

ESG Wannabe

SK증권 신성장산업분석팀

그린솔루션/항공우주/스물캡. 나승두, 3773-8891



방위산업의 ESG

● 최악(Sin) 산업이라는 불명예 벗어 던지고 ESG 산업으로 재평가 받는 중

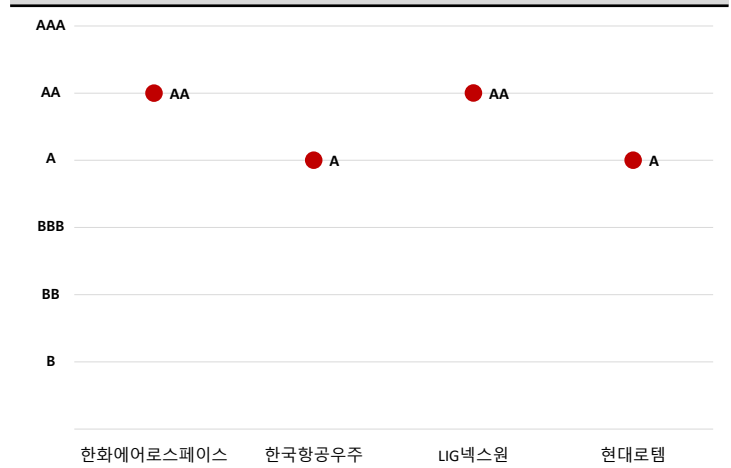
- 도박, 담배 등과 함께 최악(Sin) 산업으로 평가 받던 방위산업, 우크라이나 전쟁 계기로 재평가 받는 중
- 러시아의 명분 없는 우크라이나 침공과 반인륜적 전범 행위들로부터 국민을 보호하기 위한 수단으로써 방산물자 지원은 ESG의 한 축인 사회적 책임(Social) 요소에 충분히 부합한다는 평가
- EU 중심으로 녹색 분류체계(Green Taxonomy)에 이어 사회적 분류체계(Social Taxonomy)에 방위산업 편입 움직임 나타나면서 Elon Musk를 비롯한 일각에서는 ESG 기준에 대한 모호함에 대한 비판 높여
- ESG 분류 기준의 세분화 필요성 대두, 직관적인 산업 구조 외에도 사회적 효과 등에 대한 반영 요구 증가 예상
- 한편 S(Social) 분야에서의 논란 피할 수 없음을 잘 이해하고 있는 방산업체, 그 외 분야에 대해서는 적극적 노력
- 국내 대표 방위산업 업체 ESG 등급은 여타 산업 업체 대비 높은 편, 적극적 ESG 경영 실천 의지 나타내
- 한화에어로스페이스 - 국제투명성지수 글로벌 Top5 선정, ESG위원회 신설하고 지속가능경영보고서 발간
- 한국항공우주 - ESG위원회 신설하고 기업지배구조 헌장 제정, 폐기물 재자원화율 확대 및 오염물질 저감 강화
- LIG넥스원 - 협력업체 금융지원 상생펀드 조성 및 ESG 경영에 필요한 금융 컨설팅/솔루션 제공
- 현대로템 - 윤리적 기업문화 형성 및 투명경영 실현 위한 소위원회 별도 구성, 수소밸류체인 구축 등 친환경 부각

해외 주요 방산업체 ESG Score

Company	Score
Northrop Grumman	5
GE	5
Rolls-Royce	5
Jacobs	5
Bechtel	5
Leidos	4
Raytheon Technologies	4
Boeing	4
Elbit Systems	4
BAE Systems	4

자료: Global Data, SK증권

국내 방산업체 ESG 평가 등급(1Q22 기준)



자료: 지속가능발전소, SK증권



Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계(6개월 기준) 15%이상→매수 / 15%~15%→중립 / -15%미만→매도