

出口融资的可持续性

利用出口融资支持可持续发展目标的实现

2022年白皮书进展报告



中国国际商会/国际商会中国国家委员会组织翻译

译 审： 徐 珺

翻 译： 李 宏、胡 捷、张 明、孙琳琳



请引用如下：

艾克瑞影响力资本/国际商会/国际金融咨询有限公司（2023），《出口融资的可持续性：利用出口融资支持可持续发展目标的实现，2022年白皮书进展报告》

<https://iccwbo.org/publication/sustainability-in-export-finance/>

© Acre Impact Capital/ICC/IFCL 2023

本文件以及其中所包含的任何数据和地图不影响任何领土的地位或主权，不影响国际边界和边界的划定，不影响任何地区、城市或地区的名称。

主要内容

来自国际商会的信	4
关于作者	5
范围和方法	6
致谢	6
免责声明	6
本报告的结构	7
执行摘要	8
1 政策和监管	10
1.1 主要调查结果摘要	10
1.2 建议和进展最新动态	10
2 框架	19
2.1 主要调查结果摘要	19
2.2 建议和进展	19
3 需求侧	21
3.1 主要调查结果摘要	21
3.2 建议和进展最新动态	21
4 供给侧	25
4.1 主要调查结果摘要	25
4.2 建议和进展最新动态	25
5 将可持续性融入交易的生命周期中	28
5.1 主要调查结果摘要	28
5.2 建议和进展最新动态	28
结论	31
关于国际商会	32

来自国际商会的信

2021年9月22日，国际商会 (ICC) 在联合国大会周的一次重大活动上发布了首份关于出口融资行业可持续性状况的白皮书。

该白皮书在洛克菲勒基金会和16家主要银行的支持下发布，并与全球出口融资界进行了广泛磋商，是对整个出口融资行业可持续性状况的第一份权威审查。白皮书探讨了规模达7000亿美元的出口融资行业如何为实现联合国可持续发展目标 (SDGs) 和《巴黎气候协定》做出更大贡献。

通过对500多名市场参与者进行为期6个月的广泛市场咨询和150多次访谈，包括与出口信贷机构、政府当局、银行、买方、出口商、行业协会和民间社团的访谈，白皮书提出了产品和政策建议，以加速全球出口融资流向可持续活动。

报告最后提出了一些主要建议，包括：

- 协调出口信贷机构 (ECAs)、双边发展金融机构 (DFIs) 和国内融资倡议，达成能够实现全球可持续发展承诺的政府一体化方案；
- 扩大对创新出口融资交易的支持，包括利用混合金融结构来满足可持续发展目标所需的资本支出；以及
- 审查 (并有可能修订) 由经济合作与发展组织 (OECD) 制定的管理出口信贷机构的框架，以便为支持全球可持续发展目标的交易提供更大的灵活性和激励措施。

在这份具有开创性的获奖¹报告发布一年后，国际商会发布了一份简短的状态更新，旨在提供一份“成绩单”，以评估行业采纳或未采纳白皮书中概述建议的程度。通过对行业树立一面镜子，国际商会希望保持其对出口融资市场参与者采取行动的紧急呼吁势头，以确保行业对可持续性日程做出有意义的贡献。

¹ 该白皮书对行业的贡献得到了领先出版物《全球贸易评论》(2022行业成就奖)和TXF(2022行业创新奖)的认可。

关于作者

国际金融咨询有限公司

国际金融咨询有限公司（IFCL）成立于2000年，旨在提高国有金融机构的能力和绩效，如出口信贷机构、进出口银行以及多边、区域、双边和国家性的发展金融机构。其使命是“更好的机构，更好的成果”，提供专业的专家咨询服务，支持客户机构更好地将其活动与为实现全球目标任务作出贡献相结合，实现联合国可持续发展目标。

国际金融咨询有限公司的全球专家团队拥有与客户合作的丰富经验，帮助其强化机构、项目和产品，并履行其公共授权，为其利益相关者（包括其客户）提供有针对性的积极影响。

国际金融咨询有限公司与超过70个国家的客户机构开展了数以百计的项目合作，磨练了金融咨询方面跨领域的专业性，深入了解客户对周到、定制和数据驱动解决方案的需求，以应对独特的本地化和区域化挑战。

www.i-financialconsulting.com

艾克瑞影响力资本

艾克瑞影响力资本通过与领先的商业贷款机构及出口信贷机构合作的方式投资与气候相关的基础设施。艾克瑞影响力资本的出口融资基金填补了新兴经济体每年约5200亿美元的基础设施融资缺口，推动了经济增长，并为缺少公共服务的人群提供了必要的服务。

艾克瑞影响力资本认为，可持续的、有影响力的基础设施发展不仅是经济增长的基础，而且对于为那些缺少公共服务的人群提供必要的服务来说也是基础。艾克瑞影响力资本关注与联合国可持续发展目标相符合的四个主题领域：（1）可再生能源；（2）健康、食品和水资源短缺；（3）可持续城市；以及（4）绿色交通。

通过与出口信贷机构合作伙伴共同投资，艾克瑞影响力资本的目标是为投资者实现风险调整后的市场利率回报，同时为每1美元的投资调动高达5.6美元的私营部门资本。

艾克瑞影响力资本由洛克菲勒基金会和私营基础设施开发集团（PIDG）的一家公司——盖兰特有限公司支持。私营基础设施开发集团是一个创新性的金融组织，由英国、荷兰、瑞士、澳大利亚、瑞典、德国政府和国际金融公司（IFC）资助。

www.acre.capital

范围和方法

本次更新的重点在于评估自该白皮书于2021年发布以来，不同的市场参与者在多大程度上采纳了该白皮书的建议。

在2022年7月至10月期间，国际商会通过正式书面反馈或半结构化访谈向市场参与者征求意见。咨询意见来自国际银行、出口信贷机构、出口商、买方、监管机构²和其他行为主体，其中包括行业机构、监管部门等。

国际金融咨询有限公司和艾克瑞影响力资本分析了这些意见，并通过案头研究和对市场参与者的补充访谈填补了任何空白内容。

为了获取广泛的市场观点且不耽误发布流程，同时获得通信或合规部门的批准，国际商会全球出口融资委员会工作组的参与者在保密的基础上征求反馈意见。国际商会、国际金融咨询有限公司和艾克瑞影响力资本感谢那些慷慨地为这项研究贡献了知识和时间的个人。

致谢

国际金融咨询有限公司和艾克瑞影响力资本感谢国际商会全球出口融资委员会工作组成员对本报告的支持和贡献。国际商会工作组的每一位成员都慷慨地贡献了他们的时间、专业知识和行业人脉，以支持本报告的编写。

参与国际商会全球出口融资委员会工作组的16家银行是：澳新银行、桑坦德银行、法国巴黎银行、花旗银行、德国商业银行、法国农业信贷银行、德意志银行、德国中央合作银行、汇丰银行、荷兰国际银行、天达银行、摩根大通、三菱东京日联银行、渣打银行、三井住友银行和裕信银行。

最后，我们谨此感谢为反馈我们的电子问卷以及单独访谈慷慨地贡献了时间、见解和观点的众多市场参与者。

免责声明

本报告中所陈述的调查结果、解释、建议和结论均是作者的观点，并不一定反映国际商会或本报告中涉及的其他机构的观点。

² 监管机构是负责为出口信贷机构制定政策的政府机构。一般来说，监管机构是贸易部/商务部或财政部。

报告结构

本报告是根据原白皮书的主要结果和建议编制的。每一章总结了白皮书的主要结果和建议，并提供了建议采纳的最新情况。

第一章——政策和监管。本章评估市场参与者如何纳入与政策和监管框架相关的建议。

第二章——框架。本章评估出口金融市场参与者在采用定义和分类可持续交易的共同框架方面所取得的进展。

第三章——需求侧。本章从出口商、买方、银行和出口信贷机构的角度总结了为形成可持续出口融资需求而采取的行动。

第四章——供给侧。本章评估形成可持续出口融资供给侧的建议在多大程度上得到了考虑，特别是在新产品及/或激励机制方面。

第五章——交易生命周期。本章评估市场参与者是否采纳了在交易层面纳入可持续性因素的建议。



执行摘要

本执行摘要提供了与原始白皮书中建议相对照的进展可视化快照。每条建议都有1-5分的评分，分数越高，说明进展越大。

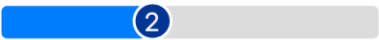

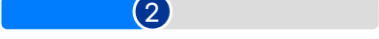
政策和监管

就出口信贷机构和全球承诺（如《巴黎协定》和可持续发展目标）制定统一的政府政策。	
考虑明确承诺逐步取消对煤炭的支持。	
扩大和发展国际领导联盟和战略势头，以逐步淘汰对化石燃料的支持。	
将可持续发展对话的范围从以气候为重点的考虑扩大到社会影响。	
抓住并加快经济合作与发展组织安排的现代化，以反映和履行全球可持续发展承诺。	
承认发展和出口融资之间的现有重叠，特别是通过官方支持的出口信贷融资的项目/交易所产生的积极发展贡献。	
在现有出口监管框架内采取新的与可持续发展相关的举措，例如气候相关金融披露工作组 (TCFD) 和分类法。	




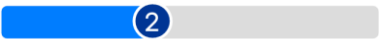
框架

将国际资本市场协会/贷款市场协会原则正式化，作为银行用于识别和定义可持续项目的实际框架。	
寻求在出口信贷机构间达成一致的关于确定可持续的项目和交易的共同框架。	




需求侧

制定出口融资产品有针对性的发起策略，以增加可持续交易的份额。	
扩大对为环境和社会问题提供创新解决方案的新兴公司的支持。	
通过考虑可持续性方面来组织项目。	

供给侧

更好地与买方和出口商沟通现有的可持续金融产品和激励措施。	
制定更多激励措施，最好将其纳入经济合作与发展组织安排，以促进向可持续经济和出口结构的转型。	
扩大激励措施的资格标准。	
利用混合融资来源，如绿色气候基金或气候投资基金，以弥补改善环境和社会效益的技术带来的资本支出增加。	

在交易生命周期中融入可持续性

利用《国际商会贸易登记报告》分析对环境和社会有积极影响的交易的信用表现。	
考虑将分析和衡量交易和项目的积极环境和社会影响作为尽职调查过程的一部分（包括事前和事后两个方面）。	
制定/商定一套协调的指标，以评估项目/交易的积极环境和社会影响，并与买方国家自主贡献(NDCs)保持一致。	

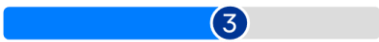
1 政策和监管

本章讨论在提高可持续出口融资份额方面出现的机遇和挑战，它们与管理出口融资及其市场参与者的政策和监管框架有关。

1.1 主要调查结果摘要

- 一些出口信贷机构在将进本国出口商和就业的任务与《巴黎协定》和可持续发展目标等全球承诺保持一致方面可能面临挑战。
- 然而，出口信贷机构及其监管机构正面临越来越大的政治压力，要求其支持从碳密集型能源生产和行业向“绿色”出口融资的转型。
- 在本白皮书的起草过程中，行业看到了一些动态的发展，包括几家政府和出口信贷机构组成政治联盟(即“未来出口融资”)，并宣布了退出化石燃料行业的雄心勃勃的承诺。
- 鉴于官方支持的出口信贷具有管制性质，接受咨询的大多数市场参与者仍然认为经济合作与发展组织安排是可以使该行业转向更可持续交易的关键政策杠杆之一。
- 因此，当前对经济合作与发展组织安排现代化的努力可能为加强与可持续发展相关的激励和抑制措施提供了一个机会，以更好地与目前的全球承诺保持一致。
- 通过各个国家和诸如气候相关金融披露工作组（见第二章）正在制定的可持续融资倡议等自愿倡议，收紧对金融机构和公司的监管，预计将进一步支持向更可持续的出口融资交易的转变。
- 由于采用气候相关金融披露工作组和欧盟分类法而增加的披露要求预计也有望改善数据的可用性和质量，并促进可持续融资领域的产品创新，同时对出口融资产生连锁反应。

1.2 建议和进展最新动态


白皮书建议	就出口信贷机构和全球承诺（例如《巴黎协定》和可持续发展目标）制定一致的 政府层面政策 。迄今为止，各国政府似乎尚未将其官方出口信贷机构的活动充分纳入其对《巴黎协定》和可持续发展目标的承诺。然而，公共财政机构和工具在其所支持的部门和企业方面受到越来越多的审查。这给出口信贷机构及其监管机构(无论是否为经济合作与发展组织成员国)带来了紧迫性和机会，在与全球承诺的一致性以及对某些部门和利益相关者群体的支持方面采取明确立场。
进展： (满分5分)	 3
最新动态	未来出口融资 (E3F) 倡议似乎是最具影响力的政府倡议，旨在使出口融资与《巴黎协定》的目标保持一致。


	<p>未来出口融资（E3F）联盟成立于2021年，其目的是促进和支持向以气候中性及气候适应性强的出口项目为目标的投资模式的转型。E3F联盟创始成员包括七个欧洲国家（德国、瑞典、丹麦、法国、西班牙、英国、荷兰）。之后又有三个国家加入该联盟（比利时、芬兰、意大利）。</p> <p>E3F原则声明强调了围绕四个支柱而形成的如下承诺：</p> <ul style="list-style-type: none">• 制定激励措施，以更好地支持为所有经济部门中可持续性项目出口的发展，以“促进对环境友好型技术的投资，支持行业创新、能源部门脱碳、开发适应气候变化的基础设施、推出更清洁的交通方式，支持碳密集型重工业，特别是那些仍然依赖煤炭的行业的紧急转型等等。”• 将官方贸易和出口融资从一系列不符合《巴黎协定》目标的活动中剔除（例如：煤炭，停止对国际上未减弱对化石燃料依赖的能源部门提供新的直接公共支持等等）。• 在所有相关论坛上，特别是OECD，推动E3F倡议，与其他官方贸易和出口融资提供者协作，以形成一个适当考虑气候紧急情况的公平竞争环境。• 建立以气候为导向的共享方法，并对成员国的活动进行审查，以确保在实现更可持续性融资方面取得的具有透明度。 <p>其他国家正在各自实施举措，以确保他们的出口信贷机构（ECA）与更广泛的政府目标保持一致。例如，美国进出口银行（US EXIM）于2021年11月4日宣布³新任命的氣候委员会。该委员会旨在“确定私营部门融资机会的缺口，履行美国进出口银行所被赋予的任务，促进和支持美国对环境有利的可再生能源、能源效率和储能出口。”同样，2022年7月，加拿大出口发展署（EDC）宣布了⁴航空业和上游石油和天然气部门2030年基于科学的气候目标与《巴黎协定》资本转型评估计划（PACTA）的银行方法一致。该声明遵循EDC做出的从2021年7月起至2050年实现净零排放的承诺。</p> <p>新冠疫情以来，各国政府将其出口信贷机构用于针对正在开发的新型绿色技术（见3.2章节）的中小企业（和大公司）的国内支持计划。这反映出人们越来越认识到出口信贷机构在支持出口融资可持续发展议程方面可以发挥强大的作用。</p> <p>最后，对OECD安排现代化的持续讨论也会促使各国政府声明的目标与《巴黎协定》进一步趋于一致，同时也促使可持续性发展目标（SDGs）与</p>
--	---

³ <https://www.exim.gov/news/exim-announces-members-2021-2022-chairs-council-climate>

⁴ 来源：<https://www.edc.ca/en/about-us/newsroom/edc-net-zero-2050-update-2022.html>

	他们的官方出口信贷机构的活动趋向一致（见下文）。
--	--------------------------

白皮书建议	<p>考虑逐步取消支持煤炭的明确承诺。</p> <p>在第26届联合国气候变化大会之前，各国政府面临着对长期温度目标做出坚定承诺的压力。少数出口信贷机构及其监管机构最近做出了退出煤炭和其他化石燃料行业的雄心勃勃的承诺，邀请其他出口信贷机构效仿并推动这一运动。即将修订的经合组织《燃煤发电行业谅解书》（CFSU）提供了进一步巩固远离煤炭的国际趋势的机会，并通过制定新的全球标准来激励其他国家和金融机构。</p>
进展 (满分5分)	
最新动态	<p>2021年10月22日，经合组织安排的成员国同意终止对有增无减的煤炭发电的支持。</p> <p>特别地，该禁令亦适用于针对如下情况的官方支持出口信贷：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 不具备可运行的碳捕捉，利用和存储（CCUS）设施的新型燃煤发电厂；以及 • 现有的燃煤发电厂，除非所提供设备的目的是减少污染或二氧化碳排放，且此类设备不会延长发电厂的使用寿命或扩大容量，或除非其用于改装以安装利用和存储设备（CCUS）。 <p>新禁令于2021年11月1日生效。</p>

白皮书建议	<p>扩大和发展国际领导联盟和战略的势头，以逐步淘汰对化石燃料的支持。</p> <p>为了强化结束对化石燃料部门出口融资的政治意志，并增加国际压力，诸如“未来出口融资”等国际倡议的签署应通过兑现承诺和动员其他国家加入此类倡议来增强这一势头。尚未参与的国家应考虑加入此类倡议或做出类似承诺。正如国际能源署最新设想的场景那样，除了2021年已承诺的项目外，不应开发任何新的油气田，以将全球变暖限制在1.5摄氏度。</p>
进展 (满分5分)	
最新动态	<p>第26届联合国气候变化大会召开之前，达成了一些分阶段淘汰化石燃料使用的重大承诺。以下列示了与出口融资最为相关的声明：</p>

	<p>结束对有增无减的化石燃料的公共融资</p> <ul style="list-style-type: none"> 2021年11月4日，20个国家发表宣言⁵，截止2020年底已停止向“国际有增无减的化石燃料能源行业对直接公共融资（与《巴黎协定》目标及与1.5摄氏度升温限度相一致的有限且明确情形除外）”。 值得注意的是，上述共识将“鼓励更多的政府及其官方出口信贷机构和公共融资机构将类似承诺纳入第27届及未来联合国气候变化大会中。这包括促使国际机构（特别是经合组织(OECD)）开展多边磋商，以评估、更新和强化他们的治理架构，以便与《巴黎协定》目标达成一致。” 然而，一些化石燃料的重要海外融资方，例如中国、日本、韩国尚未签署上述承诺。 乌克兰战争所引发的能源危机是否会导致上述承诺实施进程的延迟尚需观察。 <p>格拉斯哥净零碳排放金融联盟⁶ (GFANZ)</p> <ul style="list-style-type: none"> 格拉斯哥净零碳排放金融联盟是全球最大的金融机构联盟，致力于全球经济向净零温室气体排放的转型 净零碳排放银行联盟，由联合国环境署金融倡议 (UNEP FI) 发起，是具有领导地位的GFANZ银行分支。 众多在出口融资领域活跃的银行都是格拉斯哥净零碳排放金融联盟的签署方。签署方承诺实施严格的净零碳排放标准，促使其融资支持项下的资产组合的排放完成转型，于2050年前实现净零排放的目标，制定净零碳排放转型策略，设定过渡期目标，以及提供年度进展报告。 <p>未来出口融资 (E3F)</p> <p>未来出口融资联盟的所有成员均为第26届联合国气候大会承诺的签字方。该承诺即停止向不断新增的化石燃料的使用提供公共融资。</p> <p>2022年，该联盟同意就各国达成出口融资目标的相关方法进行共享。E3F联盟声明的一个目标是扩大成员基础，以加强对终止向化石燃料的使用提供公共融资支持的国际承诺。目前，丹麦、比利时、英国、法国和芬兰均已发布其分阶段退出对化石燃料使用提供公共融资的国家方案。</p> <p>方框：E3F 透明度报告⁷</p> <div style="background-color: #f0f0f0; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>2022年5月，E3F（未来出口融资）国家发布了一份透明度报告，披露了“关于在化石燃料能源部门中煤炭，石油和天然气活动的普遍、公开和协调的透明度信息，以及包括由官方贸易和出口融资支持的电力基础设施</p> </div>
--	---

⁵ 来源：联合国气候变化大会（2021年英国）：<https://ukcop26.org/statement-on-international-public-support-for-the-clean-energy-transition/>

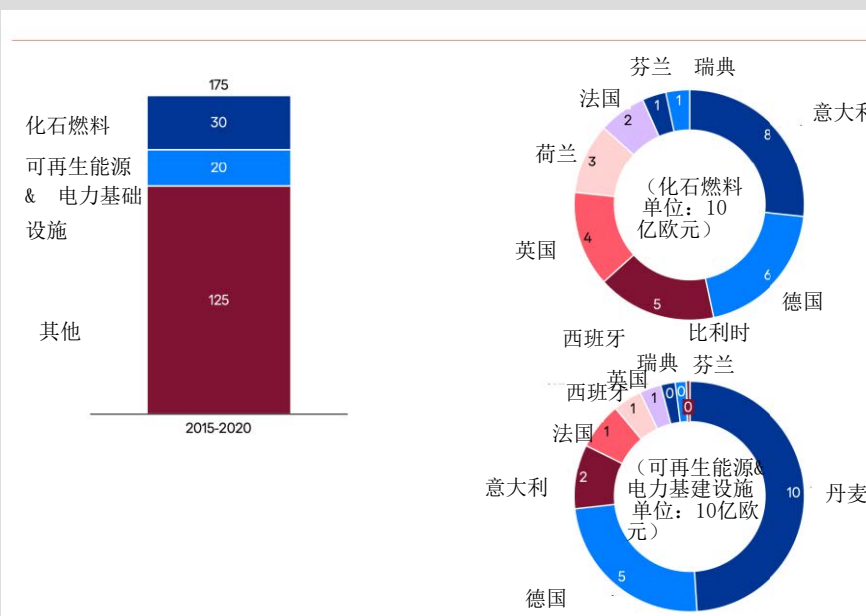
⁶ 来源：格拉斯哥净零碳排放金融联盟

⁷ 来源：E3F透明度报告，2022年5月

在内的可再生能源活动的透明度状况。”

在2015-2020年期间，E3F的10个成员国家总计向化石燃料相关活动提供了总计300亿欧元支持，相比之下，对可再生能源及电力基础设施的交易提供了总计200亿欧元的资金支持。

E3F于2015-2020年期间按部门划分的MLT出口信贷（单位：10亿欧元）



来源：E3F 2022年透明度报告

伯尔尼联盟


2022年3月，伯尔尼联盟成立了一个新的气候工作小组，旨在“通过培育创新和促进围绕低碳转型的统一行动加快在出口信贷、贸易融资和政治风险保险行业的气候行动。”


该气候工作小组的主要工作集中于三个方面：

- 产品设计，激励和创新，即在产品开发，咨询服务，财政和组合融资方面体现创新
- 在向低碳模式转型方面采取最佳做法，即分享关于目标设立、基于科学设计目标和报告编制等方面的相关知识
- 政策连续性和一致性，考虑会直接或间接影响出口信贷的全球性政策规划

白皮书建议

将可持续性对话的范围从以气候为中心重点的考虑扩大展到包括社会影响因素。当前国际和国家层面关于出口融资的政治讨论主要围绕与气候相关的方面展开，大多数银行正在实行广泛义的涵盖融资项目/交易社会影响的可持续性战略，该战略涵盖获得融资支持的项目/交易，特别是新兴市场重要基础设施项目的社会影响。全球新冠疫情大流行凸显出对社会基础设施领


	<p>域的投资存在巨大需求，尤其是在医保医疗保健行业。这些项目能够从专门设立的政策架构中受益（类似于《行业对气候变化的谅解书》）对气候变化的行业共识，而这一政策架构会考虑该行业（尤其是在新兴市场）的特殊性。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>针对本建议的推进比较缓慢。</p> <p>我们对行业参与者进行采访结果表明，关于OECD安排现代化的讨论（参见下一个建议）更集中于使整体安排更富灵活性，以及扩大《可再生能源、气候变化缓解和适应以及水项目行业谅解书（CSSU）》的范围，以涵盖与气候相关的行业及技术。</p> <p>然而，我们看到OECD安排参与方对于在目前阶段为社会基础设施项目设立专门的政策架构的需求很有限。许多行业参与者指出其原因是缺乏对社会基础设施的公认的定义。欧洲出口信贷机构指出，欧盟不太可能在2024年之前确定自身的社会分类方法。最后，通常的观点认为目前关于对OECD安排进行变革的讨论是雄心勃勃的，而推进这项变革的政策窗口尚为有限。基于上述原因，扩大关于社会层面的讨论还较为局限。</p> <p>相对而言，银行仍持续关注根据贷款市场协会（LMA）的《社会贷款原则》标定社会贷款交易的机会。借款人和购买方对此标定方法日益感兴趣，因为这一划分方法被认为能够提高他们获得融资的机会。</p> <p>方框：对社会基础设施的关注</p> <div style="background-color: #f0f0f0; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p>在OECD安排下，公共社会基础设施（例如：医院，学校和福利住房建设）无法受益于优惠条件。这类为公民提供公共福利的项目中大部分在商业上不一定具备良好盈利性，而且需要政府为从基础设施的建设到运营和维护都要提供大量投资。因此债务负担能力是主要考虑的问题（尤其是对新兴市场经济来说）。</p> <p>本白皮书特别倡议为这些以专门“行业谅解书”形式体现的项目设立改进的条件。</p> <p>由于缺乏对新兴市场买方提供支持的更广泛倡议，实施本建议将需较长时间才能提升重要社会基础设施的负担能力。</p> </div>

<p>白皮书建议</p>	<p>抓住并加快速OECD安排的现代化，进程以反映和履行实现全球可持续发展性承诺。鉴于对履行可持续和发展相关的承诺的关注程度和紧迫性日益提升，参与者将感到有压力去解释如何在OECD安排框架内履行这些承诺。持续的现代化努力和《燃煤发电行业谅解书》的修订为促使OECD安排适应当前和未来出口融资对未来发展趋势的现实情况提供了独特的机遇。设立行业限制措施已证明是不仅适用于OECE安排还可适用于其他所有出口信贷机构融资工具（包括不附带条件的融资工具）（包括组合工具）的可行方法。另一个协同推动全球可持续发展日程的机会是为一致同意的项目和交易的选择引入激励机制。这些激励标准体现为更有吸引力和灵活性的融资条件，涵盖融资期限、定价、还款安排和首期付款要求。在全球化发展加快的背景下，参与者将需加快建立共识，尽管其存在很大复杂性。目前的解决方案作为一种折中方法，可向市场发出重要信号，以实践经验和收集反馈为基础改进试行方法。联合国第26届气候大会将成为重要推动力，促使将可持续性发展内容写入OECD安排中。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>关于OECD安排信贷和的讨论已经持续了几年时间。本白皮书呼吁在参与方之间达成关于现代化原则内容（包括作为核心推动原则的可持续性）的紧急协议。遗憾的是，截止本白皮书起草时，尚未形成这一协议。</p> <p>然而，行业性对话显示，参与方已就达成现代化原则纲要取得重大进展。虽然这些对话通常是闭门进行，但本报告的作者认为，现代化原则应包括以下因素：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 扩大碳捕捉、储存和利用的范围，以涵盖支持气候适应和缓解的新科技 • 通过以下措施，增加出口信贷交易结构的整体灵活性： <ul style="list-style-type: none"> 延展基本还款条件，使其与资产的可使用生命周期更匹配 增强规则灵活度，允许按照项目要求确定更加个性化的还款方案 将针对更长期限的贷款的出口信贷机构溢价曲线“平滑化” <p>原则上，考虑到受风险投资和私人股权融资的支持和推动，气候技术创新不断涌现，扩大碳捕捉、储存和利用的范围是一项受欢迎的计划。这将使新型绿色技术的出口方能够从更灵活的CCSU条件中受益。</p> <p>一项对2021年白皮书的市场参与者进行的调查显示，由出口信贷机构受访者选择的OECD安排的变化中，排名前三位的是：1) 为能取得积极可衡量环境影响和/</p>

	<p>或社会影响的项目提供更低的贷款利率；2) 为社会基础设施项目提供更长期的融资；3) 确保所有由出口信贷机构支持的项目都符合巴黎协定的目标，同时也符合目标国家的预期国家贡献率。</p> <p>图：OECD安排应如何演进以支持可持续性发展日程？ (排名前三的选择，单位%)</p> <table border="1"> <caption>图：OECD安排应如何演进以支持可持续性发展日程？ (排名前三的选择，单位%)</caption> <thead> <tr> <th>选项</th> <th>银行 (%)</th> <th>信 (%)</th> <th>商 (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>为社会基础设施项目 (例如：住房、医疗、水电气) 提供更长期的融资期限</td> <td>60</td> <td>65</td> <td>58</td> </tr> <tr> <td>保证所有由出口信贷机构支持项目都符合巴黎协定称，同时也符合目标国家国家贡献率</td> <td>45</td> <td>55</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>为能取得积极可衡量环境影响和/或社会影响项目提供更低贷款利率</td> <td>78</td> <td>68</td> <td>75</td> </tr> </tbody> </table> <p>来源：《国际商会 (ICC) 出口融资的可持续性白皮书 (2021年)》</p> <p>需注意的是，考虑中的OECD安排的变革计划并不直接解决上述问题。我们督促政策制定者将这些变革作为目前或未来规划的一部分来考虑。</p> <p>在任何情况下，促使OECD安排更富灵活性都是受欢迎的发展趋势，它也应促使出口融资成为更有竞争力的融资产品以便能为任何类型的项目提供融资支持，无论这些项目是否具有环境和社会效益。上述新设立的灵活性原则，和部分国家做出的关于逐步退出对煤炭和化石燃料能源行业融资支持的承诺，都有助于推进出口融资的可持续性日程。</p>	选项	银行 (%)	信 (%)	商 (%)	为社会基础设施项目 (例如：住房、医疗、水电气) 提供更长期的融资期限	60	65	58	保证所有由出口信贷机构支持项目都符合巴黎协定称，同时也符合目标国家国家贡献率	45	55	30	为能取得积极可衡量环境影响和/或社会影响项目提供更低贷款利率	78	68	75
选项	银行 (%)	信 (%)	商 (%)														
为社会基础设施项目 (例如：住房、医疗、水电气) 提供更长期的融资期限	60	65	58														
保证所有由出口信贷机构支持项目都符合巴黎协定称，同时也符合目标国家国家贡献率	45	55	30														
为能取得积极可衡量环境影响和/或社会影响项目提供更低贷款利率	78	68	75														

<p>白皮书建议</p>	<p>认可发展和出口融资之间存在重叠，特别是通过官方支持的出口信贷资助的项目/交易对发展的积极贡献。尽管与发展金融机构相比，出口信贷机构的主要任务不同，但这两种公共金融工具越来越多地为相同或类似类型的项目/交易提供融资。认识、衡量和促进对可持续发展目标的积极贡献与出口信贷机构的任务并不矛盾，相反地，它可以创造更多可促进加强合作和产品创新的机会，以解决持续存在的融资缺口，并增加可持续出口融资的份额。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	<p>4</p>
<p>最新动态</p>	<p>自白皮书发布以来，对话发生了重大变化。那时我们写到：“在如何将其促进本国出口商和就业的任务与《巴黎协定》和可持续发展目标等全球承诺相一致方面，一些出口信贷机构可能面临挑战”。从那时起，出口信贷机构可以对全球性目标的实现做出</p>

	<p>重要贡献这一想法不再是一个陌生概念。</p> <p>2022年3月，欧盟理事会发布了关于出口信贷⁸的总结报告，并在其中认可了“官方支持的出口信贷在促进和支持投资模式向气候中性和气候适应型项目转变”方面起到的作用，并建议欧盟应该“制定一个利用专项出口融资支持资本流向绿色交易的战略”。在这一背景下，理事会建议欧盟及其成员国带头进行对话，以调整关于官方支持的出口信贷的规则。</p> <p>此外，欧盟还启动了一项关于欧盟出口信贷战略的可行性研究。该可行性研究的主要目标之一是探究欧盟出口信贷战略/融资如何助力于“其他欧盟重要战略目标”，包括欧盟绿色协议、欧洲发展共识和欧盟-非洲伙伴关系。</p> <ul style="list-style-type: none"> 2022年6月，七国集团宣布建立全球基础设施和投资伙伴关系(PGII)。PGII旨在“通过颠覆游戏规则的项目，弥合发展中国家的基础设施差距，提振全球经济和供应链。”⁹ 在美国，进出口银行(以及美国国际开发金融公司，简称DFC)被视为实现这些PGII目标的关键角色之一。
--	--

<p>白皮书建议</p>	<p>在现有出口监管框架内采取新的可持续性相关举措（如气候相关财务披露工作组（TCFD）、分类法）。欧盟出口信贷机构应评估如何将欧盟分类方法纳入其运营和报告。在全球层面，尚未这样做的出口信贷机构应当考虑采用气候相关财务披露特别工作组的框架，以更好地评估、管理和报告气候风险和机遇。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>这项建议已取得良好进展。</p> <p>我们曾在白皮书中强调，法律上并未要求欧洲出口信贷机构遵循欧盟分类法。然而当前已经有少部分出口信贷机构着眼于探究将欧盟分类法应用在其业务中。例如，法国国家投资银行（BPI）正在应用欧盟分类法来确定交易是否符合可持续性相关激励的条件，而丹麦出口信贷机构（EKF）正在将该分类法应用于符合绿色未来基金¹⁰条件的交易。与其他欧洲出口信贷机构的对话显示，对于如何在其活动中应用欧盟</p>

⁸ <https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/03/15/the-council-adopted-conclusions-on-export-credits/>

⁹ <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2022/06/26/fact-sheet-president-biden-and-g7-leaders-formally-launch-the-partnership-for-global-infrastructure-and-investment/>

¹⁰ https://dgff.dk/wp-content/uploads/2020/12/Politik-DGFF_EN.pdf

	<p>分类法，许多出口信贷机构正处于探索的不同阶段。</p> <p>此外，许多出口信贷机构报告称，它们正在考虑成为气候相关财务披露工作组 (TCFD) 的签署国，其中一定数量的出口信贷机构近期已经成为签署国，如韩国进出口银行 (2021年5月) 和台湾输出入银行 (2022年9月)¹¹。”</p> <p>最后，有关在格拉斯哥净零金融联盟 (GFANZ) 下成立一个出口信贷机构小组的讨论正在进行中。</p>
--	---

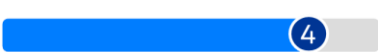
2 框架

本章节评估在对可持续交易进行定义和分类时，出口融资市场参与者普遍使用的框架。

2.1 主要调查结果摘要


- 在定义可持续交易时，银行和出口信贷机构所运用的常用框架方法存在明显区别。
 - 银行实际上已经采纳了国际资本市场协会 (ICMA) 和贷款市场协会 (LMA) 的绿色、社会、可持续性和与可持续发展挂钩债券和贷款原则。
 - 相反地，出口信贷机构正在制定他们自己的方法和定义，内容主要聚焦在气候议题上。
- 尽管欧洲的出口信贷机构无需执行欧盟分类法，但是部分出口信贷机构已经开始使用欧盟分类法为符合分类要求的交易提供激励。

2.2 建议及进展最新动态

白皮书建议	<p>将国际资本市场协会/贷款市场协会原则正式确定为银行用于识别和定义可持续项目的事实框架。出口融资银行应通过采用国际资本市场协会/贷款市场协会原则作为识别和定义可持续项目的事实框架，使银行之间现有的共识观点正式化，并与其他市场参与者合作，在行业层面建立共识。全行业框架的采用应具有灵活性。随着新标准的出现或当前框架和标准的加强，银行应积极应用最新的发展。</p>
进展 (满分5分)	
最新动态	<p>我们在白皮书中强调，一些出口信贷银行已经在使用国际资本市场协会 (ICMA) 和贷款市场协会 (LMA) 绿色、社会、可持续性债券和贷款原则来定义可持续性交易。</p>

¹¹ 注：所有参加国际商会工作组的银行均为气候相关金融披露工作组 (TCFD) 签署国

	<p>在过去的一年中，我们看到越来越多的银行对符合这些原则的出口融资交易进行分类标记。</p> <p>国际商会工作组已经同意使用国际资本市场协会或贷款市场协会原则来识别和“标记”可持续交易并作为试点项目，这也是他们正在推进的国际商会贸易登记(见下文第5.2节)中的部分工作内容。如果试点成功，至少在共同认可的新框架出现之前，国际资本市场协会和贷款市场协会原则将为推进贸易登记可持续性分析筑牢基础。</p>
--	--

<p>白皮书建议</p>	<p>寻求出口信贷机构之间在共享框架上的一致性，以定义可持续项目和交易。出口信贷机构有机会共同努力，并就共享框架达成一致，最好是与银行/投资者市场保持一致。伯尔尼联盟或经合组织显然提供了这种国际协调的平台。鉴于银行和越来越多的机构投资者在出口融资交易中进行合作，关于共享框架的协议将有助于保障公平竞争环境，并将降低交易成本。与常用的行业框架保持一致将减少“洗绿”可能造成的声誉风险。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>如第1.2节所述，OECD安排的参与方正在更新碳捕获、利用与封存（CCSU），如果达成一致，将会为支持可再生能源、可再生能源、缓解气候变化、适应以及水利工程的项目和技术引入新的共同定义。</p> <p>如第1.2节所述，OECD安排的参与方正在更新碳捕获、利用与封存（CCSU），如果达成一致，将会为支持可再生能源、可再生能源、缓解气候变化、适应以及水利工程的项目和技术引入新的共同定义。</p> <p>在我们与出口信贷机构的对话中了解到，尽管针对恰当的框架达成共识是一个挑战，许多出口信贷机构仍愿意探索出一个共同的框架来定义可持续项目和交易。欧盟出口信贷机构正在根据理事会关于出口信贷¹²的结论，从欧盟分类法中寻找灵感，而其他出口信贷机构正在研究那些受多边开发银行启发的框架，例如国际金融公司的《气候相关活动¹³定义和度量》或多边开发银行（MDB）的气候融资¹⁴联合框架。</p> <p>在此背景下，伯尔尼联盟气候工作组可以在促进各家出口信贷机构就共同框架达成共识方面发挥至关重要的作用。</p> <p>然而，国际商会工作组指出，出口信贷机构之间的对话仍然主要集中在气候问题。与利用国际资本市场协会或贷款市场协会社会债券/贷款原则来标记出口融资交易的出口信贷银行不同，出口信贷机构在这方面似乎进展甚微。</p>

¹² <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-7101-2022-INIT/en/pdf>

¹³ https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/climate+business/resources/ifc-climate-definition-metrics

¹⁴ <https://www.eib.org/attachments/press/1257-joint-report-on-mdb-climate-finance-2019.pdf>

3 需求侧


本节探讨了可持续出口融资的需求侧。从出口商、买方、银行和出口信贷机构的角度确定了影响可持续出口融资需求的因素。此外，本节强调了银行和出口信贷机构在发起更为可持续的交易方面所面临的挑战和机遇。

3.1 主要调查结果摘要

- 对于出口融资生态系统中的所有市场参与者，可持续性已成为一个越来越具有战略性的问题——对一些参与者来说是一个新的利润来源，同时对另一些参与者的现有商业模式则是一种威胁
- 行业利益相关者越来越多地制定转型战略，以证明其与《巴黎协定》的目标一致。
- 不同的出口商面临着不同的挑战。从定价角度来看（相对于传统技术），绿色技术的出口商通常竞争力较低并呼吁提供补贴，而能源密集型和化石燃料行业的出口商更加难以为其交易获得融资。社会基础设施行业的出口商呼吁延长贷款期限，尤其是新兴市场的借款人。这些与可持续性有关的挑战都是在全球竞争加剧和公平竞争环境恶化的背景下出现的。
- 能源密集型行业和化石燃料行业也开始担忧公平竞争环境中日益增多的规则所产生的影响。
- 银行和出口信贷机构都有志于发起更为可持续的交易。与此同时，银行并未报告其启动战略有任何重大变化，特别是在出口融资方面；纯担保类出口信贷机构主要依靠于银行和出口商启动项目。
- 与之前的研究结果一致，报告显示“绿色”交易的竞争加剧。
- 与此同时，越来越多的银行开始与其现有客户着手转型计划，特别是碳密集型行业的客户。
- 可持续领域的进一步增长预计将来自小型创新型出口商。促进中小企业出口增长是出口信贷机构的一个高度（政策）优先事项，一些出口信贷机构已经在推进为可持续商品和服务的小型创新型出口商提供量身定制的解决方案。

3.2 建议和进展最新动态

白皮书建议	为出口融资产品制定有针对性的发起战略，以增加可持续交易的份额。 虽然大多数银行已将可持续性确定为关键的战略驱动力，但这尚未在日常活动的运营层面上得到充分体现。相反，银行在很大程度上继续追求相同类型的客户和交易，同时应用其机构的行业限制。为了增加可持续出口融资的份额，银行应考虑在新的行业瞄准新的客户，即使构建这些第一笔交易可能会很耗时。这一额外投资很可能证明是值得的。随着这些新客户的增长，将有助于培育其未来的旗舰客户。
--------------	---

<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>银行在这一建议上并没有取得太大进展。</p> <p>过去一年，银行的业务范围和发起战略并没有太大变化。</p> <p>相比之下，部分出口信贷机构(尤其是那些公开停止支持石油和天然气行业的机构)正在积极寻求支持新的创新型出口商和技术(见下文)。银行应适应这一新的现实，继续在中提供出口融资产品方面发挥关键作用。</p>


<p>白皮书建议</p>	<p>扩大对提供环境和社会问题创新性解决方案的新兴出口企业的支持。出口信贷机构设立的初衷是解决市场失灵和缺口问题。众所周知，中小企业在获得出口融资方面往往面临困难。对于那些出口创新性解决方案、但尚未在市场上获得认可的企业，情况可能更为如此。出口信贷机构及其监管机构应评估向这些公司提供有针对性的出口支持的机会，这些公司最好与现有的国内推广计划（创新计划等）挂钩。监管机构应准备重新审视其各种支持计划的设置、结构和潜在协同作用，以使其在支持可持续性方面发挥最佳效果。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>出口信贷机构在这一方面有了重大革新，推出专门的国内项目来支持正在开发新型绿色技术的中小企业(及大型企业)。下面列出了一些示例：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 荷兰出口信贷机构环球信贷保险公司（Atradius）认识到“很多绿色技术仍处于开发阶段，或在商业成熟之前还有很长的路要走”，推出了绿色担保投资贷款产品¹⁵。这使得Atradius能够支持那些“有意投资于新型绿色技术或绿色资本商品或项目的产能”的荷兰公司进行投资。 • 在比利时，Credendo推出了Credendo绿色一揽子计划¹⁶，旨在为对环境有积极影响的项目和公司提供各种有利条件，包括为具有出口潜力的国内绿色交易进行担保。 • 在奥地利，Österreichische Kontrollbank AG (OeKB)推出了绿色出口投资¹⁷，

¹⁵ <https://atradiusdutchstatebusiness.nl/en/products/green-cover.html>

¹⁶ <https://credendo.com/en/credendo-green-package>

¹⁷ <https://www.oekb.at/en/export-services/covering-and-financing-investments-and-participation/financing-domestic-investments-for-the-export-sector/exportinvest-green.html>

	<p>一个面向奥地利出口企业、支持“对环境保护具有可持续贡献”的国内投资的产品。</p> <ul style="list-style-type: none"> 在瑞典，Exportkreditnämnden (EKN) 推出了一种绿色担保产品，既担保营运资金，也为有助于气候转型业务的具体投资融资进行担保。出口链条可以是直接的或间接的，其评估标准是依据欧盟分类法形成的。 在美国，美国进出口银行意识到“太多对美国国家安全至关重要的行业的美国制造商（尤其是中小型企业）因难以获得融资而无法参与海外销售的竞争”，推出了“在美国制造更多”倡议。只要相关项目中有25%的出口成分，这项新举措允许美国进出口银行通过提供中长期贷款、担保和保险来支持这些项目。而对于中小企业和气候相关项目，这一出口成分比例要求降至15%。 <p>这些示例并未穷尽所有倡议。然而，它们的确呈现出了一个显著的趋势，即更趋向于支持那些以绿色或气候为导向的行业以及对多项政策目标具有“战略性”的行业的出口商。我们与出口信贷机构的对话显示，他们越来越愿意考虑承担绿色和气候相关技术的技术风险，来支持工业基础的发展，使其能够在绿色经济中有效竞争和出口。</p>
--	---

<p>白皮书建议</p>	<p>在项目设计时将可持续性纳入考虑。发起更具可持续性交易的根本原因之一是，企业、赞助商或政府在设计项目和准备采购时没有充分考虑可持续性因素。买家(尤其是新兴市场的)应该意识到并被激励考虑可持续性来构建投标。如有可能，鼓励出口融资参与者提高对可持续交易需求的认识（以及与之相关的可能激励措施）。项目结构朝着可持续性方向发展的一个关键有利因素是支持机制/工具的整合与合作。例如，出口融资行业应探索与开发机构的合作，设立专门的技术援助基金，在设计阶段（即通过可行性研究）为潜在买家提供支持。政府可能也希望研究融资机制，帮助抵消与清洁技术相关的额外成本。为了实现以上目标，出口信贷机构的授权和政策也需要更具灵活性，以便能够以合作的方式迅速、轻松地响应市场需求。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>这一建议的进展喜忧参半。在形成需求方面，来自出口信贷机构的买方参与得更多。尤其是那些早期承诺了将分阶段退出支持碳密集型产业的机构，以及那些正在</p>

寻求支持包括可持续行业在内的其他行业出口商的机构。

出口信贷机构通常会通过两个杠杆来让买方了解出口信贷机构的产品，包括对可持续项目的激励：

- (i) 扩大国际影响力：例如，英国的出口融资已将其在全球的国际业务扩大到16名国际出口金融高管。同样，意大利出口信贷机构——意大利外贸保险服务公司 (SACE) 在11个国家设有办事处。丹麦出口信贷机构EKF近期在新加坡和纽约开设了办事处。随着出口信贷机构淡出碳密集型行业，在一个国家设立代表处有助于提高决策者对可持续出口可享受的激励措施以及其出口基础能力范围的认识。
- (ii) 出口信贷机构派出贸易代表团，与他们希望支持的行业(包括可持续出口) 买方进行直接接触。

然而，在利用更具体的支持手段鼓励买方在项目设计和招标(RFP)阶段考虑更环保的技术方面，几乎没有什么创新。在白皮书中，我们提到，“绿色”技术的出口商在竞标合同时，尤其是在工业处理、设备和机械等行业，面临着来自更传统技术的巨大价格竞争。


开发温室气体高效技术需要大量的研发投资。因此，“绿色”技术的出口商报告称，更加气候友好型的技术所需要的资本性支出往往高于传统（污染更严重）技术，尽管这些项目通常可以节省运营费用。对于买方，尤其是来自新兴市场的买方，额外的资本性支出(CAPEX)将导致这些项目更加难以负担，并且/或更难以获得融资。技术援助基金支持那些有前瞻性的买方将可持续性元素纳入招标或设计阶段(即贯穿可行性研究阶段)，可能会有助于解决这一问题。在经济合作与发展组织安排的现代化中纳入更为灵活的条款以及出口信贷机构提供的一些供给侧激励措施(见第4.2节)能否解决这一问题，仍有待观察。

4 供给侧


4.1 主要调查结果摘要

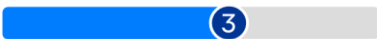
- 可持续出口融资交易产品正在加速发展。
- 银行与出口信贷机构针对可持续出口融资交易已推出各种非财务性与财务性的激励政策。
- 管理层鼓励和更顺畅的内部审批流程是银行最常见的非财务激励措施。许多银行都为可持续交易改进了内外部定价。
- 一些出口信贷机构已经开发或正在开发有针对性的“绿色”出口工具或设施，以刺激此类出口。鉴于官方支持的出口信贷具有严格的监管制度，最常见的政策杠杆包括（1）对国家成分占比的要求，（2）风险偏好，（3）获得直接贷款便利，以及（4）在《经合组织安排》之外增加融资支持。

4.2 建议及进展最新动态


白皮书建议	与买方和出口商更好地沟通现有的可持续金融产品和激励措施。为了弥合可持续出口融资需求方面的知识差距（见第3.4节），银行和出口信贷机构应更好地向买方和出口商推销他们可能获得的可持续交易的支持类型（即增加偏好、加快审批流程、定价）。
进展 (满分5分)	 4
最新动态	<p>我们注意到这项建议取得了良好进展。</p> <p>出口信贷机构通常会在研发出新的激励机制或产品之后加强沟通，这些机制或产品例如：(i) 新的针对绿色出口商的国内支持计划（见3.2）或(ii) 针对传统出口信贷更灵活的条件和激励（见下条建议）。</p> <p>当开发出此类产品和激励机制后，出口信贷机构通常擅长将其传达给他们的国内目标受众。出口融资银行在传递此类信息给其公司客户方面也发挥了作用。</p> <p>通过区域办公室、贸易代表团等方式，可以更有针对性地与买方进行沟通。</p>

白皮书建议	制定更多激励措施，最好纳入《经合组织安排》，以促进向可持续经济和出口结构的转型。出口信贷机构应以一致和协调的方式进一步制定和增加可持续出口交易的激励措施。理想情况下，可以通过《经合组织安排》提供激励。
--------------	--

<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>在上面的1.2节中，我们讨论了《经合组织安排》现代化的现状，包括政策制定者采取行动的迫切需要。</p> <p>在《经合组织安排》下未达成任何协议的情况下，出口信贷机构在《经合组织安排》的框架内，持续开发自己的绿色项目激励机制。包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 减少对国家成分占比的要求； • 提供直接贷款便利； • 提高保险覆盖比例，并提供免税的最低保险条款； • 增加出口国家和/或技术支持方面的风险偏好。 <p>在撰写白皮书时，英国出口金融（UKEF）、法国国家投资银行（BPI France）、环球信贷保险公司（Atradius）都在实施此类政策的出口信贷机构之列。其他出口信贷机构，如CESCE和Credendo，也在这方面推出了自己的激励方案。</p> <p>我们注意到，这些激励措施仍然主要集中在气候相关主题上，然而具有社会效益的项目迄今为止尚未包括在此类激励措施的范围之内。</p>

<p>白皮书建议</p>	<p>扩大激励措施的资格标准。目前，提供激励的出口信贷机构主要集中在某些“绿色”部门，而社会部门或可持续发展目标的调整则大多被忽略。此外，关注焦点是具体交易而非企业整体出口业务。虽然出口融资仍是一种交易驱动型产品，但出口信贷机构也可以考虑支持本国出口商的转型，将其作为促进本国出口和就业任务的一部分。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>如上所述，出口信贷机构的激励措施目前仍然集中在“绿色”部门，社会部门没有重大进展。对于欧洲的出口信贷机构，《欧盟分类法》通常被用作激励资格的基础。因此，在许多市场参与者看来，欧盟缺乏统一的社会分类标准是一个关键的绊脚石。</p> <p>在第3.2节中，我们强调了出口信贷机构的某些国内支持方案。这些方案侧重于符合条件的开发气候相关解决方案和技术的出口导向型企业。然而，对于转型产业或公司的关注则很少。</p> <p>随着英国制定了一项支持转型企业的具体方案，这种情况正在改变。英国出口金融的出口发展担保（Export Development Guarantee (EDG)）旨在支持活跃在化</p>

	<p>工燃料领域的企业，这些企业有独立顾问提供的可靠的《气候转型计划》。与可持续发展挂钩的贷款类似，利率将与《转型计划》中定义的达成目标挂钩。</p>
--	---

<p>白皮书建议</p>	<p>利用混合融资来源，如绿色气候基金或气候投资基金，以弥补环境和社会绩效改善的技术所增加的资本支出。尤其是面临更多资源约束的新兴经济体，在投资决策中往往选择较低的资本支出选项。因此，针对发展和出口融资组合的融资结构的开发可以有效促进新的清洁创新技术的增长，同时支持新兴市场实现其自身的《巴黎协定》和/或《可持续发展目标》承诺。理想情况下，这些混合融资结构是与绿色气候基金等多边发展金融家共同开发的，以确保公平竞争环境，避免增加附带条件的援助。然而，一个重要的先决条件是发达国家履行其第十六次缔约方大会的承诺，每年为发展中国家筹集至少1000亿美元。如果这些发达国家的出口信贷机构停止支持某些温室气体排放量高的重要基础设施项目，例如燃煤或燃气发电，这一点尤为重要。构建此类混合融资结构需要尽早与买方接洽，以便在早期发现此类机会。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>将出口信贷机构融资与其他资金来源混合的交易仍然很少，因为人们认为这种交易的结构复杂。混合融资的提供者往往专注于最大化发展影响，而出口信贷机构关注的是其出口任务。这意味着交易各当事方将有不同的重点领域和优先事项。</p> <p>在构建和安排此类交易中发挥关键作用的银行家，通常更愿意关注资源密集度较低的普通买家信贷交易。他们强调，获取混合融资来源仍然复杂，且有行政开销。尽管如此，最近有一些值得注意的此类交易，将发展融资参与者与出口信贷机构连接在一起。</p> <ul style="list-style-type: none"> 在安哥拉的罗安达，政府启动了一个改造项目¹⁸，以发展水的生产、净化、传输、储存和分配设施。它包括一个水处理厂、传输系统、储水设施、分配中心、安装新的网络和仪表连接。该项目旨在改善200多万居民的饮用水服务。

¹⁸ <https://www.sc.com/en/feature/usd-1bn-financing-project-water-infrastructure-angola/>

	<p>在这项交易中，国际复兴开发银行（IBRD）和非洲贸易保险机构（ATI）提供了9000万美元的贷款支持，法国出口信贷机构也提供了1650万美元的信贷支持。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 同样在安哥拉，瑞典机构SEK和EKN¹⁹为一个6.4亿欧元的太阳能项目提供融资支持。5.6亿欧元的出口信贷机构部分享有18年的还款期限。南非开发银行（DBSA）提供的8000万欧元贷款，商业部分的期限为12年。 • 2022年4月，欧洲投资银行（EIB）、意大利国家电力公司（Enel）和意大利外贸保险服务公司（SACE）²⁰，意大利出口信贷机构就一项高达6亿欧元的多国、多企业和多货币贷款达成协议，通过与可持续发展有关的融资工具，在SACE的担保下，支持拉丁美洲的可持续能源投资。 <p>每一笔交易都展示了出口信贷机构如何与发展金融机构合作，支持具有环保和社会效益的项目。随着时间推移，一些交易结构可能成为其他人遵循的“模板”，这将减少执行的成本和时间。</p>
--	---

5 将可持续性融入交易的生命周期中

5.1 主要调查结果摘要


- 环境与社会尽职调查是出口融资交易的必要要素，通常被视为风险框架的关键组成部分。
- 一些出口信贷机构将对可持续性的日益关注解释为需要进行更严格的环境与社会尽职调查。然而，在某些情况下，环境与社会团队的人员配备并未能跟上这种日益关注，导致了延误。
- 同时，尽管买方表示有意向共享影响指标，但项目的积极环境和社会影响并未得到系统评估。
- 项目生命周期及其后，仅有为数不多的银行和数量更少的出口信贷机构衡量环境和社会方面的积极影响。
- 在衡量和报告其投资组合的积极和消极可持续性影响方面，出口信贷机构仍然落后于银行。

5.2 建议及进展最新动态

<p>白皮书建议</p>	<p>利用《国际商会贸易登记报告》分析具有积极的环境和社会影响的交易的信用表现。《国际商会贸易登记报告》包含由多家银行提交的2007年以来的交易级数据，包括按借款人类型划分的违约历史和相关回收率。我们可以对这些数据加以分析，以确定具有积极的环境和社会影响的交易，并测试这些交易是否具有更好</p>
---------------------	--

¹⁹ <https://www.ekn.se/en/magazine/success-stories/abb-solar-angola/>

²⁰ <https://www.sace.it/en/media/press-releases-and-news/press-releases-details/enel-agrees-on-600-million-euro-facility-with-the-european-investment-bank-and-sace-for-sustainability-linked-financing-in-latin-america>

	<p>的信用表现。如果事实证明如此，这将为对于此类交易不断增长的偏好提供必要的佐证，并为现有的措施（如欧洲银行联盟绿色支持）提供必要的支撑。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>国际商会已经启动了一个试点项目，旨在根据ICMA/LMA绿色、社会 and 可持续债权/贷款原则对交易进行分类。该试点项目是基于银行向《国际商会贸易登记报告》提交的2021年数据。这是通过《国际商会贸易登记报告》实现可持续出口信贷交易统一分类方法的重要的第一步。</p> <p>考虑到需要确保数据的完整性，该试点意在确认数据收集和交易分类方面的任何实际挑战。从这一试点中吸取的任何经验教训将纳入治理和审查流程的设计，以确保健全的交易分类流程，从而最大限度降低“洗绿”风险。</p>

<p>白皮书建议</p>	<p>考虑从事前和事后两个方面，分析和衡量交易及项目对环境和社会的积极影响，将其作为尽职调查过程的一部分。大约20%的出口融资市场是可持续的。然而，这些交易的积极影响未被系统地记录或报告。银行和出口信贷机构均应考虑扩展现有系统和流程，以同时记录项目和客户的积极环境和社会影响。这些信息可用于提高对股东和利益相关者的透明度。在许多访谈中，均有人表示，可持续性在组织层面上具有战略重要性，是个人感兴趣的领域，尤其是对年轻专业人士而言。分析这些交易的积极影响可能使他们有资格获得更好的融资条件（见第3.5节），并可能有助于激励和留住个别组织内的人才。</p>
<p>进展 (满分5分)</p>	
<p>最新动态</p>	<p>衡量交易积极影响的做法在业内并不普遍。当出口融资贷款被正式标记为绿色贷款或社会贷款时，部分银行已经开始按照LMA原则，执行影响报告的要求。事实上，LMA原则建议“使用定性绩效指标，并在可行的情况下，使用定量绩效衡量，包括披露任何定量确定中使用的关键基础方法和/或假设。鼓励有能力监测的借款人将</p>

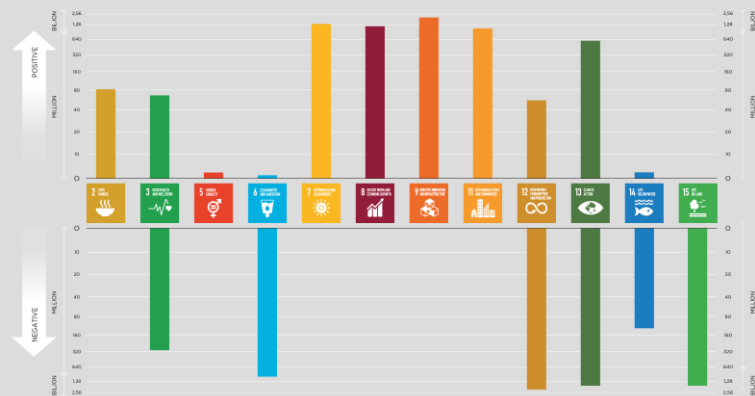
已取得的影响纳入定期报告²¹。同样的，作为绿色、社会或可持续债券发行人的出口信贷机构和银行也应该报告此类债券的收益使用情况，并说明融资项目及其预期影响。

除了贴有标签的贷款或债券外，一些出口信贷机构开始报告他们行动的影响，特别是在4.2节所述的绿色激励计划情况下。在机构层面，一些组织已开始披露其温室气体排放（范围1、2，有时范围4）。其他组织则从可持续发展目标的角度报告其活动的影响。然而，大多数出口信贷机构强调，这种影响报告将显著增加行政负担。

方框：Atradius可持续发展报告

自2019年以来，荷兰出口信贷机构Atradius已开始报告其活动对可持续发展目标的积极和消极影响。使用外部顾问基于学术研究开发的标准化可持续发展目标地图绘制方法，Atradius绘制了在发布政策的既定年份，所有交易的积极和消极影响。对于属于A类和B类的项目，结果可能会根据项目级别的信息进行调整。

举例：Atradius可持续发展报告




来源：Atradius荷兰国有企业，2021年年度报告

白皮书建议

制定/商定一套统一的指标，以评估项目/交易的积极环境和社会影响，以及它们与买方国家自主贡献的一致性。在行业层面建立一项积极影响的统一报告，不仅可以降低出口商和买方的交易成本，还可以支持市场上持续开展的产品创新。出口融资行业在可持续性方面的积极影响的报告能力可能会提升对出口融资的关注度，并带来与发展金融机构更有效合作的机会，以抵销《巴黎协定》承诺对许多国家造成的额外成本。

21 LMA社会贷款原则（2021年）

	发展金融界已经成功实施了一项可以利用的类似举措，被称为“ “私营部门业务统一指标”（HIPS0） ”。
进展 (满分5分)	
最新动态	<p>如上所述，衡量影响的做法仍然主要局限于（i）银行按照LMA原则将出口信贷机构贷款标记为绿色或社会贷款；（ii）银行/出口信贷机构是绿色、社会或可持续债券的发行方。</p> <p>2022年6月，国际资本市场协会（ICMA）发布了《绿色和社会债权影响报告协调框架》。对于作为绿色或社会债券发行方的银行和出口信贷机构，该框架提供了可用于影响报告的统一方法和一套指标。对于分配给绿色或社会债券项目的出口信贷机构贷款，这些指标可用于影响报告。</p> <p>伯尔尼联盟气候工作组可作为一个论坛，根据其他广泛使用的行业方法，推动出口信贷机构在影响报告方面的连贯性和一致性。</p>

结论

正如这份进度报告所示，白皮书的**数项**建议取得了一些令人鼓舞的进展。

出口信贷机构已明确承诺停止对煤炭的所有支持，这一承诺现已载入《经合组织安排》。此外，一些国家已经同意逐步停止对全球尚未减少的化石燃料能源部门的支持。根据欧盟理事会的结论，出口信贷机构在支持向低碳未来过渡方面可发挥的作用已得到基本认可。出口融资促进未来联盟（E3F）和伯尔尼联盟气候工作组等国际联盟正在努力支持出口融资业向符合气候要求的未来转型。对帮助解决世界上最紧迫问题的创新性公司和出口技术的支持越来越多，许多出口信贷机构正在提供鼓励绿色出口的激励举措。

白皮书指出，将工业总量转向更可持续交易的最大机会在于《经合组织安排》的现代化。令人失望的是，在撰写本报告时，尚未取得任何正式进展。国际商会敦促政策制定者立即敲定以可持续性为核心的现代化方案。

最后，从本进度报告中可以看出，由于重点仍然在与气候相关的政策上，出口信贷机构和监护当局缺少对社会层面的考虑。然而，这是出口信贷机构银行及其客户日益关注的领域。银行（以及出口信贷机构）在持续支持发展中经济体基本社会基础设施的发展，根据LMA原则，将出口融资标记为社会贷款的趋势就是证明。人们普遍认为，政府扶持力度不够的群体或弱势群体更难适应气候模式的改变。因此，通过气候适应性强的基本社会基础设施来支持这些人口也应该成为政策讨论的一部分。为政府扶持力度不够的群体或弱势群体提供基本服务的气候适应性强的基建项目也应享受更灵活的条款和条件。

关于国际商会

国际商会 (ICC) 是代表全世界逾100个国家中超过4500万家公司的机构。国际商会的核心任务是让商业为每个人、每一天、每个地方服务。通过政策宣导、解决方案和标准制定的独特组合，除了提供市场领先的争端解决服务外，我们还致力于促进国际贸易、倡导负责任的商业行为和全球监管方法。我们的会员包括许多世界领先公司、中小企业、行业协会和地方商会。



33-43 avenue du Président Wilson, 75116 Paris, France
T +33 (0)149 53 28 28 E icc@iccwbo.org
www.iccwbo.org @iccwbo