

ESG

Weekly Focus



Economist/Asset Allocation 방인성_02)368-6145_isbang@eugenefn.com

E (Environment)

주간 국내 기사

- 산업부, 탄소중립 특별법 제정 착수...업계 "비용증가로 경쟁력 저하"
CEO 스코어데일리
- 삼성물산,美텍사스에 700MW 규모 태양광발전소 추진
연합뉴스
- 잘나가는 포스코-현대제철...그러나 '탄소배출권이 부담'
뉴시스
- 포스코, 환경에 3년간 1.3조 투자... "탄소배출권 3기 실적 영향 미미"
파이낸셜뉴스
- IBK誌, 지붕태양광 전문 펀드 통한 ESG 투자 확대
이데일리
- 한국전력공사, LNG-태양광 중심 발전... 온실가스 1380만t 감축
서울신문
- SKIET, 폴란드서도 '100% 친환경 전력' 쓴다
한국경제
- '넷제로' 팔 걷은 자산 운용사...투자 기업 합산 탄소 배출량 '0' 추진
매거진환경
- LG화학, KIST와 탄소중립 혁신기술 공동개발 나선다
뉴스1

G (Governance)

주간 국내 기사

- 셀트리온 '소유-경영 분리한다'더니 2세 형제경영 체제 더 공고해졌다
서울신문
- 우리금융 'ESG금융 원칙' 제정...자회사 의사결정에 ESG요소 반영
연합뉴스
- 두산퓨얼셀,美 회사와 합병 검토...수소 사업 속도
아주경제
- 현대글로벌비스 추가 M&A 나설까... 현금성 자산만 1조4000억
뉴데일리
- 한미약품, 지분상속 마무리...임성기의 꿈 '삼남매가 이어가나'
이코노미스트
- '탈(脫)네이버' 전략 검토하는 SK텔레콤...이베이 인수전 3社3色
서울경제
- LG-한진 등 오너家, 상속세 '주식담보대출' 돌파구
헤럴드경제
- 공정위 부위원장 "외국인을 '총수'로 지정하는 방안도 검토"
연합뉴스
- 자산 13.5조원 네이버 재계순위 41위→27위...셀트리온 21계단 상승
한국경제

S (Social)

주간 국내 기사

- "글로벌 노동권 지수...한국, OECD 최하위 수준"
국회방송
- 동국제강 안전사고 4명 불구속 송치
KBS NEWS
- 삼성화재 과반노조 지위 놓고 '평협 vs 금속노련' 갈등 평행선
뉴데일리
- 제주은행, 1500억 규모 첫 ESG채권 완판
뉴제주일보
- LG에너지솔루션 오창공장 한달새 화재 3건...안전불감증
뉴시스
- 롯데케미칼, 갑질한 정직원에게 송방망이 처벌?...징계수위 '촉각'
월요신문
- 하나은행-기보, ESG 경영-한국판뉴딜 기업 금융지원 협약
연합뉴스
- '임신중에도 육아휴직 가능' 남녀고용평등법 법사위 통과
연합뉴스
- SKT, 스타트업 ESG 경영 지원하는 글로벌 얼라이언스 결성
연합뉴스

연기금 & 스튜어드십 코드

주간 국내 기사

- 김용진 "국민연금, 올 직접투자에 ESG 통합전략 적용"
아시아경제
- 美뉴욕시, 친환경인 척 '그린워싱' 일삼은 석유기업 상대로 소송
조선비즈
- 산은-유진PE, 5천억 ESG펀드 만든다
매일경제
- 유럽연합, ESG 법안 도입 가속화... 무협 "진입장벽 아닌 새로운 기회"
머니S
- 석탄투자 연일 비판받는 국민연금... '원칙적 투자배제' 검토
이데일리
- 한국거래소, ESG 투자환경 조성 행보 '눈길'
한국경제TV
- 부동산 투자에도 ESG가 지표 된다
중앙시사매거진
- 국민연금 "상반기내 기후변화, 중점관리사안 지정 논의"
비즈니스위치
- "ESG가 금융제도 바꾼다"
머니투데이

주 : E, S, G, 연기금 및 스튜어드십 코드의 기사 내용을 클릭하면 해당 기사로 연결됨.

ESG FOCUS UPDATES

E

제조업을 흔들 탈탄소 패러다임 RE100 과 탄소국경세**- KB 금융지주 경영연구소 21.04.27**

- RE100은 2050년까지 필요한 전력을 100% 태양광, 풍력 등의 재생에너지로 충당하겠다는 기업들의 자발적 약속으로 전 세계적으로 확산되고 있으면 현재 300여개사가 참여. 자발적 캠페인이지만, 애플, 구글, BMW 등 글로벌 기업이 협력 업체에 동참을 요구하고 있어 추세를 따라가지 못할 경우 새로운 무역 장벽에 부딪힐 수 있음
- 탄소국경세란 탄소 배출 규제가 약한 국가가 규제가 강한 국가로 상품과 서비스를 수출할 때 적용을 받게 되는 일종의 무역 관세임. EU 집행위원회는 2023년 법안 시행을 목표로 강한 의지를 표명하며 추진 중임. 최근 미국도 도입 의사를 발표하여 최종 시행까지 난관이 있겠지만 탈탄소 방향성 자체는 분명한 과제임
- 금융업계에서도 경영과 투자 활동에 있어 환경 이슈에 대한 대응 요구는 거세질 것으로 전망. **신재생에너지와 ESG 투자 확대, 탄소배출권 파생상품 활성화 등 관련 금융 투자 기회는 꾸준히 증가할 것으로 전망됨.** 탄소규제 확대와 동시에 신기술이 새롭게 나타나면서 리스크 출현과 동시에 투자 기회가 나타날 것으로 판단됨

S

일본 정부의 기후금융전략 추진 동향**- KDB 미래전략연구소 21. 04.28**

- 일본 정부는 '20.10월 발표한 탄소중립 선언의 실행계획'으로서 녹색성장전략을 수립하였으며, 예산과 세계 등의 정책수단을 마련하여 주요 14개 분야를 육성할 예정임
- 금융 측면에서는 **전환, 녹색, 혁신의 3대 영역에 대한 자금 공급 촉진 계획을 수립하였음.** 대표적으로 친환경 혁신기술 보유 기업의 투자 유도과 전환금융 환경 조성하고 있음. 정책 방향 수립을 위해 전문가 집단과 정부 부처간 및 정부와 업계, 금융기관간 협력 등을 적극 활용해야 할 것으로 판단됨

국내 철강 산업의 탄소배출 현황과 대응 방안**- KDB 미래전략연구소 21.04.28**

- 철강 산업은 발전 분야 다음으로 온실가스를 많이 배출하는 산업으로, 코크스를 연소시키는 고로 방식이 전기로 방식에 비해 온실가스 배출량이 크게 나타남. 글로벌 철강 업계에서는 최근 기후규제 강화에 따른 온실가스 감축 요구에 대응하기 위해 탄소저감을 위한 방안을 수립, 추진중이며, 국내 업계 역시 수소환원제철 등 탄소저감을 위해 중장기적 방안을 마련하여 대응할 계획임
- 국내 철강업계가 수소환원제철을 통한 탄소중립을 실현하기 위해서는 **신재생에너지 인프라 확충 및 수소 생산체계 구축 등이 필요하다고 판단됨**

G

바람직한 ESG 경영과 금융의 역할**- 하나금융경영연구소 21.04.26**

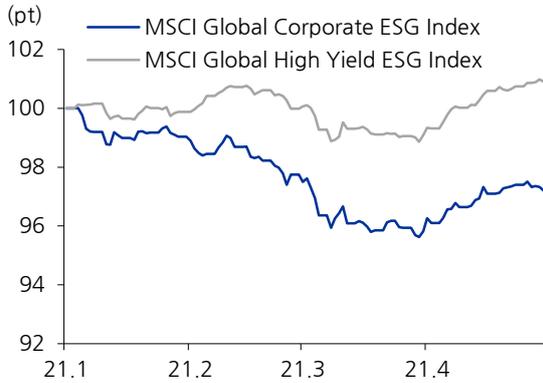
- ESG 경영이 사회 전반에 걸쳐 급부상하는 가운데 ESG 리스크에 대한 우려감이 커지고 있음. 글로벌 차원의 공감대가 형성되고 ESG 정보의 표준화 작업이 빠른 속도로 추진되고 있음
- ESG 경영의 각 요소에 대한 정확한 인식과 함께 통합적 시각에서의 접근이 필요한 시점으로 판단. **ESG 정보의 표준화를 통해 비교가능성을 높이고 공시를 의무화하는 조치가 선제적으로 이뤄져야 할 것임.** 또한 ESG 정보의 신뢰성을 확보하기 위해 ESG 이사회나 자문기구를 활용할 필요도 있다고 판단됨

OECD의 ESG 투자 논의 동향 및 시사점**- KDI 나라경제 21.04.30**

- OECD는 'OECD 비즈니스 및 금융전망 2020' 보고서를 통해 현행 ESG 투자의 문제점을 제기함. 첫째, ESG 등급과 실제 목표 달성의 상관관계가 뚜렷하지 않음. 둘째, 높은 신용등급을 받은 기업이 ESG 등급도 대부분 높게 나타나고 있음. 셋째, 현행 ESG 투자 체계에서 재무정보 보고 제도가 표준화 되지 않고, ESG 성과와 재무상 영향 간의 관계가 명확하게 정립되어 있지 않아 실제 투자 의사결정 과정에 반영하기가 어려운 문제점이 있음
- 따라서 ESG에 관한 **국제적으로 표준화된 ESG 정보공개 제도의 확립이 선행적으로 이뤄져야 한다.** 또한 ESG 등급과 재무적 영향 간의 관련성을 보다 명확히 해 투자자들에게 보다 정밀하고 명확한 정보를 제공해야 할 필요성이 있다. 다시 말해 ESG 투자가 **중장기적으로 지속가능한 수익 달성에 중점을 둘 것인지 혹은 순수하게 사회적 목적 달성에 목표를 둘 것인지 투자자들에게 명확한 정보를 제공해야한다고 판단됨**

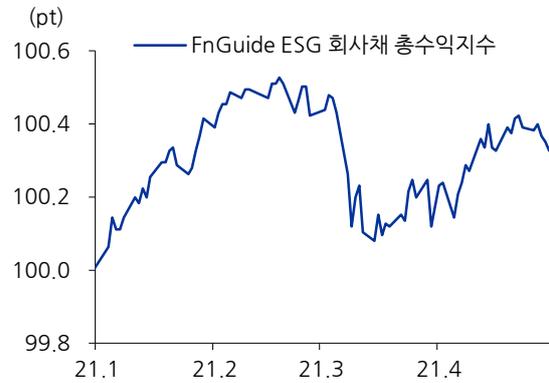
국내외 주요 지수 추이

MSCI Global ESG 지수 추이



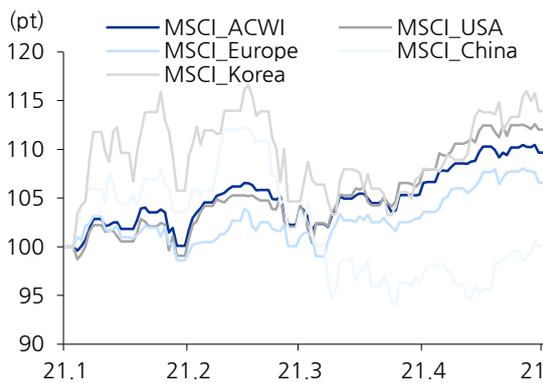
자료: Bloomberg, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

ESG 회사채 TR 지수 추이



자료: FnGuide, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

MSCI ESG Leaders 국가별 지수 추이



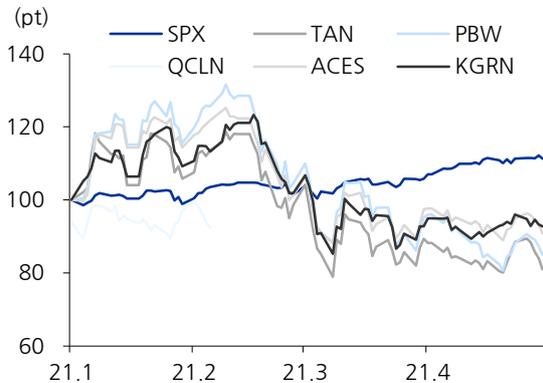
자료: Bloomberg, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

국내 ESG 지수 추이



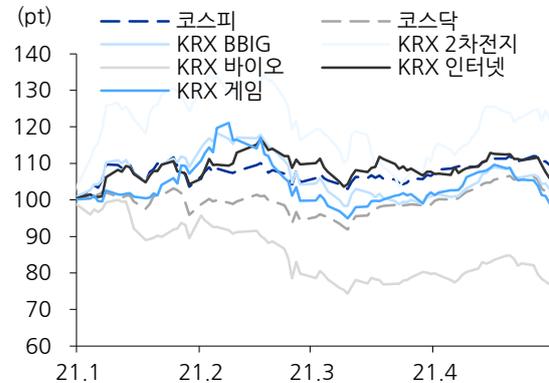
자료: FnGuide, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

대체 에너지 ETF 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

국내 K-뉴딜지수 추이



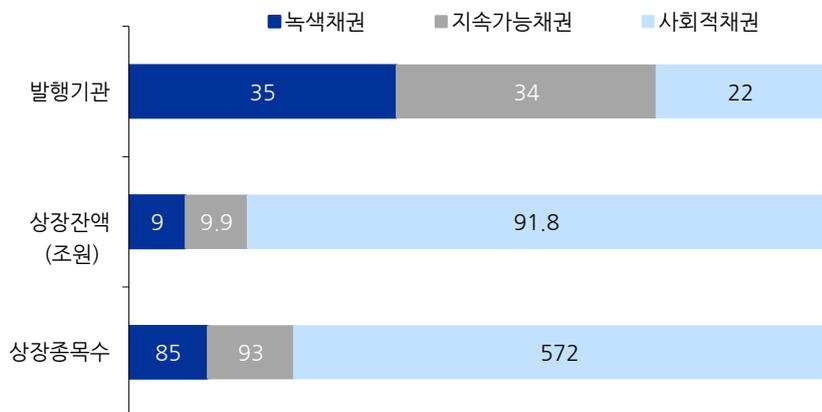
자료: FnGuide, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

신규 상장된 사회적책임투자채권

채권종류	종목명	상장일	표면이자율	상장잔액 (백만)
녹색채권	GS 파워 10-1(녹)	2021/04/30	1.91000	100,000
녹색채권	한화건설 109-2(녹)	2021/04/30	2.44200	120,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-1)(사)	2021/04/29	0.83900	155,400
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-2)(사)	2021/04/29	1.07200	180,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-3)(사)	2021/04/29	1.30300	240,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-4)(사)	2021/04/29	1.84700	480,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-5)(사)	2021/04/29	2.15700	270,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-6)(사)	2021/04/29	2.31700	210,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-7)(사)	2021/04/29	2.36700	130,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-8)(사)	2021/04/29	2.36900	30,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-9(1-9)(사)	2021/04/29	2.35800	20,000
지속가능채권	미래에셋생명보험 2(후)(지)	2021/04/29	3.90000	300,000
사회적채권	신보 2021 제 7 차유동화전문 1-1(사)	2021/04/29	1.23700	148,925
사회적채권	신보 2021 제 6 차유동화전문 1-1(사)	2021/04/29	1.45300	170,766
사회적채권	신보 2021 제 5 차유동화전문 1-1(사)	2021/04/29	1.45300	399,867
지속가능채권	롯데케미칼 57-2(지)	2021/04/28	1.91000	200,000
녹색채권	한화에어로스페이스 125-1(녹)	2021/04/28	1.61500	260,000
지속가능채권	JB 우리캐피탈 421-1(지)	2021/04/28	1.04200	20,000
지속가능채권	JB 우리캐피탈 421-2(지)	2021/04/28	1.32300	20,000
지속가능채권	JB 우리캐피탈 421-3(지)	2021/04/28	1.47600	50,000
지속가능채권	JB 우리캐피탈 421-4(지)	2021/04/28	1.92800	10,000
사회적채권	중소벤처기업진흥채권 724(사)	2021/04/28	1.70900	220,000
녹색채권	SK 종합화학 18-2(녹)	2021/04/27	1.98500	90,000

자료: SRbond, 유진투자증권

사회적책임투자채권 상장현황



자료: SRbond, 유진투자증권

주: 발행기관은 종류별로 발행한 기업의 경우 중복하여 산출

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	7%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2021.03.31 기준)