

Convergence 資料庫的混合金融市場統計結果

混合金融已成為推動永續發展與實現淨零轉型的重要管道，透過結合公部門、私部門及慈善機構的方式，分擔風險並降低融資成本，促進資金流向具有社會或環境效益的計畫中。近年來，國際上紛紛透過混合金融的機制投入資金，進而帶動市場規模的穩定成長，如【圖 1】所示，累計交易件數及資本規模逐年上升，截至 2025 年 10 月，累計交易數量達 1,480 件，累計資本規模達 2,600 億美元，反映出公私部門合作在永續金融的角色日漸重要。根據 Convergence 資料庫的統計結果，目前共有 2,329 位投資人參與混合金融的交易，其中，以私部門投資人的比例最高，佔 66.3%，其次為公部門 (18.8%) 及慈善機構 (14.9%)，顯示公部門及慈善機構能夠提供風險緩衝的機制，有效吸引私部門的資本投入，達到槓桿永續投資的效果。

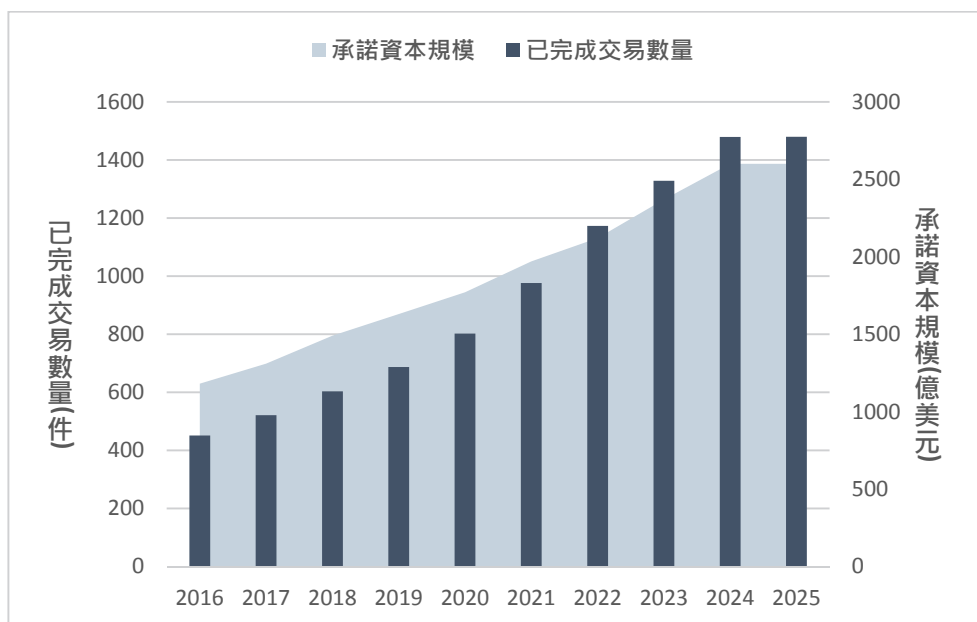


圖 1. 混合金融市場發展趨勢

資料來源：Convergence



從混合金融的融資結構類型來看(如【圖 2】)，最常見的形式為「優惠性資本」及「擔保/保險」，分別佔 72%及 27%，顯示政府與慈善機構通常會透過提供讓利型或保障型工具，降低投資人的資金成本與曝險程度，提升投資專案的吸引力。

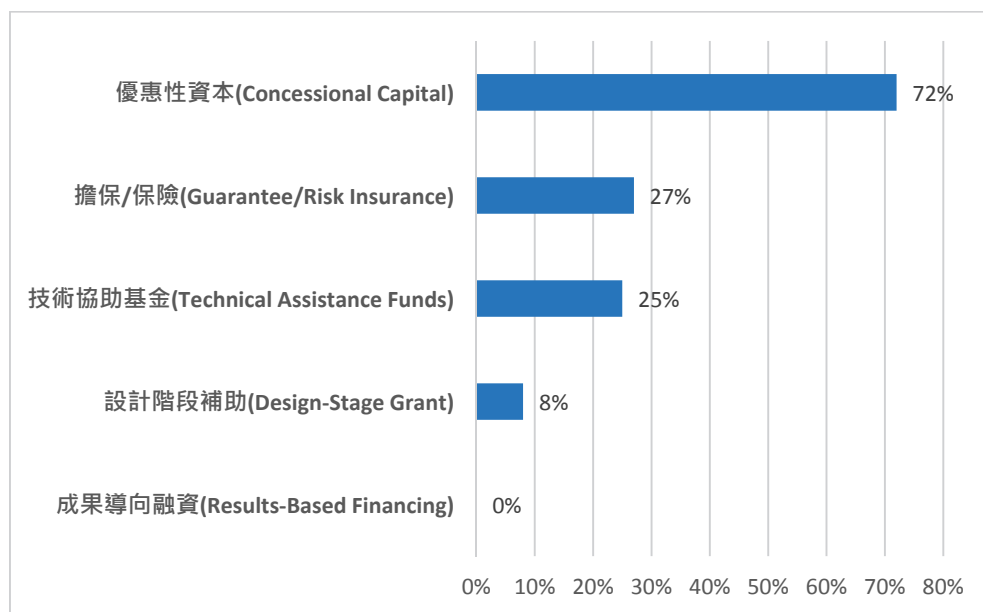


圖 2. 混合金融類型分布

資料來源：Convergence

若進一步觀察混合金融交易的地區(如【圖 3】)，可以發現主要集中於撒哈拉以南非洲(46%)，其次為拉丁美洲及加勒比海地區(16%)與南亞(14%)，此現象與前述投資人結構高度相關，由於公部門及慈善資金通常用於降低新興市場的投資風險與融資成本，故混合金融多被導向開發中國家，藉此填補市場資金缺口。在產業別方面(如【圖 4】)，混合金融主要投入金融服務業(29%)及能源產業(27%)，反映其在推動普惠金融與能源轉型的重要功能；其次為農業(19%)及非能源基礎建設(13%)，顯示混合金融亦重視糧食安全及基礎建設的改善。

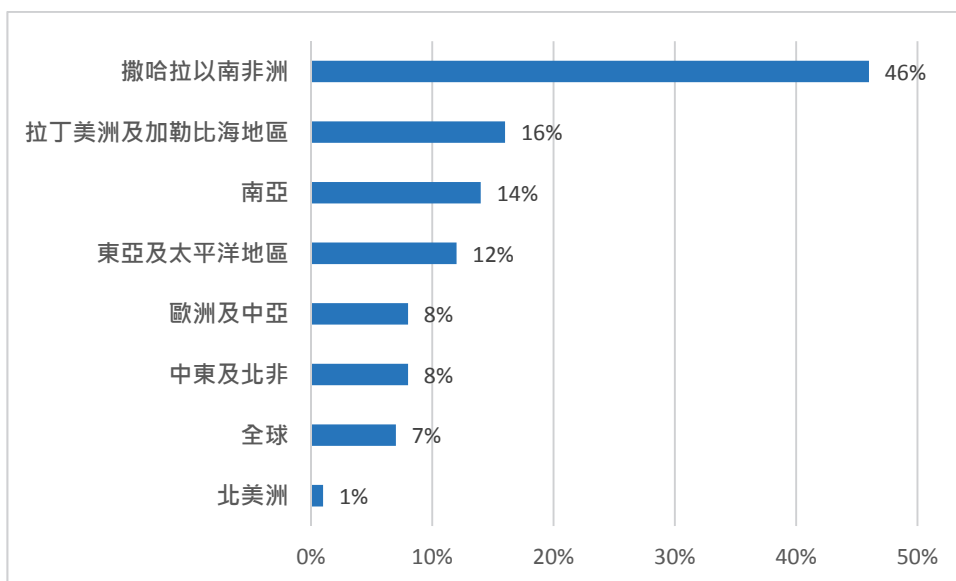


圖 3. 混合金融交易地區分布情形

資料來源：Convergence

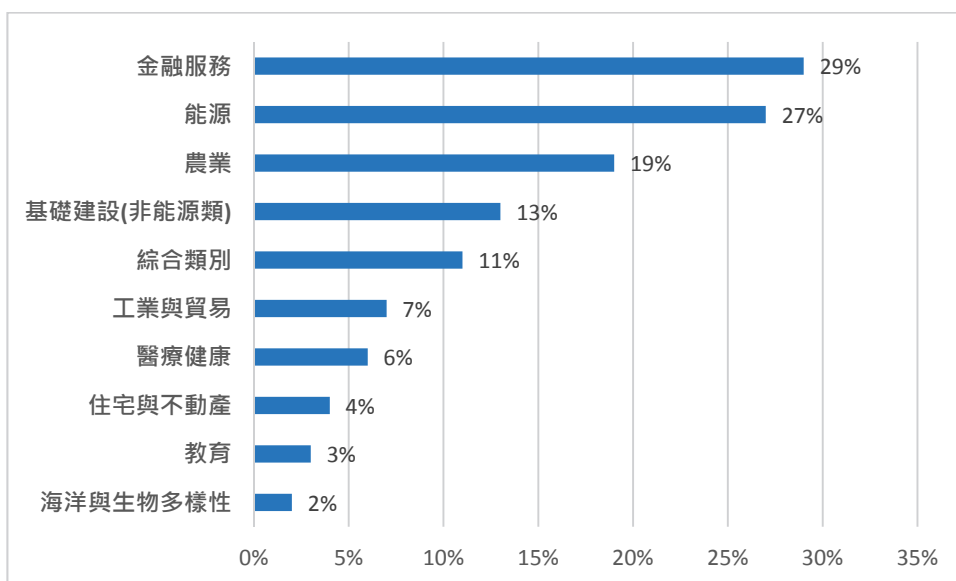


圖 4. 混合金融交易產業分布情形

資料來源：Convergence



若將混合金融交易與聯合國永續發展目標(SDGs)相互對應(如【圖5】)，幾乎所有的混合金融交易皆與 SDG 17 (永續發展夥伴關係)有關，可見其公私協力的核心理念。此外，混合金融亦與 SDG 8 (就業與經濟成長) 及 SDG 9 (永續工業與基礎建設)密切相關，顯示混合金融可為推動經濟成長與產業創新的重要融資管道。

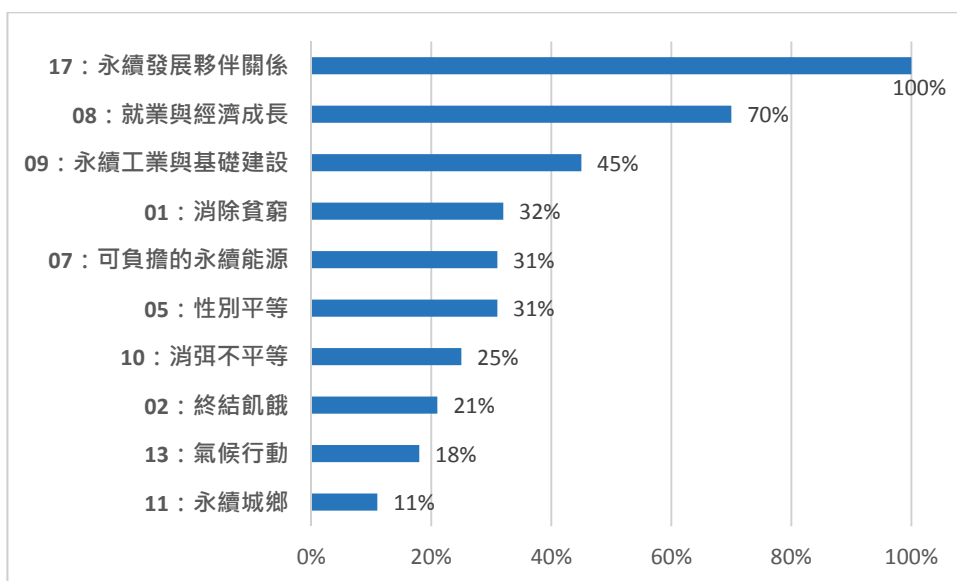


圖 5. 混合金融交易對應 SDGs 之分布情形

資料來源：Convergence