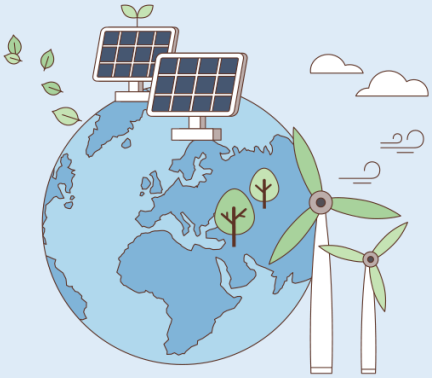
유진투자증권

ESG

Weekly Focus



Economist/Asset Allocation 방인성_ 02)368-6145_ isbang@eugenefn.com

E (Environment)

주간 국내 기사

- 홍남기 " 'K-ESG 가이드라인 마련…한국형 녹색분류체계 도입 " *뉴스1*
- 2030년까지 1.8조 투자해 `탄소중립 핵심기술` 개발…원자력은 빠져 *이데일리*
- 민간금융사 최초 탈석탄선언, 업계 선도 또 다른 주역 *더벨*
- 민간보험사 '배만 불리는' 환경책임보험, 전면개정 시급 *헤럴드경제*
- 올해 상반기 세계 자동차 판매 6% 감소...친환경차는 125% 증가 *더퍼블릭*
- 쑥쑥 크는 폐기물 시장이 '금광'으로 주목받는 이유 *한경비즈니스*
- ESG 생태계 조성 나선 국내 주요 금융기관 *그린포스트코리아*
- 2025년까지 모든 지자체에 수소충전소…핵심부품도 국산화 *머니투데이*
- SK에너지·CJ대한통운, 친환경 도심 물류서비스 구축 *한국경제*

S (Social)

주간 국내 기사

- 삼성, 3년간 240조원 신규 투자하고 4만명 고용한다 *연합뉴스*
- 두산중공업 또 안전사고…이번엔 장비 점검하던 노동자 추락사 *KBS*
- 소병철, '직장 내 괴롭힘' 금지 사업장 확대 법안 발의 *세계일보*
- 美 FTC, 기각 2개월 만에 페이스북 상대로 또 반독점 소송 *파이낸셜뉴스*
- "과잉 처벌 우려", "면죄부만 줄 것" 우군 없는 중대재해처벌법 *국민일보*
- 대기업도 예외 없다, 여성이 남성보다 연봉 3160만원 덜받아 *경향신문*
- 건설업계 산업재해 사망자 56%가 하청 근로자 *뉴시스*
- '드론 띄우고 AI로 예측하고' 현장 안전관리 강화 나선 건설사들 *이코노미스트*
- '임원자녀 부정합격 혐의' LG전자 임직원 8명, 1심서 집행유예·벌금 *매일경제*

G (Governance)

주간 국내 기사

- 국내 ESG 투자, 10대 그룹 중심으로 확대 *파이낸셜뉴스*
- 올해 중간배당 기업은 사상 최대지만 차등배당 기업은 '0' *이코노미스트*
- SK, SK머티리얼즈 흡수합병…SK 지배구조 개편 '잰걸음' *디지털데일리*
- 예보, 우리금융 민영화 스케줄 지킬 수 있을까 *더벨*
- 한계기업 상장사 15곳, 주식 불공정거래 악용 *뉴시스*
- " 여성·소수자 뽑아라 " 한자리씩 주란 요구에 갑론을박 *연합뉴스*
- '보톡스1위' 휴젤 품은 GS… "그린바이오 사업 확장" *서울경제*
- 에스엠, 라이크기획 흡수합병 후 지분 매각 " 새주인 맞는다 " *아시아경제*
- 한화 금융계열사, 자본·경영 수직구조 '확립' *더벨*

연기금 & 스튜어드십 코드

주간 국내 기사

- 국민연금, 기업 사외이사 후보 직접 관리하는 방안 포기 *조선비즈*
- 10년 이상된 '장수 ESG펀드'는 6개뿐 *이코노미스트*
- '고유철학 무장' 독립계 트러스톤, 주주권 행사 개척자 *더벨*
- 상장 10일 만에 20억↑…하락장속 투심 모이는 친환경 ETF *헤럴드경제*
- 골드만삭스, 'ESG 특화' 네덜란드 운용사 2조원대에 인수 *조선비즈*
- ESG 리스크관리 세계 1등 기업의 비결은? ? *조세일보*
- " 국민연금, '미얀마 투자' 포스코에 주주권 행사해야 " *연합뉴스*
- 韓 오피스 주로 담던 골드만, 신재생에너지까지 '큰 그림' 그린다 *매일경제*
- 중기부, 벤처특별법 일몰기한 폐지…기업공개시 장기투자 허용 *뉴스핌*

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

ESG FOCUS UPDATES

E

한국의 미래 SDGs 이행 방향에 대한 논의: 분절에서 통합으로 - 국회미래연구원 21.08.26

- 2015년 193개 유엔회원국이 채택하고 이행 중인 17가지 지속가능개발목표(SDGs)는 '어느 누구도 뒤쳐지지 않게 한다'라는 포용성을 중심으로 17개 목표와 169개 세부 목표를 제시하고 있음
- SDGs 관련 선행연구의 경우 '국가' 단위에 집중하여 국가별 SDGs 리포트를 질적으로 분석하거나, SDG Index를 이용해 SDG 지표와 삶의 질과의 상관관계를 분석하기도함
- 본 연구에서는 VNR(Voluntary National Review)을 통해 국가별 SDGs의 이행을 국제적 관점에서 비교하고 있음
- UN회원국은 자국 내에서 SDGs이행계획과 목표에 대해 UN고위급정치포럼에 보고하는데, 이 때 제출하는 보고 자료가 바로 VNR임. 2016년부터 국가들이 제출하기 시작했고, 적어도 4년에 한 번 제출하는 것이 권고 사항임
- **해외 선진국가들의 경우, 몇 가지 특정단어에 집중되는 것이 아니라, 상당히 구체화 된 다양한 단어들이 균형을 이루며 분포**되어 있었고 상호 연계되어 있었음
- 예를 들어, **한국에선 '환경'이 상위 가치의 단어지만, 다른 나라에선 '에너지', '기후', '수자원', '생물다양성' 등이 상위 가치 단어로 발견됨. 그리고 이 단어들과 연관된 하위 가치 단어로 '환경', '경제'가 언급되고, '사회'의 문제로 연결**됨
- 한국이 앞으로 포용적 성장을 달성하고 글로벌 의제를 실현하기 위해선, 1) **SDGs 목표에 다수의 더욱 세부적인 목표를 연관시키고 2) 경제적, 사회적, 환경적 가치를 서로 개별적으로 보는 것이 아니라 통합적으로 관리할 수 있는 정책**과 제도의 개발이 필요함

S

ESG 기업공시 개선방안 - 자본시장연구원 21.08.23

- 재무보고 기준으로 국제회계기준 IFRS를 채택하고 있는 **우리나라는 궁극적으로 IFRS 재단이 추진 중인 지속가능경영보고 기준을 ESG 관련 비재무보고 기준으로 준용하는 것이 가장 합리적일 것임**
- 그러나 기후변화 대응, 사회적 책임 강화 필요성이 기업의 중요한 재무위험으로 부상하고 있는 만큼 IFRS 재단의 ESG 보고기준 제정이 완료될 때까지 우리나라 공시체계의 현상을 유지하는 것은 바람직하지 않음
- ESG 공시의무화의 방향은 **ESG 대응수준이 낮고 지속가능성이 떨어짐에도 관련 위험을 충실하 공시하지 않아 투자자 보호가 필요한 상황을 개선**하는 데 초점을 맞춰야 함. **ESG** 대응수준이 높은 기업은 대응수준이 낮은 기업과 동등한 평가를 받는 역선택 상황에 놓이지 않기 위해 최적의 비용 수준에서 ESG 성과를 자발적으로 알릴 유인이 생기기 때문임
- 재무적 중요성에 기초한 중요 ESG 정보의 공시의무화와 함께 인증절차의 도입도 검토가 필요함. 기업이 불리한 정보를 공시하지 않기 위해 중요 지속가능성 주제를 재량적으로 선정할 경우, 공시의무화의 실효성이 저하될 수 있음
- 유럽연합 기업들의 비재무정보에 대한 평균적인 인증비용을 살펴보면, 인증 수준에 따라 중소기업은 2,300만원~3,800만원, 대기업은 1억 500만원~1억 7,500만원의 인증비용이 매년 발생할 것으로 예상됨
- 단, 이는 유럽연합의 비재무보고 지침에 따른 보고서 전체에 대한 인증비용이므로, **중요 ESG 정보로 인증대상을 제한하는 경우 인증비용 수준을 합리적으로 재산정해 볼 필요**가 있음
- 또한 투자판단에 필요한 중요 ESG 정보는 사업보고서 상 '사업의 내용' 혹은 '투자자 보호를 위하여 필요한 사항'에 공시를 의무화하여 ESG 수준이 낮은 기업을 중심으로 정보비대칭성 해소를 위한 정책이 집중될 필요가 있음

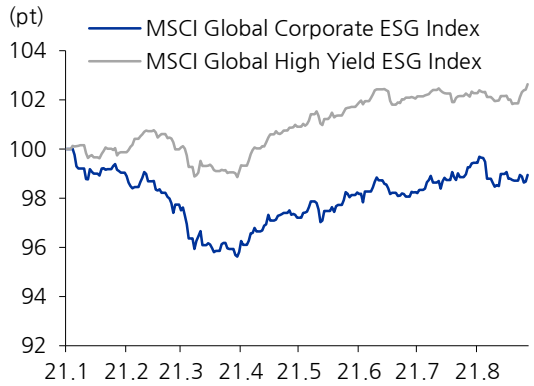
G

영국 인프라 은행(UKIB)의 설립과 주요 역할 - KDB 미래전략연구소 21.08.23

- 2021년 6월 영국 정부는 2050년까지 탄소중립 목표 달성을 위한 기후변화 대응과 지역경제 활성화 지원을 위해 영국 인프라 은행(UKIB, UK Infrastructure Bank)을 설립함
- UKIB는 2020년 1월 영국의 브렉시트 이전에 기후변화 대응, 민간투자 유인 등 EU의 유럽투자은행(EIB)가 수행했던 역할을 대체할 것으로 기대됨
- UKB는 투자를 위해 1) 지역경제 활성화와 기후대응 역할 부함, 2) 인프라 자산 및 관련 신기술 대상, 3) 수익 창출, 4) 민간투자 유인 가능성의 4가지 원칙을 고려함
- **그린 관련 신기술 등 상업금융 공급이 부족한 프로젝트에 우선 지원함으로써 투자 리스크를 낮추고 민간투자를 유인함**
- 민간부문과 다르게 지역정부의 프로젝트 심사 시에는 수익성보다는 프로젝트의 재무적 건전성과 지역정부의 상환능력을 우선 고려함
- 산업금융 제공 정책금융기관이 부재했던 영국은 UKIB를 신설하고, 주요 선진국도 기후대응을 위해 기존 정책금융기관을 적극 활용하는 점은 정책금융기관 역할의 중요성을 시사함
- **향후 저탄소 경제로의 전환 과정에서 선도적인 자금공급을 통해 신시장을 창출하고 민간자금을 유인하는 것이 정책금융기관의 핵심 역할이 될 전망임**

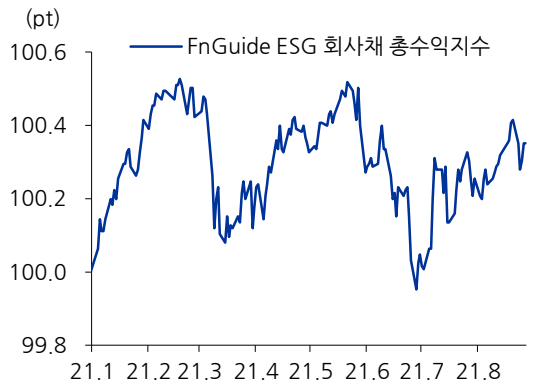
국내외 주요 지수 추이

MSCI Global ESG 지수 추이



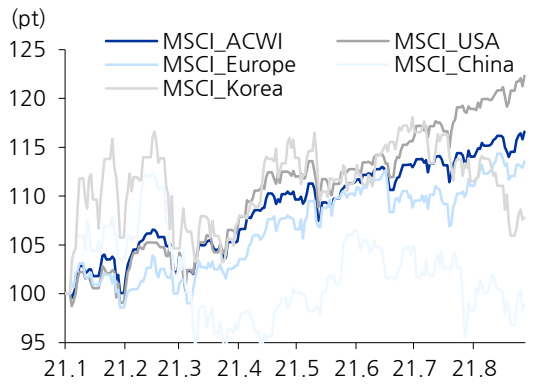
자료: Bloomberg, 유진투자증권
주 : 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

ESG 회사채 TR 지수 추이



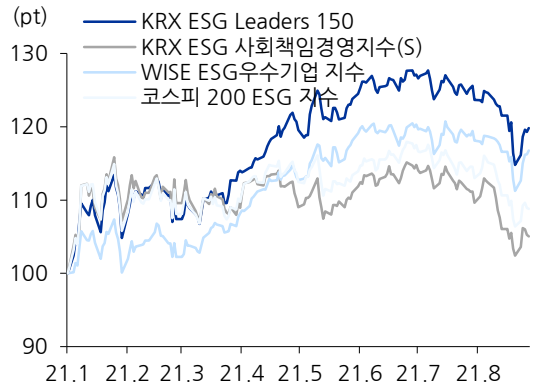
자료: FnGuide, 유진투자증권
주 : 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

MSCI ESG Leaders 국가별 지수 추이



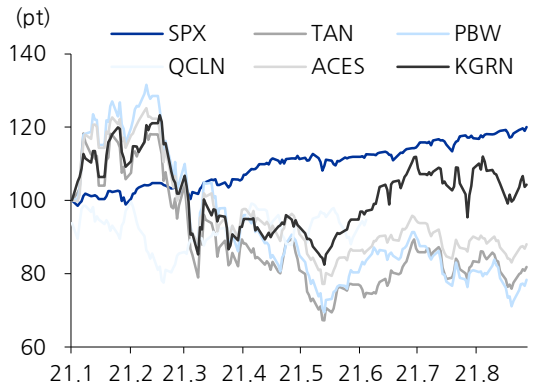
자료: Bloomberg, 유진투자증권
주 : 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

국내 ESG 지수 추이



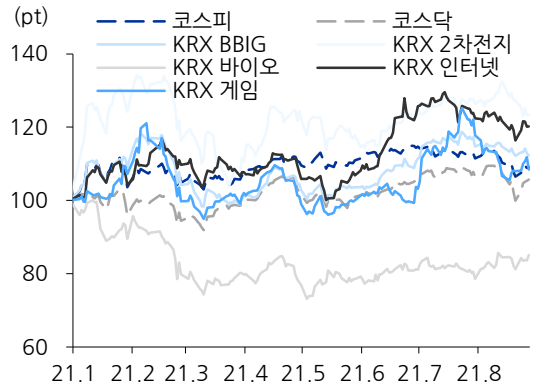
자료: FnGuide, 유진투자증권
주 : 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

대체 에너지 ETF 추이



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

국내 K-뉴딜지수 추이



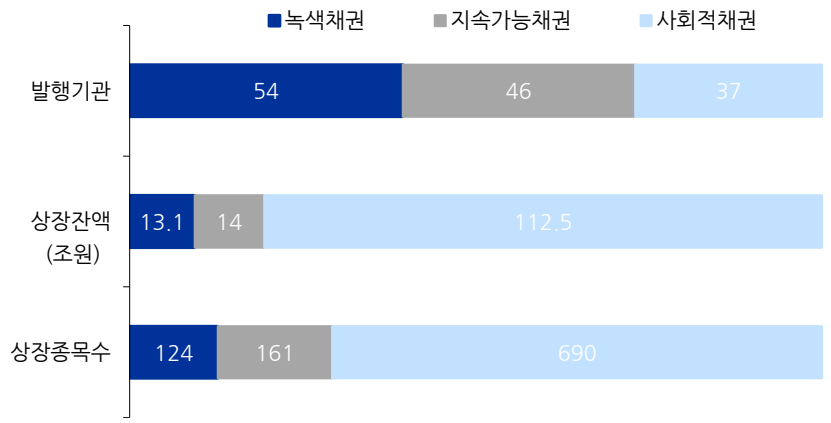
자료: FnGuide, 유진투자증권
주 : 2020.12.31 종가=100을 기준으로 지수화

신규 상장된 사회책임투자채권

채권종류	종목명	상장일	표면이자율	상장잔액 (백만)
사회적채권	중소벤처기업진흥채권 738(사)	2021/08/27	1.84900	160,000
사회적채권	신보 2021 제 14 차유동화전문 1-1(사)	2021/08/27	1.76500	608,962
사회적채권	신보 2021 제 15 차유동화전문 1-1(사)	2021/08/27	1.76500	147,114
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-18(1-1)(사)	2021/08/26	1.43900	174,500
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-18(1-2)(사)	2021/08/26	1.89300	330,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-18(1-3)(사)	2021/08/26	2.20000	200,000
사회적채권	한국주택금융공사 MBS2021-18(1-4)(사)	2021/08/26	2.22100	90,000
사회적채권	한국장학재단 21-7(사)	2021/08/25	1.81900	50,000
사회적채권	중소벤처기업진흥채권 737(사)	2021/08/23	1.78500	130,000
사회적채권	예보기금특별계정채권 2021-4(사)	2021/08/23	1.55000	150,000

자료: SRIbond, 유진투자증권

사회책임투자채권 상장현황



자료: SRIbond, 유진투자증권
주: 발행기관은 종류별로 발행한 기업의 경우 중복하여 산출

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 3 자에게 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: 12 개월 (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)