

## ESG&밸류업 공시, 바빠지는 기업들

### 할 일이 많아지는 기업들

한국회계기준원의 지속가능성기준위원회는 2023년 9월 21일 IFRS S1 및 S2 국문 번역본 공개초안을 심의 및 의결. 한국회계기준원의 지속가능성기준위원회는 번역본 공개초안에 이어서, 2024년 4월 30일 국내 지속가능성 공시기준 공개초안을 심의 및 의결. 해당 공개초안은 2024년 8월 31일까지 의견조회 기간을 거쳐 최종안 작성에 반영할 예정. 한국회계기준원의 지속가능성 공시기준에 이어, 2024년 5월 2일 금융위원회는 『기업가치 제고 계획』 가이드라인을 발표했다. 『기업가치 제고 계획』 작성 방안에 대해 구체적으로 제시. 2024년 하반기부터 자율적으로 기업들이 공시할 예정. ESG 공시부터 시작해 기업가치 제고 계획 공시까지, 기업들이 할 일이 많아진 상황이다. 지속가능성 공시시준과, 기업가치 제고 계획 모두 ‘미래 지향적’인 정보가 담겨있다는 점을 고려하면, 기업가치 평가 시 기존보다 더 다양한 분석 도구가 투자자들에게 주어진다라는 것을 의미. 기업들의 본격적인 공시 시작과 공시 후 기업가치 제고 여부에 주목할 필요가 있음.

### BESG Score 포트폴리오: 5월 부진한 ESG 팩터

5월은 ESG 팩터 성과가 좋지 못한 모습을 보임. ESG 점수가 상위권인 삼성E&A, 한화시스템, SK, LG에너지솔루션 등의 주가 부진으로 Long 포트폴리오 성과 저조. Long 포트폴리오는 구성 종목 수가 많아질수록 개선되는 모습을 보이는데, 이는 ESG 점수가 상위권인 종목들의 부진을 나머지 종목들이 보완한 것

5월 BESG L/S 포트폴리오는 모든 포트폴리오에서 손실 발생. 주요 요인은 1)ESG 점수 높은 종목들의 주가 하락과 2)ESG 점수가 낮은 KCC, 코스맥스, LG전자 등의 주가 급등으로 인한 Short 포지션 손실 확대. 연초 이후 누적 수익률이 가장 높은 L/S 포트폴리오는 50종목으로 구성된 포트폴리오로 월평균 +0.45% 수익을 기록. Hit ratio가 가장 높은 40~50종목 그룹으로, '24년 1월 ~ 4월 동안 각각 월평균 +0.448%, +0.454% 성과를 기록

[지주/재생에너지] 박건영 연구위원

3771-9465

kun.park@iprovest.com

[퀀트] 강민석 책임연구원

3771-9357

20210092@iprovest.com

[채권] 정윤정 선임연구원

3771-9733

yj.jeong@iprovest.com

#### [ Compliance Notice ]

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당시의 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 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사항목은 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당시의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다. 당시 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.



박건영 수석연구원



강민석 책임연구원



정윤정 선임연구원

# Contents

## 3 ESG Issue

: 할 일이 많아지는 기업들

## 4 Bloomberg ESG Score 포트폴리오

## 8 Appendix

## ESG&밸류업 공시, 바빠지는 기업들

### 할 일이 많아지는 기업들

한국회계기준원의 지속가능성기준위원회는 2023년 9월 21일 IFRS S1 및 S2 국문 번역본 공개초안을 심의 및 의결하였다. 당사는 2023년 10월 월보와 11월 월보를 통해 주요 내용을 살펴보고 시사점을 제시했다. 한국회계기준원의 지속가능성기준위원회는 번역본 공개초안에 이어서, 2024년 4월 30일 국내 지속가능성 공시기준 공개초안을 심의 및 의결하였다. 해당 공개초안은 2024년 8월 31일까지 의견조회 기간을 거쳐 최종안 작성에 반영할 예정이다. 최종안은 2024년 연말에 나올 것으로 예상된다.

한국회계기준원의 지속가능성 공시기준은 IFRS S1 및 S2 기준과 동일하다. 기업이 준수해야 하는 의무 공시기준인 지속가능성 관련 재무정보 공시를 위한 일반사항 제 1호와 기후 관련 공시 제2호로 구분되어 있으며, 적용 여부를 선택할 수 있는 선택 공시기준(제101호)로 구성되어 있다. 한국회계기준원은 지속가능성 공시기준 적용 첫 해에 비교정보 공시 면제, 기후 관련 위험 또는 기회가 기업의 재무상태, 재무성과 및 현금흐름에 미치는 영향을 정략적 정보가 아닌 정성적 정보로 제공할 수 있도록 하는 등, 기업에 과도한 부담을 주지 않도록 완화 방안까지 제시했다.

한국회계기준원의 지속가능성 공시기준에 이어, 2024년 5월 2일 금융위원회는 『기업가치 제고 계획』 가이드라인을 발표했다. 『기업가치 제고 계획』 작성 방향에 대해 구체적으로 제시했으며, 기업개요 - 현황진단 - 목표설정 - 계획수립 - 이행평가 - 소통' 으로 목차를 구성하여 작성하여야 한다. 2024년 하반기부터 자율적으로 기업들이 공시할 예정이다.

ESG 공시부터 시작해 기업가치 제고 계획 공시까지, 기업들이 할 일이 많아진 상황이다. 지속가능성 공시기준과, 기업가치 제고 계획 모두 '미래 지향적'인 정보가 담겨있다는 점을 고려하면, 기업가치 평가 시 기존보다 더 다양한 분석 도구가 투자자들에게 주어진다는 것을 의미한다. 따라서, 기업들의 본격적인 공시 시작과 공시 후 기업가치 제고 여부에 주목할 필요가 있다.

[도표 1] 한국회계기준원의 지속가능성기준위원회, 국내 지속가능성 공시기준 공개초안 요약

구분	명칭	비고
의무공시 기준	제 1 호	지속가능성 관련 재무정보 공시를 위한 일반사항 (IFRS S1 기반)
	제 2 호	기후 관련 공시사항 (IFRS S2 기반)
추가공시(선택) 기준	제 101 호	정책 목적을 고려한 추가 공시 (선택)사항 지속가능성 관련 사안 중 정책 목적에 따라 공시가 권유되는 사안을 다룸

자료: 한국회계기준원, 교보증권 리서치센터

# Bloomberg ESG Score 포트폴리오

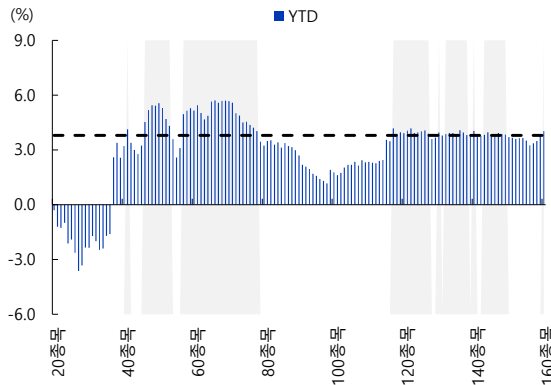
## BESG Long Only 포트폴리오

Bloomberg는 기업의 환경(environment), 사회(Social), 지배구조(Governance) 성과를 종합적으로 평가하는 점수를 제공하고 있다. KOSPI200 기업 중 ESG 통합 점수가 제공되는 166개 기업을 유니버스로, ESG 점수가 높은 기업 순으로 Only Long 포트폴리오(동일가중)를 구성하여 백테스팅을 실시하였다.

50~80, 120~140종목으로 구성된 BESG Only Long 포트폴리오는 5월 BM 대비 아웃퍼폼을 했다. ESG 점수가 상위권인 삼성E&A, 한화시스템, SK, LG에너지솔루션 등의 주가 부진으로 5월 성과는 좋지 못했다. 다만, LS ELECTRIC, 두산에너빌리티, 엔씨소프트, 넷마블 종목의 상승으로 포트폴리오 수익률을 방어하는 모습을 보였다.

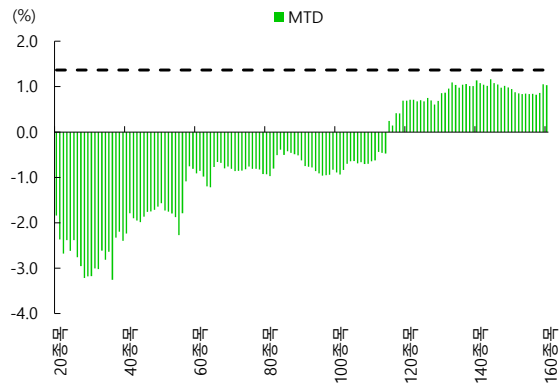
‘ESG 평가 점수’ 포트폴리오는 구성 종목 수가 많아질수록 개선되는 모습을 보이는데, 이는 ESG 점수가 상위권인 종목들의 부진을 나머지 종목들이 보완한 것이다. ESG 팩터가 부진한 5월이었다.

[도표 2] ESG Long only – YTD 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터  
주: 명암 부분은 BM(KOSPI200 동일가중, 검은 점선) 대비 Outperform

[도표 3] ESG Long only – MTD 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터  
주: 명암 부분은 BM(KOSPI200 동일가중, 검은 점선) 대비 Outperform

[도표 4] ESG Long only – 월별 누적수익률(YTD)

포트폴리오 종목 수	24년 1월	24년 2월	24년 3월	24년 4월	24년 5월
20종목	-3.03	3.13	0.62	1.57	-0.30
30종목	-2.83	3.54	1.65	0.83	-2.37
40종목	-2.98	4.18	3.09	5.57	3.21
50종목	-2.73	4.89	5.01	7.24	5.56
60종목	-2.77	3.85	4.85	6.12	5.16
70종목	-2.96	3.13	4.76	6.54	5.67
80종목	-3.49	1.95	3.39	4.20	3.23
90종목	-3.96	0.89	2.20	3.34	2.69
100종목	-4.41	0.19	1.39	2.68	1.77
110종목	-4.42	0.28	1.68	3.01	2.34
120종목	-4.87	-0.35	1.37	3.20	3.91
130종목	-4.83	-0.22	1.18	3.06	3.95
140종목	-4.53	-0.34	0.86	2.87	4.04
150종목	-4.28	-0.15	0.97	2.73	3.70
160종목	-4.34	-0.23	1.29	2.97	4.03

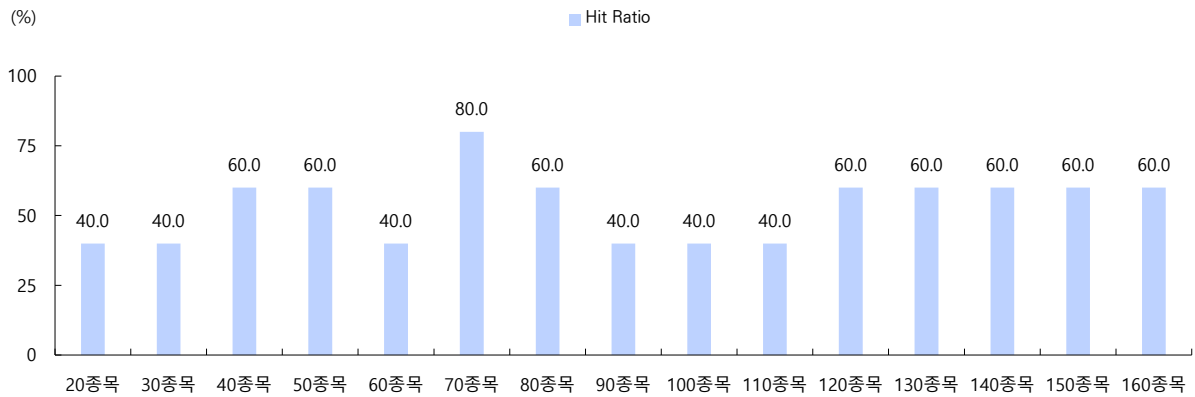
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터  
주: 강조 부분은 BM(KOSPI200 동일가중) 대비 Outperform

[도표 5] ESG Long only – 월별 수익률(MTD)

포트폴리오 종목 수	24년 1월	24년 2월	24년 3월	24년 4월	24년 5월
20종목	-3.03	6.35	-2.42	0.94	-1.84
30종목	-2.83	6.56	-1.83	-0.80	-3.17
40종목	-2.98	7.38	-1.05	2.41	-2.24
50종목	-2.73	7.84	0.11	2.12	-1.57
60종목	-2.77	6.81	0.97	1.21	-0.91
70종목	-2.96	6.27	1.58	1.70	-0.81
80종목	-3.49	5.64	1.42	0.78	-0.93
90종목	-3.96	5.05	1.30	1.11	-0.62
100종목	-4.41	4.82	1.20	1.28	-0.89
110종목	-4.42	4.92	1.39	1.31	-0.64
120종목	-4.87	4.75	1.73	1.81	0.69
130종목	-4.83	4.84	1.40	1.86	0.86
140종목	-4.53	4.39	1.21	1.99	1.14
150종목	-4.28	4.32	1.12	1.74	0.94
160종목	-4.34	4.30	1.52	1.66	1.03

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터  
주: 강조 부분은 BM(KOSPI200 동일가중) 대비 Outperform

[도표 6] ESG Long only – BM 대비 Outperform 확률(Hit Ratio)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

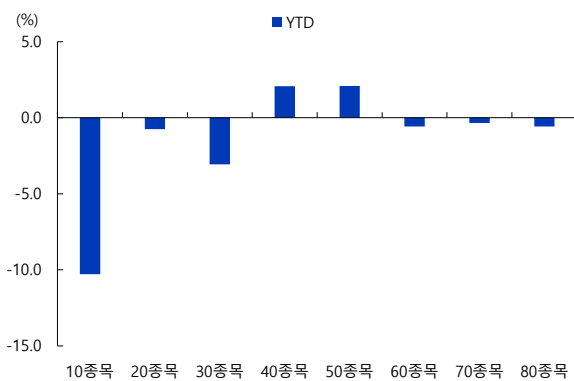
### BESG Long-Short 포트폴리오

Bloomberg ESG 점수가 높은 기업을 Long, 낮은 기업을 Short하는 Long-Short 포트폴리오를 구성하여 백테스팅을 실시했다. 유니버스 종목 수는 166개로, Long/Short 포지션 종목 수는 10~80종목(8개 그룹)으로 구성하였다.

5월 BESG L/S 포트폴리오는 모든 포트폴리오에서 손실이 발생했다. 주요 요인은 1)ESG 점수 높은 종목들의 주가 하락과 2)ESG 점수가 낮은 KCC, 코스맥스, LG전자 등의 주가 급등으로 인한 Short 포지션 손실 확대이다.

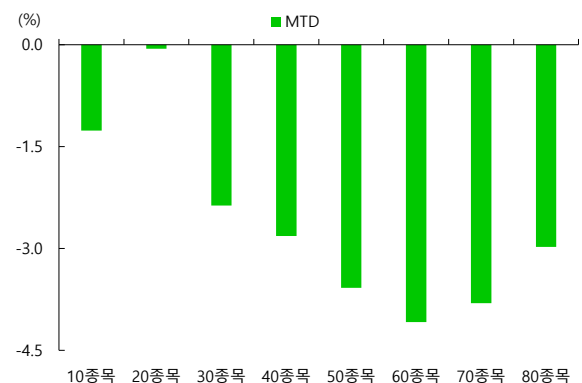
연초 이후 누적 수익률이 가장 높은 L/S 포트폴리오는 50종목으로 구성된 포트폴리오로 월평균 +0.45% 수익을 기록했다. Hit ratio가 가장 높은 40~50종목 그룹으로, '24년 1월 ~ 4월 동안 각각 월평균 +0.448%, +0.454% 성과를 기록했다.

[도표 7] ESG Long/Short – YTD 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] ESG Long/Short – MTD 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

## KESG, 교보증권 리서치의 ESG 시리즈

ESG&밸류업 공시, 바빠지는 기업들

[도표 9] ESG Long/Short – 월별 누적수익률(YTD)

포트폴리오 종목 수	24년 1월	24년 2월	24년 3월	24년 4월	24년 5월
10종목	1.51	0.96	-11.33	-9.14	-10.29
20종목	0.85	4.02	-3.32	-0.69	-0.75
30종목	0.01	4.69	-0.43	-0.72	-3.07
40종목	0.25	4.97	2.77	5.03	2.07
50종목	0.77	5.83	4.77	5.88	2.09
60종목	1.47	5.29	3.99	3.67	-0.57
70종목	1.84	4.98	4.26	3.60	-0.34
80종목	1.59	4.10	4.01	2.49	-0.57

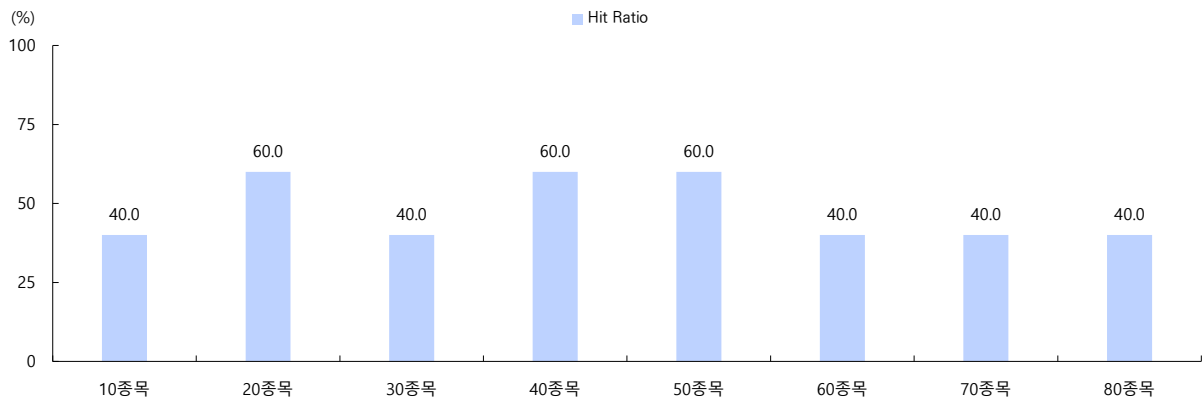
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터  
주: 강조 부분은 절대수익률 0% 이상

[도표 10] ESG Long/Short – 월별 수익률(MTD)

포트폴리오 종목 수	24년 1월	24년 2월	24년 3월	24년 4월	24년 5월
10종목	1.51	-0.54	-12.17	2.47	-1.26
20종목	0.85	3.14	-7.06	2.72	-0.06
30종목	0.01	4.68	-4.88	-0.29	-2.37
40종목	0.25	4.71	-2.10	2.20	-2.82
50종목	0.77	5.02	-1.00	1.06	-3.58
60종목	1.47	3.77	-1.23	-0.31	-4.09
70종목	1.84	3.08	-0.68	-0.63	-3.81
80종목	1.59	2.47	-0.08	-1.47	-2.98

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터  
주: 강조 부분은 절대수익률 0% 이상

[도표 11] ESG Long/Short – 상승 확률(Hit Ratio)



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

## Bloomberg ESG Score 상/하위 종목(KOSPI200)

[도표 12] BESG Score 상위 종목

순위	종목명	시가총액 WICS 업종 (십억원) (대분류)	W126 업종 (중분류)	12MF PER (X)	12MF PBR (X)
1	대한항공	7,604 산업재	운송	6.58	0.70
2	삼성E&A	4,665 산업재	건설,건축관련	7.31	1.07
3	코웨이	4,140 경기관련소비재	화장품,의류,원구	7.32	1.24
4	현대건설	3,792 산업재	건설,건축관련	6.25	0.43
5	GKL	809 경기관련소비재	호텔,레저서비스	12.04	1.73
6	HMM	12,527 산업재	운송	7.95	0.54
7	한화시스템	3,359 산업재	상사,자본재	20.26	1.43
8	한온시스템	2,765 경기관련소비재	자동차	13.54	1.06
9	아시아나항공	789 산업재	운송	8.19	-
10	편오션	2,325 산업재	운송	6.57	0.45
11	한국가스공사	2,668 유틸리티	유틸리티	3.93	0.24
12	KB금융	31,514 금융	은행	6.27	0.48
13	SK텔레콤	11,126 커뮤니케이션서비스	통신서비스	9.51	0.92
14	DGB금융지주	1,397 금융	은행	3.04	0.22
15	현대모비스	20,370 경기관련소비재	자동차	5.30	0.43
16	S-Oil	7,701 에너지	에너지	6.44	0.76
17	현대제철	4,010 소재	철강	8.42	0.20
18	POSCO홀딩스	31,630 소재	철강	14.42	0.50
19	하나금융지주	17,980 금융	은행	4.69	0.40
20	우리금융지주	10,575 금융	은행	3.51	0.31
21	SK	10,592 산업재	상사,자본재	8.89	0.37
22	DI이앤씨	1,314 산업재	건설,건축관련	4.38	0.28
23	KT	9,258 커뮤니케이션서비스	통신서비스	7.33	0.49
24	LG화학	26,154 소재	화학	13.59	0.84
25	에스원	2,345 산업재	상사,자본재	12.35	1.25
26	LG에너지솔루션	80,028 IT	IT가전	42.35	3.52
27	SK이노베이션	9,775 에너지	에너지	8.15	0.42
28	삼성물산	23,965 산업재	상사,자본재	10.34	0.58
29	삼성생명	17,100 금융	보험	7.97	0.35
30	삼성전자	448,928 IT	반도체	13.01	1.29
31	JB금융지주	2,649 금융	은행	4.10	0.47
32	대우건설	1,540 산업재	건설,건축관련	3.58	0.33
33	엔씨소프트	4,266 커뮤니케이션서비스	소프트웨어	20.93	1.14
34	GS건설	1,278 산업재	건설,건축관련	5.01	0.27
35	기아	48,783 경기관련소비재	자동차	4.83	0.83
36	한국타이어엔테크놀로지	5,494 경기관련소비재	자동차	4.83	0.49
37	LS ELECTRIC	6,945 산업재	기계	25.82	3.49
38	금호타이어	2,077 경기관련소비재	자동차	7.01	1.24
39	포스코퓨처엠	19,753 소재	화학	129.06	7.70
40	현대차	54,658 경기관련소비재	자동차	5.64	0.65
41	SK하이닉스	147,420 IT	반도체	9.69	1.91
42	SK바이오사이언스	4,210 건강관리	건강관리	-117.30	2.47
43	현대엘리베이	1,519 산업재	기계	-	-
44	강원랜드	3,168 경기관련소비재	호텔,레저서비스	11.65	0.79
45	삼성카드	4,686 금융	은행	7.70	0.50
46	한화에어로스페이스	11,037 산업재	상사,자본재	17.69	2.61
47	현대로템	4,016 산업재	기계	12.49	1.91
48	BNK금융지주	2,702 금융	은행	3.26	0.24
49	HD현대인프라코어	1,689 산업재	기계	6.46	0.77
50	HD한국조선해양	9,505 산업재	조선	9.66	0.85

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] BESG Score 하위 종목

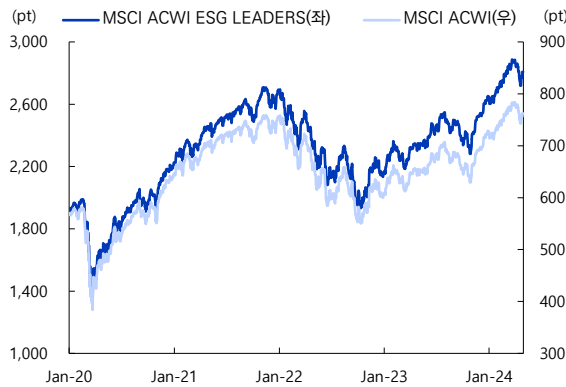
순위	종목명	시가총액 WICS 업종 (십억원) (대분류)	W126 업종 (중분류)	12MF PER (X)	12MF PBR (X)
1	롯데관광개발	741 경기관련소비재	호텔,레저서비스	-16.73	3.07
2	KG모빌리티	1,058 경기관련소비재	자동차	-	-
3	영원무역	1,458 경기관련소비재	화장품,의류,원구	3.84	0.39
4	신용저약	666 건강관리	건강관리	-	-
5	제일기획	2,141 커뮤니케이션서비스	미디어,교육	9.90	1.32
6	메리츠금융지주	14,399 금융	증권	6.48	1.40
7	동서	1,852 필수소비재	필수소비재	-	-
8	LS	5,819 산업재	기계	13.11	0.94
9	롯데에너지머티리얼즈	2,255 IT	IT하드웨어	42.82	1.51
10	한울바이오파마	1,915 건강관리	건강관리	105.41	8.51
11	주성	815 소재	화학	324.05	2.11
12	효성	1,258 산업재	상사,자본재	21.15	0.45
13	DL	1,150 소재	화학	5.47	0.30
14	더블유게임즈	926 커뮤니케이션서비스	소프트웨어	5.44	0.78
15	GS	4,060 에너지	에너지	3.03	0.28
16	한미사이언스	2,100 건강관리	건강관리	-	-
17	에스디바이오센서	1,251 건강관리	건강관리	-18.17	0.45
18	LG디스플레이	5,065 IT	디스플레이	-6.17	0.74
19	CJ	3,974 산업재	상사,자본재	12.86	0.77
20	대웅	989 건강관리	건강관리	8.15	-
21	필라홀딩스	2,412 경기관련소비재	화장품,의류,원구	10.67	1.10
22	녹십자홀딩스	670 건강관리	건강관리	-	-
23	KCC	2,733 산업재	건설,건축관련	6.52	0.41
24	한화	2,001 산업재	상사,자본재	6.32	0.22
25	비에스윈드	2,125 에너지	에너지	26.58	2.19
26	한국엔컴퍼니	1,422 경기관련소비재	자동차	4.03	0.32
27	코스맥스	1,886 경기관련소비재	화장품,의류,원구	14.65	3.57
28	OCI홀딩스	1,874 소재	화학	3.85	0.44
29	허이트진료	1,402 필수소비재	필수소비재	14.21	1.22
30	HD현대	5,498 에너지	에너지	7.10	0.62
31	롯데월푸드	1,392 필수소비재	필수소비재	10.64	0.59
32	태성지주	2,701 산업재	상사,자본재	16.63	0.27
33	한세실업	810 경기관련소비재	화장품,의류,원구	6.08	0.99
34	LG전자	18,083 IT	IT가전	9.67	0.89
35	한국콜마	1,338 경기관련소비재	화장품,의류,원구	14.06	1.74
36	울진화학	846 소재	비철,목재등	-	-
37	LG이노텍	5,858 IT	IT하드웨어	7.68	1.03
38	두산퓨얼셀	1,605 IT	IT가전	182.59	3.81
39	SK케미칼	927 소재	화학	-	-
40	롯데쇼핑	1,856 경기관련소비재	소매(유통)	7.61	0.19
41	삼성화재	16,155 금융	보험	8.14	0.78
42	신세계	1,592 경기관련소비재	소매(유통)	4.48	0.33
43	코오롱인더	1,148 소재	화학	9.06	0.43
44	이마트	1,714 경기관련소비재	소매(유통)	18.10	0.14
45	풍산	1,836 소재	비철,목재등	7.74	0.80
46	LG	12,820 산업재	상사,자본재	8.87	0.45
47	종근당	1,387 건강관리	건강관리	14.39	1.46
48	P1원단소재	825 소재	화학	21.84	2.33
49	쌍용C&E	3,111 산업재	건설,건축관련	-	-
50	대한전선	3,369 산업재	기계	-	-

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

# APPENDIX

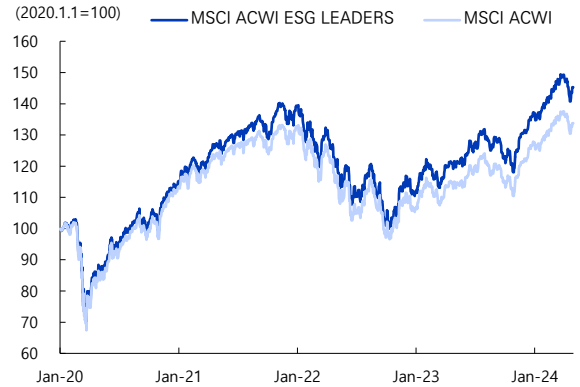
## 글로벌 ESG 지수 수익률 동향

[도표 14] MSCI ACWI ESG Leaders 추가 추이



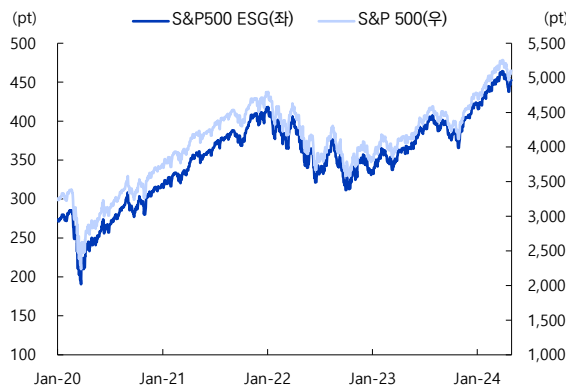
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] MSCI ACWI ESG Leaders 상대수익률



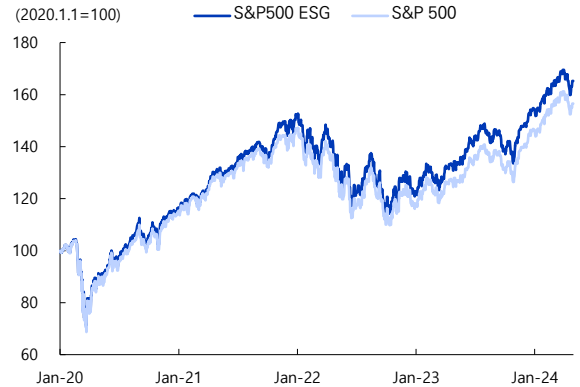
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 16] S&P 500 ESG 추가 추이



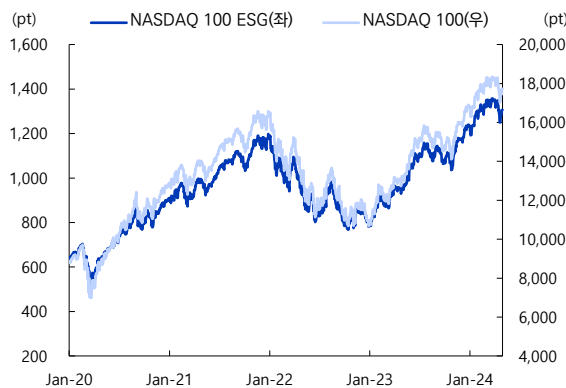
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 17] S&P 500 ESG 상대수익률



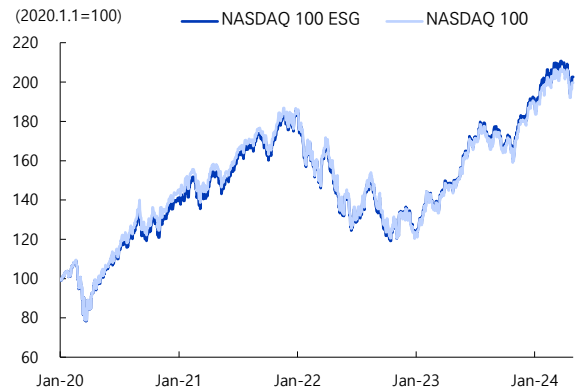
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 18] NASDAQ 100 ESG 추가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 19] NASDAQ 100 ESG 상대수익률

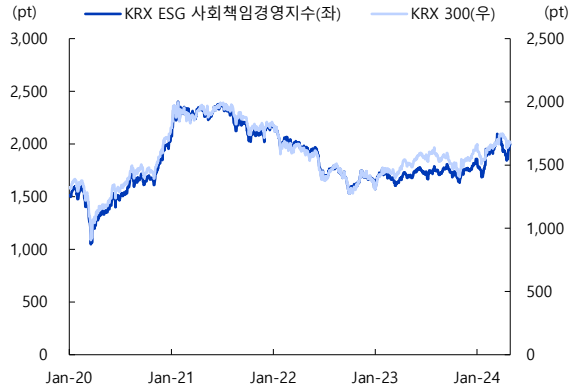


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



## 국내 ESG 지수 수익률 동향

[도표 20] KRX ESG 사회책임경영지수 주가 추이



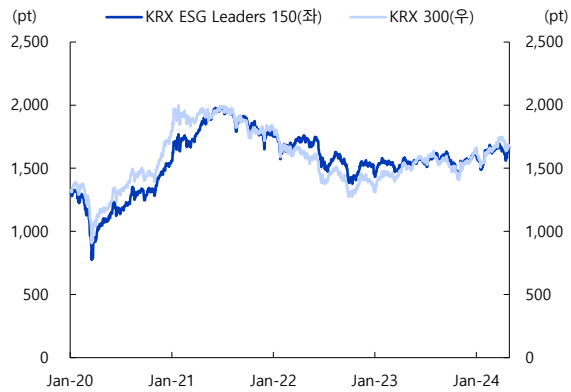
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 21] KRX ESG 사회책임경영지수 상대수익률



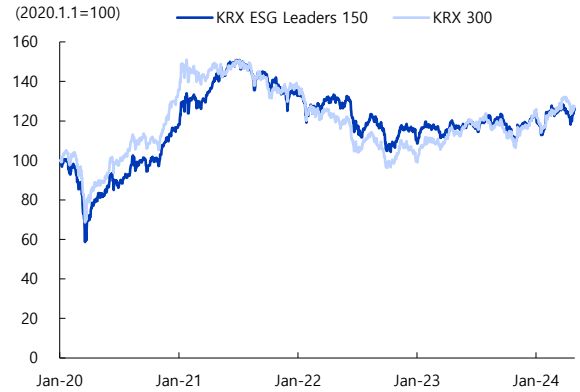
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 22] KRX ESG Leaders 150 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 23] KRX ESG Leaders 150 상대수익률



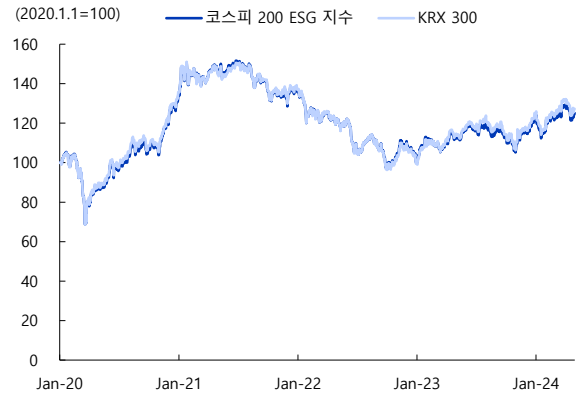
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 24] KOSPI 200 ESG 주가 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

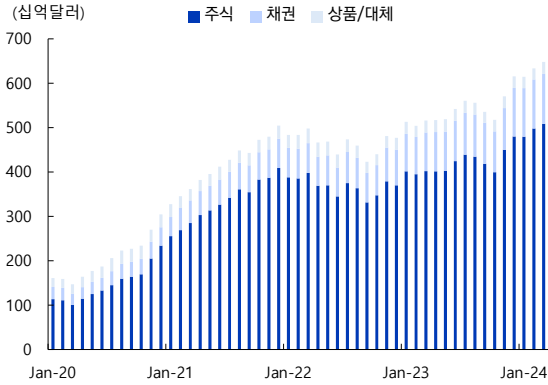
[도표 25] KOSPI 200 ESG 상대수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

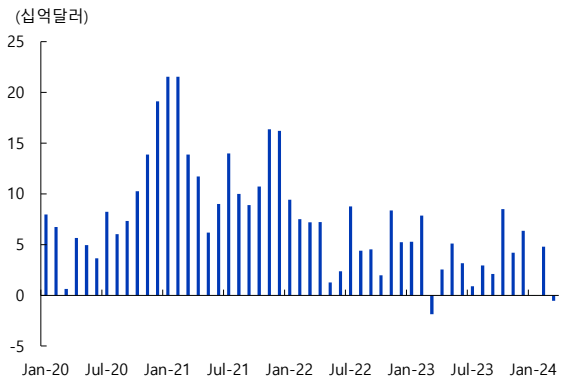
## 글로벌 ESG 자금 동향

[도표 26] 글로벌 ESG ETF : 자금 총계 추이



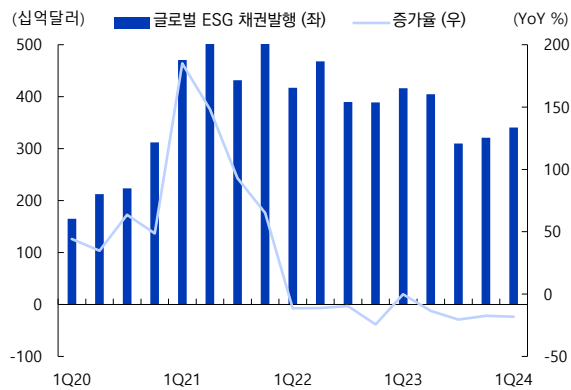
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 27] 글로벌 ESG ETF : 자금 흐름 추이



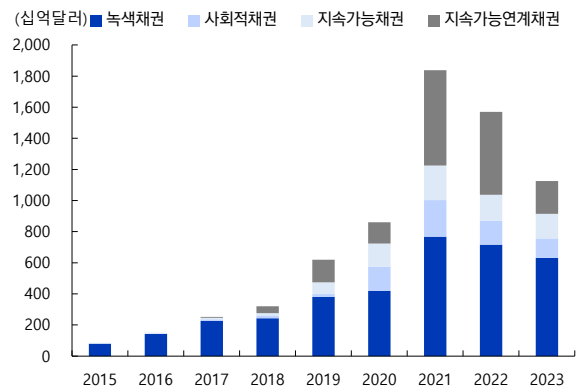
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 28] 글로벌 ESG 채권 발행 : 총계



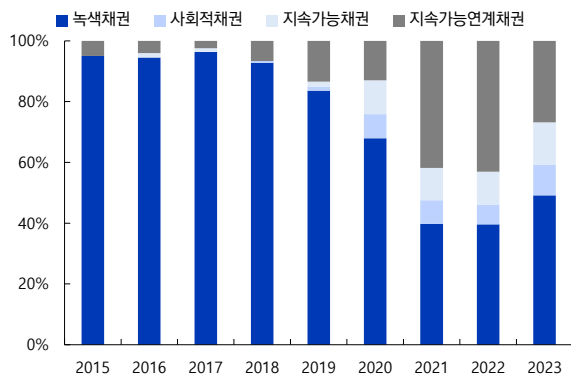
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 글로벌 ESG 채권 발행 : 유형별



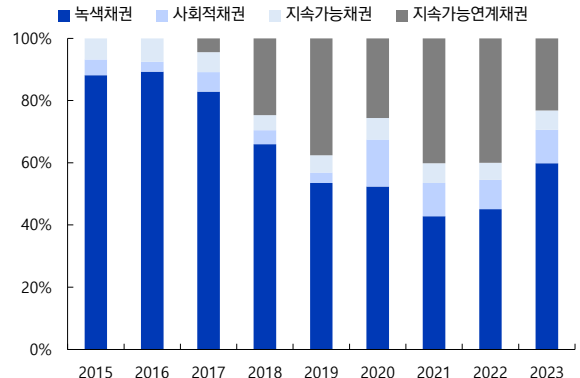
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 30] 미국 ESG 채권 발행 : 유형별



자료: KRX, 교보증권 리서치센터

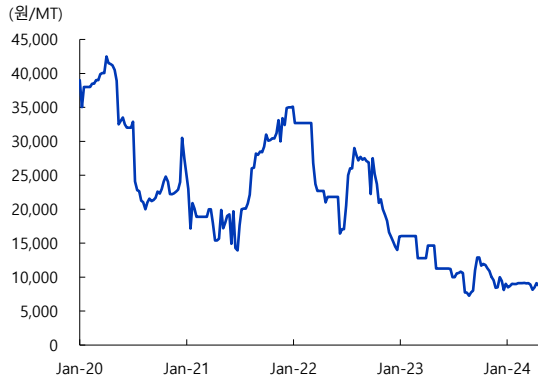
[도표 31] 유럽 ESG 채권 발행 : 유형별



자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

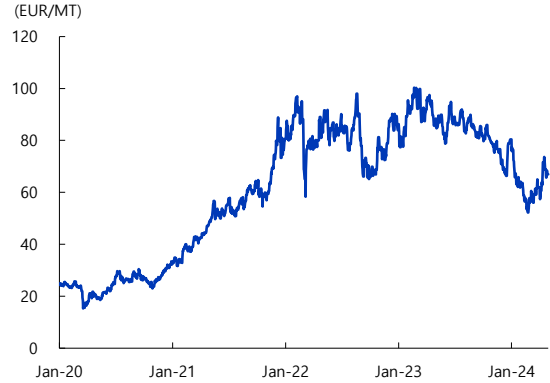
## 탄소배출권 및 원자재 가격 동향

[도표 32] 한국 탄소배출권 가격 추이



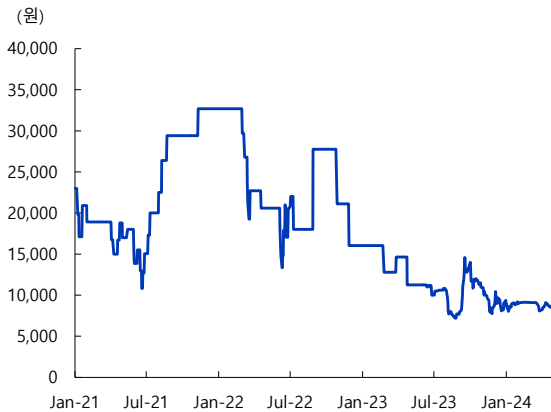
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 33] 유럽 탄소배출권 가격 추이



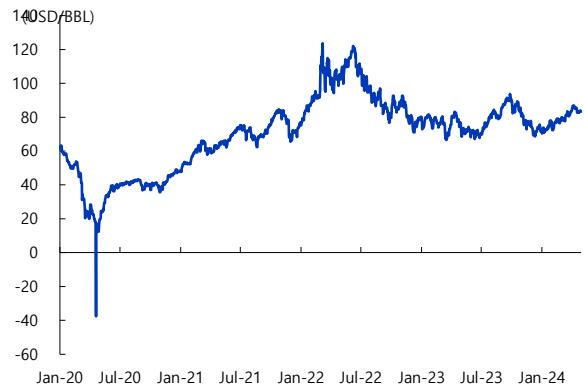
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 34] KAU23 가격 추이



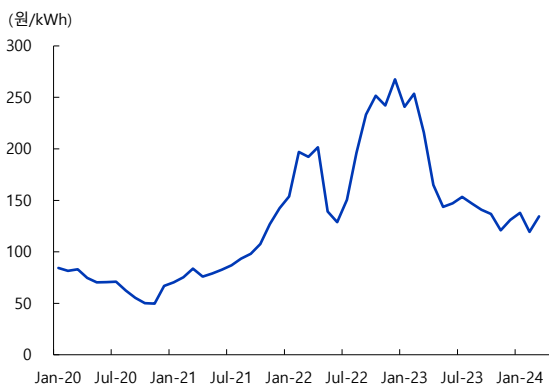
주: 2023/12/27 기준  
자료: KRX, 교보증권 리서치센터

[도표 35] WTI 원유 가격 추이



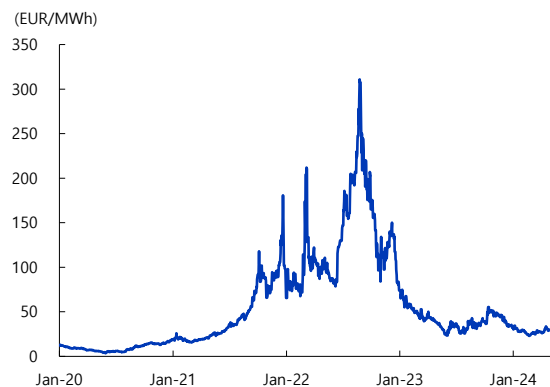
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 36] 전력도매가격(SMP) 추이



주: 2023년 11월말 기준  
자료: KPX, 교보증권 리서치센터

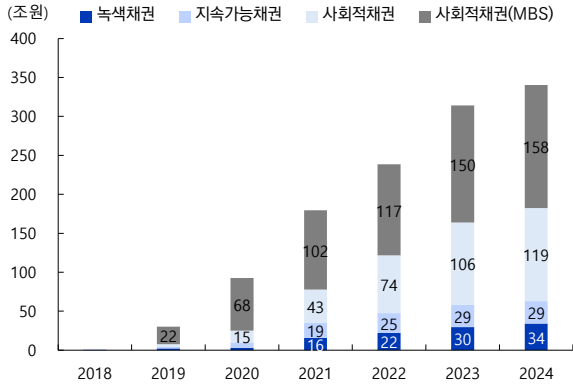
[도표 37] 천연가스 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

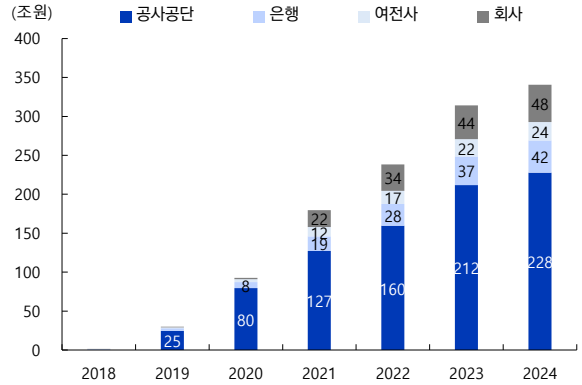
### 국내 ESG 채권 발행 동향

[도표 38] ESG 채권 발행잔액 추이 : 섹터별



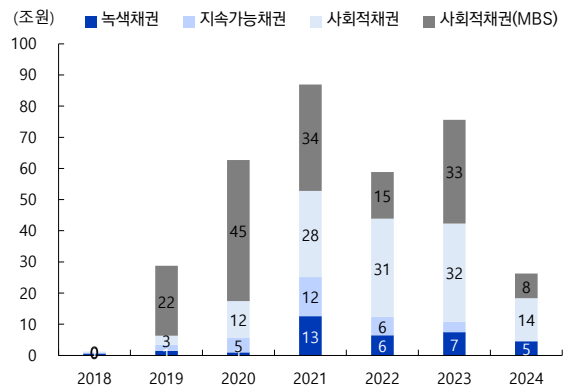
주: 2024년은 4/29일 기준  
자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

[도표 39] ESG 채권 발행잔액 추이 : 발행기관별



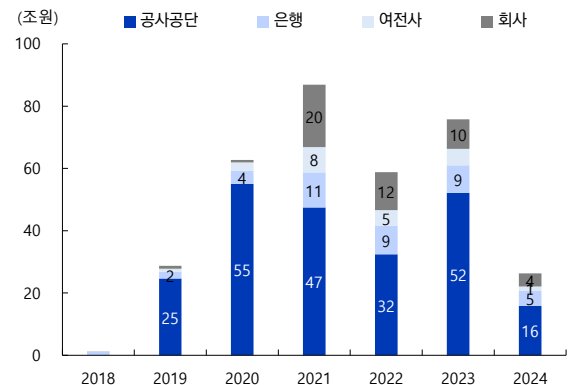
주: 2024년은 4/29일 기준  
자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

[도표 40] ESG 채권 발행액 추이 : 섹터별



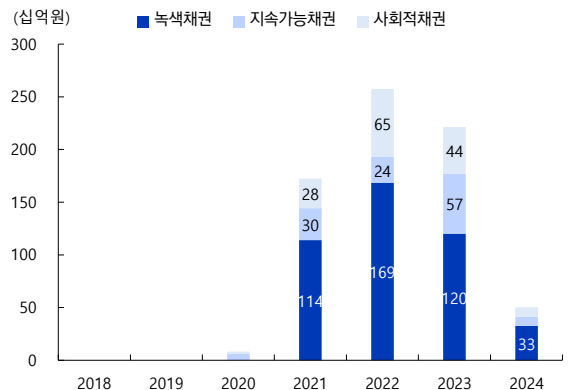
주: 2024년은 4/29일 기준  
자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

[도표 41] ESG 채권 발행액 추이 : 발행기관별



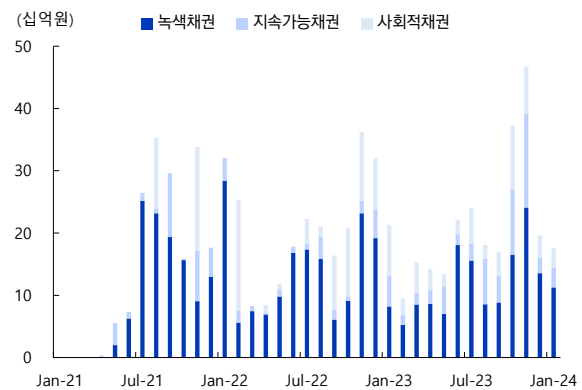
주: 2024년은 4/29일 기준  
자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

[도표 42] ESG 채권 거래대금 추이 : 연도별



주: 2024년은 4/29일 기준  
자료: KRX, 교보증권 리서치센터

[도표 43] ESG 채권 거래대금 추이 : 월별



주: 2024년은 4/29일 기준  
자료: KRX, 교보증권 리서치센터

### 기관별 ESG 채권 발행 규모

[도표 44] 기관별 ESG 채권 발행잔액 : 공사공단

발행사명	녹색 채권	사회적 채권	지속가능 채권	합계	비중	발행사명	녹색 채권	사회적 채권	지속가능 채권	합계	비중
한국주택금융공사	-	1,740,006	-	1,740,006	75.1%	대구도시개발공사	-	1,500	1,500	3,000	0.1%
중소벤처기업진흥공단	1,000	256,475	-	257,475	11.1%	한국해양진흥공사	-	1,500	1,500	3,000	0.1%
한국장학재단	-	68,700	-	68,700	3.0%	인천항만공사	1,100	1,400	-	2,500	0.1%
예금보험공사	-	58,100	-	58,100	2.5%	부산도시공사	-	1,200	1,200	2,400	0.1%
한국자산관리공사	2,000	51,850	-	53,850	2.3%	부산교통공사	1,039	1,039	-	2,078	0.1%
한국토지주택공사	13,100	33,200	-	46,300	2.0%	안산시공사	-	1,750	-	1,750	0.1%
한국전력공사	2,800	10,800	8,000	21,600	0.9%	여수광양항만공사	-	1,000	500	1,500	0.1%
지역난방공사	3,600	6,100	2,500	12,200	0.5%	인천국제공항공사	-	1,000	-	1,000	0.0%
서울교통공사	1,500	4,500	3,000	9,000	0.4%	한국도로공사	-	500	500	1,000	0.0%
한국철도공사	3,000	3,000	-	6,000	0.3%	과천시공사	-	600	-	600	0.0%
경기주택도시공사	1,300	4,400	-	5,700	0.2%	국기철도공단	300	300	-	600	0.0%
인천도시공사	-	5,000	-	5,000	0.2%	인천교통공사	300	300	-	600	0.0%
한국수자원공사	2,300	2,300	-	4,600	0.2%	한국공항공사	-	300	300	600	0.0%
평택도시공사	-	4,300	-	4,300	0.2%	하남도시공사	-	200	-	200	0.0%
부산항만공사	-	3,700	-	3,700	0.2%						

주: 억원, 2024/3/26 기준  
 자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

[도표 45] 기관별 ESG 채권 발행잔액 : 은행

발행사명	녹색 채권	사회적 채권	지속가능 채권	합계	비중	발행사명	녹색 채권	사회적 채권	지속가능 채권	합계	비중
기업은행	600	242,600	13,500	256,700	61.8%	대구은행	-	-	6,200	6,200	1.5%
산업은행	21,300	22,500	4,000	47,800	11.5%	농협은행	1,600	2,500	1,000	5,100	1.2%
국민은행	1,000	8,000	19,800	28,800	6.9%	부산은행	-	5,000	-	5,000	1.2%
우리은행	-	-	20,500	20,500	4.9%	한국수출입은행	-	3,500	-	3,500	0.8%
신한은행	11,100	-	-	11,100	2.7%	경남은행	-	-	3,500	3,500	0.8%
농협은행	3,000	8,000	-	11,000	2.6%	제주은행	-	-	1,000	1,000	0.2%
전북은행	-	-	8,000	8,000	1.9%	광주은행	-	-	6,200	6,200	1.5%

주: 억원, 2024/3/26 기준  
 자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

[도표 46] 기관별 ESG 채권 발행잔액 : 여전사

발행사명	녹색 채권	사회적 채권	지속가능 채권	합계	비중	발행사명	녹색 채권	사회적 채권	지속가능 채권	합계	비중
현대캐피탈	16,000	-	9,000	27,200	13.2%	롯데카드	400	3,500	1,800	5,800	2.8%
우리카드	-	25,300	-	25,300	12.3%	엔에이치농협캐피탈	800	3,300	1,000	5,100	2.5%
현대카드	13,900	-	5,800	19,700	9.6%	삼성카드	-	-	4,700	4,700	2.3%
KB캐피탈	-	16,400	-	16,400	8.0%	현대커머셜	-	-	4,000	4,000	1.9%
케이비카드	1,000	-	13,900	14,900	7.2%	에듀온캐피탈	-	-	3,300	3,300	1.6%
JB우리캐피탈	-	400	13,400	13,800	6.7%	우리금융캐피탈	800	1,300	-	2,300	1.1%
신한캐피탈	-	-	12,300	12,300	6.0%	아이비케이캐피탈	-	-	2,000	2,000	1.0%
롯데캐피탈	-	500	10,000	10,500	5.1%	DGB캐피탈	-	-	1,800	1,800	0.9%
하나캐피탈	-	5,650	3,000	8,650	4.2%	미래에셋캐피탈	-	-	1,300	1,800	0.9%
하나카드	-	-	7,700	7,700	3.7%	엠캐피탈	-	-	1,700	1,700	0.8%
메리츠캐피탈	-	-	6,900	6,900	3.4%	신은캐피탈	800	-	500	1,300	0.6%
신한카드	2,900	4,000	-	6,900	3.4%	비엔케이캐피탈	300	400	-	700	0.3%

주: 억원, 2024/3/26 기준 / 자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

KESG, 교보증권 리서치의 ESG 시리즈

ESG&밸류업 공시, 바빠지는 기업들

[도표 47] 기관별 ESG 채권 발행잔액 : 회사

발행사명	녹색 채권	사회적 채권	지속가능 채권	합계	비중	발행사명	녹색 채권	사회적 채권	지속가능 채권	합계	비중
신용보증기금	74	131,353	-	131,427	32.8%	지에스이피에스	1,300	-	-	1,300	0.3%
롯데렌탈	12,000	-	-	12,000	3.0%	KB 증권	1,100	-	-	1,100	0.3%
한국서부발전	11,100	-	-	11,100	2.8%	롯데지주	600	-	500	1,100	0.3%
한국남동발전	10,600	-	-	10,600	2.6%	에코비트	1,100	-	-	1,100	0.3%
LG 에너지솔루션	10,000	-	-	10,000	2.5%	기보	-	1,075	-	1,075	0.3%
포스코퓨처엠	10,000	-	-	10,000	2.5%	DGB 금융지주	-	-	1,000	1,000	0.2%
교보생명	-	-	9,700	9,700	2.4%	GS 리테일	-	1,000	-	1,000	0.2%
LG 디스플레이	9,450	-	-	9,450	2.4%	GS 파워	1,000	-	-	1,000	0.2%
한국수력원자력	3,900	3,000	2,400	9,300	2.3%	농협손해보험	-	-	1,000	1,000	0.2%
한국남부발전	8,700	-	-	8,700	2.2%	미래에셋증권	-	1,000	-	1,000	0.2%
LG 화학	-	-	8,200	8,200	2.0%	삼성증권	1,000	-	-	1,000	0.2%
한국동서발전	7,300	-	-	7,300	1.8%	신한투자증권	-	-	1,000	1,000	0.2%
한화	7,100	-	-	7,100	1.8%	이랜드월드	-	-	1,000	1,000	0.2%
에스케이에코플랜트	4,500	-	2,000	6,500	1.6%	현대삼호중공업	1,000	-	-	1,000	0.2%
KB 금융	1,100	-	5,000	6,100	1.5%	SK 렌터카	980	-	-	980	0.2%
중진공	-	5,537	-	5,537	1.4%	DL 이앤씨	-	-	950	950	0.2%
SK 에너지	5,000	-	-	5,000	1.2%	SK 텔레콤	-	-	950	950	0.2%
현대제철	5,000	-	-	5,000	1.2%	세아제강	800	-	-	800	0.2%
한국중부발전	700	-	4,200	4,900	1.2%	포스코인더내셔널	800	-	-	800	0.2%
SK 하이닉스	-	4,400	-	4,400	1.1%	두산퓨얼셀	750	-	-	750	0.2%
롯데물산	4,000	-	-	4,000	1.0%	효성중공업	720	-	-	720	0.2%
에이치디현대오일뱅크	4,000	-	-	4,000	1.0%	동원시스템즈	700	-	-	700	0.2%
현대자동차	4,000	-	-	4,000	1.0%	한화토탈에너지스	700	-	-	700	0.2%
케이티	-	-	3,800	3,800	0.9%	CJ 제일제당	-	600	-	600	0.1%
한화솔루션	3,750	-	-	3,750	0.9%	S-Oil	600	-	-	600	0.1%
농협금융지주	-	3,670	-	3,670	0.9%	신세계	600	-	-	600	0.1%
대한항공	3,500	-	-	3,500	0.9%	에이치엘클레무브	600	-	-	600	0.1%
현대모비스	3,500	-	-	3,500	0.9%	SGC 에너지	590	-	-	590	0.1%
SK	3,200	-	-	3,200	0.8%	이지스레지던스리츠	-	560	-	560	0.1%
HD 현대중공업	3,000	-	-	3,000	0.7%	HD 현대건설기계	-	-	500	500	0.1%
기아	3,000	-	-	3,000	0.7%	HD 현대일렉트릭	-	-	500	500	0.1%
미래에셋생명	-	-	3,000	3,000	0.7%	SK 브로드밴드	500	-	-	500	0.1%
삼성물산	-	-	3,000	3,000	0.7%	단석산업	500	-	-	500	0.1%
울산지피에스	3,000	-	-	3,000	0.7%	롯데글로벌로지스	500	-	-	500	0.1%
KB 손해보험	-	-	2,860	2,860	0.7%	이마트	-	500	-	500	0.1%
한화에어로스페이스	2,600	-	-	2,600	0.6%	팬오션	500	-	-	500	0.1%
코리안리	-	-	2,300	2,300	0.6%	SK 실트론	410	-	-	410	0.1%
하나증권	-	-	2,300	2,300	0.6%	롯데건설	-	-	400	400	0.1%
롯데케미칼	-	-	2,000	2,000	0.5%	이지스자산운용	-	-	400	400	0.1%
우리금융지주	-	-	2,000	2,000	0.5%	DL 건설	-	-	390	390	0.1%
포스코	-	-	2,000	2,000	0.5%	제이제이오	350	-	-	350	0.1%
HL 만도	1,900	-	-	1,900	0.5%	AJ 네트워크	300	-	-	300	0.1%
LG 전자	1,900	-	-	1,900	0.5%	계룡건설산업	300	-	-	300	0.1%

주: 억원, 2024/3/26 기준  
 자료: Infomax, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성 되었음을 확인합니다.  
이 조사자료는 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 책임 하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사자료는 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, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.  
당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.