

서스틴베스트

2025년도 재무중요성 맵

2025 FIMASS™ Financial Materiality Map

ESG / Value for the Future

SUSTINVEST

◆ FIMASS™ 재무중요성 맵이란?

- **FIMASS™ 재무중요성 맵**은 산업별 ESG 이슈가 기업의 재무성과에 미치는 영향을 분석하여, **산업별로 재무적으로 중요한 ESG 이슈를 한눈에 파악할 수 있도록 구성한 자료**입니다.
- 서스틴베스트는 ESG 데이터 분석 기관으로서, 국내 기업의 약 700만 건에 달하는 ESG 데이터를 기반으로 정량 분석을 수행하여 본 재무중요성 맵을 구축하였습니다.
- 국내 기업의 ESG 공시 실무와 기관투자자의 ESG 투자를 지원하기 위해 본 자료를 무료로 공개합니다. **자료를 활용하시는 경우 출처 표기**를 부탁드립니다. (예: FIMASS™ 재무중요성 맵을 활용하였습니다)
- 기업별 이슈풀 기반 맞춤형 재무중요성 분석이 필요한 경우, 별도 서비스를 이용하실 수 있습니다. 관련 문의는 아래 연락처로 문의해주시기 바랍니다.

문의 커뮤니케이션팀 | 02-6310-9304(9305) | contact@sustinvest.com

2025년도 FIMASS™ 재무중요성 맵

 모든 성과그룹에서 유의미한 양(+)의 관계  일부 성과그룹에서 유의미한 양(+)의 관계  유의한 관계 없음

SASB 부문 (SASB Dimension)	SASB 일반 이슈 카테고리 (SASB General Issue Category)	자원 변환 (Resource Transformation)	식음료 (Food & Beverage)	소비재 (Consumer Goods)	추출물 및 광물 처리 (Extractives & Minerals Processing)	인프라 (Infrastructure)	기술 및 통신 (Technology & Communications)	운송 (Transportation)	헬스케어 (Health Care)	서비스 (Services)	재생가능 자원 및 대체 에너지 (Renewable Resources & Alternative Energy)
환경 (Environment)	온실가스 배출 (GHG Emissions)										
	대기질 (Air Quality)										
	에너지 관리 (Energy Management)										
	물 및 폐수 관리 (Water & Wastewater Management)										
	폐기물 및 유해물질 관리 (Waste & Hazardous Materials Management)										
	생물다양성 영향 (Ecological Impacts)										
사회적 자본 (Social Capital)	인권 및 지역사회 관계 (Human Rights & Community Relations)										
	고객 프라이버시 (Customer Privacy)										
	데이터 보안 (Data Security)										
	제품 품질 및 안전 (Product Quality & Safety)										
	고객 편익 (Customer Welfare)										
	판매 관행 및 제품 라벨링 (Selling Practices & Product Labeling)										
인적 자본 (Human Capital)	노동 관행 (Labour Practices)										
	종업원 보건 및 안전 (Employee Health & Safety)										
	종업원 다양성 및 포용성 (Employee Engagement, Diversity & Inclusion)										
사업모형 및 혁신 (Business Model and Innovation)	제품 설계 및 수명주기 관리 (Product Design & Lifecycle Management)										
	사업 모델 회복력 (Business Model Resilience)										
	공급망 관리 (Supply Chain Management)										
	자재 조달 및 효율성 (Materials Sourcing & Efficiency)										
리더십 및 지배구조 (Leadership & Governance)	기업 윤리 (Business Ethics)										
	경쟁적 행위 (Competitive Behaviour)										
	중대 사고 위험 관리 (Critical Incident Risk Management)										
	시스템 위험 관리 (Systemic Risk Management)										

◆ 재무중요성 분석 프로세스

- 서스틴베스트는 지속가능성 관련 기회와 위기가 가진 재무중요성(financial materiality)을 평가하기 위해 통계분석에 기반한 양적 접근법을 취하고 있습니다.
- 특히 ISSB 및 KSSB 공시기준, EFRAG IG 등에서 참고하도록 하는 SASB 기준을 준거로 하여,
- 글로벌 표준을 따르면서도 국내 데이터 기반 정량적 분석을 통해 국내 맥락의 특수성을 이해하고자 하였습니다.

[그림1] 서스틴베스트 재무중요성 분석 프로세스



1. SASB 기준 산업별 지속가능성 사안(GIC) 도출

서스틴베스트는 분석 대상 산업의 SASB 산업 분류를 확인하고, 그에 따른 산업별 중요 공시 지속가능성 주제(DT)와 섹터별 지속가능성 사안(GIC)을 도출합니다.

2. 지속가능성 사안(GIC)과 국내 지속가능성 정보(DP) 매핑

서스틴베스트 DB를 활용하여 국내 지속가능성 정보를 수집하고, 분석대상 산업의 SASB 기준 산업별 중요 지속가능성 사안(GIC)에 대응되는 국내 지속가능성 정보(DP)를 매핑합니다.

3. 국내 지속가능성 정보(DP)의 재무중요성 분석 수행

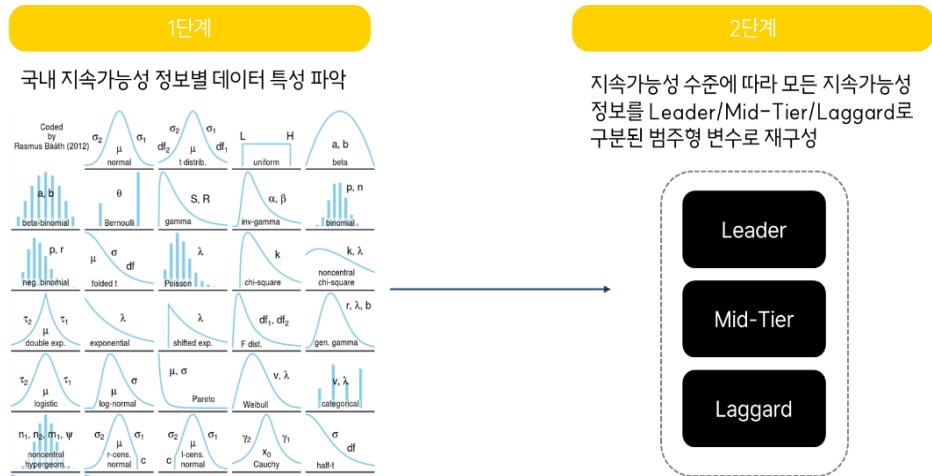
국내 지속가능성 정보(DP) 기반, 기업의 재무성과(Tobin's Q, ROA 등) 간 관계를 확인하기 위해 다중회귀분석을 실시하여 산업별·기간별(단기/중기/장기)로 국내 지속가능성 정보(DP)와 기업의 재무성과와의 관계를 분석합니다.

4. 지속가능성 사안(GIC)의 재무중요성 분석수행

국내 지속가능성 정보(DP)의 산업별·시차별 회귀분석 결과를 SASB 산업별 중요 지속가능성 사안(GIC) 단위에서 재구성하여 정리합니다.

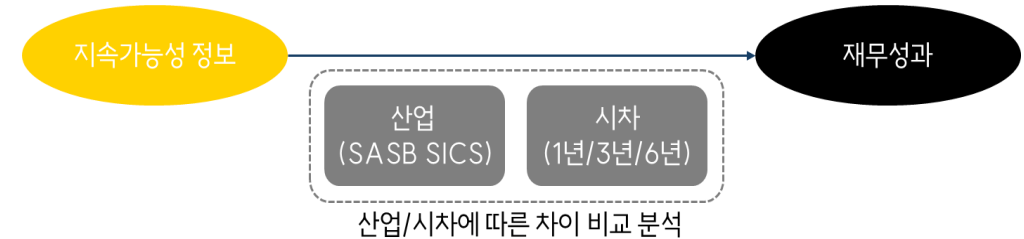
◆ 재무중요성 분석 방법론

- 서스틴베스트는 정량적 접근을 통해 지속가능성 관련 위험 및 기회가 지닌 재무적 효과를 추정하였습니다.
- 분석 프로세스 상 3단계에 해당하는 국내 지속가능성 정보 기반 재무중요성을 분석한 방법론은 다음과 같습니다.



< 기초 통계분석을 통한 데이터 특성 파악 및 변수 재구성 >

- 기술통계(descriptive statistics) 분석을 통해 국내 지속가능성 정보와 재무성과의 특성 파악
- 지속가능성 정보별 분포를 파악하여 지속가능성 수준을 Leader/Mid-Tier/Laggard 3가지 수준으로 재구성



< 다중회귀분석 (Multiple Regression Analysis) >

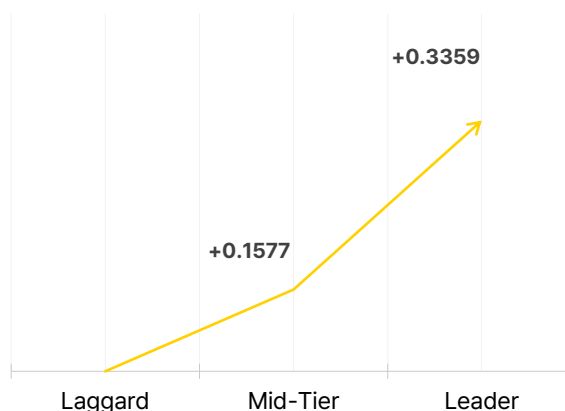
- 다중회귀분석 방법론을 사용하여 국내 지속가능성 정보 및 영향 요인을 분석
- SASB의 지속가능성 산업분류 기준에 따라 지속가능성 정보의 재무중요성을 분석
- 산업별 지속가능성 정보의 재무중요성을 시차 (time lag)에 따라 분석

◆ 재무중요성 분석 결과의 해석

- 지속가능성 정보 지표별, SASB SICS 섹터별 및 시차별로 다중회귀분석을 수행한 결과를 종합하여 SASB 지속가능성 사안(GIC)의 재무중요성을 도출합니다.
- 국내 지속가능성 정보 지표별 회귀분석 결과는 다음과 같이 분류하고 해석합니다.

[그림2] Infrastructure 섹터의 온실가스 배출 저감 성과(단기) 예시

섹터	Infrastructure
종속변수	Tobin's Q (1년 후)
설명변수	온실가스 배출 저감 성과
설명변수의 회귀계수 (Baseline 대비)	
Leader vs Laggard	0.4936***
Leader vs Mid-Tier	0.3359***
Mid-Tier vs Laggard	0.1577***

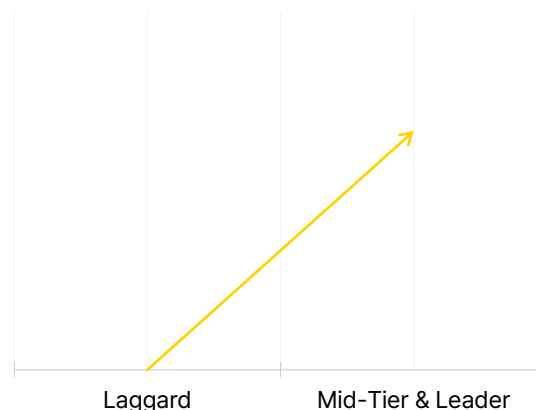


< DP의 최종 재무상관성: High >

- 지속가능성 정보 성과가 재무성과와 양의 선형적 관계가 존재
- 지속가능성 정보 성과가 'Leader'일 때 'Mid-Tier', 'Laggard'일 때보다 높은 재무성과가 관찰되고 'Mid-Tier'일 때보다 'Laggard'일 때 재무성과가 높게 관찰되는 경우

[그림3] Infrastructure 섹터의 온실가스 배출 저감 성과(장기) 예시

섹터	Infrastructure
종속변수	Tobin's Q (6년 후)
설명변수	온실가스 배출 저감 성과
설명변수의 회귀계수 (Baseline 대비)	
Leader vs Laggard	0.4628**
Leader vs Mid-Tier	-0.0674
Mid-Tier vs Laggard	0.5303***



< DP의 최종 재무상관성: Medium >

- 지속가능성 정보 성과가 재무성과의 양의 관계가 일부 성과 그룹 간에만 존재
- 지속가능성 정보 성과에 따른 재무성과가 'Leader>Mid-Tier', 'Leader>Laggard' 또는 'Mid-Tier>Laggard'가 관찰되나 'Leader>Mid-Tier>Laggard'가 관찰되지는 않는 경우

THANK YOU

ESG, Value for the Future **SUSTINVEST**

Copyright © 2025 SUSTINVEST Co., Ltd. All Rights Reserved.

본 자료의 저작권은 서스틴베스트에 있으며, 서스틴베스트의 서면 동의 없이 복제 및 배포할 수 없습니다.