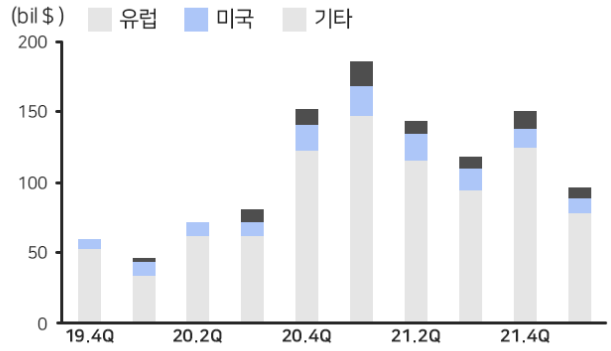
[인포그래픽] 지속 가능 투자의 증가와 금융회사의 ESG 전략

이제 ESG는 전 지구적인 하나의 지침이자 의무가 되었다. 예전에는 환경과 지배구조 요소가 중요한 부분이었다면 이제는 사회적 지속가능성이 주요 화두로 부상하고 있다. 금융업계에서도 ESG 경영을 향한 다양한 전략과 실행 단계를 수립하고 진행하고 있다. 이에 대한 글로벌 현황과 국내 기업의 추이를 살펴본다.

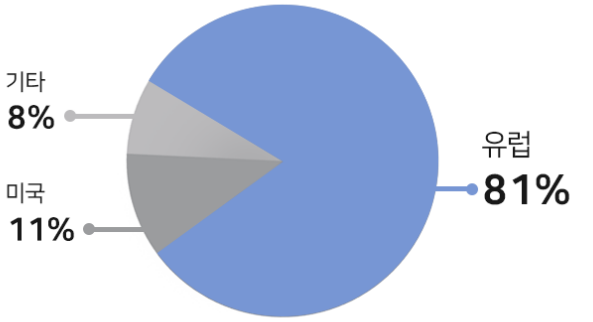


글로벌 ESG 펀드 자금 유입 현황

분기별 글로벌 ESG펀드로의 자금 흐름 추이

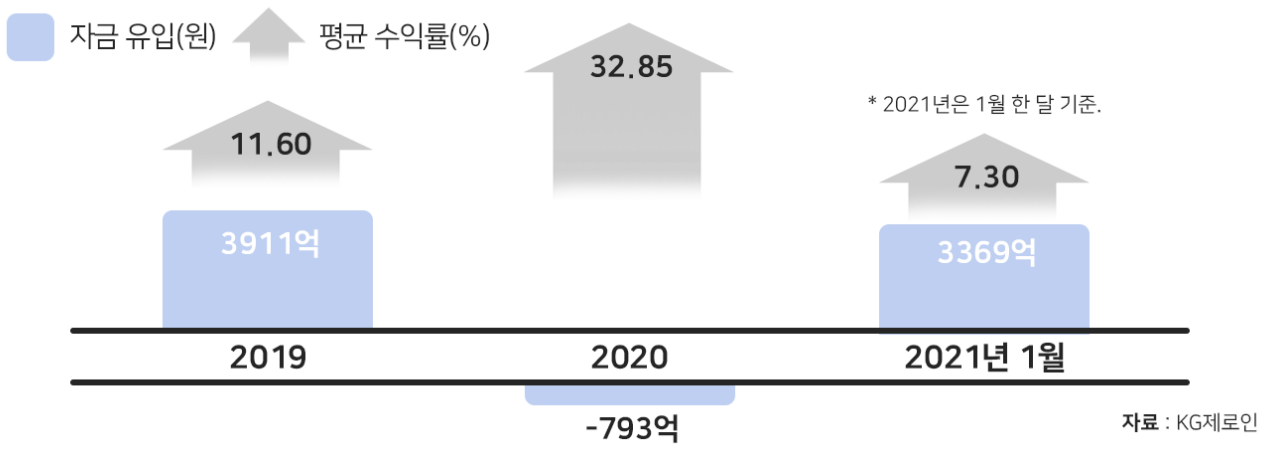


기준 지역별 자금 흐름 비중



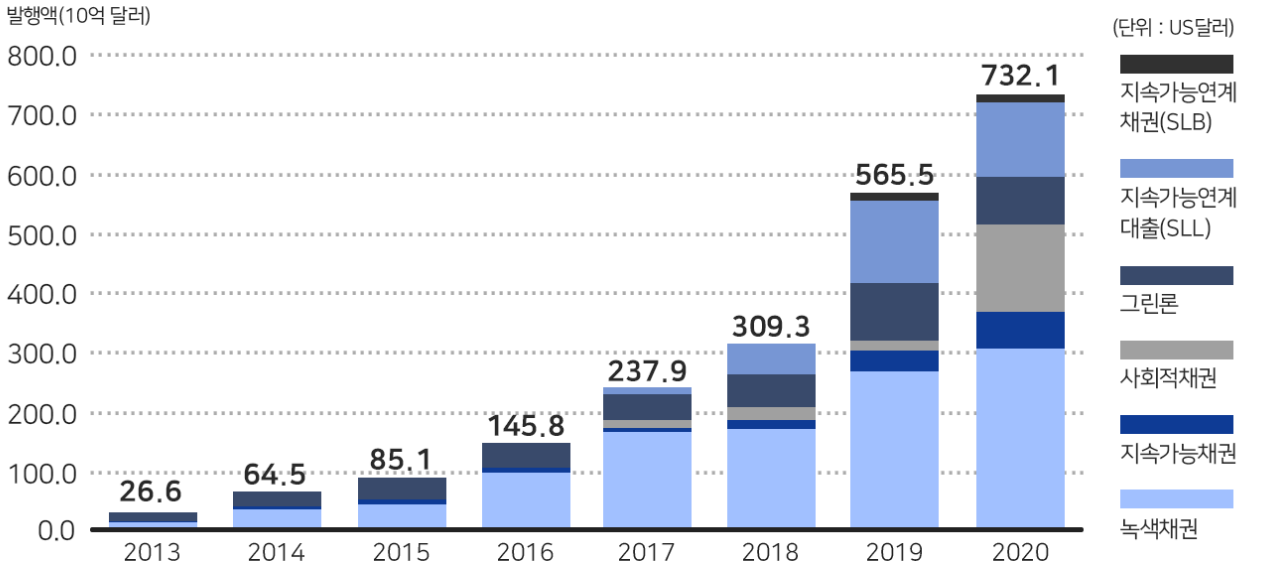
자료 : 모닝스타, 신영증권 리서치센터

국내 ESG 펀드 수익률 및 자금 유입 현황



자료 : KG제로인

글로벌 ESG 채권 및 대출 등 관련 자금시장 규모



주 : 지속가능연계채권(SLB : Sustainability-linked Bonds), 지속가능연계대출(SLL : Sustainability-linked Loans), 그린론(Green Loan), 사회적채권(Social bond), 지속가능채권(Sustainability bonds), 녹색채권(Green bonds)

자료 : 블룸버그 NEF, Veronika Henze(2021. 01. 11)

국내 주요 연기금의 ESG 투자 운용 규모

분류		2015년	2016년	2017년	2018년	2019년
국민연금	기금운용 규모	5,123,240	5,582,991	6,216,422	6,387,811	6,983,000
	책임투자 규모	68,516	63,700	68,778	267,400	269,800
	비중	1.34	1.14	1.11	4.19	3.9
사학연금	기금운용 규모	127,559	139,229	158,404	160,312	207,460
	책임투자 규모	1,189	2,124	1,020	1,329	1,263
	비중	0.93	1.53	0.64	0.83	0.60
공무원 연금	기금운용 규모	52,647	65,189	80,447	88,267	88,900
	책임투자 규모	1,091	398	739	1,022	1,633
	비중	2.07	0.61	0.92	1.16	1.84
우정 사업 본부	기금운용 규모	1,091,662	1,119,820	1,168,148	1,256,597	1,300,650
	책임투자 규모	1,240	1,318	1,507	1,230	9,622
	비중	0.11	0.12	0.13	0.10	0.73
책임투자 규모합계		72,036	67,540	72,044	270,981	282,318

단위 : 억 원, % / **자료** : 금융투자협회 '글로벌 ESG 투자 및 정책 동향', 2020. 6. 17

글로벌 ESG 공시 의무화 현황

유럽
2021년 3월부터 ESG 공시 의무대상 확대
▶연기금에서 은행, 보험, 자산운용사 등 금융회사로

영국
2025년까지 모든 기업 ESG 정보 공시 단계적 의무화, 2020년 스튜어드십코드 개정 시행

미국
현재 투자자들이 알아야 할 ESG만 자율 공시
▶바이든 정부 출범 후 ESG 관심 증대 예상

일본
2021년 상반기 ESG 공시 방법 마련
2020년 스튜어드십코드 개정 시행

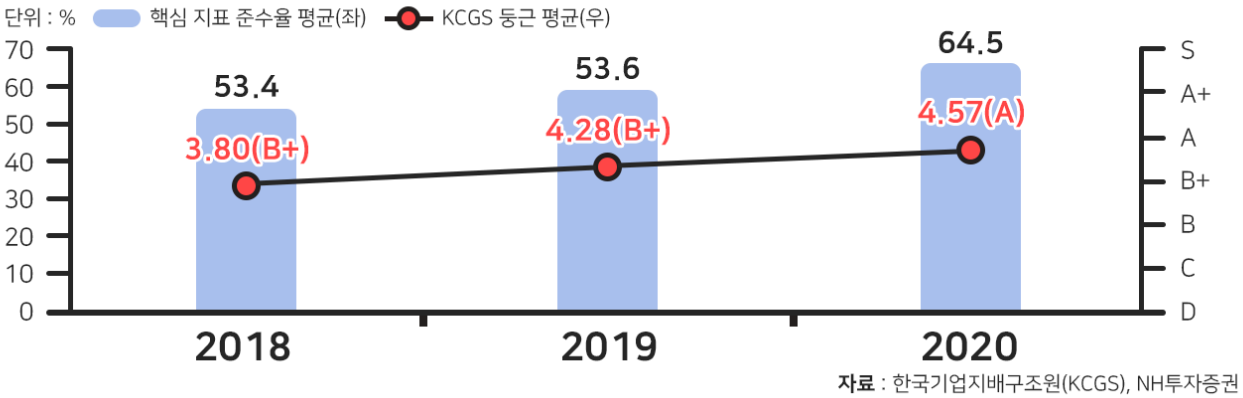
출처 : 한국기업지배구조원

국내 ESG 정보 공시 의무화 일정



출처 : 금융위원회

기업지배구조 보고서 의무 공시 기업 ESG 등급



자료 : 한국기업지배구조원(KCGS), NH투자증권

EU의 지속가능금융 10대 액션 플랜

구분	액션 플랜
법·제도적 기반 환경 구축	❶ EU 녹색분류체계 구축(EU taxonomy)
	❷ 녹색금융상품 식별기준과 인증제도 구축(Standards & Labels)
	❸ 프로젝트 투자 촉진(Investment Support)
	❹ 투자자문(적합성 평가, Investment Advice)
	❺ 지속가능성 벤치마크 개발(Sustainability benchmarks)
금융리스크 관리 개선	❻ 신용평가(Credit ratings)
	❼ 기관투자자와 자산운용사 충실의무(Investment Duties)
	❽ 금융기관 건전성 규제(Prudential requirements)
금융시장 관행 개선	❾ 지속가능성 정보 공시(Sustainability disclosures)
	❿ 기업지배구조 촉진(Corporate governance)

출처 : EU Action Plan: Financing Sustainable Growth(2018) 금융권 녹색금융 가이드(2021.12)

EU Taxonomy Regulation

6대 환경목표	녹색경제활동 판단기준
❶ 기후변화 완화	❶ 하나 이상의 환경목표에 실질적 기여
❷ 기후변화 적응	❷ 다른 환경목표에 중대 피해 안 줄 것
❸ 수자원과 해양자원의 지속가능한 이용 및 보호	❸ 최소한의 안전장치 준수 (UN 기업 및 인권 지침서, OECD 다국적 기업 가이드라인 등)
❹ 순환경제로의 전환	❹ EU집행위 기술심사기준에 부합
❺ 오염방지 및 관리	
❻ 생물다양성과 생태계 보호 및 복원	

출처 : 한국은행 '지속가능금융의 의의와 통계 현황' 2022년

주요 ESG 투자 전략(2021년)

	ESG 투자전략	내용
소극적	네거티브 스크리닝 (Negative/Exclusionary Screening)	윤리, 환경 등 특정 가치를 바탕으로 부정적으로 평가되는 업종, 기업 또는 펀드 배제
소극적	ESG 통합 (ESG Integration)	투자 의사결정에 ESG 요소를 체계적이고 명시적으로 포함
적극적	포지티브 스크리닝 (Positive Screening/Best-in-class)	산업 · 섹터 내 ESG 성과가 우수한 기업을 선별하여 투자
적극적	테마 투자 (Thematic Investing)	환경(E), 사회(S), 지배구조(G) 등 지속가능 테마에 중점을 둔 기업, 자산에 투자
적극적	임팩트 투자 (Impact investing)	특정 환경 및 사회적 결과를 달성하기 위한 기업, 프로젝트에 투자

자료 : Ziolo, 자본시장연구원

세계 녹색채권 인수 주관사 순위(2020년)

순위	금융회사	인수 규모 (백만달러)	인수 건수	순위	금융회사	인수 규모 (백만달러)	인수 건수
1	J.P.Morgan	14,045	85	8	BANK OF AMERICA	8,667	73
2	BNP PARIBAS	13,219	75	9	Morgan Stanley	7,495	92
3	CRÉDIT AGRICOLE	11,579	61	10	SOCIETE GENERALE	7,456	36
4	citi	10,457	65	15	Goldman Sachs	5,065	33
5	HSBC	9,776	100	25	NOMURA	3,055	53
6	BARCLAYS	9,740	55	28	MUFG	2,687	38
7	Deutsche Bank	8,739	59				

출처 : Bloomberg, 자본시장연구원

한국거래소 ESG 정보공개 가이던스

구분	항목	지표	비고
조직	ESG 대응	경영진의 역할	ESG 이슈의 파악/관리와 관련한 경영진의 역할
	ESG 평가	ESG 위험 및 기회	ESG 관련 위험 및 기회에 대한 평가
	이해관계자	이해관계자 참여	이해관계자의 ESG 프로세스 참여 방식
환경	온실가스배출 (3)	직접 배출량(Scope 1)	회사가 소유하고 관리하는 물리적 장치나 공장에서 대기중으로 방출하는 온실가스 배출량
		간접배출량(Scope 2)	회사 소비용으로 매입 또는 획득한 전기, 냉난방 및 증기배출에 기인한 온실가스 배출량
		배출 집약도	활동, 생산 기타 조직별 미터법의 단위당 배출된 온실가스 배출량
	에너지사용 (3)	직접 에너지 사용량	조직이 소유하거나 관리하는 주체의 에너지 소비량
		간접 에너지 사용량	판매제품의 사용 및 폐기처리 등 조직 밖에서 소비된 에너지 소비량
		에너지 사용 집약도	활동, 생산 기타 조직별 미터법의 단위당 필요한 에너지 소비량
	물 사용(1)	물 사용 총량	조직의 물 사용 총량
	폐기물 배출(1)	폐기물 배출 총량	매립, 재활용 등 처리 방법별로 폐기물의 총중량기물 배출 총량
	법규위반·사고(1)	환경 법규 위반·사고	환경 법규 위반·환경 관련 사고 건수 및 조치 내용
사회	임직원현황 (4)	평등 및 다양성	성별·고용형태별 임직원 현황, 차별 관련 제재 건수 및 조치 내용
		신규 고용 및 이직	신규 고용 근로자 및 이직 근로자 현황
		청년인턴 채용	청년인턴 채용 현황 및 정규직 전환 비율
		육아휴직	육아휴직 사용 임직원 현황
	안전·보건 (3)	산업재해	업무상 사망, 부상 및 질병 건수 및 조치 내용
		제품안전	제품 리콜(수거, 파기, 회수, 시정조치 등) 건수 및 조치 내용
		표시·광고	표시·광고 규제 위반 건수 및 조치 내용
	정보보안(1)	개인정보 보호	개인정보 보호 위반 건수 및 조치 내용
	공정경쟁(1)	공정경쟁·시장지배적지위 남용	내부거래·하도급거래·가맹사업·대리점거래 관련 법규 위반 건수 및 조치 내용

K-ESG 가이드라인

영역 범주 분류번호 진단 항목

4개 영역, 27개 범주, 61개 기본 진단 항목

정보공시 (P) (5개 문항)

정보공시 형식

- P-1-1 ESG 정보공시 방식
- P-1-2 ESG 정보공시 주기
- P-1-3 ESG 정보공시 범위

정보공시 내용

- P-2-1 ESG 핵심이슈 및 KPI

정보공시 검증

- P-3-1 ESG 정보공시 검증

환경 (E) (17개 문항)

환경경영 목표

- E-1-1 환경경영 목표 수립
- E-1-2 환경경영 추진체계

원부자재

- E-2-1 원부자재 사용량
- E-2-2 재생 원부자재 비율

온실가스

- E-3-1 온실가스 배출량 (Scope1 & Scope2)
- E-3-2 온실가스 배출량 (Scope3)
- E-3-3 온실가스 배출량 검증

에너지

- E-4-1 에너지 사용량
- E-4-2 재생에너지 사용 비율

용수

- E-5-1 용수 사용량
- E-5-2 재사용 용수 비율

폐기물

- E-6-1 폐기물 배출량
- E-6-2 폐기물 재활용 비율

오염물질

- E-7-1 대기오염물질 배출량
- E-7-2 수질오염물질 배출량

환경 법/규제 위반

- E-8-1 환경 법/규제 위반

환경 라벨링

- E-9-1 친환경 인증 제품 및 서비스 비율

사회 (S) (22개 문항)

목표

- S-1-1 목표 수립 및 공시

노동

- E-2-1 신규 채용 및 고용 유지
- E-2-2 정규직 비율
- S-2-3 자발적 이직률
- S-2-4 교육훈련비
- S-2-5 복리후생비
- S-2-6 결사의 자유 보장

다양성 및 양성평등

- S-3-1 여성 구성원 비율
- S-3-2 여성 급여 비율(평균 급여액 대비)
- S-3-3 장애인 고용률

산업안전

- S-4-1 안전보건 추진체계
- S-4-2 산업재해율

인권

- S-5-1 인권정책 수립
- S-5-2 인권 리스크 평가

동반성장

- S-6-1 협력사 ESG 경영
- S-6-2 협력사 ESG 지원
- S-6-3 협력사 ESG 협약사항

지역사회

- S-7-1 전략적 사회공헌
- S-7-2 구성원 봉사참여

정보보호

- S-8-1 정보보호 시스템 구축
- S-8-2 개인정보 침해 및 구제

사회 법/규제 위반

- S-9-1 사회 법/규제 위반

지배구조 (G) (17개 문항)

이사회 구성

- G-1-1 이사회 내 ESG 안건 상정
- G-1-2 사외이사 비율
- G-1-3 대표이사 이사회 의장 분리
- G-1-4 이사회 성별 다양성
- G-1-5 사외이사 전문성

이사회 활동

- G-2-1 전체 이사 출석률
- G-2-2 사내이사 출석률
- G-2-3 이사회 산하 위원회
- G-2-4 이사회 안건 처리

주주권리

- G-3-1 주주총회 소집 공고
- G-3-2 주주총회 개최일
- G-3-3 집중/전자/서면 투표제
- G-3-4 배당정책 및 이행

윤리경영

- G-4-1 윤리규범 위반사항 공시

감사기구

- G-5-1 내부감사부서 설치
- G-5-2 감사기구 전문성 (감사기구 내 회계/재무 전문가)

지배구조 법/규제 위반

- G-6-1 지배구조 법/규제 위반

글로벌 ESG 이니셔티브

분야	명칭	설립 연도	특징	역할
기후변화	SBTi (과학 기반 감축 이니셔티브)	2015년	금융 자산의 2도 시나리오 기반 감축 목표에 따라 출범	파리협정 목표에 부합하는 온실가스 감축 목표를 위한 지침과 방법론 제공
	TCFD (기후 관련 재무 정보 공개 테스크포스)	2015년	G20 재무장관과 중앙은행장 회의가 만든 이니셔티브	재무 공시 자료를 쉽게 적용할 수 있는 정보 공개 프레임워크 개발
	CDP (탄소 정보 공개 프로젝트)	2000년	기후 변화 관련 정보 공개 플랫폼	전 세계 9600여 개 기업의 기후 변화 대응 및 환경 경영 관련 정보공개 요구
지속가능성	GRI (글로벌 보고 이니셔티브)	1997년	지속 가능성 보고를 위한 글로벌 프레임워크	전 세계 1만5402개 조직이 GRI 가이드라인에 따라 지속 가능 경영 보고서 발간
	SASB (지속가능회계 기준위원회)	2011년	'미국증권거래위원회(SEC)'에 제출할 기업의 비재무 평가 지표 개발을 위해 설립	지속 가능성 보고에서 재무적 성과와 연계된 ESG 요소를 중심으로 간결한 세부 지침 제공
	Un SDGs (지속 가능 발전 목표)	2015년	지속 가능 발전의 이념을 실현하기 위한 인류 공동의 17개 목표	유니레버·파타고니아 등 지속 가능 경영 선두 주자들은 목표 설정에서 이 지표를 활용
	GSIA (글로벌지속가능 투자연합)	2014년	유럽, 호주, 캐나다, 영국, 미국, 일본, 네덜란드의 지속가능투자연합 기관들이 설립한 조직	ESG 투자 방법론을 7가지로 제시, '포지티브 스크리닝' 방식이 주류로 자리매김
인권	RBA (책임감 있는 산업 연합)	2004년	글로벌 전자 산업 분야의 이니셔티브	삼성전자, 삼성디스플레이, 애플, 인텔 등 160여 개 회원사 및 공급망에서 지정된 규범 이행

자료 : 매거진한경

* 저작권법에 의하여 해당 콘텐츠는 코스콤에 저작권이 있습니다.
* 따라서, 해당 콘텐츠는 사전 동의없이 2차 가공 및 영리적인 이용을 금합니다.