

投资者关于钢铁价值链中冶金煤矿井甲烷问题的立场声明

The position statement was produced by investors in consultation with UNEP's International Methane Emissions Observatory

June 2026

执行摘要

作为代表约9.85万亿美元资产管理规模的长期机构投资者，我们认识到，钢铁生产中使用冶金煤所产生的甲烷排放，对于钢铁价值链上的企业而言，是一个具有重大气候和运营影响的问题。我们敦促冶金煤和钢铁企业改进甲烷测量与核查工作，并推进切实可行的减排机会。为此，我们鼓励企业参与联合国环境规划署（UNEP）国际甲烷排放观测站（IMEO）的钢铁甲烷计划。该计划为加强甲烷数据质量、提升可比性以及深化减排合作提供了一个有力框架。

甲烷是一种温室效应极强但寿命较短的气体，它对近期温升及相关的物理气候风险具有显著影响。迄今为止，全球人为因素导致的温升中，约有三分之一由甲烷造成；在其释放后的数十年内，其增温效应尤为显著（在20年时间框架内，其增温潜力约为二氧化碳的81至84倍）。因此，在企业运营、当地社区，以及投资者都关注的时间尺度内，解决甲烷问题能够带来切实可观的效益。

在钢铁行业中，与冶金煤相关的甲烷排放是一个实质性问题。高炉炼钢仍主导全球钢铁生产，这意味着中期内对冶金煤的需求将持续存在。虽然突破性的低碳钢铁技术对于长期脱碳至关重要，但其大规模部署仍需时日。在此期间，通过减少现有高炉路线的甲烷排放，提供了一条可行且建设性的减排路径。若采用20年全球增温潜势计算，冶金煤开采过程中的甲烷排放，平均可为钢铁价值链的排放足迹增加四分之一。因此，与钢铁生产中冶金煤使用相关的甲烷排放，对于钢铁价值链上的企业而言，是一个涉及监管、气候和运营层面的重要考量。

甲烷为何对投资者和钢铁价值链具有重要意义

各国在加强甲烷监测、报告和减排要求方面的监管势头，正在重塑钢铁价值链的成本曲线。诸如欧盟甲烷法规和澳大利亚保障机制等立法与监管措施，正在加强监管力度，并鼓励对减排技术进行投资。我们预计这一政策趋势将持续下去。随着排放基线的收紧和排放强度阈值的建立，甲烷排放将持续影响运营效率。此外，随着钢铁采购方日益寻求减少其整个价值链的排放，在绿色钢铁产量逐步增加的过渡期内，降低甲烷排放将成为一项重要的阶段性措施。

此外，从矿井层面报告到独立卫星观测，甲烷排放数据的可测量性和准确性都在不断提升。随着数据质量的改善，甲烷排放强度的表现将变得更加清晰，企业间的可比性也会增强，这将加大落后企业面临的长期财务风险。与此同时，与各国气候承诺保持步调一致的压力也在加大。随着各国推进其国家自主贡献（NDCs），那些具有可衡量且具备短期可行减排方案的价值链，将可能面临来自客户、贷款机构和政策制定者的更严格审视。对投资者而

言，这使焦点集中到了钢铁采购策略的韧性、供应商标准的稳健性，以及所报告的产品排放强度的可靠性之上。清晰、基于测量数据的信息，以及切实的减排规划，能够帮助钢铁生产商、采购方和煤炭生产商有效管理这些新兴风险，并保持竞争力。

钢铁价值链企业的重点关注领域

作为长期投资者，我们呼吁在以下方面持续推进，以支持更强大的甲烷管理能力：

1. 冶金煤生产商：全球部分生产商正在加强对甲烷排放的了解，持续在透明、矿井层面测量和核查方面取得进展，将有助于客户和利益相关方更好地评估其表现。我们期望企业能够制定并公开切实的甲烷减排计划。这些计划应体现企业立即应对因甲烷相关风险上升而产生的财务责任的方法，同时兼顾技术可行性和对工人安全的影响。
2. 钢铁生产商和大型钢铁采购方：鉴于上游甲烷对产品排放强度的影响，采购方若能更清晰地了解供应商的实践情况，将大有裨益。能够促进透明度和协作的采购框架，有助于发掘减排机会。相关信息披露应阐明测量数据与估算值之间的差异，并解释上游甲烷排放如何被纳入转型规划之中。

UNEP IMEO 钢铁甲烷计划

我们支持联合国环境规划署国际甲烷排放观测站（IMEO）的工作，并鼓励价值链上的企业参与其钢铁甲烷计划。该倡议旨在提升甲烷排放的透明度，支持严谨的测量与核查，鼓励减排行动，并明确新兴的最佳实践。它为企业提供了一个进行建设性合作、在适当情况下共享数据，以及制定可行减排路径的平台。

结论

冶金煤开采产生的甲烷排放，是钢铁价值链上一个既实质又可控的问题。加强测量工作，并推进可实现的甲烷减排方法，为提高运营韧性和保障股东价值提供了重要契机。

鉴于解决甲烷排放问题所带来的显著效益，我们倡导钢铁价值链企业的董事会和管理层将甲烷排放问题提升为优先事项。作为投资者，我们仍致力于持续对话与合作，并将通过企业的信息披露、治理实践以及数据质量和减排活动方面的可证实的改进，持续跟进相关进展。

The undersigned investors act independently and submit this statement solely to express global climate risk views. The statement does not request, propose, or commit any signatory to coordinated investment, engagement or voting conduct with respect to any issuer.

Investor signatories:

Aegon Investment Management B.V.

Aegon Asset Management UK plc.

Akademiker Pension

AMF Sweden

Aviva Investors

Aware Superannuation Fund

BNP Paribas Asset Management

Church of England Pensions Board

Church of Sweden

Colonial First State

Fidelity International

FSSA Investment Managers

Fulcrum Asset Management

HESTA Super Fund

L&G Asset Management

M&G Investments

Nest Pensions

Nordea

PFA Pension

Pictet Group

Platypus Asset Management

Quilter PLC

REST Super

Robeco

Royal London Asset Management

Sampension

Scottish Widows

SVVK-ASIR

Truffle Asset Management