

關於本報告

本報告是氣候行動 100+ 倡議發布的第二份最新進展。它總結了該倡議的總體進展,包括衡量和基準方式更新、重點公司針對該倡議目標的承諾、簽署方的增長以及依照一組與該倡議目標一致的指標對公司表現進行產業層級的資訊更新。

感謝氣候行動 100+ 資助方

五個投資人網絡感謝我們慈善合作夥伴的支持:

彭博慈善基金會、兒童投資基金會(英國)、ClimateWorks 基金會(宜家基金會出資)、格蘭瑟姆環境保護基金會、KR基金會、紐約社區信託基金——Lise Strickler and Mark Gallogly 慈善基金會、國際海洋變化基金會、Martha Records and Richard Rainaldi、Wellspring 氣候倡議以及我們的匿名支持者。

氣候行動 100+ 受到五個投資人協調網絡 支持











註

除非另有說明,否則所有值均以美元為單位。

除非另有說明,否則報告期間(「今年」)為 2019 年 10 月 1 日至 2020 年 11 月 30 日。有關 2019 年數據,請參閱 2019 進度報告。



目錄





關於我們

- 報告簡介和重點
- 重點:2020年公司承諾
- Mark Carney 前言
- 執行委員會前言
- 報告結論執行摘要



2 進度衡量方式

- 氣候行動100+淨零公司基準評估
- 資本配置指標



3 公司進展情況

- 25 公司進度回顧
- 石油和天然氣產業
- 礦產和金屬產業
- 公用事業產業
- 交通運輸產業
- 消費品產業







↑ 下一頁/上一頁





我們的進展領域

- AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況
- IGCC 澳洲工作小組最新情況
- IIGCC 歐洲工作小組最新情況
- 73 PRI 全球工作小組最新情況



5 2020 年關鍵問題

- 76 2050年前淨零排放轉型
- 2020 年產業協會遊說情況
- 79 公正轉型



6 受治理方式

- 82 倡議治理情況
- 86 2021年優先事項



- 88 A:本報告使用的數據指標
- 90 B:技術諮詢小組
- 91 C:致謝

關於我們 (1)



進度衡量方式 2

公司進展情況 (3)

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題 5

受治理方式 (6)



內部頁面參考 (點選以跳至頁面)



報告簡介和重點

\bigcirc

什麼是氣候行動100+?

氣候行動 100+ 於 2017 年啟動, 現已成為有史以來最大的氣候 變遷投資人議合倡議。該倡議 將投資人的議合重點放在溫室 氣體排放量大和/或對實現淨零 排放轉型及《巴黎協定》目標 至關重要的160家全球公司。

透過與這些重點公司議合,氣候行動 100+的簽署投資人協助其加速邁向淨 零排放的未來業務轉型,並確保全球 經濟對氣候變遷更具韌性。

欲知更多詳情,請訪問:

www.ClimateAction100.org 並關注:@ ActOnClimate100。

倡議背後的推動力量是 誰?

該倡議是由參與的投資人制訂和主導, 尤其決定每個重點公司所採用的議合策 略,並根據進度更新倡議計畫。

倡議計畫的日常管理和投資人議合工作 是由五個投資人網絡提供協助:亞洲投 資人氣候變遷聯盟 (Asia Investor Group on Climate Change, AIGCC)、Ceres、投資人氣候 變遷聯盟 (Investor Group on Climate Change, IGCC)、氣候變遷機構投資人團體 (Institutional Investor Group on Climate Change, IIGCC) 和 責任投資原則 (Principles for Responsible Investment, PRI) o

投資人網絡為投資人提供秘書處支援、 協助召開會議、提供技術援助,並創造 機會以提升議合技能。投資人網絡還負 **責帶領區域重點工作小組,這些小組支** 援與一部分重點公司的議合工作,並協 助確保議合的有效性。

有關倡議計畫的治理和運作詳情,請造 訪網站和2019進度報告。

氣候行動100+概覽

位投資人已簽署

家重點公司,涵蓋 32 個市場2

簽署人的資產管理規模總額



兆美元



的全球工業排放量等

所有重點公司的總市值為

兆美元4

被倡議所議合的公司約占

受治理方式

關於我們

報告簡介和重點

執行委員會前言

進度衡量方式 (2)

公司進展情況 (3)

報告結論執行摘要

重點:2020年公司承諾 Mark Carney 前言





¹ 截至 2020 年 11 月 30 日。

² 代表 2019 年和 2020 年的有效議合,不包括氣候行動 100+ 重點列表的新增內容。有關 2020 年加入重點列表的公司詳情,<u>請參見第 85 頁</u>。

⁴ 彭博數據,截至2020年11月30日。

重點:2020年公司承諾

 \Box

這些要點只是2020年以來公司承諾的一小部分

按產業劃分的 重點公司1



石油和天然氣公司



礦產和金屬公司



公用事業公司





交通運輸公司



消費品公司

1 重點列表中有一家公司被歸類在「其他」,因此 並未納入這份列表中。



石油和天然氣

英國石油

英國石油制訂了新的願景目標,希望在 2050年之前成為範疇1、範疇2和範疇3 的淨零排放公司,在2050年前將其銷售 產品的碳強度降低50%。它也成為第一 家宣布在2030年之前減產40%的石油 巨擘。

ENEOS 控股公司

ENEOS透過最新版 2040 願景,更新了 2040年前的碳中和管理計畫和公司願 景,包括將社會和環境目標與管理階層 薪酬掛鉤,以及投資140億美元於業務 轉型計畫。

西方石油公司

西方石油公司宣布2040年前實現營運淨 零排放的目標,以及2050年前實現與產 品使用相關的淨零排放願景。

中國石油

中國石油宣布2050年前實現近零排放 的目標,並計劃將天然氣銷售獲得的 380 億美元中的一部分用來發展風能和 太陽能。

信實工業

信實工業宣布要在2035年前達到淨零碳 排放量的目標。

西班牙國家石油公司

西班牙國家石油公司宣布了一項願景目 標,希望在2050年之前達到範疇1、範 疇2和範疇3淨零排放,成為全球首家 實現這一目標的石油和天然氣公司。

荷蘭皇家殼牌

殼牌制訂了新的長期願景目標,要在 2050年前將能源產品的淨碳足跡減少 65%,2035年之前減少約30%。為實現 總體淨零排放,殼牌將致力於服務符合 其淨零願景的客戶。

SK INNOVATION CO LTD

SK Innovation 重申2030 年之前實現 2030 綠色平衡的承諾,最終目標是在 2050年前在重要的範疇1、範疇2和 範疇3實現淨零排放。

關於我們

報告簡介和重點 重點:2020年公司承諾 Mark Carney 前言 執行委員會前言

報告結論執行摘要

進度衡量方式 (2)







6

重點:2020年公司承諾





礦產和金屬



公用事業

英國石油

必和必拓在產業協會和氣候遊說方面採 取了重大措施,以確保其所屬協會的氣 候政策立場得到改善,並讓不一致之處 和重大情況能夠及時獲得揭露。該公司 還制訂了中期目標,要在2030年之前 將營運排放量減少30%。

AGL ENERGY LTD

AGL 的目標是在 2050 年之前實現淨零排 放,除了制訂對再生能源進行更多投資 的計畫外,並對該計畫在1.5℃氣候路徑 情境下的韌性進行了測試。

波蘭能源集團 (PGE)

PGE 發布了一項新策略,其中包括在 2050年之前實現碳中和的承諾。該公司 的長期策略目標是,在2050年之前, PGE 出售的能源完全來自再生能源。該 公司還將減少煤炭投資。PGE並制訂了 過渡時期目標和里程碑。具體而言,在 2030年之前,再生能源在該公司產品組 合中的比重將增至50%,二氧化碳排放 量將減少85%。

美國南方電力公司

美國南方電力公司重申其中期目標, 在 2030 年之前將溫室氣體排放量減少 50%,並制訂在2050年之前實現淨零碳 排放的新長期目標。該公司透過「淨零 轉型實施和行動」報告來進一步說明這 項承諾。該目標未涵蓋範疇3排放。

聯合利華

聯合利華宣布,除了現有的科學碳目 標,即在2030年之前將範疇1和範疇 2的排放量減少100%外,其所有產品的 淨排放在2039年之前都將達到零。該 公司並打算設立 €10 億美元的氣候與自 然基金,用於投資造林、碳吸存和保育 計畫。

消費品

XCEL能源公司

Xcel 能源公司發布了<u>《電動汽車願景》</u>, 宣布有意在 2030 年前在其服務區域為 150 萬輛電動汽車提供動力,並投資 3 億美元以加速其社區採用電動汽車。

WEC能源集團公司

WEC 能源將其 2030 年減排目標從 40% 提升至 70%, 並將 2050 年目標從 80% 減排提升至淨碳中和發電。該目標尚未 涵蓋範疇 3 排放。

沃爾沃斯集團有限公司

沃爾沃斯制訂了一項中期科學碳目標, 在2030年之前將其營運排放量減少 63%,並將範疇3排放量減少19%,這 項目標得到了科學碳目標倡議(Science Based Targets Initiative, SBTi) 的認可。

關於我們



報告簡介和重點 重點:2020年公司承諾 Mark Carney 前言 執行委員會前言 報告結論執行摘要

進度衡量方式 (2)



我們的進展領域 (4)







重點:2020年公司承諾





工業

CEMEX S.A.B. DE C.V.

Cemex <u>承諾</u>在 2050 年之前交付淨零二氧 化碳 (CO₂) 混凝土,並將其目標/績效與 管理階層的薪酬掛鉤。該公司並將制訂 2030 年科學碳目標。 鴻海科技集團

鴻海致力於確保其整個價值鏈中的溫室 氣體排放政策與《巴黎協定》的目標保 持一致,以期在 2050 年之前實現溫室氣 體淨零排放。這項承諾顯見該公司對氣 候行動 100+制訂目標的認可與回應。



交通運輸

美國航空

美國航空於 2020 年10 月發布了一份新的環境、社會及公司治理 (Environmental Social and Governance, ESG) 報告,正式承諾公司將在 2050 年之前實現淨零排放。該公司打算藉助燃料效率、營運效率、機隊更新、新型飛機、永續航空燃料、碳補償,並透過在公司設施中使用再生能源,來實現這一目標。

達美航空

達美航空<u>宣布</u>致力於碳中和並補償自 2020年3月起的所有排放量。該公司 並宣布投資10億美元,用以實現其新 目標。

福特汽車公司

福特宣布了在 2050 年之前<u>實現碳中和</u> <u>的願景目標</u>,並與加州簽署了一項<u>折衷</u> <u>協議</u>(「加州協議」),同意遵守比川 普政府車輛排放標準更嚴格的標準。

康明斯 (CUMMINS INC.)

康明斯宣布了一項新的永續發展策略, 承諾在2050年之前實現公司營運的淨零 排放。該公司還制訂了新的減排目標, 包括科學碳目標,這包括範疇 3 排放、 承諾將新銷售產品的排放量減少 25%, 並與客戶攜手合作,在 2030年之前減少 5.500萬噸的排放量。

LAFARGEHOLCIM LTD

LafargeHolcim 制訂了在 2050 年之前實現 淨零排放的目標,並致力於訂立 2030 年 科學碳減排目標。它還宣布將與科學碳 目標倡議 (Science Based Targets Initiative, SBTi) 合作,率先在水泥產業制訂 1.5°C 的 未來氣候目標。

澳洲航空公司

澳洲航空宣布 2050 年前實現淨零排放的目標,成為全球第一家做到這一點的航空公司,包括將其排放量限制在 2019 年水準,投資 5,000 萬美元於先進生質燃料研發,並將碳補償計畫擴大一倍。

勞斯萊斯

勞斯萊斯宣布在 2030 年之前實現營運 淨零排放的承諾,並將帶領整個產業在 2050 年前實現淨零排放。該公司打算在 2020 年底前發布一份路線圖,其中包含 實現這些目標的過渡時期目標。

關於我們



報告結論執行摘要

進度衡量方式 (2)

公司進展情況 (3)

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題

受治理方式

附錄

MARK CARNEY 前言

 \Box

在我們從疫情危機中恢復的過 程中,人們高度期望企業以考 慮人類和地球最緊迫問題的方 式調整策略。確實,這場危機 增強了社會對永續未來的需 求,這需要考慮到氣候變遷。 淨零溫室氣體排放轉型既是氣 候物理現象的當務之急,也是 126 個國家的承諾。因此,至關 重要的是,各企業做出的這一 策略調整必須採用與淨零未來 一致的策略。

氣候變遷以及社會對它的反應正在創 造無與倫比的風險和機遇。作為該解 決方案的一部分並正在向淨零排放轉 型的那些公司有機會發展壯大,並將 為其股東創造巨大的價值。那些不這 樣行動的公司將變得愈加缺乏競爭 力,或會失去其營運所需的社會許可 證。在 2021 年格拉斯哥聯合國氣候變 遷大會之時,針對大公司的轉型計畫 將日益成為一種常態,如果不公佈這 些計畫,要麼表明公司有意在未來幾 年內結束該業務,要麼能肯定該業務 在某種意義上已脫離其營運所在的社 會。前者可能合乎邏輯,但後者不可 原諒。

投資人愈加注重透過確定哪些公司在 氣候歷史中做出了正確或錯誤的選 擇,來評估公司在氣候變遷和淨零轉 型方面的立場。氣候行動 100+ 一直在 主導這項工作,提供動力、管理和分 析,以支持全球排放量最大的一些公 司進行必要的策略重置。各公司顯然 在關注此事。正如這份進度報告所揭 示的,2020年的淨零宣布數量激增, 其中許多承諾是由投資人議合推動 的。僅在過去的一年裡,尤其在考慮 到新冠疫情大流行的背景下,我為進 展動能感到非常驚訝。

但是還有一段距離要走。現在是每個 公司參與此對話的時候了。該進度報 告強調了有必要建立淨零和過渡時期 目標,並覆蓋整個業務價值鏈中的排 放量,從適當水準的願景開始入手。 它還概述了公司需要如何採取更多措 施來統一積極對話與行動,包括在其 策略和投資渠道的各個方面嵌入淨零 排放,並讓產業協會負責以其名義開 展的氣候遊說活動。

隨著我們朝著淨零目標永續發展邁 進,我們對轉型計畫的集體期望以 及公司和投資組合轉型路徑立場的衡 量方法將繼續發展和提升。而且,隨 著投資人對公司策略的需求越來越 高,給他們「氣候話語權」或是理想 實踐,即針對轉型計畫的年度自動諮 詢投票,正如在某些司法管轄區存在 「薪酬話語權」諮詢一樣。這將在責 任、永續發展和問責制之間建立重要 聯繫。

新的《氣候行動 100+ 淨零公司基準評 估》指標可根據主要投資人對公司的 要求,提供具有里程碑意義的清晰度 和透明度。但隨著時間的流逝,投資 人不僅會評判公司的轉型計畫。他們 也應根據自身計畫及其與淨零排放的 一致情況接受評判。透過持續關注公 司和金融機構的轉型,我們可以構建 一個淨零未來,滿足公民的要求,並 庇蔭子孫後代。



MARK CARNEY, 聯合國氣候行動和金融問題特使,以 及《聯合國氣候變遷綱要公約》第二

十六屆締約方會議英國首相財務顧問

關於我們

報告簡介和重點 重點:2020年公司承諾 Mark Carney 前言 執行委員會前言 報告結論執行摘要

進度衡量方式 (2)

公司進展情況 (3)

執行委員會前言

全球排放量最大的許多公司都制訂了 雄心勃勃的目標,力求在本世紀中葉 前實現脫碳。 🥊 🅊

 \Box

在我們關於氣候行動 100+ 的第 二份進度報告中,我們很高興 地介紹該倡議從 2019 年 10 月到 2020 年 11 月的最新成果。該報 告還包含近期發布的《氣候行 動 100+ 淨零公司基準評估》的 詳細資訊,提供了公司在產業 層面上的進展摘要,並列出了 來年的倡議優先事項。

毫無疑問,2020年對全球而言是充滿 挑戰的一年。由於疫情肆虐,失業率 和財務壓力不斷上升導致經濟衰退, 以及在世界某些地區社會動盪加劇, 社區持續面臨恐懼和不明朗因素。儘 管面臨這些挑戰,氣候變遷仍是企業 和投資人迫切解決的問題。

一個繁榮的淨零排放世界越來越接近 我們:15 個最大的經濟體中有 9 個已 制訂淨零排放目標,正如本報告所 示,全球排放量最大的許多公司都 制訂了雄心勃勃的目標,力求在本世 紀中葉前實現脫碳。隨著人們越來越 認識到,在零碳和低碳產業、技術和 基礎設施領域引發新投資可幫助各國 刺激經濟、推動成長並創造新就業 機會,人們對永續復甦的呼聲日益 高漲。

立即採取行動的理由非常明確。澳 洲、美國、亞馬遜河和西伯利亞前所 未有的野火,亞洲破紀錄的洪水和颱 風,破紀錄的大西洋颶風季,以及極 地冰原迅速退縮加速海平面上升,這 些都清楚地提醒我們氣候變遷的影響 真實存在。儘管我們還沒有得出解決 脫碳問題的所有方法,但我們知道現 在是時候增強集體野心了。

投資人一直在呼籲採用一致的指標來 評估公司在氣候風險方面的績效,在 新發佈的《氣候行動 100+ 淨零公司基 準評估》已介紹該指標。該基準將為 公司提供更多具體揭露和目標方面的 內容,並且是投資人評估和比較公司 績效的有用工具。氣候行動 100+ 於 2020年8月宣布了淨零公司基準評 估,並且很高興迄今為止議合效果良 好,有117家公司表明了支持態度,並 打算根據框架進行揭露。

我們感謝投資人簽署方、投資人協調 網絡中的氣候行動 100+ 員工以及我們 的資助者,感謝他們持續支持我們應 對氣候變遷風險的努力。

氣候行動100+執行委員會

AustralianSuper ESG 和管理主管 Andrew Gray

CalPERS 董事會治理與永續發展投資董事總經理 **Anne Simpson**

IGCC 執行長 Emma Herd

責任投資原則執行長 Fiona Reynolds

Ircantec Groupe Caisse des Dépôts 總裁 Jean-Pierre Costes 顧問 Laetitia Tankwe

Ceres 執行長兼總裁 Mindy Lubber

亞洲投資人氣候變遷聯盟執行董事

Rebecca Mikula Wright

三井住友信託資產管理高級管理官 Seiji Kawazoe

匯豐銀行全球資產管理責任投資主管 Stephanie Maier

IIGCC 執行長 Stephanie Pfeifer

關於我們

報告簡介和重點 重點:2020年公司承諾 Mark Carney 前言 執行委員會前言 報告結論執行摘要

進度衡量方式 (2)

公司進展情況 (3)

報告結論 執行摘要

2020年氣候行動100+進度報告顯示, 儘管一些公司正在採取措施實現脫碳, 以符合在2050年之前實現淨零排放的 軌跡,但還有很長的路要走。

《氣候行動 100+ 2020 進度報 告》提供了有關該倡議及其活 動的整體最新資訊,並根據一 系列基準指標評估了公司在產 業層面的重點進展。

簽署方成長

氣候行動 100+ 正在壯大。該倡議已吸 引到 545 位投資人簽署方,包括新加 入的著名公司貝萊德和道富環球資產 管理公司(分別是全球第一和第三大 資產管理公司)。氣候行動 100+簽署 方資產管理規模目前共計52兆美元。

公司進度衡量新方法

該倡議於 2020 年制訂了《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》,該基準將 用於對重點公司進行公開基準分析。 首批公司記分卡將於 2021 年初發布。 基準包括以下指標:

- 2050 年前實現淨零排放的願景。
- 短期、中期和長期溫室氣體減排目 標,以及這些目標是否符合 1.5℃ 的 氣候情境1。
- 脫碳策略。
- 資本配置一致性。
- 氣候政策議合工作。

- 治理,包括與氣候目標相關的高管 薪酬
- 公正轉型。
- 氣候變遷相關財務揭露工作小組 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) 報告,包括情境分 析。

在本報告中,這些指標的一部分已用 於評估產業層面的公司績效。目前正 在針對新基準中的所有指標進行全面 的公司層面評估,並將在 2021 年初以 公司記分卡的形式發布。

公認的是,要根據這些指標提高公司 作為一個地區的績效,由政府和政策 制定者主導或鼓勵的行動是對話的重 要組成部分。對於參與該倡議的許多 公司而言,政策制訂將是推動轉型的 關鍵。

根據選定指標的公司進度

參與氣候行動 100+ 倡議的 160 家公司 佔全球工業排放量的80%以上,不 管是作為整體還是分開而言,他們對 2050 年前全球經濟實現淨零排放都至 關重要。根據 IPCC3的看法,這種層次 的願景對於將全球暖化維持在工業化 前水平 1.5°C 以下,並避免氣候變遷帶 來最大災難性影響是至關重要的。

在本報告中,我們已根據《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》中的一部分 新指標對公司進行了評估,這些指標 包括轉型路徑倡議提供的揭露評估以 及碳追蹤倡議和 2 度投資倡議提供的 資本配置評估。

該報告顯示,儘管一些公司正在採取 脫碳措施,以符合在2050年之前實 現淨零排放的軌跡,但還有很長的路 要走。

將近一半 [43%] 的公司以某種形式制 訂了2050年淨零目標或願景,這對投 資人發出了一個重要信號,即公司已 經了解轉型並正在為此做準備。但是, 只有 10% 的重點公司的淨零目標明確 涵蓋了公司最重要的範疇 3 排放。

同樣,儘管超過一半的重點公司 (51%) 制訂了短期(在2025年之前)減排目 標,低於一半(38%)的公司制訂了中 期目標(2026 至 2035 年),但這些 目標通常不會同時涵蓋公司的營運範 疇 1 和 2 的排放以及最重要的上游和 下游範疇3排放。

在產業層面,評估石油和天然氣、公 用事業和交通運輸(汽車)產業公司 的指標顯示,公司計畫的資本配置和 技術組合間仍存在差距。例如,儘管 近一半 (54%) 的石油和天然氣重點公 司都以某種形式制訂了2050年前實現 淨零排放的目標,但碳追蹤計畫分析 顯示,今年批准的 194 個新的石油和天 然氣計畫並不符合 <1.75℃ 氣候情境。

關於我們

 \Box

報告簡介和重點 重點:2020年公司承諾 Mark Carney 前言 執行委員會前言 報告結論執行摘要

進度衡量方式 (2)

公司進展情況 (3)

- 1 《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》在第一次評 估中,將僅針對遠低於 2°C 的氣候情境評估重點 公司的溫室氣體減排目標。將來,該報告將在適 用情況下以 1.5°C 氣候情境進行評估。
- 2 在 2020 年 11 月,氣候行動 100+ 重點列表又增加了 9 家公司並剔除 2 家公司。這些公司的進度報告 不包括在本報告的範圍內。
- 3 參見 IPCC 關於 1.5°C 全球變暖影響的特別報告 https://www.ipcc.ch/sr15/

報告結論執行摘要

 \bigcirc

碳追蹤計畫評估的大部分石油和天然 氣資本支出 (68%) 也不屬於這種氣候 情境。碳追蹤計畫分析還顯示,只有 26% 的電力重點公司制訂了與 <1.75℃ 氣候情境一致的煤炭淘汰計畫(高於 2019年的13%)。

2 度投資倡議分析同樣表明,汽車公 司未能達到所需的投資額,以適當速 度將技術從內燃機轉換為混合動力電 動汽車。

制訂 2050 年淨零目標或願景至關重 要,但要與這些長期計畫保持一致, 目標覆蓋率、願景、資本支出、策略 和規劃仍存在明顯差距。

2020 年關鍵問題

該報告還包括投資人在2020年公司議 合中提出的重要問題摘要,包括:

• 淨零排放願景,公司需要調整資本 支出、短期和中期目標,以及公司 針對長期淨零排放行動的策略和 規劃。

- 公正轉型並提高投資人對公司的期 望,以適當制訂針對員工和社區的 轉型計畫,這是最佳實踐,反映 了廣泛的諮詢意見,並且已明確 揭露。
- 透過產業協會遊說,包括於 2020 年 透過氣候行動 100+ 議合在全球範圍 內取得的進展,以及由於疫情制訂 和發布經濟復甦提案,對化石燃料 遊說活動增多進行的一些分析。

新公司增加

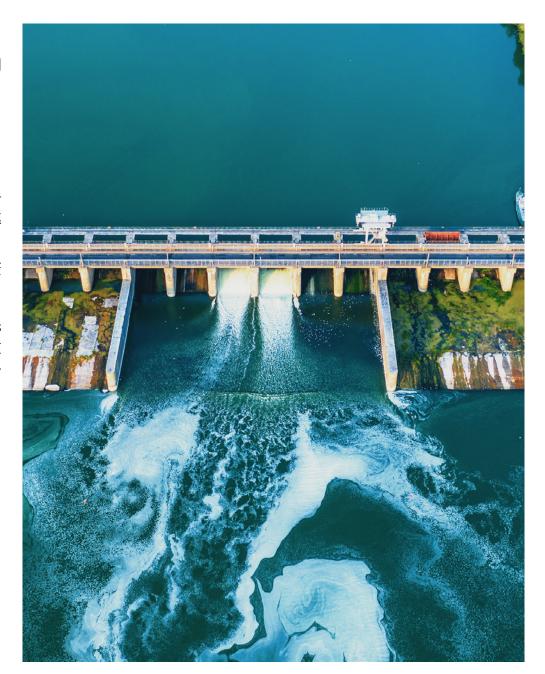
氣候行動 100+ 重點列表進行了 9 項策 略性增加並刪除了2家公司,現在包 括 167 家公司。該進度報告評估了該 倡議在 2019/2020 年議合的 160 家公 司,其中包括最近從名單中刪除的兩 家公司(Southern Copper Corporation 和 Wesfarmers)。今年列入重點列表的 9 家公司將在 2021 年進度報告中進行

未來的優先事項

在 2021 年,該倡議將重點關注幾個關 鍵優先事項:

- 《氣候行動100+淨零公司基準評估》 公司議合並推出首批公司記分卡。
- 編制全球產業脫碳立場文件。
- •遊說、公正轉型和《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》其他指標的進 一步發展。
- 在倡議中改善簽署方體驗並增強簽 署方責任。

這些是區域議合工作小組提出的優先 事項和計畫的補充,以及簽署方正在 主導的與全球重點公司進行的議合 情況。



關於我們



報告簡介和重點 重點:2020年公司承諾 Mark Carney 前言 執行委員會前言 報告結論執行摘要

進度衡量方式 (2)



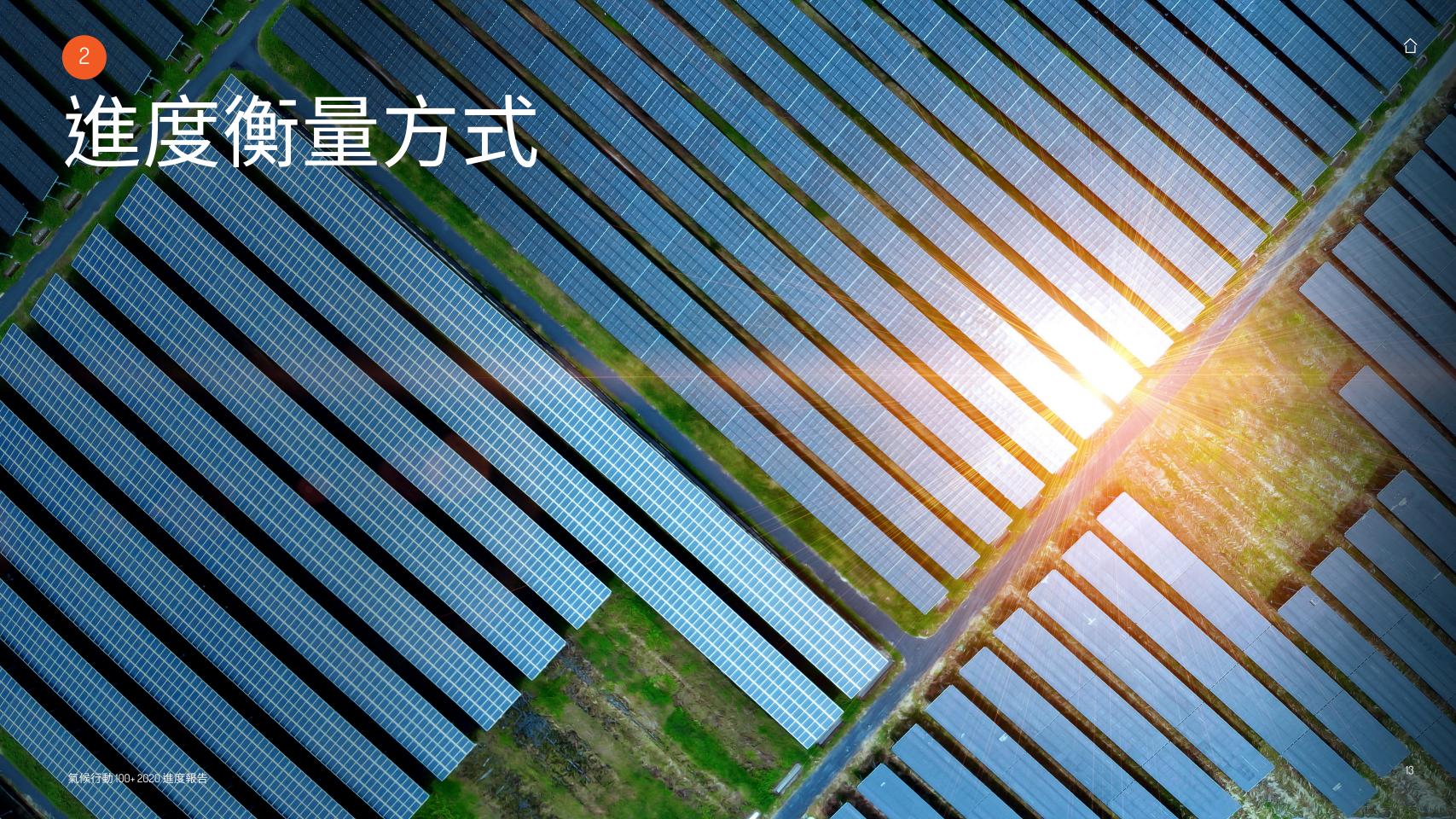
公司進展情況 (3)

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題 (5)



受治理方式 (6)



進度衡量方式

 \Box

氣候行動 100+ 執行委員會和投資人協調網絡組織已努力確保與公司議合的投資人可獲得最佳數據和研究,並確保有足夠資訊用於評估公司與投資人期望和倡議目標的一致性。

該倡議在 2020 年制訂了《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》。它利用兩種不 同的分析方法和數據集,用於評估公 司績效並為投資人提供更高透明度。

揭露評估

該框架有十項指標,反映了總體倡議目標。它將評估公司與特定要點的一致性,包括與《巴黎協定》目標、溫室氣體減排目標、脫碳策略、資本一致性、氣候政策支持、治理、公正轉型和揭露保持一致的願景。我們已選擇轉型路徑倡議(Transition Pathway Initiative, TPI)對公司的揭露資訊進行研究和分析,並以此為基礎對每家公司進行評分。

資本配置評估

碳追蹤倡議和 2 度投資倡議也將分析公司的資本支出和一系列氣候變遷情境相關的產出,以使投資人進一步了解公司行動的相對充分性及其與《巴黎協定》目標的一致性。這些額外的第三方分析對應公司按照基準中指標

6 進行的揭露,納入後將用於上游 石油和天然氣公司、電力公司(煤 炭和天然氣發電資產)和汽車公 司。未來還會增加對其他產業公司 的類似分析。

氣候行動 100+技術諮詢小組由碳追 踪倡議 (Carbon Tracker Initiative, CTI)、 InfluenceMap (IM)、轉型路徑倡議 (TPI) 和 2 度投資倡議 (2DII) 組成,是發 展新基準和用於評估重點公司一致 性的各種方法的核心。

氣候行動100+倡議的主要目標是什麼?

氣候行動 100+ 認識到全球經濟脫碳過程的複雜性,並且需要不同公司、地區和產業提出獨特的策略和方法。但是,投資人同意應該有一個共同的全球議合議程,以尋求董事會和高階管理團隊對以下方面的承諾:



改善對氣候風險和 機會的治理



根據《巴黎協定》 目標減少溫室氣體 排放



根據氣候變遷相關財 務揭露工作小組 (TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES, TCFD) 的 建議,強化資訊揭露 關於我們



進度衡量方式

氣候行動 100+ 淨零公司基準評估 揭露指標

公司進展情況 (3)

資本配置指標

t (3)

我們的進展領域

2020 年關鍵問題 (

受治理方式 6

B/IAb

附錄 (

氣候行動 100+ 2020 進度報告

氣候行動 100+ 淨零公司基準評估

 \Box

氣候行動 100+ 淨零公 司基準評估在 2020 年 期間制訂,藉由近 50 位簽署方投資人、投 資人網絡專家、領先 氣候研究和數據非政 府組織以及企業利害 關係人的合作和意見 回饋,以建立可靠、 公平並適用於本地市 場和不同產業的指標。

基準評估目的

《氣候行動 100+》旨在將投資人的行 動集中在全球溫室氣體排放量最高的 公司上,包括整個價值鏈的排放,以 及對投資人投資組合造成最大氣候相 關風險,或有重大機會推動更廣泛淨 零排放經濟轉型的公司。《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》透過為投資 人提供透明強大的工具來促進重點公 司議合,從而支持這一目標。該框架 可用於:

• 正在進行的議合:該基準重置並闡 明了對公司需要採取何種措施的期 望,以保持與該倡議目標的一致 性,並提供進度追蹤機制。

- 議合工作推進: 重點公司評估結果 將為氣候行動 100+ 重點公司提供包 括投票在內的推進決策。
- 決策制訂:簽署方將使用公司評估 的結果來指導該倡議第五年(氣候 行動 100+ 的原始時間範圍) 內的行 動,特別是對於未予回應或表現不 **佳的公司。**
- 倡議透明度和報告:公司評估結果 將成為倡議進度報告的關鍵輸入, 並用於評估倡議的整體有效性。
- 評估一致性或不一致性: 公司公佈 的願景、規劃的投資、活動和計畫 之間。



關於我們 (1)

氣候行動100+淨零公司基準評估 資本配置指標

公司進展情況 (3)

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題 5

受治理方式 (6)

揭露指標依賴於公司公開揭露 的資訊。共有十項指標,每個 指標都受到一項或多項子指標 的支持。

轉型路徑倡議 (TPI) 受其研究和數據 提供者——倫敦經濟學院格蘭瑟姆氣 候變遷與環境研究所——支持,並且 富時羅素被任命為負責為《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》中的揭露指 標提供公司數據的研究機構。TPI 會收 集公司揭露的公共資訊,並根據揭露 指標對每個重點公司進行評估和評 分。這項研究和評分的結果將在 2021 年初於氣候行動 100+ 網站上公佈。在 本報告中,一部分揭露指標是在產業 層面上報告的。

	揭露指標	
1	在 2050 年(或更早)之前實現淨零溫室氣體排放願景	
1.1	公司的願景是在 2050 年或更早之前實現淨零溫室氣體排放。	TPI
1.1a	公司已做出定性淨零溫室氣體排放願景聲明,明確包含至少 95% 的範疇 1 和範疇 2 排放。	TPI
1.1b	公司的淨零溫室氣體排放目標涵蓋了公司產業(如適用)最重要的範疇 3 溫室氣體排放類別。	TPI
2	長期(2036 至 2050 年)溫室氣體減排目標	
2.1	公司制訂了長期(2036 至 2050 年)目標,在明確的排放範疇內減少其溫室氣體排放。	TPI
2.2	長期(2036 年至 2050 年)溫室氣體減排目標至少涵蓋範疇1和範疇 2 排放的 95% 以及最重要的範疇 3 排放(如適用)。	TPI
2.2a	公司已確定,該目標至少覆蓋範疇1和範疇2排放總量的95%。	TPI
2.2b	如果公司制訂了範疇3溫室氣體排放目標,則其涵蓋了公司產業(適用產業)最重要的範疇3排放類別,並且公司已發布用於設立任何 範疇3目標的方法。	TPI
2.3	長期目標與《巴黎協定》目標實現軌跡相一致,將全球升溫幅度限制在1.5℃內,且幾乎沒有或完全沒有用力過猛現象(相當於 IPCC 特別 報告中1.5°²攝氏度路徑 P1 或在 2050 年之前實現淨零排放)。³	TPI
3	中期(2026至2035年)溫室氣體減排目標	
3.1	公司制訂了中期(2026 至 2035 年)目標,在明確的排放範疇內減少其溫室氣體排放。	TPI
3.2	中期(2026 年至 2035 年)溫室氣體減排目標至少涵蓋範疇1和範疇 2 排放的 95% 以及最重要的範疇 3 排放(如適用)。	TPI
3.2a	公司已確定,該目標至少覆蓋範疇1和範疇2排放總量的95%。	TPI

關於我們 (1)



進度衡量方式



氣候行動100+淨零公司基準評估 資本配置指標

公司進展情況 (3)



我們的進展領域 4



2020 年關鍵問題 5



♣ TPI 會收集公司揭露的 公共資訊,並根據揭 露指標對每個重點公 司進行評估和打分。 這項研究和評分的 結果將在 2021 年初 公佈。



	揭露指標	
3.2b	如果公司制訂了範疇3溫室氣體排放目標,則其涵蓋了公司產業(適用產業)最重要的範疇3排放類別,並且公司已發布用於設立任何 範疇3目標的方法。	TPI
3.3	中期目標與《巴黎協定》目標實現軌跡相一致,將全球升溫幅度限制在 1.5° C 內,且幾乎沒有或完全沒有用力過猛現象(相當於 IPCC 特別報告中 1.5° 2攝氏度路徑 P1 或在 2050 年之前實現淨零排放)。 3	TPI
i	短期(2020 至 2025 年)溫室氣體減排目標	
i.1	公司制訂了短期(2020 至 2025 年)目標,在明確的排放範疇內減少其溫室氣體排放。	TPI
1.2	短期(2020 年至 2025 年)溫室氣體減排目標涵蓋範疇1和範疇 2 排放的 95% 以上以及重要的範疇 3 排放(如適用)。	TPI
i.2a	公司已確定,該目標至少覆蓋範疇1和範疇 2 排放總量的 95%。	TPI
i.2b	如果公司制訂了範疇3溫室氣體排放目標,則其涵蓋了公司產業(適用產業)最重要的範疇3排放類別,並且公司已發布用於設立任何 範疇3目標的方法。	TPI
i.3	短期目標與《巴黎協定》目標實現軌跡相一致,將全球升溫幅度限制在 1.5° C $^{\circ}$ 內,且幾乎沒有或完全沒有用力過猛現象(相當於 IPCC 特別報告中 1.5° 攝氏度路徑 P1 或在 2050 年之前實現淨零排放)。 3	TPI
5	脫碳策略	
5.1	公司已制訂脫碳策略,以實現其長期、中期和短期溫室氣體減排目標。4	TPI
5.1a	公司明確了在目標時間內打算開展的一系列行動,以實現其溫室氣體減排目標。 這些措施顯然涉及其溫室氣體排放的主要來源,包括 範疇 3 排放(如適用)。	TPI
5.1b	公司根據主要排放源量化了該策略的關鍵要素,包括範疇 3 排放(如適用)(例如,不斷變化的技術或產品結構、供應鏈措施、研發 支出)。	TPI
5.2	公司的脫碳策略包括對低碳產品和服務的「綠色收入」承諾。5	TPI

關於我們 (1)

進度衡量方式

氣候行動100+淨零公司基準評估 資本配置指標

公司進展情況 3

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題 5

受治理方式 (6)



	揭露指標	
5.2a	公司已經產生了「綠色收入」,並揭露了它們在總銷售額中的比重。	TPI
i.2b	公司制訂了一個目標,以增加綠色收入在其總體銷售額中的比重,或揭露綠色收入比重高於產業平均水平。	TPI
i	資本配置一致6	
.1	公司正在努力實現未來資本支出的脫碳。	TPI
.1a	公司明確承諾使未來資本支出與其長期溫室氣體減排目標保持一致。	TPI
.1b	公司明確承諾使未來資本支出與《巴黎協定》目標保持一致,即將全球變暖限制在1.5°C 以內。	TPI
.2	公司揭露了用於確定其未來資本支出與《巴黎協定》一致性的方法。	TPI
.2a	公司揭露了用於使未來資本支出與脫碳目標相一致的方法,包括關鍵假設和關鍵績效指標〔KPI〕。	TPI
5.2b	該方法量化了關鍵成果,包括與1.5°攝氏度情境一致的未來資本支出比重,以及碳密集型資產中資本支出達到峰值的年份。	TPI
	氣候政策議合工作7	
.1	公司具有與《巴黎協定》一致的氣候遊說立場,並且其所有直接遊說活動均與此一致。	TPI
.1a	公司具有明確的承諾/立場聲明,以按照《巴黎協議》目標進行所有遊說活動。	TPI
.1b	公司列出了氣候相關遊說活動,例如會議、政策提交等。	TPI
.2	公司針對其產業協會具有與《巴黎協定》一致的遊說期望,並且揭露了其產業協會的會員資格。	TPI
'.2a	公司具有明確的承諾,以確保公司所屬的產業協會符合《巴黎協定》目標。	TPI
.2b	公司揭露了其產業協會的會員資格。	TPI
'.3	公司制訂了流程來確保其產業協會按照《巴黎協定》進行遊說。	TPI

關於我們 1

進度衡量方式 2

氣候行動100+淨零公司基準評估 資本配置指標

公司進展情況 3

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題 5



	揭露指標 	
7.3a	公司對產業協會的氣候立場/與《巴黎協定》的一致情況進行審查。	TPI
7.3b	公司說明了審查後所採取的措施。	TPI
8	氣候治理	
8.1	公司董事會對氣候變遷進行明確監督。	TPI
	公司透過以下至少一種方式,揭露董事會或董事會委員會對氣候變遷風險控管進行監督的證據:	
	制訂了一位高管人員或執行委員會成員專門負責氣候變遷(不僅是永續發展績效),並且該高管人員向董事會或董事會級別委員會報告,和/或;	TPI
8.1a	•執行長負責氣候變遷,並就氣候變遷問題向董事會報告,和/或;	IPI
	設立了一個委員會(不一定是董事會級別的委員會)負責氣候變遷(不僅是永續發展績效),並且該委員會向董事會或董事會級別的 委員會報告。	
	公司已透過以下方式任命一個負責氣候變遷的董事會級別職位:	
8.1b	•對氣候變遷負有明確責任的董事會職位;或	TPI
	•若執行長是董事會成員,則被認定為對氣候變遷負責。	
8.2	公司的高管薪酬計畫結合了氣候變遷績效要素,	TPI
8.2a	公司的執行長和/或至少一名其他高管人員的薪酬安排明確涵蓋了氣候變遷績效,將其作為確定績效掛鉤薪酬的 KPI(提及 ESG 或永續發展 績效仍然不夠)。	TPI
8.2b	公司的執行長和/或至少一名其他高管人員的薪酬安排明確涵蓋了氣候變遷績效,將其作為確定績效掛鉤薪酬的 KPI(要求滿足重要目標 指標 2、3 和/或 4)。	TPI
8.3	董事會具有足夠的能力來評估和管理與氣候相關的風險和機會。	TPI

關於我們 1

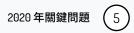
進度衡量方式

氣候行動100+淨零公司基準評估 揭露指標 資本配置指標

公司進展情況 3



我們的進展領域 4



	<mark>揭露指標</mark>		
8.3a	公司已評估其董事會在控管氣候風險方面的能力,並揭露了評估結果。	TPI	
8.3b	公司詳細介紹了用於評估董事會氣候風險控管能力的標準,和/或為增強這些能力而採取的措施。	TPI	
9	公正轉型8		
9.1	公司考慮了向低碳商業模式轉型對其員工和社區的影響。	TPI	
0	TCFD 揭露		
0.1	該公司已承諾實施氣候變遷相關財務揭露工作小組 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD) 的建議。	TPI	
0.a	公司明確承諾使其揭露內容與 TCFD 建議保持一致,或者公司在 TCFD 網站上被列為支持者。	TPI	
0.1b	公司在年度報告中明確表明與 TCFD 一致的揭露,或在 TCFD 報告中發佈。	TPI	
0.2	公司採用氣候情境計畫來測試其策略和營運韌性。	TPI	
0.2a	公司已進行氣候相關情境分析,包括定量要素,並揭露了其結果。	TPI	
0.2b	定量情境分析明確包括1.5°攝氏度情境,涵蓋了整個公司,揭露了使用的關鍵假設和變量,並報告了已確定的關鍵風險和機會。	TPI	

1 公司實現淨零溫室氣體排放的必要時限因產業而異。某些產業的一些公司,例如電力公司,可能有望制訂更宏偉的目標,並在 2040 年或更早時候實現溫室氣體淨零排放。淨零公司基準評估的未來版本將反映這些產業

- 2 請注意,子指標23、3.3 和 4.3 將基於轉型路徑倡議碳績效的方法,該方法應用產業脫碳方法,這是一種科學碳方法,可為公司制訂必要的溫室氣體減排目標以將升溫限制在較工業化前水準低於 2℃ 以下。
- 3 在沒有可靠1.5℃情境的情況下,我們將根據低於2℃的情境對公司進行衡量。當出現1.5℃情境時(最有可能在下一個報告週期中),我們將對公司評估進行調整。
- 4 如果完全適用,應避免並限制使用碳補償或碳信用。在具備可行脫碳技術的產業中營運的公司不應使用碳補償或二氧化碳移除。例如,若將碳補償用於補償燃煤電廠排放,碳補償則不被認為可信,因為燃煤電廠存在可
- 5 評估將利用歐盟綠色分類法標準對總部位於歐盟的公司的營業額(或收入)進行評估。總部位於歐盟以外的公司不會按照 2021 年第一季版本的框架進行評估。評估非歐盟公司的標準將是不斷發展的領域,屬於綠色收入 分類系統和區域分類法使用是廣泛討論的一部分。
- 6 與指標6相關,公司記分卡中還將有一組資本分配指標,由 CTI 和 2DⅡ 提供。CTI 和 2DⅡ 將分析近期重點公司的資本支出和一系列替代性氣候變遷情境相關產出,從而為投資人提供與公司資本分配計畫相關的更多見解。最 初,這些將適用於上游石油和天然氣、電力和汽車產業的重點公司。
- 7 請注意,目前的基準指標,特別是有關氣候政策議合的指標 7 將受到強化,會隨著時間推移而不斷發展,並在下一個評分週期之前進行更新。
- 8 該指標將得到進一步發展,並且不會在2021年公司記分卡中對公司進行評估。

關於我們 (1)



進度衡量方式 2

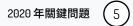


氣候行動100+淨零公司基準評估 資本配置指標

公司進展情況 (3)



我們的進展領域 (4)







資本配置指標

資本分配指標旨在透過為投資人 提供有關公司資本分配計畫的充 分性以及與公司聲明的減排目標 的相對一致性的進一步見解,來 補充揭露指標。 這些指標由 CTI 和 2DII 提供,目前適用於部分氣候行 動 100+公司1.

資本配置指標

本報告中介紹的資本配置指標是CTI和 2DII²制訂的指標的一部分。

這些指標依賴於國際能源署(International Energy Agency, IEA)提供的多種氣候情 境3來評估公司,包括:

- IEA 超過 2 度情境 (B2DS)
- IEA 既定政策情境 (STEPS)
- IEA 永續發展情境 (SDS)

上游石油和天然氣公司

指標	數據提供者
重點公司在IEA B2DS 之外的情境下,於 2019 年批准了多少常規和非常規油氣計畫?	СТІ
如果公司提供了減值價格假設, -那麼它們是持平、下降還是上升?	СТІ
B2DS情境下,石油、天然氣和全部潛在資本支出總額(低於 STEPS 上限)的百分比。	СТІ
B2DS 情境之外,石油和天然氣潛在資本支出總額(低於 STEPS 上限)的百分比。	СТІ

電力事業

指標	數據提供者
—————————————————————————————————————	2DII
公司未來(2025 年)技術組合與市場平均水準的對比。	2DII
公司是否已宣佈在 2040 年之前全面淘汰燃煤裝置,與 CTI 對 IEA B2DS 情境的解釋保持一致?	CTI
公司是否已宣佈在 2040 年之前完全淘汰天然氣裝置,與 CTI 對 IEA B2DS 情境的解釋保持一致?	CTI

汽車公司(運輸產業)

指標	數據提供者
使公司目前和未來的資本存量以及資本支出與氣候情境保持一致。	2DII
公司未來(2025 年)技術組合與市場平均水準的對比。	2DII

- 1 CTI 指標涵蓋上游油氣公司和電力公司,而 2DII 指標涵蓋汽車公司和電力公司。
- 2 欲詳細了解 2DII 對氣候行動 100+重點公司列表的可用分析,請至: https://2degrees-investing.org/resource/pacta-company-profiles-engaging-with-companies-to-pursue-climate-action/ 欲詳細了解 CTI 對氣候行動 100+重點公司 列表的可用分析,請至https://carbontracker.org/reports/making-it-mainstream-ca100-power-utility-profiles/
- 3 氣候行動 100+計畫在評估公司時採用 1.5 度情境,要求在 2050 年之前實現淨零排放。IEA 於 2020 年 10 月發布了在 2050 年之前實現淨零排放的情境,這與《政府間氣候變遷專門委員會全球升溫 1.5℃ 特別報告》 (IPCC SRI.5) 所採用的路徑相一致。IEA 尚未在更詳細的產業層面上提供淨零分析,這是評估各產業公司一致性的要求。

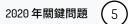


氣候行動100+淨零公司基準評估 資本配置指標

公司進展情況 (3)



我們的進展領域 (4)







推度衡量方式



淨零公司基準評估 下一步

啟動並完成第一個公司評估週期後, 我們將根據投資人的優先事項以及最 新的可用資訊和方法,評估公司的氣 候轉型準備情況,繼續更新和修訂淨 零公司基準。尤其是,有五個關鍵主 題是優先事項,需要包含在淨零公司 基準的未來版本中:

• 1.5°C 情景: 鑑於沒有1.5°C IEA 情景, 氣候行動100+及其研究提供者TPI將 評估可用方案,並根據需要開始制 訂替代方法。

- 擴展的產業一致性方法: 目前,尚 沒有足夠的方法來評估某些產業 (包括化學品、消費品、其他工業 和服務業)公司的溫室氣體目標一 致性。氣候行動 100+ 和 TPI 將尋求 為基準的未來版本制訂這些內容。
- 氣候會計: 其中一個優先事項就 是,制訂新的揭露指標,評估公司 的會計慣例和相關揭露是否針對一 系列可能的氣候情境,反映了對轉 型風險的考量。
- 公正轉型:雖然不會在 2021 年對公 司進行公正轉型評估,但氣候行動 100+ 將與公正轉型的主要倡導者和 專家合作,制訂適當的揭露要求和 相關評分方法,待下個報告週期內 應用。

•擴大的綠色收入指標:目前指標 5.2 針對總部位於歐盟的公司,在營業 額(或收入)方面應用了歐盟的綠 色分類法標準。因此,2021 年基準 評估期間不會對總部位於歐盟以外 的公司進行評估。該指標的未來版 本將使用適當的綠色收入分類系統 和可用的區域分類法來評估非歐盟 公司。

預計我們將針對 2022 年基準評估及時 制訂這些其他方法和指標。

重點公司對該信函給予了 正式回覆

新基準評估框架向重點公司傳達的效果如何?

2020年9月,致執行長、董事長或相關重點公司聯繫人的信函正式向重 點公司介紹了淨零公司基準。該信函確認,許多公司運營所在的司法管 轄區中,其政府應提高國家自主貢獻 (Nationally Determined Contributions, NDC),這些目標目前尚未達到 1.5°C 或遠低於 2°C 的標準,因此該信函邀 請這些公司:

- 1. 努力提供與新《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》一致的揭露資訊, 其中包括針對 TCFD 進行的揭露,以使投資人能夠評估公司的長期價值 潛力;
- 2.確認公司是否將概述超越目前 NDC 的策略,和/或實施適當的資本投 資決策,以在2050年或更早前於重要零溫室氣體實現淨零排放,並制 訂與 2030 年前較 2010 年水準全球減排 45% 一致的中期目標;1
- 3. 與透過氣候行動 100+ 工作的投資人一起,制訂和實施淨零排放轉型行 動計畫,為公司所在產業或整個價值鏈提供實現淨零排放的路徑。

化碳 (CO₂) 淨排放較 2010 年水準需下降約 45%,到 2050 年達到淨零排放。實現這一目標所需的 2030年溫室氣體減排目標因產業而異。有關更多資訊,請參見此處



氣候行動100+淨零公司基準評估 揭露指標 資本配置指標

公司進展情況 (3)

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題 (5)

受治理方式 (6)



該基準如何與國家自主貢獻、其他揭露框架和目標制訂方法保持 一致?

國家自主貢獻 (NDC)

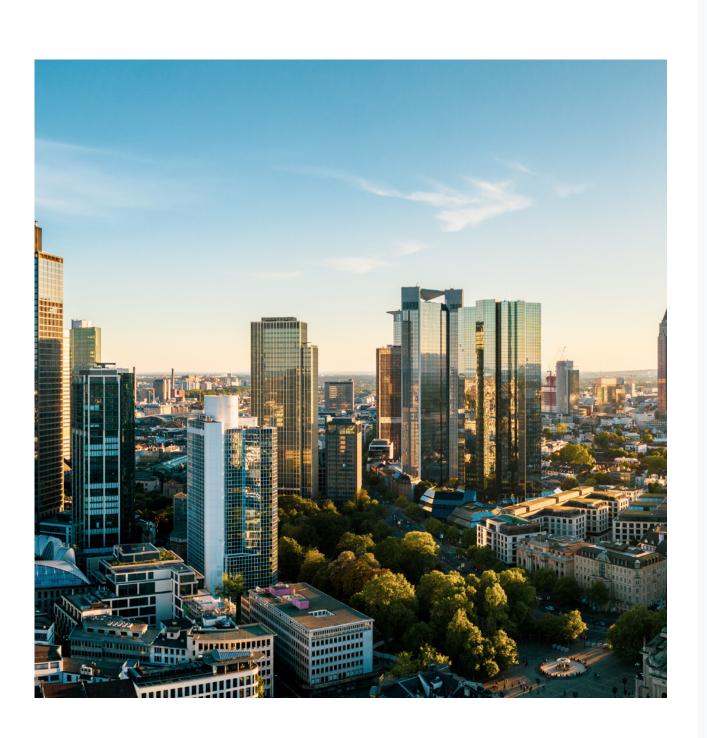
一些重點公司正將其減排目標與其所列國家 NDC 的目標保持一致,後者根據《聯合國氣候變 遷框架公約》流程,隨後將變得更具雄心。《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》旨在評估公 司的目標和其他指標,並與2050年或更早實現淨零排放的可靠路徑進行比較,以將全球變 暖限制在1.5℃以內。該基準評估還要求公司確定在各自產業和地區解決此問題所需的路徑。 在某些情況下,公司的目標雖然與各自 NDC 保持一致,但一旦以該基準進行評估,可能就無 法與1.5℃的路徑保持一致。

公認的一點是,某些產業在制訂適當脫碳路徑方面存在差距;因此,對於公司和投資人而 言,要具體了解如何在實踐中實現淨零排放是一件具有挑戰性的事。隨著時間的推移,投資 人將繼續與公司議合,以了解他們選擇溫室氣體目標所採用的路徑,以及該路徑與投資人期 望的一致性。

其他領先的框架和機制

有許多氣候報告機制(例如 CDP)、目標制訂機制(例如科學碳目標倡議)和公司低碳轉型 準備情形的評估框架(例如 TPI)以及 TCFD 框架。《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》旨在 補充這些倡議、機制和框架。它旨在詳細介紹投資人希望在公司報告範圍內查看哪些具體揭 露內容,尤其強調公司打算如何根據淨零排放未來進行業務轉變。

1 注:透過《巴黎協定》中概述的《聯合國氣候變遷框架公約》進程,將在2020年11月的《聯合國氣候變遷綱要公約》 第二十六屆締約方會議上宣布更多具雄心的 NDC;但是由於疫情,這項工作已推遲到 2021年。



關於我們 (1)

進度衡量方式

氣候行動100+淨零公司基準評估 資本配置指標

公司進展情況 (3)

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題 (5)

受治理方式 (6)



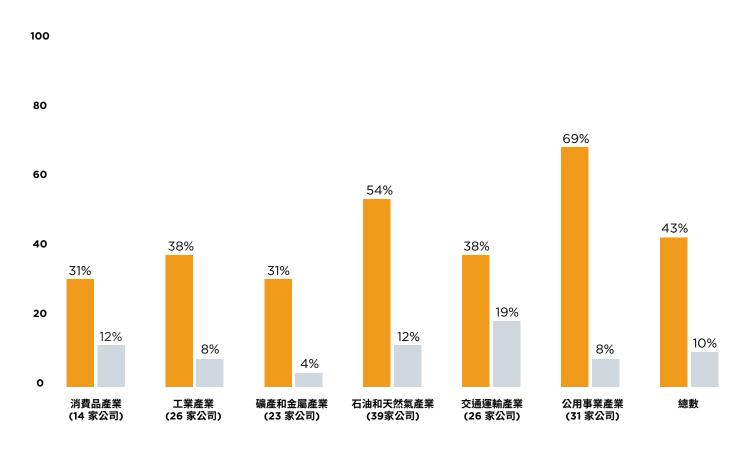
 \Box

轉型路徑倡議(Transition Pathway Initiative, TPI) 提供了 此處列示的揭露指標。這些 結果按照《氣候行動 100+淨 零公司基準評估》中的一部 分指標,顯示了所有重點公 司的績效。

淨零目標。TPI 在 2020 年 11 月 評估了這些公司。

現在,將近一半[43%]的重點公司 已明確提出在 2050 年之前實現淨 零溫室氣體排放的願景,這是一 個有希望的開端。但是,分析表 明,很少有公司[10%]制訂的目 標涵蓋其所在產業最重要的範疇3 排放。





Company has set a net-zero by 2050 target or ambition that covers its scope 1 and 2 emissions

Company has set a net-zero by 2050 target or ambition that covers its most material scope 3 emissions

關於我們 (1)

公司進度衡量方式

公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

\Box

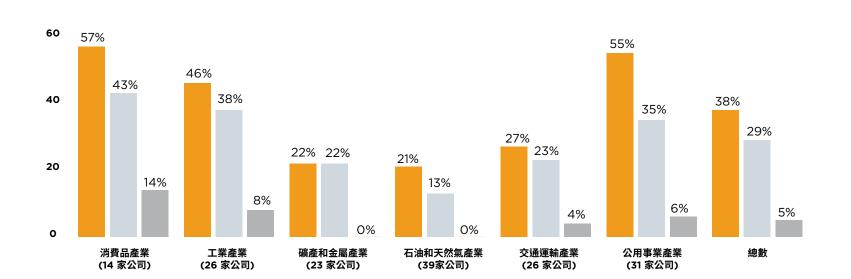
中期目標。TPI在 2020年3月評估了這些公司。

超過三分之一〔38%〕的重點公司制訂了中期目標,其中 29% 的公司至少覆蓋了公司營運排放的 95%(範疇 1 和 2) 。只有二十分之一 [5%] 的公司具有涵蓋重要範疇 3 排放的中期目標。

公司是否制訂了中期(2026-2035年)溫室氣體減排目標?

100

80



Company has set a medium-term target (2026-2035)

Company has set a medium-term target that covers 95%+ scope 1 and 2 emissions

Company has set a medium-term target that includes its most material scope 3 emissions



公司進度衡量方式

公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

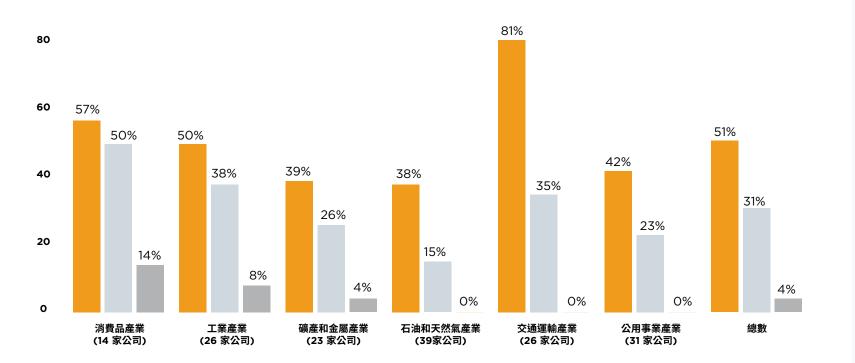
\Box

短期目標。TPI 在 2020 年 3 月評估了這些公司。

超過一半 (51%) 的重點公司制訂了短期減排目標。近三分之一的公司 (31%) 制訂目標時至少覆蓋了公司營運的 95% (範疇 1 和 2 排放) ,但仍然只有極少數公司 (4%) 的目標包括了重要範疇 3 排放。

公司是否制訂了短期(2020-2025年)溫室氣體減排目標?

100



Company has set a short-term target (2020-2025) that covers 95%+ scope 1 and 2 emissions

Company has set a short-term target that covers 95%+ scope 1 and 2 emissions

Company has set a short-term target that includes its most material scope 3 emissions

於我們



公司進度衡量方式



公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業

我們的進展領域 (

消費品產業

2020 年關鍵問題

受治理方式

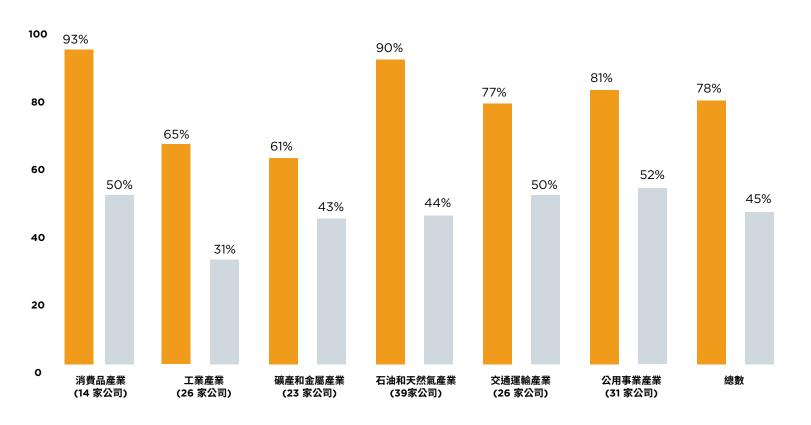
附錄 (

\Box

董事會氣候變遷治理。TPI 在 2020 年 3 月評估了這些公司。

超過四分之三 (78%) 的重點公司已揭露明確證據,表明董事會或董事會委員會對氣候變遷風險控管進行監督。 近一半 (45%) 的公司也制訂了現任董事會級別職位,負 責氣候風險。

公司董事會是否對氣候變遷進行了明確監督?



Company discploses board level governance of climate change

Company has a named position at board level responsible for climate change

關於我們

(1)

公司進度衡量方式 2

7x (2)

公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業

工業産業 交通運輸産業 消費品産業

我們的進展領域 (

2020 年關鍵問題

受治理方式

附錄



重點公司

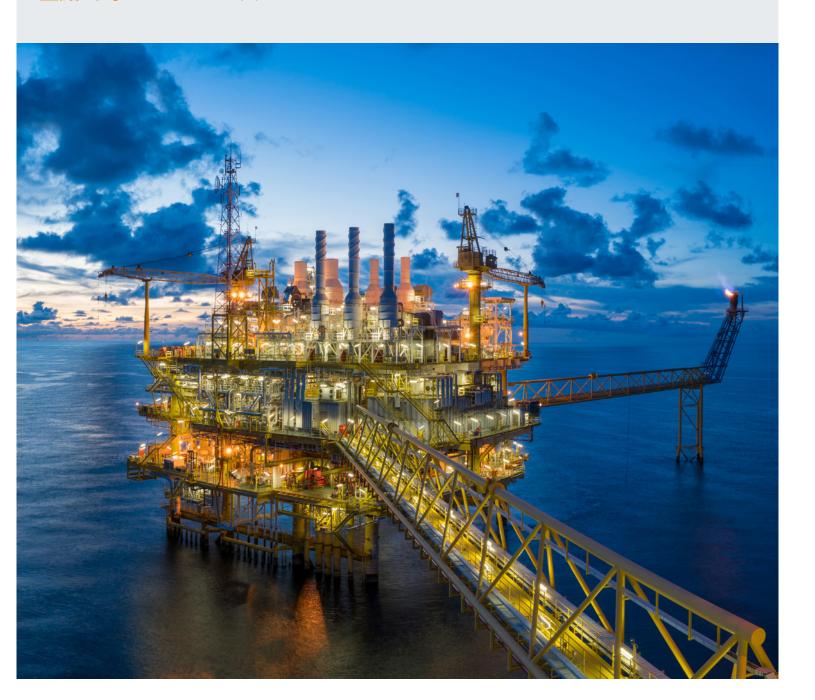
1.9 兆美元

氣候行動 100+ 重點公司列表上的 39 家石油和天然氣公司由上、 中、下游生產商組成,還有許 多綜合能源公司。

據估計,若包括範疇3的排放量2, 石油和天然氣產業約佔全球排放量的 53%。該產業最重要的排放來自:

- •終端用戶產品使用——燃燒石油和天 然氣用於能源、運輸和工業製程。
- 開采、鑽探和燃燒產生的上游排放, 以及通風和洩露產生的逸散排放。
- 交通運輸產生的中游排放。
- 下游排放,包括將石油和天然氣加 工成其他產品所消耗的電力。

鑑於這些公司的排放量非常高,投資 人看到了巨大的轉型風險,並且鑑於 本世紀中葉需要轉向脫碳,因此石油 和天然氣產品的需求前景存在很大的 不明朗因素。投資人正在尋求使公司 的長期目標與2050年淨零排放保持一 致,並確保其業務計畫、治理結構、 投資批准活動和策略與這一總體目標 保持一致。每個重點公司都是獨一無 二的,因此投資人正在尋求了解公司 如何看待自己的未來轉型,以及公司 運用了哪些假設來支撐油氣勘探和生 產的未來資本支出決策。該產業的另 一個關鍵問題是氣候遊說:代表石油 和天然氣產業的產業協會在遊說反對 環境法規(包括碳定價、排放交易計 畫以及政府優惠政策遊說)方面的過 往記錄尤其不佳。投資人認為這種不 一致之處是公司的主要風險。



關於我們 (1)



 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 3

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業

我們的進展領域 (4)

消費品產業



2020 年關鍵問題 (5)



1 資料來源:彭博,截至2020年11月30日。

2 https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2019

 \Box

2020年,幾家公司在符合氣候行動 100+要 求方面取得了進展:

- •西班牙國家石油公司承諾在 2050 年之 前實現範疇1、範疇2以及部分範疇3排 放的淨零排放。該公司是第一家致力於 實現範疇3目標的油氣公司。1
- 英國石油、殼牌、奧地利石油天然氣公 司以及道達爾2承諾在 2050 年之前實現 淨零排放,包括範疇1和2的排放,以 及部分範疇 3 排放。3
- 引能仕成為亞洲第一家制訂在 2040 年前 淨零排放目標的油氣公司。
- 中國石油制訂了一項氣候變遷策略,表 明該公司有意使其氣候政策與《巴黎協 定》的目標保持一致,並承諾在2050年 之前實現接近零排放目標。
- 伍德賽德能源公司、康菲石油公司和安 橋公司承諾在 2050 年之前實現營運淨 零排放。
- 西方石油公司宣布了 2040 年前實現營 運淨零排放的目標,並計劃 2050 年前 實現產品使用相關的淨零排放願景。



油氣重點公司

英國石油加拿大自然 資源有限公司

雪佛龍

中國海洋石油集團有 限公司 (中海油)

中國石油化工化學公 司 (中石化)

康菲

戴文能源公司

哥倫比亞國家石油公

司

安橋

ENEOS 控股公司

Eni

挪威能源公司

埃克森美孚公司

台塑石化

俄羅斯天然氣工業 石油公司

帝國石油

Kinder Morgan, Inc.

俄羅斯盧克石油公司

馬拉松石油

西方石油公司

石油和天然氣

奥地利石油天然氣公

司

Origin 能源

中國石油

巴西石油股份有限 公司——巴石油

Phillips 66

PTT

信實工業

西班牙國家石油公司

俄羅斯石油公司

荷蘭皇家殼牌

桑托斯有限公司

Sasol 有限公司

SK Innovation Co Ltd

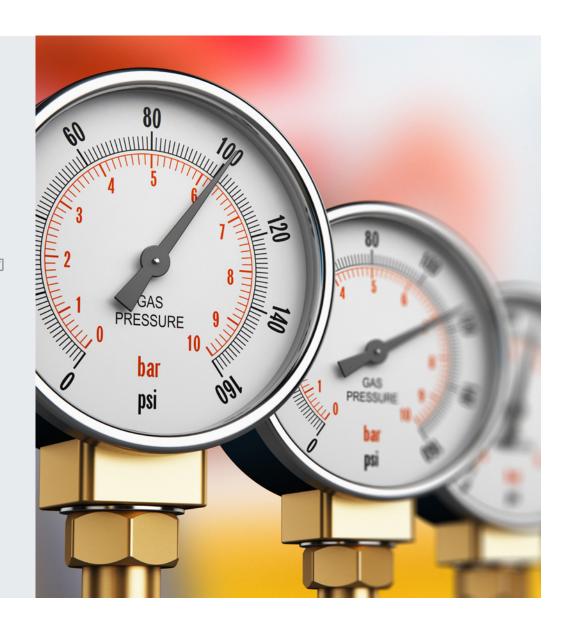
Suncor 能源公司

TC 能源

道達爾

Valero 能源公司

Woodside 能源











公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業









¹ 石油和天然氣的減排量的範疇以及零淨目標差異很大。有必要進一步實現目標的標準化,這將是該倡議的優先前進事項。

² 道達爾在 2050 年之前承諾的淨零排放,全球包括範疇1和 2,在 2050 年之前的淨零排放,歐洲則包括範疇1、2 和 3;在 2050 年之前將全球範疇 3 的排放量減少 60%,其中期目標是在 2030 年之前減少 15%,在 2040 年之前減少35%。

³ 這些目標的覆蓋範疇各不相同,並不能在所有情況下覆蓋公司排放的全部範疇



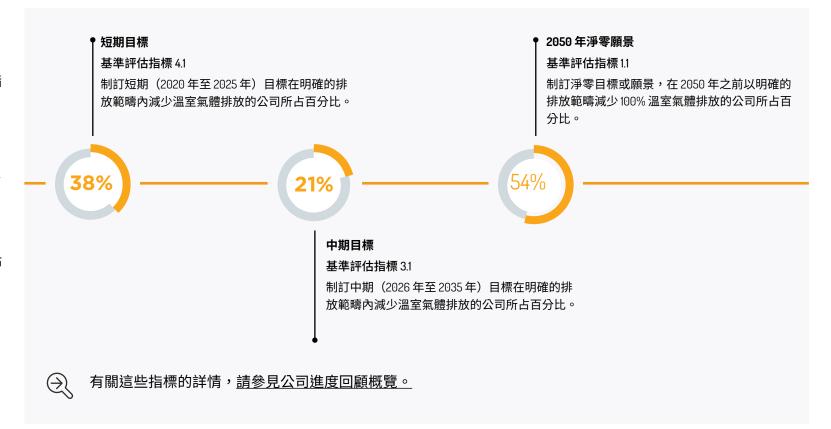
氣候行動 100+ 淨零公司基準評估

TPI 提供的揭露指標

此處提供的數據根據《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》中的一部分初步指 標,顯示了產業層面的績效。

超過一半的油氣重點公司(54%)制訂了在2050年之前實現淨零排放的願景或目 標,這是向前邁出的重要一步。但是,只有12%的公司制訂了淨零排放目標, 且該目標涵蓋了大部分來自產品終端使用的最重要排放。只有較少公司制訂了 減少溫室氣體排放的中期(21%)和短期(38%)目標;但公司制訂的短期和中期目 標都沒有涵蓋最重要的範疇3排放。

在治理方面,有很大一部分石油和天然氣重點公司〔90%〕已在董事會層級公佈 了明確的氣候風險治理方案,還有 44% 的公司也制訂了現任董事會級別職位, 負責氣候問題。



關於我們 (1)

公司進度衡量方式 (2)

公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域

2020 年關鍵問題

受治理方式

的公司提供了證據,表明董 事會或董事會委員會監督氣 候變遷風險控管

基準評估指標 8.1

氣候行動 100+2020 進度報告

\bigcirc

氣候行動 100+ 淨零公司基準評估

資本配置指標

氣候情境之外批准的計畫

根據碳追蹤計畫的分析,四分之三(76%)的上游石油和天然 氣重點公司已經批准了2019年常規或非常規勘探計畫,這 些計畫被評估為處在 IEA B2DS 情境範圍之外。共涵蓋 25 家 公司的194個計畫,相當於645億美元的資本支出。

重點公司於 2019-2020 年批准了 IEA B2DS 情境之外的常規 和非常規油氣計畫

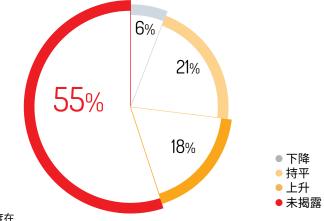
25個公司中的 批准計畫

減值價格假設

用於上游資產減值測試的未來商品價格平台代表著公司對 未來需求的看法,因此是投資人的重要指標。

2020年,33家上游石油和天然氣重點公司中的15家(占 45%) 提供了減值價格假設(相比之下,2019年為14家, 占 42%) 。重點公司 (21%) 中減值價格假設持平軌跡的公司 比例最大,成長的公司占18%,下降的公司占6%。其餘 55% 沒有诱露。

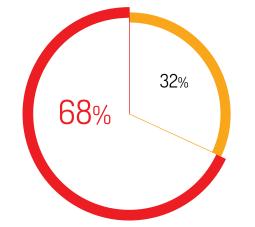
公司提供了減值價格假設——持平、下降或上升



資本支出一致性

該指標評估了所有上游油氣公司(33家)在2020年至2030 年間未批准的油氣計畫以及2020年至2040年間相關生產的 潛在資本支出,以及這與 IEA B2DS 需求約束的一致性,並 與依照 IEA STEPS 情境²中假定的基線方法公司相比較。碳追 蹤計畫的評估顯示,上游油氣重點公司未經批准的石油和 天然氣計畫資本支出中,平均有 32% 符合 B2DS 情境中的需 求限制,而其餘 68% 的需求限制都不滿足。該指標自 2019 年以來未更改。

符合 IEA STEPS 和 IEA B2DS情境 的石油和天然氣重點公司潛 在總資本支出的百分比



●B2DS 和 STEPS 內石油、 天然氣和全部潛在資本 支出總額(低於 STEPS 上限)的百分比。

●B2DS 之外、STEPS 之內 的石油和天然氣潛在資 本支出總額(低於 STEPS 上限)的百分比。

關於我們 (1)

公司進度衡量方式 (2)

公司進展情況

公司進度回顧

石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

¹ 在國際能源署的超越 2 度情境中,能源產業應在 2060 年之前達到碳中和,以限制未來升溫幅度在 2100 年之前處於 1.75°C 以內。參見: https://www.iea.org/reports/energy-technology-perspectives-2017.

² 既定政策情境的目的是提供詳細的方向,說明現有政策框架和當今的政策願景將把能源產業推向 2040年的方向。參見:https://www.iea.org/reports/world-energy-model/stated-policies-scenario

\bigcirc

西班牙國家石油公司

西班牙國家石油公司'是一家能 源公司,總部位於馬德里,業 務範圍涉及上游和下游的石油 和天然氣、化工、再生能源和 其他能源服務。氣候行動 100+ 與該公司進行的議合工作已由 法國巴黎銀行資產管理公司、 聯邦愛馬仕 EOS 和瑞銀資產管 理主導,並由 IIGCC 協調。

自 2017 年下半年發起該倡議以來,氣 候行動 100+ 簽署人與該公司之間一直 在進行建設性對話。此次議合工作主 要由執行長、董事長、技術開發、資 源與永續發展應急主管以及投資人關 係主管領導。它還包括氣候變遷內部 專家和其他永續發展高階主管。

在過去的 12 個月中,已與該公司進行 了四次議合工作,該公司參加了兩次 IIGCC 召集的圓桌會議,以尋求油氣脫 碳方法標準化和報告方式。在該公司 的 2020 年年度股東大會上,主要簽署 人發表了一份聲明,祝賀該公司提出 新的淨零排放承諾,並詢問目前的石 油價格狀況和疫情危機是否會對氣候 變遷策略和投資於低碳解決方案的承 諾產生重大影響。執行長重申了公司 對淨零排放和引領能源轉型的承諾, 並確認詳細的策略和路線圖將在今年 下半年發布。

迄今為止看到的進展包括:

·西班牙國家石油公司於 2019 年 12 月 成為第一家致力於在其產生能源的 範疇 1、2 和 3 排放方面實現淨零目 標的石油和天然氣公司,並透過具

有過渡時期目標的脫碳路徑予以支 援。這為業界在氣候行動承諾上樹 立了更高的基準。

- 該公司假設新的石油和天然氣價格 情境與符合《巴黎協定》目標的情 境一致。
- · 該公司將 TCFD 建議納入其揭露,並 繼續精進其氣候報告。在 2018 年和 2019年的綜合管理報告中,該公司提 供了從低碳轉型情境到 2040 年的短 期、中期和長期風險和機會的細節。
- 該公司進行了內部評估,以確保其 所參與的產業協會和倡議與《巴黎 協定》的目標及其自身的氣候變遷 策略保持一致,並於2020年5月發 布了結果。

2021 年議合工作將涵蓋氣候行動 100+ · 考慮與 IEA 巴黎協定一致的 1.5°C 基準評估的關鍵要素:

- 關於重要範疇 3 排放的衡量、承諾 和行動。
- 承諾的履行,包括統一的業務計畫 和資本配置,以及與歐盟分類法的 一致性。
- 情境。
- 將過渡時期目標納入管理階層
- 與產業協會採取的行動在氣候 政策上明顯不一致。



1撰寫此案例研究後,西班牙國家石油公司的 2021-2025 年策略計畫已於 11月 26 日發布。

關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業

工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)







案例研究

中國石油

中國石油是一家石油和天然氣 公司,總部位於中國,並在上 海證券交易所、香港證券交易 所和紐約證券交易所上市。聯 邦愛馬仕 EOS 聯合領導了氣候 行動 100+ 議合工作,富達國際 於 2020 年初加入領導。

考慮到2020年的情況,主導和合作投 資人今年與公司舉行了一次正式的小組 會議,同時進行了幾次支持性對話。

該公司今年的議合優先事項包括:

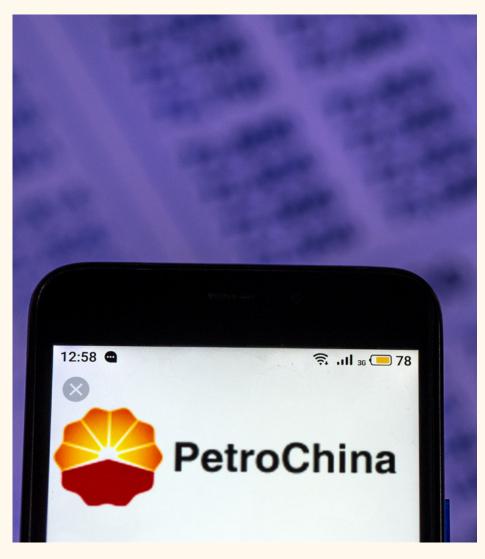
- 氣候變遷治理。
- 範疇1和範疇2排放揭露。
- •制訂具雄心的溫室氣體減排目標。

2020年,中國石油在以下幾個方面取 2021年議合工作將集中於進一步明確 得了進展:

- 該公司在其 2019 年環境、社會及公司 治理 (Environmental Social and Governance, ESG) 報告中首次揭露了範疇1和2的 溫室氣體排放量。
- 致力於在 2050 年之前將生產的新能 源和再生能源比例提高到新高度。
- 在新疆和長慶油田進一步開發碳捕捉、 利用與封存 (Carbon capture, utilisation and storage, CCUS) 示範計畫。

2020年8月,中國石油承諾在2050年 之前將碳排放量減少至接近零,並宣 布計劃投資地熱、風能、太陽能和氫 能試點計畫。該計畫要求 2021-2025 年 的資本支出為每年 4-7 億美元,此後 每年增至14億美元。值得注意的是, 這是中國一家大型國有企業做出的第 一個接近零的承諾,隨後是中國在 2020年9月做出的在2060年之前實 現碳中和的承諾。

邁向接近零排放的轉型計畫,尤其是 支援中期減排目標、資本支出和脫碳 路徑。議合工作還將鼓勵中國石油透 過情境分析並使報告和基本流程與 TCFD 建議保持一致,將氣候變遷納入 風險管理流程。



攝影: Игорь Головнёв - stock.adobe.com

關於我們 (1)



 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 3

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業

交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題



 \bigcirc

氣候行動 100+ 議合的 23 家礦業 和金屬公司包括主要鋼鐵製造 商、多元化礦業公司及多家從事 金屬業務的工業公司。他們是一 個多元化的群體,具有不同的排 放量、商品和/或產品組合以及 脫碳挑戰。

該產業最重要的排放源來自:

- 能源產品,包括燃料煤和冶金煤以 及石油和天然氣2。
- •需要加工的礦石,例如將鐵礦石加 工成鋼,將鋁土礦加工成鋁。
- 包括金屬加工在內的營運中從化石 燃料和電力中消耗的能源。

鑑於這些公司的排放量非常高,投資 人看到了巨大的轉型風險,但也認識 到該產業對經濟和全球淨零排放轉型 的重要性。礦業公司生產的材料幾乎 用於現代社會的所有方面,包括住 房、醫療保健、基礎設施和科技。它 們還為低碳轉型提供了必要的商品, 例如用於電子零件的銅和用於電池 的鋰。

與其他產業一樣,與這些公司議合 時,投資人希望的是找到強有力的氣 候治理實踐,看到 TCFD 揭露反映了 該產業的最佳實踐,並看到具雄心的 減排目標,包括考慮範疇 3 的排放。 產業協會的遊說仍然是許多礦業和 金屬公司面臨的重大挑戰,因為代表 該產業的許多協會在歷史上一直在遊 說反對有效氣候政策方面扮演不利的 角色。

礦產和金屬產業

重點公司

\$6,660 億美元







公司進度衡量方式 (2)



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題 (5)

受治理方式



35

¹ 資料來源:彭博,截至2020年11月30日。

礦產和金屬產業

 \Box

全球投資者議合的另一個重點是了解 這些公司如何制訂脫碳策略。根據 公司的不同,策略可能專注於:鑑於 燃料煤在全球能源結構中預計下降, 將擺脫其開採業務;透過電源脫碳 (轉換為再生能源)和為關鍵金屬發 展零排放生產途徑(例如用氫代替治 金煤),減少或消除金屬加工過程中 的排放。投資人還對更廣泛的價值鏈 風險感興趣,例如全球商品海運和運 輸產生的排放。

2020 年,幾家重點公司取得了與投資 人期望一致的進步:

- 瑞典鋼鐵公司 SSAB AB 啟動了世界 上第一個使用再生電力和氫氣的無 化石鋼試點工廠。
- 安賽樂米塔爾宣布了一項過渡時期 目標,在 2030 年之前將總排放量減 少 30%,並於 6 月發布了首份氣候 行動報告。它還宣布了在 2050 年之 前實現淨零排放的目標。
- 英美資源集團致力於透過一項計畫來確保其遊說活動與《巴黎協定》保持一致,該計畫將逐步升級其政策立場與產業協會之間的不一致之處,其中包括公布其所有所屬的產業協會,包括每個協會所支付的會員費用和理由。它還宣布了在2040年之前將其營運排放量減少至淨零的願景,其中八個工廠將在2030年之前實現碳中和。
- 嘉能可公布了在 2035 年之前實現範疇 3 減排 30% 的預測,並且投資人期望該公司今年發布與《巴黎協議》保持一致的範疇1和範疇2長期目標。
- 力拓對減排目標進行了資產逐項審查,該審查已在其2020年年度報告中揭露。該公司還宣布了在2050年之前將溫室氣體減至零排放的計畫,並承諾斥資10億美元實現這一新目標。
- ·泰克資源有限公司承諾在 2050 年之前在自身營運中實現淨零排放(範疇1和2),並宣布在 2030 年之前實現 33% 的強度減排目標。該公司還以氣候變遷和環境問題為由,撤回了一項耗資 150 億美元的艾伯塔省油砂計畫的申請,並沖銷了相關成本。



礦產和金屬重點公司

Aneka Tambang Tbk

(ANTAM)

英美資源集團

安賽樂米塔爾

必和必拓

博思格鋼鐵公司

Bumi Resources

中國神華能源

中國鋼鐵公司

印度煤炭公司

嘉能可公司

日本製鐵株式會社

諾里爾斯克鎳业公司

秘魯南方銅業公司

泰克資源有限公司

United Tractors

Vedanta Ltd

蒂森克虜伯股份公司

巴西淡水河谷公司

SSAB AB

浦項鋼鐵公司

力拓

俄羅斯謝韋爾鋼鐵公

司

South32

關於我們 (1)

公司進度衡量方式 2

公司進展情況

公司進度回顧

石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業

工来 度果 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域

0. 年關鍵問題

020 年關鍵問題

受治理方式

附錄

附球 (



礦產和金屬產業



氣候行動 100+ 淨零公司基準評估

TPI 提供的揭露指標

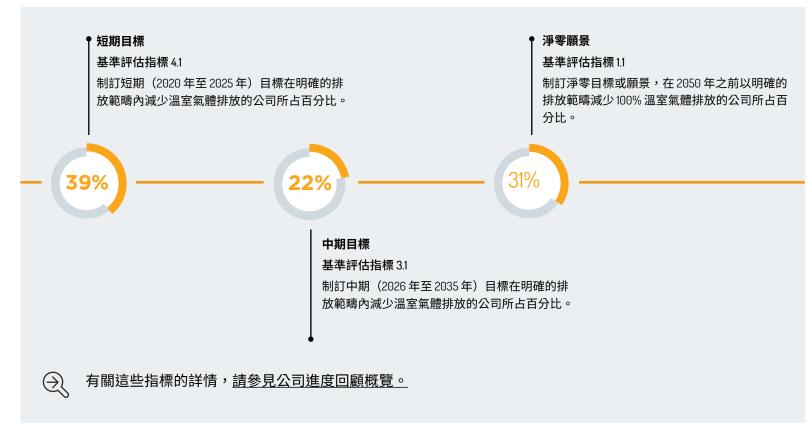
此處提供的數據根據《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》中的一部分初步指標, 顯示了產業層面的績效。

近三分之一的公司 (31%) 制訂了在 2050 年之前實現淨零排放的目標,但只有 4% 的公司目標包括了重要的範疇 3 排放。少數公司制訂了中期目標 (22%) 和 短期目標(39%),但是一些公司制訂的目標並未涵蓋其範疇 1 和 2 的所有排放 量。此外,這些公司的中期目標都沒有涵蓋重要範疇 3 排放的大部分,而只有 不到二十分之一的公司(4%)的短期目標涵蓋此內容。

該產業中有近三分之二(61%)的重點公司已揭露明確的氣候風險治理框架,並 受到董事會或董事會委員會的監督,還有43%的公司在董事會級別制訂了負責 氣候風險的現任職位。

的公司提供了證據,表明董 事會或董事會委員會監督氣 候變遷風險控管

基準評估指標 8.1



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 3

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業

交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題

必和必拓

必和必拓是一家多元化礦業公 **司**,總部位於倫敦和墨爾本, 並在倫敦證券交易所和澳洲證 券交易所同時上市。AMP Capital 和匯豐銀行全球資產管理公司 在 BM0 全球資產管理公司的支 援下,以及在 IGCC 和 IIGCC 的投 資人網絡支援下,共同領導了 氣候行動100+的議合工作。

除許多較非正式會議外,投資人今年 與公司舉行了五次正式會議。他們還 舉行了一些關於特定主題的圓桌會議。

與該公司在2020年的主要議合優先事 項包括:

- 與必和必拓進行產業協會政策審查。
- •制訂中期範疇1和2排放指標。

- 必和必拓針對範疇 3 排放的方法。
- 管理階層薪酬與氣候變遷之間的連 結更加明確。
- 更新情境分析,包括1.5 度情境。
- 權益法為基礎的排放揭露。
- 資本支出、4 億美元的氣候投資計 畫,以及試圖了解該公司將如何確 保以上措施與《巴黎協定》目標承 諾保持一致。

2020年7月,該公司宣布了產業協會 方法的最新情況,其中包括:

- 為其所屬協會制訂最低標準的承諾。
- 分配產業倡導責任制的協議。
- 要求協會提前發布年度倡導計畫。
- •制訂重大情況即時流程以處理產業 協會不一致之處。

加強自身對產業協會及公司影響的 揭露。

2020年10月,該公司發現昆士蘭州資 源委員會在昆士蘭州選舉中針對選民 進行直接廣告宣傳,這與其新政策不 一致,於是暫停了自身在該協會的會 員資格。

2020年9月,它還宣布:

- 旨在減少其範疇三排放的一系列計 畫和里程碑。
- 交通運輸電氣化和再生能源的進一 步承諾。
- 將三個轉型情境應用於公司產品組 合的情境分析。這表明它在 1.5℃ 的 情境中利潤最高,而在顛覆性後期 轉型中利潤最低。
- 對範疇 1 和 2 排放量而言,在 2030 年之前中期減排30%的目標。

- 2030 年範疇 3 的目標,以協助開發 技術和方法,使煉鋼的碳密集度降 低 30%,海運碳密集度降低 40%。 必和必拓還建立了兩個鋼鐵價值鏈 合作夥伴關係,根據與鋼鐵生產商 中國寶武的合作備忘錄,投資金額 高達 3,500 萬美元。
- 加強現金和遞延計畫記分卡中與氣 候變遷的連結,其中10%的權重用 於減少營運排放以及實現範疇 1、2 和3減排的關鍵行動和里程碑。

2021 年議合工作將專注於監控公司 新產業協會政策的實施情況,包括 進一步詳細介紹如何應對不一致之 處,進一步明確其轉型計畫,包括 資本支出、制訂實體風險報告,以 及進一步討論範疇3計畫。

關於我們 (1)

 \Box

公司進度衡量方式 (2)

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業



38



安賽樂米塔爾

安賽樂米塔爾是一家鋼鐵和礦業 公司,總部位於盧森堡。與該 公司的議合工作由全球保險集 團、地方政府養老基金論壇和 Ruffer 領導,並由 IIGCC 協調。

迄今為止,投資人已與安賽樂米塔爾 管理層舉行了多次會議,該公司還參 加了IIGCC召開的鋼鐵產業脫碳圓桌會 議。到目前為止,該公司對議合一直 很積極,且反應迅速。

迄今為止看到的進展包括:

• 2020 年 10 月 , 安賽樂米塔爾宣布了 一項全集團範圍的承諾,在2050年 之前實現碳中和,這是基於該公司 在 2019 年做出的承諾,即讓其歐洲 業務在 2030 年之前減排 30%,並在 2050年之前實現碳中和。

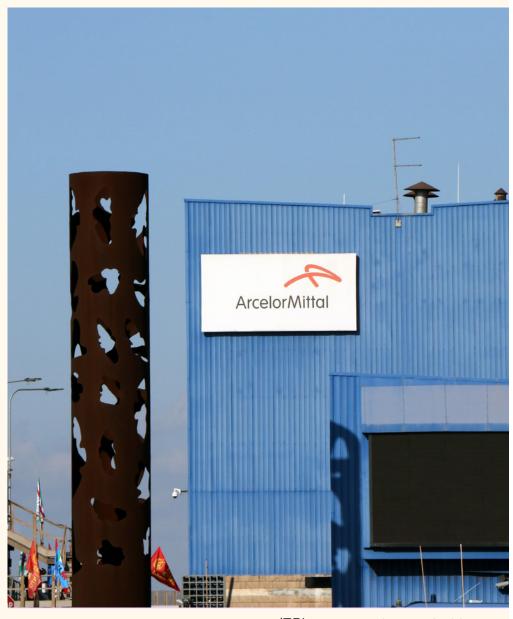
- 2020 年中期,該公司還發布了對其 產業協會會員資格的最新遊說評 論,其中考慮了投資人回饋的意見。
- 致力於碳中和煉鋼的各種試驗技 術,並將從 2020 年起在鋼生產過程 中使用再生能源氫。
- 加入能源轉型委員會,是淨零路徑 的推動力。
- 該公司於 2019 年發布了第一份氣候 行動報告,其中包括情境分析。

投資人打算未來在以下領域與安賽樂 米塔爾議合:

- 該公司的第二份氣候行動報告訂於 2020年12月或2021年1月發布,其 中將包括有關如何實現 2050 年碳中 和目標的詳細資訊。
- 該公司計劃如何減少營運中的排 放,包括確保其轉型計畫與《巴黎 協定》目標保持一致。

- 治理氣候變遷風險和公司轉型計畫。
- 將溫室氣體減排目標的實現與管理 階層薪酬掛鉤。
- · 其他揭露與 TCFD 保持一致。

投資人將繼續議合該公司轉型計畫, 並監督其溫室氣體減排目標的執行 情況。



攝影: Massimo Todaro - stock.adobe.com

關於我們 (1)

 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

泰克資源有限公司

泰克資源有限公司(泰克)是 加拿大最大的多元化礦業公司, 總部位於不列顛哥倫比亞省溫 哥華。與泰克議合的氣候行動 100+ 由不列顛哥倫比亞投資管 理公司和研究與教育股東協會 聯合領導,並有另外三個合作 投資人。

自倡議開始以來,氣候行動 100+簽署 人與該公司的高級管理層和獨立董事 舉行了四次全集團會議,與會投資人 與該公司進行了個別互動以強化對企 業的期望。

與泰克的議合優先事項包括:

- 為公司的 2020 年後排放目標制訂過 程提供意見和支援,包括強調應建 立具有過渡時期里程碑的長期淨零 排放目標,並鼓勵該公司為某些採 礦作業制訂更具雄心的替代能源發 電目標。
- 要求加強氣候情境分析,包括進一 步揭露與泰克現有能源組合及其審 閱中的擬議 Frontier 油砂開採計畫有 關的氣候因素。
- 提倡泰克評估其所屬產業協會的氣 候遊說活動與其自身內部氣候立場 的一致性。

• 強調管理階層薪酬和激勵結構對支 援氣候策略的重要性。

迄今為止的進展包括:

- •自2018年9月以來,泰克一直是 TCFD 的正式支持者,是北美極少數 採掘公司之一的 TCFD 支持者,其隨 後發表了兩份與 TCFD 框架一致的報
- 2020年2月,泰克承諾在2050年之 前在自身營運中實現淨零排放(範 疇1和2),並宣布在2030年之前實 現33%的強度減排目標。
- 泰克提前實現了 2030 年的替代能源 發電目標,並將智利業務制訂 100% 的清潔能源目標。
- •除了加強對氣候情境的揭露外,泰 克還在 2020 年 2 月 宣布將從聯邦審 查中撤回 Frontier 油砂計畫的監管申 請,並沖銷相關成本。

 2020年5月,泰克宣布將不續簽在某 家加拿大大型能源產業協會的會員 資格,以此作為削減成本的舉措。 這一變化大幅解決了投資人先前對 氣候遊說的擔憂。

從目前富有成效的議合為基礎,在 2021 年持續與泰克對話將有益於應對 機會和挑戰,以在未來的目標制訂過 程中捕獲一些範疇 3 排放,並進一步 評估公司為激勵員工和管理階層實現 氣候目標所採取的方法。





 \bigcirc

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業











 \Box

透過氣候行動 100+ 議合的 31 家 電力重點公司是電力和天然氣 發電公司。

由於能源組合中化石燃料(燃料煤和 天然氣)的普遍性,電力生產僅佔全 球排放總量2的不到三分之一。氣候行 動 100+ 與電力公司議合工作的重點是 從天然氣和煤炭等排放密集型電力, 轉型至再生能源等零排放技術。投資 人正在尋找該領域的公司來加大對再 生能源計畫和基礎設施(包括電池儲 存)的投資,並為在2050年之前實現 淨零排放提供明確路徑。

投資人正在與公用事業公司議合,以 了解投資決策和轉型計畫如何與《巴 黎協定》的目標保持一致,包括化石 燃料基礎設施除役、維護或擴展的投 資。他們還呼籲制訂宏偉的減排目標。

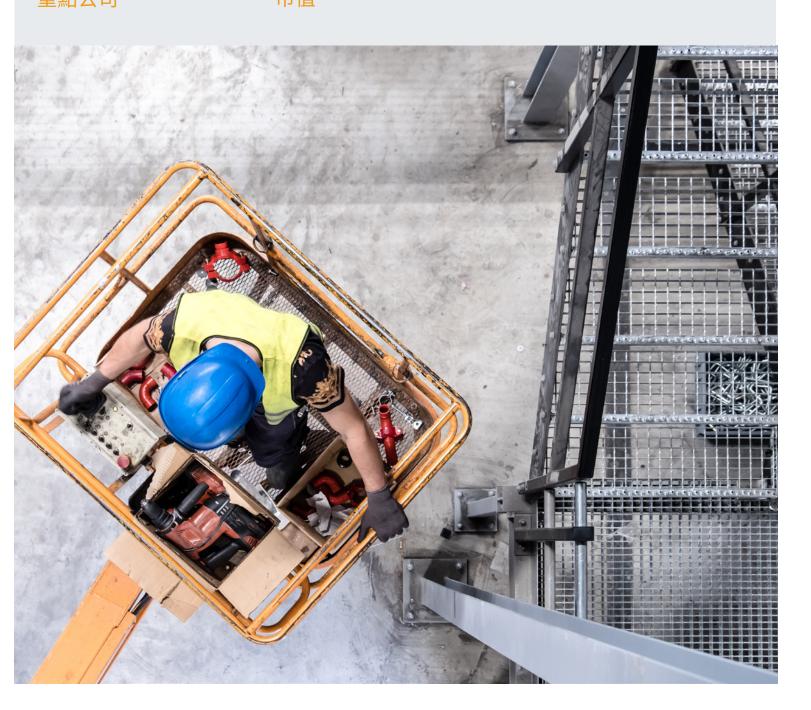
發電和配電受到嚴格監管,因此與政 策制訂者議合的問題對於投資人而言 仍然很重要,不論是公司層面和產業 協會層面。投資人也渴望了解公司的 轉型計畫,因為在未來幾十年關閉燃 煤和天然氣發電站將對員工和社區產 生影響。

儘管美國、亞洲部分地區和澳洲的 政策制訂面臨挑戰,但今年該產業 發展動能強勁。美國已經取得了顯著 進展,目前有六家電力公司承諾在 2050 年之前實現淨零排放: 道明尼能 源公司、杜克能源公司、NRG 能源公 司、美國南方電力公司、WEC 能源集 團公司和 Xcel 能源公司。

公用事業產業

重點公司

兆美元



關於我們 (1)

公司進度衡量方式 (2)

公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題 (5)

² 世界資源研究所氣候數據瀏覽器 http://cait.wri.org/。



其他公司的承諾包括:

- **AES 公司**承諾在 2030 年之前實現 70% 的減排目標。
- Vistra 能源集團宣布,中西部燃煤機 組將於 2027 年除役,新的減排目標 是在 2030 年之前降低 60%,並制訂 在 2050 年之前實現淨零排放的長期 目標。
- 在花費了數十億美元和數年延誤之 後,杜克能源公司和道明尼能源公 司放棄了擬議的大西洋海岸管道。
- 道明尼能源公司宣布將其大部分天 然氣資產出售給伯克希爾·哈撒韋公 司,並將自己定位為「注重永續發 展的公用事業公司」。

- •澳洲排放量最大的企業 AGL 能源有限公司已將管理階層薪酬與其在2050年之前實現新淨零排放的目標相掛鉤。
- 印度最大的發電商印度國家熱電公司和印度最大的石油和天然氣生產商 0NGC 已同意在印度建立再生能源合資企業,其中將包括印度和海外的再生能源資產,例如離岸風電。



公用事業重點公司

AES 公司

AGL 能源有限公司

美國電力公司

Centrica

Gentina

CEZ公司

道明尼能源公司

杜克能源公司

意昂集團

法國電力集團

Enel

ENGIE

Eskom 控股公司

Exelon 公司

第一能源公司

富騰

Naturgy 能源

伊比德羅拉

韓國電力公司

英國國家電網公司

NextEra 能源

NRG 能源公司

印度國家熱電公司

PGE - Polska Grupa

Energetyczna S.A.

Power Assets Holdings

Limited

PPL Corporation

RWE Aktiengesellschaft

SSE PLC

The Southern Company

Vistra Energy Corp.

WEC Energy Group, Inc.





公司進度衡量方式 (2)



公司進度回顧

石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業

工業產業 交通運輸產業

消費品產業

我們的進展領域 (4)



.020 平崩蜒问及



附錄





\bigcirc

氣候行動 100+ 淨零公司基準評估

TPI 提供的揭露指標

此處提供的數據根據《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》中的一部分初步指標, 顯示了產業層面的績效。

目前,超過三分之二(69%)的公用事業重點公司設定了淨零排放的願景或目 標,儘管其中只有8%涵蓋了重要範疇3的排放。超過一半(55%)的公司設定了 中期溫室氣體減排目標,但其中只有35%的公司覆蓋了公司營運(範疇1和2) 至少 95% 的排放量,只有 6% 的公司設定的目標涵蓋了最重要的範疇 3 排放。 42%的公司制訂了短期溫室氣體減排目標,但其中只有一半 (23%)的公司至少 涵蓋了範疇1和2排放的95%。公司均未設定短期目標,僅6%的公司設定了涵 蓋最重要範疇 3 排放的中期目標。五分之四的公司 (81%) 揭露了董事會級別對氣 候風險管理的責任,一半〔52%〕的公司揭露了針對這一監督的現任董事會級別 職位。

♥ 短期目標 淨零願景 基準評估指標 4.1 基準評估指標1.1 制訂短期(2020年至2025年)目標在明確的排 制訂淨零目標或願景,在2050年之前以明確的 放範疇內減少溫室氣體排放的公司所占百分比。 排放範疇減少100%溫室氣體排放的公司所占百 分比。 **42%** 中期目標 基準評估指標 3.1 制訂中期(2026年至2035年)目標在明確的排 放範疇內減少溫室氣體排放的公司所占百分比。 有關這些指標的詳情,請參見公司進度回顧概覽。

證據,表明董事會或董事會 委員會監督氣候變遷風險

基準評估指標 8.1

1 有關《氣候行動100+淨零公司基準評估》範疇3排放的完整列表,請造訪:

https://climateaction100.wpcomstaging.com/wp-content/uploads/2020/12/Climate-Action-100-Benchmark-Indicators-December-2020-FINAL-1.pdf.

氣候行動 100+2020 進度報告

關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業

我們的進展領域

消費品產業

2020 年關鍵問題

氣候行動100+淨零公司基準評估

資本配置指標

碳追蹤計畫

到本世紀中葉,必須逐步淘汰燃煤和 天然氣發電,以實現全球淨零排放。 碳追蹤計畫的驗證工作將檢查公司是 否正在及時淘汰這些發電來源。碳追 蹤計畫會檢查實際和宣布的除役情 況,因為這些是公司減排必須採取的 關鍵現實步驟。該模型跟踪了鍋爐層 級約95%的運行中、建設中和計劃中 的全球燃煤發電產能,以及約45%的 天然氣發電產能」。

煤炭和天然氣發電的除役時間表對於 確保公司集體達到《巴黎協定》中規 定的溫度目標至關重要,原因有以下 三個:

- 1. 氣候變遷是關於絕對排放量而非 排 放強度。
- 長期除役時間表或會最大程度地減少場外付款。

3.在不淘汰化石能源產能的情況下增加清潔能源產能,或會在未來產生 負面投資信號。

要使公司與《巴黎協定》保持一致,就需要發布並宣布:

- 1. 與可靠的氣候情境(如 IEA B2DS 或 IEA 永續發展情境 (Sustainable Development Scenario, SDS))²相一致的煤炭和天 然氣發電除役時間表。
- 2.分配給每個煤炭或天然氣機組的除 役日期。

公司將屬於以下四類之一;

- 宣布所有機組的完整除役時間表, 並為其指定除役年限,與《巴黎協 定》溫度目標一致。
- 2.宣布所有機組的完整退休時間表, 並為其指定退休年限,與《巴黎協 定》溫度目標不一致。

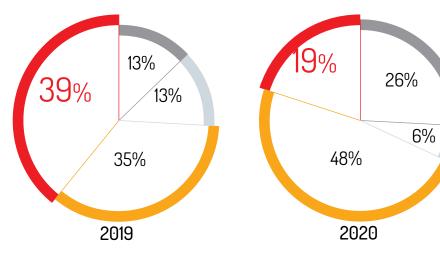
3.宣布部分運行機組的部分除役時間 表,並為部分運行工廠指定了除役 年限。

4. 資訊不足或未提供。

2020 年淘汰燃煤和燃氣電站

數據顯示出一些令人鼓舞的趨勢——宣布依照 IEA B2DS 完全淘汰煤炭的公司數量自去年以來翻了一番(2019 年為13%,而2020 年為26%)。同樣,開始宣布部分淘汰煤炭的公司比例從35%增加到48%。總體而言,超過80%的公用事業公司已宣布煤炭除役計畫。

今年,碳追蹤計畫開始評估燃氣發電商的除役情況。在氣候行動 100+ 目標公司中,只有 3% 的公司宣布與 IEA B2DS 情境一致(或完全沒有天然氣發電能力)的除役計畫。



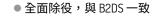
公司是否已宣佈在2040年之前全面淘汰燃煤裝置,且與 CTI對 IEA B2DS 的解釋保持 一致? ●全面除役,與B2DS一致

●全面除役,與 B2DS 不一致

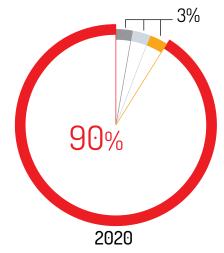
● 部分除役

● 未宣佈/完全不足

公司是否已宣佈在2040年之前全面淘汰燃煤裝置,且與 CTI對IEA B2DS 的解釋保持 一致?



- ●全面除役,與B2DS不一致
- 部分除役
- 未宣佈/完全不足



- 1 所有假設和建模細節都在碳追蹤計畫的<u>《降低煤炭產能》和《如何浪費超過半兆美元》</u>(2018 年、2020 年)中進行了討論。 煤炭產能遍布全球,分析的天然氣產能位於美國、歐盟、澳洲、印度和韓國。 其他國家和 地區將於 2021 年初加入。
- 2 <u>IEA 永續發展情境</u>提出的能源轉型與實現三個與能源相關的<u>永續發展目標</u>保持一致。 SDS 認為不依賴於全球淨負 CO₂ 排放,升溫幅度保持在 1.8℃ 以下的可能性為 66%,而;這等同,將升溫幅度限制在 1.65℃的可能性 為 50%。

目於我們

 \Box

公司進度衡量方式 2

公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域

2020 年關鍵問題

受治理方式

附錄

氣候行動 100+ 2020 進度報告

\Box

氣候行動100+淨零公司基準評估

資本配置指標(續)

的重點公司已將其再 生能源裝機容量從 2019 年的 10% 提高到 2020年的12%

的被分析公司再生能 源容量符合 IEA B2DS

- 1 2DII 將 GlobalData 用於公用事業產業。
- 2 IEA 永續發展情境為能源與永續發展提供了一種綜 合方法,聚焦於實現三個能源相關的永續發展目 標。該情景與在 2100 年之前將全球暖化控制在約 1.75°C-2°C 內保持一致。
- 3 此列僅評估具有煤炭容量的公司。請注意,氣候 行動 100+目標公用事業公司中有 10% 不擁有煤炭 容量。

2 度投資倡議 (2° Investing Initiative, 2DII)

2DII 根據商業情報和財務數據提供者I評估公用事業公司目前和未來資本的存量, 並評估其與氣候變遷情境的一致性。該數據基於公用事業公司的實際資本支出 計畫。因此,這可以用於評估公用事業公司聲明的願景和行動是否反映了他們 為轉變商業模式所做的努力。

2011 提供的技術組合表根據公用事業的能源技術組合(再生能源、水電、核能、 天然氣、石油和煤炭),依照目前和規劃的 IEA B2DS (<1.75°C) 裝機容量,評估公 用事業。它表明,若市場與這種情境相一致,再生能源電力裝機容量比例將在 2025 年之前上升至技術組合的 19%。這顯示公司需要以高於目前規劃 (16%) 的 速度改變其發電技術組合,同時減少天然氣和煤炭的裝機容量。從積極的角度 來看,第二個表格的確表明重點公司已將其再生能源裝機容量從2019年的10% 增加到 2020 年的 12%。

電力重點公司的規劃和要求(<1.75°C的情境2下)發電能力技術組合,包 括再生能源、水力、核能、天然氣、石油和煤炭。

	2025 年要求	2025 年規劃
再生能源容量	19%	16%
天然氣容量	26%	27%
煤炭容量	24%	29%
水力容量	11%	11%
核能容量	16%	14%
石油容量	3%	4%

再生能源、水力發電、核能、天然氣、石油和煤炭的 2019 年和 2020 年電 力公司實際發電能力技術組合。

	2019 年實際	2020年實際
再生能源容量	10%	12%
天然氣容量	32%	28%
煤炭容量	29%	29%
水力容量	9%	11%
核能容量	15%	17%
石油容量	5%	4%

第三個表格顯示在再生能源發電容量和煤炭發電容量方面,與每種 IEA 情境相一致 的公用事業公司所占百分比。該表顯示了這些公司是否符合 IEA B2DS、IEA SDS 2或 高於 IEA SDS 的要求。結果表明,只有 14% 的被分析公司具有與 IEA B2DS 一致的再 生能源發電容量。

公用事業公司在煤炭和再生能源容量方面與氣候情境的一致性

氣候情境	具備符合再生能源發電容量的 公司百分比	具備符合煤炭發電容量的公司 百分比 ³
B2DS (<1.75C)	14%	15%
SDS (1.75C-2C)	3%	4%
高於 SDS (>2C)	83%	81%



公司進度衡量方式 (2)





石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業





WEC能源集團公司

WEC 能源集團 (WEC Energy Group, Inc., WEC) 公司是一家電力和天然 氣公用事業公司,總部位於美 國。氣候行動 100+ 的議合工作由 瑞銀資產管理和 Wespath Benefits and Investments 主導,並由 Ceres 支援。

過去的 12 個月中,投資人與該公司舉 行了一次小組會議,向該公司致函敦 促其增加長期願景,還另外致函概述 了投資人對氣候遊說的期望,並在虛 擬股東大會上發表了聲明。議合工作 的重點是加強中長期目標的願景,討 論目標中天然氣輸送的範疇 3 排放, 努力進行與 TCFD 一致的揭露,並倡導 氣候責任政策議合工作。

過去一年中,WEC 在以下方面取得了

- · 2020 年 7 月, WEC 加強了自身中長 期目標的願景。該公司將其 2030 年 的目標從 40% 的二氧化碳減排量提 升到 70%。此外,該公司還將其 2050 年目標從80%的二氧化碳減排量提 升為淨碳中和發電。
- WEC 發布了<u>《2019 年企業責任報告》</u>。

未來的議合工作將集中在基準評估、 明確資本支出與目標的一致性、明確 天然氣在該公司產品組合中的作用, 以及在州和聯邦層面的氣候責任政策 議合工作。







 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題 (5)

KEPCO

韓國電力公司 (Korea Electric Power Corporation, KEPCO) 是一家電力公司,總部位於韓國,並在韓國綜合股價指數和紐約證券交易所上市。氣候行動 100+議合工作由 APG 資產管理公司和三井住友信託資產管理公司主導,並得到了歐洲合作投資人群體的支援。

在過去的 12 個月中,投資人舉行了三次正式小組會議,與該公司進行了幾次信函往來,並向其最大股東 - 韓國經濟和財政部發表了公開聲明。

今年與該公司的議合優先事項是讓 KEPCO 參與限制和退出海外煤炭和化 石燃料的計畫,投資人對 KEPCO 在印 尼(爪哇 9 号和 10 号)和越南(永昂 2 号)的煤電計畫尤其表示關注。 議合工作伴隨的廣泛投資人壓力也引起了國際和當地媒體的關注,並增加了與 KEPCO 正在進行的對話的影響力。 APG 資產管理公司、英格蘭教會專員、 Legal and General 投資管理公司、三井 住友信託資產管理公司和瑞銀資產管理公司已公開表示擔憂,《金融時報》今年2月、8月和10月的文章以及韓國當地媒體在《韓國先驅報》和 《朝鮮商務》都對此進行引用。

與 KEPCO 進行的小組議合會議中的其 他常見主題包括:

- 要求揭露減排目標,並揭露其母公司和獨立電力生產商層面的排放細項資訊。
- ·努力使公司揭露與 TCFD 建議保持 一致。

• 將減排目標提升至超越韓國 NDC 的 水準。

一致的國際壓力導致印尼和越南的海外燃煤電廠的關鍵決定被推遲,但這些決定最終仍得到了 KEPCO 的批准。此後不久,KEPCO 確認將不會繼續在菲律賓和南非進行剩餘的兩個煤電管道計畫。

在韓國國內逐步淘汰煤炭方面,這是重要的一年。在對 KEPCO 的海外煤炭計畫進行部長級質詢時,韓國國會反覆提及投資人。在 2020 年 10 月的一項重要地區公告中,韓國政府承諾在2050 年之前實現淨零排放,承諾斥資70 億美元用於綠色成長。這延續了早期國家計畫的動能,該計畫將在2034

年之前關閉 30 家燃煤電廠,在 2022 年之前關閉 10 家燃煤電廠,逐步淘汰 核能,在 2050 年之前將太陽能和風能 發電裝置的數量增加三倍。由於韓國 大多數燃煤電廠均由 KEPCO 持有,因 此該計畫或會對加速其溫室氣體減排 產生重大影響。在日本最近收緊海外 燃煤電廠的融資標準之後,韓國國會 也在辯論新立法,以禁止參與建設、 營運和維護外國燃煤發電計畫。

根據政府的指令、逐步淘汰海外燃煤 電廠的時間表以及致力於使公司揭露 與TCFD建議完全一致的承諾,2021年 的議合工作將集中於進一步明確燃煤 電廠的關閉。 關於我們 1



 \bigcirc

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況

公司進度回顧

石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業

謂的進展領域 (

消費品產業



20年關鍵問題



受治理方式



11323

\bigcirc

與印度國有企業進行議合

NTPC Limited (NTPC)、印度石油 和天然氣公司 (Oil & Natural Gas Corp., ONGC) 和煤炭印度有限公 司 (Coal India Limited, CIL) 是總 部位於印度的多數國有公司。 NTPC 是印度國內最大的電力公 司,主要是基於煤炭的火力發 電商。CIL 是世界上最大的煤炭 生產商, ONGC 則是印度最大的 原油和天然氣生產商。這些公 司的氣候行動 100+ 議合工作由 SBI Funds Management Private Limited 領導,並得到了 AIGCC 和 PRI 的支援。

自 2019 年以來,投資人一直與該公司 保持聯繫,儘管疫情造成了艱難的環 境,但投資人仍能夠在 2020 年與 NTPC 安排三場正式的議合會議。投資人也 於今年開始與 ONGC 和 CIL 議合,並與 兩家公司各舉行了一次會議。

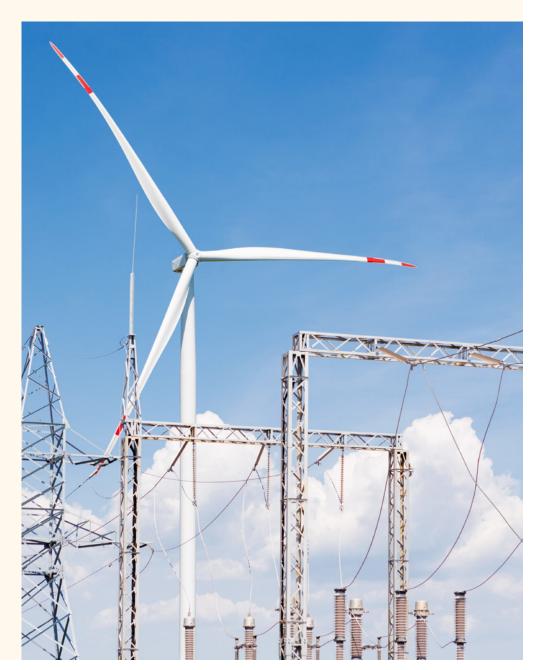
與這三家公司的議合優先事項包括: 提高管理階層對氣候變遷問題的認 識,根據 TCFD 的建議改善碳排放揭 露,並計劃增加使用再生能源。隨著 經濟的成長,印度的電力需求預計將 迅速成長,政府將農村地區電氣化, 旨在加強當地人口取得能源。在這種 情況下,減少火力發電是一個挑戰, 而再生能源發電的快速擴張對於防 止國內溫室氣體排放量急劇增加至關 重要。

迄今為止,這三個議合工作的進展 包括:

• 與氣候有關的揭露顯著改善。NTPC 在 2020 年初公開發布了 2019 年 CDP 氣候報告,2020年9月的綜合報告 中包括了其範疇 3 排放的揭露, 並 且 2020 年報告納入了與 TCFD 一致 的幾個面向揭露。

- NTPC 在 2020 年 9 月宣布了一項新 的永續發展策略,制訂了 2022 年和 2032年的碳強度和再生能源目標。
- NTPC 於 2020 年 3 月從印度政府手中 收購了兩家水力發電公司,以增加 其再生能源比重。
- NTPC 和 ONGC 於 2020 年 5 月達成協 議,成立一家合資公司,從事新的 再生能源業務。
- · CIL 大力投資於其煤礦以提高效率, 以及西孟加拉邦的一家煤製甲醇 工廠。

這三家公司在 2021 年的議合工作將集 中於監測 TCFD 實施進度、再生能源 投資、引入公正轉型概念,並尋求機 會制訂雄心勃勃的減排目標。領導的 投資人也願意邀請其他地區的投資人 加入,以強化與印度國有企業的全球 議合。



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業









工業產業

26

9,560 億美元

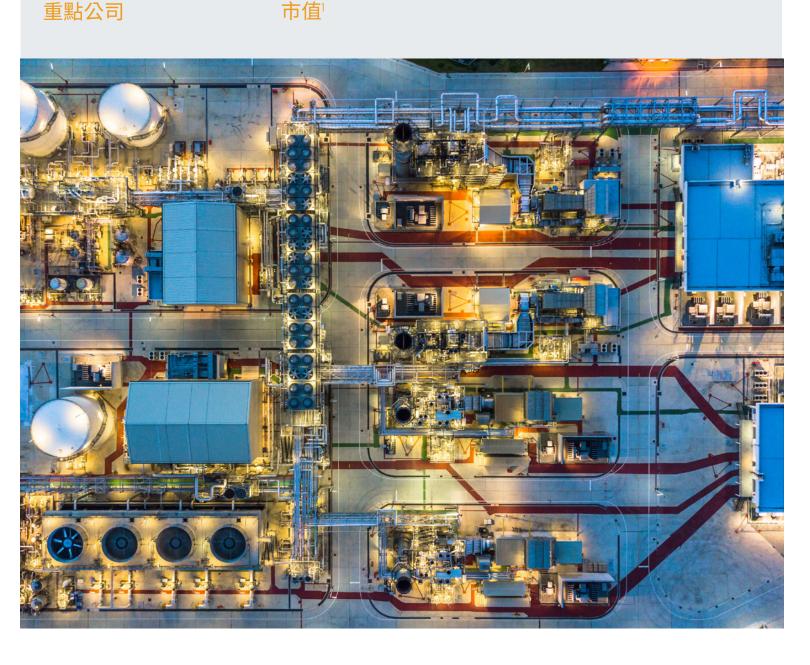
這 26 家工業重點公司包括專注 於材料生產的公司,這些材料 包括水泥、重型機械設備、建 築材料和化學品。

材料排放源因公司和牛產產品而異。

- 水泥生產的大部分排放源於化學反 應和生產熟料 (水泥的核心成分) 所需的熱量。
- 化學品公司的排放源於能源密集型 操作,包括氨氣生產和蒸汽裂解。 許多化學品公司還具有與產品使用 相關的重要範疇 3 排放。
- 建築材料和重型設備公司的上游和 下游排放源因公司而異,並且許多 公司的能源使用也產生了相當大的 範疇2排放。

這些公司中的許多公司被認為很難減 排,因為目前尚沒有具有成本效益的 脫碳方法。許多排放密集型流程,特 別是水泥熟料的生產和某些化學生產 流程,可能需要大量的碳捕集與封存 (carbon capture and storage, CCS) 才能實 現淨零排放。與其他能源密集型產業 一樣,透過改用再生能源使全球電網 快速脫碳,也將是減少該產業排放的 關鍵。

與氣候行動 100+ 中的工業公司議合的 投資人將根據公司及其產品和營運, 確定具體的議合優先事項。從高層次 來看,投資人正在尋求公司制訂淨零 排放目標,並揭露他們在本世紀中葉 之前實現脫碳的方法和行動方式。







 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 3

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 4





 \Box

對於許多公司而言,這包括與研究機 構、產業機構及其所在產業內其他組 纖建立伙伴關係,以研究包括 CCS 在 內的脫碳方案。其他關鍵重點領域 包括公司可加以使用的電力使用和能 源效率措施,以在短期內實現減排目 標。與其他產業一樣,在董事會層級 建立強有力的氣候治理框架,並確保 公司內部氣候政策與所屬產業協會的 氣候政策保持一致,也是關鍵的優先 事項。這些公司極易受到監管要求增 加帶來的轉型風險,也受到取決於公 司營運地點而遭受的實體風險的影 響,因此投資人越來越要求公司建 模、評估和揭露這些氣候風險的控管 計畫。

今年,工業重點公司已做出許多值得 注意的公司承諾和進展:

- **CEMEX CRH** 和**大金工業**承諾在 2050 年之前實現所有範疇的淨零排放。
- LafargeHolcim Ltd <u>制訂了科學碳目標</u>, 包括範疇 1 和範疇 2 排放以及淨零願 景。該公司聲稱是第一家簽署1.5℃商 業願景承諾的全球建材公司,其中的 過渡時期目標已獲得科學碳目標倡議 批准,並與淨零路徑保持一致。
- Boral Limited 對資產進行了實體風險 分析,以辨識其全球營運面臨極端 天氣的脆弱度。
- 拜耳公司制訂了科學碳目標,在 2029年之前將其排放量減少42%。
- 康明斯 (Cummins Inc.) 承諾在 2050 年 之前實現所有營運的淨零排放,並 訂定在 2030 年之前將絕對溫室氣體 排放量(範疇1和2)減少50%的科 學碳目標。此外,該公司制訂了一 項科學碳目標,在 2030 年之前將新 銷售產品的排放量減少25%。



工業重點公司

Adbri Ltd

安徽海螺水泥股份

有限公司

巴斯夫

拜耳

Boral Limited

卡特彼勒

CEMEX S.A.B. de C.V.

CRH

康明斯 (Cummins Inc.)

大金工業

Dangote Cement Plc

Dow Inc

通用汽車公司

海德堡水泥股份公司

日立

鴻海科技集團

荷蘭皇家飛利浦電子

公司

LafargeHolcim Ltd

液化空氣

LyondellBasell Industries CI A

Martin Marietta Materials, Inc.

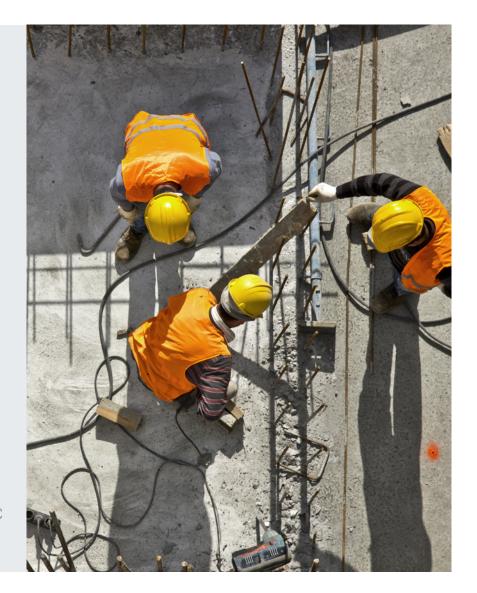
松下電器

聖戈班集團

西門子能源

東麗株式會社

Trane Technologies PLC



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 3

公司進度回顧

石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)





氣候行動 100+2020 進度報告

¹ 請注意,直到2020年9月業務分拆為止,西門子公司一直是氣候行動100+的初始重點公司。 而西門子能源將成為該倡議未來的重點公司。

工業產業

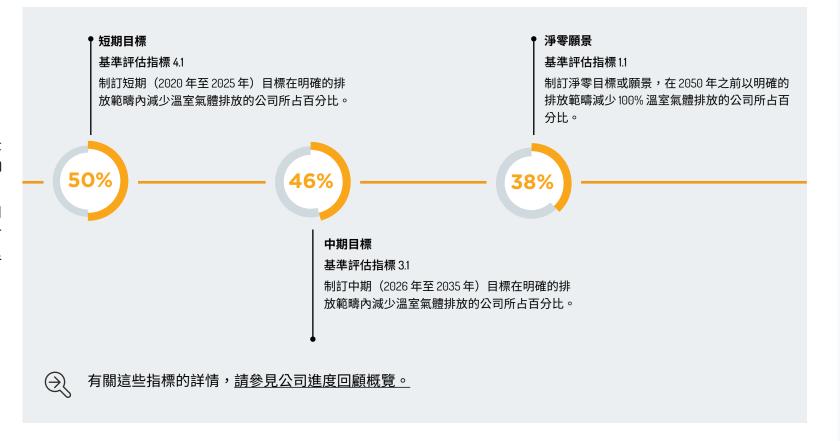


氣候行動 100+ 淨零公司基準評估

TPI 提供的揭露指標

此處提供的數據根據《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》中的一部分初步指標, 顯示了產業層面的績效。

超過三分之一的工業重點公司(38%)制訂了在2050年之前實現淨零排放的願景 或目標,但只有8%的公司目標包括了最重要的範疇3排放。近一半公司(51%) 制訂了中期減排目標,一半公司(50%)制訂了短期目標,但較少公司制訂的目 標覆蓋了 95% 以上營運排放的中期 (38%) 和短期 (38%) 目標。只有 8% 的公司 制訂了涵蓋其最重要範疇 3 排放的中期目標,短期目標也是如此。該產業中有 近三分之二〔65%〕的公司已揭露明確的董事會級別氣候變遷職責,還有近一半 [43%]的公司在董事會中制訂了負責控管氣候風險的現任職位。



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 3

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業

我們的進展領域 (4)

消費品產業

2020 年關鍵問題 (5)

受治理方式

的公司提供了證據,表明董 事會或董事會委員會監督氣 候變遷風險控管

基準評估指標 8.1

51

康明斯 (CUMMINS INC.)

康明斯是一家引擎、動力系統 和工業機械製造公司,總部位 於美國印第安納州哥倫布。 氣候行動 100+ 與康明斯的議合由 Wespath Benefits and Investments 和 AGF 投資聯合領導,以及另外 七個合作投資人。

這份進度報告涵蓋的年份中,氣候 行動 100+ 簽署人與該公司舉行了兩次 會議。

該公司今年的議合優先事項包括:

- ・為康明斯的「地球 2050」新策略以 及正在進行的其他永續發展工作提 供意見和支援。
- 希望了解該公司在不同業務線內轉 型到淨零排放的策略。

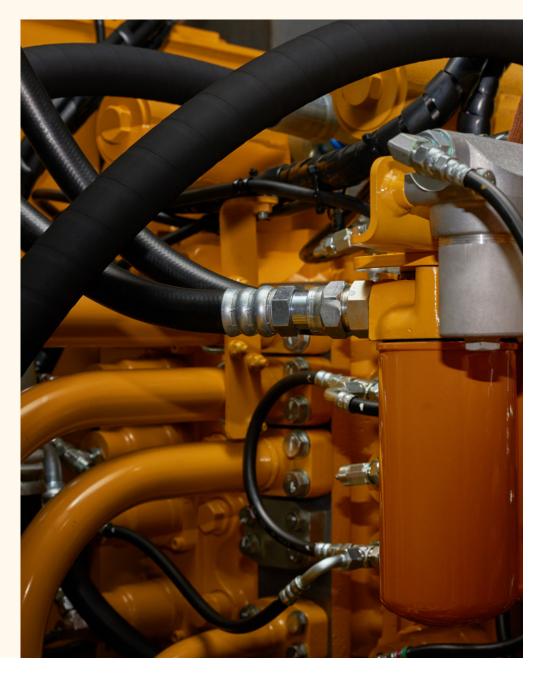
- 鼓勵該公司考慮將管理階層薪酬與 氣候變遷績效指標掛鉤。
- 要求該公司評估其氣候遊說做法, 並確保其內部氣候變遷政策與其所 屬產業協會的遊說活動保持一致。

迄今為止的進展包括:

- •康明斯於 2019 年 11 月宣布了一項新 的永續發展策略「地球 2050」,承 諾在 2050 年之前實現公司營運的淨 零排放。此外,該策略還制訂了 2030年的幾個過渡時期排放目標, 其中包括:
- 將公司設施和營運中的絕對溫室 氣體排放量減少50%(科學碳目 標)。
- 將新銷售產品的生命週期絕對溫 室氣體排放量降低 25% (科學碳 目標)。
- 與客戶合作,將目前產品的溫室 氣體排放量減少5.500萬噸。

領導投資人認為,與康明斯的議合工 作具有高度建設性,該公司即將成為 應對氣候變遷風險和機會的產業領 導者。

除其他主題外,2021年的議合工作將 重點鼓勵康明斯提供更詳盡的報告, 說明其打算採取的行動,以實現在 2050 年之前實現淨零排放的目標(例 如:產品組合變更,特定的低碳研發 投資)。簽署方繼續提倡該公司將管 理階層薪酬與氣候變遷績效指標掛 鉤。他們還打算與該公司進行討論, 以探討新的《氣候行動 100+ 淨零公司 基準評估》的重要元素,包括探討康 明斯「地球 2050」策略中的公正轉型 考慮因素。







 \bigcirc

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)



2020 年關鍵問題



\bigcirc

CEMEX S.A.B. DE C.V.

CEMEX S.A.B. de C.V. (CEMEX) 是一 家水泥製造和建築材料公司, 總部位於墨西哥。富國銀行資 產管理公司領導了氣候行動 100+ 與 CEMEX 的議合工作,並獲得 大學退休金計畫 (USS) 和 Alfore XXI Banorte(墨西哥最大的養老 基金之一)的支援。

這份進度報告涵蓋的期間中,氣候行 動 100+ 簽署人與該公司舉行了兩次會 議。第二次會議的重點是議合聯盟提 交的一封詳細信函,其中列出了期 望,根據期望評估了 CEMEX 的相對立 場,並要求增強清晰度和承諾。

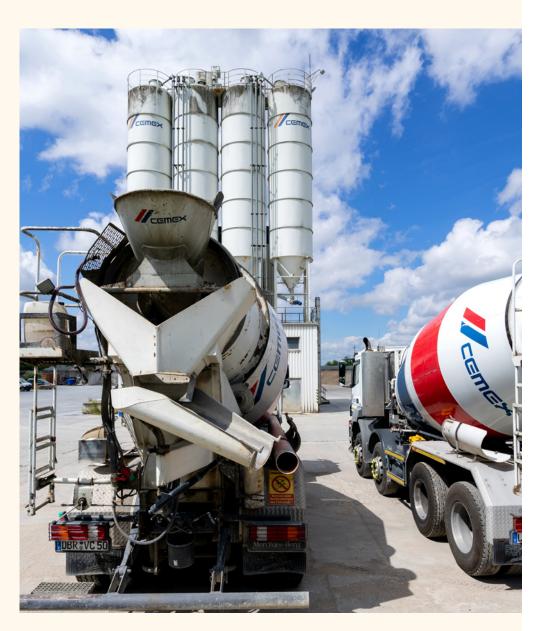
該公司今年的議合優先事項包括:

- 協助 CEMEX 提出的新的 2030 年溫 室氣體減排目標,包括要求該公司 提供更多詳細資訊,以確立 2030 至 2050年的過渡時期里程碑,以及實 現其目標所需的研發投資。
- 建議該公司在目標制訂過程中考慮 比 IEA 的 2 度情景 (2DS) 更為嚴格的 核心情境,並評估其對減排目標的 影響。
- 由於已實施強有力的董事會級別氣 候監督措施,因此鼓勵該公司揭露 更多資訊,並提供更多公式化細 節,表明管理階層薪酬與氣候績效
- · 要求該公司揭露有關範疇 3 排放和 供應鏈管理的詳情。
- · 提倡該公司發布獨立的 TCFD 報告。

迄今為止的進展包括:

- 2020 年 2 月, CEMEX 承諾在 2050 年 之前交付淨零二氧化碳混凝土。該 公司還根據科學碳方法為 2030 年制 訂了更高的目標。具體而言,CEMEX 增加了在 2030 年之前將淨二氧化碳 排放量減少35%(與1990年水準相 比) 的目標,較其 2019 年的在 2030 年之前減少30%的目標增加5%。
- · CEMEX 將其新的溫室氣體減排目標 與其執行長和高管人員可變薪酬計 畫相掛鉤。
- CEMEX 透過其 2019 年綜合報告根據 TCFD 框架進行報告,並成為墨西哥 僅有的八家公司之一、全球建築業 中僅有的十家公司之一的TCFD正式 支持者(截至2020年3月)。

除其他主題外,2021年議合工作或會 集中於繼續尋求 CEMEX 氣候相關揭露 方面的必要改進,以及進一步討論該 公司實現在2050年之前達到淨零排放 的宏偉計畫。



攝影: Björn Wylezich - stock.adobe.com

關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)



2020 年關鍵問題





交通運輸產業

交通運輸產業

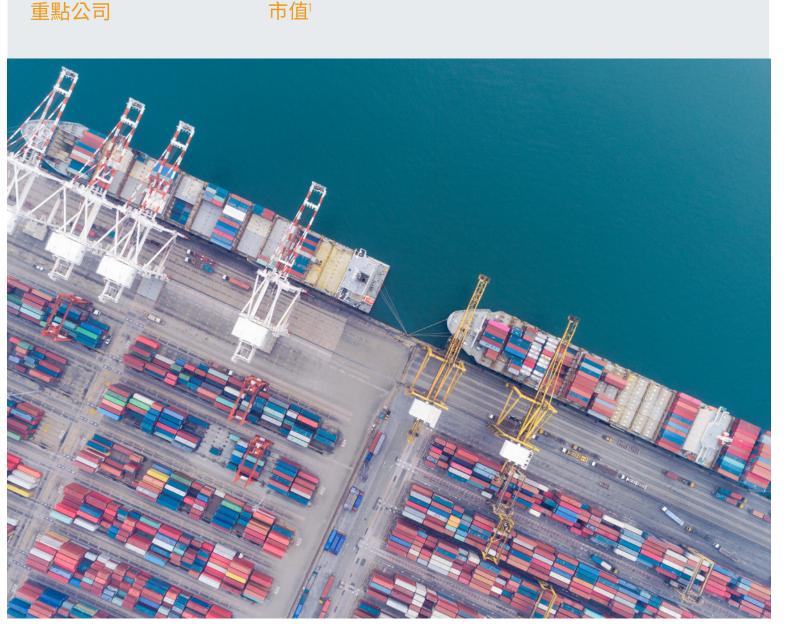
1.3 兆美元

氣候行動 100+ 重點列表上有 26 家交通運輸公司。這些包括汽 車和卡車製造商、航空航太公 司、航空公司和運輸公司。

對於車輛製造商(汽車和卡車製造 商)和飛機製造商而言,由於其產品 中使用的燃料,最重要的排放源來自 下游排放(範疇3)。這些公司將需 要在未來十年內提高車輛和飛機的效 率,並轉向電氣化和零排放技術。

對於航空公司和航運公司而言,最重 要的排放源來自交通運輸途中的燃料 使用。這些公司通常被認為很難減 排——鑑於這些公司缺乏具有成本效 益且易於取得的脫碳技術。透過提高 海上船舶效率和採用零排放技術以及 使用先進的生物燃料,有望顯著減少 海上航運的成本。

投資人正在與航空公司和航空航太公 司議合,以了解他們如何計劃控管轉 型風險,包括增加監管和碳定價的可 能性以及實體和聲譽風險。投資人還 希望了解,在轉型期間除了使用碳補 償和艦隊或機隊升級,還能如何一起 使用低碳燃料和替代推進技術的研發 投資和商業化措施。實體風險是一個 重要問題,尤其是對於航空公司而 言,由於氣候變遷導致極端天氣事件 發生頻率增加,這或會影響機場、航 班模式和其他公司資產。儘管疫情對 航空公司和航空航太公司的打擊尤其 嚴重,但鑑於該產業溫室氣體排放的 長期影響至關重要,投資人仍在尋求 這些問題上的進展。



關於我們 (1)



 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 3

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業

交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)



交通運輸產業

 \Box

與汽車公司議合的投資人正在尋求在 2050 年之前實現其整個價值鏈淨零排 放的目標,同時在中期提高零排放車 隊的產量。汽車公司的產品平均生命 週期為 15 年,他們將需要更早地開發 零排放車隊,如同加州承諾 2035 年 之前達零排放。短期目標包括致力於 制訂科學碳目標、對電氣化和 ICE 改 善進行投資、與氣候目標相關的管理 階層薪酬激勵措施,以及與《巴黎協 定》一致的遊說活動,包括公司產業 協會的遊說活動。

公司今年的部分進展包括:

• 澳洲航空有限公司成為世界上第一 家在 2019 年 10 月承諾在 2050 年之 前實現淨零排放的航空公司,同時 在永續航空燃料上投資了1,000 萬美 元,並承諾將其碳補償計畫增加一 倍。

- 達美航空宣布致力於碳中和,以補 償從 2020 年 3 月以來的所有排放 量,並投資10億美元以實現其目標。
- 勞斯萊斯宣布在 2030 年之前實現營 運淨零排放的承諾(科學碳目標), 並帶領整個產業在 2050 年之前實現 淨零排放。該公司打算在 2020 年底 前發布一份路線圖,其中包含實現 這些目標的過渡時期目標。
- 美國航空於 2020 年 10 月發布了一 份新的環境、社會及公司治理 (Environmental Social and Governance, ESG) 報告,正式承諾公司要在 2050 年之前實現淨零排放。該報告還首 次包含 TCFD 指數。



交通運輸重點公司

快桅

標緻

法荷航集團

空中客車集團

澳洲航空公司

PACCAR Inc

美國航空

雷神科技

寶馬集團

雷諾

波音公司

勞斯萊斯

戴姆勒

上汽集團

達美航空

鈴木公司

菲亞特克萊斯勒汽車公

豐田汽車公司

司

聯合航空控股 大眾

沃爾沃

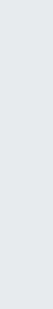
福特汽車公司

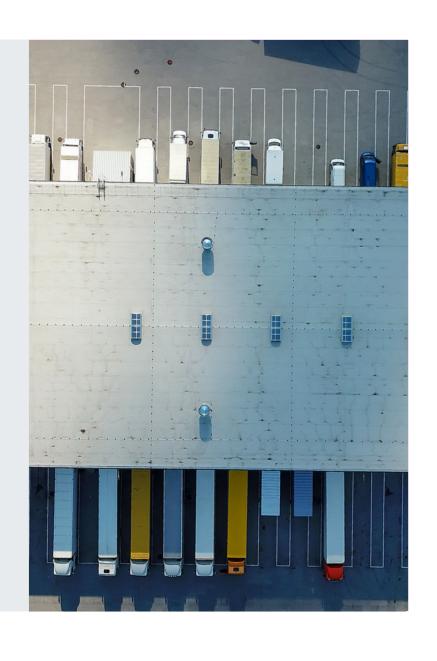
通用汽車公司

本田汽車公司

洛克希德·馬丁

日產汽車公司









公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域

2020 年關鍵問題

交通運輸產業



氣候行動 100+ 淨零公司基準評估

TPI 提供的揭露指標

此處提供的數據根據《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》中的一部分初步指標, 顯示了產業層面的績效。

超過三分之一的交通運輸重點公司(38%)制訂了在2050年之前實現淨零排放的 願景或目標,19% 的公司目標包括了最重要的範疇 3 排放。超過一半 (27%) 的 公司制訂了中期目標,五分之四(81%)制訂了短期目標。但是,與其他產業一 樣,這些目標中很少有公司能夠涵蓋全部範疇1和2的排放量(中期目標涵蓋 的公司占 23%,短期目標涵蓋的公司占 35%)。只有不到五分之一 (4%) 的中 期目標包括最重要的範疇 3 排放,而且公司的短期目標都沒有包含這一內容。

該產業中有近五分之四〔77%〕的公司已揭露明確的董事會級別氣候變遷職責, 還有一半(50%)的公司在董事會中制訂了負責控管氣候風險的現任職位。

♥ 短期目標 淨零願景 基準評估指標 4.1 基準評估指標1.1 制訂短期(2020年至2025年)目標在明確的排 制訂淨零目標或願景,在2050年之前以明確的 放範疇內減少溫室氣體排放的公司所占百分比。 排放範疇減少100%溫室氣體排放的公司所占百 分比。 38% 81% 中期目標 基準評估指標 3.1 制訂中期(2026年至2035年)目標在明確的排 放範疇內減少溫室氣體排放的公司所占百分比。 有關這些指標的詳情,請參見公司進度回顧概覽。

的公司提供了證據,表明董事 會或董事會委員會監督氣候變 遷風險控管

基準評估指標 8.1

關於我們 (1)

公司進度衡量方式 (2)

公司進展情況 3

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題

交捅運輸產業

為了與 IEA B2DS 情境保持一致,被評估的 汽車公司需要將其電動汽車的計劃產量增 加一倍以上,並將其混合動力汽車的計劃 氣候行動100+淨零公司基準評估 產量增加近三倍。

92%

資本配置評估指標 (續)

2 度投資倡議 (2° Investing Initiative, 2DII)

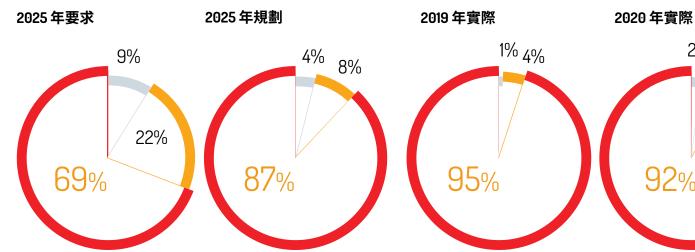
2DII 根據商業情報和財務數據提供者,評估汽車公司目前和未來的技術組合(電動、混合動力和內燃機汽車的比 重),並評估公司與氣候變遷情境的一致性。該數據基於汽車公司的實際生產計畫。因此,這可以用於評估汽 車公司的願景是否反映了他們目前宣稱的資本支出工作,足以推動汽車生產的低碳轉型。

下表顯示了汽車公司的技術組合,並根據 IEA B2DS 評估了他們的生產計畫。數據顯示,若按照 IEA B2DS 情境進 行生產,在 2025 年之前,電動汽車的比重將占汽車產業技術結構的 9%。被評估的公司則與這種情況不符, 因為在 2025 年之前,他們計劃的生產組合中預計只有 4%在電動汽車。為了與 B2DS 情境保持一致,被評估的 汽車公司需要將其電動汽車的計劃產量增加一倍以上,並將其混合動力汽車的計劃產量增加近三倍。

2019 年和 2020 年汽車重點公司的

實際車輛類型

規劃和要求的(在 <1.75C° 情境下') 汽車重點公司車輛類型



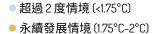
● 電動汽車 ● 混合動力汽車 ● 內燃機汽車

1 2DII 將 AutoForecast 解決方案數據用於汽車產業。

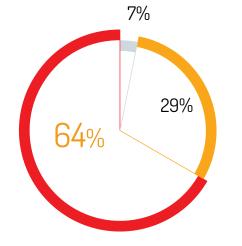
2 2DⅡ 將「高於 SDS」歸類為符合全球變暖幅度超過 2°C 的氣候情境

下圖顯示了在電動汽車生產方面,與每種 IEA 情境一致的汽車公司的所占百分 比。該表顯示了這些公司是否符合 IEA B2DS、IEA SDS 或高於 SDS 的要求。2

汽車重點公司情境一致性



● 高於永續發展情境 (>2°C)



關於我們 (1)



 \bigcirc

公司進度衡量方式 (2)



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)

受治理方式

氣候行動 100+2020 進度報告

澳洲航空公司

澳洲航空是一家總部位於雪梨 的航空公司,按機隊規模計 算,它是澳洲最大的航空公 司。氣候行動 100+ 的議合工作 由 Australian Super 領導,並得 到 IGCC 的支援。

與澳洲航空的議合優先事項包括:

- 該公司的脫碳及相關投資和活動的 長期計畫,包括碳補償計畫。
- 短期和中期目標,通常與燃油效率 提高和機隊升級有關。
- 情境分析,包括了解轉型風險和實 體風險的財務影響。

在 2019 年末,澳洲航空做出了一系列 重大承諾:

- •在2050年之前實現淨零排放的目標, 使其成為全球第二家做出此舉的航 空公司。
- 承諾將排放量限制在目前(2019 年)的水準。
- •碳補償計畫增強,從而有效將該計 書規模擴大一倍。
- 在未來十年內,對永續航空生物燃 料投資 5,000 萬美元。

2020年,澳洲航空還將波音 747 機隊 退役,該機隊的效率比類似規模的飛 機低 20%。它還與寰宇一家航空公司 聯盟的其他 12 家大型航空公司成員簽 署了聯合承諾,制訂了在2050年之前 在整個聯盟中實現淨零排放的目標。 寰宇一家是唯一做出這一承諾的全球 航空公司聯盟。

鑑於國內各州之間普遍封閉邊界,以 及澳洲政府為管理新冠疫情而制訂的 有效國際邊界關閉,疫情在2020年 對澳洲航空構成了重大挑戰。因此, 2020年實現的氣候行動100+目標進展 比最初計劃的要少。但是,預計議合 工作將在 2021/22 年恢復正常。未來兩 年的關鍵優先事項包括:a〕澳洲航空 計劃進行生物燃料投資,以及該航空 公司計劃如何與其他利害關係人利害 關係人合作以推進這一目標,b) 增強 情境分析,以及 c) 將業務策略與氣候 目標和資本投資相掛鉤。







 \bigcirc

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)



2020 年關鍵問題



勞斯萊斯

勞斯萊斯是一家民航、動力系 統和國防公司,總部位於英 國。與勞斯萊斯議合的氣候行 動 100+ 由聯邦愛馬仕 EOS 領導, 以及另外七個合作投資人。

議合工作受到了疫情的影響,尤其是 由於使用公司引擎的飛機飛行時間減 少而導致收入大幅下降。勞斯萊斯正 在尋求透過資本重組計畫來籌集新資 金,該計畫包括股權發行、債券發行 和新定期貸款融資便利。

自 2017 年以來,與該公司的議合持續 進行且富有建設性。還與內部專家、 高階管理階層和董事長舉行了會議。 過去的 12 個月中,與該公司共舉行 3 次會議,其中包括參觀生產設施以會 面其他內部專家。在該公司的2020年 度股東大會上,領導投資人們歡迎公

司實現在 2050 年之前淨零排放的目 標,並提出與議合優先事項相關的問 題。執行長重申了公司的承諾,即帶 領整個產業在2050年之前實現淨零排 放,這尤其應成為疫情後航空業復甦 的核心部分。

該公司今年的議合優先事項包括:

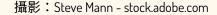
- 1. 鼓勵制訂新的過渡時期排放目標, 包括解決範疇 3 排放的目標,與在 2050年之前實現淨零排放保持一致。
- 2.尋求進行與氣候相關的情境分析並 將其揭露,並整合到業務計畫中。
- 3. 尋求增強公司與氣候相關的財務 揭露。
- 4. 鼓勵該公司考慮將管理階層薪酬與 氣候績效指標掛鉤。

迄今為止的進展包括:

- · 勞斯萊斯在 2020 年初發布<u>2019 年度</u> 報告,其持續根據TCFD建議推進報 告工作。
- 2020 年 6 月,勞斯萊斯宣布在 2030 年之前實現營運淨零排放的承諾 (科學碳目標) ,並帶領整個產業 在 2050 年之前實現淨零排放。該公 司表示將採取若干措施以實現其新 目標,包括:
- 與燃料產業合作,以增加低碳替 代燃料的供應。
- 加速開發和部署顛覆性新技術 (例如,電力和混合技術以及小 型模塊化核電站)。
- 生產可增加低碳能源吸收的技術 (例如微電網)。
- 在自己的營運中100% 使用再生 能源。

- 對高價值金屬實施閉環製造技術。

2021 年議合工作將包括評估該公司實現 淨零排放和過渡時期目標的計畫(尤 其是航空業正在從疫情中恢復),將 氣候相關情境和目標納入業務規劃, 進一步改善氣候相關揭露,將管理階 層薪酬整合至淨零路徑中,以及直接 和間接政策倡導的治理。





關於我們 (1)



 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)









福特汽車公司

福特汽車公司(福特)是一家 全球汽車製造商,總部位於美 國。氣候行動 100+ 的議合工作 由紐約市審計長辦公室和紐約 州共同退休基金領導,並由 Ceres 支援。

過去 12 個月中,投資人與該公司舉行 了六次以上會議,其中包括 Ceres 召 開的圓桌會議。此外,投資人就遊說 揭露提交了股東決議,並致函概述了 投資人對氣候遊說的期望。該公司今 年的議合優先事項包括:

- 增強長期願景。
- 遊說和責任政策議合工作。
- 穩健的情境分析。

過去一年中,福特在以下方面取得了

- 2020 年 6 月 , 福特制訂了在 2050 年 之前實現碳中和的目標。
- 2020 年 8 月,福特敲定了與加州的 一項折衷協議(「加州協議」),同 意遵守比川普政府車輛排放標準更嚴 格的標準。
- 2020 年 9 月 , 福特發起了新的加州 廣告活動,表達了對加州排放標準的 支持,並呼籲競爭對手雪佛蘭(通用 汽車)、吉普(菲亞特克萊斯勒汽車 公司) 和豐田支持川普政府。
- · 該公司還簽署了聯合國實現 1.5℃ 承 諾的商業願景,並承諾為其範疇 1、2 和3的排放制訂科學碳目標。

2021 年議合工作將集中於對氣候遊說和 相關揭露的進一步討論,包括在2025年 後車輛排放標準的制訂以及修改川普 標準方面發揮建設性作用。投資人還 將監督該公司在制訂科學碳目標方面 的進展。







 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 3



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業











 \Box

氣候行動 100+ 議合的 14 家消費 品重點公司包括零售、食品和 飲料、消費品和造紙公司。

對於這些公司,最重要的排放取決於 公司的組成,但可能包括:

- 購買零售商店材料或產品而產生的 供應鏈(範疇 3)排放,可能包括 農業排放、工業排放、森林砍伐, 其他土地用途變更排放以及廢棄物 排放;
- 直接和間接交通運輸排放(透過供 應鏈);以及
- 零售額較大的公司的電力排放。

與這些公司議合的投資人要求他們制 訂在 2050 年之前實現淨零排放的目 標,包括範疇 3 排放。該產業的許多 重點公司透過農業或林業供應鏈採購 重要產品,因此投資人正在尋求了解 這些公司打算如何控管這些風險。此 外,其中許多供應鏈都面臨著氣候變 遷帶來的實體風險,因此投資人要求 公司進行涵蓋這些價值鏈的實體風險 情境分析。該產業的幾家公司還透過 大型零售商店和/或營運設施使用大 量電力,因此透過購電協議或其他再 生能源採購計畫實現用電脫碳也是 重點。

消費品產業

重點公司

1.9 兆美元







公司進度衡量方式 (2)



公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)





消費品產業

 \Box

今年,一些公司在實現氣候行動 100+ 目標方面取得了顯著進展:

- 可口可樂公司制訂了一項科學碳目 標,承諾該公司在2030年之前將 2015 年基準年的溫室氣體排放量(包 括範疇1、2和3)減少25%。
- 高露潔棕欖公司宣布新的永續發展 目標,包括在2040年之前實現淨零 排放的承諾。
- 達能致力於在其營運和價值鏈中將 其氣候目標與 1.5°C 全球變暖軌跡保 持一致。
- 百事可樂公司承諾在 2020 年底之前 為美國的所有直接營運提供100%再 生能源,並簽署了聯合國關於實現 1.5℃ 承諾的商業願景。

- 聯合利華承諾在 2039 年之前實現該 公司所有產品的淨零排放。
- 沃爾瑪公司宣布了一項新目標,即 在 2040 年之前實現淨零溫室氣體排 放(範疇1和2)。在2030年之前, 公司將為此保護、管理或恢復 5.000 萬英畝土地和100萬平方英里海洋。
- 沃爾沃斯集團有限公司承諾在 2050 年之前實現淨零排放,並制訂了科學 碳目標,即較 2015 年基準年相比, 在 2030 年之前將絕對營運排放量減 少63%,將範疇3排放量減少19%。



消費品重點公司

Bunge Limited

可口可樂公司

達能

雀巢

聯合利華

威爾豪瑟公司

沃爾沃斯集團



高露潔棕欖公司

國際紙業公司

百事可樂公司

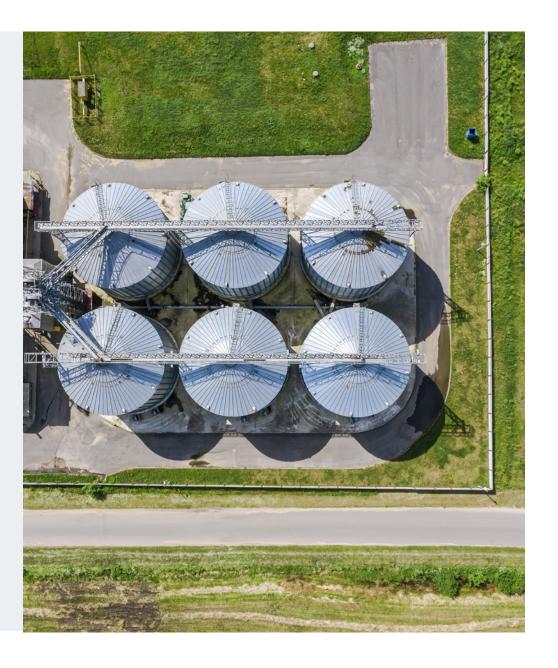
寶潔公司

Suzano S.A.

沃爾瑪

西農集團

有限公司



關於我們 1



公司進度衡量方式 (2)





公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)







消費品產業



氣候行動 100+ 淨零公司基準評估

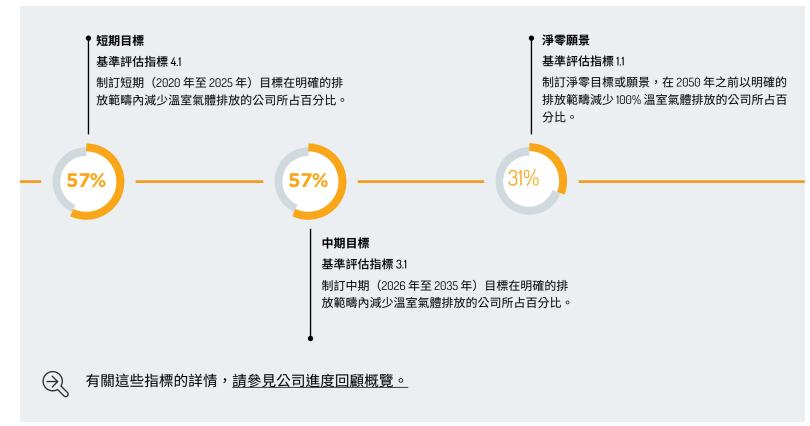
TPI 提供的揭露指標

此處提供的數據根據《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》中的一部分初步指標, 顯示了產業層面的績效。

僅不到三分之一(31%)的消費品產業重點公司制訂了淨零排放的目標或願景, 12% 的公司制訂了涵蓋最重要的範疇 3 排放的目標。超過一半 (57%) 的公司制 訂了中期減排目標。至於淨零排放目標,只有14%的公司分別在其短期和中期 目標中納入了最重要的範疇 3 排放。這些公司中,幾乎所有公司 (93%) 都明確 表明董事會或董事會委員會對氣候變遷風險進行監督,並且有一半在董事會中 制訂了負責控管氣候風險的指定成員。

的公司提供了證據,表明董事 會或董事會委員會監督氣候變 遷風險控管

基準評估指標 8.1



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業 消費品產業

我們的進展領域 (4)

2020 年關鍵問題

聯合利華

聯合利華是一家跨國消費品公 司,總部位於英國倫敦。氣候 行動 100+ 與聯合利華的議合工 作由 CCLA 領導,以及另外六名 合作投資人。該小組最初由 APG 資產管理領導,直到 2020 年 9 月。Majedie 資產管理還以個人 形式與聯合利華進行氣候行動 100+議合。

議合工作小組的氣候行動 100+ 簽署人 在本進度報告所述期間,與聯合利華 舉行了三次會議。其中包括與聯合利 華報告與永續發展人員舉行的會議, 在會上,投資人與該公司合作,尋求 可能導致跨產業變革的策略。

該公司今年的議合優先事項包括:

· 擴展和改進聯合利華的 TCFD 報告, 包括所使用的指標。

- 擴大、支援和鼓勵該公司在控管氣 候風險和機會方面的領先做法。
- 使用聯合利華應對氣候變遷的方 法,創造更廣泛的產業變化。

迄今為止的進展包括:

- •聯合利華於 2020 年 6 月做出承諾, 在 2039 年之前實現其所有產品的淨 零排放,這是基於其先前的科學碳 目標,即在 2030 年之前將範疇 1 和 2 的排放量減少 100%。為實現其範 疇 3 的目標,聯合利華表示將優先 與已制訂科學碳目標的供應商建立 合作夥伴關係。聯合利華的所有包 裝都將在未來顯示產品的碳足跡。
- 聯合利華的目標是在 2023 年之前使 所有產品配方都具有生物降解性, 並實現無砍伐供應鏈。該公司表 示,它將使用多種數位技術來提高 其供應鏈的可追溯性和透明度,並 為其所有供應商介紹新的再生農業 準則。

- · 聯合利華宣布公司將建立一個新的 氣候與自然基金,最初獲得了□10億 歐元的投資。接下來十年中,該基 金將投資於景觀修復、重新造林、 碳吸存、野生生物保護和水源保護 等計畫。
- · 聯合利華的年度報告符合 TCFD 建 議,並且還是 TCFD 的正式支持者。

除其他主題外,2021年議合工作或會 集中於繼續從公司的領先實踐中汲取 見解,以擴大其在整個產業中的積極 影響。例如,可透過在氣候行動 100+ 即將推出的產業脫碳策略工作流中突 出公司的領導地位,來做到這點。該 聯盟還可能尋求與聯合利華的財務長 進行會議,並在必要時鼓勵該公司進 一步改善與氣候相關的資訊揭露。



攝影:JHVEPhoto - stock.adobe.com





 \Box

公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況

公司進度回顧 石油和天然氣產業 礦產和金屬產業 公用事業產業 工業產業 交通運輸產業

我們的進展領域 (4)

消費品產業



2020 年關鍵問題





AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況



亞洲工作小組由 AIGCC 和 PRI 共 同召集。成員包括亞洲、歐洲、 澳洲和美國投資人,他們有興 趣與由 32 家亞洲重點公司組成 的多元化集團開展議合。

2020 年策略活動

今年,該工作小組完成了以下工作:

- •擴大了其策略諮詢機構——亞洲諮 詢小組,將更多亞洲投資人代表囊 括進來。
- 召開網絡研討會和研討會,涉及以 下主題:碳追蹤計畫更新亞洲汽 車公司、電力和公用事業公司資 訊,InfluenceMap 對日本產業協會進 行了遊說實踐,並就亞洲市場的議 合工具和議合升級方法舉行了策略 會議。
- 在北京舉辦了一場面對面的研討 會,涵蓋了投資人議合策略和最 佳實踐、分析,並促進了跨產業 合作。
- 召開常規工作小組電話會議。

2020 年在亞洲取得的進步意義重大: 許多公司的議合了該組織的高階主 管,並且投資人與公司之間的對話產 生了許多淨零排放承諾。與 TCFD 一

致性等內容的揭露已得到迅速改善, 並有望取得更多進展。透過亞洲工作 小組採取的議合方式;讓提供當地和 文化知識的亞洲投資人與具有豐富議 合經驗的國際投資人合作,這一做法 仍被證明是成功的。由於疫情而轉為 線上會議,給亞洲議合帶來了挑戰, 因為面對面會議是常規操作方式,但 是許多議合工作已透過數位平台恢復 進行,這使得來自美國和歐洲的投資 人有更大的參與度。

該地區面臨的挑戰也是巨大而複雜 的。在許多市場中,政府的能源政策 和《巴黎協定》中的 NDC 對公司的氣 候風險控管及自身的減排目標產生了 強烈影響,這些目標或會遏制企業減 碳願景。例如,中國公司(尤其是中 國國有企業)大多由政策驅動,並且 由於缺乏監管而缺乏變革動力。值得 注意的是在2020年9月,中國政府宣 布了在 2060 年之前實現淨零排放的

國家目標,隨後日本和韓國政府公開宣 布了在 2050 年之前實現淨零排放的承 諾。該地區的這些宣告將為公司議合創 造更多機會,並激勵公司制訂更雄心勃 勃的目標。在某些地區,過去政府的能 源政策依賴化石燃料,這阻礙了公司的 脫碳計畫。

在這些宣告之前,日本和韓國金融集團 已然承諾停止為新的煤炭計畫提供資 金,這一近期趨勢已經改變了亞洲主要 市場上煤炭發電的短期和中期融資選 擇。投資人目前的職責是跟進公司打算 如何實施這些政策,並了解年度議合 進展。

2021年,與區域政策制訂者議合和招募 更多當地投資人將繼續成為優先事項, 同時也將更了解針對淨零排放公司的脫 碳計畫。

2020年在亞洲取得的進 步意義重大,許多公司 的議合了該組織的高階 主管,並且投資人與公 司之間的對話產生了許 多淨零排放承諾。



關於我們 (1)

公司進度衡量方式 (2)

公司進展情況 (3)

AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況 Ceres 北美工作小組最新情況 PRI 全球工作小組最新情況

2020 年關鍵問題 (5)

受治理方式 (6)

感謝亞洲諮詢小組為支持 2020 年亞洲氣候行動 100+ 所做的工作

貝萊德董事總經理兼亞太區投資管理主管 Amar GillBlackRock

CalPERS 董事會治理與永續發展投資董事總經理 Anne Simpson

PRI 氣候變遷管理部主管 Ben Pincombe

中國平安保險(集團)公司 ESG 集團主管耿晶

政府退休金投資基金 (GPIF) 公共市場投資部高級總監 兼管理和 ESG 主管 Hiroshi Komori

SBI Funds Management Private Limited 執行董事兼策略、 數位與科技總監 Srinivas Jain

AIGCC 執行董事 Rebecca Mikula-Wright

中國資產管理有限公司董事總經理,QFII投資部主管, 國際業務部主管

三井住友信託資產管理高級管理官 Seiji Kawazoe

國泰金融控股股份有限公司投資長 Sophia Cheung

AIGCC-PRI 工作小組議合的重點公司

按市場劃分的重點公司



按產業劃分的重點公司



礦產和金屬

電力事業

交通運輸



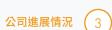


石油和天然氣

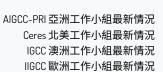
關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



我們的進展領域 4



PRI 全球工作小組最新情況



CERES 北美工作小組最新情況

 \bigcirc

Ceres 北美工作小組與 32 家公司 開展議合。參與的投資人分佈 在多個地區,其中最大的投資 人來自美國以及加拿大、歐洲 和亞洲。

2020年,該工作小組完成了以下工作:

- 建立了四個新的產業工作小組,關 注油氣精煉廠、油氣中游、電力 (公用事業) 和交通運輸。
- 發行雙月刊,向投資人提供產業和 議合主題更新資訊。
- 協助投資人議合升級策略,包括針 對 10 個氣候行動 100+ 所關注的股東 決議進行投票表決的路演。

氣候行動 100+ 議合工作在具有挑戰性 的背景下開展。2020年美國經歷了重 大的經濟、社會和政治動盪,出現極 多的疫情感染病例。限制和封城已經 給公司和投資人帶來了經濟挑戰。此 外,氣候變遷的實體影響在北美很明 顯,大規模野火燒毀了美國西部、墨 西哥和加拿大數百萬英畝土地,並且 大西洋颶風季節極為活躍,打破了美 國的颶風登陸次數。

儘管如此,投資人仍在繼續敦促公司 應對氣候變遷的系統性風險。儘管疫 情使某些議合工作有所減緩,但許多 議合工作卻可以線上恢復進行。在某 些情況下,由於沒有召開面對面的年 度股東大會,投資人無法宣佈規畫的 聲明。與往年一樣,已向那些拒絕透 過氣候行動 100+ 與投資人議合的公司 提交了股東決議。

今年,電力產業取得了重大進展,大 多數公司都制訂了淨零排放目標。許 多公司還透過雄心勃勃的過渡時期減 排目標加快了脫碳計畫。此外,許多 石油和天然氣公司已開始減記不再符 合其長期脫碳計畫的資產,並宣布了 對再生能源和碳補償的新投資。



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 (3)



AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況 Ceres 北美工作小組最新情況 PRI 全球工作小組最新情況

2020 年關鍵問題 (5)



受治理方式 (6)

CERES 產業專業知識

感謝 Ceres 產業專家支持由 Ceres 主導的北美議合工作:

石油和天然氣高級總監 **Andrew Logan**

電力高級總監 Dan Bakal

能源效率總監 Dan Seligman

交通運輸高級總監

Carol Lee Rawn

食品和森林主管 Meryl Richards 博士

企業氣候議合高級經理 **Tracey Cameron**

對於在美國開展議合工作,政策前景 也充滿挑戰。由美國聯邦政府(川普 政府) 主導的監管倒退廢除了該國許 多主要氣候和環境政策,包括限制發 電廠二氧化碳排放的政策。儘管有監 管上的倒退,但電力公司對煤炭需求 下降正由碳排放量較低的燃料(包括 再生能源) 的經濟優勢所驅動的。川 普政府取消了減少汽車和卡車溫室氣 體排放的措施。新的燃油經濟和溫室 氣體排放規則從每年約5%的改善幅 度降至每年1.5%的最低改善幅度,從 而大大降低了在2025年之前對提高燃 油經濟和減少排放的要求。川普政府 還撤銷了各州制訂更嚴格標準的權力。

11月,拜登和賀錦麗贏得了 2020 年美 國總統大選。新政府或會推動美國氣 候政策發生重大轉變。在拜登政府的 領導下,美國有望重新加入《巴黎協 定》,並制訂在2035年之前實現全國 100% 清潔能源的目標。拜登政府還打 算扭轉川普政府在環境和氣候政策方 面的許多監管倒退,並在2050年之前 進行 2 兆美元的歷史性投資以邁向淨 零轉型時。

氣候行動 100+ 議合小組的投資人將利 用國內氣候政策預期所產生的動能, 並以此鼓勵美國重點公司制訂更高 願景。

CERES 北美工作小組議合的重點公司

按市場劃分的重點公司



按產業劃分的重點公司



石油和天然氣



其他

關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)





AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況 Ceres 北美工作小組最新情況 IIGCC 歐洲工作小組最新情況 PRI全球工作小組最新情況

2020 年關鍵問題 (5)



受治理方式 (6)

IGCC 澳洲工作小組最新情況



IGCC 澳洲工作小組包括來自澳洲、歐洲和亞洲的 60 多位投資人。它與在澳洲證券交易所上市的13 家公司開展議合。

今年,該工作小組完成了以下工作:

- 召開了兩次有關實體和轉型風險的 投資人圓桌會議。
- ·舉行了一些網絡研討會,主題有關科學碳目標、區域石油和天然氣轉型路徑,以及碳追踪計畫、InfluenceMap 和轉型路徑倡議的報告簡報等。
- 為大洋洲地區成立了一個石油和天 然氣工作小組,專門關注天然氣有 關的問題。
- 每兩個月召開一次工作小組電話會議,並於2020年2月在墨爾本舉行了一個面對面的計畫日活動。

目前,該地區一半以上的公司〔62%〕 宣布了一項在2050年之前實現淨零排 放的目標或願景,並且該地區所有公 司目前編制報告都符合 TCFD 建議。 現在,許多公司都在揭露產業協會會 員資訊,包括評估與內部氣候政策的 一致性。其中兩家重點公司制訂了由 科學碳目標倡議〔Science Based Targets initiative, SBTi〕批准的科學碳目標。

然而,儘管長期脫碳的趨勢令人鼓舞,但澳洲重點公司目前仍缺乏這些目標範疇的詳細資訊,尤其是它們是否涵蓋作為重要來源的範疇 3 排放。某些公司還繼續支持從事問題氣候遊說的產業協會,而沒有明確闡明的加速和退出計畫。天然氣在澳洲出資人一直非常關注的問題,尤其是鑑於2020 年該產業資產大幅減記,全球天然氣需求動態改變,以及包括再生能源和和電池在內的替代能源的經濟取向不斷改善。

與其他地區一樣,新冠疫情的影響也 具有挑戰性。澳洲廣泛的國內和國際 邊境關閉和封城已影響到公司的優先 事項,並使議合更加困難。澳洲聯邦 政府提議的化石燃料遊說活動增加和 天然氣回收也是影響澳洲天然氣作用 議合工作的一個因素。投資人繼續將 氣候變遷作為公司的重中之重,並將 繼續呼籲在 2021 年提出更高願景。

下一階段的議合優先事項包括:呼籲 與 2050 年之前實現淨零排放相一致的 更多短期、中期和長期目標,並與公 司議合以了解產業脫碳詳細策略,包 括規劃資本支出、範疇 3 排放、實體 風險評估以及產業協會的揭露和政策。

IGCC 大洋洲工作小組議合的重點公司*

按產業劃分的重點公司



1

<mark> </mark> 交通運輸



7度多和。

確 産和 金屬



3 石油和天然氣



* IIGCC 歐洲工作小組也與其中兩家公司進行了議合。

關於我們 (1)

公司進度衡量方式 2

公司進展情況 3

我們的進展領域

AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況 Ceres 北美工作小組最新情況 IGCC 澳洲工作小組最新情況 IIGCC 歐洲工作小組最新情況 PRI 全球工作小組最新情況

2020 年關鍵問題 (5)

受治理方式

附錄

IIGCC 歐洲工作小組最新情況



IIGCC 歐洲工作小組與 15 個國家/ 地區的 46 家歐洲公司開展議合。

在該報告期間,該工作小組完成了以 下工作:

- 與公司和投資人舉行圓桌會議,討 論鋼鐵產業脫碳、石油和天然氣產 業淨零標準、基於自然的解決方 案、重型車輛脫碳、CCS 和氫氣。
- 針對石油和天然氣、礦產、電力、 水泥和化工產業舉辦季度產業更新 會和策略會議。
- 建立了一個由投資人組成的諮詢小 組,為IIGCC企業團隊提供更多指導。

IIGCC 歐洲工作小組議合的公司中近一 半已制訂了在2050年之前實現淨零排 放的目標。儘管這些內容的詳細程度 和覆蓋範疇不同,但實現脫碳願景的 趨勢充滿希望,並且有許多公司制訂 了範疇 3 目標,其中包括重大排放。 制訂科學碳目標的公司數量也在增 加,並且氣候相關遊說活動的公司揭 露也有所改善。

與其他地區一樣,與國有企業的議合 工作也充滿挑戰。該歐洲小組還在不 同的司法管轄區開展議合工作,這在 行使股東權利方面或會帶來複雜性。



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 2

公司進展情況 3



我們的進展領域 4

AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況 Ceres 北美工作小組最新情況 PRI 全球工作小組最新情況

2020 年關鍵問題 5



受治理方式 (6)

\Box

2021年,該小組打算進行以下工作:

- 為石油和天然氣、公用事業、鋼鐵、卡車和汽車產業制訂淨零排放標準。
- 為投資人制訂更多指引,從而增強 議合,並使用一系列議合工具來取 得成果。
- · 進一步與《氣候行動 100+ 淨零公司 基準評估》中的公司議合,並尋求 企業做出新承諾,以《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》作為揭露 標準。

44

IIGCC 歐洲工作小組 議合的公司中近一 半已制訂了在 2050 年之前實現淨零排 放的目標。

IIGCC 歐洲工作小組議合的重點公司

按市場劃分的重點公司



* 其中兩家公司也由 IGCC 大洋洲工作小組進行議合。

按產業劃分的重點公司





9 礦產和金屬

7 交通運輸

電力事業

公司進度衡量方式 (2)

公司進展情況 (3)

關於我們 (1)

我們的進展領域 4

AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況 Ceres 北美工作小組最新情況 IGCC 澳洲工作小組最新情況 IIGCC 歐洲工作小組最新情況 PRI 全球工作小組最新情況

2020 年關鍵問題 (5)

受治理方式 6

附錄(

PRI全球工作小組最新情況

 \Box

PRI 全球工作組由 16 個國家的 39 家公司組成。與這些公司議合 的投資人來自多個地區,其中 最多的投資人來自歐洲和美國。

今年, PRI 全球工作小組完成了以下 工作:

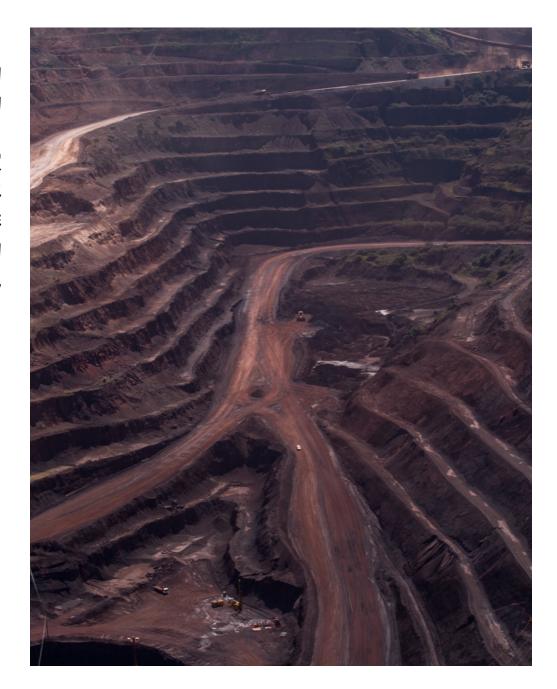
- 發揚規模較小的產業級工作小組的 現有工作,這些工作小組致力於與 航空、食品、飲料和林業公司議合 的領導導投資人分享經驗和最佳實 踐方法。
- 為與國有石油和天然氣公司議合的 領導投資人成立了一個新的工作 小組。
- 在航空業、石油和天然氣業以及紙 漿、造紙和木材業的脫碳策略方 面,舉辦了投資人網絡研討會。
- •舉行季度網絡研討會,工作小組中 所有與公司議合的投資人均參加。

·編寫了有史以來第一份<u>針對航空和</u> 航太公司的《投資人對氣候變遷的 期望聲明》,該聲明最初由122家機 構投資人簽署,資產管理規模近6兆 美元。

• 為拉丁美洲的投資人舉辦了兩次招 聘網絡研討會。

PRI 全球工作小組議合的公司今年取得 了有意義的進展,但仍喜憂參半。迄 今為止,至少有17家公司已承諾在 2050年之前或更早實現淨零排放,而 且與 TCFD 一致的公司揭露和氣候治 理承諾也有所增加。儘管存在早期障 礙,但值得注意的是,拉丁美洲議合 的公司今年取得了有意義的進展。目 前,該地區有8項議合工作(墨西哥 石油公司、墨西哥集團、Grupo Argos SA、CEMEX、哥倫比亞國家石油公 司、巴西淡水河谷公司、Suzano 和巴 石油)。加入了三個新的拉丁美洲簽 署人,增加了該地區的當地知識和議 合能力。

PRI 全球工作小組議合的 公司今年取得了有意義的 進展,但仍喜憂參半。 迄今為止,至少有17家 公司已承諾在 2050 年 之前或更早實現淨零排 放,而且與 TCFD 一致的 揭露和氣候治理承諾也 有所增加。 🥊 🥊



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 (3)





AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況 Ceres 北美工作小組最新情況 PRI全球工作小組最新情況

2020 年關鍵問題 5



受治理方式 (6)



PRI 全球工作小組最新情況

 \Box

鑑於該小組的全球性質,議合工作的 挑戰是多樣化的。國有公司仍然是投 資人議合的挑戰,而且一些現有的 公司承諾或會變得更加強大和雄心勃 勃。新冠疫情也使與航空公司的議合 工作更具挑戰性,特別是由於疫情對 旅遊業和旅產業的影響非常廣泛。

在 2021 年,該小組將專注於提供和制 訂更多指引,以因應與其中某些公司 (尤其是航空業) 進行議合時所面臨 的挑戰,並將尋求利用《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》來催生更多願景 和新承諾。它還將尋求加速一些需要 更多時間和資源來建立的議合工作。



關於我們 (1)



公司進度衡量方式 (2)



公司進展情況 (3)

我們的進展領域 4

AIGCC-PRI 亞洲工作小組最新情況 Ceres 北美工作小組最新情況 IGCC 澳洲工作小組最新情況 IIGCC 歐洲工作小組最新情況 PRI 全球工作小組最新情況

2020 年關鍵問題 5



受治理方式 (6)



2020年前淨零排放轉型

 \bigcirc

氣候科學清楚地認識到,在本 世紀中葉前,全球溫室氣體排 放量必須達到淨零值,從而將 全球暖化限制在 1.5°C, 並避免 氣候變遷對社區和自然世界造 成最大破壞性的影響。

這些承諾對投資人很重要,原因有幾 個,其中包括:

- 提供長期的市場和政策信號。
- 減少監管不明朗因素。
- 提高獲利能力和競爭力。
- 創造合作與創新的機會。
- 使投資人確信公司正在努力應對氣 候風險。

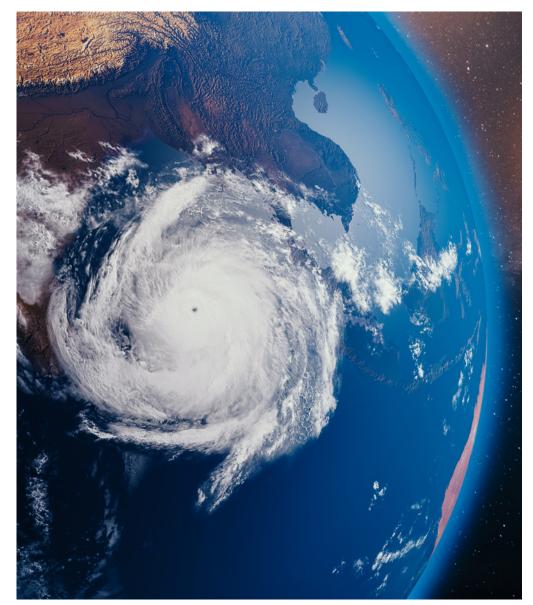
投資人將與公司合作應對許多挑戰。 首先,制訂產業的淨零目標需要明確 的標準。例如,石油和天然氣產業的 大多數淨零目標不包括公司範疇 3 產 品排放量,而這是該產業最重要的排 放源。價值鏈風險很高,因為全球社 會將邁進低碳未來,但是一些公司 表示他們對產品的終端使用控制力 不足。

投資人不僅在尋求長期目標。他們希 望看到公司制訂了過渡時期目標,以 此為 2020 年到 2050 年制訂明確的減 排路徑,其中還包括雄心勃勃的減排 里程碑,例如根據 IPCC SR.15,在 2030 年之前減排45%。

投資人意識到,對於許多公司而言, 淨零排放轉型將需要進行根本性的轉 變。例如,一些公司可能會從化石燃 料公司轉型至專門從事再生能源或碳

捕捉與封存的公司。 這將產生許多後 續影響,包括工廠關閉、人員變動、 新增投資以及新技能或員工培訓。投 資人希望了解公司如何計劃這些變 革,以及如何管理這些調整對社區和 員工的影響。

最後,投資人希望看到公司正在根據 其長期脫碳目標調整目前和計劃的資 本投資。許多公司仍在投資於長週期 的碳密集型計畫(例如化石燃料), 這對於公司及其投資人而言或許代表 中長期擱淺資產風險。了解公司如何 制訂資本配置決策,以及了解企業使 用何種情境或方法很至關重要,才能 評估公司是否將其業務和投資與未來 淨零排放保持一致。



關於我們 (1)

公司進度的衡量方式 (2)

公司進展情況 (3)

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題

2050年前淨零排放轉型 2020年產業協會遊說情況 公正轉型

76

制訂淨零排放目標的重點公司

AGL 能源有限公司

美國航空 英美資源集團 安賽樂米塔爾

拜耳 寶馬集團

必和必拓 英國石油

CEMEX S.A.B. de C.V.

Centrica

高露潔棕欖公司

康菲 CRH

康明斯 (Cummins Inc.)

大金工業 戴姆勒 達能

達美航空 道明尼能源公司 陶氏公司

杜克能源公司 意昂集團

法國電力集團

ENEOS 控股公司 福特汽車公司 通用汽車公司

本田汽車公司 伊比德羅拉

荷蘭皇家飛利浦電子公司

英國國家電網公司

Naturgy 能源

NRG 能源公司

奧地利石油天然氣公司

松下電器 波蘭能源集團 寶潔公司 澳洲航空公司

西班牙國家石油公司

力拓 勞斯萊斯 荷蘭皇家殼牌 萊茵集團 聖戈班集團 桑托斯有限公司 西門子能源 South32 SSE PLC

泰克資源有限公司 美國南方電力公司 蒂森克虜伯股份公司

道達爾 豐田汽車公司

Trane Technologies PLC

聯合利華

巴西淡水河谷公司

大眾 沃爾沃 沃爾瑪

WEC 能源集團公司 Woodside 能源

沃爾沃斯集團有限公司

Xcel 能源公司

投資人對實現淨零排放的強大願景和目標有何期望?

目前正在開展額外工作,來為某些產業的淨零排放目標制訂明確具 體的標準,但總體來說,投資人正在尋求:

- 淨零排放目標有明確的時間表(例如 2050 年或更早)。
- •有明確的範疇,至少涵蓋範疇1和2中95%的排放。
- 涵蓋重要範疇 3 排放。
- 短期和中期科學碳減排目標與實現淨零排放的整體路徑一致。
- 明確揭露實現目標所需的業務變更。例如:人員或業務結構變更、 董事會或管理階層所需的新技能、營運場所或產品線的預期變更 或關閉,例如結束內燃機車輛生產的日期、或關閉礦場或燃煤發 雷廠。
- 受業務變更影響的員工和社區的轉型計畫。
- 評估目前和規劃的資本支出,包括公司用於做出這些決策的基本商 品價格假設、模型、方法和氣候路徑。



投資人正在尋求涵蓋 範疇1和2排放以及重 要範疇 3 排放的淨零 排放目標。 🥊 🥊

近期宣佈的淨零目標

下列公司宣布了該倡議尚未評 估的新淨零目標。這些包括:

- 安橋
- 帝國石油
- 鴻海科技集團

關於我們 (1)

公司進度的衡量方式

公司進展情況

2020 年關鍵問題

2050年前淨零排放轉型 2020年產業協會遊說情況 公正轉型

治理方式

2020年產業協會遊說情況



2020 年疫情加劇了針對符合《巴黎協定》的氣候政策的激烈討論。

化石燃料價值鏈產業的參與者尋求利 用疫情危機來確保在全球範疇內獲得 資金支持、計畫批准和監管倒退,這 對於緩解氣候變遷的工作或有長期影 響。同時,一個組織速度較慢但範疇 更廣泛的企業聯盟在清潔復甦的理念 下集結起來。

InfluenceMap 平台追踪了這一演變過程。 目前,它涵蓋了近 300 家公司和 150 個產業協會,並根據科學和符合《巴黎協定》的政策基準,對這些企體的 氣候變遷遊說活動進行了詳細評估。 我們持續看到支持氣候政策願景的企業有所增加(InfluenceMap 分析涵蓋了75%的氣候行動100+重點公司)。但是,我們也看到代表這些公司的產業協會仍在從事問題氣候遊說。一些產業協會阻止符合《巴黎協定》的氣候政策,超過80%的氣候行動100+重點公司是這些協會的會員。

然而,投資人議合推動的積極趨勢開始挑戰這一局面,對產業協會進行審計的氣候行動100+公司數量正在增加。股東的壓力導致公司對此問題做出了更加有力的回應,例如必和必拓和Origin近期決定中止昆士蘭州資源委員會的會員資格,以回應針對昆士蘭州選舉中一個選民政黨所開展的運動。早有跡象表明,曾經反對氣候變遷政策的強大產業協會已經進行了改革。

儘管向前邁出了一步,但 2020 年也強調需要對越來越多的揭露、公關聲明和公司及產業協會的高層承諾,來核查聲明與實踐之間的一致性。 雖然名義上是正面的,但 InfluenceMap 的深入評估顯示,在許多情況下(例如,美國商會、澳洲礦產理事會),這種高層溝通與產業團體正在進行的詳細監管遊說是脫節的。

值得注意的是,歐洲具有強大的投資人壓力,因此加強氣候遊說治理和揭露實踐的氣候行動 100+公司數量最多,而在 2020年,歐洲轉向了更具雄心的政策成果。在其他地區,情況則大不相同。例如,最近的 InfluenceMap分析發現,在澳洲,反對符合《巴黎協定》的氣候政策的產業遊說者對氣候政策的影響很大,該國的疫情恢復措施一直將重點放在化石燃料上。

在日本,企業界對氣候政策的影響也至關重要。日本正在修訂其《策略能源計畫》,以確定邁向該國 2050 年的新淨零排放願景路徑。該國氣候行動100+議合工作目前使用 2020 年 8 月發布的 InfluenceMap 分析。投資人不僅與公司議合,還與日本氣候產業協會直接議合。

此評論由 InfluenceMap 的 Edward Collins 提供。 66

我們仍持續看到代表這些公司的產業協會仍在從事問題氣候遊說。一些產業協會阻止符合《巴黎協定》的氣候政策,超過80%的氣候行動100+重點公司是這些協會的會員。

關於我們 1

公司進度的衡量方式 2

公司進展情況 3

們的進展領域 (

2020 年關鍵問題

2050 年前淨零排放轉型 2020 年產業協會遊說情況 公正轉型

治理方式

¹ 有關 InfluenceMap 報告「澳洲工業集團及其碳政策足跡」報告,請參見 https://influencemap.org/report/Australian-Industry-Groups-And-their-Carbon-Policy-Footprint-c0f1578c92f9c6782614da1b5a5ce94f

公正轉型

台

公正轉型的必要性已寫入 2015 年 《巴黎協定》,以承認向低碳 經濟轉型既要快速又要公平。 公正轉型考慮了對員工及其社 區的正面和負面影響,並涉及 能源轉型和生態轉型。

公正轉型對公司和投資人至關重要, 因為轉型與延遲氣候行動帶來的系統 性風險相互關聯。這加劇了公司所面 臨的轉型風險,包括其員工以及社會 或法律營運許可。認識到公正轉型給 重點公司帶來的重大風險和機會後, 新的《氣候行動 100+ 淨零公司基準評 估》將評估²重點公司是否揭露了低 碳商業模式轉型對其員工和社區的影 響。初步評估標準包括公司是否具備以下條件:

- ·揭露了其與員工、社區和其他利害關係人(例如非政府組織、工會團體和地方政府行為者)的議合,以評估其低碳轉型策略和計劃的預期影響。
- 制訂並揭露了低碳轉型策略,並打 算納入受影響員工和社區的具體 建議。

我們正在與倫敦經濟學院、哈佛肯尼 迪學院、國際工會聯合會以及該倡 議的簽署投資人一起合作,努力制訂 公正的轉型指標,以納入《氣候行動 100+淨零公司基準評估》。 淨零排放經濟轉型提供了機會,以增 加經濟機會管道的公平性、降低公司 及其投資人的社會風險,並減少與碳 基礎經濟有關的負面健康影響。

投資人對於公司的公正轉型風險和機 會的期望因產業和地區而異。例如:

- 營運燃煤電廠的電力公司的員工很容易受到永久關閉的影響,並可能需要接受重新培訓以獲取新機會或提早退休。
- 石油和天然氣公司以及礦業公司在 新興經濟體中都有重要的業務。關 閉這些工廠將對員工和當地社區, 包括土著和原住民社區,產生持續 性的影響。

- 汽車製造商或會從其他內燃機組裝 廠搬遷電動汽車廠,從而影響依賴 於這些公司的就業和稅收基礎的 社區。
- 食品和消費品公司或會由於氣候的 實體影響而轉型,例如,曾經適合 某些地區的農作物由於降雨改變或 氣候變遷帶來的沙漠化進程加速, 而可能不再生長良好。

公正轉型為什麼很重要?

格蘭瑟姆氣候變遷與環境研究 所所長經濟學家 Nicholas Stern 表 示:

關於我們 (1)

公司進度的衡量方式 (2

司谁展情况(

2020 年關鍵問題

计例处问应

2050 年前淨零排放轉型 2020 年產業協會遊說情況 公正轉型

治理方式

10

附錄

¹ Robins and Ridge (2019) 《為什麼公正轉型對有效的氣候行動至關重要?》(Why a just transition is crucial for effective climate action)https://www.unpri.org/download?ac=7092
2 關於公正轉型的評估指標將成為 2022 年基準評估的一部分,但不會包括在 2021 年公司的初始評估中。



公司如何響應公正轉型呼籲?

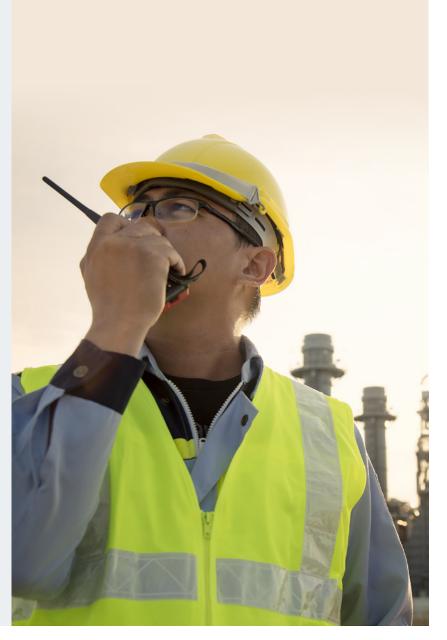
在全球範疇內,多家公司正在制訂計畫,以確保員工 和社區實現公正轉型。例如:

- Xcel 能源在 2019 年宣布關閉明尼蘇達州的三個燃煤電站時,也宣布了針對員工和當地社區的計畫。該公司與勞工團體、工會、監管機構和其他主要利害關係人進行了議合。根據他們的計畫,一些員工會提前退休,另一些員工則因數據中心的成立而開始從事新工作。
- AGL 能源宣布提前 7 年關閉位於澳洲獵人谷的 Liddell 電站,並發布了一份轉型計畫,其中明確規定了實現 經濟影響、就業和技能調整的公正轉型原則。他們與 當地的 Hunter 能源轉型聯盟組織合作,打算重新調整 目前工廠的用途,並與社區和利害關係人議合,確保 為工廠和社區制訂清晰的轉型計畫。
- Vistra 能源提前通知其計畫關閉中西部煤炭機組。他們打算利用這段時間與受影響的社區和員工合作,以確保制訂適當的轉型計畫。但其尚未宣布有關如何進行的計畫。

公司開始評估和管理公正轉型代表著有希望的第一步,但還有很多工作要做。投資人將繼續議合,確保這一問題是公司在整個轉型過程中優先處理事項。

投資人正在採取什麼措施來推進公正轉型問題?

- 資產管理規模超過 10 兆美元的投資人已簽署<u>《投資人支援氣候變遷公</u> 正轉型承諾聲明》。
- · 跨信仰企業責任中心 (Interfaith Center on Corporate Responsibility, ICCR) 對公正轉型的投資人期望描述了投資人如何與電力公司議合以整合配電問題,尤其是那些影響弱勢員工和社區的問題。
- 美國長老教會是《氣候行動 100+》的簽署人,使用了該倡議提供的議 合框架以及指標,來評估公司對歷史上被邊緣化社區的影響。作為議 合工作的一部分,該基金的責任投資委員會直接與受污染和工廠擴建 等公司行為影響的居民會面,例如底特律的馬拉松石油煉油廠。
- PRI 在 2018 年發布了一份報告, 名為《氣候變遷與公正轉型:投資人行動指南》。該指南借鑒了公正轉型方法的國際回顧,並與投資人進行了廣泛對話,以提供一個既可以由單一機構也可以由合作倡議應用的框架。
- Ceres 發布了一份新報告,名為<u>《清潔能源公正、公平和永續發展的實</u> <u>踐》。</u>
- IGCC 在 2017 年發布了一份報告,名為《煤質碳與社區:公正轉型投資》。 更新報告將於 2021 年初發布。
- PRI 啟動了一個公正轉型工作小組,由氣候行動 100+ 代理主席 Ircantec 的 Laetitia Tankwe 召集。



關於我們 (1)

公司進度的衡量方式 2

公司進展情況 3

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題

2050 年前淨零排放轉型 2020 年產業協會遊說情況 公正轉型

治理方式

附錄

80



倡議治理情況

 \bigcirc

氣候行動 100+ 由簽署投資人主 導, 並由五位投資人網絡 (AIGCC . Ceres . IGCC . IGCCC 和 PRI) 進行協調。該倡議由一 個全球執行委員會治理,該委 員會由五個投資人網絡執行長 和五位簽署投資人組成,代表 每個投資人網絡的區域重點。

該倡議的治理受到一系列常設和計畫 制工作小組的支援,這些工作小組會 推進關鍵活動並協調策略計畫。這些 工作小組的任務是確保能交付氣候行 動 100+ 的交叉性倡議要素。工作小組 由五個投資人網絡的員工和執行委員 會的代表組成。今年的工作小組包 括:治理工作小組、籌款工作小組、 溝通工作小組、議合協調工作小組和 策略計畫工作小組。公司的議合工作 由投資人網絡員工之間的定期電話會 議進行相互協調。

2020年,該倡議完成了以下工作:

- •制訂並發布了《氣候行動 100+ 淨零 公司基準評估》,該文件對公司的 進度進行評估,以符合該倡議的目 標和《巴黎協定》。
- 創建了一個具有簽署人資源專用的 新網站。
- 發行了《簽署人手冊》,以改善投 資人體驗並為簽署投資人提供更多 支援。
- 透過與氣候非政府組織、議題專 家、氣候和經濟學研究者以及金融 監管機構等主要利害關係人進行更 頻繁的議合,加強溝通和透明度。

有多少投資人簽署了氣候 行動 100+?

該倡議

截至 2020 年 11 月 30 日的 簽署人家數

簽署人的資產管理規模總額 52 兆 **美元**。自啟動以來,該倡議成長了 143% •

該倡議將繼續吸引新的簽署投資 人。值得注意的是,排名前20位的 資產管理公司中有3家(貝萊德、 景順和道富全球資產管理公司)加 入了該倡議。

簽署人如何參加?

的簽署人是參與者, 35% 是支持者

氣候行動 100+ 的參與者必須加入至 少一個議合工作小組,並為公司的 議合工作做出積極貢獻。該倡議的 支持者必須是資產所有者(資產管 理公司只能以參與者的身份加入), 並被要求鼓勵其資產管理公司加入 倡議以代替其議合。

- 267 位簽署人是資產管理公司
- 273 位簽署人是資產所有者
- •15 位是議合工作服務提供商,他們 正式代表資產和/或通常直接與公 司議合。1

許多簽署人是資產所有者、資產管理公司和服務提供商的結合,因此反映在多個類別中。

關於我們 (1)

進度衡量方式 (2)

治理方式

倡議治理情況 2021年優先事項

簽署者溝通和進度更新

過去一年中,氣候行動 100+在 2019年 12月和 2020年7月舉辦了全球網絡 研討會,供簽署人提供有關公司議合 進度的最新資訊並分享整個倡議的見 解。這兩場網絡研討會均包含投資人 進行的議合案例研究,以及投資人網 絡員工分享倡議的最新情況。該倡議 還發布了《簽署人手冊》,並對簽署 人的加入流程進行許多改善。

除了由協調投資人網絡配備的全球工作小組外,還有一些區域工作小組,是依產業設立並由投資人主導。這些都為交流議合更新訊息、產業趨勢和領先實踐作法提供了一個平台。第66頁詳細介紹了區域工作小組和產業小組的最新情況。

氣候行動 100+ 和股東 決議

氣候行動 100+ 倡議的所有簽署投資人 都應對自己的投票決定負責——包括 事先聲明和表決權徵求。氣候行動 100+ 投資人網絡不尋求提供投票建議 或促進集體投票。

2020 年,該倡議制訂了一個流程,標 示由簽署投資人提交、並與氣候行動 100+公司的議合目標保持一致的決議, 這些被標記的決議在氣候行動 100+網 站上發布,並為簽署投資人提供相關 內容資訊。

當非政府組織等外部組織提交相關的 氣候決議時,投資人和協調投資人網 絡也可能與工作小組共享認為重要且 適當的資訊(儘管未標示)。

被標記的決議是什麼?

當決議被認為符合以下情況時,則 該倡議會標記決議:

- ·符合《氣候行動 100+》的目標,直接解決該倡議目標的至少一個面向。
- 要求管理階層的措辭被認為是合理 而非繁重的。
- 補充現有議合策略,該策略是由氣候行動100+合作議合工作小組針對受決議影響的公司制訂的。

氣候行動 100+ 如何與政策 制訂者和監管機構互動

投資人認識到,應對全球經濟及其 投資組合中的氣候風險需要全球轉型,而政府和政策制訂者的行動是 其中重要的一部分。與這些問題直 接相關的其他投資人倡議包括投資 人議程和聯合國召集的淨零資產所 有者聯盟。

對於被該倡議議合的許多公司而 言,政策制訂將是推動轉型的關 鍵。投資人將繼續倡導:

- 適當有效的氣候政策,包括碳 訂價。
- 制訂公司關於氣候風險和會計揭露的法規。
- 低碳和淨零排放投資的可投資政 策框架。



過去一年中,氣候行動100+在2019年12月和2020年7月舉辦了全球網絡研討會,供簽署人提供有關公司議合進度的最新資訊並分享整個倡議的見解。



進度衡量方式 2

公司進展情況 3

就們的進展領域 (

20 年關鍵問題 (

治理方式

倡議治理情況 2021 年優先事項

附錄 ()







氣候行動 100+ 全球執行委員會

執行委員會的主席和副主席角色每六個月輪換到不同的投 資人網絡和地區,由投資人代表擔任主席角色,同一地區 的投資人網絡執行長擔任副主席角色。

2020年,執行委員會成員發生了一次變動,Emily Chew 於 2020年4月卸任該委員會。三井住友信託資產管理 Seiji Kawazoe 替代她的亞洲投資人代表職務。

2019年10月—2020年3月

前宏利投資管理 Emily Chew

AIGCC Rebecca Mikula Wright

2020年4月-2020年9月

AustralianSuper Andrew Gray

IGCC Emma Herd

2020年10月-(2021年3月)

Irantec Laetitia Tankwe

PRI Fiona Reyonds

關於我們 1

進度衡量方式 2

公司進展情況 3

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題 5

治理方式

倡議治理情況 2021年優先事項

附錄 (

氣候行動 100+ 重點列表 最新情況

氣候行動 100+ 執行委員會同意在 2020 年審慎檢視公司重點清單,並考慮根 據初始的選擇標準對列表進行有限度 的修改。因此,重點列表刪除了兩家 公司,並增加了九家公司;因此,淨 增加了七家公司。

只有在公司採取重大公司行動或其他 重大變更,從而大幅改變了氣候行動 100+ 與該公司議合的可能性時,才考 慮刪除。

根據此標準,以下公司被刪除:

西農集團	該公司對其主要的超
	市連鎖資產及其所有
	煤炭資產進行了業務
	分拆,這使其與 2017
	年12月最初加入重點
	列表時大為不同。
秘魯南方銅業	該公司將由其母公司
公司	(墨西哥集團,已添
	加到重點列表中)代
	替。

還增加了一些公司。所有這些公司評 估都是根據列入氣候行動 100+ 重點列 表的初始標準進行的,這意味著公司 必須是重要的排放者和/或具有重大 機會來推動更廣泛的清潔能源經濟轉 型。簽署投資人現已開始與所有這些 公司進行議合。

公司	國家/地區	產業
Incitec Pivot	澳洲	工業
沙烏地阿拉伯國家石油公司 (沙烏地阿美)	沙烏地阿拉伯	石油和天然氣
Ultratech Cement	印度	工業
Grupo Argos S.A.	哥倫比亞	工業
墨西哥集團	墨西哥	金屬和礦產
Orica	澳洲	工業
Oil Search	巴布亞新幾內亞/澳洲	石油和天然氣
墨西哥石油公司	墨西哥	石油和天然氣
Uniper	德國	公用事業

這些公司未包含在本報告提供的公司進度數據或其他更新情況中。

2020年無領導投資人的公司

協調投資人網絡的作用之一是任命領導投資人,並為每個重點公司建立 議合工作小組。

儘管該倡議中的大多數公司議合工作都有完整的議合工作小組,但仍有 數個公司尚未任命領導投資人。若公司總部位於新興市場,尋找投資人 來領導議合工作則更具挑戰性。背後的導致因素或會包括 ESG 議合工作 在某些市場上較新或較不成熟,以及當地簽署人數量較少,而他們傾向 於將大量的文化、語言和當地市場技能和知識帶入議合工作中。

在 2020 年之前,由於缺乏領導投資人,三家氣候行動 100+ 重點公司尚未 正式議合。它們是:ANTAM、United Tractors和ESKOM Holdings SOC Limited。

支援有效的議合團隊

氣候行動 100+ 的各個公司議合團隊均 由投資人主導,而協調投資人網絡則 透過以下方式提供支援:

- 議合工作小組。
- 加入新投資人。
- 提供額外的投資人或外部專業知識 以支持議合工作重點。
- 專題網絡研討會和產業工作小組。
- 跨區域會議,以推動議合。

領導投資人和單獨與公司議合的投資 人必須透過半年一次的議合調查,向 協調的投資人網絡揭露其議合目標。 透過這一流程,他們總結最近的進 度,並概述接下來12個月中的議合計 畫和優先事項,以確保採取強有力的 一致行動。

關於我們 (1)



進度衡量方式 (2)

治理方式

倡議治理情況 2021年優先事項

2021年優先事項



雖然越來越多氣候行動 100+ 重點 2. 全球產業脫碳策略 公司正在增強脫碳願景,並制訂 在 2050 年之前實現淨零排放的 目標,但公司行動仍存在巨大且 持續的差距。

為了使所有公司都實現該倡議的目 標,大多數此類公司將需要對核心進 行轉型。

在協調投資人網絡的支援下,簽署投 資人將重點關注一系列策略優先事 項,以加快該倡議下一階段中企業應 對氣候變遷的行動。2021年全球的高層 優先事項是:

1.《氣候行動 100+ 淨零公司基準評 估》下的公司議合

針對新基準指標的首份公司層面評估 將於2021年初發布。公司在特定指標 上的表現將是 2021 年議合工作的重點 以及與重要利害關係人開展持續議 合,以確保基準隨著時間推移不斷發 展以反映最佳實踐作法。

該倡議致力於發布有關各產業在本世 紀中葉之前脫碳路徑的一系列全球立 場文件。這項工作將在產業、行業和 氣候專家以及投資人的指導下在全球 推廣。此外,還打算在區域工作小組 層面上,在行業路徑方面更發揮思想 領導作用。

3. 氣候變遷責任遊說新標準

過去幾年中,投資人對產業協會遊說 的期望有了很大的發展。人們普遍認 識到,投資人投資的公司所資助的產 業協會不斷進行有問題的氣候遊說活 動,加速了投資人因氣候變遷而面臨 的系統性經濟風險。這種遊說阻礙了 有助於使淨零排放經濟轉型更加平穩 有序的政策制訂。投資人將尋求公司 採用與《巴黎協定》一致的遊說新標 準,包括積極遊說,以尋求推進有效 的氣候政策,包括市場基礎的碳訂價 AP7、法國巴黎銀行資產管理公司和 英格蘭教會退休金委員會召集的一個 計畫也正在推進這一議題,該計畫希 望制訂一個框架來指導企業對氣候變 遷進行負責任的遊說。所有五個氣候 行動 100+ 投資人網絡和 InfluenceMap 也為該計畫提供建議。

其他優先事項

每個區域議合工作小組還將執行其他 優先事項。對於與亞洲、拉丁美洲和 非洲公司的議合,仍然需要招募更多 的當地市場投資人。這些市場中的許 多議合都集中在諸如氣候風險治理和 揭露等問題上,包括與 TCFD 一致的 報告。每個投資人網絡還計劃擴大區 域能力,並且了解到來自當地市場的 投資人在議合氣候、獨特文化規範和 不同氣候政策制訂方面具有不同的經 驗和技能。

《聯合國氣候變遷綱要公約》第二十六屆締約方會議 (COP26) 重點

2021 年聯合國氣候變遷大會 (COP26) 是《聯合國氣候變遷綱要公約》第二 十六屆締約方 (UNFCCC) 會議。由於疫情,該會議於 2020 年推遲,並計劃 於 2021年11月1日至12日在蘇格蘭格拉斯哥舉行。

根據《巴黎協定》,COP26 是根據該協定的提升機制制訂和傳達 NDC 的 重要里程碑,該機制要求協定的各方每五年提升NDC願景。遺憾的是, COP26 在 2020 年遭到推遲,這是氣候行動的關鍵十年,只能再等一年。

對於氣候行動 100+ 簽署投資人而言,氣候政策制訂至關重要。為了使大 量私人資本流入氣候解決方案,政府需要為氣候融資提供適當和一致的 政策環境。該倡議還體認到,公司和投資人透過制訂減排目標、改進自 願性氣候相關揭露以及投資於氣候解決方案,可以向政府發出清晰的市 場信號。

2020年11月,氣候行動100+參加了零排放競賽對話。這次活動促進了投 資人和企業領導人之間的討論,即在 2021 年 COP26 大會召開前需要更高 的願景。

進度衡量方式 (2)

治理方式

倡議治理情況

2021年優先事項

氣候行動 100+2020 進度報告



答:本報告中使用的數據指標

本報告中使用的《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》指標								
- 1.5.1 - 1.	指標類型	產業	公司數量	研究提供者	評估日期			
公司是否制訂了淨零排放目標,在 2050 年之前在明確定義的排放範疇內減少 100% 的溫室氣體排放?	1.1	所有	160	TPI	2020年11月			
公司的淨零溫室氣體排放目標是否涵蓋了公司產業(如適用)最重要的範疇3溫室氣體排放類別?	1.1b	所有	160	TPI	2020年11月			
公司是否制訂了減少溫室氣體排放的長期目標(2036年至2050年)?	2.1	所有	160	TPI	2020年3月			
公司是否確定該目標至少覆蓋範疇1和範疇2排放總量的95%?	2.2a	所有	160	TPI	2020年3月			
長期(2036年至2050年)溫室氣體減排目標是否涵蓋了最重要的範疇3排放量(如適用)?	2.2b	所有	160	TPI	2020年3月			
公司是否制訂了中期(2026 年至 2035 年)目標,在明確定義的排放範疇內減少溫室氣體排放?	3.1	所有	160	TPI	2020年3月			
公司是否確定該目標至少覆蓋範疇1和範疇2排放總量的95%?	3.2a	所有	160	TPI	2020年3月			
中期(2026年至2035年)溫室氣體減排目標是否涵蓋了最重要的範疇3排放量(如適用)?	3.2b	所有	160	TPI	2020年3月			
公司是否制訂了短期(2020 年至 2025 年)目標,在明確定義的排放範疇內減少溫室氣體排放?	4.1	所有	160	TPI	2020年3月			
公司是否確定該目標至少覆蓋範疇1和範疇2排放總量的95%?	4.2a	所有	160	TPI	2020年3月			
短期(2020年至2025年)溫室氣體減排目標是否涵蓋了最重要的範疇3排放量(如適用)?	4.2b	所有	160	TPI	2020年3月			
公司是否提供了董事會或董事會委員會監督氣候變遷風險控管的證據?	8.1a	所有	160	TPI	2020年3月			
公司是否已制訂一個負責氣候變遷的董事會級別現任職位?	8.1b	所有	160	TPI	2020年3月			

關於我們 1

進度衡量方式 2

公司進展情況 3

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題 5

治理方式 6

本報告使用的數據指標 氣候行動100+合作夥伴

本報告中使用的《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》指標(續)							
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	產業	公司數量	研究提供者	評估日期			
重點公司於 2019-2020 年批准了 IEA B2DS 之外的多少常規和非常規油氣計畫?	上游石油和 天然氣公司	33	碳追蹤計畫	2020年8月			
如果公司提供了減值價格假設——那麼它們是持平、下降還是上升?	上游石油和 天然氣公司	33	碳追蹤計畫	2020年8月			
B2DS 之外、STEPS 之内石油和天然氣潛在資本支出總額(低於 STEPS 上限)的百分比。	上游石油和 天然氣公司	33	碳追蹤計畫	2020年8月			
B2DS 和 STEPS 內石油、天然氣和全部潛在資本支出總額(低於 STEPS 上限)的百分比。	上游石油和 天然氣公司	33	碳追蹤計畫	2020年8月			
公司是否已宣佈到 2040 年全面淘汰燃煤裝置,與 CTI 對 IEA B2DS 情境的解釋保持一致?	公用事業 (煤炭和天然氣 發電資產)	31	碳追蹤計畫	2020年8月			
公司是否已宣佈到 2040 年完全淘汰天然氣裝置,與 CTI 對 IEA B2DS 情境的解釋保持一致?	公用事業 (煤炭和天然氣 發電資產)	31	碳追蹤計畫	2020年8月			
公司的資本存量如何與氣候情境保持一致?	汽車公用事業	14 家汽車公司 31 家公用事業 公司	2度投資倡議	2020年8月			
公司在 2023 年之前計劃的技術組合如何與氣候情境保持一致?	汽車公用事業	31 家汽車公司 14 家公用事業 公司	2度投資倡議	2020年8月			

關於我們 1

進度衡量方式 2

公司進展情況 3

我們的進展領域 4

2020 年關鍵問題 5

治理方式 6

本報告使用的數據指標 氣候行動100+合作夥伴

B:技術諮詢小組



2度投資倡議



2 度投資倡議 (2DII) 是一個國際性、非營利性的智囊團,致力於使金融市場和法規與《巴黎協定》的目標保持一致。

其與全球範疇內的巴黎、紐約、柏林和倫敦的辦事處合作,協調全球最大的金融市場氣候指標研究計畫。為確保我們的獨立性和工作知識完整性,我們擁有由多個金融機構、監管機構、政策制訂者、大學和非政府組織代表組成的多個利害關係人治理和融資架構。

自 2DII 成立以來, 2DII 就與氣候行動 100+ 合作, 為關鍵產業的公司提供有 關轉型的數據、見解和專家觀點。

InfluenceMap

InfluenceMap 於 2015 年底在《巴黎協定》發布前夕啟動了企業氣候遊說平台,以應對投資人和其他利害關係人日益成長的需求。

InfluenceMap 採用客觀創新和數據驅動的方法來識別氣候進展的系統性障礙。該分析提供了清晰度,並提供了一種新穎的衡量方法,用於衡量企業如何影響應對氣候變遷所需的政策。它介紹了公司的碳政策足跡概念。

InfluenceMap 提供的內容已成為評估和 議合公司的主流投資人工具,包括氣 候行動 100 + ,並已在全球 1,000 多家 媒體文章中得到引用。它參與了許多 非政府組織的活動,並幫助企業部門 更積極地議合氣候政策。

碳追蹤計畫

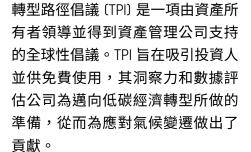
碳追蹤計畫是一個獨立的金融智庫, 深入分析了能源轉型對資本市場的影響,以及高成本、碳密集型化石燃料 的潛在投資。

它的金融市場、能源和法律專家團隊 運用領先的產業數據庫進行了開創性 的研究,為投資人在低碳未來的道路 上描繪了風險和機會。

它已鞏固「碳泡沫」、「不可燃碳」 和「擱淺資產」這些詞彙在金融和環 境詞典中。

自成立以來,碳追蹤計畫就與氣候行動 100+ 合作,為關鍵產業的公司提供有關轉型的數據、見解和專家觀點。

轉型路徑倡議(TPI)



在 Chronos Sustainability、倫敦經濟學院格蘭瑟姆研究所和富時羅素的支持下,轉型路徑倡議已被指定提供《氣候行動 100+ 淨零公司基準評估》數據。























本報告使用的數據指標 氣候行動 100+ 合作夥伴 致謝



©arbon Tracker

90

C:致謝

 \Box

氣候行動 100+ 指導委員會謹向 以下主要利害關係人、個人和 組織表示感謝,這些主要利害 關係人、個人和組織持續為今 年的氣候行動100+做出了貢獻。

鳴謝氣候行動 100+ 簽 署投資人

感謝氣候行動 100+ 簽署投資人支持該 倡議,主導與公司的議合,並參加了 一系列工作小組、活動和計畫,以推 動該倡議的目標。

鳴謝我們的技術諮詢小 組和數據合作夥伴

感謝氣候行動 100+ 技術諮詢小組和其 他數據合作夥伴為本報告提供數據、 見解和評論,並不斷透過該倡議為 議合提供支援。TAG 包括碳追蹤計畫 (CTI)、CDP、InfluenceMap (IM)、轉型路 徑倡議(TPI)和2度投資倡議(2DII)。我 們也感謝 Chronos Sustainability、倫敦 經濟學院格蘭瑟姆研究所和富時羅素 在支持《氣候行動 100+ 淨零公司基準 評估》交付中發揮的關鍵作用。

報告致謝

IGCC 的 Laura Hillis 主導了這份報告的 編寫工作,並受到由 Rebecca Mikula Wright (AIGCC) . Rebecca Hoffman (Ceres) 和 Tom Fern (IIGCC) 組成的計畫團隊 支援。評論和回顧由 Valerie Kwan 和 Yong Por (AIGCC)、Morgan LaManna 和 Cynthia McHale (Ceres) \ Kate Simmonds 和 Tom Arup (IGCC)、Lucia Graham Wood (IIGCC) 以及 Marshall Geck 和 Ben Pincombe (PRI) 提供。該報告由<u>BWDstrategic.com</u> 設計和製作。





進度衡量方式 (2)





2020 年關鍵問題 (5)

治理方式



本報告使用的數據指標 氣候行動100+合作夥伴 致謝