



第五十八届会议

议程项目 104

发展筹资问题国际会议的
后续行动

大会主席关于发展筹资问题高级别对话会议上的发言摘要

秘书处的说明*

增编

商业部门非正式听询会摘要（2003年10月28日，纽约）

摘要

在筹备发展筹资问题高级别对话会议（2003年10月29日和30日，纽约）方面，大会与具有经济及社会理事会咨商地位和（或）被核准参加发展筹资进程的商业部门实体代表进行了非正式听询会和互动对话。该活动由大会第五十八届会议主席朱利安·亨特（圣卢西亚）主持，于2003年10月28日在联合国总部举行。会议总主题是：“商业部门关于落实《蒙特雷共识》的看法：关键问题、成功事例和持续步骤”。听询会和对话主要是对以下三个专题的小组讨论：(a) 在执行《蒙特雷共识》过程中加强商业与政府的有效联系；(b) 调动私营部门资本促进执行《蒙特雷共识》的具体办法；(c) 加强执行《蒙特雷共识》的政策协调。每个小组会议包括三部分内容：会议主持人介绍性发言；商业部门代表陈述；与大会代表讨论，包括听众提问。会议要旨摘述如下。

* 本说明是秘书处经济和社会事务部发展筹资办公室工作人员与发展筹资问题商业对话者指导委员会协商后编写的。



1. 会议由大会第五十八届会议主席朱利安·亨特（圣卢西亚）主持，他在致开幕词时向所有小组成员和与会者表示欢迎。主席在开幕词中对发展筹资问题国际会议后续行动得到很大关注表示满意。他提请注意非国家行动者特别是商业实体在执行《蒙特雷共识》方面的重要作用。他概述了会议安排和各小组将要讨论的题目，并呼吁进行开诚布公的坦率讨论。

第 1 小组：在执行《蒙特雷共识》过程中加强商业与政府的有效联系

2. 小组主持人、国际商会秘书长玛丽亚·利瓦诺斯·卡托伊致开幕词并介绍小组成员。她首先介绍国际商会正在与联合国贸易和发展会议（贸发会议）合作进行的项目。该项目的目标是通过为不发达国家编制和出版投资指南帮助这些国家吸引投资。现已为孟加拉国、埃塞俄比亚、马里、莫桑比克、尼泊尔、乌干达和柬埔寨编制了投资指南。投资指南的目的是让这些国家能够吸引投资。投资指南是通过有当地和国际投资者及受援国政府参与的调查编制的，调查提供了关于商业界面临的需求和障碍的资料，有助于向投资者提供无偏见的信息。

发言

3. 乌干达投资管理局执行主任玛吉·基戈齐介绍乌干达在创造有利环境吸引外国投资方面取得的进展。她强调指出，吸引外国直接投资的必要条件与鼓励国内企业和投资的必要条件大致相同。这些条件包括可以执行的适当法律规章制度、法治、透明度、适当的宏观经济政策和政治稳定。由于进行了改革，乌干达吸引外资在世界上的排名从 1990 年代初的第 161 位上升到 2002 年的第 58 位。她还强调指出，国际商会——贸发会议投资指南是乌干达向潜在外国投资者提供可靠信息的重要机制。

4. 中美洲银行主任兼尼加拉瓜投资促进会（支持尼加拉瓜组织）会长代表爱德华多·蒙蒂埃尔谈到利用政府投资人网络创造有利的商业环境。他指出，将加强公营部门和私营部门之间的政策磋商。在瑞士政府支持下，支持尼加拉瓜组织发起网上国家——投资人网络，这是全球信息中心倡议的一部分，旨在促进尼加拉瓜政府与潜在投资者之间的信息和意见交流。尼加拉瓜政府和国内外投资人将提出倡议和建议，其他方面可对此提供宝贵的反馈意见。

5. 非洲商业圆桌会议主席哈吉·巴曼加·图库尔强调指出，应鼓励公营部门和私营部门发展伙伴关系，在撒南非洲建立以中小型企业为基础的可行农村工业。这符合该区域各国的相对优势，该区域农业资源和矿物资源十分丰富。公营部门应制定前后一致的政策，鼓励地方投资者和国际投资者建立加工有关初级产品的相关工业，增加这些产品的附加值，促进其出口。捐助者和外国投资者可提供必要的培训和能力建设维持这些工业。此外，此类工业的劳动力将尽可能从当地招聘。

讨论

6. 虽然吸引外国直接投资很重要，但同时强调必须保留国内资本，防止资本从发展中国家外逃。为此，应创造有利的商业环境，特别是实行前后一致的稳定政策、创造管制环境、实行法治和提高透明度。

7. 此外，还指出不仅应向大公司提供外国投资，而且应向中小型企业提供外国投资。他还强调指出，中小型企业是重要的就业和财富来源，在许多发展中国家这一部门都面临受管制和财政拮据的问题。在此方面，还提醒注意海外工人汇款的重要性，有时这些汇款可为海外工人原籍国的小企业投资作出贡献。

第2小组：调动私营部门资本促进执行《蒙特雷共识》的具体办法

8. 小组主持人、联合国商业理事会执行主任保罗·安德伍德致开幕词并介绍小组成员。

发言

9. 证券业协会高级副会长、首席经济学家弗兰克·费尔南德斯谈到主要私营部门金融组织（代表新兴市场债务投资人）建议制定发行主权债券（集体行动条款）准则的问题及债权人——债务人关系行为守则。他指出，与发行人协商制定的集体行动条款有助于债务重组，同时加强债权人权利。墨西哥、巴西和乌拉圭发行包括此类条款的债券，未对这些债券的定价产生影响。费尔南德斯先生还指出，在制订自愿遵守的行为守则方面取得进展，该守则规定了新兴市场融资主要参加人的行为标准和责任。20国集团国家也讨论了行为守则问题，他呼吁这些国家与私营部门主要金融组织进行磋商，并考虑到他们提出的建议。

10. 美国市政债券保证集团第一副总裁丹·邦德强调，公营部门和私营部门分担风险在鼓励资本市场投资人对发展中国家基础设施项目融资方面非常重要。私营部门能够资助其中某些项目，但公营部门需制定措施，减少私人投资人面临的风险。邦德先生还强调当地货币和国际债券市场在基础设施项目融资方面的重要性。具体而言，债券投资人打算持有债券的期限比银行长，非常适合基础设施项目。他继续谈到与私营部门和公营部门有关实体执行人员共同建立一个基础设施专家小组。该小组的目标是建立促进公营部门和私营部门分担风险，减少对发展中国家基础设施项目债券融资方面的障碍。现已建立互联网讨论平台，促进该小组成员的交流。邦德先生呼吁发展中国家专家更积极地参加这些讨论。

11. 苏伊士环境高级副总裁查尔斯·肖曼谈到为私人资本资助基础设施项目提供工具的问题。他在介绍苏伊士环境进行的工作时概述了这个问题。此问题涉及发展中国家公共服务的运作和管理，包括供水和卫生部门。重要的是，它帮助筹集应投资于此类系统的高额资本，具体办法是以保证投资人利润的方式经管基础设

施并向最终用户提供服务。但肖曼先生指出，私营部门不能提出项目，这是公共机关的特权；也不能承担其根本无法管理或减轻的风险（包括货币贬值等宏观经济风险）。为解决这些问题，他呼吁国际金融机构融通公共项目的部分资金，并在确定贷款结构时考虑到水和卫生项目的长远需要。他还呼吁审查保险计划，帮助克服宏观经济状况骤变对合同的影响，包括货币贬值的影响。

12. 菲律宾 Ondeo 公司商业发展部主任梅伊·弗洛尔概述从私营部门参加马尼拉水部门吸取的经验教训。虽然从私营部门参加获得好处（例如：水覆盖面和供水有所改进），但仍存在一些问题，特别是 Maynilad 供水公司面临的问题。该公司是苏伊士环境和 Benpres 公司的联合企业，获得了马尼拉市西区的特许权。弗洛尔女士说，这些困难是计划设计不周引起的。根据该计划，获得特许权的 Maynilad 公司应偿还菲律宾政府 90% 的外债，1997 年比索贬值造成的冲击更是雪上加霜，迫使该公司提高费率。从这一切中得到的主要教训是，虽然私营部门参加水等关键公用事业能够提供巨大利益，但应认真考虑计划的执行和设计。国际金融机构或可提供一部分当地货币贷款，协助解决货币贬值风险的问题。

讨论

13. 会上指出，捐助者能够通过资助能力建设领域（例如，建立支助地方资本市场的机制和结构）或提出项目促进把私人投资吸引到发展中国家。

14. 有人表示关切的是，尽管执行妥善政策并营造有利于商业的环境，但某些最不发达国家仍无法吸引到足够的海外私人投资。在此方面，还提到必须采取适当的公共关系措施向投资人宣传本国经济，并建立投资促进会等适当机构吸引投资。会上还强调，需使国际评级机构愿对债券评级并建立地方评级机构，这两点都有助于投资人了解本国情况。

15. 此外，还提出保护基础设施项目外国投资人和债权人免受货币大幅贬值风险的问题。美国政府海外私人投资公司最近通过一个流动基金提供这种保护。该基金在货币大幅度贬值造成动荡时向项目提供外汇，以履行其还债义务。巴西利用该基金资助 Tiete 水电发动机项目。如果根据国内通货膨胀率调整产出价格（如电费），也可使用该基金。该基金在价格和汇率适度灵活的国家最有效。流动基金供资人不应冒大风险，因为根据购买力平价汇率理论，对通货膨胀作出调整后的产出定价将让项目最终偿还基金。问题仍然是如何更广泛提供这种保护。

第 3 小组：加强执行《蒙特雷共识》的政策协调

16. 小组主持人、世界经济论坛全球问题主任瑞克·萨曼斯致开幕词并介绍小组成员。他在介绍性发言中指出，目前应使两个方面协调一致。第一，应加强贸易、援助和筹资一体化，以促进经济增长和减贫。第二，加强公营部门和私营部门与

民间社会之间的互动努力和合作日益重要。实际上，如今已重新界定多边主义，包括所有利益有关者。

发言

17. 世界经济论坛顾问、布鲁金斯学会访问研究员卡纳·帕拉格谈到世界经济论坛的全球治理倡议。该项目旨在增强针对下列问题的问责制：国际社会在努力实现重要的既定目标方面取得多大进展，特别是每个关键行动者（政府、国际组织、商业界和民间社会）在此方面做出多大努力和它们就此可进行多少合作。将编制年度报告，其中首先将简述过去几十年中世界在实现《千年宣言》和其他此类承诺所列举的这些领域的具体目标方面取得的进展；其次，将评价政府、国际组织、民间社会和商业界为努力实现每个目标作出了多大努力和进行了多少合作。他还强调指出，虽然政府对履行这些承诺负有最大责任，但私营部门也能够通过补充公共机关的努力做出巨大贡献。

18. 克林顿集团副总裁哈尼·芬达克勒谈到发展中国家创造就业机会和经济改革的双重挑战。他指出，虽然创造就业机会是这些国家当今面临的巨大经济挑战，但放慢改革步伐也是创造就业机会的巨大障碍。鉴于社会政治因素反过来会拖慢改革步伐，决策者面临的挑战是寻找途径打破这一僵局，短期内创造就业机会。达克勒先生主张，有一个办法是营造更有利于中小型企业的环境，利用风险资本帮助这些企业更容易获得资助。

19. 标准普尔公司管理主任（主权评级）玛丽·卡诺瓦谈到为撒南非洲各国政府提供主权评级以促进它们进入国际资本市场的问题。她讲述标准普尔公司如何在开发计划署赞助的一个项目中扩大在撒南非洲的主权评级覆盖面。该公司最近给加纳的长期评级是‘B+’，可望根据方案作出更多第一次主权评级。卡诺瓦女士主张，撒南非洲的主权评级与其它地方一样，应帮助更有效地分配储蓄和投资；减小信息风险；促进更深厚、流动性更高的当地资本和金融市场；表明政府愿意对债权人持开诚布公和透明的态度。即使主权政府对商业借款不积极，主权评级仍可提供能够便利非主权借款和支持更多外国投资流入的基准。通过促进金融市场的发展，信用评级还有助于保留可能外流的国内储蓄。

讨论

20. 有人提出收入分配不平等是否应反映在主权债务评级中的问题。有人认为，虽然这些指标未直接列入评级标准，但它们可通过诸如政治和社会风险等其他指标间接影响评级。

21. 有人强调理解改革的社会和文化方面的重要性。在制订政策时，应考虑到具有文化和历史基础的法治情况和整个公司治理领域。

结论

22. 在与会商业界代表和其他利益有关者发言和讨论期间提出了若干重要问题，其中包括商业界代表的以下重要结论：

(a) 应特别重视当地企业和投资人的需要。首先，应认识到，当地企业部门繁荣经常是吸引外国投资的必要前提，因为地方和外国投资人对可以执行的适当法律规章制度、法治、透明度、适当的宏观经济政策和政治稳定有类似的关切。此外，虽然吸引外国直接投资很重要，但决策者通过重视地方投资人的需要和关切的问题防止资本从发展中国家外逃同样至关重要；

(b) 中小型企业作为重要的就业和财富来源可以发挥关键的作用，应制订政策减少这些企业面临的资金紧缺制约，为它们提供必要的培训。有人指出，风险资本在这一方面可发挥重要的作用。此外，非洲商界代表呼吁公营部门和私营部门发展伙伴关系，在撒南非洲建立可行工业。公营部门将制订前后一致的政策，与此同时捐助者和外国投资者可提供必要的培训和能力建设以维持这些工业；

(c) 应在国家和国际两级建立机制，促进公营部门和私营部门之间的政策磋商。为此可利用技术和互联网。在国家一级，政府——投资者网络可在加强投资人信心方面发挥重要作用。在国际一级，公营部门和私营部门应在若干领域进行磋商和合作，包括建立能够解决主权债务的机制，促进公营/私营部门分担风险，鼓励在资本市场筹措基础设施项目的资金；

(d) 虽然私营部门参加水等关键公用事业的经营和管理能够提供巨大利益，但应认真考虑这些项目的制订和执行，以确保这些项目可以持续下去。鉴于这些部门对社会的重要性，这一点特别重要，应避免费率暴涨等有害影响。此外，国际金融机构可以采取多种方式支助这些项目，例如：审查是否能用保险计划帮助克服在执行合同期间宏观经济情况骤变对私人经营者的影响，包括货币贬值的影响。国际金融机构或许还可通过提供一部分当地货币贷款，帮助解决货币贬值风险的问题；

(e) 希望更多私人投资者参加其经济的国家最好让国际和地方评级机构评级。评级可增强投资人信心，提高决策者的信誉，还能够促进资本市场的发展。此外，评级还可让外国投资人注意以前未曾注意到的国家。但为了最有效地吸引投资，在进行评级的同时还应改进基本政策，提高透明度。评级机构的有效运作还有赖于提供准确、及时的经济和财政信息；

(f) 发展筹资进程商业对话者强调指出，应制订以下两个领域的具体行动计划。第一，有人呼吁确定公营部门和私营部门目前在落实《蒙特雷共识》方面的协调进程。他们建议编制一个数据库，查明负责落实《蒙特雷共识》的政府和私营部门主要专家，让这些专家参加有关具体投资障碍的多方利益有关者

集团，并举行区域和国家会议确定和执行具体行动计划，由所有利益有关者在联合国高级别会议上提出进度报告。第二，他们还呼吁确定和推广具体机制和工具，调动私营部门提供资本促进发展。这涉及商业界代表已拟定、供发展中国家政府采用的若干项目。他们呼吁各国政府与之共同努力，继续拟定有助于落实《蒙特雷共识》的工具和机制。
