



Bundesministerium  
für Wirtschaft  
und Energie



MITTELSTAND  
**GLOBAL**  
EXPORTINITIATIVE ENERGIE

# Finanzierungs- und Absicherungsmöglichkeiten für Energieeffizienzprojekte in China (Guangzhou und Hongkong)

Dr. Jörg-W. Fromme, DFIC  
27. Juni 2017, Baden-Baden



# Referenzen



# Gliederung des Vortrags

- Einführung / Anmerkungen zum Thema Finanzierung
- Optionen zur Finanzierung & Förderung
  - aus Deutschland
  - international
- Investitionsumfeld und Finanzierungsmöglichkeiten in China und Hongkong
- Zusammenfassung

# Finanzierungsberatung im Rahmen des Geschäftsreiseprogramms der Exportinitiative Energie

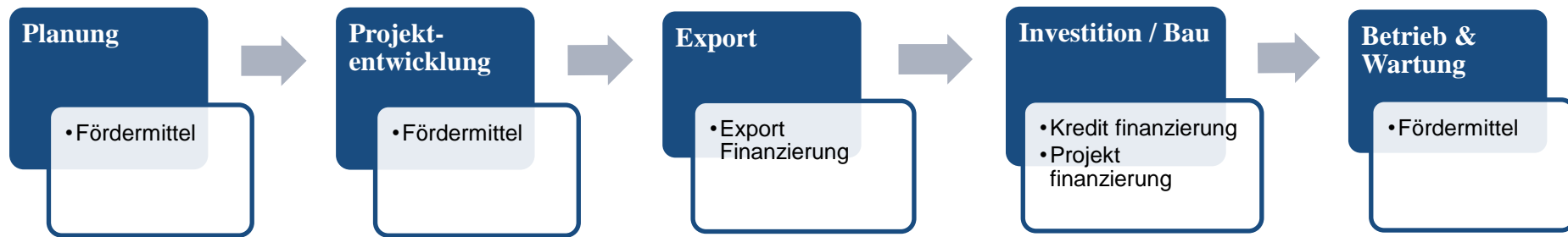
- DFIC führt seit 2012 für BAFA / BMWi / die Geschäftsstellen Energie das Finanzierungsmodul im Rahmen des AHK-Geschäftsreiseprogramms durch
- Eine umfassende Finanzierungsberatung erfolgte bislang in über 15 Ländern Afrikas, Süd- und Mittelamerikas, Asiens sowie Australien
- Finanzierungsstudien (eine Basisstudie sowie spezifische Länderstudien) sind abrufbar unter [www.german-energy-solutions.de](http://www.german-energy-solutions.de)
- Persönliche Beratung vor Beginn der Reise
- Zusätzlich Beratung nach Rückkehr

# Markterschließung China und Hongkong

Anhaltende Attraktivität Chinas und Hongkongs u.a. durch:

- Starkes Wirtschaftswachstum, insbesondere in China als „Motor“ der Weltwirtschaft
- Marktgröße
- Aktive Klimapolitik
- Attraktives Finanzierungsumfeld für „saubere Energien“

# Finanzierung und Förderung sollten entlang der Wertschöpfungskette betrachtet werden



Spezifische und angepasste Projektunterstützung durch unterschiedliche

- Förderprogramme und
- Finanzierungsoptionen.

# Planung und Projektentwicklung

- Fördermittel: Konzeptionelle und finanzielle Unterstützung
  - Begleitmaßnahmen
  - i.d.R. bis zu 50 Prozent der Gesamtkosten.
- Zuschüsse und Förderung insbes. für:
  - Beratung
  - Machbarkeitsstudien
  - Trainings- und Weiterbildungsmaßnahmen
  - Workshops.



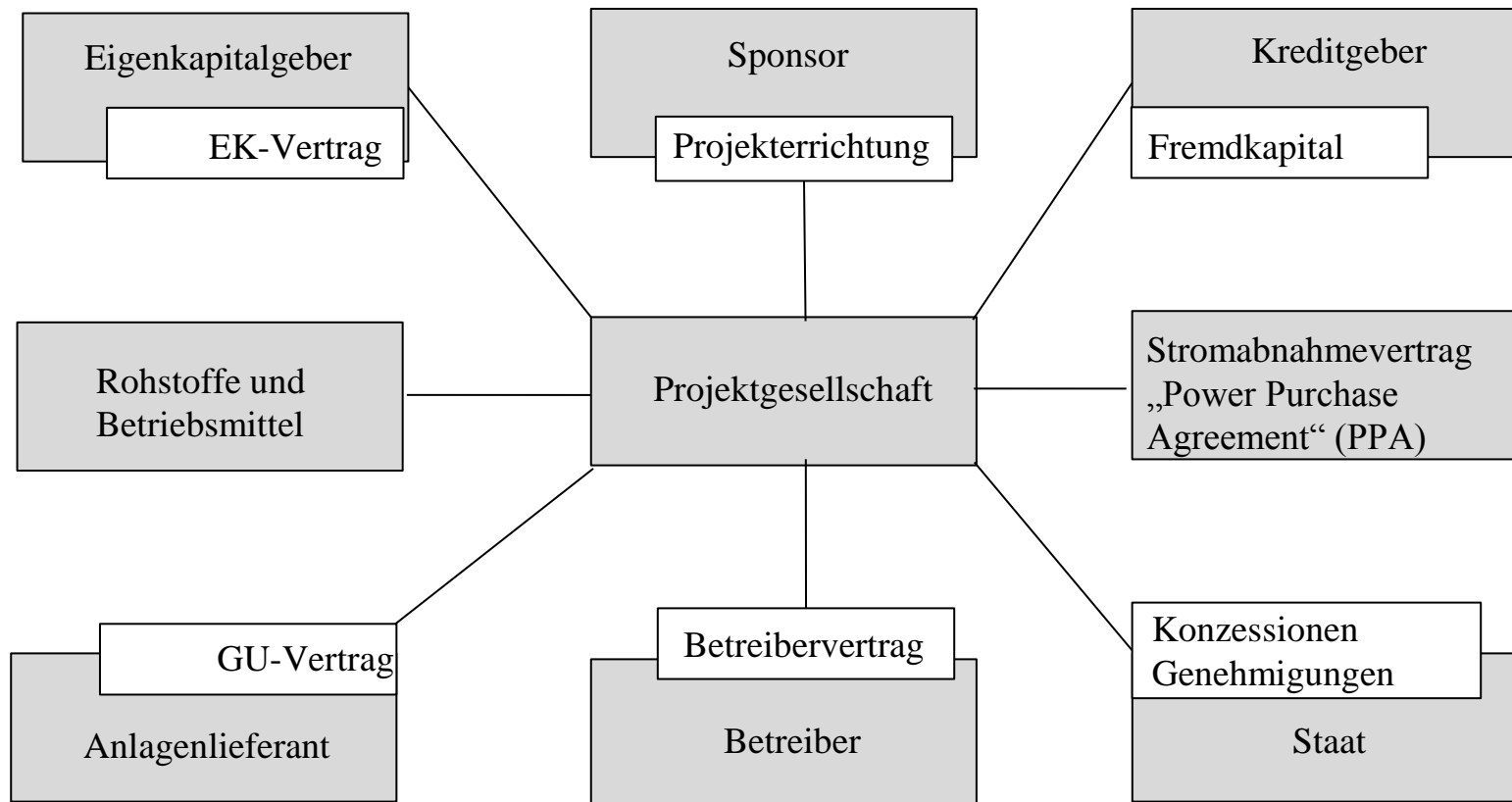
- Excellent
- Very good
- Good
- Average
- Poor

# Finanzierung von Investitionen

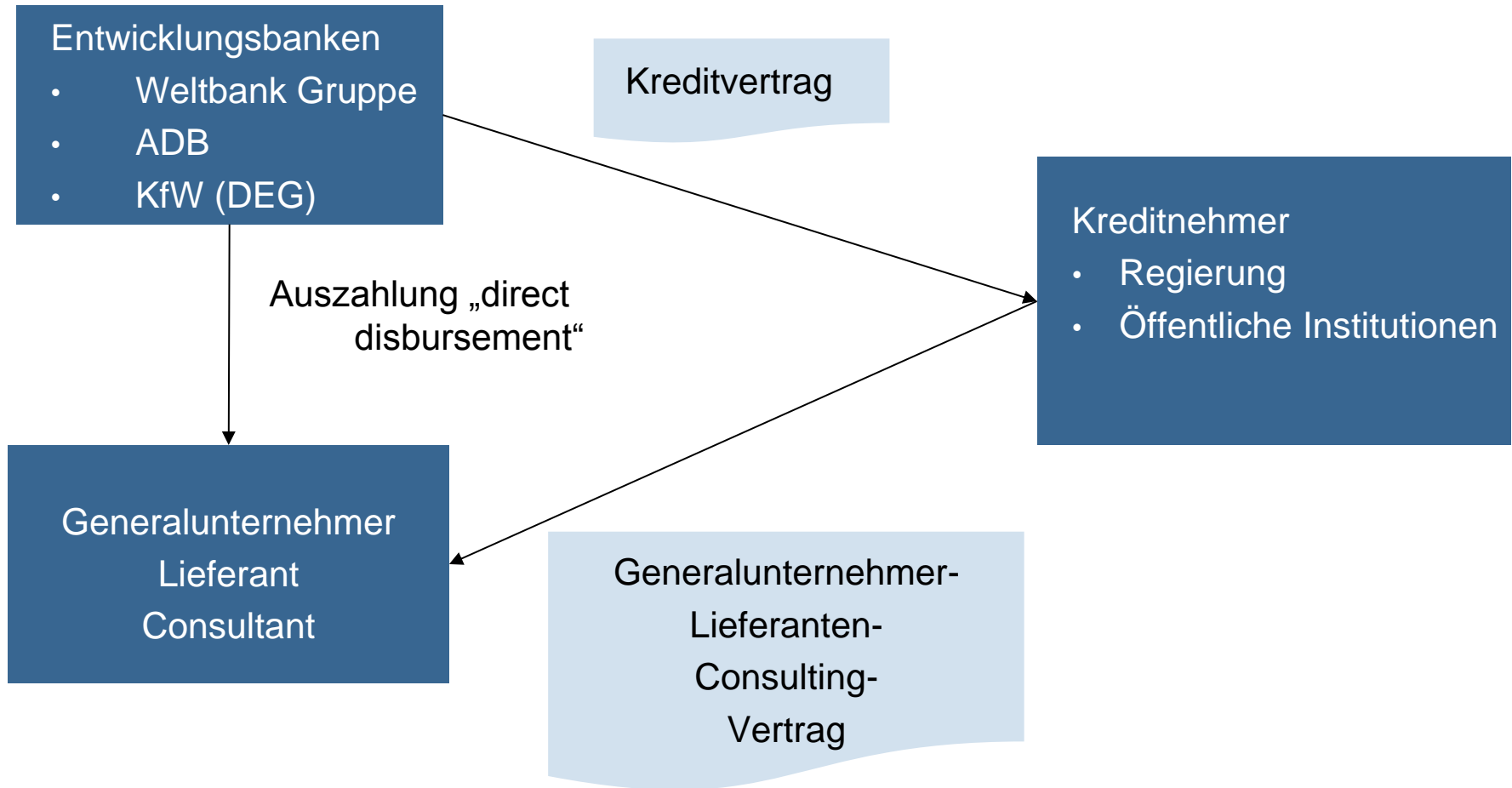
Kreditfinanzierung	Projektfinanzierung
Über die Bilanz des Unternehmens	Gründung einer rechtlich selbstständigen Projektgesellschaft
Alle Laufzeiten (kurz, mittel-, langfristig)	Langfristige “non recourse” Finanzierung über den cash flow des Projekts
Moderate Transaktionskosten	Hohe Transaktionskosten
Alle Projektarten	Geeignet nur für große Projekte mit entsprechend hohen Investitionsvolumen



# Beispiel Projektfinanzierung – Hohe Komplexität verursacht hohe TA Kosten



# Arbeitsprinzip Geberfinanzierung für China



# Zusammenarbeit mit der GIZ

GIZ unterstützt im Auftrag des BMZ und BMUB Vorhaben der Entwicklungszusammenarbeit (EZ) und im Bereich Klimaschutz

- Hongkong: keine Zusammenarbeit
- China: Rolle in der dt. EZ hat sich gewandelt – vom Empfängerland westlicher Unterstützung zu einem wichtigen Geberstaat für Länder in Afrika, Asien und Lateinamerika – es erfolgen keine neuen Zusagen mehr im Rahmen der deutschen EZ
- Laufende Programme für EnEff, z.B. „Klimaschutz durch Low-Carbon-Verbundprojekte in Städtenetzwerken“ (bis 2018)
  - Verbesserung der EnEff Rahmenbedingungen in der Provinz Jiangsu, eine Unterstützung soll auch für andere Provinzen und Städte erfolgen durch:
  - Verbreitung der Arbeitsergebnisse, Anwendung der Planungskonzepte über das Projekt hinaus

# Zusammenarbeit mit der GIZ

## Förderprogramm develoPPP.de

- Max. 50% der Kosten, max. 200.000 €
- Voraussetzung für eine Unterstützung von Vorhaben, antragstellende Unternehmen aus D + EU
  - Mind. eine Million Euro Jahresumsatz
  - Mind. zehn Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
  - Mind. drei operative Geschäftsjahre.

## Unterstützung bei der Projektentwicklung – Förderung für

- Pilotprojekte
- Training
- Promotion

- Für China verfügbar - für Hongkong nicht (kein Entwicklungs- bzw. Schwellenland)
- Machbarkeitsstudien
  - max. 50% der Kosten, max. 200.000 €
- Up-Scaling
  - max. 50% der Kosten, max. 500.000 €, 25% Eigenanteil als Voraussetzung
  - Für innovative Geschäftsmodelle; Rückzahlung nur im Erfolgsfall
- BSS-Programm, Unterstützung z.B. für Aus- und Weiterbildung, Risikomanagement, Umwelt- und Sozialmanagement, Expertenvermittlung etc.
  - Nur für DEG Neu- oder Bestandskunden
  - max. 50% der Kosten, max. 200.000 €.
- Klimapartnerschaften mit der Wirtschaft (siehe nachfolgende Folie)

# DEG – Klimapartnerschaften mit der Wirtschaft

## Förderprogramm-Fokus: Technologie und Know-how Transfer

- Bis 50% Zuschuss und max. 200.000 €
- Projektlaufzeit von max. 2,5 Jahren
- Voraussetzung antragstellende Unternehmen (wie develoPPP.de) aus D + EU
- Unterstützung von Projekten, die:
  - strukturbildend im Zielland wirken
  - ohne öffentliche Unterstützung nicht durchgeführt würden
  - nicht gesetzlich vorgeschrieben sind.
- Voraussetzungen Projektinhalte, entweder
  - Einführung neuer Technologien,
  - Anpassung bewährter Technologien an Zielland
  - Anwendung innovativer Technologien demonstrieren.

- Fokussiert auf Privatsektorinvestitionen im Ausland und große Projektvolumina
  - Darlehen bis zu 40 Mio. €
  - Laufzeiten von 4 - 10 Jahren
  - Tilgungsfreiheit von 1 - 3 Jahren
- Beteiligungen
  - Max. 50% und 2,5 - 15 Mio. €
  - Syndizierung von größeren (Projekt-) Finanzierungen.

# Asian Development Bank (ADB)



- Kreditfinanzierung über "Private Sector Operations Department" (PSOD)
  - Ausschließlich für große Projekte
  - Für Projektvolumen (i.d.R.) > 30 Mio. €
  - Darlehen bis > 100 Mio. €
  - Langfristige Laufzeiten bis 15 Jahre
- EK-Beteiligung der ADB für Projektfinanzierungen i.d.R. < 25%
- Refinanzierung chinesischer Finanzierungsinstitutionen (i.d.R. Geschäftsbanken) über das "Complementary Financing Scheme" (CFS)
  - Z.B. Bürgschaften für Mikrofinanzierungen über 6 akkreditierte Banken (Citibank etc.)
  - ADB trägt bis zu 50% des Ausfallrisikos für Kredite durch Geschäftsbanken
  - Weitere Details unter [www.adb.org/mfp](http://www.adb.org/mfp)
- Weitere Informationen unter: [www.adb.org](http://www.adb.org)



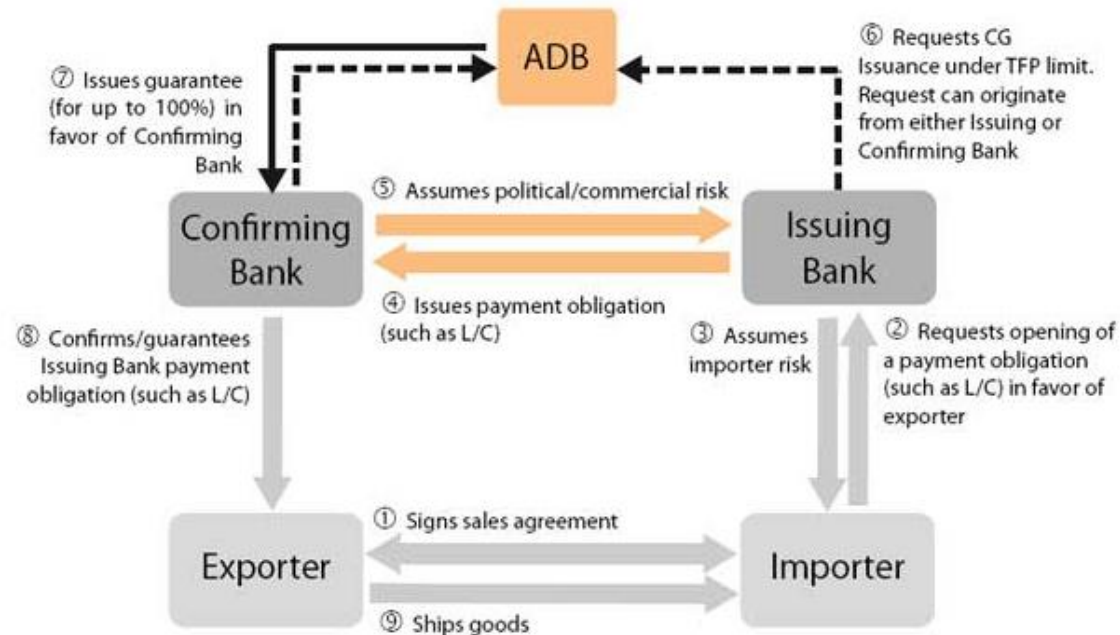
# Asian Development Bank (ADB)



## Risikoabsicherung über das ADB „Trade Facilitation Programme“ (TFP)

### TFP „Confirming Banks“ u.a.

- Bank of China  
Guangzhou K. F. Q.  
Branch
- Hongkong: > 50
- List der confirming banks  
[www.adb.org](http://www.adb.org)



### Sample transaction:

- Guarantee to a bank in Germany covering 100% of a \$600,000 payment risk on an Azerbaijan bank supporting import of fruit and vegetable drying equipment.

# Exportkreditgarantien: Hermesdeckung

- “Hermesdeckung“ im Auftrag des Bundes
  - Spezialisiert auf Deckungsmöglichkeiten für Entwicklungs- und Schwellenländer
- Spezielles KMU Produkt von EH/Northstar Europe
- “Finanzkreditdeckung (FKD)-express”
  - Für standardisierte Exportgeschäfte
  - Bis max. 5 Mio. € Auftragswert
  - Zahlungsziel bis max. 5 Jahre
  - 5% Selbstbeteiligung
  - Deckungszusage innerhalb von 4 Tagen nach Antragstellung
- Kostenlose Voranfragen bei EH (Länderreferate) angeraten
- Weitere Informationen: [www.agaportal.de](http://www.agaportal.de) (Konsortium: EH und PwC)



# Exportkreditversicherungen

## -Konditionen für staatliche Hermesdeckungen

Bewertungsparameter	China	Hongkong
Medium - Term Rating (Country Grade A-D):	B	A
Short-Term Rating (Country Risk Level 1-7)	2	1
Formelle Deckungseinschränkungen	keine	keine
Sicherheitserfordernis	Als Garanten und Darlehensnehmer sind lediglich die vier großen staatlichen Banken anerkannt (siehe <b>F. 23</b> )	keine

Grundsätzlich: auch Dienstleistungen. Versicherungsprämien abhängig von Risikolaufzeit (HOR), % der Absicherung sowie Käufer- und Projektrisiken

# MIGA – Exportkreditversicherung

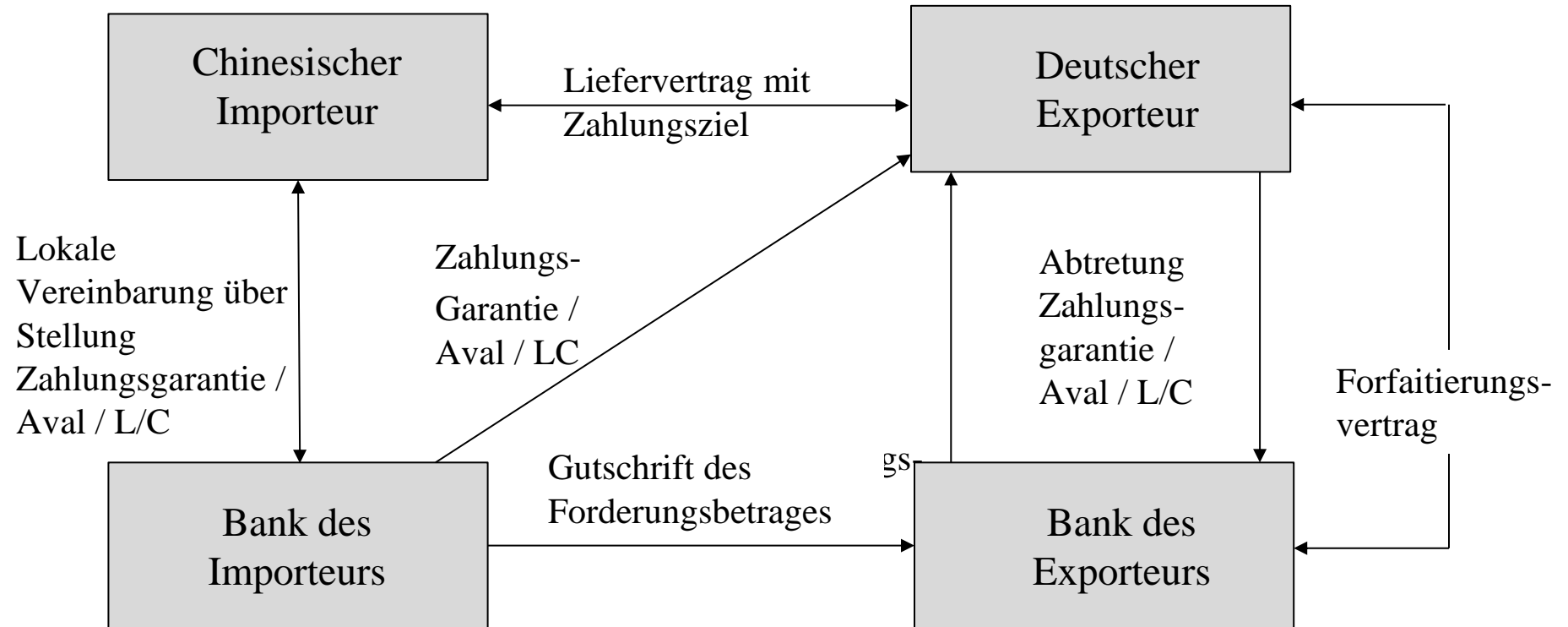


- Die Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) gehört zur Weltbank Gruppe
- Ist spezialisiert auf die Absicherung von Exportgeschäften des Privatsektors
- Small Investment Program (SIP) für KMU:
  - Befreiung von Antragsgebühren
  - Reduzierte Versicherungsprämie (in Abhängigkeit von Käufer und Projektrisiken) für kurzfristige Absicherungsgeschäfte typischerweise in einer Größenordnung von  $\sim 0,45 - 1,75\%$  des Auftragswertes
  - Bis zu 7,5 Mio. € Auftragswert
  - Laufzeiten bis zu 3 - 10 (max. 15) Jahren
  - Bestätigung: 6 - 8 Wochen nach Einreichung der vollständigen Unterlagen

# Forfaitierungsgeschäft

- Mit dem Instrument der Forfaitierung können sich Exporteure Liquidität und damit finanziellen Spielraum verschaffen, indem Sie zu einem späteren Zeitpunkt fällig werdende Forderungen aus Warenlieferungen und Leistungen an eine Bank oder ein Spezialinstitut verkaufen.
- Die Bank übernimmt dabei das volle wirtschaftliche und politische Risiko. Ein weiterer Vorteil besteht darin, dass der Ankauf durch den Forderungskäufer i.d.R. regresslos erfolgt.

# Forfaitierungsgeschäft



# Forfaitierungsgeschäft

1. Liefervertrag zwischen Exporteur und indonesischem Importeur
2. Warenlieferung von Exporteur an indonesischen Importeur
3. Lieferant räumt dem indonesischen Importeur im Liefervertrag ein Zahlungsziel ein
4. Der Exporteur ist nach Lieferung der Leistung im Besitz einer verzinslichen Restkaufpreisforderung
5. Für den Forderungsbetrag hat der indonesische Besteller/Importeur dem Exporteur von einer akzeptierten indonesischen Bank avalierte Wechsel ausgehändigt
6. Der Exporteur verkauft die Forderung an eine Bank oder ein Forfaitierungsunternehmen und übergibt diesem den Wechsel.
7. Der Exporteur erhält von der Bank oder dem Forfaitierungsunternehmen den – um den Diskontsatz verminderten – Gegenwert der Forderung und erzielt den sogenannten Forfaitierungserlös
8. Die Bank oder das Forfaitierungsunternehmen ist nach dem Ankauf der Forderungen der neue Gläubiger des indonesischen Bestellers
9. Der indonesische Besteller leistet von nun ab seinen Schuldendienst an die Bank bzw. das Forfaitierungsunternehmen

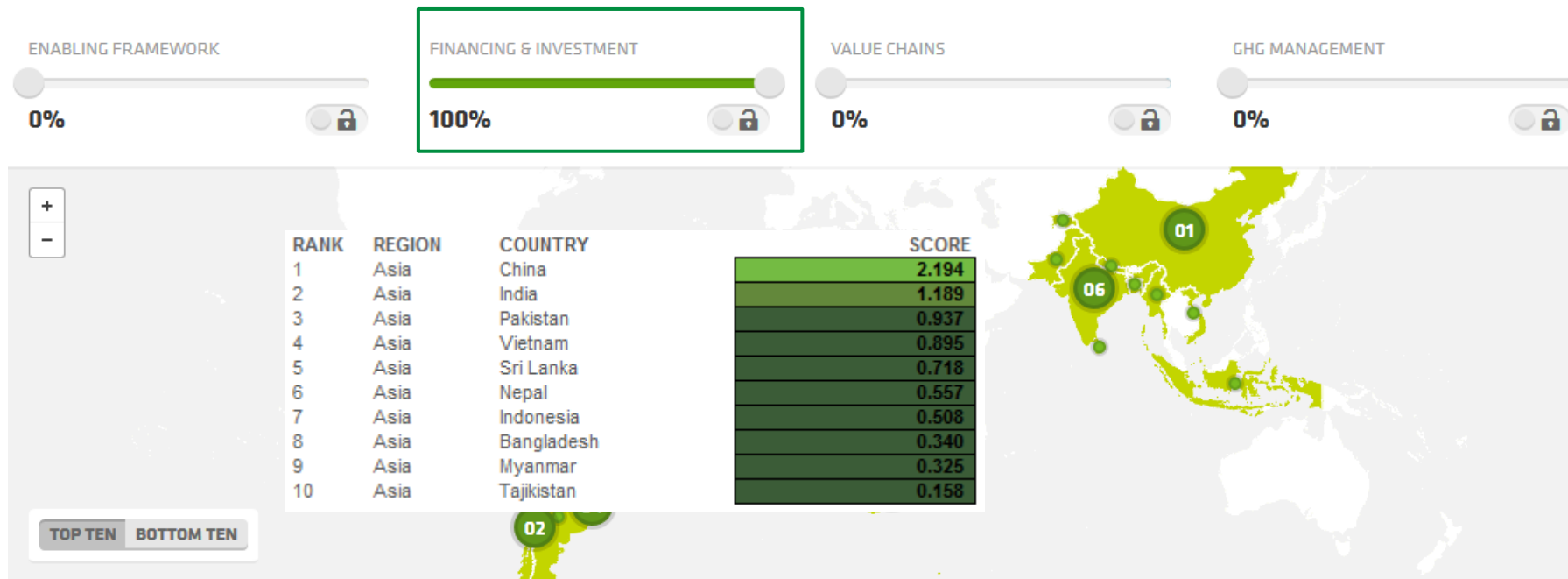
# Das Investitionsklima im direkten Vergleich



Parameter	China		Hongkong	
BIP GTAI Prognose 2017	6,2%		1,9%	
Inflationsrate GTAI Prognose 2017	2,3%		2,6%	
Ease of doing business rank 2017	78 (Guangzhou zählt im China-internen Ranking zu den top 3)		4	
Korruptionsindex CPI Transparency International 2016	79		15	
Investment grade ratings Ende 2016/ Anfang 2017	Fitch	A+	Fitch	AA+
	S&P	AA-	S&P	AAA
	Moody's	A1	Moody's	Aa2
Climate Scope Ranking 2016 Financing	2		n.a.	



# China – Finanzierungsumfeld für „saubere Energien“ im internationalen Vergleich



GLOBAL RANK	COUNTRY	GLOBAL SCORE	TREND	0.0 - 5.0	GRID
08	Honduras	2.60			
01	China	2.19			
04	Uruguay	2.14			
24	Jamaica	2.03			
02	Chile	1.92			

# China – Bankensektor



Die chinesischen Banken lassen sich einteilen in:

- 4 große Banken in staatlicher Hand (alle auch mit dt. Niederlassungen)
  - Agricultural Bank of China (ABoC)
  - Bank of China (BoC)
  - China Construction Bank (PCBoC)
  - Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)
- Chinesische Banken für Geschäftsabwicklungen mit dt. Exporteuren
  - China Merchants Bank, China Minsheng Banking Corp., Bank of Communications(BoCom)
  - Guangdong Development Bank, Shanghai Pudong Development Bank, Shenzhen Development Bank
  - Xiamen International Bank, Everbright Bank, Huaxia Bank.

# China – Bankensektor



- Chinesische Banken in privater Hand
  - China Minsheng Bank Banking Corp. Ltd.
  - Taizhou City Commercial Bank
  - SiliBank
- Große ausländische Banken wie HSBC u.a. mit Banklizenz in China bieten Renminbi-Lösungen an, um Wechselkurs Risiken abzusichern. Dazu zählen:
  - Deutsche Bank AG (<https://china.db.com>) besitzt Niederlassungen in 6 chinesischen Provinzen, u.a. auch in Guangzhou
  - Commerzbank AG mit Niederlassungen in 4 chinesischen Provinzen, u.a. in Hongkong
- 2016 betragen die durchschnittlichen Zinsen für clean energy investments 4,35% (Quelle: Bloomberg New Energy Finance)

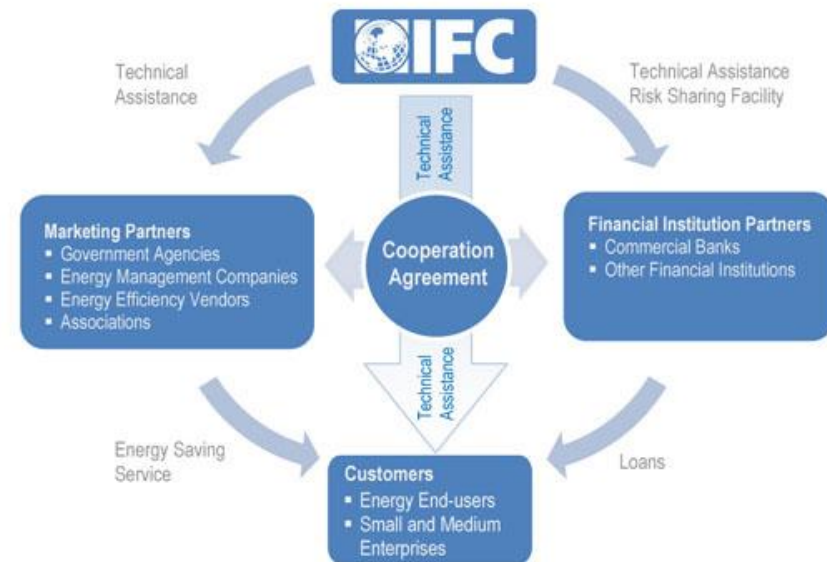
# Investment Promotion Agency of Ministry of Commerce (CIPA) China

Website der chinesische Außenwirtschaftsförderung [www.fdi.gov.cn](http://www.fdi.gov.cn) stellt neben aktuellen Wirtschaftsdaten hilfreiche Informationen rund um das Thema ausländische (Direkt-)Investitionen in China (fdi) zur Verfügung

- Liste von Außenwirtschaftsförderung-Agenturen auf Provinzebene in China: IPA's (Investment Promotion Agencies) inkl. [Guangdong](#)
- Projektdatenbank mit aktuellen Investitionsvorhaben
- Zudem Informationen und Übersicht zu
  - Gesetzen & Regulierungen (aktuelle Novellierungen) inkl. Import & Export- sowie Zollbestimmungen
  - Handelsabkommen und sonstige Investitionsrahmenbedingungen

# IFC Risk sharing facility: CHUEE (China Utility based Energy Efficiency Finance Program)

- Die International Finance Corporation (IFC) gehört zur Weltbank Gruppe
- CHUEE unterstützt chinesische Banken durch:
  - Risikomanagement sowie
  - Garantien für risikoreiche Projekte
  - direkte Ko-Finanzierung.
- Fokus auf EnEff Projekte Industrie
- Vor allem kleinere und mittelständische Unternehmen profitieren von diesem Programm, da es kleinere Banken (chinesischer Kunden) in den Provinzen beim Ausbau des Kreditportfolios unterstützt
- IFC Büros in China und Hongkong - mehr Informationen und [Kontakt details](http://www.ifc.org) unter [www.ifc.org](http://www.ifc.org)



# Contracting als Finanzierungsmodell in China und Hongkong

- Contracting ist in China seit längerem bekannt und ein Fokus des 12. und auch aktuellen 13. 5-Jahresplans
- China investiert bis 2020 jährlich etwa 30 Mill. US\$ in EnEff in Gebäudesektor – der tatsächliche Bedarf liegt deutlich höher (Quelle: <http://chinausealliance.org/wp-content/uploads/2016/12/Financing-Report-1.pdf>)
- Während des vergangenen 12 Jahres Plans lag das chinesische Investitionsvolumen für EPC (Energy Performance Contracting) bei 126 Mill. US\$ - davon wurden durch Banken und andere FI nach IFC Schätzungen etwa 50 Mill. finanziert (Quelle: [www.ifc.org/wps/wcm](http://www.ifc.org/wps/wcm))
- Liefer- aber insbesondere auch Einsparcontracting (EPC) stellen wichtige (alternative) Finanzierungsformen für EnEff Projekte inkl. KWK dar
- Nationale ESCo Vereinigung EMCA ([Link](#)) bündelt die ESCo-Interessen



# Contracting als Finanzierungsmodell in China und Hongkong

- Qualifizierte Energieeinsparungs-Dienstleistungsfirmen (ESCO) können für jede im Rahmen von Energy Performance Contracting (EPC) eingesparte Tonne CO2 Emission Zuschüsse erhalten
- Darüber hinaus sind ESCO unter bestimmten Bedingungen unter anderem für die ersten drei Gewinnjahre von der Körperschaftsteuer befreit und im darauf folgenden Jahr noch zu 50%
- Gemäß der China ESCO Industry Association (EMCA) erhielten rund 500 ESCOs 2014 Steuererleichterungen in Höhe von etwa 1 Mrd. RMB



Quelle: [www.gtai.de](http://www.gtai.de) (10/2016)

# Bedeutung von Finanzierungsquellen für Energieeffizienz Projekte

Quelle für Finanzierungen / Förderung	China	Hongkong
Lokaler Kapitalmarkt	Mittel	Hoch
Zugang zu Geberfinanzierungsoptionen	Mittel bis hoch	Gering
Zugang zu Fördermöglichkeiten	Mittel bis hoch	Gering
Spezifische Programme für Energieeffizienz	Mittel	Gering



# Zusammenfassung

China	Hongkong
China bietet ein enormes Wachstumspotential	Hongkong bietet ein hervorragendes marktwirtschaftliches Umfeld
Es existieren Finanzierungsprogramme für Energieeffizienz	Es existieren Finanzierungsprogramme für Energieeffizienz
Klimaschutzfinanzierung wird zunehmen	Der lokale Kapitalmarkt ist liquide und genügt internationalen Standards
Das Zinsniveau ist relativ niedrig	Das Zinsniveau ist relativ niedrig
Contracting wird gefördert	Kommerzielle Partner verstehen Contracting
GIZ und DEG können attraktive Partner sein.	

# Exportinitiative Energie

Danke für Ihre Aufmerksamkeit

Dr. Jörg-W. Fromme  
DFIC - Dr. Fromme International Consulting  
fromme@dfic.de

