

Climate Action 100+



全球投资者推动业务转型



气候行动100+净零排放公司基准

版本1.1 (v1.1) 概要, 2021年10月

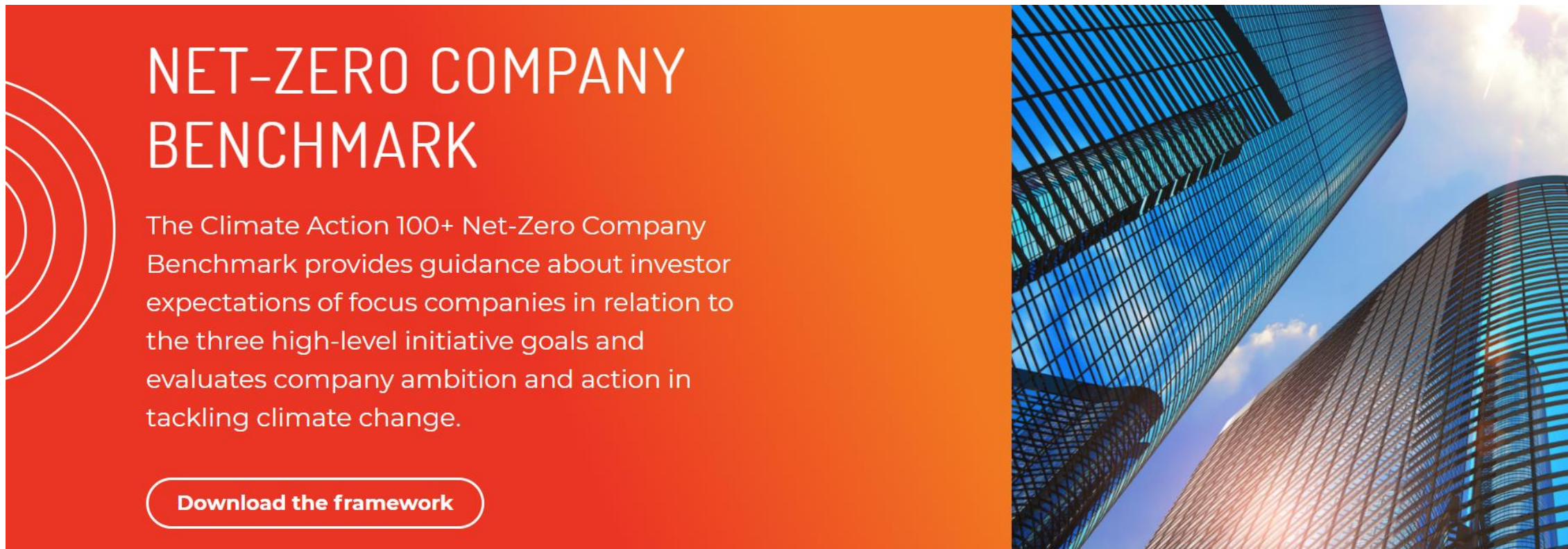
NOTE: This document is dated as of October 2021 and has now been archived. Please see the Climate Action 100+ website for more recent updates on the Net Zero Company Benchmark.

目录

- 回顾——CA100+与净零排放公司基准 (v1.0)
- 新版推出 (基准v1.1) 重要日期/时间线
- 基准框架v1.1与数据提供商概述
- 展望 (v2.0)

回顾——CA100+净零排放公司基准

现行框架（v1.0）和公司评估结果详见[CA100+网站](#)。



NET-ZERO COMPANY BENCHMARK

The Climate Action 100+ Net-Zero Company Benchmark provides guidance about investor expectations of focus companies in relation to the three high-level initiative goals and evaluates company ambition and action in tackling climate change.

[Download the framework](#)

更多资源，请参见2021年3月22日的[新闻报道](#)和附录。

目录

- 回顾——CA100+与净零排放公司基准（v1.0）
- 新版推出（基准v1.1）重要日期/时间线
- 基准框架v1.1与数据提供商概述
- 展望（v2.0）

新版推出——基准版本1.1（2022年3月）

- **2022年3月：CA100+将发布新版公司评估结果**
（距v1.0发布12个月，安排在重点公司年度股东大会召开之前）。
- **框架变化有限**
（因此新版本号为“v1.1”），流程修改不多。此次修改优先考虑及时提供更新后的评估结果，并与之前的v1.0框架保持一致。
- **2021年第四季度/2022年第一季度公众意见调查**
投资者、公司和其他利益相关方有机会就框架和流程提出反馈。
反馈意见将纳入到v2.0（见下文）。
- **计划于2023年发布v2.0，进行更为全面的修订和改进。**
拟于2022年（v1.1发布后）就v2.0框架征询公众意见。

反馈时间线和关键机会

2021年9月	发布v1.1框架和评估方法。启动公司研究和数据收集
2021年10月	启动针对现行框架（v1.1）的公众意见调查——详情后续公布
2021年12月	投资者/公司审查披露评估初结果（非公开）
2022年1-2月	敲定评估结果
2022年3月	发布v1.1最终版评估结果（通过CA100+网站发布）
2022年	（v1.1发布后）就v2.0框架征询公众意见

如有疑问，请联系benchmark@climateaction100.org。

公司评估审查期——2021年12月

该审查期的主要目的，是让CA100+公司和投资者对照**基准披露框架**，对（TPI开展的）初步评估进行“事实核查”*。

公司和投资者可以提供事实证据，就任何不准确内容提出异议，及/或提交初步评估日之前尚未披露、但之后公开披露的有效信息（*数据截止日期为2021年8月31日*）。评估结果将于12月1日内部公开，公司补充披露信息的截止日期为**2021年12月31日**。

初步评估结果仅在CA100+公司和投资者之间内部公开，最终评估结果将于2022年3月发布。关于流程和证明材料的更多信息，将于审查期开始时发布。

*该审查期仅适用于对照披露框架开展的评估（TPI）。关于资本配置（CTI, 2dii）、游说（InfluenceMap）、气候核算（CTI）的一致性评估，不同组织采用不同的评估流程和方法。

目录

- 回顾——CA100+与净零排放公司基准（v1.0）
- 新版推出（基准v1.1）重要日期/时间线
- 基准框架v1.1与数据提供商概述
- 展望（v2.0）

V1.1概述——评估类型

基准由几组不同的评估组成，本文件所述组织提供了特有的分析方法和数据集。评估（共同构成基准）旨在评价重点公司在应对气候变化风险方面的绩效，同时为投资者和公司提供深入见解。

评估类型从指标角度总体上可以分为两类，构成公司进展的双重评价方法：

披露

用公司公开披露和内部披露的数据，如公司年报、可持续发展报告、CDP报告、新闻报道等，评价**公司披露的充分性**，

一致性

评价**公司行动**与《巴黎协定》目标**的一致性**，其中包括针对排放目标、资本支出、游说、核算等一系列公司活动的分析。

CA100+数据提供商概要

转型路径倡议 (TPI) *	碳追踪倡议 (CTI)	2度投资倡议 (2DII)	InfluenceMap
TPI主要应用披露框架，其中包括基准涵盖的10项指标。 TPI还采用一致性测试（温室气体目标与《巴黎协定》1.5°C目标的一致性），对三项子指标（2.3/3.3/4.3）展开评估。 www.transitionpathwayinitiative.org/	CTI分析公司资本支出 (CapEx) 和产出与《巴黎协定》目标的一致性（依据资产层面的库存数据来源）。 CTI评估的另一项指标是，气候是否纳入公司财务报表和核算实践，包括与《巴黎协定》目标的一致性。 carbontracker.org/	2DII分析公司资本支出 (CapEx) 和产出与《巴黎协定》目标的一致性（依据资产层面的库存数据来源）。 2degrees-investing.org/	InfluenceMap详细分析公司气候政策参与，以及公司游说行动（直接游说和通过行业协会开展的间接游说）与《巴黎协定》目标的一致性。 influencemap.org/

*2021年12月审查期仅适用于TPI评估（**用框突出显示**）。CTI、2DII和InfluenceMap采用特有的流程和评估方法，提供额外的独立分析。

CA100+净零排放公司基准

披露框架	评估方
(1) 2050年前实现温室气体净零排放	TPI
(2) 长期（2036年至2050年）温室气体减排目标	TPI
(3) 中期（2026年至2035年）温室气体减排目标	TPI
(4) 短期（2020年至2025年）温室气体减排目标	TPI
(5) 脱碳战略	TPI
(6) 资本一致性（披露）	TPI
(7) 气候政策参与（披露）	TPI
(8) 气候治理	TPI
(9) 公平转型【测试版*】	TPI
(10) TCFD披露	TPI

一致性评估	评估方
资本配置 一致性 （公用事业/油气）	CTI
资本配置 一致性 （公用事业/汽车）	2DII
气候政策参与 一致性	InfluenceMap

气候核算与审计（披露和 一致性 ）【暂定**】	CTI
--------------------------------	-----

*测试版 = 数据已收集，但尚未公开评估。V2.0可能有修改。

**暂定 = 数据已收集，且已公开评估。V2.0可能有修改。

每家数据提供商提供的指标集各自独立、但互为补充。2021年12月审查期仅适用于TPI（已突出显示）开展的评估。

V1.1概述——方法和资源

每家数据提供商采用**特有且相互独立的方法**，各自开展评估。评估方法虽然各不相同，但其指标互为补充，目标都是评估公司向净零未来的转型情况。

需要注意的是，评估结果**不代表**任何公司的**总体（或合计）评分**，也不作排名。此外，不同指标或数据提供商的评估结果**不进行加总**（因为不同数据提供商采用的评估方法不同）。例如，TPI和InfluenceMap提供的游说评估不作加总。

CA100+及其研究合作伙伴提供的数据和信息，可供投资者用于多种用途。例如，用于为研究、投资组合分析、公司参与、代理投票等活动提供信息。但是，投资者必须自行决定如何使用这些数据，CA100+不能保证所提供的任何数据准确无误。点击[此处](#)，获取关于数据使用条款的更多详细信息。

更新版v1.1的披露指标和方法已可在官网获取。TPI的[碳绩效方法](#)（针对子指标2.3/3.3/4.3）保持不变，其他数据提供商提供的其他指标的方法详情，将发布在[我们官网](#)。此外，[CTI](#)、[2dii](#)和[InfluenceMap](#)的现行评估方法可访问相应官网获取。

V1.1——更新概要

关于各项更新的详细说明，详见下列幻灯片

对披露框架的更新

关键指标的框架和评估方法有如下更新：

- 扩大范围，在2020年11月CA100+重点公司名单的基础上，**新增8家公司**（v1.0未对其进行评估）。V1.1将对全部166家重点公司展开评估。
- 将国际能源署（IEA）**1.5°C（2050年实现净零排放）**情景应用于数据可用的行业。
- 对某些指标的措辞和评估方法进行小幅**修改和澄清**。
- 新增**指标9：公平转型**的“测试”版本，据此对公司开展内部评估（但不公布评分）。
- 子指标8.3已在v1.0试点，将用作v1.1“测试”指标，仅用于评估澳大利亚公司（内部）。其他公司不评估。

对披露和一致性指标的其他更新

- 新增**气候核算和审计**“暂定”指标，由CTI开展评估。评估结果将在v1.1发布。

测试 = 数据已收集，但**尚未**公开评估。V2.0可能有修改。

暂定 = 数据已收集，且已**公开评估**。V2.0可能有修改。

对一致性*评估的更新

除v1.1基准的披露框架外，我们拟开展以下一致性评估。

- **资本配置一致性**（公用事业和油气），由CTI开展评估。该评估已纳入v1.0。
- **资本配置一致性**（公用事业和汽车），由2DII开展评估。该评估已纳入v1.0。
- V1.1新增**气候政策参与一致性**指标，由InfluenceMap开展评估。V1.0中，公司简介部分包含InfluenceMap评估的链接。不过，该指标现在构成专项指标，按专项指标进行报告。

*本页所述一致性评估截止至2021年9月。我们定期对一致性分析方法进行审查，在2022年3月v1.1基准发布前，可能会增加额外的评估指标。

2020年重点公司名单新增八家公司

公司名称	国际证券识别码 (ISIN)	国家	行业
Grupo Argos S.A.	COT09PA00035	哥伦比亚	水泥
Grupo México	MXP370841019	墨西哥	多样化矿业
Incitec Pivot	AU000000IPL1	澳大利亚	化工
Oil Search	PG0008579883	巴布亚新几内亚	油气
Orica	AU000000ORI1	澳大利亚	其他工业
Petróleos Mexicanos (PEMEX)	XS0775808917	墨西哥	油气
沙特阿拉伯国家石油公司 (Aramco)	XS1982113463	沙特阿拉伯	油气
Ultratech Cement	INE481G01011	印度	水泥

V1.1更新——国际能源署2050年净零排放（1.5°C）情景

由于在收集数据时没有可靠的1.5°C情景，v1.0根据主要体现国际能源署（IEA）[超越2°C情景（B2DS）](#)*的TPI情景，对数据可用行业（汽车行业除外，其评估基于ICCT提供的情景数据）的公司开展评估。该情景适用于子指标2.3、3.3、4.3。

《CA100+净零排放公司基准》推出新版v1.1后，数据可用行业将改用IEA于2021年5月发布的[2050年净零排放情景](#)。该情景规划的路径，是到本世纪中叶达到净零排放，并将全球气温升幅限制在1.5°C以内，实现概率为50%。

1.5°C情景仅适用于特定行业**，因此，其他行业的一致性评估仍然按照v1.0的方法确定。

随着相关数据可用性提升，我们会作进一步更新，最终目标是将1.5°C情景纳入基准评估的所有行业。

* [超越2°C情景（B2DS）](#)提出了符合国际政策目标的快速脱碳路径。它根据各国在《巴黎协定》承诺的脱碳雄心，考查已知清洁能源技术在达到现实极限时能走多远。

** 虽然目前涵盖的行业包含去年评估的绝大部分公司，但我们无法获得以下行业的碳绩效数据：化工业、煤炭开采业、消费品和服务业、油气分销业、其他工业、其他运输业。汽车行业评估采用2°C情景（高效率情景），造纸业采用B2DS，不采用1.5°C情景。

V1.1更新——对评估方法的修改和澄清

我们对披露框架的指标和方法所用措辞作了小幅修改，使表述更加明确：

- **指标1**：修改指标措辞，专注于跟进净零排放**雄心**，与跟进**目标**的其他指标（指标2、3、4）明确区分。
- **指标5**：修改指标，澄清该指标旨在跟进公司**为实现温室气体减排目标**而制定的总体脱碳战略。
- **指标6**：修改指标，以示澄清，对已制定**碳密集型资产淘汰**计划的公司进行评估。
- CA100+认识到公司在设定目标时过度使用**碳抵销**会引发投资者担忧，有必要重新考虑指标2至指标4（公司温室气体减排目标）之间的关联性。我们会在v1.1发布后，开展补充研究，以便更清晰地与投资者沟通该问题。

详情请参见**v1.1披露框架评估方法**。

指标9——公平转型【由TPI评估】

“公平转型” 要求公司考虑公司向低碳商业模式转型对公司员工和社区的影响。

- 在《CA100+净零排放公司基准》2021年3月的v1.0版本中，公平转型指标（指标9）仍在开发阶段，因此在基准框架内仅作留白。
- 自首次更新启动以来，我们与入选专家共同开发了一套更加全面的公平转型指标草案，即v1.1 **“测试”** 指标。也就是说，我们会在内部分析中收集公平转型数据，但**不会**在2022年3月之前公开发布或开展公开评估。
- V1.1的 **“测试版”** 公平转型指标即为后续更新版本的雏形。
- **我们非常欢迎您**（通过10月份的意见调查）对当前草案提出**任何反馈**，并计划在广泛征询意见后（2022年末）将相关反馈纳入v2.0。

指标9——公平转型【由TPI评估】

该指标为v1.1测试指标，v1.1不就该指标对公司进行公开评估。该指标是披露框架的一部分。

子指标9.1 – 认可

评估准则 a)：公司已发表正式声明，承认其气候变化战略的社会影响——即公平转型——属于业务相关问题。

评估准则 b)：公司已明确提及《巴黎协定》和/或国际劳工组织（ILO）的《公平转型指南》。

子指标9.2 – 承诺

公司承诺遵守公平转型原则：

评估准则 a)：公司已发布符合公平转型原则的脱碳政策。

评估准则 b)：公司已承诺对脱碳政策影响到的员工予以留用、再培训、转岗和/或补偿。

子指标9.3 – 参与

公司就公平转型对利益相关方开展参与：

评估准则 a)：公司与员工、工会、社区和供应商合作，制定公平转型计划。

子指标9.4 – 行动

公司致力实施符合公平转型原则的脱碳战略：

评估准则 a)：公司在脱碳战略影响到的地区支持低碳倡议（如重建、提供清洁和可负担的能源、场地再利用）。

评估准则 b)：公司确保在制定脱碳行动和新项目前，咨询并征求受影响社区的同意。

评估准则 c)：公司采取行动，对因公司脱碳战略受到不利影响的经济困难客户提供支持。

关联性：除非公司满足评估准则9.1的要求，否则评估准则9.2至9.4不能评分。评估准则9.4与评估准则9.2a挂钩。

新增——气候核算和审计*【由CTI评估】

CA100+一直设法纳入核算和审计指标，并认为更加全面的公司财务披露，便于投资者将气候风险整合到投资和尽责管理决策中。

该暂定指标的开发由碳追踪倡议（CTI）和气候核算项目（CAP）主导。两家提供商具有[气候核算分析](#)经验，他们使用的许多指标已纳入其他更广泛的倡议。

该指标是v1.1 “**暂定**”指标。2022年3月前进行数据收集和**公开评估**，但最终版本以v2.0基准（以及征询公众意见后）的修订为准。

指标草案的措辞可参见下一张幻灯片。请注意，最终的措辞和评估方法几个月后会在CA100+网站上公布。

**该指标是CTI和CAP合作开展的独立项目，因此不属于TPI评估的披露框架，不适用TPI实施的2021年12月审查期，该气候核算指标的数据收集和反馈由CTI开展。*

气候核算和审计指标*【CTI】

该指标用于评估公司的气候核算实践和相关披露以及配套审计报告，是否反映了全球迈向2050年（或更早）净零排放路径的影响。现有的核算和审计标准已要求公司披露与气候相关的任何重大事项。投资者希望公司和审计机构能同时说明，公司根据《巴黎协定》将全球气温升幅限制在1.5°C以内的目标加速脱碳，会对公司财务状况和盈利能力产生何种影响。该指标结合了披露和一致性评估。

子指标11.1 – 财务报表

经审计的财务报表及其附注包含气候相关重大事项。

评估准则a)：财务报表说明如何纳入气候相关重大事项。

评估准则b)：财务报表披露气候相关定量假设和概算。

评估准则c)：财务报表与公司其他报告一致。

子指标11.2 – 审计报告

审计报告说明审计师在审计过程中考虑到气候相关重大事项的影响。

评估准则a)：审计报告说明审计师如何评估气候相关重大事项的影响。

评估准则b)：审计报告指出财务报表与“其他信息”之间的不一致。

子指标11.3 – 与2050年（或更早）实现温室气体净零排放目标的一致性

经审计的财务报表及其附注，将全球迈向2050年（或更早）温室气体净零排放目标，并实现《巴黎协定》将全球气温升幅限制在1.5°C以内的首选目标的重大影响纳入考量。

评估准则a)：财务报表采用与2050年（或更早）实现温室气体净零排放目标相一致的假设和概算，或者披露对该等假设和概算的敏感性。

评估标准b)：审计报告指出，公司使用的假设和概算与2050年（或更早）实现温室气体净零排放目标相一致，或者提供针对该等假设和概算潜在影响的敏感性分析。

*截至2021年10月，该指标措辞基本定稿。V1.1发布之前可能还会有微调。

目录

- 回顾——CA100+与净零排放公司基准 (v1.0)
- 新版推出 (基准v1.1) 重要日期/时间线
- 基准框架v1.1与数据提供商概述
- 展望 (v2.0)

展望

- 《CA100+净零排放公司基准》还会**继续改进**，计划**2023年的v2.0**会有更全面的修改。
- 基准框架和方法的修改，**会继续征询投资者、公司、非政府组织和其他利益相关方的意见**。
- 今后，基准未来版本可能包含其他领域的潜在改进，如碳抵销、游说、公平转型、绿色收入、扩大1.5°C目标一致性覆盖的行业范围等。
- *我们会持续向利益相关方通报基准的最新进展。*

谢谢！

如有疑问，请联系：

benchmark@climateaction100.org



附件：CA100+基准1.0——现有资源聚焦

我们提供丰富的资源和指南，帮助您更好地理解基准方法和公司评估工作：

- [指标、子指标和评估准则概要](#)
提供10项披露指标的概述。
- [CA100+披露指标评估方法和指标指南](#)
就如何评估公司数据和披露信息，按指标逐一提供深度指导。
- [转型路径倡议碳绩效评估方法](#)
概述TPI如何评估排放目标/强度与参考气候情景（基准子指标2.3、3.3、4.3）的一致性。

附件：公司新承诺汇总流程

CA100+会定期汇总基准两个年度评估周期之间公司新发布的相关承诺/披露信息。

- **目的**

此类信息有助于投资者了解公司近期相关承诺/披露，紧跟重要进展。

- **时间**

CA100+官网**每季度**在各公司简介中加入新发布的相关承诺/披露。

- 此类披露**不作评估**，因此仅作为补充信息，列入各公司简介页面下方的“**注释**”部分（例如：[特灵科技 \(Trane Technologies\) 评估](#)）。
- **请注意：**新增的未评估承诺不会影响公司的初始基准评分。