

---

# 한국기업지배구조원 (KCGS) Communication on Engagement

---

(2020.3 ~ 2022.2)

한국기업지배구조원

# 목 차

I. 지속적지지 선언문 .....	1
II. 한국기업지배구조원 소개 .....	2
1. 설립 목적 .....	2
2. 연혁 .....	2
3. 조직 별 주요 업무 .....	3
III. 주요 사업 실적 .....	4
<b>[중장기 목표-1] 서비스 질적 향상 및 전문성 제고</b>	
1. 상장기업 ESG 평가 및 평가모형 개정 .....	4
2. ESG, SC 관련 동향·보고서 발간 .....	5
3. 주주총회 의안분석 제공 .....	6
4. 책임투자지원서비스 제공 .....	7
<b>[중장기 목표-2] ESG개선·SC이행 지원활동 확대</b>	
5. ESG 등급부여 및 공표, 평가보고서 제공 .....	8
6. 기업·기관투자자 대상 설명회·컨퍼런스 개최 .....	9
7. 스튜어드십 코드 참여·이행 지원 .....	10
<b>[중장기 목표-3] 대외 협력 증진</b>	
8. 사원기관 연구과제 수행 및 ESG 자료 제공 .....	11
9. 연구용역 수행 및 연구협력 활동 .....	11

## I

## 지속적 지지선언문

이해당사자 귀하 :

한국기업지배구조원은 2002년 설립 이래로 ESG평가, 의안분석 및 책임투자서비스, 정책연구, 한국 스튜어드십 코드 이행 지원 등의 활동을 통하여 대한민국 기업과 자본·금융시장의 지속가능한 발전에 기여하고 있습니다.

유엔글로벌콤팩트(UN Global Compact) 및 인권, 노동, 환경과 반부패 분야의 10대 원칙에 대한 한국기업지배구조원의 지지를 알리게 되어 기쁘게 생각합니다. 본 유엔글로벌콤팩트 참여보고서를 보시고, 이에 대한 피드백을 주시면 기꺼이 받아들이고 적용하겠습니다.

유엔글로벌콤팩트 및 10대 원칙을 지지하기 위한 권고활동을 참고하여 본 기관이 수행 중인 업무와 활동들을 본 보고서에 기술 하였습니다. 향후, 커뮤니케이션 채널을 통하여 이해관계자들과 본 정보를 공유할 것을 다짐합니다.

감사합니다.

심 인 숙  
한국기업지배구조원 원장

## II

## 한국기업지배구조원(KCGS) 소개

### 1

### 설립 목적 및 주요 사업

☐ 기업의 지배구조 및 사회적 책임에 관한 조사연구 및 평가를 통하여 지속가능한 발전 방안을 제시함으로써 자본시장의 건전한 발전에 기여

☐ 주요 사업

1. 기업지배구조 및 사회적 책임 관련 제도의 연구·조사
2. 기업지배구조 및 사회적 책임 우수기업의 발굴·표창
3. 기업지배구조 및 사회적 책임 등급의 부여

4. 스튜어드십 코드 지원
5. 금융기관 지배구조 평가 및 등급의 부여
6. 기업지배구조 및 사회적 책임 관련 자문 및 컨설팅 서비스
7. 기관투자자의 의결권행사 자문서비스
8. 상장기업의 임직원 교육 및 연수
9. 기업지배구조 및 사회적 책임 관련 자료 등의 출간
10. 그밖에 상기 업무의 수행에 필요한 업무 및 부대업무

## 2 연혁

- 2002. 6. 법인설립, 정광선 초대원장 취임
- 2003. 2. 기업지배구조 모범규준 개정
- 2005. 4. 남상구 제2대 원장 취임
- 2009. 7. 유엔글로벌콤팩트(UNGC), 유엔책임투자원칙(UNPRI) 가입
- 2009. 9. 한국거래소와 SRI(사회책임투자) 지수 개발
- 2010. 6. 강병호 제3대 원장 취임
- 2010. 8. (사)한국기업지배구조원으로 개칭
- 2013. 6. 박경서 제4대 원장 취임
- 2013.10. 지배구조 평가등급 전면 공개
- 2014. 5. 한국청년기업가정신재단, 한국연구재단과 MOU 체결
- 2015. 1. 국민연금(NPS) 의안분석대표사업자로 선정
- 2016. 6. 조명현 제5대 원장 취임
- 2016.12. 한국스튜어드십코드 공표
- 2017. 9. 한국예탁결제원, 한국증권금융 사원기관 가입
- 2017.12. 한국공인회계사회 사원기관 가입
- 2018. 9. 코스콤 사원기관 가입
- 2019. 6. 신진영 제6대 원장 취임
- 2021.10. 심인숙 제7대 원장 취임

### 3 조직 별 주요 업무

정책연구본부	사업본부			스튜어드십 코드(SC)센터	경영관리팀
	ESG사업팀	ESG평가팀	책임투자팀		
ESG·SC 연구	ESG관련 신사업 확대	상장기업 ESG평가	상장기업 의안분석	SC해설서· 가이드라인 제·개정	비전·경영목표 ·경영채신방안 수립
ESG 정책·제도 자문	통합DB 구축·운영	ESG등급 부여 및 공표	책임투자 지원	SC참여·이행 자문	IT·전산시스템 관리
모범규준· 가이드라인 제정	ESG채권 활성화 지원	ESG 개선지원	주주권 행사 자문	의결권정보광장 데이터 수집 및 제공	인적자원관리 및 규정 제·개정
컨퍼런스·공청회 개최	신성장동력 발굴	모범규준· 가이드라인 개정	의결권지침 개정 자문	SC발전위원회 운영	홍보 및 대내외 행사 주최

### III 주요 사업 실적

- 「서비스 질적 향상 및 전문성 제고», 「ESG개선·SC이행 지원활동 확대», 「대내외 협력 증진」, 3개의 중장기 목표 아래 수행한 주요 사업실적은 다음과 같음

#### (중장기 목표-1) 서비스 질적 향상 및 전문성 제고

##### 1 상장기업 ESG 평가 및 ESG 모범규준 개정

- ◆ 상장기업 및 금융회사 ESG 평가(국내 최대 커버리지) 및 ESG 글로벌 트렌드 등을 반영한 모범규준 개정 완료

- 2021년 950사 상장회사 ESG 평가, 111사 금융회사 지배구조 평가 수행  
※ 2020년: 908사 상장회사 ESG 평가, 110사 금융회사 지배구조 평가

평가 프로세스		평가대상 확정 및 사전조사	평가 실시 및 데이터 검증	기업피드백 (참여기업수·참여율)	
환경(E)·사회(S) (950사)		5월	6월 - 8월	8월-9월 (E : 311사32.7%, S : 344사36.2%)	
지배 구조(G) (1,005사)	비금융사 (894사)	4월	5월 - 7월	7월-8월	(273사30.5%)
	금융사 (111사)				(72사64.9%)

□ 글로벌 트렌드 반영 및 ESG 경영확대 지원을 위한 ESG 모범규준 개정 완료

구분	주요 내용
환경	국내외 환경 자율 공시체계 경향을 반영하고, 전사적 리스크 관리 프로세스에 환경경영 관리 프로세스 통합 관리 유도
사회	리더십과 거버넌스, 리스크 관리 등을 새로이 마련하여 비재무 리스크 전반에 관한 사회책임경영과 경영전략과의 통합 유도
지배구조	이사회 리더십을 전면에 배치하고 ESG를 비롯한 지속가능성 이슈에 대한 이사회 역할 및 책임 강조

## 2 ESG, SC 관련 동향·보고서 발간

◆ ESG 분야 전문 연구기관으로서 위상 제고를 위해 시장 선도적이며 실증적인 심층보고서 발간

□ 발간주체·제공대상 등에 따라 다양한 보고서 발간

보고서명	발간주체	소개	제공대상	'20년 발간 건수	'21년 발간 건수
KCGS리포트	발간위원회 (사업본부)	ESG·CSR·SC관련 최신정보 및 동향 제공	전체	1호~12호 (총 33편)	1호~12호 (총 36편)
기업지배구조 리뷰	편집위원회 (정책연구본부)	ESG 및 CSR 관련 학계·업계 전문가의 연구논단 기고		1호~4호 (총 9편)	1호~4호 (총 12편)
ESG현안분석		적시성을 목적으로 한		총 8편	총 3편

		보고서			
이슈페이퍼	ESG 평가팀	ESG평가 데이터 기반의 심층분석보고서		총 4편	-
RI보고서 (유료서비스)	책임투자팀	책임투자지원서비스 가입기관에게 ESG 이슈, 글로벌 동향 등 제공	기관 투자자	총 22편	총 27편
책임투자 동향보고서		정기주주총회 전망 프리뷰 및 책임투자·주주총회 분석보고서	전체	총 5편*	총 9편
SC동향	SC센터	SC관련 국내외 동향 및 모범사례, 이슈분석 제공		총 2편	총 3편
SC조사보고서					
KCGS 연구보고서	정책연구 본부	박사급 인력의 연구·분석보고서		총 3편	총 4편
KCGS 정책연구		ESG 주요 현안에 대한 조직 차원의 공동분석 및 견해 제시		총 3편	총 4편

\* 2020년 주주총회 분석보고서(정기주주총회 전망 프리뷰 및 기관투자자의 의결권 행사 심층 분석)를 2021년 책임투자 동향보고서로 확대

### 3 주주총회 의안분석서비스 제공

◆ 전문가적 분석에 대한 수요 증대, 투명성 확보 및 위상 제고를 위한 품질 향상, 영문서비스 제공 등을 통한 고객사 확대

#### □ 의안분석 고객사 지속적 증가

○ 2021년 의안분석 고객사 2사, 책임투자 고객사 7사 증가

< 의안분석 고객사 추이 >

	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년
의안분석	11	11	14	19	21
책임투자	9	6	7	8	15

#### □ 서비스 품질 향상을 위한 모형 개발

○ 자산소유자 관점의 책임투자 서비스 개발

- PASS 이용자(고객사) 편의성 및 실무 효율을 제고하기 위한 기능\* 추가

\* 책임투자 보고서 통합 조회, 보고서 등록 알림, 데이터 관리 효율화 등

#### □ 책임투자 동향보고서 발간 (총 9건)

- 지배주주의 겸직, 현금배당 확대, 연기금의 변화, 기관투자자의 주주활동, 사외이사 임기제한에 대한 정기주주총회 동향을 전망하는 프리뷰 발간(2편)
- 주주제안과 이사회에의 대응, ESG 주주관여, 온실가스 배출부채, 임원보수 공시, 합병과 자기주식, 비공시기업집단의 내부거래, 탈석탄 투자 배제 전략을 주제로 하는 심층보고서 7편 발간\*

\* 책임투자 리뷰 4편, 주주총회 리뷰 3편

#### □ 영문 의안분석 서비스 표준화 및 해외 간행물 게재

- 외국계 기관투자자 대상 영문 의안분석 서비스 수행 ('21년 : 4건, '20년 : 9건)
- 영문 의안분석 서비스 권고안 표준화 완료
- 해외 지배구조 관련 간행물\*에 1건 게재

\* Global Proxy Watch Vol. 25 No. 29

## 4 책임투자지원서비스 제공 및 범위 확대

◆ 주주관여 지원 신규 서비스 출시와 책임투자 보고서, 고객사 세미나 등 기존 서비스의 안정적 제공 및 책임투자 관련 용역 수행

#### □ 주주관여 지원 서비스 시행

- 소유구조, 내부거래, 자본배분, 이사회 등 핵심 지배구조 사안에 초점을 둔 **Engagement Monitoring** 서비스 제공\*

\* 자산운용사 2사 대상 '21년 중 52건 제공

- 모니터링 이후 기관투자자의 주주관여 지원 9건 수행

#### □ 책임투자 보고서의 안정적 제공 및 **Issue Report** 적시성 제고

- Global ESG News, ESG Insight, Watch 등 보고서 제공
- Issue Report는 사건 발생 후 평균 0.44일\* 내 작성 완료\*\* 후 고객사 송부



\*\* 당일 발송 보고서 비중 63% ('20년: 40%, '19년: 12.5%)

\*\* 송부실적 27건('20년 16건)

#### ☐ 고객사 세미나 시행

- 의안분석 고객사 대상 정기주주총회 종료 후 세미나 시행  
( '21년:13사, '20년:9사)

\* KCGS 권고와 행사 내역 비교, 분석기준 개정 안내, 제안사항 청취 목적

#### ☐ 책임투자 관련 용역 수행

- 우체국금융 책임투자 활성화 방안 : 12월
- 국민연금공단 의안분석 DB 구축 : 12월
- 공무원연금 ESG 평가체계 구축 연구 : '22.2월 완료

## (중장기 목표-2) ESG개선·SC이행 지원활동 확대

### 5 ESG 등급 부여 및 공표, 평가보고서 제공 등 개선지원

- ◆ 기업들의 ESG 관행 개선 독려를 위한 ESG 등급 공표 및 우수 기업 시상식 개최 및 평가보고서 제공, 평가시스템 활용도 제고

□ 총 1,005사의 등급 확정 후 모든 평가기업에 대한 등급 공표

통합등급		(합계)	S	A+	A	B+	B	C	D
기업수	2021	765	－	14	171	136	211	221	12
	2020	760	－	16	92	134	260	236	22

□ 지배구조 및 ESG 우수기업 선정 및 시상식 개최

: '21년 총 13사 시상, '20년 총 15사 시상

○ 지배구조 우수기업 수상부문

시상명	2020		2021	
	일반상장사 (비금융)	금융회사	일반상장사 (비금융)	금융회사
대상	SC제일은행		SC제일은행	
최우수기업	포스코	신한금융지주	(미선정)	(미선정)
우수기업	케이티 아모레퍼시픽 (우수개선) 에버다임(코스닥)	BNK금융지주	SK이노베이션 (유가 우수) LG유플러스 (개선, 유가) 현대에버다임 (코스닥 우수)	KB국민카드 현대캐피탈

○ ESG 우수기업 수상부문

시상명	2020		2021	
	일반상장사 (비금융)	금융회사	일반상장사 (비금융)	금융회사
대상	포스코인터내셔널		풀무원	
최우수기업	풀무원	KB금융지주	S-Oil	(미선정)
우수기업	S-Oil LG상사(우수개선) CJ프레시웨이 (코스닥)	DGB금융지주 JB금융지주	기아(유가 우수) 현대바이오랜드 (개선, 코스닥) SK머티리얼즈 (코스닥 우수)	삼성카드 DGB금융지주 (개선)

□ 심층인터뷰 대상 확대 및 ESG 평가보고서 활용도 제고

- 지배구조 정성평가 요소를 고려하여 선정된 인터뷰 대상 외에 자발적 신청 기업에 대해서 인터뷰 실시로 인터뷰 대상 확대
- ESG 평가 결과 기반 국영문 평가보고서 제공 : 평가대상기업은 ESG경영 수준 진단 및 개선 도움, 기관투자자 ESG 투자 포트폴리오 구성 참고자료 활용

□ ESG 평가시스템(웹) 개선을 통한 활용도 제고

- ESG 평가시스템(웹)에 대한 사용자 피드백을 참고한 지속적인 개선을 통해 평가시스템 사용자(기업 및 KCGS) 편의 개선

□ 상장회사 ESG 개선 자문 및 관련 기관 협조 지속

- 상장회사 평가결과, ESG 관행 개선 자문 및 비상장회사 및 공공기관 관련 문의 대응
- 금융위 공정시장과/뉴딜금융과 및 법무부 상사법무과 등 다수 정부부처 자문, 공공기관 대응 및 자문, 국회 자료요청 대응

## 6 기업·기관투자자 대상 설명회 및 컨퍼런스 개최

◆ 기업 및 시장의 인식 변화 및 원 인지도 제고를 위한 평가 설명회 진행, ESG 신규사업 발굴 및 확대

□ ESG 평가 설명회 개최 : '21년 1월

- 2020년 평가결과 요약 및 2021년 평가일정에 대한 온라인(줌) 설명회 개최
- 2020년 평가의 주요 특징과 평가결과를 요약한 자료 공유 (평가웹사이트)

□ 제1회 책임투자 포럼 개최 : '20년 1월

- 상장회사 대상 KCGS 의안분석 기준 설명

□ (자본시장연구원 공동)‘상법·공정거래법 개정 방안 및 문제점’정책토론회 개최 : '20년 10월

## □ ESG 신규 사업 추진

- KB국민은행‘ESG 우수기업 상품제도 수립 및 운영’: ’21년 10월
- KDB산업은행‘간접투자자산 대상 위탁운용사 ESG투자 성과점검 모형 개발’: ’21년 9월

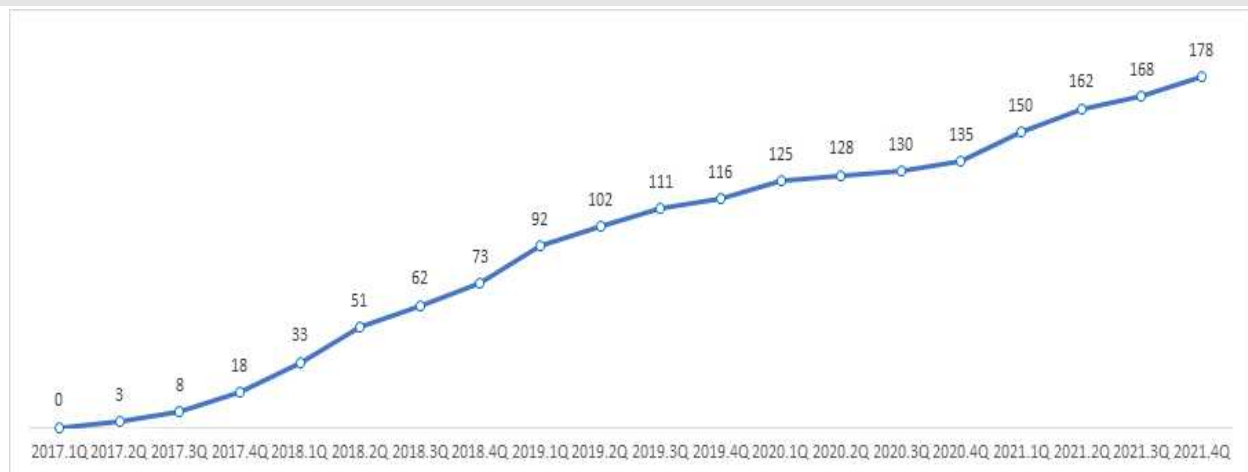
## 7 스튜어드십 코드(SC) 참여 · 이행 지원

- ◆ SC 시행 성과 분석과 개정(안) 과제 수행 및 SC 관련 국내외 동향, 주주권행사 관련 정보 제공을 통한 SC 이행 지원

### □ SC 참여(예정) 현황 및 국내외 동향 제공 (sc.cgs.or.kr)

### □ 국내외 기관투자자의 주주총회 의결권행사내역 (vip.cgs.or.kr) 공개

[그림4] 한국 스튜어드십 코드 참여 기관 현황 (2021.12.31. 기준)



※ 분기별 누적수치

### □ SC 성과 분석 및 개정(안) 금융위원회 제출 : ’21년 10월

- 「한국 스튜어드십 코드 시행성과 분석: 2017년~2020년」
- 「한국 스튜어드십 코드 개정(안)」

### □ SC 발전위원회 개최 : ’21년 5월, 7월

- SC 개정 관련 세부 내용 및 향후 개정 방향에 관한 위원회 의견 수렴

## (중장기 목표-3) 대내외 협력 증진

### 8 사원기관 연구과제 수행 및 ESG 자료 제공

- ◆ 사원기관의 사업 및 과제에 대한 심층적 고찰 후 해결책 제안 및 ESG 평가 결과 및 기업분석보고서 제공 등 적극적 협력 추진

#### □ 3개 사원기관 요청 연구과제 수행

사원기관	주제	
	2020	2021
한국거래소	2019년 기업지배구조 보고서(COE) 분석 및 평가	2021년 기업지배구조 보고서 분석
한국예탁결제원	중국과 인도의 의결권 행사 활성화 방안과 차등의결권 제도 도입에 대한 연구	의결권 서비스 인프라 및 법제 동향과 시사점: ESG 요소를 고려하여
한국증권금융	사립대학 적립기금 투자폴 조성을 위한 제도적 개선 방안	증권금융회사의 ESG 활용 및 ESG 관련 자본시장 지원 방안

#### □ ESG 계열 지수 산출자료 및 평가결과 제공

- 한국거래소‘ESG 정보포털’내 ESG 등급 정보 및 기업분석보고서 제공
- 한국예탁결제원에 ESG 평가 결과 제공
- 코스닥협회 주관 ‘코스닥대상’ 투명경영 부문 심사를 위한 지배구조 평가 결과 제공

### 9 연구용역 수행, 연구협력 활동 및 정책 제안

- ◆ 전문기관으로서의 위상 제고를 위한 ESG, 지속가능경영, 책임투자에 관한 연구용역 수행, 적극적 대외 활동 및 정책 제안

#### □ ESG·책임투자 관련 연구용역 수행

발주 기관		연구용역 과제명
’20	공정거래위원회	공시대상 기업집단 주요현황 등에 관한 정보공개 고도화 연구
	환경부	녹색경영기업 금융지원시스템 개선 등을 통한 금융기관 Envinance시스템 활용확대 방안 마련

발주 기관		연구용역 과제명
	국민연금공단	배당정책 및 적정성 평가
	한국투자신탁운용	변화한 자본시장 환경 하에서 주주활동 확대 방안
21	금융감독원	유럽 주요 국가의 ESG 정책 추진 사례 조사: 금융중심지 정책과의 연계방안 모색
	산림청	산림분야 ESG 표준 평가체계 개발 연구
	일자리위원회	ESG(환경, 사회, 지배구조)와 일자리 연계
	한국환경산업기술원	환경정보 공개 대상 확대에 따른 공개항목 개선 (안) 등 도출
	환경부	한국형 녹색채권 외부검토키관 인증 및 녹색채권 발행자 지원체계 구축 연구

☐ 정부, 국회, 주요 기관 등 대외 연구협력 요청에 적극 대응

- 공정거래위원회, 국회, 금융위원회, 한국조달연구원, 산림청, 한국환경산업기술원 및 다수

☐ 학술 대회 및 세미나, 기업 등에서 발표 및 토론 참석

- 한국재무학회, 한국정부회계학회, 한국상사법학회, 한국은행법학회 및 다수 기업 등