

Climate Action 100+

Global Investors Driving Business Transition



2021 年度回顧 進度更新



目錄

1. 具里程碑意義的一年.....	4
2. 重點公司承諾.....	5
3. 淨零排放公司基準發布.....	6
4. 股東會季節亮點.....	8
5. 全球產業策略.....	9
6. 我們的 2022 年目標.....	10

氣候行動 100+ 概覽



615+

家簽署方
自創立以來增長 170%



創紀錄的

65

兆美元
簽署方資產管理規模



167

重點公司
負責全球 80% 的工業排放量



52%

的公司
設定了淨零排放承諾



87%

的公司
安排董事會對氣候變遷
進行監督



72%

的公司
揭露與 TCFD 建議保持一致



6

份獲大部分股東
投票支持
被倡議標記的決議

1. 具里程碑意義的一年

對全球有史以來規模最大的氣候變遷投資人議合倡議——氣候行動 100+——來說，2021 年是增長和影響力更多的一年。2021 年有 70 位新投資人加入氣候行動 100+，現有超過 615 位簽署方，負責的資產管理規模達到創紀錄的 65 兆美元。這意味著自該倡議於 2017 年啟動以來，投資人的參與度增加了 170%。

這些投資人正在與全球 167 家最大的上市企業排放者進行議合，並推動更快的企業氣候行動，以實現到 2050 年或更早達致淨零排放的全球目標。

透過更深入的議合、確定企業進步指標以及股東氣候行動創紀錄的一年，該倡議標誌著對一切如常的新認識。氣候行動 100+ 的優勢在於全球對結果的關注以及投資人與公司之間的合作精神。去年，投資人對亞洲氣候行動的興趣顯著增加，擴大了我們在世界該地區的影響力。

透過該倡議進行投資人議合，導致大量重點公司更快、更雄心勃勃地作出氣候承諾。BNEF 從 2021 年 9 月開始基於該倡議淨零排放公司基準的分析發現，有 111 家重點公司設定了 2050 年或更早的淨零目標，而該倡議啟動後 2018 年時只有五家。為了證明影響的規模，據估計，到 2050 年，這些淨零排放目標（氣候行動 100+ 投資人在確保這些目標方面發揮了重要作用）將每年減少 98 億公噸溫室氣體 (GHG) 排放，大致相當於中國的年排放量¹。

全年，該倡議的投資人與公司就短期、中期和長期排放目標、企業遊說揭露和董事會氣候能力等關鍵行動進行了議合。投資人透過氣候行動 100+ 所取得的進展象徵著時代的變遷，並強化了大型投資人將氣候變遷作為金融風險方面進行應對的認真程度。

該倡議在全球金融媒體市場引起了共鳴。全球有影響力的金融和商業媒體，包括金融時報、路透社、彭博、華爾街日報、福布斯和悉尼先驅晨報，都報導了該倡議的主要成就和成功。它經常在新聞報導中被引用，以證明協作議合的力量，以及這如何有效推動一些最大企業排放者發生前所未有的變化。

氣候行動 100+ 由五個創始投資人網絡（AIGCC、Ceres、IGCC、IIGCC 和 PRI）進行協調。它由全球氣候行動 100+ 指導委員會牽頭，該委員會由五名投資人代表和投資人網絡負責人組成。該策略由與投資者密切合作的投資人網絡工作人員提供，並支持他們與重點公司的議合盡可能有效。

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

2. 重點公司承諾

氣候行動 100+ 投資人簽署方繼續推動重點公司在 2021 年採取更嚴、更快的氣候行動，並在設定淨零排放目標、改善氣候遊說揭露和制訂脫碳策略方面做出了多項承諾。

從氣候行動 100+ 全球重點公司名單中選擇部分 2021 年承諾和動向：

- **博思格**，澳洲鋼鐵生產商，宣布承諾到 2050 年實現淨零排放，並在五年內分配 1.5 億美元的初始資本，以支持中長期氣候目標，同時探索再生氫和低排放煉鋼選擇。
- **Boral**，澳洲最大的建築材料和建築產品供應商，制訂了科學碳目標倡議 (SBTi) 驗證的絕對目標，到 2030 年將範圍 1 和 2 的排放量減少 46%，使其成為水泥產業第一家符合 1.5°C 情境設定範圍 1 和 2 排放目標的公司。Boral 還設定了到 2030 年將每生產一噸膠結材料的範圍 3 排放強度降低 22% 的目標。
- **Ecopetrol**，哥倫比亞國有石油和天然氣公司，承諾到 2050 年實現淨零排放（範圍 1-2），包括中長期目標。此外，該公司承諾到 2050 年將其範圍 3 排放量減少 50%（與 2019 年的水平相比）。
- **Enel**，總部位於意大利的全球最大公用事業公司，成為首家承諾到 2040 年退出天然氣生產的公用事業公司。它為 2040 年設定了絕對淨零排放目標，實現方法是完全使用再生能源生產能源，而不依賴任何抵消或負排放去除技術。
- **Engie**，法國跨國公用事業公司，在協商撤回股東決議後，承諾到 2045 年實現淨零排放。
- **福特汽車公司**、**通用汽車公司**和 **PACCAR** 三大北美汽車和卡車製造商各自設定了中期 SBTi 驗證目標，其中包括範圍 1、2 和 3。福特和通用汽車的範圍 1 和範圍 2 排放目標均與 1.5°C 情境保持一致。
- **韓國電力公司**，韓國最大的電力公司及其六家子公司，根據韓國碳中和總統委員會制定的國家計畫，已承諾到 2050 年實現碳中和並徹底淘汰煤炭。
- **LyondellBasell**，世界上最大的塑料、化學品和煉油公司之一，宣布了要在 2050 年前實現其全球業務淨零排放的願景，並在 2030 年前實現範圍 1 和 2 絕對排放量減少 30%。
- **日產汽車**，日本跨國汽車製造商，設定了在 2050 年前在公司營運和產品生命週期中實現碳中和的目標，並在未來五年投資 176 億美元加速產品電氣化。該公司還計畫在 2030 年代初實現主要市場新車產品 100% 電氣化，到 2030 年 50% 電氣化。

- **Phillips 66**，總部位於德克薩斯州的跨國能源公司，宣布計畫到 2030 年降低其營運和能源產品的溫室氣體排放強度：它的目標是相較於 2019 年的水平，將營運的範圍 1 和 2 排放強度降低 30%，將能源產品的範圍 3 排放強度降低 15%。Phillips 66 是第一家美國煉油廠，也是第二家美國石油公司設定包括範圍 3 在內的減排目標。
- **力拓**，世界第二大金屬和礦業公司，將其 2030 年中期目標提高了兩倍多，設定了到 2030 年將範圍 1 和 2 的絕對排放量減少 50% 的新目標。
- **Sasol**，全球綜合燃料和化學品公司以及南非第五大公司²，承諾到 2050 年實現淨零排放。Sasol 還將之前的 2030 年範圍 1-2 減排目標從 10% 提高到 30%，並制訂了減少公司能源業務範圍 3 排放量的新目標，目標是到 2030 年減少 20%³
- **勞斯萊斯**，領先的富時 100 航空航天和國防公司，制訂了詳細的脫碳計畫，涵蓋了更明確的中短期目標。它承諾到 2023 年使其所有民用航空發動機與 100% 永續航空燃料 (SAF) 兼容，並將這一目標納入其高管薪酬政策。
- **中國石化**，中國最大的國有石油公司之一，承諾到 2050 年實現碳中和，比中國首個的 2060 年國家脫碳目標提前 10 年。公司還計畫在 2030 年的國家計畫之前達到其排放峰值，並在長遠內將業務轉向氫和生物燃料。
- **Xcel Energy**，美國公用事業公司，擴大了溫室氣體減排目標，到 2050 年實現其天然氣業務的溫室氣體淨零排放。它使 Xcel Energy 成為首批設定全面範圍 3 溫室氣體目標的北美氣候行動 100+ 電力重點公司之一。

請注意，此列表並不表明所選公司的承諾與《巴黎協定》的目標一致。它們只是為了簡要介紹 2021 年重點公司的願景類型。投資人議合在每一項承諾和動向中的作用各不相同。

有關更多資訊，請參閱我們在氣候行動 100+ 網站上的[成功頁面](#)。

3. 淨零排放公司基準發布

該倡議於 2021 年 3 月在美國和歐洲股東會季節之前，使用新的淨零排放公司基準，發佈了第一次公司評估。這獲得了廣泛報導，包括 [ABC](#)、[AsianInvestor](#)、[彭博](#)、[金融時報](#)、[路透社](#) 和 [悉尼先驅晨報](#)。

該基準提供了一種客觀的方法，來衡量公司根據該倡議三個高層次目標取得的進展：減排、治理和揭露。基準框架是透過該倡議協調公司議合的基礎，評估已成為公司廣泛引用展示將其業務與淨零未來保持一致方面所取得進展。

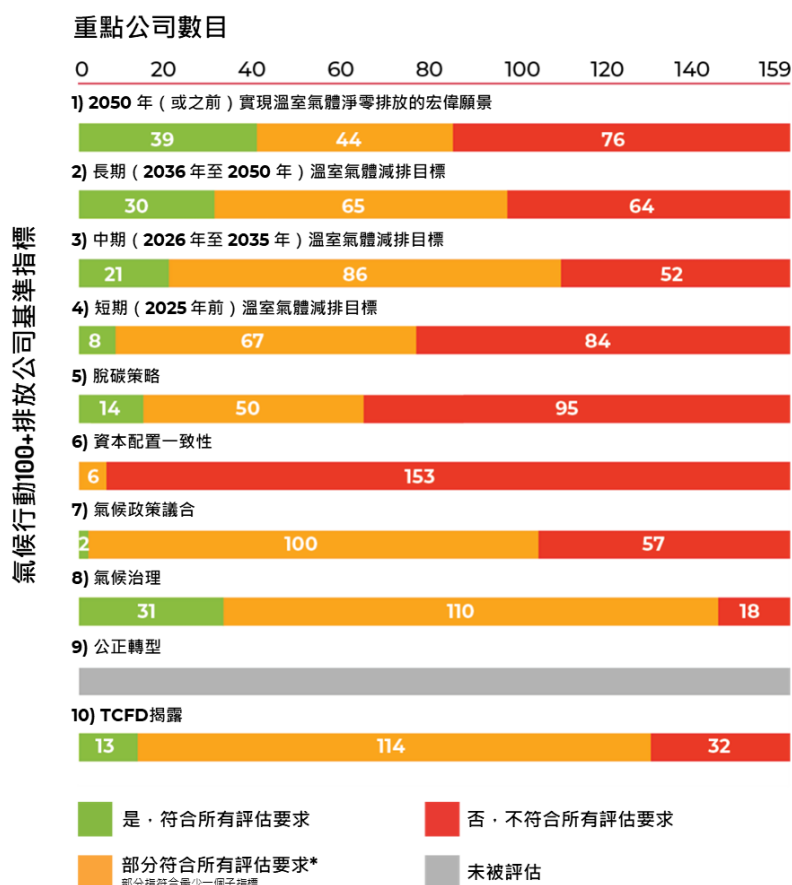
2 按 2020 年市值計算。<https://naijaquest.com/biggest-companies-in-south-africa/>

3 Sasol 的範圍 1-2 目標參考 2017 年基線，涵蓋公司的能源和化學品業務。Sasol 的範圍 3 目標參考 2019 年基線。

第一次的公司評估結果發現，52% 的公司以某種形式設定了 2050 年淨零目標，87% 的公司對氣候變遷設定了董事會層面的監督，72% 的公司承諾將其揭露與 TCFD 建議保持一致。然而，總體而言，沒有一家公司在所有指標上都表現出色，並且在短期和中期目標、範圍 3 排放和將資本支出與 1.5°C 全球變暖情境保持一致方面存在明顯差距。這些結果在塑造 2021 年投資人議合優先事項方面發揮了至關重要的作用，清楚揭示了需要加快企業氣候行動的緊迫差距有哪些。



氣候行動100+淨零公司評估



氣候行動 100+ 已發布了下一輪淨零排放公司基準公司評估的更新框架和指標，該評估將於 2022 年 3 月發布。雖然框架整體沒有太大變化以進行年度比較，但還包括了一些方法論的更新和新評估，以反映投資人不斷變化的優先事項。這包括一個新的氣候會計和審計指標，代表投資者越來越關注將氣候風險納入財務賬目⁴以及新的公正轉型指標，用於評估公司的淨零轉型對其勞動力、社區和供應鏈的影響⁵。

4 此氣候會計評估將是「臨時」，這意味著重點公司的結果將被公開發布，但評估本身將在未來版本中改變。

5 該公正轉型指標將為「測試」形式，這意味著該倡議將在內部收集數據以指導其未來發展，但結果不會公開發布。

4. 股東會季節亮點

氣候相關股東提案獲得多數票，候補董事名單，氣候轉型計畫，這些主題成為美國和歐洲過去 2021 年股東會季節的頭條新聞。氣候行動 100+ 投資人簽署方獲得了前所未有的成果，透過贏得新的淨零排放承諾、更換董事以及使政治遊說與《巴黎協定》保持一致，加速了世界上最大企業溫室氣體排放者的脫碳進程。

主要亮點：

- **股東決議：**在 2021 年股東會季節中，氣候相關股東決議出現了驚人增長，特別是在美國，提交了超過 147 項氣候相關決議，其中 47 項需進行投票，投贊成票結果平均為 40%。
- **引入新的決議標記流程：**氣候行動 100+ 引入了一個新的標記流程，使該倡議能夠標記與倡議目標相關的相關股東投票，並傳遞從提交或共同提交氣候行動 100+ 重點公司決議的投資人簽署方處獲得的資訊。2021 年，氣候行動 100+ 投資人簽署方提交的 14 份股東提案中有 6 份獲得了多數贊成票。其中包括 98% 贊成票的通用電氣和 99% 贊成票的 Bunge，兩者都得到了管理層的支持；65% 贊成票的美國聯合航空公司和 62% 贊成票的 Phillips 66。
- **董事會問責制：**石油和天然氣產業在這個股東會季節面臨著最終審判，投資人會表明是否願意讓董事會對氣候變遷負責。埃克森美孚股東推選了三名新的董事會成員加入公司董事會。這得到了美國三個最大的養老基金和氣候行動 100+ 簽署方——CalPERS、CalSTRS 和紐約州共同退休基金——的公開支持。此前，氣候行動 100+ 協調了廣泛的議合。
- **在幕後確保承諾：**在歐洲，投資人透過非公開議合獲得了大量重要公告。經過一段時間緊湊的議合、考慮提交股東決議並升級策略後，一些決議在公司私下承諾後被撤回。其中包括：液化空氣集團和巴斯夫的 2050 年前淨零排放承諾；Fortum 承諾制訂符合投資人預期的遊說報告；以及海德堡水泥公司發表遊說報告。
- **「氣候話語權」投票：**具有「氣候話語權」的股東投票勢頭強勁，是 2021 年股東會季節的一個突出特點。在歐洲和澳洲年度股東大會季投資人議合之後，18 家氣候行動 100+ 公司同意將氣候轉型策略提交至自願股東投票。雖然這是朝著正確方向邁出的一步，但至關重要的是，這些策略適合淨零轉型的目標。

147
氣候相關決議
在美國提出

6/14
由氣候行動
100+ 標記的
股東決議
贏得多數票

18
家公司
將氣候轉型策略
提交予股東投票

展望 2022 年股東會季節

到 2022 年，投資人簽署方預計會有更多以氣候為重點的股東決議並獲更高的得票，包括重點關注如何藉助符合《巴黎協定》的短期、中期和長期減排目標來實現公司淨零排放目標。作為一個越來越重要和熱門的話題，他們還預計會有更多決議出現，涉及將氣候風險納入財務賬目以及審計委員會和審計師監督此類風險。

在 2021 年取得成功的基礎上，氣候行動 100+ 計畫利用其股東投票標記流程，來提醒投資人注意符合該倡議目標的決議和其他投票。

簽署方還希望看到更多公司制訂嚴謹的氣候轉型計畫。雖然投資人讚揚公司採取了這一重要步驟，但他們也準備在公司沒有提供足夠揭露或在其轉型計畫中未表現足夠雄心時，做出艱難決定。

最後，投資人明確表示，如果公司不願意或無法應對淨零排放轉型的挑戰，他們將尋找新的領導者。如果簽署方沒有看到公司取得所需的進展，下一步則是要求董事會應對這些挑戰並帶來所需的改變。

5. 全球產業策略

投資人認識到，為了履行其淨零排放承諾，包括範圍 3 排放，公司需要以新的方式進行合作，同時需要投資人的支持。氣候行動 100+ 今年啟動了一項新的產業計畫，以支持公司實現價值鏈脫碳並制訂有效的全產業氣候轉型計畫。全球產業策略著眼於碳密集型產業，以及公司和其他利害關係人必須單獨和集體採取的行動，從而加快淨零轉型步伐。

此外，投資人現在不能滿足於要求公司根據淨零排放公司基準進行揭露，並確保他們採取針對特定產業的行動，到 2050 年實現全球淨零排放⁶。確保投資人專注於特定產業的公司行動需要大量研究和細緻議合策略，這也是投資人網絡在 2022 年的氣候行動 100+ 協調關鍵焦點。

迄今為止，我們為航空、鋼鐵、食品和飲料以及電力公用事業產業發布的策略旨在為公司、整個產業和投資人提供特定產業的詳細資訊和清晰度。這包括可靠的淨零排放路徑應該怎樣，以及相關議合影響應該怎樣。

2022 年，多元化採礦和卡車產業策略將發布。除了與淨零排放公司基準保持一致外，簽署方將繼續確定公司需要採取的特定產業行動，以促進更廣泛的淨零排放經濟轉型。

6 根據 2021 年 5 月發布的 IEA 到 2050 年淨零排放路線圖。

6. 我們的 2022 年目標

2021 年用大量淨零排放承諾和願景，為應對氣候變遷畫定了一條界限。我們必須樂觀向前看。第二十六屆締約方會議 (COP26) 終於在全球疫情大流行期間舉行，雖然結果並不完美，但它們將在減少全球排放和推動國際社會氣候行動方面發揮重要作用。投資人將要求公司解釋如何將《格拉斯哥氣候協議》的結果納入其未來的商業計畫，特別是化石燃料逐步減少的情況。氣候行動 100+ 及其投資人網絡和簽署方將再接再厲，並在加速全球最大企業溫室氣體排放者的淨零轉型中發揮作用。2022 年的主要目標和優先事項包括：

- **概述該倡議的未來：**隨著氣候行動 100+ 離起草時的 5 年期限越來越近，協調該倡議的投資人網絡正在規畫其長期策略，該策略將於 2022 年稍後時間公佈。
- **衡量公司進度：**投資人簽署方將繼續推動重點公司作出行動更快、更具雄心的氣候承諾。簽署方將加強與公司的議合，要求與淨零排放公司基準更加一致，並發布更詳細的脫碳策略。2022 年 3 月發布的第二輪公司評估將在確定未來議合和股東會季節的投資人優先事項方面發揮關鍵作用。
- **推進淨零排放公司基準：**該倡議將為基準的未來版本制訂長期策略，旨在確保基準仍然是投資人和廣泛利害關係人衡量企業氣候轉型策略的願景和質量的關鍵和有用工具。

要做的工作還有很多，前面的路途依然陡峭。限制全球升溫軌跡的行動懸而未決，但如果國家、公司和社會透過切實行動兌現和加強承諾，就有希望的跡象。

我們相信這是可能的，我們期待今年與投資人簽署方、重點公司和廣泛利害關係人密切合作，在減少企業溫室氣體排放方面發揮最大作用。

Climate Action 100+

Global Investors Driving Business Transition

