

진행성과 보고서 2025



한국어 번역은 참고용으로만 제공됩니다. 만일 원본인 영문 버전과 내용에 차이가 있을 경우, 영문 버전이 우선합니다.



소개

600개 이상의 투자자들이 기후변화 거버넌스 개선, 온실가스 배출 감축, 기후 관련 재무정보 공시 강화를 목표로 기업과 관여 활동을 수행하고 있으며, 이를 통해 재무적 리스크를 완화하고 장기적인 자산 가치를 극대화하고자 합니다. 본 이니셔티브의 활동은 다섯 개의 투자자 네트워크 — 아시아 기후변화 투자자 그룹 (AIGCC), 세레스 (Ceres), 기후변화 투자자 그룹 (IGCC), 기후변화 기관투자자 그룹 (IIGCC), 책임투자원칙 (PRI) — 에 의해 조정되며, 글로벌 운영위원회의 지원을 받고 있습니다.

2017년 12월 출범한 Climate Action 100+는 즉각적으로 전 세계적인 주목을 받았으며, 이후 기후변화를 주제로 한 글로벌 투자자 관여 이니셔티브 중 최대 규모로 성장하며 그 영향력과 파급력을 지속적으로 확대해왔습니다.

Climate Action 100+는 당초 5년 (2017-2022) 기간의 이니셔티브로 시작되었으나, 2022년 운영 기간을 2030년까지 연장한다고 발표하였습니다.

면책 고지

Climate Action 100+는 증권에 취득, 보유, 처분 및/또는 의결권 행사와 관련하여 집단적인 의사결정이나 공동 행동을 요구하거나 추구하지 않습니다.

서명기관(Signatories)은 독립적 수탁자로서 각자의 투자 및 의결권 행사에 관한 전략, 정책 및 관행을 독립적이고 자율적으로 설정해야 하며, 항상 자신들의 최선의 이익에 따라 판단해야 합니다. 특정 관여 도구 및 방법의 활용과 Climate Action 100+ 관여 활동에 대한 참여 범위는 개별 서명기관의 재량에 따릅니다. Climate Action 100+는 공개된 정보 교환을 촉진하지만, 서명기관은 투자에 영향을 미칠 수 있는 미공개 주요 정보/경쟁 민감 정보의 교환(비밀유지계약 아래 특정 상대방에 대한 일방적 정보 제공을 포함)을 피해야 합니다. 이는 다른 서명기관들, 주주관여 참여자들, Climate Action 100+ 자체 및 투자자 네트워크 등을 포함합니다. 협력 과정에서의 정보 교환인 경우에도 이는 잠재적으로 불법적 합의로 비춰질 수 있으며, 그러한 행위가 기업법 또는 경쟁법 위반으로 오인 받지 않도록 유의하여야 합니다.

서명기관은 명시적 동의 없이 다른 서명기관을 대표한다고 주장하거나, 명시적 동의 없이 다른 서명기관을 언급하는 발언을 할 수 없습니다. 서명기관은 증권에 취득, 보유, 처분하거나 의결권을 행사하는 경우 개별적 지위에서 오직 자신의 재량에 따라야 하며, 그러한 활동은 Climate Action 100+나 그 투자자 네트워크, 네트워크의 다른 서명기관이나 구성원을 위하여 이루어지는 것이 아닙니다. 서명기관들은 경쟁에 영향을 미치거나 영향을 미칠 가능성이 있는 전략적 행동을 다른 경쟁자들과 조율하는 행위를 삼가야 합니다.

Climate Action 100+와 투자자 네트워크는 서로를 대신하거나 서명기관을 대표하여 행동하거나 발언하지 않습니다. 또한, 본인 또는 타인을 대신하여 직접적 또는 간접적으로 증권 보유자의 대리인으로서 권한을 행사하려 하지 않으며, 위임 철회, 의결권 행사 기권, 동의 또는 승인과 관련된 서식의 제공이나 요청을 하지 않습니다. 나아가, Climate Action 100+와 투자자 네트워크 기관들은 투자나 의결권 행사에 대한 권고를 제공하지 않으며, Climate Action 100+은 서명기관에 다른 서명기관의 투자 또는 의결권 행사 행태에 근거하여 투자 또는 의결권 관련 결정을 내릴 의무를 부과하지 않습니다.

Climate Action 100+와 그 투자자 네트워크는 투자, 법률, 회계 또는 세무 자문을 제공하지 않습니다. 또한, 본 보고서에 포함된 정보를 공식적으로 인정하거나 보증하는 것은 아닙니다.

각 투자자의 본 이니셔티브 참여는 해당 투자자에게 적용되는 고객 위임사항 및 법적, 규제적, 수탁자적 또는 기타 전문적 의무의 적용을 받습니다. 참여자의 의무와 본 핸드북의 내용 간에 충돌이 발생하는 경우, 참여자의 의무가 우선됩니다. 또한, 각 참여자는 고객 및 수익자의 최선의 이익을 위해 독립적으로 행동할 재량을 유지합니다.

본 문서의 다른 부분에 포함된 주주관여 조건, 책임, 권리 및 기타 정보는 모두 앞서 서술한 법적 면책 조항과 일관되게 해석되어야 합니다.

목차

2025 진행성과 보고서 소개

소개	2
한 눈에 보는 Climate Action 100+	4
의장 서문.....	5
운영위원회 소감.....	6

관여 활동 (Engagement) 진행 현황

관여 활동 분포도	9
-----------------	---

사례 연구

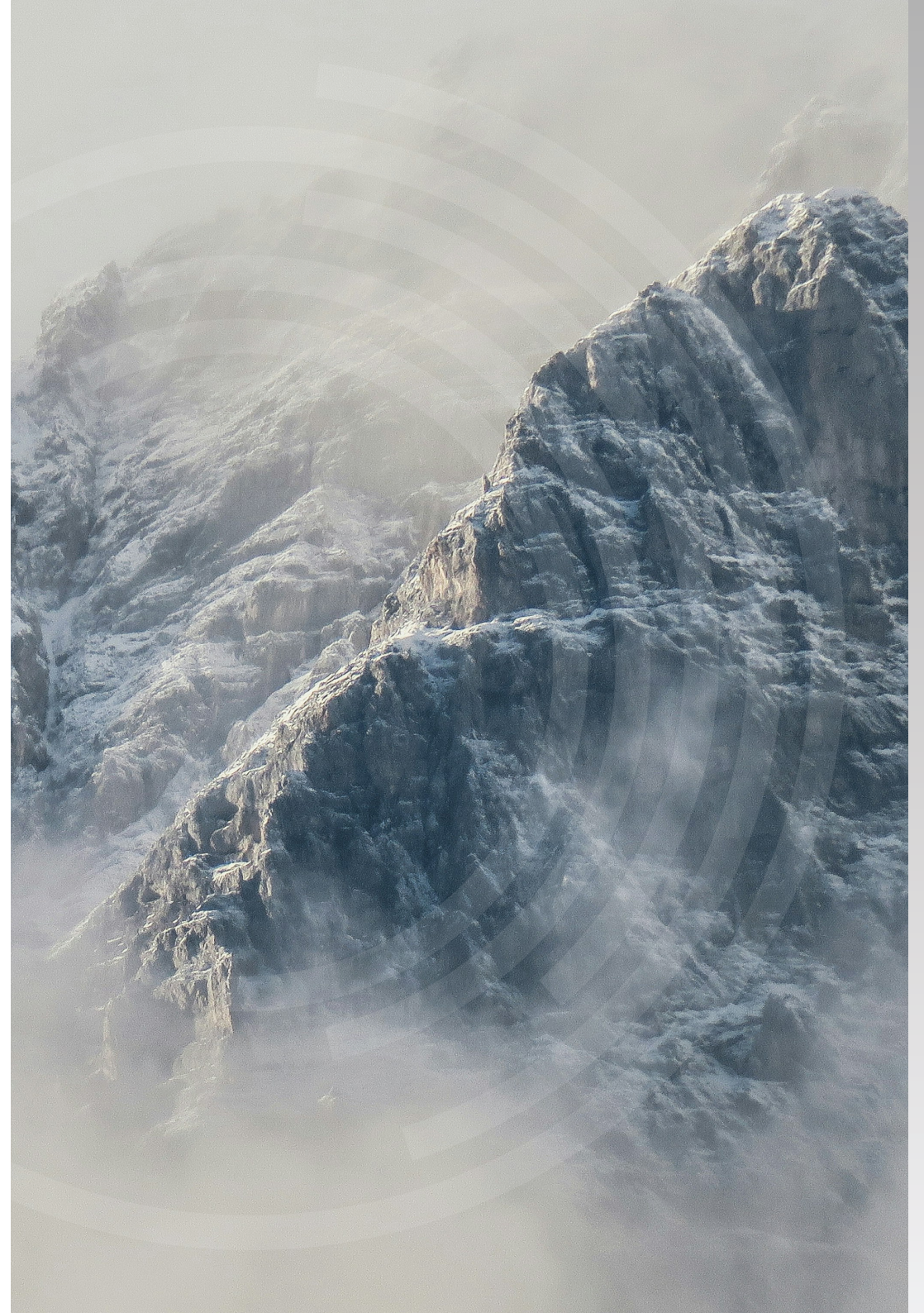
2025년 사례 연구 선정.....	11
---------------------	----

테마 및 섹터별 워킹 그룹

테마별 관여 활동	19
섹터별 관여 활동	24
임팩트 개요	26

넷제로 기업 벤치마크 평가

개요	28
주요 결과 요약.....	29
지역별 주요 동향	30
Climate Action 100+ 벤치마크를 위한 개선된 웹사이트 경험.....	31



Climate Action 100+ 한 눈에 보기



600

곳 이상의 서명기관



80%

2036년부터 2050년 사이를 목표로,
온실가스 배출 감축을 위한 장기 목표를
설정한 중점관리기업 비율



91%

이사회 차원에서 기후변화 리스크
관리를 감독하고 있다는
증빙자료를 공시한
중점관리기업 비율



81%

TCFD 또는 ISSB IFRS S2에 부합하는
공시를 이행하겠다고 약속한
중점관리기업 비율

의장 서문



발레리아 피아니 (Valeria Piani)

Climate Action 100+ 의장

피닉스 그룹 지속가능투자팀
스튜어드십 총괄, 글로벌
운영위원회 의장

배경 및 2025년의 중요성

2025년에는 기후 영향의 심화와 글로벌 불확실성의 확대에 따라, 기업이 장기적인 리스크와 기회를 어떻게 관리하는지에 대한 관심이 더욱 높아졌습니다. 이러한 맥락에서 Climate Action 100+를 지탱하는 핵심 원칙은 여전히 명확합니다. 기후 리스크는 곧 금융 리스크이며, 기업 전환 전략의 신뢰성은 장기적인 가치 창출에 있어 점점 더 중요한 요소로 작용하고 있습니다.

기업들은 지역 및 산업별로 상이한 속도로 진전을 보이고 있으나, 전환 경로는 정책 환경, 시장 여건, 특히 신흥국에서의 자본 접근성 차이에 따라 여전히 불균형하게 전개되고 있습니다. 이러한 격차는 투자자 주도의 관여 활동 필요성을 더욱 부각시키고 있습니다. 최근 실증적 근거에 따르면, 장기적이고 다수 투자자가 참여하는 관여 활동의 대상 기업은 배출 감축 목표 달성 측면에서 보다 빠른 진전을 보이고 있으며, 이러한 효과는 개별 기업을 넘어 이사회 수준과 시장 전반에 긍정적인 파급효과를 창출하고 있습니다. Climate Action 100+는 투자자들이 기업과 장기적 관점에서 일관된 목소리로 소통할 수 있도록 하는 글로벌 플랫폼을 제공하며, 신뢰 가능한 경제 전반의 전환을 뒷받침하는 여건 조성에 기여하고 있습니다.

2025년 진행 현황과 주요 시사점

2025년 한 해 동안 Climate Action 100+를 통한 투자자 관여 활동은 의미 있는 성과를 지속적으로 창출하였습니다.* 기업들은 기후 관련 공시를 강화하고 전환 계획의 질을 개선하였으며, 기후 정책 관여 및 정외로운 전환 이슈에서도 진전을 보였습니다. 또한, 섹터별 및 테마별 관여 활동은 특정 영역에서의 추진력을 형성하는 데 기여하며, 집중적이고 정합성 있는 행동이 실질적인 진전을 촉진할 수 있음을 보여주었습니다. 철강, 유틸리티, 운송, 석유·가스 등 다양한 산업에서의 사례 연구는 이러한 진전이 존재되어 있으나 의미 있는 결과를 나타내고 있습니다. 일부 사례에서는 지속적인 관여 활동을 통해 보다 명확한 거버넌스 구조

확립, 전략적 정합성 강화, 배출 감축, 그리고 투명성 개선이 이루어졌습니다. 다만, 전반적인 진전은 여전히 불균형하게 나타나고 있으며, 자본 지출과 전환 목표 간의 정합성, 탈탄소화 수단의 정량화, 신뢰성 있고 야심적인 중·단기 배출 감축 목표 설정, 그리고 기후 관련 감사 및 검증 체계 강화 등 주요 영역에서 중요한 격차가 지속되고 있습니다.**

이러한 결과는 단일 연도의 성과를 넘어 이니셔티브 전반에서 도출된 중요한 교훈을 시사합니다. 즉, 일관되고 장기적인 다수 투자자 관여 활동은 강력한 스튜어드십 역량과 결합될 때 효과적으로 작동한다는 점입니다.

향후 방향

Climate Action 100+가 다음 해를 맞이함에 따라, 향후 우선순위는 지난 8년간의 경험에서 도출된 교훈을 바탕으로 투자자 관여 활동이 가장 큰 영향을 발휘할 수 있는 영역에 보다 명확한 초점을 두고 설정되고 있습니다. 핵심은 효과적인 스튜어드십을 통해 장기적 가치 창출을 지원하는 데 있으며, 이를 통해 기업들이 전환 리스크와 기회를 보다 체계적으로 관리하고 회복력과 재무적 성과를 동시에 강화하도록 하는 것입니다.

향후 관여 활동은 신뢰할 수 있는 전환 계획, 자본 배분, 기후 거버넌스, 그리고 기업의 정책 관여와 공표된 기후 목표 간의 정합성과 같은 핵심 변화 요인에 지속적으로 초점을 맞출 것입니다. 특히 탈탄소화가 어려운 산업의 경우 전환 과정이 복잡하다는 점을 고려할 때, 가치사슬 전반에 걸친 테마별 및 섹터별 관여 활동이 구조적인 탈탄소화 장애 요인을 해소하는 데 핵심적인 역할을 할 것입니다.

이와 함께, Climate Action 100+는 투자자 연합을 지속적으로 지원하여 관여 활동의 효과성과 영향력을 강화해 나갈 것입니다. 이를 통해 관여 활동이 충분한 자원을 기반으로 수행되고, 축적된 인사이트를 토대로 기업별 및 산업 수준의 과제에 보다 효과적으로 대응할 수 있도록 할 것입니다. 또한 본 이니셔티브는 에너지 수요 증가와 데이터 집약적 인프라 확장과 같은 이슈를 포함하여, 전환 환경을 형성하는 주요 신흥 트렌드에도 지속적으로 대응해 나갈 것입니다. 이를 통해 투자자 관여 활동이 변화하는

리스크와 환경을 반영하여 선제적이고 미래지향적인 방향을 유지하도록 할 것입니다. 아울러, 모든 영역에서의 진전은 투자자, 기업, 정책입안자, 네트워크 파트너 및 데이터 제공자 간의 협력에 달려 있으며, 이러한 협력은 일관성, 신뢰성, 그리고 지속적인 영향을 확보하는 데 핵심적인 역할을 합니다.

전환을 위한 협력 강화

Climate Action 100+는 출범 이후 상당한 성과를 거두었으나, 향후의 지속적인 진전은 전체 생태계의 공동 노력에 달려 있습니다. 서명기관 투자자에게 이는 관여 활동을 지속하고 심화하는 동시에, 도전적인 환경 속에서도 장기적인 스튜어드십과 리더십을 일관되게 입증하는 것을 의미합니다. 잠재적 서명기관에게 본 이니셔티브는 글로벌 투자 커뮤니티 전반에서 협력을 촉진하고 기업에 대해 일관된 메시지를 전달할 수 있는 강력한 플랫폼을 제공합니다.

한편, 기업은 과학 기반 목표를 내재화하고 거버넌스를 강화하며, 탈탄소화 솔루션에 대한 자본 배분을 확대하고, 감사 및 공시의 투명성을 제고하며, 정책 관여를 기후 목표와 정합성 있게 유지하는 등 전환 전략의 신뢰성을 지속적으로 강화해 나갈 것이 요구됩니다.

정책입안자와 규제당국의 역할 역시 매우 중요합니다. 다양한 근거에 따르면, 강력한 규제 프레임워크가 투자자 관여 활동과 결합될 때 기업의 전환 속도가 가장 빠르게 나타나며, 이는 실물경제 전반에서 실질적인 행동을 가능하게 하는 정책 환경의 중요성을 보여줍니다.

이러한 노력은 Climate Action 100+의 장기적 목표인 넷제로 및 회복력 있는 글로벌 경제로의 전환을 가속화하는 기반이 됩니다. 앞으로의 과정은 분명합니다. 지금까지의 성과를 바탕으로 남아 있는 과제를 해결하고, 지속적인 정합성을 통해 의미 있는 변화를 이어가는 것입니다.

* Climate Action 100+, 넷제로 기업 벤치마크 2025 요약 보고서, 2025년 10월, climateaction100.org 에서 확인 가능 (전체 요약 보고서 참조).

** Climate Action 100+, 넷제로 기업 벤치마크 2025 요약 보고서, 2025년 10월, climateaction100.org 에서 확인 가능 (전체 요약 보고서 참조).

운영위원회 소감

Climate Action 100+는 투자자 주도적인 이니셔티브로, 다섯 개 투자자 네트워크의 CEO 및 이사와 열 명의 투자자 대표로 구성된 글로벌 운영위원회의 지침 아래 운영됩니다.

본 섹션에서는 운영위원회 구성원들이 지난 한 해를 돌아보고, 이 이니셔티브를 통한 투자자 관여 경험을 바탕으로 향후 우선순위를 제시합니다

“2025년 전반에 걸쳐, 우리는 투자자-기업 간 대화를 통해 도출된 의미 있는 진전을 지속적으로 확인하였습니다. 또한, 본 이니셔티브는 이해관계자의 의견을 경청하고 관여 활동의 질을 향상시키기 위한 도구 개발에 점점 더 중점을 두어 왔습니다. 이러한 구조화된 접근 방식은 근거 기반 관여 활동을 통해 중대한 기후 리스크와 기회를 해결하는 데 있어 투자자들을 지원합니다. 향후를 전망할 때, 협력적 프레임워크와 이해관계자 의견에 대한 이러한 초점을 유지하는 것은 모든 이해관계자의 이익을 위한 효과적인 관여 활동을 보장하는 데 필수적일 것입니다.”

“

**알레한드로 부하노스
(Alejandro Bujanos)**

Afore SURA
지속가능투자
총괄

”

“BCI는 Climate Action 100+ 넷제로 기업 벤치마크를 기업의 넷제로 정합성 공약의 신뢰성과 성숙도를 평가하기 위한 전반적인 방법론의 일부로 활용하고 있습니다. 저희는 가장 탄소 집약적인 투자 대상과의 관여를 수행하겠다는 약속에 따라 매년 포트폴리오 평가를 실시하고 있습니다.”

“

**앤-마리 개그논
(Anne-Marie Gagnon)**

브리티시
컬럼비아 투자
관리 공사 (BCI)
ESG 디렉터

”

“호주에서는 2025년 동안 Climate Action 100+를 통해 관여 활동에 참여한 기업들 사이에서 지속적인 진전이 이어졌으며, 특히 정의로운 전환 원칙에 부합하기 위한 노력과 이사회 차원의 기후 대응 역량 공시 측면에서 의미 있는 성과가 나타났습니다. 이는 주제별 프로그램의 일환으로 거버넌스와 정의로운 전환에 대한 지역적 중점이 반영된 결과입니다. 향후에는 주제별 및 산업별 수준을 아우르는 보다 체계적인 기업 관여 접근을 강화하는 것이 중요하며, 이는 현재의 진전 흐름을 유지하고 기업들이 저탄소 경제로의 글로벌 전환에 효과적으로 대응할 수 있도록 하는 데 핵심적인 역할을 할 것입니다

“
레일라니 웨이어
 (Leilani Weier)

Rest(레스트)
 책임투자 및
 지속가능성
 총괄 매니저

“2025년에는 고배출 산업 전반에서 지속적인 진전이 나타났으며, 특히 탈탄소화 로드맵에 대한 공시 강화는 투자자들에게 장기적인 전환 경로에 대한 보다 명확한 가시성을 제공하였습니다. 동시에, 본 이니셔티브는 메탄 감축과 같은 신흥 이슈에 대한 대응을 강화하고, 주요 Climate Action 100+ 관여 활동을 중심으로 전문가 지식 공유를 확대함으로써, 투자자들이 보다 건설적이고 해결 지향적인 대화를 이끌 수 있도록 기술적 전문성을 제고하였습니다. 이러한 기업 공시 강화와 체계적인 역량 구축의 결합은 글로벌 협력적 관여 활동의 실질적 가치를 보여줍니다. 향후에는 이러한 진전 흐름을 유지하는 것이 중요하며, 특히 전환 계획 수립이 가속화되고 있는 산업에서 기업들이 탈탄소화의 다음 단계로 나아갈 수 있도록 지원하는 데 핵심적인 역할을 할 것입니다.”

“
플로라 왕
 (Flora Wang)

피델리티
 인터내셔널
 아시아
 스튜어드십 총괄

“Climate Action 100+는 기업이 기후 관련 리스크와 기회를 보다 효과적으로 관리할 수 있도록 하는 데 있어, 지속적이고 투자자 주도의 관여 활동이 지니는 가치를 보여주고 있습니다. 진전이 여전히 불균형하게 나타나고 있음에도 불구하고, 일관되고 장기적인 관여 활동은 전환 계획, 거버넌스, 그리고 투명성의 개선을 뒷받침할 수 있다는 점이 확인되고 있습니다. 향후에는 투자자와 기업이 기후 전환을 보다 효과적으로 추진하고 장기적인 가치 창출을 지원할 수 있도록, 대화의 속도와 실효성을 높이는 데 중점을 둘 것입니다.”

“
발레리아 피아니
 (Valeria Piani)

피닉스 그룹
 스튜어드십
 총괄 및 글로벌
 운영위원회 의장

“2025년에도 Climate Action 100+는 참여자와 네트워크 파트너 간의 효과적인 협력을 촉진하여, 기업 관여 활동에서 공통적으로 발생하는 과제에 대응하는 데 기여하였습니다. 이 과정에는 기후 거버넌스를 포함하여 관여 활동의 효과성을 강화하기 위한 다양한 자료의 개발이 포함되었습니다. 향후에는 Climate Action 100+가 지역 간 및 산업 간 관점을 반영한 보다 체계적인 스튜어드십 접근을 지원할 수 있는 기반을 갖추고 있으며, 이를 통해 기업 수준의 관여 활동 성과를 한층 강화해 나갈 것으로 기대됩니다.”

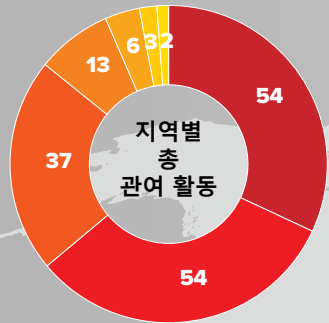
“
알리슨 유잉스
 (Alison Ewings)

QIC
 ESG 총괄 매니저

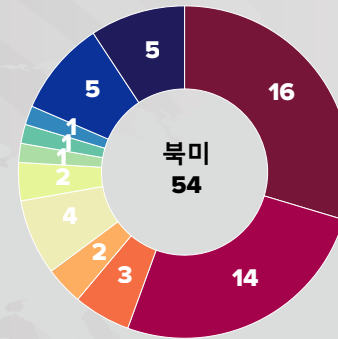
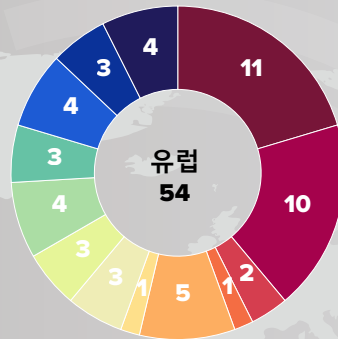
관여 활동 (Engagement) 진행 현황

관여 활동 분포도

본 지도는 이니셔티브의 관여 활동을 산업별로, 전 세계에 걸쳐 나타냅니다. 각 원형 그래프는 해당 지역의 Climate Action 100+ 중점관리기업 수에 비례하여 표시되며, 자세한 내용은 아래 범례를 참고해주시기 바랍니다.

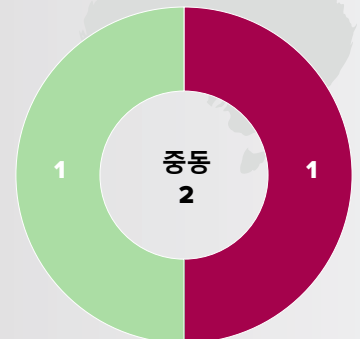
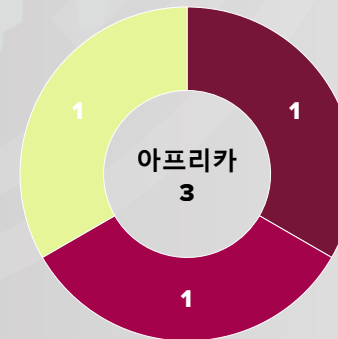


- 유럽
- 북미
- 아시아
- 호주·뉴질랜드 등
- 라틴 아메리카
- 아프리카
- 중동



- 석탄 채굴
- 전력 유틸리티
- 석유 및 가스
- 석유 및 가스 유통
- 항공
- 자동차
- 해운
- 기타 운송

- 시멘트
- 화학
- 다각화 광업
- 제지
- 철강
- 기타 산업
- 소비재 및 서비스



사례 연구



2025년 사례 연구 선정

1. 유니레버(Unilever): 기후 관련 로비 활동의 투명성 강화

유니레버는 세계 최대 소비재 기업 중 하나로, Climate Action 100+ 투자자들의 지속적인 관여 활동에 따라 기후 관련 로비 활동의 투명성 측면에서 의미 있는 진전을 이루었습니다. CCLA는 2021년부터 유니레버에 대한 공동 리드 투자자로 참여해 왔습니다.

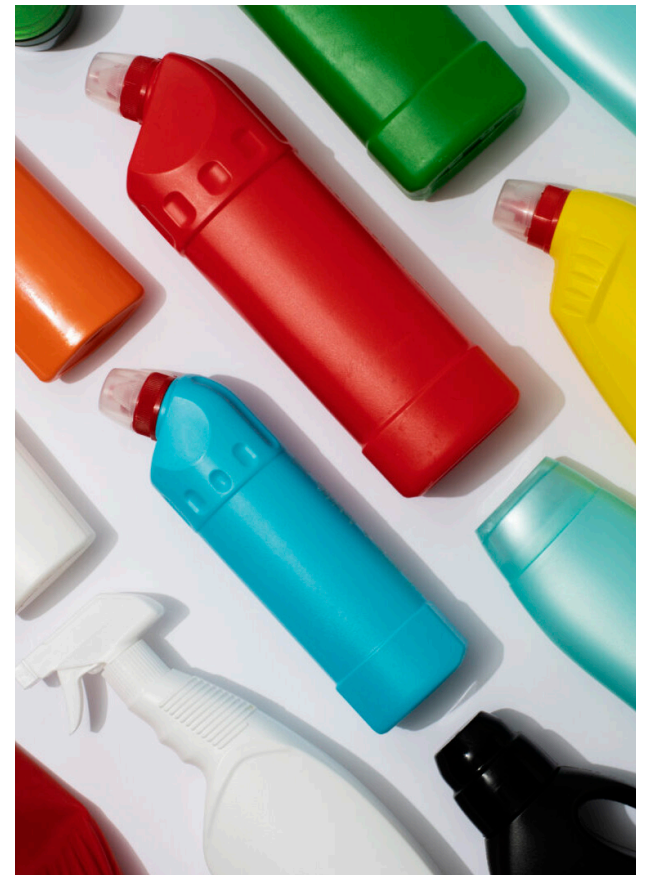
유니레버는 2021년 자사의 기후 전환 계획을 주주 투표에 상정한 최초의 FTSE 100 기업이 되었으며, 2024년에 이를 다시 주주 투표에 부쳤습니다. 두 차례의 투표 모두 압도적인 지지를 받았습니다. 이후 투자자 관여 활동은 점차 기업의 기후 정책 관여와 파리협정 목표 간의 정렬에 초점을 맞추었습니다. 2023년에는 Climate Action 100+ 투자자들이 전담 관여 활동을 통해 기후 관련 로비의 투명성 강화를 추진하였으며, 여기에는 '책임 있는 기업 기후 로비에 관한 글로벌 표준'에 기반한 논의가 포함되었습니다. 이 표준은 파리협정에 부합하는 기업의 정책 옹호 활동에 대한 기대 수준을 제시합니다.

이러한 관여 활동의 일환으로, 유니레버는 독립적인 제3자의 지원을 받아 자사의 산업 협회 회원 자격 전반에 대한 포괄적인 검토를 진행 중임을 밝혔습니다. 또한 2024년 3월에는 27개 협회의 기후 관련 입장을 평가하고, 정렬이 미흡하거나 관여 수준이 낮은 영역에 대한 대응 방안을 제시한 기업의 첫 번째 기후 정책 관여 검토 보고서를 발간하였습니다.

2025년 초에 발표된 진행 상황 업데이트에서는 추가적인 개선이 나타났습니다. 정렬 미흡이 없는 것으로 평가된 협회의 수는 13개에서 18개로 증가했으며, 여러 협회는 기존의 방해적 입장에서 벗어나는 방향으로 변화하였습니다. 유니레버는 이와 함께 여전히 우려가 남아 있는 협회에 대해 취한 조치와 향후 대응 계획을 보고하기도 하였습니다.

유니레버의 접근 방식은 외부적으로도 인정받아, 2025년 5월 기준 인플루언스맵 (InfluenceMap)의 기후 로비 평가에서 최고 점수를 획득하였습니다. 지속적인 검토, 공시, 그리고 목표 지향적 조치는 투자자와의 지속적인 대화가 보다 투명하고 파리협정에 부합하는 기업의 정책 옹호 활동을 어떻게 지원할 수 있는지를 보여주는 강력한 사례를 제공합니다.

해당 사례 연구는 [이 링크에서](#) 확인할 수 있습니다.



2. 에넬 (Enel) (공동 성명: 에넬과 투자자들은 석탄 공시에 대한 관여 활동의 부가가치를 인정)

2023년 6월, 이탈리아 지속가능투자 포럼 (ItaSIF*) 회원 투자자들과 일부 Climate Action 100+ 서명기관 투자자로 구성된 그룹은 에넬(Enel)에 대한 세 가지 기대사항을 도출하였습니다.

- 석탄 발전 단계적 폐지 전략(상위 수준 원칙)을 공시할 것;
- 발전소별 이행 마일스톤을 정의하는 로드맵을 공시할 것;
- 이탈리아 및 스페인 내 석탄 발전소에 적용되는 정책적·운영상의 맥락과 제약 요인을 공시할 것.

제네랄리 자산운용 (Generali AM) 및 카이로스 파트너스 (Kairos Partners)가 주도한 투자자 그룹과의 관여 활동 결과, 에넬(Enel)은 2023년 지속가능성 보고서에 별도의 석탄 관련 섹션을 신설하고 다음과 같은 내용을 포함하였습니다:

- 2027년까지 석탄 발전의 단계적 폐지 계획 재확인;
- 2015년 이후 석탄 설비 용량의 변화 추이;
- 잔여 석탄 발전소별 상세 로드맵;
- 발전소 폐쇄를 위해 Enel이 따르는 구체적인 절차;

모든 참여 주체는 에넬(Enel)이 전반적인 넷제로 전략 공시에서 이룬 진전, 특히 석탄 발전 단계적 폐지 계획에 대한 보다 구체적이고 심층적인 정보에 대한 진전을 인정하였습니다.

관련 투자자 서명과 관여 활동의 상세 내용은 온라인 사례 연구에서 확인 가능합니다.

* 이탈리아 지속가능투자포럼(ItaSIF)은 2001년에 설립된 다중 이해관계자 기반의 비영리 협회입니다. 회원은 금융기관 뿐만 아니라, 금융의 환경적·사회적 영향과 관련된 시민사회단체도 포함됩니다. ItaSIF는 자산운용사, 은행, 보험사, 연기금, NGO 및 기타 기관 등 170개 이상의 회원을 보유하고 있습니다.



출처: Enel(에넬)의 석탄 발전 단계적 폐지 약속, 『지속가능성 보고서 2023』 109쪽. [sustainability-report_2023.pdf](https://www.enel.com/~/media/2023/06/2023-sustainability-report.pdf)

3. RWE (독일의 대형 전력·에너지 기업)

Climate Action 100+를 통해 **RWE AG**와 관여 활동을 수행한 투자자들(UBS 자산운용 (UBS Asset Management), 애버딘 (Aberdeen), 피닉스 그룹 (Phoenix Group), MN)은 2024년에 갈탄 발전소 6개 호기를 폐쇄하는 등 2030년까지의 석탄 발전 단계적 폐지 목표 이행에서 나타난 회사의 진전을 환영하였습니다. 갈탄 발전의 단계적 폐지와 함께, 유연탄에서 바이오매스로의 전환은 2030년까지 약 6,500만 톤의 이산화탄소(Scope 1 배출량)를 감축하는 주요 요인으로 작용하며, 이는 회사 기준 배출량의 75% 이상에 해당합니다.

또한 투자자들은 과학기반감축목표 이니셔티브 (Science Based Target initiative, SBTi)가 회사의 목표를 검증하고, 해당 목표가 기업의 모든 활동 (Scope 1, 2, 3 온실가스 배출)을 포함하여 파리협정의 1.5°C 목표와 정합성을 갖춘 것으로 평가한 점을 긍정적으로 보고 있습니다. 회사는 2030년까지 Scope 1 및 2 배출량을 전력 생산량 (MWh) 기준 71%, Scope 3 배출량을 42% 감축할 것을 약속하였습니다. 또한 판매된 전체 전력에서 발생하는 Scope 3 배출량 역시 같은 기간 동안 MWh당 71.1% 감축할 계획입니다. RWE는 2040년까지 전 범위(Scope 1, 2, 3)에 걸쳐 넷제로 달성을 목표로 하고 있습니다.

2025년 3월에 발표된 최신 연차 보고서에서 RWE는 100억 유로 규모의 자본 지출 (2025년부터 2030년까지 계획된 지출의 22%인 금액) 축소를 발표하였습니다. 이는 정책 환경의 불확실성 증가, 특히 미국 내 불확실성이 근거로 언급되었습니다. 향후 투자자들은 에너지 전환의 복잡성과 정책적 지원 환경의 중요성을 인식하면서, RWE의 기후 전환 및 석탄 발전 단계적 폐지 계획의 이행과 관련한 관여 활동을 지속할 예정입니다.

기여 투자자들의 전체 투자자 성명과 관련 온라인 사례 연구는 해당 자료를 통해 확인할 수 있습니다.

4. EOG: 목표 설정 관련 진전

2025년 4월, **EOG 리소스 (EOG Resources, Inc.)**는 2019년 기준 대비 2030년까지 온실가스 배출 집약도를 25% 감축하겠다는 목표를 설정하였습니다. 또한 회사는 2030년까지 메탄 배출을 '거의 제로' 수준으로 유지하고, 일상적 플레어링을 완전히 중단할 것을 약속하였습니다.

투자자들은 이러한 진전을 환영하며, 단기적인 배출 감축에 대한 EOG의 명확한 집중과 Scope 1 및 2 배출에서 넷제로 달성을 향한 지속적인 의지를 긍정적으로 평가하고 있습니다. 특히 최근 미국 내 규제 완화에도 불구하고 이러한 약속이 제시되었다는 점은 주목할 수 있습니다.

EOG는 2025 Climate Action 100+ 벤치마크 기준에 따라 평가된 결과, 중기 온실가스 감축 목표를 설정한 미국 내 추가 5개 석유·가스 기업들과 함께 해당 그룹에 포함되었습니다.

5. AES: 실제 배출 감축 성과

AES Corp. (미국의 글로벌 전력 및 에너지 기업)는 지난 5년간 역사적 온실가스 배출량에서 상당한 감축을 달성하였으며, 이는 회사가 추진해온 적극적인 탈탄소화 조치를 반영합니다. 또한 AES는 넥스트에라 에너지 (NextEra Energy)에 이어, 최근 3년 및 직전 1년 모두에서 절대 배출량과 배출 집약도를 동시에 감축한 두 번째 미국 기업이 되었습니다(Climata Action 100+ 벤치마크, 지표 11 기준). 이러한 성과는 전력 유틸리티 부문에 대해 파리협정의 온도 목표와 정합적인 신뢰할 수 있는 배출 감축 경로와 일치하는 것으로 평가됩니다.

6. 아시아 철강 부문

아시아 철강 기업들은 기술 로드맵 공개를 통해 구체적이고 시한이 설정된 탈탄소화 전략을 수립하는 데 있어 주목할 만한 진전을 보이고 있습니다(Climate Action 100+ 벤치마크, 세부지표 5.1). 이는 목표 달성을 위한 경로에 대한 투명성이 확대되고 있음을 보여주며, 다양한 기술의 상용화 예상 시점에 대한 정보를 제공함으로써 투자자들이 기업의 탈탄소화 전략의 신뢰성을 평가할 수 있도록 합니다.

바오산강철 (Baoshan Iron and Steel)
은 기술 로드맵을 공개한 최신 아시아 철강
중점관리기업으로 자리 잡았습니다:

벤치마크 세부지표 5.1에서 점수를 획득한 최초의 중국 중점관리기업으로서, 바오산강철 (Baosteel) 은 2050년까지 탄소중립을 달성하겠다는 포괄적인 목표도 제시하였습니다. 이는 다음을 포함합니다:

- 2020년을 기준으로 2025년 8%, 2030년 15%, 2035년 30% 감축 등 5년 단위로 설정된 탄소 감축 목표
- 에너지 효율 향상, 친환경 에너지 전환, 저탄소 생산 경로 등 세 가지 핵심 수단을 통한 목표 달성 계획

또한 다른 아시아 철강 기업들도 기술 로드맵을 수립하고 있으며, 이는 기업 전략의 신뢰성에 대한 투자자 관여의 기반을 제공합니다:

- **차이나 스틸 (China Steel):** 기존 고로에 수소를 주입하고, 장기적으로 수소 기반 철 생산 기술을 도입하는 방안을 제시하였습니다.
- **포스코 (POSCO):** HyREX(수소환원제철) 시험 설비 구축 진행 상황과 2027년까지의 상용화 준비 수준에 대한 평가 결과를 업데이트하였습니다.

- **일본제철 (Nippon Steel):** 고로에 수소를 주입하는 계획을 지속적으로 구체화하는 한편, 2030년까지 전기로(EAF) 설비를 확대할 계획을 제시하였습니다. 전기로 설비에 대한 자본 배분 및 투자자 관여 관련 추가 정보는 Climate Action 100+ 웹사이트의 [사례 연구](#)에서 확인할 수 있습니다.

아시아 철강 기업들의 기술 로드맵에서 투명성과 정보의 상세성이 점차 강화되고 있는 점은 고무적이며, 이는 전환 계획 이행과 관련한 향후 투자자 관여를 위한 견고한 기반을 제공합니다.



7. NTPC

NTPC Ltd는 인도 최대의 통합 전력 유틸리티 기업이자 국유기업으로, 석탄 기반 발전 비중이 높은 포트폴리오를 보유하고 있습니다. 인도의 국가 온실가스 감축 목표 (NDC)에 부합하는 2070년 넷제로 달성을 공식적으로 약속하는 것은 (구조적 제약으로 인해) 인도 국유기업에 있어 도전적인 과제였으나, 점진적인 진전이 이루어지고 있습니다.

Climate Action 100+ 하에서의 관여 활동을 통해 투자자들은 NTPC가 통합 전력회사에서 지속가능한 통합 에너지 기업으로 전환해 나가는 과정을 보다 명확히 파악할 수 있게 되었습니다. NTPC는 재생에너지 포트폴리오를 크게 확대하였으며, 에너지 콤팩트 목표 (Energy Compact Goals)의 일환으로 2032년까지 재생에너지 60GW 목표를 설정하였습니다. 2025년 3월 31일 기준, 다양한 개발 단계에 있는 재생에너지 설비 용량은 총 14.5GW에 달하며, 추가로 11GW 규모의 프로젝트가 추진 중입니다.

NTPC의 최근 이니셔티브는 보다 청정한 에너지 시스템으로의 전환 경로를 모색하는 데 있어 개방적인 접근을 보여줍니다.

회사의 재생에너지 전담 자회사인 NTPC 그린 에너지 (NTPC Green Energy Ltd.)는 인도 최초의 그린 수소 허브 개발을 포함하여, 암모니아 및 메탄올과 같은 그린 화학제품 생산을 위해 7GW 규모의 재생에너지를 연계한 그린 수소 프로젝트를 선도적으로 추진하고 있습니다.

2025년 6월, NTPC는 모두를 위한 지속가능한 에너지 (Sustainable Energy for All, 신흥국 및 개발도상국의 에너지 전환 가속화를 목표로 하는 국제기구)와 양해각서를 체결하고, 데이터 기반의 에너지 전환 로드맵을 공동으로 개발하기로 하였습니다. 이 로드맵에는 NTPC의 단기·중기·장기 전략을 반영한 다양한 시나리오 모델링, 투자 수요 추정, 사업 다각화 기회 발굴, 그리고 청정 에너지 시스템으로의 전환에 따른 사회·경제적 효과 평가 등이 포함됩니다.



투자자 관점: 스튜어드십과 관여 활동의 실제 적용

Climate Action 100+와 함께한 하베스트 펀드(Harvest Fund)의 여정

참고: 본 내용은 하베스트 펀드 (Harvest Fund)가 작성한 것으로, 현재까지 이니셔티브 참여 경험을 반영합니다.

글로벌 프레임워크를 지역 시장에 대한 이해와 결합하는 것은 당사의 지속적인 스튜어드십 활동의 핵심입니다. 하베스트 펀드 매니지먼트 (Harvest Fund Management)는 기후변화가 초래하는 시스템적 금융 리스크를 인식하고, 중국 자본시장이 글로벌 지속가능성 흐름과 정합성을 갖출 것으로 예상하며, 2020년에 Climate Action 100+에 참여하였습니다. 본 이니셔티브 참여를 통해 당사는 국제적 동료 투자자들로부터 학습하고, 글로벌 기준과 지역적 실행 가능성을 결합한 관여 전략을 발전시켜 중국이 글로벌 지속가능성 생태계에서 갖는 영향력을 강화하고자 합니다.

지난 5년간 Climate Action 100+에 참여하면서, 저희는 투자 의사결정 과정에 기후 요소를 통합하고, 스튜어드십 관행을 강화하며, 내부 역량을 구축하는데 중요한 진전을 이루었습니다. 2023년에는 중국 기후 관여 이니셔티브 (China Climate Engagement Initiative, CCEI)의 창립 멤버이자 운영위원회 구성원이 되었으며, Climate Action 100+에서 얻은 경험을 바탕으로 중국 내 협력적 관여 활동을 확대하고 있습니다.

주요 교훈: 가치 발굴에서 가치 창출로

저희의 관여 접근 방식은 장기적인 가치를 창출하는 전략적 기후 전환을 가능하게 하는 데 초점을 두고 있습니다:

- **보고보다 거버넌스의 실효성에 중점을 두기:** 경영진의 감독 체계, 인센티브 및 제약 요인, 그리고 기후 요소가 핵심 비즈니스에 어떻게 통합되는지를 평가함으로써 기후 거버넌스의 실질적인 효과에 집중합니다.
- **전환 목표의 수준과 속도 평가:** 탈탄소화 경로, 저탄소 자본 지출과 기후 관련 기회를 반영한 전략적 계획 수립 및 관리에 우선순위를 두고 있습니다.
- **기후를 기업의 재무적 펀더멘털과 연결:** 기후 영향을 비용, 이익, 매출 성장 전망, 기업가치 등 재무적 영향으로 전환하여 분석. 예를 들어, 공급망의 기후 리스크가 운영 회복력과 조달 비용에 미치는 영향을 정량화하고 있습니다.
- **경쟁우위를 시장 가치로 전환:** 기업이 자본시장에서 공감할 수 있는 방식으로 기후 지속가능성 성과를 전달하도록 지원하며, 강력한 기후 대응이 리스크를 완화하고 자본 비용을 절감하며 기업가치를 제고한다는 점을 강화해 기후를 비용 요인이 아닌 경쟁우위의 원천으로 전환하고 있습니다.
- **현실적인 전환 계획 수립 촉진:** 중국의 정책 환경, 산업 구조, 기업 역량을 반영하여 야심 차면서도 실행 가능한 목표 설정을 장려하고 있습니다.

중국 기업과의 관여를 위한 국제 투자자 가이드

Climate Action 100+ 및 CCEI 참여 경험을 바탕으로, 국제 투자자들에게 다음과 같이 권고합니다:

- **현지 맥락을 이해할 것:** 효과적인 관여를 위해서는 국가 정책 우선순위, 산업별 전환 경로, 지역 발전 계획, 그리고 기업의 사업 생애주기에 대한 이해가 필요합니다.
- **현지 파트너와 협력할 것:** 경험이 풍부한 현지 자산운용사 또는 이니셔티브와 협력하여 시장 특유의 핵심 인사이트를 확보하고, 문화적 차이를 해소하며, 맞춤형 관여 전략을 수립해야 합니다.
- **건설적이고 점진적으로 접근할 것:** 이미 이루어진 진전을 인정하고, 충분한 근거에 기반한 단계별 권고를 제시하며, 현실적인 전환 일정에 대한 이해를 바탕으로 기후 거버넌스와 리스크 관리의 체계적 개선을 유도해야 합니다.
- **의결 이전에 선제적으로 관여할 것:** 의결권 행사는 변화 유도를 위한 중요한 수단입니다. 기후 관련 안건에 대해 이견이 발생하는 경우, 의결 전에 선제적인 대화를 통해 이해의 차이를 해소하고 공감대를 형성하는 것이 중요합니다.



테마 및 섹터별 워킹 그룹



테마별 관여 활동

배경 및 목적

테마별 관여 활동은 특정 기후 관련 주제에 대해 투자자들이 다양한 기업과 협력할 수 있도록 구성됩니다. 이러한 주제는 Climate Action 100+ 넷제로 기업 벤치마크(Net Zero Company Benchmark)의 특정 지표와 연계될 수 있으며, 예를 들어 기후 거버넌스, 정의로운 전환, 기후 로비 활동 등이 포함됩니다. 또한 메탄, 국유기업과 같은 투자자 관심 분야도 포함됩니다.

테마별 관여 활동은 보다 목표 지향적이고 전문적인 접근을 통해 교차 이슈에 대한 관여를 강화함으로써 기존 투자자-기업 간 관여 모델을 보완하도록 설계되었습니다. 명확한 목표 설정과 심층적인 연구를 기반으로 기업의 성과 개선을 지원하고, 관련 벤치마크 지표에 대한 진전을 촉진하며, 동시에 이니셔티브의 전반적인 목표와의 정합성을 유지합니다.


각 테마별 관여 활동은 주제의 특성과 참여 투자자의 우선순위를 반영하여 범위와 접근 방식이 상이합니다. 이러한 유연성은 Climate Action 100+ 관여 활동 프로세스와의 일관성을 유지하면서도, 맞춤형 목표 설정, 추진 일정, 방법론 적용을 가능하게 합니다.

서명기관 참여

테마별 관여 활동은 Climate Action 100+ 네트워크의 지원을 받아 지역 간 참여를 기반으로 운영되며, 주제는 지역을 초월하는 교차적 성격을 가집니다. 서명기관은 Climate Action 100+ 웹사이트의 서명기관 전용 섹션을 통해 진행 중인 테마별 관여 활동과 참여 기회에 대한 추가 정보를 확인할 수 있으며, 각 지역 네트워크를 통해서도 관련 정보를 제공받을 수 있습니다.

2025년 12월 기준, 총 13개의 테마별 관여 활동이 진행 중입니다.

테마별 관여 활동	설명	담당 이니셔티브
호주에서의 이사회 역량	본 워킹그룹은 넷제로 전환 맥락에서 기업 이사회가 기후 관련 리스크와 기회를 관리할 수 있는 충분한 역량을 갖추도록 하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 투자자 및 기업 관점에서 핵심 이사회 역량을 식별하고 가중치를 부여하는 것과 (2) 이러한 역량(관련 가중치 포함)이 관여 프레임워크 및 이사회 역량 매트릭스/공시에 반영되도록 투자자 및 기업과 협력하는 것이 포함됩니다.	 Investor Group on Climate Change
호주에서의 자본배분	본 워킹그룹은 기업의 자본배분 프레임워크 및 활동이 파리협정과 정합적인 기후 목표를 지원하도록 하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 탈탄소화 및 기후 요소를 자본배분 프레임워크와 활동에 통합하기 위한 핵심 원칙을 제시하고, (2) 이러한 원칙이 기업의 투자자 관여 관행에 반영되도록 투자자와 협력하는 것이 포함됩니다.	 Investor Group on Climate Change
중국 국유기업(SOE) 관여 활동	본 워킹그룹은 중국 내 국유기업(SOE)과의 관여와 관련된 과제를 해결함으로써 중국 경제의 탈탄소화를 촉진하는 것을 목표로 합니다. 주요 내용은 (1) 효과적인 SOE 관여 역량 구축, (2) 관련 이해관계자와의 협력 강화, (3) 섹터별 탈탄소화 경로에 대한 이해 제고입니다.	 AIGCC ASIA INVESTOR GROUP ON CLIMATE CHANGE  PRI PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT
유럽에서의 기후 회계 테마 관여 활동	본 워킹그룹은 재무제표가 기후 관련 리스크와 기회를 포괄적으로 반영하여 투자자의 정보에 기반한 의사결정을 지원하고, 2050년 넷제로 달성 목표와의 정합성을 확보하도록 하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 유럽 내 Climate Action 100+ 기업 및 감사인과의 투자자 관여 지원, (2) 정책 대응 활동 지원, (3) 자료 및 교육 세션 제공이 포함됩니다.	 IIGCC
북미에서의 기후 회계 테마 관여 활동	본 관여는 Climate Action 100+ 벤치마크 기대사항에 부합하도록, 투자자가 석유·가스 기업의 기후 회계 공시에 대해 관여할 수 있는 역량을 지원합니다. 또한 규제기관 및 표준 제정 기관과의 관여를 위한 전용 자료를 제공합니다.	 Ceres
유럽에서의 기후 거버넌스 관여 활동	기후 거버넌스 워킹그룹(Climate Governance Working Group; CGWG)은 기업과의 투자자 관여를 지원하기 위해 새로운 자료, 가이드스 및 데이터를 개발함으로써, IIGCC 회원의 기후 거버넌스 주제 및 모범 사례에 대한 이해를 확대하는 것을 목표로 합니다.	 IIGCC
유럽에서의 기후 관련 로비 활동의 테마별 관여 활동	본 워킹그룹은 Climate Action 100+ 유럽 기업과의 로비 관련 관여 및 활동을 강화함으로써, 파리협정과 정합적인 기업 기후 로비를 지원하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 기업 로비 검토의 양과 질 개선, (2) 기업 및 산업 협회의 실물경제 기후 정책에 대한 적극적이고 선제적인 관여 촉진이 포함됩니다.	 IIGCC
유럽에서의 기업 로비 활동	본 워킹그룹은 기업의 로비 활동이 파리협정과 정합적인 기후 목표를 지원하도록 하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 기업이 자사의 전환을 지원하는 기후 정책을 적극적으로 지지하도록 유도하고, (2) 투자자 및 기업 모두의 전환을 지원하는 기후 정책을 옹호하도록 기업과 협력하는 것이 포함됩니다.	 IIGCC
호주에서의 기업 로비 활동	본 워킹그룹은 투자자 관여를 통해 호주 주요 기업들이 수익자에게 최적의 장기 수익을 제공하기 위한 질서 있는 전환을 촉진하고 이를 지지하는 로비 활동을 적극적으로 수행하도록 하는 것을 목표로 합니다.	 Investor Group on Climate Change

테마별 관여 활동	설명	담당 이니셔티브
호주에서의 경영진 보수	본 워킹그룹은 기업의 경영진 보수가 파리협정과 정합적인 기후 목표를 지원하도록 하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 기후 연계 경영진 보수에 대한 핵심 원칙 제시와 (2) 이러한 원칙이 기업 보수 체계 및 투자자 관여 관행에 반영되도록 투자자와 협력하는 것이 포함됩니다.	
인도 공공부문기업(PSU) 관여 활동	본 워킹그룹은 전력, 광업, 석유·가스 등 핵심 산업을 담당하는 공공부문기업(PSU)과의 효과적인 관여 전략을 개발하는 것을 목표로 합니다. 주요 내용은 (1) 효과적인 관여 방식 식별, (2) 저탄소 전환을 지원하기 위한 사업 다각화 전략 논의를 위한 환경 조성, (3) 주요 이해관계자와의 협력 기회 구축입니다.	 
호주에서의 정의로운 전환 (Just Transition)	본 워킹그룹은 정의로운 전환 원칙 및 가이드라인이 호주 투자자에게 충분히 이해되고, 투자자 관여 활동 및 기업 관행에 반영되도록 하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 호주 맥락에 적합한 정의로운 전환 원칙 식별, (2) 이러한 원칙이 기업의 정의로운 전환 계획 및 투자자 관여 관행에 반영되도록 투자자와 협력하는 것이 포함됩니다.	
유럽에서의 정의로운 전환 테마별 관여 활동	정의로운 전환 워킹그룹은 기업 관여를 통해 공정하고 포용적인 넷제로 전환을 촉진하고자 하는 투자자를 지원합니다. 또한 기업 및 금융기관과의 효과적인 대화를 지원하는 실무 도구 개발을 위한 플랫폼 역할을 수행합니다.	
북미에서의 정의로운 전환 테마별 관여 활동	본 관여는 주로 북미 전력 및 운송 부문 기업을 대상으로, 정의로운 전환 관련 약속 및 계획의 수립과 강화를 위한 투자자 관여 역량을 지원합니다.	
글로벌 메탄 테마별 관여 활동	본 워킹그룹은 주요 산업 전반에서 메탄 측정, 보고 및 감축에 대한 투자자 관여를 지원하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 석유·가스, 광업, 농업, 철강 부문에서의 메탄 감축 관련 투자자 역량 구축, (2) 환경방어기금 (Environmental Defense Fund; EDF)의 연구를 활용하여 기술적 지원을 제공하는 것이 포함됩니다.	
북미 과학기반 넷제로 목표 관여 활동	본 관여는 주로 북미 전력 부문 기업을 대상으로, 독립적으로 검증된 과학기반 목표 설정을 위한 투자자 관여 활동을 지원합니다.	
신흥시장 국유기업(SOE) 관여 활동 (아시아 제외)	본 워킹그룹은 국유기업과의 관여에서 나타나는 과제, 기회 및 모범 사례에 대한 투자자 역량을 구축하는 것을 목표로 합니다. 여기에는 (1) 지역, 금융, 섹터별 특성을 반영한 투자자 역량 강화, (2) 국유기업과의 생산적인 대화를 촉진하여 효과적인 투자자 관여를 지원하는 것이 포함됩니다.	

이 목록은 지역 네트워크가 기존 테마를 일시 중단하거나 종료하고, 또는 다음 해에 새로운 테마를 모색할 수 있음에 따라 변경될 수 있습니다. 최신 테마별 관여 목록은 Climate Action 100+ 웹사이트에서 확인할 수 있습니다.

1. 메탄 감축 관여 활동

배경

메탄은 높은 온난화 잠재력과 짧은 대기 중 체류 기간으로 인해, 기후변화 완화를 위한 가장 효과적인 단기 대응 수단 중 하나로 널리 인식되고 있습니다. 전 세계적으로 규제가 강화되고 메탄 감축에 대한 요구가 증가함에 따라, 메탄은 고배출 기업의 재무적·운영적·평판 리스크 노출과 관련하여 투자자에게 점점 더 중요한 리스크 요인으로 부각되고 있습니다.

전략

2025년, Climate Action 100+는 다양한 고배출 산업 전반에서 메탄 관련 투자자 관여를 강화하기 위해 메탄 테마 워킹그룹 (Methane Thematic Working Group)을 출범시켰습니다. 해당 워킹그룹은 PRI의 지원과 환경방어기금 (Environmental Defense Fund; EDF)의 기술적 지원을 바탕으로 운영되며, 브리핑, 워크숍, 라운드테이블 등 다양한 활동과 Climate Action 100+ 네트워크 전반에 걸친 관여 활동을 통해 보완되고 있습니다.

2025년 진행 상황

협의체 모임:

PRI와 EDF는 상파울루에서 개최된 PRI 대면 컨퍼런스 (PRI In Person) 및 COP30 비즈니스·금융 포럼과 연계하여 메탄 관여 라운드테이블과 메탄 패널을 공동 주최하였습니다. 해당 라운드테이블에는 40명 이상의 투자자, 에너지 기업, 전문가들이 참여하여 메탄 감축 가속화를 주제로 논의를 진행하였으며, 논의는 정책, 측정, 모니터링·보고·검증(MMRV), 투자자 관여, 금융 혁신, 그리고 석유·가스·메탄 파트너십 (Oil and Gas Methane Partnership, OGMP) 2.0과 같은 책임성 프레임워크 등 다섯 가지 주요 주제를 중심으로 이루어졌습니다. PRI 투자자-기업 포럼에서는 피델리티 인터내셔널(Fidelity International), 노르데아 자산운용(Nordea Asset Management), 로베코(Robeco), 페트로브라스(Petrobras), EDF가 참여한 확대 메탄 패널이 구성되어, 석유·가스 부문 관여에서 얻은 교훈을 농업, 철강, 유틸리티, 폐기물 부문에 어떻게 적용할 수 있는지를 논의하였습니다.

AIGCC는 중국, 일본, 싱가포르에서 시장별 특성을 반영한 라운드테이블과 워크숍을 개최하여 지역별 관여 활동에 대한 이해를 심화하였습니다. 아울러 베이징에서 열린 World Gas Conference 등 주요 산업 행사에서 투자자 참여를 지원하여, 석유·가스 기업의 기술 전문가들과 메탄 관리 및 에너지 전환에 대해 직접적인 교류가 이루어지도록 하였습니다.

정책 관여: EU 메탄 규정

IIGCC와 Ceres는 EU 메탄 배출 규정(EU Methane Emissions Regulation, EU MER)에 관한 투자자 공개 성명과 관련하여 투자자들의 참여를 지원하였습니다. 해당 성명에는 총 4조 8,500억 유로 이상의 자산을 대표하는 44개 기관투자자가 서명하였으며, EU 기관이 규정을 유지하고 신속히 이행할 것을 촉구하는 한편, 규정의 약화가 규제 확실성, 시장 안정성, 그리고 메탄 감축 진전을 저해할 수 있음을 강조하였습니다.

IIGCC는 유럽연합 집행위원회(European Commission) 및 Climate Action 100+의 석유·가스 및 전력 기업 8개사와의 양자 투자자 관여를 지원하였습니다. 세레스(Ceres)는 주요 EU 집행위원 및 에너지 장관을 대상으로 규정 지지를 촉구하는 세 건의 투자자 서한을 추가로 지원하였습니다.

브리핑 및 전문가 콘텐츠

PRI는 Climate Action 100+ 메탄 테마 워킹그룹 브리핑 시리즈를 제공하여, 투자자들이 메탄 관여, EU 메탄 규정, LNG 가치사슬 전반의 플레이링 배출 및 모니터링, 메탄 금융 워킹그룹 가이드스 (Methane Finance Working Group Guidance), 그리고 IEA-UNEP-EDF의 이행 성과 보고서 (Pledges to Progress report) 등 다양한 주제에 대한 이해를 제고할 수 있도록 지원하였습니다.

AIGCC와 PRI는 관여 활동 우선순위가 높은 국가 석유기업 및 에너지 전환 이슈를 중심으로, 시장 또는 기업별 특성을 반영한 브리핑 9회를 공동으로 개최하였습니다.

IIGCC는 투자자, 정부, 연구기관, 기술 제공자 및 산업 관계자를 대상으로 메탄 브리핑을 진행하였으며, 석유·가스 및 석탄 채굴 부문에서의 메탄 측정 및 감축을 다루고, 관련 기술적 해결방안을 제시하였습니다.

세레스(Ceres)는 에코페트롤(Ecopetrol), 페멕스(Pemex), 사우디 아람코(Saudi Aramco), PTTEP 등 Climate Action 100+의 국가 석유기업을 포함한 기업들의 메탄 성과를 주제로 한 브리핑을 공동 주최하였으며, 탈탄소화 목표 변화 등 국제 석유기업 성과와 관련한 추가 세션도 제공하였습니다. 또한 네트워크는 OGMP 2.0, EU MER, 메탄 금융 워킹그룹 가이드스 (Methane Finance Working Group) 권고사항 등에 대한 브리핑을 통해 투자자 대상 교육을 제공하였습니다.



섹터별 관여 활동

배경 및 목적

섹터별 관여 활동은 투자자들이 Climate Action 100+에 기여할 수 있는 추가적인 선택지를 제공하며, 기업 단위 관여를 보완하고 부문의 넷제로 전환에 필요한 보다 광범위한 생태계 여건을 다룹니다.

Climate Action 100+는 2021년 글로벌 부문 전략(Global Sector Strategies)을 출범시켰으며, 개별 기업과의 관여가 여전히 중요함에도 불구하고 기업의 전환 노력은 정책, 시장 구조, 기술 접근성, 금융 여건 등 외부 요인에 의해 형성되거나 제약을 받을 수 있음을 인식하였습니다. 이러한 요소들이 정합성을 갖추지 못할 경우, 기업과의 관여만으로는 신뢰할 수 있는 1.5°C와 정렬된 전환 경로를 달성하기에 충분하지 않을 수 있습니다.

현재까지 글로벌 부문 전략은 항공, 철강, 식음료, 전력 유틸리티 등 주요 우선 부문을 대상으로 섹터별 분석을 지원하고, 투자자 관여 활동을 촉진해 왔습니다.

섹터별 관여 활동의 운영 방식

섹터별 관여 활동은 개별 기업을 넘어, 필요 시 가치사슬 전반과 전환을 가능하게 하는 환경까지 포괄적으로 관여함으로써 부문 간 공통적인 전환 장애요인을 해결하는 것을 목표로 합니다. 이는 기업 단위 및 테마별 관여를 보완하면서, 이니셔티브의 전반적인 목표와의 정합성을 유지하도록 설계되었습니다.

섹터별 관여는 다음 중 하나 이상의 영역에 초점을 둘 수 있습니다:

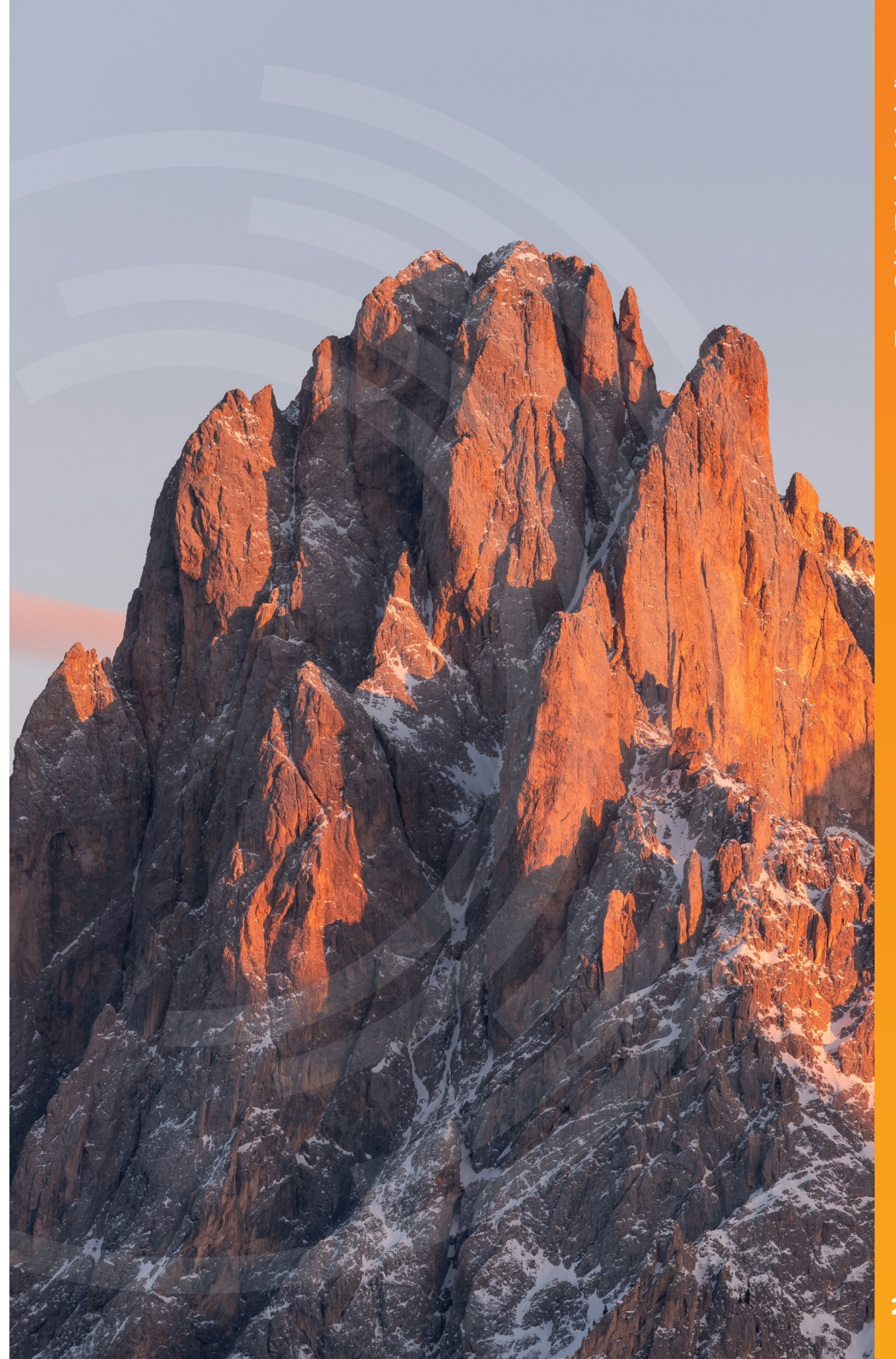
- **정책:** 공공 정책, 규제 체계 및 넷제로 목표 간 정합성 확보를 지원하기 위한 관여 활동으로, 기업의 인센티브 구조와 전환의 실행 가능성에 미치는 영향을 인식하는 것
- **가치사슬:** 부문 간 상호의존성을 반영한 관여 활동으로, 개별 기업의 진전이 공급업체, 고객, 동종 기업 또는 관련 기관의 행동에 의존할 수 있음을 고려하는 것
- **기술:** 저탄소 및 무탄소 기술의 개발, 보급, 경제성 등 전환 과정에서의 기술적 제약을 다루는 관여 활동
- **금융 조달:** 자본 동원 및 금융 메커니즘이 기업 단위의 전환 계획 및 공사와 함께 부문 전반의 전환 수요를 어떻게 지원할 수 있는지를 탐색하는 관여 활동

서명기관 참여

섹터별 관여 활동은 Climate Action 100+ 네트워크의 지원을 받아 운영되며, 참여는 서명기관의 선택 사항입니다. 진행 중인 섹터별 관여 활동 및 참여 기회에 대한 추가 정보는 Climate Action 100+ 웹사이트의 서명기관 전용 섹션 또는 지역 네트워크를 통해 확인할 수 있습니다.

아래 표는 현재 진행 중인 관여 활동을 개괄하며, 투자자가 선택적으로 참여할 수 있습니다.

섹터별 관여 활동	설명	담당 이니셔티브
철강 정책	EU 정책과 관련하여 정책입안자 및 기업을 대상으로 관여하는 투자자 그룹으로, 철강 산업 전환을 지원하는 정책 환경 조성이 목표	IIGCC
철강 섹터 가치사슬	그린 철강 구매 공시 및 약정과 관련하여 철강 구매 기업과, 그린 철강 공급 준비성과 관련하여 철강 생산 기업을 대상으로 관여하는 투자자 그룹	IIGCC
화학 섹터 가치사슬	그린 화학제품 기준 및 구매 약정 프레임워크 개발을 지원함으로써, 그린 화학제품 조달과 관련하여 화학 제품 구매 기업을 대상으로 관여하는 투자자 그룹	IIGCC
항공 섹터 가치사슬 및 정책	지속가능 항공연료 (Sustainable Aviation Fuel; SAF) 확대를 저해하는 수요·공급 측면의 장벽을 해결하기 위해 관련 이해관계자를 대상으로 관여하는 투자자 그룹	PRI PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT
아시아 철강 섹터 관여 활동	아시아 철강 부문의 전환을 지원하기 위해 기술적·정책적 장애요인을 해소하고자 관련 이해관계자를 대상으로 관여하는 투자자 그룹	AIGCC ASIA INVESTOR GROUP ON CLIMATE CHANGE



임팩트 개요 - 테마 및 섹터별 워킹그룹

주요 성과



54

자료 개발



59

기업 참여 활동 지원

정책 및 시장 영향



EU 청정산업협정



유럽 철강·금속
행동 계획
(Action Plan)



WEF/CGI 기후
거버넌스 원칙



로비 활동 관련
글로벌 스탠다드

워킹 그룹 활동

기후 로비 테마 워킹그룹

4개 기업이 로비 활동 검토 업데이트를 공시하였으며, 글로벌 기준 웹사이트를 출시하고, Climate Action 100+ 기업과 관련된 로비 메모 10건을 제공하였고, 3개의 EU 정책에 대해 투자자들이 기업 및 정책입안자와 관여할 수 있도록 지원하는 새로운 정책 관여 워크스트림을 출범

기후 거버넌스 워킹그룹

WEF/CGI 기후 거버넌스 원칙 개정에 대해 광범위한 의견을 제공

회계 및 감사 워킹그룹 - 유럽

80명의 회원이 워킹그룹 이메일 리스트에 가입하였으며, 관여 활동을 지원하기 위한 다양한 투자자 도구를 발간하고, Shell 사례 연구를 수행하였으며, 정책 및 표준 설정 기관에 대한 의견 제출과 공개 서한을 통해 영향력을 행사

중국 국유기업 (SOE) 워킹그룹

산업 협회와의 관여를 개시하고, 투자자와 주요 산업 협회 간 새로운 대화 채널을 구축하였으며, 맞춤형 역량 강화 세션을 통해 투자자 역량 강화를 확대

아시아 철강 관여 워킹그룹

참여한 모든 아시아 철강 기업이 온실가스 감축 목표 달성을 위한 기한이 설정된 조치를 공개

철강 가치사슬 워킹그룹

투자자들이 자동차 및 재생에너지 기업과 저배출 철강 구매와 관련하여 관여 활동을 수행

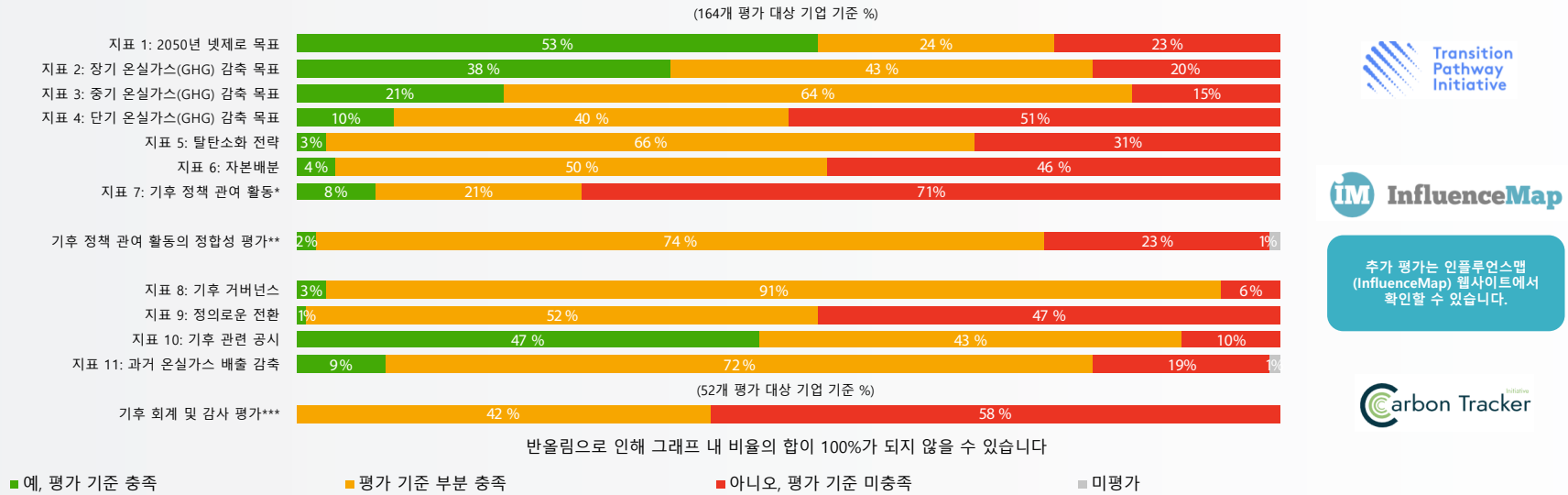
철강 정책

투자자 우선순위가 EU 청정산업협정 (EU Clean Industrial Deal) 및 유럽 철강·금속 행동계획 (European Steel & Metals Action Plan)에 반영


넷제로 기업 벤치마크 평가

개요

2025년 10월, Climate Action 100+는 넷제로 기업 벤치마크(Net Zero Company Benchmark)를 기준으로 164개 중점관리기업에 대한 최신 평가 결과를 발표하였습니다. 이는 이니셔티브의 세 가지 핵심 목표인 배출 감축, 기후 거버넌스, 기후 관련 공시에 부합하는 내용입니다. 결과 요약은 [여기](#)에서 확인할 수 있으며, 전체 데이터셋은 [여기](#)에서 확인할 수 있습니다.



* 기업이 자사 및 산업 협회의 기후 정책 관여 관련 입장 및 활동을 검토했는지 여부에 대한 평가는 인플루언스맵 (InfluenceMap) (2025)이 수행하였으며 (이전 공시 프레임워크의 세부지표 72는 TPI 센터가 평가), 본 자료에서는 제시의 간결성을 위해 해당 평가를 포함하지 않았습니다. 다만, 해당 평가는 웹사이트에서 확인할 수 있습니다.
 ** 인플루언스맵(InfluenceMap)은 Climate Action 100+ 벤치마크에 대해 추가적인 평가를 다수 제공하고 있으나, 본 자료에는 포함되어 있지 않습니다. 모든 평가는 웹사이트를 참고하시기 바랍니다.
 *** 기후 회계 및 감사 평가는 올해 52개 기업의 일부에 대해서만 제공되었으며, 미평가 기업의 %은 위 그래프에 반영되지 않았습니다.

 모든 평가 제공 기관의 독립적인 방법론은 웹사이트에서 확인할 수 있습니다.

주요 결과 요약



기업들은 2025년에도 배출 집약도와 절대 배출량을 지속적으로 감축하고 있으며, 점점 더 많은 기업이 신뢰할 수 있는 1.5°C 시나리오에 부합하고 있습니다.



탈탄소화 전략에 대한 공시는 개선되고 있으며, 기업들은 오프셋, 감축 조치, 기후 솔루션에 대한 공시를 확대하고 있습니다. 그러나 여전히 상당한 격차가 존재하며, 특히 **자본 배분** 관련 세부 내용은 부족한 상황입니다.



목표 설정과 관련된 결과는 혼재되어 있습니다. 대부분의 기업이 중장기 배출 감축 목표를 계속 설정하고 있는 반면, 단기 목표를 설정한 기업은 상대적으로 적습니다.



올해 기업의 기후 회계 및 감사 공시 결과는 전년 대비 변화가 거의 없는 것으로 나타났습니다. 다만, 부분 충족 평가를 받은 기업들은 모범 사례를 위한 유용한 참고가 될 수 있습니다.



기후 정책 관여에 대한 기업 성과는 꾸준한 개선 이후 2025년 정체된 것으로 나타났습니다.



지역별 주요 동향

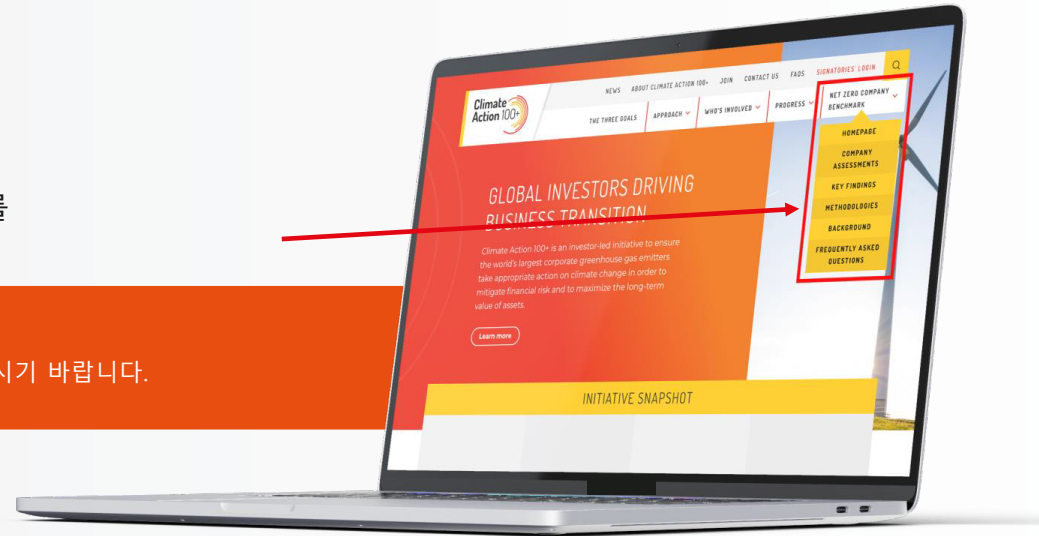


Climate Action 100+ 벤치마크를 위한 개선된 웹사이트 경험

Climate Action 100+ 웹사이트를 통해 다양한 유용한 자료를 일반 대중이 이용할 수 있습니다:



본 발표에서는 여러 유용한 링크를 소개하고 있습니다. 관련 정보를 확인 할 수 있도록 전구 아이콘 표시를 참고하시기 바랍니다.



투자자 의견과 사용자 이용 행태를 반영하여, Climate Action 100+ 웹사이트의 벤치마크 페이지에는 기업 분석 및 관여 활동을 보다 효과적으로 지원하기 위한 새로운 기능이 추가되었습니다.

기업 비교 도구:

투자자는 주요 지표를 기준으로 동종 기업을 나란히 비교하고, 모든 기업을 대상으로 검색하여 우수 사례를 확인할 수 있습니다.

통합 기업 브리핑 (제공되는 경우):

벤치마크 스코어카드는 테마 및 섹터별 파트너가 제공하는 추가 분석을 포함할 수 있으며, 주요 지표와 함께 보다 심층적인 인사이트를 제공합니다.

통합 평가 프레임워크:

공시 및 정합성 평가는 하나의 프레임워크로 통합되어, 탭 간 전환 없이 확인 할 수 있습니다.

