

현대중공업(주) Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.

녹색채권 사후 인증평가(정기) Green Bond Post-issuance Assessment

송미경 실장 02.2014.6216 mksong@nicerating.com
김강윤 연구원 02.2014.6262 kykim@nicerating.com

ESG 인증등급(사후정기)	인증대상 채권	ESG 녹색채권 인증평가일 : 2022.12.28.		
Green 1 (그린 1)	회차/만기	발행액(억원)	발행예정일	만기일
	제 4-1 회/2 년	600	2021.03.05.	2023.03.05.
	제 4-2 회/3 년	2,400	2021.03.05.	2024.03.05.

인증등급(요약)

NICE신용평가(주)는 2021년 2월 19일 현대중공업(주)(이하 '회사')이 발행하는 제 4-1회, 제 4-2회 무보증 공모사채(녹색채권)에 대해 [Green 1 (그린 1)] 으로 평가한 바 있다. 회사는 친환경선박 2척 건조 사업, 친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발 투입 용도로 녹색채권을 발행하였으며, 당사는 해당 채권을 통해 조달한 자금이 전액 투입 완료되었음을 확인하였다. 또한, 해당 채권이 발행 전 회사가 제시한 절차에 맞게 관리 및 운영되고 있는 점 등을 고려하여 인증평가일 현재 기존등급을 변동시킬만한 중요사항을 발견하지 못함에 따라 회사의 상기 제 4-1회, 제 4-2회 무보증 공모사채(녹색채권)의 인증등급을 [Green 1 (그린 1)] 으로 유지한다. 회사의 녹색 금융 프레임워크(Framework)는 국제자본시장협회(ICMA)의 녹색채권원칙(GBP : Green Bond Principles) 및 대한민국 환경부의 녹색채권 가이드라인에 [부합] 하는 것으로 평가한다.

주요 평가 근거

주요 항목	주요 내용
프로젝트 적합성	환경개선 효과가 인정되는 적격 투자 프로젝트에 조달자금 투입
프로젝트 선정의 적정성	프로젝트 평가 및 선정을 위한 적절한 조직, 평가기준, 의사결정체계 구축
자금관리의 적정성	자금운용규칙 수립 등 자금관리체계 구축
외부공시의 충실성	자금상환 시점까지 충실한 외부공시 이행계획
환경경영 활동	수소 밸류 체인 구축, LNG 메탄슬립 저감 기술 개발 등 내부적인 환경목표 구축 및 이행

평가방법론 상 평가 범주별 적용 결과

평가 범주	가중치	매우 우량	우량	다소 우량	적정	미흡
프로젝트의 적합성	50%	●				
프로젝트 선정의 적정성	20%	●				
자금관리의 적정성	15%	●				
외부공시의 충실성	15%	●				
기타고려요소(α)	회사의 ESG 관련 주요 Track Record 에 대한 종합적 검토결과, 평점 및 인증 등급을 조정하지 않음.					

평가절차 주요 고려사항

	주요 내용
1	회사의 녹색채권 표준관리체계가 국제자본시장협회(ICMA)의 녹색채권원칙(GBP) 및 대한민국 환경부의 녹색채권 가이드라인에 부합하는지 여부 검토
2	회사 제시 대상 프로젝트가 NICE 신용평가의 Taxonomy(분류체계), 국제자본시장협회(ICMA)의 녹색채권원칙(GBP), UN SDGs, 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 및 대한민국 환경부 녹색채권 가이드라인 상 환경목표 및 녹색프로젝트 예시에 부합하는지 여부 검토
3	녹색채권 대상 프로젝트의 환경적 기대효과 검토
4	국제 및 국내 기준의 부합여부의 근거가 되는 관련문서 확인 및 녹색채권 담당자와의 인터뷰(면담), 컨퍼런스 콜(Conference Call) 등 시행

NICE 신용평가 환경부문 분류체계(Taxonomy) 적합 여부 판단

프로젝트명	NICE 신용평가 Taxonomy	ICMA GBP	UN SDGs	한국형 녹색분류체계	녹색채권 가이드라인
친환경선박 건조 사업	6. 친환경 운송수단	6. Clean Transportation	13. Climate Action ^{주1}	1. 온실가스 감축 다. 수송 (1) 친환경 선박 건조	6. 청정 운송에 관한 사업
친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발					

주1 : 대한민국 환경부 유엔 지속가능 발전목표 발행본. 목표 13. 기후변화와 그로 인한 영향에 맞서기 위한 긴급 대응 (Goal 13. Take urgent action to combat climate change and its impacts)

I. 주요 검토사항

당사는 녹색채권 발행 전 발행자가 제시한 대상 프로젝트, 프로젝트 선정, 자금관리 및 외부공시에 대한 체계 및 절차의 변동 및 이행 여부에 대해 사후평가를 실시한다. 당사가 직접 환경, 사회적 영향을 측정하지 않으며, 발행사가 제시하는 근거자료, 면담(인터뷰) 내용, 공시자료 등을 토대로 평가한다.

1) 프로젝트의 적합성

녹색채권을 통해 조달된 자금이 발행 전 제시한 프로젝트에 할당되었는지 검토하고, 해당 프로젝트로 인해 발생한 부정적인 환경/사회적 영향에 대해 검토한다.

2) 프로젝트 선정의 적정성

발행사의 ESG 관련 경영전략, 사업목표 등을 검토하고, ESG 경영전략 방향 등이 반영된 합리적인 프로젝트 평가기준의 이행, 프로젝트 선정을 위한 조직 구성 및 의사결정구조 등의 변경여부를 검토한다.

3) 자금관리의 적정성

조달된 자금의 관리 및 점검 수준과 미사용자금의 현황 및 관리 내역에 대해 검토한다. 또한, 자금관리체계 관련 내부통제 및 투자자 공시 수준의 변경 여부에 대해서 검토한다.

4) 외부공시의 충실성

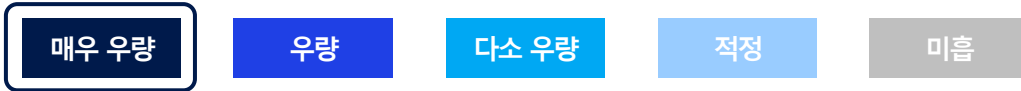
자금 운용 현황 및 사업 진행에 대한 투자자 공시체계 및 규정에 대해 확인하고, 발행 후 회사가 제시한 연간보고서(ex. 투자자안내문 등) 상 정보제공수준 등이 국제자본시장협회(ICMA)의 GBP, SBP, SBG 및 대한민국 환경부의 녹색채권 가이드라인에 부합하는지 검토한다.

5) 기타고려요소

발행사의 ①친환경 및 사회공헌 활동, ②Controversial Issue(ESG 관련 부정적 논란 이슈 및 그 대응), ③그린 워싱(Green Washing, 위장환경주의) 리스크, ④Credit Event, ⑤기타특수성에 대해 검토한다.

II. 녹색채권 사후 인증평가

1. 프로젝트의 적합성



회사는 금번 녹색채권을 통한 조달자금을 대상사업인 **친환경 선박 건조, 친환경 선박 관련 시설 투자 및 기술개발**에 모두 투입하였다. 투입 대상 프로젝트는 국제자본시장협회(ICMA)의 녹색채권원칙(GBP) 상 적격 투자사업에 부합하는 한편, 대한민국 환경부의 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 및 녹색채권 가이드라인(2020) 상 환경목표 및 녹색프로젝트에 부합하는 것으로 판단된다. 또한, **NICE신용평가의 환경부문 Taxonomy(분류체계) 상 "6. 친환경 운송 수단"** 사업에 부합하며, LNG 추진 엔진 개발을 통한 에너지 효율 증대 및 오염물질 배출량 저감, 선박 평형수 내 미생물 제거를 통한 해양 생태계 보호, 친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발로 인한 제반 효과 등 **환경 개선 효과가 있는 것으로 판단된다. 제반 사항을 고려할 때, 프로젝트의 적합성은 "매우 우량" 한 수준으로 판단된다.**

1) 투입 대상 프로젝트

표 투자대상 프로젝트명 및 프로젝트 주요 내용	
프로젝트명	프로젝트 주요 내용
친환경선박 건조 사업	LNG 추진 엔진을 통한 이산화탄소, SOx, NOx 감축 선박 평형수 내 미생물 제거를 통한 생태계 교란 방지
친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발	차세대 연료/전기 추진 엔진, 유해물질 저감 장치, 에너지 절감 장치 등에 대한 시설투자 및 기술개발을 통한 청정 운송수단 연구개발

A. 친환경선박 건조 사업

본 프로젝트는 친환경선박 건조를 목표로 한다. 대상 친환경선박 2척은 14,700TEU 급 초대형 컨테이너선이며, 2척 모두 LNG 선박연료를 주요 추진원료로 하는 LNG 추진선이다.

LNG 추진선의 엔진은 크게 단순 가스 엔진과 이중(二重) 연료 엔진으로 분류할 수 있으며, 이 가운데 이중 연료엔진은 디젤과 LNG를 교차하여 사용하는 엔진을 의미한다. 이중 연료엔진은 연료분사 압력 및 연소방식에 따라 300 bar 분사압력의 확산연소(擴散燃燒) 구조인 ME-GI (M-type, Electronically controlled Gas Injection) 엔진방식과, 16 bar 분사압력의 예혼합연소(豫混合燃燒) 구조인 X-DF (Extra Long Stroke Duel Fuel) 엔진방식으로 구분된다.

본 건조대상 선박은 ME-GI 엔진방식을 적용한다. ME-GI 엔진방식은 실린더 내부에서 불연소된

메탄이 배출가스에 섞여 나오는 메탄슬립(Methane Slip) 현상을 크게 줄일 수 있어 온실가스 총 배출량 저감 측면에서 X-DF 엔진방식에 비해 유리하다. 다만, ME-GI 엔진방식을 채택함에 따라 X-DF 엔진방식 대비 다량의 질소산화물(NOx)이 배출되므로, 본 건조대상 선박에 배기가스 재순환 장치(EGR, Exhaust Gas Recirculation)를 설치함으로써 질소산화물 배출을 저감을 도모한다.

표 | LNG 이중(二重) 연료엔진 비교

구분	ME-GI (2 Stroke)	X-DF (2 Stroke)
연소방식	Diesel Cycle 방식으로 연소실 내로 공기만 흡입하고, 소량의 디젤유를 우선 분사하여 착화한 후 LNG 를 고압으로 분사하여 연소함.	Otto Cycle 방식으로 연소실 내로 공기를 흡입하는 과정에서 LNG 를 저압으로 분사하여 연료와 공기를 미리 혼합한 후, 소량의 디젤유(착화목적)를 연소함.
사용압력	300 bar	16 bar
연료	가스연료 : LNG, 에탄 액상연료 : 메탄올, LPG, 에탄올	가스연료 : LNG, LVOC ^{주1}
NOx 규제	디젤모드 : 국제해사기구 Tier II 기준 충족 가스모드 : 국제해사기구 Tier II 기준 충족 (가스모드의 경우 NOx 저감장치인 EGR ^{주2} 혹은 SCR ^{주3} 구비시 국제해사기구 Tier III 기준 충족)	디젤모드 : 국제해사기구 Tier II 기준 충족 가스모드 : 국제해사기구 Tier III 기준 충족
메탄슬립	0.27 g/kWh @ 40% of SMCR ^{주4}	2.24 g/kWh @ 40% of SMCR ^{주4}

자료 : 회사 제공 및 NICE 신용평가 재구성

주 1 : Liquefied Volatile Organic Compound (LVOC : 액화 휘발성 유기 화합물), 주 2 : Exhaust Gas Recirculation (EGR : 배기가스 재순환 장치)

주 3 : Selective Catalyst Reduction (SCR : 선택적 접촉환원 장치)

주 4 : Specified Maximum Continuous Rating (계약상 연속최대출력)

또한, 건조 대상 선박의 선내에는 선박 평형수 처리장치(BWTS, Ballast Water Treatment System)가 설치된다. 선박 평형수는 화물을 적재할 때 선박의 균형을 잡기 위해 평형수 탱크에 주입하거나 배출하는 해수이다. 선박 평형수를 임의적으로 배출할 때 유해성 플랑크톤 등이 유출되어 토착해역의 해양 생태계를 교란시키는 위험이 존재한다. 회사는 두가지 방식의 선박 평형수 처리장치에 대한 기술을 보유 중이며, 본건 건조 대상 선박은 하이밸러스트(HiBallast) 라는 전기분해 방식으로 평형수를 처리하는 장치를 장착하여 해양 생태계 교란을 방지한다.

B. 친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발

회사는 친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발을 통해 국제해사기구(IMO, International Maritime Organization)의 해양오염방지협약 등 국내외 규제에 선제적으로 대응한다. 회사는 본건 선박 건조 이외에 추가적으로 LPG, 에탄, 차세대 연료(수소, 암모니아 등)를 동력으로 하는 엔진 개발, 선박 건조 상 도료에서 발생할 수 있는 휘발성 유기화합물(VOC, Volatile Organic Compounds)을 회수하여 연료로 사용하는 기술에 대한 시설투자 및 기술개발 등 다방면의 친환경선박 건조 관련 연구개발을 수행한다.

2) 적격 투자 프로젝트 부합 여부

회사가 자금을 투입한 프로젝트는 NICE신용평가(주)의 환경부문 Taxonomy(분류체계) 상 "6. 친환경 운송 수단" 사업에 부합하는 것으로 판단된다. 또한, 각 프로젝트는 국제자본시장협회(ICMA)의 녹색채권원칙(GBP) 상 적격 투자사업에 부합하는 한편, 대한민국 환경부의 한국형 녹색분류체계(K-Taxonomy) 및 녹색채권 가이드라인(2020) 상 녹색프로젝트 범위에 [부합] 하는 것으로 판단된다.

NICE 신용평가 환경부문 분류체계(Taxonomy) 적합 여부 판단

프로젝트명	NICE 신용평가 Taxonomy	ICMA GBP	UN SDGs	한국형 녹색분류체계	녹색채권 가이드라인
친환경선박 건조 사업	6. 친환경 운송수단	6. Clean Transportation	13. Climate Action ^{주1}	1. 온실가스 감축 다. 수송 (1) 친환경 선박 건조	6. 청정 운송에 관한 사업
친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발					

주1 : 대한민국 환경부 유엔 지속가능 발전목표 발행본. 목표 13. 기후변화와 그로 인한 영향에 맞서기 위한 긴급 대응 (Goal 13. Take urgent action to combat climate change and its impacts)

3) 프로젝트의 환경적 영향

당사는 회사가 제시한 자료를 참고하여, LNG 추진선에 탑재되는 이중(二重) 연료엔진 및 선박 평형수 장치를 통해 황산화물(SOx), 질소산화물(NOx), 미세먼지(PM), 이산화탄소(CO₂) 등 오염물질 배출량 저감과 해양 오염 방지의 효과가 있음을 확인하였다. 한편, 친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발을 통해 메탄슬립 및 이산화탄소 배출 저감, 에너지 사용 최적화 등 환경에 긍정적인 기여를 할 수 있을 것으로 판단한다.

| 표 | ME-GI 엔진방식 친환경선박의 예상 환경효과

저감대상	미적용시	적용시	감축률	비고
EEDI ^{주1,2}	7.17 g CO ₂ /ton nm	5.51 g CO ₂ /ton nm	약 23% 감축	기존 중유 및 선박용 경유 사용대비 수치임
SOx ^{주3}	3.5 %	0.35 %	약 90% 감축	
NOx ^{주4}	13.4 g/kwh	11.5 g/kwh (SCR or EGR 미장착)	약 14% 감축	
		2.3 g/kwh (SCR 장착)	약 80% 감축	
		2.3 g/kwh (EGR 장착)	약 80% 감축	

자료 : 회사 제공 및 NICE 신용평가 재구성

주1 : 에너지효율 설계지수(Energy Efficiency Design Index)로 국제해사기구(IMO) 해양오염방지협약(MARPOL) 상 신조선 선박 1톤의 화물을 1해리 운송할 때 배출되는 이산화탄소의 양을 의미함.

주2 : 본 환경효과는 회사의 15,900TEU 급 표준 컨테이너선 기준으로 산출한 값임.

주3 : 투입되는 선박 연료의 SOx 함유비율 기준임.

주4 : ME-GI 엔진방식의 경우 SCR (Selective Catalyst Reduction) 또는 EGR (Exhaust Gas Recirculation) 장치 장착여부에 따라 NOx 배출량 차이가 있음. 본건 건조 대상 14,700TEU 급 초대형 컨테이너선 2척 모두 EGR 장치를 장착할 예정임.

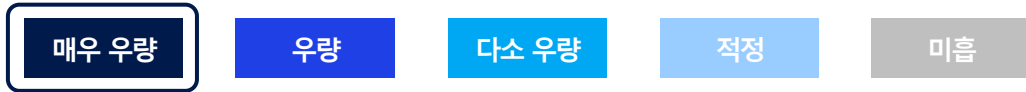
4) 적격 프로젝트 자금투입 현황

회사는 현재 평가일 기준 본 녹색채권 발행을 통해 조달한 자금 전액을 사용하였으며, 해당 자금은 발행 전 회사가 제시한 적격 프로젝트에 투입되었다. 발행자금 3,000억원 중 1,291억원은 친환경 선박 건조에 투입되었다. 1,209억원은 친환경 선박 관련 시설투자에, 500억원은 기술개발에 투입됨으로써 조달자금의 100%가 투입 완료되었다.

표 현대중공업(주) 조달자금 투입 프로젝트			[단위 : 억 원, %]
투입 프로젝트	투입 금액	총 발행액 대비 투입 비율	
친환경 선박 건조 (LNG 추진선 2 척)	1,291	43	
친환경 선박 관련 시설투자	1,209	40	
친환경 선박 관련 기술개발	500	17	
합계	3,000	100	

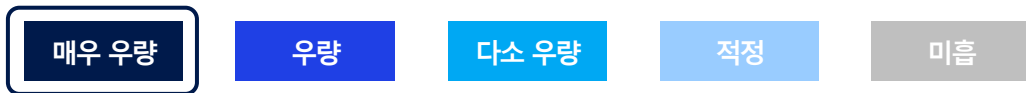
자료 : 회사제공

2. 프로젝트 선정의 적정성



현대중공업은 회사의 경영방침에 따라 그룹 ESG 협의체, ESG 자문그룹, ESG 위원회 등 그룹 및 사내 ESG 전담 조직 체계를 구축하여 ESG 성과 관리 프로세스를 수립하고, ESG 개선활동을 추진하고 있다. 당사는 발행 전 평가한 회사의 적격 프로젝트 선정기준에 변동이 없으며, 회사 개별 사업부서와 ESG 실무협의체가 ESG 프로젝트의 적정성을 점검하는 등 프로젝트를 선정하는 적절한 절차가 유지되고 있음을 확인하였다. 또한, 해당 기준 및 선정 절차를 회사의 ESG 채권 관리체계를 통해 공시하고 있음을 확인하였다. 이를 종합적으로 고려할 때, **프로젝트 선정의 적정성은 “매우 우량” 한 수준으로 유지되고 있는 것으로 판단된다.**

3. 자금관리의 적정성



회사가 제공한 자료를 통해 본건 녹색채권에 대한 자금관리가 회사의 관리체계에 부합되게 운영되고 있음을 확인하였으며, 자금관리 체계 및 절차가 발행 전과 동일하게 유지되고 있음을 고려할 때, **자금관리의 적정성은 “매우 우량” 한 수준으로 유지되고 있는 것으로 판단된다.**

1) 녹색채권 발행자금의 투입내역

회사는 평가일 기준 본 녹색채권 발행을 통해 조달한 자금 3,000억원 전액을 사용하였다. 회사가 제출한 자금증빙 자료 및 관련 거래내역 문서 등을 통해 발행자금은 친환경선박 건조, 친환경선박 관련 시설투자 및 기술개발에 해당하는 프로젝트에 투입하였음을 확인하였다.

2) 현금흐름 관리 및 미사용자금 관리체계

회사는 본 녹색채권을 통해 조달한 자금을 일반계좌 및 회사 내부 시스템을 통해 관리하였으며, 조달자금 전액이 사용 완료됨에 따라 평가일 현재 미사용자금은 없는 것으로 확인된다. 또한, 회사는 본 채권을 통해 조달한 자금의 사용 실적을 분기보고서 내 명시하였으며, 이를 금융감독원의 DART(전자공시시스템)을 통해 공시하였다. 본 녹색채권을 통해 조달한 자금에 대한 지속적인 모니터링, 회사의 통상적인 자금관리규정 및 절차 등을 고려할 때, ESG 조달자금의 관리 및 운용 체계가 적정하게 유지되고 있는 것으로 판단된다.

4. 외부공시의 충실성



외부공시를 위한 회사의 내부 승인절차와 녹색채권 발행 후 회사가 제시한 사후 보고서 상 정보 제공 수준, 작성 주기 등 회사의 공시체계 및 공시내용을 종합적으로 고려할 때, 외부공시의 충실성은 “매우 우량” 한 수준으로 판단된다.

1) 자금배분 현황 보고

회사는 녹색채권 발행을 통해 조달한 자금사용 실적을 분기보고서 내 명시하였으며, 이를 금융감독원의 전자공시시스템(DART)를 통해 공시하였다. 또한, 조달자금 투입대상 및 사용 현황을 포함하여 ‘녹색채권 사후 보고서’를 한국거래소 홈페이지에 공시할 계획이며, 발행자금 전액 사용 완료에 따라 현재 공시된 ‘녹색채권 사후 보고서’ 내 자금배분 보고가 최종 게시임을 밝혔다.

2) 환경적 영향 보고

회사는 본 프로젝트 대상 선박 건조 시 LNG 연료, ME-GI 엔진, 선박 평형수 처리장치를 사용함으로써 황산화물(SOx), 질소산화물(NOx), 미세먼지(PM), 이산화탄소(CO₂) 감축 등 유해 오염물질 저감이 가능함을 제시하였다. 또한, 친환경 선박 건조기술 확보 및 개발을 위한 다방면의 시설 투자 및 연구개발 활동을 통해 친환경 생산활동을 지속하고 있음을 보고하였다. CO₂, NOx, SOx를 포함한 오염물질 감축, 에너지 효율 개선 등 친환경 선박 건조 및 관련 기술개발로 인한 환경 지표 및 성과는 회사가 매년 공시하는 지속가능경영 보고서를 통해서도 확인 가능할 것으로 판단된다.

회사가 제시한 사후보고서 상 정보제공수준은 국제자본시장협회(ICMA)의 녹색채권원칙(GBP) 및 대한민국 환경부의 녹색채권 가이드라인에 부합하는 수준으로 판단된다.

표 | 외부공시 포함내용

	주요 공시대상 내용	공시 여부
1	녹색 프로젝트의 목적 및 개요	YES
2	녹색채권의 발행내역 개요	YES
3	녹색 프로젝트별 자금배분 현황(Allocation Reporting)	YES
4	녹색 프로젝트 실행에 따른 환경적 영향(Impact Reporting)	YES
5	미사용자금의 운용현황 및 향후 프로젝트 투입계획	-주1
6	최근의 변동내역이 반영된 현대중공업(주)의 녹색채권 표준관리체계 등	-주2

주1: 미사용자금 없음

주2: 변동내역 없음

5. 기타고려요소(α)

회사는 ESG위원회를 중심으로 환경 오염 최소화, 에너지 절감 등 환경 친화적인 경영을 실행하고 있으며 동반성장펀드 운영, 소외계층 지원, 지역사회 지원 등 다양한 친환경 및 사회공헌 활동을 수행하고 있다. 이외 부정적 논란 이슈와 그 대응, 그린워싱 등 기타고려요소(α)에 대해 종합적으로 검토한 결과, 평점 및 인증등급을 조정하지 않았다.

현대중공업(주)의 친환경 및 사회공헌 활동

회사는 수소 밸류 체인 구축, 세계 최초 메탄올 추진 대형선 수주, 메탄슬립 저감 관련 기술 개발, 암모니아 연료공급 시스템 개발, 이산화탄소 저장 관련 해상용 플랫폼 기술 개발, Scope 3 배출량 공개, 용수 사용량 최소화 및 에너지 절감 활동 등 기후변화 대응을 위한 여러 전략들을 실행하고 있다.

또한, 그룹 내 재단을 통한 사회공헌 사업 실행, 3대 안전시설물 개선 태스크포스(TF) 발족 및 위험관리 체계 강화, 매년 HSE(안전·보건·환경) 보고서 발간, 공급망 ESG 평가, 동반성장펀드 운영 확대 등 사회적 성과 창출을 위한 노력을 지속하고 있다.

【녹색채권 인증등급의 정의】

등 급	정 의
Green 1	녹색채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [매우 우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Green 2	녹색채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Green 3	녹색채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [다소 우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Green 4	녹색채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [적정] 한 체계를 구축하고 있음.
Green 5	녹색채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [미흡] 한 체계를 구축하고 있음.

【사회적채권 인증등급의 정의】

등 급	정 의
Social 1	사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [매우 우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Social 2	사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Social 3	사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [다소 우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Social 4	사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [적정] 한 체계를 구축하고 있음.
Social 5	사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [미흡] 한 체계를 구축하고 있음.

【지속가능채권 인증등급의 정의】

등 급	정 의
Sustainability 1	녹색채권 및 사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [매우 우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Sustainability 2	녹색채권 및 사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Sustainability 3	녹색채권 및 사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [다소 우량] 한 체계를 구축하고 있음.
Sustainability 4	녹색채권 및 사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [적정] 한 체계를 구축하고 있음.
Sustainability 5	녹색채권 및 사회적채권 프로젝트의 분류체계상 적합성, 자금의 용도, 사업의 평가 및 선정절차, 자금의 관리, 사후보고 및 외부공시 등에 있어서 [미흡] 한 체계를 구축하고 있음.

III. 기본전제 및 유의사항

1. 회사 경영진의 책임

회사의 경영진은 녹색채권원칙(GBP), 사회적채권원칙(SBP), 지속가능채권 가이드라인(SBG)에 따라 ESG채권 관리체계를 작성 및 공시할 책임이 있습니다. 또한 GBP, SBP, SBG에 의거하여 관련사업을 적정하게 선정하고, 선정된 관련 사업에 자금을 투입, 집행, 관리하며, 집행된 자금 및 관련 효과에 대해 사후보고를 할 수 있도록 적절한 ESG채권 관리체계를 수립하고 효과적으로 운영할 책임이 있습니다.

2. ESG 채권 외부 인증평가기관의 자격

NICE신용평가(주)는 1986년 설립되어, 1987년 회사채발행실무협의회 무보증회사채 등급평정 전문기관 자격을 인정받았고, 2001년 "신용정보이용 및 보호에 관한 법률"에 의거하여 신용평가업무 허가를 취득하였습니다.

2007년에는 금융감독원 적격 외부 신용평가기관(ECAI, External Credit Assessment Institution)을 지정받았습니다. 금융감독원으로부터 오랜기간 신용평가부문에서 축적된 공신력을 기반으로 2020년 현행 신용평가업무와 다른 『부수업무』 영역으로 인정받아 본건 ESG 인증평가를 수행하였습니다. 즉, ESG 채권 인증평가 업무는 기존 신용평가기관의 신용평가업무와 다른 『부수업무』로 수행되는 것입니다.

3. 외부검토의 목적 및 검토범위

본 외부검토의 목적은 NICE신용평가(주)의 ESG 인증 평가방법론, 국제자본시장협회(ICMA)의 녹색채권원칙(GBP), 사회적채권원칙(SBP), 지속가능채권 가이드라인(SBG) 및 대한민국 환경부의 녹색채권 가이드라인에 대한 『부합 정도 (Green 1 ~ Green 5)』에 대한 결정을 하기 위함입니다. 외부검토의 범위는 첨부된 회사의 『현대중공업(주) 녹색채권 사후 보고서』 및 본건 녹색채권의 『프로젝트의 적합성, 프로젝트 선정의 적정성, 자금조달의 적정성, 외부공시의 충실성과 기타고려요소(α)』입니다.

4. ESG 인증평가 적용방법론

본건 인증평가에 적용된 평가방법론은 평가과정 및 평가결과에 대한 발행사와 투자자의 이해 가능성 제고를 위해 제공되는 것입니다. 다만, 본 방법론이 개별 평가과정에서 고려되는 모든 요소들을 포함하고 있는 것은 아니며, 정성적 판단의 특징, 제출자료의 신뢰성 검증의 제약 등에 따른 한계가 있습니다. 특히, 미래의 환경 및 사회적 가치 측면의 영향에 대한 예측과 반영은 대외 여건 등 다양한 불확실성으로 인해 그 정확성의 한계가 존재합니다.

NICE신용평가(주)가 수행하는 ESG 채권 인증평가는 ESG 채권 발행사의 환경(기후변화 포함)/사회적가치(사회적책임) 개선 효과 등의 정도나 지속성 등을 보장 또는 보증하는 것은 아닙니다. 또한 NICE신용평가(주)는 평가대상 프로젝트의 정량적, 정성적 효과 및 영향 등에 대해 직접적으로 측정하는 것이 아니라, 발행사가 제시하는 근거자료, 면담(인터뷰) 및 컨퍼런스 콜 내용, 공시자료 등을 토대로 확인, 분석 및 평가하는 것입니다. 따라서, ESG 프로젝트의 환경 및/또는 사회적 효과 및 영향에 대해 발행사 또는 발행사 지정 제3자가 완전한 정보를 정확하고, 적시에 제공하는 사실을 기본 전제로 합니다. **NICE신용평가(주)의 『 ESG 인증 평가방법론 』은 NICE신용평가(주) 웹사이트(www.nicerating.com - 리서치 - ESG평가) 부분에 공시(공개)되어 있습니다.**

5. 독립성 준수 및 이해상충 방지

NICE신용평가(주)는 본 보고서와 관련하여 회사가 제출한 ESG채권 관리체계를 검토하는 것 이외에 ESG채권 관리체계 작성 업무를 포함한 검토업무에 영향을 줄 수 있는 다른 용역을 수행하지 아니하였습니다. 또한 당사의 Code of Conduct에 의거한 독립성 준수, 내부 이해상충 방지에 대한 시스템을 갖추고 이를 모니터링하고 있습니다.

6. ESG채권 관리체계의 한계

ESG채권 관리체계의 특성을 감안할 때, 회사의 ESG채권 관리체계가 항상 GBP, SBP, SBG에 부합되게 운영되지는 않을 수도 있습니다.

7. ESG 발행사(Issuer) 평가와의 구분

ESG 채권(Issue) 인증평가는 ESG 발행사(Issuer) 평가와 다릅니다. 발행사 자체에 대한 ESG 관점의 인증평가가 아니라, 발행대상 채권(특수목적채권)에 대해 특정된 Issue(채권) 평가의 특성을 보유합니다. 따라서, 발행사에 대한 ESG 등급(예 : ESG 리서치 전문기관의 등급)과 당사가 평가하는 발행 대상 채권의 ESG 인증등급 또는 인증의견은 본질적으로 다른 개념이라는 점에 유의하시기 바랍니다.

Appendix. 현대중공업(주)의 녹색채권 사후 보고서

[목 차]

1. 녹색채권 발행 내역
2. 녹색채권 발행자금 사용 현황
3. 기대효과

현대중공업 녹색채권 사후 보고서

2022.12.20

1. 녹색채권 발행 내역

구 분	발행일	만기일	발행금액	발행금리
4-1회	2021.03.05	2023.03.03	600억원	1.92%
4-2회	2021.03.05	2024.03.05	2400억원	2.5%
합 계			3,000억원	

2. 녹색채권 발행자금 사용 현황

- 당사는 채권 발행으로 조달된 자금을 친환경 선박 건조와 이와 관련한시설 투자 및 기술개발 비용으로 자금을 전액 배부 하였습니다.

(단위: 억원)

구분	실적금액	비고
친환경 선박 건조	1,291	14,700TEU LNG추진 CNTR
친환경선박 관련 시설투자	1,209	
친환경선박 관련 기술개발	500	
총계	3,000	

3. 기대효과

- LNG 추진 컨테이너선 선박 건조를 통해 황산화물 및 질소산화물 감축등 유해 오염물질 저감을 기대하고 있으며, 친환경 선박 건조기술 확보 및 개발을 위한 다방면의 시설투자 및 연구개발 활동을 통해 지속가능한 친환경 생산활동을 추진하고 있습니다.

※ 게시일 현재 발행자금 전액 배분 완료됨에 따라 본 안내문이 최종게시임.

○ Disclaimer

NICE신용평가(주)가 제공하는 ESG 인증평가는 ESG 채권 등에 대한 NICE신용평가(주) 고유의 평가기준에 따른 독자적인 의견입니다.

NICE신용평가(주)는 ESG 인증평가의 주요 판단근거로서 제시하는 정보를 신뢰할 만하다고 판단하는 회사 제시자료 및 각종 공시자료 등의 자료원으로부터 수집하여 분석, 인용하고 있으며, 발행주체로부터 제출 자료에 거짓이 없고 중요사항이 누락되지 않았으며 중대한 오해를 일으키는 내용이 없다는 확인을 문서상으로 받고 있습니다. 따라서 NICE신용평가(주)는 ESG 인증 평가 대상의 발행주체와 그의 대리인이 정확하고 완전한 정보를 적시에 제공한다는 전제하에 ESG 인증 평가업무를 수행하고 있습니다. 그러나, NICE신용평가(주)는 자료원의 정확성 및 완전성에 대해 자체적인 실사를 하지는 않고 있습니다. 또한, 자료원의 제한성, 인간적, 기계적 또는 기타 요인에 의한 오류의 가능성이 있습니다.

이에 NICE신용평가(주)는 ESG 인증평가지 활용된 또는 발간물에 주요 판단근거로서 제시된 어떠한 정보에 대해서도 그 정확성, 적합성 또는 충분성을 보증하지 않으며, 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않습니다. 또한, NICE신용평가(주)는 고의 또는 중대한 과실에 기인한 사항을 제외하고 인증등급 또는 인증의견과 발간물 정보의 이용으로 발생하는 어떠한 손해 및 결과에 대해서도 책임지지 않습니다.

NICE신용평가(주)의 평가결과와 발간물은 예상치 못한 환경변화 및 정부정책의 변동 등에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 평가결과와 발간물은 사실의 진술이 아니라, 발행주체의 ESG 채권 등에 대한 NICE신용평가(주)의 독자적인 의견으로, 특정 유가증권의 투자의사결정(매매, 보유 등)을 권고하는 것이 아닙니다. 즉, 평가결과와 발간물은 정보이용자의 투자결정을 대신할 수 없으며, 어떠한 경우에도 정보이용자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이에 정보이용자들은 각자 유가증권, 발행사(발행자), 보증기관 등에 대한 자체적인 분석과 평가를 수행하여야 하며, 개인투자자의 경우 외부 전문기관 또는 외부 전문가(전문가집단)의 도움을 통해 투자에 대한 의사결정을 해야 한다는 점을 특별히 강조합니다.

NICE신용평가(주)에서 작성한 본 보고서에 수록된 모든 정보의 저작권은 NICE신용평가(주)의 소유입니다. 따라서 NICE신용평가(주)의 사전 서면동의 없이는 본 보고서 내용의 무단 전재, 복사, 유포(재배포), 인용, 가공(재가공), 인쇄(재인쇄), 재판매 등 어떠한 형태든 저작권에 위배되는 모든 행위를 금합니다.

특히, 본 보고서의 전부 또는 일부가 NICE신용평가(주)의 사전 서면동의 없이 기재 또는 첨부되어서는 안되며, NICE신용평가(주)는 이로 인해 발생하는 어떠한 민형사상 책임을 지지 않습니다.