Daishin 증권

ESG 기업 분석 Weekly

5월 둘째 주 – KT&G, LG유플러스

FICC리서치부 I 2025.05.12

ESG 이경연
kyungyeon.lee@daishin.com

Contents

KT&G (033780) 03

(1) ESG 등급 및 온실가스배출총량
(2) ESG 성과 산업 내 비교
(3) 주주환원 및 시장평가
(4) 컨트로버시 이슈

LG유플러스 (032640) 07

(1) ESG 등급 및 온실가스배출총량
(2) ESG 성과 산업 내 비교
(3) 주주환원 및 시장평가
(4) 컨트로버시 이슈

KT&G

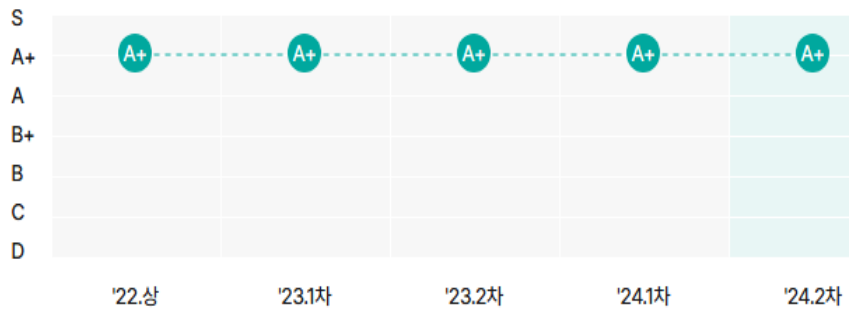
(1) ESG 등급 및 온실가스배출총량

동일 산업(음식료·담배)주1) 내 기업들의 온실가스배출총량 (단위: tCO2eq)

기업명	시가총액(억 원)	Scope 1+2주2)	Scope 3주2)	(E) 기후변화 대응 점수
KT&G	143,423	108,517 NGMS	326,219 SR	6.5
삼양식품	73,221	64,173 NGMS	미공시	7.0
오리온	48,748	71,408 NGMS	미공시	7.0
CJ제일제당	36,958	411,439 NGMS	9,528,000 SR	6.5
동서	25,523	미공시	미공시	1.0
롯데칠성	9,604	155,177 NGMS	1,174,092 SR	9.0

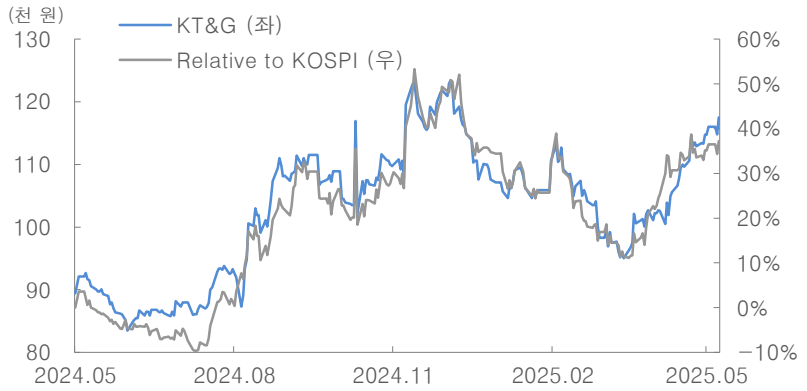
주1) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'
주2) Scope 1: 직접 배출, Scope 2: 간접 배출(업스트림 활동), Scope 3: 간접 배출(다운스트림 활동)
자료: Quantiwise, 온실가스종합정보센터(NGMS), 지속가능성보고서(SR, 2023년), 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

ESG 등급 추이



자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

주가 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

KT&G

(2) ESG 성과 산업 내 비교

산업주) 내 Top 4

	등급	점수	순위
산업 최고점	**A+**	**71.5**	**1**
산업 평균	**B+**	**43.5**	**6**
KT&G	A ↔	71.5	1
롯데칠성음료	A+ ↔	68.4	2
삼양식품	A+ ↑	67.4	3
CJ제일제당	A+ ↔	66.7	4

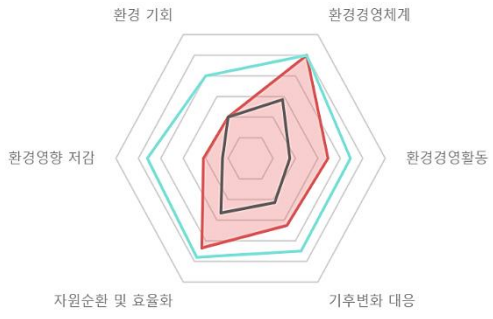
주) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'로 KT&G는 '음식료·담배'
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

E/S/G 팩터별 산업 내 점수

구분	등급	등급 변동주)	가중치	해당 산업 내 점수 비교		
				KT&G	산업 중앙값	백분위 (순위/전체)
ESG 등급	A+	↔	100%	71.5	45.6	98% (1/43)
환경(E)	A	↓	42%	69.2	49.7	77% (11/43)
사회(S)	A	↔	23%	72.7	48.3	93% (4/43)
거버넌스(G)	S	↑	35%	74.2	44.1	100% (1/43)

주) 직전 1년 평가 대비 등급 변동: 1등급 하락 기업 ↓, 등급 유지 기업 ↔, 1등급 상승 기업 ↑
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

환경(E)

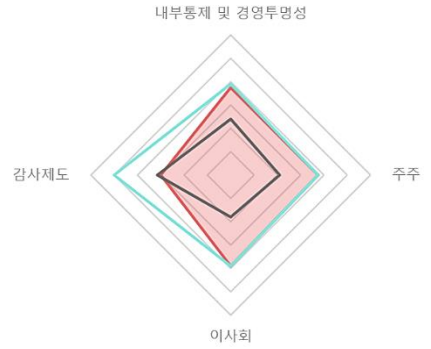


● KT&G, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

사회(S)

● KT&G, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

거버넌스(G)



● KT&G, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

(3) 주주환원 및 시장평가

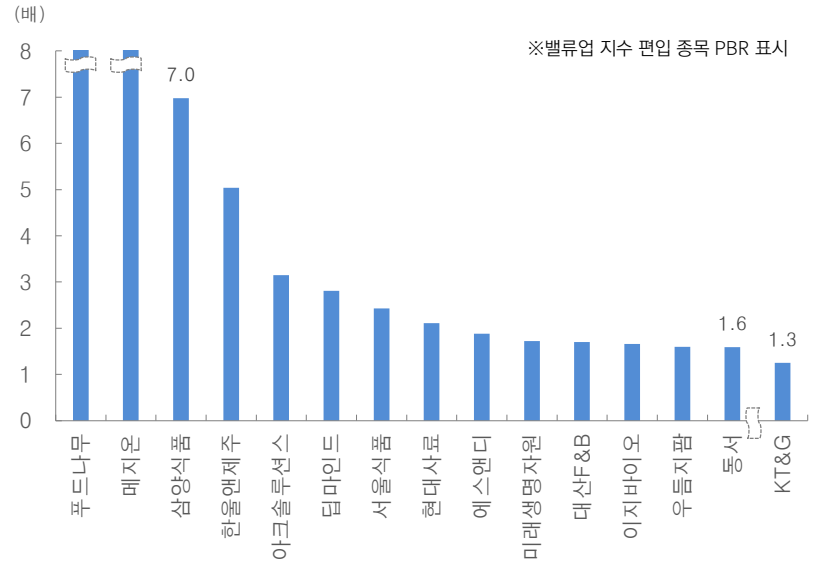
- 밸류업 지수 종목 선정 스크리닝 단계에 최근 2년 연속 '배당' 또는 '자사주 소각' 여부, PBR 순위가 '전체' 또는 '산업군內' 50% 이내인 시장평가 포함

최근 3년간 배당 및 자사주 소각 현황

배당액(보통주, 현금+주식)			자사주 소각			주주환원금액/당기순이익(%)			3년 평균 주주환원율(%)	3년 평균 배당수익률(%)
2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024		
5,814억 원	5,908억 원	5,884억 원	-	3,026억 원	8,617억 원	57.2	99.0	124.4	93.5	5.5

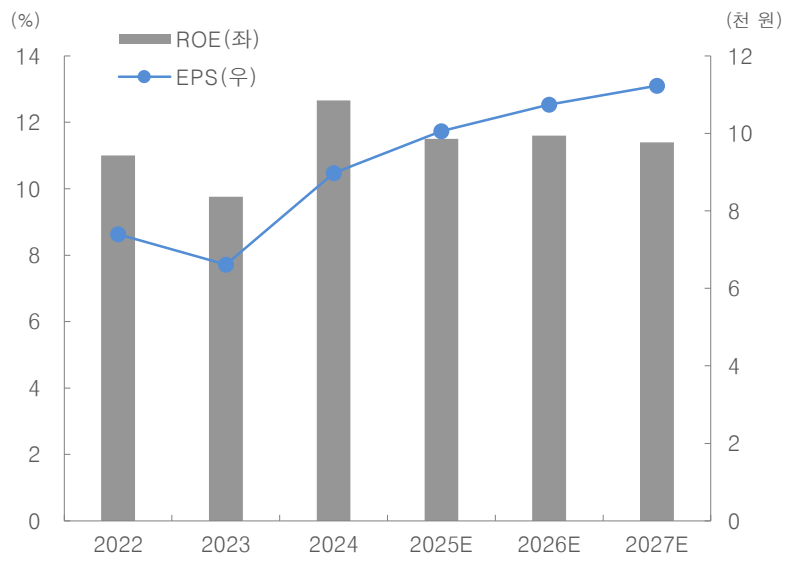
자료: Quantiwise, DART, 대신증권 Research Center

산업군주) 내 PBR 순위 (106개 필수소비재 중 22위)



주) GICS 산업분류
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

자본효율성



주) EPS와 ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: Quantiwise, 추정은 대신증권 Research Center

KT&G

(4) 컨트로버시 이슈

구분	미디어 카테고리	하위 카테고리	컨트로버시주)			
			수준	유효	주의	위험
Environment	기후변화 대응	온실가스 배출	없음	-	-	-
	자원순환	용수 사용, 폐기물 배출	없음	-	-	-
	환경오염 관리	대기오염, 수질오염, 악취·소음·진동, 유해화학물질 배출, 토양오염	없음	-	-	-
	생물다양성 보호	생물다양성 저해, 환경영향평가 미흡	유효	-	-	-
	환경경영 활동	공급망 내 부정적 환경 영향, 기타 환경 논란, 제품의 부정적 환경 영향	없음	-	-	-
Social	제품·소비자 안전	부적절한 제품 정보 제공, 제품 서비스 안정성 논란	유효	2	-	-
	공정거래	공정경쟁 저해, 하도급 관련 부정	없음	-	-	-
	이해관계자와의 관계	노사관계불안정, 지역사회 부정적 영향	없음	-	-	-
	인권·인적자원 관리	근로복지 환경, 글로벌 인권 규약 및 규범 위반, 인권 및 다양성 침해, 인사관리(HRM)	없음	-	-	-
	산업안전	산업안전 사고	주의	-	-	-
	정보보안	정보유출, 보안문제	없음	-	-	-
Governance	주주가치 보호	계열사 부당 거래 및 기업집단 관련 부정행위, 주주 권리 침해	없음	-	-	-
	이사회 실효성	기타 이사회 부정, 이사회 구성 시 부정	없음	-	-	-
	감사	공시 소홀 및 논란, 조세 투명성 위반, 회계부정 및 회계처리 위반	없음	-	-	-
	기업윤리	기타 경영 윤리 위반, 부정부패, 지적재산권 등 비즈니스 분쟁	유효	1	-	-

기사 모니터링 요약	미디어 카테고리	하위 카테고리	기사 제목	일자
	기업윤리	지적재산권 등 비즈니스 분쟁	1000억대 전자담배 발면 소송 KT&G 전 연구원 직무발명 감정 요청	2025.03.05
	제품 · 소비자 안전	제품 서비스 안전성 논란	KT&G, '릴 솔리드 3.0' 자발적 리콜 시행	2025.02.24
	제품 · 소비자 안전	제품 서비스 안전성 논란	KT&G, '릴 솔리드 3.0' 리콜 히터 핀 이탈 현상	2025.02.20

주) 위험: 위험 기사 1건 이상 발생, 주의: 주의 기사 1건 이상 발생, 유효: 유효 기사 1건 이상 발생
자료: 한국ESG연구소(기간: 2024.05.09~2025.05.09), 대신증권 Research Center

LG유플러스

(1) ESG 등급 및 온실가스배출총량

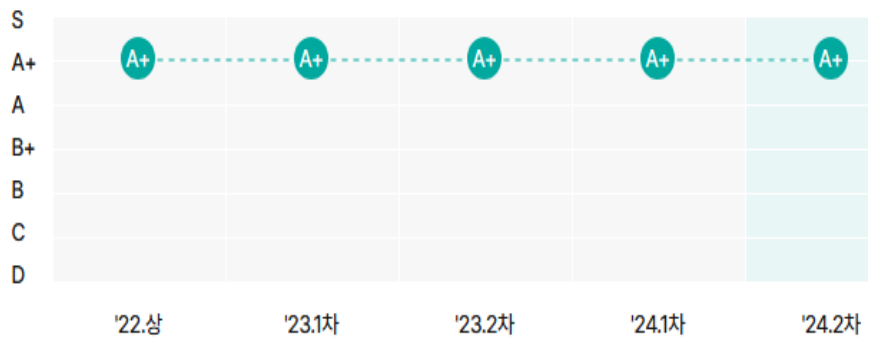
동일 산업(통신서비스)[주1] 내 기업들의 온실가스배출총량

(단위: tCO2eq)

기업명	시가총액(억 원)	Scope 1+2[주2]	Scope 3[주2]	(E) 기후변화 대응 점수
KT	128,027	1,127,466 NGMS	1,854,314 SR	4.4
SK텔레콤	114,054	1,149,239 NGMS	3,237,292 SR	4.4
LG유플러스	54,533	1,475,170 NGMS	560,417 SR	7.2
인스코비	1,974	미공시	미공시	0.0

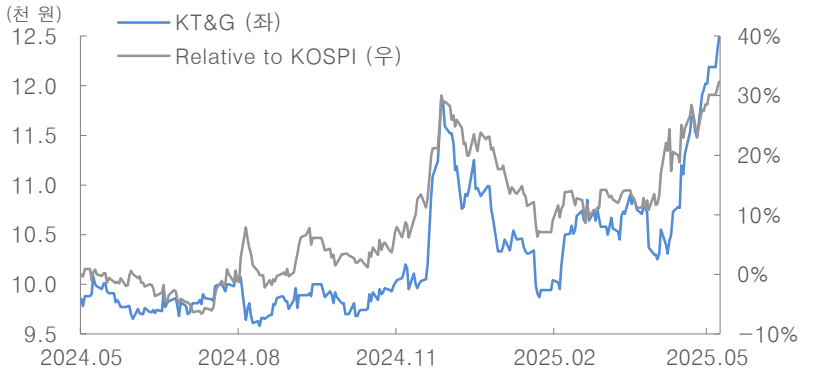
주1) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'
주2) Scope 1: 직접 배출, Scope 2: 간접 배출(업스트림 활동), Scope 3: 간접 배출(다운스트림 활동)
자료: Quantiwise, 온실가스종합정보센터(NGMS), 지속가능성보고서(SR, 2023년), 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

ESG 등급 추이



자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

주가 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

LG유플러스

(2) ESG 성과 산업 내 비교

산업[주] 내 Top 4

	등급	점수	순위
산업 최고점	**A**	**62.5**	**1**
산업 평균	**B+**	**45.9**	**4**
LG유플러스	A ↔	62.5	1
SK텔레콤	A ↔	60.4	2
케이티	A ↔	55.9	3
SK브로드밴드	B+ ↓	51.0	4

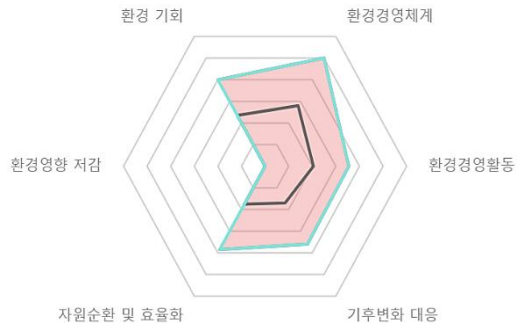
주) 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'로 콜마홀딩스는 '순수지주'
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

E/S/G 팩터별 산업 내 점수

구분	등급	등급 변동[주]	가중치	해당 산업 내 점수 비교		
				LG유플러스	산업 중앙값	백분위 (순위/전체)
ESG 등급	A	↔	100%	62.5	53.0	100% (1/6)
환경(E)	A+	↔	20%	76.7	51.1	83% (1/6)
사회(S)	A	↔	45%	64.8	62.8	83% (2/6)
거버넌스(G)	A	↔	35%	60.6	47.0	67% (2/6)

주) 직전 1년 평가 대비 등급 변동: 1등급 하락 기업 ↓, 등급 유지 기업 ↔, 1등급 상승 기업 ↑
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

환경(E)



● LG유플러스, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

사회(S)

● LG유플러스, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

거버넌스(G)

● LG유플러스, ● 산업 평균, ● 산업 최고점
자료: 한국ESG연구소, 대신증권 Research Center

(3) 주주환원 및 시장평가

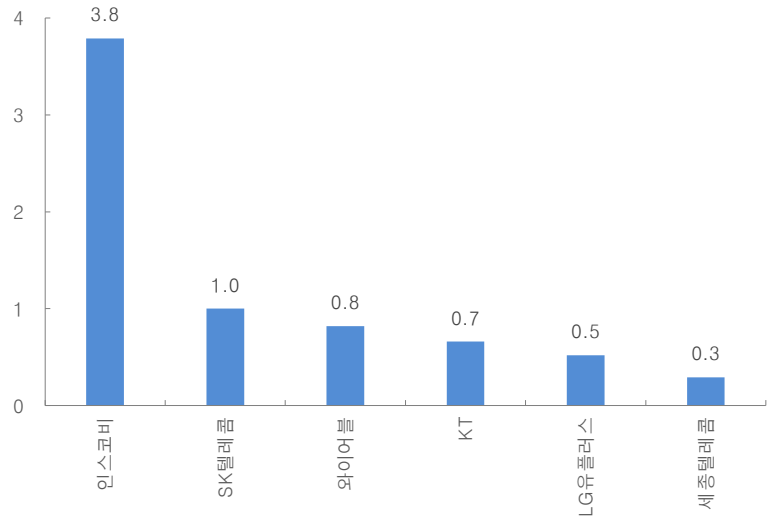
- 밸류업 지수 종목 선정 스크리닝 단계에 최근 2년 연속 '배당' 또는 '자사주 소각' 여부, PBR 순위가 '전체' 또는 '산업군內' 50% 이내인 시장평가 포함

최근 3년간 배당 및 자사주 소각 현황

배당액(보통주, 현금+주식)			자사주 소각			주주환원금액/당기순이익(%)			3년 평균 주주환원율(%)	3년 평균 배당수익률(%)
2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024		
2,794억 원	2,794억 원	2,794억 원	-	-	-	42.1	44.9	74.6	53.9	6.2

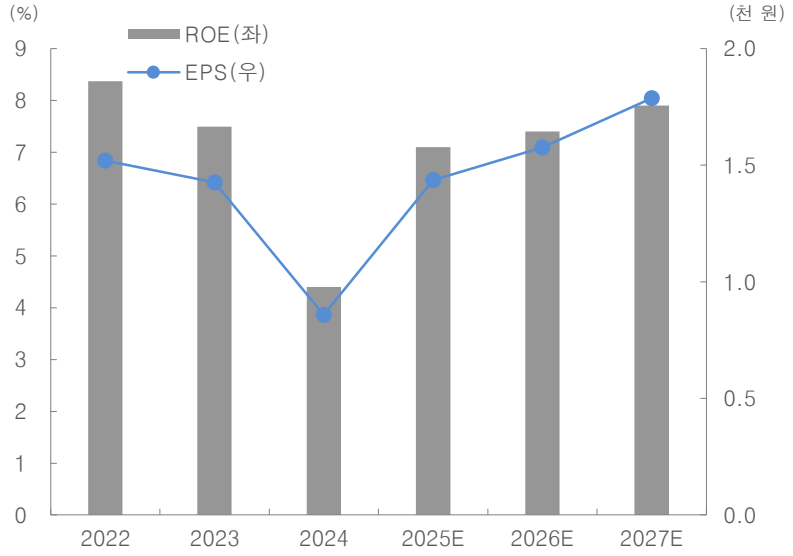
자료: Quantiwise, DART, 대신증권 Research Center

산업군주) 내 PBR 순위



주) GICS 산업분류
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

자본효율성



주) EPS와 ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: Quantiwise, 추정은 대신증권 Research Center

(4) 컨트로버시 이슈

구분	미디어 카테고리	하위 카테고리	컨트로버시주)			
			수준	유효	주의	위험
Environment	기후변화 대응	온실가스 배출	없음	-	-	-
	자원순환	용수 사용, 폐기물 배출	없음	-	-	-
	환경오염 관리	대기오염, 수질오염, 악취·소음·진동, 유해화학물질 배출, 토양오염	없음	-	-	-
	생물다양성 보호	생물다양성 저해, 환경영향평가 미흡	없음	-	-	-
	환경경영 활동	공급망 내 부정적 환경 영향, 기타 환경 논란, 제품의 부정적 환경 영향	없음	-	-	-
Social	제품·소비자 안전	부적절한 제품 정보 제공, 제품 서비스 안정성 논란	주의	1	1	-
	공정거래	공정경쟁 저해, 하도급 관련 부정	주의	4	2	-
	이해관계자와의 관계	노사관계불안정, 지역사회 부정적 영향	없음	-	-	-
	인권·인적자원 관리	근로복지 환경, 글로벌 인권 규약 및 규범 위반, 인권 및 다양성 침해, 인사관리(HRM)	없음	-	-	-
	산업안전	산업안전 사고	없음	-	-	-
	정보보안	정보유출, 보안문제	없음	-	-	-
Governance	주주가치 보호	계열사 부당 거래 및 기업집단 관련 부정행위, 주주 권리 침해	없음	-	-	-
	이사회 실효성	기타 이사회 부정, 이사회 구성 시 부정	없음	-	-	-
	감사	공시 소홀 및 논란, 조세 투명성 위반, 회계부정 및 회계처리 위반	없음	-	-	-
	기업윤리	기타 경영 윤리 위반, 부정부패, 지적재산권 등 비즈니스 분쟁	없음	-	-	-

기사 모니터링 요약	미디어 카테고리	하위 카테고리	기사 제목	일자
	공정거래	공정경쟁 저해	공정위, 'SKT KT LGU+' 7년 담합 제재 착수 과징금 1140억 부과	2025.03.12
	공정거래	공정경쟁 저해	LG유플러스 SKB "정부에 손해배상"	2024.11.01
	공정거래	하도급 관련 부정	공정위, '대리점 수수료 갑질 의혹' 통신 3사 현장조사	2024.06.21
	제품 · 소비자 안전	부적절한 제품 정보 제공	″ 위약금 100% 해결 믿었는데 ″ 이통4사, 14억 과징금 KT 1위	2024.05.22
	공정거래	공정경쟁 저해	행정지도 따랐어도 이통3사, 보조금 별도 합의하면 '담합'	2024.05.21

주) 위험: 위험 기사 1건 이상 발생, 주의: 주의 기사 1건 이상 발생, 유효: 유효 기사 1건 이상 발생
자료: 한국ESG연구소(기간: 2024.05.09~2025.05.029, 대신증권 Research Center

자료 발간 내역 및 주요 내용

발간 일자	기업명	시가총액 (십억원)	기업가치 제고 계획 공시		수익성 (십억원)		주주환원		시장평가	자본효율성
			국문	영문	'23년 당기순이익	'24년 당기순이익	2년 연속 배당	2년 연속 자사주 소각	산업군[주1] 내 상위 50%	'23~'27년 ROE[주2]
2025.04.07	SK스퀘어	12,326	○	○	-1,287	3,714		○		
	DB하이텍	1,705	○		264	229	○			
2025.04.14	한화에어로스페이스	40,248			818	2,299	○		○	
	코웨이	6,161	○		471	566	○		○	
2025.04.21	NAVER	29,897			1,012	1,923	○	○	○	
	현대엘리베이터	2,951	○	○	319	183	○		○	
2025.04.28	CJ	3,778			195	100	○		○	
	동원산업	1,674	○		225	75	○		○	
2025.05.07	두산	5,461			-388	-226	○		○	
	HD한국조선해양	20,312	○	○	222	1,172			○	
2025.05.12	KT&G	14,342	○		903	1,166	○	○	○	
	LG유플러스	5,453	○		623	374	○			

주1) GICS 산업분류이나 동원산업은 한국ESG연구소의 자체 산업활동 범주인 'KR·ESG산업분류'
주2) 2023~2024년은 확정치, 2025~2027년 추정치
자료: KIND, Quantiwise, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 이경연)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.