

出國報告（類別：出席國際會議）

參加第 24 屆歐洲復興開發銀行年會  
及  
訪視約旦固體廢棄物計畫  
返國報告

服務單位：國際合作發展基金會

姓名職稱：秘書長施文斌

投融資處處長徐慧雯

特別助理吳毓珮

出國期間：2015年5月11日至5月21日

派赴國家：喬治亞、約旦

報告日期：104年5月26日

## 摘要

本(2015)年歐洲復興開發銀行(歐銀)第 24 屆理事會年會於 5 月 14 日至 15 日在喬治亞首都提比里斯市舉行，本次代表團由駐英國代表、外交部國組司、金融監督管理委員會銀行局、中央銀行、財政部國庫署及本會等組成。本會則於會後順道轉往約旦訪視本會與歐銀在約旦大安曼市合作融資之「大安曼市固體廢棄物計畫(Greater Amman Municipal Solid Waste Project)」。

年會期間代表團重要活動包括，年會開幕式、召開之捐助者會議、外交部資助「貿易促進計畫」成果發表會，以及我與歐銀簽署增資技術合金備忘錄之簽約儀式。歐銀延續先前主題之脈絡，將本年主題訂為「Investment in Changing」，辦理 9 場論壇及 11 國之國家整體投資機會介紹講座，我代表團成員各依其業務需求與會。年會期間代表團亦拜會歐銀總裁、政策副總裁及秘書長等高階主管，以及另與波赫及喬治亞代表團舉行雙邊會談。

本會另於 14 日出席「Equity Participating Fund」閉門會議，瞭解該基金之募資進度；於 15 日與歐銀市政環境與基礎建設處 (Municipal Environmental Infrastructure, MEI) 和共同融資處 (Official Co-Financing) 洽商，並參加本會「綠色能源特別基金」在約旦之子貸款計畫--「大安曼市固體廢棄物計畫(Greater Amman Municipal Solid Waste Project)」之簽約典禮，雙方咸認「綠色能源特別基金」已漸展成效，歐銀宜透過文宣展現計畫之可見度，以利未來複製成功案例。

未來與歐銀業務之實質合作上，建議(一)以宏觀角度彈性搭配運用技術合作與貸款等工具、(二)持續我對「綠色能源特別基金計畫」之承諾、(三)加強拓展對農企業之新融資專案、(四)對「股權參與基金」仍宜持續關注發展，無須貿然加入。

本會於年會後轉赴約旦，由約旦代表處協助安排本會與安曼市政府團隊及歐銀駐地辦公室會面，對大安曼市之發展需要及已簽約之固體廢棄物計畫交換意見。

## 緣起

歐洲復興開發銀行（European Bank for Reconstruction and Development，歐銀）成立於 1991 年，設立目標為協助中東歐、中亞及獨立國協國家之經濟與政治轉型。業務型態近似商業銀行，著重對私人部門之協助，透過融資、投資及顧問輔導等方式，強化各受惠國家金融體系以及中、微小企業的發展，以根植民主發展的基礎，此外歐銀亦發展與私部門發展有關之能源、通訊、橋樑等經濟基礎建設，近年來更強調對環境與永續能源之關注。歐銀現有會員包括 61 個國家、歐盟及歐洲投資銀行等 2 個國際組織。另因環地中海地區部分國家具重大之政治與經濟改革之需求，歐銀自 2011 年起開始對 4 個東南地中海國家<sup>1</sup>提供協助後，目前共有 36 國為受惠國 (beneficiary country)。

我國自 1992 年起即每年以特邀貴賓身分組團參加該行年會，本年第 24 屆年會在喬治亞首府提比里斯於 5 月 13 日先召開捐助者會議、14 至 15 日兩日舉辦年會相關研討會及活動。年會代表團援例由歐銀總裁發函邀請我國以特別觀察員身分參加，本次代表團由駐英國代表處劉大使志攻擔任團長，成員包括外交部、行政院金融監督管理委員會、中央銀行、財政部及本會（代表團成員名單如附件 1）。劉大使於 12 日召開團員會議討論本次年會討論重點。

本會另於參加本次代表團後，於 5 月 16 日至 21 日順道轉往約旦訪視本會與歐銀在約旦大安曼市合作融資之「大安曼市固體廢棄物計畫(Greater Amman Municipal Solid Waste Project)」及北約旦水井修復計畫竣工啟用儀式(另案報告)。

## 第一部分 歐銀年會

### 一、年會及相關議程紀要

---

<sup>1</sup> SEMED, Southern and Eastern Mediterranean 為埃及、約旦、摩若哥、突尼西亞 4 國。

歐銀於上年調整「捐助者」之定義，將提供優惠貸款之合作融資夥伴亦界定為「捐助者」<sup>2</sup>，爰挹注「台灣—歐銀技術合作基金」之外交部及提供合作融資之本會，本年度皆以捐助者身分出席 5 月 13 日召開之捐助者會議，聽取歐銀報告。

當日下午代表團出席我外交部資助之「貿易促進計畫」成果發表會，並由本會施秘書長代表團長於晚宴中致詞，除肯定金融機構對貿易促進與經濟成長之貢獻，並強調簽證便利對於貿易促進之重要性，呼籲尚未予我國人免簽待遇之歐銀受惠國儘速比照歐盟國家給我國人免簽待遇，藉以有效推動人員交流及經貿關係。

14 至 15 日之年會活動包括例行之年會、論壇、研討及說明會等，本年主題研討會為「Investing in Change」，共有 9 場論壇以及 11 國之國家整體投資機會說明，由代表團成員依其業務需要自行參與；15 日劉團長則與歐銀總裁簽署我國政府增資技術合作基金之備忘錄。駐英代表處並安排本團與其他會員國代表團進行雙邊會談。相關會議議程如附件 2。

(一)捐助者會議：

1. 歐銀近年獲得之捐助款成長快速，為歐銀推動業務之重要資金來源，目前歐銀共管理 41 項多邊之贈款基金。總裁 Sir. Suma Chakrabarti 於致詞時表示歐銀為商業導向之國際金融中介，2016 年全面展開之非限定性方式(untied)，將有助歐銀更具策略性且更有效率地使用捐助款。歐銀團隊感謝捐助者支持使業務得以穩定發展並得以引入創新想法與做法，本年度報告主題包括：向捐助者報告資金使用成效、小企業倡議(Small Business Initiative)等。
2. 小企業倡議跨發展議題包含永續能源、創新金融工具、包容性成長、強化公司治理及貿易促進等各項主題。其配套運作方式係以當地金融機構為中介，並結合發展夥伴之資源引介

---

<sup>2</sup> 含 TC(即贈款)和 Non-TC(即優惠貸款)夥伴。

當地金融機構及私募基金之資金參與。此外，歐銀以提供企業顧問諮詢方式進行知識移轉，並藉由與當地政策決策者進行對話等方式，促使當地法規與經濟環境改善。歐銀已設立「小企業基金」，期凝聚捐助者資源，進而提供創新金融商品與想法以注入計畫與企業之中。

3. 我代表團團長劉大使會中發言表示，我政府在不具限制性(untied)的前提下，將再挹注 200 萬美元予「台灣－歐銀技術協助基金」(TWTC)，並重申我國對中小企業、永續資源、資通訊及婦女議題之重視及參與<sup>3</sup>。
4. 各捐助國發言強調之議題包括：在各項捐助基金之整體層面及個別計畫上，強化執行成果及提高可見度、持續關注氣候變遷相關議題及中小企業發展、提供烏克蘭協助等。
5. 另，歐銀於會議中提供之書面資料顯示，歐銀對現有資金結構(funding architecture)有改革需要，管理特別基金或捐助資金所收取之 2%管理費已不符歐銀投入之運作成本，未來將調整管理費比例。
6. 會後我代表團參加歐銀為捐助者規劃之實地視察，拜訪響應歐銀永續能源議題之受惠廠商<sup>4</sup>，由廠商現身說明其與歐銀節能技術顧問、當地商業銀行、技術與設備供應商和歐銀投融資之配套合作，以及採用節能設備後對提升其產能與市占率之貢獻。歐銀於去年開始安排此類行程，目的為讓捐助者實地觀察計畫運作，並讓捐助者體認除資金挹注外，對當地企業推廣永續能源概念所帶來之營運行為改變。

## (二)歐銀理事會年會：

歐銀理事會於 5 月 14 日上午召開，歐銀總裁 Sir. Suma

---

<sup>3</sup> 歐銀尚無資通訊業務部門，而有關婦女及貿易促進議題，本會目前則未參與。

<sup>4</sup> Georgian Building Company 及 JSC Georgian Beer Company。前者表示經由歐銀協助，獲得節能貸款以購置新機器，降低生產過程中對能源的使用。後者則經由歐銀投融資之資金挹注，於短期內躍升為喬國飲料界之領導廠商，並且雇用流入約旦的難民，進其社會責任。

Chakrabarti 以成果、創新及現代化作為報告主軸，說明歐銀自 2010 年採行 Capital Resources Review 後，有效增加銀行資金 50%，成為推動並拓展計畫之強力支撐。C 總裁並指出，依據該行內部自評，2014 年簽約之各項投融資計畫中近 90% 被評為執行良好 (Good) 或優良 (Excellence)。在業務創新及現代化方面，C 總裁表示該行業提出數種倡議，包括能源與環境、婦女、小企業、當地幣及資本市場及知識經濟等，並致力於糧食安全、基礎建設之前期準備以及加強政策對話等議題。

### (三) 雙邊會談：

在劉團長帶領下，施秘書長及部分代表團成員於 5 月 14 日及 15 日分別拜會歐銀總裁、政策副總裁、秘書長，並與波赫及喬治亞進行雙邊會談。謹簡述與本會業務相關之摘要如下：

1. 我代表團與歐銀高層之會晤，強調我國捐助非限定性 TWTC 以進一步支持歐銀之發展業務，藉由歐銀協助引介台灣企業界進入歐銀之受惠國，讓台灣企業界對當地產業更加了解並據以建立當地之合作夥伴關係，更期望歐銀能夠協助台灣與歐銀合作國之間人員旅行與互訪，便利台灣簽證取得，以促進雙邊貿易及投資往來。
2. 我國對 TWTC 挹注款於 15 日上午代表團會晤 Sir. Suma Chakrabarti 總裁時進行簽約儀式，C 總裁感謝在各國財政緊縮之際我國仍挹注非限定用途之技術協助資金，陪同之基礎建設處處長 Tomas Maier 則補充說明本會響應歐銀之能源和永續資源倡議，在哈薩克首都 Almaty 的 LED 路計畫凝聚台灣顧問及廠商資源，並已產生示範效果。
3. Philippe Le Houerou 政策副總裁回應劉團長於捐助者會議提出之重點領域，提供保加利亞有興趣發展資通訊之訊息，並針對雙方實質計畫合作的範圍，說明農企業發展對歐銀會員國日益重要，但囿於過去政治結構致使現在不易集結小農，因此提升生產效率為一大挑戰。副總裁並交代其團隊後續持

續關切本會使用金融中介工具參與農企業發展計畫之進度。

4. 與波赫及喬治亞之會談，劉團長再次強調為加強雙邊經貿活動與交流，便利台灣人申辦簽證極具重要性，並表示在歐銀的合作計畫下，兩國私部門往來仍需政府間合作來促成。本會施秘書長則表示台灣從授援到援助之歷程中累積許多可與友邦分享之發展經驗，我國與歐銀合作範圍包括技術協助、合作融資與特別基金，領域涵括中小企業發展及綠能，雙方合作可由歐銀擔任平台，或直接與本會合作，如派員參與本會之研習班等方式。

#### (四)其他：發掘農業技術合作之方向

15 日下午由駐英代表處安排與歐銀農企業部門會商，我方參與人員為屏東科技大學農學院吳院長明昌、工程產業全球化專案辦公室王專案經理詩清及本會徐處長慧雯。

鑒於人口及所得成長使得 2050 年對糧食的需求將增加 60%，且氣候變遷/水資源短少/能源價格上漲將加劇糧食壓力，歐銀受惠國幅員廣大，部分國家為大宗穀物及畜產品出產國、部分國家卻面對糧食不足問題，故歐銀<sup>5</sup>與聯合國糧食與農業基金 (FAO)合作，提出糧食安全倡議(Food Security Initiative)。

該倡議主要意涵為支持私部門生產更多與品質更佳之食物 (support the private sector to produce not only more food but also better food)。使用工具包括：與國家之政策對話、對農民及農企業部門提供技術協助與訓練，提供農企業：資本投資、透過金融機構間接貸款、歐銀直接貸款。本次會談目的為尋找可行之技術協助切入點。

歐銀在農民產銷層面遭遇之發展問題包括：受惠國區域普遍農業生產知識落後、農校教科書技術落伍、學生亦無農地可實作、僅少數政府開始注重農業潛力、因歷史文化與生產習性

---

<sup>5</sup> 歐銀於 2011 年設立農企業永續投資專案，直接對中型農企業進行投資、融資及技術協助。該專案資金運用快速，歐銀已開始執行第二階段計畫。

等因素不易組織農民、不易媒合農業技術之供給與需求、農民與金融機構不僅需要資金亦需技術<sup>6</sup>等。

農企業部門表示台灣農民組織之運作型態在此區域複製不易，雖我國有整廠輸出，但對尚未凝聚生產及運銷能量的個體農民而言，可能幫助不大。

現階段歐銀規劃先與大學農業科系結合，從知識更新與移轉開始，倘能說服少數農民參與歐銀與 FAO 之先鋒計畫，或可建立成功案例加以複製。歐銀需我方於台灣農業產銷強項中提出建議之合作國家與生產業別，農企業部門將據以與當地政府及農民研商試行之可能性。以中亞為例，當地民需要提升其包裝、運輸及貿易能力；倘能媒合台灣進口若干中亞農牧產品，該項產品可做為是行之計畫標的，進而達到協助農企業與國際產銷價值鏈結合之最終目標。

## 二、 本會與歐銀團隊之工作會議

本會於 14 及 15 日出席「股權參與資金」(Equity Participating Fund, EPF)之閉門會議、與歐銀市政環境與基礎建設處 (Municipal Environmental Infrastructure, MEI) 和共同融資處 (Official Co-Financing) 洽商，並參加本會「綠色能源基金」在約旦之子貸款計畫--「大安曼市固體廢棄物計畫」之簽約典禮。(與 EPF 及 MEI 會談內容請詳附件 3)

### (一)股權參與資金：

歐銀股權投資處(Equity)於 14 日上午舉辦閉門會議，說明區域之經濟成長及投資契機。會後本會洽約資深行員 Mr. Peter Hjelt 做進一步交談。摘述相關重點如下：

1. 目前 EPF 已接觸之潛在投資者，亞洲資金多為主權基金，歐洲方面則以退休基金為主，目前大多持觀望態度。以投資為主之雙邊援助機構以及世銀體系之 IFC，只願意與歐銀對個

---

<sup>6</sup> 金融機構需要能夠協助其判斷農產品獲利與風險之信評技術。

案進行合資，不參與 EPF。

2. 投資者之間雖可能意見及價值觀不同，但必須接受由歐銀制定之投資規則與規範，才得以參與。投資者可組成諮詢委員會，但不能任意主導歐銀投資方向。歐銀對於可「提供資金之投資主體」皆歡迎，並非尋找「國家」的參與。
3. 歐銀在投資標的持股在 5%-35%間，歐銀將參與該投資標的之董事會，並提供企業發展之策略指導，帶領公司成長以及創造價值。董事席次歐銀由內部或外部專家擔任。
4. 針對投資產業不限之多樣性，歐銀內部將藉由 sector team 之專業進行評估。EPF 將以新興國家為主要投資標的，對早期轉型國家之投資將控制在整體投資組合 20% 以下。
5. 投資進場前即依個案狀況與該國資本市場之成熟度設定明確之退場機制。在 EPF 進入第 12 年後倘投資之子計畫未完全退出，投資者得要求歐銀以公平價值購回投資者股權。
6. 投資計畫由歐銀總部相關部門及駐地辦公室共同合作，計畫團隊含 project team、sector team 及 country team。

## (二)與基礎建設總處(Infrastructure)會談：

14 日下午基礎建設總處、市政環境及基礎建設處(MEI)以及共同融資處與本會團隊會面，Tomas Maier 處長表示今年初訪華時發現本會嚴重關切該基金之使用速度，爰主動提出本次會談。

M 處長特向本會說明綠色基礎建設之貸款計畫受限於市政府之借款能力、較長之評估磋商與市政府採購發包流程，撥款速度確實受耽擱，但目前已逐漸步上正軌，共有 4 案已成案，列在潛在計畫名單者亦達 8 案。受惠於哈薩克 Almaty 市路燈案及約旦大安曼市固體廢棄物等成功計畫之影響，潛在計畫中有 7 案將與 LED 路燈案有關，而約旦後續則有兩項潛在計畫。

施秘書回應表示，複製成功案例時若能在協助受惠國發展同時開拓我台商商機，將可收雙倍成效。Maier 處長告知推動綠色發展對當地既有利益之政商帶來競爭，建議臺灣顧問及業界宜持開

放態度與當地業者結盟進入市場，此才有助我商取得後續商機。

最後雙方均認同「綠色能源特別基金」已漸展成效，歐銀宜透過文宣展現計畫之可見度，以利未來複製成功案例。

### 三、 觀察與建議

#### (一)以宏觀角度彈性搭配運用技術合作與貸款等工具

1. 目前外交部與歐銀合作項目主要為贈款資金，但贈款資金(7萬 5,000 美金以上)自明年起不再接受指定用途。我國警覺非指定用途勢將影響我資金之直接成效，爰「台灣—歐銀技術合作基金」於近年加速將技術合作贈款轉化為對本會貸款計畫的前期技術協助，讓使用無償資金進行技術協助以搭配有償之貸款計畫之概念，終於落實在歐銀「綠色能源特別基金」的推動上。
2. 在本會貸款計畫前期，使用我國顧問及技術，確實有助促成貸款計畫成案並進一步產生商機。惟採購我國顧問服務及物品，僅為貸款計畫之附加效果，建議不宜因無法連結我企業界之商機，而恣意將完整的顧問案，分割為多項小額採購，此將影響貸款計畫整體規劃與預期效益，甚或因而阻礙本會貸款案之正常形成。
3. 近 2 年外交部運用 TWTC 資助歐銀官員及受惠國訪華，技術考察內容包括交通、資通訊、智慧型交通、綠能/節能、污水及廢棄物處理等議題，其成效已落實於「綠色能源特別基金」之子貸款計畫上。鑑此效果，本會已著手規劃於明年度辦理之中小企業研習班系列中，聚焦 1 個班別予中東歐國家，希望能為本會與歐銀之合作案，產生加乘效果。

#### (二)持續對「綠色能源特別基金計畫」之承諾

歐銀於 2006 年推出能源永續倡議(Sustainable Energy Initiative)，2013 年年會時歐銀進一步提出永續資源倡議 (Sustainable Resource Initiative, SRI)，在此過程中，2011 年本會在金融風暴重

創全球時承諾 8,000 萬美元之貸款額度，2013 年 3 月又於歐銀總裁來訪時簽署「永續資源倡議」合作諒解備忘錄，成為歐銀在此議題之重要夥伴。

本次經與基礎建設總處洽談，其表示，採用節能基礎建設、打造都市綠色發展之概念，已漸被各國市政府領導及決策團隊重視。該處亦認同並支持利用文宣彰顯「綠色能源特別基金」子計畫建立之成功案例，以帶動鄰近國家與城市複製相關計畫。而本會承諾額度業依子計畫進度動撥，在投融資處與財務室間已實行多年之撥款預期通知制度下，未撥付款項仍留存本會，並不會僵化本會財務性資金操作與調度。

綜上所述，在歐銀持續重視永續能源及資源、我代表團近年皆於捐助者會議強調重視永續發展之際，本會於本年 9 月仍與 MEI 團隊進行檢視會議，但將維持對「綠色能源特別基金」8,000 萬美元貸款額度之承諾，不修約降低承諾額度。

### (三)合作領域

1. 目前投資者對 EPF 多持觀望態度，除中國大陸表態出資外，尚無第 2 個確定之投資者。據歐銀告知韓國態度與本會相似、日本則稍進一步。從投資業務面考量，歐銀主要募資對象似為亞洲游資，本會若參與 EPF 對其運作無法有實質管理權，未來恐易被外界質疑；倘從政治面觀之，中國大陸進入 EPF 將為該國踏入歐銀之第一步，突破歐銀成立迄今只有我國參與無中國大陸之現況。建議我方持續關注 EPF 發展，並請駐英國代表處協助探詢日本與韓國駐歐銀人員之看法，俾利我方做整體判斷。
2. 歷年歐銀在捐助者會議及年會開幕均就其重點領域，一一推出相關倡議或形成重點專案，本年 C 總裁提及之發展議題包括能源、小企業倡議，以及糧食安全等。從交集兩機構合作領域觀之，對小企業提供轉融資管道，已為本會與歐銀長久合作之傳統領域；而為持續我國對永續發展(包括能源、

資源與環境)之重視，本會刻正結合 SRI 以及歐銀在直接及間接融資之強項，與農企業部門洽商專案合作。此外，本會與歐銀合作促進農企業發展之模式，或許可為本會續與中美洲經濟整合銀行研商強化農業部門發展之借鏡。

3. 駐英代表處除綠能及市政發展議題外，亦積極與歐銀討論農業方面協助質量提升，研議聘請我國農作生產、農產加工處理、運銷等技術顧問之可能性。因歐銀受惠國所處之地理位置、政治文化背景及農業發展歷程與我國不同，無法複製我國生產技術以及政府由上而下之政策引導和經費補助之經驗。歐銀建議標的國家可先選取文化價值觀與我國較相近之中亞國家；在產業別的選取上，倘能透過歐銀媒合私部門對私部門之合作，則可將發展計畫建構於市場導向之上，而不依賴政府補貼。爰建議下一步我國可先了解我商對進口水果(果汁、果肉、果醬、釀酒)、核果、肉品、乳製品在台灣再製成加工品之進口需求後，再透過歐銀農企業部門與受惠國之農民或農企業進行連結。

## 第二部分約旦「大安曼市固體廢棄物計畫」

### 一、背景

2011 年歐銀於年會宣告將地中海東南 4 國納入受惠國範圍後，本會即向歐銀表達參與該等國家發展計畫之意願。2013 年捐助者會議及年會開幕總裁致詞時，本會觀察到歐銀將永續發展概念從永續能源擴展至永續資源，旋即告知歐銀將「綠色能源特別基金」往永續資源倡議做結合。本年約旦「大安曼市固體廢棄物計畫」順利使用「綠色能源特別基金」並於年會期間 5 月 15 日進行簽署儀式，本會受邀觀禮，施祕書長及本會同仁並於年會期間數度與約旦代表團友好互動，充分彰顯我方對本案之參與。(約旦相關行程請詳附件 4)

### 二、與約旦及歐銀團隊之會談

- (一)歐銀基礎建設總處 M 處長在歐銀年會約旦總體投資說明會

中，述明固體廢棄物計畫引入新技術，讓垃圾變成綠色能源成為可行案例，而台灣即是提供此項資源之推手。

(二)約旦大安曼市市長 Mr. Aqel Biltaji 及歐銀駐約旦之 MEI 團隊表示大安曼市固體廢棄物計畫，與世界銀行合作時以失敗收場，現經本會與歐銀合作融資，讓計畫得以順利推動，十分感謝本會提供之優惠貸款讓該項好計畫得以進行。

(三)安曼市市長表示大安曼市正在擴張，2050 年人口將達 800 至 1,000 萬人口，因本會與歐銀貸款資金及時投入，讓安曼市可將垃圾化成金(turn trash to cash)，對安曼市極為重要。市政府秘書長 Mr. Fawzi Massad 則補充廢棄物處理、供水以及交通為大安曼市面臨的重大問題亦為其重要市政發展方向。

(四)約旦計畫暨國際合作部部長表示，約旦政府了解政治與經濟改革須併行，約旦為中東地區具現代化且開放之社會，該國與多國簽署自由貿易協定並重視綠色產業之發展，投資約旦即為投資中東地區之踏腳石。

(五)歐銀駐約旦辦公室人員則向本會表示，在大安曼市推動固體廢棄物轉化為能源之成功案例，可有效帶動約旦其他城市紛起效尤，該辦公室亦監管其他受惠國，並盼未來能將此模式推向予埃及等國。

## 附件 1

### 我國出席歐洲復興開發銀行第 24 屆理事會年會代表團名單

駐英國代表處劉代表志攻

國際合作發展基金會施秘書長文斌

行政院金融監督管理委員會銀行局呂副局長蕙蓉

外交部國際組織司陳副參事回部辦事忠庸

駐英國代表處經濟組李組長聰貴

中央銀行駐倫敦辦事處鄭主任文欽

財政部國庫署馬組長小惠

國際合作發展基金會投融資處徐處長慧雯

國際合作發展基金會吳秘書長特別助理毓珮

駐英國代表處（派駐歐銀）黃秘書正佳

駐英國代表處（派駐歐銀）蔡秘書乙儂

附件 2

本會參加歐洲復興開發銀行 2015 年年會行程與活動日程表

5 月	代表團行程	歐銀年會活動
12 日 (二)	10:20 抵達:喬治亞 18:30 代表團工作晚餐	
13 日 (三)	09:30-12:00 歐銀捐助國會議 12:00-14:00 捐助國會議午餐 14:00-18:00 捐助國會議參訪活動 Site Visit : Georgian Building Company Site Visit: JSC Georgian Beer Company	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 09:00– 17:30 Infrastructure Development</li> <li>◆ 14:30-18:30 TFP awards ceremony</li> <li>◆ 19:30-22:00 TFP awards dinner</li> </ul>
14 日 (四)	15:00-15:30 Agribusiness  17:30–18:00 與波赫雙邊會談 18:00-18:30 國合會與基礎建設總處會議	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 09:30 - 11:00 Company Stories Made Real</li> <li>◆ 09.30-11.00 EBRD's Equity Participation Fund Closed session</li> <li>◆ 11.30 - 12.30 Opening Secession</li> <li>◆ 13.00 - 14.00 Chief Economist's Press Briefing</li> <li>◆ 14:00 - 16:15 Gender in Business</li> <li>◆ 15:45 - 17:15 Fostering Green but Affordable Infrastructure-Showingcase Regional Insitativie</li> </ul>
15 日 (五)	10:45 -11:05 會晤歐銀總裁及本年挹注款簽約儀式 11:05- 11:35 約旦安曼市與歐銀簽署融資合約儀式 14:00-14:30 會晤政策副總裁 Philippe Le Houerou 15:30-16:00 會晤歐銀副秘書長 Dr. Milica Delevic  19:00-21:30 團長晚宴及工作檢討餐會	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 08:30-10:45 EBRD's Sustainability Even</li> <li>◆ 09:00–10:45 Inspiring Sustainability Leadership</li> <li>◆ 10:00-11.30 Panel: The Impact of Changing Capital Markets on Developing Economies</li> <li>◆ 11:30 - 13:00 Adopt, Adapt and Advance : Innovating for the Future</li> <li>◆ 14:00 - 15:30 Global Energy Landscape: a conversation with Thane Gustafson</li> <li>◆ 15:00 – 16:30 Investing in Times of Geopolitical Uncertainty</li> <li>◆ 16:30 – 17:30 Tbilisi 2015/Caucasus 2051</li> </ul>
16 日 (六)	17:15 出發 (TK383)	

### 附件 3

#### 本會與 EPF 及 MEI 之工作會議

##### 一、與股權參與基金(EPF)洽談

EPF 架構與私募基金相似，係歐銀為機構投資者新設之直接投資工具，以投資新興國家市場為主標的，爰預計募資額度為 10 億歐元，並於本年 7 月左右完成第一次募資。合作投資架構以 30% (EPF 基金) 及 70%(歐銀)比例共同投資歐銀核准的所有投資計畫，並由歐銀出面擔任被投資公司股東，EPF 再與歐銀進行 Equity Return Swaps，間接取得投資權益。此次與股權投資處(Equity)資深官員 Mr. Peter Hjelt 洽商，獲取相關資訊如下：

- (一)目前 EPF 接觸之對象多持觀望態度，來自亞洲之資金為主權基金之型態，包括日本、韓國、馬來西亞及中國大陸。歐洲體系則以退休基金為主。以投資為主之雙邊援助機構如英國之 CDC、比利時之 BIO、荷蘭之 FMO 以及多邊之世銀體系 IFC，因有自有之投資想法，只願意與歐銀對個案進行合資，而不參與該投資基金。
- (二)參與 EPF 之投資者其意見及價值觀可能不同，因此歐銀設計必須接受由歐銀制定之投資條件後，使得加入 EPF。另外，投資者之投資金額必須超過某額度才可進入諮詢委員會，諮詢委員可以提供意見但無法指示歐銀該如何操作投資案，此為歐銀對整體投資所設之風險控制，避免單一投資者影響整體投資組合。
- (三)至於問及中國大陸對於歐銀著重經濟及民主轉型效果之價值觀可能不同，H 資深官員則覆以倘不認同歐銀設定之投資規則與規範，任何投資者一開始就不應參加。歐銀對於可「提供資金之投資主體」皆歡迎，並非尋找「國家」的參與。
- (四)歐銀對企業之投資計畫仍注重轉型成果並要求被投資企業需施行環境及社會責任(ESG)及改善公司治理。投資企業之業務模式不能比照歐銀之企業轉型案例，歐銀持股在 5%-35%間，只握有

- 少數股權，其角色為在董事會提供企業發展之策略指導，帶領公司成長以及創造價值，不會直接撤換公司 CEO 或介入管理。
- (五)投資後之董事席次因各個被投資企業待提升之問題不同，範圍涵蓋公司治理、稅務、技術、品管等各專業面向，歐銀將尋找外部專家擔任董事席次。
- (六)H 資深官員表示投資產業不限，被投資產業多樣化的問題，將藉由歐銀內部各個 sector team 之專業進行評估。歐銀將在產業別及區域別中尋找高獲利高風險、低獲利低風險之投資組合平衡。歐銀從過去失敗經驗中學習，故將以新興國家為主，投資組合中對早期轉型國家企業之投資將控制於 20% 以下。
- (七)投資進場前即依個案狀況與該國資本市場之成熟度設定明確之退出機制，以降低無法退場之窘境。在基金進入第 12 年後倘投資之子計畫未完全退出，投資者得要求歐銀得以公平價值購回投資者股權。基金操作為私募性質，向投資者申請挹注資金之額度將視子計畫進度而定，未要求一次到位。
- (八)投資計畫由歐銀總部相關部門及駐地辦公室共同合作，計畫團隊含 sector team, project team, country team。一般而言，由 sector team 或 country team 於計畫發掘後將具採用投資可能之案件移送投資部門，再由 equity team(股權投資處)以獲利為重進行評量，評估過程皆須 sector team 及 country team 共同參與並各司其職，案件經 credit team 審核過後，由法律部門及其他部門共同完成計畫書及投資契約。最後退出時，則回到由 equity team 主導。
- (九)菸酒類為本會投資案之負面表列名單之一，歐銀不投資菸草、違禁藥物等產業，但可包括生產酒精濃度低(如啤酒)之企業。對此，H 資深官員表示可為個別投資者客製化投資之產業別，原可替本會排除投資酒類生產。

## 二、與基礎建設總處會談

本會「綠色能源特別基金」子貸款之簽約及撥款之進度數度落後預期，並因開發性貸款案件特性及該特別基金運作與一般無償案件不同，幾經說明仍被質疑該基金承諾額度及運用不當，爰於上年底赴歐銀進行年度業務會商返國會議中討論降低對「綠色能源特別基金」之承諾額。

14日下午基礎建設總處 Tomas Maier 處長、市政環境及基礎建設處(MEI)本會負責窗口 Ms. Jane Terry 以及共同融資處(Official co-financing )Ms. Junko Aya 與本會團隊會面，M 處長表示今年初訪華時發現本會嚴重關切該基金之使用速度，爰主動提出本次會議。

(一) M 處長特向本會說明綠色基礎建設為新概念新工具，貸款計畫受限於市政府之貸款能力以及較長之評估磋商與市政府採購發包流程，撥款速度確實受耽擱。

(二) 目前加上 15 日將簽約之子貸款計畫共有 4 案已成案，列在潛在計畫名單者共 8 案，受哈薩克 Almaty 市路燈案及約旦大安曼市固體廢棄物計畫之影響，潛在計畫中有 7 案將與 LED 路燈案有關，而約旦後續則有兩項潛在計畫(請詳下表)。該處有信心在成功案例之示範效果下，將可順利推動相關子計畫。

(三) M 處長補充說明哈薩克案能成功推動有數項機緣：1.MEI 密集且強力推動、2.哈薩克訪華時看到並體驗到 LED 路燈的可行性、3.洽遇西班牙出資研究向世人展示錯誤案例。M 處長表示臺灣 LED 產業強，我國顧問具有結合實務與理論之能力，加上受惠國官員來華親眼所見，對歐銀推對綠色市政基礎建設幫助甚大。

(四) 施秘書回應表示，複製成功案例時若能在協助受惠國發展同時開拓我台商商機，將可收雙倍成效。M 處長則告知推動綠色發展之營運成本高，並對當地既有利益之政商帶來競爭，建議臺灣顧問及業界宜持開放態度與當地業者結盟進入市場，此才有助我商取得後續商機。

(五) 最後雙方認同「綠色能源特別基金」漸展成效，歐銀宜透過

文宣展現計畫之可見度，以利未來複製成功案例，本會議可在董事會播放該文宣影片簡介該基金之執行成果。

表：綠色能源特別基金子計畫清單

GESF project list and status update - as of 4 March 2015							
Project Name	Country of Operation	Total Project amount (EUR million)	EBRD amount (EUR million)	GESF amount (EUR million)	GESF Component to be financed	Current status within EBRD	Disbursements (Indicative Target for 2015)
<b>Signed</b>							
Chisinau Roads	Moldova	11.7	10.3	1.4	LED - Upgrade of street lighting	SIGNED	EUR 1 million
EU Cohesion Fund Water Co-Financing (R2CF) - Sub Project: Valcea	Romania	104.25	8.55	5.151	Small Hydro Power Plants; Energy Management System	SIGNED	EUR 1.5 million
Almaty Street Lighting	Kazakhstan	<b>USD</b> 34	<b>USD</b> 17	<b>USD</b> 17	LED - Upgrade of street lighting	SIGNED	<b>USD</b> 2 million
<b>Confirmed</b>							
Belgrade Public Transport and Traffic Infrastructure Extension	Serbia	31.4	30	1.4	LED / Solar - modernisation of the lighting systems at public transport shelters in the city centre	EBRD portion - SIGNED GESF portion - Board Approved	
Almaty LRT	Kazakhstan	356	110		tbd	Concept approved	
Greater Amman Municipality Solid Waste Project	Jordan	USD 30.5	USD 14	USD 5	Landfill gas ("LFG") recovery system and connection to grid	Concept approved	
<b>In pipeline</b>							
EU Cohesion Fund Water Co-Financing (R2CF)	Romania	130	105	25	tbd on sub-project basis	Board approved	
Sabac District Heating	Serbia	7.85	up to 7	up to 2	to be identified	Concept approved	
Yerevan Street Lighting	Armenia	5	3	tbd	LED - Upgrade of street lighting	Concept approved	
Gyumri Urban Roads	Armenia	14.4	9	tbd	LED - Upgrade of street lighting	Concept approved	
Morocco Street Lighting Framework	Morocco	75	60	15	LED - Upgrade of street lighting	Concept approved	
Plovdiv Street Lighting	Bulgaria	tbc	tbc	tbc	LED - Upgrade of street lighting	Exploratory	
Kiev Traffic Management and Lighting	Ukraine	tbc	tbc	tbc	LED - Upgrade of street lighting	Exploratory	
Karaganda Street Lighting	Kazakhstan	10	5 (tbc)	5 (tbc)	LED - Upgrade of street lighting	Concept approved	
Jordanian Water	Jordan	25	15	10	PV for pumping stations	Exploratory	
Kyzylorda Street Lighting	Kazakhstan	10	5 (tbc)	5 (tbc)	LED - Upgrade of street lighting	Concept approved	
Zarqa LED Street Lighting Project	Jordan	10	7	3	LED - Upgrade of street lighting	Concept approved	
Amman Street Lighting Project	Jordan	USD 56	USD 28 (tbc)	USD 28 (tbc)	LED - Upgrade of street lighting	Concept approved	

附件 4

本會訪視約旦行程

5 月	行程
16 日 (六)	23:55 搭乘土耳其航空 TK812 號班機抵達安曼
17 日 (日)	10:00 拜會安曼市政府 (秘書長) 15:00 拜會美慈組織駐約旦分部 17:30 拜會駐約旦代表處 18:30 施秘書長工作晚餐
18 日 (二)	08:30 出發前往 Kufr Asad 水井 10:00-11:00 Kufr Asad no.7 水井供水計畫啟用典禮 12:30 抵 Zaatari 敘利亞難民營 12:30-14:30 參觀我國人道援助情形及便餐 15:00 巡視 Aqeb No.117 水井 19:00 美慈組織工作晚餐
19 日 (三)	10:00 拜會歐銀駐約旦辦公室 18:00 李大使晚宴
20 日 (四)	04:30 出發前往機場 07:00 搭乘土耳其航空 TK813 號班機離境 19:00 抵台