



哥伦比亚大学外国直接投资展望 哥大国际投资展望

主编: Karl P. Sauvant (Karl.Sauvant@law.columbia.edu)
执编: Riccardo Loschi (Riccardo.Loschi@columbia.edu)

哥伦比亚大学外商直接投资展望(Columbia FDI Perspectives)是一个公开辩论的论坛。作者所表达的意见并不反映 CCSI 或哥伦比亚大学或我们的合作伙伴和支持者的意见。

No. 313 2021 年 9 月 6 日

外国直接投资和企业社会责任促进社会企业家精神 和可持续外国直接投资：印度的经验教训

Shradha Mani*

从传统的小额融资到提供低成本诊断和气候适应性作物的技术突破，社会企业家精神在印度逐步发展。印度需要更有力的方法将外国长期资本引入这些创新。这对实现所有人的可持续发展至关重要。

印度《公司法》规定，在印度运营并达到规定财务阈值的国内外公司必须将其净利润的至少 2% 用于特定的企业社会责任（CSR）活动。¹

2019-2020 年间，59 家在印度证券交易所上市的外国公司在 CSR 方面花费了 6400 万美元，而 1217 家国内公司花费了 15 亿美元。²

印度法律允许向科技企业孵化器捐款，以升级基础设施和支持初创企业。尽管印度需要提供高社会影响力的技术初创企业（如远程医疗、虚拟教育），但在此类技术孵化器上的企业社会责任支出却微不足道。从 2015 年到 2018 年，医疗和教育项目平均分别获得 3.02 亿美元和 5.2 亿美元，而促进社会创业的技术孵化器仅获得 250 万美元。³

外国投资者也没有对印度证券交易委员会计划的社会风险基金表现出太大的兴趣。这些基金投资于社会企业，并遵循影响力投资目标，与风险投资基金类似，接受税收和结构性激励。2012-2019 年，社会风险基金仅筹集了 1.4 亿美元，投资了 9000 万美元，而同期，风险资本基金筹集了 12 亿美元，投资了 9 亿美元。⁴由于股息分配的限制，社会影响型初创企业的风险收益使得它们对传统风险资本融资（特别是在非盈利结构下）缺乏吸引力。

此外，印度允许 100% 的外国直接投资用于可再生能源、经济适用住房和医疗设备制造。

然而，从 2000 年到 2019 年，分别只有 91 亿美元和 19 亿美元的外国直接投资流入了非常规能源和医疗器械，而 800 亿美元流入了金融和软件技术、电信、基础设施、汽车和制药行业。⁵

资金可以通过促进联合国可持续发展目标（SDG）流入社会企业，特别是将环境、社会和治理问题纳入印度外国直接投资政策的投资参数。此外，将《联合国全球契约原则》或经合组织跨国公司指南纳入外国直接投资政策的实施，可以成功地将环境和社会经济可持续性与工业增长结合起来。第一步是通过[投资印度](#)网站和在路演期间促进外国直接投资进入印度，提高人们对积极可持续投资机会的认识。全球倡议包括[可持续发展目标投资论坛](#)和[国际投资会议](#)。印度外国直接投资政策的拟议政策措施可包括：

- **促进可持续发展目标相关部门。**目前，投资印度网站上的投资机会是按行业或地点进行推广的。可以通过强调与可持续发展目标相一致的投资机会（i）鼓励可持续的外国直接投资（例如，通过在能源和基础设施领域推广能源储存和微电网技术）；（ii）作为一个单独的部门，跨越主题（例如，促进整个制造业和农业部门的生计和农村发展）；和/或（iii）跨区域，包括关注创业层面或关注州内可持续发展目标相关部门）。迄今为止的举措包括可持续发展目标印度指数的基线报告，该指数跟踪印度各州和联盟领土在实现 [2030](#) 年可持续发展目标和 [UNDP](#) 投资印度可持续发展目标投资者地图方面取得的进展。
- **促进社会企业。**一个公开的初创企业数据库，特别是那些将可持续发展目标纳入其商业模式的初创企业，将有助于让它们走在最前沿。经工业和国内贸易促进部审查的公认初创企业[名单](#)已在印度初创企业网站上公布。对该数据库的改进可能涉及添加有关初创企业经营领域的详细信息、与可持续发展目标的一致性、影响指标（人权、劳工、环境、反腐败实践）以及一些基本的财务重点。
- **将可持续的外国直接投资与企业社会责任基金相结合。**推动科技企业孵化器同时吸引外国直接投资和企业社会责任资金，可以支持在新兴市场采用深度科学技术、酝酿期长的高风险项目。如果没有这样的支持，这类与可持续发展目标相一致的清洁技术或依赖借贷和补贴的平价医疗项目可能面临财务或破产风险，危及已经投入的资本和面临服务不足情况的社区的福祉。

印度简化业务流程的政策努力改善了其在营商便利性和全球竞争力指数方面的地位。然而，无论其宏观经济指标如何强劲，忽视气候变化和贫困等问题都可能会损害任何国家的吸引力。因此，鼓励可持续和负责任的外国直接投资不仅有助于确保包容性和可持续的增长，而且有助于确保该国对外国投资者的吸引力。

(南开大学国际经济研究所赵灏鑫翻译)

* Shradha Mani (SMani21@gsb.columbia.edu) 最近毕业于哥伦比亚商学院 (CO 2021)。作者希望感谢 Premila Nazareth Satyanand 提出的宝贵建议, 以及 Indira Rajaraman、Harsha Vardhana Singh 和一位匿名同行评论员提供的有益同行评议。

¹ 包括消除饥饿、贫困和营养不良、卫生、促进教育、促进两性平等、确保环境稳定、保护国家遗产和农村发展项目。《2013 年公司法》附表七。

² 参见 CRISIL 基金会, [CSR 年鉴: 在逆境中做好事 \(孟买: CRISIL, 2020\)](#), p. 15。

³ [印度企业事务部, 《2018 年企业社会责任高级别委员会报告》 \(新德里: 2019 年 8 月\)](#), 第 40-41 页。

⁴ [印度证券交易委员会, 与另类投资基金活动相关的数据 \(2019 年\)](#)。

⁵ [印度工商部, 《外国直接投资概况》, 2000 年 4 月至 2020 年 3 月 \(按部门划分的外国直接投资流量, 2020 年 3 月\)](#)。

如果附带以下承认, 这篇展望中的材料可以被重印: “Shradha Mani, 《外国直接投资和企业社会责任促进社会企业家精神和可持续外国直接投资: 印度的经验教训》, 哥大国际投资展望 No. 313, 2021 年 9 月 6 日。经哥伦比亚可持续投资中心许可转载 (<http://ccsi.columbia.edu>)。” 请将复印件发送至哥伦比亚可持续投资中心 ccsi@law.columbia.edu。

欲获取更多信息, 包括关于提交给展望的信息, 请联系: 哥伦比亚可持续投资中心, Riccardo Loschi, riccardo.loschi@columbia.edu。

哥伦比亚大学可持续投资中心 (CCSI) 是哥伦比亚大学法学院和哥伦比亚大学地球研究所的联合中心, 是一个领先的应用研究中心和论坛, 致力于可持续国际投资的研究、实践和讨论。我们的任务是制定和传播切实可行的办法和解决办法, 并分析当前的政策性问题, 以便最大限度地发挥国际投资对可持续发展的影响。该中心通过跨学科研究、咨询项目、多方利益相关者对话、教育项目以及资源和工具的开发来承担其使命。获取更多信息, 请访问我们的网站 <http://ccsi.columbia.edu>。

最新的哥大国际投资展望

- No. 312, Tomoko Ishikawa, 《投资者与国家纠纷解决中企业社会责任的实现》, 2021 年 8 月 23 日
- No. 311, Matthew Stephenson, 《对外直接投资政策路径与产品空间》, 2021 年 8 月 9 日
- No. 310, Mario Mancuso, 《后疫情环境下的中国与美资投资委员会》, 2021 年 7 月 26 日
- No. 309, Rafael Ramos Codeço 和 Ana Rachel Freitas da Silva, 《投资促进发展框架下的企业社会责任: 从“竞速到底”到“勇攀高峰”》, 2021 年 7 月 12 日
- No. 308, Manjiao Chi 和 Zongyao Li, 《中国的外商投资申诉机制: 外商投资治理改革的新起点?》, 2021 年 6 月 28 日

所有先前的哥大国际投资展望均载于: <https://ccsi.columbia.edu/content/columbia-fdi-perspectives>