

Economy Outlook

2021.8.13

Economist

임동민

3771_9342

dmlim2337@iprovest.com

ESG 기회를 포착하는 자본의 스펙트럼

기업의 목표는 재무적으로는 수익과 이윤의 창출, 비재무적으로는 인간이 속한 사회적 가치와 자연과 공동체의 지속 가능성 유지하는 것이다. 기업이 노동, 자본, 기술을 통해 생산하는 재화와 서비스를 통해 수익과 이윤의 원천인 재무적 성과를 창출하는 동시에 생산투입 요소를 보전하고 지속하기 위한 창출하는 사회적, 공동체적 가치는 무형자산인 동시에 비재무적 특징을 갖는다. 때문에 사업과 투자의 목표를 재무적 성과에 한정한다면 기업의 또 다른 책임이자 가치창출의 한 축이 공급되지 않을 것이다. ESG(환경, 사회, 지배구조) 패러다임은 이러한 맥락에서 중요성이 확대되고 있다.

기업에 대한 금융투자 역시 재무적 성과와 비재무적 가치를 동시에 추구하게 된다. 투자자본의 스펙트럼은 재무적 성과에 초점을 맞추는 전통적 투자 이외 책임투자, 지속가능투자, 테마투자, 임팩트투자 등으로 다양하며, 목적과 수탁자 책임에 의해 대표적인 무형자산이자 비재무적 가치인 ESG(환경, 사회, 지배구조)에 초점을 맞추고 가치를 부여하게 된다. ESG 위험관리, ESG 기회포착 등을 통해 재무적 성과를 추구하는 동시에 리스크 관리 기능을 제공하기도 한다. 또한 인권, 사회, 환경적 문제 해결 등이 필수적인 무형자산의 가치로 높게 인정될 경우, 자본차익을 높이면서 지속적인 투자 수요를 충족시킬 수 있다. 기부는 ESG 가치를 극단적으로 추구하는 투자의 형태다.

투자자본의 스펙트럼에 따른 ESG 성과 추구

		임팩트 투자				
전통적 투자	책임 투자	지속가능투자	테마투자	임팩트	기부	
		수익창출				
		ESG 위험 관리				
		ESG 기회 포착				
		사회적·환경적 문제 해결				
관심사항	재무성과만 추구, ESG에 대해 무관심	ESG로 인한 위험, ESG 요소 고려에서 배제까지 광범	ESG로 인한 기회 포착, 선별, 포트폴리오 관리, 기업 관여	사회·환경 이슈에 초점, 시장 이익률 이상의 상업적 성장 기회가 있는 경우	사회 환경 이슈에 초점, 재무적 trade-off가 있는 경우	사회 환경 이슈에 초점, 100% 재무적 trade-off인 경우
사례		ESG 사모 펀드, 윤리투자펀드	산업내 최고 SRI 펀드, ESG 통합 장기투자펀드	청정에너지 펀드, 신홍시장 의뢰서비스펀드	사회적 기업 펀드, 소셜벤처펀드	

자료: Bridge Venture

| Compliance Notice |

이 자료에 게재된 내용은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성 되었음을 확인합니다.

이 조서자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 중독선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조서자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.