

國際合作發展工作的推手－

歐洲復興發展銀行與國際合作發展基金會

前言

近年來中東歐及前蘇聯國家地區的經濟發展令人注目，隱藏的商機更是令人不容忽視，歐洲復興發展銀行(EBRD)應是其間最積極扮演「推手」的國際合作發展機構。已來台灣多次推廣說明的歐銀人員，於本(95)年7月6日再度來了三位專家，在金融研訓院為台灣的金融業深入介紹歐銀的業務與風險控管等理念與方式，獲得金融業者的熱烈參與。歐銀究竟是如何在該地區扮演成功「推手」，相信眾多本地金融同業定有意瞭解並欲效法借鏡尋機共同合作的。

歐銀掌握的商機

首先，透過歐銀於地理環境上之優勢，可先取得下述2大類資訊：

1. 歐銀於中東歐及前蘇聯國家經濟轉型初期，便即早趁入該區市場，建立眾多的據點與管道，在商機的取得上握有先機。
2. 搭配重整專業服務 (Turn-Around Management)，培植微中小企業及金融機構之發展，並從中取得優先商機資訊。

歐銀的介紹

歐洲復興發展銀行(EBRD)成立於1991年，其成立使命即為協助中東歐與前蘇聯國家成員，從計畫經濟轉型到以市場取向的自由經濟。歐銀的資金是來自60個國家及2個國際機構的共同出資及捐助，對位於中東歐及前蘇聯國家等之受惠國累積提供的資金則已超過200億歐元以上，如今已是該地區的最大的發展暨投資機構。

歐銀為了有效幫助受惠國，除了直接或間接透過受惠國的當地金融機構或投資基金等提供投資及融資外，也透過開發計畫協助受惠國

發展新技術及強化機構能力。儘管歐銀背負著許多的公益目標，但在經營效率與獲利績效上的表現卻並不遜於一般民間的商業銀行：

歐銀投資經營績效 2000~2004	2004	2003	2002	2001	2000	1991 2004
主導聯貸投資案件數	129	119	102	102	95	1,140
歐銀自籌資金（百萬歐元）	4,133	3,721	3,899	3,656	2,673	25,323
引進資金（百萬歐元）	8,799	5,307	4,862	6,212	5,188	53,218
聯貸總投資金額（百萬歐元）	12,932	9,028	8,761	9,868	7,847	78,542
當年淨利（百萬歐元）	298	378	108	157	153	-----
資料提供：國合會整理資料						

歐銀之國際信用評等	評等
S&P (2005. 9)	AAA
Moody's (2005. 11)	Aaa
Fitch (2005. 9)	AAA

歐銀究竟是如何達到這些成就的？我們可將歐銀經營成功的特色歸納如下：

一、成功掌握受惠地區的脈動：

歐銀於各受惠國境內皆設有據點，總計約有 30 餘處。這讓歐銀對於區域內社會、經濟和政治情況都能瞭若指掌，透過分布綿密的據點

不僅有助於歐銀掌握新專案的開發，更能有效執行及監督現有計畫進行的情況。

二、彈性與創新的投融資方案及市場取向的經營策略：

針對來自不同產業或區域的客戶需要，歐銀會分別指定各方面專精的專家來設計合乎客戶需求的投資及融資方案並專責管理。雖然歐銀的出發點是負有國際援助開發之公益目標，但評估所有專案的前提，與一般的商業銀行並無不同，那就是必須在市場面考量下具有可行效益的專案，才有可能會接受客戶的申請。

三、具有較一般商業銀行高的風險承受度：

由於歐銀與各國政府間維持著良好的特殊關係，不僅在投融資上享有特殊債權人的地位，更有機會接觸區域範圍廣大的貸款組合，所以歐銀可以具有較一般商業銀行更大的風險承擔能力，並能提供更具競爭力的融資方案與風險分攤架構。

歐銀投融資的工具

一、貸款

雖然是最傳統基本的融資工具，但經由富有高度彈性的架構設計，將能發展出具競爭力特色的產品來配合客戶的需求。另外，為了增加更多的資金來源來發揮戰力，歐銀也會提出各種不同的融資結構來吸引各機構的資金投入。包括 A/B Loan(歐銀提供部份借款金額，其餘由商業銀行以聯貸的方式參與)、合作融資(co-financing)等。

二、股權投資

歐銀除運用自有資金透過直接投資機制(Direct Investment Facility)投資具有潛力的企業外，也透過歐銀資助的私募基金或與捐助國合作資助的基金，為需要資金的企業進行融資或投資。這些基金的投資評估標準需符合歐銀政策及共同標準。

三、保證

歐銀也提供各類型的保證，包含借貸方違約風險之保證，也有擔保約定事件違約部份之特定風險權宜保證。

四、貿易融資

為了促進受惠國對外貿易活動，歐銀透過貿易促進計畫(Trade Facilitation Programme)替參與該機制的銀行承擔交易之政治與商業付款風險。歐銀藉由開立歐銀保證函予國際保兌銀行的方式，來承擔受惠國開狀銀行之政治及商業風險，達成協助該等國家發展國際貿易之目的。該機制亦提供短期貸款予受惠國的開狀銀行，使其能提供融資予當地的進出口商。截至目前為止實施成效良好，已有超過 100 家銀行成為歐銀 TFP 機制的開狀銀行，貿易融資交易則達 4,500 筆以上。

五、微型和中小型企業專案計畫

為協助較小型企業之發展，歐銀提供資金予當地商業銀行、微型與小型企業專門銀行、股權私募基金等金融中介機構，再由這些中介機構將資金轉貸給中小企業。

國際合作發展基金會與歐銀合作的經驗與實績

由於國合會在投融資業務上肩負著協助友好國家經濟發展及增加財富之目標使命，故積極地透過投資、融資等方式，協助友邦國家進行公共工程、社會發展、農業發展及私人部門發展等計畫，促使其國家資源能有效利用與發展，進而提高國民所得，增進國民生活水準。此與歐銀幫助受惠國經濟繁榮的目標，有著相當多的共通之處，故國合會自 1996 年起即積極與歐銀展開合作，至今已有近 10 年的合作經驗，累計至目前為止投入金額已達 3,300 萬美元。這些合作的計畫包括

1. 歐銀特別基金(FIISF)

特別投資基金(Financial Intermediary Investment Special

Fund)為歐洲復興開發銀行旗下各種不同財務中介平台之一，國合會藉由投資 1,250 萬美元於該基金來與歐銀共同合作於下列國家進行股權投資(Equity Investment)及貸款等，以協助中小企業的發展。

該基金投資計畫運用範圍以私人部門為主，但亦不排除績效優良之少數公營企業及擬進行民營化之企業，以符合協助該等國家進行經濟轉型之目的。

2. 保加利亞 Pro Credit Bank 貸款計畫

為協助保加利亞小型企業取得貸款、促進私人部門發展及支持微額專業銀行建立之計畫，國合會透過歐銀提供保加利亞 ProCredit 微額貸款銀行 300 萬美元之融資，以支持進行微型與小型企業貸款計畫。國合會的貸款將成為其轉融資基金，由 ProCredit Bank 依據其貸款政策，準則與程序進行對微型與中小型企業之貸款。

其它類似計畫還包括有--歐銀特別投資基金中小企業發展帳戶(FIISF-SBA)及白俄羅斯中小企業融資計畫等。

3. 貿易促進計畫 (Trade Facilitation Programme, TFP)

該計畫實施至今，經由該計畫資助之貿易融資總金額高達 27 億歐元，除成功促進受惠國的貿易與金融發展外，更難能可貴的是實施至今，不但無任何索賠違約的事發生外，該機制每年亦可賺取平均收益率達 2.36% 的淨保證收益，可見歐銀在金融風險控管及評估上具有相當專業水準。國合會經由專業的評估，決定於本年度參與投資該計畫 500 萬美元，除可加強與歐銀的合作與獲得中東歐地區發展資訊外，也為本會賺取穩定的收益。

國合會將扮演之角色

1. 成為金融業與歐銀的交流平台：

國合會與歐銀已有近 10 年的合作經驗，雙方有著密切與良好的聯繫，不但從合作個案中獲得許多的經驗，未來還會有更多的合作個案

陸續進行。欲探索相關商機及取得中東歐及中亞地區資訊的金融同業，透過與國合會多方面交流與合作甚而建立策略夥伴關係，都應該會因此獲得相當大的助益。

2. 投資參與中東歐與歐銀商機的平台：

歐銀係目前於中東歐地區進行投資的最大法人機構，其執行中及發掘評估中的投融資計畫更蘊藏了許多的投資機會，國合會在今年度即將藉由與歐銀合資的特別基金來投資參與貿易促進機制(TFP)的計畫，參與該投資計畫不但可以藉由歐銀良好的管理機制來獲取穩定的保證收益外，更可定期經由歐銀獲得各投資地區的金融同業獲利、風險及業務進行的資訊及歐銀在各受惠國舉辦的商機活動與投資機會發掘等，為了讓有意能在此方面擴大投資參與的金融同業，可利用國合會來達成擴大商機的目的，我們積極研究了以下的進行模式。

國內金融同業未來可考量的合作模式

1. 金融同業藉由融資予國合會，再由國合會轉投資參與歐銀的各項計畫，金融同業除賺取融資利潤外，亦另可設計其它連動結構來參與利潤的分享。

2. 藉由國合會為投資平台參與歐銀的投資計畫。國合會目前投資有歐銀的特別基金，可參與歐銀各種投資與融資計畫，因此國合會正研究可行的合作投資架構，讓有興趣參與歐銀計畫的金融同業可共同參與，經由此平台來參與歐銀的各項投融資計畫。

3. 透過國合會與歐銀合作進行之金融機構投資與融資計畫，可以深入瞭解中東歐、中亞及俄羅斯國協國家等之金融機構，並伺機建立合作關係。

結語

中東歐及中亞等地區對於本地的金融同業仍是相對陌生的領域，參酌歐銀成功的軌跡甚至投資參與歐銀的計畫，都是開拓商機的好方

式。要達到以上的目的，金融同業應該可以思考與國合會合作的機會或善用國合會的平台，進而發揮更大的戰力，達到更佳的成绩。