



Columbia FDI Perspectives

哥大国际投资展望

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

执行编辑: Chioma Menankiti (clm2249@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. 378 2024 年 3 月 4 日

“战略变了，原则不变”：

为什么政策制定者应该继续关注可持续发展目标

Rob van Tulder*

António Guterres 说：“假如世界面临危机，取回可持续发展目标必须是我们共同的最高优先事项。”

政策制定者面临的最大挑战之一在于如何影响领先的跨国公司，使其将可持续投资作为企业核心战略的一部分。在一个面临“[一系列危机](#)”或“[多重危机](#)”的世界，促进这种投资是对公私合作的一种考验。公私合作的目的应该是将政府政策与公司可持续投资战略相匹配，以致于：

- 大幅提升可持续投资规模；
- 调整私人投资，使其不再专注于降低风险；以及
- 在广泛的相互关联的可持续发展领域抓住机遇。

现在比以往任何时候都更需要坚持可持续发展目标 (SDG) 的原则框架。

据[联合国贸发会议估计](#)，2014-2023 年期间，发展中国家的可持续发展目标投资缺口从每年 2.5 万亿美元扩大到每年 4 万亿美元，而发展中国家相关部门的外国直接投资减少了三分之一。大多数跨国公司的首席执行官仍然支持[可持续发展目标](#)，且不乏推进可持续发展目标议程的意愿。但是[研究](#)表明，意愿和实现之间横亘着巨大的差距。践行承诺涉及多种难以管理、评估或利用的战略途径。

2015-2020 年期间，支持可持续发展目标的跨国公司可以根据降低风险的合理原因选择相对容易的目标。特别地，在发展中国家这些目标涉及教育、初级医疗保健等[与其核心业务无关](#)的慈善和捐赠活动。

跨国公司现在正进入制定其可持续发展目标战略路径（确定优先顺序和仔细调整）的阶段。“托管机构”（例如世界银行、国际货币基金组织、经合组织、[联合国贸发会议](#)）的持续努力极大地增强了指标的涵盖范围和可比较性，以及“[绿色债券原则](#)”或“[可持续发展目标综合投融资首席财务官原则](#)”等更实用有效的方案，都有助于该过程。每一项新的方案都增强了 17 项可持续发展目标（包括 169 项目标和 230 项指标）作为促进工具的潜在作用，将广泛的财务可持续原则（如修订后的赤道原则、负责任投资原则、财务积极影响原则、负责任银行原则或可持续保险原则）整合到单个公司的主动可持续投资战略中。只要各国政府坚持可持续发展目标综合议程（为此[经合组织开发了一个工具箱](#)），这些方案就能进一步促进私人 and 公共投资战略的协调与合作。在所有共同目标上保持一致依然是加速转变的先决条件。

在最初的七年，跨国公司在可持续发展目标的战略实施上进展相对缓慢，这反而促使一些人[主张](#)推延整个可持续发展目标实践，甚至用更宽泛的地方/区域政策举措来取代可持续发展目标。这是对日益增长的民族主义和民粹主义的回应。欧洲企业社会责任指令(CSRD)、欧盟企业可持续发展尽职调查指令(CSDD)或美国通胀削减法案(IRA)等政策举措，对“行动的十年”也可能有不利影响。

这些政策举措不关注可持续发展的所有维度，只是注重可持续发展目标议程的一部分（特别是气候变化），关注可衡量的目标和有反应的（降低风险）方法。问题在于政策举措的执行细节。环境、社会和公司治理(ESG)评级实践的经验足以为证。ESG 的衡量方式非常注重可衡量的生态问题——这致使战术上的逐项核查行为，而非促进可持续发展综合战略。因此，ESG 评级既没有标准化，也没有全球范围的协调统一，这使得英美烟草公司(BAT)和嘉能可(Glencore)等跨国公司 [ESG 得分最高](#)，而彭博社则称之为“[ESG 幻景](#)”。CSR、CSDD 或 IRA 可能会有同样的影响，甚至还将致使相关的（积极）投资撤离发展中国家。

没有明确提及可持续发展目标的国家或区域政策举措错失良机，而此时世界正需要将可持续投资集中在一个协同的方向上。通过利用所有可持续发展目标的相互联系，利用数字化带来的“[数据红利](#)”，以及优先考虑一致性最高的目标，最深刻的可持续影响仍然可以藉此实现。

使跨国公司重视所有可持续发展目标原则，有助于使其可持续发展战略与发展中国家的特定投资缺口保持一致。这特别适合被称作“[实施途径](#)”的各项可持续发展目标。幸运的是，作为 ESG 评级实践的反推力量，[新的可持续发展目标衡量评级](#)正在制定中。它们为企业在可持续发展的所有相关维度应用其投资策略的方式[提供了](#)更一致、更相关的衡量指标。为了在一个综合的政策-公司原则框架内推动[制定](#)可持续发展目标战略，可以选取可持续发展目标的子项（例如 SDG 17.1; 17.3; 17.5），在公司财务职能范围内体现尽可能大的一致性并填补重要的投资缺口。

（南开大学国经所郭子枫译）

* Rob van Tulder (rtulder@rsm.nl) 是鹿特丹伊拉斯姆斯大学国际商务学教授。“战略变了，原则不变”是印度尼西亚万隆理工大学工商管理学院创始人、反腐领袖 Kuntoro Mangkusubrobo 教授的名言。该论点的拓展应用可以在 R. van Tulder 和 E. van Mil 的《可持续经营原则。SDGs 的企业行为框架》(Milton Park: Routledge, 2023)中[找到](#)。作者希望感谢 Adriana Chacón, Andreas Dressler and Lorraine Eden 的同行评审。

如果附带以下致谢，这篇展望中的材料可以被再版：“Rob van Tulder,《“战略变了，原则不变”：为什么政策制定者应该继续关注可持续发展目标》，哥大国际投资展望，No. 378，2024年3月4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。

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，Chioma Menankiti, clm2249@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. 377, Diora Ziyayeva and Cody Antony, 《国际海域的深海采矿》, 2024年2月19日
- No. 376, Kraijakr Thiratayakinant, 《国际投资协定下的投资者义务：寻找可行的解决方案》, 2024年2月5日
- No. 375, Reuven Avi-Yonah, 《全球最低企业税率和跨国公司母国》, 2024年1月22日
- No. 374, Catharine Titi, 《公共政策例外条款未生效的原因，以及提高其有效性的方法》, 2024年1月8日
- No. 373, Bamituni Etomi Abamu, 《通过加强后向联系减少对全球价值链的依赖》, 2023年12月26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. 谨向本文中中文译者葛顺奇教授及其助手赵灏鑫表示诚挚谢意。