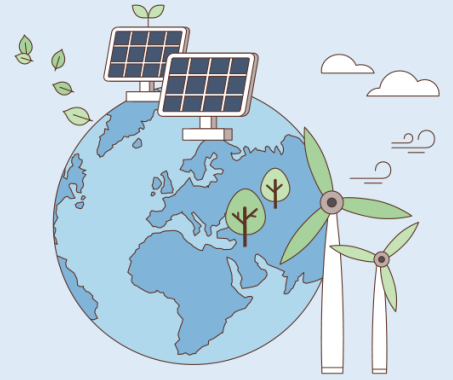


ESG

Weekly Focus



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

E (Environment)

주간 국내 기사

- 2050년 온실가스 순배출량 0~2540만...탄소중립 초안 3개 나왔다 *중앙일보*
- 美유럽 태양광 늘릴수록...中 석탄의존 가속 '친환경의 역설' *한국경제*
- 기업들도 탄소 감축에 총력...전 세계 2000개사 이상, 자체 가격 설정 *이투데이*
- 실리콘밸리는 지금 '기후기술'에 꽂혔다 *내일신문*
- 기관 투자자 그룹, '기후변화 목표 실패' 철강업체 압박 시작 *글로벌이코노믹*
- 월스트리트저널 "엑스모빌, 2050년까지 '탄소 제로' 정책 논의" *SBS Biz*
- '대기오염 더 줄여라'...프랑스 법원, 정부에 136억원 벌금 *연합뉴스*
- 기후-환경-노동단체들, 2050 탄소중립 시나리오에 대실망 *한겨레*
- 포스코, '제철소 심장' 용광로도 바꾼다 *한국일보*

G (Governance)

주간 국내 기사

- 'ESG 넣는 거위'...자본시장서 어깨춤 추는 폐기물 업체 *이데일리*
- LG계열사 중 75.7%는 사명에 'LG' 없어...대기업 작명법의 비밀 *시사저널이코노미*
- 한샘 매각으로 다시금 도마위에 오른 경영권 프리미엄 *인베스트조선*
- 현금으로 물려달라는 외동딸...아빠는 600억에 회사 팔았다 *한국경제*
- 몸값 최대 4조 'SM엔터'...이수만, 승계 대신 매각 나선 이유 *머니투데이*
- 500대 기업중 '女 CEO' 23곳... 전년비 9곳 늘어 '역대최다' *문화일보*
- SK이노베이션, 배터리 사업 분할...10월 별도 법인 출범(중합) *연합뉴스*
- 밀 빠진 독에 물 붓기...'ESG 딜레마' 극복하려면 *매경이코노미*
- 애경그룹, 화학 3사 통합한 '애경케미칼' 11월 출범 *이투데이*

S (Social)

주간 국내 기사

- 블랙 블리자드 CEO, 사내 성차별 방치 비판에 불명예 퇴진 *이투데이*
- 여성 소비자 공략하는 식품업계...여성 임원은 없다 *아시아경제*
- 사장 배우자 친척도 직장 갑질 땀 과태료 *조선일보*
- 한전 외주업체 노동자 또 사망...공기업 산재사망 최다 불명예 지속 *투데이신문*
- 사망사고 빈발 현대건설, 안전예산 증액?...알고보니 인건비로 눈가리고 아웅 *중앙일보*
- "아마존, 노조 설립투표 방해" ...美 노동관계위, 재투표 권고 *아시아경제*
- 집단 피부병 발생 현대중공업, '안전보건조치' 명령 *이투데이*
- "KT, 특정 노조에 인사상 불이익"...인권위 구제방안 권고 *KBS*
- "회식 금지하더니 임원은 술 파티"...카카오 분노의 폭로글 *중앙일보*

연기금 & 스튜어드십 코드

주간 국내 기사

- 세계적 투자기관의 경고 "신규 석탄발전, 한국경제-미래에 독" *한겨레*
- 국민연금, 5개 기업 일반투자 대상 추가 지정...책임투자 고삐 죄다 *연합인포맥스*
- RE100 기업 등을 위한 신재생공급인증서 'REC 거래 시장' 개설 *중소기업뉴스*
- 전경련 "국제회계 ESG 보고기준, 기업들 소송 우려" *뉴시스*
- 미 SEC, 중 기업 뉴욕상장 기준 강화 *파이낸셜뉴스*
- 기재부, 사회적채권 가이드라인 만드나 *더벨*
- 기술 유출 적발해도 20건 중 3건만 실행...양형기준 대폭 높여야 *서울경제*
- ESG채권은 다 1등급? 유명무실한 신평사 등급 산정 *이데일리*
- 이낙연, ESG 4법 대표발의...연기금 의무 강화 *연합인포맥스*

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

ESG FOCUS UPDATES

기관투자자의 주주관여와 ESG 확대

- 한국기업지배구조원 21.08.06

E

- 이번 시즌(2020년 2분기~2021년 1분기) 국내 기관투자자 주주관여는 규모보다 내용적인 측면에서 큰 변화가 관찰됨
- 지난해 ESG 관련 주주관여 비중이 과거 대비 증가하여 전체의 절반 이상(54%)를 차지했는데, 이번 시즌에는 그 비중이 더욱 증가하여 74%를 기록함
- 또한 주주관여 활동 공개시 내용이나 방법(비공개대화/주주서한 등) 뿐만 아니라 주주관여 활동에 대한 기업 대응까지 함께 기술하는 경우가 다수 관찰되어, 주주관여 활동 공시에 있어서도 구체성을 더해가는 모습을 보임
- 주주관여 활동 외에도 다수의 자산운용사 및 금융그룹에서 ESG 위원회, ESG 관련 전담 조직을 신설하거나 TCFD 지지 선언을 하는 등 ESG 관련 행보가 두드러지고 있음
- TCFD 지지 선언을 한 기관투자자는 피투자기업에 TCFD 공시 프레임워크를 준수하도록 요구할 가능성이 높음
- 국내에서는 한화자산운용이 2020년 9월 기후변화 공시와 관련하여 TCFD를 소개하는 내용을 담은 CEO Letter를 피투자기업에 송부한 것으로 확인됨
- 이러한 변화는 국내 주요 연기금의 위탁운용사 선정 및 관리에 ESG 요소가 반영되는 추세에 따른 것으로 해석됨
- 국민연금은 2022년부터 국내외 주식·채권 위탁운용사 선정시 ESG 투자 정책 유무에 따라 가산점을 부여하고, 위탁운용사 운용보고서에 책임투자 관련 사항을 포함하도록 의무화할 예정임. 사학연금은 올해부터 ESG 투자 정책 및 주주 활동의 적정성을 국내주식 위탁 운용사 선정 평가에 반영함
- 관련 법 개정 및 연기금의 ESG 투자 규정 강화 등의 요소가 맞물려, 향후 기관투자자의 주주관여 및 ESG 투자를 위한 움직임이 가속화될 것으로 전망됨

그린바이오 신산업 육성과 곤충사료의 활용

- KDB 미래전략연구소 21.08.02

S

- 최근 농업·식품·자원 분야 그린바이오 산업이 신성장산업으로 대두되고 있음. 바이오산업은 응용 분야에 따라 레드(보건의료), 화이트(화학에너지), 그린 바이오로 분류하며 그린 바이오는 농림어업에 생명공학 기술을 융합한 산업 분야임
- 그린바이오는 생명공학, IT 관련 기술의 비약적 발전을 기반으로 신산업으로 성장하고 있음. 그린바이오의 대표 분야인 마이크로바이옴 및 대체식품의 글로벌시장 규모는 2030년까지 각각 연평균 6.7%, 9.6%의 고성장이 전망됨
- 정부는 그린바이오 산업의 5대 유망산업으로 1) 마이크로바이옴 2) 대체식품-메디푸드 3) 종자산업 4) 동물용의약품 5) 기타 생명소재를 선정함
- 2019년 9월부터는 곤충 사육을 축산업 대상으로 규정하여 각종 지원정책을 시행하면서 국내 곤충산업도 첨단 생명소재 산업으로 발전 중임
- 초기 곤충산업은 의약품 소재 또는 식품 곤충 생산에서 시작하였으나 최근에는 사료용 곤충으로 무게 중심이 이동 중임
- 곤충사료는 유기성 폐기물을 활용하여 자연순환모델 구축에 기여하고, 우수한 단백질원으로서 다양한 동물사료로 활용 가능하여 관련 시장의 성장 가능성이 높은 것으로 판단됨

2020 글로벌 자본시장의 책임투자 동향

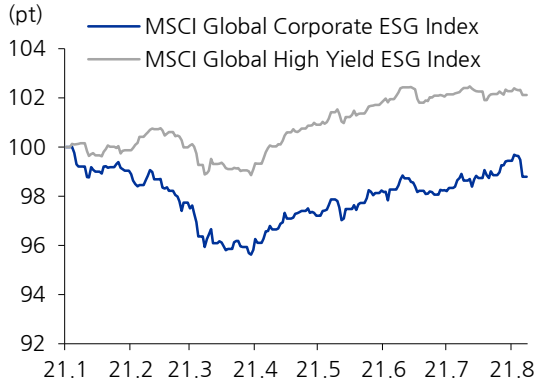
- 한국기업지배구조원 21.08.06

G

- GSIA(글로벌지속가능투자연합)가 발간한 글로벌지속가능투자리뷰 2020에 따르면 유럽·미국·일본·캐나다·호주·뉴질랜드의 책임투자 규모는 35.3조 달러로 2016년 대비 55% 성장함
- 책임투자자산(35.3조 달러)은 전체 운용자산(98.4조 달러)의 1/3 이상(35.9%)을 차지하고 있으며, 그 비중이 꾸준히 증가하는 추세임
- 미국(48%)과 유럽(34%)의 책임투자자산이 시장 전체의 80% 이상을 차지하고 있으며, 일본(8%), 캐나다(7%), 호주와 뉴질랜드(3%)가 그 뒤를 이음
- 투자전략은 ESG통합, 네거티브 스크리닝, 기업 관여 및 주주행동, 규범 기반 스크리닝, 지속가능성 테마 투자 순으로 많이 사용되는데, 규범 기반 스크리닝은 점차 감소하는 추세임
- 국내 책임투자 시장은 2019년 기준 약33조원으로 2016년 대비 368% 성장하였으나, 자본시장 내 책임투자 비중이 1.9%에 불과하여 글로벌 수준(35.9%)보다 상당히 낮음. 일본의 2016년 수준(3.4%)보다도 낮은 수준임
- 국내 책임투자 시장의 절대적인 규모는 고성장했으나 전체 시장 내 비중이 작아, 책임투자가 활성화됐다고 보기 어렵지만 국내 책임투자시장은 2020년부터 크게 변화하고 있음
- 국민연금은 2020년까지 직접운용 국내주식 전체에 ESG 통합전략을 적용하고 국내주식 위탁펀드의 경우 ESG 평가보고서 제출의 의무화하며, 2021년까지 해외주식 및 국내외 채권에 ESG통합전략을 확대 적용할 계획임
- 국민연금, 사학연금, 공무원연금 등 공적연기금이 책임투자 활성화에 주력하고 있어 앞으로의 성장이 기대되는 상황임

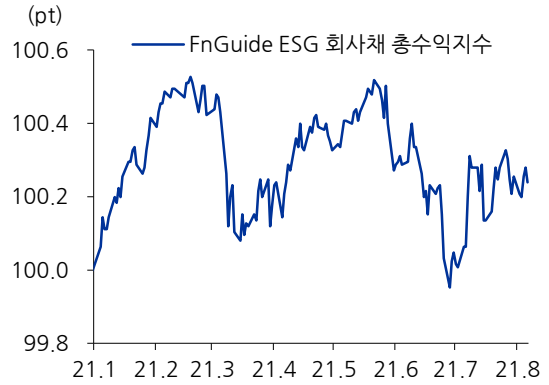
국내외 주요 지수 추이

MSCI Global ESG 지수 추이



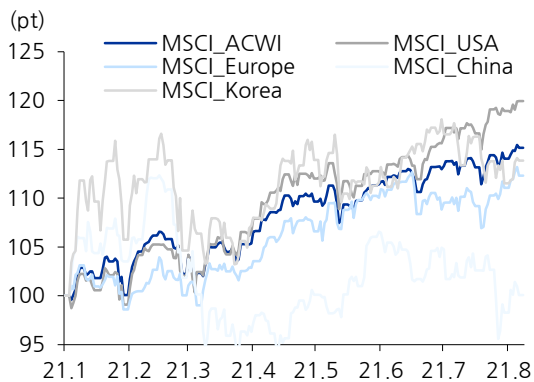
자료: Bloomberg, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

ESG 회사채 TR 지수 추이



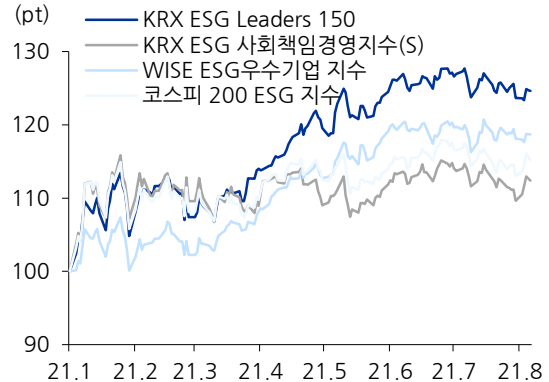
자료: FnGuide, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

MSCI ESG Leaders 국가별 지수 추이



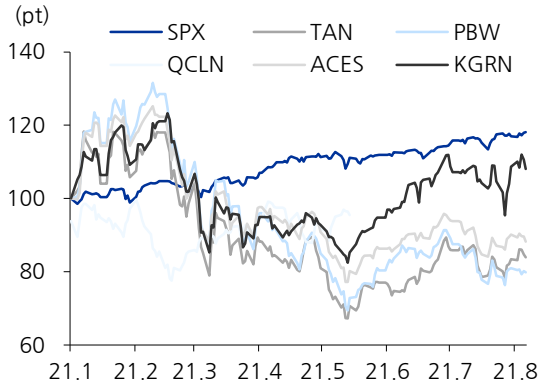
자료: Bloomberg, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

국내 ESG 지수 추이



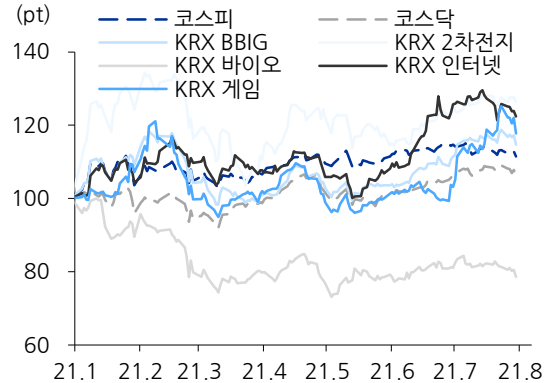
자료: FnGuide, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

대체 에너지 ETF 추이



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

국내 K-뉴딜지수 추이



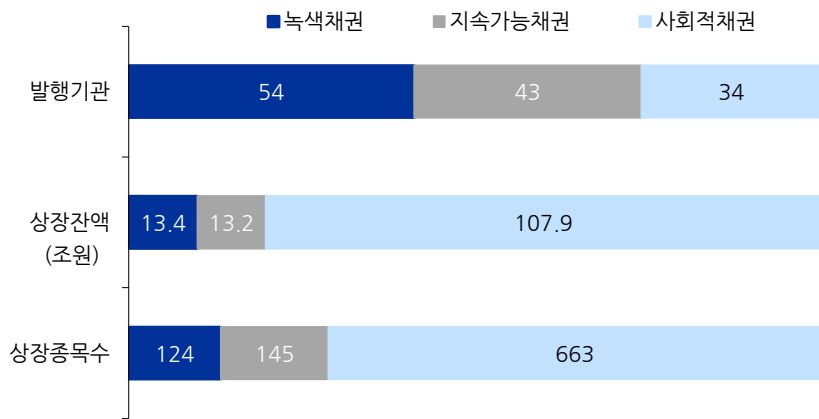
자료: FnGuide, 유진투자증권
주: 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

신규 상장된 사회책임투자채권

채권종류	종목명	상장일	표면이자율	상장잔액 (백만)
녹색채권	농업금융채권(은행)2021-08 이 3Y-B(녹)	2021/08/06	1.64000	150,000
녹색채권	한국수자원공사 265(녹)	2021/08/05	1.85700	30,000
지속가능채권	하나금융투자 7-1(지)	2021/08/03	1.88500	230,000

자료: SRibond, 유진투자증권

사회책임투자채권 상장현황



자료: SRibond, 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 당사에게 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	92%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	8%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2021.06.30 기준)