



中国海外项目环境和社会风险管理 简报

简报由世界自然基金会（WWF）绿色金融团队开发和运营，每月递送与中国海外基础设施项目的环境和社会风险有关的新闻、政策、管理工具和专家观点。面向从事海外项目信贷审批、合规审查、风险管理、战略政策等业务的从业者，期待您的建议和反馈。

2020年8月



刊首寄语

世界自然基金会 WWF 北京代表处绿色“一带一路”项目 项目主任 陈晓婷

新冠疫情所引发的关于“人与自然和谐共处”的思考，将有望推动绿色发展理念在“一带一路”格局中的主流化，进一步加速“一带一路”国家走绿色与可持续发展的步伐。根据全球基础设施中心的统计，到本世纪中叶，全球基础设施投资需求将达到百万亿美元，其中大部分来源于发展中国家，尤其是“一带一路”沿线国家，这意味着“一带一路”的绿色和可持续投资将对塑造未来发挥着重要作用。世界自然基金会期望借助其全球网络的资源和技术优势，推动“一带一路”基础设施建设向气候友好并兼具韧性的可持续基础设施转型，倡导政府部门、金融机构、行业企业、智库与社会组织等利益相关方加强交流与协作，为后疫情时代推动“一带一路”的高质量发展作出贡献。

中国海外项目进展

能源、交通、采矿、服务、通信 | 2020 年上半年中国海外投资和工程承包

2020 年上半年因新冠疫情影响，中企海外投资和对外工程承包完成额同比下降。根据[商务部](#)，全行业对外直接投资 549 亿美元，同比下降 4.4%，非金融类直接投资 515 亿美元，同比下降 4.3%；根据[安永](#)，海外并购 146 亿美元，创十年来同期新低，同比下降 40%。从对外投资地区和行业看，中企海外投资涉及 159 个国家和地区，亚洲是热门地区，[主要行业](#)是租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、采矿业和建筑业等。对外承包工程领域，2020 年上半年完成营业额 605.8 亿美元，同比下降 13.8%，但新签合同额逆势增长，同比增长 1.2%，合同金额在 5000 万美元以上占新签合同总额 [83.1%](#)。

“一带一路”依旧是中国海外投资增长的引擎，中企对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资同比增长 19.4%，对东盟国家投资同比大增 53.1%，[从投资和工程承包的累计金额看](#)，能源、采矿和交通类项目是重点。

聚集到重点国家和地区。根据拉美和加勒比地区中国学术网 (Red ALC-China) [统计和分析](#)，尽管受到新冠疫情影响，中国在拉美和加勒比地区的基础设施项目参与仍将保持增长。2005-2019 年间中国在该地区已参与了交通、能源、通信、港口等多样化的基建项目，且高度集中于几家企业；未来该地区的重要性在提高，民企参与正在加强，项目的[透明度、社区沟通、环境标准和劳工等方面可以做得更好](#)。

根据[湄公河基础设施跟踪项目](#)的统计，中企在湄公河流域以出资、借贷和工程承包方式参与的电力能源和交通类项目众多，目前一些在建的电厂项目已被推迟。WWF 和生态环境部已[合作研究](#)了该区域可持续基建项目的管理经验，研究建议：为把握住该地区可持续和绿色发展的契机，中国金融机构和企业应引入并构建更高标准的环境与社会风险管控体系，参考国际标准或按照需按国际通用做法，重视项目过程中社区、公众和民间组织的参与，具体做法详见该[研究报告](#)。

铁路 | 中国 - 老挝铁路进展顺利 (中老铁路)

该项目是中国 - 老挝合作代表性项目，是贯穿老挝南北的交通大动脉，将为地处东南亚内陆的老挝带来发展机遇。项目是“一带一路”战略提出后首个以中方为主投资建设、全线采用中国标准和使用中国设备的国际铁路，主要由中铁建设集团[承建](#)。项目在 2010 年获得老挝国会批准，2016 年底正式开工，[施工条件困难](#)。2020 年上半年，为遏制疫情，很多国家采取的限制措施不可避免地影响了供应链、贸易、货物及人员的流动。而中老铁路项目建设稳步推进，土建工程已完成 [90%](#)，近期中老铁路万象站开工，铁路站房施工全面启动，预计 2021 年底前建成通车。

基建、矿业 | 加纳阿特瓦 (Atewa) 森林铝矿

阿特瓦森林位于加纳东部，是国际认可的西部非洲[最具有保护价值](#)的生态系统之一，加纳前总统曾计划将其设为国家公园。森林也蕴藏丰富铝土矿资源，加纳现总统已将其列为铝土矿开发重点区域之一。大面积的露天开采会对森林带来破坏性的影响，过去 15 年内已有多家跨国矿业公司选择撤出该区域的勘探和开发，来自当地和国际的环保组织也持续向政府[表示着忧虑和抗议](#)。2018 年加纳政府与中国水利水电签署了 [20 亿美元](#)的基础设施项目建设协议，其中还贷的抵押资本主要来源于加纳的铝土矿资源。近期，加纳当地社会组织和村民代表[起诉了政府](#)，希望政府将森林列为保护地，限制森林内的铝矿开发，恢复当地生态。其中一家环保组织 [A Rocha Ghana](#) 此前曾向中国开发商致联名信，期待就该项目开展对话。[他们认为](#)铝土矿的开采具有较大的环境影响，投资和融资方应谨慎评估阿特瓦森林事件可能带来的项目融资收益风险；他们希望中国企业能改变“不发声不回应”的态度，与当地社区和环保组织积极沟通，共同保护阿特瓦森林，比如在基础设施项目的融资贷款条约中表明不支持在生物多样性热点地区开发铝土矿，将会对加纳可持续铝土矿选址开发有良好的推动作用。

铁路 | 印尼雅加达 - 万隆高铁 (雅万高铁)

雅万高铁是印尼首条高铁，连接印尼首都雅加达 (Jakarta) 和第三大城市万隆 (Bandung)，全长 142.3 公里，预计耗资

55 亿美元，是印尼“全球海洋支点”战略的**重要落地项目**。2015 年，该项目采用中 - 印尼企业合资建设、运营和管理的**合作模式**，部分资金来自中国金融机构**贷款**，是中国高铁全面“走出去”的第一个海外大单。项目已于 2016 年开工，原定于 2019 年 5 月**通车**，但因**土地问题**、施工过程中的水资源管理、垃圾处理、生态破坏等**环境问题**，以及**新冠疫情影响**导致项目延迟。根据**当地媒体**，最初参与该**项目竞标**的日本国际协力机构（JICA）现已应印尼政府邀请**重新加入项目**，并可能会把铁路延伸至印尼第二大城市泗水（Surabaya）。近期，印尼政府已将雅万高铁项目列入了“必须继续”的 89 个重点项目之一，并试图通过放松**土地审批**、**环境影响评估**等加快基础设施的建设。当地环保人士**忧虑**印尼政府是否准备对项目进行有效监督，若出现更多的环境问题，项目可能会进一步延迟。

矿业 | 印尼达瑞（Dairi）铅锌矿

达瑞铅锌矿位于印度尼西亚北苏门答腊省，是世界上未开发的高品位铅锌矿床之一，由**中国有色集团**与印尼达瑞矿业（PT Dairi Prima Mineral）合作**建设、投资和运营**。近期，隶属国际金融公司（IFC）的独立监管机构**合规顾问 / 巡查官办公室**（CAO）接受了来自矿山附近村庄居民就该项目环境影响的申诉。**申诉人认为**该项目位于地震多发地，开矿带来的污染和生态破坏会对下游居民和周边环境有长期和巨大的影响，尤其是尾矿库**溃坝风险**，此外项目环境影响评价报告的科学性和透明度不够；考虑到 IFC 客户中国邮政储蓄银行向该矿的主要开发商提供了贷款，申诉人希望 IFC 和中国邮政储蓄银行可以发挥杠杆作用，确保该矿从开发早期阶段就保持透明和开展充分磋商。这是 CAO 受理的首宗涉及中国金融机构的申诉，申诉人可选择与当事方进行争议解决，或要求 IFC 开展合规调查。

电力、交通 | 中巴经济走廊项目重启

近期，中国和巴基斯坦签署了总额达 110 亿美元的项目计划，意味自两年前巴总理伊姆兰·汗（Imran Khan）上任以来，一度面临停滞的“中巴经济走廊（CPEC）”基础设施建设**得以重启**，这些项目包括：700 兆瓦阿扎德帕坦（Azad Pattan）水电站项目，总投资 **15.4 亿美元**，中国能建葛洲坝集团投资和承建；1124 兆瓦科哈拉（Kohala）水电站，总投资 **24 亿美元**，中国三峡**子公司**投资和开发；巴基斯坦 1 号铁路干线（白沙瓦 - 卡拉奇段），总投资 **72 亿美元**。6 月末，CPEC 事务局主席阿西姆（Asim）**表示**，CPEC 项目建设的步伐正在逐步恢复，为启动 CPEC 第二阶段做好了准备。在 6 月 29 日由巴基斯坦国民议会批准的 2021 财年预算案中，巴政府专门列支 210 亿卢比（约折合 **8.8 亿元人民币**）用于 CPEC 项目建设。考虑到疫情对基建项目的影响，CPEC 获得新进展实属不易。为确保下阶段的顺利推进，安全风险不容忽视。近期，巴基斯坦俾路支地方分离主义武装组织在信德省和卡拉奇市**发起了袭击**，外交部已经连续多次发布巴基斯坦**安全提醒**，并将提醒延长至 2021 年 1 月。

城市开发 | 缅甸 Shew Kokko 新城项目

该项目位于缅甸克伦邦，靠近泰国，占地超过 2000 英亩，由香港注册公司亚太国际控股和克伦邦边防部队**共同投资开发**。项目预计耗资约 150 亿美元，计划建设包括酒店、购物中心和住房在内的**一系列城市设施**（原先还计划建设赌场，但因赌博在缅甸不合法，目前已不可行）。项目于 2017 年动工，主要由中国建筑工人和工程师**驻地建设**。2018 年，一些当地居民**通过媒体**表达了对该项目的忧虑和反对，他们担心这些大型城市设施会对影响当地民风，损害当地商业利益，项目的开发和建设过程他们**没有被充分地征询意见**。此外，该项目还因存在洗钱和未批先建的**争议**，缅甸政府已计划调查该项目。近期，亚太国际控股代表就项目的以上问题专门**接受了记者采访**，划清了项目与“一带一路”倡议的关系，表示愿意配合缅甸政府的调查，为此前的未批先建致歉，未来会加强与当地居民、社会组织等相关方的沟通和信任等。

政策法规解读

生物多样性和气候变化关乎全球各个国家的生态福祉和长期可持续发展。金融机构可发挥杠杆作用，通过负责的风险管理和投融资，为保护生物多样性和应对气候变化做出贡献，同时收获可持续增长前景。

基建、公共卫生和数字技术 | 亚投行将在卫生和数字领域进一步拓展

近期亚洲基础设施投资银行（AIIB）举行第五届理事会年会，习近平在开幕式的致辞中**指出**，要把亚投行打造成高标准的新国际合作机构，成为国际多边合作新典范。年会上，亚投行首任行长金立群获得连任，在其连任后的首场记者会上**表示**，AIIB 未来投资的重心除聚焦于能源、交通、城市建设及水资源四大基础领域外，还将在公共卫生与数字技术领域进一步拓展。

多边融资 | 多边开发融资合作中心基金正式建立

7 月初，**多边开发融资合作中心**（MCDF）基金正式建立，亚洲基础设施投资银行担任 MCDF 基金托管方和 MCDF 项目的执行机构。设立 MCDF 是 2017 年首届“一带一路”国际合作高峰论坛的**重要成果**。MCDF 将通过促进信息分享、支持项目前期准备和能力建设，支持包括“一带一路”倡议在内的基础设施互联互通建设。已有中国、埃及、沙特阿拉伯、匈牙利、柬埔寨、菲律宾 6 国共同承诺，将向 MCDF 基金捐款合计 **1.802 亿美元**。

保险 | 保险行业提高服务中国海外项目的能力

7 月初，中国出口信用保险公司（中信保）**表示**，在新冠疫情的挑战下，将加大对境外项目投资者的支持力度，将简化审

批程序，并为中国承包商提供海外项目投资保险。2020年上半年，中信保充分发挥政策性保险的[逆周期调节作用](#)，承保金额3246.1亿美元，同比增长5.9%，向客户支付赔款7.6亿美元，同比增长34.5%，在各类海外保险承保金额、支持客户数和出口贸易险平均结案时间等指标创历史同期最好水平。

7月末，[中国“一带一路”再保险共同体](#)成立并召开了第一次成员大会。该共同体中再集团、中再产险、人保财险、人保再、太保财险、平安财险、国寿财险、中华联合、太平财险、中银保险、华泰财险共同发起设立，由中国银行和保险监督管理委员会支持。该共同体将通过制度化安排和商业化模式，聚焦海外风险管理亟需但国内技术相对薄弱的特殊风险领域，深化政策落地，搭建行业交流平台，提供保险服务，增强服务“一带一路”的能力和水平。

8月初，中国银保监会[发布](#)《推动财产保险业高质量发展三年行动方案（2020—2022年）》，这是银保监会成立以来首次对财产保险业发展和监管出台规划。《行动方案》以风险保障、创新引领、改革开放和综合监管为基本原则，目标到2022年实现财产保险公司偿付能力充足率达标、风险综合评级在B类以上。在海外投资和项目参与上，《行动方案》支持财产保险公司“走出去”，加大资金支持和简化审批流程，加快再保险市场发展；同时《行动方案》也指出要建立健全风险监测预警机制，优化风险处置流程和制度，提升监管的前瞻性。

预防气候变化、自然灾害和保护生物多样性与保险行业的高质量发展息息相关，这些因素会影响项目或资产的定价，并影响投资风险和长期回报。WWF建议保险行业将应对气候变化和生物多样性保护等可持续发展目标纳入风险监测、预警和处置的流程和制度中，对于气候变化、自然资源和生物多样性有重大影响的项目，进行差异化的风险评估和定价，减少损失，实现可持续的盈利模式。

尾矿库安全 | 负责任矿山尾矿管理准则

来自24个国家的142名科学家、社区团队和非政府组织近期[联合发布报告](#)，提出了加强尾矿库安全管理的16项准则。这份原则强调安全、尊重受影响社区和企业责任。报告强调，尾矿设施必须在征得社区同意，尊重原住民和受影响社区等利益相关方的权利的前提下，参考最佳技术和实践来建造和管理；与利益相关方的沟通必须采用当地语言，尊重当地文化习俗和沟通方式，保证持续且有效的参与；开展第三方安全评估和建立申诉机制，保障各项制度的落实和保护股东、社区等相关方的权利；为所有设施投保，保险周期必须包含矿区关闭及关闭后的较长时期，保障项目后期的生态恢复资金等。

2019年，全球最大铁矿石生产商淡水河谷公司（Vale）在巴西布鲁马迪纽市（Brumadinho）的一座尾矿坝溃决造成超过250人死亡和附近8千米的城镇被毁；此前加拿大波利山（Mount Polley）和巴西萨马科（Samarco）等矿山也曾发生大规模尾矿溃坝事故。鉴于矿区安全管理和透明性不足，国际矿业协会

（ICMM）、联合国环境规划署和负责任投资原则（PRI）共同发起[全球尾矿评估](#)，正在制定全球首份尾矿标准。此项指南正是在上述背景下发布的。

清洁能源 | 聚焦南亚和东南亚的清洁能源转型

往期简报曾分析菲律宾不再新建煤电的[决议](#)，这并非唯一。近期越南和孟加拉政府都计划出台相关政策放缓煤电建设，并重申部分已规划项目。中国企业和金融机构广泛参与南亚和东南亚国家的电力市场，应及时规避风险，同时及时把握清洁能源的发展机遇。

6月底，孟加拉国电力、能源与矿产资源部（MPEMR）部长在一次[公开活动中表示](#)，政府正在考虑减少煤电项目，将煤电产能限制在5吉瓦以内，计划“重新审核”29座拟建燃煤电站中的26座。如果该言论变成政策，那将有26座燃煤电站、共28吉瓦的煤电容量接受审核，占目前拟建煤电总量的90%。煤电前途未卜的原因有污染和土地获取困难等环境社会因素，也有来自[成本](#)、[运输](#)和[容量电费](#)的问题。孟加拉政府[正在考虑](#)重新评估电力需求，调整电力结构，或将改变原先的电价机制和待建项目，可能会更加重视液化天然气发电。有[研究](#)指出，孟政府要警惕天然气发电的问题，比如昂贵的输送成本和温室气体排放。

7月初，在越南第八次国家能源发展计划（Power Development Plan 8, PDP8）咨询会上，越南工贸部（MOIT）副部长[指出](#)：煤电将不会是未来重点，建议不再规划新煤电项目。PDP8将决定越南2021-2030年各类能源的发展目标，将在[10月底](#)完稿，预计2021年初生效。新计划相比于越南当前电力计划，最大特色在于：可能不再有新增煤电装机，风电和太阳能将是未来主要新增电力来源。越南政府电力偏好转变的原因主要是大量燃煤电厂项目拖延，越南正面临[严峻的缺电风险](#)，加大可再生能源装机是一种[清洁、安全和可持续](#)的电力发展路径。简报已在上期梳理了越南政府新近出台的各项支持风电发展的政策。此外，WWF和创绿研究院[合作分析](#)了越南可再生能源投资的机遇和挑战，可帮助企业 and 金融机构了解当地发展状况，并就如何融资提供了建议。

ESG | 跟踪金融机构的环境、社会和治理（ESG）政策

7月底，德国最大银行德意志银行发布了[可持续金融框架](#)，新框架对照国际资本市场协会（ICMA）的绿色、社会债券标准以及《欧盟可持续金融分类方案》（EU Taxonomy），目标在2025年底前达到2000亿欧元的ESG投资规模。与此同时，德意志银行还根据赤道原则更新了[环境和社会政策](#)，提高了对农业、森林、交通、化学品、采矿、电力、油气等行业的尽职调查要求；在此基础上，为加快向可持续经济的转型，该银行收紧了针对油气和煤炭行业的[融资限制](#)。追踪能源融资政策的机构BankTrack[认为](#)以上政策存在漏洞，尽管德意志银行加快了从煤炭行业退出的步伐，但新政策不足以影响多元化的矿业公司，对新建煤电、与煤炭有关的港口和铁路等基建项目的约束性弱，而这些项目同样会加剧全球气候危机。

观点和研究

海外援助 | 东道国如何看待中国的海外援助：

发表于乐施会 (Oxfam) 博客平台的[文章](#)：鲜有研究从东道国角度评价中国海外援助的实际效果，近期的 2 篇研究填补了这一空白。研究人员采访了同时接受多国援助的 27 个国家的相关代表，发现中国海外援助更可靠，即先前允诺的援助资金会按计划实施，这得益于政府主导的援助体系。但另一方面，受访人认为中国的海外援助体系流程相对复杂，且还未充分调动东道国的长期参与，比如修建公路和医院如何给当地减贫带去长期实际效用，是在项目设计是需要思考的。

木材进口 | 进口非法来源红木的生态危机

发表于《中外对话》的[文章](#)：非洲冈比亚和塞内加尔的非法红木采伐、走私和贸易屡禁不止，尤其是对于已被列入濒危管制名录的“刺楸紫檀” (Pterocarpus erinaceus)。这类非法行为危及自然资源，可能加剧气候变化。但塞内加尔 - 冈比亚的边境冲突、当地政府腐败等，令该问题难以解决。中国的红木主要从非洲进口，非政府组织“环境调查署” (EIA) 希望中国政府可以发挥关键作用遏制非法贸易，呼吁中国政府能够将近期修改通过的《森林法》(包括在全国范围内禁止加工非法来源的国内木材) 应用于进口木材。

简报信息更新至发布前，如需获得最新且详细信息，请联系：

世界自然基金会绿色金融项目高级经理 杜红霞

hxdu@wwfchina.org

世界自然基金会绿色金融项目高级顾问 王衍

wang_yan_2020@outlook.com



分析工具

金融机构如何投资自然资本

往期简报向读者介绍了环境和气候风险对金融机构的影响，以保护世界遗产为目标，金融机构如何实践负责任的保险、借贷和投资。而应对气候变化和保护自然，对于金融机构而言不仅是风险，更是可持续发展机遇。本期简报会初步介绍 WWF 已开发的一些[指数和工具](#)，帮助金融机构识别投资自然资本的机遇。

我们容易忽略保护自然的价值和回报，主要原因是欠缺一套[核算和定价自然资本的标准](#)。根据 WWF [测算](#)，若全球经济、人口和产业按照现在的发展路径，到 2050 年自然界为我们提供的各项生态服务——提供粮食、水、木材、水产品等资源，储碳和防洪防侵蚀等功能——会面临退化，这相当于[约 10 万亿美元](#)的经济损失。

通过对自然资本、各类风险、社会经济特征的综合分析，我们可以识别回报率大、有利于预防气候和自然风险的投资机会。WWF 最新开发的[“气候和自然主权指数”](#) (Climate and Nature Sovereign Index, CNSI)，以国家为尺度，通过监测各国的生物多样性和自然资本状态，预测大气、水、农业等面临的各类风险，以及评价国家的金融、社会和经济状况，可帮助可持续投资人识别自然资本投资机遇。

以中国为例，中国在空气质量、内陆地区水资源和水环境、沿海地区灾害防御等提升空间大，基于自然的解决方案，诸如流域森林保护和修复、流域水资源管理等是绿色和可持续的投资机会；此外，可再生能源尽管已取得瞩目发展，伴随绿色融资标准更新和市场发展，未来还将迎来发展契机。

与德意志银行的煤炭融资政策相比，法国巴黎银行 (BNP Paribas) 近期更新的政策更清晰和有决断力。在新更新的[矿业融资政策](#)中，该银行决定不再为正在或计划开发新热力煤矿的实体、深度参与热力煤运输和仓储的企业提供任何金融产品或服务；针对[煤电](#)，不再支持全球任何地区的新建或扩建项目，有条件地为一些煤电企业提供金融支持。为应对各类 ESG 挑战，该银行[制定并公示了](#)针对武器、棕榈油、木材、核能、煤电、农业、矿业、烟草和油气行业的专门融资政策。近期，该银行还计划成立 [10 亿美元 ESG 基金](#)，用于支持能源、材料、农业和工业领域的低碳、低污染和可持续的公司。该银行并非法国唯一计划从煤炭行业逐步退出的银行，追踪气候融资政策的机构 Reclaim Finance [评论](#)，尽管法国巴黎银行强化了煤炭退出战略，但没有对其现有客户提出清晰要求，这将影响此项战略的落实。

往期简报已分析其他多家外资银行最新的环境和社会政策，针对特定行业（具有较高环境和社会影响）的尽职调查和融资标准等。