

# 2025年进展更新



# 简介

目前，已有600多家投资者通过公司参与（engagement）活动，推动公司改善气候治理、减少排放，并加强气候相关财务信息披露。通过这些举措，投资者可以在减轻财务风险的同时，实现资产长期价值最大化。

倡议工作由五家投资者组织协调：亚洲投资者气候变化联盟（AIGCC）、环境责任经济联盟（Ceres）、投资者气候变化联盟（IGCC）、机构投资者气候变化联盟（IIGCC）和负责任投资原则（PRI）。全球指导委员会为倡议提供支持。

气候行动100+（Climate Action 100+）自2017年12月启动以来获得全球广泛关注，现已发展成为全球规模最大的气候变化投资者参与倡议。

该倡议最初规划期限为五年（2017-2022年），并于2022年宣布延长至2030年。

## 法律免责声明

气候行动100+不要求或寻求与证券收购、持有、处置和/或投票相关的集体决策或行动。

签署方均为独立受托人，对各自的投资和投票决定负责，并须始终完全独立行事，根据自身最佳利益制定战略、政策和实践。各签署方自行决定对特定参与工具和方式的使用，包括加入气候行动100+参与活动的范围。气候行动100+促进公开信息交流，但签署方须避免与其他签署方、参与活动加入方、气候行动100+及其投资者组织，交换具有竞争敏感性的非公开信息，或是单方面披露此类信息。在商业合作过程中，任何形式的信息交换均可能构成具有潜在违法风险的协议表征。因此，务必避免交换可能导致或看似会导致违反公司法或竞争法的信息。

未经其他签署方明确同意，任何签署方不得声称代表其他签署方，或发表提及其他签署方的声明。签署方自行决定是否采取涉及证券收购、持有、处置和/或投票的行动，且该等决定仅代表其自身，不代表气候行动100+、其投资者组织或该等组织的其他签署方或成员。签署方须避免竞争对手之间影响或可能影响竞争的战略协同。

气候行动100+及其投资者组织不代表彼此或气候行动100+的签署方行事或发言，不自行或代表其他方直接或间接寻求对证券持有人的代理权，亦不自行或代表其他方提供或以其他方式要求任何形式的撤回、弃权、同意或授权。此外，气候行动100+及其投资者组织不提供投资或投票建议，且气候行动100+签署方没有义务根据其他签署方的投资或投票行为提出投资或投票建议。

气候行动100+及其投资者组织不提供投资、法律、会计或税务建议。气候行动100+及其投资者组织并不必然认可或验证本报告所含信息。

对本文其他部分使用的“参与”、“责任”、“权利”等术语及其他信息，应按照符合上述原则的方式进行阐释。

# 目录

## 2025年进展更新

简介 .....	2
气候行动100+一览 .....	4
前言 .....	5
指导委员会成员寄语 .....	6

## 参与进展

参与分布图 .....	9
-------------	---

## 案例研究

2025年精选案例 .....	11
-----------------	----

## 主题与行业工作组

主题参与 .....	19
行业参与 .....	24
影响概览——主题与行业工作组 .....	26

## 净零排放公司基准评估

概述 .....	28
关键结论摘要 .....	29
区域焦点 .....	30
“气候行动100+”基准评估网站体验升级 .....	31

# 气候行动100+ 一览



超过  
**600**  
家签署方



**80%**  
的重点公司已经设定了 2036 至 2050 年期间  
减少温室气体 (GHG) 排放的长期目标



**91%**  
的重点公司披露了董事会层面气候变化风险管理  
监督证据



**81%**  
的重点公司承诺其信息披露与TCFD建议或  
ISSB IFRS S2标准保持一致

# 前言



瓦莱里娅·皮亚尼 (Valeria Piani)

现任气候行动100+全球指导委员会主席  
凤凰集团 (Phoenix Group) 可持续投资团队尽责管理主管

## 时代背景：2025年为何如此关键

2025年，日益严峻的气候影响与全球范围内的不确定性，使得企业如何管理长期风险与机遇这一问题，受到了前所未有的关注。在这一宏观背景下，“气候行动100+”立足的根本原则仍然稳如磐石：气候风险即财务风险。相应地，企业能否成功创造长期价值，越来越取决于其气候转型战略的可信度。

虽然全球各地区、各行业的企业取得了程度不一的进步，但整体而言，转型路径呈现出显著的不均衡态势。造成这种不均衡的主要力量包括迥异的政策环境、多变的市场条件以及资本可及性的差异，这一点在新兴及发展中经济体表现得尤为突出。这些差异性，恰恰凸显了由投资者主导、长期持续地开展沟通和参与的必要性。最新研究表明，长期与多方投资者开展沟通和参与的企业，不仅减排进程推进得更为迅速，其产生的积极效应（董事会层面乃至整个市场层面）更已溢出企业边界。“气候行动100+”倡议正是这样一个全球性平台，它赋能广大投资者，代表长期资本发声，与企业展开深度沟通，支持企业变革，并致力于创建稳固的基础条件，助力覆盖全经济体范围的可信转型。

## 2025年回顾：进展与经验教训

2025年，投资者通过“气候行动100+”平台开展的沟通和参与，持续产出了可衡量的切实成果\*。众多企业强化了自身的气候相关信息披露，完善了转型规划，并在诸多议题上展现出积极进展，例如加强了气候政策参与，以及纳入了对“公正转型”的考量。此外，行业和主题式参与，也为特定领域注入了新的发展动能，这表明，目标明确、步调一致的协同行动能解锁新进展。

通过钢铁、公用事业、交通运输以及石油与天然气等行业的案例研究，可以看到一幅进展参差但有意义的全景图。

在部分案例中，持续的沟通和参与已经成功推动企业建立了更清晰的治理架构，实现了更高层次的战略协同，取得了切实的减排成效，并显著提升了信息透明度。然而，整体进展依然不均衡。重大差距依然存在，尤其体现在以下几个关键领域：资本性支出与气候转型目标是否对齐；是否对各项脱碳举措成效进行了量化评估；是否设定了可信且富有雄心的中短期减排目标；以及是否提升了气候相关审计与鉴证的稳健性。\*\*

上述所有结果凸显了一条核心经验，这条经验源自过去一年的实践和整个倡议行动本身：多方投资者开展的持续性沟通和参与，只要长期坚持，并辅以强大的尽责管理能力，就一定能够取得切实成效。

## 展望未来

随着“气候行动100+”倡议迈入新的一年，在过去八年经验沉淀的基础上，其工作重点开始明确聚焦于投资者参与能够创造最大化影响的关键领域。其核心在于支持有效的尽责管理与长期价值创造——鼓励企业以增强自身韧性与财务表现的方式，妥善管理转型过程中的风险与机遇。

投资者参与行动将持续聚焦于几大关键变革杠杆：制定可信的转型计划、进行合理的资本配置、完善气候治理，以及确保企业的公共政策参与和其公开承诺的气候目标协同一致。此外，贯穿整个价值链开展的主题和行业参与——尤其针对难减排行业——对于破解脱碳进程中的长期障碍仍将至关重要，这也反映出这些行业转型的艰巨性与复杂性。

与此同时，“气候行动100+”将继续支持投资者联盟的建设，作为提升整体行动有效性与影响力的重要途径，确保各项倡议行动具备充足的资源保障，以投资者共享的深刻洞见为指引，有效应对不同企业和行业的特定挑战。

此外，诸多新兴重大趋势正在重塑转型格局，本倡议也将持续响应这些趋势，包括能源需求的持续增长和数据密集型基础设施的扩张等议题，进而确保投资者的参与始终保持前瞻性，并立足于对动态变化的风险与机遇的审慎考量。

在所有工作领域，进展都有赖于投资者、企业、政策制定者、网络合作伙伴与数据提供方之间的紧密协作，唯有如此，方能确保行动的一致性、公信力与持久影响力。

## 凝聚力量，共促转型

自启动以来，“气候行动100+”已成就斐然，但未来能否持续进步，取决于整个生态系统的通力协作。对于签署方投资者而言，这意味着即便身处充满挑战的环境，也必须坚持并深化参与，展现卓越的长期尽责管理能力与领导力。对于潜在的签署方，本倡议则提供了一个强大的协作平台，代表全球投资界向企业传递共识。

相应地，我们也鼓励企业持续提升其转型战略的公信力，具体措施包括：将与科学路径相符的目标深度融入企业战略，强化治理，向脱碳解决方案进行资本配置，提高审计流程的透明度，并确保其公共政策参与方向与气候目标保持一致。政策制定者与监管机构同样扮演着至关重要的角色。研究表明，在拥有健全监管框架，并与投资者参与形成良好互补的地区，企业的转型进展最为迅速，凸显了政策环境驱动实体经济采取行动的重要性。

所有这些努力，共同构成了“气候行动100+”长期使命的基石，即：加速企业行动，支持实现一个净零排放、具备韧性的全球经济。展望未来，我们的任务清晰而明确——巩固现有进展，直面现有挑战，继续同心协力，推动意义深远的变革。

\* 《气候行动100+：2025年净零公司基准摘要报告》，2025年10月，详见：[climateaction100.org](https://climateaction100.org)（参阅完整摘要报告）。

\*\* 《气候行动100+：2025年净零公司基准摘要报告》，2025年10月，详见：[climateaction100.org](https://climateaction100.org)（参阅完整摘要报告）。

# 指导委员会 成员寄语

"气候行动100+" 是一项由投资者主导的全球倡议，由全球指导委员会主导。该委员会由五位投资者网络的首席执行官和理事，以及十位投资者代表共同组成。

在本章节中，指导委员会成员将回顾过去一年的工作，并基于通过本倡议开展投资者参与的经验，阐述其未来的工作重点。

"2025年全年，我们看到，投资者与企业间的对话不断取得实质性进展。同时，本倡议也日益重视倾听各利益相关方的声音，并积极开发各类工具，以提升投资者参与的质量。这种结构化的方法，帮助投资者通过基于实证的参与来应对重大气候风险与机遇。展望未来，为确保开展有效参与、惠及所有利益相关方，持续聚焦协作框架和利益相关方的意见是至关重要的。"

**亚历杭德罗·布哈诺斯 (Alejandro Bujanos)**

Afore SURA可持续投资主管

"BCI运用《气候行动100+净零公司基准》作为整体方法论的一部分，评估企业净零目标承诺的可信度与成熟度。我们承诺与碳强度最高的投资标的开展沟通对话，为履行这一承诺，我们每年对自身投资组合进行评估。"

**安妮-玛丽·加尼翁 (Anne-Marie Gagnon)**

不列颠哥伦比亚省投资管理公司 (BCI) ESG总监

“2025年，我们看到，通过‘气候行动100+’开展投资者参与的澳大利亚公司取得了持续进展，尤其是在承诺遵循‘公正转型’原则以及披露董事会气候治理能力方面，进展尤为明显。这也与本地区将治理和公正转型作为专项工作重点的趋势相吻合。展望未来，推动在相关主题和行业层面采取系统性的企业参与方法，对于保持良好势头、确保企业具备充足能力以从容应对全球低碳经济转型，将起到关键作用。”

莱拉尼·维尔  
(Leilani Weier)

Rest负责任投资与  
可持续发展总经理

“2025年，高排放行业继续取得进展，尤其加强了脱碳路线图的披露，有助于投资者更清晰地了解行业的长期转型路径。与此同时，本倡议针对甲烷减排等新兴议题开展了深入工作，并就‘气候行动100+’优先参与事项加强了专家经验分享，帮助投资者进一步提升技术专长，支持投资者开展建设性对话，寻求问题的解决方案。这种将强化企业信息披露与协同化的能力建设相结合的模式，凸显了全球协作参与的价值。展望未来，保持这一发展势头——尤其是在转型规划正在提速的行业——对于支持企业顺利迈入下一脱碳阶段至关重要。”

王芳  
(Flora Wang)

富达国际亚洲区  
尽责管理主管

“‘气候行动100+’持续彰显了由投资者主导的持续性参与在加强企业管理气候相关风险与机遇方面的价值。尽管各方进展尚不均衡，但证据表明，长期一贯的参与有助于推动企业在转型规划、公司治理和信息透明度方面做出改善。展望未来，本倡议的重点是提升对话的节奏与成效，从而帮助投资者和企业更好地驾驭气候转型，为长期价值创造提供支持。”

瓦莱里娅·皮亚尼  
(Valeria Piani)

凤凰集团 (Phoenix  
Group) 尽责管理  
主管，全球指导委  
员会主席

“2025年，‘气候行动100+’继续为参与方及网络合作伙伴提供了有效支持，帮助其应对共同的企业参与挑战。具体工作包括在气候治理等领域，开发相关材料，增强参与的有效性。展望未来，‘气候行动100+’必将更充分地发挥其优势，采用更系统的尽责管理方法，包括纳入跨区域和跨行业的视角，强化在企业层面开展参与所取得的成果。”

艾莉森·尤因斯  
(Alison Ewings)

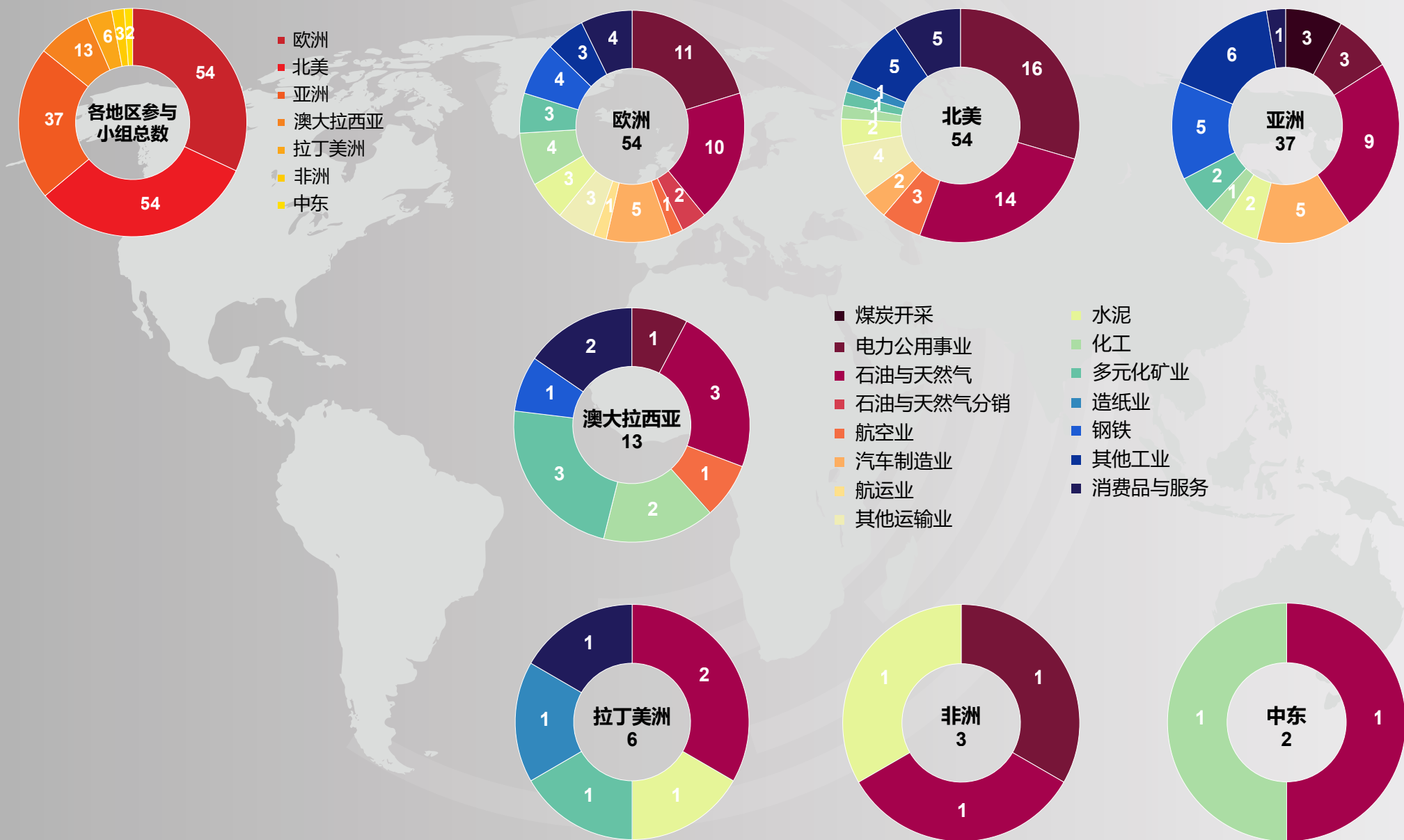
QIC ESG总经理

# 参与进展



# 参与分布图

本图按行业展示了本倡议在全球范围内的参与活动分布情况。请参见下方图例，其中各扇形区域的大小与“气候行动100+”在该地区的重点公司数量成正比。



# 案例研究



# 1. 联合利华：提升气候相关游说活动的透明度

作为全球最大的消费品公司之一，联合利华在气候相关游说透明度方面取得了显著进展。这一成果的取得，部分得益于“气候行动100+”投资者的持续参与。自2021年起，CCLA便作为联合牵头投资者，负责与联合利华的投资者参与工作。

该公司成为首家将气候转型计划提交股东投票的“富时100指数”成分公司，首次在2021年，第二次在2024年，且均获得压倒性支持。此后，投资者参与的重点日益转向确保公司的公共政策参与活动与《巴黎协定》目标保持一致。2023年，“气候行动100+”投资者通过专项参与来提升企业在气候游说方面的透明度，包括基于《负责任企业气候游说全球标准》进行了深入讨论。该标准针对游说活动设定了明确要求，用以判断游说活动是否与《巴黎协定》的目标一致。

作为该参与的一部分，联合利华确认，其正在一家独立第三方的支持下，对其加入的行业协会进行全面审查。2024年3月，公司发布了首份《气候政策参与审查报告》，评估了27家行业协会在气候相关议题上的立场，并明确了相关应对措施，以解决立场不一致或气候行动参与度低等问题。

2025年初发布的最新进展报告显示，相关情况得到显著改善。经评估，不存在立场偏差的协会数量从13个增加到18个，另有数家协会放弃了其原先阻碍气候行动的立场。此外，针对那些仍需关注的协会，联合利华也报告了已采取的措施和下一步计划。

联合利华的举措获得外界广泛认可：截至2025年5月，公司在InfluenceMap组织的气候游说评估中获得了最高分。其持续性的审查、信息披露和针对性行动，展示了持续的投资者对话如何促进企业开展更加透明、符合《巴黎协定》目标的游说活动，树立了绝佳典范。

[点击此处在线查阅完整案例研究。](#)



## 2025年 精选案例

## 2. 意大利国家电力公司 (Enel) 联合声明：Enel与投资者认同围绕煤炭信息披露进行沟通的重要价值

2023年6月，一个投资者小组（由意大利可持续投资论坛 (ItaSIF - Forum per la Finanza Sostenibile\*) 成员与部分“气候行动100+”签署方投资者组成）向Enel提出了三项期望：

- 披露其煤炭淘汰策略（宏观原则）；
- 披露一份明确各电厂关键节点的路线图；
- 披露其意大利和西班牙两国煤电厂的具体背景与制约因素。

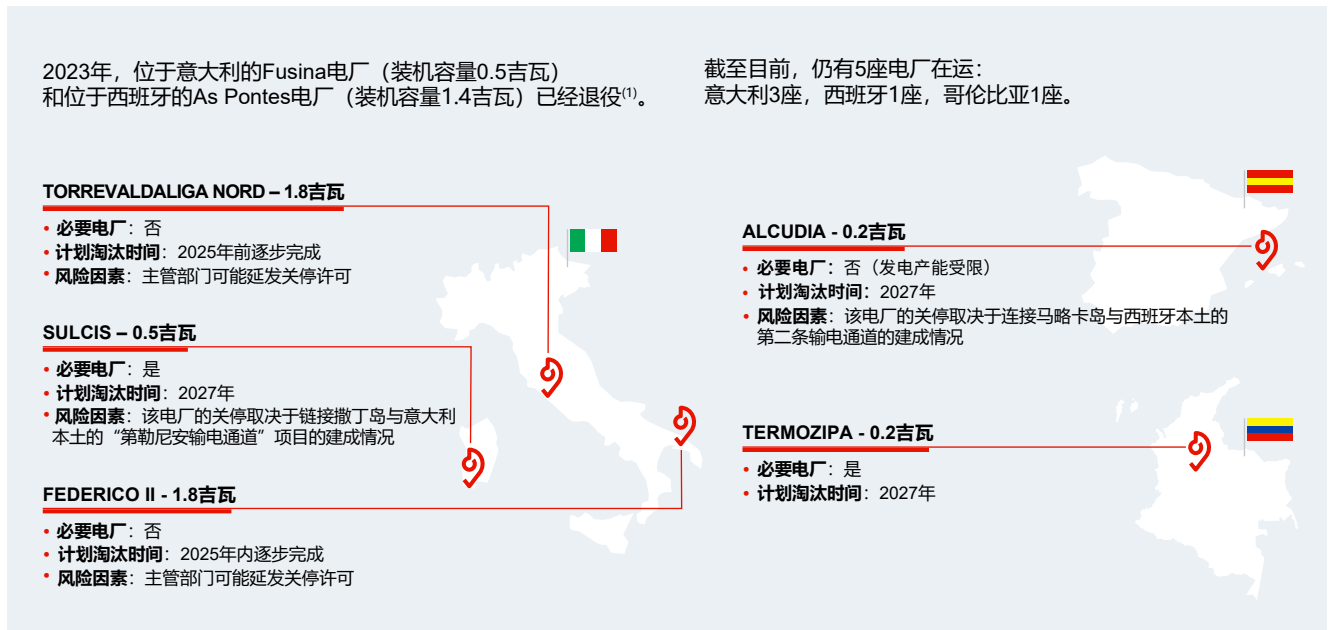
经过Generali AM和Kairos Partners牵头的投资者团队的沟通和参与，Enel在其《2023年可持续发展报告》中发布了专门的煤炭章节，涵盖如下内容：

- 重申公司将在2027年之前完成煤炭淘汰的目标；
- 回顾自2015年以来公司煤电装机容量的演变路径；
- 为每一座剩余煤电厂制定的详细路线图；
- Enel关停电厂时所遵循的详细流程。

各方一致肯定Enel在披露其净零战略方面取得的总体进展，尤其赞赏其对煤电淘汰计划的深入阐述。

[点击此处](#)在线查阅投资方声明完整版以及在线案研究。

\*注：意大利可持续投资论坛 (ItaSIF) 是一个成立于2001年的多方利益相关者非营利性协会。其成员不仅包括金融从业者，也涵盖关注金融活动对环境和社会影响的公民社会组织。ItaSIF拥有超过170家成员单位，覆盖资产管理公司、银行、保险公司、养老基金及非政府组织等机构。



### 3. 莱茵集团 (RWE)

通过“气候行动100+”与**莱茵集团**进行沟通的投资者(包括瑞银资产管理、安本集团、凤凰集团、MN)对该公司在2030年淘汰煤炭承诺方面取得的进展表示欢迎。2024年,莱茵集团已关停六个褐煤发电机组。莱茵集团的主要减排举措包括计划中的褐煤发电淘汰以及从硬煤转向生物质转型,预计到2030年,莱茵集团将因此减少约6500万吨二氧化碳的直接排放(范围1),超过该公司基准排放量的四分之三。

莱茵集团的公司目标——这些目标涵盖所有企业活动(范围1、2和3温室气体排放)——获得了科学碳目标倡议(SBTi)的认证,被认可为与《巴黎协定》1.5°C目标一致,投资者对这一进展表示欢迎。该公司承诺到2030年将每兆瓦时范围1和2的排放量减少71%,范围3排放量减少42%。莱茵集团的目标是到2040年实现全范围的净零排放。

在2025年3月发布的最新年度报告中,莱茵集团宣布削减100亿欧元的资本支出(占原定2025至2030年计划的22%),理由是政策环境,尤其是美国政策环境的不确定性增加。鉴于能源转型的复杂性以及支持性政策环境的重要性,未来,投资者将继续参与莱茵集团对其气候转型和煤炭淘汰计划的实施。

[点击此处查看投资者声明完整版及在线案例研究。](#)

### 4. 依欧格资源公司 (EOG) : 目标设定进展

2025年4月,**依欧格资源公司**设定了2030年前的排放目标,并承诺实现零常规燃烧。投资者对这一进展表示欢迎,同时认可依欧格资源公司对短期减排的重视以及持续追求范围1和2净零排放的雄心。值得注意的是,依欧格资源公司是在美国近期监管政策倒退的背景下做出这些承诺的。

根据“[气候行动100+](#)”2025年基准,依欧格资源公司与其他五家美国油气公司均已设定中期温室气体目标。

### 5. 爱依斯电力公司 (AES) : 现实世界减排

过去五年,**爱依斯电力公司**大幅降低了历史温室气体排放,反映了其采取的积极脱碳措施所取得的成效。该公司已成为继新纪元能源(NextEra Energy)之后第二家在过去三年及最近一年内同时实现绝对排放量和排放强度下降的美国企业(参照“气候行动100+”基准指标11),其减排路径完全符合电力行业可信的减排轨迹,并与《巴黎协定》的温控目标一致。

## 6. 亚洲钢铁行业

亚洲钢铁企业加强了技术路线图的披露（“气候行动100+”基准评估子指标5.1），在制定详细且有时限的脱碳战略方面取得了显著进展。这显示出企业实现目标路径的透明度正在提升，并为投资者提供了重大依据，可据此评估不同技术的预期商业化时间表，从而判断企业脱碳战略的可信度。

### 宝山钢铁（宝钢）成为亚洲最新披露技术路线的钢铁重点企业。

作为首个在子指标5.1获得得分的中国重点企业，宝钢还承诺了在2050年前实现碳中和的总体目标，具体包括：

- 以2020年为基准，设定2025年减排8%、2030年减排15%、2035年减排30%的五年间隔目标。
- 通过三大关键抓手实现目标：能效提升、绿色能源和低碳生产路径。

其他亚洲钢企也制定了技术路线图，为投资者开展可信度评估提供基础：

- **中钢**：规划在现有高炉中注入氢气，并考虑长期采用氢基直接还原铁技术。
- **浦项制铁**：更新了HyREX（氢还原炼铁）试验设施建设进展，计划2027年前评估其商业化应用准备。
- **日本制铁**：持续推进高炉氢注入计划，同时承诺2030年前扩大电弧炉产能。关于电弧炉投资的资本配置及投资者参与细节，可参阅“气候行动100+”官网案例研究。

亚洲钢企技术路线图日益完善的透明度和日益清晰的细节呈现令人鼓舞，为投资者未来参与转型计划实施提供了坚实基础。



## 7. 印度国家火电公司 (NTPC)

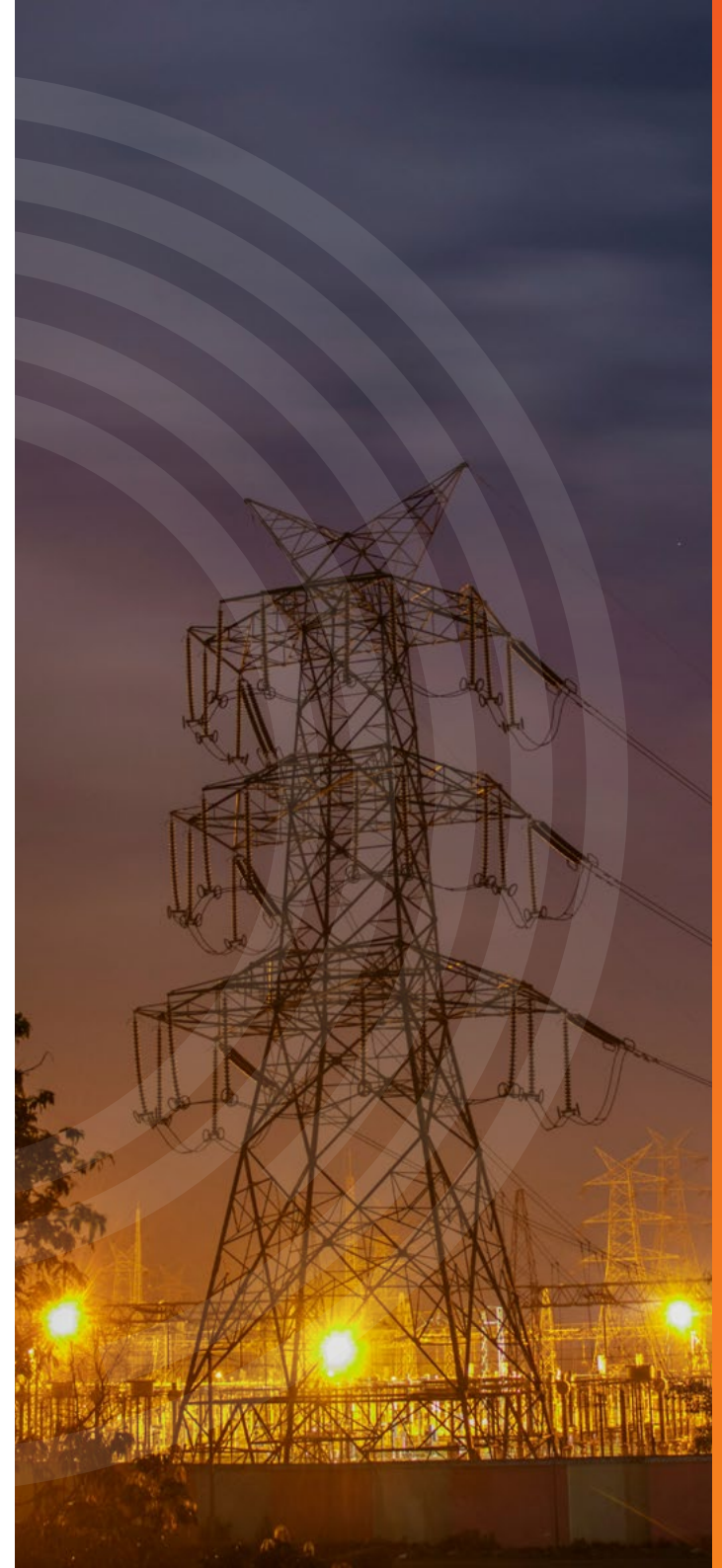
作为印度最大的综合电力公用事业公司及国有企业，**印度国家火电公司 (NTPC)** 持有规模庞大的燃煤发电资产。由于结构性障碍，印度国有企业公开承诺超越印度国家自主贡献(NDC，即2070年实现净零排放)的目标存在较大挑战。然而，尽管实现该目标困难重重，公司已在转型道路上取得了稳步进展。

通过在“气候行动100+”倡议下的深度参与，投资者得以更清晰地洞察该公司如何从一家综合电力公司，向一家可持续的综合能源公司转型。NTPC已大幅扩大其可再生能源业务版图，且作为其“能源契约目标”的一部分，承诺到2032年实现60吉瓦(GW)的可再生能源装机容量。截至2025年3月31日，NTPC不同实施阶段的可再生能源装机容量合计已达14.5吉瓦，另有11吉瓦的储备项目正在推进中。

NTPC近期的系列举措，彰显了其探索清洁能源系统转型路径的开放姿态。

NTPC旗下专注可再生能源领域的分支——NTPC绿色能源有限公司 (NTPC Green Energy Ltd)，已成为印度绿氢项目的开拓者，其举措包括建设印度首个“绿氢枢纽”。该枢纽计划整合7吉瓦的可再生能源，用于生产绿氨、绿甲醇等绿色化学品。

2025年6月，NTPC与国际组织“人人享有可持续能源” (Sustainable Energy for All) 签署了一份谅解备忘录，约定共同制定一份数据驱动的能源转型路线图。该国际组织致力于加速新兴市场和发展中国家的能源转型进程。这项合作的主要内容包括：构建能够反映NTPC短、中、长期战略维度的多情景模型；估算转型所需的投资规模；识别业务多元化的新机遇；以及评估向清洁能源系统转型所带来的社会效益。



# 投资者视角： 尽责管理与 参与实践

## 嘉实基金与“气候行动100+”的同行之路

注：本文由嘉实基金撰写，回顾了其加入倡议以来的参与历程。

融合国际视野与本土实践，是我们践行尽责管理的核心原则。嘉实基金管理有限公司于2020年加入“气候行动100+”，一方面是因为深刻认识到了气候变化带来的系统性金融风险，另一方面是因为对中国资本市场积极融入全球可持续发展趋势的积极预判。我们希望在平台学习国际同业在公司互动及尽责管理等方面的成熟经验，同时探索将国际最佳实践与中国市场实际结合的可操作路径，并在此过程中提升中国在全球可持续发展生态中的话语权与积极影响。

过去五年参与“气候行动100+”的宝贵经验，为我们将气候因素融入投资全流程、深化尽责管理实践以及加强团队内部能力建设提供了重要指引。2023年，我们荣幸地成为“中国气候联合参与平台”（CCEI）的创始成员与指导委员会成员，致力于将在“气候行动100+”中汲取的实践智慧，推动中国本土协作参与。

## 经验总结：从“价值发现”到“价值创造”

我们的参与方法论聚焦于推动能够创造长期价值的战略性气候转型：

- **超越报告，深入治理实质：**重点关注气候治理的有效性，考核激励的刚性约束，以及战略与业务的融合深度等。
- **坚持动态视角，评估转型决心：**关注企业减排路径的清晰度、资本开支向低碳业务的倾斜比例，以及管理层对转型机遇的具体规划。
- **学会“翻译”气候议题，聚焦财务重要性：**将专业的气候议题翻译成管理层熟悉的商业语言，如成本、利润、风险、增长和估值。例如，将供应链气候风险管理运营韧性和采购成本进行量化关联。
- **推动价值转化，实现同频共振：**帮助企业将气候绩效转化为资本市场能理解的语言。向公司传递“卓越的气候可持续绩效能够降低经营风险、优化资本成本、最终提升估值”的理念，共同将气候从“成本项”转化为“价值项”。
- **倡导科学务实的转型规划：**在与企业沟通低碳转型目标时，既需要坚定的决心，也需要立足本土实际、行业发展阶段和企业自身能力。

## 给国际投资者与中国企业参与的要点建议

基于我们在“气候行动100+”倡议和中国气候联合参与平台（CCEI）的实践经验，我们向国际投资者提出如下建议：

- **深度理解本土语境：**不仅要透彻研究中国的国家政策，还需细致把握行业技术路线、区域发展规划以及企业自身的生命周期，只有在此基础上才能有效展开对话。
- **寻求本土合作伙伴：**积极与具备丰富本土尽责管理经验的资产管理机构或参与平台展开合作。此类伙伴对中国市场有深入洞察，能协助海外投资者跨越文化差异，并定制参与策略。
- **注重建设性与渐进性：**明确认可企业取得的切实进展，并基于深入研究，提出具体、可分解、可分阶段落实的改进路径与行动建议，协助企业系统性地提升气候治理与风险控制水平。
- **主动开展事前沟通：**表决权是推动变革的关键工具。当投资者与上市公司对气候相关议案的理解存在差异时，主动开展事前沟通，往往是弥合分歧、增进共识和提升决策质量的关键。



# 主题与行业工作组

# 主题参与

## 背景与目标

主题参与能够汇集众多投资者，围绕特定的气候相关主题或议题，与多家公司展开沟通。这些主题既能关联“气候行动100+”净零公司基准下的具体指标——例如气候治理、公正转型或气候游说——也可能触及投资者重点关注的特定领域，如甲烷减排和国有企业。






主题参与旨在对由投资者主导的公司沟通模式形成补充，它能够就某些跨领域的共性问题开展更具针对性、更专业的沟通。通过设立明确的目标和开展深入的研究，主题参与有助于提升公司的相关表现，推动其在基准指标上取得进展，并确保这些行动与“气候行动100+”倡议的总体目标协调一致。










每一主题参与的范围与方法各不相同，这取决于具体主题的性质以及参与投资者的优先考量。这种灵活性使得沟通的目标、频率与方法可以量身定制，同时又与“气候行动100+”倡议的整体沟通流程保持一致。

## 签署方参与机制

主题参与由“气候行动100+”网络提供支持，当主题具有跨区域性质时，会进行区域间的协同合作。各签署方可以登录“气候行动100+”倡议网站的签署方专属版块，或直接联系其所在区域的网络，以获取关于正在开展的主题参与的详细信息及参与机会。

截至2025年12月，共有13项正在开展的主题参与：

主题参与	简介	协调网络
澳大利亚董事会胜任力	该工作组旨在确保在公司向净零排放转型的背景下，董事会具备充分的胜任力，有能力管理气候相关风险与机遇。具体工作包括：（1）从投资者和公司的双重视角，识别关键的董事会胜任力要素，并确定其权重；（2）与投资者及公司合作，将上述胜任力要素（及相关权重）体现在投资者参与框架以及董事会技能矩阵/信息披露之中。	 Investor Group on Climate Change
澳大利亚资本配置	该工作组旨在确保公司的资本配置框架及相关活动，能够支持公司实现与《巴黎协定》相符的气候目标。具体工作包括：（1）制定关键原则，指导公司将脱碳与气候考量嵌入资本配置框架及活动；（2）与投资者合作，将上述原则融入投资者参与实践。	 Investor Group on Climate Change
中国国有企业	该工作组旨在通过应对与投资者参与中国国有企业参与相关所面临的挑战，促进中国经济实现脱碳进程。其工作重点为：（1）积累必要的专业知识与能力，有效开展对中国国有企业的参与；（2）加强与相关利益相关方的协作；（3）深化对不同行业脱碳路径的理解。	 AIGCC ASIA INVESTOR GROUP ON CLIMATE CHANGE  PRI PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT
欧洲气候会计	该工作组旨在确保财务报表全面反映气候风险与机遇，使投资者能够做出知情决策，与2050年实现净零排放的目标保持一致。具体工作包括：（1）支持投资者与欧洲的“气候行动100+”倡议覆盖的公司及审计机构开展沟通；（2）支持政策宣传；（3）提供相关资源，开展教育培训活动。	 IIGCC
北美气候会计	此小组旨在提升投资者依据“气候行动100+”基准，就气候会计信息披露议题对油气公司开展参与的能力。此外，该工作组还为监管机构和标准制定机构参与活动提供专项资源。	 Ceres
欧洲气候治理	气候治理工作组（CGWG）旨在开发新的资源、指南和数据，增进机构投资者气候变化联盟成员对气候治理议题和最佳实践的理解，为投资者参与提供支持。	 IIGCC
欧洲气候游说	该工作组旨在针对游说议题，加强对“气候行动100+”欧洲公司的参与和行动，支持企业开展符合《巴黎协定》目标的气候游说活动。具体工作包括：（1）提升企业游说活动审查的数量与质量；（2）鼓励公司及其行业协会就实体经济相关的气候政策，开展积极且主动的参与。	 IIGCC
欧洲企业游说	该工作组旨在确保公司游说活动能够支持其实现与《巴黎协定》相符的气候目标。具体工作包括：（1）鼓励公司积极倡导有助于其按照《巴黎协定》实现转型的气候政策；（2）与公司合作，共同倡导能够同时支持投资者和公司按照《巴黎协定》转型的气候政策。	 IIGCC
澳大利亚企业游说	该工作组旨在动员投资者开展参与，确保澳大利亚的大型企业能够积极开展游说，并倡导有序转型，为受益人实现最佳长期回报。	 Investor Group on Climate Change

主题参与	简介	协调网络
澳大利亚高管薪酬机制	该工作组旨在确保企业的高管薪酬机制能够支持公司实现与《巴黎协定》相符的气候目标。具体工作包括：（1）提供将高管薪酬与气候绩效挂钩的关键原则；（2）与投资者合作，将这些原则融入企业的薪酬框架和投资者参与实践。	
印度公共部门企业 (PSU)	该工作组负责制定有效的策略，与掌控着电力、采矿、油气等关键行业的印度公共部门企业(PSU)进行沟通。其目标包括：（1）识别相关且有效的参与策略；（2）创造赋能环境，探讨PSU为支持低碳转型而实施的业务多元化战略；（3）寻求与关键利益相关方的合作机会。	 
澳大利亚公正转型	该工作组旨在确保澳大利亚的投资者能够充分理解“公正转型”原则与指南的核心考量，并将其融入到投资者参与实践与公司实践。具体工作包括：（1）识别与澳大利亚国情最相关的“公正转型”原则；（2）与投资者合作，将这些原则融入公司的公正转型规划及投资者参与实践。	
欧洲公正转型	“公正转型”工作组旨在为投资者提供支持，帮助投资者通过与企业沟通来推动实现公正且包容的净零转型。该小组将作为一个平台，开发实用工具，支持企业与金融机构展开知情对话。	
北美公正转型	此小组旨在支持投资者提升与公司（主要为北美电力和交通行业的公司）就建立和加强“公正转型”承诺与计划进行沟通的能力。	
全球甲烷	该工作组旨在支持投资者推动目标行业在甲烷测量、报告和减排方面的工作。具体包括：（1）在石油天然气、采矿、农业综合企业和钢铁等行业，建设投资者在甲烷减排议题上的能力；（2）充分利用美国环保协会（EDF）的研究成果和技术支持。	
北美净零科学碳目标	此小组旨在支持投资者推动企业（主要为北美电力行业的企业）设立经过独立验证的科学碳目标。	
新兴市场（亚洲除外）的国有企业 (SOE)	该工作组旨在围绕与国有企业沟通面临的挑战、机遇和良好实践，建设投资者的相关能力。具体工作包括：（1）帮助投资者认识国有企业在区域、金融和行业层面的特殊性；（2）促进与国有企业开展富有成效的对话，支持投资者进行有效的沟通。	

此列表可能发生变动，因为各区域网络可能会在下一年暂停或终止当前主题，和/或探索新的主题。主题参与的最新完整列表实时更新请见“气候行动100+”倡议网站。

# 1. 甲烷减排行动

## 背景

鉴于甲烷增温潜势高、大气存留期短，减少甲烷排放被广泛认为是在短期内，减缓气候变化最有效的手段之一。随着全球监管趋严和对快速削减甲烷排放的期望升高，甲烷因其对高排放企业在财务、运营及声誉方面的重大影响，正成为投资者日益关注的重要风险。

## 战略

2025年，气候行动100+发起成立甲烷专题工作组，旨在加强投资者对高排放行业甲烷问题的参与。在负责任投资原则(PRI)的支持及美国环保协会(EDF)的技术协助下，该工作组举办了一系列的简报会、研讨会、圆桌会议及覆盖气候行动100+网络的参与活动。

## 2025年进展

### 会议活动：

PRI与EDF共同在圣保罗举行的PRI in Person及COP30商业与金融论坛期间主办了甲烷参与圆桌会议和甲烷专题讨论。圆桌会议汇聚了40多位投资者、能源企业代表及专家，围绕五大主题展开坦诚交流：政策；测量、监测、报告与核查(MMRV)；投资者参与；金融创新；以及石油与天然气甲烷伙伴关系(OGMP) 2.0等问责框架。在PRI投资者-企业论坛上，富达国际、Nordea资产管理、荷宝、巴西国家石油公司和EDF参与的甲烷议题扩展讨论会，探讨了如何将油气行业参与经验应用于农业、钢铁、公用事业和废弃物处理领域。

亚洲投资者气候变化联盟(AIGCC)在中国、日本和新加坡组织了针对特定市场的圆桌会议及研讨会，深化对区域参与方法的理解。该联盟还推动投资者参与包括北京世界天然气大会在内的重大行业活动，促成投资者与油气企业技术专家就甲烷管理和能源转型直接对话。

## 政策参与：欧盟甲烷减排条例（EU-MER）

机构投资者气候变化联盟（IIGCC）与Ceres协助投资者发布了关于欧盟甲烷减排条例（EU-MER）的公开投资者声明。这份声明由44家资产管理规模超4.85万亿欧元的机构投资者联署，敦促欧盟机构坚守并迅速落实该条例，强调任何妥协行为都将损害监管确定性、市场稳定性和甲烷减排进展。

IIGCC还支持投资者与欧盟委员会及8家气候行动100+油气和电力公用事业企业进行双边沟通。Ceres进一步协助三家投资公司向欧盟关键专员及能源部长传达了对该法规的支持。

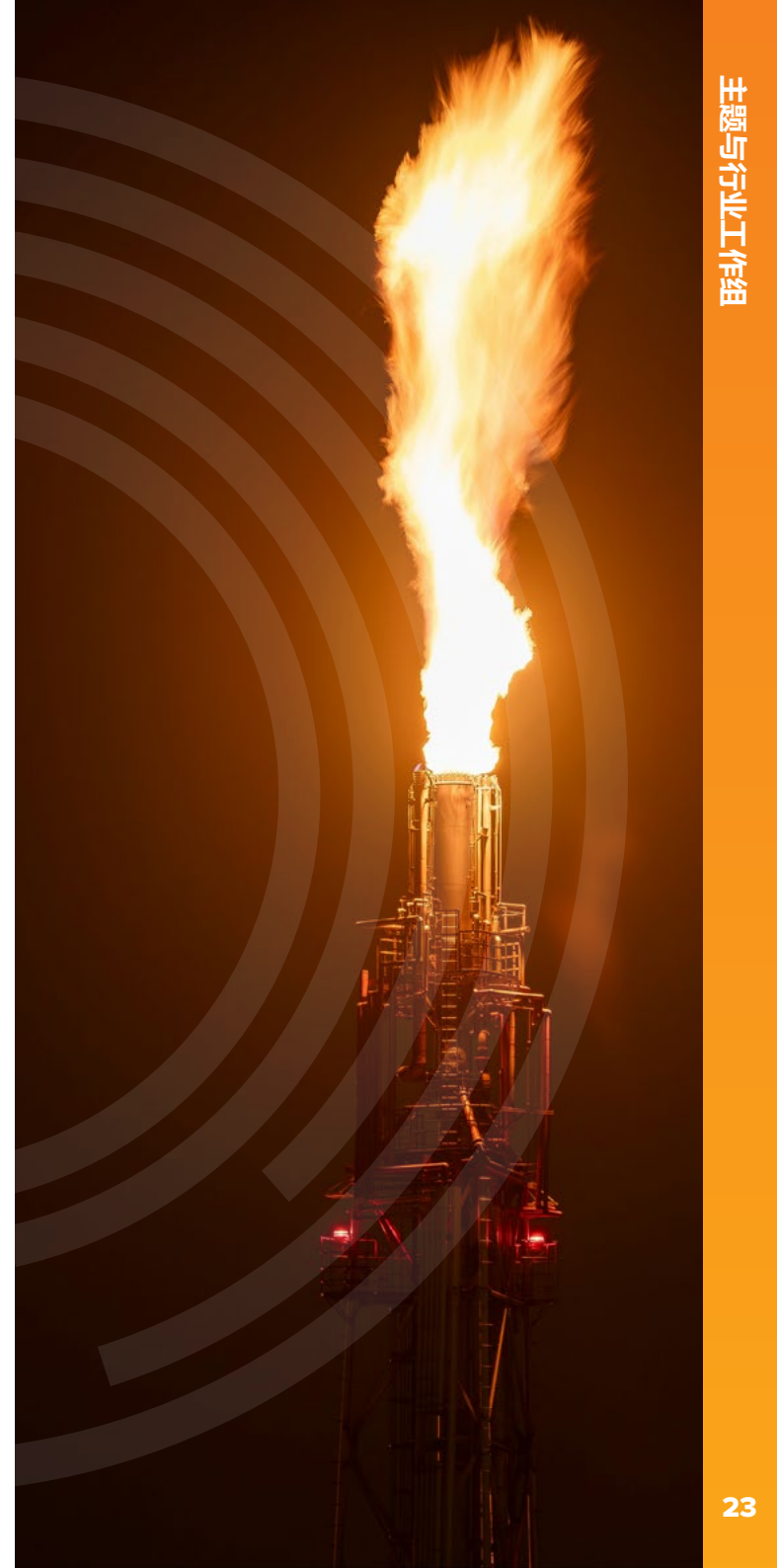
## 简报与专家内容

PRI推出了气候行动100+甲烷专题工作组系列简报，以提升投资者专业能力，内容涵盖投资者甲烷参与、EU-MER、燃烧排放与监测、液化天然气价值链中的甲烷、甲烷金融工作组指南，以及国际能源署-联合国环境规划署-美国环保协会（IEA- UNEP-EDF）的联合报告：《承诺推动进展》。

AIGCC与PRI联合举办了9场针对特定市场或企业的简报会，聚焦国家石油公司的参与重点及更广泛的能源转型议题。

投资者气候变化联盟（IGCC）为投资者、政府、研究人员、技术供应商及行业举办了关于甲烷的专题简报会，探讨油气与煤炭开采领域的甲烷测量减排技术，并展示了新兴技术解决方案。

Ceres协同组织了针对气候行动100+国家石油公司（包括哥伦比亚国家石油公司、墨西哥国家石油公司、沙特阿美和泰国国家石油公司勘探生产公司）甲烷表现的简报会，并额外开设了国际石油公司专场（包括近期脱碳目标调整）。该网络还通过简报会为投资者提供甲烷政策与框架的专业培训，内容涉及OGMP 2.0、EU-MER及甲烷金融工作组建议等。



# 行业参与

## 背景与目标

行业参与为投资者提供了一种额外、可选的途径，用以对“气候行动100+”倡议做出贡献。它的目的是为各行业向净零排放转型创造整体生态条件，对公司层面的参与工作形成补充。

2021年，“气候行动100+”发布了《全球行业战略》，指出：尽管投资者对单个公司的参与仍然至关重要，但企业的转型努力往往会受到政策、市场结构、技术可及性及融资条件等外部因素的塑造，甚至制约。在这些因素未能协同一致的情况下，仅凭公司层面的参与可能不足以促成可信的、与1.5°C温控目标相符的转型路径。

至今，《全球行业战略》已为航空、钢铁、食品饮料和电力公用事业等多个重点行业的分析工作提供了支持，并为投资者的参与活动提供了信息参考。

## 行业参与的运作方式

行业参与旨在将参与范围拓展至单个公司以外——在适用情况下，可延伸至全价值链乃至整个赋能环境——来应对各行业面临的共同转型障碍。其目的是对具体公司层面的参与及主题参与构成补充，同时确保与本倡议的总体目标保持一致。

行业参与可聚焦于以下一个或多个领域：

- **政策：** 开展投资者参与，促进公共政策、监管框架与净零目标之间的协同一致，充分认识到这些因素对公司激励机制及转型可行性的影响。
- **价值链：** 针对相互依存的多个行业，开展跨行业参与。在此类关系中，单个公司的进展可能取决于其供应商、客户、同业机构或相关行业组织的行动。
- **技术：** 开展旨在应对转型过程中技术制约的参与，包括低碳和零碳技术的研发、规模化部署及其经济可负担性。
- **融资：** 探索资本动员及融资机制如何为整个行业的转型需求提供支持，并与公司层面的转型规划和信息披露工作相配合。

## 签署方参与机制

行业参与活动由“气候行动100+”的各区域网络提供支持，签署方可自愿选择参与。关于正在进行的行业参与及其参与机会的更多信息，可通过“气候行动100+”官网的签署方专属区域或联系各区域网络获取。

下表概述了当前投资者可选择参与的参与项目。

行业参与项目	项目描述	协调网络
钢铁政策	投资者围绕支持钢铁行业转型的欧盟政策诉求，与政策制定者及相关公司（就其游说活动）展开参与。	IIGCC
钢铁价值链	投资者与钢铁采购方就绿色钢材的采购信息披露及采购承诺展开参与，并与钢铁生产商就其绿色钢材的供应准备度展开参与。	IIGCC
化学品价值链	投资者通过协助制定绿色化学品标准及采购承诺框架，与化学品采购方就绿色化学品采购事宜展开参与。	IIGCC
航空价值链与政策	投资者与相关利益方开展参与及协作，以应对并解决可持续航空燃料（SAF）在规模化应用方面所面临的供需障碍。	 PRI PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT
亚洲钢铁行业	投资者与相关利益方展开参与，以解决旨在支持亚洲钢铁行业转型的技术与政策障碍。	 AIGCC ASIA INVESTOR GROUP ON CLIMATE CHANGE



# 影响概览——主题与行业工作组

## 关键影响



开发了

**54**

项资源



支持了对

**59**

家企业的参与

## 政策与市场影响



欧盟清洁工业新政



欧洲钢铁与金属  
行动计划



世界经济论坛/克林  
顿全球倡议 (WEF/  
CGI) 气候治理原则



全球游说标准

## 工作组活动

### 气候游说主题工作组

4家企业更新并发布了游说审查报告，上线了全球游说标准网站，为“气候行动100+”企业提供了10份关于气候行动的游说备忘录，启动了新政策参与和工作流，支持投资者就3项欧盟政策与企业及政策制定者展开参与。

### 气候治理工作组

为WEF/CGI气候治理原则更新提供了丰富意见。

### 会计与审计工作组

80名成员订阅了工作组邮件列表，发布了多种支持投资者参与的工具，完成了壳牌公司的案例研究，通过公开信和意见征询影响了政策制定者和标准制定者。

### 中国国有企业 (SOE) 工作组

与行业协会启动了对话，开辟了投资者与主要行业协会之间的新沟通渠道，通过针对性的能力建设会议，强化了投资者能力。

### 亚洲钢铁行业工作组

所有相关亚洲钢铁公司均披露了温室气体减排行动，并设定了时限。

### 钢铁价值链工作组

投资者推动汽车和可再生能源公司采购低碳钢铁。

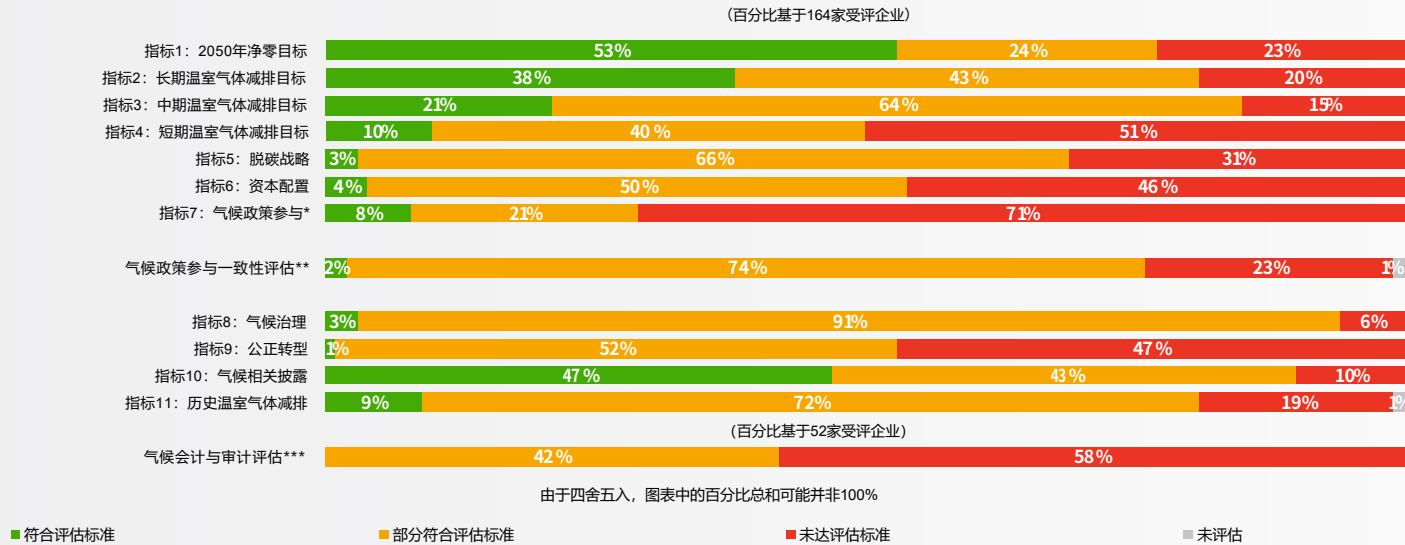
### 钢铁政策工作组

《欧盟清洁工业新政》及《欧洲钢铁与金属行动计划》中体现了投资者优先考量事项。

# 净零排放公司基准评估

# 概述

2025年10月，“气候行动100+”根据减排、气候治理和气候相关披露三大目标，对164家重点企业进行了最新净零基准评估，[点击此处查看结果摘要](#)，[点击此处查看完整数据集](#)。



更多评估，请查看  
[InfluenceMap网站](#)



 所有评估机构的独立方法论详见官网

\*2025年由InfluenceMap进行独立评估，旨在检验企业是否审查了自身及其行业协会的气候政策参与立场/活动（原为TPI中心评估的披露框架子指标7.2）。为简化展示，此评估未列入此表。详见官网。

\*\*InfluenceMap提供的诸多额外评估未纳入此表。完整评估见官网。

\*\*\*本年度气候会计与审计评估仅覆盖52家企业，未评估企业此比例未计入上图。

# 关键结论摘要



**2025年，企业持续降低排放强度和绝对排放量，同时，越来越多的企业开始对标可信的1.5°C温控情景。**



**脱碳战略的信息披露有所加强，企业扩大了对碳抵消、减排措施和气候解决方案等方面的披露范围。然而，相关披露仍存在显著差距，尤其是资本配置方面的细节依然匮乏。**



**目标设定方面，评估结果喜忧参半。尽管大多数企业仍维持有中长期减排目标，但设定短期目标的企业数量有所减少。**



**本年度，企业在气候会计与审计披露方面的表现与去年相比几乎没有变化。然而，得到部分评分的企业可为业界提供有益的良好实践指引。**



**经过连续数年的稳步改善，企业在气候政策参与方面的表现在2025年进入了平台期。**



# 区域焦点

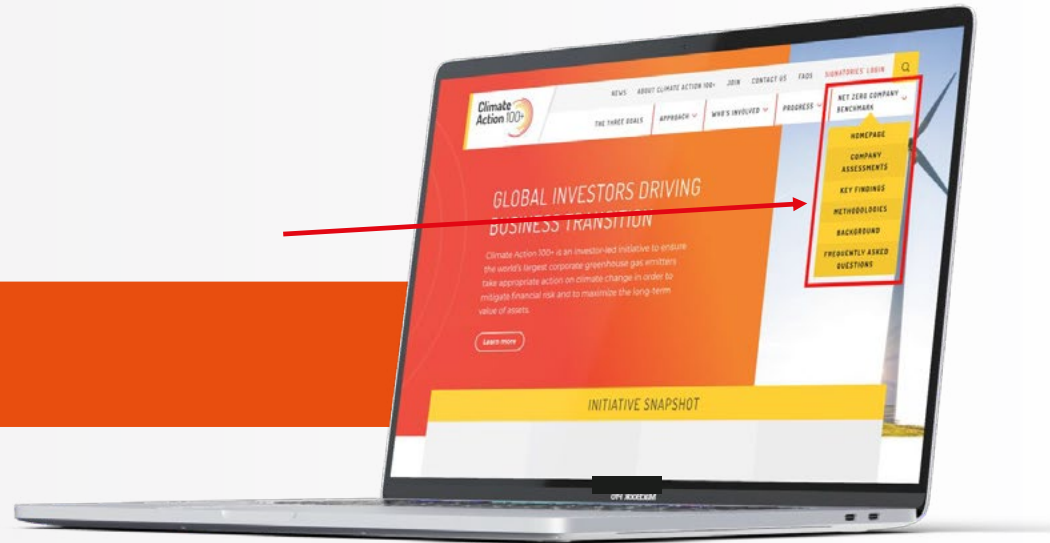


# “气候行动100+” 基准评估网站体验升级

公众可通过“气候行动100+”官方网站获取丰富的实用资源：



在本演示文稿中，我们高亮显示了多个实用链接。请留意灯泡图标，它将指引您找到相关信息。



基于投资者反馈和用户行为分析，我们对“气候行动100+”官网的基准评估页面进行了功能更新，以便更好地支持投资者进行企业分析及开展参与活动。

### 企业对比工具：

投资者可基于关键指标对同业企业进行横向对比分析，也可按特定标准筛选所有企业，查阅领先实践。

### 综合企业简报（如适用）：

基准评估计分卡可能包含来自研究合作伙伴的主题分析和行业分析，以便在关键指标之外提供更深层次的洞察。

### 统一评估框架：

信息披露评估与气候目标一致性评估现已整合至单一框架内，用户无需在不同标签页之间切换。

