624.0	1,641.8	1,701.8	1,701.8
순차입금	1,345.9	1,418.4	1,419.6	1,425.1	1,411.2
NOPLAT	351.1	375.4	404.5	430.7	451.6
FCF	41.8	-33.7	100.4	97.6	116.7

Compliance Notice

- 당사는 8월 4일 현재 '롯데칠성' 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.

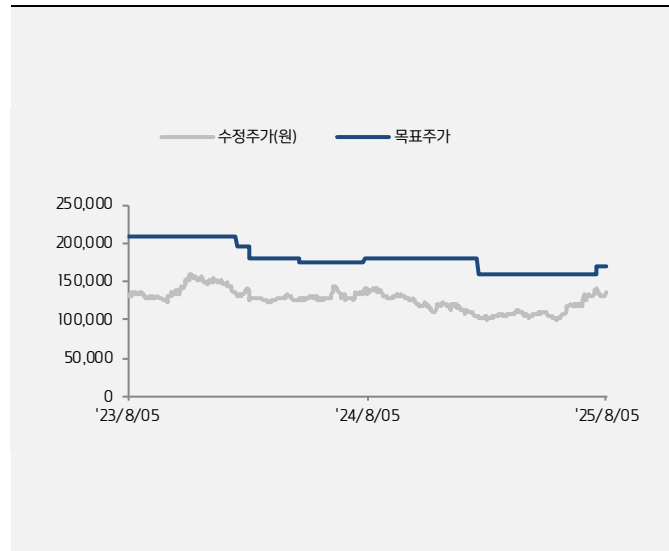
고지사항

- 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	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
롯데칠성 (005300)	2023-10-19	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-32.95	-27.86
	2023-11-03	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-29.57	-23.62
	2023-11-16	BUY(Maintain)	210,000원	6개월	-29.43	-23.62
	2024-01-18	BUY(Maintain)	195,000원	6개월	-30.87	-28.15
	2024-02-06	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-29.54	-26.06
	2024-04-22	BUY(Maintain)	175,000원	6개월	-27.53	-26.91
	2024-05-03	BUY(Maintain)	175,000원	6개월	-25.27	-17.26
	2024-07-31	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-26.04	-20.83
	2024-10-15	BUY(Maintain)	180,000원	6개월	-31.40	-20.83
	2025-01-21	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-36.14	-34.56
	2025-02-11	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-33.89	-29.88
	2025-04-22	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-33.60	-29.88
	2025-05-08	BUY(Maintain)	160,000원	6개월	-30.98	-13.94
	2025-07-21	BUY(Maintain)	170,000원	6개월	-21.65	-16.18
	2025-08-05	BUY(Maintain)	170,000원	6개월		

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자의견 및 적용기준

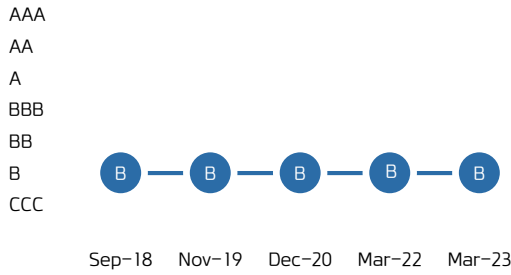
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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

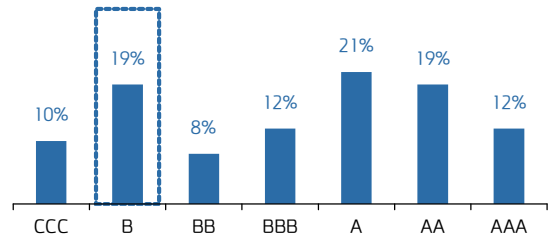
매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
Universe: MSCI ACWI 지수 내 주류 기업 52개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균값	3.1	4.8		
환경	4.2	4.8	37.0%	▼0.5
포장재 폐기물	3.3	3.7	17.0%	▼1.1
물부족	4.5	4.8	14.0%	
제품의 탄소발자국	6.3	5.8	6.0%	
사회	4.5	4.8	30.0%	
보건과 영양섭취	5.0	5	14.0%	
제품 안전과 품질	3.7	4.3	10.0%	
보건과 안전	4.9	5.8	6.0%	
지배구조	0.5	4.9	33.0%	▼0.8
기업 지배구조	0.1	5.6		▼1.0
기업 활동	5.5	5.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
22년 12월	한국: 2009년부터 2021년까지 MJA 위반에 대한 불공정한 지원에 대한 기소로 11억원의 벌금을 받음
22년 8월	한국: 최근 스캔들에 관련되며 회사 CEO의 리더십에 비난을 받음
22년 8월	한국: 이전 직원의 직장동료에 대한 언어 폭력과 성폭력에 대한 혐의에 대해 내부 감사를 진행
22년 8월	한국: 소다에서 나오는 약취에 대한 소비자 불만이 제기; 건강상 문제는 나오지 않음
22년 7월	한국: 입출금 내역서 위조를 통한 3.4억원의 횡령 발생; 해당 직원은 해고됐지만 벌금을 물리진 않음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사(주류)	포장재 폐기물	제품의 탄소발자국	물부족	보건과 안전	보건과 영양섭취	제품 안전과 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD.	●●●	●	●●●	●●●●	●●●	●●●●	●	●●●		
Osotspa Public Company Limited	●●●	●	●●	●●●●	●●	●●●	●●	●●●	BBB	▲
CHINA FOODS LIMITED	●	●	●●	●	●●	●●	●●●	●●●	BB	◀▶
UNI-PRESIDENT HOLDINGS LTD. CHINA	●●●	●	●●●	●●	●●●	●●●	●	●	BB	◀▶
롯데칠성음료	●●	●●●	●●	●●	●●	●●	●	●●	B	◀▶
하이트진로	●	●●●	●	●	N/A	●●	●	●	CCC	◀▶

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