

金管局基建融資促進辦公室的最新進展

本文由金管局基建融資促進辦公室提供

基建融資促進辦公室(IFFO)是香港金融管理局(金管局)在2016年7月成立的平台，以促進基建投資及其融資。自成立以來，IFFO已經與基建投融資方面的主要持份者建立起有效的合作網絡，並成功提升香港作為基建融資中心的國際地位。本文概述IFFO的最新進展及未來計劃。

香港在促進基建投融資方面的獨特地位

根據亞洲開發銀行的估計，發展中亞洲地區在2016至2030年間的基建資金需求平均達每年1.7萬億美元¹。鑑於區內的基建需求龐大，匯集公營部門以至私營機構的投融資對彌補這資金缺口至關重要。

香港作為國際金融中心，具備發展成熟的資本市場。隨着中國內地加快開放步伐，香港已把握機會發展為全球最大的離岸人民幣業務中心。此外，香港既是眾多內地企業擴充海外業務的跳板，亦是跨國公司進軍內地市場的熱門據點。近年這些公司當中有不少對投資基建及相關項目有興趣。內地政府推出「一帶一路」策略，旨在促進亞洲、非洲以至歐洲地區的互聯互通及長期發展，而這亦帶動對相關投資的興趣。可見香港在促進基建投資及其融資上獨具優勢。

金管局既肩負促進香港國際金融中心地位的職能，由我們牽頭成立IFFO，將可在這方面發揮重要作用。另一有利條件是金管局與基建投融資主要參與者已建立密切聯繫，後者的參與和支持是取得成功的關鍵。

基建融資促進辦公室的最新進展

金管局於2016年7月成立IFFO，其使命是透過匯聚主要持份者，共同促進基建投資及其融資(補充資料1)。過去一年，IFFO在下述多個範疇都取得重大進展。

補充資料 1

IFFO的使命

IFFO的使命是透過匯聚主要持份者，共同促進基建投融資。IFFO的職能是：

- 提供一個資訊交流和經驗分享的平台；
- 提升基建投融資方面的技能和知識；
- 推廣市場及產品發展；及
- 促進基建投融資活動。

¹ 《滿足亞洲的基建需求》(Meeting Asia's Infrastructure Needs)，亞洲開發銀行，2017年2月。

建立平台

IFFO自成立以來已建立了一個強勁的基建投融资人脈網絡，現時有70多個來自香港、中國內地及海外的合作夥伴(補充資料2)。IFFO更與內地有關機構建立了緊密關係，其中包括公營機構投資者、發展銀行及項目發展商。在國際層面，包括多邊發展銀行、主要國際銀行、保險公司、資產管理公司及退休基金投資者都已加入IFFO成為合作夥伴。事實上，IFFO被譽為獨具優勢，能夠提供「東方及西方」與公私營機構的多種角度，以促進亞洲新興市場的基建融資。

提升專業技能

IFFO在提升主要持份者的專業技能方面亦取得理想進展。IFFO籌辦及參與了超過15個本地及國際的基建投融资活動(表1)。

表 1

IFFO／金管局籌辦的主要本地及國際基建投融资活動

日期	活動
2016年 10月	IFFO主辦首個行政人員工作坊，並由國際金融公司(IFC)及瀚亞投資協辦。  <p>IFFO的首個行政人員工作坊於2016年10月26至28日舉行。</p>
2016年 11月	IFFO主辦高層研討會，由亞洲基礎設施投資銀行(亞投行)行長主講，分享項目規劃、營運及管理方面的經驗，以提升業界的專業能力。  <p>亞投行行長擔任2016年11月8日舉行的高層研討會的主講嘉賓。</p>

日期	活動	
2017年 2月	IFFO與香港銀行公會合辦「一帶一路基建融資風險緩釋研討會」。	 <p data-bbox="976 629 1422 658">於2017年2月28日與銀行公會合辦研討會。</p>
2017年 3月	IFFO主辦債權融資及投資者圓桌會議，吸引大約100名高級管理人員參加，主要來自不同基建投融资機構，包括公私營機構投資者，多邊金融機構和開發銀行、資產管理公司、銀行、項目開發商和專業服務公司。與會者討論風險管理以至治理架構等多項在新興經濟體作基建投融资時必須考慮的議題。是次的IFFO圓桌會議有助增進投資者和項目開發商之間相互認識和了解，有利日後區內基礎建設的投融资。	 <p data-bbox="976 965 1422 994">於2017年3月24日舉行的投資者圓桌會議。</p>
2017年 4月	金管局與投資推廣署及香港中國企業協會合辦有關在港中資企業如何善用香港的金融服務平台「走出去」的研討會。	 <p data-bbox="976 1469 1422 1532">於2017年4月11日與投資推廣署及香港中國企業協會合辦研討會。</p>
2017年 7月	IFFO主辦高級行政人員培訓課程，內容為公私營夥伴合作及項目投融资。培訓課程由IFC及哈佛大學肯尼迪政府學院(哈佛大學)合作籌辦。培訓課程有50名來自機構投資者、發展及政策銀行，及項目發展及營運商的高級行政人員參與。此外，與會者還包括孟加拉、印度、蒙古、尼泊爾、泰國等國家的政府官員。	 <p data-bbox="976 1816 1422 1879">於2017年7月31日至8月4日舉行、由IFC及哈佛大學合辦的高級行政人員培訓課程。</p>

尤其值得一提的是，圓桌會議上擬備了一份有關股權投資的基建投資參考清單²，旨在建立一套投資者及項目擁有人雙方都能夠明白和接受的共通語言，收窄期望分歧，撮合投資者及項目擁有人雙方。清單列舉了機構投資者需要考慮的因素，並列出基建項目的主要潛在風險的緩減措施。IFFO期望參考清單既能讓需要資金的基建項目開發商進一步了解窒礙吸引投資者的因素，亦可加強要求長線穩定回報的投資者對新興市場的信心，有助雙方的溝通和合作的過程更順暢、更有效。

IFFO現正探討就債權融資擬備一份類似的參考清單，並會與其夥伴(包括多邊發展銀行及債權融資機構)探討共同融資的機會。

業務發展

IFFO在去年12月分別與國家開發銀行及中國進出口銀行簽署《諒解備忘錄》。根據有關的《諒解備忘錄》，上述兩間銀行承諾透過香港的金融平台促進區內的基建融資市場的發展。IFFO與上述兩間銀行簽署《諒解備忘錄》，旨在吸引更多內地企業利用香港的金融平台進行投融資。

IFFO亦在去年7月與國際金融公司(IFC)簽署《諒解備忘錄》，建立策略性合作框架，利用IFFO平台，合作推動更有效率及有利於區內的基建投融資的市場環境。IFFO於6月為IFC與瀚亞投資(兩者均為IFFO合作夥伴)主持協議簽署儀式，就IFC專為新興市場的基建項目向機構投資者動員資金而推出的創

新舉措籌集資金，這一舉措稱為聯合貸款組合管理計劃基礎設施專案(MCPP Infrastructure)。IFFO正探索這類舉措及其他有助吸引其他機構投資者的風險分級產品，以締造空間讓貸款機構進一步為基建項目提供資金。



於2017年6月28日舉行的IFC與瀚亞投資的MCPP Infrastructure簽署儀式。

此外，IFFO正研究建立投資平台，讓有共同投資理念的機構投資者考慮就新興市場基建項目進行共同投資的可行性，此舉將可為其他投資者產生示範作用，吸引更多私營機構資金投放於這個資產類別。

前瞻

公私營機構有效合作，對收窄亞洲發展中國家巨大的基建資金缺口具關鍵作用。正如本文所述，IFFO於過去一年在達致其目標方面取得重大進展。IFFO期待與公私營部門的持份者緊密合作，為區內的基建投融資締造更有利的環境。

² 基建投資參考清單載於IFFO網站：

https://www.ifo.org.hk/docs/default-source/Default/reference_infra_term_sheet.pdf?sfvrsn=0

補充資料 2

IFFO 合作夥伴名單 (2017 年 9 月 1 日) (按英文版次排列)

1. 英聯投資
2. 中國農業銀行股份有限公司香港分行
3. 友邦保險控股有限公司
4. 美亞保險香港有限公司
5. 香港機場管理局
6. 安理國際律師事務所
7. 怡安保險顧問有限公司
8. 荷蘭匯盈投資
9. 亞洲國際法律研究院
10. 亞洲開發銀行
11. 阿斯塔納國際金融中心
12. 澳大利亞蘇博
13. 中國銀行(香港)有限公司
14. 中國銀行股份有限公司
15. 交通銀行股份有限公司
16. 三菱東京UFJ銀行
17. 貝萊德
18. 黑石集團
19. 博楓資產管理公司
20. 加拿大養老基金投資公司
21. 中地海外集團(香港)有限公司
22. 中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
23. 中國建設銀行股份有限公司
24. 國家開發銀行股份有限公司
25. 中國出口信用保險公司
26. 中國華能集團香港有限公司
27. 中國投資有限責任公司
28. 中國石油天然氣集團公司
29. 中國長江三峽集團公司
30. 中非發展基金
31. 英中貿易協會
32. 中信資本
33. 花旗集團
34. 高偉紳律師行
35. 中電集團
36. 國新國際投資有限公司
37. 東方匯理銀行
38. 偉歷信集團
39. 德勤中國
40. 瀚亞投資
41. 安永會計師事務所
42. 中國進出口銀行
43. 通用電氣
44. 全球基礎設施中心
45. 香港貿易發展局
46. 香港上海滙豐銀行有限公司
47. HSBC Holdings plc
48. 中國工商銀行(亞洲)有限公司
49. 中國工商銀行股份有限公司
50. 國際金融公司, 世界銀行集團成員
51. 日本國際協力銀行
52. 怡和保險顧問有限公司
53. 金杜律師事務所
54. 畢馬威會計師事務所
55. 美盛環球資產管理
56. 麥格理集團
57. 馬來亞銀行
58. 達信風險管理及保險服務(香港)有限公司
59. 孖士打律師行
60. 香港三菱商事會社有限公司
61. 三井物產(香港)有限公司
62. 日本瑞穗銀行
63. 摩根士丹利
64. 香港鐵路有限公司
65. 多邊投資擔保機構, 世界銀行集團成員
66. 國民年金
67. 安大略省教師退休金計劃
68. 品誠梅森律師事務所
69. 羅兵咸永道會計師事務所
70. 絲路基金
71. 渣打銀行
72. 渣打銀行(香港)有限公司
73. 國家電網公司
74. 三井住友銀行
75. 美國德太投資
76. 韋萊韜悅
77. 蘇黎世保險有限公司