

金砖国家新开发银行的基础设施融资职能及其发展理念^{*}

黄梅波 陈 娜

【摘 要】主要分析新开发银行不同于其他多边开发银行的基础设施融资职能及其独特的南南合作理念。新开发银行宗旨和职能特别强调基础设施融资，首先源自基础设施促进经济增长的内在机制以及当前发展中国家特别是金砖国家对基础设施融资巨大的资金需求，但更重要的原因是新开发银行的南南合作特征及其与现有多边开发银行不同的发展理念。在未来的运营中，新开发银行其独特的南南合作特点可帮助其克服多边开发银行共同面临的困难，也需因此应对一些挑战。

【关键词】金砖国家 新开发银行 基础设施融资 南南合作

【中图分类号】F831.2 【文献标识码】A 【文章编号】1000-114X(2017)06-0005-10

近年来，随着国际发展融资环境的变化，新兴经济体特别是金砖五国的崛起促使金砖国家新开发银行（the New Development Bank, NDB）等新的国际发展融资机构得以成立。建立新开发银行的倡议源于2011年 Joseph Stiglitz 和 Nicolas Stern 的一份研究报告，该报告指出有必要建立一个促进南南投资的国际开发银行。2012年3月，第四届金砖国家峰会在印度新德里召开，金砖五国（Brazil, Russia, India, China, South Africa, BRICS）就建立一个由金砖五国主导的南南开发银行达成了一致，构建南南合作型开发银行实现了从概念向现实的转变。2013年3月，第五届金砖国家峰会在南非德班召开，会议决定建立一个为金砖五国等新兴经济体和发展中国家调动资源以促进基础设施建设和可持续发展的“新开发银行”。2014年7月15日至17日，第六届金砖国家峰会在巴西福莱塔萨召开，金砖五国签署《福莱塔萨宣言》，新开发银行项目正式启动。2015年7月21日，金砖国家新开发银行开业仪式暨“新开发银行：从理念到现实（The New Development Bank: From Idea to Reality）”国际研讨会在上海召开，新开发银行的发展进入新阶段，

^{*} 本文系2016年度国家社科基金重大项目“中国国际援助和开发合作体系创新研究”（项目号16ZDA037）阶段性成果。

同时第一批项目于 2016 年起开始实施。新开发银行是新时代的产物，必然有其不同于传统国际发展融资机构的做法及发展理念，也正是这些做法和理念可能将对国际发展融资体系的改善起到重要的推动作用。

一、新开发银行的性质及其基础设施融资职能

与现有多边开发银行（Multilateral Development Banks, MDBs）相比，新开发银行具有两个重要的特点：一是具备南南合作的特点，二是特别强调对基础设施的融资。

新开发银行是南南合作框架下的多边开发银行，其南南合作性质体现在其治理结构及业务运营规则等多个方面。在治理结构方面，新开发银行在投票权、总部选址、理事会和董事会构成等均为确保发展中国家的主导权做出了相应的安排。如在投票权方面，《关于新开发银行的协定》（Agreement on the New Development Bank，以下简称协定）规定，金砖国家的投票权占总投票权的比例须始终保持不低于 55%，非借款成员国的投票权占比不得超过总投票权的 20%，而单个非创始成员国的投票权占比不得超过 7%。协定还规定，除《协定》另有规定外，NDB 的所有事项均由所投投票权的简单多数（simple majority），即所投投票权的 1/2 决定；协定规定的需要由所投投票权的有效多数（qualified majority）决定的特殊事项，则需要不低于成员总投票权 2/3 的多数赞成通过；协定规定需要由特别多数（special majority）决定的，除需满足有效多数的条件外，还需获得至少 4 位创始成员国的赞成票。因此，总的来看，新开发银行除了确保金砖五国在 NDB 运营决策中的主导权外，还强调了借款国成员国的话语权，这与 OECD 国家主导的传统 MDBs 是完全不同的。在业务运营规则方面，新开发银行提出将在制度、政策、工具、程序等方面进行适当创新与改进，以更好地为发展中国家提供量身定做的产品和服务，如发行金砖国家本币债券，发展金砖国家评级机构；降低对西方国家设定的“一刀切”环境与社会标准的实施，加深对环境和社会的“国家保障系统”（Country Safeguard Systems）的依赖。

从职能来看，现有 MDBs 都具有较为明确的设立宗旨（见表 1），大致集中在减贫和促进发展、促进区域发展和融合、促进私人部门参与度的提高以及促进可持续发展这四个领域。但是，各个机构自身的服务对象及发展目标却各不相同——世界银行（WB）致力于全球贫困地区的经济发展，欧洲复兴开发银行（EBRD）协助中东欧国家向市场经济转型；欧洲投资银行（EIB）旨在通过支持投资活动促进欧盟长期目标的实现；亚洲开发银行（ADB）的目标是促进亚太地区的经济发展和融合；泛美开发银行（IDB）注重泛美区内发展中国家的减贫和可持续发展事业；非洲开发银行（AfDB）和安第斯开发集团（CAF）则分别致力于非洲地区的减贫、一体化以及拉美地区的可持续发展和区域一体化建设。因此，尽管大部分现有多边开发银行也将基础设施作为其重点业务领域之一，但是没有任何一个多边开发银行将基础设施建设明确地纳入其宗旨当中，而新开发银行的基础设施融资职能则明确体现在《关于新开发银行的协定》的宗旨和职能的界定之中。协定第 2 条对新开发银行的宗旨进行了界定，即为金砖国家、其他新兴经济体和发展中国家的基础设施和可持续发展项目调动资源，以期对现有多边和区域发展融资机构致力于全球增长和发展的努力做出补充。围绕宗旨，新开发银行在协定第 3 条中规定了其职能：利用可获得的资源，通过贷款、担保和股权参与以及其他金融工具等形式向金砖国家、其他新兴经济体和发展中国家的公、私部门的基础设施和可持续发展项目提供支持；在合理的授权范围内，与国际组织、国内公私实体，特别是国际发展融资机构和国家开发银行合作；向该行支持的基础设施

和可持续发展项目的准备和实施提供技术援助；支持多个国家参与的基础设施和可持续发展项目；建立或委托管理服务于该宗旨的特别基金（Special Funds）。

表1 世界主要 MDBs 宗旨

MDBs	宗旨
世界银行（WB）	减少全球范围内的贫困，促进全球经济发展
欧洲复兴开发银行（EBRD）	协助东欧和中欧国家向市场经济转化，促使其向民主政体和市场经济过渡
欧洲投资银行（EIB）	为良好的投资项目提供长期贷款，以实现欧盟的长期目标
亚洲开发银行（ADB）	通过发展援助帮助亚太地区发展中国家减少贫困，促进亚太地区的经济和社会发展
泛美开发银行（IDB）	集中各成员国力量，对拉美国家经济和社会发展提供资金和技术援助，加速区域内经济发展和社会进步
非洲开发银行（AfDB）	减少非洲地区贫穷，以实现非洲经济一体化
安第斯开发集团（CAF）	促进可持续发展和实现区域一体化

作为为数不多的强调基础设施建设的 MDBs 之一，新开发银行成员国均为长期推行南南合作的国家也使得其强调基础设施的特点有别于其他的 MDBs。新开发银行强调基础设施建设的原因，与其他 MDBs 强调基础设施建设的原因存在共同之处，但也与其南南合作的特点不无关系。强调基础设施建设与南南合作两个特点使得 NDB 有别于现存的任何一个 MDBs，在国际发展融资体系中具有特殊的地位。

二、新开发银行特别重视基础设施融资的原因

尽管各发展中国家的发展阶段和发展目标都处在不断的变化之中，但经济增长始终是各发展中国家追求的发展目标之一，而基础设施对于经济增长的重要性一直为各国的发展理论与实践所证实。近年来发展中国家面临巨大的基础设施缺口，也对现有 MDBs 重视基础设施融资提出了新的要求。从各 MDBs 近年来的融资领域来看，基础设施仍是各 MDBs 的重点领域之一，但现有 MDBs 或多或少存在融资能力不足、融资领域过于宽泛等问题。就理论基础和现实需求而言，所有 MDBs 所面对的经济理论和各发展中国家对基础设施的巨大需求是大同小异的，但 OECD 国家主导的 MDBs 对基础设施投资重视不够的原因，则主要在于 OECD 国家与新兴市场国家持有不同的发展理念。

（一）面对的共同的理论基础与现实需求

1. 理论基础

从经济理论角度，大量的理论与实证的分析已经证明基础设施能够推进经济增长。Carlsson et al. (2013) 认为，基础设施一般包括能源、水、交通、通讯及废物处理。Prud'Homme (2004) 认为，基础设施对经济存在四种类型的经济影响，即连通性、信息交换、集聚和资源效率，并通过企业和家庭两大主体转变为经济增长，如图 1 所示。其中，充足的基础设施对企业产生的影响表现为企业成本的降低或市场的扩大，成本的降低与市场的扩大又是相互促进的，而二者均能够促进经济的增长。对家庭而言，基础设施的改善提高了家庭教育、健康和就业水平等方面的福利水平，其福利的改善则进一步扩大了市场，从而对经济产生正面的影响。

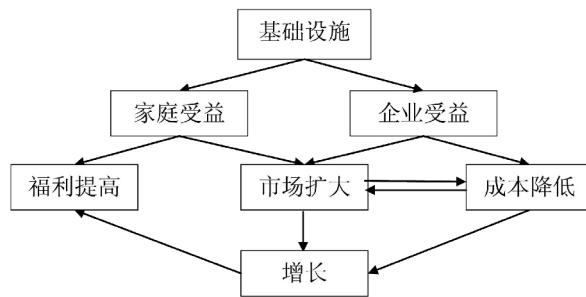


图1 基础设施影响经济增长的路径

2. 现实需求

从现实需求的角度，目前发展中国家对基础设施存在巨额的需求。以亚洲为例，根据最新发布的亚洲开发银行 2017 年研究报告，亚洲发展中国家基础设施融资需求在 2016 年至 2020 年为 26 万亿美元（即每年达 17000 亿美元），存在巨大的资金缺口，基础设施投资大有可为。其中，能源和交通两个部门的基础设施需求占到了 85.2%。从金砖国家基础设施需求的分布来看，Lawson & Dragusanu（2008）将巴西、俄罗斯、印度和中国四国组成的 BRIC 与 N-11（Next 11），即孟加拉国、埃及、印度尼西亚、伊朗、韩国、墨西哥、尼日利亚、巴基斯坦、菲律宾、土耳其和越南，以及海湾合作委员会（Gulf Cooperation Council，GCC）即巴林、科威特、阿曼、沙特阿拉伯和阿联酋（卡塔尔除外）2017 年相应的各子部门基础设施需求进行了预测和分析。中国的各类基础设施增量需求在总增量需求中占有绝大部分的比重。其中，中国 2017 年的固定电话增量需求占总增量需求的 3/4，电力容量和航空乘客增量需求占总增量需求的 2/3，而其移动电话、网络和铺设的道路增量需求占总增量需求的 1/2。除中国外，各类基础设施增量需求主要分布于印度、俄罗斯、巴西等金砖国家。

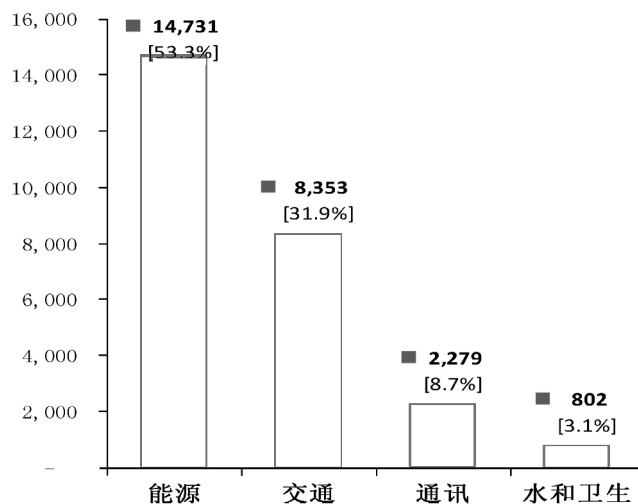


图2 亚洲分行业基础设施需求情况（2016~2030年）

数据来源：Asian Development Bank.

随着近年来经济的增长，金砖国家基础设施已经有了很大的改善，但是相对发达国家还存在巨大的差距。2016 年全球竞争力报告对全球 138 个国家基础设施竞争力评价中，金砖国家的排名并不靠前（见表 2）。即使是中国，全球总体排名也仅为 43。

表2 金砖五国基础设施竞争力排名 (2016年)

指标		巴西	俄罗斯	印度	中国	南非
交通	公路质量	111	123	51	39	29
	铁路质量	93	25	23	14	40
	港口质量	114	72	48	43	37
	航空质量	95	65	63	49	10
电力	供电质量	91	62	88	56	112
通讯	每百人移动电话数	54	13	123	105	15
	每百人固定电话数	48	39	114	64	93
整体基础设施质量		116	74	51	43	59

数据来源: The Global Competitiveness Report 2016 ~ 2017.

(二) 持有的不同的发展理念

与其他众多 MDBs 不同, 新开发银行将基础设施融资纳入了其宗旨和职能之中, 极为重视基础设施建设, 这与金砖国家持有的发展理念是密不可分的。

1. OECD 国家的发展理念

当前 OECD 国家的发展理念和现有 MDBs 的融资领域也曾经是基础设施、工业化等。但是战后几十年, 其发展路径是其固有的线性发展观, 其发展内涵则不断扩展, 发展目标不断演进 (见表 3)。

表3 二战后发达国家发展理念的沿革

时期	相关发展理论	发展内涵与发展目标	发展路径
20 世纪 40 年代	发展经济理论	经济增长 (工业化)	线性发展观: 华盛顿共识 结构调整方案
20 世纪 50 年代	现代化理论	经济增长 + 政治和社会现代化	
20 世纪 60 年代	依附理论	积累国家实力	
20 世纪 70 年代	替代发展思想	社会 (社会和社区发展)	
20 世纪 80 年代	人的发展	人 (赋权, 增加人选择的机会、能力建设)	
20 世纪 90 年代	新自由主义	结构改革	
2000 ~ 2015 年	后发展主义	减贫	
2016 年 ~ 至今		可持续发展	

(1) 发展路径。从发展路径角度, OECD 国家一直秉持线性发展观。线性发展观认为, 不同的国家与民族走的是同一条发展之路, 只是发达国家与发展中国家处于同一条发展道路的不同发展阶段上。发达国家先于发展中国家发展, 所以其处在发展的高级阶段, 而发展中国家处于发展的低级阶段。这里所谓发展是发达国家主导的发展。发达国家认为自己掌握了实现发展的金钥匙, 知道如何发展, 于是它们为发展中国家制定了一个又一个的目标, 开出了一个又一个药方, 希望在一个时间用同一个药方来治疗各发展中国家不同的病症。

(2) 发展内涵和发展目标。二战后随着时代的演进, 发展理论的变化, 发达国家发展的内涵与发展目标不断扩展和变化, 从开始关注经济增长、工业化、增加政治与社会的现代化, 到社会及社区的发展, 到人的全面发展、能力建设, 到后期的结构改革、良好治理、公民社会建设、环境保护以及新世纪以来的减贫。发展目标几乎每隔 10 年更换一次主题。其焦点逐渐从战后初期单纯的追求经济增长逐渐转向同时追求对社会和人的发展, 将促进就业、收入分配公平化和减贫等纳入发展目标。2000 年以来, 西方传统援助强调经济持续均衡增长以及环境保护, 开始关

注经济、社会、人和自然四者之间的关系。

近年来，发达国家援助发展中国家的发展理念不断受到质疑。从发展中国家角度考虑，首先，一直以来，发达国家为发展中国家提出的所有发展目标均是外界施加给发展中国家的，并不是发展中国家的自主选择；其次，发展目标的演变使得发展中国家每隔 10 年就需要重新学习和适应发达国家提出的新观念和由此而来的新技术，往往使其无所适从；再次，经济、社会、环境等多重发展目标看似科学合理，但对于发展中国家来说也会面临发展目标过多的问题。实践证明，发达国家不断变化的发展理念有时非但不能很好地辅助发展中国家的发展，反而对发展中国家制定符合自身实际情况的发展目标和战略产生了一定的干扰和阻碍作用。

在此发展理念指导下，OECD 国家主导的各 MDBs 的宗旨往往也是多重目标的，由此其涉及的融资领域往往也较为广泛。体现在具体的贷款业务上，就是“减贫”项目和社会领域的项目不断增多，而用于基础设施领域的投资项目不断减少。虽然基础设施融资均为现有 MDBs 的重点业务领域之一，但是极少 MDBs 将基础设施建设明确纳入宗旨当中。比如，世界银行（WB）贷款较多地流向了医疗卫生与其他社会服务以及公共部门治理、法律和司法两个部门，偏向促进“软件设施”而不是“硬件设施”的发展。2015 年，WB 流向基础设施部门的承诺贷款比例为约 35%。亚洲开发银行（ADB）流向基础设施部门的承诺贷款比例为约 71%，比 WB 高出很多，但是也包括其他软性领域。此外，现有 MDBs 在向发展中国家提供贷款的过程中，往往将其他发展目标纳入其中，其贷款往往附加条件，如结构改革、良好治理、公民社会建设以及环境保护等。

2. 金砖国家的发展理念

新开发银行由发展中国家组成，而且是以借款国为主导的。其运营需要学习现有 MDBs 的运营经验，但是其与 OECD 主导的 MDBs 拥有完全不同的发展理念。

新开发银行在发展路径方面秉持平行发展观或称多元发展观，认为发展内涵和发展目标应具有包容性和动态性。首先，金砖国家认为，发展中国家的发展路径不是唯一的，不同国家的发展环境和发展条件决定了成功国家的发展道路并不是完全可复制的，而只是具有一定的借鉴意义。新开发银行强调发展伙伴在发展融资活动中的主导地位，认为各国应根据本国的发展目标和实际情况融合多种发展理论、制定发展战略，自主选择发展道路。其次，NDB 认为，一国在某一阶段的发展目标需要该国根据自身的实际情况进行制定。作为发展中国家，其发展难以做到在各个领域平衡发展，而须在不同的阶段有所侧重，同时兼顾其他发展领域。因此，随着一国的不断发展，其发展目标需要进行相应的调整。

现阶段发展中国家的发展阶段和国情决定了发展应是其经济社会发展最重要的任务。通过经济增长带动减贫应该是国际援助以及一国内部经济发展的可行路径。而基础设施建设是推进经济增长的重要因素。发达国家设计的多重发展目标看似科学，但并不一定适合发展中国家的发展阶段。新开发银行的宗旨及职能均突出其对基础设施及可持续发展项目的重视。根据 NDB 官网公布的数据，截至 2017 年 9 月，NDB 现有的 11 个项目的贷款总金额达到了 29.89 亿美元，且基本为基础设施项目。其中，可再生能源项目共计 9 个，贷款总金额共计 12.09 亿美元，约占 NDB 总贷款金额的 40.45%；水和卫生相关项目共计 2 个，贷款总金额共计 7.70 亿美元，约占 NDB 总贷款金额的 25.76%；社会基础设施 1 个，贷款金额为 4.6 亿美元，约占 NDB 总贷款金额的 15.39%；道路升级项目 1 个，贷款金额为 3.5 亿美元，约占 NDB 总贷款金额的 11.71%；节能

项目 1 个，贷款金额为 2 亿美元，约占 NDB 总贷款金额的 6.70%。从 NDB 现有项目的部门分布来看，NDB 的贷款充分体现了其宗旨和职能对基础设施的强调。此外，NDB 贷款的主要原则为：无附加政治条件，按照市场化原则运营；以发展伙伴的需求为导向，充分尊重发展伙伴自主权；强调发展伙伴自力更生，重视发展伙伴发展能力的构建。总之，新开发银行强调因地制宜，强调以发展伙伴的需求为导向，同时通过各种合作原则及巩固措施使得尊重发展伙伴的自主性得以实现。

三、新开发银行特别重视基础设施融资的可行性与前景

以上主要分析了新开发银行重视基础设施融资的原因，主要是从经济理论、发展中国家的需求以及新开发银行的发展理念角度进行的探讨。除分析新开发银行强调基础设施融资的必要性外，我们还应该探讨新开发银行重视基础设施融资的可行性及其前景。

从可行性角度，NDB 成员国具有强大的基础设施供给能力。一方面，金砖国家具有强大的基础设施供给能力和竞争力。从 2011 至 2015 年 ADB 设备及工程承包合同中标情况来看，最主要的中标方为中印以及其他新兴市场国家（见表 4）。在 WB1995 至 2013 年在非洲的国际竞争性招标（International Competitive Bidding, ICB）中，中国、印度和尼日利亚是最大的中标方。近年来，对中国来说，中国建造已经成为中国制造以外，中国在上世界上又一强大竞争力的来源。另一方面，金砖市场国家基础设施建设经验充足，新开发银行完全可将这些基础设施项目经验聚集起来形成一个专业知识中心，成为发展中国家南南合作、共享基础设施建设技术和经验的平台。此外，金砖国家新开发银行还能推动各自发展经验及时共享，助推五国经济发展方式转型，为全球经济增长提供新动能。近年来，作为新开发银行成员国之一的中国在对外经济技术合作中，特别强调基础设施合作，“一带一路”倡议的五通之中，基础设施互联互通属于优先领域。通过此举，中国可以和其他发展中国家互利共赢，并以此拓展双方经济发展的合作领域和渠道。

表 4 2011 ~ 2015 年 ADB 设备及工程承包合同中标情况分国别一览表

中标者国别	中标合同数	中标金额 (million)	占总金额%	排名
中国	3,110	8,296.98	20.00%	1
印度	3,063	7,144.83	17.22%	2
美国	155	4,276.79	10.31%	3
印度尼西亚	1,096	2,889.34	6.96%	4
巴基斯坦	1,262	2,888.70	6.96%	5
越南	3,141	2,488.04	6.00%	6
韩国	57	2,204.16	5.31%	7
孟加拉国	2,783	1,884.35	4.54%	8
斯里兰卡	2,381	1,171.58	2.82%	9
土耳其	32	1,071.92	2.58%	10

数据来源：张文才 “经济走廊建设、中西亚及南亚区域一体化进程”，2017 年 3 月 25 日南开大学 “中国世界经济学会国际投资论坛” 演讲 PPT。

NDB 在基础设施融资方面存在自己的优势，但 NDB 作为国际发展融资体系的新成员，其运营中也必然面临一些问题。这些问题包括国际发展融资机构面临的共同难题，如运营中的融资、人才、风险管理等问题；在治理结构方面，公平与效率关系的处理等。在这些问题上，新开发银行可以在与其他 MDB 的合作交流中，从其他现有 MDBs 的过往实践中汲取经验和教训，力求在

运营之中避免或减少类似的问题。除这些问题外，由于南南合作的特点，新开发银行面临着其他 MDBs 不曾面临的一些挑战，而这些问题的来源也正是新开发银行的潜在优势所在。

首先，项目运营中，如何处理经济、社会、环境等多重发展目标问题。新开发银行按照稳健的银行原则进行经营，追求合理的利润以保证银行业务的可持续性，强调互利共赢。《关于新开发银行的协定》第 13 条第 e 款规定，新开发银行及其从业人员不得干预任何成员国的政治事务，也不得在做决策时受一个或多个成员政治性的影响。有关决定只能考虑经济因素，同时这些考虑也应当不偏不倚，以实现银行的宗旨与职能。可见，新开发银行运营中将只考虑经济因素，充分尊重发展伙伴的自主权，不对发展伙伴附加政治条件，按照市场化的原则进行经营。新开发银行对发展伙伴无附加政治条件的特点，有利于发展中国家根据自身的实际情况制定长期的发展战略，确保新开发银行与发展伙伴间的合作服务于其长期发展战略。但是，另一方面，尽管经济发展仍是众多发展中国家发展的重中之重，但是如何处理好经济、社会与环境的关系也是发展之中不得不考虑的问题。如何协调运营原则与 2030 可持续发展目标的关系也是新开发银行在运营之中不得不思考和解决的问题。在新开发银行的运营原则之下，照搬 OECD 国家主导的 MDBs 的实践方法必然是不可能的，总结已有的基础设施建设经验，结合发展伙伴的实际情况，力求在项目建设过程中兼顾社会与环境的影响，是为新开发银行协调处理运营原则与 2030 可持续发展目标关系的一个选择。

第二，如何真正以发展伙伴的需求为导向。在新开发银行的开幕式上，中国财政部长、新开发银行理事楼继伟指出，新开发银行将会更加注重发展中国家的需求，更好地尊重发展中国家的国情，更多地体现发展中国家的理念。新开发银行行长卡马特也强调，新开发银行的主要优势在于其能够更好地理解发展伙伴的需求。新开发银行目前的五个成员国均是发展中国家，能够更好地理解发展中国家的需求。对新开发银行而言，在未来的运营中其业务对象将不断扩展，如何充分地了解每个发展伙伴的需求并制定对应的发展项目，也仍是一个巨大的机遇与挑战。确保借款国与创始成员国对新开发银行的主导权则是解决该难题的有效措施之一。

第三，如何提高发展中国家的自主发展能力。新开发银行也认为，发展中国家的发展主要以发展中国家自身为主体，构建本国发展的能力，其他国家对于发展中国家的帮助只起到引导和辅助的作用。新开发银行为在基础设施建设等方面暂时缺乏资金的发展中国家提供发展融资，帮助其摆脱基础设施匮乏的瓶颈，可为这些国家的“自力更生”提供基础。赠款型援助不要求受援国偿还，这可能会导致受援国惰性的增强，使得受援国形成援助依赖症。与赠款型援助不同，发展融资尽管具有较低的贷款利率和较长的贷款期限，但是贷款本息仍然需要偿还。在偿还贷款的压力下，一方面贷款之前受援国会量力而行，要求与自身能力相适应的援助额。另一方面，尽管贷款是低息的，但是也会促进受援国在贷款之后尽量对这部分稀缺资源进行最优的配置，以期获得更高的回报。因此，以发展融资为主的业务形式不仅缓解发展中国家的基础设施建设瓶颈，还在一定程度上促进了发展中国家对资源的配置，可以提高发展中国家发展的能力。

第四，如何实现真正互利共赢。南南合作中的互利共赢问题，一般指的是发展合作参与方作为一个整体的利益，而这部分利益基本上在合作项目的设计筹备阶段已经被决定了。在项目的实施阶段，由于基础设施投资规模大、建设周期长等特点，NDB 等 MDBs 要弥补目前基础设施融资的缺口，单靠自身的资金和力量是不行的，需要私营部门的广泛参与。然而，公共部门注重公共服务的提供，而私营部门则看重投资的回报率，如何处理二者之间的矛盾，是实现真正互利共

赢、保持基础设施的可持续供应所需要解决的重要问题。因此，新开发银行的互利共赢问题，更具体而言，是合作参与方公共部门与私营部门之间利益冲突与协调的问题。解决该问题可从以下三个方面着手：第一，树立市场观念。政府与私人部门合作时，应由原来的投资者、经营者、管理者转变为提供者、规则制定者和监管者，严格按照市场经济去经营项目，约束权力，培育和树立契约精神，做到双方地位平等。第二，企业的各项经济活动都应该在理性与规范的制度环境中开展，树立企业的社会责任。第三，建立与完善信息公开制度与公众参与机制，让公众等社会第三方力量参与项目的监督，增加公私合作项目的透明度。

四、结论

总之，在全新的国际发展融资环境下，相对于现有传统多边开发银行，新开发银行最为突出的特点是强调基础设施融资。新开发银行是较少的将促进基础设施建设纳入其宗旨的多边开发银行，充分强调现阶段促进新兴市场和其他发展中国家基础设施建设的重要性。

新开发银行强调基础设施建设，在实践角度，存在三大层面的原因：一是基建确实能够促进经济增长，二是以金砖国家为代表的发展中国家确实存在基础设施投资需求，三是 OECD 的发展理念使其主导的现有 MDBs 对基础设施的重视程度不足。但是新开发银行强调基础设施建设特点的深层次原因是其所特有的发展观，即强调发展路径的多样性、发展的自主性，尊重发展伙伴在本国发展中的自主权，强调一切以发展中国家的需求为导向；强调发展目标的包容性和动态性等，这是新开发银行在国际发展融资体系中的独特之处，也成为新开发银行的优势来源。新开发银行的运营也面临如何处理经济社会环境等多重目标的关系、如何充分了解发展伙伴基础设施需求、如何真正提高发展中国家的自主发展能力，以及如何调和公共部门与私营部门之间的利益冲突实现互利共赢等问题，新开发银行需要在其运营中不断创新和实践，走出南南发展合作的新路。

参考文献

- [1] Agreement on the New Development Bank [Z]. Fortaleza, 2014. <http://www.ndb.int/wp-content/themes/ndb/pdf/Agreement-on-the-New-Development-Bank.pdf>.
- [2] 陈燕鸿、黄梅波 《国际发展融资体系与中国》，北京：中国社会科学出版社，2017年，第24页。
- [3] Prud'Homme, R. *Infrastructure and Development* [M]. Washington: World Bank, 2004: 161-163.
- [4] Lawson, S. and R. Dragusanu. *Building the World: Mapping Infrastructure Demand* [R]. New York: Goldman Sachs, 2008.
- [5] 李小云、齐顾波、徐秀丽 《普通发展学（第二版）》，北京：社会科学文献出版社，2012年。
- [6] Carlsson, R., A., Otto, J. W., Hall. *The Role of Infrastructure in Macroeconomic Growth Theories* [J]. *Civil Engineering and Environmental Systems*, 2013, 30 (3-4): 263-273.
- [7] 黄梅波、陈娜 《AIIB 的运营空间及竞争力分析》，长春 《东北亚论坛》，2015年第4期。
- [8] 潘庆中、李稻葵、冯明 《“新开发银行”新在何处——金砖国家开发银行成立的背景、意义与挑战》，北京 《国际经济评论》，2015年第2期。
- [9] 樊勇明、贺平 《“包容性竞争”理念与金砖银行》，上海 《国际观察》，2015年第2期。
- [10] 庞珣 《金砖开发银行的“新意”》，北京：China investment Magazine, 2014年第8期。
- [11] Li, Xiaoyun, R., Carey. *The BRICS and the International Development System: Challenge and Convergence?* [R]. Brighton: IDS, 2014.

- [12] Dossani, S. BRICS Bank: *New Bottle, How's the Wine?* [Z]. London: Bretton Woods Project, 2014.
- [13] Qobo, M., M., Soko. The Rise of Emerging Powers in the Global Development Finance Architecture: The Case of the BRICS and the New Development Bank [J]. *South African Journal of International Affairs*, 2015, 22 (3): 277 - 288.
- [14] Patel, R., K. K., Raval. *BRICS New Development Bank: Concept, Scope and Road Blocks in the Making* [R]. Ahmedabad: Centre for Financial Services, Gujarat Technological University, 2014.
- [15] 李娟娟、樊丽明 《金砖国家开发银行成立的经济逻辑——基于国际公共品的视角》，北京 《中央财经大学学报》，2015 年第 5 期。
- [16] 陈冬梅 《金砖国家参与整合全球金融资源迈出关键步伐——金砖国家开发银行与应急储备基金诞生》，武汉 《对外经贸实务》，2014 年第 9 期。
- [17] Zvarych, R. BRICS New Development Bank: Technology of Development [J]. *Journal of European Economy*, 2014, 13 (4): 370 - 379.
- [18] Dixon, C. *The New BRICS Bank: Challenging the International Financial Order?* [R]. London: Global Policy Institute, 2015.
- [19] Cooper, A. F., A. B., Farooq. Testing the Club Dynamics of the BRICS: The New Development Bank from Conception to Establishment [J]. *International Organizations Research Journal*, 2015, 10 (2): 1 - 15.
- [20] 郭濂 《高瞻远瞩、求同存异、共谋发展——浅论金砖国家开发银行的成立与发展》，太原 《银行家》，2014 年第 9 期。
- [21] Griffith-Jones, S. *A BRICS Development Bank: A Dream Coming True?* [R]. Geneva: United Nations Conference on Trade and Development, 2014.
- [22] 汤凌霄、欧阳峤、黄泽先 《国际金融合作视野中的金砖国家开发银行》，北京 《中国社会科学》，2014 年第 9 期。
- [23] Srinivasu, B., P. Sirinivasa-Rao. Infrastructure Development and Economic Growth: Prospects and Perspective [J]. *Journal of Business Management and Social Sciences Research*, 2013, 2 (1): 81 - 91.
- [24] Snieska, V., I., Simkunaite. Socio-Economic Impact of Infrastructure Investments [J]. *Economics of Engineering Decisions*, 2009, (3): 16 - 25.
- [25] 张培丽、陈畅 《经济增长框架下的基础设施投资研究——一个国外的文献综述》，成都 《经济学家》，2015 年第 3 期。
- [26] 李楠楠、王儒靓 《论公私合作制 (PPP) 下公私利益冲突与协调》，南京 《现代管理科学》，2016 年第 2 期，第 83 页。

作者简介：黄梅波，厦门大学经济学院教授、博士生导师；陈娜，厦门大学中国国际发展研究中心助理研究员。福建厦门 361005

[责任编辑 潘莉]

ABSTRACTS

(1) NDB' s Infrastructure Financing Function and Its Development Concept

Huang Meibo , Chen Na 5 •

This paper mainly analyzes NDB' s role in infrastructure financing and its unique South-South development cooperation concept , which are different from the other Multilateral Development Banks. The general reasons for NDB' s emphasis on infrastructure in its purposes and functions include the theory mechanism for infrastructure' s effects on economic growth as well as huge demand for infrastructure financing in developing countries especially in BRICS. However , the most important reason lies in NDB' s South-South Cooperation nature and its development concept which is different from the existing MDB' s. In the future operation , NDB' s South-South Cooperation nature may help overcome some common problems faced by the traditional MDB' s , while it might also pose some challenges.

(2) On Several Issues Relating to the Research on Marxist Political Economy

Lin Jian 47 •

This paper , by focusing on several misunderstandings and misinterpretations that are related to the research and interpretation on Marxist political economics in China and abroad , clarifies how we should understand Marxist political economics , rather than examine Marxist political economics itself. The paper focuses on four aspects as follows: firstly , we should not take Marxist political economics as a kind of critical theory on bourgeois economics , but should take it as a kind of scientific theory on the operation law of capital economic relations , nor even recognize the Marxist critique of political economy as equal to the critique on capital then perceive the Marxist political economics as a kind of critical theory on capital. Secondly , the core issue in Marxist political economics is the productive relations , and Marxist economy is a kind of political economics. We should not take Marxist political economics as a kind of technological economics or economical technology , for any operation of the social economy is on the basis of productive relations. Thirdly , economical phenomenon is also a phenomenon of social history , and the research on the social economic laws should be guided by the view of history. In Marxist theoretical system , Marxist view of history and Marxist political economics are mutually connected with each other and should not be separated from each other. Fourthly , capitalist economy and socialism economy work on different bases of productive relations , and they have different operation laws. Therefore , we should not just emphasize that the research on socialism economy should be integrated with the research on western economy when studying the socialism economy.