



Distr.: General  
4 May 2015  
Chinese  
Original: English



## 第三次发展筹资问题国际会议

2015年7月13日至16日，亚的斯亚贝巴

### 第三次发展筹资问题国际会议

2015年7月13日至16日，亚的斯亚贝巴

## 作为第三次发展筹资问题国际会议筹备进程的一部分而举办 的大会与企业界代表非正式互动听证会总结 (2015年4月8日，纽约)

### 大会主席的说明

#### 一. 引言

1. 本报告是应大会第 68/279 号决议的要求编写的。该决议请大会主席编写与民间社会及企业界代表的非正式互动听证会的总结，作为对第三次发展筹资问题国际会议筹备工作的投入。

2. 2015年4月8日与企业界举行了关于发展筹资问题的非正式互动听证会。听证会由开幕部分及三个小组互动讨论会组成，讨论重点是基础设施筹资、中小型企业与金融、负责任投资与整个投资链中的环境、社会与治理因素考虑。下文概述了听证会上的主要意见和建议。

#### 二. 开幕部分

3. 大会代理主席尼古拉斯·埃米利奥(塞浦路斯)代表大会主席发言，秘书长、国际商会秘书长 John Danilovich 以及第三世界研究所执行主任兼社会观察协调员 Roberto Bissio 发言。

4. 大会代理主席强调指出，执行目前正在拟订具有变革意义的 2015 年后发展议程需要调集大量资源。他号召与会者献计献策，说明企业界能采取哪些措施和行动来增进对可持续发展的参与，为实现可持续发展做贡献。他特别指出，私营部门的投入对第三次国际会议的成功和 2015 年后发展议程的落实至关重要。加



强对能源、水、运输和农业等基础设施的投资密切关系到支持经济增长、就业、经济结构转型、环境可持续性 & 社会包容。

5. 秘书长强调指出，第三次国际会议顺利取得成果对确保宏伟的 2015 年后发展议程很关键，也对 2015 年 12 月将于巴黎举行的联合国气候变化框架公约缔约方会议达成全面协议很关键。秘书长强调必须调动一切资金来源，并邀请私营部门作为伙伴，通过伙伴和合作关系支持和资助可持续发展。

6. Danilovich 先生强调，企业是社会基石的组成部分，通过制造产品和提供服务使人们的生活更加便利，同时又为当地社区提供就业机会，作出重要投资。他着重指出，必须创造有利环境，让各种规模的企业都能有效运转，为社会做出贡献。他指出，若干调查问卷结果显示，对希望从事国际贸易的中小型企业来说，贸易融资机会有限是最大的障碍。为了扩大机会，就要制定合适的对策，处理金融部门的供应方限制问题。

7. Bissio 先生表示，企业在可持续发展中扮演着重要角色，但它们各自的作用不一。小企业是就业机会的主要创造者，其运营需要公平的环境。他谈到联合国正在开展的一个进程是就人权方面制定对跨国公司及其他商业企业有法律约束力的一项国际文书，指出这一工作符合中小企业和东道经济体的长期利益。

### 三. 小组发言和互动讨论

#### A. 基础设施筹资

8. 主持小组讨论的是美洲开发银行战略规划与发展成效总管 Veronica Zavala。小组成员有：新兴非洲基础设施基金总经理 Orli Arav、Abraaj 集团北美部合伙人兼总裁 Tom Speechley、球地能源财务总监 Michael J. Discenza、InfraShare 合伙公司创始合伙人 Glen Ireland 以及拉巴特市长 Fathallah Oualalou。小组讨论的一些主要意见和建议如下。

9. 发言者强调指出，大量基础设施需求都没有得到满足，因此亟需在数量和质量两方面弥合基础设施投资方面的供求差距，对发展中国家尤其如此。需要非常有利的环境，包括稳定、良政和透明的政策和条例。

10. 发言者指出，基础设施包括实体基础设施(诸如道路、港口、电信和能源)和社会基础设施(诸如卫生保健和教育)。这两类基础设施对实现可持续发展目标都必不可少。他们还指出，在国家与国际层面都有相当数量的资本可用于对基础设施的大规模投资，对发展中国家的投资可得到更高的回报率。

11. 发言者强调，需要应对的一个主要难题是项目的制定和筹备工作。需要利用公共资金筹备一个值得投资的项目的输送管道，并承担项目初期的风险；多边机

构设有公私伙伴关系部门，可以就如何谈判和准备这类伙伴关系向政府提供咨询意见。

12. 可以利用减缓风险工具来为可持续发展释放更多资源。例如，通过混合融资和公私伙伴关系实现风险共担已经产生了积极效果。发言者指出，一个利用捐助资金建立的、用于支持非洲基础设施投资的融资机制通过调动政府资源和利用传统的商业银行筹资办法已经取得了积极成果。因为对私营部门来说展示效果十分重要，所以政府一开始要提供保证和缓冲空间。随着项目的不断发展，就可以抽出用于支助的资源，转移到新的项目或领域。

13. 发言者还强调，多边开发银行提供的优惠融资会为利用私营部门投资提供重要支持。有发言者呼吁这类银行承担更大的风险。

14. 发言者还指出，可以使用的吸引措施还包括免税和土地使用方面的优惠，但他们强调，最关键的是，关于优惠融资和税务的规章要明确，适用要一致，让所有人公平竞争。

15. 鉴于在发展中国家的风险调整后回报率往往比投资者预想的要高，发言者建议努力缩小人们认识上的差距，这种做法比降低风险措施的花费要少。有人指出，主权信用评级可能会妨碍投资者给好项目提供资金，应当找到解决这个问题的办法。

16. 向投资者进行宣传，让其很好地了解当地的规则规章，对项目成功很重要。因此，努力挖掘当地私有资源的工作大有希望。应当花更大力气，让地方商业银行及地方其他可用资金更好地了解公私伙伴关系。小组成员还建议，在某一国家或区域内促成若干同类项目能最大限度实现成本效益，因为这样做会让外国投资者最大程度地了解当地法律框架和评估新的投资环境中的风险。

17. 有发言者建议基础设施共享，既满足工业需要，又满足社会需求，这样就可以充分利用能吸引投资的项目，缓解社会基础设施难于寻找投资者的难题。不过，在工业基础设施项目形成设想之前，政府对社会基础设施需求必须有明确的远景和规划。

18. 关于卫生保健，小组成员建议政府、捐助者与私营部门之间达成契约，共同建设卫生保健系统，弥合供求差距。发言者特别提到非传染性疾病在发展中国家的影响。治疗此类疾病的费用有时会让一个家庭重新返贫。发言者呼吁政府考虑建立全民保健体系，共担风险模式会有助于实现这一目标。

19. 有人表示，城镇地方政府需要在管理财政、城镇基础设施和服务提供方面拥有更大的权力和能力。

20. 发言者确认，在公私伙伴关系谈判中，始终存在地方政府与中央政府之间失衡的现象。不过也有人指出，对于愿意发展这类伙伴关系的政府来说，有资金可

用于其发展能力。只要基准到位，就能让政府明白，要实现样板效果需要做出哪些让步。由政府大包大揽地打风险包票不是个办法。只有在创造样板的那几年需要采用这个办法。

## B. 中小型企业与金融

21. 主持小组讨论的是中小企业金融论坛首席执行官 Matthew Gamser。小组成员有：全球为妇女服务银行联盟首席执行官 Inez Murray、国际金融公司混合金融股长 Kruskaia Sierra Escalante、行动国际首席运营官 Esteban Altschul 和南非商业合伙人有限公司总经理 Nazeem Martin。小组讨论的一些主要意见和建议如下。

22. 中小型企业是增长和就业的主要驱动因素，对推动可持续发展很关键。这些企业依然面临着 20 年前就面临的许多难题，难以获得融资(尤其是难以获得信贷)依然是一个很大的难关。发言者呼吁，解决这个问题要有紧迫感。

23. 若要更积极地参与到为中小企业融资的活动中来，则创新办法和信息分享比传统银行业务办法更有潜力。现有各种各样的实体和创新办法能提供融资和补充银行借贷，其中包括大公司、群众集资和电子商务。

24. 发言者介绍了创新办法的一些实例，其中包括：开发网上借贷平台，通过设置算法和对社会数据及在线数据的大数据分析方法评估是否值得借贷；利用以往被忽视的数据资源(例如政府和管制部门提供的信贷部门正式数据)便利融资；还有若干混合融资形式，包括捐助者资金、政府资源和比较传统的商业融资，其机制包括共同借贷、用公共资金提供首次损失保护、合伙人资本风险和抵押资产投资等。

25. 另有发言者举出实例，提到某个公司专门为中小企业开发了一项金融产品。笼统地说，这项产品以优惠利率的债务形式提供资金，另加一定百分比的企业营业额，而不是依靠业主的抵押借贷。这套产品还配有技术协助，具体内容通过与客户一道开展尽责分析后加以确定。

26. 技术协助与融资一样重要。发言者特别谈到提供辅导、专家支持和金融知识教育，以助确立金融管理系统、现金流管理、营销战略和人力资源规划等。

27. 可以发展技术协助与教育方面的战略伙伴关系，由民间社会提供培训，国际金融机构支援培训场所，利用捐助资源，以零利率资助技术协助活动和国家培训机构。为技术协助稳定供资以及政府发挥作用均很重要。据称，金融中介、投资者和管制机构也能从能力建设方面(即支持中小企业、为其提供融资的能力方面)获益。

28. 针对应被视为中小企业抵押贷款建立一个专门的、更灵活的机制，从而使这类企业能利用其资产，这是另一个很可能会带来实质性影响的领域。此外，应当让中小企业能最大限度利用当地币种资金，因为这些企业不适合冒汇率风险。

利用中介可以便利这类程序。还有发言者指出，贸易融资机会有限是希望从事国际贸易的中小型企业面临的障碍。

29. 乡村公司和妇女领导的公司等属非正式经济部门的公司面临重重困难，特别是缺乏融资机会和利用可靠数据的机会。为使之正规化，可以采取减免税务等吸引措施。需要特别关注女企业家，解决金融部门普遍的性别不平等问题。

30. 发言者强调了中小型农业企业的重要性，并建议国际会议成果文件预稿中，在那些讨论需要为农业部门基础设施融资的段落中提到利用技术协助的机会的问题。关于为合作社及社会与共济经济体组织筹资的问题，认识到，金融机构在制订具体尽责程序和融资方案方面仍存在困难。

31. 认识到技术是寻找支持中小型企业的办法的关键要素。结成伙伴关系可能是个办法，包括银行与金融技术事务所之间结成伙伴关系。可以进一步探索的办法包括：网上培训、让中小企业与投资者更快地直接接触、更多地利用手机做交易、提供协助管理现金流的工具、开发网上市场潜力以及利用网上工具更快捷地接触信用度数据等。

### C. 负责任投资与整个投资链中的环境、社会与治理因素考虑

32. 主持小组讨论的是全球契约执行主任格奥尔格·克尔。小组成员有：丹麦养恤金计划投资公司 APG 总经理 Claudia Kruse、南非政府雇员养恤基金董事会主席 Renosi Mokate、尼日利亚证券交易所公司业务主任 Bola Adeeko 以及倍耐力可持续性与管理负责人 Filippo Bettini。小组讨论的一些主要意见和建议如下。

33. 随着公司、市场和经济的日益全球化和彼此依赖，企业和投资者都越来越明白，它们要获取利润，成长壮大，都离不开社会的繁荣和持久。

34. 在原则基础上开展的自愿措施很重要，有助于拓展道路，将公司可持续性和负责任投资纳入主流，并能成为实现有效管制的第一步。这类措施包括联合国全球契约、负责任投资原则、可持续股票交易倡议、国际综合报告委员会等。然而，若要实现转型性变革，还需要加倍努力。

35. 促进整个投资价值链中的环境、社会与治理因素考虑能带来更多的对可持续发展目标的私人投资，因而对发展产生更大影响。在私人投资中纳入环境、社会与治理因素考虑正成为创新与新型投资机会的驱动因素，为企业和社会都创造了长期价值。

36. 多位发言者都举出了将环境、社会与治理因素考虑纳入企业决策的实例。代表某政府雇员养恤基金的小组成员介绍了基金如何将环境、社会与治理标准和可持续发展目标纳入其投资政策框架中。该基金促进那些旨在处理自身周围社会环境中社会与经济问题的投资，包括投资于基础设施开发、中小企业及可持续能源。

37. 代表某养恤金资产管理公司的小组成员介绍了该公司如何让其投资对象公司在环境、社会与治理因素方面负起责任，并将不遵守契约的公司剔除到投资组合之外。关键要创造环境，推动综合报告，并鼓励私营业者采纳和宣传可持续性因素考虑。综合报告还能通过让人更好地理解公司战略，有助于克服人们对透明度欠缺的担忧，这种担忧制约了对发展中国家的投资。

38. 证券交易还在以身作则地在促进环境、社会与治理因素考虑方面发挥着重要作用，尼日利亚证券交易所就是这样的一个例子。这个交易所设在一个发展中国家，它采纳了联合国全球契约的反腐行动呼吁。证券交易所要提交关于公司社会责任方面的报告，同时要求在该交易所挂牌的上市公司也这样做。

39. 该证券交易所正采取进一步措施促进可持续发展，例如让人们特别关注中小型企业，从而以优惠条件提供规模资本；作出特别的上市要求；与其他机构合作，在全国开办金融启蒙课程，以解决被金融服务排斥在外的的问题。

40. 从一个公司角度来说，创造价值的能力不仅取决于财务报表，还取决于列有社会与环境战略的业务模式。在发展中国家建设生产厂家时，即便当地法律未作要求，依然采用最优良的技术做法和环境、社会与治理方面的指标，有利于获得持久的回报。落实环境、社会与治理因素方面的考虑还能避免开支，节能战略即是如此。

41. 政策变更应当促进投资者在做出投资决定时充分考虑到环境、社会 and 治理因素，而不是延误或妨碍投资。报告是必不可少的，因为这样才能进行监督。设定具体部门的报告标准(这是私营抵押业目前的做法)能带来报告框架的标准化。除机构障碍以外，还存在能力的缺乏，妨碍将可持续发展承诺转变为具体行动。

42. 要进一步促进负责任投资，就必须促进投资者与公司之间就环境、社会与治理因素方面的考虑开展对话。预稿中提及综合报告问题时应包括有关对话的方面。为了实现对话，应当将某些从业者(例如金融分析师)更好地包容进来。季度报告中，除盈利状况和现金流分析外，还应进一步说明，为促进环境、社会与治理因素方面的考虑采取了哪些措施。

43. 发言者谈到的能促进可持续发展的因素包括：区域办法潜力巨大(特别是在基础设施方面)；政府需要考虑提高养恤基金的灵活性；区域金融系统及证券交易同步化，包括建立区域跨国平台或具体目标方面的平台等。有发言者强调，要募集大量资源，证券交易是关键。还有发言者强调了多边及国家开发银行在促进风险管理方面发挥的作用。