

보도시점 2023. 12. 27.(수) 석간 배포 2023. 12. 26.(화) 15:00

「ESG 평가기관 가이드스」 이행 현황

- 9.1일 평가기관 가이드스 시행 이후 3사의 이행 현황 분석
- 3사 모두 대부분의 항목을 준수하고 있으며 준수현황과 평가방법론을 홈페이지 등을 통해 공개 중, 다만 공개 수준에는 회사간 차이 존재
- 앞으로도 정기적인 이행 현황 분석을 통해 평가기관의 가이드스 이행 수준을 높이고 ESG 평가시장의 신뢰도 제고를 도모

1. 개요 및 운영 현황

ESG(환경·사회·지배구조) 평가시장의 투명성과 신뢰성을 제고하기 위하여 국내 주요 ESG 평가기관 3개 회사(서스틴베스트, 한국ESG기준원, 한국ESG연구소)는 지난 '23.9.1일부터 ESG 평가기관 가이드스(자율규제 성격)를 마련하여 시행하고 있다.

【 ESG 평가기관 가이드스 개요 】

- **(성격)** ESG 평가기관이 업무수행시 필요한 절차·기준 등에 대한 모범규준
- **(참여)** 각 ESG 평가기관은 가이드스 참여 여부를 자율적으로 천명하고, 원칙 준수·예외 설명(Comply or Explain) 방식으로 참여
 - * 국내 시장이 아직 발전 초기 단계인 점 등을 감안하여 신용평가 규제 등에 비해 낮은 수준의 규율방식으로 운용
- **(구성)** 총 6개장 21개의 조문으로 구성 ('23.9.1 시행)
 - * ①총칙 - ②내부통제체제의 구축 - ③원천데이터의 수집 및 비공개정보의 관리 - ④평가체계의 공개 - ⑤이해상충의 관리 - ⑥평가대상기업과의 관계
- **(운영)** 각 평가기관은 가이드스 이행현황을 공시, 협의체는 거래소와 공동으로 가이드스 이행 현황 등을 비교·분석하여 정기적으로 보도자료 배포

또한, 3개 회사는 평가기관 가이드언스의 실효적 운영을 위해 자율규제기구로서 「ESG 평가기관 협의체*(이하 협의체)」를 발족('23.9.1일)한 바 있다. 협의체 소속 평가기관은 가이드언스를 준수할 것을 선언하고 이행 현황을 공개해야 하며, 협의체 운영규정에 따라 가이드언스의 개정 및 국내 ESG 평가시장 발전을 위한 논의 등의 업무를 공동으로 수행하고 있다.

* 현재 ESG평가기관 3개사로 구성, 금융위원회·한국거래소·자본시장연구원이 관찰자(옵저버)로 참여하여 지원

2. 평가기관 가이드언스 이행 현황

한국거래소는 협의체와 함께 9.1일 시행된 평가기관의 가이드언스의 이행 현황을 분석('23.12월 기준)하였다. 그 결과 3개 평가기관이 총 6개 장 21개 조문으로 구성된 평가기관 가이드언스 항목의 대부분을 준수하고 있는 것으로 나타났다. 다만 1개 기관이 1개 조문('평가대상기업 소명기회 부여')의 항목을 준수하지 못하고 있었으며, 해당 기관은 향후 관련 절차를 보완할 예정이라고 밝혔다.

이행 방식을 비교할 때, 3개 기관 모두 '가이드언스 준수현황 보고서' 및 '평가방법론'을 각 기관 홈페이지 및 'KRX ESG 포털*'에 게시하고 있었다. 다만, 준수 근거 정보 및 세부 방법론의 공개 수준은 기관별로 다소 차이**가 있는 것으로 나타났다.

* ESG 공시·공개 정보, ESG 상품 통계, 국내외 가이드라인 등 각 기관에 분산되어 있는 다양한 ESG 관련 정보를 집적하여 한 곳에서 확인할 수 있는 ESG 정보 플랫폼(21.12~)

** (예) 업종별 평가 가중치 : 일부 기관은 공개, 일부 기관은 미공개,

내부통제 관련 규정 : 일부 기관은 부분 공개, 일부 기관은 발췌 공개 등

→ 상세내용은 [별첨1] '평가기관별 가이드언스 세부 이행 현황 비교'(한국거래소) 참조

3. 향후 계획

한국거래소와 ESG 평가기관 협의체는 앞으로도 정기적인(예 : 연 1회) 가이드언스 이행현황 비교, 분석을 통해 평가방법론 정보공개 확대 및 기업 피드백 절차 개선 등 각 평가기관의 가이드언스 이행 수준 향상을 도모할 계획이다. 또한, 관련 포럼·세미나 등의 개최를 통해 국내 ESG 평가시장의 투명성·신뢰성 제고를 위한 노력도 지속할 예정이다. 아울러, 협의체에 참여한 3개사 외의 국내외 평가기관의 신규 참여* 및 가이드언스 준수 선언을 지속적으로 독려할 예정이다.

* 신규 가입을 희망하는 기관에 대해서는 일정 절차를 거쳐 협의체 구성원으로 포함

【 ESG 평가기관 가이드스 이행 현황 】

구분	제1장	제2장	제3장	제4장	제5장	제6장
	총칙	내부통제 체제구축	데이터수집 및 비공개정보 관리	평가체계 공개	이해상충 관리	평가대상기업과 관계
서스틴베스트	-	준수	준수	준수	준수	준수
ESG기준원	-	준수	준수	준수	준수	준수
ESG연구소	-	준수	준수*	준수	준수	일부 미준수**

* ESG연구소는 비공개정보 미사용으로 비공개정보 관리 부분은 해당사항 없음

** 평가등급 확정 전 소명기회 부여 절차는 미준수(향후 절차 신설 검토)

【 ESG 평가기관 가이드스 이행 방식 】

구분	공개 방식	보고서 양식		공개 정보
		준수총괄표 게재	세부 준수내용	
서스틴베스트	'준수현황보고서'/ '평가방법론'을 각 사 홈페이지 및 KRX ESG포털 게재	○	6개 장별 기재	공개정보 수준이 평가기관별로 상이
ESG기준원		○	21개 조문별 기재	
ESG연구소		-	21개 조문별 기재	

【 가이드스 주요 항목에 대한 세부 공개 정보 비교 】

가이드스 주요 항목	준수 여부	세부 공개 정보 비교
① 내부통제기준을 마련할 것	3개 기관 모두 준수	일부 기관은 관련 규정을 미공개
② 준법감시인을 임명할 것		일부 기관은 준법감시인 근거규정 미공개
③ 평가방법론을 투명하게 공개할 것		일부 기관에서만 업종별 가중치 등 공개
④ 평가결과를 충분히 공개할 것		평가결과 공개채널 및 공개기업수 상이
⑤ 기업소명기회를 제공할 것	1개 기관 미준수	소명기회 제공 여부 및 제공 방식 상이

※ [별첨1] '평가기관별 가이드스 세부 이행 현황 비교' 참고

※ [별첨1] 평가기관별 가이드스 세부 이행 현황 비교 (한국거래소)

[별첨2] 평가기관별 평가업무 및 서비스 개요 (ESG 평가기관 협의체)

담당 부서	금융위원회 공정시장과	책임자	과 장	김광일	(02-2100-2680)
		담당자	사무관	김영대	(02-2100-2681)
	한국거래소 ESG지원팀	책임자	부장	윤재숙	(02-3774-4500)
		담당자	팀장	박준영	(02-3774-4515)
	서스틴베스트	책임자	전 무	오승재	(02-6310-9316)
		담당자	책임연구원	설 경	(02-6310-9308)
	한국ESG기준원	책임자	부원장	윤기준	(02-3775-3460)
		담당자	센터장	정재규	(02-6951-3842)
	한국ESG연구소	책임자	센터장	백재욱	(02-769-3967)
		담당자	본부장	이세림	(02-769-3961)



별첨1

평가기관별 가이드스 이행 현황 비교 [한국거래소]

◆ 대부분의 가이드스 항목을 준수하였으나, 준수 근거 정보 및 세부 방법론 등의 공개 수준은 평가기관별로 차이가 존재

1 (내부통제 기준) 3사 모두 내부통제 관련 규정을 마련한 것으로 발표하였으나, 규정 공개 범위는 기관별로 상이

(가이드스 2.가.) ESG 평가기관은 그 임직원이 직무를 수행함에 있어서 준수해야 할 적절한 기준 및 절차로서 내부통제기준을 마련한다.(후략)

구분	가이드스 준수여부	관련 규정	규정 공개 내역
서스틴베스트	준수	내부통제기준, 이해상충방지정책	전문 공개 (이해상충방지) 비공개 (내부통제기준)
ESG기준원	준수	내부통제기준, 이해상충방지지침, 내부 운영지침	전문 공개 (내부통제기준) 일부 공개 (이해상충방지 주요내용) 비공개 (내부운영지침)
ESG연구소	준수	내부통제기준, 내부통제위원회 운영규정	발채 공개

2 (준법감시 체제) 3사 모두 준법감시인을 둔 것으로 발표하였으나, 준법감시체제 운영 및 근거 규정 공개 여부는 상이

(가이드스 2.나.) ESG 평가기관은 내부통제기준의 준수 여부를 점검하고 평가과정에서 이해상충을 관리하는 등의 업무 수행을 위해 준법감시인을 두어야 한다.(후략)

구분	가이드스 준수여부	준법감시인	근거규정 및 준법감시체제 공개 내역
서스틴베스트	준수	임명	준법감시인 관련 규정 비공개
ESG기준원	준수	임명	내부통제기준을 통해 준법감시인 지위, 권한, 준법감시프로그램, 준법서약 등 공개
ESG연구소	준수	임명	내부통제기준을 통해 준법감시인 지위, 권한, 준법감시프로그램 공개

③ **(평가 방법론)** 평가 프로세스, 가중치, 평가지표 등의 내용을 포함하고 있으나 기관별 세부 공개 범위는 상이

(가이드스 4. 가.) ESG 평가기관은 정보이용자 등이 평가등급 혹은 평가 관련 데이터의 유용성을 비교·판단할 수 있도록 ESG 평가방법론을 최대한 투명하게 공개해야 한다.(후략)

① **(평가 프로세스)** 모두 평가 프로세스를 공개하고 있으나, 평가 일정 및 프로세스 세부 내역의 공개 정도에는 차이 존재

구분	평가일정	프로세스	프로세스 세부사항
서스틴베스트	4~5월/7~10월 평가·피드백 6/11월 2회 등급 부여	모델개선 → 데이터 수집 → 피드백 → 등급산출	공개
ESG기준원	3~9월 평가 및 피드백, 10월 정기등급 부여	평가 준비 → 평가 수행 → 피드백 → 등급발표	공개
ESG연구소	3~6월/7~11월 평가, 7/12월 2회 등급 부여	대상확정 → 데이터수집 → 등급부여·점검 → 확정	미공개

② **(업종별 구분·가중치)** 업종분류 방법은 기관별로 다르게 운영 중이며, 업종별 평가 가중치는 1개 기관에서만 공개

구분	업종 구분	업종별 평가 가중치
서스틴베스트	23개	업종별로 E,S,G 가중치 공개
ESG기준원	E 21개, S 28개, G 별도 분류	미공개
ESG연구소	34개	미공개

- ③ (평가지표) 평가영역별 평가지표수는 기관별로 다르며, 세부 평가지표(문항)은 1개 기관에서만 일부를 공개

구분	평가지표수	평가지표(문항) 공개
서스틴베스트	111개(E 36, S 34, G41)	일부 공개 (카테고리 및 KPI 레벨까지 공개)
ESG기준원	중분류52개(E12, S26, G14)	미공개 (평가대상 기업에게는 지표 공개)
ESG연구소	136개(E 45, S 45, G 46)	미공개 (영역별 주요 내용만 공개)

- ④ (평가등급 정의) 평가등급은 3개 기관이 모두 7개 등급으로 분류 하지만, 각 등급별 세부 정의는 일부 기관만 정의

구분	평가등급 분류	평가등급별 세부 정의
서스틴베스트	AA, A, BB, B, C, D, E	일부 공개
ESG기준원	S, A+ ,A, B+, B, C, D	지속가능경영체계 구축정도, 체제 개선필요에 따라 구분
ESG연구소	S, A+, A, B+, B, C, D	미공개

- ⑤ (기업규모 고려) 평가등급 부여 시 2개 기관은 기업의 자산 규모를 고려하고 있음

구분	기업규모 고려여부
서스틴베스트	ESG 평가 대상 기업들을 2조원 이상, 5천억원 이상 2조원 미만, 5천억원 미만으로 구분
ESG기준원	G(지배구조) 평가시 기업규모 등에 따라 유형을 별도로 분류 (일반 기업 9개 분류, 금융사 7개 분류)
ESG연구소	-

④ **(평가 결과)** 기관의 평가등급 정보는 공개 채널별로 공개범위가 상이하며, 1개 기관에서 평가 보고서 요약본 공개

(가이드스 4. 나.) ESG 평가기관은 기업별 평가등급 등을 포함한 평가결과를 아래 라항에 따른 범위 내에서 공개해야 한다.(후략)

(가이드스 4. 다.) ESG 평가기관은 정보이용자들에게 충분하고 정확한 정보를 공개 하도록 노력해야 한다.(후략)

구분	가이드스 준수여부	공개 채널		공개 기업 수		평가 보고서 요약본
		홈페이지	ESG포털	홈페이지	ESG포털	
서스틴베스트	준수	○	○	816사	200사	-
ESG기준원	준수	○	○	1,049사	791사	당해연도 요약본
ESG연구소	준수	X	○	-	200사	-

⑤ **(기업피드백)** 일부 기관 외에는 평가에 대한 기업의 피드백 절차를 두고 있으나 피드백 방법의 공개는 기관별로 차이 존재

(가이드스 6. 나.) ESG 평가기관은 평가등급을 확정하기 전에 평가를 위해 수집한 데이터의 범위, 내용 등을 평가대상기업에 통보하여 평가와 관련한 사실에 오류가 있는 경우 평가대상 기업이 추가로 자료를 제출하거나 이에 대하여 설명할 기회를 부여하도록 노력해야 한다.

구분	준수여부	피드백절차	피드백 절차 및 내용
서스틴베스트	준수	○	검증 기회 제공(구체적 절차 등은 미공개)
ESG기준원	준수	○	E, S 사전 자료제출, G 사후 확인요청 방식의 피드백
ESG연구소	미준수	X	-

협업체 소속 평가기관 3사의 평가업무·서비스 개요 (ESG 평가기관 협업체)

① (주)서스틴베스트

❶ (특징) 투자자 관점에서 중요한 ESG 이슈를 반영한 지속가능성 평가로 17년 이상 축적된 장기 시계열 데이터를 활용하여 재무 중대성을 분석

❷ (평가모형) 국내외 ESG 표준 및 재무 중대성을 고려, E·S·G 3개 주제에 대해 총 14개의 평가 카테고리 운영

- 평가대상기업을 23개 산업분류, 3개 자산규모 그룹으로 나누어 평가
- 재무 중요성, 공시수준 등에 따라 산업별 ESG 가중치를 달리 적용
- 장기 재무 영향도가 높은 ESG 리스크·기회에 대한 관리 수준을 평가
- 운용사 자체평가 모형 구축 서비스, 공공기관 평가도 수행 중

❸ (평가방식) 상장기업 1,050곳, 비상장 기업 250곳을 평가

- ESG 리스크 관리체계 오작동으로 인한 사건·사고를 영역별로 차감 반영
- 대규모기업집단별 주주가치 훼손 리스크를 평가에 반영

❹ (평가등급) 매년 6월, 11월 2회 등급 발표, 평가 등급은 AA, A, BB, B, C, D, E의 7개로 부여

- 평가 등급은 ①모든 기업에 동일한 기준을 적용하여 평가한 등급(전체 등급)과 ②대기업과 중소기업에 기준을 차등 적용하여 평가한 등급(규모 등급)으로 구분되며, 일반적으로는 규모등급을 표준등급으로 제공

❺ (소통) 홈페이지에 평가결과 B등급 이상 기업 및 연간보고서를 게재, 웨비나 등을 통해 이해관계자와 투명하게 소통하고자 노력

- 기업에게 제공하는 연간보고서에는 데이터 출처, 평가 기간, 평가지표와 개수, 평가기준, 가중치, 평가 점수 및 등급 산출 프로세스 등이 포함
- 매년 9월 평가대상기업과 수집 ESG 데이터 확인 절차를 진행, 동 기간 중 웨비나를 통한 설명회 및 라이브 질의응답도 실시

② [새]한국ESG기준원

❶ (특징) ESG 관행 개선을 위하여 지배구조 모범기준 제정을 시작으로, 환경 및 사회 모범기준을 제정하는 등 ESG 경영의 바람직한 방향을 제시하며 ESG 우수기업 시상을 통한 ESG 경영 문화 확산에 기여

❷ (평가모형) 모범기준을 토대로 기업의 ESG 체계 및 리스크 수준을 평가하는 독자적인 평가모형으로서, 환경(E), 사회(S), 지배구조(G) 및 금융사 지배구조(FG) 총 4개 영역으로 구성된 평가체계를 운영

- (E) 환경영향도 고려 21개 환경산업분류
- (S) 산업 고유 특성 반영 28개 사회산업분류
- (G) 기업유형, 자산규모, 지배주주·감사위원회 유무 등 9개 유형분류

❸ (평가방식) 유가증권 상장회사 전체, 코스닥 주요 상장회사, 금융회사 지배구조법이 전부 적용되는 회사 등 1,100여개사 평가

- 기본평가는 바람직한 ESG 경영을 위한 기업 활동과 내부통제 등을 측정하여 긍정적인 ESG 정책 및 활동에 득점을 부여하는 방식
- 심화평가는 ESG 리스크를 수반하는 위법행위, 행정적 조치, 부정적 사건·사고에 대해 감점하는 방식
- 기본평가의 득점과 심화평가의 감점을 합산하여 최종 평가결과를 산출

❹ (평가등급) 매년 1회 정기등급을 발표하며, 추가로 분기별 기업의 ESG 리스크를 점검하여 중대 이슈 발생 시 정기등급을 조정

- 평가등급은 S등급(탁월)부터, A+, A, B+, B, C, D등급(매우취약)까지 총 7개 등급으로 분류하며, ESG 영역별 등급과 통합등급을 부여

❺ (소통) 기업과의 적극적 소통과 투명한 정보공개에 힘쓰고 있음

- 기업에게 ESG 평가사이트를 통해 평가결과에 대한 의견을 개진할 수 있도록 피드백 절차(양방향 소통)를 제공
- 매년 초에 평가모형 개정, 평가방식 등에 대한 기업 설명회 개최
- 평가결과의 간략한 분석을 외부 이해관계자에게 제공, 해당 기업에게는 구체적인 세부 분석내용이 담긴 기본보고서를 제공

③ (주)한국ESG연구소

❶ (특징) 투자자 관점과 글로벌 제도 및 트렌드 변화를 반영하여 평가 결과의 실효성을 높이고 있으며, 기업의 지속가능성 제고를 위한 개선 방향을 제시하되 국내 시장 현황 및 기업의 현 수준을 고려

❷ (평가모형) 환경 45개 문항(성과지표 38개, 제재지표 7개), 사회 45개 문항(성과지표 36개, 제재지표 9개), 지배구조 48개 문항(성과지표 37개, 제재지표 9개)를 평가하여 각 영역 점수 및 등급을 산출

- 점수 및 등급 산정 시 산업별 중요도에 따른 가중치를 적용
- 기업 규모에 따라 평가제외 지표를 적용, 기업의 이행 가능 수준 고려
- 국내외 ESG 정책 및 가이드라인 변동을 확인하고 필요에 따라 배점 기준과 지표를 개정
- 주기적으로 기업의 ESG 성과 수준을 통계 분석하여 산업별 중요도를 검토하고 평가 가중치를 재산정

❸ (평가방식) 900여개 상장사 외 100여개의 채권발행 비상장사를 평가 대상으로 선정

- 정부기관 공시자료, 사업보고서, 지속가능보고서, 기업 홈페이지 등 40여개 출처에서 공개된 정보만을 평가에 반영
- 평가 객관성 제고를 위해 제3자검증이 결여되고 구체적인 내용 확인이 불가능한 정보는 활용에 제외
- 제재 발생 내역을 등급 산정에 반영하며, 제재 처분까지 장기간이 소요되는 경우 관련 진행 상황을 플랫폼을 통해 수시 업데이트

❹ (평가등급) 상·하반기 연 2회 정기평가를 진행하며, 평가등급은 S등급(Excellent)부터 D(poor)까지 총 7개 등급으로 분류

- 심각한 기업가치 침해 사고가 발생했을 때에는 수시로 등급을 조정

❺ (소통) 상·하반기 평가결과를 자사 플랫폼을 통해 기관투자자에게 공개(단, 코스피 200기업은 거래소 포털에서 확인 가능)