



# 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. 352 2023 年 3 月 6 日

### 政府和企业需在石油资产交易时关注气候和治理风险

Nicola Woodroffe 和 Erica Westenberg \*

许多跨国企业正在想方设法出售石油资产,其中包括气候目标、声誉风险、财务考虑或一系列其他综合因素的考量,并且在某种程度上也是某些企业脱碳战略的一部分。然而,如果只是把石油资产从环境与申报监管压力较大的企业转移到相对较轻松的企业的话,单纯出售石油相关项目不仅不一定减轻、甚至有可能**增高**对气候的不良影响。此外,如果石油资产摆脱社会信誉良好的公司,并且并没有以负责任的方式妥善处理,受影响的发展中国家东道国及其民众会面临其他**风险**,如企业管理更趋薄弱、设法摆脱监管、贪污腐败、社会冲突、侵犯人权等。政府、企业、投资者和社会层面应一道确保石油项目的可持续性和治理标准不会随着项目易手而下滑。石油产业相关法律以及合同缔约条款可能需要检讨,并且所有相关方对企业和投资者的社会责任的理解需要不断更新加强。

东道国政府应审查潜在买家的背景。这并不是一个新概念,许多政府已将相关保护措施纳入其石油产业上游法律框架。授予公司勘探和开采石油权利的合同通常包括限制公司将其权益转让给另一方的能力。例如,过去五年在 [ResourceContracts.org](http://ResourceContracts.org)<sup>1</sup> 上签署的所有 28 份英语石油协议都要求政府事先批准权益分配。<sup>2</sup> 其中 23 项规定以受让人的技术和财务能力作为批准条件,25 项要求许可证持有人按照最佳行业实践准则开展石油作业。

石油作业的国际最佳行业实践方法在不断更新。[目前的技术](#)可以显著减少排放,[几乎一半的甲烷](#)排放可以在净成本为零的情况下避免。关于公司环境、社会和治理(ESG)影响管理的可持续性标准和[公共报告](#)也在不断更新。各国政府应利用其合同批准权以及任何其他立法或监管权力,要求买方有能力维持、甚至超越卖方的运营、可持续性和报告披露方式,同时想方设法将最佳行业实践方法提升到最新、最健全的标准。

卖方企业应认识到他们也负有重要责任。在石油资产转让给受监管责任较轻的买方时,卖方的“全身而退”可能即将受到更多限制。人们对此类资产出售的环境后果比以前更为[关注](#),意味着与不负责任的退出石油资产相关的声誉风险越来越大,同时大家对此类撤资是否亦算作公司净零战略的实践提出质疑。在采矿方面,[一些法律专家](#)建议卖方对买方进行尽职调查,以评估其使命和声誉、ESG 标准以及对国际最佳实践的遵守情况,

协议中包括买方对维持运营标准的承诺、利益相关者承诺和恢复要求。此类措施对石油资产销售至关重要，卖方可以利用现有方法（如买方尽职调查）来应对[反腐败风险](#)。适当的机制将部分取决于各国的相关适用法律。但是，卖家总是希望避免受到脱手“肮脏”项目的指控，从而在实现自己的净零和 ESG 目标方面向前迈出一步，而这可能会使东道国和我们的地球环境后退一大截。

此外，塑造行业规范的投资者、[监管机构](#)和标准制定[机构](#)在影响公司激励和行为方面发挥着关键作用。气候披露以及减排规则和标准必须涉及转移和转移排放的报告。新兴行业规范还应解决与化石燃料资产销售相关的更广泛风险。这些相关方应制定标准，要求卖方对买方的关键准则和做法进行尽职调查，并就其进行报告，例如其环境承诺、利益相关者参与度、内部反腐措施以及与高风险[伙伴](#)的合作。

最后，东道国的民间力量必须追究政府和公司的责任，确保买家保持治理和环境标准。如果没有透明转让，包括披露卖方和买方的身份，民间社会就无法发挥监督作用。[《采掘业透明度倡议标准》（EITI）](#)的要求是提高透明度的良好开始，也可以作为上述尽职调查和报告类型的透明度提升工具。EITI 已经要求参与国披露许可证转让流程、使用的技术和财务标准以及与该标准的任何重大偏差、以及受让人的信息（包括其最终受益所有人）。在理想情况下，有关转让的信息将在许可证实际转让之前披露。这将使民间组织能够研究潜在买家的声誉和表现，并提出预警。事实上，交易完成前的披露和监督是确保公司和政府负责任地转让项目的关键。

---

\* Nicola Woodroffe ([nwoodroffe@resourcegovernance.org](mailto:nwoodroffe@resourcegovernance.org)) 是自然资源治理研究所的高级法律分析师；Erica Westenberg ([ewestenberg@resourcegovernance.org](mailto:ewestenberg@resourcegovernance.org)) 是自然资源治理研究所治理项目主任。作者希望感谢 Perrine Toledano, Mariëtte van Hujstee 和 Lou Wells 对他们的有益同行评审。

<sup>1</sup> 一个包含近 3000 份石油、天然气和采矿合同及相关文件的免费在线网站。

<sup>2</sup> 转让包括 22 份合同中的控制权变更。

如果附带以下承认，这篇展望中的材料可以被重印：“Nicola Woodroffe 和 Erica Westenberg, 《政府和企业必须在石油资产易手时关注气候和治理风险》，哥大国际投资展望, No.352, 2023 年 3 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](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，Matthew Conte, [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.351, Marian Ingrams 和 Katharine Booth, 《强化软法律：战略利用经合组织准则以取得有意义的成果》，2023 年 2 月 20 日
- No.350, Riccardo Crescenzi, Roberto Ganau 和 Michael Storper, 《对外直接投资与母国就业》，2023 年 2 月 6 日

- 
- No.349, Jose Godinez 和 Mahmoud Khalik, 《腐败与外国直接投资：社会经纪人的作用》，2023 年 1 月 23 日
  - No.348, Gary Gereffi, 《如何提升全球供应链弹性？》，2023 年 1 月 9 日
  - No. 347, Bernard M. Hoekman and Petros C. Mavroidis, 《WTO 的投资便利化：来自早期成就的案例》，2022 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. 谨向本文中文译者葛顺奇教授及其助手赵灏鑫表示诚挚谢意。