

우리금융지주 (316140)

ESG 리포트

BNK 투자증권

생산적 금융 확대와 포용금융 실천으로 적극적으로 ESG 실천

ESG 실천의 선도 금융사

우리금융은 2년 연속 DJSI World 편입, Bloomberg ESG Leading Group 편입, CDP(탄소정보공개 프로젝트) Leadership 등급 획득, FTSE4Good ESG지수 신규 편입, 한국ESG기준원(KCGS) A등급 획득 등 국내외 평가기관으로부터 우수성을 인정 받으며 ESG 실천에 적극적인 금융사로서 인정 받고 있음

적극적으로 금융, 환경, 사회, 지배구조 실천 중

우리금융은 2030년까지 ESG금융 100조원 지원과 2050년까지 그룹 내부 자산포트폴리오 Net Zero 달성(탄소배출량 2044년 및 금융배출량 2050년)이라는 중장기 목표를 가지고 3대 전략과 9대 추진과제를 실행할 계획

지속가능경영 주요 성과 1) 금융: EGS금융 2025년말 누적 67조원의 지원 실적, 친환경 금융 확대 총 3.7조원 지원, 녹색금융 2026년(5월말) 4,500억원 발행, 사회적 금융 총 9.3조원 지원 2) 환경: ISO 14001 환경경영시스템 인증 중, 고효율 설비 교체를 통해 612.1Tco2eq 감축, 재생에너지 조달량 22,937Mwh 3) 사회: 우리금융미래재단(114,957명) 및 우리다문화장학재단(80,290명) 통해 사회적 가치확산, 고객만족 제고 활동으로 '스마트뱅킹 부문' 1위 달성, 2년 연속 '한국의 금융소비자보호 우수기업' 선정, 7년 연속 '고객감동경영대상' 보험부문 대상 수상 4) 지배구조: 이사회는 2026년 3월말 기준 사외이사 7명과 사내이사(회장) 1명으로 구성. 이사회 내 총 7개의 위원회 운영중으로 평균 참석률 97%로 ISS 권고 기준 75% 이상을 상회

생산적 금융 적극적 확대로 기업대출 명가 재건과 ESG 입지 강화

ESG 확대를 위해서는 금융기관 참여가 필수적. 이는 대출 및 투자, 의결권 행사 등을 통해 여타 산업 및 기업에 대한 ESG 도입 및 강화를 강제할 수 있고, 더불어 금융기관 자체적으로도 신사업 금융 수요에 효과적으로 대응하여 미래 성장동력 확보의 기회이기 때문. 우리금융은 특히 생산적 금융의 적극적 확대 통해 기업대출 명가 재건과 ESG 선도 금융사로서의 입지 강화 중

Fig. 1: 우리금융지주 연결재무제표 요약

(십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
순영업수익	10,440	10,955	11,602	12,142	12,654
영업이익	4,253	3,688	4,285	4,704	4,973
세전이익	4,221	4,114	4,357	4,754	5,023
지배주주순이익	3,086	3,140	3,193	3,424	3,623
NIM(%)	1.4	1.5	1.5	1.6	1.6
원화대출성장	6.3	0.3	5.2	5.6	5.6
EPS(원)	4,156	4,278	4,350	4,665	4,936
BPS(원)	41,044	44,137	49,277	52,296	55,422
ROE(%)	10.1	9.7	8.8	8.9	8.9
PER(X)	3.7	6.5	7.6	7.1	6.7
PBR(X)	0.4	0.6	0.7	0.6	0.6

자료: 우리금융지주, BNK투자증권

투자의견

[유지]

매수

목표주가(6M)

47,000원

[유지]

42.6%

현재주가

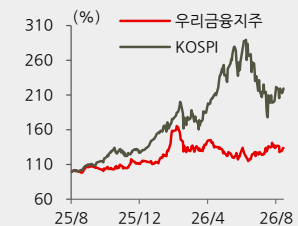
32,950원

2026/8/27

주식지표

시가총액	23,991십억원
52주최고가	40,800원
52주최저가	24,250원
상장주식수	72,809만주/0.0만주
자본금/액면가	3,611십억원/5,000원
60일평균거래량	222만주
60일평균거래대금	70십억원
외국인지분율	46.1%
자기주식수	177만주/0.2%
주요주주지분율	
우리금융지주	7.8%
리사주 외	
BlackRock Fund	7.2%

주가동향



김인

은행/보험/증권

kifire@bnkfn.co.kr

(02)3215-1541

BNK투자증권 리서치센터

07325 서울시 영등포구 여의대로 56

한화손해보험빌딩 10층

www.bnkfn.co.kr

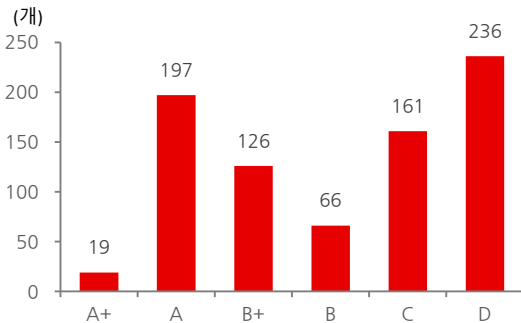
I. ESG 실천 글로벌 선도 금융사

국내외 ESG 평가기관으로부터 우수 등급 획득

한국ESG기준원(KCGS)은 국내 기업의 ESG(환경, 사회, 지배구조) 수준을 평가하여 2025년도 ESG 등급을 발표. 상장회사 1,090개사를 대상으로 ESG 평가를 실시하여 이 중 805개사에 대해 평가등급 제시. 이 중 지배구조, 환경, 사회 모범규준이 제시한 지속가능경영 체계를 적절히(충실히) 갖추고 있으며 비재무적 리스크로 인한 주주가치 훼손의 여지가 적은 통합등급 A등급 이상의 업체는 우리금융 포함 전체의 27%에 해당하는 185개사임

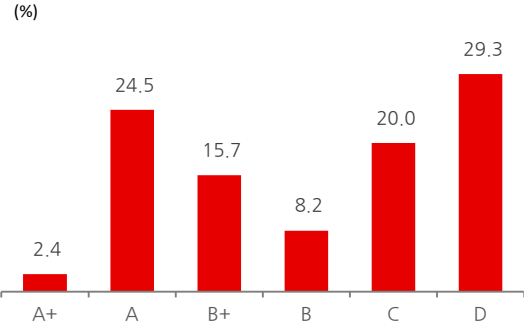
더불어 2020년 탈석탄 선언, 2021년 'Plan Zero 100' 수립, 2022년 UNEP FI 순환경제 워킹그룹 참여, 2023년 UN 플라스틱 협약 참여 및 SBTi 탄소 감축 목표 인증 획득, 2024년 국외산림탄소배출 감축사업 참여, 2025년 '기후금융포탈' 구축 및 기후에너지환경부 주관 TNFD 시범보고서 사업 참여 등의 성과와 국내외 주요 ESG 평가기관인 S&P글로벌 'DJBI World 2'년 연속 편입, CDP의 'Leadership 등급', Bloomberg 'ESG Leading Group 편입', 한국ESG기준원 '통합등급 A 획득', 'FTSE4Group 지수 신규 편입' 등의 성과를 실현

Fig. 2: 2025년 ESG 통합등급 현황(등급별 기업수)



자료: 한국ESG기준원, BNK투자증권

Fig. 3: 2025년 ESG 통합등급 현황(등급별 비중)



자료: 한국ESG기준원, BNK투자증권

Fig 4. 은행주 ESG 평가 등급 현황

평가년도	업체	종합	환경	사회	지배구조
2025	우리금융지주	A	A+	A	B+
	KB금융	A+	A+	A	A+
	신한지주	A+	A+	B+	A+
	하나금융지주	A	A	B+	A+
	기업은행	B	A+	A+	C
	BNK금융지주	A	A+	A+	A
	IM금융지주	A	A	A	A
	JB금융지주	A	A+	A	A

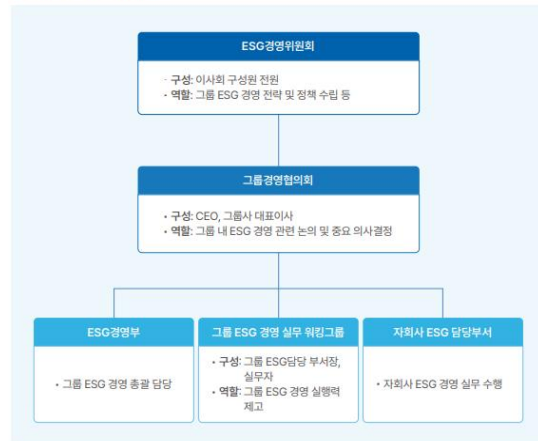
자료: 한국ESG기준원, BNK투자증권, 우리금융지주의 낮은 지배구조 등급은 전임 회장의 DLF 불완전판매와 내부통제 위반에 따른 제재 확정에 기인

Fig. 5: ESG 거버넌스 및 전략체계

ESG 거버넌스

우리금융지주의 이사회 구성원 전원이 참석하는 ESG경영위원회는 그룹의 ESG 전략과 주요 추진 방향을 점검하고 의사결정을 통해 ESG 경영의 방향성을 제시하고 있습니다. CEO는 그룹 지속가능경영의 최고 관리감독자 역할을 수행하며, CEO가 주관하는 그룹경영위원회는 ESG 관련 주요 사안에 대한 최종 의사결정을 담당합니다. 또한 그룹 ESG 경영 실현을 위한 ESG경영과 지속 및 차지사 ESG 달달부서로 연계하여 과제를 수행함으로써 그룹 차원의 실행체계를 뒷받침하고 있습니다.

| 우리금융그룹 ESG 거버넌스



자료: 우리금융, BNK투자증권

ESG 전략체계



GSD FINANCE
For the NEXT

금융을 통해 우리가 만드는 더 나은 세상

ESG 비전

Plan Zero 100

- 2050년까지 그룹 내부 및 자산소프트웨어 탄소배출 Zero 달성
- 2030년까지 ESG 금융 100조 원 지원



친환경 경영 확대



사회적 가치 창출



투명경영 강화

녹색금융 활성화

사회적 금융 확대

ESG 금융 관리체계 강화

기후변화 대응체계 구축

금융소비자 권익 증대

투명한 ESG 정보 공시

환경경영 관리체계 강화

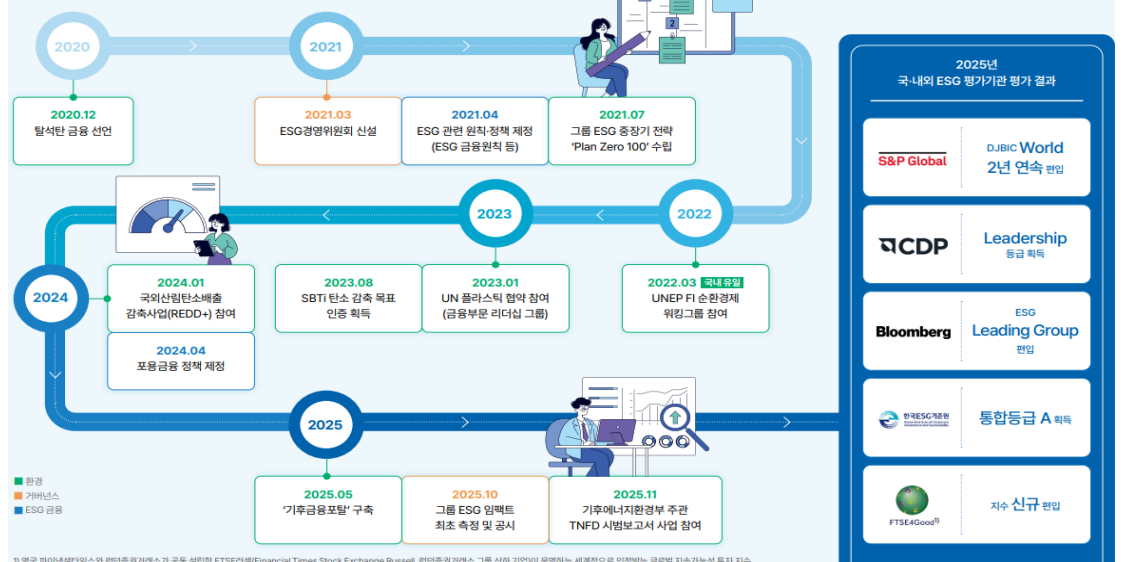
인권 및 다양성 존중 문화 확립

ESG 거버넌스 고도화

9대 추진과제

Fig. 6: 주요 ESG 추진 성과

주요 ESG 추진 성과



자료: 우리금융, BNK투자증권

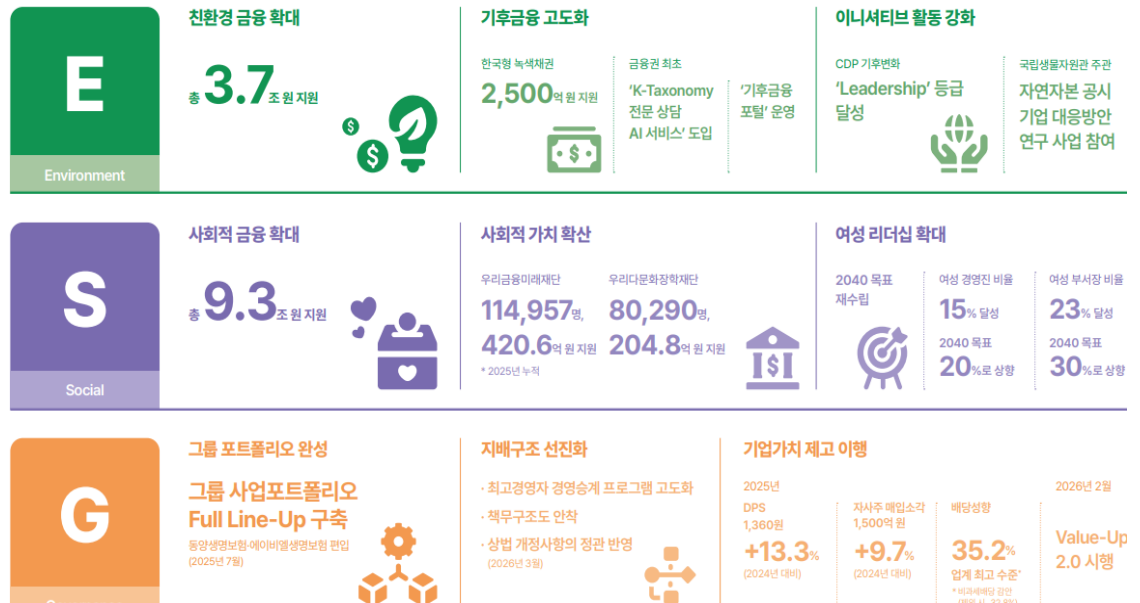
자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 7: 주요 글로벌 이니셔티브 참여 현황



자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 8: ESG Timeline



자료: 우리금융, BNK투자증권

ESG 전략체계

우리금융그룹은 ‘금융을 통해 우리가 만드는 더 나은 세상’이라는 비전을 통해 2030년까지 ESG 금융 100조원 지원과 2050년까지 그룹 내부 및 자산포트폴리오 탄소배출 Zero 달성이라는 중장기 목표를 가지고 ‘친환경 경영 확대, 사회적 가치 창출, 투명경영 강화’의 3대 목표와 9대 추진과제를 실행할 계획

Fig. 9: 우리금융 ESG 전략체계



자료: 우리금융, BNK투자증권

II. ESG경영 활동 및 성과

1. ESG 금융

금융

체계 1) 지원체계: ESG 금융을 통해 생산적 금융 확대와 핵심 수단으로 활용하여 산업의 저탄소 구조전환을 견인하고, 민생 경제의 안정을 뒷받침하는 ‘금융의 사회적 책임’ 완수 2) 거버넌스: 이사회 내 ESG경영위원회를 중심으로 ESG 금융 지원에 대한 중장기 목표를 수립·관리 3) 지원 실적: 2030년 ESG 금융 100조원 달성을 목표로 2025년말 누적 67조원의 지원 실적 기록 4) 원칙: 지속가능한 성장을 실현하기 위한 실행 기반으로 ‘ESG 금융 원칙’을 수립하여 여신, 수신, 채권, 투자 및 PF, 자산운용 등 그룹의 모든 금융 활동에 ESG 요소를 적용하고 의사결정 기준으로 활용 5) ESG 리스크 모니터링 체계: 여신 심사, 신용평가, 투자 업무 전반에서 발생할 수 있는 ESG 리스크를 사전에 예방하고 관리하기 위해 ‘환경·사회리스크관리모범규준(ESRM)’을 적용하고, 필요 시 ‘적도원칙(EP)’을 준용하여 고위험 거래에 대한 심층적인 ESG 리스크 평가를 수행 6) 스튜어드십 코드 체계: 우리자산운용은 ‘기관투자자의 수탁자 책임’에 관한 원칙을 성실히 이행, 주식 및 채권 등 전 자산군에 적용되며, 운용 방식과 관계 없이 투자이사결정, 투자대상기업 모니터링, 주주활동, 공시 등 투자 프로세스 전반에 ESG 요소를 통합적으로 반영

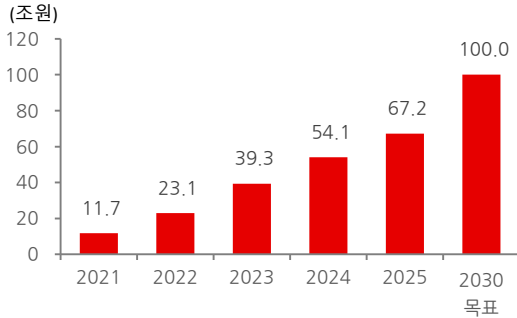
Fig. 10: ESG 금융 지원 체계



※ NDC (Nationally Determined Contribution) 파리협정에 따라 각 국가가 자발적으로 수립 제출하는 온실가스 감축목표

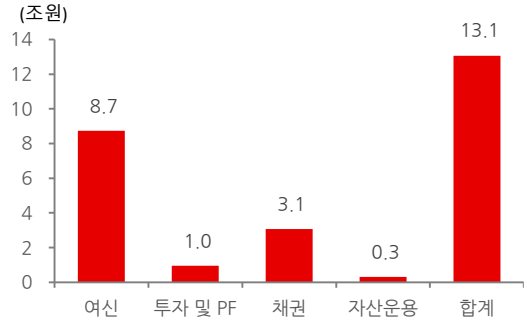
자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 11: ESG 금융 중장기 목표 달성 현황



자료: 우리금융, BNK투자증권
주1: 신규취급액 누적 기준

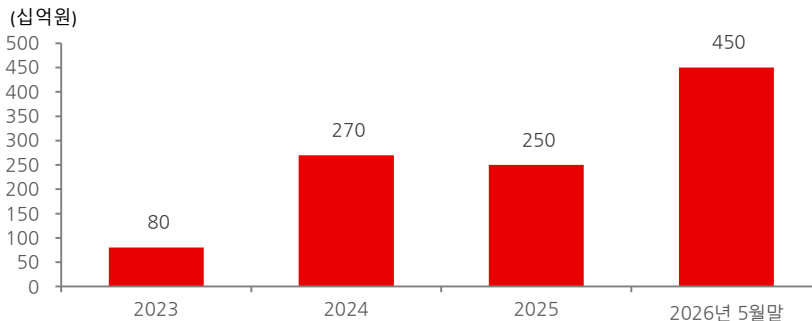
Fig. 12: 2025년 ESG 금융 실적



자료: 우리금융, BNK투자증권

친환경·기후금융 1) 상품 및 서비스: 저탄소 경제 전환을 촉진하고자 친환경 대출, 녹색 프로젝트, 정책·보증 연계 등 포괄적인 기후금융 포트폴리오 운영 중 2) 기후금융 이행 체계: 기후변화 대응의 일환으로 산업계의 저탄소 구조 전환을 체계적으로 지원. 이를 위해 금융당국의 정책 방향을 반영하고 친환경금융의 실효성을 높이기 위해 녹색금융과 전환금융을 아우르는 포괄적인 기후금융 이행 체계를 구축 3) 녹색금융: 한국형 녹색채권 발행으로 K-Taxonomy에 부합하는 대출 및 관련 산업 투자재원으로 활용하고 있으며, 2025년 2,500억원에서 2026년(5월말) 4,500억원 발행. 또한 우리은행과 우리자산운용은 공동 출자를 통해 약 5,000억원 규모의 지역발전 인프라펀드를 조성, 우리자산운용은 클린에너지 280억원, 친환경 선박연료 인프라 1,300억원, 지붕형 태양광 72억원 등 특화 펀드 조성, 우리프라이빗에쿼티 자산운용은 기후에너지환경부 및 한국수자원공사 등과 협력하여 2,592억원 규모의 녹색펀드를 조성·운영 중

Fig. 13: 우리금융의 한국형 녹색채권 발행 현황



자료: 우리금융, BNK투자증권

사회적 금융(포용 및 상생금융) 1) 포용금융 정책: 2024년 금융의 사회적 역할과 책임을 다하기 위해 '포용금융 정책' 수립 2) 민생금융 지원 제도: 2024년부터 2025년 상반기까지 소상공인과 자영업자 21만명에 이자 캐시백 1,836억원, 서민금융진흥원 기부금 513억원 출연, 청년 및 저출산 185억원, 취약계층 92억원, 소상공인 194억원 등 총 2,820억원 지원 3) 금융취약계층 및 청년지원: 2023년부터 전세사기 피해 임차인 주거 안정을 위해 버팀목전세자금 대출과 내집마련 디딤돌대출 766건 및 1,027억원과 금융취약계층 재기 지원 확대를 위한 '새희망 홀씨II' 2023년 3,115억원 → 2024년 6,374억원 → 2025년 7,367억원 지원 4) 중소기업 및 혁신·성장 기업 지원: 소상공인 지원 위해 맞춤형 채무조정 1,453건 및 1,153억원, 폐업 지원 대한대출 535건 및 193억원, 소상공인 성장추진 보증대출 246건 및 113억원, '새도약기금' 협약 2025년 12월 기준 누적 3,023억원의 채무조정, Rising Leaders 300 140개 기업 및 1조 8,642억원, 중소기업 금융비용 경감 288건 및 1,327억원 지원

Fig. 14: 민생금융 지원 제도



자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 15: 중소기업 금융지원 프로그램



자료: 우리금융, BNK투자증권

금융소비자 보호

소비자보호 체계 1) 추진 조직: 이사회는 소비자보호 정책과 전략을 승인하고 관련 경영 활동을 모니터링. 특히 우리은행, 동양생명보험, 우리카드, 에이비엘생명보험은 2026년 3월 이사회 내 금융소비자보호위원회 신설. 우리금융지주는 2025년 7월 지주 회장 직속 소비자보호실 신설과 국내 금융지주사 최초로 그룹 총괄 COO를 지주에 별도로 선임 2) 목표: 2026년까지 사전예방적 소비자보호 체계 전환 → 2028년까지 소비자보호 중심 경영 체계 확립 → 2029년 이후 소비자 이익 중심의 금융 생태계 구축 3) 정책: ‘금융소비자보호 헌장’을 제정·공표하고, ‘공정한 광고정책’과 ‘공정한 채권추심’ 및 ‘금리인하요구권’(2025년 신청건수 3,689건, 수용률 50.69%, 이자감면액 22.6백만원)을 운영

소비자보호 관리 1) 소비자보호 리스크의 사전예방 체계 구축. 더불어 상품 출시 전 리스크 요인을 점검하여 출시 여부를 검토하고 있으며, 상품 개발 및 판매 과정에서 금융소비자보호 체계를 강화하기 위해 비예금상품위원회를 운영 2) 전 임직원을 대상으로 정기적인 의무교육도 실시와 금융소비자 역량 강화 교육 프로그램도 운영 3) 금융사기 예방을 위해 2025년부터 이상금융거래탐지시스템을 운영 중이며, 금융사기 사전예방 중심의 대응체계로의 전환을 목표로 다양한 활동을 추진 중

Fig. 16: 소비자보호 리스크의 사전예방 체계 구축

|우리금융그룹 금융소비자보호 중장기 목표

기간	단기(~2026년)	중기(2027~2028년)	장기(2029년~)
목표	 사전예방적 소비자보호 체계 전환	 소비자보호 중심 경영 체계 확립	 소비자 이익 중심의 금융 생태계 구축
추진 과제	금융소비자보호 시스템 구축 및 관리 기반 확립 - 그룹 소비자보호 수준을 측정하고 관리하는 소비자보호 신뢰 지수(CTI) 시범 운영 - 그룹 소비자보호 내부통제 점검 체계 표준화 등을 통한 거버넌스 강화 - 생성형 AI 기반 지능형 이상금융거래탐지시스템(FDS, Fraud Detection System) 고도화를 통한 금융사기 예방 체계 강화	금융소비자보호 중심 조직 문화 내재화 - 그룹 소비자 신뢰 지수(CTI) 외부기관 인증 및 대외 공시 통한 공신력 확보 - 그룹 소비자보호 백서 발간을 통한 지식·경험 자산화 - 상품 설계 및 판매과정에서의 불완전판매 원인 분석 기반 AI 민원 예방 시스템 구축	금융소비자보호 체계 고도화 및 외부 연계 기반 확장 - 그룹 소비자 신뢰 지수(CTI) 상위 등급 달성 및 유지 - 생애주기별(청년, 고령층 등) 금융 이해력 향상 플랫폼 구축을 통한 소비자 역량 강화 - 학계 및 소비자보호 단체와의 전략적 파트너십 구축을 통한 ‘소비자 권익 증진 공동 프로젝트’ 추진 - AI 기반 초개인화 서비스 구축을 통한 소비자 이익 증진

자료: 우리금융, BNK투자증권

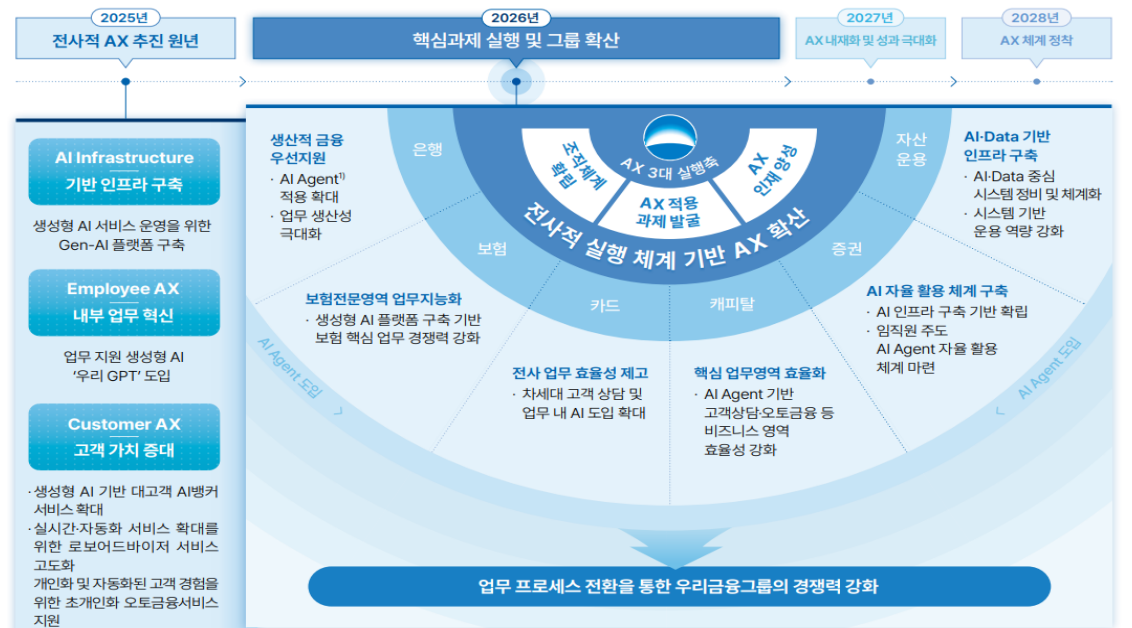
금융 AX 혁신

거버넌스 1) 전사적 금융 AX 혁신 위해 지주 중심 거버넌스 체계를 구축하고, 조직·전략·운영 방식 전반을 AI 중심으로 전환. 특히 AI 및 디지털 분야의 전문성을 갖춘 사외이사 선임하여 이사회 차원의 기술 이해도와 전략 검토 역량 강화하고, AI 전략이 경영의사결정 과정에 반영될 수 있는 기반 마련 2) 그룹내 최상위 윤리규범을 기반으로 'AI 윤리 기준을 마련

전략 1) 전사적인 AX 실행력을 극대화하기 위하여 2026년까지 전 구성원의 기본 역량 강화부터 핵심 전문인재 양성을 아우르는 'AX 단계별 인재 육성 로드맵'을 추진 2) 2029년 완공을 목표로 금융 AX 대전환의 중추적 거점이 될 'AI 디지털 유니버스' 건립을 추진(물리적 인프라 구축 투자비용 8,500억원)

AI 윤리 1) AI의 설계, 활용 및 관리에 있어 신뢰와 투명성, 책임감을 내재화할 수 있도록 관리·운영. 준법감시인이 승인한 'AI 윤리기준'을 바탕으로 '그룹 AI 개발·활용 가이드라인' 및 'AI 활용 자체점검 체크리스트' 수립하여 실무 운영에 반영 2) AI 전략센터 중심으로 그룹의 AI 관련 사업을 총괄하고, AI 관련 정책 제정과 개발·활용 현황을 점검 및 개선을 수행

Fig. 17: 전사적 AX 추진 기반의 업무 수행 혁신 선도



자료: 우리금융, BNK투자증권

2. 환경(E)

환경경영

관리체계: 환경경영 전담 조직을 중심으로 관리체계를 구축 및 운영. 더불어 이를 기반으로 온실가스 배출량을 체계적으로 관리하고, 경영성적을 투명하게 공개

국제표준 인증: 그룹은 ISO 14001 국제규격에 기반한 환경경영시스템을 구축하고, 이를 바탕으로 환경 리스크 관리와 운영 전반의 친환경성 제고를 위한 체계적인 환경경영 추진. 우리은행, 동양생명보험, 우리카드, 우리금융캐피탈, 우리에프아이에스는 IOS 14001 환경경영시스템 인증을 유지 중

‘기후금융포털’ 운영: 우리금융연구소는 기후대응을 위한 금융의 역할과 중요성을 확산하고 금융권의 기후리스크 대응과 기회 발굴을 지원하기 위해 기후금융에 특화된 정보 플랫폼인 ‘기후금융포털’을 2025년 5월 국내 최초로 구축

온실가스 감축: 1) LED 조명 교체 및 에너지 고효율 시설 투자 등 사업장 탄소배출 저감 추진(총 온실가스 감축 효과 612tCO₂eq) 2) 재생에너지 사용(2025년 조달량 22,937MWh) 확대 3) AI디지털 유니버스 신축 추진 등 친환경 인프라 구축 4) 친환경 차량 전환(현재 200대 이상에서 2028년 8월 400대 이상 목표)

순환경제 실천: 1) 자원순환 우수기업 선정 2) 폐기물 관리, 수자원 관리, 종이사용 절감 등 자원사용 관리 중

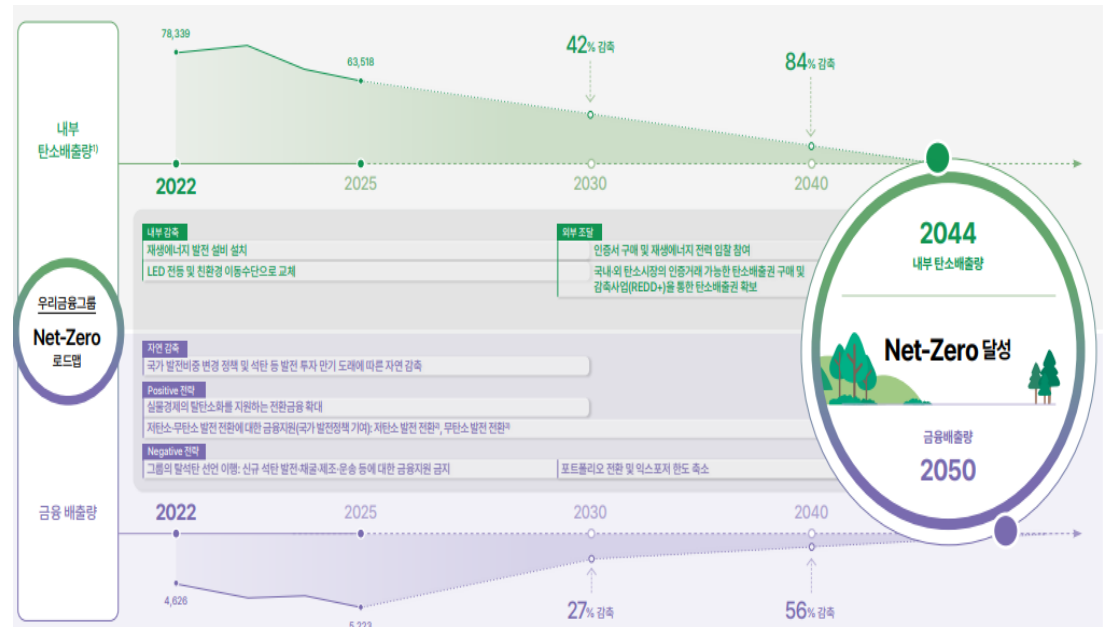
기후변화 대응

Net-Zero 로드맵: 탄소중립을 그룹 차원의 전환 과제로 인식, 내부 운영과 금융 포트폴리오 전반에서 이행 체계를 고도화. 내부 운영에서는 2044년까지 Net-Zero 달성을 목표. 금융 포트폴리오에서는 전환금융·녹색금융 확대를 통한 Positive 전략과 고탄소 자산 익스포져 관리, 탈석탄 금융 원칙 적용 등 Negative 전략을 병행하여 금융배출량 감축 추진

거버넌스: 이사회를 중심으로 ESG경영위원회와 리스크관리위원회를 통해 기후변화 대응 전략 수립 및 기후리스크 관리에 대한 의사결정 체계 구축

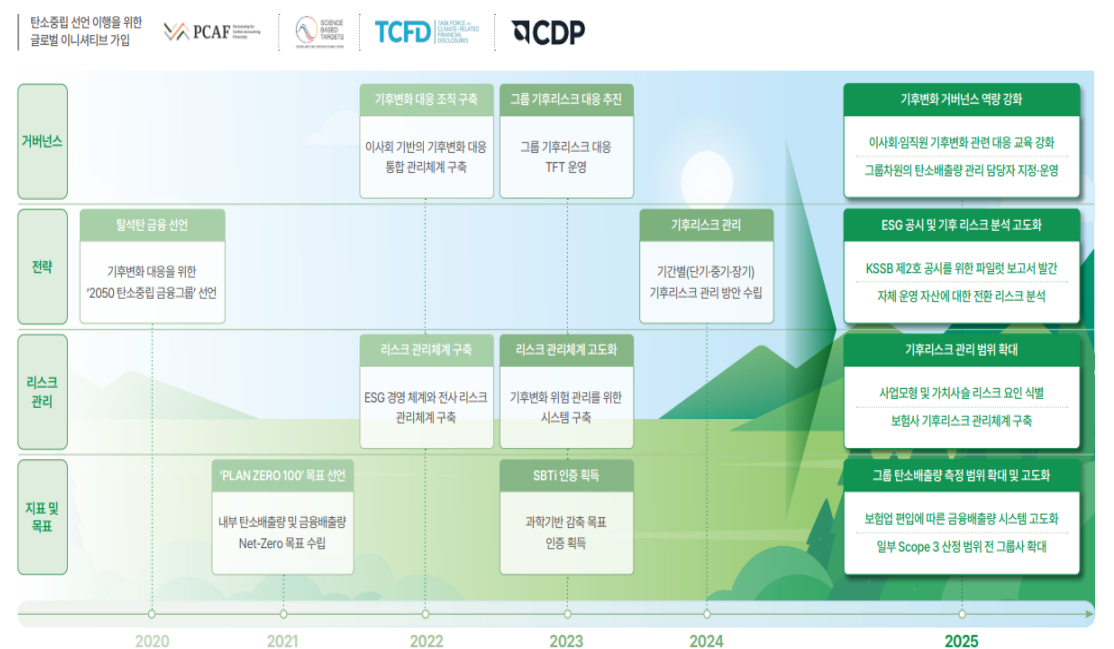
리스크 관리: 기후 관련 위험 관리를 위해 정보 수집, 위험 인식, 측정 평가, 통제 및 보고 절차를 운영

Fig. 18: Net-Zero 로드맵



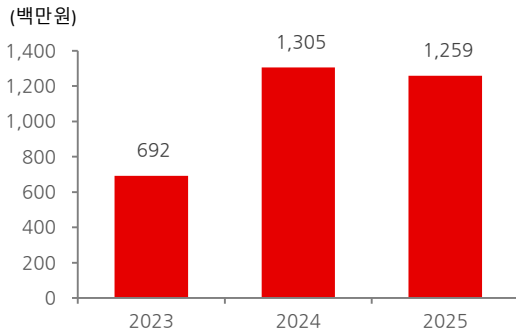
자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 19: Net-Zero 이행 Timeline



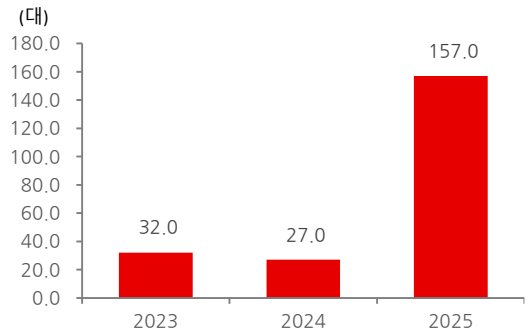
자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 20: 우리금융 LED 조명 도입액



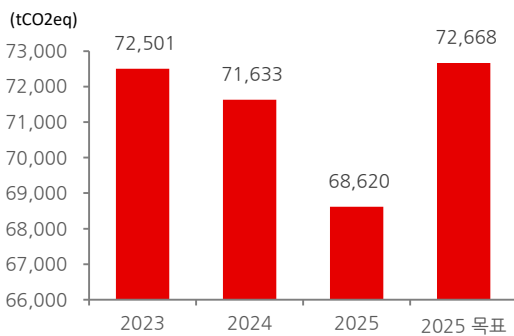
자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 21: 우리금융 친환경차량 보유대수



자료: 우리금융, BNK투자증권

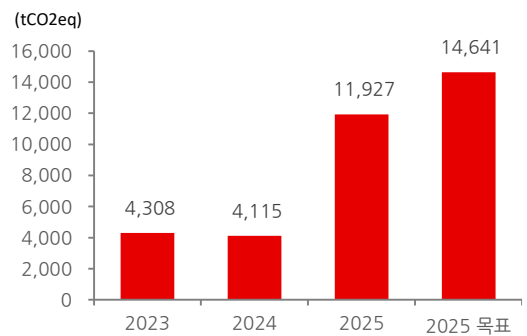
Fig. 22: 우리금융 온실가스 배출량(Scope 1 & 2)



자료: 우리금융, BNK투자증권

주1: 목표관리제는 우리은행 본점 디지털타워, 상암센터, 전국 은행 영업점, 연수원, ATM 기기, 차량 기준

Fig. 23: 우리금융 외부 온실가스 배출량(Scope 3)

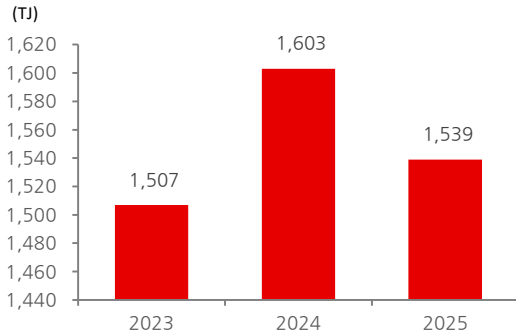


자료: 우리금융, BNK투자증권

주1: 2025년 보험업종 신규 편입

주2: 15개 Category 중 금융회사와 관련된 항목으로 선정

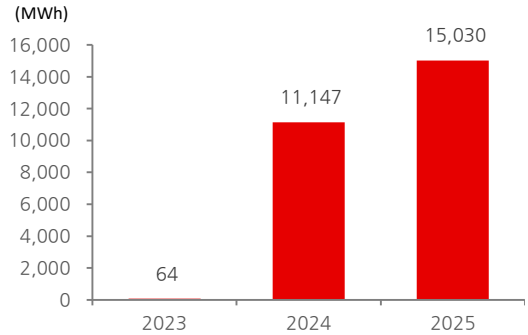
Fig. 24: 우리금융 에너지 총사용량 추이



자료: 우리금융, BNK투자증권

주1: TJ(Tera Joule)는 모든 에너지원의 단위를 줄루(J)로 환산하여 나타내는 에너지환산량 단위로 1Kwh = 3.6MJ, TJ = 1,000GJ

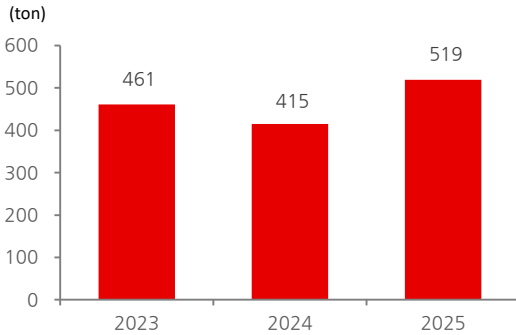
Fig. 25: 우리금융 재생에너지 총사용량



자료: 우리금융, BNK투자증권

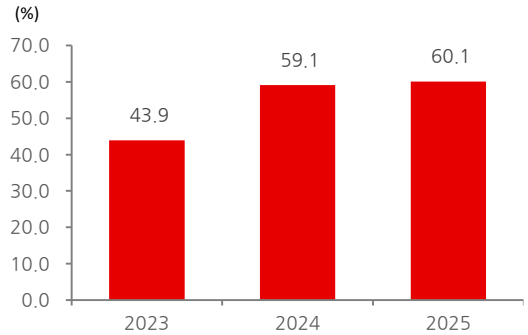
주1: 자가발전 후 소비한 전력 및 외부 조달 재생전력 포함

Fig. 26: 우리금융 폐기물 발생량



자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 27: 우리금융 재활용률



자료: 우리금융, BNK투자증권

3. 사회(S)

고객중심경영

고객만족 제고 활동: 고객중심경영 문화 확산과 금융소비자의 의견을 경영 전반에 반영하기 위해 고객패널제도 운영 중. 더불어 불편사항, 프로세스 개선, 상품·서비스 제안 등을 반영하기 위해 매년 ‘고객제안 이벤트’ 실시. 이러한 결과로 우리WON뱅크는 2025년 브랜드 고객만족도 조사에서 스마트뱅킹 1위 차지, 한국능률협회컨설팅 실시 ‘한국의 소비자보호 지수’ 조사에서 ‘금융소비자보호 우수기업’으로 2년 연속 선정, 에이비엘생명보험은 7년 연속 ‘고객감동경영대상’ 보험부문 대상 수상

금융접근성 강화: 1) 공간 접근성 확대 위해 편의점제휴 ATM 13,690대, 우체국 제휴 창구 2,396개, 이동점포 지원 413회 실시 2) 금융서비스 접점 다각화 위해 국내지점 554개, 국내 출장소 102개, 자동화기기 3,253개, 키오스크 60대, 디지털데스크 26대 운영 중

인권경영

체계: 1) ‘우리금융그룹 인권 원칙’은 지주 이사회 내 ESG경영위원회의 심의 및 승인을 거쳐 제정되었으며, 그룹 차원의 인권경영 추진을 위한 공통 기준 및 지침으로 활용. 이를 기반으로 ‘인권경영 가이드라인’을 제정 운영 중 2) 인권경영 중장기 추진 목표로 2026년 인권경영 체계 강화, 2028년 인권영향 평가 고도화 및 인권 인식 확대, 2030년 인권경영 성과관리 및 문화 확산 제시 3) 2025년 인권영향평가를 통해 도출된 주요 인권 이슈를 바탕으로 인권 관련 위험이 확인된 평가 대상에 대해 구체·완화 조치 시행하고 사전 예방 계획도 운영

리스크 관리: 1) 내·외부 이해관계자의 인권 관련 고충을 효과적으로 처리하기 위해 고충처리제도 운영 중 2) ‘근로기준법’과 ‘남녀고용평등법’을 비롯한 관계 법령을 철저히 준수하며, 임직원이 성별, 장애, 종교 등의 사유로 차별 받지 않도록 다양성 보장 3) 인권 교육 강화를 위해 2025년 직원 교육 34회, 캠페인 9회, 직원 온·오프라인 성희롱 예방 교육 7회 실시

다양성 관리: 동양생명보험과 에이비엘생명보험의 편입에 따른 그룹 확장 및 인력 구조 변화를 반영하여 2026년 성 다양성 목표체계를 재검토. 기존 2030년 목표 조기달성 확인과 2040년 성 다양성 목표를 신규 수립 2) 여성 인재 육성을 위한 ‘W-Leader’s 프로그램 운영

인재경영

체계: ‘고객’, ‘신뢰’, ‘전문성’, ‘혁신’을 그룹의 4대 핵심 가치로 삼아 임직원 개개인의 성장을 기업 경쟁력의 원천으로 인식하고, 전략적 인력관리 강화

인재 확보: 공정성과 다양성을 바탕으로 인재를 채용하고, 디지털 전환과 지역균형 발전을 선도할 인재 육성에 주력. 또한 청년과 사회적 배려 대상자를 위한 인턴십 프로그램 운영과 지속가능한 인재의 선발과 육성에 노력

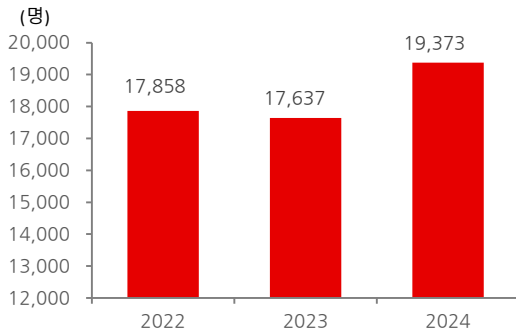
인재 육성: 1) 계약직을 포함한 전 임직원의 직무역량 강화 위해 ‘CDP(경력성장과정, Career Development Path) 제도’를 운영 2) 직급별 리더십 교육과 직무별 역량 강화 교육, 금융 전문 인재 양성, 임직원 단계별 성장 지원 등 다양한 교육 프로그램 실시

지역사회 공헌

사회공헌 체계: 1) ‘우리금융미래재단’, ‘우리다문화장학재단’, 17개의 그룹사별 특화 공익사업의 3대 축을 중심으로 사회공헌 활동 전개 2) 핵심가치는 ‘우리가 함께 만드는 더 나은 미래’라는 비전하에 ‘발달장애인의 동반 파트너’, ‘소상공인의 상생 파트너’, ‘미래세대의 육성 파트너’, ‘다문화가족의 성장 파트너’의 사회공헌 4대 핵심분야와 ‘미래세대 육성, 포용적 금융, 환경보존, 메세나 확산, 취약계층 지원’의 5대 키워드를 기반으로 추진 3) 4대 핵심 분야를 중심으로 굿월스토어, 우리동네 선한가게, 우리루키 프로젝트, 우리누리 프로젝트 등 사회공헌 사업을 중장기 목표로 추진

사회공헌 재단 및 활동: ‘우리금융미래재단’은 취약계층과 소외계층을 위한 다양한 사업을 영위하며 2025년 현재까지 약 114,957명에게 421억원을 지원. ‘우리다문화장학재단’은 2012년 200억원을 출연해 설립, 2025년까지 80,290명에게 205억원 지원. ‘With우리 17 프로젝트’는 지주 및 16개 그룹사가 참여하여 43억원 등을 지원

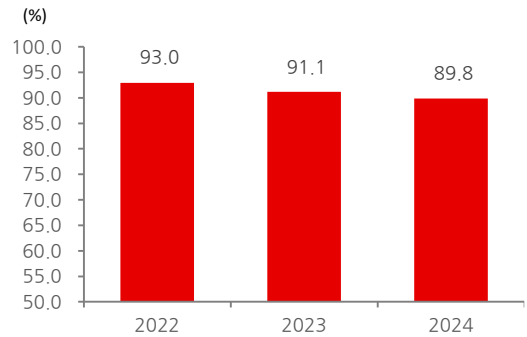
Fig. 28: 우리금융 임직원 수



자료: 우리금융, BNK투자증권

주1: 사외이사, 고문직 포함 여부에 따라 총합이 상이할 수 있음

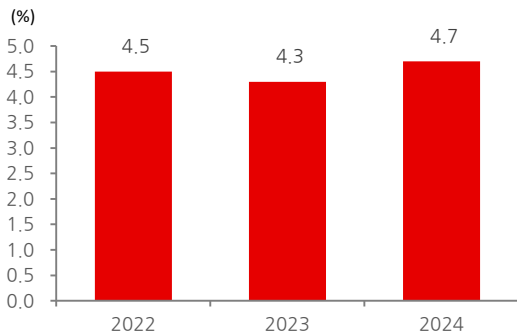
Fig. 29: 우리금융 정규직 비율



자료: 우리금융, BNK투자증권

주1: 사외이사, 고문직 포함 여부에 따라 총합이 상이할 수 있음

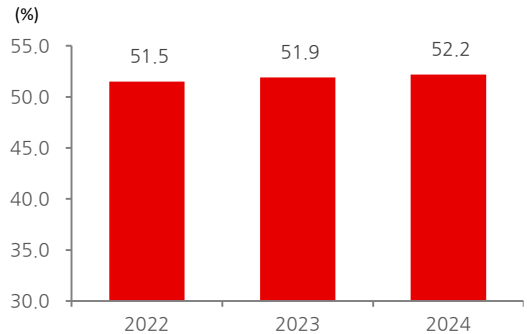
Fig. 30: 우리금융 자발적 이직률



자료: 우리금융, BNK투자증권

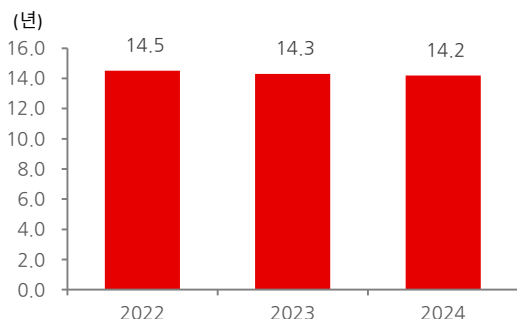
주1: 자발적 이직률은 의원퇴직, 희망퇴직 포함

Fig. 31: 우리금융 여성임원 비율



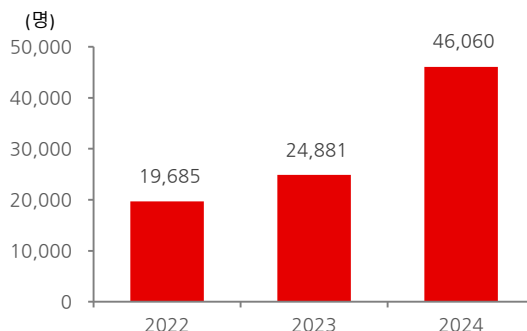
자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 32: 우리금융 평균 근속 연수



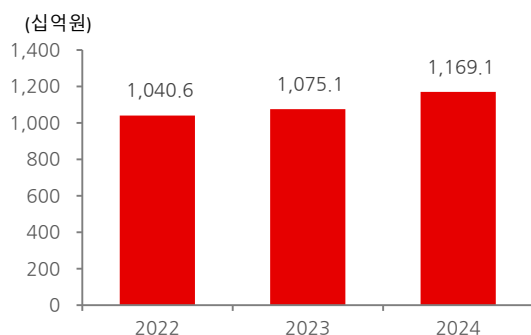
자료: 우리금융, BNK투자증권

Fig. 33: 우리은행 금융경제교육 수혜자 수



자료: 우리금융, BNK투자증권

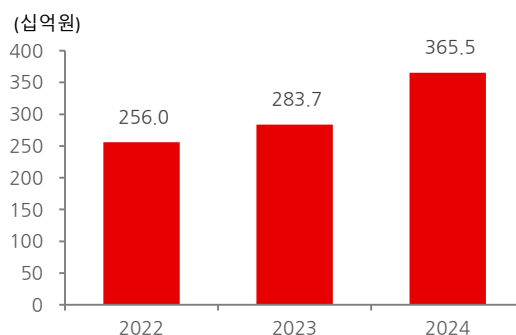
Fig. 34: 우리은행 서민금융대출



자료: 우리금융, BNK투자증권

주1: 세희망홀씨, 사잇돌중금리대출, 햇살론의 각 연도별 대출잔액(청년도약대출, 사장님 생활비대출, 상생 올케이대출 포함)

Fig. 35: 우리금융 총 기부금액



자료: 우리금융, BNK투자증권

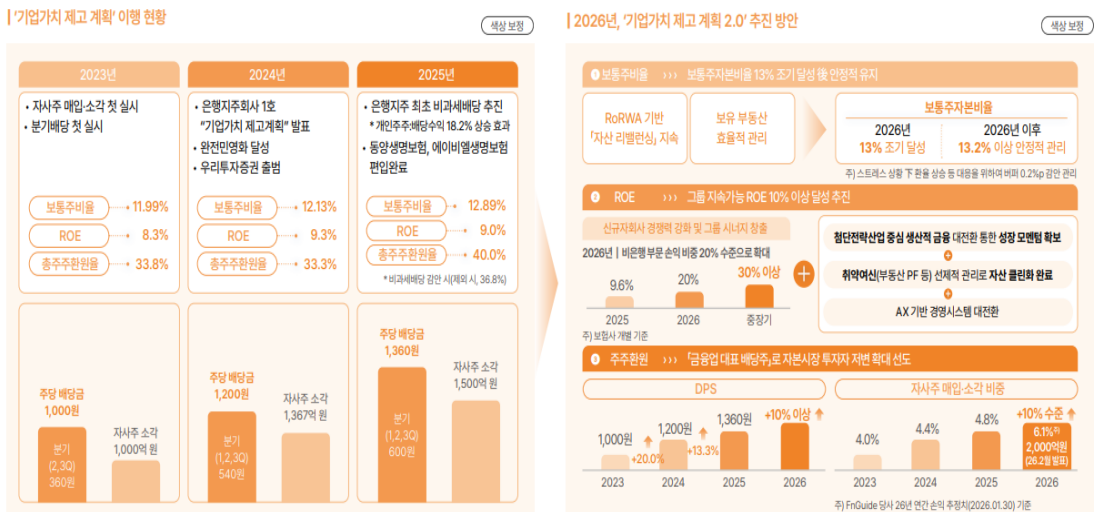
4. 지배구조(G): 흔들림 없는 가치

지배구조

이사회 거버넌스: 1) 구성원간의 견제와 균형을 통해 안정적이며 건전한 지배구조 확립 2) 구성원의 전문성 및 관점의 다양화를 통해 효율적 지배구조 구축 3) 업무처리 기준, 절차 및 결과에 대한 공개를 통해 투명한 지배구조 유지라는 세 가지 핵심원칙을 바탕으로 설계되었으며, 2026년 3월말 기준 사외이사 7명과 사내이사(임종룡 회장) 1명으로 구성, 이사회 내 총 7개의 위원회를 설치·운영 중이며, 평균 참석률 97.3%로 글로벌 의결권 자문기관이 ISS 권고 기준 75% 이상을 상회

주주가치 제고: 1) 2025년 은행지주사 최초의 밸류업 공시 내용을 바탕으로 보통주자본비율(CET 1) 12.5% 달성을 추진하고, 1,500억원 규모의 자사주 매입 및 소각을 완료. 특히 은행지주 최초로 2월 비과세배당 도입을 발표하였고, '선 배당액 결정, 후 배당기준일 설정' 방식의 선진적 배당절차를 도입하여 주주의 실질수익률과 배당예측 가능성을 동시에 제고 2) 2026년에는 고도화된 'Value-up 2.0' 공시, 보통주자본비율 13% 이상 안정적 관리와 중장기 ROE 10% 이상 달성을 추진. 연간 주당배당금(DPS) 10% 이상 지속 확대하는 한편 2026년 상반기 2,000억원 고모의 자사주 매입 및 소각 완료, 보통주자본비율 13% 초과 시 하반기 추가 환원도 검토

Fig. 36: 우리금융 주주환원정책(2025년 이행 성과와 2026년 계획)



자료: 우리금융, BNK투자증권

주1: 2025년 1월말 기준

정보보호

거버넌스 및 운영: 디지털혁신부문을 최고정보책임자, 개인정보보호책임자, 신용정보관리·보호인 및 고객정보 관리인으로 임명하여 정보보호와 개인정보 업무를 통합 관리. 그룹 차원에서 정보보호 신뢰성 제고를 위해 임직원 수 기준 전체 87.6%에 해당하는 사업장에서 정보보호 인증을 취득(우리은행 ISMS-P, ISO 27001, ISO 27017, IOS 27701, 동양생명보험 ISMS-P, 우리카드 ISMS-P, ISO 27001, ISO 27017, PCI-DSS, 우리금융캐피탈 ISMS-P, 우리에프아이에스 ISMS-P, ISO 27001, ISO 27017). 2025년 우리금융지주 및 우리은행은 정보보호 상시평가제 S등급 5년 연속 유지와 전체 정보기술 예산 3,596억원 중 약 12.3%인 444억원을 정보보호부문에 투자와 2026년 약 38.7% 증가한 616억원을 투자할 계획

추진 로드맵: 2025년부터 2027년까지 3개년 중장기 로드맵 수립. 2025년 그룹 정보보호 관리 체계 정립, 2026년 지능형 정보보호 통합관리 구축, 2027년 통합보안 및 제로트러스트 완성 목표

Fig. 37: 우리금융 정보보호 중장기 목표

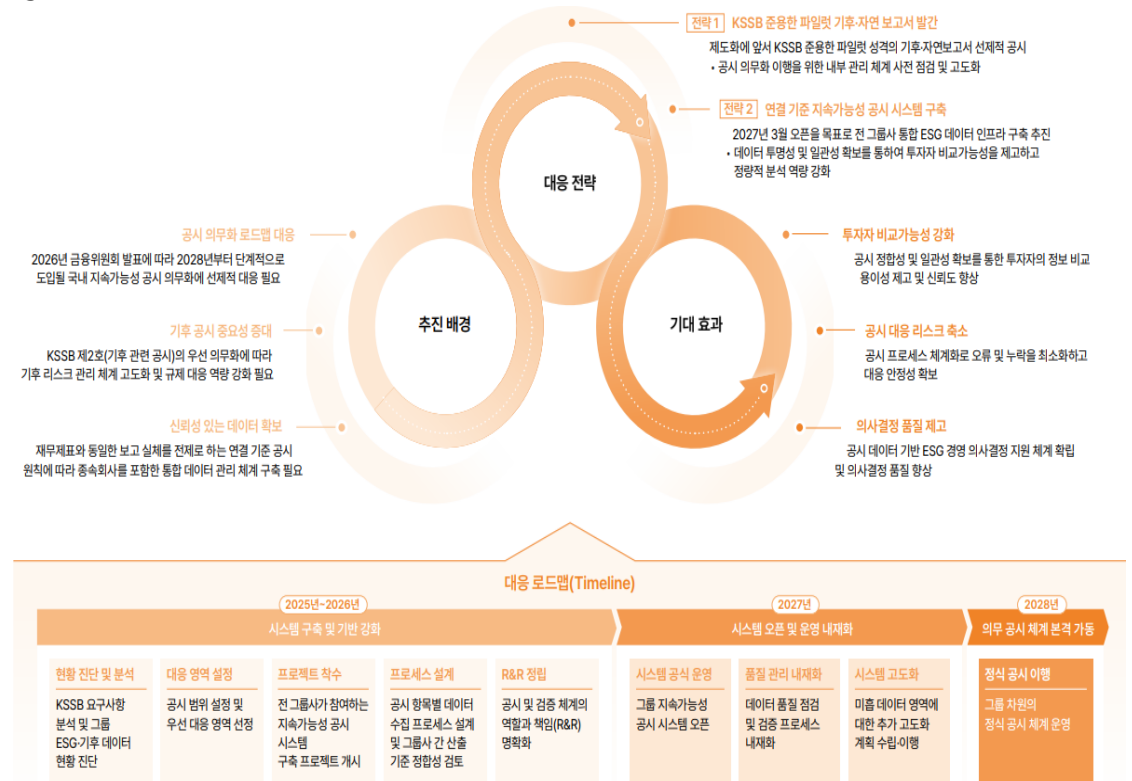


자료: 우리금융, BNK투자증권

리스크 관리

거버넌스: 리스크관리위원회는 그룹의 리스크 관리에 관한 최고 의사결정기구로, 그룹 경영 전략에 부합하는 리스크 관리 기본방침을 수립하고 그룹이 부담 가능한 리스크 수준을 결정하는 등 그룹 전반의 리스크를 종합적으로 관리하고 통제하는 역할 수행. 전원 사외이사로 구성되며, 분기 1회 이상 정기적으로 개최하며, 지속가능성 공시 규제 대응 체계 구축

Fig. 38: 지속가능성 공시 규제 대응 체계 구축



자료: 우리금융, BNK투자증권

윤리 경영

거버넌스: 2025년 3월 기존 내부통제위원회를 확대·개편하여 이사회 내 위원회인 윤리·내부통제위원회를 신설. 1) ‘윤리경영 정책’으로 그룹의 최상위 윤리규범인 ‘우리금융그룹 윤리강령’을 제정·선언하였으며, 이후 지속적인 개정을 통해 내용을 보완 2) ‘반부패 정책’으로 2023년 ‘반부패 및 뇌물 정책’을 수립하여 계약직을 포함한 모든 임직원과 협력사 등 주요 이해관계자에게 적용 3) ‘공정거래 정책’으로 협력사와의 신뢰기반 거래 질서 확립 위해 윤리강령과 그룹사별 행동강령을 수립하여 공정거래 원칙을 준수

내부통제 고도화: 2024년 내부통제 혁신방안을 수립한 이후 이를 충실히 이행하며 내부통제 체계의 근본적인 개선을 추진 중. 또한 각 과제의 이행 현황과 운영 실효성을 지속적으로 점검하여 조직 전반에 내재화될 수 있도록 관리. 향후 변화하는 금융환경에 능동적으로 대응하여 잠재적 위험요인을 사전에 식별·차단하는 선제적 내부통제 체계를 구축하여 고객과 시장의 신뢰에 부응할 계획

Fig. 39: 내부통제 개선 Timeline



자료: 우리금융, BNK투자증권

III. ESG 기준 강화 및 확산에 따른 우리금융 영향

1. ESG 기준 확산 및 강화에 대비하여 글로벌 선도 금융사로서의 입지 강화 중

ESG 투자는 자산포트폴리오 중 잠재적 좌초자산(Stranded Asset, 예상치 못한 조기 상각, 평가절하 자산) 비중을 축소시켜 장기수익률을 개선시킨다는 점과 지속가능금융 도입으로 비재무적 성과 뿐만 아니라 재무적 성과까지 통합적으로 관리할 수 있어 필요성은 더욱 확대 중

다만 ESG 평가제도가 재무성과와의 명확한 상관관계 부재와 정보의 정확성 검증 및 투명성 문제 등 한계성(불충분한 또는 획득 가능한 정량적 정보에만 의존, 일관성 없는 평가 범주, 통일성 없는 평가지표, 불확명한 상관관계)도 있으나, 그럼에도 ESG 도입의 글로벌 추세는 가속화되고 있음. 이는 각국 정부 및 공공기관 주도하에 1) ESG 요인이 통합된 금융규제 체계 마련 2) 분류체계 및 통계 인프라 정비 3) 정보 공시 확대 등을 통한 금융회사의 체계적 대응을 독려하고 있기 때문. 더불어 금융위는 ‘ESG 평가기관협의체’ 중심의 자율규제를 통한 평가기관 운영과 평가기관 진입·행위규제 등 법제화를 통해 ESG 정보의 사회적·공공재적 성격을 강조하면서 향후 ESG평가의 투명성 및 신뢰성은 제고될 것임

우리금융도 글로벌 ESG 주요 협의체에 적극적으로 가입하였으며, 내부적인 시스템 구축도 강화하고 있는 상황. 이는 신산업 금융수요에 효과적으로 대응하여 미래 성장동력을 확보하기 위함이며, 더불어 글로벌 연기금 및 대형 투자회사의 ESG 투자가 강화됨에 따라 주식으로서의 투자매력 확대에도 기여할 수 있기 때문. 더불어 ESG 강화는 기업의 생존 문제라는 점에서 이를 지원하기 위한 금융회사 준비는 필수적임

ESG 도입이 정부 및 공공기관이 주도하는 상황에서 ESG 확대를 위해서는 금융기관에 대한 제도 도입 강화도 필수적. 이는 금융기관이 대출 및 투자, 주식 보유를 통한 의결권 행사 등을 통해 여타 산업 및 기업에 ESG 도입 및 강화를 강제할 수 있기 때문. 따라서 글로벌 정책 방향이 변화하지 않는 한 금융기관의 ESG 강화는 필연적일 수 밖에 없음. 우리금융도 이러한 국내외 환경을 인식하여 적극적으로 지속가능경영을 실천함으로써 글로벌 선도 금융사로서의 입지를 강화하고 있음

2. 우리금융 투자의견 및 목표주가

투자의견 BUY 및 목표주가 47,000원 유지

1H26 지배주주순이익 +3.8%yoy인 1조 6,089억원 실현. NIM 상승과 RWA 관리를 위한 수익성 및 대기업 중심의 양호한 원화대출성장(+3.2%yoy)에 따라 이자이익 +3.2%yoy인 4.7조원 실현. 더불어 원달러환율 상승에 따른 외환환산손실 730억원 발생에도 증권 자회사 실적 개선 및 보험 자회사 편입 효과 등으로 비이자이익 +20.1%yoy인 1.1조원 실현. 더불어 경상적 대손비용 증가는 크지 않으나 해외 현지법인 및 중앙그룹 관련 추가 충당금적립에 따라 대손충당금전입 +2.3%yoy인 9,660억원으로 소폭 증가. 더불어 교육세 인상과 자회사 영업 강화 위한 인력 확충 및 보험사 편입에 따른 비용 증가로 판관비(+6.2%yoy)는 경상적 수준을 소폭 상회함

2026년(E) 7월 및 8월 기준금리 각각 25bp 상승 및 상반기에 금리상승을 감안한 선 조달에 따른 부담 축소 등으로 하반기 NIM 상승 지속 전망과 중소기업 성장도 추가되면서 연간 +5.2% 수준의 원화대출성장을 예상함에 따라 연간 이자이익(+5.0%yoy) 예상. 더불어 시장금리 추가 상승에 따른 채권관련손익 축소에도 자회사 이익 개선 지속 및 편입 효과와 특히 원달러환율 하락(10원당 +70억원) 가능성 등을 감안하면 연간 비이자이익 +10.1%yoy로 양호할 전망. 더불어 전년동기 보수적 충당금적립과 상반기 일회성 대손비용 소멸 등을 반영하면 하반기 대손 부담도 축소되면서 연간 대손충당금전입(-14.0%yoy)은 큰 폭으로 감소를 예상. 다만 전년동기 보험사 인수에 따른 영업매수차익 5,500억원 소멸에 따라 지배주주순이익 +1.7%yoy인 3.2조원으로 증가 규모 크지 않을 전망이나 역사적으로 최대실적임

상반기 CET 1 13.7% 실현에 따라 총주주환원을 약 +8%p 상향된 45%(자사주 매입 및 소각 상반기 2,000억원 및 하반기 1,500억원 확정과 연간 배당총액 +10%p 상향된 1.1조원) 예상. 더불어 2026년부터 비과세배당을 실시하면서 실질 주주환원은 더욱 높은 상황

전년동기 대규모 일회성이익 소멸에도 2026년(E) 최대실적 지속과 주주환원을 큰 폭 상향, 증권 자회사 1조원 증자에 따른 경쟁력 강화와 보험사 인수에 따른 포트폴리오 다각화로 향후 추가 이익 증가 예상. 그럼에도 PBR 0.7배 및 PER 7.6배에 불과한 수준이어서 변동성이 확대되고 있는 주식시장에서 높은 배당수익률 예상에 따른 가치주 및 방어주로도 추천. 투자 의견 BUY 및 목표주가 47,000원 유지함

연결대차대조표(IFRS연결기준)

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
자산총계	525,753	601,457	649,984	681,976	715,542
현금 및 예치금	29,986	41,436	40,703	42,706	44,808
유가증권	79,630	131,274	137,731	144,510	151,622
대출채권	386,173	399,843	423,060	443,883	465,730
유형자산	3,821	4,780	7,465	7,833	8,218
기타자산	26,143	24,125	41,026	43,045	45,164
부채총계	489,858	563,598	608,295	638,071	669,343
예수금	367,443	377,312	396,377	415,780	436,157
차입금	30,300	34,680	37,304	39,130	41,048
사채	48,207	55,583	56,754	59,532	62,450
기타부채	43,908	96,023	117,860	123,629	129,688
자본총계	35,895	37,859	41,689	43,905	46,199
자본금	3,803	3,803	3,803	3,803	3,803
자본잉여금	934	933	933	933	933
이익잉여금	26,951	28,790	30,451	32,667	34,961

연결손익계산서(IFRS연결기준)

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
이자이익	8,886	9,032	9,484	9,907	10,351
비이자이익	1,554	1,923	2,118	2,236	2,303
순영업수익	10,440	10,955	11,602	12,142	12,654
대손충당금전입	1,718	2,086	1,793	1,665	1,649
판관비	4,469	5,182	5,524	5,773	6,033
영업이익	4,253	3,688	4,285	4,704	4,973
영업외이익	-31	426	73	50	50
충당금적립전영업이익	5,971	5,774	6,078	6,369	6,622
세전이익	4,221	4,114	4,357	4,754	5,023
법인세	1,050	871	1,070	1,236	1,306
당기순이익	3,171	3,243	3,287	3,518	3,717
소수주주지분	86	103	94	94	94
지배주주순이익	3,086	3,140	3,193	3,424	3,623

주요투자지표Ⅰ(IFRS연결기준)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	4,156	4,278	4,350	4,665	4,936
BPS	41,044	44,137	49,277	52,296	55,422
DPS	1,200	1,360	1,496	1,646	1,810
배당성향	28.9	31.8	34.4	35.3	36.7
배당수익률	7.8	4.9	4.5	5.0	5.5
총주주환원율	33.3	36.6	45.3	47.6	50.2
밸류에이션(배, %)					
PER	3.7	6.5	7.6	7.1	6.7
PBR	0.4	0.6	0.7	0.6	0.6
효율성(% , 배)					
판관비/순영업수익	42.8	47.3	47.6	47.5	47.7
레버리지비율	14.6	15.9	15.6	15.5	15.5

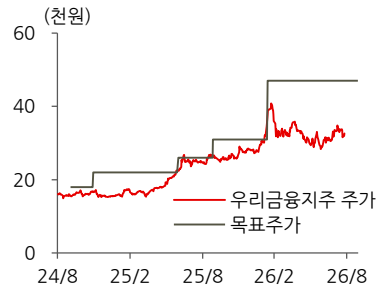
주요투자지표Ⅱ(IFRS연결기준)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
수익성(%)					
ROE	10.1	9.7	8.8	8.9	8.9
ROA	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5
성장성(%)					
총자산	5.6	14.4	8.1	4.9	4.9
원화대출채권	6.3	0.3	5.2	5.6	5.6
순영업수익	6.1	4.9	5.9	4.7	4.2
영업이익	21.3	-13.3	16.2	9.8	5.7
지배주주순이익	23.1	1.8	1.7	7.2	5.8
건전성(%)					
BIS비율	15.7	16.1	16.6	16.7	16.8
대손비용률(원화대출대비)	0.6	0.7	0.6	0.5	0.5
고정이하여신비율	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5
NPL Coverage Ratio	153.0	129.9	127.8	130.8	133.8

투자의견 및 목표주가 변경

종목명	날짜	투자의견	목표주가 (6M)	과리율(%)	
				평균	H/L
우리금융지주 (316140)	24/09/30	매수	18,000원	-10.0	-5.1
	24/11/26	매수	22,000원	-27.9	-21.8
	25/01/08	매수	22,000원	-27.4	-21.6
	25/02/19	매수	22,000원	-24.5	-20.8
	25/04/01	매수	22,000원	-16.2	2.5
	25/06/30	매수	26,000원	-3.6	3.3
	25/09/26	매수	31,000원	-17.0	-14.2
	25/10/30	매수	31,000원	-12.6	-6.5
	26/01/05	매수	31,000원	-4.2	14.8
	26/02/11	매수	47,000원	-25.9	-13.2
	26/03/30	매수	47,000원	-29.7	-23.8
	26/05/26	매수	47,000원	-35.6	-29.7
	26/06/30	매수	47,000원	-31.8	-26.0
	26/08/28	매수	47,000원	-	-

주가 및 목표주가 변동 추이(2Y)



투자등급 (기업 투자의견은 향후 6개월간 추천일 증가 대비 해당 종목의 예상수익률을 의미함.)

기업: 6개월 예상수익률 / 매수(Buy) +15% 이상, 보유(Hold) -15~+15%, 매도(Sell) -15% 이하

산업: 6개월 투자비중에 대한 의견 / 비중확대(Overweight), 중립(Neutral), 비중축소(underweight)

조사분석자료 투자등급 비율(2026.06.30기준) / 매수(Buy) 80.6%, 보유(Hold) 19.4%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 1년간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다. 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다. 이 자료에는 네이버에서 제공한 나눔글꼴이 적용되어 있습니다.