



# Columbia Center on Sustainable Investment

A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL  
AND COLUMBIA CLIMATE SCHOOL

## Columbia FDI Perspectives

哥大国际投资展望

总编辑: Karl P. Sauvant ([Karl.Sauvant@law.columbia.edu](mailto:Karl.Sauvant@law.columbia.edu))

执行编辑: Matthew Conte ([msc2236@columbia.edu](mailto:msc2236@columbia.edu))

哥大国际投资展望（Columbia FDI Perspectives）聚集各方观点以供讨论，作者所表达的观点并不能代表哥大可持续投资中心 CCSI 及其相关方的立场。

No. 371 2023 年 11 月 27 日

### 增加可持续外国直接投资的发展中国家和行业实质性评估

Nitesh Dullabh\*

本篇《展望》建议建立国家和行业实质性评估，以通过环境、社会和治理（ESG）的视角促进可持续的外国直接投资（FDI）。与特定行业实质性评估框架指标相对应的国家级 ESG 指标势必会增加可持续的 FDI。“[实质性](#)”是企业 and 可持续发展领导者用来优先考虑其 ESG 主题的原则。“[实质性评估](#)”是旨在让利益相关者参与解决相关 ESG 问题的正式活动。如果跨国公司（MNEs）自身的 ESG 优先事项与东道国的 ESG 重点一致，它们更有可能参与可持续的 FDI。

东道国受益于开发、完善和分享其认为对其至关重要的 ESG 主题，例如，通过制定有助于国家 ESG 增长战略的特定行业激励措施。通过创建一种通用和共享的 ESG 语言，实质性评估有助于各国关注对其最重要的 ESG 问题，并为其分析投资风险和机遇提供更坚实的基础。例如，一个国家可能优先考虑了水资源保护、性别平等、网络安全或冲突矿产等 ESG 问题。这些问题，以及任何改进这些问题的机会，都可能对 FDI 产生强烈的长期影响。注重通过可持续性方法增加 FDI 流入的国家可以受益于采用实质性评估方法，吸引新的可持续 FDI 进入其各自的经济。

东道国可以通过以下方式进行实质性评估：

- **跨部门协调。** 投资促进机构（IPAs）应成立自己的工作组，制定关于实质性评估的政策、流程和评估方法，并在政府部门之间进行协调。其目的是定义与可持续发展相关的关键 ESG 主题，识别和分析当前和潜在的投资风险和机遇，然后确定如何在国家和/或行业层面促进 FDI。例如，[经合组织（OECD）的 FDI 质量指标](#)和[联合国（UN）可持续发展目标（SDGs）](#)可用于定义和衡量 FDI 对东道国可持续发展的具体影响。

- **确定利益相关者。** IPA 工作队应负责确定和选择关键利益相关者。除了跨政府部门进行协调外，它还应将制定可持续发展议程的其他组织聚集在一起。其中包括私营部门、非政府组织（NGOs）、工会和民间社会的其他成员。[SDG17](#) 中提到的利益相关者伙伴关系对于多样性、公平性和包容性非常重要。
- **实质性评估设置过程。** 尽管有许多指导文件旨在支持组织进行实质性评估过程，但许多文件强调，[实质性是特定于公司的](#)。然而每个东道国都在进行自己的实质性进程也是客观存在的事实，并且可能会对优先级、受众、框架、边界、范围和实质性特征有不同程度的关注。这些差异会延伸到收集、评分、测量、分析和验证实质性数据的方法。一些行业已将其实质性和披露的可持续性标准与[国际可持续性标准委员会](#)和[全球报告倡议](#)制定的标准相一致。实质性评估过程需要进行讨论和达成共识，并且必须确保所披露的信息对 MNE 的预期受众来说是具体和简洁的。
- **见解分析。** 利益相关者应根据 IPA 工作组商定的评分、评级、排名和指标，集体审查结果。为此，IPA 工作组必须以帮助利益相关者理解、可视化和讨论共性的方式汇总数据。关键的国家 and 行业 ESG 主题可以包括人权、社会条件、气候变化、能源和水。一旦对这些 ESG 问题进行了评分和评级，就可以通过一系列说明关键 ESG 趋势和优先事项的矩阵图来理解这些问题。例如，图表的 X 轴可以表示“特定国家的经济、环境和社会影响”，Y 轴可以表示“对利益相关者的重要性”。

MNEs 在很大程度上依赖东道国的 ESG 指标和政策及其周围系统的健康状况。从疾病爆发、气候变化、生物多样性丧失到侵犯人力/童工等变化或干扰，都会严重影响东道国的中短期经济和社会表现，并因此影响 MNEs 的长期 FDI。

具体国家和行业的实质性评估提供了对 ESG 优先事项的准确见解，有助于指导东道国的 FDI 政策和 ESG 优先事项一致的 MNEs 的定向投资。这些评估的结果还可以导致新的国家 ESG 项目的发展，从而进一步吸引 FDI。与多方利益相关者伙伴关系（政府、私营部门、NGOs、工会和民间社会其他成员）就 ESG 优先事项达成共识，为 MNEs 创造了更强大、更有利的环境。

最终，国家主导的 ESG 指标和行业实质性评估主题之间的一致性，与 MNEs 的具体 ESG 相关指标相一致，推动了有影响力的可持续 FDI。

---

\* Nitesh Dullabh ([nitesh@2podventures.com](mailto:nitesh@2podventures.com)) 是 2POD Ventures 的创始人兼首席执行官。2POD Ventures 是一家咨询公司，协助公共、私营和民间社会行为者进行各自的 ESG 转型。作者希望感谢 Fabian Sack、Marsha Willard 和 Lester Bouah 提供的有益反馈。他还要感谢 Persephone Economou、Rainer Geiger 和 Gaurav Pundir 提供的有益的同行评审。

如果附带以下承认，这篇展望中的材料可以被重印：“Nitesh Dullabh，《增加可持续外国直接投资的发展中国家和行业实质性评估》，哥大国际投资展望，No.371，2023 年 11 月 27 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](mailto:ccsi@law.columbia.edu)。

获取更多信息，包括关于提交给哥大国际投资展望的信息，请联系：哥伦比亚可持续投资中心，[msc2236@columbia.edu](mailto:msc2236@columbia.edu)。

哥伦比亚大学可持续投资中心(CCSI)作为哥伦比亚大学法学院和哥伦比亚大学气候学院的联合中心，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。我们的任务是制定与传播切实可行的解决办法，和分析当前的政策性问题，以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.370, N. Jansen Calamita, 《通过世贸组织投资促进发展协定支持预防投资者与国家争端的意外机会》，2023年11月13日
- No.369, Karl P. Sauvart & Zbigniew Zimny,《如何获得针对大规模外国直接投资激励的最佳交易》，2023年10月30日
- No.368, Julien Chaisse, 《对国际投资协定中保护伞条款的重新思考》，2023年10月16日
- No. 367, Brian Egan & Katie Clarke, 《CFIUS 第二部分？美国采取行动限制对华直接投资》，2023年10月2日
- No. 366, Gary Gereffi, 《领航 21 世纪产业政策》，2023年9月18日
- No. 365, Gaurav Pundir, 《政府如何推动小型企业参与全球价值链？》，2023年9月4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>。

This is the translation thanks to Professor Shunqi Ge and Ms Haoxin Zhao, Professor Ge's assistant. 谨向本文中文译者葛顺奇教授及其助手赵灏鑫表示诚挚谢意。