Daishin 증권

ESG 기업 분석 Weekly

7월 둘째 주 – 삼성SDS, 현대지에프홀딩스

FICC리서치부 I 2025.07.14

이경연
kyungyeon.lee@daishin.com
t.me/ESG_Hotspot

Contents

삼성SDS (018260) 03

(1) ESG 등급 및 온실가스배출총량
(2) ESG 성과 산업 내 비교
(3) 주주환원 및 시장평가
(4) 컨트로버시 이슈

현대지에프홀딩스 (005440) 07

(1) ESG 등급 및 온실가스배출총량
(2) ESG 성과 산업 내 비교
(3) 주주환원 및 시장평가
(4) 컨트로버시 이슈

삼성SDS

(1) ESG 등급 및 온실가스배출총량

동일 산업(IT소프트웨어)주1) 내 기업들의 온실가스배출총량

(단위: tCO2eq)

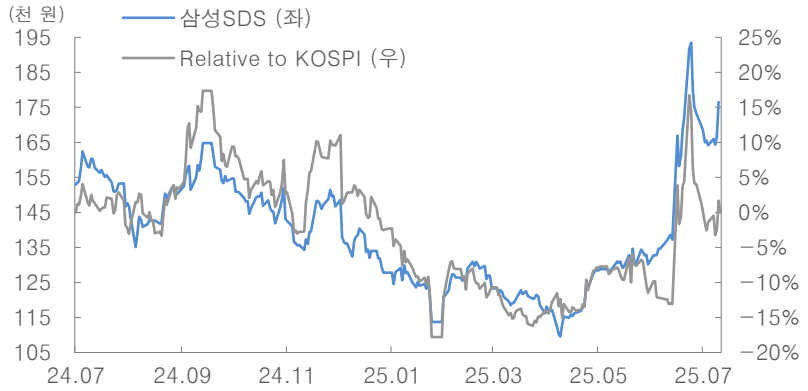
기업명	시가총액(십억 원)	Scope 1+2주2)		Scope 3주2)		(E) 기후변화 대응 점수
삼성SDS	136,572	149,538	NGMS	2,909,796	SR	4.4
NAVER	411,144	89,530	NGMS	78,706	SR	4.4
카카오	268,594	53,784	SR	60,238	SR	10.0
현대오토에버	46,155	21,379	NGMS	38,283	SR	10.0
포스코DX	36,488	8,673	SR	955	SR	10.0
NHN KCP	6,378	1,853	SR	75,289	SR	8.9

주1) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'
주2) Scope 1: 직접 배출, Scope 2: 간접 배출(업스트림 활동), Scope 3: 간접 배출(다운스트림 활동)
자료: Quantiwise, 온실가스종합정보센터(NGMS), 지속가능성보고서(SR, 2023년), 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

ESG 등급 추이

자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

주가 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

삼성SDS

(2) ESG 성과 산업 내 비교

산업주) 내 Top 3

	등급	점수	순위
산업 최고점	**A**	**63.6**	**1**
산업 평균	**B+**	**37.3**	**20**
삼성SDS	A ↔	57.9	5
카카오	A ↔	63.6	1
롯데이노베이트	A ↔	63.5	2
NAVER	A ↔	63.3	3

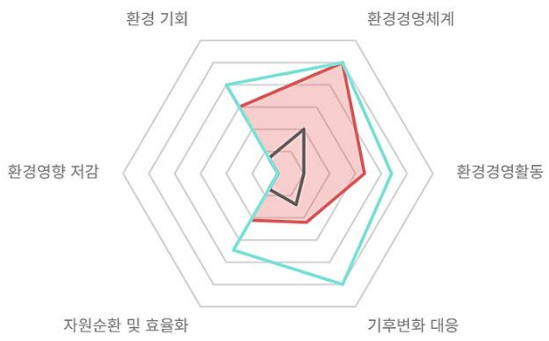
주) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

E/S/G 팩터별 산업 내 점수

구분	등급	등급 변동주)	가중치	해당 산업 내 점수 비교		
				삼성SDS	산업 중앙값	백분위 (순위/전체)
ESG 등급	A	↔	100%	57.9	31.5	86% (5/29)
환경(E)	A	↔	20%	57.9	6.9	90% (4/29)
사회(S)	A	↔	40%	63.8	40.1	83% (6/29)
거버넌스(G)	A	↑	40%	52.0	36.6	79% (7/29)

주) 직전 1년 평가 대비 등급 변동: 1등급 하락 기업 ↓, 등급 유지 기업 ↔, 1등급 상승 기업 ↑
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

환경(E)

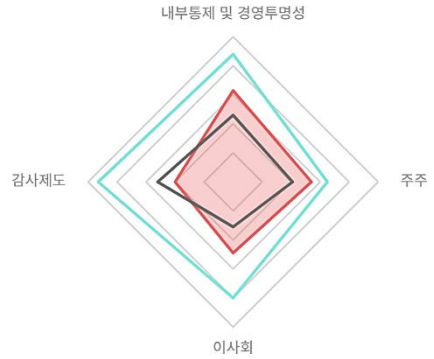


● 삼성SDS, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

사회(S)

● 삼성SDS, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

거버넌스(G)



● 삼성SDS, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

(3) 주주환원 및 시장평가

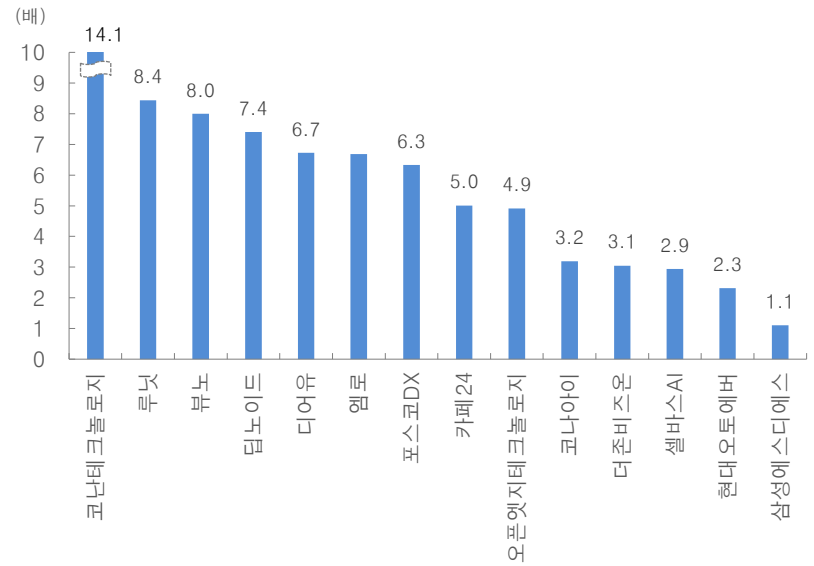
- 최근 3년 연속 안정적인 배당정책을 유지하면서 평균 주주환원율이 27.4%로 양호한 수준이며, EPS 전망치가 증가하는 우상향 흐름을 보이고 있어 향후 수익성 개선과 함께 시장의 긍정적인 재평가 가능성이 높음.

최근 3년간 배당 및 자사주 소각 현황

배당액(보통주, 현금+주식)			자사주 소각			주주환원금액/당기순이익(%)			3년 평균 주주환원율(%)	3년 평균 배당수익률(%)
2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024		
2,475억 원	2,088억 원	2,243억 원	-	-	-	22.5	30.1	29.6	27.4	2.2

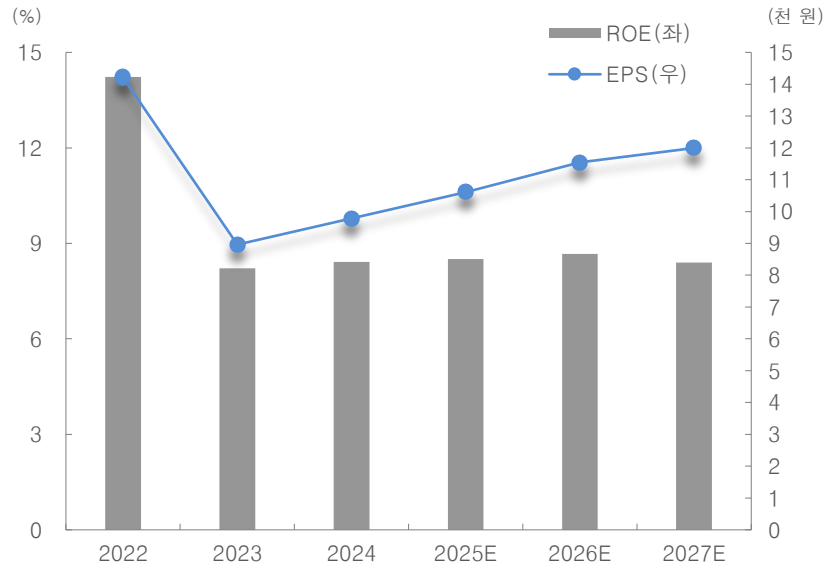
자료: Quantiwise, DART, 대신증권 Research Center

산업군 내 PBR 순위



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

자본효율성



주) EPS와 ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

(4) 컨트로버시 이슈

구분	미디어 카테고리	하위 카테고리	컨트로버시주)			
			수준	유효	주의	위험
Environment	기후변화 대응	온실가스 배출	없음	-	-	-
	자원순환	용수 사용, 폐기물 배출	없음	-	-	-
	환경오염 관리	대기오염, 수질오염, 악취·소음·진동, 유해화학물질 배출, 토양오염	없음	-	-	-
	생물다양성 보호	생물다양성 저해, 환경영향평가 미흡	없음	-	-	-
	환경경영 활동	공급망 내 부정적 환경 영향, 기타 환경 논란, 제품의 부정적 환경 영향	없음	-	-	-
Social	제품·소비자 안전	부적절한 제품 정보 제공, 제품 서비스 안정성 논란	없음	-	-	-
	공정거래	공정경쟁 저해, 하도급 관련 부정	없음	-	-	-
	이해관계자와의 관계	노사관계불안정, 지역사회 부정적 영향	없음	-	-	-
	인권·인적자원 관리	근로복지 환경, 글로벌 인권 규약 및 규범 위반, 인권 및 다양성 침해, 인사관리(HRM)	없음	-	-	-
	산업안전	산업안전 사고	없음	-	-	-
	정보보안	정보유출, 보안문제	없음	-	-	-
Governance	주주가치 보호	계열사 부당 거래 및 기업집단 관련 부정행위, 주주 권리 침해	없음	-	-	-
	이사회 실효성	기타 이사회 부정, 이사회 구성 시 부정	없음	-	-	-
	감사	공시 소홀 및 논란, 조세 투명성 위반, 회계부정 및 회계처리 위반	없음	-	-	-
	기업윤리	기타 경영 윤리 위반, 부정부패, 지적재산권 등 비즈니스 분쟁	없음	-	-	-

자료: 한국ESG연구소(컨트로버시 모니터링 내역은 현시점을 기준으로 직전 12개월 간의 기사), 대신증권 Research Center

현대지에프홀딩스

(1) ESG 등급 및 온실가스배출총량

동일 산업(순수지주)[주1] 내 기업들의 온실가스배출총량

(단위: tCO2eq)

기업명	시가총액(억 원)	Scope 1+2[주2]	Scope 3[주2]	(E) 기후변화 대응 점수
현대지에프홀딩스	14,873	미공시	미공시	1.1
미스토홀딩스	22,235	56 SR	265 SR	6.1
아모레퍼시픽홀딩스	26,062	36,179 SR	236,666 SR	8.9
쿠쿠홀딩스	11,789	미공시	미공시	0.0
SK디스커버리	11,743	113 SR	100,415 SR	8.3
동아쏘시오홀딩스	7,948	459 SR	54 SR	8.9

주1) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'
주2) Scope 1: 직접 배출, Scope 2: 간접 배출(업스트림 활동), Scope 3: 간접 배출(다운스트림 활동)
자료: Quantiwise, 온실가스종합정보센터(NGMS), 지속가능성보고서(SR, 2023년), 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

ESG 등급 추이

자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

주가 추이

자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

현대지에프홀딩스

(2) ESG 성과 산업 내 비교

산업주) 내 Top 3

	등급	점수	순위
산업 최고점	**A**	**61.5**	**1**
산업 평균	**B+**	**40.8**	**12**
현대지에프홀딩스	**A ↔**	**55.0**	**10**
SK디스커버리	A ↔	61.5	1
SK스퀘어	A ↔	60.3	2
아모레퍼시픽홀딩스	A ↔	60.2	3

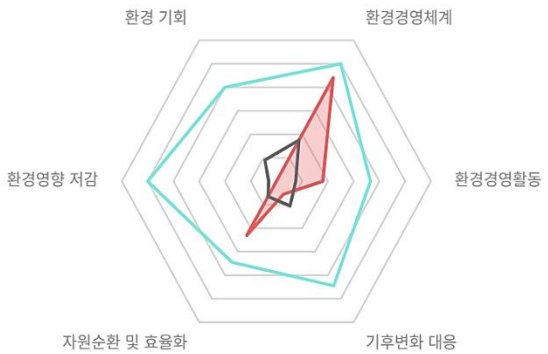
주) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

E/S/G 팩터별 산업 내 점수

구분	등급	등급 변동주)	가중치	해당 산업 내 점수 비교		
				현대지에프홀딩스	산업 중앙값	백분위 (순위/전체)
ESG 등급	A	↔	100%	55.0	41.9	87% (10/76)
환경(E)	A	↑	20%	51.4	33.4	89% (9/76)
사회(S)	A	↔	20%	56.2	44.3	83% (14/76)
거버넌스(G)	A	↓	60%	56.1	42.2	88% (10/76)

주) 직전 1년 평가 대비 등급 변동: 1등급 하락 기업 ↓, 등급 유지 기업 ↔, 1등급 상승 기업 ↑
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

환경(E)



● 현대지에프홀딩스, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

사회(S)

● 현대지에프홀딩스, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

거버넌스(G)

● 현대지에프홀딩스, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

현대지에프홀딩스

(3) 주주환원 및 시장평가

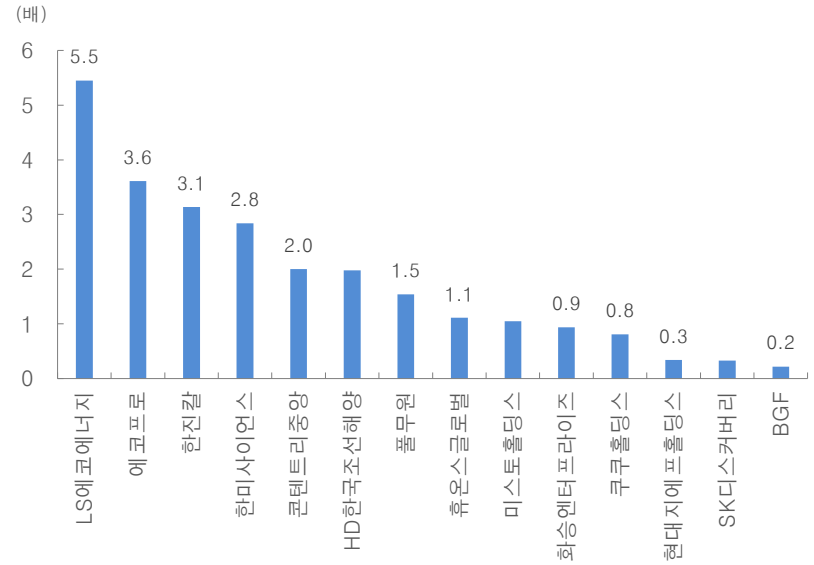
- 최근 2년 연속 배당과 자사주 소각을 병행하며 적극적인 주주환원 정책을 추진하고 있으며, 2025년부터는 반기배당을 도입해 별도 당기순이익 기준 주주환원율 80% 이상을 목표로 제시함.

최근 3년간 배당 및 자사주 소각 현황

배당액(보통주, 현금+주식)			자사주 소각			주주환원금액/당기순이익(%)			3년 평균 주주환원율(%)	3년 평균 배당수익률(%)
2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024		
183억 원	312억 원	327억 원	-	51억 원	694억 원	31.2	3.2	14.6	16.3	4.3

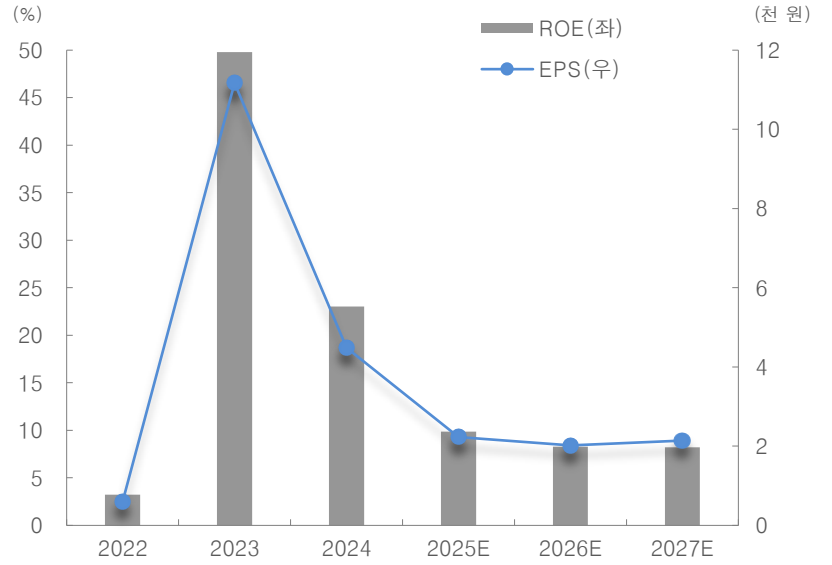
자료: Quantiwise, DART, 대신증권 Research Center

산업군주) 내 PBR 순위



주) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

자본효율성



주) EPS와 ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

현대지에프홀딩스

(4) 컨트로버시 이슈

구분	미디어 카테고리	하위 카테고리	컨트로버시주)			
			수준	유효	주의	위험
Environment	기후변화 대응	온실가스 배출	없음	-	-	-
	자원순환	용수 사용, 폐기물 배출	없음	-	-	-
	환경오염 관리	대기오염, 수질오염, 악취·소음·진동, 유해화학물질 배출, 토양오염	없음	-	-	-
	생물다양성 보호	생물다양성 저해, 환경영향평가 미흡	없음	-	-	-
	환경경영 활동	공급망 내 부정적 환경 영향, 기타 환경 논란, 제품의 부정적 환경 영향	없음	-	-	-
Social	제품·소비자 안전	부적절한 제품 정보 제공, 제품 서비스 안정성 논란	없음	-	-	-
	공정거래	공정경쟁 저해, 하도급 관련 부정	없음	-	-	-
	이해관계자와의 관계	노사관계불안정, 지역사회 부정적 영향	없음	-	-	-
	인권·인적자원 관리	근로복지 환경, 글로벌 인권 규약 및 규범 위반, 인권 및 다양성 침해, 인사관리(HRM)	없음	-	-	-
	산업안전	산업안전 사고	없음	-	-	-
	정보보안	정보유출, 보안문제	없음	-	-	-
Governance	주주가치 보호	계열사 부당 거래 및 기업집단 관련 부정행위, 주주 권리 침해	없음	-	-	-
	이사회 실효성	기타 이사회 부정, 이사회 구성 시 부정	없음	-	-	-
	감사	공시 소홀 및 논란, 조세 투명성 위반, 회계부정 및 회계처리 위반	없음	-	-	-
	기업윤리	기타 경영 윤리 위반, 부정부패, 지적재산권 등 비즈니스 분쟁	없음	-	-	-

자료: 한국ESG연구소(컨트로버시 모니터링 내역은 현시점을 기준으로 직전 12개월 간의 기사), 대신증권 Research Center

자료 발간 내역 및 주요 내용

발간 일자	기업명	시가총액 (십억원)	기업가치 제고 계획 공시		수익성 (십억원)		주주환원		시장평가	배당성향
			국문	영문	'23년 당기순이익	'24년 당기순이익	2년 연속 배당	2년 연속 자사주 소각	산업군 내 상위 50%	'23~'27년 ROE주)
2025.05.12	KT&G	16,552	○		903	1,166	○	○	○	
	LG유플러스	6,475	○		623	374	○			
2025.05.19	삼양식품	11,284	○		126	272	○		○	
	한진칼	8,679	○		385	497	○		○	
2025.05.26	삼성바이오로직스	76,868			858	1,083			○	
	콜마홀딩스	552	○		-4	25	○	○	○	
2025.06.02	현대건설	8,084	○		536	-169	○		○	
	한국앤컴퍼니	687			9	170	○			
2025.06.09	두산에너빌리티	40,419			56	111			○	
	녹십자홀딩스	790			-54	24	○		○	
2025.06.16	SK	16,676	○		-777	-1,293	○	○		
	카카오페이	11,678			3	-14			○	
2025.06.23	현대백화점	3,505	○		-80	-36	○			
	HD현대일렉트릭	835	○	○	259	502	○		○	
2025.06.30	한전기술	2,985	○		33	59	○		○	
	F&F홀딩스	1,360			122	107	○			
2025.07.07	코스맥스	13,657			57	86	○		○	
	HD현대건설기계	1,487	○	○	139	100	○			
2025.07.14	삼성SDS	16,552			693	757	○			
	현대지에프홀딩스	6,475	○		1,127	699	○	○		

주) 2023~2024년은 확정치, 2025~2027년 추정치
자료: KIND, Quantiwise, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 이경연)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.