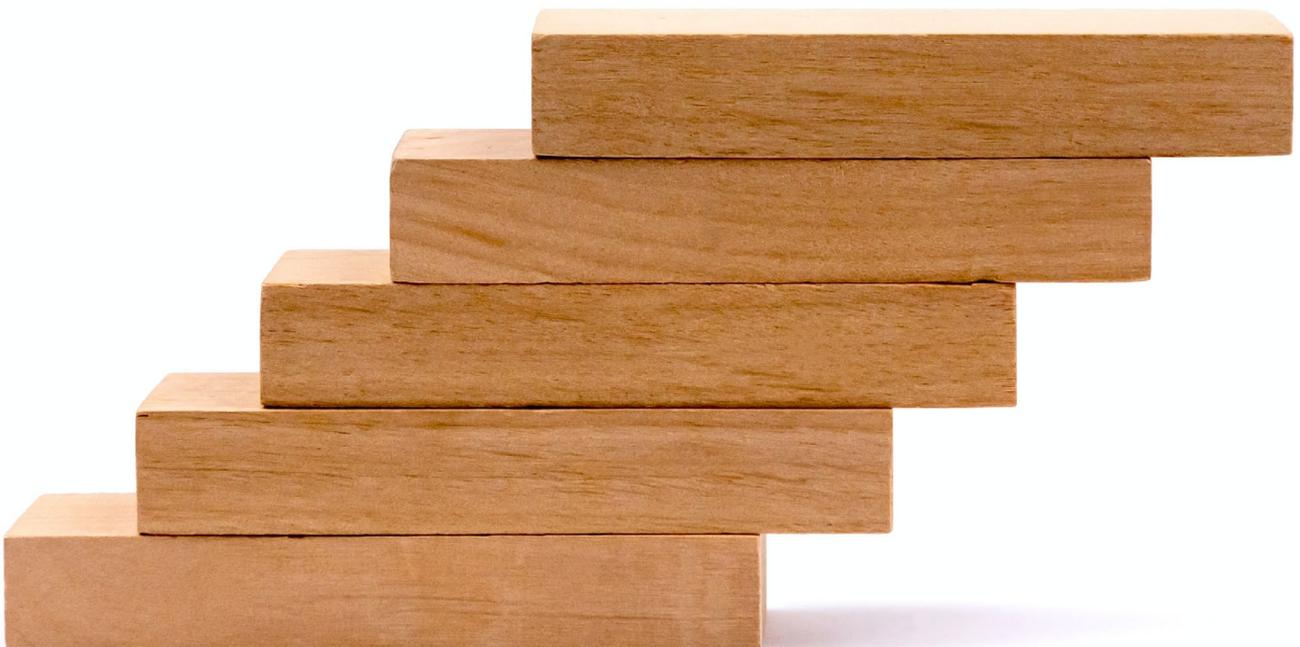


气候行动 100+

全球投资者推动业务转型



2021 年回顾 进展更新



目录

1. 里程碑式的一年.....	4
2. 重点公司承诺.....	5
3. 《净零排放公司基准》发布.....	6
4. 代理投票季亮点.....	8
5. 全球行业战略.....	9
6. 我们 2022 年的目标.....	10

气候行动 100+ 一览



615+家 签署方

较倡议启动时增加了170%

签署方资产管理规模创下



65 万亿美元

新记录



占全球工业总排放量80%的

167家

重点公司



52%

的公司

已作出净零排放承诺



87%

的公司

在董事会层面监督气候变化



72%

的公司

按照气候相关财务披露工作组 (TCFD) 的建议进行披露



6项

经倡议标记的决议

获得股东多数票通过

1. 里程碑式的一年

2021 年，气候行动 100+ 取得了更大的成长，并发挥出更大的作用和影响力。气候行动 100+ 是全球规模最大的气候变化投资者参与倡议，随着 2021 年 70 家新投资者的加入，气候行动 100+ 目前已有超过 615 家签署方，其资产管理规模创下 65 万亿美元的新记录。这表示自 2017 年倡议启动以来，加入的投资者增加了 170%。

签署方投资者对 167 家全球排放量最大的上市公司开展参与（engage），推动公司按照 2050 年或更早实现净零排放的全球目标加快气候行动。

通过更深层次的参与，公司进展指标的制定，以及去年股东气候行动取得的突破，倡议释放出一个信号：公司照常营业会带来新的不良后果。气候行动 100+ 的优势在于全球聚焦行动结果以及投资者与公司之间的合作精神。去年，投资者对亚洲气候行动的兴趣显著增加，这扩大了我们在亚洲地区的作用和影响力。

投资者通过倡议开展参与工作，使得众多重点公司作出了更快、更具雄心的气候承诺。彭博新能源财经（BNEF）2021 年 9 月以倡议的《净零排放公司基准》为基础，分析发现目前已有 111 家重点公司设定了 2050 年或更早实现净零排放的目标，而在倡议启动不久的 2018 年，设定此类目标的公司只有 5 家。为了说明气候行动 100+ 投资者发挥的重要推动作用而产生的影响力，BNEF 估计，该等净零排放目标到 2050 年每年可减少 98 亿吨温室气体（GHG）排放，大致相当于中国一年的排放量¹。

过去一年里，倡议投资者就关键行动对公司开展参与，动员公司设定短期、中期和长期减排目标、披露公司游说情况以及提升董事会在气候工作方面的能力。投资者通过气候行动 100+ 所取得的进展象征着时代的变迁，强化了大型投资者将气候变化视为财务风险并加以应对的决心。

倡议引起了全球财经媒体市场的反响。世界各地有影响力的财经商业媒体，包括《金融时报》、路透社、彭博社、《华尔街日报》、《福布斯》和《悉尼先驱晨报》，纷纷报道倡议的主要成就和成果。新闻报道经常引用倡议来证明协作参与的力量，以及协作参与如何有效推动某些排放量最大的公司开展前所未有的变革。

气候行动 100+ 的协作单位为五大创始投资者组织——亚洲投资者气候变化联盟（AIGCC）、环境责任经济联盟（Ceres）、投资者气候变化联盟（IGCC）、机构投资者气候变化联盟（IIGCC）和负责任投资原则（PRI）；气候行动 100+ 由全球指导委员会领导，该委员会由五名投资者代表以及创始投资者组织的负责人组成；战略实施者为投资者组织的工作人员，工作人员与投资者紧密合作，支持投资者尽可能有效地对重点公司开展参与。

1 BNEF 分析报道，2021 年 9 月发布：<https://about.bnef.com/blog/two-thirds-of-the-worlds-heaviest-emitters-have-set-a-net-zero-target/>

2. 重点公司承诺

2021 年，气候行动 100+ 的投资者签署方继续推动重点公司采取更有力、更迅速的气候行动，成功促使众多公司承诺设立净零排放目标、完善气候游说工作披露以及制定脱碳战略。

气候行动 100+ 全球重点公司名单中部分公司 2021 年的承诺和变化情况：

- **博思格 (BlueScope)** ——澳大利亚钢铁生产商，公开承诺到 2050 年实现净零排放，并在五年内初步投入 1.5 亿美元，用于支持中长期气候目标，同时探索可再生氢和低排放炼钢方案。
- **博罗集团 (Boral)** ——澳大利亚最大的建筑材料和建筑产品供应商，设定了经科学碳目标倡议 (SBTi) 验证的绝对目标，计划到 2030 年将范围一和范围二排放减少 46%，成为水泥行业首家设定与范围一和范围二排放 1.5°C 目标一致的公司。此外，博罗集团还设定了到 2030 年将每吨胶凝材料的范围三碳排放强度降低 22% 的目标。
- **哥伦比亚国家石油公司 (Ecopetrol)** ——哥伦比亚国有油气公司，承诺到 2050 年实现净零排放 (范围一和范围二)，包括中长期目标。此外，该公司承诺到 2050 年将其范围三排放减少 50% (相比 2019 年的水平)。
- **意大利国家电力公司 (Enel)** ——全球规模最大的公用事业公司，总部位于意大利，是首家承诺到 2040 年退出天然气发电的公用事业公司。该公司设定了到 2040 年实现绝对净零排放的目标，并表示仅使用可再生能源发电，且不依靠任何碳抵消或碳清除负排放技术。
- **法国燃气集团 (Engie)** ——法国跨国公用事业公司，在经协商撤回一项股东决议后，承诺到 2045 年实现净零排放。
- **福特汽车公司 (Ford Motor Company)**、通用汽车 (General Motors) 和帕卡 (PACCAR) ——北美三大汽车卡车制造商，均设定了经 SBTi 验证的范围一、范围二和范围三中期目标。福特和通用汽车的范围一和范围二排放目标与 1.5°C 目标一致。
- **韩国电力公司 (KEPCO)** ——韩国最大的电力公司，该公司及其六家子公司在韩国总统直属碳中和委员会 (South Korean Presidential Committee on Carbon Neutrality) 制定全国计划后，均承诺到 2050 年实现碳中和并全面淘汰煤炭。
- **利安德巴塞尔工业公司 (LyondellBasell)** ——全球规模最大的塑料、化学品和炼油公司之一，宣布其计划到 2050 年实现全球经营净零排放，到 2030 年将范围一和范围二的绝对排放量减少 30%。
- **日产汽车 (Nissan Motors)** ——日本跨国汽车制造商，设定了到 2050 年实现公司经营以及产品生命周期碳中和的目标，计划未来五年投入 176 亿美元用于加快产品电气化。该公司还计划在二十一世纪三十年代初实现主要市场新车产品 100% 电气化，包括到 2030 年实现产品结构 50% 电气化。
- **Phillips 66** ——总部位于得克萨斯州的跨国能源公司，宣布计划到 2030 年降低其经营和能源产品的温室气体排放强度：在 2019 年的基础上，将经营产生的范围一和范围二排放强度降低 30%，将能源产品产生的范围三排放强度降低 15%。Phillips 66 是设定涵盖了范围三排放减排目标的第一家美国炼油公司和第二家美国石油公司。

- **力拓 (Rio Tinto)** ——世界第二大金属和矿业公司——将其 2030 年的中期目标提高了两倍多，新的目标是到 2030 年将范围一和范围二的绝对排放量减少 50%。
- **Sasol** ——全球综合燃料和化学品公司、南非第五大公司²，承诺到 2050 年实现净零排放。同时，Sasol 将之前的 2030 年范围一和范围二减排目标从 10% 提高到 30%，并制定了新的目标，计划到 2030 年将公司能源业务的范围三排放减少 20%³。
- **罗尔斯·罗伊斯 (Rolls-Royce)** ——富时 100 指数领先航空航天和国防公司，制定了详细的脱碳计划，设定了更加明确的短期和中期目标。该公司承诺到 2023 年实现其所有民用航空发动机与 100% 可持续航空燃料 (SAF) 兼容，并将此目标纳入其高管薪酬政策。
- **中国石化 (Sinopec)** ——中国最大的国有石油公司之一，已经承诺到 2050 年实现碳中和，比中国到 2060 年实现全国脱碳的初步目标早 10 年。该公司还计划在中国实现碳达峰的 2030 年之前提前达到排放峰值，并在长期内将业务转向氢气和生物燃料。
- **Xcel Energy** ——立足美国的公用事业公司，提高了温室气体减排目标，计划到 2050 年实现天然气业务温室气体净零排放，成为北美地区首批制定范围三温室气体全面减排目标的气候行动 100+ 电力重点公司之一。

请注意，上述清单并不表明所介绍的公司承诺与《巴黎协定》的目标一致。上述公司承诺仅为举例说明我们 2021 年所见证的重点公司的雄心。在公司作出承诺并调整承诺的过程中，投资者参与发挥了不同的作用。

如需了解更多信息，请参见气候行动 100+ 网站的[成果页面](#)。

3. 《净零排放公司基准》发布

2021 年 3 月，在美国和欧洲代理投票季之前，倡议采用新版《净零排放公司基准》（下简称《基准》），[启动了首轮公司评估](#)。媒体对此广泛报道，包括 [ABC](#)、[AsianInvestor](#)、[彭博社](#)、[《金融时报》](#)、[路透社](#) 和 [《悉尼先驱晨报》](#)。

《基准》提供了一种客观的方式，来衡量公司在倡议三个高层次目标方面的进展：减排、治理和披露。《基准》框架是倡议协调公司参与工作的基础，而评估结果也成为被广泛引用的证据，说明公司在保持其业务与净零排放未来一致方面所取得的进展。

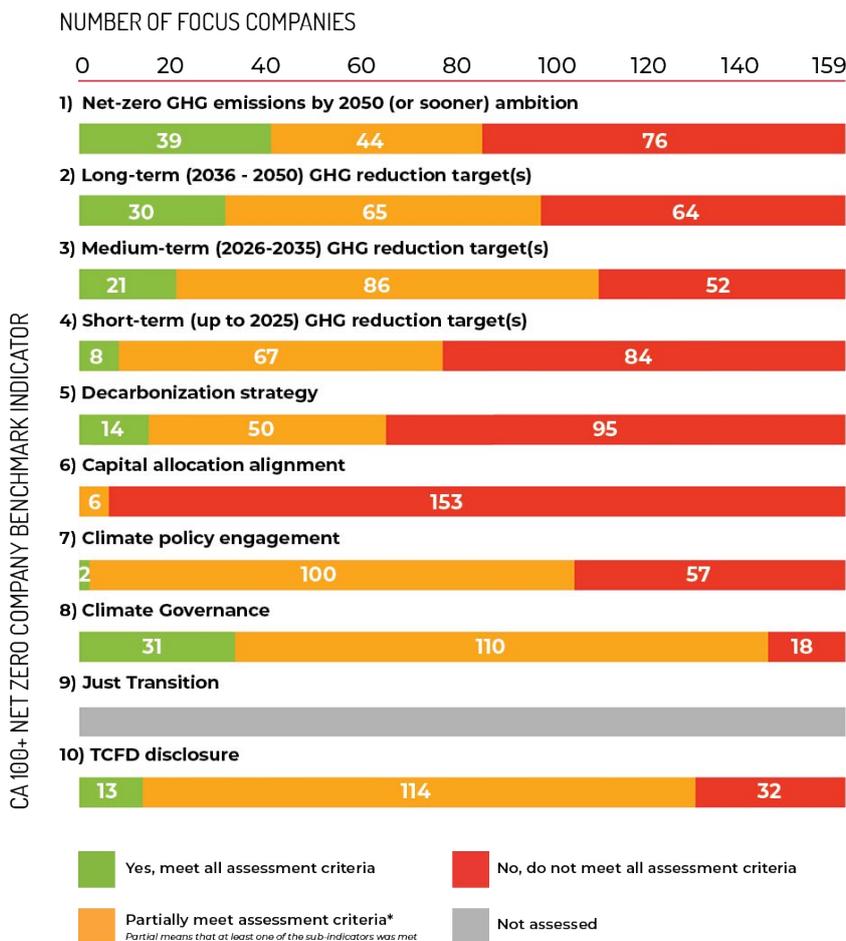
首轮公司评估结果表明，52% 的公司以某种形式设定了到 2050 年实现净零排放的目标，87% 的公司在董事会层面对气候变化进行监督，72% 的公司已承诺根据 TCFD 建议开展披露。不过，总体而言，没有一家公司在所

² 2020 年的市值计算。<https://naijaquest.com/biggest-companies-in-south-africa/>

³ Sasol 的范围一和范围二排放目标以 2017 年为基线，涵盖了公司的能源和化学品业务。Sasol 的范围三排放目标以 2019 年为基线。

有指标上都表现出色，且各公司在短期和中期目标、范围三排放以及资本支出与 1.5° C 全球变暖情景方面明显落后。评估结果对于决定 2021 年投资者参与工作的优先重点起到关键作用，清楚地揭示了公司迫切需要加快采取气候行动的落后领域。

Climate Action 100+ **CLIMATE ACTION 100+ NET ZERO COMPANY ASSESSMENTS**



气候行动 100+ 已经针对 2022 年 3 月发布的下一轮《净零排放公司基准》公司评估结果，公布了[最新的框架和指标](#)。尽管框架整体上只做了最低限度的修改以便进行逐年比较，但为反映投资者不断变化的重点事项，仍更新了一些评估方法和评估项目。其中包括一项新的气候核算和审计指标，体现投资者比以往更看重将气候风险纳入财务报表⁴，另一项是公平转型指标，用于评估公司净零转型对其员工、社区及供应链的影响⁵。

4 气候核算评估为“暂定”，即重点公司的该项评估结果虽会公开发布，但评估指标本身将在未来版本中发生变化。

5 公平转型指标为“测试”形式，即倡议会在内部收集数据，为指标将来的改进提供信息支持，但结果不会公开发布。

4. 代理投票季亮点

气候相关股东提案获得多数票、候补董事名单、气候转型计划等主题在美国和欧洲历史性的 2021 年代理投票季期间成为头条新闻。气候行动 100+ 投资者签署方取得了前所未有的成果，通过争取新的净零排放承诺、更换董事以及保持政治游说与《巴黎协定》一致，加快了全球温室气体排放量最大的公司的脱碳进程。

主要亮点：

- 股东决议：**2021 年代理投票季期间，气候相关股东决议出现惊人增长，尤其在美国，共提交超过 147 项气候相关决议，其中 47 项进入投票，平均得票率为 40%。
- 引入新的决议标记流程：**气候行动 100+ 引入了一项新的标记流程，以便倡议能够标记出与倡议目标相关的股东投票，并传播在气候行动 100+ 重点公司提交或共同提交决议的投资者签署方的信息。2021 年，由气候行动 100+ 投资者签署方提交并由倡议标记的 14 项股东提案中，有 6 项赢得了多数票。其中通用电气（General Electric）的提案赞成票占总票数的 98%，邦吉（Bunge）的提案赞成票占总票数的 99%（两项提案均得到管理层的支持）；联合航空（United Airlines）的提案赞成票占总票数的 65%，Phillips 66 的提案赞成票占总票数的 62%。
- 董事会问责：**油气行业在代理投票季面临自身造成的不良后果，投资者展现出让董事会对气候变化负责的意愿。埃克森美孚（ExxonMobil）的股东选出了三名新的公司董事会成员。这得到了美国三大养老基金兼气候行动 100+ 签署方——加州公务员退休基金（CalPERS）、加州教师退休系统（CalSTRS）和纽约州共同退休基金（New York State Common Retirement Fund）——的公开支持。
- 幕后争取承诺：**在欧洲，投资者通过对公司私下开展参与争取到大量重要公开承诺。投资者经过一段时间的密集参与，考虑提交股东决议和升级战略，但在公司私下作出承诺后，撤回了若干决议。此类公司承诺包括：液化空气（Air Liquide）和巴斯夫（BASF）的 2050 年净零排放承诺；富腾（Fortum）按投资者要求编制游说报告的承诺；以及海德堡水泥（Heidelberg Cement）公布游说报告的承诺。
- “气候话语权”投票：**“气候话语权”股东投票势头正盛，在 2021 年代理投票季颇为亮眼。继欧洲和澳大利亚年度股东大会代理投票季的投资者参与之后，18 家气候行动 100+ 公司同意将其气候转型战略提请股东自愿投票。尽管这一步方向正确，但至关重要的一项是气候转型战略应有助于实现净零转型。

147 项
气候相关决议
在美国提交

14 项
气候行动
100+ 标记的股东提案中

6 项
赢得了多数票

18 家
公司
提出气候转型战略供
股东投票

展望 2022 年代理投票季

2022 年，投资者签署方希望看到更多聚焦气候问题的股东决议，也希望这些决议获得更高的票数，尤其关注公司如何通过推行与《巴黎协定》相一致的短期、中期和长期减排目标，逐步实现净零排放目标。此外，将气候风险纳入财务报表，并由审计委员会和审计师对气候风险实施监督，也是日益重要的热门话题，投资者也希望看到更多相关决议。

基于 2021 年取得的成果，气候行动 100+ 计划利用其股东投票标记流程，提醒投资者关注符合倡议目标的决议和其他投票。

此外，签署方还希望看到更多的公司制定稳健的气候转型计划。公司迈出这重要一步固然能得到投资者赞许，但若公司无法披露足够的信息，或转型计划雄心不足，投资者也会采取严厉措施。

最后，投资者已明确表示，如果公司没有意愿或没有能力应对净零转型带来的挑战，则投资者会另求新领导。签署方若未看到公司取得必要进展，便会要求公司董事会应对相关挑战，作出必要改变。

5. 全球行业战略

投资者认识到，公司要履行其净零排放承诺，包括范围三净零排放承诺，则需以新方式协作，并获得投资者的支持。气候行动 100+ 今年推出了一项[新行业计划](#)，旨在支持公司实现价值链脱碳，并建立有效的全行业气候转型计划。全球行业战略着眼于碳密集行业，关注公司和其他利益相关方必须单独和共同采取哪些行动，来加快净零转型步伐。

此外，投资者现在除了要求公司根据《净零排放公司基准》开展披露之外，还必须确保公司采取与所属行业相适应的行动，从而到 2050 年实现全球净零排放。只有开展大量研究、制定洞察入微的参与策略，才能确保投资者专注于与具体行业相适应的公司行动，这正是 2022 年气候行动 100+ 投资者组织协调投资者工作的核心重点。

迄今为止，针对[航空](#)、[钢铁](#)、[食品饮料](#)及[电力行业](#)发布的行业战略，旨在为公司、全行业及投资者提供适用于具体行业的详细、明确指南。这包括可靠的净零路径应当如何，以及相关参与应当产生怎样的影响。

2022 年计划发布多元采矿和卡车业行业战略。签署方将继续识别出公司需要采取的具体行业行动，促使公司除遵守《净零排放公司基准》之外，推动经济全面转向净零排放。

6. 我们的 2022 年目标

2021 年标志着气候变化行动的分水岭，净零排放承诺和宣言层出不穷。我们必须秉持乐观，不断前行。《联合国气候变化框架公约》第二十六次缔约方会议终于在全球新冠疫情的阴霾下举办，尽管会议结果并不完美，但在减少全球碳排放和推动国际社会开展气候行动方面，仍将发挥重要作用。今后，投资者会要求公司说明其如何将《格拉斯哥气候公约》的成果纳入未来的商业计划，尤其是如何“逐步淘汰”化石燃料。气候行动 100+ 及其投资者组织和签署方将再接再厉，做好本职工作，帮助全球温室气体排放量最大的公司加速实现净零排放转型。2022 年的主要目标和优先事项包括：

- **制定倡议下一步行动纲要：**气候行动 100+ 的第一个 5 年期限即将届满，负责倡议协调工作的投资者组织正在规划后续长期战略，具体将于 2022 年下半年公布。
- **衡量公司进展：**投资者签署方将持续推动重点公司做出更加迅速、更具雄心的气候承诺。签署方将加强对公司的参与，要求公司提高与《净零排放公司基准》的一致度并公布更详细的脱碳战略。2022 年 3 月发布的第二轮公司评估结果，将成为决定投资者未来参与工作和代理投票季优先事项的关键。
- **推进完善《净零排放公司基准》：**倡议将针对《净零排放公司基准》的未来完善制定长期战略，旨在确保《基准》始终是关键、实用的工具，可供投资者和广大利益相关方衡量公司气候转型战略的雄心和质量。

未来道阻且长。限制全球升温轨迹虽悬于一线，但只要国家、公司和社会通过切实的行动践行并加强承诺，我们就能看到希望。

我们坚信希望可以成为现实，期待今年与投资者签署方、重点公司和广大利益相关方紧密合作，在减少公司温室气体排放方面发挥最大的影响力。

气候行动 100+

全球投资者推动业务转型

