



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7月



刊首寄语

世界自然基金会 WWF 北京代表处 气候与能源、绿色金融项目总监 王伟康

在新冠疫情和国际局势变化的背景下，绿色经济刺激计划正在成为国际社会和各国国内讨论的热点。中国海外投资应该、并且能够成为贡献于可持续发展的重要力量。希望我们的工作能够帮助广大金融从业者，在投资决策过程中将环境风险纳入风险评估体系，为生态修复、可持续农业和渔业、可再生能源与能效、可持续交通及基础设施等行业提供有针对性的支持，同时加强与所在国利益相关方的沟通与交流，共同建设绿色“一带一路”。

中国海外项目进展

交通、能源、污染防治、绿色金融 | 2019 年中国绿色债券发行总量全球第一

根据气候债券倡议组织 (Climate Bonds Initiative) [统计](#)，2019 年中国发行人在境内外市场共发行 3862 亿元人民币 (558 亿美元) 的贴标绿色债券¹，比 2018 年增长 33%，发行总量全球第一。中国发行的绿色债券以中期或短期为主，清洁交通、清洁能源和污染防治是募集资金的主要流向，其中清洁能源的涨幅最大。与国际通用绿色债券标准相比，中国对绿色项目的定义和募集资金信息披露要求仍有不同；在 2019 年发行的贴标绿债中，同时符合国际和国内标准的资金规模为 2168 亿元人民币 (313 亿美元)。未来中国绿债标准将进一步规范和与国际接轨，能促进绿色债券更好地“走出去”和“引进来”，吸引更多投资，降低融资成本，发挥更大绿色效益。

制造业、服务业、医疗健康、数字科技 | 中法合作基金启动

中投公司、法国巴黎银行集团 (BNP Paribas) 和法国欧瑞泽基金 (Eurazeo) 宣布正式启动[中法合作基金](#)，首期募集 4 亿欧元，全部由三方共同出资。与此同时，基金将开展第三方募资。中法合作基金是 2019 年在法中两国领导人的共同见证下发起设立的，这是中法之间的第一个产业合作基金，规模为 10-15 亿欧元。此次合作基金涉及的行业包括先进制造，商业服务、消费品牌和服务、医疗健康和数字科技等。

采矿 | 澳大利亚沃特马克 (Watermark) 露天煤矿项目

该项目位于澳大利亚新南威士州冈尼达 (Gunnedah)，是中国神华能源海外投资的[桥头堡项目](#)，[总投资](#)约 14.7 亿澳元 (40% 自筹，60% 银行贷款)。

澳大利亚近期提高了对采矿业环境和社会影响的关注和审查，起因是今年 5 月矿业巨头力拓集团 (Rio Tinto) 违反原住民意愿，在西澳炸毁了有 46000 年历史的原住民遗址，当地原住民、社区和社会组织正和力拓集团[开展沟通对话](#)，督促其调查责任并提出解决方案。该事件还引发澳大利亚对其相关法律法规的[反思](#)和投资人对原住民权利的[重视](#)，[必和必拓 \(BHP\)](#) 和 [弗特斯克金属集团 \(Fortescue Metals\)](#) 的项目也因此受到影响。

沃特马克项目也面临来自原住民诉讼和舆论的压力：项目所在地原住民葛米罗伊 (Gomerioi) 正通过向联邦法院诉讼，[要求](#)联邦环境部长莱 (Sussan Ley) 撤销同意建设该煤矿的决定；原住民担心这项工程将破坏当地特有的历史文化遗产，包括祖先用来打磨战斗武器而在岩石上留下的磨削凹槽、墓地和圣树。神华能源的两个投资人——贝莱德 (BlackRock) 和澳洲建筑工人退休公积金基金 (CBUS) 也正[面临质疑](#)，作为签署了联合国[“负责任投资原则 \(PRI\)”](#) 的投资机构和资产所有人，他们被要求解释为何投资不利于环保和破坏文物的项目。

对于项目对原住民历史文化遗产的影响，神华已在其考古报告[指出](#)，会通过设围栏和搬迁予以保护。该项目筹备已历时 10 多年，2008 年神华获得探矿权，期间因新洲政府更改约定的探矿区域面积而进行了长达 2 年[辛苦谈判](#)。经过努力，神华已在新探矿权下获得了[延期](#)至 2021 年 10 月 22 日。下一步为获得采矿权，该项目还须制定具体的环境管理计划，向新洲政府申办环境保护证。

电力 | 印度尼西亚巴丹托鲁 (Batang Toru) 水电站

简报曾在 5 月刊回顾了该项目 2019 年开工后因威胁生物多样性和环评报告造假等问题，导致的质疑和法律诉讼。该项目由中国企业和当地企业共同投资，由中国企业负责建设和运营，业主为印尼北苏门答腊水力资源公司 (NSHE)。近期，NSHE 已向购电方[申请](#)项目延期，从 2022 年延期至 2025 年，因为疫情影响施工进度、当地社区和环保组织的质疑和反对、疫情影响

¹ 绿色债券指债券发行筹集的资金专门 (或主要) 用于绿色项目。中国人民银行、中国发改委和证监会分别在 2015 年发布了与绿色债券相关的指引，规范了绿色项目的类别、资金募集和使用的具体要求等；2020 年，中国人民银行会同中国发改委和证监会起草了《绿色债券支持项目目录 (2020 年版)》 ([公开意见征询](#) 30 天，2020 年 8 月 6 日截止)，将会为绿色项目遴选和评估提供更科学规范的标准，进一步与国际接轨。贴标绿色债券指被发行人“贴上”绿色标签的债券，资金用途被隔离并专用于气候或环境项目。[气候倡议组织](#) 在长期追踪绿色债券市场的发展，完善标准和开发工具，目标是推动绿色债券市场的发展，促进向低碳和气候适应经济的快速过渡。

下印尼用电需求减少等。项目业主和开发商应结合印尼最新的电力需求，重视项目的环境和社会影响，审慎地评估项目可行性和经济性，避免直接损失或资产搁浅。根据当地购电方[透露](#)，原本计划为该项目提供贷款的中国银行已决定退出。

电力 | 土耳其胡努特鲁 (Hunutlu) 燃煤电厂

该项目是中国企业在土耳其最大的直接投资项目，中国企业[控股](#)，提供设计、技术、设备、管理和运维服务。项目规划建设 2 台 660 兆瓦超超临界燃煤发电机组，2019 年[已开工建设](#)，预计 2022 年建成投产。近期，约 20 家国际和土耳其非政府组织[联合提交请愿信](#)，建议项目贷款方——国家开发银行、工商银行和中国银行组成的银团——重新考虑该项目的经济性，项目对当地居民健康、[濒危动物海龟](#)及其栖息地、当地农业和气候的影响，从该项目撤资，改投更可持续的能源项目。

此前，当地社区和环保组织已[通过诉讼](#)表示了对该电厂建设的顾虑和反对。此次联合请愿，这些机构再次指出：该项目建设[违反了](#)与生态环境保护相关的土耳其法律和国际公约，对周边[空气质量](#)、[居民健康](#)和农业活动的长期影响不容忽视；此外，土耳其煤电供应过剩，该项目会加剧煤电冗余。参与该项目贷款的三家银行在去年[签署了](#)《“一带一路”绿色投资原则》，该自愿性原则要求银行将低碳和可持续发展议题融入“一带一路”建设，提升项目投资的环境和社会风险管理水平，推动“一带一路”投资的绿色化。

据业内专家分析，该项目是中国企业海外煤电投资中少有的没有电力购买协议 (PPA) 的项目，而是以循环信用证的方式向银行债权提供了担保；项目通过竞价上网获得发电权和电费收入，电费收入为土耳其里拉，而项目投资和债务都以美元发生；在过去两年，土耳其里拉对美元贬值了约 20%，这部分削弱了项目的还本付息能力和股东分红利益。

铁路、通信 | 印度东部专用货运走廊通信业务

6 月中旬，印度铁路公司[终止了](#)与北京全路通信信号研究设计院集团 (CRSC) 的项目合同，原因为项目执行进度不佳。该合同原本计划建设东部专用货运走廊铁路，由 CRSC 提供产品和服务，原计划在 2019 年完工，但目前项目完成率 20%。据[分析](#)，中国和印度之间目前紧张的局面，可能是促成这一决定的因素之一，受影响的行业涉及软件服务、通讯设备、工程建设等。

交通 | 肯尼亚蒙巴 - 内罗毕标准轨铁路 (蒙内铁路)

该项目是肯尼亚建成的第一条标准轨铁路，该国最大的基础设施项目，是“东非铁路网北部走廊”计划的第一部分。项目投资 [38 亿美元](#)，从 2014 年开始建设，工程总承包为由中国路桥工程有限责任公司，中国进出口银行提供融资，已通车运营[超过三年](#)。

6 月中旬，肯尼亚上诉法院推翻了 2014 年该国最高法院的[一起裁决](#)，[裁定](#)蒙内铁路的相关采购合同违反该国宪法和《公共采购和处置法》（但考虑到项目已投入运营，上诉法院认为原告

叫停项目的初表已无意义）。2014 年该项目建设初期，该项目因未进行公开透明的市场竞争招标、缺乏独立第三方的可行性报告等原因被起诉；诉讼在当时被肯尼亚高等法院驳回后，原告选择继续上诉。[据分析](#)，此次上诉法院改判可能与肯尼亚内部的党派竞争、执政当局与司法体系的心结有关；新冠疫情影响令肯尼亚债务偿还压力增加，也是可能原因。负责项目采购的肯尼亚铁路公司可能会针对此次改判的部分判决[向最高法院上诉](#)，中国路桥也已敦促上诉法院撤回裁决。关于该项目的改判可能会对“东非铁路网北部走廊”的其他项目协议和建设进度有影响。

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，通过负责任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。

生物多样性 | 安盛保险 (AXA) 与 WWF 建立伙伴关系，共同促进生物多样性投融资

AXA [宣布](#)与 WWF 达成为期 3 年的伙伴关系，共同推动其保险和资产管理业务更加重视生物多样性保护和多利益相关方沟通，保护和恢复生态系统。2019 年七国集团 (G7) 峰会上，AXA 和 WWF 合作发布报告[呼吁](#)通过多方合作，加强与自然相关的财务披露，将生物多样性整合进可持续投融资和相关评级标准，促进生物多样性投资。在 2019 年合作基础上，AXA 和 WWF 此次的伙伴关系有以下目标：AXA 将动员公众、私营部门一起推动与自然相关的财务披露，落实由 WWF 和联合国环境规划署金融倡议 (UNEP Financial Initiative) 共同发起的“世界遗产地倡议”，将生物多样性保护承诺纳入 AXA 各项业务和活动；通过与 WWF 的合作，AXA 还将发挥金融杠杆作用，减少资金流向对生物多样性造成不利影响的活动，增加对创新解决方案的投资。

清洁能源 | 聚焦东南亚清洁能源转型

东南亚是中国海外电力投资和贷款[主要流向的区域](#)。考虑到未来新的电力需求和发电前景，多个国家陆续制定或更新政策，逐步减少对煤电的依赖，培育可再生能源成为未来新的增长引擎。

- **菲律宾通过决议不再新建燃煤电厂，清洁能源将是有竞争力的选择：**菲律宾国会气候变化委员会[通过了](#)众议院第 761 号决议，其中包括不允许新建任何煤电厂的内容。此次通过的决议与菲律宾能源部的立场吻合，菲律宾最大的煤电企业集团 Ayala、Aboitiz 和 San Miguel 也公开表达了向可再生能源转型的愿景。能源经济与金融分析研究所 (IEEFA) [指出](#)，摆脱欠缺灵活性、成本较高的煤电发展路径是一个正确的选择，菲律宾可以通过发展可再生能源、储能和电网升级，打造一个灵活、清洁、可负担的能源体系，同时创造大量就业机会。

- 越南政府提高风力发电目标，以取代停滞不前的燃煤电厂：**
 由于大量新建燃煤电厂项目拖延，越南总理 6 月上旬[发布文件](#) (Document No.693/TTg-CN) 要求越南工业贸易部(MOIT) 提高风电装机目标以弥补电力缺口，加快制定新的风电项目规划，并考虑延长目前风电固定电价机制至 2023 年底（陆上风电项目为每千瓦时 8.5 美分，海上风电项目为每千瓦时 9.8 美分）。6 月下旬，越南总理[再次发文](#) (Dispatch No.795/TTg-CN)，公布了包含 91 个项目、总装机规模约 7 吉瓦的风电开发计划，目标为降低越南温室气体排放，促进私营部门参与可再生能源开发。近年来，越南可再生能源市场发展迅猛，2016 年越南[提出](#)了降低煤电和提高可再生能源发电的目标，陆续出台税收、土地、电价等多项利好可再生的政策，吸引了不少投资。近期出台的这些文件进一步提振了越南风电开发商和投资商的信心。根据权威机构估计，越南风电开发潜力[将近 500 吉瓦](#)，到 2019 年底累计风电装机约 [0.5 吉瓦](#)，截至 2020 年第一季度有约 [14 吉瓦已规划项目](#)，未来增长潜力巨大。

意见稿)。指引征求意见稿认为环境风险，尤其是气候变化风险，是全球共同面对的重大风险之一，建议受其监管的金融机构将环境风险管理纳入到公司治理和战略、风险管理、信息披露、执行等多个层面，确保其信贷、保险、投资等业务均能反映出对环境风险的健全管理。

分析工具

金融机构如何保护世界遗产：方法和工具

金融机构可成为负责任的风险和资本管理人，为保护世界遗产发挥关键作用。每家机构各具特色，可选择不同方法将环境、社会和治理 (ESG) 方面的政策、框架、指南、流程等纳入其战略、管理和各类业务中，以下较为通用的保护世界遗产建议。

1、设立专门部门或人员，获取数据资讯，了解最佳实践

该职能部门或人员可通过公开资料或可靠数据供应商获得高关注项目和公司清单（指对世界遗产有较大潜在负面影响），建立与民间团体、国际组织、倡议组织和业内同行的沟通渠道，了解最佳实践，为金融机构的保险、贷款和投资等活动提供建议。

图：对世界遗产的价值可能产生负面影响的项目示例（此图为可能出现的情况，并非实际案例）

绿色金融 | 新加坡央行发布金融机构环境风险管理指引（征求意见稿）

新加坡金融管理局 (Monetary Authority of Singapore) [发布](#)《银行环境风险管理指引（征求意见稿）》（下简称指引征求意见稿）。



图 1：可能对世界遗产突出的普遍价值产生负面影响的“严重风险”和“高风险”项目示例。请注意，此图仅为有可能出现的情况，并非实际案例。



资产 1
在世界遗产上游修建的水电站大坝



资产 2
因采用集约灌溉而对水文生态系统产生影响的农业种植



资产 3
油气特许开采区与缓冲区重叠。特许权授予油气公司在一定范围内的勘探和开采权。



资产 4
位于世界遗产边界之内的矿山



资产 5
油气管道穿越世界遗产所在地

2、提高机构内部对世界遗产地的认识，开展内外部沟通和信息披露

金融机构相关代表可参加业内会议，与同行、企业、监管机构、政策制定者、民间和国际组织等利益相关方共同讨论世界遗产的问题，还可主动公开机构关于世界遗产的承诺，或在尽调或接洽阶段询问属于高关注清单的客户是否有解决相关风险的能力。

3、机构层面确立世界遗产风险管理方法，确保其有效融入业务和管理流程

金融机构可设立 ESG 风险职能部门（专家、团队或委员会）管理，由该部门负责将世界遗产风险管理方法和工具融入各项业务和各个流程，可利用的管理工具如：一份世界遗产风险评估清单，一套针对不同风险类别项目或企业的评审机制和流程，一份定期对外披露的事项等。

4、主动利用风险分析和产品创新，积极保护世界遗产

金融机构在评估、量化和降低风险方面有丰富经验，可使用灾害或气候风险分析中的情景或压力测试等方法，评估项目或投资组合对世界遗产的潜在影响，也可通过创新金融产品，撬动保护世界遗产的投资。

5、积极与客户和被投资公司沟通，帮助其预防事故发生，加强风险缓解能力

金融机构可遵循与现有客户和被投公司的沟通策略，在接洽、尽调、方案和交易等多个阶段，尽可能使客户和投资公司了解并落实世界遗产风险管理方法，鼓励客户坚持行业最佳实践，或制定自己的风险管理方法等。

欢迎各家金融机构加入由 WWF 和联合国环境规划署金融倡议（UNEP Financial Initiative）共同发起的“世界遗产地倡议”，获取以上建议的具体行动指南、工具和资源，深入了解最佳实践，制定和实施适合自身特点的世界遗产风险管理方法。

观点和研究

“一带一路”可持续基础设施投融资和建设

近期联合国全球契约组织（United Nations Global Compact, UNGC）发起“可持续基础设施建设助力‘一带一路’，加速实现联合国可持续发展目标”行动平台。国资委副主任任洪斌先生作为 UNGC 理事，在其领导人峰会上主旨发言指出，国资委积极倡导所监管中央企业与全球契约原则相统一的负责的商业实践，在参与“一带一路”建设等国际合作中，遵守法律法规，坚守诚信和责任，保护环境，应对气候变化，坚持以人为本的可持续发展方针；希望该行动平台成为重要的国际机制，助推企业“一带一路”可持续基础设施投资和建设，助力实现联合国可持续发展目标。

6月，联合国开发署发布《可持续发展投融资支持项目目录（中国）》[2020版]。该目录方案聚焦三方面，气候变化、环

境保护和缩小弱势群体获得社会经济赋权和发展机会；识别了覆盖100多项经济活动的产业清单，涉及基础设施、可负担的住房、健康、食品安全、教育科技文化、金融服务六个行业，还提供了这些经济活动需满足的评价标准或要求。该目录在中国的发展语境下开发，参考了国际上的实践经验，可引导各类资本投向可持续发展领域，未来会定期更新和完善。

后疫情时代的可持续复苏方案

国际能源署（IEA）和国际货币基金组织（IMF）近期合作发布《可持续复苏》特别报告，为各国政府提供了一份“[可持续复苏方案](#)”。方案涵盖电力、交通、工业、建筑、燃料和低碳技术六个关键领域，具体措施包括发展电力网络，光伏和风能发电等可持续能源，建筑节能改造，电动车、轻轨和公共交通等低碳交通，工业领域的节能和能效管理，生物燃料等；同时建议政府重视油气开采行业的甲烷减排，减少化石能源补贴，改革低效的补贴体系。IEA表示，这份方案预计可在未来三年内，实现全球GDP每年增加1.1%，创造约900万个工作岗位，碳减排量超过40亿吨，并有效缓解空气污染。

简报信息更新至发布前，如需获得更新且详细信息，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顾问

王衍 wang_yan_2020@outlook.com

