KB증권

# Global ESG Brief

## ESG 경영을 경쟁 우위로 연결할 공급망 실사법과 지속가능 공시

[KB ESG리서치팀]
ESG Analyst 김준섭, 정혜정, 차성원
02-6114-2935 joonsop.analyst@kbfg.com
02-6114-2091 hyejung.jung@kbfg.com
02-6114-2110 swcha01@kbfg.com

ESG동향

**2024년 4월 26일**

더 많은 리포트 보기

### EU의 공급망 실사 지침 가결, 미국판 공급망 실사 법안 추진

EU의 공급망 실사 지침 (Corporate Sustainability Due Diligence Directive 이하, CSDDD)이 지난 24일 유럽의회 본 회의 투표 (찬성 374표, 반대 235표, 기권 19표)에서 가결되었다. CSDDD는 EU 역내 기업에 대하여 자신과 관계된 기업의 인권 및 환경보호를 위해 실사하도록 하는 의무를 부과한 법이다. CSDDD로 인해 EU 역내에서 활동하는 일정 규모 이상의 기업들은 자신에게 납품하는 공급망에 속한 기업의 인권, 환경 관련 실재적, 잠재적 리스크를 평가하고 위험도가 높은 기업을 예방하고, 완화하는 등의 조치를 취해야만 한다. CSDDD는 EU 국가들이 국내법을 별도로 제정할 때 법 위반에 대한 과징금 상한을 연간 매출액의 최소 5% 이상으로 정하였으며, 그 결과 의무 대상 기업이 공급망 내 기업에 대해 실사를 실시하지 않을 경우 상당한 과징금을 물게 될 가능성도 있다 (ESG경제 4/26). 최종 법안 추진되는 CSDDD는 지난해 논의했던 법안 대비 영향을 받는 기업이 줄어들었다는 점 (67% 감소, 16,400여개 기업 → 5,400여개 기업)이 이슈화되기도 했으나, 의무대상 기업이 직간접 공급망 기업을 실사한다는 법 체계로 인해 CSDDD의 영향력은 여전한 것으로 분석되고 있다.

EU의 CSDDD만큼 포괄적인 법안은 아니지만, 미국 역시도 '강제 노동'으로 생산되었는지 여부를 공급망 실사의 기준으로 삼는 법안을 발의하였다. 지난 4월 16일 미국 하원은 '강제노동'으로 채굴된 코발트의 미국 시장 진출 방지 법안 (HR 7891)을 발의하였으며, 해당 법안은 강제노동으로 생산된 원재료로 만들어진 제품 (ex. 콩고 민주공화국에서 생산된 코발트로 만들어진 2차 전지 – 콩고 민주공화국에서 생산되는 코발트의 80%가 강제노동으로 생산된 것으로 알려짐)에 대해 수입을 금지하는 것을 골자로 하고 있다. 결국 미국 하원에서 발의된 법안 역시 기업들이 파트너 기업의 ESG 성과를 납품업체 선정의 기준으로 정해야 하는 환경으로 변화하고 있다.

### 금융위원회의 ESG 공시 기준 초안 주요 내용 공개

한국의 금융위원회는 지난 4월 22일 ESG 공시 기준 초안의 일부 내용을 공개하였다. 초안에 따르면, 금융위원회가 제정 추진하는 ESG 공시 기준은 다른 여러 나라 국가가 채택하고 있는 국제지속가능성기준위원회 (이하, ISSB)의 S1 지속가능성 공시를 위한 일반사항, S2 기후관련 공시 사항을 기반으로 하는 것으로 알려져 있다. 오는 4월 30일 ESG 공시 기준 전문을 공개한 후 이해관계자의 의견 수렴을 거쳐 확정안으로 결정하는 스케줄이다. 한편 의견 수렴과정에서 의무화 대상 기업의 범위와 도입 시기 (2026년 이후 적용)에 대해서도 향후 검토하기로 했다. 영국, 호주를 비롯해 싱가포르, 일본 등은 한국 보다 앞선 2024~2025년 중 지속가능성 공시를 의무화 추진 중에 있는 것으로 확인된다.

ESG 공시 기준 확정 후 기업들이 본격적으로 ESG 성과를 공시하게 되면, 기업 이해관계자들은 의사결정에 ESG 요소를 고려하기 용이해진다. 즉, 고객 (공급망 기업 등)은 구매/판매 의사 결정에 ESG 성과를 고려할 수 있으며, 투자자들 역시 투자 의사결정에 ESG 관련사항을 반영하기 용이해지는 구조다. ESG 공시 기준 확정으로 기업이 표준화된 ESG 정보 공개를 할 수 있게 되면, ESG 성과가 경쟁 우위로 작용하기 용이한 환경을 조성할 전망이다.

**EU 공급망 실사 지침 최종안 및 적용시기**

| 적용 시기 | 역내 기업 | 역외 기업 |
|---|---|---|
| 3년 내 | 직원 수 5,000명 초과& 연간 순매출액 15억 유로 초과 | EU 역내 순매출액 15억 유로 초과 |
| 4년 내 | 직원 수 3,000명 초과& 연간 순매출액 9억 유로 초과 | EU 역내 순매출액 9억 유로 초과 |
| 5년 내 | 직원 수 1,000명 초과& 연간 순매출액 4.45억 유로 초과 | EU 역내 순매출액 4.45억 유로 초과 |

자료: EU위원회, KB증권

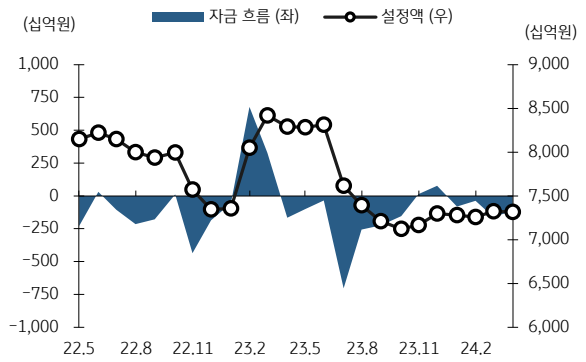
**국내 ESG공시기준 공개초안의 구조**

| 구분 | 번호 | 명칭 |
|---|---|---|
| 의무 공시 기준 | 제1호 | 지속가능성 관련 재무정보공시를 위한 일반사항 |
| | 제2호 | 기후 관련 공시사항 |
| 추가 공시 | 제 101호 | 정책 목적을 고려한 추가 공시 사항 |

자료: 금융위원회, KB증권

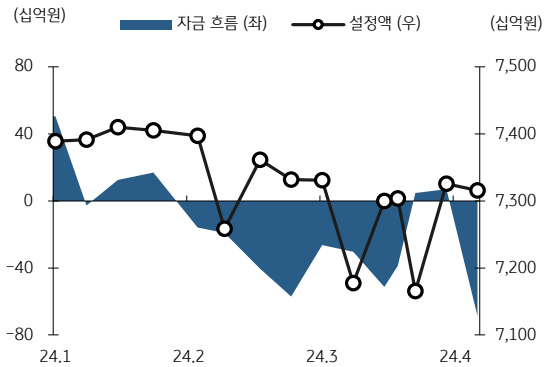
# ESG 펀드로 본 ESG 투자 동향

## 그림 1. 국내 SRI 펀드 AUM 및 자금 순유입 (월별)



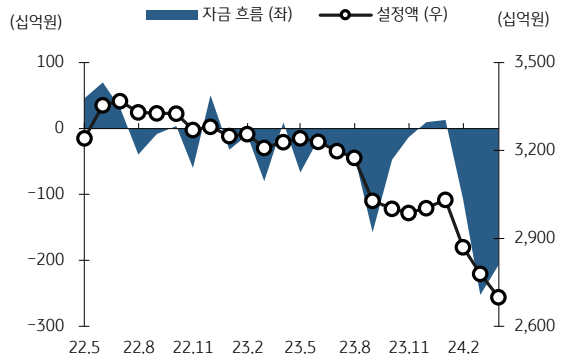

자료: FNSpectrum, KB증권

## 그림 2. 국내 SRI 펀드 AUM 및 자금 순유입 (주별)



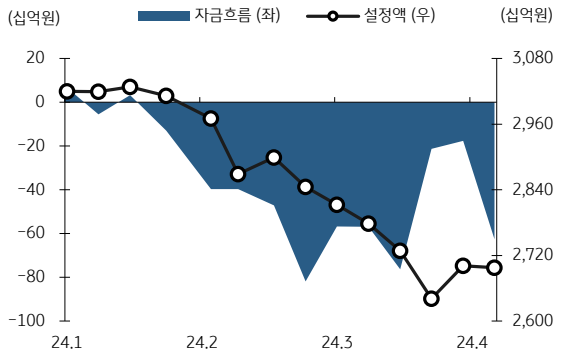

자료: FNSpectrum, KB증권

## 그림 3. 국내 ESG 주식형 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (월별)



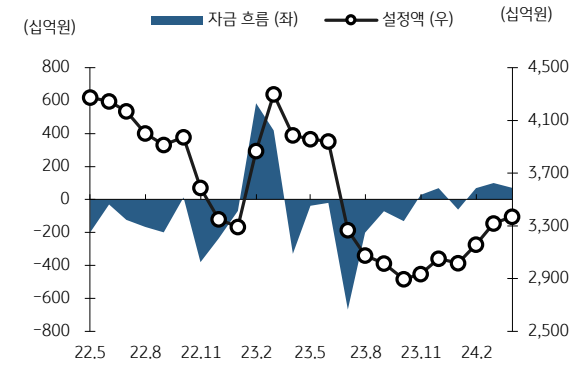

자료: FNSpectrum, KB증권

## 그림 4. 국내 ESG 주식형 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (주별)



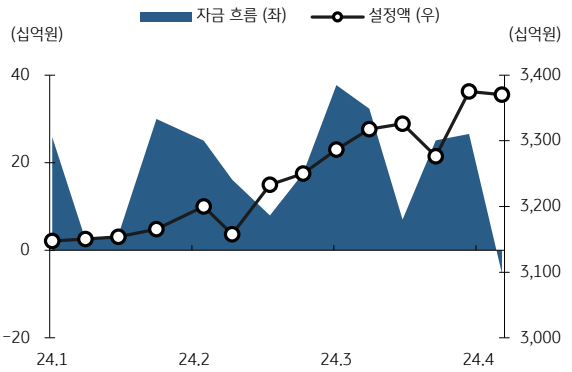

자료: FNSpectrum, KB증권

## 그림 5. 국내 ESG 채권형 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (월별)



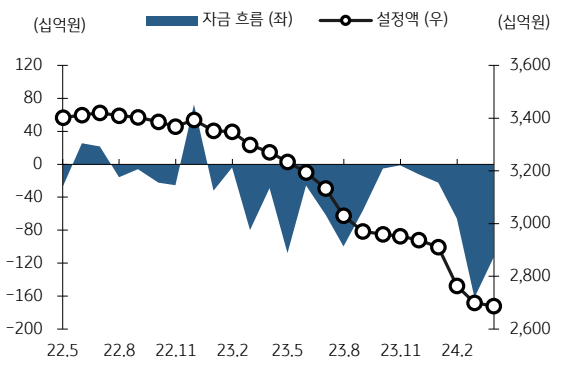

자료: FNSpectrum, KB증권

## 그림 6. 국내 ESG 채권형 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (주별)



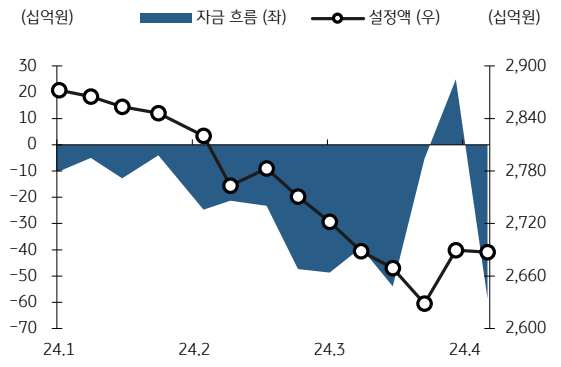

자료: FNSpectrum, KB증권

## 그림 7. 국내 녹색성장 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (월별)



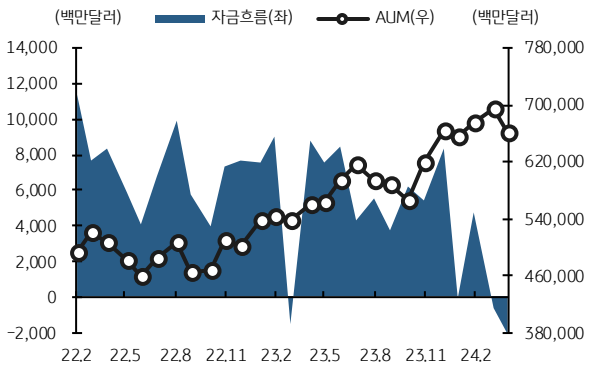

자료: FNSpectrum, KB증권

## 그림 8. 국내 녹색성장 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (주별)




자료: FNSpectrum, KB증권

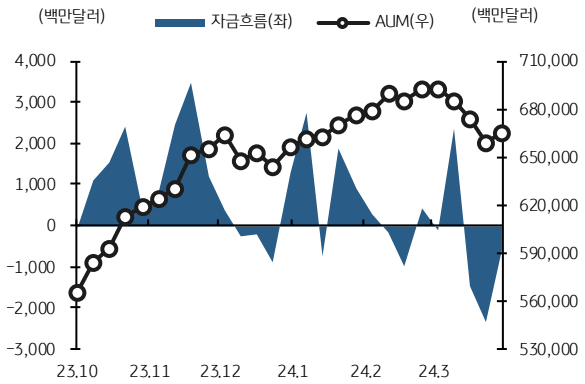
## 그림 9. 글로벌 ESG 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (월별)




자료: Fastset, KB증권

주: 국내외 1,958개 ESG ETF. 상장폐지/청산/인수 반영.

## 그림 10. 글로벌 ESG 펀드의 AUM 및 자금 순유입 (주별)

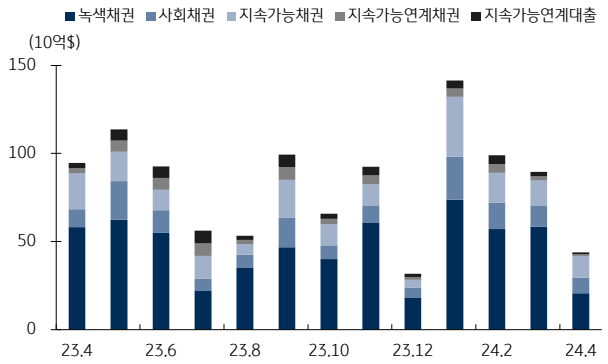



자료: Fastset, KB증권

주: 국내외 1,958개 ESG ETF. 상장폐지/청산/인수 반영.

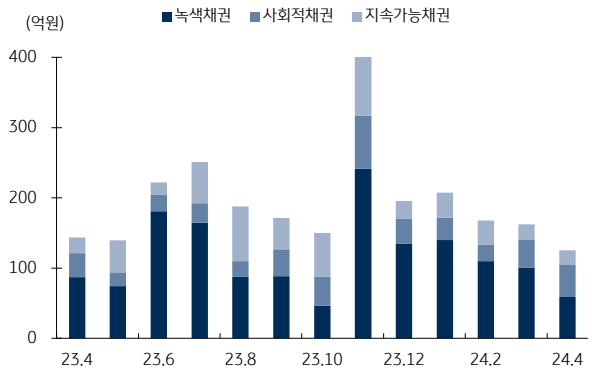
# ESG 채권발행 시장 동향

## 그림 11. 글로벌 ESG 채권 발행량 (월별)




자료: Bloomberg, KB증권
주1: 2024.4.26 기준
주2: 24년 4월은 누적 발행량

## 그림 12. 국내 ESG 채권 거래량 (월별)




자료: KRX, KB증권
주1: 2024.4.26 기준
주2: 24년 4월은 누적 거래량

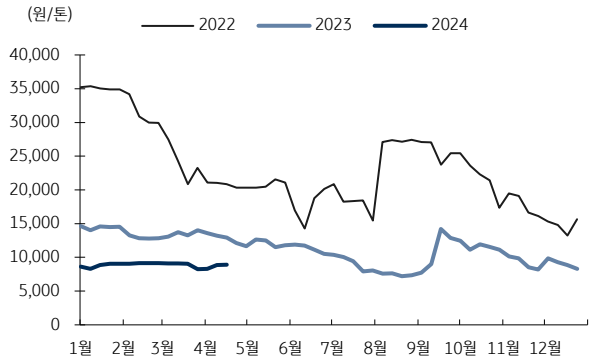
## 표 1. 최근 한 달간 국내 ESG 채권 발행 현황

| 발행기관 | 채권종류 | 총 발행 금액 (십억원) | 발행 금액 (십억원) | 만기 | 발행일 | 만기일 | 국고채 대비 (bp) | 등급 대비 (bp) | 발행사 대비 (bp) | 발행목적 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 케이티앤지 | 녹색채권 | 100 | 100 | 5Y | 24/4/25 | 29/4/25 | 22.6 | -13.3 | -10 | - 광주, 김천 등 공장 지붕에 자가소비형 태양광 발전 설비 구축<br>- 2025년 준공 목표인 세종미래 산업단지 친환경 건물 건설 |
| 기업은행 | 사회적채권 | 530 | 260 | 2Y | 24/4/23 | 26/4/23 | 10.8 | -0.2 | -0.2 | - |
| | | | 270 | 3Y | 24/4/23 | 27/4/23 | 12 | -0.6 | -0.6 | |
| 기업은행 | 사회적채권 | 310 | 100 | FRN | 24/4/22 | 25/4/22 | FRN | FRN | FRN | - |
| | | | 50 | 1Y | 24/4/22 | 25/4/22 | 2.4 | -11.5 | -11.5 | |
| | | | 160 | 2Y | 24/4/19 | 26/4/19 | 10.2 | 0 | 0 | |
| 기업은행 | 사회적채권 | 240 | 240 | 1Y | 24/4/18 | 25/4/18 | -1 | -12.7 | -13 | - |
| 제주은행 | 사회적채권 | 100 | 100 | 2Y | 24/4/18 | 26/4/17 | 25.4 | 0.5 | -1.2 | 사회적 가치 창출 사업 분야 지원 |
| 기업은행 | 사회적채권 | 560 | 220 | 2Y | 24/4/17 | 26/4/17 | 7.3 | -1.5 | -1.5 | - |
| | | | 140 | 1Y | 24/4/17 | 25/4/17 | -0.1 | -10.9 | -11.5 | |
| | | | 200 | 1Y | 24/4/16 | 25/4/16 | -0.5 | -11.2 | -11.8 | |
| 기업은행 | 사회적채권 | 100 | 100 | 1Y | 24/4/12 | 25/4/12 | -3.5 | -14.8 | -15.1 | - |
| 현대캐피탈 | 녹색채권 | 370 | 110 | 2Y | 24/4/8 | 26/4/8 | 25.4 | -3.9 | -5.4 | 전기차량 대상 금융서비스 및 리스 |
| | | | 90 | 3Y | 24/4/8 | 27/4/8 | 38 | -3.6 | -6.1 | |
| | | | 30 | 5Y | 24/4/8 | 29/4/4 | 50.3 | -3.5 | -6.2 | |
| | | | 50 | 5Y | 24/4/8 | 29/4/5 | 50.3 | -3.5 | -6.2 | |
| | | | 90 | 5Y | 24/4/8 | 29/4/6 | 50.3 | -3.5 | -6.2 | |
| 기업은행 | 사회적채권 | 110 | 110 | 1Y | 24/3/28 | 25/3/28 | 4.4 | -15.7 | -15.6 | - |
| 이지스레지던스리츠 | 사회적채권 | 25 | 20 | 1Y | 24/3/28 | 25/3/28 | 293.4 | 178.4 | 62 | 미국 뉴욕주 다세대 임대주택, 일리노이주 대학생 기숙사 등을 보유한 리츠 지분투자를 위해 차입한 자금 상환 |
| | 사회적채권 | | 5 | 1.5Y | 24/3/28 | 25/9/28 | 314 | 187.8 | 70.8 | |

자료: 한국거래소, KB증권
주1: 주택금융공사 및 신용보증기금이 발행한 물량 제외
주2: 2024.4.26 기준

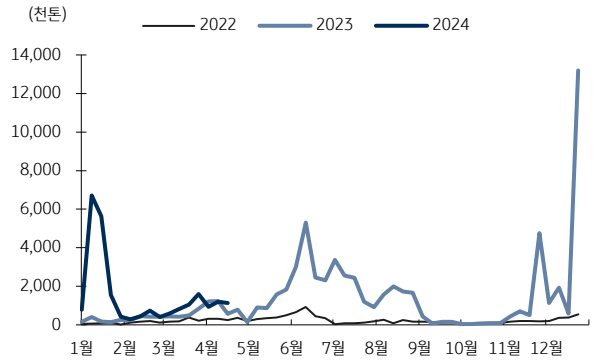
# 탄소배출권 및 에너지 전환 동향

## 그림 13. 국내 탄소배출권 가격 추이 및 연간 비교



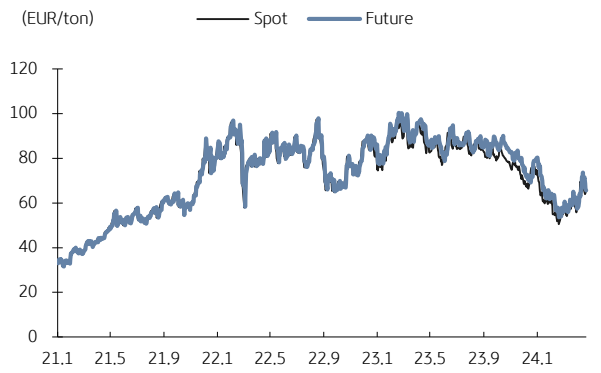

자료: 한국거래소, KB증권

## 그림 14. 국내 탄소배출권 거래량 추이 및 연간 비교



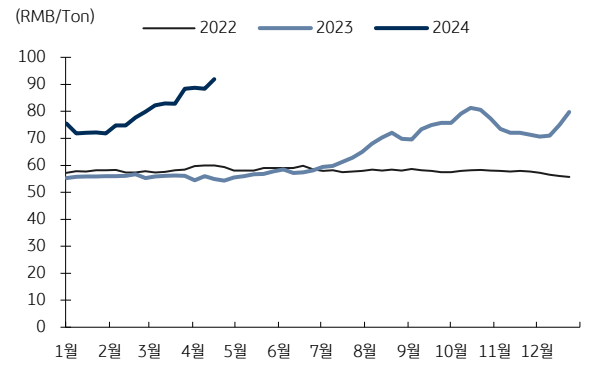

자료: 한국거래소, KB증권

## 그림 15. 유럽 탄소배출권 가격 추이



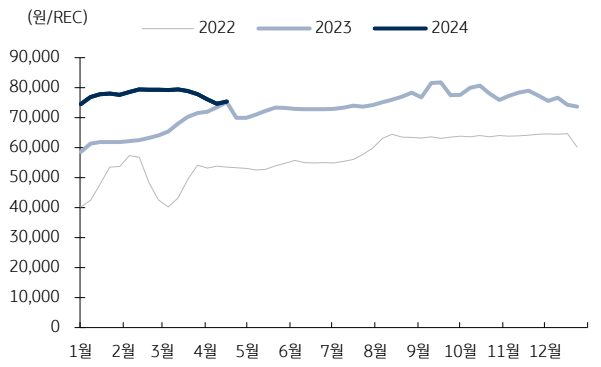

자료: Bloomberg, Refinitiv, KB증권

## 그림 16. 중국 탄소배출권 가격 추이



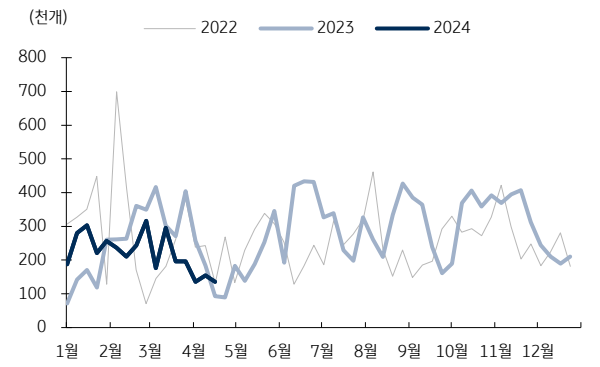

자료: CEIC, KB증권

## 그림 17. REC 가격 추이 및 연간 비교



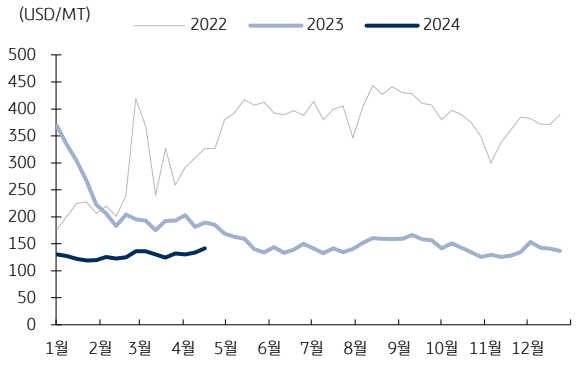

자료: EPSIS, KB증권

## 그림 18. REC 거래량 추이 및 연간 비교



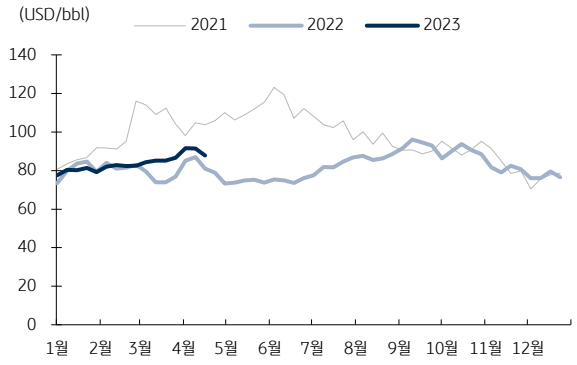

자료: EPSIS, KB증권

## 그림 19. 글로벌 석탄 가격 추이



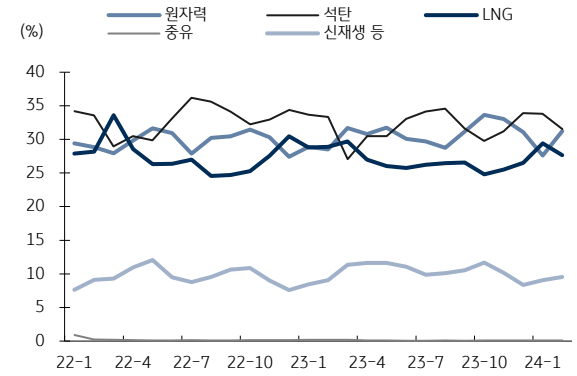

자료: Bloomberg, KB증권

## 그림 20. 두바이 유가 추이



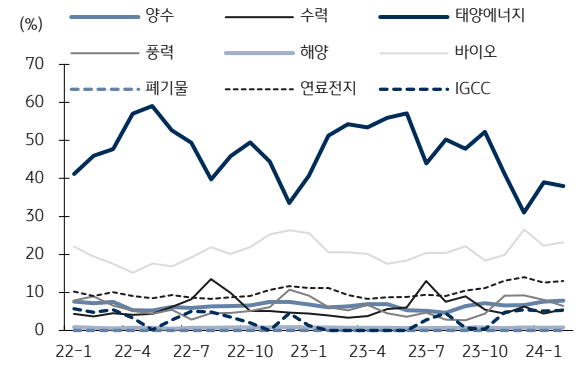

자료: Bloomberg, KB증권

## 그림 21. 국내 발전원별 발전 비중



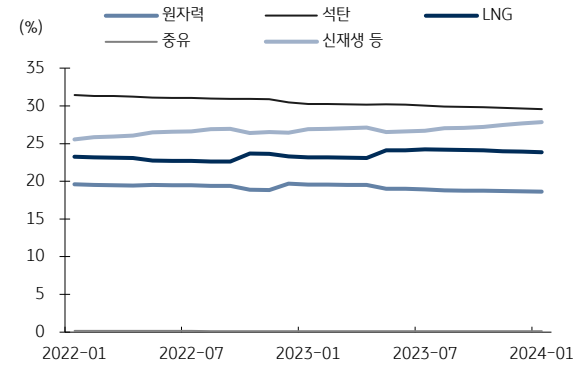

자료: 한국전력, KB증권

## 그림 22. 국내 신재생발전원별 발전 비중



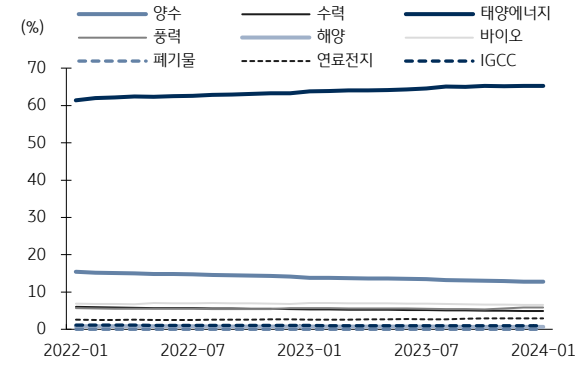

자료: 한국전력, KB증권

## 그림 23. 국내 발전원별 발전 설비 추이




자료: 한국전력, KB증권

## 그림 24. 국내 신재생발전원별 발전 설비 추이




자료: 한국전력, KB증권

# ESG 등급, ESG 관련 논란 이슈 동향

### 표 2. 최근 한 달간 MSCI 기준 ESG 평가 등급 변동 기업 (Rating)

| 기업 | 종목코드 | 날짜 |
|---|---|---|
| (Upgrade) | | |
| 한국콜마 | 161890 | 4/23 |
| 경동나비엔 | 009450 | 4/19 |
| POSCO홀딩스 | 005490 | 4/12 |
| LS | 006260 | 4/10 |
| LX인터내셔널 | 001120 | 4/10 |
| 셀트리온 | 068270 | 4/2 |
| 에코프로에이치엔 | 383310 | 3/27 |
| 엘앤에프 | 066970 | 3/26 |
| OCI홀딩스 | 010060 | 3/26 |
| (Downgrade) | | |
| 두산 | 000150 | 4/3 |
| (New Rating) | | |
| 엠로 | 058970 | 4/23 |
| 아이센스 | 099190 | 4/23 |
| 한화엔진 | 082740 | 4/19 |
| 이수페타시스 | 007660 | 4/17 |

자료: MSCI Website, KB증권

### 표 3. 최근 한 달간 ESG 관련 이슈 발생 국내 기업 (Controversial Issue)

| 날짜 | 기업 (종목명) | 종목코드 | 논란 이슈 |
|---|---|---|---|
| 4/15 | 이마트 | 139480 | 이마트24, 싱가포르서 임금체불 혐의 조사 (IT 조선) |
| 4/15 | 한샘 | 009240 | “대리점 상대로 갑질”...공정위, 한샘·퍼시스·에넥스 제재 (KBS뉴스) |
| 4/8 | 삼성바이오로직스 | 207940 | 금융위-삼성바이오, 분식회계 중징계 취소 소송 결론 7월 나온다 (조선비즈) |
| 4/7 | KCC글라스 | 344820 | 31개 가구 제조·판매업체들 담합... 931억 `과징금 폭탄` (디지털타임스) |
| 4/7 | 한샘 | 009240 | 31개 가구 제조·판매업체들 담합... 931억 `과징금 폭탄` (디지털타임스) |
| 3/20 | 현대차 | 005380 | 국토부, 현대차·벤츠코리아 등 ‘안전기준 부적합’ 과징금 부과 (하비엔뉴스) |

자료: 언론종합, KB증권

주: *는 금주 추가 이슈

## 투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.