

ESG 금융상품 인증(Assessment) 평가

한국산업은행

사회적채권(Social Bond)

평가일 2026. 05. 21.

평가담당자

황병희 본부장
☎ 787-2289
Byounghee.hwang
@kisrating.com

조정삼 실장
☎ 787-2278
Jeongsam.cho
@kisrating.com

윤다슬 연구원
☎ 787-2387
Daseul.yun
@kisrating.com

발행 개요

발행인	한국산업은행
평가대상	산업금융채권
ESG 종류	사회적채권
발행금액	총 1.5조원 내외
발행예정일	2026년 5월~7월
만기	1년

사회적채권 평가¹ 결과

최종 평가 SB1	Part 1 평가 E1
	Part 2 평가 M1

평가 의견

한국신용평가(주)는 당사의 ESG금융 인증 평가방법론을 기준으로 한국산업은행(이하 “동사”)이 발행하고자 하는 무보증사채(사회적채권)를 평가하였으며, 평가 결과 Part 1(프로젝트 적격성, 자금투입 비중 등) 등급을 ‘E1’, Part 2(관리, 운영체제 및 투명성) 등급을 ‘M1’, 최종 평가등급은 ‘SB1’을 부여하였다. 또한, 동사의 ESG채권 Framework(이하 ‘관리체계’)가 당사의 방법론 및 ICMA의 원칙에 부합하는 것으로 평가하였다.

- 프로젝트의 적격성이 인정되며, 조달자금 전액을 프로젝트에 투입
- 프로젝트 선정 및 평가 기준과 적절한 선정 프로세스 마련
- 자금관리, 미사용자금 관리절차 마련 등 ‘자금관리’ 체계가 ICMA 기준에 부합
- 성실한 보고 및 공시 계획

¹ 사회적채권 평가: 회사가 사회적채권의 발행을 통해 조달되는 자금을 당사의 분류체계(Taxonomy)에 부합하는 적격 프로젝트에 총당하는 정도와 조달자금과 관련된 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도를 평가한 것이다. 평가의 최종 등급은 5단계의 등급으로 구분하여 부여되고, 인증평가의 대상이 채권(Bond)인 경우에는 상위부터 SB1, SB2, SB3, SB4, SB5의 부호로 표시된다. 본 사회적채권은 조달자금을 전액(100%) 중소, 중견기업 대출 및 소액금융 지원 등을 통한 고용 창출 분야 프로젝트에 배분할 예정이며, 당사는 인증평가 과정에서 동사제시 자료에 근거하여 자금사용 용도(프로젝트)와 자금배분비율을 확인하였다.

한국산업은행(이하 “동사”)이 본 사회적채권을 통해 발행하고자 하는 금액은 총 1.5조원 내외이며, 채권 발행금액 전액을 사회적 프로젝트에 투입할 예정이다. 본 사회적 채권을 통해 조달된 자금의 용도는 고용확대지원 특별자금이다.

동사는 다양한 금융상품과 지원활동을 통해 정책 금융기관으로서의 설립 목적과 역할에 부합하는 사회적 책임을 다하기 위한 노력을 지속하고 있다. 지원 대상 분야는 일자리 창출, 기초 인프라, 기초 서비스 분야 등으로 구성되어 있으며, 고용확대지원 특별자금은 전년 대비 고용증가율이 일정 수준 이상인 기업을 대상으로 하고 있어 본 프로젝트를 통해 일자리 창출 및 고용확대라는 사회적 편익이 기대된다.

동사는 ICMA의 사회적채권 원칙에서 정한 프로젝트 분류 등을 감안하여 관리체계 내 ‘자금의 사용’이라는 합리적 기준을 마련하였다. 사회적채권 자금용도가 되는 프로젝트는 해당 기준 및 「환경·사회 검토 및 관리 지침」에 의거하여 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행하며 사회적채권 발행 주관부서가 지원대상 프로젝트를 최종적으로 선정하는 절차를 거치고 있다. 이에 당사는 동사의 관리체계(Framework)가 ‘프로젝트 평가 및 선정 절차’와 관련한 당사의 방법론과 ICMA의 원칙에 ‘탁월’하게 부합하는 것으로 평가하였다.

동사는 선정된 지원대상 프로젝트의 금융 주관부서가 내부정보시스템을 통해 자금 지원을 요청하고, 사회적채권 발행주관부서는 지원 분야별로 재원을 배분하며, 배분 이후 모니터링 전산시스템 등을 통해 지속적으로 관련 정보를 추적 및 검토한다. 발행주관부서는 미사용된 발행자금에 대해 내부 자금관리 규정 등에 의거하여 현금 또는 현금성자산, 단기 금융상품 등으로 운용한다. 또한 발행주관부서는 사회적 프로젝트에 대한 자금배분 금액이 사회적채권 조달자금과 일치하는지와 당초 계획과 달리 미사용 자금이 발생하는지 등에 대해 지속적으로 확인 및 관리할 계획이다. 이에 당사는 동사의 관리체계가 ‘자금관리’와 관련한 당사의 방법론과 ICMA의 원칙에 ‘탁월’하게 부합하는 것으로 평가하였다.

동사는 연간 단위로 자금배분 사항 및 환경/사회 개선 기여도를 포함한 사후보고서(투자자 안내문)를 동사 홈페이지를 통해 제공할 계획이며, 당초 계획과 달리 자금배분이 미완료 되는 경우 등 중요한 변동사항이 있는 경우 동 정보를 포함하여 사후 보고서를 공시할 예정이다. 이에 전반적으로 동사의 Reporting 관련 관리체계(Framework)가 당사의 방법론과 ICMA의 원칙에 ‘탁월’하게 부합하는 것으로 평가하였다.

동사는 정책금융기관으로서 정부의 탄소중립·녹색성장 정책을 지원하고, 공공기관으로서 사회적 책임을 강화하기 위해, 내부 환경·사회책임 경영활동, 금융기관으로서 녹색·사회적 금융활동, ESG 의사결정을 위한 지배구조로 구성된 「KDB 지속가능경영 체계」를 기반으로 업무를 수행하고 있다. 내부 경영활동으로는 기관(시설물 및 에너지 등) 탄소중립, 사회공헌, 소비자, 인권을 바탕으로 책임경영을 수행하고 있으며, 녹색금융 활동으로는 에너지 전환, 산업구조 저탄소화, 녹색 소부장, 친환경사회를 위한 녹색채권 발행, 사회적 금융 활동으로는 균형발전, 인프라구축, 고용창출 등을 위한 사회적 채권 발행을 수행하고 있다.

체계적인 지속가능경영 전략 수립·추진을 위해서는 2023년 11월 이사회 산하 「ESG위원회」를 신설하였으며, 전행적 지속가능경영 추진을 위한 실무협의체로서 2024년 3월 「ESG운영위원회」를 설치하였다.

본 평가에는 현행 **KIS ESG 금융 인증평가방법론**을 적용하였습니다. 당사의 평가방법론은 “www.kisrating.com/esg/esg_research.do”에서 찾아볼 수 있습니다.

발행기업 개요

한국산업은행(이하 '동사')은 산업개발과 국민경제의 발전을 촉진하기 위한 중요 산업자금을 공급·관리할 목적으로 한국산업은행법에 의거 1954년 4월 1일에 설립되었으며, 한국산업은행법에 의한 은행업무, 외국환업무, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하"자본시장법")에 의한 신탁업무 및 이에 부수하는 업무를 수행하고 있다. '공공기관의 운영에 관한 법률'에 의거하여 기타 공공기관으로 지정되어 있으며, 개별 설립근거법인 '한국산업은행법'에 결손으로 인한 적립금 부족액을 정부가 보전할 의무(제32조), 산업금융채권의 발행(제23조) 및 정부의 보증가능(제26조) 조항 등 다양한 지원근거가 명문화되어 있다.

국내에 본점 외에 60개의 지점을 운영하고 있으며, 해외지점(11개), 현지법인(7개), 해외사무소(7개)도 운영하고 있다. 동사의 주식은 대한민국 정부가 100% 보유하고 있다.

평가일 현재 동사의 무보증사채 신용등급은 AAA/안정적(한국신용평가)이다.

인증 대상 ESG 금융상품 개요

구분	내용
금융상품명	산업금융채권
발행예정금액	총 1.5조원 내외
발행예정일	2026년 5월~7월
만기	1년

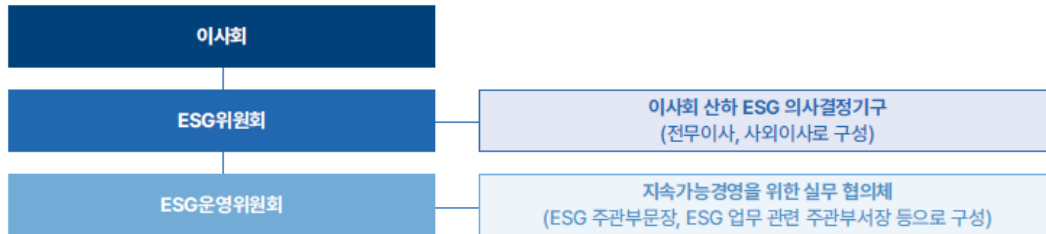
발행기업의 ESG 관련 지속가능 전략

동사는 정책금융기관으로서 정부의 탄소중립·녹색성장 정책을 지원하고, 공공기관으로서 사회적 책임을 강화하기 위해, 내부 환경·사회책임 경영활동, 금융기관으로서 녹색·사회적 금융활동, ESG 의사결정을 위한 지배구조로 구성된 「KDB 지속가능경영 체계」를 기반으로 업무를 수행하고 있다. 내부 경영활동으로는 기관(시설물 및 에너지 등) 탄소중립, 사회공헌, 소비자, 인권을 바탕으로 책임경영을 수행하고 있으며, 녹색금융 활동으로는 에너지 전환, 산업구조 저탄소화, 녹색 소부장, 친환경사회를 위한 녹색채권 발행, 사회적 금융 활동으로는 균형발전, 인프라구축, 고용창출 등을 위한 사회적 채권 발행을 수행하고 있다.

동사는 '국가 기후금융은행'으로서 「KDB 녹색금융 추진체계」에 따라 체계적으로 녹색금융을 지원하고 있다. 중점 지원 분야 선정 시 정부정책을 고려하여 ①에너지전환, ②산업구조 저탄소화, ③녹색 소부장 육성, ④친환경사회 조성 등 4대 중점지원 분야를 선정하였고, 중점지원 분야에 대한 금융지원을 위해 총 3개의 녹색특별상품[녹색경제활동 지원자금, KDB탄소 넷제로, KDB탄소 스프레드]를 운용하고 있다.

동사는 체계적인 지속가능경영 전략 수립·추진을 위해서 2023년 11월 이사회 산하 「ESG위원회」를 신설하였으며, 전행적 지속가능경영 추진을 위한 실무협의체로서 2024년 3월 「ESG운영위원회」를 설치하였다.

KDB ESG 지배구조



자료: KDB ESG 소개서(2024)

사회적 금융에 있어서는 다양한 금융상품과 지원활동을 통해 정책 금융기관으로서의 설립 목적과 역할에 부합하는 사회적 책임을 다하기 위한 노력을 지속하고 있다. 국제자본시장협회(ICMA)의 사회적채권 원칙, UN 지속가능발전 목표(UNSDGs)와 동사 정책방향 등을 종합적으로 고려하여 사회적 금융 지원 대상 분야별 실적집계를 하고 있다. 동사의 사회적 금융 지원대상 분야는 기초 인프라, 기초 서비스, 일자리 창출, 사회경제적 발전 및 동반성장, 지역 균형발전으로 구성되어 있으며, 각 분야에서 세부 대상분야와 주요 목적사업을 예시하고 있다.

동사 사회적 금융 대상 분야별 주요 목적사업

대상 분야	세부 대상 분야
I. 기초 인프라	사회기반시설 주거지원 사업
II. 기초 서비스	보건 및 의료서비스 교육 및 직업훈련 서비스 금융 서비스 식량 제공 확대 서비스 기타 필수 사회 서비스
III. 일자리 창출	일자리 창출 고용 안정
IV. 사회경제적 발전 및 동반성장	중소·벤처·혁신기업 육성 사회적기업 지원 대·중소 상생협력, 동반성장
V. 지역균형발전	지역 간 균형 있는 발전을 위한 지역경제 육성

자료: KDB ESG 소개서(2024)

Part 1 평가



당사는 동사의 '조달금액 투입 계획 및 프로젝트 적격성'을 검토하였다. 검토 결과, 프로젝트의 적격성이 인정되며 본 채권 발행자금 중 적격 프로젝트에 투입 예정인 자금의 비중이 90%를 초과하여 Part 1(프로젝트 적격성, 자금 투입 비중 등) 등급은 'E1(탁월)'으로 부여하였다.

프로젝트 적격성 검토

당사는 본 Part에서 당사의 ESG금융 인증 평가방법론에 따라 동사의 사회적채권 조달자금이 사회(Social) 측면에서 개선 효과를 가져다주는 프로젝트(적격 프로젝트)에 투입되는지 확인한다. 조달자금이 투입된 프로젝트가 사회적으로 부정적인 영향을 미칠 것이라고 판단되는 부분이 발생할 경우 동사의 전문 부서 또는 외부의 제3의 기관에 의해 이를 확인하고, 필요한 회피책이나 완화책을 취할 수 있도록 되어 있는가에 대해서 확인한다. 마지막으로, UN의 지속가능개발목표(Sustainable Development Goals, 이하 "SDGs")와의 정합성을 확인한다.

1. 조달자금 투입 계획

당사는 조달금액을 전액 적격 프로젝트에 투입할 예정이다. 본 사회적 채권을 통해 조달된 자금의 용도는 고용확대 지원 특별자금이다. 상기 자금은 2025년 하반기에서 2026년 상반기 중 집행된 대출을 대상으로 하며, 2026년 내에 투입될 예정이다.

본 사회적 채권을 통해 조달된 자금 투입 계획

구분	프로젝트	지원대상 기업
사회분야 (Social)	고용확대 지원 특별자금 (2025년 집행분)	- "고용확대지원 특별자금"을 적용하여 '25년 중 운영자금대출을 받은 기업 - 차주사가 중소기업인 경우 '23년도 말 대비 '24년도 말 기준 고용 증가율이 5% 이상이거나 고용증가인원이 3인 이상인 기업 - 차주사가 대기업인 경우 '23년도 말 대비 '24년도 말 기준 고용 증가율이 5% 이상이면서 고용증가인원이 6인 이상인 기업
	고용확대 지원 특별자금 (2026년 집행분)	- "고용확대지원 특별자금"을 적용하여 '26년 중 운영자금대출을 받은 기업 - 차주사가 중소기업인 경우 '24년도 말 대비 '25년도 말 기준 고용 증가율이 5% 이상이거나 고용증가인원이 3인 이상인 기업 - 차주사가 대기업인 경우 '24년도 말 대비 '25년도 말 기준 고용 증가율이 5% 이상이면서 고용증가인원이 6인 이상인 기업

2. 분류체계 및 SDGs Mapping

고용확대 지원 특별자금 지원은 당사 분류체계와 국제기관의 적격 프로젝트 범주에 포함되며, 회사의 프로젝트와 UN의 SDGs(Sustainable Development Goals) 및 ICMA의 SDG Mapping과의 연관성을 검토하여 회사의 프로젝트가 각 SDGs의 목표에 부합하는지 확인하였다.

동사가 자금을 투입할 계획인 사회 관련 프로젝트는 당사의 방법론 상 '중소, 중견기업 대출 및 소액금융 지원 등을 통한 고용창출' 카테고리에 해당하며, ICMA의 SDGs Mapping에 비추어 보면, '목표 8. 지속적·포용적·지속가능한 경제성장, 완전하고 생산적인 고용과 모두를 위한 양질의 일자리 증진'에 부합한다. 대표적으로 부합하는 세부 목표는 다음과 같다.

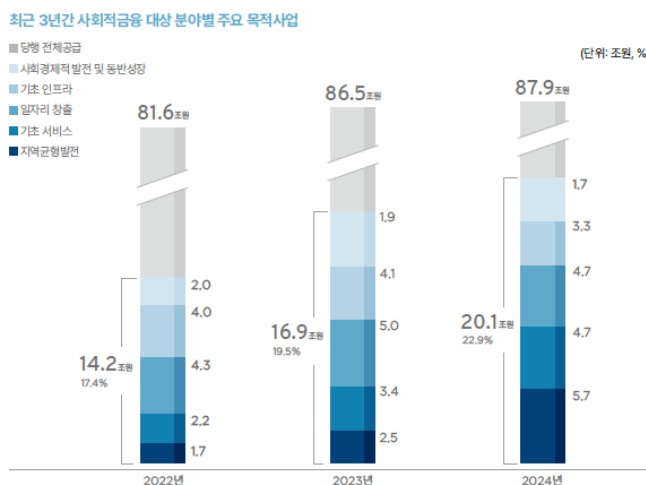
사회(Social) 프로젝트 분류체계 범주 및 SDG Mapping 검토 결과

프로젝트	KIS Taxonomy	UN SDGs
고용확대 지원 특별자금	4. 중소, 중견기업 대출 및 소액금융 지원 등을 통한 고용 창출	목표 8. 지속적·포용적·지속가능한 경제성장, 완전하고 생산적인 고용과 모두를 위한 양질의 일자리 증진

3. 프로젝트의 사회적 편익에 대해서

동사는 다양한 금융상품과 지원활동을 통해 정책 금융기관으로서의 설립 목적과 역할에 부합하는 사회적 책임을 다하기 위한 노력을 지속하고 있다. 지원 대상 분야는 일자리 창출, 기초 인프라, 기초 서비스 분야 등으로 구성되어 있으며, 최근 사회적 금융 공급 실적은 2021년 13.4조원, 2022년 14.2조원, 2023년 16.9조원으로 증가 추세를 보이고 있다. 2024년에도 사회적 금융 자금은 20.1조원 규모로 공급(전체 자금공급 87.9조원의 22.9% 수준)되면서 증가세를 이어가고 있다.

최근 사회적 금융 지원대상 분야 공급 실적



자료: KDB ESG 소개서(2024)

주요 사회적 금융 여신상품 개요

상품명	지원대상
고용확대 지원 특별자금	일자리 창출 우수기업, 국가 및 지자체 선정 일자리 창출 우수기업, 세계상 고용확대기업, 국내 복귀 기업 등
사회적책임경영기업 지원자금	사회적 기업, 환경성 평가 우수기업, 고용의 양적·질적 개선기업 등
동반성장 지원자금	대기업 협력 중소·중견기업
지역경제활성화 지원자금	지방소재 중소·중견기업, 지방이전기업

자료: 동사 제공, 동사 홈페이지

본 사회적 채권 조달자금의 자금용도인 고용확대 지원 특별자금은 2026년 집행분 기준인 경우, 2025년도 말 기준 고용증가율이 5% 이상이거나 고용증가 인원이 3인 이상인 기업(중소기업 기준)을 대상으로 하며 대출기한은 20년 이내(시설자금), 대출한도는 1,000억원(시설자금)으로 집행되고 있다. 차주 입장에서는 고용증가율에 따라 우대금리가 적용되며, 본 프로젝트를 통해 일자리 창출 및 고용확대라는 사회적 편익이 기대된다.

고용확대 지원 특별자금 상품개요(2026년 집행분 기준)

구분	내용
대출대상	<ul style="list-style-type: none"> - "고용확대지원 특별자금"을 적용하여 '26년 중 운영자금대출을 받은 기업 - 차주사가 중소기업인 경우 '24년도말 대비 '25년도 말 기준 고용 증가율이 5% 이상이거나 고용증가인원이 3인 이상인 기업 - 차주사가 대기업인 경우 '24년도말 대비 '25년도 말 기준 고용 증가율이 5% 이상이면서 고용증가인원이 6인 이상인 기업
상환방식	일시상환방식: 원금은 만기에 일시상환하고, 이자는 매1개월 단위로 약정납입일에 후취 분할상환방식: 원금은 약정된 분할상환 납입일(연2회, 연4회 등)에 균등 분할상환하고, 이자는 월단위로 후취
대출기한	시설자금: 20년 이내 운영자금: 3년 이내
대출한도	업체별 한도: 시설자금 1,000억원, 운영자금 500억원 (운영자금은 중소, 중견기업 전용)
금리	대출금리 결정방법: 기준금리 + 가산금리 - 우대금리 (고용증가율에 따라 우대금리 적용)

자료: 동사 제공, 동사 홈페이지

Part 2 평가



본 Part에서는 발행기업의 ESG금융 발행계획과 ESG금융 관리체계가 관련 원칙(국제자본시장협회의 GBP, SBP, SBG 등)에 부합하는지 검토한다. 구체적인 검토항목은 1)프로젝트 평가 및 선정절차, 2)자금관리, 3)사후보고 및 공시의 3가지로 구분된다.

당사는 이하에 상술하는 평가 근거를 바탕으로, 본 사회적채권 조달자금과 관련한 동사의 관리, 운영체제가 정비되어 있고, 사후보고 및 공시 투명성도 높으며, 조달자금의 적격 프로젝트 투입 계획에 따라 실행될 것으로 판단하여 Part 2(관리, 운영체제 및 투명성) 등급은 'M1(탁월)'로 부여하였다. 즉, 당사는 동사의 프로젝트 평가 및 선정 절차, 자금관리, 사후보고 및 공시 등 사회적채권 관리체계가 당사의 방법론 및 ICMA의 원칙에 모두 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector 별 평가 결과

Sector 1. 프로젝트 평가 및 선정 절차



Sector 2. 자금관리



Sector 3. 사후보고 및 공시(Reporting)



Sector 1. 프로젝트 평가 및 선정 절차



본 Sector에서는 프로젝트 평가 및 선정과 관련된 동사의 내부 절차가 구비되어 있는지 확인한다.

선정기준

동사는 지속가능금융과 관련하여 적도원칙(Equator Principles)을 채택하고 내부 「환경·사회 검토 및 관리 지침」을 제정하여 대규모 개발사업 등에 대한 환경, 사회 심사제도를 운영하고 있다. 사회적채권과 관련해서는 ICMA의 사회적채권 원칙에서 정한 프로젝트 분류 등을 감안하여 사회적채권 지원대상 경제활동을 선정하였다. 사회부문 지원 대상은 취약계층 등을 대상으로 하는 기초 인프라, 기초 서비스, 저가주택, 일자리 창출, 사회경제 발전 분야의 사업이며, 관리체계 상 기재한 자금의 용도에 부합하는 대상사업의 적격성 여부를 평가하여 지원대상 사업을 선정한다.

프로세스

동사는 프로젝트의 선정과 관련해서 이하의 프로세스를 채택하여 운영하고 있다.

- 1) 금융 주관부서는 여신 적격여부, 계획사업에 대한 예비 검토 후 심사 주관부서에 부의하여 해당 여신에 대한 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행
- 2) 해당 여신이 적도원칙(Equator Principles) 적용대상 계획사업인 경우 내부 「환경·사회 검토 및 관리 지침」에 의거하여 환경·사회 주관부서 앞 환경·사회에 대한 영향검토를 요청하고, 환경·사회 주관부서가 검토한 내용을 반영하여 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행
- 3) 사회적 채권 발행 주관부서는 상기 절차로 승인된 여신 중에서 관리체계 '조달자금의 사용'에 명시된 사회적채권의 지원 대상에 해당될 경우, 환경·사회에 미치는 영향 및 여신심사 내용 등을 종합적으로 고려하여 지원대상 프로젝트를 최종적으로 선정

당사는 ① 프로젝트 선정 시 합리적 기준 보유 여부 ② 프로젝트 선정을 위한 내부 프로세스 마련 여부 ③ 적절한 내부 승인·검토 절차 마련 여부 등을 확인하였다. 동사는 관리체계 내 '자금의 사용'이라는 합리적 기준을 마련하였다. 프로젝트는 해당 기준 및 「환경·사회 검토 및 관리 지침」에 의거하여 금융지원 심사 및 승인 절차를 진행하며 사회적채권 발행 주관부서가 지원대상 프로젝트를 최종적으로 선정하는 절차를 거치고 있다. 이에 당사는 동사의 관리체계(Framework)가 '프로젝트 평가 및 선정 절차'와 관련한 당사의 방법론과 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector 1. 주요 Checklist

Sub-Factor	평가 내역
프로젝트 선정 기준	프로젝트 선정 시 ESG 요소를 고려하는 합리적 기준이 마련되어 있음. 프로젝트 영향을 측정하기 위한 합리적인 정량적·정성적 측정 방법이 구비되어 있음.
프로젝트 선정 의사결정 절차	프로젝트 선정을 위한 적절한 내부 프로세스가 존재함. 프로젝트 선정 시 적절한 내부 승인절차 또는 외부 검토/인증 절차가 존재함.
프로젝트 선정기준과 의사결정 절차의 투명성	프로젝트의 선정기준과 의사결정 절차가 문서화되어 투자자가 접근가능한 곳에 공개됨.

Sector 2. 자금관리



본 Sector에서는 지속가능채권 조달자금이 계획에 따라 적격 프로젝트에 투입되며, 투입 현황을 용이하게 추적, 관리할 수 있는 시스템과 내부체제가 구비되어 있는지를 확인한다. 또한, 미사용 조달자금의 관리, 운용방법에 대해서도 검토한다.

동사는 ESG채권 발행 시 자금투입 계획을 본 인증평가 보고서 등을 통해 문서화하고 이를 투자자에게 공개하며, 선정된 지원대상 프로젝트에 대해 사회적채권 발행자금을 적절하게 배분하여 관리·운용한다. 선정된 지원대상 프로젝트의 금융 주관부서가 내부정보시스템을 통해 자금 지원을 요청하고, 사회적채권 발행주관부서는 지원 분야별로 재원을 배분하며, 배분 이후 모니터링 전산시스템 등을 통해 지속적으로 관련 정보를 추적 및 검토한다.

발행주관부서는 미사용된 발행자금에 대해 내부 자금관리 규정 등에 의거하여 현금 또는 현금성자산, 단기 금융상품 등으로 운용한다. 또한 발행주관부서는 사회적 프로젝트에 대한 자금배분 금액이 사회적채권 조달자금과 일치하는지와 당초 계획과 달리 미사용 자금이 발생하는지 등에 대해 지속적으로 확인 및 관리할 계획이다.

이와 같이 당사는 동사가 사회적채권 조달자금 관리를 위해 내부정보시스템을 구축 및 운영하며, 미사용 자금에 대한 적절한 관리절차를 마련하고 있어 동사의 관리체계(Framework)가 '자금관리'와 관련한 당사의 방법론과 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector 2. 주요 Checklist

Sub-Factor	평가내역
자금투입 계획관리	자금투입 계획이 프로젝트의 목표를 달성하는데 효과적으로 제시되어 있고, 계획과 관련하여 문서화 및 승인절차가 존재함. 미사용자금에 대하여 적절한 관리 규칙이 존재함.
프로젝트별 투입자금 관리	ESG 채권으로 유입되는 자금이 구분되어 별도로 관리되며, 프로젝트별로 추적이 가능함.
자금관리에 대한 검토 및 감사	자금관리 내부통제에 대해 수립시점(사전) 또는 주기적(사후)으로 내부/외부의 독립적인 검토 또는 감사가 이루어짐.

Sector 3. 사후보고 및 공시(Reporting)



본 Sector에서는 동사의 사후보고 및 공시 체계가 구체적이고 효율성 있는 형태로 계획되어 있는지 확인한다.

당사는 동사가 연간 단위로 자금배분 사항 및 환경/사회 개선 기여도를 포함한 사후보고서(투자자 안내문)를 동사 홈페이지를 통해 제공할 계획임을 확인하였다.

사후보고서는 발행자금이 전액 배분될 때까지 매 1년 단위로 제공되고 아래의 내용을 포함할 계획이다.

- 자금배분 사항: 지원분야, 지원기업 수, 발행자금 사용금액
- 미사용금액 총계 및 운용현황
- 환경 및 사회 개선 기여도

당사는 사후보고와 관련하여 공시 전 자금부의 승인을 득할 예정이다. 당사는 또한 당초 계획과 달리 자금배분이 미완료 되는 경우 등 중요한 변동사항이 있는 경우 동 정보를 포함하여 사후 보고서를 공시할 예정이다.

당사는 동사가 이상에서 언급한 바와 같이 ESG채권 조달금액을 투입한 프로젝트에 대하여 정기적인 보고 및 공시를 실행하기 위한 내부통제를 구축하고 있음을 확인하였다. 이에 따라 당사는 전반적으로 동사의 Reporting 관련 관리체계(Framework)가 당사의 방법론과 ICMA의 원칙에 '탁월'하게 부합하는 것으로 평가하였다.

Sector 3. 주요 Checklist

Sub-Factor	평가내역
지속적인 사후보고 및 공시	안내서 또는 법적 문서를 통해 조달자금의 사용내역을 투자자에게 적절하게 설명하고 있음.
	자금변동 및 중요사항 변동이 적시에 공개될 수 있도록 하는 내부통제 장치를 갖추고 있음.
	공시 담당자는 공시 전 프로젝트 관련 담당부서의 승인을 득하도록 하고 있음.
	공시는 적어도 매년 1회 이상 예상되며, 갱신 내용을 적절하게 반영하고 있음.

Part 3 평가

본 Part에서는 Part 1(프로젝트 적격성 및 자금배분 계획)과 Part 2(관리체계의 관련원칙 부합성) 등급 결과를 조합하고 여기에 ‘발행기업의 ESG경영 전략과 이슈’ 항목을 추가로 감안하여 최종 등급을 결정한다. 발행기업의 ESG 경영 전략과 이슈는 ESG금융 발행에 있어 발행기업이 최소한의 ESG경영 전략과 실행체계를 갖추고 있는지 및 심각한 환경/사회적 이슈가 없는지 여부를 점검하는 항목으로, 최종등급을 변경시키는 요인으로 작용할 수 있다.

발행기업의 ESG 경영 전략과 이슈는 발행기업의 ESG경영 전략과 이를 실행할 수 있는 체계, 사회공헌 활동, 심각하거나 지속적으로 발행하는 환경, 사회적 논란(Controversy) 등을 통해 판단한다. ESG관련 이슈의 경우 발행기업과 관련된 언론보도, 발행기업 및 이해관계자로부터 제공받은 자료를 통해 이슈의 내용, 동일 이슈의 발생빈도, 환경 및 사회에 대한 영향 그리고 해당 이슈에 대한 발행기업의 대응 등을 파악함으로써 발행기업의 ESG 이슈가 잠재적 투자자의 의사결정에 미칠 수 있는 영향에 대해 확인한다.

발행기업의 ESG 경영전략과 이슈

동사는 정책금융기관으로서 정부의 탄소중립·녹색성장 정책을 지원하고, 공공기관으로서 사회적 책임을 강화하기 위해, 내부 환경·사회책임 경영활동, 금융기관으로서 녹색·사회적 금융활동, ESG 의사결정을 위한 지배구조로 구성된 「KDB 지속가능경영 체계」를 기반으로 업무를 수행하고 있다. 내부 경영활동으로는 기관(시설물 및 에너지 등) 탄소중립, 사회공헌, 소비자, 인권을 바탕으로 책임경영을 수행하고 있으며, 녹색금융 활동으로는 에너지 전환, 산업구조 저탄소화, 녹색 소부장, 친환경사회를 위한 녹색채권 발행, 사회적 금융 활동으로는 균형발전, 인프라구축, 고용창출 등을 위한 사회적 채권 발행을 수행하고 있다.

동사는 ‘국가 기후금융은행’으로서 「KDB 녹색금융 추진체계」에 따라 체계적으로 녹색금융을 지원하고 있다. 중점 지원 분야 선정 시 정부정책을 고려하여 ①에너지전환, ②산업구조 저탄소화, ③녹색 소부장 육성, ④친환경사회 조성 등 4대 중점지원 분야를 선정하였고, 중점지원 분야에 대한 금융지원을 위해 총 3개의 녹색특별상품[녹색경제활동 지원자금, KDB탄소 넷제로, KDB탄소 스프레드]를 운용하고 있다.

체계적인 지속가능경영 전략 수립·추진을 위해서는 2023년 11월 이사회 산하 「ESG위원회」를 신설하였으며, 전행적 지속가능경영 추진을 위한 실무협의체로서 2024년 3월 「ESG운영위원회」를 설치하였다.

사회적 금융에 있어서는 다양한 금융상품과 지원활동을 통해 정책 금융기관으로서의 설립 목적과 역할에 부합하는 사회적 책임을 다하기 위한 노력을 지속하고 있다. 국제자본시장협회(ICMA)의 사회적채권 원칙, UN 지속가능발전 목표(UNSDGs)와 동사 정책방향 등을 종합적으로 고려하여 사회적금융 지원 대상 분야별 실적을 집계하고 있다. 동사의 사회적금융 지원대상 분야는 기초 인프라, 기초 서비스, 일자리 창출, 사회경제적 발전 및 동반성장, 지역균형발전으로 구성되어 있으며, 각 분야에서 세부 대상분야와 주요 목적사업을 예시하고 있다.

최종등급 결정

당사 ESG금융 인증평가방법론에 따른 동사의 사회적채권에 대한 인증평가 결과, Part 1(프로젝트 적격성 및 자금배분 계획) 등급을 “E1”, Part 2(관리체계의 관련원칙 부합성) 등급을 “M1”으로 부여하였으며, 최종 등급 Matrix에 따라 최종 인증평가 등급을 “SB1”으로 부여하였다. 발행기업의 ESG 경영전략과 이슈가 최종등급에 미치는 영향은 없다.

KIS ESG 금융 인증평가 최종등급 매트릭스

구분		Part 2				
		M1	M2	M3	M4	M5
Part 1	E1	SB 1	SB 2	SB 3	SB 4	SB 5
	E2	SB 2	SB 2	SB 3	SB 4	SB 5
	E3	SB 3	SB 3	SB 3	SB 4	SB 5
	E4	SB 4	SB 4	SB 4	SB 5	등급 외
	E5	SB 5	SB 5	SB 5	등급 외	등급 외

[별첨 1] 본 건 ESG 채권 평가에 관한 중요한 설명**1. 평가의 전제, 의의, 한계**

당사가 부여한 ESG채권 평가등급은 평가 대상인 ESG채권 발행을 통해 조달되는 자금이 당사가 정의하는 그린 프로젝트 및 소셜 프로젝트에 투입되는 정도와 해당 ESG채권의 자금용도 등과 관련하여 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도에 관한 당사의 현 시점에서의 종합적인 의견 표명이며, 해당 ESG채권으로 조달되는 자금의 투입과 자금용도 등과 관련된 관리, 운영 및 투명성 확보의 정도를 완전하게 증명하는 것은 아닙니다.

당사의 ESG채권 평가는 채권의 발행계획 시점 또는 발행 시점에서의 자금의 총당 등 계획 또는 상황을 평가하거나, 미래의 실제 자금투입 등을 보증하는 것은 아닙니다. 또한, 당사의 ESG채권 평가는 해당 채권이 환경, 사회적 과제에 미치는 영향을 증명하거나, 환경, 사회적 과제에 미치는 효과에 대해서 책임을 지는 것이 아닙니다. 당사는 ESG채권의 발행을 통해 조달되는 자금이 환경, 사회적 과제에 미치는 영향이, 발행기업 또는 발행기업이 의뢰하는 제3자에 의해 정량적, 정성적으로 측정되고 있는 사실은 간접적으로 확인하나, 이를 직접 측정하는 것은 아닙니다.

2. 사후평가

당사는 ESG채권 발행 시 ESG채권에 대한 평가등급을 부여하는 사전평가와는 별도로, ESG채권 발행 이후 ESG채권 조달자금의 사용내역, 미사용자금 규모 및 운용현황, 조달자금이 사용된 프로젝트의 환경, 사회적 개선효과 등을 검토하는 사후평가를 실시합니다. 사후평가는 통상 조달자금 배분(사용) 완료시까지 연간 1회 이상 실시하며, ESG채권을 발행한 연도에는 사후평가를 실시하지 않을 수 있습니다.

3. 본 평가를 실시하기 위해 사용된 방법론

본 평가를 실시하기 위해 사용된 방법론은 당사 홈페이지(www.kisrating.com)의 'ESG금융 인증 평가방법론'에 게재되어 있습니다.

4. 신용평가업무와의 관계

당사의 ESG채권 인증평가는 당사의 부수업무로 수행하고 있는 것이며, 신용평가와는 직접 관련이 없습니다.

5. 신용평가 등급과의 관계

본 건 평가는 신용평가 등급과는 전혀 다르며, 또한 별도의 정해진 방법론에 의해 결정됩니다. 따라서, 본 평가의 결과가 신용평가와 관련성이 있거나 동등한 결과를 보장 또는 약속하는 것은 아닙니다.

6. 당사 ESG 채권 평가상의 제 3 자성

본 평가 대상이 되는 채권의 발행기업과 당사 사이에 이익 상반이 발생할 가능성이 있는 자본관계, 인적관계 등은 전혀 없습니다.

[별첨 2] KIS의 ESG 금융 평가등급 체계

당사는 ESG채권 발행기업으로부터 제출받은 관련 자료와 일반에 공개되어 있는 관련 공시자료 등을 토대로 당사의 평가방법론에 준거하여 분석한 후, 각 개별 ESG채권에 대한 평가결과를 상대적인 등급(ESG1~ESG5) 형태로 부여한다. ESG채권 발행 전 평가에서는 자금용도, 조달자금에 대한 운영, 관리, 공시 등 발행기업의 채권 발행계획과 ESG 기준의 적합성을 검증하며, ESG채권 발행 후 평가에서는 실제 이행한 실적이 당초의 계획과 부합하는지에 대해 정기적으로 확인한다.

따라서, 본 평가의 결과인 등급은 환경이나 사회적으로 효과가 있는 적정 프로젝트에 자금을 투입하고 이를 잘 이행하는지에 대해 검증한 결과이며, 해당 적정 프로젝트의 환경 및 사회적 영향이나 개선정도를 의미하는 것은 아니다.

등급 및 정의

등급	정의
ESG1	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 탁월(Excellent)함
ESG2	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 매우 우수(Very Good)함
ESG3	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 우수(Good)함
ESG4	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 적정(Fair)함
ESG5	적격 프로젝트에 대한 자금배분 비중, 발행기업의 운영 및 관리체계, 공시와 관련한 접근법 등이 종합적으로 취약(Poor)함

주) 등급부호는 평가 대상 금융상품에 따라 다르게 표시한다. 즉, 채권은 GB1~GB5(환경), SB1~SB5(사회), STB1~STB5(지속가능), 대출은 GL1~GL5(환경), SL1~SL5(사회), STL1~STL5(지속가능), 펀드는 GF1~GF5(환경), SF1~SF5(사회), STF1~STF5(지속가능)로 표시한다.

최종 등급결정 Matrix

		2 단계				
		M1	M2	M3	M4	M5
1 단계	E1	ESG 1	ESG 2(1)	ESG 3(2)	ESG 4(3)	ESG 5(4)
	E2	ESG 2(1)	ESG 2	ESG 3	ESG 4	ESG 5
	E3	ESG 3(2)	ESG 3	ESG 3(4)	ESG 4(5)	ESG 5
	E4	ESG 4(3)	ESG 4	ESG 4(5)	ESG 5	등급 외
	E5	ESG 5(4)	ESG 5	ESG 5	등급 외	등급 외

주) 최종등급은 1단계 등급(E1~E5)과 2단계 등급(M1~M5) 조합 외에 발행기업의 ESG 경영 전략과 이슈를 추가적으로 감안하여 결정

유의사항

한국신용평가주식회사(‘당사’)가 공시하는 ESG금융 등급은 해당 금융의 ESG 인증에 대한 당사의 현재 견해를 뜻하며, 당사가 발표하는 평가의견 등 리서치 자료(‘간행물’)는 발행사의 장래 계획 준수여부에 대한 당사의 현재 견해를 포함할 수 있습니다. 평가등급과 당사 간행물에 포함된 당사의 견해는 현재 또는 과거 사실에 대한 서술이 아닙니다. 또한 간행물에는 계량모델에 근거한 위험의 추정치와 관련 의견 또는 키스자산평가주식회사나 Vigeo Eiris에서 발행한 견해를 포함할 수 있습니다.

본 보고서에 기재되어 있는 정보는 당사가 발행기업 및 정확하게 신뢰할 수 있는 정보원으로부터 입수한 것입니다. 단, 해당 정보에는 인위적, 기계적, 또한 그 외의 사유에 의해 오류가 존재할 가능성이 있습니다. 따라서, 당사는 명시적이거나 암시적이든 상관없이 해당 정보의 정확성, 결과, 적확성, 적시성, 완전성, 시장성, 특정 목적에의 적합성에 대해서, 일체 보증하는 것이 아니며, 또한 당사는 해당 정보의 오류, 위조, 또는 해당 정보를 사용한 결과에 대해서 일체 책임지지 않습니다. 당사는 어떠한 상황에서도 해당 정보의 모든 사용으로부터 발생할 수 있는 기회 손실, 금전적 손실을 포함한 모든 종류의 특별 손해, 간접 손해, 부수적 손해, 파생적 손해에 대해서, 계약책임, 불법행위책임, 무과실책임, 기타 어떠한 책임원인이든, 그리고 해당 손해가 예견 가능하든 예견 불가능하든 상관없이, 일체 책임을 지지 않습니다.

당사의 ESG채권 평가는 평가 대상인 ESG채권과 관련있는 각종 리스크(신용리스크, 가격변동리스크, 시장유동성리스크 등)에 대해서 어떠한 의견도 표명하는 것이 아닙니다. 또한, 당사의 ESG채권 평가는 당사의 현시점에서의 종합적인 의견 표명이며, 사실의 표명이 아니며, 리스크의 판단이나 개별 채권, 기업어음(CP) 등의 구입, 매각, 보유의 의사결정에 관해서 어떤 추천도 하는 것이 아닙니다. 당사 ESG채권 평가는 정보의 변경, 정보의 부족, 기타 사유에 의해 변경, 중단, 또한 철회될 수 있습니다. 당사 ESG채권 평가의 데이터를 포함해서, 본 문서와 관련된 일체의 권리는 당사가 보유하고 있습니다. 당사 ESG채권 평가의 데이터를 포함해, 본 문/서의 일부 또는 전부이든 상관없이 무단 복제, 번역, 개정 등을 하는 것은 금지되어 있습니다.

평가등급 및 간행물은 투자자문이나 금융자문에 해당하지 아니하고 그러한 조언을 제공하지도 않으며, 특정 증권을 매수, 매도 또는 보유하라고 권유하는 것도 아닙니다. 또한 당사가 제공하는 평가등급이나 간행물은 해당 정보의 사용자나 그 관계자들에 의해서 행해지는 투자결정에 있어서 어떤 증권을 매매하거나 보유하라는 권고 또는 권유나 사실의 서술이 아니라 당사 고유의 평가기준에 입각한 당사의 의견으로서만 해석되고 또 해석되어야만 하며, 특정 투자자를 위하여 투자의 적격성에 대해 의견을 주는 것이 아닙니다. 당사는 각 투자자가 매수, 매도 또는 보유를 고려중인 증권 각각에 대해 적절한 주의를 기울여 자체적으로 연구, 평가할 것이라고 기대하고, 그러한 이해를 전제로 하여 평가등급을 공시하고 간행물을 발표합니다.

당사의 평가등급과 간행물은 개인 투자자들이 이용하는 것을 전제로 하고 있지 않습니다. 그렇기 때문에 개인투자자들이 당사의 평가등급과 간행물을 이용하여 투자사결정을 하는 것은 적절하지 않을 수 있습니다. 만약 의문이 있는 경우에는 반드시 재무 전문가 혹은 다른 전문가에게 자문을 구하시기 바랍니다.

본 보고서는 발행사/기관이 제출한 자료와 함께 당사가 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 자료원에 근거하고 있습니다. 당사는 발행사/기관 및 이들 대리인이 정확하고 완전한 정보를 적시에 제공한다는 전제하에 평가업무를 수행하고 있습니다. 그러나 감사기관이 아니므로 평가와 간행물을 준비하는 과정에서 이용하는 정보에 대해 별도의 실사나 감사를 실시하고 있지 않으며, 발행사/기관으로부터 제공받은 정보 또는 평가 과정에서 생성되는 정보에 있어서 인간 또는 기계에 의한, 기타 그 외의 다른 요인에 의한 실수의 가능성 때문에 해당 정보를 특정한 목적을 위해 사용하는데 대하여 명시적으로 혹은 묵시적으로도 어떠한 증명이나 서명, 보증 또는 단언을 할 수 없으며, ‘있는 그대로’ 제공됩니다. 또한 본 보고서의 정보들은 평가등급 부여에 필요한 주요한 판단 근거로서 제시된 것이고 발행사/대상 유가증권에 대한 모든 정보가 나열된 것은 아님을 밝힙니다. 따라서 당해 평가등급이나 기타 의견 또는 정보에 관하여 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성 또는 특정목적에 적합하지 여부를 당사는 명시적 혹은 묵시적으로 보증하거나 확약하지는 않습니다.

법률상 허용된 범위 내에서, 당사 및 그의 이사, 임직원, 대리인, 대표자, 라이선스 및 공급자는 여기 포함된 정보, 동 정보의 사용이나 사용불가능으로 인하여, 또는 그와 관련되어 발생한 어떠한 간접, 특별, 결과적 또는 부수적 손해(현재 혹은 장래의 손실 당사가 부여한 특정 평가등급의 대상이 아닌 관련 금융상품에서 발생하는 손실 또는 손해를 포함하되 이에 한정되지 아니함)에 대하여, 사전에 그 같은 손실 또는 손해 가능성에 대해 고지 받았다 하더라도, 어느 개인 또는 단체에게도 책임을 지지 않습니다.

법률상 허용된 범위 내에서, 당사 및 그의 이사, 임직원, 대리인, 대표자, 라이선스 및 공급자는 자신들의 과실(단, 고의 또는 기타 법률상 배제될 수 없는 종류의 책임은 제외함) 또는 자신들의 통제 범위 내에 또는 밖에 있는 사유 등에 의하여, 여기 포함된 정보, 동 정보의 사용 또는 사용불가능으로 인하여 또는 그와 관련되어, 어느 개인 또는 단체에게 발생한 어떠한 직접 손실이나 손해 또는 보상으로 인한 손실이나 손해에 대해서도 책임을 지지 않습니다.

당사는 금융투자협회 모범규준인 ESG채권 인증평가 가이드라인에 따라 이해상충 우려가 있는 직원을 ESG금융 인증평가 업무에서 배제하며, 이해상충 관리위원회의 운영, ESG금융 평가위원회를 통한 ESG금융 인증평가(결과) 결정 등 ESG금융 인증평가 업무에 있어 독립성을 준수하고 이해상충 문제를 방지하기 위한 명시적인 정책과 절차를 채택하고 있습니다.

여기 있는 모든 정보는 저작권법 등 법의 보호를 받으며, 당사의 사전 서면 동의 없이는 누구도, 이 정보를 전체 또는 부분적으로, 어떤 형태나 방식 또는 수단으로든, 복제 또는 재생산, 배포장, 전송, 전달, 유포, 재배포 또는 재판매, 또는 그러한 목적으로 사용하기 위해 저장할 수 없습니다.

ESG금융 인증평가일 기준 2년 이내에 ESG 금융 인증평가 계약 이외에 발행사와 체결한 신용평가용역건수 및 수수료 총액은 각각 8건, 100백만원(정기평가 포함)입니다. 당사는 신용평가용역과 ESG금융 인증평가용역 간의 이해상충 방지를 위해 본부간 물적, 인적, 전산적 분리, 정보차단벽 설치, 이해상충관리위원회 운영 등 적절한 이해상충방지체계를 갖추고 있습니다.