

금융기관 탄소 중립 전환 계획에 대한 아시아태평양 연구 사례

금융기관 탄소중립 전환 계획에 대한
GFANZ의 권고 및 지침에 대한 보강 보고서

2023년 6월



GFANZ

Glasgow Financial Alliance for Net Zero

목차

중요 공지 사항	3
감사의 말	4
개요	5
I. 기초 8	
1) 목표와 우선순위.	8
예 1. Stewart Investors - 투자대상 기업의 공시에 중점을 둔 목표	8
II. 구현 전략	10
1) 제품 및 서비스	10
예 2. DBS 그룹-인도네시아 내 석탄 화력발전소의 관리형 단계적 폐지	10
예 3. 미쓰이 스미토모 은행 (SMBC) - 탄소배출량 감축이 어려운 부문을 지원하기 위한 내부 금융 프레임워크 구축	13
예 4. 시티은행 - 방글라데시 최초의 기업 그린 수쿠크 재원 조달	15
2) 활동 및 의사 결정	17
예 5. Metrics Credit Partners - 개인 부채에 대한 맞춤형 평가 방법론은 데이터 및 참여도 향상을 추구한다.	17
3) 정책 및 조건	19
예 6. CIMB 그룹 - 진보적인 석탄 정책을 수립한 최초의 신흥 시장 은행	19
III. 참여 전략	21
1) 고객 및 포트폴리오 회사	21
예 7. abrdrn - 아시아의 전환 기업을 위한 미래 지향적 전략	21
예 8. 미즈호 파이낸셜 그룹 - 고객 참여를 통해 탄소중립 전환 계획 및 기후 관련 위기 관리 추진	23
2) 산업	26
예 9. 무디스 코퍼레이션 - 고객 및 업계 참여를 통해 복잡하게 상호 연관된 기후 영향에 대한 명확성 제공	26
IV. 지표 및 목표	28
1) 지표 및 목표	28
예 10. IBK 기업은행 - 국책은행에서 중소기업의 탄소중립 전환 지원을 위한 목표	28
예 11. 신한금융그룹 - 다목적으로 사용되는 금융권 배출가스 관리 시스템	30
V. 거버넌스(지배구조)	32
1) 역할, 책임 및 보상	32
예 12. KB금융그룹 - 효과적인 거버넌스를 통한 집단역량 강화	32

중요 공지사항

이 사례 연구 보고서는 넷제로(Net-Zero)를 위한 글래스고 금융연합 (GFANZ) 부문별 연합 회원사의 기고로 GFANZ의 아시아 태평양 지역(APAC) 네트워크에 의해 작성되었습니다. 이 보고서는 금융기관 넷제로(Net-Zero) 전환 계획에 관한 GFANZ의 권고사항과 지침 (2022년 11월)에 명시된 넷제로 (Net-Zero) 전환 계획 (NZTP)의 다양한 주제와 구성 요소에 대한 APAC 지역의 전후사정을 제공하는 것을 목표로 합니다. 의심의 여지를 없애기 위해, 보고서에 명시되거나 암시된 어떠한 내용도 특정 행동 방침을 규정하기 위한 것이 아니며, 이 보고서는 어떠한 종류의 법적 관계나 법적 강제력이 있지 않습니다. 각 GFANZ 부문별 연합 회원사는 이 보고서에 설명된 잠재적 행동 방침을 채택할지 여부와 그 정도를 일방적으로 결정합니다.

이 보고서의 정보는 포괄적인 것으로 간주되지 않으며 어떠한 형태의 법률, 세금, 투자, 회계, 재무 또는 기타 자문을 제공하지 않습니다. 이 보고서의 사례 연구는 개별 회원에 의해 제공된 것으로, 독립적인 검증을 받지 않았습니다. 본 보고서의 어떠한 내용도 증권 또는 금융상품의 매수 또는 매도 제안과 권유를 의미하는 것이 아니며, 투자 또는 투자 회수 전략과 기타 금융상품들의 '매수', '매도' 또는 '보유' 여부에 대한 투자 조언이나 추천을 의미하지 않습니다.

본 보고서는 정보 제공만을 목적으로 하며, 여기에 포함된 정보는 발행일을 기준으로 작성되었습니다.

본 보고서 또는 기타 정보(서면 또는 구두 상)의 적절성, 정확성, 완전성 또는 합리성, 통지 또는 본 보고서와 관련하여 어떤 이해 당사자나 그 고문들이 열람하도록 제공되거나 작성된 문서와 관련하여 이에 국한되지 않는 GFANZ 회원사, GFANZ, 사무국 또는 각 계열사 또는 각 계열사의 임원, 직원, 대리인 또는 고문은 어떠한 진술, 보증, 보장 또는 약속(명시적 또는 묵시적)도 하지 않으며, 어떠한 책임이나 의무도 지지 않습니다.

GFANZ를 구성하는 8개 금융 부문별 넷제로(Net-zero)연합의 회원사들은 각 연합의 높은 목표 수준의 서약에 서명했으며 이 보고서에서 제공하는 원칙과 프레임워크를 자동적으로 채택할 것을 기대하지 않지만, 회원사의 신탁 및 계약 의무와 증권, 은행, 독점금지법을 포함한 관련 법률 및 규정에 부합하는 모든 회원사가 시간이 지남에 따라 목표 수준을 높일 것으로 예상합니다.

감사의 말

GFANZ는 이 보고서의 사례 연구를 제출해 주신 수많은 GFANZ 분야별 연합 회원사에게 감사의 말씀을 전합니다. 그렇다고 해서 본 문서에 포함된 사례 연구가 Principals Group과 APAC 자문 위원회에 속한 회사를 포함한 모든 GFANZ 부문별 얼라이언스 회원사의 지지를 받는다는 의미는 아닙니다. 또한 사례 연구 개발에서 국내 지원을 제공한 GFANZ APAC 네트워크의 파트너인 지구환경전략연구소(IGES)와 한국사회책임투자포럼(KoSIF)에도 감사를 표합니다. 이 사례 연구는 GFANZ 중앙 사무국의 지원을 받아 GFANZ 아태지역 네트워크 사무국에서 편집했습니다.

개요

GFANZ는 “[권장 사항 및 금융 기관 탄소중립 전환 계획에 대한 지침](#)”을 2022년 11월에 발표했습니다. 이 보고서는 탄소중립 전환 계획을 위한 자발적이고 범부처적이며 전 세계적으로 적용 가능한 프레임워크를 제시합니다. 이 간행물에서는 금융 시스템 전반의 금융 기관이 탄소중립 약속을 이행하고 실물 경제 전환을 지원할 수 있는 방법을 설명합니다. 이 보고서는 GFANZ가 신뢰할 수 있는 탄소중립 전환 계획의 핵심 요소로 간주하는 5가지 주제 아래 10가지 구성 요소를 간략하게 설명합니다.

GFANZ가 지침을 발표한 이후 전 세계 주요 금융 기관들이 탄소중립 전환 계획을 수립하고 실행에 옮기기 시작했습니다. 그러나 전환 계획은 시간, 리소스, 역량 강화가 필요한 광범위한 기관 전반의 프로세스이며, 특히 신흥 시장 및 개발도상국(EMDE)의 많은 금융 기관이 이 여정의 초기 단계에 있습니다. 이러한 점을 고려하여 GFANZ 아태지역 네트워크는 다음과 같은 사례 연구 모음을 작성했습니다.

GFANZ 아태지역 회원사들은 프레임워크의 주제와 구성 요소에 대한 지역적 관행과 맥락을 공유함으로써 금융 커뮤니티에 가치를 제공할 수 있기를 바랍니다. 이 보고서는 특정 행동 방침이나 특정 관행을 규정하는 것이 아니라 금융 기관이 탄소중립 전환 계획을 수립할 때 GFANZ 지침을 이행하는 데 도움이 될 수 있는 정보와 옵션을 제공합니다. 각 기관이 가능한 곳부터 시작하여 완전한 구현을 위해 노력하면서 GFANZ와 경험을 공유할 것을 권장합니다.

이 보고서에서는 금융 기관의 탄소중립 사례를 보여주는 12가지 사례 연구를 소개합니다.

아시아 태평양 지역에서 사례 연구는 GFANZ 금융기관 (FI) NZTP 프레임워크의 5가지 주제와 10가지 구성 요소에 따라 정리되었습니다.¹

글상자 1. 탄소중립 전환 계획이란²

GFANZ는 탄소중립 전환 계획을 다음과 같이 정의합니다: 탄소중립 전환 계획은 조직의 비즈니스 활동을 글로벌 넷제로 달성 목표에 맞춰 실제 경제에서 배출량을 줄이는 온실가스 넷제로 경로에 맞추기 위한 일련의 목표, 행동 및 책임 메커니즘이다. 글로벌 탄소 중립 달성에 발맞춰 GFANZ **[부문별 연합]** 회원사의 경우, 전환 계획은 다음과 일치해야 합니다.

산업화 이전 수준보다 1.5도씨로 온난화를 제한하겠다는 약속과 전 세계적인 노력에 따라 늦어도 2050년까지 넷제로를 달성하고, 오버슈팅이 낮거나 없는 목표를 달성합니다.^{3,4,5}

탄소중립 전환 계획은 약속을 운용할 수 있게 하고 금융 기관의 탄소중립 서약의 신뢰성을 입증하는데 기초가 됩니다. 전환 계획은 전략적 계획 도구이자 실용적인 실행계획입니다. 이는 기관의 탄소중립 약속을 실물 경제 GHG 배출량을 줄이기 위한 구체적인 목표와 행동으로 전환합니다. 전환 계획은 책임성을 뒷받침하고 내부 및 외부 청중에게 탄소중립을 향한 기관의 조치가 신중하고 투명하며 모니터링이 가능하다는 신호를 보냅니다.

1 GFANZ. [금융 기관 탄소중립 전환 계획에 대한 권장 사항 및 지침](#), 2022년

2 GFANZ. [금융 기관 탄소중립 전환 계획에 대한 권장 사항 및 지침](#), 2022, p.14

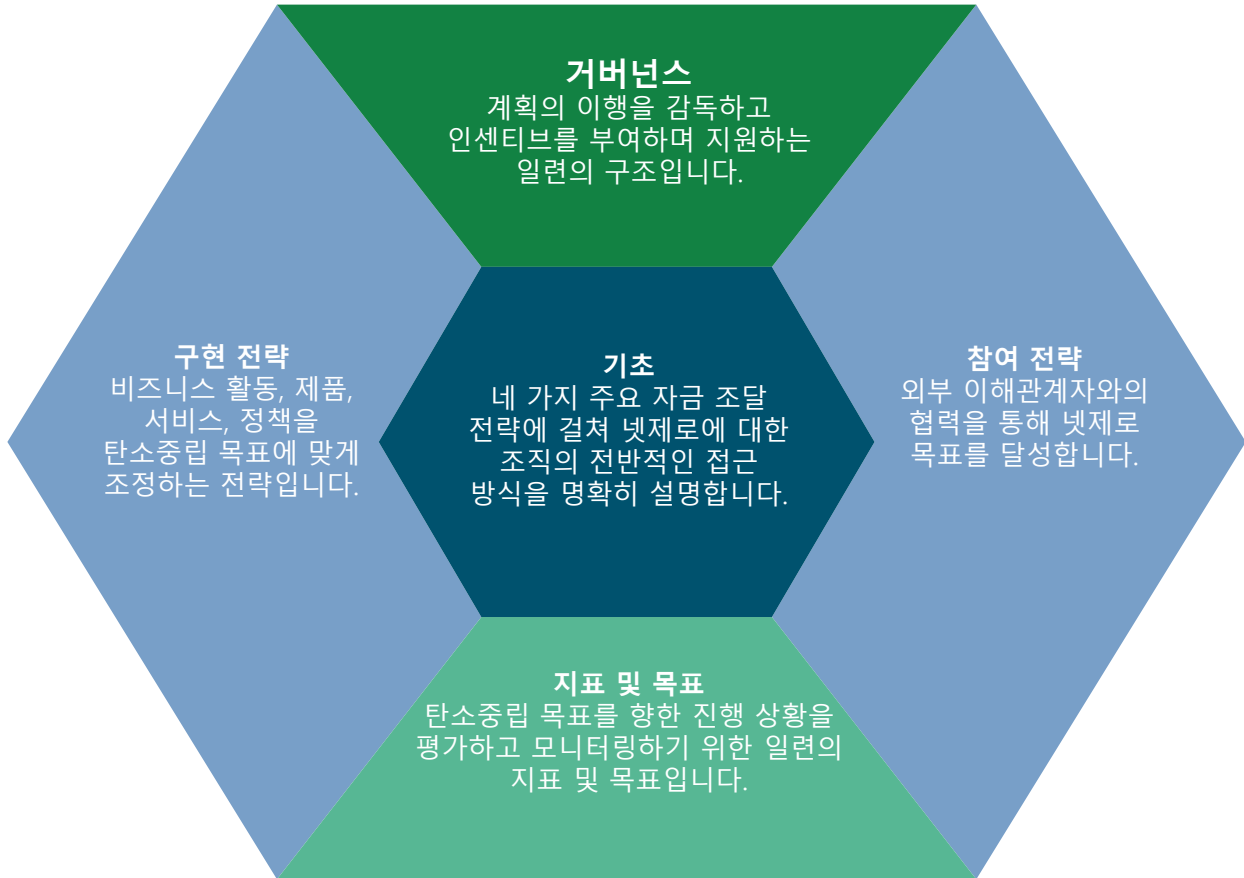
3 지구 온난화를 1.5도씨 이하로 제한하는 현재의 지식을 바탕으로 50% 이상의 확률을 보이는 경로는 “오버슈트 없음”으로, 온난화를 1.6도씨 이하로 제한하고 2100년까지 1.5도씨로 복귀하는 경로는 “1.5도씨 제한적 오버슈트”로 분류됩니다.

4 이는 각 부문별 얼라이언스 회원사의 약속을 반영합니다.

5 탄소중립 동맹을 통해 회원사들은 모두 2030년 또는 그 이전에 중간 목표를 설정하기로 약속했습니다.

그림 1과 2는 금융 기관이 탄소중립 전환 계획을 개발할 때 이행해야 하는 NZTP 프레임워크와 권장 사항을 요약한 것입니다.

그림 1. GFANZ 금융 기관 탄소중립 전환 계획 프레임워크⁶

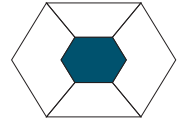


6 GFANZ. [금융 기관 탄소중립 전환 계획에 대한 권장 사항 및 지침](#), 2022, p.22

그림 2. 권장 사항 요약⁷

 <p>기초</p>	<p>1. 목표 및 우선 순위 온난화를 1.5°C로 제한하기 위한 과학 기반 경로에 따라 명확하게 정의되고 측정 가능한 중장기 목표와 전략적 타임라인을 명시하고, 실물 경제의 배출량 감축을 가능하게 하는 탄소중립 전환 조치의 우선순위 자금 조달 전략을 식별해야 합니다.</p>
 <p>구현 전략</p>	<p>1. 제품 및 서비스 기존 및 신규 제품 및 서비스를 사용하여 고객 및 포트폴리오 기업의 전환 노력을 1.5도씨 탄소중립 경로에 맞춰 지원하고 강화합니다. 실물 경제에서 탄소중립 전환을 가속화 및 확대하고, 전환 관련 교육 및 조언을 제공하며, 기관의 탄소중립 전환 전략에 따라 포트폴리오 탈탄소화를 지원하는 것이 포함됩니다.</p> <p>2. 활동 및 의사 결정 금융 기관의 탄소중립 목표와 우선순위를 핵심 평가 및 의사결정 도구와 프로세스에 포함시켜 탄소중립 약속을 뒷받침합니다. 이는 하향식/감독 구조와 상향식 도구 및 조치 모두에 적용됩니다.</p> <p>3. 정책 및 조건 발전용 석탄, 석유 및 가스, 삼림 벌채와 같은 우선순위 부문 및 활동에 대한 정책과 조건을 수립하고 적용합니다. 탄소 배출량이 많거나 기후에 유해한 기타 부문 및 활동을 포함하여 기관의 탄소중립 목표 및 우선순위에 따라 사업 경계를 정의합니다.</p>
 <p>참여 전략</p>	<p>1. 고객 및 포트폴리오 기업과의 참여 고객과 포트폴리오 회사에 선제적이고 건설적인 피드백과 지원을 제공하여 넷제로에 부합하는 전환 전략, 계획 및 진행 상황을 장려하고, 참여가 효과적이지 않을 경우 초래되는 결과와 단계적 확대 프레임워크를 제공합니다.</p> <p>2. 업계와의 협력 업계 동료들과 적극적으로 협력 1) 적절한 경우 전환 전문 지식을 교환하고 공통의 과제를 공동으로 해결하며 2) 고객과 정부 등 외부 이해관계자에게 금융 부문의 견해를 일관되게 대변하기 위해 노력합니다.</p> <p>3. 정부 및 공공 부문과의 협력 직간접적인 로비 활동과 공공 부문 참여는 일관된 방식으로 탄소중립으로의 질서 있는 전환을 지원해야 하며, 적절한 경우 고객과 포트폴리오 기업의 일관성을 장려해야 합니다.</p>
 <p>지표 및 목표</p>	<p>1. 지표 및 목표 탄소중립 전환 계획의 실행을 촉진하고 단기, 중기, 장기적으로 결과의 진행 상황을 모니터링하기 위한 일련의 지표와 목표를 수립합니다. 실물 경제의 탄소중립 전환을 지원하기 위한 재무 활동 조정, 전환 계획 실행, 고객 및 포트폴리오 온실가스 배출량 변화 측정에 초점을 맞춘 지표와 목표를 포함하세요.</p>
 <p>거버넌스</p>	<p>1. 역할, 책임 및 보상 이사회 또는 전략 감독 기구와 고위 경영진의 역할을 정의하여 이들이 탄소중립 목표에 대한 소유권, 감독 및 책임을 갖도록 합니다. 설계와 제공의 모든 측면에 적절한 개인과 팀을 할당합니다. 가능한 경우 모든 역할에 대해 보상 인센티브를 사용합니다. 전환 계획을 정기적으로 검토하여 중요한 업데이트/개발 사항이 반영되었는지 확인하고, 문제를 수정할 수 있는 기회로 검토하며, 구현 위험을 적절히 관리합니다.</p> <p>2. 기술 및 문화 계획을 설계, 실행 및 감독하는 팀과 개인에게 교육 및 개발 지원을 제공하여 이들이 자신의 역할(이사회 및 고위 경영진 수준 포함)을 수행할 수 있는 충분한 기술과 지식을 갖추도록 합니다. 탄소중립 전환 계획을 조직의 문화와 관행에 포함시키기 위해 변화 관리 프로그램을 구현하고 열린 커뮤니케이션을 장려합니다.</p>

7 GFANZ. 금융 기관 탄소중립 전환 계획에 대한 권장 사항 및 지침, 2022년 p.23



테마 기초

1) 구성 요소: 목표와 우선순위

예 1. Stewart Investors - 피투자 기업의 공시에 중점을 둔 대상

Sub-sector: 자산 관리

GFANZ는 금융 기관이 온난화를 1.5°C로 제한하기 위한 과학 기반 경로에 따라 명확하게 정의되고 측정 가능한 증장기 목표와 전략적 타임라인을 명시해, 2050년 또는 그 이전에 넷제로를 달성하기 위한 조직의 목표를 정의하고 실물 경제의 탄소 배출량 감축을 가능하게 하는 탄소중립 전환 조치의 우선순위 자금 조달 전략을 식별할 것을 권장합니다. 이 사례 연구는 자산 운용사인 Stewart Investors의 목표, 우선순위 및 목표 설정 간의 연관성을 문서화합니다.

회사 소개

First Sentier Investors 그룹 산하 자산 운용사이자 MUFG의 자회사인 Stewart Investors는 우량한 기업에 투자하고, 지속 가능한 개발에 기여하고 그 혜택을 누릴 수 있습니다. 2021년에 회사의 포트폴리오는 금융 배출량에 있어서 해당 벤치마크 보다 약 90% 낮았으며, 화석 연료 추출 기업이 없었고, 기후 변화 솔루션에 기여하는 기업의 비율은 50%를 넘었습니다⁸

1988년 첫 번째 투자 전략과 2005년 첫 번째 지속 가능한 개발 중심 전략은 모두 아시아 태평양 주식 전략이었습니다. Stewart Investors는 현재 글로벌 및 지역 전략 제품군을 제공하고 있지만, 전체 주식 수익의 80% 이상이 아시아 태평양 지역에서 발생하고 있습니다. 탄소 발자국에 가장 큰 기여를 한 10대 기업은 아태지역 기업입니다. 배출량 공개 및 목표 설정은 유럽 및 전 세계 전략에 비해 아태지역 투자에서 더 낮습니다. 따라서 아시아 태평양 지역은 기후 변화와 기타 지속 가능한 개발 과제, 특히 인간의 개발 문제를 해결하기 위한 핵심 지역입니다.

2021 기후 보고서에 명시된 목표와 우선순위

Stewart Investors는 2021년도에 최초의 전용 기후 보고서⁹를 발표하여 고객과 기타 이해관계자에게 포트폴리오 배출량, 화석 연료 서비스 기업의 노출, 솔루션에 대한 기여도, 참여 활동 등을 제공했습니다. 또한 투자 대상 기업이 탄소 배출량을 줄이고 기후 변화 솔루션에 대한 기여를 늘리도록 장려하기 위해 노력하고 있다고 밝혔습니다. 넷제로 목표는 투자 목표, 전략 및 포트폴리오 특성을 염두에 두고 개발되었습니다. 넷제로 목표의 주요 내용은 글상자 2에 나와 있습니다.

⁸ Stewart Investors. [기후 보고서 2021](#), 제로화를 향한 경쟁.

⁹ Stewart Investors. [기후 보고서 2021](#), 제로화를 향한 경쟁.

글상자 2. Stewart Investors의 탄소중립 목표 주요 내용

- “우리는 탄소 중립 경제에 부합하고 이를 지원하는 방식으로 투자하고 운영하기 위해 최선을 다하고 있습니다.”
- “넷제로 자산 운공사 이니셔티브에 따라 2019년을 기준 연도로 삼아 2030년까지 금융 배출량을 50% 줄이겠다는 목표를 세웠습니다. 또한 2050년까지 넷제로를 달성한다는 목표를 세웠습니다.”
- “이 목표를 달성하려면 우리가 투자하는 기업들이 배출량 정보를 공개하고 그에 맞는 목표를 설정해야 합니다. 모든 기업이 탄소 발자국을 보고하도록 권장합니다. 포트폴리오 배출량의 80%를 차지하는 기업이 2025년까지 목표를 달성하는 것을 목표로 하고 있습니다. 이 두 가지 목표는 앞으로 몇 년 동안 기후 관련 활동을 뒷받침할 것입니다.”



투자대상기업의 100% 2025년까지 배출량 공개



금융 배출량의 80%는 2025년까지, 2030년까지 100%가 목표에 의해 커버됨



금융 배출량 2030년까지 50% 감축



범위 1&2 & 직원 출장 배출량 2030년까지 넷제



금융 배출량 2050년까지 넷제로



1.5°C 얼라인드 투자 사업

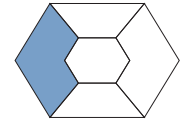
출처: Stewart Investors. [기후 보고서 2021](#). 제로화를 향한 경쟁.

데이터 문제 해결을 위한 목표

보고서에 따르면 기업들의 배출량 공개는 여전히 일관성이 없거나 불완전하다고 지적합니다. 정확한 데이터가 부족하기 때문에 Stewart Investors는 자체적으로 배출량을 계산하고 공개하는데 하드 데이터가 아닌 추정치에 의존합니다.

따라서 2025년까지 투자 대상 기업의 100%로부터 직접 배출량 데이터를 확보한다는 목표를 세웠습니다. 이 목표는 투자 접근 방식(하향식이 아닌 능동적이고 상향식)과 그 결과 포트폴리오가 벤치마크 및 하향식 모델과 크게 다르기 때문에 적절했습니다.

2030년까지 포트폴리오 배출량을 50% 줄이려면 투자 대상 기업이 배출량 정보를 공개하고 기후 과학에 부합하는 목표를 설정해야 합니다. Stewart Investors는 공개 및 목표 설정을 개선하기 위해 기업들과 협력하고 있으며, 배출량이 증가하는 기업에 대해서는 향후 계획을 파악하기 위해 후속 조치를 취할 예정입니다. 자본 노출이 가장 큰 아시아 태평양 전략 전반에서 투자 대상 기업의 28%~36%만이 어떤 형태로든 목표를 설정했습니다.



테마

구현 전략

1) 구성 요소: 제품 및 서비스

예 2. DBS 그룹-인도네시아의 석탄 화력발전소의 관리형 단계적 폐지:

Sub-sector: 뱅킹

GFANZ는 실물 경제 전환을 추진하는 데 필수적이라고 생각하는 네 가지 핵심 금융 전략을 식별합니다. 이 네 가지 전략 중 하나는 탄소 배출량이 높은 물리적 자산에 대한 자금 조달 또는 관리형 단계적 폐지(예: 조기 폐기)를 가속화하는 것입니다. 이 사례 연구에서는 석탄 화력 발전소의 관리형 단계적 폐지를 위한 DBS 그룹의 자금 조달 전략을 설명합니다. 이 프로젝트는 DBS가 인도네시아 투자청(INA)에 제공하는 금융 자문 서비스를 통해 단계적 매각 대상 자산을 파악하고, 거래를 구조화하며, 금융 파트너를 확보하는 것이 특징입니다.

DBS 및 INA의 회사 소개

DBS 그룹 홀딩스(DBS)는 아시아를 대표하는 금융 서비스 그룹으로 19개 시장에 진출해 있습니다. 싱가포르에 본사를 두고 상장된 DBS는 아시아 3대 성장 축에 속해 있습니다: 중화권, 동남아시아 및 남아시아. DBS는 2021년에 싱가포르 은행 최초로 NZBA(넷제로 은행연합)에 가입했습니다.

은행은 2030년까지 전력 부문에서 2020년 기준치 대비 47%의 금융 배출량을 감축하기로 약속했습니다. 이러한 노력의 일환으로 전력 부문 대출 장부를 재생 에너지로 기울이는 것도 포함되지만, DBS는 고객의 탈탄소화 여정, 특히 석탄 발전의 단계적 폐지에 있어 그들의 고객을 지원하기 위해 노력하고 있습니다.

인도네시아투자청(INA)은 인도네시아의 국부펀드로, 미래 세대를 위해 국가의 지속 가능한 발전을 지원하고 부를 창출하기 위해 투자를 늘리는 임무를 맡고 있습니다. INA는 인도네시아의 장점을 강화하고 최적의 위험 조정 수익을 제공하는 부문에서 투자 활동을 수행하고 주요 글로벌 및 국내 투자 기관과 협력합니다. 2021년 초에 설립된 INA는 업계를 선도하는 ESG 및 거버넌스 표준을 준수하면서 경제적 가치뿐만 아니라 사회적 가치도 추구하는 투자에 집중하고 있습니다.

아태지역 석탄 화력발전소의 관리형 단계적 폐지를 위한 자금 조달:

석탄 사용을 단계적으로 중단하는 것은 아시아 전력 부문의 탈탄소화에 매우 중요합니다. 석탄 화력 발전소(CFPP)는 아시아 태평양 지역 전력의 55% 이상을 생산합니다. 인도네시아의 CFPP의 보유기간은 짧으며, 지금 당장 온실가스 배출을 줄이기 위한 조치를 취하지 않는다면 향후 수년간 온실가스를 배출할 것입니다.¹⁰ 화석 연료로부터의 전환을 지원하기 위해 DBS는 프로젝트 파이낸싱 분야의 강점과 성장하는 지속 가능한 금융 역량을 결합한 CFPP 단계적 폐지와 관련한 금융 자문 서비스를 제공합니다.

10 IEA 보고서, 인도네시아 전력 시스템 강화, 2022년

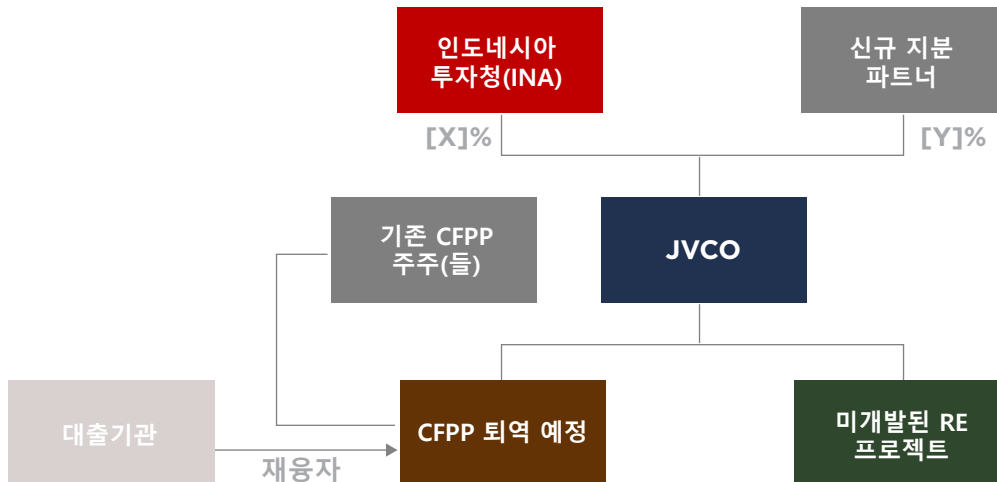
탄소 배출량이 높은 자산의 관리형 단계적 폐지(MPO)는 비교적 초기 단계의 개념이며, 특히 신흥 시장과 개발도상국에서 성공한 사례는 극소수에 불과합니다. 이처럼 DBS는 많은 과제에 대한 새로운 솔루션을 개발하고 있습니다. 2022년, DBS는 INA의 재정 자문사로 임명되었으며, 세 가지 주요 임무를 맡게 되었습니다:

1. 자산 식별 - 경제적, 기술적 수명이 다하기 전에 폐기할 목적으로 INA가 인수할 수 있는 독립 발전 사업자가 소유한 CFPP를 식별합니다. 자산 식별 프레임워크는 잠재적 거래를 선별하여 신뢰성과 추가성을 보장하기 위해 개발되었습니다(즉, 해당 거래를 통해 폐기되지 않았을 석탄 발전소의 단계적 폐지가 가능해진 경우). 주요 기준은 다음과 같습니다: (a) 식물의 나이 - 의미 있는 이산화탄소 절감 효과를 가져올 수 있는 식물에 초점을 맞추기 위해 10년 미만이어야 합니다; (b) 조기 폐기 가능성 - 발전소 운영 수명을 의미 있게 줄이기 위해, (c) 기술 - '서브 크리티컬' CFPP와 같이 탄소 배출량이 많은 발전소에 집중하기 위해.

2. 거래 구조화 - 전환 관점에서 신뢰할 수 있고 INA가 재정적으로 실행 가능한 거래가 되도록 거래를 구조화합니다. 거래는 촉매 자본 및 양허성 자본 출처(예: 다자개발은행(MDB), 임팩트 펀드 등) 및 부채와 자본의 적절한 조합을 선택합니다. 이 자금 조달의 '혼합'을 통해 절감된 금액은 CFPP의 수명을 단축하고 석탄화력 발전소의 해체 비용을 충당하는 데 사용됩니다. DBS는 또한 고객과 함께 지역 정부 당국과 협력하여 사회적 결과를 해결하는 정의로운 전환 프로세스를 용이하게 하고 영향을 받은 지역사회에 새로운 경제적 기회를 제공하기 위해 노력합니다. 조기 공장 폐쇄로 인해 피할 수 있는 탄소 배출권도 금융 실용성을 높이기 위한 잠재적 현금 유동성 흐름으로 탐색됩니다.

3. 주식 및 부채 파트너 확보 - 거래와 관련된 주식 및 부채 파트너를 확보합니다. DBS는 은행, 자산 운용사, 다자개발은행, 자선 기금 등 다양한 금융 기관과 협력하여 혼합 금융 자원의 연합체를 동원했습니다.

그림 3. 아태지역 석탄 화력발전소의 관리형 단계적 폐지를 위한 자금 조달:



출처: DBS.

도전과제 및 솔루션

탄소 배출량이 많은 자산의 MPO를 구조화하는 선구자인 DBS는 거래 복잡성, 포트폴리오 배출량 설명, 업계 동료 참여 유도 등의 과제에 대한 해결책을 찾고 있습니다. 이러한 문제는 아래에서 설명합니다.

- **다분야 팀 구성:** 기관의 CFPP 단계적 폐지 거래는 본질적으로 복잡하기 때문에 지속가능성, 부채, 자본 등 은행의 여러 부서에서 역량을 발휘해야 합니다. 내부적으로 DBS는 다양한 분야의 전문가들로 구성된 다분야 작업 팀을 구성해야 했습니다. DBS 팀은 새로운 업무 방식을 개발하고 여러 팀에 걸쳐 작동하는 운영 리듬을 확립하여 DBS가 INA 및 기타 고객에게 통합 CFPP 단계적 폐지 자문 '상품'을 제공할 수 있도록 했습니다.
- **금융 배출에 대한 회계 처리:** 팀은 CFPP 단계적 폐지로 인한 금융 배출을 어떻게 설명할지 고민해야 했습니다. 특히 가장 오염이 심한 '서브 크리티컬' 발전소의 단계적 폐지에 자금을 지원하면 단기적으로 탄소 배출량이 급증할 것입니다.

DBS의 포트폴리오 배출량으로 인해 은행은 2030년 중간 목표에서 더 멀어졌습니다. 이를 해결하기 위해 DBS는 명확성과 투명성을 위해 CFPP 단계적 폐지로 인한 배출량을 전체 포트폴리오 배출량과 별도로 보고하기로 결정했으며, CFPP 거래로 인해 다른 탄소중립 이니셔티브와 진행 상황이 가려지지 않도록 했습니다.

- **MPO의 신뢰성 확립:** 대외적으로 DBS는 다른 금융기관들을 설득하여 CFPP 단계적 폐지에 참여하는 것이 신뢰할 수 있는 전환 금융 전략이 될 수 있다고 설득해야 했습니다. 잠재적인 평판 리스크를 해결하기 위해 DBS는 강력한 자산 식별 프레임워크(앞서 설명)를 개발했으며, 아시아 태평양 지역에서 CFPP 단계적 폐지에 대한 지침을 개발하는 GFANZ 아시아 태평양 네트워크 업무흐름에서 핵심적인 역할을 하고 있습니다. 목표는 CFPP 거래가 신뢰할 수 있고, 재정적으로 실행 가능하며, 사회경제적으로 포용적일 수 있도록 실용적이고 자발적인 지침을 마련하는 것입니다.

예 3. 미쓰이 스미토모 은행 (SMBC) - 감소하기 어려운 부문을 지원하기 위한 내부 금융 프레임워크 구축

서브 섹터: **뱅킹**

GFANZ는 금융 기관이 전환 데이터, 타깃 및 목표를 금융 활동에 대한 결정을 평가하고 알리는 데 사용되는 분석 도구 및 검토 프로세스에 통합할 것을 권장합니다. 통합은 해당 비즈니스의 구체적인 탄소중립 목표 또는 타깃에 따라 이루어져야 하며, 부문별 우선순위 전환 활동을 염두에 두어야 합니다. 이 사례 연구는 SMBC의 내부 파이낸싱 프레임워크 개발을 문서화합니다. 감축하기 어려운 부문에서 탄소중립으로 전환하고 있습니다.

회사 소개

미쓰이 스미토모 은행(SMBC)은 일본을 대표하는 은행 중 하나이자 미쓰이 스미토모 금융 그룹(SMBC 그룹 또는 그룹)의 핵심 계열사입니다. 2021년부터 NZBA 회원사로서 그룹은 실물 경제의 탄소중립 전환을 지원하는 데 있어 자신의 역할을 인식하고 있습니다. 또한 재생 에너지와 같은 탈탄소화를 촉진하는 환경 프로젝트에 자금을 조달하기 위해 그룹은 고객에게 자금을 조달하는 것이 중요하다고 생각합니다. 에너지 절약 및 연료 전환과 같은 전환 조치를 취하면서 감축하기 어려운 부문의 온실가스 배출량을 줄였습니다.

감축이 어려운 부문의 탄소중립 전환 지원

일본에서는 경제산업성, 환경성, 금융청은 전환금융의 성장을 지원하기 위해 2021년 5월 '기후 전환금융 기본 가이드라인(BGCTF)'을 제정했습니다. 장기적이고 전략적인 온실가스 배출 감축 이니셔티브를 촉진하는 자금 조달로 정의됩니다. 탈탄소 사회를 달성하기 위해 기업이 기후 변화에 대응하기 위해 취하는 조치입니다.

국제자본시장협회(ICMA)의 '기후 전환 금융 핸드북 2020'과 보조를 같이 하는 본 가이드라인은 이행채(transition bonds) 및 대출과 같은 라벨링된 기금 모금 및 금융을 장려하기 위한 것입니다. SMBC는 가이드라인 개발에 위원회 위원으로 참여했습니다.

2023년 5월, 뉴질랜드 중소기업청의 '전환 금융 가이드'가 발표된 후 SMBC 그룹은 전환 금융의 정의와 전환 금융을 식별하고 평가하는 절차를 문서화한 '전환 금융 플레이북'을 수립했습니다. 전환 금융은 네 가지 원칙으로 뒷받침됩니다: 심각한 피해를 주지 않음, 탄소 잠김 없음, 사용 가능한 최상의 기술, 그리고 정의로운 전환입니다. 플레이북에서 처음에 다룬 두 분야는 전력과 석유 및 가스로, 전환 지원이 가장 필요한 분야입니다. 향후에는 다른 탄소 배출량이 많은 분야로 범위를 확대할 계획입니다. 이 플레이북은 국제 가이드라인을 참조하고 있으며 DNV Business Assurance Japan Co., Ltd 로부터 제 3자 의견을 받았습니다.

전환 금융을 제공할 때, 그룹은 고객의 전환 전략 및/또는 자금 조달 대상 자산이 파리 협정의 목표와 일치하는지 평가합니다. 자세한 내용은 아래 글상자 3을 참조하세요. 정보는 고객과의 계약 및 제3자 평가(가능한 경우)를 기반으로 합니다.

그룹 최고 지속가능 책임자 산하에 신설된 지속가능성 부서는 관계 관리자와 협력하여 전환 금융의 개념과 그룹의 투자 프레임워크를 고객에게 설명합니다. 이러한 평가와 계약이 끝나면 SMBC는 자금 조달의 타당성을 결정합니다.

상자 3. 전환 금융에 대한 SMBC의 접근 방식

전환 금융 평가는 금융 상품에 따라 다릅니다.

프로젝트 파이낸싱 및 수익금 사용

1단계: 자산 평가

- 자산은 내부 분류를 기반으로 평가됩니다.
- 내부 분류 체계는 모범 사례, 지역적 차이 및 경로, 기술 정보에 따라 개발되었습니다. 가능한 한 국가별 전환 계획/경로와의 연계성을 고려합니다.

2단계: 기업 수준 전환 전략 평가

- 아래 일반 기업 금융의 기준을 사용하여 프로젝트의 주요 스폰서 또는 차입자의 전환 전략을 평가합니다.

일반 기업 재무

기업 수준 전환 전략 평가

주요 기준은 다음과 같습니다:

- 기후변화 대응을 위한 부문별/국가별 이니셔티브에 참여하거나 RE100 및 SBTI와 같은 국제 이니셔티브를 통해 기후변화 대응을 서약합니다.
- 2050년까지 넷제로를 위한 노력
- 온실가스 배출량 공개
- 온실가스 배출량 감축 목표
- 목표 달성을 위한 구체적인 전환 전략
 - 1.5도씨 경로에 부합하는 신뢰할 수 있는 목표와 경로를 포함하는 과학 기반 기후 전환 전략을 수립합니다.
 - 기후 전환 전략에는 투자 계획이 포함됩니다.
- 전환 전략을 실행하기 위한 명확한 거버넌스 감독
- 적절한 핵심 성과 지표

출처: SMBC 그룹. [전환 금융 플레이북](#), 2023.

2) 구성 요소: 활동 및 의사 결정

예 4. 시티은행 - 방글라데시 최초의 기업용 그린 수쿠크 자금 조달

Sub-sector: बैं킹

금융 기관이 1.5°C 넷제로 경로에 따라 전환하려는 고객과 포트폴리오 기업의 노력을 지원하고 강화하기 위해, 기존 및 신규 상품과 서비스를 사용할 것을 권장합니다. 이 사례 연구는 채권과 유사한 샤리아 준수 상품인 방글라데시 최초의 기업용 그린 수쿠크 발행 시 시티은행의 역할에 대해 설명합니다. 이 비교적 새로운 시장에서 매력적인 투자 기회로 상품을 구성하려면 참여자, 규제 당국/정책 입안자 및 기타 이해관계자의 노력이 필요했습니다.

회사 소개

The City Bank Ltd (City Bank)은 방글라데시의 주요 은행 중 하나입니다. 따라서 자사의 행동, 운영, 자금 조달 주체가 기후 변화에 긍정적이든 부정적이든 영향을 미친다는 것을 이해하고 있습니다. 엄격한 환경 및 사회적 실사를 대출 프로세스에 통합한 시티은행은 2022년에 985개 이상의 친환경 프로젝트에 자금을 지원했습니다. 2022년 3월 뉴질랜드은행협회에 가입한 이후, 시티은행은 다음과 같은 금융 서비스를 제공하는 비즈니스에 점점 더 많은 관심을 갖게 되었습니다. 저탄소 솔루션과 태양열 발전. 전환의 진전을 계속 추진하기 위해 은행은 새로운 상품과 서비스 개발에 참여하고 있습니다

글상자 4. 녹색 수쿠크 또는 녹색 이슬람 채권이란^{12,13}

이슬람 채권이라고도 알려진 수쿠크는 샤리아를 준수하는 채권형 자본 시장 상품입니다. 수쿠크는 이자 지급을 금지하는 이슬람 율법의 원칙을 위반하지 않으면서 투자자에게 수익을 창출하는 무이자 채권입니다. 수쿠크는 투자자가 수쿠크의 기초자산을 소유하고 임대료 지급을 통해 수익을 창출하기 때문에 '임대증권'이라고도 불립니다.

수쿠크가 "친환경"으로 간주되려면 ICMA의 그린본드 원칙과 같은 표준도 준수해야 합니다. 아세안 그린본드 표준에 따라 수쿠크는 채권으로 보장됩니다. 또한 말레이시아와 인도네시아는 지속가능하고 책임 있는 투자 수쿠크 프레임워크(말레이시아)와 그린본드 및 그린 수쿠크 프레임워크(인도네시아)라는 국가 그린 수쿠크 표준을 보유하고 있습니다.

방글라데시 최초의 기업용 그린 수쿠크¹⁴

City Bank의 자회사인 City Bank Capital Resources Limited는 방글라데시 최초의 기업용 그린 수쿠크인 Beximco Green-Sukuk Al Istisna'a의 수석 발행 운용사였습니다. 2022년 12월에 발행된 5년 만기 그린 수쿠크는 총 230 메가와트(MW) 규모의 대규모 태양광 발전소 2곳과 기계 구매를 위해 300억 바트(약 3억5000만 달러)를 조달했습니다.

12 세계 은행. [그린 수쿠크의 개척: 3년 후, 2020년.](#)

13 디나 아즈갈리에바. [녹색 이슬람 채권](#), 2021.

14 City Bank Capital. 2021년 첫 선을 보인 [Beximco 이스티스나 그린-수쿠크 소개서](#).

국내 최대 규모의 친환경 섬유 공장을 개발하기 위한 장비와 시설을 갖추고 있습니다. 태양광 발전소에는 200MW 규모의 Teesta Solar Limited 태양광 발전소가 포함되며, 정부와 20년 전력 구매 계약을 체결했습니다. 섬유 공장은 열회수 배기 가스 보일러, 증기 응축수 회수 및 더욱 효율적인 직기 및 염색기와 같은 에너지 및 물 효율적인 기술을 설치할 것입니다.

창시자인 Beximco Limited는 글로벌 에너지, 소매 및 제조 고객을 보유한 산업 재벌의 일원입니다. 수쿠크 시장은 비교적 새로운 시장이기 때문에 투자자들에게 매력적으로 보이도록 발행을 구성하는 것이 중요했습니다. 이 수쿠크는 시장 경쟁력 있는 수익률(더 높은 수익률 가능성이 있는 기본 금리 9%)과 투자자들이 시간이 지나면서 투자금을 Beximco Limited의 보통주로 전환할 수 있는 전환 기능을 제공했습니다. 이 수쿠크는 국가의 메인 보드에 상장되어 유동성 상품화됩니다. 기초 프로젝트의 환경적 측면과 높은 수익률에 대한 가능성으로 인해 20개 은행과 증권사, 보험사, 자산운용사 등이 발행에 참여했습니다. 이는 이슬람 증권과 녹색 금융에 대한 은행권의 투자 의욕을 보여줍니다. City Bank는 자매 은행 두 곳과 함께 그린 수쿠크에 투자했습니다.

도전과제 및 솔루션

Beximco 그린 수쿠크는 업계 최초이기 때문에 규제 요건을 충족하는 데 어려움을 겪었습니다. 수쿠크는 자산유동화증권으로, 발행 규모에 상응하는 자산을 특수목적회사(SPV)에 이전해야 하기 때문에 규제 비용이 증가했습니다. 전반적으로 초기 구조는 규제 기관의 지원을 받았습니다. 투자자를 끌어들이 수 있는 수익을 보장하기 위해 City Bank의 요청에 따라 부채 담보 규정에서 일부 면제를 받았습니다. 방글라데시아 국세청은 SPV에 각종 소득세를 면제하고 수쿠크 자산의 임대에 대한 부가가치세를 면제해 주었습니다.

미래 전망

수쿠크 시장은 역동적이고 진화하고 있습니다. 제품 혁신이 수용되고, 규제 당국과 정책 입안자들이 투자자 권리를 강화하고, 제품 인센티브가 강화됨에 따라 친환경적이고 지속 가능한 투자에 대한 시장의 욕구가 커질 것으로 예상됩니다. City Bank는 금융을 통해 탄소중립 전환을 지원하는 동시에 모두의 삶의 질을 개선하기 위해 최선을 다하고 있습니다.

예 5. Metrics Credit Partners - 개인 부채에 대한 맞춤형 평가 방법론으로 데이터와 참여를 개선합니다.

Sub-sector: 자산 관리

GFANZ는 금융 기관이 탄소중립 목표와 우선순위를 핵심 평가 및 의사결정 도구와 프로세스에 포함시켜 탄소중립 약속을 지원하길 권장합니다. 이 사례 연구는 Metrics Credit Partners가 개발한 비상장 투자 대상 기업의 데이터 문제를 극복하기 위한 사내 방법론을 도입하여 대출 기관이 기업을 평가하고 전환 계획에 참여할 수 있도록 지원합니다. 이 사례 연구에는 참여와 거버넌스(기술 및 문화)를 주제로 취한 조치도 기록되어 있습니다.

회사 소개

Metrics Credit Partners(Metrics)는 호주 유수의 비은행 대출 기관이자 전문 민간 채권 관리사로, 140억 호주 달러의 운용 자산(AUM)을 보유하고 있습니다. Metrics는 고객에게 개인 부채 및 신용, 사모펀드, 상업용 부동산 부채 및 주식에 대한 투자를 제공합니다. Metrics는 2021년 11월에 넷 제로 자산 운용사 동맹(NZAM)에 가입했으며, 2022년 11월에 AUM의 97.5%에 해당하는 첫 번째 목표치를 공개했습니다. 이 공개에는 기업 대출, 사모펀드, 프로젝트 파이낸스에 대한 투자를 통해 Scope 1, 2, 3 포트폴리오의 온도 점수를 2021년 3.2도씨에서 2027년 2.5도씨로 조정하겠다는 약속이 포함되었습니다. 회사는 과학 기반 목표 이니셔티브(SBTi)를 통해 목표 검증을 위한 노력을 계속하고 있습니다.

비상장 기업의 데이터 과제 극복

Metrics는 호주와 뉴질랜드 기업에 개인 신용 펀딩을 제공하고 있으며 상업용 부동산 부문의 주요 대출 기관입니다. 대부분의 투자 대상 회사는 증권 거래소에 상장되어 있지 않는데, 일반적으로 이 회사들은 ESG 및

지속가능성 관련 이슈에 대해 공개적으로 보고하지 않으며, 많은 기업이 아직 기후 관련 데이터를 수집하지 않고 있습니다. 이로 인해 투자 대상 기업을 분석하고 Metrics의 금융 배출량을 보고하는 데 있어 정보에 대한 문제가 발생했습니다. 데이터 부족 외에도 Metrics는 포트폴리오 기업을 벤치마킹할 수 있는 대규모의 강력한 데이터 세트와 산업 Metrics 금융과 관련된 문제를 적절히 식별하고 가중치를 부여하는 평가 프레임워크를 식별해야 했습니다.

이 회사는 맞춤형 산업별 투자 대상 기업 설문지를 통해 독자적인 ESG 및 지속가능성 평가 방법론을 개발했습니다. 이는 Metrics가 각 투자 대상 회사에 ESG 및 지속가능성 등급을 부여할 수 있는 데이터와 객관적인 인사이트를 확보하기 위해 고안되었습니다. 이 방법론은 배출량을 포함한 산업별 지속가능성 고려사항이 핵심 투자 관리 의사 결정 프로세스에 포함됨을 의미합니다. 2022년 6월, Metrics는 자신의 전체 포트폴리오를 평가할 수 있는 목표를 설정했습니다. 이 프로세스는 계획 수립, 프로세스 설정, 포트폴리오 기업 설문조사, 응답 분석 및 등급 부여를 포함하여 시작부터 완료까지 1년이 소요될 것으로 예상되었습니다.

Metrics는 설문조사를 통해 금융 배출량을 보다 정확하게 측정 및 보고하고, 투자 대상 기업과의 배출량 관련 참여를 개선하여 탄소 중립 약속에 발 맞추어 총 금융 배출량 감소를 추진하는 것을 목표로 하고 있습니다. 또한 설문지는 기후 리스크 관리에 대한 인식과 기업의 전략적 대응의 적합성을 평가하기 위해 고안되었습니다. 질문은 주기적으로 검토되어 관련성과 중요성이 유지되도록 합니다.

각 투자대상 기업은 Metrics의 최초 투자 시점에 등급이 매겨지며, 각 등급은 매년 재평가됩니다. 기업의 ESG 등급은 먼저 환경 평가를 통해 결정됩니다, 부문/지역별 위험과 기업별 위험을 고려한 사회적, 거버넌스 프로필을 제공합니다. 그런 다음 기업의 지속가능성 등급은 고위 경영진과 이사회의 역량을 평가하여 결정됩니다. 지속가능성 등급은 ESG 등급에 영향을 미칠 수 있습니다.

각 등급은 Metrics의 투자위원회에 상정되어 검토 및 승인을 받습니다. 이 프로세스는 전환 전략에 대한 참여를 포함하여 전략적 참여 우선순위를 알려줍니다. 투자대상 기업의 ESG 및 지속가능성 등급, 시간 경과에 따른 성과 및 동종업계 대비 성과는 해당 기업에 대한 지원을 유지하거나 늘릴지 여부를 결정하는 데 중요한 요소가 될 것입니다. 또한 평가 프로세스는 Metrics의 애널리스트가 산업별 기후 위험 평가 및 관리에 대한 전문성을 구축하는 데 도움이 되며, 기업의 전환 계획에 대한 참여는 relationship team의 부문별 전환 지식을 구축할 수 있는 기회를 제공합니다.

과제 및 솔루션

Metrics는 자사의 요구에 적합한 시장 솔루션이나 방법론이 없다고 판단한 후 독자적인 평가 프레임워크를 개발했습니다. 다양한 출처의 기능을 통합하고 다음과 같은 사항을 염두에 두고 맞춤형 설문지를 개발했습니다. 각 산업에서 차입업체의 정교함 수준. 일부 부문에서는 의도적으로 설문지를 간결하고 높은 수준으로 유지했습니다. 평가 방법론을 개발하는 과정에서 Metrics는 여러 가지 어려움을 극복했습니다:

- 고객들이 유사한 설문조사를 여러 번 작성해야 하기 때문에 설문지를 사용하여 고객을 평가하는 것에 대한 투자 책임자들의 동의를 얻는 것은 어려운 일이었습니다.
- 기존 애널리스트 풀은 아직 전문적 지속가능성 지식을 개발하지 못했습니다. 따라서 애널리스트와 투자 책임자들은 데이터 확보와 투자 대상 기업과의 교류의 가치와 중요성에 대해 교육을 받았습니다.
- 애널리스트들은 집중해야 할 KPI, 벤치마킹 데이터를 찾을 수 있는 위치, 성과 점수를 매기는 방법에 대한 명확한 지침을 제공받았습니다.

엄격한 감독은 포트폴리오 전반에 걸쳐 일관된 등급을 보장합니다. 애널리스트와 투자 책임자들은 Metrics의 금융 배출량에 대한 더 나은 품질의 데이터와 배출량 감소에 대한 진전을 바라는 투자자들의 피드백을 통해 동기를 부여 받았습니다. 설문지 설계, 제작 및 전달에는 relationship team이 참여했습니다. 설문조사를 지원하기 위해 대본과 Q&A 자료가 제작되었습니다. 온라인 설문지를 개발할 때 Metrics IT 팀은 처음에는 설문지 응답 데이터를 효과적으로 수집, 유지 및 분석할 수 있는 충분한 리소스와 전문 지식이 부족했습니다. 이러한 솔루션을 제공하는 데 필요한 기술 및 관련 복잡성을 완전히 이해하는 데 추가 시간이 필요했습니다.

미래 전망

Metrics는 매년 데이터 품질을 개선하고, 시간 경과에 따른 진행 상황과 산업 부문 전반을 보다 정확하게 추적하고 보고하는 것을 목표로 합니다. 데이터 세트가 더 많이 개발되면 Metrics에서 배출량 성과와 기후 변화 대비를 가격 매트릭스(pricing matrix)에 요인으로 포함하는 모델을 개발할 수 있습니다.

일부 투자대상 회사는 아직 데이터를 수집하지 않았기 때문에 모든 투자대상 회사가 설문조사에 완전한 답변을 제공할 수 있는 것은 아닙니다. Metrics는 이러한 기업들이 관련 데이터를 측정하고 보고하기 시작하도록 장려하고 데이터 품질을 개선하기 위해 협력할 것입니다. 또한 시간이 지남에 따라 질문의 범위를 확장하여 각 투자대상 회사의 산업에 더욱 밀접하게 맞춰질 수 있도록 설문지를 구성할 예정입니다. Metrics는 투자 대상 기업이 배출량을 계산하고, 과학에 기반한 감축 목표를 설정하고, 배출량 감축 전략을 식별 및 실행하는 데 도움이 되는 리소스를 개발하여 투자 대상 기업과 공유할 계획입니다.

3) 구성 요소: 정책 및 조건

예 6. CIMB 그룹 - 진보적인 석탄 정책을 수립한 최초의 신흥 시장 은행

Sub-sector: 뱅킹

GFANZ는 금융기관의 발전용 석탄, 석유 및 가스, 삼림 벌채와 같은 우선순위 부문 및 활동에 대한 정책과 조건을 수립하고 적용할 것을 권장합니다. 이 사례 연구는 CIMB 그룹이 신흥 시장 은행 최초로 석탄 정책을 수립할 수 있었던 내부 프로세스에 대해 설명합니다. 또한 석탄과 관련된 목표에 대해서도 설명합니다.

회사 소개

CIMB 그룹 홀딩스(CIMB 또는 그룹)는 아시아 태평양 지역의 유수의 은행 그룹 중 하나이자 자산 기준으로 말레이시아에서 두 번째로 큰 금융 서비스 제공업체입니다. 쿠알라룸푸르에 본사를 둔 이 그룹은 소비자 금융, 상업 금융, 투자 금융, 이슬람 금융, 자산 관리 상품 및 서비스를 제공합니다. 아세안 10개국 모두에 존재합니다. CIMB는 2040년까지 포트폴리오에서 석탄을 단계적으로 퇴출하겠다고 약속한 최초의 아세안 은행이자 동남아시아 은행 그룹 중 최초로 NZBA에 가입한 은행입니다.

점진적 석탄 정책 및 2030년 발전용 석탄 채굴 목표 설정

2020년에 CIMB는 석탄에 대한 입장문을 발표했습니다. 이는 파리 협정의 1.5도씨 목표에 부합하려는 그룹 노력의 일환으로 2040년까지 포트폴리오에서 석탄을 단계적으로 퇴출하겠다는 CIMB의 약속을 담은 "[지속 가능한 금융 프레임워크\(2022년 6월\)](#)"에 발표되었습니다.

CIMB는 2020년 초부터 지역 내 사업부 및 NGO와 함께 석탄 부문 가이드를 개발하기 위한 논의를 시작했습니다. 당시 CIMB가 사업을 영위하는 아세안 국가에서는 석탄이 전체 전력의 44%를 공급하고 있었으며, 에너지 수요는 계속 증가했지만 지속가능성에 대한 인식은 아직 초기 단계였습니다. (가이드 개발 및 시행을 위한 1년간의 노력에 대한 자세한 내용은 '도전 과제 및 해결 방법' 편을 참조하세요.)

이 가이드는 2021년부터 기존 약속이 있는 경우를 제외하고는 신규 발전용 석탄 광산과 석탄 화력발전소에 대한 자산 수준 또는 일반 기업 금융뿐 아니라 확장을 금지했습니다. 또한 석탄을 연료원으로 사용하는 전력회사와 같은 기업이 전력 구성에서 석탄의 비중을 다변화하고 감축해야 한다는 기대를 제시했습니다. 이 가이드는 CIMB가 사업을 영위하는 모든 국가에 적용됩니다.

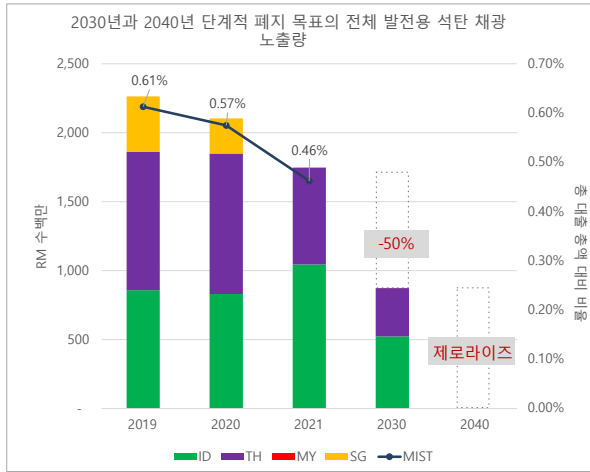
이 가이드는 기존 발전용 석탄 광산 및 석탄 화력 전소를 운영하는 고객은 국내법에서 요구하는 환경영향평가(EIA)와 주요 위험, 완화 및 모니터링 프로세스를 포함하는 환경 계획을 수립해야 한다고 규정하고 있습니다.

또한 석탄 화력 발전 고객은 에너지 발전 구성에서 석탄의 비중을 줄이기 위해 시한이 정해진 다각화 전략을 수립해야 합니다. CIMB는 석탄에서 벗어나 다변화하는데 있어 고객의 계획, 진행상황 및 탈석탄 전환에 따른 어려움을 파악하기 위해 고객들과 관계를 유지하고 있습니다. 또한 자신의 기대치를 전달하고 고객들이 예상 결과를 파리협정의 온도 목표에 맞출 수 있도록 파리협정 자본 전환 평가(PACTA) 시나리오 분석의 결과를 강조했습니다.

2022년 9월, CIMB는 부문별 중간 기후 목표를 설정하고 탄소 집약적인 산업에 대한 전환 계획을 설계할 수 있는 Scope 3 금융 배출 기준선을 발표했습니다.¹⁵ 발전용 석탄 채광은 CIMB가 2030년 중간 목표를 설정한 최초의 두 부문 중 하나로, 세계적으로 인정받는 시나리오에 따라 이러한 목표를 발표한 최초의 말레이시아 은행이자 아세안 은행 중에는 두 번째 은행이 되었습니다. 2021년 말부터 CIMB는 2030년까지 발전용 석탄 채광 부문에 대한 금융 및 투자 노출을 절반으로 줄이는 것을 중간 목표로 삼고 있습니다.

15 CIMB 그룹. [CIMB, 2022년 Scope 3 금융 배출 기준선 설정](#)

그림 4. CIMB의 발전용 석탄 채광에 대한 기후 목표



Source: CIMB.

도전과제 및 솔루션

CIMB가 2020년 초에 석탄 부문 가이드에 대해 사업부 및 NGO와 논의를 시작했을 때, 해당 부문의 고객사 중 탄소중립을 약속한 곳은 거의 없었습니다. 석탄 부문은 그룹 금융 노출의 1% 미만을 차지하지만, 이 가이드는 매출 및 고객의 잠재적 손실을 초래할 수 있는 첫 번째 ESG 결정이었습니다.

가이드를 개발하고 실행하는 데는 1년 동안 모든 수준에서 광범위한 내부 협상과 사회화를 거쳤습니다. 지속 가능성 팀은 프로세스 초기에 관계 관리자와 고객을 참여시켜 필요한 데이터 포인트를 확보하고 협업이 필요한 영역과 지원이 필요한 영역에 대해 논의하기 시작했습니다. 석탄이 기후에 미치는 부정적인 영향과 이러한 영향과 청정 에너지 대안의 가용성을 촉진하는 데 있어 은행의 역할에 대해 동료와 고객을 교육하는 것도 중요했습니다. 결국 석탄 부문이 CIMB의 중요한 전환 리스크의 원천이라는 사실을 전제로 합의가 이루어졌습니다.

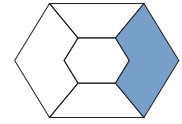
WWF 말레이시아와 에너지 경제 금융 분석 연구소는 석탄 부문 가이드를 작성하는 데 CIMB를 지원했습니다. 그들은 지역 내 재생 에너지의 잠재적 성장과 청정 에너지 확대를 위한 정부 계획을 포함하여 관련 글로벌, 국가 및 시장 동향을 이해하는데 도움을 주었습니다.

- 노출 대상**
 - 2021년(기준 연도)부터 2030년까지 화력 석탄 채굴 부문 노출을 절반으로 줄입니다.
- 시나리오**
 - IEA 넷제로(NZE) 2050은 신규 화력발전소 건설을 금지합니다. 2021년 이후 광산은 필수입니다.
- 경계**
 - 열탄 채굴 고객, 즉 수익의 5% 이상을 열탄 채굴에서 창출하는 경우
 - 계약업체, 운송, 제조 등 석탄 가치 사슬의 다른 부문은 제외됩니다.
 - 석탄 화력 발전소는 발전분야 목표에 따라 적용될 것입니다.
- 대상 범위**
 - 대출, 장부 외 신용 익스포저 제외
 - 판매/만기 보유 회사채(FVOCI 및 AC) 포함

동시에 CIMB는 글로벌 및 지역 이해관계자들이 점점 더 전환 계획을 채택함에 따라 시장이 탈석탄화를 시작했다는 사실을 발견했습니다. 글로벌 에너지 모니터는 2020년 방글라데시, 인도네시아, 필리핀, 베트남은 계획된 석탄 화력 발전 용량 중 62GW를 취소하기로 결정했다고 보고했습니다.¹⁶ 2021년 CIMB의 최대 시장인 말레이시아 정부는 신규 석탄 화력 발전소 건설을 중단하고 청정 및 재생 에너지로 초점을 전환하겠다고 발표했습니다. 인도네시아는 빠르게 재생 에너지 용량도 늘릴 수 있습니다. 2022년 현재 말레이시아 은행 부문의 약 4분의 3이 석탄 관련 활동에 대한 자금 조달을 제한하거나 단계적으로 중단하기로 약속했습니다.¹⁷

가이드를 구현하기 위해 그룹 직원들은 요구 사항을 이해하고, 석탄 주제에 대해 고객과 소통할 수 있어야 하며, 비즈니스 의사 결정에서 지속가능성 요소를 고려해야 했습니다. 이를 위해 비즈니스 관계 관리자를 대상으로 최신정보를 갖추고 광범위한 교육을 실시했습니다.

16 1글로벌 에너지 모니터. [볼 앤 바스트 2021: 글로벌 석탄 계획 파이프라인 추적](#), 2021.
 17 기후변화 공동위원회(IC3). [말레이시아의 지속 가능한 금융 환경에 대한 보고서](#), 2022.



테마 참여 전략

1) 구성 요소: 고객 및 포트폴리오 회사

예 7. abrdn - 아시아 전환 기업을 위한 미래 지향적 전략

Sub-sector: 자산 관리

GFANZ는 실물 경제 전환을 추진하는 데 필수적이라고 생각하는 네 가지 핵심 금융 전략을 식별합니다. 이 사례 연구에서는 1.5도씨 목표에 '부합'하는 단체를 지원하기 위한 자금 조달 전략에 대해 설명합니다. 특히 다음과 같은 기업을 지원하기 위해 고안된 abrdn의 투자 전략이 특징입니다. 신뢰할 수 있고 명확하며 시간 제한이 있는 전환 계획을 가지고 있는 탄소 배출량이 많은 부문에서. 또한 미래 지향적인 정보를 얻기 위한 고객 참여에 대해서도 논의합니다.

회사 소개

abrdn은 영국에 본사를 둔 글로벌 투자 회사이자 자산 운용사입니다. 2022년에는 아시아 태평양 지역에서 창립 30주년을 맞이합니다. 2022년 12월 31일 기준, abrdn은 이 지역에서 164억 파운드의 자산을 관리하고 있으며, 아시아는 투자 비즈니스의 핵심 성장 시장입니다.

기후 변화에 대응하기 위해 노력하는 abrdn은 2021년 3월 NZAM 동맹에 가입했습니다. 2021년 11월에는 2019년 기준치 대비 2030년까지 투자자산의 탄소 집약도를 줄이기 위한 넷 제로 직접 투자 전략을 발표했습니다. 이 목표는 범위 내 모든 자산, 즉, 주식, 기업 신용, 양적 전략, 부동산, 투자일임 및 선택된 멀티에셋 펀드에 대한 평균입니다.

회사는 다음을 통해 이 목표를 달성할 계획입니다:

(i) 특히 전환 리더 및 기후 솔루션을 발굴하여 고객에게 탄소중립 투자 솔루션 제공.

(ii) 실물 경제에서 온실가스 배출량 감축을 촉진하기 위한 참여를 통한 적극적인 소유권, (iii) 독점적인 탄소 발자국 및 기후 시나리오 분석 도구와 같은 도구의 사용.

실물 경제 탈탄소화 추진 - 글로벌 기후 중심 투자

광범위한 지속 가능한 투자 전략의 일환으로 abrdn은 탄소중립 약속을 지원하기 위해 기후에 초점을 맞춘 투자 솔루션을 개발했습니다. 특히 기후 전환 채권 전략을 개발했습니다. 회사의 목표는 실제 배출량 감축 추진, 전환 위험에 대한 노출 감소, 기후 회복력 증대, 저탄소 세계로의 전환에서 발생하는 새로운 상업 및 성장 기회 포착 등을 포함합니다.

이 전략은 전 세계를 대상으로 하지만 아시아 시장을 포함한 신흥 시장에 약 25%의 비중을 할당하고 있으며, 아래의 세 가지 축을 중심으로 구성되었습니다:

- '리더': abrdn은 탄소 배출량이 많지만 야심차고 신뢰할 수 있는 탈탄소화 목표를 가진 기업에 투자합니다;
- '솔루션': 경제 전반의 탈탄소화를 돕는 기업(예: 순환 경제, 에너지 효율화, 전기화, 에너지 저장 및 재생 에너지 부분)을 대상으로 합니다;
- '어댑터': 물리적 기후 위험에 대처하는 데 도움이 되는 투자.

아시아 맞춤형 투자 솔루션

이 외에도 abrdn은 아시아에 특화된 지속 가능한 투자 솔루션을 개발했습니다. 아시아 지속가능채권 전략 중 하나는 오늘날의 ESG 리더를 인정할 뿐만 아니라 신뢰할 수 있고 명확하며 시간 제한이 있는 전환 계획을 가진 기업을 지원하기 위해 고안되었습니다.

예를 들어, 탄소 배출량이 높은 부문에 속한 일부 기업은 일반적인 지속가능 펀드 전략에 의해 선별될 수 있습니다. abrdn은 투자자들이 오늘날의 탄소 발자국 정보를 넘어서는 보다 미래 지향적인 접근 방식을 채택함으로써 이점을 얻을 수 있다고 믿습니다. 이를 통해 투자자들은 점점 더 많은 아시아 기업들이 저탄소 전환에 나서고 있는 상황에서 성장하는 기회를 의미 있게 지원하고 포착할 수 있습니다.

그런 취지로, abrdn의 지속 가능한 채권 전략에는 전환 기업에 대한 전용 할당량이 있습니다. 회사의 펀드 매니저들은 해당 산업 부문 및 지역과 관련된 신뢰할 수 있는 과학 기반 전환 경로를 기준으로 기업의 단기, 중기, 장기 탈탄소화 목표를 평가합니다. 또한 abrdn은 이러한 목표가 강력한 거버넌스와 회사 경영진의 명확한 약속에 의해 뒷받침되는지 평가합니다. 이러한 실사는 발행사와의 지속적인 협력과 발행사가 강력한 전환 전략을 입증할 수 있는 친환경, 사회적, 지속가능성 채권을 선별하는 프로세스를 통해 보완됩니다.

도전과제 및 솔루션

아시아 지속가능채권 전략 개발 초기에 확인된 과제 중 하나는 온실가스 배출량이 많은 부문의 기업에 대한 노출로 인한 위장 환경주의 (greenwashing) 및 평판 리스크의 잠재성이었습니다. 탈탄소화 목표가 믿음만한 지를 보장하는 방법에 대해 투자 데스크, 상품 개발, 지속 가능성, 준법 팀 간에 광범위한 논의가 있었습니다.

또 다른 과제는 투자 대상 기업의 ESG 관행에 대한 데이터와 정보를 확보하는 것이었습니다. ESG 및 기후 관련 공개에 대한 규정을 채택하는 국가가 증가함에 따라 아시아의 규제 환경은 빠르게 진화하고 있습니다. 그러나 공개적으로 이용 가능한 데이터는 여전히 상대적으로 불완전하며 신뢰성에 대한 우려가 있습니다. 아시아의 많은 기업이 아직 전환 여정의 초기 단계에 있기 때문에 투자자들이 공개적으로 이용 가능한 ESG 정보나 ESG 등급에만 의존할 경우 많은 지속가능성 펀드에서 배제될 위험이 있습니다.

아태지역에서 저탄소 경제로의 전환을 지원하는 것이 점점 더 중요해짐에 따라 abrdn은 공개적으로 이용 가능한 데이터와 타사 제공업체에서 제공하는 정보를 보완하여 아태지역 기업들과 직접 협력하고 있습니다. 이를 통해 abrdn은 기업이 기업 활동에 중요한 ESG 문제를 어떻게 해결하는지 더 잘 이해할 수 있고, 탈탄소화 약속을 이행하기 위한 조치를 포함하여 ESG 관행에 대한 미래 지향적인 관점을 형성할 수 있습니다.

abrdn은 중앙 지속가능성 그룹과 더불어 APAC 채권 데스크에 두 명의 전담 ESG 전문가를 두고 있습니다. ESG 및 기후 전문성을 갖춘 현지 입지를 확보하여 abrdn은 지역의 기업과 투자자들과 의미 있는 관계를 맺을 수 있으며 기초 투자를 분석할 수 있습니다. 또한 글로벌 및 지역적 경험의 조합을 통해 abrdn은 글로벌 모범 사례와 투자자의 기대에 대한 인사이트를 공유할 수 있었습니다. 이를 통해 abrdn은 기업의 탄소중립 전환 여정을 지원하고 투자대상 기업의 탄소중립 전환 계획과 공개를 개선하기 위해 노력합니다.

예 8. 미즈호 파이낸셜 그룹 - 고객 참여를 통해 탄소중립 전환 계획 및 기후 관련 리스크 관리 추진

서비스 섹터: **뱅킹**

이 사례 연구는 미즈호 파이낸셜 그룹의 기후 관련 리스크 관리와 탄소중립 전환 계획 간의 관계를 설명합니다. 자기 자신의 비즈니스에 대한 리스크를 관리하고 고객의 전환 상태를 평가하며 전환 금융 기회를 파악하기 위해 고객 참여를 확대했습니다.

회사 소개

일본에 본사를 둔 미즈호 파이낸셜 그룹(미즈호 또는 그룹)은 은행, 증권 및 자산 관리 기능을 제공하는 세계 최대 금융 기관 중 하나입니다. 2022년, 그룹은 2050년까지 탄소중립을 달성하기 위한 접근 방식과 탄소중립 전환 계획(NZTP)을 공식화했습니다. 이 계획은 중장기 전략과 이니셔티브를 명확히 하고 기후 관련 리스크 관리 목표를 통합합니다.

미즈호의 NZTP¹⁸의 주요 내용

- 1. 넷제로 온실가스 배출 감축 목표:** 2030 회계연도까지 범위 1 및 2(미즈호 자체 사업에서 발생하는 배출량)에 대한 탄소 중립 달성; 범위 3(금융 및 투자로 인한 배출량)에 대한 중기(2030년) 목표 설정 시작; 범위 3에 대해 2050년까지 넷제로 달성.
- 2. 저탄소 비즈니스 강화:** 고객과 소통하고 금융 및 비금융 솔루션을 제공하여 전환에 대한 지원을 강화합니다.
- 3. 기후 관련 리스크 관리 개선:** 기후 변화 영향에 탄력적인 비즈니스 기반 구축을 목표로 하는 위험 관리 프레임워크와 정책을 지속적으로 개선합니다.

요약: 위험과 전환 계획의 관계

금융 기관의 탄소중립 전환 계획은 탄소중립 약속을 이행하기 위한 미래 지향적인 행동 계획입니다. 이 계획은 금융 기관의 핵심 비즈니스에 대한 전략적 조율을 나타내야 하며, 실물 경제의 탄소중립 전환을 지원하기 위해 기관의 자체 리스크 프로필을 기반으로 하되 그 이상을 고려해야 합니다. 탄소중립 전환 계획은 기후 관련 위험과 기회, 특히 전환 위험을 파악하려는 기업의 노력에 따라 결정됩니다. 자세한 내용은 [금융 기관 탄소중립 전환 계획의](#) 19-20페이지를 참조하세요.

- 4. 업계 및 이해관계자 참여를 통한 역량 강화:** 교육 및 설명회, 국제 이니셔티브 참여, 다양한 이해관계자와의 협력을 통해 탄소중립을 달성하기 위한 직원 역량을 강화합니다.

고객 참여 전략 개요

미즈호는 기후 관련 기회와 위험에 대한 업무를 강화하고 고객 참여와 목적의식이 있고 건설적인 대화를 통해 탄소중립으로의 전환을 지원하고 있습니다. 모든 고객에게 전환 및 탈탄소화 전략에 대한 구체적인 지원이 제공됩니다. 이를 통해 미즈호는 자체 기업 그룹은 물론 고객사의 기후 변화에 대한 복원력을 향상시킬 수 있을 것으로 기대하고 있습니다.

18 미즈호 파이낸셜 그룹, Inc. [지속 가능성 행동 강화](#), 2022.

2021 회계연도에 미즈호는 환경 및 사회적 위험에 대한 고객의 대응을 연례적으로 검토하는 일환으로 약 1,000개의 기업 고객과 협력했습니다. 또한 약 1,300개의 기업 고객과 고객의 지속가능성 이니셔티브를 장려하기 위한 계약을 체결했으며, 이 중 600개는 기후 변화에 관한 계약이었습니다. 이러한 참여를 통해 고객에게 전환 전략 계획, 탈탄소화에 기여하는 혁신 지원, 리스크 관리와 같은 재무 및 비재무 솔루션을 제공하는 것을 목표로 합니다.

또한 미즈호는 탄소 배출량이 많은 산업에 속한 기업의 전환을 지원합니다. 시작점은 참여입니다.

참여를 통한 전환 리스크 관리 미즈호는 2022 TCFD 보고서에서 기후 리스크 관리와 탄소중립 전환 계획 간의 연관성에 대해 논의했습니다. 시나리오 분석 결과를 통해 사회가 질서 있게 전환하는 것이 중요하다는 점을 재확인했으며, 이에 따라 관련 노력을 강화할 것이라고 밝혔습니다.

- 고객과의 심층적인 참여
- 지속 가능한 금융 및 기타 수단을 통한 사업 구조 전환 지원
- 민간-공공 파트너십을 포함한 정책 업무 참여

고객 참여 작업에서 미즈호는 고객에게 전환 전략을 공유하도록 요청합니다. 은행은 전환 전략의 상태를 확인하고 지속 가능한 금융 등 전략 실행을 돕기 위한 지원을 제공합니다.

미즈호는 고객의 전환 전략의 신뢰성과 투명성을 확인하기 위한 프레임워크를 개발했습니다. 프레임워크는 국제 자본 시장 협회의 기후 전환 금융 핸드북¹⁹에 있는 네 가지 요소를 따릅니다.

- 기후 전환 전략 및 거버넌스
- 비즈니스 모델 환경 중요성
- 목표와 경로를 포함한 과학 기반 전략
- 구현 투명성

미즈호는 다섯 번째 요소인 탈탄소화 기술 개발 또는 도입 전망을 추가하여 전력 부문 고객사에 이 프레임워크를 적용하기 시작했습니다.

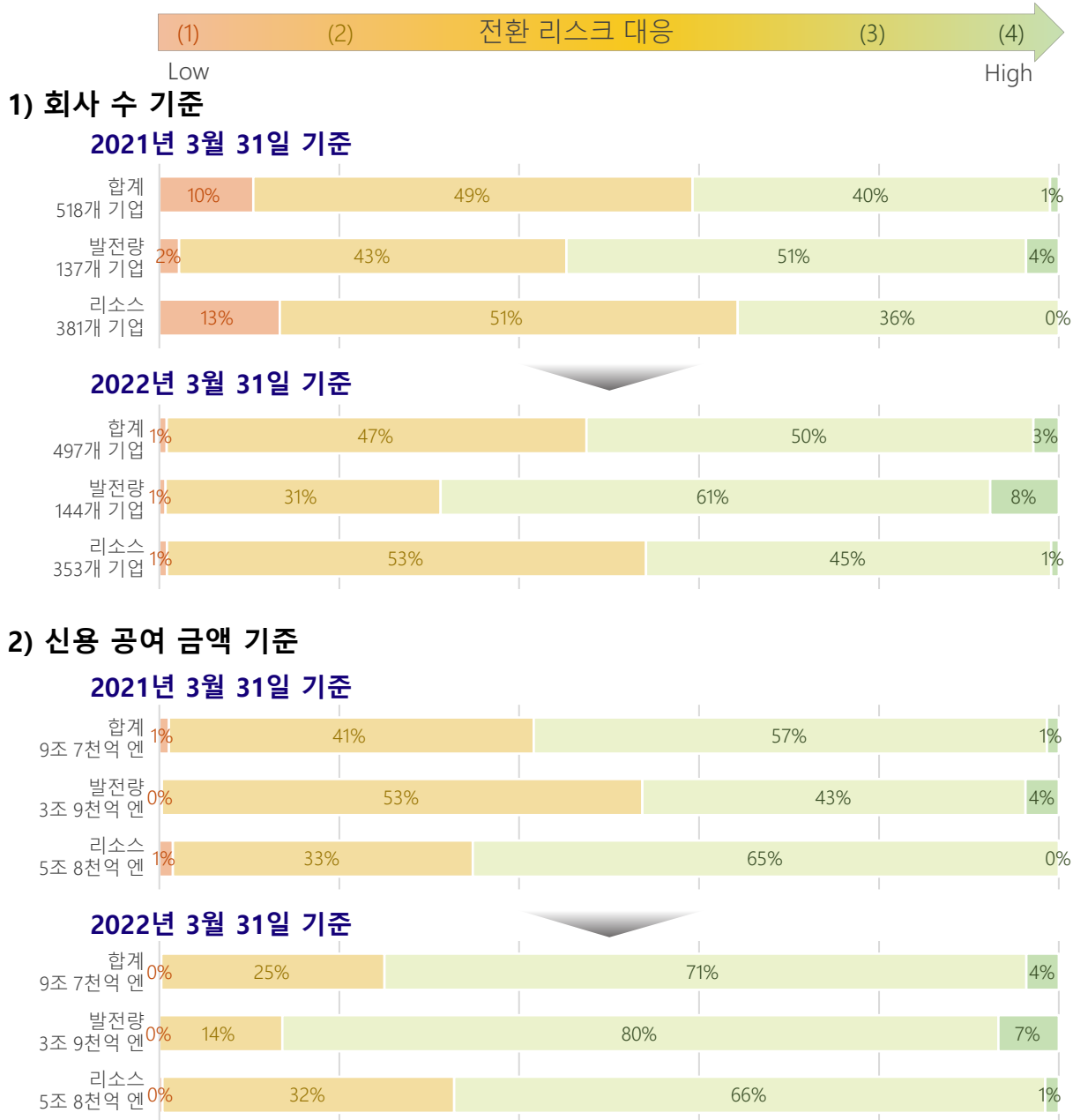
미즈호의 고객 참여는 전환 리스크에 대한 고객의 대응을 더 잘 이해할 수 있기 때문에 은행의 자체 기후 리스크 관리와 넷제로화를 향한 여정을 강화합니다. 특히, 에너지, 전력 및 자원 부문의 고객 진행 상황을 모니터링합니다. 미즈호는 고객 공개, 인터뷰 및 기타 출처에서 얻은 정보를 바탕으로 아래 4가지 분류를 사용하여 전환 위험에 대한 고객의 대응을 낮음에서 높음으로 평가합니다.

- (1) 전환 리스크를 해결하기 위한 정책이 없으며 목표를 설정하지 않았습니다.
- (2) 전환 위험을 해결하기 위한 전략이 있고 목표를 설정했습니다.
- (3) 파리 협정에 부합하는 목표를 설정하고 구체적인 이니셔티브를 실행하고 있습니다.
- (4) (3)의 요건을 충족하고 타사 인증도 획득했습니다.

19 국제 자본 시장 협회. [기후 전환 금융 핸드북](#), 2020.

아래 그림 5는 2021 회계연도에 고객들이 전환 리스크를 해결하는 데 꾸준히 진전을 이룬 것을 보여줍니다. 2050년까지 탄소 배출량을 제로로 만들겠다는 공개적인 약속과 목표 설정, 차세대 기술의 개념 증명 시험 등 미즈호가 참여를 통해 이룬 구체적인 진전 사례도 있습니다. 은행은 탄소 관련 부문에 대한 참여에서 진전이 보이지 않을 경우 해당 고객과의 거래를 계속할지 여부를 “신중하게 고려”합니다.

그림 5. 전환 리스크 해결을 위한 미즈호의 고객 진행 상황



출처: 미즈호 금융 그룹. [미즈호 TCFD 보고서](#), 2022

2) 구성 요소: 산업

예 9. 무디스 코퍼레이션- 고객 및 업계 참여를 통해 복잡하게 상호 연관된 기후 영향에 대한 명확성 제공
Sub-sector: 금융 서비스 제공업체

GFANZ는 금융 기관이 탄소중립 전환 전략을 장려하기 위해 고객에게 적극적이고 건설적인 피드백과 지원을 제공할 것을 권장합니다. 또한 업계 동료와의 참여를 권장하고, 적절한 경우 전환 전문 지식을 교환하고 공통의 과제를 공동으로 해결하며, 외부 이해관계자에게 금융 부문의 견해를 일관되게 대변하기 위해 노력합니다. 이 사례 연구는 글로벌 및 지역 이니셔티브 참여, 지식 공유 이벤트 등 아시아 태평양 지역에서 무디스 코퍼레이션 참여 활동에 대해 설명합니다.

회사 소개

글로벌 통합 리스크 평가 회사인 무디스 코퍼레이션 (Moody's Corporation, 이하 무디스)은 넷 제로 금융 서비스 제공자 연합(NZFSFA)의 창립 멤버입니다. 무디스는 2050년까지 모든 관련 제품과 서비스를 조정하여 온실가스 넷제로를 달성하고 2040년까지 자체 사업부 및 가치 사슬 전반에 걸쳐 넷제로를 달성할 것을 약속합니다.²⁰ 무디스는 장단기 넷제로 목표를 SBTi로부터 검증받은 최초의 기업 중 하나입니다.

고객과 동료가 기후 정보에 입각한 의사 결정을 내릴 수 있도록 지원

아시아 태평양 지역 전체에서 재무 고려 사항에서 기후 관련 위험과 기회의 통합이 발전하고 있으며 기후 관련 기준도 크게 달라지고 있습니다. 무디스는 기후 관련 고려사항이 재무 성과와 투자 의사결정에 미치는 영향을 아태지역 고객과 동종업계가 더 잘 이해할 수 있도록 지원하기 위해 최선을 다하고 있으며, 이는 투명성 제고, 정보에 입각한 의사결정, 그리고 정보에 대한 공정한 접근은 공동의 발전을 위한 문을 여는 데 도움이 되기

때문입니다. 회사의 통합 참여 접근 방식은 아래에 설명되어 있습니다.

- **기관 지원:** 무디스는 기후 관련 재무 공개 태스크포스 (TCFD), 자연 관련 재무 공개 태스크포스(TNFD), NZFSFA 및 GFANZ 등과 같은 민간 및 공공 그룹과 함께 글로벌 업계 전반의 노력에 참여하고 있습니다. 무디스는 또한 호주지속가능금융협회, 아시아증권산업금융시장협회, 기후변화투자자그룹, 홍콩녹색금융협회와 같은 협회와 협력하여 지역 중심의 이니셔티브에 참여하고 있습니다.
- **적극적인 시장 진출:** 무디스의 전용 디지털 채널인 무디스 (Sustainability inFocus)에서는 ESG 성과, 기후 위험 분석, 지속 가능한 투자에 관한 이벤트를 집중 조명합니다. 무디스는 또한 무디스 아태지역 ESG 콘퍼런스와 같은 ESG 및 기후에 초점을 맞춘 행사를 주최하고 전략적으로 후원합니다.²¹
- **사고 리더십:** 무디스는 ESG, 기후, 지속 가능한 금융의 주요 동향과 신용에 미치는 영향에 대한 주제별 연구를 지속적으로 확대하고 있습니다. 예를 들어, 2022년 신흥 시장의 정의로운 전환에 관한 보고서²²에서는 국제 발행자에 대한 전환의 영향, 자금 조달 이니셔티브에서의 역할, 노동력과 지역사회에 미치는 영향을 조사했습니다. 무디스는 또한 아태지역에 초점을 맞춘 다양한 탄소중립 평가를 발표했습니다.²³ 이러한 연구 내용은 무디스가 평가한 중국, 인도, 동남아시아국가연합(ASEAN) 회원국을 포함한 시장을 다룹니다. 몇 가지 주요 연구 결과는 아래에 요약되어 있습니다.

20 무디스 무디스지속가능성, 2023.

21 무디스 2022년 APAC ESG 컨퍼런스.

22 무디스 저스트 트랜지션, 2022.

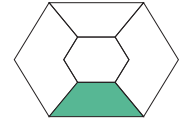
23 무디스 APAC 넷제로 보고서에는 다음이 포함됩니다: 중국: 넷제로로 가는 길, 화석 연료 중심 부문의 전환이 험난할 것으로 전망, 2021년 5월 27일, 인도: 정책적 과제는 탄소중립을 향한 추진력을 저해하고 민간 부문과 투자자에게 책임을 전가할 수 있습니다., 4월 19일, 2022; 동남아시아: 원자재 의존도는 전환에 도전하고, 지역 협력은 녹색 금융의 잠재력을 지원합니다., Oct 03, 2022.

글상자 5. 무디스 아태지역 탄소 중립 보고서

시장	주요 내용
중국	중국의 탄소 감축 목표는 2030년까지 배출량이 정점에 달할 것이며, 2060년까지 탄소 중립을 달성하기 위해 더 공격적이고 잠재적으로 파괴적인 감축이 이루어질 것임을 시사합니다. 재생 에너지, 배터리, 건설 및 전기 자동차가 관련 기업들이 혜택을 볼 것이며, 금융 기관은 기술 및 규제 환경의 급격한 변화와 대출자 행동의 변화에 적응해야 할 것입니다. 글로벌 모멘텀과 투자자들의 압력이 커지면서 중국 생산업체들이 글로벌 표준을 준수하고 시간이 지나면서 탄소 배출량 감축을 가속화해야 한다는 압박이 커질 것입니다.
인도	인도의 높은 성장 잠재력과 대규모 농업 부문은 탄소 전환 정책의 이행에 장애물이 될 것이며, 민간 투자자와 기업이 탈탄소화에 투자해야 할 부담이 커질 것입니다. 자동차, 화학, 철강, 전기, 가스, 수도 부문의 대형 비금융 기업들은 인도 당국의 목표보다 훨씬 앞선 탄소중립 목표를 발표한 반면, 정부 관련 기업들은 뒤처지고 있습니다. 인도 은행들은 탄소 집약적 부문에 대한 막대한 대출로 인해 전환 리스크에 노출되어 있습니다.
아세안 지역*	물리적 기후 위험에 대한 노출은 대부분의 아세안 국가 경제에 중요한 문제입니다. 에너지 안보와 신뢰성에 대한 강조는 화석 연료 의존도를 유지할 것입니다. 에너지 및 전기, 가스, 수도 부문에서 국영 기업이 지배적이라는 것은 전환 비용의 대부분을 이들 기업이 부담할 가능성이 높다는 것을 의미합니다. 그러나 천연가스에 더 집중하기 때문에 석유를 많이 사용하는 다른 지역의 경쟁사들에 비해 전환 비용을 완화할 수 있습니다. 은행의 탄소 집약적 부문에 대한 노출은 장기적으로 자산 위험을 초래합니다. 역내 협력의 실적은 녹색 금융과 탄소 가격 책정 메커니즘의 잠재력을 뒷받침합니다.

*무디스의 신용등급을 받은 아세안 회원국 포함: 라오스, 베트남, 말레이시아, 싱가포르, 인도네시아, 필리핀, 태국, 캄보디아

- 내부 및 외부 교육:** 무디스 내부와 더 넓은 시장에서 기후 지식 격차를 줄이기 위해 무디스의 전문가들은 지식을 공유하고 학계 및 산업 조직의 역량 강화 노력에 기여합니다. 예를 들어, 무디스는 아시아 태평양 지역 직원들이 시장 동향을 더 잘 이해할 수 있도록 CFA Institute와 협력하여 ESG 및 기후 위험 평가 세션을 진행했습니다. 글로벌콤팩트네트워크 싱가포르와 싱가포르은행협회도 현지 시장 참여자들을 위한 역량 강화 프로그램에서 무디스 직원을 초청해 지속 가능한 금융 주제에 대해 강연하도록 했습니다.



테마

지표 및 목표

1) 구성 요소: 지표 및 목표

예 10. IBK 기업은행 - 국책은행으로서 중소기업의 탄소중립 전환을 지원하는 목표

Sub-sector: **뱅킹**

GFANZ는 기관이 탄소중립 전환 계획의 실행을 촉진하고 결과의 진행 상황을 모니터링하기 위해 일련의 지표와 목표를 수립할 것을 권장합니다. 실물 경제의 탄소중립 전환을 지원하기 위한 재무 활동 조정, 전환 계획 실행, 고객 및 포트폴리오 온실가스 배출량 변화 측정에 초점을 맞춘 지표와 목표를 포함하세요. 이 사례 연구에서는 IBK 기업은행의 2030년 중간 목표와 중소기업의 전환 지원 계획을 설명합니다.

회사 소개

기업은행(IBK)은 대한민국 정부가 59.5%의 지분을 소유한 국책은행으로, 중소기업의 경제 활동을 지원하기 위해 1961년에 설립되었습니다. NZBA의 회원으로서 2021년 9월부터 선도적인 탄소 관리 은행을 목표로 하고 있습니다. 은행은 두 가지 목표를 설정했습니다: 2040년 운영 부문 탄소 중립, 2050년 금융 자산 탄소 중립을 달성하고,²⁴ 2030년까지 운영 부문 온실가스 배출량을 2020년 기준 대비 54% 감축한다는 중간 목표를 세웠습니다. 기업은행은 2030년까지 전체 신규 대출 대비 친환경 대출 비율을 4배로 늘려 탄소중립 중간 목표를 달성하고, 재생에너지에 대한 신규 투자를 늘릴 계획입니다.

중소기업의 탄소중립 전환 지원

대기업과 달리 중소기업은 배출 규제나 ESG 관리 요건을 적용 받지 않습니다. 배출량 감축에 대한 인센티브가 적고 자본과 인적 자원이 부족합니다. 친환경 전환은 비용이 많이 들고 투자 회수가 오래 걸리는 전략으로, 중소기업에게는 상당한 비용 부담이 될 수 있습니다.

중소기업 금융에 대한 전문성을 갖춘 IBK기업은행은 중소기업의 친환경 전환을 도울 수 있는 유리한 위치에 있습니다. 정책금융기관으로서 저탄소 경제로의 전환 과정에서 중소기업이 소외되지 않도록 하는 역할도 맡고 있습니다.

IBK 기업은행은 신재생에너지 투자 확대 등 친환경 전환을 지원하기 위한 금융을 확대하고 있습니다. 중소기업의 전환을 지원하기 위해 지속가능성 연계 대출 등 중소기업에 특화된 녹색금융 상품을 개발 중이며, 목표치를 다음과 같이 설정했습니다.

2030년까지 이 비중을 전체 공급량의 13%까지 확대할 계획입니다. 또한 중소기업의 ESG 성숙도에 따라 ESG 관련 컨설팅 서비스 및 교육 제공 등 비재무적 활동도 지원할 예정입니다.

24 한국 산업은행, [지속가능성 보고서](#), 2022.

지표 및 목표

한국 중소기업의 탄소중립 전환 환경



57%

중소기업의 약 57%는 2050년까지 넷제로 달성이 어렵지만 필요할 것이라고 밝혔습니다.



61%

중소기업의 약 61%가 '규제'를 전환 노력의 주요 동기로 꼽았습니다.



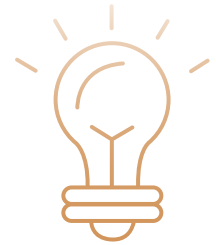
69%

중소기업의 약 69%가 탄소중립 서약을 지키는 데 있어 어려움을 겪고 있습니다.



40%

중소기업의 친환경 전환에 있어 가장 큰 어려움은 '비용'입니다. 대략, 중소기업의 40%는 이자보상배율이 1 미만입니다.



+

중소기업은 정책 기반 자금과 전환 관련 R&D를 늘려달라고 요청하고 있습니다.

출처: "IBK기업은행. [한국 중소기업의 녹색 전환 - 현황과 과제](#), 2022년

그림 6. 중소기업의 친환경 전환을 위한 IBK기업은행의 지원 계획



출처: "IBK기업은행. [한국 중소기업의 녹색 전환 - 현황과 과제](#), 2022

예 11. 신한금융그룹 - 다목적용도로 활용되는 금융 배출량 관리 시스템

Sub-sector: **뱅킹**

지표와 목표는 금융 기관이 내부 및 외부 이해관계자에게 탄소중립 전략을 전달할 때 신뢰성과 명확성을 제공합니다. 탄소중립 목표를 구체적인 목표와 구체적인 행동으로 구체화하고 시간 경과에 따른 진행 상황을 추적하기 위해서는 정량적 지표와 목표가 필요합니다. 본 사례 연구는 신한금융그룹이 어떻게 금융 배출량 관리 시스템을 개발하여 활용하고 있는지 설명합니다.

회사 소개

2020년, 대한민국에 본사를 둔 신한금융그룹(이하 신한 또는 그룹)은 동아시아 금융그룹 최초로 2050년까지 금융 배출량의 탄소 중립을 달성하겠다는 약속을 선언했습니다. 신한금융그룹은 기업가치평가 모델에 ESG를 반영하고 친환경 금융을 활성화하며 중소기업에 ESG 컨설팅 서비스를 제공하는 금융상품과 서비스를 통해 신한 고객사의 탄소중립 활동을 지원하는 “Zero Carbon Drive” 라는 탄소중립 전략을 수립했습니다.

금융 배출량 관리 시스템 구축

매장을 통해 Zero Carbon Drive를 구현해야 하지만, 2020년에는 판매 채널에서 사용할 수 있는 탄소 관련 정보나 데이터가 없었습니다. 또한, 금융 배출량을 계산하기 위해서는 기업의 탄소 발자국 정보가 필요하지만, 국내 기업들은 제3자 인증 환경 정보 공개가 부족했습니다. 그 결과, 자회사가 적절한 의사결정을 내릴 수 있는 충분한 데이터를 확보하지 못해 그룹의 탄소중립 약속 이행 능력에 대한 우려가 있었습니다. 신한은 시행착오를 통해 선제적으로 접근하는 것이 가장 빠른 방법이라고 판단했습니다.

신한은 국내 금융회사 최초로 탄소회계 금융협의체(PCAF)에 가입했으며, 2022년에는 최초로 금융 배출량 측정 및 모니터링 시스템을 개발했습니다. 그룹의 금융 자산을 PCAF가 정한 온실가스 회계 기준에 따라 6개의 자산 그룹으로 분류하고, 금융 배출량을 측정하고 정기적으로 모니터링합니다.

이 시스템은 초기 설계부터 모델 구축 및 구현까지 개발하는 데 약 1년이 걸렸습니다. 생산된 정보는 영업팀에서도 언제든지 확인할 수 있으며, 금융 배출량 규모, 강도 및 산업 특성에 대한 데이터가 포함됩니다. 시스템을 통해 신한은 자산군, 고객, 사업군, 고배출 기업에 대한 체계적인 관리를 진행하고 있습니다. 고객의 관련 데이터는 그룹 계열사 내 상위 500개 고배출업체로부터 입수하며, 기업 공시, 데이터 제공업체, 신용 기관 및 환경부의 최신 데이터로 업데이트됩니다.

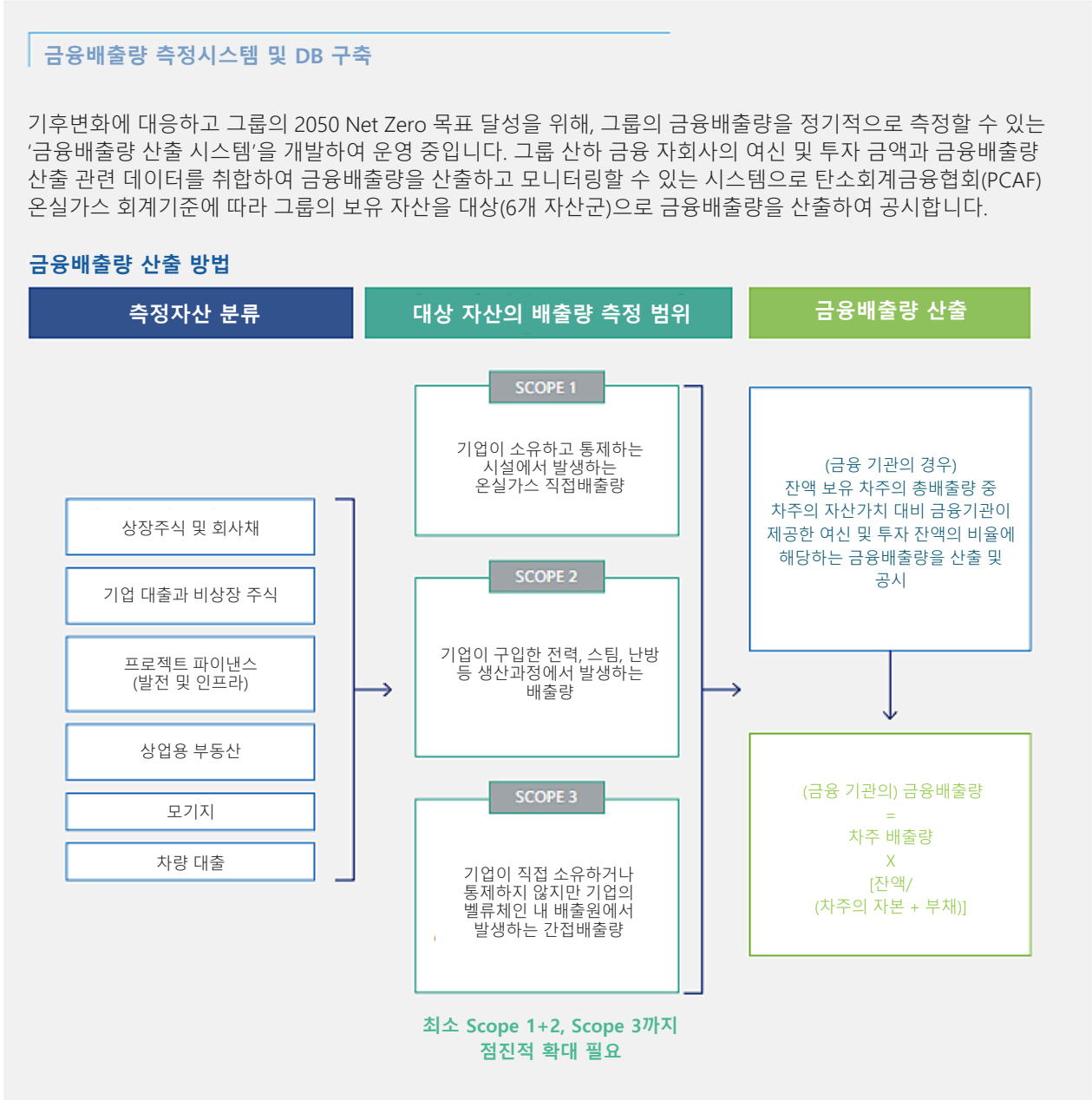
또한 금융 배출량 관리 시스템은 ESG 평가 모델과 함께 사용되며 대출 심사 과정뿐 아니라 기후 위험 모델링에 반영됩니다. 신한 포트폴리오 매니저는 이 시스템을 통해 온실가스 배출이 많은 사업과 민감한 분야를 파악할 수 있습니다. 모니터링 결과는 리스크 정책 위원회, 리스크 관리 위원회, ESG 운영위원회와 공유됩니다. 측정된 금융 배출량 데이터는 제품 개발과 같은 비즈니스 및 전환 계획 개발과 같은 전략의 참고 지표로도 사용됩니다.

신한은 2022년 11월 30일 기준 총 248.6조 원 규모의 금융자산에 대해 배출량을 측정했으며, 향후 측정 자산 범위를 확대할 계획입니다. 신한은 PCAF 기반의 금융 배출량 측정 및 데이터베이스 구축을 통해 2050년까지 업종별 배출량 감축 목표를 수립할 수 있었습니다.²⁵

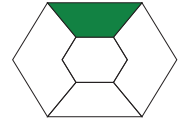
25 신한금융그룹. TCFD 보고서, 2021.

지표 및 목표

그림 7. 신한은행의 업종별 감축 목표



출처: 신한금융그룹, TCFD 보고서, 2021.



테마 거버넌스

1) 구성 요소: 역할, 책임 및 보상

예 12. KB금융그룹 - 효과적인 거버넌스를 통한 집단적 역량 활용

Sub-sector: **뱅킹**

거버넌스 구조는 금융 기관이 탄소중립 목표를 향한 진전을 감독할 수 있도록 하는 핵심 메커니즘입니다. 탄소중립 전환 계획의 결과는 거버넌스와 리더십의 분위기에서 직접적으로 도출될 것입니다. 구체적인 감독 및 실행 역할과 책임을 맡은 고위 인력을 파악하고, 구조상 가능한 경우 보수를 성과 달성과 연계함으로써 적절한 리소스가 배포되도록 할 수 있습니다. 본 사례연구는 KB금융그룹의 기후 관련 거버넌스 역할과 책임에 대한 내용을 담고 있습니다.

회사 소개

한국에 본사를 둔 KB금융그룹(KB 또는 그룹)은 2021년 4월 탄소중립을 약속한 NZBA의 창립 멤버입니다. KB국민은행은 강력한 거버넌스 체계를 구축하기 위해 2024년까지 이사회 차원의 넷제로 전환을 위한 관리지표 및 대시보드 구축, 기후 전문인력 양성, 기후변화 대응 역량 내재화 등을 목표로 설정했습니다.

KB의 거버넌스 접근 방식

KB국민은행은 기후변화 대응을 위해 그룹 계열사의 역량을 총동원하고자 합니다. 전환 계획, 정책 및 전략을 통해 이러한 약속을 실행에 옮기기 위해서는 적절한 기업 지배구조를 확립해야 했습니다.

기존 구조는 사업부 간 이해관계 충돌, 기후 관련 전문성 부족, 기후 변화 대응에 관한 부서간 명확한 역할 및 책임 부재 등으로 인해 탄소중립적 의사결정을 지원하기에 충분하지 않았습니다.

따라서 그룹 차원의 기후 전략을 수립하고, 자회사와 다양한 사업부를 포함한 조직 내 임원 역량을 강화하며, 이사회와 경영진이 정보에 입각한 의사 결정을 내릴 수 있도록 거버넌스 시스템을 개선하는 것이 매우 중요했습니다.

KB국민은행의 거버넌스 체계 업데이트

KB국민은행은 이러한 요구에 대응하기 위해 기후 대응형 지배구조를 구축했습니다. 여기에는 이사와 경영진이 참여하는 이사회 내 ESG 위원회 설립과 다음과 같은 요소가 포함됩니다. 지속가능성 관련 역할과 책임을 명시하고 이를 성과 모니터링과 연계합니다.

ESG 위원회 설립: 2020년 3월에는 국내 금융기관 중 최초로 이사회 내 소위원회인 ESG위원회를 신설했습니다. 당시만 해도 한국은 기후 변화에 대한 인식이 낮았습니다. ESG 위원회는 급변하는 글로벌 트렌드를 예측하고 선제적으로 대응하기 위해 구성되었습니다. 동 위원회는 기후 변화 및 ESG와 관련된 그룹 차원의 전략 및 정책의 수립, 승인, 이행을 감독하는 기후 변화에 관한 최고 의사 결정권자 역할을 합니다. ESG 위원회는 사내이사와 사외이사가 모두 포함되어 있어 사외이사의 자문 역할과 경영진의 실행력이 결합되어 있다는 점에서 일반적인 소위원회와 차별화됩니다.

ESG 전략 수립: ESG 위원회는 그룹의 주요 ESG 전략과 정책을 승인합니다. 그 중 일부를 아래에 소개합니다.

- 1. 탈석탄 금융 선언:** 글로벌 투자 동향과 환경단체의 요구에 따라 ESG 위원회는 석탄 발전과 관련된 환경 리스크와 선제적 리스크 관리의 필요성에 대해 논의했습니다. 그 결과 KB국민은행은 2020년 9월 '탈석탄 선언'을 발표하고 신규 석탄발전 사업에 대한 투자를 중단했습니다. 국내 민간 금융기관 최초의 탈석탄 선언이었습니다.
- 2. 탄소 중립 홍보:** KB국민은행은 지난 6월 탄소중립을 위한 중장기 전략인 'KB 넷제로 S.T.A.R'을 수립하고, 2040년까지 운영 배출량, 2050년까지 포트폴리오 배출량에 있어 탄소 중립을 이룰 것이라고 선언했습니다. ESG 위원회는 2020년 초부터 목표 설정 가능성에 대해 논의하기 시작했습니다. 그러나 금융 배출량에 대한 국제 가이드라인(Scope 3) 없이 탄소 중립을 선언하는 것은 무의미하다는 것을 깨달았습니다. PCAF가 '금융 배출량 측정 기준'을 발표하고 SBTi가 '과학 기반 감축 목표 가이드라인'을 발표하자, ESG 위원회는 탄소 중립 목표 수립에 착수했습니다. 실무 그룹이 운영 활동을 시작하고 글로벌 표준을 준수하는 과학 기반 방법을 사용하여 탄소 중립 목표를 개발했습니다. KB국민은행의 탄소중립 목표는 금융권에서 SBTi 인증을 획득한 아시아 최초의 목표였습니다.
- 3. 실질적인 역할 수행:** ESG위원회는 2021년 10월 '그룹 환경-사회 리스크 관리(ESRM) 모범 사례' 등 그룹의 주요 기후변화 대응 전략을 수립했습니다. 기후 관련 전략과 정책은 ESG 위원회에 보고된 안건이 아닌 결의안을 통해 확정되었습니다. 이는 ESG 위원회가 단순히 기후 문제를 검토하는 데 그치지 않고 실행 가능한 실질적인 의사결정을 내림으로써 실질적인 역할을 수행한다는 것을 보여줍니다.

- 4. 지속 가능성 연계 보상:** KB국민은행은 경영성과 모니터링에 기후변화 및 지속가능성 관련 지표를 도입해 탄소중립으로의 전환을 가속화하고 있습니다. 임원 보상과 직접적으로 관련된 주요 측정 항목에는 범위 1, 2 탄소 배출량 감축과, 기후 변화 및 ESG 관련 금융 상품 확대가 포함됩니다.

ESG 관리 시스템 구축: 2020년에는 지주회사와 자회사에 기후변화 대응 방안을 실행하고 확대하기 위한 첫 번째 ESG 경영 시스템을 구축했습니다. 그 후, 이사회는 다음과 같이 기후변화 대응을 신속하게 처리하고 그룹 전반의 경영 전략과의 통합을 강화하는 것이 중요하다는 데 동의했습니다. 이에 따라 2021년 말에는 최고전략책임자(CSO) 산하에 ESG 관리 시스템을 총괄하는 조직인 ESG 본부를 신설했습니다. 그룹 CSO 및 ESG 리더를 포함한 그룹 최고 경영진은 ESG 경영 전략의 이행을 감독할 책임이 있습니다. 이러한 업무는 그룹 계열사 내 ESG 조직에서 수행합니다. 각 계열사는 각 사업부별로 세부적인 탄소중립 추진 전략을 수립하고 이행 상황을 추적하고 있습니다.

최신 개발 사항

ESG 위원회는 기후 변화 및 ESG 관리를 위한 최고 의사 결정 기구이지만, 감사위원회 및 리스크 관리 위원회와 같은 다른 이사회 위원회가 탄소중립으로의 전환을 가속화하기 위한 각자의 역할과 책임을 가지고 있습니다. 감사위원회는 그룹의 경영 활동에서 기후변화 리스크가 적절히 고려되고 있는지 평가함으로써 감사에 있어 보다 실질적인 역할을 수행하고 있습니다. 한편, 리스크 관리 위원회는 잠재적 리스크를 선제적으로 파악하고 넷제로 목표 달성에 도움이 되는 대응 절차를 개발하기 위해 리스크 시스템을 강화하고 있습니다.

이 버전은 한국사회책임투자포럼 (KoSIF)의 번역본입니다 (번역 편집자: 유진호). KoSIF는 번역의 정확성을 보장하기 위해 최선의 노력을 기울였으나, 번역으로 인해 발생할 수 있는 어떠한 불이익에 대해 책임지지 않습니다. 임시 번역본과 원문 영문 버전 간에 불일치가 있는 경우, 영문 버전의 기술 및 진술을 우선적으로 참고하세요.

자세한 사항은, gfanzero.com을 방문하시기 바랍니다.