



韩国交易所的ESG指数发表和ESG相关上市指数基金动向

2022.10.21

1. 发表KRX/S&P ESG高股息指数等

2022年10月4日（星期二）韩国交易所发表了包括KRX/S&P ESG高股息指数在内的5种指数。其中，KRX/S&P ESG高股息指数作为与S&P Dow Jones(S&P DJI)共同开发的指数，以满足ESG及高股息优良股的投资需要。

KRX/S&P ESG高股息指数以KOSPI200指数的构成项目中满足以下要件的股息收益率排行前50的项目构成。

- ① 流动市价总额为3,000亿韩元以上，日交易金额在10亿韩元以上
- ② EPS(每股净收益) > 0,与3年前的时期相比每股股息增加（上升率 > 0）
- ③ 排除S&P DJI ESG评价分数靠后的25%
- ④ 排除违反ESG相关「S&P事业活动标准」或「UN Global Compact原则」的项目
- ⑤ 通过分析媒体报道等，排除企业或大股东发生ESG相关负面争议的项目

目前尚处于指数发表的初期，因此还未出现推崇指数的基金，但将来即使企业的财务成果优异，符合①②的要件，但如若符合筛选标准③-⑤的要件时，构成该指数的项目将被排除，从而推崇该指数的基金具有无法获得投资的风险。同时，即使之前包含在该指数的构成项目中，但后来发生ESG相关负面争议时，ESG评价结果将下跌，当该指数定期变更时，该指数的构成项目将被排除，从而导致排除在推崇该指数基金的投资目标之外。从而媒体等报道ESG相关负面争议时，有必要与ESG评价机关及投资者进行积极协商等积极应对。

2. ESG指数与相关上市指数基金，ESG评价

以往韩国交易所为了满足ESG投资需要和开发基础指数，运营了10个指数¹，其中特别是上市指数基金（ETF）适用气候变化相关指数和大型股为中心的ESG指数、社会责任经营指数作为基础指数。

<主要指数特征及推崇ETF (2022. 10. 11.为准)>

指数	主要特征概括	推崇ETF数	市价总额合计
KRX 气候变化 解决方案指数	MSCI Climate Change Metrics的低碳转换分数上位项目(20个)与低碳专利分数上位项目(20个), 由共40个项目构成	6	约918亿韩元
KRX/S&P碳效率 绿色新政指数	编入碳排放量公示企业指数, 以碳效率(销售额对比碳排放量)决定编入比重	4	约621亿韩元
KOSPI 200 ESG 指数	以KOSPI 200构成项目中KCGS ESG评价优秀的项目作为构成项目加权流动市价总额	1	约698亿韩元
KRX ESG Leaders 150	以KCGS ESG评价优秀150项目构成, 加权个别项目的ESG综合分数比重	1	约123亿韩元
KRX ESG社会责任经营指数(S)	KCGS ESG评价目标企业中由社会责任部门评价分数上位企业构成	1	约2,184亿韩元

除此之外，关于ESG投资，已经有推崇MSCI Korea ESG Universal Index, MSCI Korea Country ESG Leaders等4种MSCI ESG指数的各1个上市指数基金在韩国交易所上市。以上ESG指数以如下ESG评价为基础构成。

<使用主要指数的ESG评价>

名称	主要评价项目	评价程序
S&P DJI ESG 评价	(经济) 企业支配结构, 重要性, 危险及危机管理, 商业道德, 政策影响, 供应网管理, 税务战略, 网络安全 (环境) 信息公开, 政策及管理系统, 运营, 气候战略 (社会) 信息公开, 劳动惯例, 人权, 人力资本开发, 引进及留置人才, 企业市民意识及慈善, 客户关系管理, 产业安全保健	(1)各产业问卷或(问卷未应答时) 可持续性可能性评价 (2) 针对不利争论的媒体/厉害关系人分析 (3) 分数计算及正规化
MSCI Climate Change Metrics	(危险) 产业经营, 商品及服务, 运营 (管理) 支配结构, 政策, 危险管理, 目标及成果指标	(1阶段) 测量低碳转换危险暴露度 (2阶段) 测量低碳转换危险管理 (3阶段) 低碳转换分类及分数计算
MSCI ESG 评价	(环境) 气候变化, 自然资本, 污染&废弃物, 环境机会	(1) 分数汇总及各领域加权平均 (2) 领域比较, 正规化

	(社会) 人力资本, 产品责任, 利害关系人对立, 社会机会 (支配结构) 企业支配结构, 企业行动	(3) 委员会审查
KCGS ESG 评价	(环境) 领导与治理, 风险管理, 运营及成果, 利害关系人沟通 (社会) 领导与治理, 劳动惯例, 职场内安全保健, 人权, 公平运营惯例, 可持续消费, 信息保护, 参与及开发地区社会, 利害关系人沟通 (支配结构) 董事会领导, 股东权保护, 监事, 利害关系人沟通	(1) 基本评价(加分) (2) 深度评价(随着负面争议的减分) (3) 各季度等级调整

3. 结论

韩国交易所的ESG相关指数逐渐提升, 从而日后可以预见作为责任投资的一个环节, ESG相关指数将持续开发。上市企业的日后ESG指数种类将扩大, 为了应对推崇该指数的基金逐渐增加, 有必要积极履行ESG战略, 管理ESG相关危机, 应对ESG评价机构。同时, 虽然已编入ESG相关指数, 但根据以后ESG评价结果的下跌, 定期变更时, 将排除在该指数构成项目之外。此时排除在推崇该指数的基金之外将给该企业的股价造成不利影响, 因此有必要积极应对分析管理评价结果下跌的事由。

¹ KOSPI 200 ESG指数, KOSPI 200气候变化指数, KOSPI 150 治理指数, KRX ESG Leaders 150, KRX Governance Leaders 100, KRX Eco Leaders 100, KRS ESG社会责任经营指数 (S), KRX 300气候变化指数, KRX 300气候变化解决方案指数, KRX/S&P碳效率绿色政策指数

Key Contacts

Kyung Don Lee

Senior Partner

+82-2-316-1677

kdlee@shinkim.com

Soo Young Song

Partner

+82-2-316-1636

sysong@shinkim.com

Yoonjae Jang

Advisor

+82-2-316-2895

yjjang@shinkim.com

Yong Kook Lee

Senior Advisor

+82-2-316-4855

ykooklee@shinkim.com

Ji Ho Kang

Senior Advisor

+82-2-316-4361

jhokang@shinkim.com

Jung Jae Won

Partner

+86-10-8447-5343

jjwon@shinkim.com

Wook Huh

Partner

+82-2-316-1723

whuh@shinkim.com

Tianshu Zheng

Senior Foreign Attorney

+82-2-316-4201

tszheng@shinkim.com

Dae Kun Jang

Partner

+82-2-316-1740

dkjang@shinkim.com