

금융 단체를 위한

섹터별 경로 에 대한 지침

임시 번역



GFANZ

Glasgow Financial Alliance for Net Zero

핵심 요약

보고서의 한국어 번역은 참고용이며 제공되며 본 내용의 의미에 대한 차이가 발생할 수 있으며 원본 영문본을 참고해주세요.

본 보고서의 목적

전 세계 정부 및 기업은 지구 온난화를 섭씨 1.5도로 제한하자는 목표를 가지고 온실가스 배출량 넷제로를 달성하기로 선언했다. 최근 분석에 따르면, 넷제로 전환을 위해서는 클린 에너지 투자 규모를 세배로 늘려야 할 뿐만 아니라 향후 10년간 에너지 설비에만 연간 3조 달러의 국제적인 투자 비용이 들어가는 등 엄청난 비용의 금융 투자가 필요하다.¹ 이러한 대규모 투자에는 전세계적 금융 시스템의 참여가 필요하며, 이에 따라 글래스고 탄소중립금융연합(GFANZ)가 설립됐다.²

질서있는 넷제로 전환(orderly transition)³은 탄소 배출량이 많은 기술을 탄소 배출량이 적거나 아예 없는 기술로 대체하는 과정에 필요한 국제적 경제의 비용 및 서비스를 지속적으로 사용해야 한다. 이 경우 특정 분야의 기술 혹은 사업 모델을 재구성하여 해당 분야의 탄소강도 즉, 절대 배출량이 시간이 지나면서 감소하도록 하는 과정이 필요하다. 이러한 변화-속도와 경제적인 활동을 포함하여-를 '경로'라고 일컫는다.

섹터별 경로는 과학적으로 측정된 남은 탄소 배출 한도(carbon budget)와 특정 분야가 온실가스 배출을 일정한 시기까지 일정 수준으로 낮추기 위해 실천할 수 있는 세부 단계를 거로 연관 짓는다. 그렇게 하기 위해서 섹터별 경로는 온실가스 배출 감소의 속도와 시기에 대한 기준을 제공하고, 각 분야의 상호 의존성을 확인하며, 구체적인 전환(예시: 기술 개발 및/또는 채택, 지역 차등 조치, 자산 폐지, 시장 변화, 정책 수단, 에너지 믹스)을 일으킬 수 있으며 해당 분야 내에서 실천이 가능한 방안 또는 변화가 무엇인지 명확하게 한다.

이러한 경로는 금융 단체가 각 분야의 넷제로 전환에 맞춰 대출, 투자, 보험 활동 및 관련 서비스를 마련하는 데 유용한 기준이 된다. 뿐만 아니라 산업이 투자, 운영, 기타 활동을 저탄소 경제로 전환하기 위해 명확한 목표를 설정하는 데 중요한 역할을 한다. 경로에 대한 토론, 논의, 잠재적 지지는 산업과 금융 서비스 분야 간의 협력을 촉진하고, 탈탄소화를 촉진하기 위해 정책 입안자와 기타 이해 관계자가 협력하게 하며, 질서 있는 넷제로 전환을 가속화하는 데 기여한다.

¹ BNEF. [파리 맞출 경로로 알아보는 투자 규모](#), 2022년 5월.

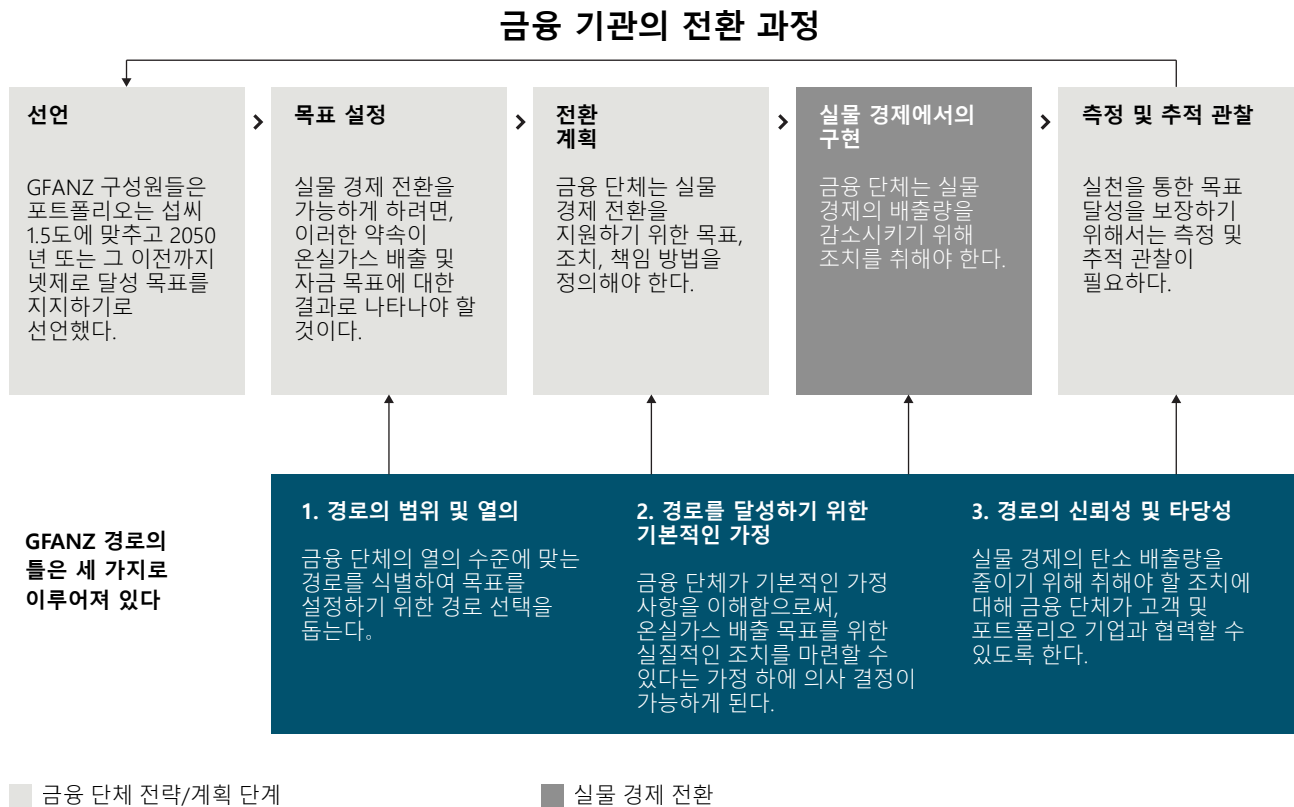
² GFANZ. [글래스고 탄소중립 금융연합 — 넷제로 경제를 향한 진전 및 계획](#), 2021년 11월.

³ GFANZ는 민간 부문의 조치와 공공 정책의 변화 모두 야심찬 목표를 가지고 빠르게 이뤄짐에 따라, 이 전환으로 인한 경제적 혼란(예, 재생 에너지 공급 및 에너지 수요의 불일치)을 최소화하는 것을 두고 '질서 있는 전환'이라고 일컫는다.

본 보고서는 넷제로 전환 계획 수립,⁴ 포트폴리오 조정,⁵ 실물 경제 기업과의 협업⁶을 위해 금융 단체가 기관 및/또는 고객 목표에 따라 섹터별 경로를 이용하는 것을 돕기 위한 지침이다. 또한 경로 개발자에게는 경로를 더 유용하게 개선하기 위해 활용할 수 있는 내용이 담겨있다.

이러한 목표를 달성하기 위해 이 보고서는 섹터별 경로의 전체 그림(섹션 2)과 그림 1에 나와있는 의사 결정에 있어 일관된 경로 사용 방법을 만드는 것을 목적으로 한 GFANZ 경로의 틀(섹션 3)을 소개한다. 이 틀을 사용하여 섭씨 1.5도에 대한 국제 경로를 비교한 내용 요약(섹션 4)과 여기에서 나온 핵심 내용은 한계와 추가 개발이 필요한 영역(섹션 5)에 나와 있다. 추가 세부 내용을 알고 싶은 경로 개발자 및 사용자는 부록을 참고하면 된다. 경로의 정의(부록 A), 경로의 형태(부록 B), 내용 비교(부록 C).

그림 1: 금융 단체의 7 전환 과정 및 GFANZ 경로의 틀을 구성하는 요소⁷



⁴ 금융 단체 넷제로 전환 계획을 위한 GFANZ 작업반.

⁵ 포트폴리오 정렬 측정을 위한 GFANZ 작업반.

⁶ 실물 경제 전환 계획을 위한 GFANZ 작업반.

⁷ 금융 단체의 전환 과정은 많은 기관이 거처온 길(즉, 넷제로 연함에 가입해 약속하고 목표를 설정한 후 전환 계획을 세우는 것)을 뒤따른다.

본 보고서에는 탄소 배출량이 많고 이를 배출량을 완화하기 어려운 분야에 대해 더 자세한 설명이 나와 있는 분야별 내용이 추가될 예정이다. 철강, 항공, 석유, 가스에 대한 분야별 개요는 올해 말에 출판될 예정이다.⁸이 분야별 개요는 금융 단체의 기대치에 관해 설명하고 각 분야의 결정 사항, 추정, 지표에 대한 이해를 서술하기 위해 실물 경제 전환 계획 관련된 GFANZ 작업반과 협력하여 개발되고 있다.⁹

부문별 경로 사용

최신 연구에 따르면, 최고기온이 산업화 이전 수준보다 최대 섭씨 1.5도 더 상승했다고 한다. 이에, 분야별 넷제로 연합의 회원인 금융 단체는 2050년 또는 그 이전에 넷제로에 도달하거나 실물 경제가 2050년까지 넷제로에 도달하는 것을 지원하겠다고 선언했다.¹⁰이러한 약속은 구체적인 넷제로 목표로 나타나야 하며, 금융 단체의 목표와 우선순위를 나타낼 전환 계획, 넷제로 전환을 지원하기 위해 따르게 될 실행 방안, 고객 및 포트폴리오 기업과 협력할 사항, 진행상황을 측정하기 위한 지표, 목표 달성에 대한 책임을 보장할 관리방식을 규정해야 한다.

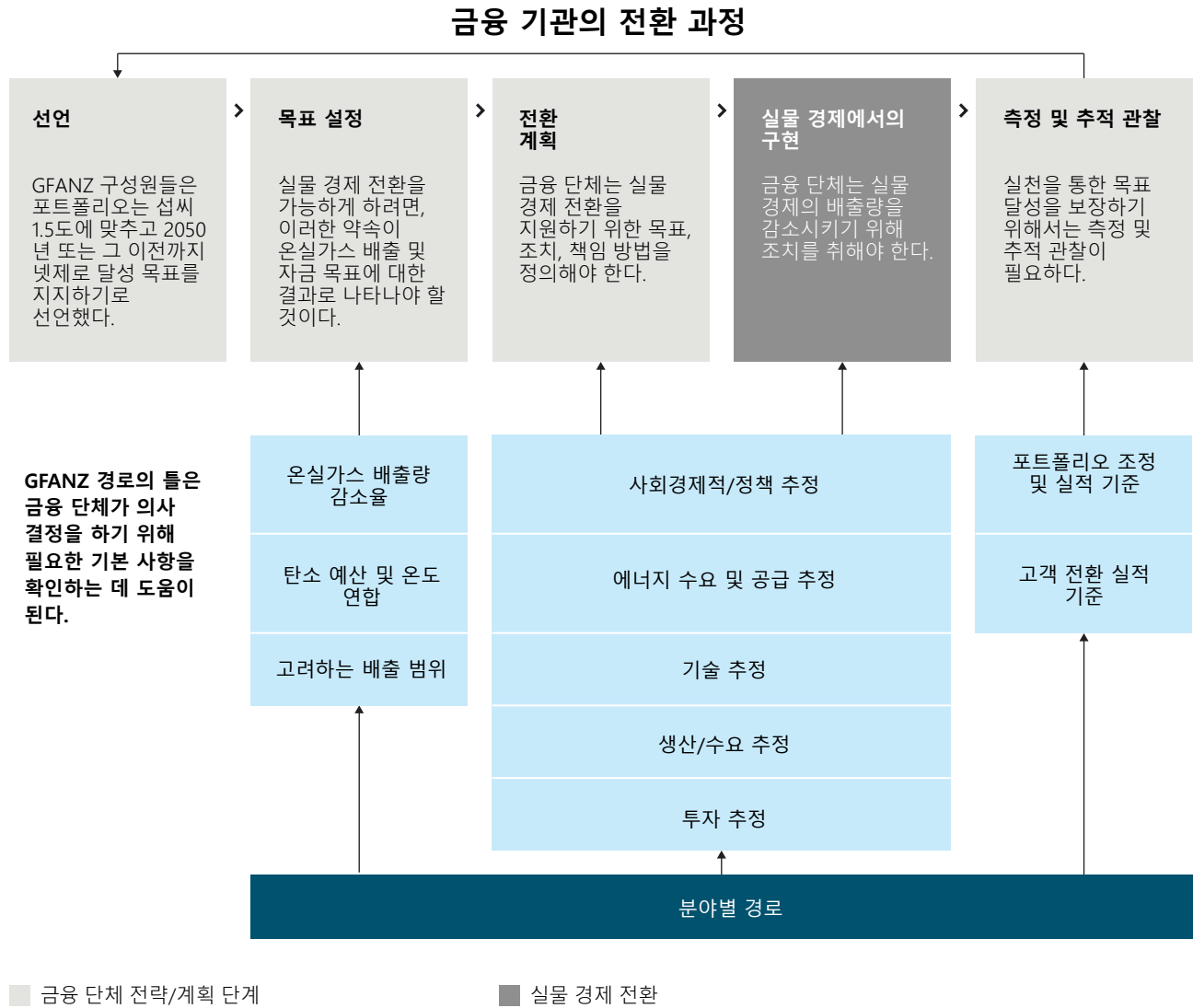
분야별 경로는 금융 단체의 전환 과정 각 단계에서 상당히 유용하다. 이는 목표, 전환 계획, 실물 경제에서 취해진 조치가 넷제로 약속을 이행하도록 하기 위함이다(그림 2).

- 목표 설정: 조직별, 포트폴리오별, 분야별로 섭씨 1.5도에 대한 앰비션을 충족시키고, 넷제로 목표로 향하기 위해 필요한 감축 속도를 확인함으로써 전환을 가능하게 하고 경제 전반의 온실가스 배출 감소를 실현한다.
- 넷제로 전환 계획: 분야별 경로를 목표 달성이 필요한 사회경제, 기술, 시장 변화의 로드맵으로 활용한 경영 전환 목표 및 접근 방법을 알린다.
- 전환 계획 실행: 고객 또는 포트폴리오 기업의 분야를 위한 경로에 맞춘 실물 경제의 전환 활동을 지원 및 촉진하기 위해 주요 경영 의사 결정(예시: 자본 분배, 기타 금융 서비스 제공)을 알리고 기업의 참여를 촉진하기 위한 정보를 제공한다(예, 업계에서 상업적으로 실현 가능하다고 여길만한 조치가 무엇인지 확인).
- 측정 및 추적 관찰: 분야별 경로에 대한 기업과 전반적인 성과의 기준 및 포트폴리오 조정 지표에 대한 정보를 제공한다(포트폴리오 조정을 측정할 때 금융 단체는 자신의 포트폴리오상에 있는 전 분야에 걸친 일관적인 조정을 평가할 경로가 필요하다. 즉, 분야별 목표의 합이 섭씨 1.5도를 향한 전체적인 앰비션을 설명할 수 있어야 한다).

8 최우선 분야는 배출량의 중요도와 합의 수준 및 해당 분야의 기존 경로 형태를 고려했을 때, GFANZ의 추가적인 개입이 예상되는 정도를 기반으로 선정되었다.

9 GFANZ. 글래스고 탄소중립금융연합 — 넷제로 경제를 향한 진전 및 계획, 2021년 11월 UNFCCC 레이스투제로 캠페인에 참여하기 위한 최소 기준에 따르면,

그림 2: 금융 단체의 전환 과정 전체에 걸친 분야별 경로의 구성 요소 예시¹¹



제한 사항 및 조치(call to action)

분야별 경로는 목표를 달성하기 위해 실물 경제 기업, 정책 입안자, 금융 단체가 취해야 할 조치를 알려 전체 경제가 넷제로로 전환하기 위해 필요한 중요한 정보를 제공한다. 특히 금융 단체에는 전환을 가능하게 할 수 있는 투자를 구분하고, 기관 고객의 목표에 따라 포트폴리오를 넷제로에 맞추는 방법을 제시하고, 전환을 위한 고객 및 포트폴리오 기업의 참여를 만들어 낼 수 있는 기반을 마련해준다.

사용자는 경로가 경제와 민간 부문이 전환하는 방법에 대한 예측이 아니라 모델이라는 점을 인지해야 한다. 경로는 경제와 산업의 전환을 위해 배출 궤적, 정책, 기술 배치 등에 대해 단순화하고 추정하는 것을 포함한다. 경로는 대부분 변화가 직선 형태인 반면, 현실에서는 시장 상황이 변화하면서 기술의 기하급수적인 성장이 갑자기 발생하는 등 변화의 최대 속도를 알게 되기 전까지 대부분 곡선 형태로 전환이 된다.^{12,13}

경로 사용자는 아직도 경로를 개선할 기회가 남아있다는 것을 알아야 한다. 본 보고서에 제시된 비교 분석 전반에 걸쳐 확인된 잠재적 개선 사항은 다음과 같다:

- 경로 개발자가 주요 추정(예, 탄소 가격 및 투자) 및 각 경로가 포괄하는 범위(예, 온실가스 배출을 포함한 분야의 경계 측면)에 사용하는 개념의 의미 표준화와 명확성

금융 단체는 수동적인 경로 사용자가 아니다. 전환의 속도와 형태는 이들의 조치에 영향을 받는다. 금융 단체는 경로의 열의와 실물 경제의 전환 사이의 간극을 메울 조치를 마련하고, 실현되게 하고, 지지하기 위한 건설적인 파트너가 되어야 한다. 이것은 금융 단체의 넷제로 전환 계획 및 실행에 내제된 본질이다.

- 사용이 쉬운 형식(예, 자동차 산업을 위한 국제 에너지 기구(IEA)의 2050년까지 넷제로 배출 시나리오(NZE) 분야별 경로는 시간이 지남에 따라 변화한 도로 위 자동차 수를 자세히 보여준다. 이는 정부가 정책에 대한 의사 결정을 할 때 유용한 자료가 될 수 있지만, 산업 및 금융 단체의 의사 결정에 있어서는 자동차 판매의 흐름이 더 유용하다)의 기본 자료와 추정에 대한 접근성
- 모든 분야, 시간 간격, 지역/국가 수준 실패를 포괄하는 세부 사항 추가
- 특정 온도 상승에 맞춘 조정된 경로가 전체 경제에 적용되어도 유지되는지 검증하기 위해 필요한 다른 분야의 탈탄소 추정에 따라 배출량 감소가 달라지는지에 대한 명확성 (즉, 분야별 노력의 합이 전체 경제의 온도 목표에 도달하는지 여부)
- 경로의 상업적 실현 가능성에 대해 산업 및 기타 주요 이해관계자에게 검증받았는지, 명시된 온도의 신뢰성에 대해 과학계의 검증을 받았는지, 그리고 각각 검증받은 방법에 대한 정보 제공

¹² WRI. [재생에너지의 기하급수적 성장에 대한 설명](#), 2021년 9월.

¹³ Cherp, A, et al. [전 세계 기후 목표로 요구되는 성장 대비 풍력 및 태양광 발전의 국가 성장 동력](#). Vol 6, 자연 에너지, 2021 7월.

모든 분야의 발전과 그것이 기후에 미치는 영향은 모델로 만들기 복잡하고, 내용을 알고 있는 전문가라면 동의하지 않을 중요한 문제가 있다. 그러나 현재 무엇이 가능하고, 미래 정책 변화, 미래 기술의 돌파구 및 새로운 기술의 확대에는 어떤 것이 있는지에 대해 공통된 방법과 언어로 설명된 경로가 많아질수록 투자, 인수, 대출 결정을 알리기 위해 경로를 이용하고자 하는 금융 단체에 경로가 갖게 될 가치는 더욱 높아질 것이다. 동시에 이것은 공공 분야와 민간 분야 간의 대화를 위한 공통 언어이자 기초가 될 것이다.

GFANZ는 금융 단체의 기대에 맞춰 이 보고서에서 확인된 한계와 사용 편리성을 개선할 것을 경로 개발자에게 촉구한다. 분야별 경로의 활용을 가능하게 하는 주요 원칙은 다음과 같다.

- 명확하고 이해하기 쉽다(즉, 명백한 범위, 열의, 추정사항)
- 비교가 가능하다(즉, 비교를 위한 유사한 범위 및 표준화된 결과)
- 세분화 되어있다(즉, 시장, 지역, 기간 등에 대한 세부 정보)
- 접근이 가능하다(즉, 방법 및 기초적인 자료에 대한 공개 접근성)
- 실행 가능하다(즉, 기본적인 가정사항의 상업적, 기술적 타당성)
- 신뢰할 수 있다(즉, 명시된 온도에 대한 과학계의 검증)
- 계속해서 변화한다(즉, 과학 및 기타 경제/사회/기술 관련 조건의 최근 변화를 반영하기 위한 주기적인 업데이트)

열의 수준과 기존 경로의 상업적 실현 가능성에 대한 불확실성이 존재하지만, 그럼에도 불구하고 금융 단체는 넷제로 목표를 달성하고 열의와 상업적 실현 가능성의 간극을 줄이기 위한 실물 경제 및 정책 입안자의 대화를 이끌기 위한 도구로 경로를 활용해야 한다. 그들의 한계 때문에 금융 단체, 기업, 정책 입안자가 기후 관련 조치를 늦추게 되어서는 안 된다. 또한 기본 추정(예, 사회경제 분야, 에너지 수요, 기술 발전, 정책)은 끊임없이 변화하고 있고 금융 단체는 경로가 진화함에 따라 자신의 목표와 전반적인 전략을 수정할 수 있어야 한다.

섭씨 1.5도를 달성하기에 적합하고 의사 결정을 내릴 수 있는 경로를 선택하려면, 금융 단체가 경로 모델의 가정 사항을 자세히 이해하는 것이 중요하다. 다양한 범위와 기본 추정을 명확하게 함으로써 금융 단체는 기존 자료를 활용하여 경로를 특정한 요구에 맞게 수정할 수 있고, 경로를 달성하기 위해 추가 조치가 필요한 지점이 어디인지 알아볼 수 있다.

여기서 만들어진 GFANZ의 틀은 경로를 비교하고, 이해하고, 사용하는 데 쓰일 수 있다. 금융 단체에는 이 틀을 경로를 분석하기 위한 도구로 활용하고, 이 보고서에서 제공하는 비교 분석을 사용자가 추출할 수 있는 내용의 예시로 활용하기를 권장한다.

