



大会
经济及社会理事会

Distr.: General
21 May 2003
Chinese
Original: English

大会

第五十八届会议

暂定项目表* 项目 106(a)

发展筹资问题国际会议的
后续行动

经济及社会理事会

2003 年实质性会议

临时议程** 项目 6(a)

联合国各次主要会议和首脑
会议的贯彻执行和后续行动：
发展筹资问题国际会议的
后续行动

经济及社会理事会主席提供的关于经社理事会与布雷顿
森林机构和世界贸易组织联合举行的高级别特别会议
(2003 年 4 月 14 日, 纽约) 摘要

秘书处的说明***

增编

经济及社会理事会听取商业对话者意见及对话(2003 年 3 月 21 日,
纽约) 摘要

* A/58/50/Rev.1 and Corr.1。

** E/2003/100。

*** 本说明由秘书处经济和社会事务部发展筹资办公室与发展筹资问题商业对话者指导委员会协商编写。



摘要

2003年4月14日经济及社会理事会与布雷顿森林机构和世界贸易组织联合举行了高级别特别会议，会议的主题是“发展筹资问题国际会议一年后为各级落实《蒙特雷共识》加强统筹协调和合作的情况”（经济及社会理事会第2003/209号决定）。会议筹备期间，经社理事会听取了发展筹资进程商业对话者的意见并与之对话。该活动由经济及社会理事会主席格特·罗森塔尔（危地马拉）主持，于2003年3月21日在联合国总部举行。上午的会议主要是对以下四个专题的小组讨论：（一）查明并消除阻碍私人投资的商业环境障碍；（二）加强关于国家机会、风险和投资交易服务的信息、分析和交流；（三）增加发展中国家获得为基础设施发展和国内公司长期融资的机会；（四）确立公私部门在落实《蒙特雷共识》方面的合作与协调框架。每场小组讨论先由商业代表陈述，然后与经社理事会的代表讨论，包括听众提问。下午会议期间，商业对话者提供了他们在蒙特雷会议上提出的具体倡议和项目以及新风险项目的进度报告。上午和下午两次会议的主要实质性情况摘要如下。

一. 上午会议：听取商业对话者的意见并与之对话

1. 会议主席、经济及社会理事会主席格特·罗森塔尔宣布会议开幕，并欢迎所有小组成员和与会者。罗森塔尔大使在开幕词中强调商业部门可在落实发展筹资问题国际会议《蒙特雷共识》¹中发挥重要作用。他概述了议程的主要专题和工作安排。
2. 上午会议主持人、新兴市场伙伴关系组织主席莫厄恩·库雷希在开幕式发言时强调了以下要点以使讨论突出重点：
 - 过去几十年国际经济最重要的一项发展就是流入发展中国家的私人资本显著增加。这些资本流动中最有吸引力的部分是外国直接投资，但这种投资大部分集中在少数几个国家。因此关键的问题是如何增加外国直接投资，并扩大发展中国家获得这种投资的机会。
 - 外国直接投资增长的原因，很大程度上是由于一些大的发展中国家经济体实行了私有化并向国际投资和贸易开放。要使外国直接投资继续增加，就必须在发展中国家创造更具接受能力的环境，这不仅仅是在正在开展大规模私有化的发展中国家，或拥有外国投资者感到有吸引力的巨大国内市场的发展中国家。
 - 经验清楚表明公私伙伴关系的重要作用 and 贡献，在这种关系中，政府提供基本的公共服务并确保公平、有效的投资环境，私营部门则以对社会负责的方式，展现创业精神。

- 国内投资者信心的重要性。如果国内投资者对诸如法律和管制制度等没有信心，就很难吸引外国投资者。因此，使国内投资者有信心，是吸引外国投资者的必要先决条件。
3. 在开幕式代表发展筹资进程商业对话者发言时，国际商会秘书长玛丽亚·利瓦诺斯·卡托伊和联合国商业理事会执行主任保罗·安德伍德强调了以下几点：
- 蒙特雷进程的要点是认识到从发展中国家内部和国际调集私人部门投资的重要性。私营部门在发展中国家跨国投资中所占比率最高，并将在推动发展方面发挥日益重要的作用。
 - 在蒙特雷会议上出现了关于发展筹资新机制的许多设想、项目和建议。商业代表本身也提出了众多的倡议。但自蒙特雷会议以来的一年内，各条战线的进展显然不足。
 - 蒙特雷会议上提出的商业建议可能是重要的贡献，但只有在国家政府及其国际和区域组织的充分、积极参与和支持下，这些建议才能获得成功。商业界、政府和多边机构必须在制定、执行和资助新倡议等领域内进行协调和合作。这些实体还必须合作克服私营部门面临的障碍，实施在发展中国家增加供资并提高其效能的各项措施，并确立衡量《蒙特雷共识》取得进展的框架。

第 1 小组：查明并消除阻碍私人投资的商业环境障碍

陈述

4. 卡托伊女士强调，外国和本地投资者面临着类似的关切。该发言者说，阻碍私人投资的必须克服的主要障碍包括行政程序繁琐，企业与政府之间缺乏沟通，信息不可靠，以及难以为新企业风险项目找到资本。这些困难与其他困难加在一起，产生了不稳定和无法预见的投资环境。国际商会参与了对付这些问题的若干活动。下午的会议概述了这些活动（见下文第 19 段）。

5. 风险项目交换网络主席兼首席执行官克莱尔·考恩述及风险资本投资在推动发展中国家可持续发展方面的重要性。科恩女士还谈及可能实施哪些措施，促进增加在发展中国家的风险资本投资。该发言者说，解决办法之一，是建立代表私营部门、政府和多边组织的多方利益有关者工作组。该小组将旨在调集国内和多边资源，使投资机会透明，并减轻发展中国家与外国直接投资有关的风险。

6. 证券业协会首席经济学家弗兰克·费尔南德斯提请注意发展中国家当地资本市场的重要性。费尔南德斯先生说，多数发展中国家仍然缺乏可行的金融市场基础设施，因此，投资者往往将投资集中在为数不多的拥有足够广阔和流量的市场的国家。

讨论

7. 会议提出了以下要点：

- 一个代表团指出，不仅在吸引资本方面，而且在保留国内资源方面，都需要有良好的机构。此外还强调了商业咨询团体作为教育政府和投资者的一种手段的重要性。
- 另一个代表团对国外直接投资在世界经济趋缓时期的前景表示关切。一位商业对话者答复说，现在或许是合适的时机，发展中国家可提高对投资的吸引力，为全球恢复增长时的下一波资本流动作好准备。
- 一些代表指出，尽管一些新兴经济体具有相对健全的金融制度，但它们无法避免金融危机。在这方面有人还指出，为了对付过度的不稳定，马来西亚等国不得不实行资本管制。一位商业对话者认为，在有些情况下，资本管制可能暂缓不稳定现象，但强调这不是长期解决办法，不应取代经济和金融改革。
- 一个代表团对经济依赖原材料的国家面临的问题表示关切。若干商业对话者也认为，发达国家应协助处理这些问题，改进市场准入，并停止对其农产品的补贴。

第2小组：加强关于国家机会、风险和投资交易服务的信息、分析和交流

陈述

8. 塞缪尔协会主席巴巴拉·塞缪尔指出，在信息不足的情况下，私人部门不大可能乐意来投资。问题在于许多发展中国家可提供的信息依然不足也缺乏可信度。当然还存在着妨碍获得和传播可靠信息的众多因素，包括发展中国家研究费用昂贵，信息方面存在差距和偏倚，信息公开不完整，不够及时以及资源不足。解决这些问题的可能办法包括建立公私伙伴关系，在捐助者和技术公司的支助下，提高信息质量并增加投资者获取这些信息的机会。配合这一办法的是为发展中国家政府制定政策咨询机制，与国内和外国投资者就投资障碍和可能的纠正办法进行沟通。

9. 乌干达商业银行前经理詹姆斯·穆腾德强调，信息不足对于国内投资者来说是一个重大问题，尤其是各种来源和政府机构提供的财务信息差距很大。政府和私营部门应讨论如何克服这些问题。

10. 费尔南德斯先生谈及信息在预防和解决危机方面的重要性。在这方面，他强调必须在债务国-债权人之间不断沟通，改善主权债务人和债权人之间的关系，并改进主权债务解决进程。私营部门已提出统筹办法，其中包含改善债务人与债权人之间的关系、预防和解决危机的建议，包括行为守则和法律条款如集体行动条款。

该发言者说，这种办法比国际货币基金组织(货币基金组织)提倡的主权债务重组机制更为全面。这种全面的办法促进了在问题失控之前进行债务人-债权人协商和信息交流。

11. J. R. Sheppard & LLC 公司总裁罗伯特·谢泼德谈及为发展中国家基础设施项目供资的投资人所需的信息。谢泼德先生说，实际上投资者很难找到必要的信息，用以适当分析投资基础设施项目的风险。如果公营部门能提供更多详情，说明成功的项目以及在不同发展中国家项目投资方面获得的经验教训，也将有助于这些投资者。

讨论

12. 与会者提出了以下几点：

- 商业对话者强调了政府和商业界必须更密切合作，了解对方的需求。
- 许多发言者强调，更好的信息对于消除感觉到的和实际存在的风险之间的差别十分重要。在这方面，一位商业代表还强调，发展中国家亟需确保时时向市场持续提供文件信息无论是好是坏。这一行动将有助于维持债务流动和信贷关系。
- 商业对话者和代表团都指出，更好的信息应有助于投资者认识发展中国家间的区别，并使之更充分了解不同的机构和环境。
- 一些代表团对评级机构向市场提供的信息的可靠程度提出了质疑。

第 3 小组：增加发展中国家获得为基础设施发展和国内公司长期融资的机会

陈述

13. 资金事务研究所主席小克罗克·斯诺简述了阻碍长期融资的障碍以及可能的解决办法。他指出，没有足够的机制，例如通过担保、共同供资和保险等机制，在政府和私营部门间分担风险。解决这些问题的一种办法可以是建立公私伙伴关系和各种论坛，制定新的创新融资和减轻风险计划。斯诺先生还认为，拥有良好信息技术基础的发展中国家往往对投资者更具吸引力，因为信息技术是宣传和销售产品所必需的。

14. 谢泼德先生指出，过去发展中国家基础设施项目融资的最大部分是由商业银行提供的，而且往往是与政府支持的出口信贷机构或多边机构协力提供的。但近来，商业银行普遍退缩，不再向发展中国家的项目供资。因此，必须要有结构妥善的交易来从资本市场上融资已变得更加重要。国际资本市场是世界最大和最广阔的资金集中地，如果建立起有效的交易结构，它与基本尚未利用的基础设施项目筹资来源的地方资本市场一起，可对经济发展作出巨大贡献。

讨论

15. 与会者提出的要点是：

- 一个代表团评述说，在公私伙伴关系方面，迄今强调的是公营部门。在这方面，私营部门应提出本身的倡议，如果这些倡议具有价值，公营部门应予以赏识和协助。
- 强调了调集资源新办法的重要性。在这方面，英国财政大臣戈登·布朗建议设立一个国际融资机构，从国际资本市场借调资金，用未来的官方发展援助经费支付借款票据利息。若干与会者认为这是一项建设性的建议。
- 一个代表团强调了政府干预推动资本市场发展的重要性。
- 一些代表团对于评级机构的功效及其评价进程的透明度提出了疑问。一个信用评级机构的商业代表认为，评级机构的工作正变得更加透明。例如，可在主要信用评级机构的网页上查到评级方法和对任何评级变化的分析。
- 还有人指出，来源国可采取适当行动，促进对发展中国家的外国投资。

第4小组：确立公私部门在落实《蒙特雷共识》方面的合作与协调框架

陈述

16. 安德伍德先生说，《蒙特雷共识》强调了私人资本的重要性。但是，私营部门只有通过公营部门的合作与协调才能作出更大贡献。在这方面，发展筹资秘书处可确立一个框架，用以促进沟通，包括商业界与政府代表间的定期会议。他强调三个具体困难。首先，商业代表难以与政府和多边组织的关键行动者直接沟通。现在还没有向他们直接发送电子邮件的设施。第二，现在还没有明确的监测机制，来衡量政府在落实《蒙特雷共识》方面取得的进展。第三，缺乏资金来支持落实商业代表在蒙特雷会议及其以后建议的众多倡议。

讨论

17. 提出了以下几点：

- 商业对话者强调，必须在联合国由政府和企业积极参加的季度会议上对各项项目进行定期审查。通过电子邮件不断沟通的机制将是有价值的。
- 与会者似乎一致认为设立专门讨论关键问题和结果的联合专家工作组是有益处的。捐助国、区域开发银行和国际金融机构应支持这些倡议。此外有人建议，应联合制定并监测衡量所有利益有关者（发展中国家政府、捐助国政府、国际组织和私营部门）业绩的基准。

二. 下午会议：商业对话者对私营部门发展筹资倡议现况的简介

概述

18. 下午会议期间，商业对话者提供了他们在蒙特雷会议上提出的具体倡议和项目以及新风险项目的进度报告。商业部门在其分发的题为“推动将发展筹资商业对话者协调委员会的语言变成行动的建议”材料中，详尽说明了这些倡议。该文件已登录在发展筹资网页上：www.un.org/esa/ffd。会议期间提出的有关这些项目的要点强调如下：

陈述和讨论

国际商会提出的倡议

19. 卡托伊女士介绍了以下倡议：

- 已与联合国贸易和发展会议(贸发会议)合作，出版了对非洲和亚洲七个最不发达国家的投资指南，目的是使这些国家吸引投资。指南是通过有当地和国际投资者以及国内政府参与的调查编制的，调查提供了有关商界面临的需求和障碍的资料，并便于向投资者提供无偏见的信息。现已为乌干达、莫桑比克、埃塞俄比亚、孟加拉国、马里、尼泊尔和柬埔寨编制了投资指南。贝宁、几内亚比绍和马达加斯加等国已要求国际商会为它们编制投资指南。
- 已与贸发会议联合设立了最不发达国家投资咨询理事会，其目标是促进政府与商业代表的互动，并向最不发达国家政府提供咨询和建议，用以协助增加外国直接投资的量和质。由于这一倡议，现已实现了若干项目，包括水和电力方面的项目。
- 非洲发展新伙伴关系商业组是由国际商会召集在一起的世界各地的若干商业组织组成，其目的是加强地方商业并鼓励政府采取有利于商业的措施，以此支持非洲发展新伙伴关系进程。

20. 科恩女士介绍了其公司设立的风险资本政策行动小组。该小组的目标包括促进发展更有竞争力的、公平的全球风险资本市场，消除阻碍风险资本跨越国际边界自由流动的障碍(尤其是鼓励增加在发展中国家投资)。该小组的目标是，通过设立代表私营部门以及政府和多边组织的多方利益有关者工作组调集国家和国际资源，以减少投资者的风险，并使之更好地了解他们的机会。

21. 两位发言者都鼓励更多的政府参与上述各项倡议。

22. 在陈述后的讨论中提出了若干要点。有人认为，有些社会较少将失败视为耻辱，人们较愿意冒必要的风险来参与开办新公司，因而在这样的社会中风险资本

往往增长较快。另外一点是，广泛分布在一系列部门包括基础设施的风险资本投资的类型各不相同。此外，商业对话者还强调了发展中国家良好商业惯例的必要性，指出风险资本家担心腐化、异常贸易惯例和法治不足。他们还指出若干发展中国家的风险资本投资存在着管理上的障碍。

资金事务研究所提出的倡议

23. 斯诺先生简要介绍了资金事务研究所和国家街道全球顾问主办的全球前景基金方案。该方案是要将四、五家分属世界不同区域的私营股份基金变成相互联系的系列基金，其目的是对早期和新兴成长型公司进行直接股份投资、实行收购和私营化。对于高出 10 亿美元的资本，将争取由私营来源如公司和机构基金和公共来源包括区域开发银行和多边机构共同承诺提供。关于联合国，斯诺先生建议欢迎联合国对该倡议的实施提供知识方面的帮助。

塞缪尔协会提出的倡议

24. 塞缪尔女士介绍了全球信息中心网门，包括政府-投资者网络。该建议旨在在国内和国际两级努力弥合投资者与政府间的信息差距。该中心将通过旨在满足具体用户需求的网页，向投资者及时提供有关发展中世界国家和市场的可靠信息。但在此之外，还可建立政府-投资者网络，作为该中心的组成部份，用以在国家和投资者之间提供直接沟通的平台。

25. 该建议已得到福特基金会和挪威政府的财政支助。现已编制了有关加纳和毛里求斯的信息和政府-投资者网络的两个试用样本，可在因特网上查阅。此外，瑞士政府已承诺资助一个为政府-投资者网络建立内联网技术平台的试点项目，使发展中国家政府得以以成本效益高的方式，就投资障碍和可能的补救办法与现有投资者和对象投资者直接沟通。尼加拉瓜政府已承诺作为试点国参与。

26. 讨论期间，一个民间组织表示坚决支持这一倡议，并促请政府予以支持。

证券业协会提出的倡议

27. 费尔南德斯先生建议采取临时措施，改善主权债务人和债权人间的关系及主权债务重建进程。他概述了代表全世界主要主权债权人的七个主要金融组织提出的综合办法，其中包含改进主权债务人和债权人之间的关系、预防和解决危机的建议，包括建议的行为守则和法律条款如集体行动条款。他还指出，诸如全球信息中心倡议（见第 24 段）正在建立的连接债务国政府和债权人的互联网平台，可成为实施这些建议的成本效益高的手段。

28. 讨论的重点是促进主权债务人和债权人之间沟通和对话的重要性。费尔南德斯先生强调，加强债务人和债权人之间的沟通，将有助于防止外债积累。此外，诸如全球信息中心倡议正在建立的连接债务人和债权人的网上平台，将能在投资者与发展中国家政府之间交流专门知识并分享经验和教训。

联合国商业理事会提出的倡议

29. 安德伍德先生重申，私营和公营部门必须合作和协调，以落实《蒙特雷共识》以及商业代表在发展筹资领域提出的众多倡议。

30. 谢泼德先生详述了他一直在为之努力的有关鼓励资本市场向发展中国家基础设施供资的倡议。该倡议得到联合国商业理事会的赞助，并获得联合国经济和社会事务部的支助（资助一项咨询任务和主办讨论这一问题的专家组会议）。关于该项目的讨论文件已登录在该部网页上（<http://www.un.org/esa/papers/html>，标题为：向发展中国家基础设施项目供资的资本市场）。全球信息中心目前正在建立一个网上讨论论坛，使专家组成员得以持续开展具体专题领域的工作。

31. 在讨论该倡议期间，与会者强调必须改善立法和管制环境以发展当地资本市场。还有人指出，必须建立诸如货币贬值流动基金等政治风险保障和机制，以此减少各种风险。

建议

32. 在开幕式发言、陈述以及商业代表、代表团及与会的其他利益有关者之间的讨论中提出了若干要点。这些要点包括商业对话者的以下重要意见：

- 重视当地投资者的需求，是吸引海外投资者的重要步骤。从多种意义上讲，使国内投资者有信心可被视为吸引外国投资者的先决条件，因为海外和本地投资者有着类似的关切。这两个实体确认的从事商业的主要障碍包括行政程序繁琐、外国企业与当地政府之间缺乏沟通、信息不可靠以及难以为新企业风险项目找到资本。
- 没有充分/可信的信息以及政策咨询机制，是阻碍在发展中国家投资和助长宏观经济不稳定和危机的因素。政府和私营部门必须协调与合作，建立各种机制，促进公共和私营行动者不同集团间的定期协商和相互交流。
- 鉴于发展中国家投资者面临着很多不定因素，建立公私伙伴关系和论坛，以制定新的创新筹资和减少风险计划已变得日益重要。还必须建立交易结构，以更有效地吸引国际资本市场的资金，资助发展中国家的基础设施项目。
- 应建立一种框架，促进公私部门在落实《蒙特雷共识》方面进行沟通、合作和协调。发展筹资秘书处可在建立和安排这一框架方面发挥重要作用。此外，公私部门之间还必须合作筹资，确保实施商业代表在发展筹资领域提出的众多倡议。政府、多边机构和商业界还必须共同努力落实

各项措施，在发展中国家增加供资和提高其效能，克服私营部门面临的障碍，重要的是应确立衡量《蒙特雷共识》取得进展的基准。

注

- ¹ 《发展筹资问题国际会议的报告》，墨西哥蒙特雷，2002年3月18日至22日（联合国出版物，出售品编号：E.02. II. A. 7），第一章，决议1，附件。
-