
ETHICAL INVESTMENT'S VISIBLE HAND: METHODS AND TRANSFORMATIVE POTENTIALS

伦理投资中看得见的手： 方法与转型潜力

FRANZ GASSNER 弗朗茨·加斯纳

长远来看，当前的经济模式及实践会耗尽社会生活与自然资本。随着全球化进程渐渐偏离轨道，国内与国际机构似乎也已经无能为力，公民社会运动的影响可能就是剩下来改变“致命性”货币经济制度的唯一选择（方济各，2013年，no. 53）。“金钱是奴仆，而非主人！”（方济各，2013年，no. 58）。为保证这句话成为现实，人类大家庭必须通过“寻找其他途径来理解经济与进步”（方济各，2015年，no. 16）。为实现这一目标，首先可以通过揭穿“看不见的手”的这一灾难性神话来克服金融体系内广泛存在的责任鸿沟。这只看不见的手助长了不负责任的行为。“当代理商对自身造成的问题几乎不承担责任时，对他们的管束将变得尤其困难。在金融方面往往存在这种情况；在决策的影响远未明确之前，银行家们会因决策而受到褒奖。最后，即使看不见的手的假设是正确的，它也与现代金融世界没有任何关系，因为在现代金融世界中，政府通过实施法规来运行货币体系，同时又往往充当金融市场上的最大参与者。”（哈达斯，2009年，第41页）。

对金钱的每一次使用以及所有的投资都伴随着道德和伦理意蕴。事实上，人们正在塑造世界，因为人们“通过自由决定是否将自己的金钱用于消费或储蓄，从而对经济现实产生了重大影响”。（正义与和平委员会，2004年，no. 358）。在某一处，即“在一个而不是另一个生产部门进行投资，“这种决策”始终是一种道德的、文化的选择”。（若望·保禄二世，1991年，no. 36）。“购买始终是一种道德行为，而不仅仅是经济行为”。（方济各，2015年，no. 206）。

教宗方济各认为，金融和经济体系中的伦理层面是经济和金融行为的固有本质，而不是来自于外部的“额外”补充。“总而言之，社会和经济互动的伦理层面不可能从外部引入到社会生活及活动之中，而必须由内部产生。这当然是一个长期目标，需要社会内部的所有个人与组织担当起责任。”

（方济各，2018年）。

以可持续的方式从根本上重塑当前金融和经济体系的一种方法是通过三种主要途径或方法进行伦理投资：应用消极的排除标准（非需求）、同类最佳方法（需求）和参与。“财富不仅为机构和人创造经济基础，而且对社会结构施加影响。因为您可以使用它来做某件事，有一种负责任地使用这个能力的义务。金融投资界主要遵循供需互动的治理规则。您通过投资来创造需求。通过排除某些市场和供应商，您可以消除这些细分市场的需求。这会带来体系的变化。”（Financial Investments as Cooperation, 2018年，no. 1）。

具有内在力量以及交易和社会变革可能性的货币体系必须始终以对明确的道德和伦理原则的合规为指导，而不是主要以利润及投资者和股东的收益最大化（CDF，2018年）为指导，因为从长远来看，这将损害所有行为者的利益和生态系统。具有伦理意识的人作为消费者和投资者，具备为“文化大变革”铺平道路潜力（方济各，2015年，no. 114），从而推动货币和经济结构的转型，因为上述模式和实践为人类和地球提供服务，而不是排除并摧毁他们。伦理投资

被证明是用于转变当前金融和经济模式的重要工具。

进行伦理投资的第一步是遵守“排除标准”，以杜绝所有支持不可接受的或模棱两可的社会和环境行为或结果的投资。原则上，必须在所有情况下一贯执行排除标准（例如，排除核能、毒品、童工、色情文学）。在不太明确的情况下，此类排除标准是相对设置的，仅在明确规定的条件下适用（汽车行业；化石燃料）。

第二种方法被称作“同类最佳方法”。在该方法中，使用正负分来评估不受排除标准影响的投资，从而得出各项投资和各个公司的排名。在关键经济部门，应只选择“最可持续的”投资、公司或国家来进行投资。通过该方法，可以预期并创建“角色模型效应”，这有助于提高特定经济领域和部门的总体标准（积极激励）。但是，该方法需要多个专家和综合研究，才能进行一致性评价，以便产生符合既定标准的证据。

第三种方法被称为“参与”，是指在相关或参与的行为者当中，在相互理解、沟通、意识加强和责任层级方面的总体和整体改善，例如，关于具备伦理意识的消费者和投资者在投资时可能遵守的具体标准。比如，股东可以在年度股东大会上集中使用他们的发言权和投票权（投票策略），这将对管理层决策及所采取的指示和实施产生一定的影响，以避免损害的发生。同样，可以将发言权策略选为与行为者围绕具体的伦理问题及改进所进行的直接和建设性对话的方法和形式。这种对话既可以批判地进行，也可以产生积极的鼓励改善的作用。对于迄今被排除在外的某个公司而言，如果该公司的业绩有所提升并且能够终结被排除在外的现状，则这种方法就能够促进“进入策略”的生成。但是，该方法也会负面地导致“退出策略”（撤资）的生成。

从事伦理投资的金融行为者、机构及评级机构必须围绕“其实践的伦理标准”进行透明的公开辩论（德国主教大会，2010年，第51页）。必须坚持对这些标准进行评估，以符合内部规范及国际公认的标准，如国际劳工组织的“核心劳动标准”或经合组

织的“跨国公司防逃税和反腐指南”。此类标准的开发和改善离不开密切的关注和持续的研究，因为它们有助于“建立具有约束力的最低限度标准并广泛地推广这些标准，它们在市场透明度和公司有效治理方面做出了重大贡献。”（德国主教大会，2010年，第54页）。



弗朗茨·加斯纳, 中国澳门特别行政区圣若瑟大学宗教研究与哲学学院

Translated by 翻译: Yang Hengda 杨恒达

REFERENCES 参考资料

- CDF (2018). Congregation for the Doctrine of the Faith/Dicastery For Promoting Integral Human Development, *Oeconomicae et pecuniariae quaestiones: Considerations for an Ethical Discernment Regarding Some Aspects of the Present Economic-Financial System*, May 17th 2018. Retrieved from <https://press.vatican.va/content/salastampa/en/bollettino/pubblico/2018/05/17/180517a.html>
- Financial Investments as Cooperation (2018): Ethical investment guidelines of the Austrian Bishops' Conference and the religious orders of Austria. In: *Amtsblatt der Österreichischen Bischofskonferenz* Nr. 74 (1st January 2018).
- Francis (2013). Apostolic Exhortation *Evangelii Gaudium* (The Joy of the Gospel). Retrieved from <https://press.vatican.va/content/salastampa/en/bollettino/pubblico/2018/05/17/180517a.html>
- Francis (2015). Encyclical Letter *Laudato Si'* (On Care for our Common Home). Retrieved from http://www.vatican.va/content/francesco/en/encyclicals/documents/papa-francesco_20150524_enciclica-laudato-si.html#_ftn146
- Francis (2018). Address of His Holiness Pope Francis to Participants in the Congress organized by the *Centesimus Annus-Pro Pontifice* Foundation, Sala Regia, Saturday, Saturday, 26 May 2018 [Multimedia]. Retrieved from http://www.vatican.va/content/francesco/en/speeches/2018/may/documents/papa-francesco_20180526_centesimus-annus.html
- German Bishops' Conference (2010). *Changing the World through investment? An aid to orientation on ethically-related investment*. A study by the Group of Experts on "World Economy and Social Ethics". Research Group of the German Bishops' Conference on the Universal Task of the Church. Bonn.
- Hadas, Edward (2009). *The Credit Crunch: Making sense of the financial crises*. London: Catholic Truth Society.
- Haughey, John C., S.J. (1986). *The Holy Use of Money: Personal Finances in Light of Christian Faith*. Garden City, New York: Doubleday & Company.
- John Paul II (1991). Encyclical Letter *Centesimus Annus* (On the Hundredth Anniversary of *Rerum Novarum*). Retrieved from http://www.vatican.va/content/john-paul-ii/en/encyclicals/documents/hf_jp-ii_enc_01051991_centesimus-annus.html
- Pontifical Council for Justice and Peace (2004). *Compendium of the Social Doctrine of the Church*. Retrieved from http://www.vatican.va/roman_curia/pontifical_councils/justpeace/documents/rc_pc_justpeace_doc_20060526_compendio-dott-soc_en.html