

IMF  
2014

# 国际货币基金组织

2014年年报

从稳定到可持续增长





## 国际货币基金组织

基金组织是开展国际货币合作的核心机构，有 188 个成员国，几乎包括世界上所有国家。各成员国在基金组织中同心协力，努力增进共同福祉。基金组织的主要宗旨是维护国际货币体系（即汇率和国际支付体系）的稳定，使各国以及各国人民能通过这一体系顺利进行货物和服务交易。这是实现可持续经济增长和提高生活水平的关键所在。

基金组织执行董事会代表所有成员国讨论各国经济政策对国家、地区和全球产生的影响。本《年报》报告了执行董事会、基金组织管理层和工作人员在 2013 年 5 月 1 日至 2014 年 4 月 30 日的财年期间的活动情况。

基金组织的主要活动有：

- 建议成员国实行有助于防范或化解金融危机、实现宏观经济稳定、加快经济增长和减轻贫困的政策；
- 向成员国提供暂时融资，协助它们解决国际收支问题，即解决向其他国家的付款超过其外汇收入而造成的外汇短缺问题；
- 应成员国的请求提供技术援助和培训，以协助其建立实施稳健的经济政策所需的专长和体制。

基金组织的总部设在华盛顿特区，还在世界各地设有代表处，体现了它的全球影响力和与成员国的密切联系。

欲进一步了解基金组织及其成员国的情况，请查阅基金组织网站 [www.imf.org](http://www.imf.org)。

《年报》补充材料，包括网页专栏、网页表、附录（包括基金组织截至 2014 年 4 月 30 日的财务报表）和其他相关文件，可从《年报》网页上查到，网址是 [www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2014/eng](http://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2014/eng)。可向基金组织出版服务科索取《年报》光盘（包括网页上登载的补充材料）。

©2014 国际货币基金组织  
2014 年年报——从稳定到可持续增长  
ISBN 978-1-49836-391-4（印刷本）  
ISBN 978-1-48436-942-5（PDF）

注：本出版物阐述的分析和政策考虑指的是基金组织执董的分析和政策考虑。

可通过网络、传真或邮寄订单方式订购出版物：  
International Monetary Fund, Publication Services  
P.O. Box 92780, Washington DC 20090, U.S.A.  
电话：(202) 623-7430 传真：(202) 623-7201  
电子邮件：[publications@imf.org](mailto:publications@imf.org)  
[www.imfbookstore.org](http://www.imfbookstore.org) [www.elibrary.imf.org](http://www.elibrary.imf.org)

## 英文版缩略语

ACT	阿拉伯转型国家
AML/CFT	反洗钱/打击恐怖主义融资
ASEAN+3	东南亚国家联盟+中国、日本和韩国
CDIS	协调的直接投资调查
CESEE	中欧、东欧和南欧
CPIS	协调的证券投资调查
COFER	外汇储备的货币构成
CPI-GBA	大布宜诺斯艾利斯地区消费者价格指数
DGI	数据缺陷倡议
DSA	债务可持续性分析
DSF	低收入国家债务可持续性框架
EAC	外部审计委员会
EC	欧盟委员会
ECB	欧洲中央银行
ENDA	自然灾害紧急援助
EPCA	战乱后紧急援助
EFF	中期信贷
EWE	早期预警演练
FAS	金融可得性调查
FATF	金融行动工作组
FCL	灵活信贷额度
FM	《财政监测报告》
FSAP	金融部门评估规划
FSB	金融稳定委员会
FSRB	类似金融行动工作组的地区机构
FY	财年
GAB	借款总安排
G-20	二十国集团
GDDS	数据公布通用系统
GDP	国内生产总值
GFSR	《全球金融稳定报告》
GRA	普通资金账户
HIPC	重债穷国
ICD	能力建设学院
IEO	独立评估办公室
IFRS	国际财务报告准则
IMFC	国际货币与金融委员会
MAP	相互评估进程
MDRI	多边减债倡议
NAB	新借款安排
OECD	经济合作与发展组织
OIA	内部审计与监察办公室
PIN	公共信息通告
PLL	预防性和流动性额度
PR	新闻发布稿
PRGT	减贫与增长信托
PSI	政策支持工具
RCF	快速信贷
REO	《地区经济展望》
RFI	快速融资工具
ROSC	标准与守则遵守情况报告
RTAC	地区技术援助中心
SBA	备用安排
SDDS	数据公布特殊标准
SDR	特别提款权
TSR	三年期监督检查
UMP	非常规货币政策
WEO	《世界经济展望》



国际货币基金组织

---

2014年年报

从稳定到可持续增长

# 目 录

总裁兼执董会主席致辞	4	能力建设	44
执董会成员	6	技术援助倡议	45
致理事会送文函	8	应对紧急需求	45
<b>1   概述</b>	9	帮助成员国开展能力建设	45
全球经济	10	培训	48
监督和基金组织支持规划	10	外部支持	49
政策建议、治理和能力建设	11	<b>数据和数据标准倡议</b>	50
资源与问责	11	数据公布通用系统、数据公布特殊标准和增强型数据公布特殊标准	50
<b>2   全球经济和金融市场发展情况</b>	13	阿根廷的消费者价格指数和 GDP 数据	51
介绍	14	数据和统计方面的其他活动	51
全球经济：对增长的贡献发生变化	14	<b>与其他组织的合作</b>	54
走向充满活力、促进就业的复苏	16	二十国集团	54
<b>3   管理多项转变</b>	17	金融稳定委员会	54
面向相互关联世界的政策	18	世界银行集团	55
监测全球发展情况	18	其他组织	55
监督	18	<b>5   财务、组织结构和问责制</b>	57
低收入国家	24	<b>预算和收入</b>	58
新兴市场	25	收入、收费、酬金和负担分摊	58
转型中的阿拉伯国家	26	黄金出售	59
小国	26	行政和资本预算	61
<b>融资和全球安全网</b>	27	对基金组织的拖欠	62
融资资源	27	审计机制	62
规划设计	28	风险管理	63
贷款条件	29	<b>人力资源政策和组织结构</b>	65
这一年的融资情况	30	2014 财年人力资源工作	65
<b>4   支持持续复苏, 恢复抵御能力</b>	35	国际货币与金融委员会主席任期的延长	66
<b>政策建议</b>	36	<b>问责制</b>	66
财政政策	36	独立评估办公室	66
财政可持续性	38	透明度	69
货币政策	40	对沟通战略的检查	70
宏观审慎政策	41	对外宣介以及与外部利益相关方的往来	70
监管改革	42	<b>执行董事与副执行董事</b>	72
就业和增长	42	<b>高级官员</b>	73
储备充足性	43	<b>基金组织的机构图</b>	74
<b>份额和治理</b>	43	<b>注释</b>	75
份额检查	43		
份额公式	44		

## 专栏

3.1. 女性如何助经济增长一臂之力	24
4.1. 更新财政透明度良好做法准则倡议	38
4.2. 新的标准化评估工具	45
4.3. 能力建设学院的新课程	49
4.4. 首届统计论坛重点讨论统计在全球经济与金融稳定中发挥的作用	53
5.1. 大楼翻新进展	62
5.2. 保障评估：政策与活动	65
5.3. 悼念：Wabel Abdallah	67
5.4. 亚太地区办事处加强政策对话的倡议	71

## 图

3.1. 2005 年 -2014 年，截至 4 月 30 日结束的各财年中批准的安排情况	31
3.2. 2005 年 -2014 年，未偿非优惠融资	31
3.3. 2005 年 -2014 年，未偿优惠融资	31
4.1. 2011-2014 财年提供的技术援助：按收入组别	45
4.2. 2011-2014 财年提供的技术援助：按主题	46
4.3. 2011-2014 财年提供的技术援助：按国家有无规划	46
4.4. 2011-2014 财年提供的技术援助：按地区	46
4.5. 2011-2014 财年提供的培训：按收入组别	48
4.6. 2011-2014 财年提供的培训：按地区	48
4.7. 2011-2014 财年提供的培训：按课程组别	48
4.8. 2011-2014 财年的能力建设支出	48

## 表

3.1. 基金组织融资工具	32
3.2. 2014 财年普通资金账户下批准的安排	34
3.3. 2014 财年减贫与增长信托下批准和增扩的安排	34
5.1. 2013-2017 财年按主要支出类别划分的预算	60
5.2. 财务报表中的行政支出	61
5.3. 成员国对基金组织的拖欠，6 个月或更长期间，按类型，截至 2014 年 4 月 30 日	63

基金组织的财年从 5 月 1 日至 4 月 30 日。

基金组织的记账单位是特别提款权。基金组织财务数据的美元换算值是约数，是为了方便读者。2014 年 4 月 30 日，特别提款权 / 美元汇率是 1 美元 = 0.64529 特别提款权，美元 / 特别提款权汇率是 1 特别提款权 = 1.54969 美元。一年前（2013 年 4 月 30 日）的汇率是 1 美元 = 0.662691 特别提款权，1 特别提款权 = 1.509 美元。

英文的“billion”表示十亿，“trillion”表示万亿。分项数据与合计数据之间的微小差异是由四舍五入所致。

本年报中使用的“国家”一词并非在所有情况下都是指国际法和国际惯例中所理解的国家领土实体。这里使用的国家一词还指一些单独和独立列示统计数据的非国家领土实体。

## 总裁兼执董会主席致辞



国际货币基金组织总裁兼执董会主席  
克里斯蒂娜·拉加德

2014 年是基金组织成立 70 周年。1944 年，世界各国领导人决心抛却战争带来的混乱和屠杀，建立一个基于协作而非冲突、融合而非狭隘的世界。基金组织成立的核心原则就是通过全球繁荣实现国家繁荣。

今年也是全球金融危机爆发后的第七个年头。这场危机引发了大萧条时代以来最严重的全球性经济动荡。但即便如此，它依然没有演变成第二次大萧条。这绝非偶然，而是得益于基金组织的将全球协作放在首位这一基本原则的贯彻执行。基金组织在应对这场全球危机中发挥了重要作用，我对此深感骄傲。

然而，在实现可持续的经济复苏，即，促进强劲的和更具包容性的增长以及迅速创造就业方面，我们依然任重道远。复苏仍然在继续，但是在变幻莫测的金融市场氛围下，这种复苏缓慢且脆弱。失业者数以百万计。各种不确定因素也许会不断减弱，但肯定不会消失。

一个备受忧惧的现象是，发展动态的不断变化进一步加大了全球经济复苏的复杂性。发达国家的复苏进程并不同步，美国 and 英国复苏步伐比欧元区或日本更快，因此各国实现货币政策正常化的速度也不尽相同，这可能会对经济波动和增长造成影响。同时，新兴市场出现了广泛且同步的经济增速放缓情况，也不利于世界其他国家和地区的经济前景。欧洲通胀过低的风险也给其经济复苏蒙上了阴影。人们在地缘政治方面日益加深的担忧也增大了经济发展的整体不确定性。

我们必需采取正确的政策组合来应对上述形势。正是在这一背景下，基金组织在 2013 年年会和 2014 年春会中都制定了全球政策议程。议程强调，必须加强政策的一致性和政策制定者之间的合作。议程也明确列出了相关优先事项：先进经济体需重点确保政策的步伐适当和相关沟通工作的顺畅，从而确保经济复苏；新兴市场需重点改善其基本面，降低脆弱性，加快结构性改革；另外，各方需保有合作态度，并积极开展对话。



在整个危机过程中以及经济复苏期间，基金组织一直是、并且以后也将继续是一个不可或缺的经济合作促进机构，亦是 188 个成员国聚首协作的主要论坛平台。过去一年里，基金组织继续通过监督、贷款和技术援助的方式为各成员国提供了支持。

基金组织优先着手促进双边和多边监督的融合，这方面的工作包括撰写溢出效应报告和对外部门报告以及集群报告。基金组织为先进经济体提供财政政策等方面的帮助，向新兴经济体提供增长战略和结构性改革等方面的支持，并协助低收入国家解决脆弱性、多元化和结构转型等问题。此外，基金组织加强了在影响稳定和增长的若干新领域的工作力度，如不平等、环境和妇女参与经济事务等方面的问题。

在金融领域，基金组织继续支持成员国在全球范围内的改革举措，努力缓解调整工作所带来的各种不适。2014 年，基金组织审议了灵活信贷额度、预防性和流动性额度和快速融资工具等机制，以确保它们能最有效地继续为各国提供帮助。各成员国同意转移黄金收益以满足低收入国家未来几年的融资需求。

另外，基金组织加强了能力建设力度，帮助各国设计、建立和强化作为经济发展基本要素的各项制度。自金融危机爆发以来，我们为所有成员国提供培训，并向 90% 的成员国提供了技术援助。在过去这一年里，基金组织启用了新的工具和课程，在加纳设立了新的区域技术援助中心，并收到了 1.81 亿美元的新捐赠。

总而言之，我对基金组织去年取得的各项成果深表自豪，对为此辛勤努力的所有工作人员及执董会感到骄傲。能够担任基金组织这个秉持崇高目标的机构的总裁，我感到无比荣幸。我期待着基金组织继续调整自我，协助各成员国应对所遇到的各种挑战，使全球经济迈向持续发展和共同繁荣的新阶段。

基金组织执董会向基金组织理事会提交的《年报》是基金组织问责制的一个重要工具。执董会负责指导基金组织业务，它由基金组织 188 个成员国任命的 24 名执行董事组成；而理事会则是基金组织的最高权力机构，其中每个成员国由一名高级官员代表。出版《年报》代表执董会对基金组织理事会负责。



第一副总裁 大卫·利普顿



副总裁 筱原尚之



副总裁 奈玛特·沙菲克  
2014年3月18日离职



副总裁 朱民

# 执董会成员（截至2014年4月30日）

副执董以斜体或楷体表示



**Meg Lundsager**  
(暂缺)

美国



**Daikichi Momma**  
*Tomoyuki Shimoda*

日本



**Hubert Temmeyer**  
*Steffen Meyer*

德国



**Hervé de Villeroché**  
(暂缺)

法国



**Wimboh Santoso**  
*Rasheed Abdul Ghaffour*

文莱达鲁萨兰国、柬埔寨、斐济、印度尼西亚、老挝、马来西亚、缅甸、尼泊尔、菲律宾、新加坡、泰国、汤加、越南



**张涛**  
孙平

中国



**Jong-Won Yoon**  
*Ian Davidoff, Vicki Plater*

澳大利亚、基里巴斯、韩国、马绍尔群岛、密克罗尼西亚、蒙古、新西兰、帕劳、巴布亚新几内亚、萨摩亚、塞舌尔、所罗门群岛、图瓦卢、乌兹别克斯坦、瓦努阿图



**Thomas Hockin**  
*Mary T. O'Dea*

安提瓜和巴布达、巴哈马、巴巴多斯、伯利兹、加拿大、多米尼克、格林纳达、爱尔兰、牙买加、圣基茨和尼维斯、圣卢西亚、圣文森特和格林纳丁斯



**Rakesh Mohan**  
*Kosgallana Ranasinghe*

孟加拉、不丹、印度、斯里兰卡



**Fahad Alshathri**  
*Hesham Alogeel*

沙特阿拉伯



**Daniel Heller**  
*Dominik Radziwill*

阿塞拜疆、哈萨克斯坦、吉尔吉斯共和国、波兰、塞尔维亚、瑞士、塔吉克斯坦、土库曼斯坦



**Paulo Nogueira Batista, Jr.**  
*Hector Torres, Luis Oliveira Lima*

巴西、佛得角、多米尼加共和国、厄瓜多尔、圭亚那、海地、尼加拉瓜、巴拿马、苏里南、东帝汶、特立尼达和多巴哥





**Stephen Field**  
*Christopher Yeates*

英国



**Menno Snel**  
*Willy Kiekens, Yuriy G. Yakusha*

亚美尼亚、比利时、波黑、保加利亚、克罗地亚、塞浦路斯、格鲁吉亚、以色列、卢森堡、前南斯拉夫马其顿共和国、摩尔多瓦、黑山共和国、荷兰、罗马尼亚、乌克兰



**José Rojas**  
*Fernando Varela, María Angélica Arbeláez*

哥伦比亚、哥斯达黎加、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯、墨西哥、西班牙、委内瑞拉



**Andrea Montanino**  
*Thanos Catsambas*

阿尔巴尼亚、希腊、意大利、马耳他、葡萄牙、圣马力诺



**Audun Groenn**  
*Pernilla Meyersson*

丹麦、爱沙尼亚、芬兰、冰岛、拉脱维亚、立陶宛、挪威、瑞典



**Momodou Saho**  
*Chileshe M. Kapwepwe, Okwu Joseph Nnanna*

安哥拉、博茨瓦纳、布隆迪、厄立特里亚、埃塞俄比亚、冈比亚、肯尼亚、莱索托、利比里亚、马拉维、莫桑比克、纳米比亚、尼日利亚、塞拉利昂、南非、南苏丹、苏丹、斯威士兰、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚、津巴布韦



**A. Shakour Shaalan**  
*Sami Geadah*

巴林、埃及、伊拉克、约旦、科威特、黎巴嫩、阿拉伯利比亚民众国、马尔代夫、阿曼、卡塔尔、阿拉伯叙利亚共和国、阿拉伯联合酋长国、也门共和国



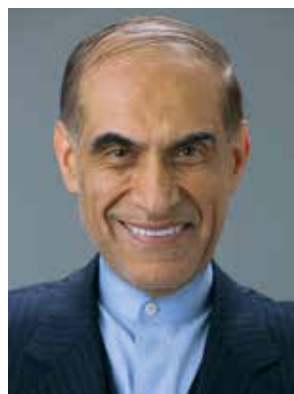
**Johann Prader**  
*Omer Yalvac, Miroslav Kollar*

奥地利、白俄罗斯、捷克共和国、匈牙利、科索沃、斯洛伐克共和国、斯洛文尼亚、土耳其



**Aleksei V. Mozhin**  
*Andrei Lushin*

俄罗斯



**Mohammad Jafar Mojarrad**  
*Mohammed Dairi*

阿富汗、阿尔及利亚、加纳、伊朗伊斯兰共和国、摩洛哥、巴基斯坦、突尼斯



**Alvaro Rojas-Olmedo**  
*Sergio Chodos*

阿根廷、玻利维亚、智利、巴拉圭、秘鲁、乌拉圭



**Kossi Assimaïdou**  
*Nguêto Tiraina Yambaye, Woury Diallo*

贝宁、布基纳法索、喀麦隆、中非共和国、乍得、科摩罗、刚果民主共和国、刚果共和国、科特迪瓦、吉布提、赤道几内亚、加蓬、几内亚、马里、毛里塔尼亚、毛里求斯、尼日尔、卢旺达、圣多美和普林西比、塞内加尔、多哥

## 致理事会送文函

2014年7月30日

尊敬的主席先生：

依照《国际货币基金组织协定》第十二条第7款(a)和《基金组织附则》第10节的规定，我荣幸地向理事会呈交截至2014年4月30日之财年的《执行董事会年报》。执行董事会根据《附则》第20节的规定批准的截至2015年4月30日之财年的基金组织行政和资本预算见第五章。附录六提供了经审计的截至2014年4月30日之财年的普通账户、特别提款权账户和基金组织管理的账户的财务报表和外部审计公司的报告，该附录见于《年报》光盘和网页 [www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2014/eng/index.htm](http://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2014/eng/index.htm)。由Wang先生（主席）、Ramos先生和Loeto先生组成的外部审计委员会依据《附则》第20节(c)的规定监督了外部审计和财务报告程序。

此致

敬礼！



克里斯蒂娜·拉加德

总裁兼执行董事会主席



# 1 概述





# 概述



2013年5月至2014年4月末是基金组织的2014财年，<sup>1</sup>在这段时间里，世界经济到了紧要关头：它正在逐渐走出几乎百年一遇的最严重的金融危机。复苏正在企稳，但速度太慢，且复苏道路上面临许多障碍。基金组织总裁在其“全球政策议程”中列出了可能克服这些障碍并使全球经济更快且可持续增长的大胆政策措施。首要任务是在国内和国际层面加强政策制定者之间的政策与合作的一致性——这是因为国家繁荣和全球繁荣相互联系，并且，与以往相比，其更加依赖各国的团结合作。基金组织在这一全球合作中是必不可少的一环。

这一年中，基金组织通过各种多边和双边监督机制下的评估，并通过政策与金融支持以及能力发展建设活动积极与其188个成员国合作，继续协助成员国识别系统性风险，设计强健的政策，以应对国内和全球稳定面临的威胁。

## 全球经济

随着年末的到来，全球经济活动正在走强，这在很大程度上是因为先进经济体的情况改善，但复苏步伐不一致，且力度依然过于疲弱。增长仍较乏力，数以百万计的人依然处于失业状态。不断上升的地缘政治风险引发了新的担忧。本年中所采取的政策行动帮助稳定了全球经济，但全球金融稳定面临着新兴市场增长放缓带来的新挑战和欧洲通胀水平极低造成的风险。因此，即便危机的遗留问题正在消退，复苏依然不够强劲，且较脆弱。第二章更深入地讨论了这一年的经济和金融发展形势。

## 监督和基金组织支持规划

在这一年，全球复苏不均衡，且速度低于此前的预期。从企稳走向强劲、可持续、均衡且具包容性的增长依然是一项正在进行中的工作。打破“低速增长——反复出现市场动荡”这一循环的政策包括加强政策实施，并谨慎管理已发生的一系列转变，即：全球金融条件正常化

以及伴随而来的政策溢出和溢回影响；增长的动态发生变化，先进经济体对全球增长的贡献上升，新兴市场经济体的潜在增长下降，全球需求出现了再平衡；完成全球金融体系改革，以促进稳定。

这一年，基金组织通过一系列评估活动为其成员国提供了协助。评估的主题包括低收入国家的脆弱性、多元化和结构转变，新兴市场的增长，先进经济体的财政政策，以及诸如收入不平等和女性在经济中的参与等结构性问题。在溢出效应报告和集群报告等双边和多边监督背景下，基金组织提供了有针对性的政策建议和金融支持。第三章进一步介绍了这一年中基金组织监督和基金组织支持规划的信息。

### 政策建议、治理和能力建设

在监督国际货币体系、支持成员国规划、帮助各国加强自身制度和能力建设以及监测成员国经济的过程中，基金组织就与经济稳定相关的各种问题向成员国提出了政策建议。

这一年里，执董会讨论了财政政策、非常规货币政策和宏观审慎政策等问题，还审查了包括份额改革在内的主

要治理结构改革措施的进展情况，以及基金组织贷款工具和货币政策贷款条件，例如灵活信贷额度、预防性和流动性额度以及快速融资工具等。

基金组织通过技术援助和培训推进的能力开发工作帮助成员国建立了良好的制度，提高了制定并执行稳健宏观经济和金融政策的技能。2014 财年中，基金组织推出了新的标准化评估工具和课程，在加纳建立了新的区域技术援助中心，并收到了 1.81 亿美元的捐赠款。执董会审查了基金组织的能力开发战略并批准了相关改革。第四章进一步详细介绍了基金组织的政策建议、治理和能力建设。

### 资源与问责

自危机爆发以来，确保有足够的资源支持成员国的融资需求一直是一项首要的任务。2013 年 1 月，执董会通过基金组织投资账户新规章，从而为实施基于《协定》修订案的扩大的投资权力提供了法律框架。此外，对黄金出售意外利润形成的普通储备进行分配的临界点已经达到，这一分配将用于在减贫和增长信托中补贴低收入国家贷款。

9 页上图：西班牙工厂的机器人生产线

9 页下图：捷克共和国天然气公司的控制中心

10 页左图：日本东京股市指示板

10 页右图：巴拿马运河米拉弗洛雷斯船闸口的集装箱船

左图：阿拉伯联合酋长国卖菜的妇女

右图：在乌干达穆本德区的金矿给手机充电的小贩

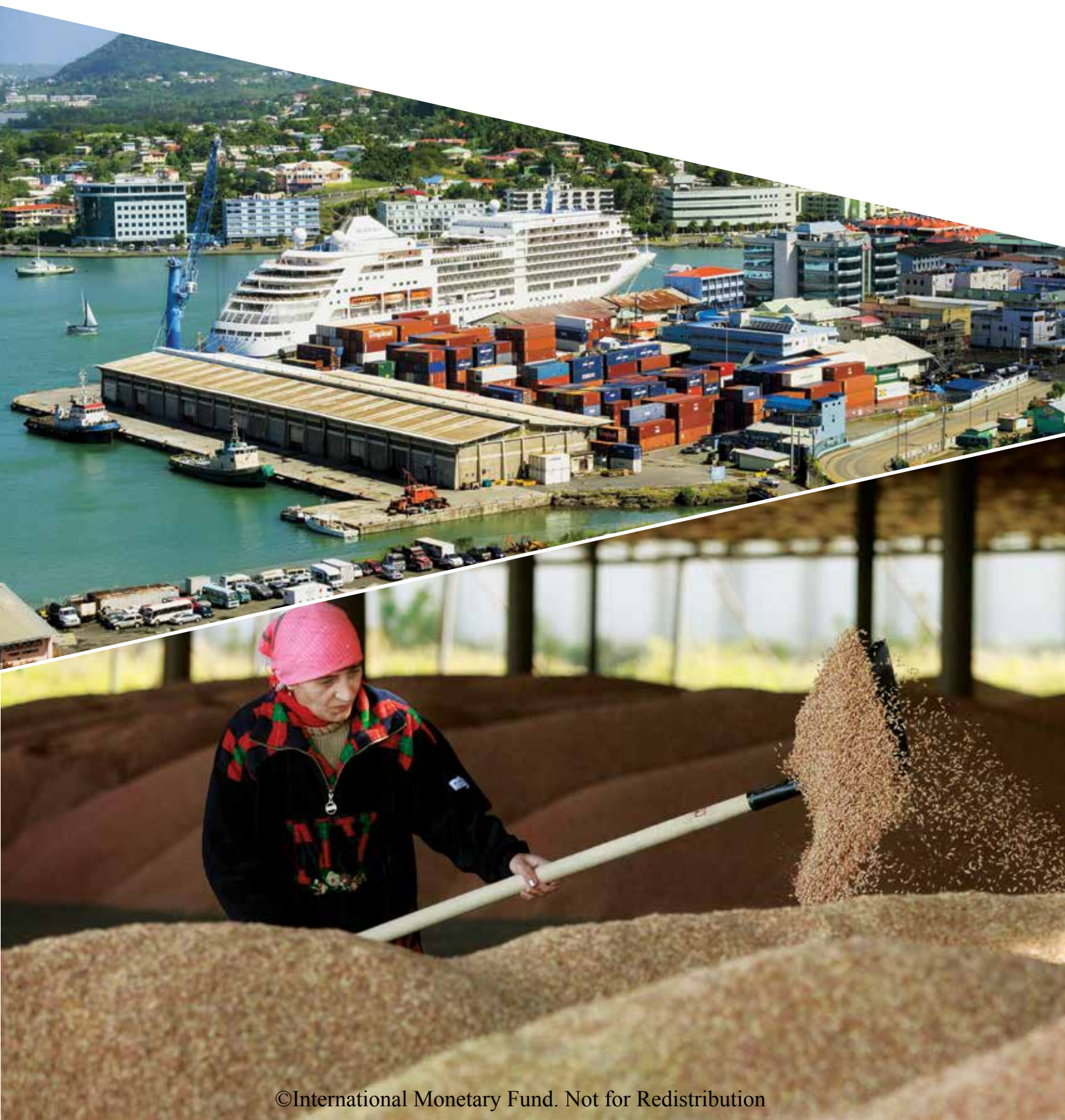


通过采取提高效率的措施、重新确定优先级，以及更好地使用并重新分配现有资源，基金组织在预算不变的情况下满足了成员国不断变化的需求。年中，基金组织继续加大招募力度，对2013年工作人员调查结果迅速做了回应，并建立了新的领导发展框架，以加强人力管理

技能。执董会同意加强基金组织的透明度政策，以提高基金组织监督和政策建议的有效性。第五章进一步介绍了基金组织财务运营和政策、人力资源工作，以及为提高透明度和加强问责而付出的努力。



## 2 全球经济和金融市场的发展情况





# 全球经济和金融市场的发展情况



## 介绍

随着 2014 财年接近尾声，世界经济逐步转过“大衰退”的拐角。复苏势头正在加强，全球金融稳定状况正在好转。然而，增长仍太过缓慢且过于乏力，情况不尽如人意。数以百万的人依然处于失业中。地缘政治风险上升引发了新的担忧。

2014 财年采取的政策行动帮助稳定了全球经济。美国延长了预算和债务上限，经济不断走强为货币政策正常化创造了条件。这些举措消除了 2013 年 10 月的时候前景所面临的重要不确定性。在欧洲，国家和区域层面实施的政策大大降低了尾部风险，同时，该地区几乎所有国家都恢复了增长，使得市场对主权和银行的信心大大改善。日本的“安倍经济学”开了个好头，通缩压力正在下降，信心正在上升。新兴市场经济体在经历了几轮动荡之后，正在朝着正确的方向调整政策。

然而，即便危机的遗留问题在消退，全球金融稳定仍面临新挑战。美国需确保从非常规货币政策中有序退出并控制影子银行体系出现的脆弱性。欧元区的高失业率以及银行和公司的资产负债表修复工作的不全面将继续拖

累复苏。新兴市场经济体面临的外部金融条件收紧可能会暴露出那些杠杆迅速积累和资产负债表错配所产生的脆弱性，并加速金融不稳定。因此，我们说，复苏力度依然不大，且较脆弱。

## 全球经济：对增长的贡献发生变化

2013 年全球经济活动走强，很大程度上因为先进经济体的状况改善。2013 年下半年，全球经济活动年化增速加快至 3.3%，明显高于前六个月的 2.3%。2014 年 4 月的《世界经济展望》预测 2014 年增长将升至 3.6%，2015 年为 3.9%。增长的驱动力不断变化，增长改善很大程度上是因为先进经济体的情况好转。新兴市场和发展中经济体继续在全球增长中贡献三分之二以上的增长，即便其增速低于过去。

先进经济体的活动加快，但速度不一。在强劲私人需求和宽松金融条件的支持下，美国的增长最强，为货币政策正常化创造了条件。即便如此，建立持久的中期财政计划依然是关键。

在欧元区，缓慢但不平衡的复苏正在稳固，核心国复苏势头较强，而承受压力的经济体复苏乏力（债务高企、高失业和信贷约束抑制了复苏势头）。欧元区在建立银行业联盟方面采取了令人鼓舞的举措，还在全面评估银行资产负债表的工作中取得进展。但实施共同财政后备支持的工作仍有待完成。尽管结构性改革取得进展，但人们对更长期生产力和竞争力的担忧犹存。

日本的经济活动也在刺激措施下出现大幅提升，随着提高消费税这一必要措施的效果显现，经济增长预计会有所放缓。然而，为实现持续增长，日本仍需射出“安倍经济学”三箭的剩余的两只“箭”，即进行结构性改革和出台具体的中期财政计划。

鉴于支持性的货币条件依然存在，以及财政整顿产生的抑制作用有所下降，预计2014年-2015年先进经济体的总体增长会升至约2.25%，比2013年高约1个百分点。

2013年下半年，受先进经济体需求上升的推动，一直处于放缓态势的新兴市场和发展中经济体的增长有所好转。但同时，外部金融条件收紧以及投资继续疲软拖累了国内需求。总体而言，2013年新兴市场和发展中经济体的产出增长了4.7%，增速较为健康，预计2014年会进一步加强，增速将升至4.9%。

低收入国家的表现尤其抢眼，其2013年的增速最高，达6.1%，预计该趋势会在2014年-2015年继续。相比之下，艰难的内部转型和社会动荡抑制了中东和北非多个经济体的前景。

在严重风险有所消退的同时，一些旧有挑战依然存在，并且还出现了新的挑战。先进经济体长期存在低通胀问题是一个新风险，特别是欧元区。这会抑制需求和产出，影响增长和就业，导致承受压力的经济体的竞争力恢复难度更大。欧元区需通过采取非常规措施等途径，进一步促进货币宽松，帮助实现欧央行的价格稳定目标。同样，我们也建议日本继续实施量化宽松。

第二个新风险在新兴市场经济体。在外部金融条件收紧的背景下，公司杠杆一直在上升，美国货币政策正常化导致的市场波动加剧的风险也有所上升。之前几轮波动对那些存在大量内部和外部失衡的国家造成了相当大的影响。而这类经济体采取的有力政策应对可能是防范动荡的最佳保障，其能预先遏制有关危机传染和产生大范围金融压力的风险。

第三，出现了会产生巨大溢出影响的新地缘政治风险，例如乌克兰局势恶化。这些风险会对商品价格、供应链和金融流动产生潜在影响。

同时，仍需应对一些迟迟未消除的风险。正如2014年4月《全球金融稳定报告》所重点指出的，金融体系的改革不完整，金融体系仍面临风险，存在系统性流动性错配问题，并且在应对“太大而不能倒”问题方面的进展有限。许多国家依然面临如何在保增长的同时降低高赤字和高债务水平的挑战。失业率依然处于令人无法接受的高位，且不平等在加剧。

13 页上图：圣卢西亚卡斯特的集装箱港口

13 页下图：在俄罗斯南部农场扬晒谷物的工人

14 页左图：印度正在电脑旁工作的人

14 页右图：希腊的一家工厂在加工鱼

左图：哥伦比亚的种植户在整理出口的鲜花

右图：乌兹别克斯坦的现代纺织车间





## 走向充满活力、促进就业的复苏

总体而言，全球经济已在缓慢复苏，但需切换档位，朝着更快速、可持续和可促进就业的增长迈进。所有成员国需采取目标远大的政策，避免陷入中期低增长局面，并保障全球金融稳定。为应对挑战，需在四个主要方面采取行动。

## 使中期增长更强劲、更包容

许多先进经济体的潜在增长低，而新兴市场经济体还可以提高潜在增长。需进一步关注结构性改革，消除供给方障碍，提高生产力。建议先进经济体的政策制定者努力推进劳动力、产品和服务市场的改革。新兴市场和发展中经济体也需加强有效的、基于规则的市场制度。增加投资既是先进经济体升级基础设施网络的关键，也是新兴和发展中经济体消除基础设施瓶颈的关键。

## 管理好由流动性推动向增长推动的市场转变

2014年4月《全球金融稳定报告》强调了完成全球监管改革议程、应对影子银行体系的脆弱性和解决“太大而不能倒”问题的重要性。在美国，时机、执行和沟通被视为确保货币政策正常化有序进行的关键。由于全球金融条件预计会继续收紧，建议新兴市场经济体通过有力的宏观经济和审慎政策提高抗风险能力，并在必要时提供流动性，以维护金融体系的稳定。在欧元区，银行和公司资产负债表的修复以及在建立银行业联盟取得进展是应对金融分割问题的关键。新兴市场经济体需深化金融市场，从而提高其抵御外部金融冲击的能力。

## 应对高赤字和高债务的遗留问题

2014年4月《财政监测报告》强调了许多国家维护增长并推进财政整顿的艰巨挑战。自危机高峰以来，先进经济体财政赤字的平均水平已下降一半，他们的首要任务是校准进一步调整的速度和政策构成，并将债务比率降至审慎水平。新兴市场经济体的赤字和债务比率依然高于危机前水平，需采取财政紧缩，以应对由大量非居民持有债务产生的脆弱性。低收入国家的政策制定者需加大政府收入的调动力度，并提高支出效率，同时防范债务的快速累积。

## 应对溢出影响和全球再平衡

低于平均水平的增长和反复出现市场波动凸显了全球关联性和成员国团结合作的重要性。在国内层面，建议政策制定者之间紧密合作，以加强宏观经济政策组合的协调性。实施可信的中期财政整顿计划和结构性改革可缓解货币政策在支持增长方面的重担，进而降低金融稳定风险。在国际层面，需加强政策合作，从而实现更强劲、更平衡的增长，并缓解产生负面政策溢出和溢回影响的风险。尤其是，各国中央银行应就其流动性支持计划和应急方案进行广泛讨论，这有助于应对与先进经济体退出非常规货币政策相关的挑战。此外，还需通过加强合作确保各国行动之间的一致性，防止全球金融监管的分散化。另外，支持全球再平衡要求顺差国和逆差国继续齐心协力。

# 3 管理多项转变





# 管理多项转变



## 面向相互关联世界的政策

### 监测全球发展情况

#### 总裁的全球政策议程

总裁的全球政策议程每年两次对多边报告的关键结论和政策建议进行总结，并为基金组织及其成员国确定未来的议程。在向国际货币与金融委员会提交之前，执董委员会在年会和春季会议前讨论总裁的全球政策议程。

2013年10月的全球政策议程指出，虽然复苏直到近期一直令人失望，但各方已经付出了很大的努力，避免了最差的情况。正在发生的多项转变要求进行谨慎管理；这些变化包括全球金融条件的正常化、全球增长动态的变化和全球需求的再平衡，以及完成国际金融体系改革。基金组织将为与政策溢出影响、全球再平衡和政策组合相关的多边政策分析、对话和合作提供平台，并提出有针对性的政策建议，帮助进行能力建设和给予金融支持。在治理和份额改革上快速取得进展是保持基金组织资金实力和可信度的关键。

2014年4月的全球政策议程指出，全球活动在走强，但复苏不平衡且依然过于乏力，情况不尽如人意，并且地缘政治紧张形势引发了新的担忧。关键挑战包括新兴和前沿经济体资本流动波动性的持续上升和先进经济体的通胀水平很低所产生的风险，特别是在欧元区。基金组织的工作将关注一系列政策问题，涉及增长驱动力的转变、货币政策正常化的溢出和溢回影响、全球金融监管改革对宏观经济和金融稳定的影响，以及政策合作的作用。迅速落实2010年份额和治理改革以及在2015年1月完成第15次份额总检查依然是继续保持基金组织合法性、资金实力和可信度的关键。

### 监督

基金组织监督国际货币体系，并监测其188个成员国的经济和金融政策。这一活动称作监督，由基金组织《协定》第四条予以确立，它是基金组织的核心职责之一。监督工作同时在全球和单个国家的层面展开，作为该过程的一部分，基金组织重点指出稳定可能面临的风险，并就必要的政策调整提出建议。以此，基金组织的工作旨在帮助国际货币体系达到促进各国之间商品、服务和资本交换的核心目的，进而支持经济的稳健增长。



基金组织监督工作主要包括两个方面：双边监督，即对每个成员国的政策进行评估并提出建议；多边监督，即对世界经济的监督。2012年采取的《综合监督决定》为在高度一体化的世界经济中统一双边和多边监督工作提供了基础，让第四条磋商不仅成为双边监督的载体，还是多边监督的载体，从而可以更全面、综合且一致地进行溢出影响分析。自全球金融危机爆发以来，金融部门监督也是受到特别关注的领域。

基金组织会定期检查其监督工作。最值得注意的是，基金组织每三年会进行一次正式检查；上一次三年期的监督检查（TSR）时间是2011年。

### 二十国集团的相互评估过程

相互评估过程（MAP）是由二十国集团（G20）在2009年的匹兹堡峰会提出的政策合作方法，旨在确保集体政策行动能惠及各方。G20要求基金组织与其他国际机构合作确定单个G20国家的政策是否与G20的集体增长目标一致，还要求基金组织帮助G20成员国制定“指示性指南”，每两年使用这些指南确定并评估成员国之间的重大失衡。<sup>2</sup>

G20在2013年9月的圣彼得堡峰会上强调了继续推进合作应对经济增长、就业和金融稳定等全球挑战的重要性。考虑到近期的经济和预算状况，G20重申了致力于

建立可信的中期财政战略，以确保先进经济体公共财政的可持续性。G20还致力于监测那些出于国内目的而实施的政策，力争使其的负面溢出影响最小化，并重申了通过合作持续缓解全球失衡的承诺。

G20财长和央行行长在其2014年2月的会议上承诺出台具有远大目标但立足现实的政策，从而使未来五年的集体GDP比依照现行政策可能实现的水平高出2%以上。基金组织工作人员的分析为做出上述承诺提供了相关信息。G20国家同意采取的行动除了实施宏观经济政策外，还包括增加投资、改善就业和劳动参与情况、加强贸易以及促进竞争。<sup>3</sup>这些行动将形成他们全面增长战略和“2014年布里斯班行动计划”的基础。

### 早期预警演练

2008年11月，G20要求基金组织和金融稳定理事会（FSB）通过合作定期开展早期预警演练（EWE），评估全球经济面临的低概率但具重大影响的风险，并确定缓解风险的政策。演练从宏观经济和金融视角综合评估系统性风险，并利用一系列量化工具和大范围磋商。基金组织一般在经济、宏观金融和主权风险关切方面发挥主导作用，金融稳定理事会由来自成员国金融监管机构和中央银行的专家与政策制定者组成，一般负责金融体系监管事宜。

17 页上图：印度尼西亚雅加达证券交易所的显示屏

17 页下图：泰国大米工厂里的工人

18 页左图：刚果工人在布拉柴维尔重建社区

18 页右图：斯里兰卡科伦坡工厂里的茶叶罐

左图：科索沃的土豆加工厂

右图：印度加尔各答的菜花田



早期预警演练可识别突然导致系统性危机的脆弱环节和触发点，以及可能采取的风险缓释政策，包括涉及国际合作的政策。早期预警演练在基金组织加强监督的工作中发挥着一定的作用，特别是在经济、金融和财政风险以及跨部门和跨境溢出影响等方面。

在基金组织执董会会议以及和金融稳定理事会的讨论之后，早期预警演练的结果会在春会和年会期间提交给高级官员。2013年10月和2014年4月，执董会听取了有关早期预警演练的简报。

### 2014年进行的三年期监督检查

基金组织危机前监督存在一些缺点，这也得到了相关文献的证实。其未能充分识别并警告不断上升的风险，尤其是来自先进经济体的风险。基金组织2011年的三年期监督检查确定了需采取的改进措施，其中包括确保基金组织的监督工作能像全球经济本身那样具有相互关联性。

执董会在2013年9月的非正式执董会议上讨论了基金组织工作人员关于2014年三年期监督检查的概念性说明。<sup>4</sup>检查涵盖了基金组织执行维护国际货币体系稳定之核心职责、为成员国提供最大增加值，以及可利用自身比较优势的相关领域。检查工作基于：（1）第四条磋商报告<sup>5</sup>和多边监督报告的审查与分析；（2）外部咨询小组在工作的关键阶段提供的指导；（3）外部专

家和工作人员进行的背景研究；以及（4）对国家当局、工作人员和其他利益相关方进行的调查和访问。在进行三年期监督检查的同时，还会另外检查“金融部门评估规划”（FSAP），这两项工作的检查报告撰写团队需密切协调。检查还会考虑到近期其他工作的结论。

### 双边监督

基金组织工作人员会持续监测成员国的经济。他们通常每年会访问成员国，与其政府和中央银行交换意见，并分析国内和全球稳定方面是否存在风险，从而需调整经济或金融政策，该过程被称为第四条磋商。讨论主要集中在汇率、货币、财政和金融政策方面。为帮助评估一国的经济政策和方向，基金组织工作人员通常还会与其他利益相关方举行会谈，例如，议员以及商业、工会和民间团体的代表。

工作人员会将会议有关情况形成报告，提交至基金组织执董会，通常供其讨论用。经执董会讨论后，磋商工作也告结束。执董会的意见随后会被传达至国家当局。近年来，监督的透明度不断上升。目前，几乎所有成员国均同意公布包含执董会观点概要的新闻发布稿，以及工作人员报告和附带分析。许多国家在结束基金组织磋商工作时，还会同意公布工作人员声明。年中，基金组织进行了123次第四条磋商（见网页表3.1）。

左图：巴西圣保罗商场里的银行网点

右图：突尼斯大枣批发市场





## 多边监督

基金组织还会监测全球和地区经济趋势，并分析成员国政策对全球经济的溢出影响。多边监督的关键工具包括《世界经济展望》(WEO)、《全球金融稳定报告》(GFSR)和《财政监测报告》(FM)等定期出版物，这些都属于“世界经济和金融概览”的组成部分。《世界经济展望》详细分析世界经济状况，探讨关注度不断上升的问题，例如，当前的全球金融动荡和经济下滑问题。《全球金融稳定报告》对全球金融市场及其前景进行最新评估，并突出指出那些会给金融市场稳定带来风险的失衡和脆弱因素。《财政监测报告》更新中期财政预测，并评估公共财政的发展情况。

作为世界经济与金融概览的一部分，基金组织还发布《地区经济展望》(REO)报告，其更详细地分析世界五个主要地区的情况。在2014财年中，4月和10月发布了亚洲和太平洋地区、中东和中亚、撒哈拉以南非洲以及西半球的《地区经济展望》，10月发布了中部、东部和东南部欧洲的《地区经济展望》。《地区经济展望》的发布通常与在每个地区开展的大规模宣介活动相协调。基金组织网站会登载总结《地区经济展望》分析结果的新闻发布稿，还有报告本身以及发布时举行的记者招待会的文字记录和网络视频。<sup>6</sup>第四章介绍了执董会关于国际税收问题和基金组织作用的讨论。

### 《试验性对外部门报告》

自2012年以来，基金组织撰写了《试验性对外部门报告》，从全球一致的角度分析系统性大型经济体的外部状况。与《溢出效应报告》和第四条磋商（他们对溢出影响的关注已有加强）一样，《试验性对外部门报告》是确保基金组织能够很好地应对成员国政策对全球稳定的潜在溢出效应、并能全面监测对外部门的持续工作的一部分。

执董会在2013年7月的非正式会议上讨论了2013年《试验性对外部门报告》。这是第二份试验性报告，其涵盖了2012年至2013年上半年这段时期。报告整合了基金组织双边和多边监督的分析，对汇率、经常账户、储备、资本流动和对外资产负债表进行了一致性的评估。报告考虑了前一份报告收到的反馈意见，因而更加关注资本流动，并进一步改进了外部余额评估的方法。

### 《溢出效应报告》

自2011年以来，基金组织撰写了《溢出效应报告》，分析中国、欧元区、日本、美国 and 英国等世界五个最大经济体的经济政策对伙伴经济体的影响。在2013年7月的非正式会议上，执董会讨论了2013年《溢出效应报告》。根据该报告，在全球金融危机爆发五年后的2011年，“五个系统性经济体”中的一些经济体的严重压力和风险已下降，但所有五个经济体的增长仍低于潜在水平，即未能对全球增长贡献全力。如果他们可以使产出缺口有所缩小，全球产出可以向潜在水平靠近3个百分点。

将研究溢出影响放在了基金组织修改后监督框架的核心位置，这使基金组织可以更好地评估国别政策产生的全球影响，并就这些政策提出建议，使多边工作受益。这样可加强各国之间的对话，并通过促进各国在分析方面的共识，使它们更全面地探讨如何实现快速且可持续的增长。

视情况需要，执董会可随时了解世界经济中值得特别关注的发展形势。由于未与委内瑞拉进行官方第四条磋商，2014年1月，执董会听取了关于委内瑞拉对地区其他国家产生的溢出影响的简报。

### 全球流动性

全球金融危机和相关政策干预凸显了金融冲击在相互关联的全球经济中传导的重要性。在先进经济体普遍实施货币宽松产生的溢出影响的背景下，基金组织讨论了全球流动性，这些讨论不仅关注特定措施的直接影响，还关注长期宽松对全球金融稳定的影响。

在2014年3月的非正式会议中，基金组织工作人员向执董会简要介绍了多边监督工作中与全球流动性相关的问题。为简报会<sup>7</sup>准备的基金组织政策文件通过借鉴一系列相关分析，针对各类经济体提出了一套跟踪全球流动性的指标，其依据的是这些指标对各国宏观金融条件和稳定的预期影响。出于监测目的，这些指标被列成仪表盘的形式，用于跟踪他们的时间变化趋势。仪表盘对全球金融条件的跟踪情况较好，多个指标已纳入旗舰多边监督报告的监测范围。



## 集群报告

2011年进行的三年期监督检查的建议之一是加强与关联性和溢出影响相关的工作。作为对该建议回应的一部分，基金组织启动了一项试点工作，即将第四条磋商集聚在一起，并通过研究来自共同冲击的风险、重点分析共同面临的政策挑战以及研究政策协调的潜在好处，来评估相互关联的国家小组之间的溢出影响。这些集群报告可以对有关国家的第四条磋商形成补充。

2013年8月，执董会审议了《关于丹麦、芬兰、挪威和瑞典的北欧地区报告》。<sup>8</sup> 执董们对近期在北欧和欧洲层面建立受困银行应对机制方面所取得的进展表示欢迎，这类机制应该有助于解决当前监管做法和破产处置偏好方面的许多差异。他们指出，在欧洲层面建立银行业联盟为深化区域协调提供了宝贵机会，这也与更广泛的欧洲计划步调一致。

2013年7月，执董会审议了第二份集群报告，即《德国——中欧供应链集群报告》。

## 对基金组织反洗钱和打击恐怖融资战略的审查

2014年3月，执董会审查了基金组织反洗钱和打击恐怖融资（AML/CFT）战略。<sup>9</sup> 执董们肯定了基金组织在国际社会应对洗钱和恐怖融资问题上的所做贡献，并鼓励其继续与世界银行、金融行动特别工作组（FATF）以及一些类似于FATF的地区机构（FSRB）在此领域展开合作。他们还强调了基金组织在帮助成员国进行反洗钱和打击恐怖融资能力建设方面的重要作用。

执董们批准了2012年修改后的反洗钱和打击恐怖融资标准以及基金组织运营工作评估的新方法。由于更加关注风险和国情，新方法可以使评估工作重点更突出且更有意义。他们指出，一国的反洗钱和打击恐怖融资机制会对宏观经济和金融稳定产生重要影响。执董们完全支持基金组织工作人员在此方面的行动方向，即当金融诚信问题具有重要宏观影响时，便应将其纳入第四条磋商和基金组织支持规划分析范畴。

执董们重申，反洗钱和打击恐怖融资评估是《标准和守则遵守情况报告》<sup>10</sup>（ROSC）和“金融部门评估规划”（FSAP）的重要组成部分，并强调了确保各类评估机构报告质量的重要性。他们指出，随着近年来FATF和FSRB网络的扩张，基金组织使用了国际金融机构和FATF/FSRB之间的负担共享机制，越来越多地在自身工

作中利用FATF和FSRB的评估报告。在此方面，执董们对FATF加强未来评估报告的质量和一致性的举措表示欢迎，并期待所有评估机构均实施类似的控制。他们鼓励工作人员在资源允许的情况下，积极参与审查机制。当前执行的关于在预审后将所有评估转换为《标准和守则遵守情况报告》的做法将继续保持下去。

执董们还强调指出，所有“金融部门评估规划”报告都需要包含及时、准确的反洗钱和打击恐怖融资信息。他们同意，在可能的情况下，纳入的信息应基于全面、高质量的反洗钱和打击恐怖融资评估，并在适当的时候，使纳入的信息基于有针对性的更新和《标准和守则遵守情况报告》（与其他标准和守则下采取的做法保持一致）。

为促进该项工作，执董们鼓励所有评估机构继续付出努力，将其评估日程安排与“金融部门评估规划”对应。他们还指出，按照一般性政策，工作人员在必要时可以将《标准和守则遵守情况报告》获取的信息作为补充，从而确保输入的反洗钱和打击恐怖融资信息的准确性。此外，他们认识到，有时可能无法对照现行标准进行全面评估或有针对性地进行更新。执董们总体同意，在这种情况下，工作人员可能需以其他信息源为基础推导关键结论。

执董们注意到：（1）更多地将反洗钱和打击恐怖融资问题纳入监督和基金组织支持规划，（2）依照修改后的方法进行评估，以及（3）基金组织工作人员参与质量和一致性的改善工作，都会对资源产生一定的影响。鉴于总体预算形势，大多数执董认为，适合的做法是，工作人员可以将每年由基金组织牵头的全面评估项目数削减至2-3个。执董们指出，反洗钱和打击恐怖融资项目的下一次审查有望在未来四年内完成。

## 金融部门监督

### 金融监督战略

根据2011年三年期监督检查的一条关键建议，执董会于2012年9月通过了基金组织金融监督战略。该战略列出了三到五年时间里拟采取的具体的、有先后顺序的加强金融监督的行动，旨在帮助基金组织履行确保国际货币体系有效运转并支持全球金融稳定的职责。该战略建立在三个主要支柱的基础上：改善风险识别和政策分析、形成对金融部门产品和工具风险的综合性观点，以及更有效地与利益相关方沟通。



左图：卢旺达 Ngoma 健康中心的实验室助理  
右图：墨西哥城市市场上卖玉米粉圆饼的妇女

2013 年 9 月，执董会听取了战略实施进展的简报。<sup>11</sup> 据报告，实施第一年，在三个支柱方面均取得进展，尤其是改善风险识别和政策分析。这为加强金融监督奠定了必要基础。

然而，资源约束阻碍了其他领域的进展，例如，提高在 25 个被列为具有系统重要性国家之外的脆弱国家的“金融部门评估规划”的频率。在未来一年里，将重点推进那些迫切需要进一步发展的领域的落实工作。

#### “金融部门评估规划”中的强制金融稳定评估审查

2010 年 9 月，执董会将“金融部门评估规划”下的稳定评估列为 25 个具有系统重要性金融部门国家的第四条双边监督的强制性内容。2013 年 12 月，执董会审查了第一轮强制评估的经验以及从金融危机中汲取的教训。<sup>12</sup>

执董们强调了上述决议落实工作取得的成绩，几乎所有被确定的国家和地区均已完成或正在进行强制性的金融稳定评估。他们指出，在金融部门监督工作中更多使用基于风险的方法能使基金组织可以更有效地配置“金融部门评估规划”资源，使这些国家和地区的“金融部门评估规划”评估与第四条磋商得到了进一步融合。

执董们同意，有必要将强制性金融稳定评估的法律基础与 2012 年《综合监督决定》协同起来。该决定使第四条磋商同时成为双边和多边监督的载体，使得基金组织在成员国国内政策的溢出影响可能给国际货币体系的有效运转带来严重影响时，能够在第四条磋商中对其进行分析。而与该做法保持一致的是，当成员国金融部门政策损害了成员国自身的稳定，或通过损害全球经济和金融稳定给国际货币体系的有效运转造成严重影响时，强制性金融稳定评估也会涵盖这些金融部门政策的溢出影响。

执董们批准了关于修改系统重要性金融部门确定方法的提议，该提议主张确定方法应反映从危机中汲取的教训，特别是相互关联的重要性。他们注意到，29 个国家和地区的金融部门被总裁确定为具有系统重要性。国家和地区的名单以及确认方法本身需定期接受审查。（在 2013 年 11 月的非正式会议上，执董会听取了关于系统重要性金融中心名单的技术性简报。）

同时，大多数执董表达了关切，即，向基于风险方法的转变是否会导致那些不具有系统重要性金融部门的国家和地区的自愿性“金融部门评估规划”的减少。

## 低收入国家

由于面临特定挑战，低收入国家是基金组织的特别关注点。除了本部分接下来讨论的具体关注领域之外，基金组织与这些国家的合作还包括以优惠条件向符合减贫和增长信托（PRGT）资格且面临国际收支问题的成员国提供融资；见本章随后介绍的“优惠融资”。

### 2013 年低收入国家的脆弱性演练

2013 年 9 月，执董会讨论了 2013 年《低收入国家全球风险与脆弱性报告》。<sup>13</sup> 执董们一致认为，对具体负面冲击情景（即新兴市场的暂时性增长冲击和欧元区长期低迷增长冲击）的研究及时且恰当。报告分析的冲击量级小于 2012 年低收入国家脆弱性报告研究的冲击量级，这也是出于关于应更多关注邻近风险而非可能性较低的尾部风险情景的决定。

执董们基本同意报告的政策建议。大多数低收入国家的经济增长自全球金融危机以来显示出持续的抗风险能力，执董们对此表示欢迎，但他们也指出，鉴于重建财政和外部缓冲的进展速度不一，且全球经济面临巨大的下行风险，这些经济体不能有丝毫懈怠。执董们呼吁各

国通过重建财政和外部缓冲、有针对性地制定财政调整措施、更加努力地发展国内金融市场，以及加强制度建设来提高抗风险能力。执董们还指出，低收入国家与基金组织之间的积极合作关系具有重要意义，其中包括为脆弱国家的改革需求量身打造的技术援助项目。

执董们指出，倘若出现严重的负面外部冲击，需通过国内政策调整和外部支持相结合的方法满足各国的外部融资需求，具体方式取决于各国国情。执董们认为，基金组织和其他国际金融机构在为稳健政策提供融资支持中有得天独厚的优势，但仍需增加双边捐赠方提供的援助。执董们强调，在因为全球冲击而需进行财政调整的情形中，调整过程中应保障优先支出，包括基础设施支出以及与贫困相关的支出，并确定各项措施的轻重缓急，例如，逐步取消全面的能源补贴，加强政府收入管理，以及实施设计良好的税收改革措施。

执董们重申，必须完成剩余的黄金出售意外利润的分配，从而确保基金组织在更长期内提供充足金融支持的能力（见第五章的“黄金出售”）。考虑到可用的外部融资有限，他们强调了将资源提供给脆弱国家和受冲击影响最严重国家的重要性。执董们还强调了将脆弱性演练的结果整合至基金组织监督和规划相关工作的重要性。

#### 专栏3.1

#### 女性如何助经济增长一臂之力

基金组织 2013 年 9 月的一份研究发现，提高女性的劳动参与率能产生显著的经济效益。“女性、工作与经济”<sup>a</sup>一文向政策制定者证明，需给予女性平等的参与劳动的机会。例如，研究发现，如果将女性劳动力的数量提高至与男性劳动力一样的水平，阿联酋的 GDP 将增加 12%，日本增加 9%，美国增加 5%。

文章列出了女性参与劳动力面临的各种障碍，并指出全世界女性劳动力数量依然远低于男性劳动力，仅约一半的工作年龄女性就业。女性承担了大多数的无报酬工作；在有报酬工作中，女性在非正规行业就业的比例过高，

在贫困人群中的比例也过高。从事同样的工作时，女性得到的报酬仍低于男性。

根据研究，可通过改革政府税收和支出政策以及劳动力市场制度来促进女性就业。例如，在家庭所得税方面（许多经济体向家庭中的第二个收入者施加更高的边际税率），如果对个人而非家庭所得税，可以鼓励女性就业。将社会福利与劳动力参与、培训或积极劳动力市场项目联系起来也有助于增加女性就业，良好的、可负担的儿童看护服务和更多的产假也能发挥作用。

a 可浏览[www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2013/sdn1310.pdf](http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2013/sdn1310.pdf)查阅文章。



## 基金组织支持规划中的债务限额政策

2014年1月，执董会非正式会议讨论了工作人员关于审查基金组织债务限额政策的提议。该提议吸纳了2013年3月<sup>14</sup>的执董会讨论结果以及随后几个月基金组织工作人员与利益相关方举行的广泛磋商的结果。2013年3月审查基金组织的债务限额政策时，大多数执董同意，由于无需改变普通资金账户（GRA）提供资金的规划的债务限额设计，讨论的重点应是基金组织与低收入国家相关安排的债务条件细节。执董们要求工作人员就此类安排的新框架提交一份修改后的提议。

## 贸易援助

基金组织是世界贸易组织强化综合框架（Enhanced Integrated Framework）的六个核心伙伴机构之一，该框架是最不发达国家、捐赠方和国际组织之间建立的全球伙伴关系，旨在支持各国更积极地参与到全球贸易体系中。2013年7月“贸易援助第四次全球回顾”期间，<sup>15</sup>这些机构的首脑齐聚日内瓦，研究了如何通过发展援助将发展中国家和最不发达国家的公司连接到价值链中去。首脑们再次承诺，随着国际社会步入后2015年发展议程，这些机构将帮助世界上最贫困群体从全球贸易网络中获得更多利益。

## 支持低收入国家的长期增长和宏观稳定

在2014年3月的一次非正式会议上，执董会讨论了结构转型和多元化在支持低收入国家长期增长和宏观经济稳定中的作用。为研究自20世纪60年代中叶以来的多元化和转型模式，基金组织工作人员利用新建立的跨国数据集，并辅以国别案例研究，进行了实证分析，其结论形成了执董会讨论的基础。<sup>16</sup>

大多数低收入国家历史上一直严重依赖范围狭窄的传统初级产品，主要出口收益和增长源严重依赖少数出口市场。分析发现，过去二十年里，这些模式一直在变化，不过，地区之间和地区内部的多元化程度差异巨大。根据分析，这些国家现有出口篮子的质量还有很大提高空间，或者，在制造业和农业还能够引入增加值更高的新产品，而农业往往是生产力最不发达的部门。因此，发展政策应包含农业，而非摒弃之。

分析中的跨国经验证据显示出，在推动多元化和结构转型方面，一系列普通政策和改革措施是有效的，包括改善基础设施和贸易网络、投资人力资本、鼓励金融深化，以及降低新产品准入障碍。但国别案例研究中的多样化经验证明，没有一个放之四海而皆准的方法。分析使用了由基金组织工作人员开发、目前已公开的多元化新工具箱，<sup>17</sup>可轻松获得出口多元化和产品质量的高度分解的产品层面的数据。工具箱使国家当局和代表团小组可以进行更详细的国别分析。

## 新兴市场

执董会针对重要的新兴市场问题或议题会定期听取简报，或召开非正式会议。本年中，执董会召开了多场此类简报会和会议。在2013年9月的一次非正式会议上，执董会讨论了新兴市场经济体的发展形势和增长前景。会上，基金组织工作人员做了题为“新兴市场：身处何处，前往何方？”的报告。执董会在2014年2月的非正式会议上还听取了新兴市场近期发展的简报，并在2014年4月听取了新兴市场处理外部波动性的政策经验报告。

## 新维也纳倡议

全球金融危机高峰时期推出的“欧洲银行协调倡议”（称为“维也纳倡议”）是金融危机之后出台的一个保障欧洲新兴国家金融稳定的框架。随着新一轮危机在欧元区爆发，2012年1月重新推出“新维也纳倡议”，旨在防止西方的银行母行设在中部、东部和东南部欧洲（CESEE）国家的子公司出现无序去杠杆化的情况；确保解决潜在的跨境金融稳定问题；以及采取最符合母国和东道国共同利益的政策行动，特别是在监管领域。

基金组织是新维也纳倡议指导委员会的成员，其他成员包括欧洲复兴开发银行、欧洲投资银行、世界银行集团和欧盟委员会，以及母国和东道国——阿尔巴尼亚、意大利和罗马尼亚。倡议按季度发布《CESEE去杠杆和信贷监测报告》，就改进监管协调和跨境银行处置向相关欧洲机构提出建议，并举办“东道国跨境银行论坛”，为一国的系统重要性银行与其主要对话方提供对话机会，后者包括货币当局和监管当局，以及作为母公司的国际银行集团与其监管当局。在本报告涵盖的这一年中，为阿尔巴尼亚、克罗地亚和塞尔维亚举办了此类论坛。<sup>18</sup>

## 2014 年优先点

在 2014 年 1 月召开的会议上，指导委员会就倡议在 2014 年的五项优先工作达成一致：<sup>19</sup> 推动建立一个全面的银行业联盟，特别关注东南欧的非欧盟成员国；密切监测 CESEE 国家的去杠杆化和信贷趋势；通过多个利益相关方的协调努力来解决 CESEE 国家严重的不良贷款问题；在该地区风险感知居高不下的背景下，通过扩大信用和加大风险缓释来支持新的信贷；以及在 CESEE 国家发展筹资更快速的本地融资来源。

## 转型中的阿拉伯国家

截至 2014 年 4 月末，基金组织共批准 100 亿美元，用于为转型中的阿拉伯国家（ACT）提供金融支持。约旦、摩洛哥和突尼斯的基金组织支持规划正在实施中。基金组织正与也门商讨可能在中期信贷下建立的新安排。如果埃及当局请求提供规划支持，基金组织随时可与埃及商讨规划事宜。基金组织的参与形式还包括与捐赠方合作，提供政策建议和帮助进行能力建设。本年中，基金组织在中东和北非提供了近 180 次的技术援助，来自该地区的约 1100 名学员参加了基金组织的各种培训活动。

本年中，执董会在一些非正式会议上听取了关于转型中

阿拉伯国家的简报，包括：发展与关键政策挑战（2013 年 10 月），近期发展形势与前景，包括“多维尔伙伴关系”方面的工作（2014 年 2 月），以及经济改革议程（2014 年 3 月）。2014 年 4 月一份关于地区经济展望和关键挑战的基金组织工作人员报告指出，尽管进展步伐不一，但有初步迹象显示，一些转型中阿拉伯国家的情况开始改善，宏观经济有所企稳。<sup>20</sup> 然而，增长持续低迷，加上地区安全局势的恶化对私人投资的抑制，继续影响着降低失业率的工作。

这一形势要求当局在外部伙伴的支持下，加快改革工作，以实现更高速、更包容且更多依靠私人部门拉动的增长。此外，在可负担的范畴内利用好外部融资有助于促进公共投资的良好实施，并为增长与就业提供短期刺激，进而促进当前艰难的社会政治条件的逐步稳定，为深化结构性改革创造空间。

## 小国

基金组织超过五分之一的成员国是人口不足 150 万的国家（小国）。四分之三的小国中是岛国或由分布广泛的多个岛屿组成的国家；其他一些小国是内陆国，并且一些国家与主要的市场相隔甚远。这些小国是一组包含了

左图：摩洛哥农民采摘供出口的草莓

右图：牙买加 Ocho Rios 的铝土矿开采卡车





所有收入类型的多元化群体，但它们全部面临规模约束。它们提供公共物品的固定和可变成本相对更高，且几乎没有开拓规模经济的空间。在私人部门，成本高导致市场集中，竞争少。

大多数小国的进出口比重非常高，这有助于他们克服竞争薄弱的问题，并刺激增长。但开放程度高，且经济多元化难度大，导致这些小国对全球市场冲击的脆弱性更大。小国国内金融市场往往缺乏深度。他们从全球市场获得资本的条件较为不利，原因在于投资者常常认为小国的风险更高。更糟的是，大多数小国易受自然灾害的影响，且一些国家尤其容易受气候变化的影响。

近年来，基金组织努力加强与小国的往来，这是基金组织工作议程中一直关注的领域。基金组织进一步加强对小国的关注的做法多次受到了成员国的欢迎，如2013年10月的国际货币与金融委员会的公报对此表示欢迎。加大对小国的重视反映出基金组织越来越多地认识到这些国家的特殊需求和挑战，以及基金组织在帮助他们应对挑战中可以发挥的作用和从中能汲取的经验教训。

加强与小国往来的一个例子是推出《亚太小国监测报告》，其创刊号已于2014年4月发布。<sup>21</sup> 该《监测报告》将按季度发布，重点关注亚洲和太平洋地区小国的近期宏观经济发展形势与热点问题。还发布了一份工作人员指导说明，以加强基金组织与其小型成员国的往来。

为应对自然灾害和其他外部冲击，小国使用了许多基金组织融资工具，包括提供紧急援助的快速信贷。技术援助与培训，尤其是通过基金组织区域技术中心提供的技术援助与培训，在小国能力建设发挥着关键作用（见第四章的“能力发展”）。基金组织还在与其他国际机构和发展伙伴紧密合作，以满足小国的需求，并学习它们的经验。

## 融资和全球安全网

基金组织的一个核心作用是，按照基金组织的政策与程序，向经历已发生、即将发生或潜在可能会发生国际收支问题的成员国提供金融援助。这种援助使各国可以重新积累国际储备、稳定本币币值、继续为进口付款，以及恢复实现强劲经济增长的条件，同时实施政策纠正潜在的国际收支问题。

基金组织融资为缓解一国因纠正国际收支问题、恢复强劲经济增长的条件而必须采取的调整政策与改革提供了缓冲。

## 融资资源

基金组织可以利用其持有的以份额筹集的金融状况较强的经济体的货币为其成员国提供融资。<sup>22</sup> 执董会一般会以成员国的国际收支和储备头寸为基础，按季度对这些货币进行筛选。其中大多数是先进经济体发行的货币，但名单中也包括新兴市场经济体的货币，有时还包含低收入国家的货币。基金组织持有的这些货币，加上其本身持有的特别提款权（SDR），构成了其提供融资时可使用的资源。如有需要，基金组织可通过借款临时补充资源，可以通过常设借款安排，也可以通过双边安排。2014年4月30日，基金组织通过双边贷款和债券购买协议，以及在扩大的新借款安排下借入的资金余额为473亿特别提款权（733亿美元）。<sup>23</sup>（本报告其他部分讨论了融资资源的其他来源：关于使用基金组织黄金出售的收益为低收入国家提供融资的内容，见第五章的“黄金出售”部分；本章随后讨论了通过减贫与增长信托为低收入国家的债务减免工作提供资金的情况。关于基金组织为保障其金融资源而采取的措施，见第五章的“对基金组织预防性余额充足性的检查”和“风险管理”。）

## 借款安排

基金组织有两项常设信贷额度，即借款总安排（GAB，1962年设立）和新借款安排（NAB，1998年设立并于2010年大幅扩大）。根据这两项安排，许多成员国或其机构随时准备通过启用安排贷给基金组织额外资金。截至2014年4月30日，正在实施中的双边借款安排有31个，金额为2765亿特别提款权。

新借款安排是基金组织与38个成员国和机构之间的一系列信贷安排，包括与许多新兴市场经济体的安排。只有85%有投票资格的总信贷安排参与方接受，并随后得到执董会的批准，总裁关于“启动”新借款安排的提议才会生效。新借款安排启动后，最长期限为六个月；一旦启动，其提供的补充资源最高可达3700亿特别提款权（约合5734亿美元）。在本报告涵盖的期间，曾于2013年10月和2014年4月两次启动新借款安排，每次启用时间为六个月（安排的最长期限）。



借款总安排使基金组织可以从 11 个先进经济体（或其中央银行）借入特定金额的货币。然而，只有在新借款安排参与方不接受新借款安排下确定的启动期提议，才可以提出调用借款总安排资源的提议。

与沙特阿拉伯续期了借款总安排和相关信贷安排，相关内容未予变更，自 2013 年 12 月 26 日开始生效，为期五年。在借款总安排下，基金组织可获得的信贷金额共计 170 亿特别提款权（约合 263 亿美元），与沙特阿拉伯建立的相关安排还可提供 15 亿特别提款权（23 亿美元）的额外资源。借款总安排已启动过 10 次，最后一次是 1998 年。借款总安排下的提款计入成员国在新借款安排下的承诺中，反之亦然。

### 双边借款安排

基金组织在 2012 年的一系列双边借款安排下可获得的资源对基金组织份额和新借款安排资源起着第二道防线的作用。<sup>24</sup> 在全球经济面临极其困难的经济与金融条件的背景下，2012 年，38 个国家承诺通过这些安排进一步增加基金组织资源，规模为 4610 亿美元。

### 与区域融资安排的联系

区域融资安排利用在区域层面集合或承诺的资源为身陷困境的国家提供金融援助。自全球金融危机爆发以来，这些区域性安排被视为全球金融安全网的重要组成部分。

区域融资安排可能会对国际货币体系运转和基金组织工作产生重要影响。在增强全球危机应对能力、通过分享经验和专长更好地理解经济和政策、以及加强调整规划和相关政策的各国自主性方面，这些安排和基金组织之间可以产生协同效应。然而，由于区域融资安排和基金组织等多边机构职能的差异，全球金融安全网存在多个层次会给协调工作带来挑战。

2013 年 5 月的一次非正式会议上，执董会讨论了基金组织与区域金融安排之间的联系，其讨论的基础是基金组织工作人员的一份论文<sup>25</sup>以及在基金组织—G20 关于“区域金融安排在国际金融架构中的作用及其与基金组织合作”的研讨会上提出的问题。论文概括了现行区域融资安排的情况，讨论了基金组织与这些安排到目前为止的

协调情况，以及加强合作的可行途径，同时亦指出，有关呼吁通过更结构化的方法协调区域融资安排的贷款和基金组织的贷款的声音不断高涨。文章指出，采用更结构化的协调或许可提高此类共同融资的可预见性，提高危机应对的效力。

## 规划设计

基金组织通常在融资“安排”下向成员国提供资源。受基金组织安排支持的成员国的经济规划由一国在基金组织的协助下制定，并写入“意向书”提交至执董会。意向书还常常会附有一份经济与金融政策备忘录和一份技术谅解备忘录。一旦安排得到执董会批准，基金组织通常会在安排期内分批拨付资源。（本章前面讨论了执董会对基金组织安排中债务限额的检查。）

### 融资工具与机制

多年来，基金组织为应对多元化成员国的具体情况，有针对性地开发了各种融资工具和机制。所有国家均可以使用普通资金账户。符合减贫与增长信托条件的成员国（低收入国家）可通过基金组织减贫与增长信托下的多个融资工具以优惠条件借款。任何成员国如果符合减贫与增长信托的条件，则可以通过多种工具以非优惠条件获得融资。基金组织会定期检查其融资工具，以确保自身能积极回应成员国的需求。

#### 灵活信贷额度、预防性和流动性额度和快速融资工具检查

2014 年 2 月，执董会讨论了灵活信贷额度（FCL）、预防性和流动性额度（PLL）以及快速融资工具（RFI）的检查情况。<sup>26</sup> 执董们认为，灵活信贷额度以及预防性和流动性额度均为成员国应对外部冲击提供了有价值的保障，并在风险上升时期帮助增强了市场信心。他们大体一致认为，灵活信贷额度、预防性和流动性额度以及快速融资工具应继续是基金组织贷款工具箱的重要组成部分。基金组织贷款工具是强化的全球金融安全网的一个重要组成部分。然而，他们认为贷款工具还有进一步改进的空间，并鼓励努力提高工具的有效性、透明度和吸引力，且同时保护基金组织有限资源的循环利用性质。2015 财年初完成了检查工作，执董会批准了关于统一标准（即对齐标准）以及提高透明度的提议。

执董们重申，灵活信贷额度以及预防性和流动性额度支持在外部风险上升时期为储备提供了临时补充，使用这些资源的国家应及时退出资源的使用。他们强调，外部风险评估依然是讨论获得和退出资源使用的重要方面内容。关于快速融资工具，大多数执董支持保持现有限额不变。

执董们普遍同意，在“未来承诺能力”中对预防性安排采取全面打分制依然合适，这为成员国在所有情况下获得承诺的资源提供了重要保障。

基金组织工作人员被要求随后向执董会提供进一步分析，以及关于提高资格评估和获得与退出资源使用讨论的透明度与可预见性的提议，包括统一灵活信贷额度与预防性和流动性额度的资格评估标准，以及统一制度能力指标和外部压力指标。执董们将在三年后，或如有必要，更早地总结灵活信贷额度、预防性和流动性额度以及快速融资工具的使用情况，并评估届时对每个工具进行全面检查的必要性，包括检查承诺费。

## 贷款条件

当基金组织向一个成员国提供融资时，便与当局就解决导致该国向国际社会寻求金融援助的国际收支问题所需采取的经济政策达成谅解。更具体地讲，根据基金组织

《协定》和执董会的执行决定，规划条件基于基金组织资源的使用而设立，旨在确保此类资源提供给成员国是为了帮助其按照与《协定》一致的方式解决国际收支问题，并为临时使用基金组织资源建立充分保障。2009年批准的普通资金账户贷款工具箱改革简化了规划条件，拟加强各国对有力且有效政策的自主权。

基金组织支持规划中的贷款条件一般由极其重要的变量或指标组成。它们在实现成员国的规划目标（即基本的宏观经济和结构政策）或监测规划执行中发挥着至关重要的作用，或对实施《协定》的具体条款或根据《协定》采取的政策具有必要性。如上所述，贷款条件还为临时使用基金组织资源提供了保障。为了评估政策并努力做到适应环境变化，基金组织会定期检查贷款条件。

### 对货币政策制度不断演变的国家的贷款条件的检查

过去十年，货币政策制度发生了巨大变化，特别是在发展中国家。基金组织支持规划在设立货币政策贷款条件时，需考虑到上述变化。针对货币目标制和通胀目标制框架的货币政策贷款条件，已有了明确的指引和惯例。然而，尚未针对货币政策制度不断演变的国家建立具体的贷款条件制度框架。在2014年3月的一次会议上，执董会审查了货币政策制度不断演变的国家的货币政策贷款条件。<sup>27</sup>



左图：巴基斯坦 Peshawar 手工制作地毯的工人

右图：罗马尼亚布加勒斯特老街区的修复



执董们认识到将基于审查的方法用于货币政策贷款条件的优势，并基本同意基金组织工作人员关于通过引入货币政策磋商条款（MPCC）加强现行框架的提议——将其作为货币政策贷款条件的额外工具，供那些有能力以灵活的方式调整政策环境以实现货币政策目标的国家使用。货币政策磋商条款将以某一目标变量（即，货币总量或通胀）的具体中心轨迹为基础，通常会有一个单一容忍区间。如果目标变量偏离该区间，则会触发与执董会之间的正式磋商。执董们注意到，许多有独立货币政策空间的发展中国家正朝着更灵活、更具前瞻性的货币政策框架转变，普遍关注实现价格稳定这一广泛目标。货币总量与通胀之间的关系弱化暗示，在低通胀、金融状况不断变化且面临外生冲击的国家，货币总量作为反映货币政策立场的可靠指标的重要性已有所下降。此外，对于那些已实现单位数通胀国家，基金组织支持规划中的不遵守储备货币目标的情况与通胀偏离的情况往往不存在相关性。

执董们认为，对于有着良好政策实施记录、通胀率相对较低且稳定，并有充分技术能力的国家参与的规划，货币政策磋商条款可加强规划中的货币政策贷款条件。执董们普遍认为，从这方面看，中央银行在货币操作中的真实独立性、宏观经济与金融稳定，以及对通胀进行定量分析的能力对于在货币政策磋商条款下成功实施灵活货币政策框架具有重要意义。

执董们强调了公平应用标准的重要性，并敦促工作人员按照具体情况具体分析的方法考虑成员国是否适合使用货币政策磋商条款。他们指出，一些国家也许目前尚未满足所有的制度性指标，或存在其他一些导致使用货币政策磋商条款为时尚早的特征。他们强调了提议的磋商条款在保障基金组织资源使用中的重要性。他们认为，货币政策贷款条件的传统框架对许多国家而言将继续具有相关性，包括那些制度框架不发达且有着相对较高的通胀记录的国家。尽管如此，执董们认为，基金组织应该对那些寻求实现货币政策操作现代化的发展中国家给予支持。执董们欢迎工作人员在这些国家的制度能力建设方面以及加强数据提供与分析方面所付出的努力。

执董们支持工作人员在大体具备成功实施条件的国家谨慎引入货币政策磋商条款。执董们期待在积累了充分的

经验后总结新贷款条件框架的实施情况。执董会要求对《贷款条件操作指导说明》进行更新，以纳入经执董会讨论的基于审查的货币政策贷款条件框架的有关改进措施。

## 这一年的融资情况

供基金组织提供融资所使用的主要资源由成员国通过缴纳份额提供。借款安排为份额资源提供了临时补充，在基金组织满足成员国在全球经济危机期间的金融支持需求中发挥着关键作用。然而，对于在第十四次总检查下增加份额的工作出现拖延，以及基金组织继续依赖借入资源，相关的各种担忧不断上升。

### 非优惠融资

在这一财年中，执董会批准了基金组织普通资金账户（非优惠融资工具）下的 9 个安排，共计 240 亿特别提款权（372 亿美元）。<sup>28</sup> 罗马尼亚、突尼斯和乌克兰的三个备用安排（SBA）几乎占了 60% 的资金，共计 139 亿特别提款权（215 亿美元）。其中，罗马尼亚的备用安排是后续性的，被视为预防性的安排。大约四分之一的资金承诺（63 亿特别提款权，或 97 亿美元）用于中期贷款（EFF）下的阿尔巴尼亚、亚美尼亚、塞浦路斯、牙买加和巴基斯坦的五个新中期安排。此外，哥伦比亚在灵活信贷额度下的后续安排得到批准（39 亿特别提款权，或 60 亿美元）。

截至 2014 年 4 月末，通过普通资金账户进行的购买<sup>29</sup> 总额达 117 亿特别提款权（181 亿美元）。其中，三个欧元区规划国（希腊、爱尔兰和葡萄牙）的购买规模占总数的 76%。期间，回购金额为 206 亿特别提款权（320 亿美元），包括 2013 年 8 月，匈牙利提前回购（偿还）了其 2008 年备用安排下的剩余债务。<sup>30</sup>

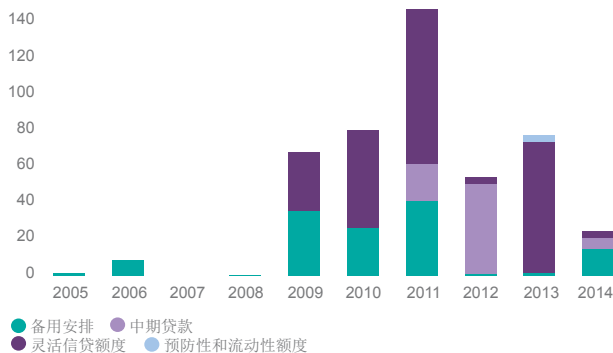
表 3.1 列出了基金组织融资工具的一般信息，表 3.2 和图 3.1 详细列出了本年中批准的普通资金账户下的安排，图 3.2 提供了过去十年的融资余额信息。

第五章讨论了这一年里非优惠融资的收费率问题（见第五章的“收入、收费、报酬和负担共享”）。

图3.1

2005年-2014年，截至4月30日结束的各财年中批准的安排情况

(十亿特别提款权)

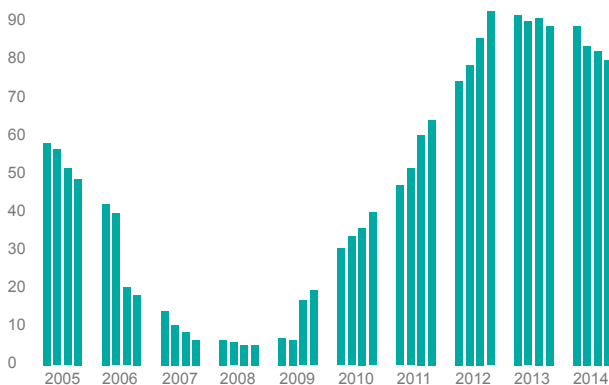


来源：基金组织财务部

图3.2

2005年-2014年，未偿非优惠融资

(十亿特别提款权)



来源：基金组织财务部

### 优惠融资活动

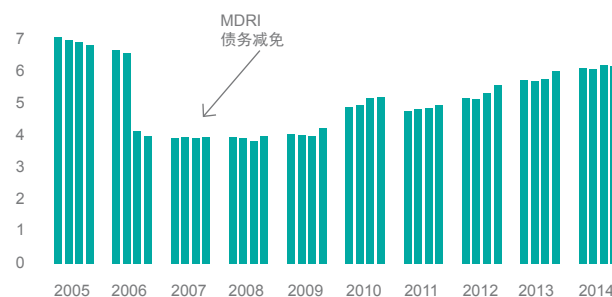
年中，基金组织通过减贫与增长信托（PRGT）向低收入成员国承诺贷款共计1.4亿特别提款权（2.2亿美元）。到2014年4月30日，通过减贫与增长信托向60个成员国提供的优惠贷款共计61亿特别提款权（95亿美元）。表3.3详细介绍了基金组织优惠融资机制下的新安排和增扩安排的信息。图3.3列出了过去十年的优惠贷款余额。

基金组织继续在重债穷国（HIPC）倡议和多边减债倡议（MDRI）下向合格的国家提供债务减免。截至2014年

图3.3

2005年-2014年，未偿优惠融资

(十亿特别提款权)



来源：基金组织财务部

注：MDRI为多边减债倡议

4月30日，36个国家达到了他们在重债穷国倡议下的决定点；<sup>31</sup> 其中，只有乍得尚未达到完成点。在加强的重债穷国倡议下达到完成点的所有国家，以及人均收入低于380美元且在2004年末有未偿基金组织债务的国家，都有资格享受多边减债倡议下的债务减免。阿富汗、海地和多哥与基金组织之间没有符合多边减债倡议规定的债务，因此未能在该倡议下从基金组织获得债务减免。基金组织在重债穷国倡议下共提供了26亿特别提款权的债务减免，在多边减债倡议下共提供了23亿特别提款权的债务减免，包括向两个非重债穷国提供的债务减免。

这一年里，未有通过灾后减债（PCDR）信托提供的援助。该信托建立于2010年6月，当贫困国家遭遇最具灾难性的自然灾害时，该信托使基金组织可以参与针对该国的国际减债工作。

### 政策支持工具

除了基金组织的优惠融资机制外（见表3.1），基金组织还向那些建立了大体可持续的宏观经济状况且基本不要求基金组织提供融资的国家提供政策支持工具（PSI）。与监督相比，政策支持工具对成员国的经济和金融政策更频繁地提供基金组织评估。基金组织的这一支持工具可以向捐赠方、债权人和公众传递一国政策优势方面的清晰信号。

执董会完成了现行政策支持工具下的最终检查，并在年中给予莫桑比克、卢旺达和乌干达新的三年期政策支持工具。<sup>32</sup>



表3.1  
基金组织融资工具

信贷机制 (设立年份) <sup>1</sup>	目的	条件	分阶段和监测
信贷档和中期贷款 <sup>3</sup>			
备用安排 (SBA) (1952年)	向面临短期国际收支困难的国家提供中期援助。	成员国采取政策使人相信其国际收支困难将在合理的期间内得到解决。	视遵守绩效标准和其他条件的情况，每季度购买（拨款）一次。
中期贷款 (EFF) (1974年) (中期安排)	提供较长期的援助，以支持成员国为克服长期性的国际收支困难而实施的结构改革。	实行最长为四年、带有结构性议程的规划，并每年提交一份关于今后12个月政策的详细说明。	视遵守绩效标准和其他条件的情况，每季度或每半年购买（拨款）一次。
灵活信贷额度 (FCL) (2009年)	信贷档的灵活工具，针对所有国际收支需要，无论是潜在需要还是实际需要。	事先具有十分强劲的宏观经济基本面、经济政策框架和政策记录。	在贷款安排的整个期间内，可以先期提用批准的限额，但一年后需完成中期检查。
预防性和流动性额度 (PLL) (2011年)	可供具有稳健基本面和政策面的国家使用。	强健的政策框架、对外状况和市场筹资能力，包括金融部门具有稳健性。	大额前倾式提款，每半年检查一次（对于1-2年的预防性和流动性额度）。
特别贷款			
快速融资工具 (RFI) (2011年)	为所有面临国际收支紧急需求的成员国提供的快速融资援助。	需努力解决其国际收支困难（也许需采取先期行动）。	直接购买，不需要执行全面的规划或检查。
在减贫与增长信托下向低收入国家提供的贷款			
中期信贷 (ECF) (2010年) <sup>5</sup>	为解决根深蒂固的结构性国际收支问题而提供的中期援助。	实行为期三至四年的中期信贷安排。中期信贷支持的规划以受援国在参与性过程中制定的减贫战略文件为基础，该文件将宏观经济政策、结构性政策和减贫政策结合起来。	视遵守绩效标准情况和检查结果，每半年（或偶尔每季度）拨款一次。
备用信贷 (SCF) (2010年)	解决短期国际收支困难和满足预防性需要。	实行12-24个月的备用信贷安排。	视遵守绩效标准的情况和检查结果，半年（或偶尔每季度）拨款一次（如果提用）。
快速信贷 (RCF) (2010年)	对外生冲击、自然灾害导致的紧急国际收支需要提供迅速援助，在这些情况下，高信贷档规划要么不必要，要么不可行。	不需要基于检查的规划或事后贷款条件。	通常一次性拨付。

<sup>1</sup> 除减贫与增长信托供资的贷款外，基金组织用于提供贷款的资金主要来自成员国的认缴资本。基金组织为每个国家确定一个代表该国资金承诺额度的份额。成员国用基金组织接受的外币或特别提款权缴纳其部分份额，其余部分用其本币缴纳。拨付或提取基金组织贷款的方式是由借款国用本币从基金组织购买外币或特别提款权资产。借款国通过用外币从基金组织购回本币而偿还贷款。中期信贷、快速信贷和备用信贷下的优惠贷款是由单独的减贫与增长贷款信托提供的。对于减贫与增长信托下的贷款，执委会于2013年4月同意，一旦第十四份额总检查下的增资生效，贷款标准和限额（相当于份额的百分比）将减半（见第五章）。

<sup>2</sup> 从普通资金账户拨付的资金的收费率设定在比每周的特别提款权利率高一定幅度。该费率适用于在基金组织每个财政季度内从普通资金账户提取的所有资金的每日未偿余额。此外，除了储备档提款之外，对从普通资金账户提取的每笔基金组织资金收取0.5%的一次性服务费用。对于根据备用安排、灵活信贷额度、预防性和流动性信贷额度、中期安排在每个（年度）期间可能提取的金额，收取预支承诺费（对不超过份额200%的承诺额收取15个基点，对超过份额200%但不超过1000%的部分收取30个基点，对超过份额1000%的部分收取60个基点）；在以后根据有关安排提款时，按比例退还这项收费。对于减贫与增长信托下的针对低收入成员国的贷款机制，设立了一个利率机制，将优惠利率与特别提款权及定期检查结合起来。在这些检查中，适用利率设定如下：如果最近12个月的特别提款权的平均利率低于2%，中期信贷和快速信贷的年利率将设为0%，备用信贷的年利率为0.25%；如果特别提款权

贷款限额 <sup>1</sup>	收费 <sup>2</sup>	还款期限（年）	分期
年度：份额的 200%；累计：份额的 600%。	基本费率加附加费（对超过份额 300% 的数额收取 200 个基点的附加费；对超过份额 300% 三年以上的数额，在上述附加费基础上再收取 100 个基点的附加费）。 <sup>4</sup>	3¼-5	每季度
年度：份额的 200%；累计：份额的 600%。	同上。	4½-10	每半年
没有预先规定的限额。	同上。	3¼-5	每季度
6 个月的限额为份额的 250%；对于 1-2 年的安排，获批时立即可用的限额是份额的 500%；在取得 12 个月的满意进展后，总限额可达份额的 1000%。	同上。	3¼-5	每季度
年度：份额的 50%；累计：份额的 100%。	同上。	3¼-5	每季度
年度：份额的 100%；累计：份额的 300%。	2014 年底之前为 0%。	5½-10	每半年
年度：份额的 100%；累计：份额的 300%。预防性：年度为份额的 75%，平均每年为份额的 50%	同上。	4-8	每半年
年度：份额的 25%（冲击窗口，份额的 50%）；累计：份额的 100%（冲击窗口，份额的 125%）。	同上。	5½-10	每半年

平均利率不低于2%，且不高5%，中期信贷和快速信贷的年利率将设为0.25%，备用信贷的年利率为0.5%；如果特别提款权的平均利率高于5%，中期信贷和快速信贷的年利率将设为0.5%，备用信贷的年利率为0.75%。对于备用信贷下的预防性安排，针对每六个月期间未提用的可提资金，收取每年15个基点的资金可提费。

**3** 信贷档是指以相对于成员国在基金组织份额的比例表示的购买（拨付）规模。例如，成员国份额的25%以内的贷款拨付是第一信贷档拨付，它需要成员国证明自己正在采取合理的努力来克服国际收支困难。超过份额25%的贷款拨付请求称为高信贷档提款；这些分档的资金以借款国达到一定的实绩目标为条件分期拨付。此类贷款拨付通常结合备用安排或中期安排进行。不根据任何安排获得基金组织资金的情况很罕见，并且今后预计仍将如此。

**4** 2000年11月引入了附加费。新的附加费体系于2009年8月1日生效，替代了过去的费率：对超过份额200%的信贷余额，在基本费率基础上加收100个基点，对超过份额300%的信贷余额，在基本费率基础上加收200个基点。2009年8月1日在信贷档或中期贷款下具有未偿信贷或具有该日期之前批准的有效安排的成员国，可以选择使用新的或老的附加费体系。

**5** 中期信贷（ECF）过去称为减贫与增长贷款。



### 终止冲突后与自然灾害紧急援助托管补贴账户

2001年，基金组织建立一个托管账户，拟补贴通过普通资金账户向符合减贫与增长信托资格的国家提供的冲突后紧急援助（EPCA）。2005年，账户的用途扩大至补贴自然灾害紧急援助（ENDA）。EPCA/ENDA 补贴账户的资金来自 19 个成员国的双边出资，最初金额为 4090 万特别提款权。

基金组织针对符合减贫与增长信托资格国家的贷款机制改革于 2010 年 1 月生效，此次改革设立了快速信贷（RCF）。该工具向面临紧迫国际收支需求的低收入国家提供优惠金融援助，进而取代了之前通过普通资金账户提供并得到补贴的紧急援助。根据 EPCA/ENDA 补贴账户工具，在低收入国家于年初偿还了最后一批未偿 EPCA/ENDA 信贷之后，2013 年末开始终止账户的工作。

2014 年 2 月 1 日终止了账户。自 2001 年以来，该账户在 EPCA/ENDA 中已为购买提供了 4.06 亿特别提款权的补贴。

终止账户时，按照最初为账户出资的 19 个成员国的意愿，处置了剩余的 1060 万特别提款权补贴资源。11 个出资国要求将他们共计 710 万特别提款权的剩余资金转

入四个减贫与增长信托（主要是快速信贷或普通）补贴账户中的一个。其余 8 个出资国有的将其出资额转入支持基金组织技术援助的账户，有的要回了资金，或将资金存放在一个临时托管账户中，资金处置问题仍有待做出最终决定。

表3.3

### 2014财年减贫与增长信托下批准和增扩的安排

（百万特别提款权）

成员国	生效日期	批准金融
<b>新的三年期中期信贷<sup>1</sup>安排</b>		
布基纳法索	2013年12月27日	27.1
马里	2013年12月18日	30.0
塞拉利昂	2013年10月21日	62.2
小计		119.3
<b>增扩的中期信贷安排<sup>2</sup></b>		
小计		
<b>新的备用信贷安排</b>		
小计		
<b>快速信贷下的拨付</b>		
马里	2013年6月18日	10.0
萨摩亚	2013年5月24日	5.8
小计		15.8
<b>总计</b>		<b>135.1</b>

来源：基金组织财务部

1 以前称之为减贫与增长贷款

2 对于增扩安排，只显示增加的金额

表3.2

### 2014财年普通资金账户下批准的安排

（单位：百万特别提款权）

成员国	安排类型	生效日期	批准金额
<b>新安排</b>			
阿尔巴尼亚	36个月中期贷款	2014年2月28日	295.4
亚美尼亚共和国	38个月中期贷款	2014年3月7日	82.2
哥伦比亚	24个月灵活信贷额度	2013年6月24日	3,870.0
塞浦路斯	36个月中期贷款	2013年5月15日	891.0
牙买加	48个月中期贷款	2013年5月1日	615.4
巴基斯坦	36个月中期贷款	2013年9月4日	4,393.0
罗马尼亚	24个月备用安排	2013年9月27日	1,751.3
突尼斯	24个月备用安排	2013年6月7日	1,146.0
乌克兰	24个月备用安排	2014年4月30日	10,976.0
小计			<b>24,020.4</b>
<b>增扩的安排<sup>1</sup></b>			
波斯尼亚和黑塞哥维那	33个月备用安排	2014年1月31日	135.3
小计			<b>135.3</b>
<b>总计</b>			<b>24,155.6</b>

来源：基金组织财务部。

1 增扩安排仅显示了增加的金额

# 4 支持持续复苏， 恢复抵御能力





## 支持持续复苏， 恢复抵御能力



### 政策建议

基金组织在监督国际货币体系、支持成员国规划、帮助各国加强制度和能力、监测成员国经济的过程中，就各种与经济稳定有关的问题向成员国提供建议。

### 财政政策

#### 重新评估先进经济体的财政政策的作用和形式

全球金融危机之后，先进经济体经历的冲击比早先预想的可能程度要严重得多，主权—银行之间的反馈回路加剧了主权债务危机。这引发了对先进经济体主权债务“安全”水平的重新评估，并促使债务可持续性分析采用更加基于风险的方法。中央银行大量购买政府债务，这也引发了对危机前关于货币与财政政策之间相互作用的看法的质疑。中央银行对政府债券的大量购买帮助恢复了金融市场运作，但是，为了尽量降低财政主导风险，中央银行的支持对财政调整应当起到补充而非取代作用，这一点至关重要。

在2013年7月的非正式会议上，执董会听取了以下简报：全球金融危机期间和之后的发展情况如何改变了经济学

家和政策制定者对财政风险和财政可持续性的看法，财政政策作为反周期工具的有效性，财政调整规划的适当设计，以及财政制度的作用。基金组织工作人员为简报会准备的文件指出，<sup>33</sup> 这次危机证明，在货币政策受到零利率下限约束、金融部门薄弱或产出缺口特别大时，财政政策是一种适当的反周期政策工具。不过，相机财政政策工具使用方面的一些保留意见仍然是有效的，特别是当一国面对的是“正常的”周期性波动时。

这份文件指出，在设计财政调整规划时，鉴于过度前倾式调整或过度拖延的成本增加呈非线性，未面临市场压力的各国可根据中期调整计划以适度步伐进行财政整顿，从而提高财政可信性。文件指出，只有面临市场压力的国家才应当实施前倾式财政调整，但即使这些国家也需要“限速”，即，需考虑调整的适当步伐。支出和收入措施的适当搭配在各国可能不同，取决于政府支出对GDP的初始比率，并且，还应考虑公平问题。

这份文件还指出，这次危机揭示了我们面临的一个重大挑战，即，建立可信的中期预算框架和财政规则，从而为足够灵活的、能够应对周期性波动的财政政策提供支持。财务报告领域的缺陷也表明，需要重新评估财政透明制度的充分性。

## 财政政策和收入不平等

在发达和发展中经济体收入不平等加剧的同时，对收入再分配的公共支持也在加强。而这一期间，在许多国家，财政约束是一个重点问题。在 2014 年 2 月的非正式会议上，执董会讨论了基金组织工作人员的一份文件，<sup>34</sup> 内容是将财政政策作为政府影响收入再分配的主要工具，还探讨了改革支出和税收政策从而保证财政以可持续性的方式高效地实现分配目标的各种方案，分析了在设计财政政策措施、减轻财政整顿对不平等影响方面的近期经验。

这份文件指出，需要仔细设计税收和支出政策，从而平衡分配与效率目标（包括在财政整顿期间）。有关工具的适当搭配将取决于管理能力，以及社会对再分配的偏好、预期中的国家发挥的作用以及政治经济方面的考虑。在先进经济体，可选方案包括：采用家计调查，随收入增加，逐步取消福利，以避免对就业的不利影响；提高养老金体系的退休年龄，为预期寿命可能更短的穷人提供充分的保护；改善低收入群体获得中高等教育的渠道，保证医疗服务获得渠道；实行累进性个人所得税率结构；减少累退性的税收减免。

文件指出，发展中经济体的可选方案包括：巩固社会援助计划和提高针对性；随管理能力提高，实行和扩大有

条件的现金转移计划；扩大非缴款性、以家计调查为基础的养老金；改善低收入家庭获得教育和医疗服务的渠道；扩大个人所得税的覆盖面。文件还指出，先进和发展中经济体都可考虑采用新方法，例如，更多采用财产税和能源税（如碳税）。

## 国际征税和基金组织的作用

在 2013 年 6 月讨论执董会工作计划时，执董们敦促基金组织更多参与对国际税收问题的讨论。在 2013 年 7 月的非正式会议上，执董会审议了这一领域的主要问题和倡议，并根据基金组织的职责和宏观经济专长拟议了一项工作计划，这将对其他机构（特别是经合组织）的工作起到补充作用。<sup>35</sup>

基金组织工作人员落实了这项工作计划，重点是国家税收设计和实践带来的宏观经济跨国溢出效应（例如，跨国公司的避税行为）。这项工作对溢出效应中尚未得到研究的方面进行了探讨，例如对效应大小进行量化。另外，工作人员利用基金组织在经济学方面丰富的分析和专长以及国际征税方面的实践（包括基金组织的技术援助工作和几乎遍及全球的成员国），评估了在当前国际税收架构和安排下对发展中国家特别重要的问题。工作人员与经合组织及联合国和欧盟委员会密切合作，对民间社会组织 and 私人部门开展了大量宣介工作。

33 页上图：中国上海的开关生产技术人员  
33 页下图：黄昏下的南非约翰内斯堡  
34 页左图：智利圣地亚哥的建筑工人  
34 页右图：印度 Bharatiya Mahila 银行清一色的女性工作人员  
左图：埃及 Giza 复原陶器的考古技术人员  
右图：埃塞俄比亚鞋厂里的工人





## 标准化的评估工具

各个国家，无论收入水平如何，往往都要应对增加支出与降低税收这一对相互冲突的需求。在这种情况下，必须加强税收管理的有效性，以便找到必要的财政空间来改善公共服务、减轻贫困和改善社会状况，同时，确保公平、高效、透明地征税。尽管在改革税收管理、实现税收征管现代化方面已经取得很大进展，但仍然不存在单一的有效方法来评估一国税收管理的相对优势和弱势。

亚洲金融危机之后，基金组织于1998年制定了《财政透明度良好做法准则》，目的是帮助各国政府清晰地表明其结构和财政情况。<sup>36</sup> 尽管财政报告的全面性和质量都在稳步改善，但是近期的经济危机暴露出在理解政府财政状况方面还有很多不足。2012年的一份基金组织研究指出，需要加强财政报告，更全面地分析财政风险。还撰写了《财政透明度准则》的修订草案，目的是加强与财政透明度有关的监督活动（见专栏4.1）。其中包括新的“财政透明度评估”，它将取代《标准与准则遵守情况报告》的财政模块（财政 ROSC）。

### 专栏4.1

#### 更新财政透明度良好做法准则倡议

财政透明度使政策制定者和公众在讨论财政政策的设计和结果时能掌握更多信息，并有助于建立财政政策实施的问责机制。通过增进对宏观经济政策和选择的了解，财政透明度能够改善进入国内和国际资本市场的渠道。财政透明度还能显示财政前景面临的风险，使一国能够根据不断变化的经济状况，更及时、更平稳地采取政策回应，从而减少危机的发生次数，降低其严重程度。

新的财政透明度准则<sup>a</sup>提供了在三个主要领域实现良好的财政管理和决策所需的信息。这三个领域是：财政报告，预算编制和财政预测，以及财政风险分析和管理。新准则比原始版本更加重视财政风险，这是一个特别得到改进的领域，而原来的准则对这个问题的关注相对较少。全球金融危机期间，当或有负债变为实际负债，成为财政状况恶化的主要原因，这一缺陷就暴露出来。新准则更加重视所公布的信息的质量，而不是其所依据的程序和法律。新准则还考虑到不同成员国的不同体制能力，区分三种不同程度的做法：基本做法，所有成员国

新评估采用分析性更强、模块化、渐进式的方法，评估各国的财务报告做法和结果。基金组织开发了其他新工具来开展相关评估和监督工作，内容详见本章专栏4.2的描述。关于全球金融危机如何改变了人们对于先进经济体财政政策看法，见本章前面部分的“重新评估先进经济体财政政策的作用和形式”。

## 财政可持续性

### 统一低收入国家外债可持续性分析中使用的折现率

由于先进经济体利率长时间处在历史低水平，世界银行-基金组织联合开展的债务可持续性分析（DSA）中使用的折现率不再能够对长期内的现金流进行合理折现。偿债负担的估计被高估，导致在低收入国家债务联合可持续性框架（DSF）下评估得出的各国可利用的借款空间出现不合理的收缩。

2013年10月，执董会批准了关于统一低收入国家外债可持续性分析中使用的折现率的提议。<sup>37</sup> 这项提议也得到世界银行执董会的批准。统一后，两个机构针对低收入

都能做到：良好做法，提供了中间目标，要求有更强的制度能力；先进做法，体现了现行国际标准。

财政透明度评估（FTE）采用分析性更强的、量化的方法，评估所公布的财政数据和财政风险来源，不仅识别一国所采取的做法的薄弱环节，还能确定数据报告缺口的大小。这些量化指标有助于区分宏观经济重要性较高和较低的财政透明度缺陷，从而能提出更有针对性的建议。FTE以易懂的方式总结了一国做法的强健和薄弱之处，可以制定一项财政透明度行动计划，以列出具体的步骤，从而为基金组织和其他伙伴方的技术援助提供支持。

- 2013年7月发布了财政透明度准则草案，供公开讨论。另外，在不同地区的不同收入水平的国家，开展了八次财政透明度评估。根据这些评估的结果以及从与利益相关方和公众讨论中得到的反馈，准则最终稿将在2015年提交给执董会批准，并最终予以发布。

<sup>a</sup> 准则见[www.imf.org/external/np/fad/trans/code.htm](http://www.imf.org/external/np/fad/trans/code.htm)。



入国家外债问题采用的分析体系得到了简化，过去的不同方法被单一折现率取代。这些改变所影响的分析工具包括债务可持续性框架和优惠贷款利率的计算。新的统一的折现率设为 5%，这一水平与目前计算美元计值长期贷款的赠与部分所使用的折现率基本一致，在 2015 年世界银行和基金组织执董会完成对债务可持续性框架的下一检查之前将保持不变。

### 主权债务重组：近期发展及对基金组织法律和政策框架的影响

自 2005 年执董会审议主权债务重组问题以来，这一领域发生了重大变化。2012 年，希腊启动了历史上最大规模的主权债务重组。近期的其他重组包括伯利兹、牙买加、圣基茨和尼维斯。另外，目前对阿根廷的诉讼可能对未来的主权债务重组产生普遍影响。2013 年 5 月，执董会讨论了基金组织工作人员关于主权债务重组及其对基金组织法律和政策框架影响的文件。<sup>38</sup>

基金组织工作人员计划在文件确定的四个领域开展后续工作，执董会对此表示支持。首先，债务重组往往规模太小、时间太迟，从而难以持久地重新实现债务可持续性和重新获得市场筹资渠道。为克服这些问题，可能需要从几个方面解决债务重组及时性和范围的问题。可以通过提高债务可持续性和市场准入评估的严格性和透明度，以及采取措施降低与重组有关的成本，来实现上述目标。此外，应探索改革基金组织贷款框架，针对高债务情况采用更适合的方法，并应防止在重组前用基金组织资源救助私人债权人，确保成员国取得更好的结果。

第二，尽管近期重组中债权人的参与是充分的，但我们讨论之时所看到的基于市场的合同的重组方法在克服集体行动问题方面的效力越来越差，特别是在事前违约案例中。对此，可以考虑提高合同框架的有效性，包括通过在国际主权债券中引入更强的加总条款，同时将这种方法可能导致的债权人之间的公平性问题纳入考量。基金组织还可考虑采用一些方法，使对其资金的使用与解决集体行动问题更紧密地挂钩。

第三，官方贷款的作用在增大、结构在变化，因此，需要一个更明确的官方部门参与框架，特别是对于非巴黎俱乐部债权人<sup>39</sup>——对于这些债权人，获得规划融资承诺的规定可能会收紧。第四，尽管“向拖欠者贷款”的政策所内含的解决外部私人拖欠者问题的合作性的和诚意的方法仍是最有可能在违约后重返市场的方法，但

鉴于近期的经历以及日益复杂的债权人基础，应当对向拖欠者贷款的政策进行检查。还可考虑将向拖欠者贷款的政策扩展到官方拖欠。

### 公共债务管理论坛和美国财政部国库券市场和债务管理圆桌会议

全球金融危机暴露了金融和主权领域以前未被充分了解的相互关联性和脆弱性。为了使市场保持流动性和深度，必须考虑这些方面的问题。2013 年 6 月，来自 40 个先进和新兴市场经济体的高级债务管理者、财政部官员和中央银行官员以及私人市场参与者和学术界人士在华盛顿特区出席了第十三届国际货币基金组织公共债务管理论坛和第三届美国财政部国库券市场和债务管理圆桌会议。<sup>40</sup> 会议由基金组织主持，泛美开发银行、欧洲复兴开发银行和世界银行的代表也出席了会议。

与会者讨论了政府债券市场流动性的定义和衡量方法以及保持债券市场流动性的好处。促进具有流动性的政府债券市场是债务管理的一个关键政策目标，但也涉及一些权衡取舍。如果一国的重点在于进入市场，保证政府的融资需求得到满足，那么可以牺牲流动性，而侧重于向非传统投资者提供他们所要求的多样化产品。与会者一致认为，在退出非常规货币政策的这一前所未有的过程中，努力增强债务组合的抗冲击能力，促进深入、流动的债务市场，这仍是一项重点任务。（另见本章关于货币政策的部分。）

### 基金组织—世界银行《公共债务管理准则》的修订

过去十年里，由于金融部门和宏观经济政策的发展变化，特别是近期金融危机引起的变化，许多国家的债务在规模和构成上发生了结构性变化。在 2013 年 2 月莫斯科会议上，20 国集团财政部长和中央银行行长要求对原先的 2001 年《公共债务管理准则》及其 2003 年修订案进行修订。基金组织和世界银行工作人员在听取经合组织意见的基础上，于 2014 年 4 月发布了修订后的《公共债务管理准则》。<sup>41</sup> 新的准则旨在加强国际金融架构，促进有助于金融稳定和透明度的政策和做法，减轻成员国的外部脆弱性。基金组织和世界银行将把准则作为技术援助的一项制度框架，基金组织还在监督工作中将其作为讨论背景。第三方顾问和专家在处理公共债务管理问题时也可把准则作为参考资料。

## 关于市场融资国公共债务可持续性分析的工作人员指导说明

人们对许多先进经济体的财政政策和公共债务可持续性日益关注。在这一背景下，为了克服识别财政脆弱性和评估债务可持续性风险方面的缺陷，执董会于2011年8月检查了市场融资国财政政策和公共债务可持续性分析框架。<sup>42</sup> 这次检查确定了几个有待改进的领域：基线假设的现实性，与债务状况（融资结构）有关的风险，对宏观财政风险的分析，与公共债务水平有关的脆弱性，以及财政和公共债务总量的覆盖范围。检查要求采用基于风险的方法，并讨论了或有负债作为风险源的重要性以及扇形图作为补充工具的使用。

2013年5月发布了反映上述问题的《市场融资国公共债务可持续性分析指导说明》，它提出要对面临更大潜在脆弱性的国家开展更多分析，而对面临较低风险的国家相应开展较少分析。这一方法也符合2011年三年期监督检查的建议，即侧重于对风险和宏观金融联系的更详细评估。（另见第三章基金组织支持规划中的债务限额中介绍的对基金组织债务限额政策的改革提案。）

## 货币政策

### 非常规货币政策的全球影响和挑战

危机发生之前，主要先进经济体的中央银行根据既定的框架制定货币政策，主要基于的是稳定的银行体系。随着实体经济的下滑以及通缩风险的出现，最优短期利率变为负。因此，中央银行不再能依赖短期政策利率这一传统工具来放松货币状况并为需求提供必要支持。中央银行转而利用非传统货币政策来恢复市场运作和中介活动，并在短期利率零下限水平上为经济活动提供支持。

在2013年9月非正式会议上，执董会讨论了基金组织工作人员关于非常规货币政策的全球影响和挑战的文件。<sup>43</sup> 文件发现，利用非常规货币政策在短期利率零下限水平下支持经济活动，降低了长期利率，对实施非常规货币政策的国家的经济活动和通货膨胀产生了有利影响。然而，继续实施此类非常规货币政策会带来风险：在推进改革方面的自满不前、金融稳定的风险和中央银行可信性的削弱。许多新兴市场在全球金融危机后试图

管理大规模、波动不定的资本流动，可见这种非常规货币政策也给它们带来挑战。然而，总体而言，这份文件发现，到目前为止，非常规货币政策对于实施国和全球都带来了好处。无论是实施非常规货币政策的国家还是其他国家，都需要实行更强的结构性、金融和财政改革，为强劲、持续的中期增长奠定基础，并减轻非常规货币政策的负担。另外，尽管非常规货币政策已经发挥、并且仍在发挥重要作用，但它不能替代其他更为结构性的政策和改革。

这份文件指出，随着市场正常化，非常规货币政策的退出应当是平稳连续的。鉴于文件发布时的经济状况，退出支持经济活动的政策、最终使利率上升的时机尚不成熟。退出过程将引起一些正常的利率变化，无论是在实施非常规货币政策的国家还是其他国家，但是，也可能出现超出央行控制范围的进一步波动。文件指出，这种波动可能会对世界其他地方产生显著溢出效应，给宏观经济和金融稳定带来风险。文件建议，未实施非常规货币政策的国家应采取措施应对其他国家的政策退出影响，维护稳定，并为持续的中期增长奠定基础。如果出现动荡，它们应利用缓冲和适当的政策来控制风险。

文件指出，国际政策协调原则上可改善全球结果，因为这种协调能够减轻非常规货币政策带来的负面跨境外部性。基金组织可以通过监督工作提供非常规货币政策的全球视角观点，为避免潜在副作用提供政策缓冲，并对国际政策合作的潜在好处进行客观分析，从而支持非常规货币政策的实施和退出。

在2013年5月的非正式会议上，执董会听取了关于非常规货币政策近期经验和前景的简报。简报以基金组织工作人员的一份文件为基础，<sup>44</sup> 根据这份文件，欧元区、日本、英国和美国采取了一系列非常规货币政策，基本上成功地恢复了金融市场和中介活动的运作。

然而，这些政策对世界其他地方的影响喜忧参半。最开始宣布这类政策后，全球资产价格上升，贸易可能也得到促进，而后来宣布这类政策产生的效应较小，导致流向新兴市场的资本增加，资本转而流向拉丁美洲和亚洲。为了确保宏观经济稳定、巩固经济复苏、最终实现非常规货币政策的退出，必须实行财政、结构和金融部门改革。



在 2013 年 7 月的非正式会议上，执董会听取了关于全球流动性信贷和融资指标的简报。为执董会简报准备的一份说明文件<sup>45</sup>回顾了全球流动性概念，讨论了不同方面（包括国际清算银行、学术界和基金组织工作人员）使用的衡量指标。会议还介绍了政策制定者可定期监测的一些衡量指标。

## 宏观审慎政策

### 宏观审慎政策的主要方面

危机彰显了国家和全球层面系统性不稳定的成本，以及为实现金融稳定而实施宏观审慎政策的必要性。2013 年 7 月，执董会对一份关于宏观审慎政策主要方面的工作人员文件进行了讨论。<sup>46</sup>执董们欢迎对这一相对较新的政策领域的分析和总体研究方法，同时，他们认识到，在确保宏观审慎政策的有效性方面，经验依然有限，依然存在着很多挑战。他们指出，工作人员文件为政策讨论提供了有益的见解，并为基金组织在定期监督、金融部门评估和技术援助中就宏观审慎政策提供建议提供了良好的基础。

不过，执董们认为，制定宏观审慎政策仍是一项正在进行之中的工作，他们敦促工作人员继续加强分析工作，积累经验，并增强对宏观金融联系以及有效的宏观审慎政策的运行条件的理解。执董们强调，宏观审慎政策应当用于控制系统性风险，包括信贷增长与资产价格之间的顺周期反馈以及体系内的相互关联性产生的脆弱性，但不应让宏观审慎政策承担过多其他目标。

执董们强调，宏观审慎政策不能代替健全的宏观经济政策。在实施宏观审慎政策的同时，还需实施适当的货币、财政和其他金融部门政策，并以强有力的监督和执行作为支持，这样才能有效。宏观审慎政策的实施要求具备以下能力：评估系统性风险的能力，根据有关目标调度和部署宏观审慎工具的能力，以及监测和消除监管缺口的能力。执董们强调，强健的体制和治理框架对于宏观审慎政策的有效实施至关重要，不过，安排适当与否显然取决于各国具体情况，包括法律框架。执董们普遍认为，中央银行在宏观审慎政策的实施中发挥重要作用，但必须谨慎确保其独立性不受损害。



左图：乌拉圭合作社中制造陶瓷物品的员工

右图：葡萄牙 Sintra 的商店宣传打折







左图：乌干达采茶叶的男子

右图：香港特别行政区的在建大楼

执董们指出，鉴于宏观审慎行动（或这种行动的缺乏）可能带来潜在溢出效应，他们强调，需要开展国际合作。多数执董同意，基金组织应在促进宏观审慎框架建立的方面发挥重要作用，在此过程中应与标准制定机构和国家当局合作，同时尊重其他国际金融机构的职能。基金组织应利用其现有工具（包括监督、金融部门评估规划和技术援助），促进其与国家当局关于宏观审慎政策的对话。目标是加强宏观审慎政策的体制基础，帮助分析不断演变的风险、政策联系和溢出效应，并就每个国家适当的应对政策提出建议。

## 监管改革

基金组织总裁在其 2014 年 4 月的全球政策议程中，呼吁大力推动完成国家和全球层面的金融改革改革。基金组织的工作包括分析与全球金融监管改革对宏观经济和金融稳定的影响有关的政策问题，以及研究政策合作的作用。执董会在 2013 年 6 月和 2013 年 12 月的会议上听取了关于监管改革最新进展的简报。

一项重点工作是解决“太大而不能倒”的问题，包括：对具有系统重要性的企业实施有效的跨境处置；完成监管改革议程，包括就风险加权的一致性和会计方法的趋同开展进一步工作；寻找消减影子银行风险的途径；以及提高衍生产品市场的安全性。需要积极处理各国方法的不一（特别是各国实施的各类结构性倡议），以避

免全球金融分割状态不断加剧。（另见第三章对 2013 年试验性对外部门报告和溢出效应报告的讨论。）

## 就业和增长

根据《基金组织协定》，基金组织应致力于“促进和维持高水平就业和实际收入”<sup>47</sup> 对于基金组织每个成员国，创造就业和促进包容性增长都是当务之急。一些先进经济体面临着在“大衰退”后有有限的财政空间支持总需求的挑战，而其他许多国家则必须在技术变革、全球化和人口趋势显著变化的全球大趋势下，想办法促进经济增长和创造就业。人口趋势的变化包括，一些国家的人口迅速老龄化，但另一些国家则有大量新工人涌入劳动大军。在许多国家，女性劳动力参与程度低，这些国际因此在增强经济发展和增长方面白白损失了很多机会。

正如 2013 年 3 月公布的一份基金组织文件所指出的，<sup>48</sup> 基金组织可以通过分析相关政策研究中的最新理论和实证成果，提供最好的基于证据的建议，从而帮助各国制定有关战略。2013 年 9 月，基金组织发布了《关于监督和规划工作中的就业和增长问题的指导说明》，目的是加强执董会文件确定的有待改进的四个关键领域中的分析和政策建议。这四个领域是：加强对具有宏观重要意义的国内政策的分析，确保这些政策着眼于使经济能够在现有财政和货币政策空间下，在基本充分利用产能的水平上运作；对增长和就业挑战进行更系统的分析，并

识别包容性增长和就业面临的最具约束性的限制因素，以提供更有针对性的、相关的政策建议；更系统地整合关于税收和支出政策改革的政策建议；根据现有实证证据，加强劳动力市场政策方面的建议，并且，针对劳动力政策对增长、生产力、就业创造和包容性的影响问题，加强与世界银行、经合组织和国际劳工组织等国际机构的合作。

这一年里，基金组织就此问题组织了若干研讨会，包括在2013年10月华盛顿年会期间举办的关于欧洲增长和就业的研讨会。

## 储备充足性

2013年12月，执董会讨论了一份进一步分析储备充足性评估的文件，<sup>49</sup> 执董会此前曾在2011年3月讨论了这一问题。<sup>50</sup> 执董们同意，国际储备缓冲对健全的政策和制度起到补充作用，有助于维护一国的外部稳定，并在防范和化解危机中发挥重要作用。他们认为，储备充足性评估应考虑一国的具体特征，并指出该文件是朝着这个正确方向开展的工作，其基本符合独立评估办公室的建议。

执董们基本同意，在2011年评估储备充足性文件所阐述的基金组织分析框架的基础上，该文件提供了进一步的分析。不过，他们强调，在评估储备充足性时，判断非常重要，不应机械地运用任何衡量指标。工作人员不再按标准收入分类划分的国家组来评估储备充足性，执董们对此表示欢迎。执董们总体上对分析不同市场成熟度和经济灵活性的分类方法表示认可。

执董们同意，该文件修改了对市场成熟度较低的成员国和低收入国家的储备充足性衡量指标，相比传统基准，这个做法改善了对储备的分析。多数执董对工作人员提出的关于修改高度依赖商品贸易的国家的储备充足性衡量指标计算方法的建议表示支持。执董们总体上支持工作人员关于在评估官方储备充足性时需更好地反映资本流动波动性的提议。

执董们欢迎拟议的更好衡量市场融资国家和低收入国家的储备成本的方法。他们认为，可以利用储备作为防止资本外流的政策回应的一部分，但重申必须保持适当的宏观经济政策，并需积极应对正在形成的脆弱性。在这

方面，执董们要求就加强基金组织关于外汇市场干预的政策建议进一步开展工作，并更充分地讨论了能够替代储备积累的措施，例如中央银行互换额度、基金组织安排以及地区融资安排，包括在国际货币体系改革的更广泛背景下的新途径。

## 份额和治理

### 份额检查

一国加入基金组织时，根据一个能够评估成员国在世界经济中相对地位的公式，被赋予一个初始份额。基金组织理事会定期地（不超过五年）开展份额总检查。份额的任何变化必须得到占总投票权85%的多数票批准，并且，一个成员国的份额未经本国同意不得改变。

2010年12月，理事会批准了全面的份额和治理改革，包括完成第十四次份额总检查，以及通过基金组织协定的拟议修订案，从而使执董会全部由选举产生（“执董会改革修订案”）。这项改革还包括两项前瞻性要素：理事会要求执董会：（1）将完成第十五次份额总检查的时间提前到2014年1月；<sup>51</sup>（2）在2013年1月之前完成全面的份额公式检查。<sup>52</sup>

2010年份额和治理改革一揽子方案生效后，<sup>53</sup> 总份额将史无前例地增加100%，份额比重将作重大调整，以更好地反映基金组织成员国在全球经济中的相对份量。

2014年1月，执董会通过了一份向理事会提交的关于2010年份额和治理改革及第十五次份额总检查的报告，<sup>54</sup> 表示他们对落实第十四次份额总检查和有关执董会改革的修订案出现的拖延深感遗憾。<sup>55</sup> 截至2014年1月中旬，占总份额76.1%（少于规定的85%）的141个成员国（需要113个成员国）已同意执董会改革修订案。<sup>56</sup> 第十五次份额总检查工作暂停，因为其需要在第十四次份额总检查下的份额增资生效后才能继续进行，而份额增资的生效又要求执董会改革修订案生效。

执董会提议，完成第十五次份额总检查的最后期限从2014年1月推到2015年1月，并敦促那些尚未同意第十四次检查下的份额增资及执董会改革修订案的成员国不要再拖延，尽快同意。执董会提议，理事会可以要求国际货币与金融委员会主席与成员国商谈，并在国际货

币与金融委员会 2014 年春季会议上向委员会通报在促成第十四次检查及执董会改革修订案生效方面的进展，以及列出完成当前一轮份额改革过程的可选方案，从而实现在 2015 年 1 月前完成第十五次检查的目标。这些提议经理事会批准，于 2014 年 2 月 12 日生效。

在春季会议上，国际货币与金融委员会对推进 2010 年商定的基金组织份额和治理改革以及第十五次份额总检查（包括新的份额公式）方面继续出现的拖延深表遗憾。如果 2010 年改革在年底前得不到批准，委员会将会要求基金组织在现有工作的基础上继续努力，提出可行的下一步方案，并安排时间讨论这些方案。

## 份额公式

当前的份额公式是 GDP（权重为 50%）、开放度（30%）、经济波动性（15%）和国际储备（5%）的加权平均。为此，GDP 是按混合 GDP 计算的——基于市场汇率（权重为 60%）和购买力平价汇率（40%）。公式还包括一个“压缩因子”，降低各个成员国计算得出的份额比重的离散程度。

在完成第十四次份额总检查和批准执董会改革拟议修订案过程中，理事会要求执董会对份额公式进行全面检查。执董会在该检查过程中的讨论将为协商一致的新份额公式奠定基础，新公式的目标是更好地反映成员国在全球经济中的相对地位。

在 2013 年 6 月的非正式会议上，执董会讨论了一份关于份额公式数据更新和深入分析的文件。<sup>57</sup> 和此前几次数据更新的模式一样，该文件将份额数据库往现在延长了一年，至 2011 年。具体而言，新兴市场和发展中国家的计算得出的份额比重进一步上升了 1.3 个百分点，因为所有份额变量的值都已增大。此外，文件探讨了一些替代方法，这些方法可能解决以前提出的关于开放度变量的问题。在这方面，该文件还总结了最近在数据可得性方面的改进，随后分析了公式的可能变化（包括采用一个数值上限，并降低开放度变量的权重）的可能影响。

该文件还分析了波动性与更广义的国际收支困难衡量指标之间可能存在的联系。这项工作扩展了前几份文件中的分析（之前的文件侧重于那些涉及使用基金组织资源

的国际收支困难情况）。文件没有发现波动性与这些更广义指标之间存在显著相关性。此外，该文件提出了一系列基于更新后的份额数据库的可能的份额改革方案，并进行了示意性模拟。目前尚未提出任何建议。

在非正式会议期间和之后，执董们要求工作人员在 2013 年 7 月提供对份额公式的示意性计算。

## 能力建设

通过技术援助和培训活动，基金组织的能力建设工作能帮助成员国建立强健的体制，增强必要的自身能力以制定和实施稳健宏观经济和金融政策。能力建设工作与基金组织监督和贷款活动密切相联，成员国非常看重这项工作。

执董会在 2013 年 6 月对基金组织能力建设战略进行检查期间，<sup>58</sup> 批准了若干改革提议：（1）更新涵盖能力建设服务的政策说明；（2）要求开展定期、有效整合的检查，使能力建设工作得到与监督和贷款活动同样的重视；（3）采纳两级的重点工作确定体系，兼顾单个成员国的需求和基金组织的总体目标；（4）在目标重合时利用捐助方资金，在不具备捐助方支持时依赖基金组织自己的资金；（5）加强监测和评估框架，包括在确定能力建设重点和实施能力建设工作时，充分吸收从评估结果中得到的反馈；（6）利用信息和通讯技术的进步，提高基金组织能力建设活动的有效性并扩大其作用范围，包括扩大在线课程的授课。

在实施这些改革方面已经取得进展。在 2014 年 4 月的非正式会议上，执董会讨论了一份新的关于政策和做法的说明文件。将根据执董们的意见完善这份说明。在计划 2015 财年的活动时，首次采用了两级重点确定体系。2012 年 5 月成立的能力建设学院牵头开展了提高技术援助与培训之间协同性的工作，并采用了新的培训技术。在监测和评估方面，基金组织的基于结果的管理框架扩展到所有能力建设活动，将为基金组织的能力建设评估框架提供信息。作为新的政策和做法说明文件的一部分，基金组织的能力建设评估框架正在进行修订。

基金组织针对财政问题试行采用的四项标准化评估工具将为其技术援助活动提供支持（见专栏 4.2）。



## 技术援助倡议

2014 财年，成员国对技术援助的需求依然强劲。基金组织的技术援助涵盖与宏观经济和金融稳定有关的各类问题，主要由基金组织四个部门（财政事务部、法律部、货币与资本市场部、统计部）提供。与过去一样，低收入国家和中等偏低收入国家获得的技术援助比重最大，但基金组织大多数成员国都有受益（见图 4.1-4.4）。

## 应对紧急需求

基金组织继续迅速采取行动，满足很多国家对技术援助的紧急需求。例如，在乌克兰发生重大经济危机时，基金组织向其就合理安排支出和加强社会安全网提供了建议。在塞浦路斯，基金组织的技术援助帮助当局改善税收政策和管理、改革公共财政管理以及确定公共支出重点。在阿尔巴尼亚，基金组织帮助当局控制支出拖欠、改善对支出承诺的控制以及加强税收管理。在面临压力的一些国家，如几内亚比绍、利比亚、马里、尼日尔和索马里，基金组织协助当局改善预算制定（利比亚和索马里）和加强公共财政管理（几内亚比绍、马里和尼日尔）。在欧洲危机国家，基金组织就财政政策和管理、公司和住户破产、司法改革和债权执行等问题提供了建议，以促进可生存企业的尽早、迅速恢复，并改善债务回收。

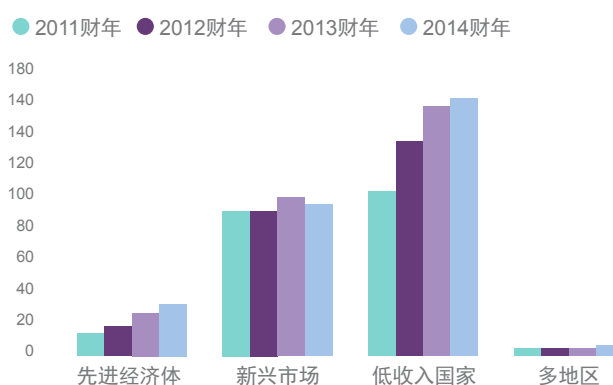
## 帮助成员国开展能力建设

基金组织还通过提供技术援助帮助各国建立健全的体制，提高抗冲击能力。近期危机显示，对于解决现有体制薄弱性、根据迅速变化的全球经济和金融形势作出调整等工作来说，这方面的支持将使所有成员国（包括先进经济体）受益。财政问题技术援助有力地帮助了各国实施政策方面的改革和培育高效的财政管理制度。这些

图4.1

### 2011-2014财年提供的技术援助：按收入组别

（在当地提供的技术援助，以人年为单位）



来源：基金组织能力建设学院。

### 专栏 4.2

#### 新的标准化评估工具

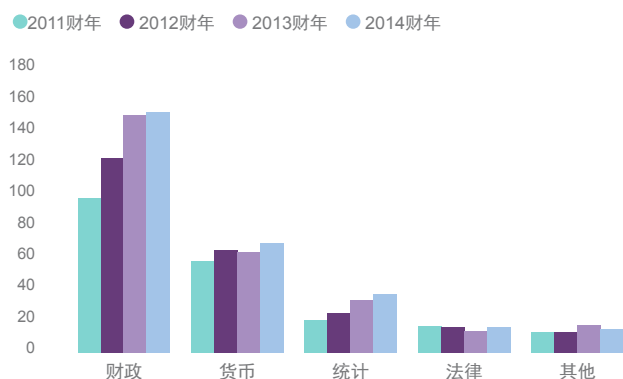
基金组织在与利益相关方磋商的基础上，开发了四项标准化评估和监督工具。这些工具将增强基金组织财政问题技术援助的概念和分析，并改善对结果的跟踪。

- 收入管理财政信息工具（RA-FIT）收集和分析税收和关税信息，帮助建立评估基金组织成员国收入表现的基线指标。2014 年 4 月根据 85 个国家提交的信息撰写了第一份报告。
- 收入管理缺口分析项目（RA-GAP）估计当前和潜在政府收入征收额之间的缺口。2014 财年完成了对四个国家的详细缺口估计，2015 财年对八个国家的估计正在进行之中。
- 税收管理诊断性评估工具（TADAT）提供了一个对税收管理表现进行标准化评估的框架，有助于更好地确定改革重点和顺序。作为一项国际公共产品，该框架是在与国际伙伴密切合作的基础上设计和管理。在赞比亚和挪威开展的初步试点已经完成，2015 财年将安排更多试点。TADAT 秘书处设在基金组织总部，得到捐助方资助的信托基金的支持，已于 2014 年初开始运作。
- 财政透明度评估取代了《标准与准则遵守情况报告》的财政模块。它更加重视识别和管理财政风险，并能与自然资源透明度问题更好融合。

图4.2

## 2011-2014财年提供的技术援助：按主题

(在当地提供的技术援助，以人年为单位)

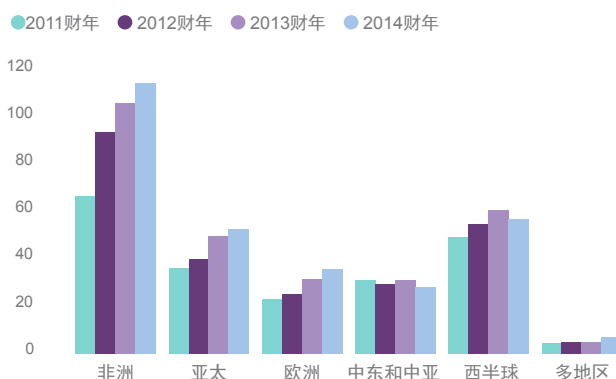


来源：基金组织能力建设学院。

图4.4

## 2011-2014财年提供的技术援助：按地区

(在当地提供的技术援助，以人年为单位)

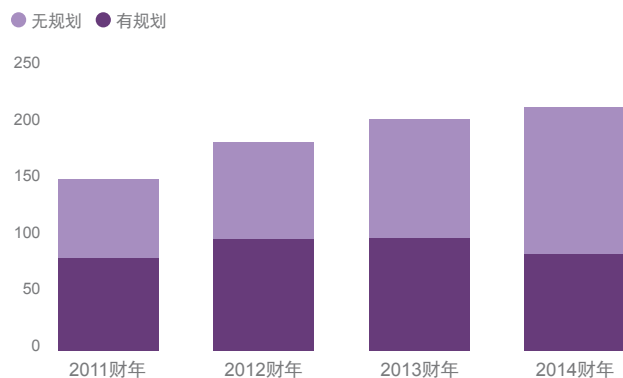


来源：基金组织能力建设学院。

图4.3

## 2011-2014财年提供的技术援助：按国家有无规划

(在当地提供的技术援助，以人年为单位)



来源：基金组织能力建设学院。

活动遵循既定的最佳做法，并采用各种新的诊断工具（见专栏 4.2）。财政领域的例子包括，培养对政府收入和支出进行分析的能力，实施中期支出框架，开展公共财政管理和收入征管，在资源富有国管理收入波动和支出压力，以及管理公私合作关系带来的财政风险。

基金组织在一些成员国提供广泛的技术援助。例如，在中国，基金组织正在协助当局实施中期支出框架、进行国库管理、控制地方政府借款和推进政府会计核算的现代化。在利比里亚，基金组织帮助当局设计和设立利比里亚收入管理局（即将投入运作），建立纳税人服务中心，

并改造信息技术系统和培养审计能力。在缅甸，基金组织就改革预算、国库和会计体系以及实现税收政策和征管现代化提供建议。在拉丁美洲，基金组织为 16 个国家的国库部门的一个论坛提供了支持，在现金管理、财政管理信息系统、法律和体制框架以及国库单一账户的实施方面促进经验交流和跨国合作。

在货币和金融领域，基金组织启动了全面的技术援助计划，以支持许多低收入国家的中央银行现代化改造和金融部门改革。金融部门监管和货币操作仍是这些国家的重点工作。技术援助帮助各国增强能力，使其能够更有效地缓解因银行和非银行金融机构监管不力而给金融体系带来的风险，并加强中央银行的运作。例如，在缅甸，基金组织的援助重点是体制能力建设。在东加勒比，基金组织的一项综合规划加强了该地区的金融体系。南苏丹得到了基金组织在中央银行业务现代化方面的援助。基金组织正在继续支持尼日利亚改革银行部门。在菲律宾和印度尼西亚，基金组织的中期技术援助增强了银行监管。

基金组织还向先进经济体提供了危机管理方面的支持，包括银行破产处置和重组、系统性风险识别以及新的全球监管标准的实施。此外，基金组织与世界银行一同启动了债务管理机制第二阶段——作为多个援助方联合设立的信托基金，该机制满足了低收入国家加强公共债务管理的需要。



基金组织还支持各国加强其财政和金融法律框架。主要工作领域有危机管理和银行破产处置、银行监管、中央银行业务、税法、公共财政管理（财政规则、预算法）以及反洗钱和打击恐怖主义融资，这些工作与基金组织的规划和监督工作的结合越来越紧密。2014年3月，执董会召开会议，检查基金组织关于反洗钱和打击恐怖主义融资的战略。执董们批准了经修订的金融行动工作组标准以及基金组织业务工作的新评估方法，并鼓励基金组织继续与世界银行、金融行动工作组和那些类似于金融行动工作组的地区机构开展合作。

利用外部资金支持，基金组织帮助低收入国家加强统计能力（例如在孟加拉国、老挝和缅甸）。日本的资金支持使基金组织能够在实地派驻长期宏观经济统计顾问，从而就近提供大量协助。

2013年6月，基金组织欢迎巴拉圭当局首次启动了国家反洗钱/打击恐怖主义融资计划。<sup>59</sup> 基金组织的评估显示巴拉圭的反洗钱/打击恐怖主义融资体系有重大缺陷。为此，巴拉圭当局请求基金组织提供技术援助，支持其制定一项国家反洗钱/打击恐怖主义融资战略。2012年2月，前总统费尔南多·卢戈签署了一项法令，宣布该项目为国家重点工作。该项目始于2012年9月，基金组织主要发挥促进作用，包括分享其国际经验，以及向当局提供建议，以确保该国战略与国际反洗钱/打击恐怖主义融资标准的一致性。基金组织和泛美开发银行联合提供的该项技术援助将有助于保持巴拉圭经济体系的健全完整，维护公共秩序和国家安全，使其不受有组织犯罪和恐怖主义的威胁。



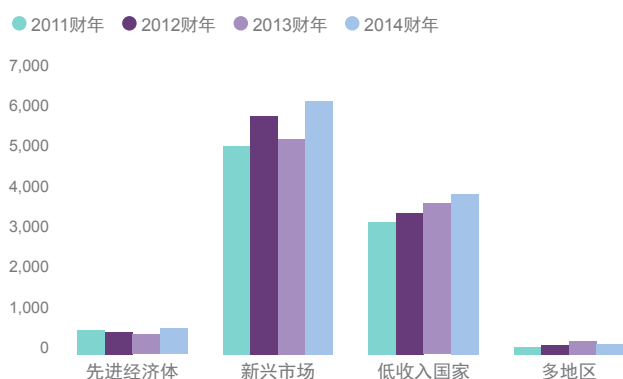
左图：缅甸为普查收集数据的普查员  
右图：希腊比雷埃夫斯港的航运基地



图4.5

### 2011-2014财年提供的培训：按收入组别

(以学员周计算的培训量)

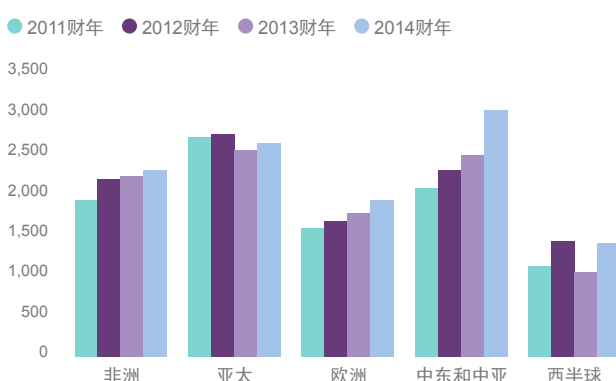


来源：基金组织能力建设学院。

图4.6

### 2011-2014财年提供的培训：按地区

(以学员周计算的培训量)

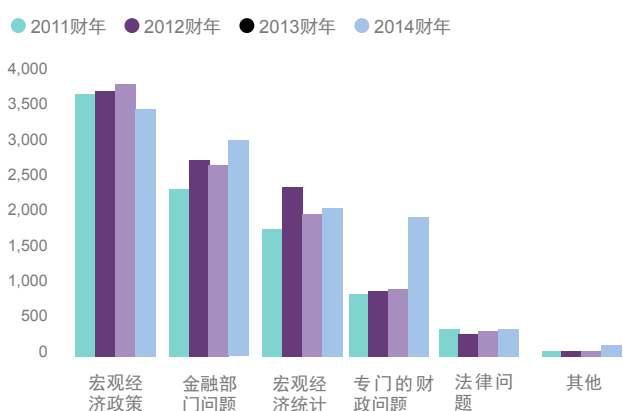


来源：基金组织能力建设学院。

图4.7

### 2011-2014财年提供的培训：按课程组别

(以学员周计算的培训量)

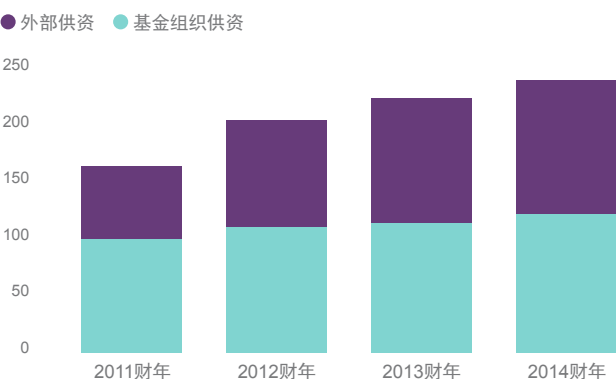


来源：基金组织能力建设学院。

图4.8

### 2011-2014财年的能力建设支出

(以学员周计算的培训量)



来源：基金组织能力建设学院。

## 培训

作为基金组织能力建设工作的有机组成部分，基金组织的培训项目力求对不断变化的全球宏观经济发展和政策挑战、成员国的需求以及技术创新作出回应。去年，能力建设学院就一些对基金组织成员国具有战略重要性的新题目提供了若干课程，例如防范金融危机、恢复金融

部门健康，以及促进包容性增长。这些课程提供理论讲座、分析工具和实践研讨会（见图 4.6-4.8 和专栏 4.3）。基金组织与非营利组织 edX 合作制定了新的在线课程计划，并启动了两项网上课程：金融规划与政策，以及债务可持续性分析。为了提高技术援助与捐助方合作培训项目之间的协同性，基金组织新成立的非洲培训学院于 2013 年 6 月开始运作。该学院与设在毛里求斯的南部非洲技术援助中心地点相同，由同一人担任主管。

为了提高技术援助与培训之间的协同性，能力建设学院的工作人员与基金组织地区技术援助中心合作，开发了新的课程，如有关地区一体化中的经济问题的课程。地区技术援助中心的专家和基金组织工作人员还结成团队，一同提供了关于中美洲银行监管的课程和相关技术援助。新加坡培训学院与老挝和缅甸技术援助办公室合作，为缅甸官员提供了一次定制的课程。

这一财年，在外部捐助方和培训合作方的支持下，能力建设学院提供了178次培训，约6300名官员参加了培训。新兴市场经济体获得的基金组织培训最多，这一年占总培训的60%左右（图4.5）。从地区分布看，中东和东亚以及亚太地区在这一年获得的培训最多（图4.7）。

## 外部支持

捐助方的支持继续扩充基金组织向成员国提供技术援助和培训的能力。2014财年获得了总额为1.81亿美元的新捐款，捐助方资助活动的资金总额达1.47亿美元。基金组织通过地区技术援助中心、地区培训中心、专题信托基金和双边伙伴关系等渠道，在能力建设方面充分利用外部支持（见图4.8）。

九个地区技术援助中心是提供实践性技术援助的有效渠道。对中美洲、巴拿马和多米尼加共和国地区技术援助中心、东部非洲地区技术援助中心和西部非洲地区技术援助中心的中期评估显示，技术援助的质量较高，相关性较强，并且成员国对这些援助有很强的自主性。2014财年上半年，西部非洲地区技术援助中心大幅增加了援助活动。在该中心的支持下，成员国在改革经济和金融体制方面进一步取得了进展。2013年是太平洋金融技术援助中心成立后的20周年。该中心是第一个地区技术援助中心，也是基金组织本地化能力建设工作的先导。

2014财年，地区技术援助中心网络得到扩展。2014年3月，西部非洲第二地区技术援助中心在加纳阿克拉正式开设，这也标志着由五个地区中心构建的非洲技术援助网络的完工。由此，基金组织兑现了2002年的承诺，即将技术援助中心网络扩展到覆盖所有撒哈拉以南非洲国家。此外，五个地区技术援助中心——非洲地区技术援助中心（东部非洲、西部非洲和南部非洲）、加勒比地区技术援助中心以及中东地区技术援助中心获得了捐助方的进一步资金支持，得以扩大援助活动。

### 专栏4.3

#### 能力建设学院的新课程

这一年里，能力建设学院在基金组织总部或一些地区培训中心首次举办了若干面对面的课程：

- 宏观金融监督课程介绍评估当前金融部门问题的方法，包括如何提取市场信息来评估对宏观经济变量的预期，并察觉可能威胁金融稳定的脆弱性的积累。这一课程涵盖银行危机、风险管理和模型以及系统性风险等领域。
- 金融包容性课程侧重于金融获得渠道问题，这对于各国政策制定者来说都是一个越来越重要的题目。该课程分析金融包容性与人们更为熟知的金融深度概念之间的关系，并讨论如何扩大获得信贷的渠道，以及相

关的宏观经济影响和政策启示。

- 包容性增长课程是针对增长前景疲软、失业率高、收入和机会不均等这些全球范围内的问题而开设的。课程侧重于能够促进普惠型经济增长、增加就业、实现公平的收入分配的微观和宏观政策，以及如何通过经济增长减轻贫困和实现生活水平的普遍提高。
- 早期预警演练课程介绍识别财政、对外和金融部门风险和脆弱性的方法，包括危机分类、基金组织对先进和新兴经济体的脆弱性分析，以及溢出和波及效应分析。



地区培训中心和地区培训计划通过提供非现场培训，对基金组织总部的培训起到补充。多数地区培训中心的资金全部或部分由东道国提供，其他援助方（如澳大利亚和日本）也提供一定的资助。这些培训中心服务于非洲（非洲培训学院以及与非洲开发银行合作建立的非洲联合伙伴安排）、亚太地区（新加坡地区培训学院和中国-基金组织联合培训项目）、欧洲和中亚地区（联合维也纳学院）、中东地区（基金组织-中东经济与金融中心，设在科威特）和拉丁美洲（拉丁美洲联合地区培训中心，设在巴西利亚）。如前所述，在东道国毛里求斯政府以及澳大利亚和中国的慷慨资助和后勤支持下，非洲培训学院于2013年6月开始运行。

专题信托基金向低收入和中等偏低收入国家提供针对专门问题的系统性技术援助。“管理自然资源财富”和“税收政策与征管”专题信托基金分别具有2530万美元和2700万美元的五年期预算，都于2014财年完成了三年运作。基金组织的“反洗钱/打击恐怖主义融资专题信托基金”在2014年4月成功结束了第一个融资周期，在35个国家提供了73个双边项目。2013年12月，在位于华盛顿特区的基金组织总部举办了一次承捐活动，国际捐助方再次承诺为基金组织这一领域的技术援助提供支持。<sup>60</sup>捐助方承诺出资2210万美元，为“反洗钱/打击恐怖主义融资专题信托基金”在第二个五年阶段（2014年5月开始运行）开展广泛的能力建设活动提供资金。瑞士、卡塔尔、卢森堡、英国、挪威、日本、法国和荷兰（按捐资数额排序）承诺提供的资金预计能满足该专题信托基金下一个五年期融资需求的80%。

840万美元的五年期“税收征管诊断评估工具”信托基金于2014财年正式启动，由德国、日本、荷兰、挪威、瑞士和英国国际发展署提供资金（见专栏4.1）。

基金组织还与世界银行就三项技术援助倡议开展合作。2014年4月，基金组织参加了债务管理机制（由世界银行发起的多捐助方倡议）第二阶段。该机制将两个机构的专长结合在一起，全面涵盖债务管理问题，能为更多受援国的债务可持续性方面的能力建设提供工作提供支持。基金组织还继续参与另一项多捐助方倡议，即“金融部门改革和强化倡议”第三阶段。最后，加拿大资助的“支持加勒比经济管理”项目延长到了2014年8月。

基金组织继续深化与捐助方的合作伙伴关系。日本是技术援助的最大捐助国，2010-2014财年共捐资1.53亿美元。欧盟也已成为基金组织技术援助的最大捐助方之一，

同期内捐资额为9700万美元。基金组织正在与欧盟合作，对目前两个机构之间的框架协议进行修订，这将使它们能够签订2015-2017财年的新融资安排。加拿大显著增加了捐资，包括签署两项总额为3500万加元的协议，为乌克兰、加勒比地区和其他国家提供技术援助。瑞士为基金组织技术援助额外捐助了400万美元。韩国是相对较新的捐助国，签署了五年期1500万美元的捐资协议。

## 数据和数据标准倡议

成员国需根据《基金组织协定》的要求向基金组织提供数据，其质量对于基金组织成功开展监督工作至关重要。数据公布标准有助于确保提供更多及时和全面的统计数据，对于实施健全的宏观经济政策十分关键。

## 数据公布通用系统、数据公布特殊标准和增强型数据公布特殊标准

1996年建立的“数据公布特殊标准”（SDDS）旨在指导成员国向公众披露其经济和金融数据。次年建立的“数据公布通用系统”（GDDS）提供了一个框架，帮助各国在改进统计系统方面有效评估其需求和确定工作重点。2012年，制定了“增强型数据公布特殊标准”（SDDS Plus），帮助解决全球金融危机中暴露的数据缺陷。SDDS Plus针对具有系统重要性金融部门的国家，但鼓励SDDS的所有接受国都遵守SDDS Plus。SDDS Plus在SDDS的基础上，加入了九项数据类别的标准，有意参加的国家将承诺在2019年底之前完全遵守这些标准。目前还没有哪个国家表示愿意遵守SDDS Plus。为了促进各国遵守这一高标准，执董会在2014年3月支持工作人员关于放宽九个数据类别中的三个的及时性要求的提议。

2014财年，SDDS的接受国数量没有增加，截至年底，保持在71个。帕劳、<sup>61</sup>缅甸<sup>62</sup>和马绍尔群岛<sup>63</sup>开始参加GDDS，使GDDS参加国总数在本财年底之前达到111个（不包括从GDDS毕业，升至SDDS的经济体）。目前，95%以上的基金组织成员国参加GDDS或SDDS。

2013年5月，基金组织在博茨瓦纳的哈博罗内组织了一次关于SDDS的研讨会，七个非洲国家（博茨瓦纳、加纳、肯尼亚、纳米比亚、尼日利亚、塞舌尔和乌干达）



左图：也门农村地区的养蜂人

右图：中国东部经纪行里的股票指数

的中央银行、国家统计局和财政部的官员参加了研讨会。<sup>64</sup>会上，毛里求斯（2012 年加入 SDDS）介绍了自己的情况。研讨会是基金组织与博茨瓦纳当局共同举办的，得到英国国际发展署的资金支持。其目的是改善目前参加 GDDS 的撒哈拉以南非洲国家的国家统计系统，重点是促进这些国家的统计系统达到更加严格的 SDDS 的要求。

## 阿根廷的消费者价格指数和 GDP 数据

执董会 2013 年 12 月开会讨论总裁的一份报告，该报告是关于阿根廷在实施补救措施、解决其向基金组织报告的大布宜诺斯艾利斯地区消费者价格指数（CPI-GBA）和国内生产总值（GDP）的官方数据质量问题方面所取得的进展。<sup>65</sup>执董会指出，阿根廷尚未实施基金组织要求采取的解决 CPI-GBA 和 GDP 数据准确性问题的措施，但承认阿根廷目前正在开展工作，也正在打算在 2014 年初建立新的全国 CPI 数据。执董会还注意到，阿根廷正在努力解决 GDP 数据的缺陷。

鉴于这些情况，执董会通过了一项决定，要求阿根廷采取具体行动，按照规定的时间表，解决其官方 CPI 和 GDP 数据质量问题。这项决定要求阿根廷在 2014 年 3 月底前采取一系列初始行动，并在 2014 年 9 月底和 2015 年 2 月底之前采取进一步行动。在上述每个截至期限之后的 45 天之内，总裁要向执董会报告阿根廷实施具体行动的进展，执董会届时将根据基金组织的程序对

这一问题进行检查。<sup>66</sup>基金组织指出，与阿根廷当局的持续对话对于提高阿根廷官方 CPI 和 GDP 数据质量十分重要。基金组织准备随时继续这一对话，更一般而言，将继续加强阿根廷与基金组织之间的关系。

## 数据和统计方面的其他活动

### 二十国集团的数据缺陷倡议

基金组织和金融稳定委员会（FSB）与机构间经济与金融统计小组（IAG）合作，于 2013 年 6 月在华盛顿特区基金组织总部举办了一次由二十国集团高级官员参与的关于二十国集团数据缺陷倡议（DGI）的会议。<sup>67</sup>该项倡议的重点是落实二十国集团财政部长和中央银行行长 2009 年 11 月认可的《金融危机和信息缺陷》报告中列出的 20 条建议。会议的主要目的是评估已取得的进展，讨论基金组织工作人员与二十国集团国家的双边磋商中形成的主要结论，并确定需要进一步采取行动的问题和今后的重点工作。

二十国集团成员国以及荷兰、西班牙和瑞士的高级代表参加了这次会议。依据二十国集团的建议而开展工作的八家国际金融机构在会议上进行了发言和提供了意见，这些机构包括金融稳定委员会秘书处，以及机构间经济与金融统计小组的成员——国际清算银行、欧洲中央银行、欧盟统计处、基金组织（主席）、经合组织、联合国和世界银行。2013 年 9 月提交给二十国集团财政





左图：匈牙利 Szazhalombatta 的炼油厂  
右图：博茨瓦纳哈博罗内挑选钻石的工作人员



部长和中央银行行长的进展报告参考了这次会议得出的结论。

与会者强调，需要确保二十国集团数据倡议下形成的数据具有高质量、及时性、一致性和各国间的可比性，并应确保政策制定者可以获得这些数据。与会者还认识到若干关键挑战，包括保密性考虑（限制更广泛的数据分享）、源数据的缺乏，以及保证统计工作具备充分的资源。

在 2013 年 7 月的莫斯科会议上，二十国集团财政部长和中央银行行长对二十国集团经济体在依据数据缺陷倡议克服信息缺陷（从而为加强政策分析奠定了基础）方面所取得的持续进展表示欢迎。2013 年 10 月的第四份数据缺陷倡议年度进展报告指出，在所有 20 条建议上都取得了显著进展，各方目前正在采取重要的增强数据的措施。总体而言，二十国集团经济体大力支持数据缺陷倡议，各国对倡议的自主性感受也在不断加强。

为了确保充分落实各项建议，并及时提供可比的经济与金融统计数据，需要维持倡议的实施动力，并为统计工作提供充分的资源。国家机构之间加强合作以及持续的国际合作与磋商对于倡议的成功实施至关重要。战略应侧重于完成目前在落实各项建议方面的工作，并让政策制定者和分析人士了解数据缺陷倡议形成的新的、增强的数据的可得性、好处、保密规定及政策相关性。尽管各国在落实这些建议方面可能出现一些问题，但预计大部分建议的落实工作将在 2015 年底之间完成。

#### 关于政府从自然资源中取得的收入的数据

对于基金组织约三分之一的成员国来说，从自然资源中取得的收入具有宏观重要意义，但这方面的可得数据一直很有限，并且在各国间不具有可比性。2014 年 2 月，基金组织起草了一个标准模板，让各国能够按照 2001 年《政府财政统计手册》的收入分类方法，收集政府从自然资源中取得的收入的数据。<sup>68</sup> 该模板使各国能够以有利于分析的、跨国可比的格式收集这些数据；基金组织并不打算直接收集这些数据。该模板登在基金组织网站上征求意见，并供成员国测试。

#### 外汇储备的货币构成

2013 年 6 月，基金组织公布了官方外汇储备的货币构成（COFER）的季度数据，其货币范围扩大，并单独列出澳大利亚元和加拿大元这两种货币。<sup>69</sup> COFER 是基金组织的一个数据库，包含数据报告国家和辖区的期末季度数据。COFER 数据提供了关于外汇储备货币构成演变的重要信息，便于对国际金融市场发展情况的分析。这些关于成员国官方外汇储备货币构成的及时的汇总数据与基金组织的工作是相关的。各国中央银行、其他官方机构和私人部门的分析工作也相当关注这些数据。

在单独列出澳大利亚元和加拿大元储备后，COFER 数据目前区分七种货币：美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、澳大利亚元、加拿大元。所有其他货币一并划入“其



他货币”项下。COFER 数据是在自愿和保密基础上向基金组织报告的。截至 2014 年 4 月，有 144 个报告方，包括基金组织成员国、非成员国 / 经济体以及其他持有外汇储备的实体。COFER 数据以汇总形式每季度公开发布，不会泄露单个国家的信息。

### 公布最新调查结果

这一年，基金组织公布了若干现有调查的最新结果。2013 年 12 月，基金组织公布了 2012 年“协调的直接投资调查”（CDIS）的初步结果。CDIS 是基金组织对双边外国直接投资头寸的全球调查。<sup>70</sup> 直接投资是跨境投资的一种，在这种投资中，一个经济体的居民对另一个经济体的居民企业拥有控制权或相当大程度的影响力。2012 年调查包括来自 88 个经济体的数据，比 2011 年调查初步结果多出 2 个经济体。新参加 CDIS 的国家是布基纳法索和坦桑尼亚。基金组织将在 2014 年 6 月发布经修订的、更全面的数据。

2013 年 6 月，基金组织公布了 2009-2011 年“协调的直接投资调查”修订后的结果。<sup>71</sup> 2011 年外国直接投资头寸的覆盖范围扩大到 100 个参与经济体，四个新参加 CDIS 的国家是阿尔巴尼亚、几内亚比绍、塞内加尔和多哥。数据库可从 <http://cdis.imf.org> 和基金组织的电子图书馆公开查阅，包含以下数据：“外来”直接投资（即，与非居民外国直接投资者之间的直接投资头寸），按投资者经济体划分；“对外”直接投资（即，居民对外直接投资者的境外直接投资头寸），按投资经济体划分。CDIS 的所有参与方都提供外来直接投资数据，多数参与方（约三分之二）还提供对外直接投资数据。

2013 年 11 月，基金组织公布了 2012 年“协调的证券投资调查”（CPIS）的初步结果。<sup>72</sup> 这项调查是对证券投资持有情况的唯一的全球调查，其按证券发行人所在经济体收集跨境持有股权及长短期债务证券的存量信息。调查结果（确定 2012 年底股权和债务证券头寸数值）覆盖 78 个参与经济体，与参加 2011 年底 CPIS 数据收

#### 专栏 4.4

### 首届统计论坛重点讨论统计在全球经济与金融稳定中发挥的作用

2013 年 11 月，基金组织统计部在华盛顿组织了一次论坛，讨论统计在支持各国当局采取有效的政策行动以及基金组织提供有效的政策建议方面发挥的关键作用。<sup>a</sup> 此类论坛是第一次举办，其为广泛的利益相关方（学术界人士、数据编制者和政策制定者）对最前沿的统计问题开展政策讨论提供了一个独特的机会。与会者讨论了在消除全球金融危机暴露的数据缺陷方面取得的近期进展。这些数据缺陷包括以下几方面：国际和部门资产负债表的风险暴露，跨境联系和溢出效应，影子银行和全球波及效应，公共部门的薄弱环节，以及资本流动带来的潜在问题。

基金组织第一副总裁大卫·利普顿在欢迎致辞中表示，最近的全球危机再次证明，传统的基于居民地位的经济与金融统计仍很重要，但“危机也表明，在传统的统计数据之外，还需要更多、更好的数据”。他说，需要新的数据，“特别是因为目前的政策重点已经转向全球和国内金融体系的稳定，以及相互关联性、全球风险和脆弱性等问题”。

在讨论中，与会者强调，可靠、及时、详细、具有国际可比性的数据至关重要。他们还强调，需要利用高质量统计数据，对风险以及对基金组织帮助成员国制定健全宏观经济政策中的作用进行准确评估。论坛形成的一个普遍看法是，一方面需要更多数据，另一方面也更好地利用现有数据，特别是在建立和运用分析框架方面。与会者认识到，必须将更多资源投入到统计工作中，在考虑成本和收益的基础上确定重点，这样才能满足数据用户的需求。

与会者强调，应依据有关标准和一致的方法来收集信息，以实现各国间统计数据的可比性和准确性。他们还一致认为，需要开展更多工作，公布现有数据，促进数据使用者与编制者之间的更多互动，并加强公共与私人部门在编制标准化数据上的合作。

<sup>a</sup> 见新闻发布稿第 13/447 号，“基金组织统计论坛讨论统计对于全球经济与金融稳定的作用”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13447.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13447.htm)）。

集的经济体相同。完整的 CPIS 结果可从基金组织网站上查到，网址是 <http://cpis.imf.org/>。鉴于金融机构暴露出的数据缺陷，CPIS 在下次收集数据时将有若干改进。

2013 年 9 月，基金组织公布了第四次年度“金融可得性调查”（FAS）的结果。<sup>73</sup> 2013 年这一轮调查的回复率超过 96%，有 186 个辖区参与，其中包括两个首次报告数据的国家。此次调查得到荷兰外交部的慷慨资助。FAS 是关于金融包容性的最全面的全球供给方数据来源，包括关于企业和住户对金融服务的获得和使用情况的国际可比的基本指标。可通过 FAS 网站和基金组织的电子图书馆免费查阅该数据库。

## 与其他组织的合作

基金组织与全球经济问题涉及的其他一些组织开展合作，这些组织中的每一个都有其独特的职责和专长。

## 二十国集团

全球金融危机中，二十国集团的集体行动对于避免出现更严重的经济困难发挥了重要作用。二十国集团领导人后来不断重申他们对重振经济增长的承诺。全球危机爆发以来，基金组织与二十国集团之间的合作得到了加强。应二十国集团领导人的要求，基金组织提供技术分析，

支持二十国集团的多边相互评估过程（MAP）（见第三章）。与二十国集团的合作已从相互评估过程扩大到其他领域，包括二十国集团的数据缺陷倡议——该倡议旨在解决全球危机暴露出的数据缺陷。

执董会定期听取基金组织管理层对二十国集团会议的参与情况的简报，以及关于相互评估过程的进展和基金组织在其中参与情况的汇报。

## 金融稳定委员会

金融稳定委员会的成员包括主要国际金融中心所在国家负责金融稳定的政府官员、国际标准制定机构、中央银行专家组成的委员会以及国际金融机构。金融稳定委员会的宗旨是在国际层面上协调各国金融当局和国际标准制定机构的工作，制定有效的监管政策和其他有关金融部门政策并促进其实施。

基金组织于 2010 年 9 月正式接受其在金融稳定委员会的成员地位。在金融稳定委员会根据瑞士法律被确认为协会后，执董会于 2013 年 3 月批准基金组织接受在金融稳定委员会（根据瑞士法作为协会）的成员地位。基金组织与金融稳定委员会之间的合作受两个机构各自的职责以及 2008 年基金组织与金融稳定论坛（金融稳定委员会的前身）签署的联合信函的指导。基金组织主要负责监督全球金融体系以及评估各国实施国际金融部门

左图：俯瞰亚美尼亚 Alaverdi 的缆车  
右图：不丹晾晒玉米的农民







左图：哥伦比亚历史古城 Cartagena 的商贩  
右图：南非的水果加工

监管政策和标准的情况。金融稳定委员会则负责详细制定这些政策、促进国际合作及评估金融脆弱性。基金组织是金融稳定委员会指导委员会的成员。

基金组织与金融稳定委员会每年两次合作开展早期预警演习（见第三章）。基金组织定期参加各工作组，并与金融稳定委员会就二十国集团数据缺陷倡议进行合作。金融稳定委员会、基金组织和世界银行还就监管改革对新兴市场和发展中经济体的影响问题，联合向二十国集团提交了一份报告，基金组织参与了其中的工作。

## 世界银行集团

世界银行和基金组织工作人员就与两个机构都相关的国家援助和政策问题开展密切合作。基金组织对一国总体经济状况和政策的评估为世界银行对潜在发展项目或改革的评估提供信息。同样，基金组织在其政策咨询中会参考世界银行关于结构性和部门改革的建议。基金组织和世界银行的工作人员根据两机构制定的“债务可持续性框架”，联合开展国别债务可持续性分析（见本章前面部分）。基金组织和世界银行的国别小组根据“关于世界银行 - 基金组织合作的联合管理层行动计划”讨论国家层面的工作计划，从而确定具有宏观重要意义的部门问题、进行职责划分以及决定每个机构今后一年所需开展的工作。

基金组织和世界银行集团通过重债穷国倡议和多边减债倡议（见第三章），一同努力减轻沉陷重债困境的贫穷国家的债务负担。两个机构还根据共同的“减贫战略文件”方法，合作推进减贫工作。减贫战略文件是一项国家主导的计划，它将国家政策、捐助方支持以及低收入国家减贫所需的发展结果联系在一起。两个机构合作撰写的《全球监测报告》评估实现千年发展目标的进展，2013 年报告的主题是城乡发展动态。两个机构还通过金融部门评估规划，一起努力提高成员国金融部门的抗冲击能力并使其得到良好监管。

基金组织与世界银行的其他合作领域包括制定标准和守则，以及改善外债数据的质量、可得性和覆盖面。

## 其他组织

### 联合国

基金组织在纽约的联合国总部驻有特别代表。基金组织与联合国之间的合作涉及共同关心的领域，双方在税收问题以及两个机构的统计服务方面开展合作，并互派人员参加定期会议以及特别会议和活动。近年来，基金组织为联合国牵头开展的制定“2015 年之后发展议程”和新的“可持续发展目标”的工作做出了贡献，包括通过参与联合国的机构间工作组。现有的“千年发展目标”



在 2015 年底到期后将被“可持续发展目标”取代。基金组织正在与世界银行、一些多边开发银行和联合国合作，协助应对数据方面的有关挑战。基金组织还与国际劳工组织就与就业和社会最低保障有关的问题开展合作；与联合国国际儿童基金就财政问题和社会政策开展合作；与联合国环境规划署就绿色经济开展合作；以及与世界粮食计划署就社会安全网和脆弱性的早期评估开展合作。

### 欧盟委员会和欧洲中央银行

基金组织在全球危机的初期参与了向面临国际收支需要的欧盟成员国提供融资的活动，基金组织因此扩大了与欧盟机构（特别是欧盟委员会和欧洲中央银行）的合作，尤其是在危机后期欧元区国家申请基金组织支持时。基金组织、欧盟委员会和欧洲中央银行由于针对规划国家项目而加强合作也被人们称为“三驾马车”。虽然基金组织与“三驾马车”的其他成员密切协调，但其在融资和政策建议方面的决定最终是由执董会做出的。基金组织还与欧盟委员会就影响低收入国家的问题（包括能力建设融资）开展密切合作。

### 多维尔伙伴关系

基金组织积极参与多维尔伙伴关系。多维尔伙伴关系是八国集团与地区伙伴国家以及国际金融机构于 2011 年 5 月共同启动的一项国际合作，目的是调动对阿拉伯转型国家的援助。多维尔伙伴的专属协调平台将参与该伙伴关系的地区和国际金融机构调集起来，确保对伙伴国家提供有效和协调的支持，促进与伙伴国家的信息共享、相互理解和业务对话，协调对支持伙伴关系的联合行动的监测和报告，并探索就资金援助、技术援助及政策和分析工作开展协调的机会。

### 国际劳工组织和国际工会联合会

基金组织的职责包括促进国际国际贸易的扩大和平衡发展，从而提高和保持高水平的就业和实际收入。鉴于就业对可持续、包容性增长的重要性，基金组织支持的规划往往包含与劳动力市场有关的建议。由于劳动力市场政策不是基金组织的核心专长领域，基金组织在这一领域与其他国际、地区和当地组织进行合作。基金组织与国际劳工组织积极合作，利用国际劳工组织的专长，更好地理解宏观经济政策对就业创造的影响。基金组织还与国际工会联合会及其附属机构定期互动。

# 5 财务、组织结构和问责制





# 财务、组织结构和问责制



## 预算和收入

### 收入、收费、酬金和负担分摊

#### 收入模式

2008年经执董会同意并得到理事会批准的基金组织现行收入模式包括在基金组织的投资账户下建立一个专项基金，其资金来源是有限出售基金组织所持黄金得到的利润（见本章后面的“黄金出售”部分）。该账户的目的是将这些资金用于投资，并获得回报，为基金组织预算提供支持，同时维持专项基金自身的长期实际价值。扩大基金组织的投资权限，从而提高投资回报是该模式的关键要素。《协定》第五次修订案授权扩大投资权限，并于2011年2月生效。<sup>74</sup> 2013年1月，执董会通过了投资账户新规定，为实施扩大后的投资权力提供了法律框架。

#### 收费

专项基金账户资金的投资会在三年期间分阶段实施（2014年3月开始为专项基金的战略资产配置提供资金），在此之前，融资活动依然是基金组织收入的主要来源。基金组织融资的基本收费率（利率）包括特别提

款利率加上以基点表示的利差。对于2015和2016财年，执董会同意将收费率的利差维持在100个基点。该利差根据2011年12月执董会批准通过的确定基本收费率的规则计算。根据该规则，计算的利差应可以弥补基金组织与发放融资相关的中介成本并实现储备积累。此外，该规则包括交叉核查机制，以确保收费率与长期信贷市场条件保持合理对应。<sup>75</sup>

基金组织对在信贷档<sup>76</sup>和中期安排下使用大额信贷（成员国份额的300%以上）征收200个基点的附加费；这些被称为以规模为基础的附加费。基金组织还会对超过36个月尚未偿还的大额信贷（指标同上）再征收100个基点的以时间为基础的附加费。

除了按期收取的收费和附加费，基金组织还征收服务费、承诺费和特别费。对从普通资金账户拨出的每笔资金征收0.5%的服务费。对于普通资金账户安排（如备用安排以及中期安排、灵活信贷额度安排、预防性和流动性额度安排）下每12个月期间可以提用的数额，收取可退还的承诺费。在收取承诺费时，对于不超过份额200%的承诺额按照15个基点征收，对于超过份额200%但不超过1000%的承诺额按照30个基点征收，对于超过份额1000%的承诺额则按60个基点征收。在信贷得到使



用时，按提款比例退还承诺费。基金组织还对逾期本金和逾期不到6个月的利息收取特别费用。

### 酬金和利息

在支出方面，基金组织就成员国在普通资金账户的债权头寸（称为储备档头寸）向其支付利息（酬金）。《基金组织协定》规定，酬金率不应高于特别提款权利率，也不得低于特别提款权利率的80%。目前的酬金率定为等于特别提款权利率，同时这也是基金组织借款的现行利率。

截至2014年4月30日，基金组织在双边贷款和债券购买协议以及扩大的新借款安排下的借款余额为473亿特别提款权（733亿美元）。

### 负担分摊

基金组织按照上世纪80年代中期建立的负担分摊机制调整收费率和酬金率，该机制在债权国与债务国之间平等分摊拖欠基金组织债务所引起的成本。季度利息逾期（未支付）6个月或6个月以上时，通过提高收费率和降低酬金率（负担分摊调整）来弥补损失的收入。在逾期利息得到结清时，将退还通过这种方法收到的金额。

2014财年，针对未付季度利息的调整平均不到1个基点，这反映了全球危机对成员国的影响导致基金组织贷款余额增加，以及成员国储备档头寸出现类似的增加。2014财年，经调整的收费率和酬金率平均分别为1.10%和0.09%。

### 净收入

2014财年基金组织的净收入为26亿特别提款权（40亿美元），主要收入来自高水平的融资活动和投资账户的投资。根据《国际财务报告准则》（经修改的IAS 19，“雇员福利”）的要求，2014财年的收入包括了由于基金组织退休福利计划和相关福利计划资产的确定型债务的所有金额变化的立刻确认而获得的11亿特别提款权（17亿美元）。过去几年的做法是，根据之前的会计准则摊销福利利得或损失。

### 黄金出售

基金组织采用的收入模式包含一个专项基金，其资金来源为有限出售基金组织所持黄金所得利润。2009年7月，执董会同意出售黄金的收入除了为该基金提供资金外，还有一部分将用于增加基金组织向低收入国家提供优惠贷款的资源。

57 页上图：2014 年 4 月基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德在发展中国家委员会上讲话彰显春季会议主题的海报牌 57 页下图：2014 年 4 月基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德在发展中国家委员会上讲话彰显春季会议主题的海报牌 58 页左图：2013 年 10 月第一副总裁大卫·利普顿在主权债重组的研讨会上发言 58 页右图：新闻媒体人员为出席 2013 年年会的 G20 官员拍照 左图：金融顾问兼主任何塞·维纳尔斯介绍 2014 年 4 月《全球金融稳定报告》 右图：经济顾问奥利维尔·布兰查德与媒体谈 2014 年 4 月《世界经济展望》



2009年9月，执董会批准基金组织出售403.3公吨黄金，占其所持黄金总量的八分之一。基金组织自2009年10月开始出售黄金，2010年12月完成出售，共获得了总额为95.4亿特别提款权的收益。其中，26.9亿特别提款权是黄金账面价值，68.5亿特别提款权为利润。所有出售都基于市场价格，高于2008年执董会批准新收入模式时的假设价格（每盎司850美元）。实际平均售价是每盎司1144美元，因此，黄金出售产生了“意外”利润。执董会决定从68.5亿特别提款权利润中划拨44亿特别提款权作为特别储备。作为“意外”利润的剩余24.5亿特别提款权存放在基金组织的普通储备账户，其最终安排有待进一步讨论。

作为2009-2014年低收入国家融资一揽子改革计划的一部分，基金组织执董会于2012年2月批准从24.5亿特别提款权中向成员国分配7亿特别提款权（约合11亿美元）。分配生效的前提是，成员国做出令人满意的保证，确保至少相当于所分配数额90%的新增额，即6.3亿特别提款权（约合9.78亿美元），将转入或以其他方式提供给减贫与增长信托。<sup>77</sup> 2012年10月成员国承诺达到该指标值，随后基金组织在当月晚些时候进行了分配。

2011年，执董会就如何使用剩余17.5亿特别提款权（27亿美元）黄金出售的“意外”利润进行了多次讨论。在这过程中，执董会主要考虑了三种选择：增加出资额以提高向低收入国家提供优惠贷款的能力，增加基金组织的预防性余额，以及补充黄金专项基金。最终，作为确保减贫与增长信托长期可持续性战略的一部分，执董们于2012年9月批准根据成员国的份额比重按比例分配剩余的黄金出售“意外”利润。决定规定，为进行分配，成员国必须给出令人满意的保证，确保至少将相当于分配额90%的金额提供给减贫与增长信托。

2013年10月，基金组织宣布达到要求的指标规定。<sup>78</sup>截至2014年4月30日，155个国家已承诺将其分配到的资金提供给减贫与增长信托，为低收入国家优惠贷款共带来16.52亿特别提款权（25.6亿美元）的额外资金。总裁克里斯蒂娜·拉加德对成员国表达了谢意，指出他们的行动“保障了未来几年向最贫困国家提供充分金融支持所需的关键资源”，并对“成员国普遍、坚定地致力于帮助世界最贫困国家”表示赞赏。基金组织继续寻求其余成员国的出资，以最大程度发挥提供优惠贷款的能力。

表5.1  
2013-2017财年按主要支出类别划分的预算  
(百万美元)

	2013财年		2014财年		2015财年	2016财年	2017财年
	预算	结果	预算	结果	预算	预算	预算
<b>行政支出</b>							
人员	835	802	861	820	893	912	931
差旅 <sup>1</sup>	125	119	123	114	128	134	128
大楼和其他	181	180	190	195	196	199	202
应急储备	18	—	12	—	7	7	7
<b>毛预算总额</b>	<b>1,159</b>	<b>1,102</b>	<b>1,186</b>	<b>1,129</b>	<b>1,224</b>	<b>1,252</b>	<b>1,268</b>
收入 <sup>2</sup>	-161	-154	-179	-160	-197	-197	-198
<b>净预算总额</b>	<b>997</b>	<b>948</b>	<b>1,007</b>	<b>969</b>	<b>1,027</b>	<b>1,054</b>	<b>1,070</b>
结转 <sup>3</sup>	41	—	42	—	42		
<b>包含结转的净预算总额</b>	<b>1,038</b>	<b>948</b>	<b>1,049</b>	<b>969</b>	<b>1,069</b>	<b>1,054</b>	<b>1,070</b>
<b>资本</b>							
设备与信息技术	162	89	41	158	52	41	4

来源：基金组织预算与计划办公室。

注：由于四舍五入，总数可能与各项之和有出入。

1 2013财年和2016财年包括在国外举行年会的出差费用

2 包括捐助方出资的活动、与世界银行的成本分摊安排、出版物销售、停车收费及其他杂项收入

3 依照既定规则，由上一年结转的资金



表5.2

## 财务报表中的行政支出

(单位为百万美元, 除非另有说明)

2014财年净行政预算结果	988
记账时间差异	
养老金与离职后福利费用	327
资本支出——当年与前几年支出的摊提	49
不包括在行政预算中的金额	
资本支出——按照《国际财务报告准则》立即计为费用的项目	18
减贫与增长信托、灾难后减债信托和特别提款权账户向普通账户的资金返还	(75)
经审计的财政报表中的行政支出总额	1,307
备忘项:	
经审计的财政报表中的行政支出总额 (单位为百万特别提款权)	861

来源: 基金组织财务部和预算与计划办公室。

注: 由于四舍五入, 总数可能与各项之和有出入。支出的单位转换是基于2014财年美元/特别提款权的有效加权兑换比率, 约为1.52。

## 行政和资本预算

2013年4月, 在审议2014-2016财年中中期预算时, 执董会批准2014财年的行政支出净额共计10.07亿美元, 支出总额不超过12.27亿美元, 其中包括2014财年可使用结转的2013财年未动用资金, 总额为4200万美元 (表5.1)。<sup>79</sup> 执董会还批准了4100万美元的资本支出, 用于大楼设施和信息技术类的资本项目。

2014财年, 基金组织的工作继续围绕提醒成员国警惕全球复苏和金融稳定所面临的潜在风险。与上个财年相比, 实际总支出保持不变。由于意识到满足与危机相关的需求所需的相当于5300万美元的额外资源, 因此预算封套继续设在较高水平。

2014财年的实际行政支出净额共计9.88亿美元, 比净预算低1900万美元。“支出不足”的规模较前一年大幅下降, 反映出更有效地利用预算。设施和信息技术方面的资本预算总支出为1.44亿美元, 其中包含了之前几年的拨款。这部分支出中占比最大的是9200万美元的总部一号楼改造项目 (见专栏5.1)。信息技术 (IT) 支出共计3700万美元, 主要用于更换并升级核心基础设施、数据管理项目和信息技术安全。两个主要的资本建造项目继续取得进展。Concordia大厦的翻新完成, 并于2013年4月投入使用。总部一号楼改造项目是对仍在使用中的大楼进行翻新的工程, 已由设计进入建设阶段, 预计2017年竣工。

财务报告中的基金组织行政支出根据《国际财务报告准则》按照权责发生制记录。这些准则要求按权责发生制记账并按精算估值对雇员福利成本进行记录和摊提。表5.2详细列出了2014财年9.88亿美元行政预算净支出与按照《国际财务报告准则》计算的13.07亿美元 (8.61亿特别提款权) 行政开支 (列于当年经审计的基金组织财务报表中) 之间的对账。

2014年4月, 执董会批准了2015财年的预算, 包括10.27亿美元的行政支出净额和12.65亿美元的行政支出总额上限, 包括可以从2014财年结转的4200万美元的未动用资金。实际行政支出净额的上限 (不含结转资金) 连续三年与上一年持平。资本预算定为5200万美元, 其中2200万美元用于设备项目, 3000万美元用于信息技术项目。还向执董会提交了2016和2017财年的指导性预算。

在基金组织的战略规划框架下制定了2015-2017财年的中期预算, 预算总额与资源分配用于落实基金组织的首要工作。在预算不变的情况下, 通过提高效率的措施以及更好地利用并重新配置现有资源满足了基金组织成员国变化中的需求。特别是, 通过重新配置腾出了资源, 用于支持在脆弱国家和中东的额外活动、强化的多边监督工作和加强的风险管理, 以及弥补信息技术和实体安全方面的额外成本。

## 对基金组织的拖欠

对基金组织的资金拖欠从2013年4月末的12.98亿特别提款权降至2014年4月末的12.96亿特别提款权（表5.3）。在未偿还拖欠款项中，苏丹约占76%，索马里和津巴布韦分别占18%和6%。2014年4月末，所有拖欠基金组织的款项均为长期拖欠（拖欠时间超过六个月）；其中三分之一为拖欠的本金，其余三分之二为拖欠的收费和利息。其中五分之四以上是对普通资金账户的拖欠，其余是对信托基金和减贫与增长信托的拖欠。津巴布韦是唯一对减贫与增长信托有长期拖欠的国家。2009年8月进行的特别提款权普遍分配解决了特别提款权账户的所有欠款。

根据加强的针对拖欠情况的合作战略，基金组织采取了一些补救措施来解决长期拖欠问题。截至本财年末，索马里和苏丹仍无资格使用普通资金账户中的资源。津巴布韦在完全解决对减贫与增长信托的拖欠问题之前，将不能使用普通资金账户中的资源。作为减贫与增长信托下津巴布韦未偿拖欠的补救措施，基金组织仍将该国归为不合作成员国，暂停部分技术援助，并将其从有资格使用减贫与增长信托的国家名单上除名。

## 审计机制

基金组织的审计机制由外部审计公司、内部审计职能和一个独立的外部审计委员会（EAC）组成。根据基金组织的《附则》，外部审计委员会对年度审计工作进行总体监督。

### 外部审计委员会

外部审计委员会的三位成员由执董会选定，由总裁任命。成员任期三年，轮替更换，并独立于基金组织。外部审计委员会的成员应是基金组织不同成员国的国民，必须具备对年度审计进行监督所需的专业技能和资格条件。通常情况下，外部审计委员会的成员需在国际公共会计公司、公共部门或学术界具有丰富的工作经验。

外部审计委员会选举一位成员担任主席，自行确定工作程序，在监督年度审计工作方面独立于基金组织管理层。外部审计委员会通常每年1月或2月在华盛顿监督年度审计规划，并在审计结束后于6月份在华盛顿举行会议，7月向执董会报告。基金组织工作人员和外部审计

### 专栏 5.1

#### 大楼翻新进展

经过多年规划，基金组织位于华盛顿特区市中心的两座总部大楼中较老的一座（总部一号楼）开始大面积翻新工作，拟更换老化和功能下降的大楼系统。这些系统接近使用年限，急需更换或翻新。如不更换，未来三到五年内，很可能出现系统瘫痪问题。

2013年5月1日启动了总部一号楼的翻新工作，第一年主要对低楼层进行翻新。建筑工人在拆除工作上投入了40多万个工时，清除并回收4000多吨废料，并安装了68万磅的金属材质管道系统、11万英尺的管子和65.9万英尺的电线，用于更换支持二楼及以下楼层的中央机械和电力系统。

截至2014年4月，新的中央设备（更灵巧、更节能）

及新的结构（未来将更多利用自然光）的安装都取得了进展。主体中庭、画廊和餐厅等公共场所因拆除工作仍在进行而继续关闭。

对仍在使用中的大楼进行大规模翻新工作面临着传统建筑场地所不曾遇到的挑战。为保护那些在施工中继续从事基金组织日常工作的人，工程伊始便制定了翻新工作的程序。

翻新工作将继续进行，一层一层地向上推进。一旦开始办公楼层的翻新工作，受影响的大楼用户会临时搬入另一座大楼（总部二号楼）的工作区域。当工程结束时，经翻新的大楼有望大幅削减能源使用费，并满足最高的可持续性标准。



表5.3

## 成员国对基金组织的拖欠，6个月或更长时间，按类型，截至2014年4月30日

(百万特别提款权)

	总计	按类型		
		普通账户 (包括结构调整贷款)	信托基金	减贫与增长信托
索马里	234.6	226.3	8.3	—
苏丹	979.9	898.0	81.8	—
津巴布韦	81.1	—	—	81.1
总计	1,295.5	1,124.4	90.1	81.1

来源：基金组织财务部。

人员在全年时间里随时与外部审计委员会成员磋商。2014年外部审计委员会的成员是：注册会计师、北京Dalio公共福利基金会主席Jian-Xi Wang（主席）、公众利益监督理事会秘书长Gonzalo Ramos和特许会计师、博茨瓦纳银行首席会计师Daniel Loeto。

### 外部审计公司

外部审计公司由执董会会商外部审计委员会后挑选出并由总裁任命，负责基金组织的年度外部审计，并对基金组织的财务报表发表审计意见，包括基金组织根据《协定》第五条第2款（b）管理的各个账户，以及工作人员退休计划。在结束年度审计时，外部审计委员会向执董会简要汇报审计结果，并通过总裁和执董会转交外部审计公司的审计报告供理事会审议。

外部审计公司的任期通常为五年，可额外续期五年。目前基金组织的外部审计公司是德勤会计师事务所（Deloitte & Touche LLP），这一工作最初是在2004年交予的。德勤会计师事务所对基金组织2014年4月30日结束的这一财年的财务报表发表了无保留的审计意见。在执董会事先批准的情况下，外部审计公司可提供与审计相关的咨询服务。此类服务的费用不得超过五年审计合同价值的33%。禁止外部审计公司提供与审计无关的服务。

### 内部审计与监察办公室

内部审计与监察办公室（OIA）负责基金组织的内部审计职能，对基金组织风险管理、控制和治理程序的有效性进行独立检查。内部审计与监察办公室的审计范围包括基金组织工作人员、执董会、执董办公室以及独立评估办公室与其工作人员。依照最佳做法，内部审计与监

察办公室向基金组织管理层报告，其活动受外部审计委员会监督，从而确保其客观性和独立性。

在本财年，内部审计与监察办公室针对保护和管理基金组织金融资产和账户的控制措施和程序完成了审计和咨询检查；通过完成信息技术审计，评估了信息技术管理的充分性以及安全措施的有效性；针对工作流程、有关控制措施以及各项业务在实现基金组织总体目标方面的效率完成了运营和有效性检查。

除了内部审计职能外，内部审计与监察办公室还充任风险管理咨询委员会的秘书处。根据这一职能，内部审计与监察办公室负责协调撰写报送执董会的年度风险管理报告，并为有关风险管理工作的执董会简报提供支持（见随后介绍的“风险管理”）。

内部审计与监察办公室每年两次将其活动情况以业务报告的形式向执董会通报，该报告包含内部审计与监察办公室计划进行的审计和检查以及审计建议的落实结果和进展情况，所有审计报告都会提供给执董会。截至本财年末，最近一次就这些事项向执董会作非正式通报是在2014年2月。未发现基金组织的内部控制结构和财务报表存在实质性或显著性薄弱环节。上半年，内部审计与监察办公室所提建议的整体落实率好于去年。

### 风险管理

年中，风险管理咨询委员会继续支持基金组织的风险管理框架的落实工作。如上小节所述，该委员会负责撰写关于基金组织面临的主要风险的年度报告，并风险管理问题向执董会作非正式汇报。在这一财年里的2013年5月，委员会提交了该报告。



左图：总裁克里斯蒂娜·拉加德在非正式的公开会议上介绍工作人员调查结果

右图：职工协会委员会主席 Aissata Sidibe 在总部 1 号楼翻新项目会议上分享员工们的关切



2013年7月，执董会讨论了委员会撰写的2013年风险管理报告。部门风险调查结果为该报告提供了相关信息。调查要求各部门就基金组织面临的战略和运营风险发表观点。执董们大体同意总体风险评估。一些执董指出，未来的报告可更多地分析风险缓释策略，包括检查过去的策略落实情况。他们还期待总裁就加强基金组织的风险管理框架提出建议。

### 对基金组织预防性余额充足性的检查

预防性余额是基金组织多层次财务风险管理框架的一个组成部分——该框架还包括基金组织贷款政策及其优先债权人地位的作用。这些余额包括存放在基金组织储备和特别应急账户中的留存收益，最终可用于吸收可能发生的财务损失，进而帮助保护成员国在基金组织的储备资产的价值，并支持国际储备资产交换的正常进行（基金组织借此向存在融资需求的国家提供援助）。

2014年2月，执董会检查了基金组织预防性余额的充足性。<sup>80</sup> 正常情况下，基金组织会根据2010年执董会同意的框架对充足性进行每两年一次的检查。该框架会提供一个与基金组织总的信贷余额变动挂钩的指示性区间，用于指导随着时间调整预防性余额目标的决定。

执董们总体同意，2010年采用的、基于规则的预防性余额充足性评估框架大体依旧适用。同时，他们重申，必

要的判断，以及执董会根据基金组织财务风险的总体评估酌情做出决定依然具有重要作用。

执董们注意到，自上一次检查以来，基金组织面临的总体风险平衡基本未发生改变，但一些风险有所缓和，这反映了信贷余额小幅下降和前瞻性的信贷措施，以及市场对关联风险的感知下降。然而，他们指出，基金组织依然面临大规模集中风险敞口，主要是对欧元区国家的敞口，并且，鉴于基金组织信贷的平均期限延长，这种区域性集中敞口预计会在一段时间内维持在较高水平。

根据这些发展情况，执董们普遍支持保持现行200亿特别提款权预防性余额的指示性目标。他们指出，这一目标接近从框架中推导出的更新后指示性区间的中间点。

执董们重申了必须保持预防性余额最低下限以保护不受信贷风险意外上升的影响（特别是在经历低水平信贷时期之后），同时，还需确保收入的可持续性。他们同意，目前应将下限维持在100亿特别提款权。他们指出，鉴于储备在该框架下首次超过下限，并且随着信贷的长期演变趋于明朗以及基金组织新收入模式的实施，未来应重新探讨该问题。

执董们注意到预测的储备积累的稳步增长。他们期待就可能影响储备积累速度的政策进行讨论。

## 人力资源政策和组织结构

### 2014财年人力资源工作

为在不断变化的、一体化的全球经济中发挥作用，基金组织必须在关键技能领域维持优势，维持自己作为卓越专业人士的职业选择目标的地位。在确保公平对待基金组织所有雇员的同时，灵活处理新的或未预料问题是持续成功的关键。

2014财年，基金组织继续将重点放在加大招聘力度上，对2013年工作人员调查的结果作出了迅速回应，并建立了新的领导力发展框架，以提高人力管理技能。

#### 工作人员特点

外部招聘人数连续三年继续扩大，2013年上升9%，聘用工作人员总数为176人，主要是处于职业生涯中期的经济学家和支持岗位的工作人员，B级或管理层新聘人数相对较少。

在新聘用的人员中，有93位经济学家，较2012年增加约10%。这些新员工主要处于职业生涯中期的水平，“经济学家计划”（EP）的规模与去年持平（29人）。在其他职业类别中，A9-B5级的新聘人员数下降4%，主要原因是聘用的B级人数减少。

基金组织主要聘用有多年分析和决策经验的经济学家来充实各地区和职能部门的岗位。2013年共聘用58名处于职业生涯中期的经济学家，较2012年上升14%。其中，大多数是宏观经济学家（48名），10位是财政政策和金融部门的专家。

值得一提的是，年中启动了“由外部出资的任用计划”（EFA），这一集中招聘计划将对部门招聘处于职业生涯中期的经济学家形成补充。成员国表达了让本国公共部门官员学习基金组织经验的兴趣，“由外部出资的任命计划”应运而生，其成本由成员国承担。至今，有三个成员国（日本、韩国和瑞典）承诺参加该计划，6名任命人员于2014日历年赴任。

2013年合同员工的聘用小幅上升，总数为478人，较2012年增加2%。其中，大多数合同聘用（69%）的是专业层级的短期人员。为改善对经济学家的支持，聘用了62名研究助理，占有支持岗位合同雇员的41%。

截至2013年4月30日，基金组织有2119名专业和管理人员，459名支持岗位的工作人员。基金组织高级官员一览表和基金组织的组织结构图见73和74页。

#### 多样性和包容性

基金组织尽一切努力确保工作人员在地理区域和性别上的多样性，还积极关注其他方面的多样性（包括教育背景），并为此积极从世界各地录用工作人员。<sup>81</sup> 2014年

#### 专栏 5.2

##### 保障评估：政策与活动

当基金组织向成员国提供融资时，会进行保障评估，以保证成员国中央银行有充分的能力管理从基金组织获得的资源，并提供可靠信息。保障评估是对中央银行的治理和控制框架进行的诊断性检查，是对基金组织其他风险管理措施的补充——其他措施包括贷款限制、贷款条件、规划设计、误报问题的应对措施，以及规划后监测。评估的实施独立于诸如监督、规划讨论和技术援助等其他基金组织工作。截至2014年4月，基金组织共完成了259次评估，其中在本财年最终完成了15次评估，包括一次根据当局请求在中东地区实施的自愿性评估。

除评估外，保障活动还包括对央行保障框架下落实建议和应对其他发展变化的相关措施的进展情况的监测活动（只要基金组织贷款仍未还清）。目前，大约70家央行接受保障监测。年中的活动还包括在基金组织—中东经济与金融中心和非洲联合伙伴培训中心为央行官员举办的两场保障评估研讨会，主要围绕保障政策及其应用，重点是讨论有效治理与监督的重要性。

保障政策需接受执董会的定期检查；2010年进行的上一次检查标志着该政策已执行10周年，下一次检查计划于2015年进行。



4月末，基金组织的工作人员来自188个成员国中的143个。网络版的表5.1-5.3列出了按地理区域、性别和国家类型划分的基金组织工作人员的分布。

基金组织继续朝着实现其多样性目标迈进，但挑战犹存。在2013年A9-B5级外部聘用中，来自代表性不足地区的新聘用人员占比达到49%，为2009年以来的最高水平。2013年经济学家计划中三分之一的新人员来自代表性不足的地区。基金组织在国籍多样性方面正取得进展，但在吸引女性经济学家方面面临挑战。女性在A9-B5级工作人员总数中的占比大体未发生变化，但在经济学家计划中的比重由52%跌至36%。

年中，还采取几项措施改善工作环境的文化与人口结构包容性。从工作人员调查结果中推导出了新的包容性指数，同时在部门问责框架中增加了一些措施；在多样性课程中增加了跨文化能力评估与培训。这些举措旨在进一步支持工作人员的多样性，鼓励提出并公平地倾听不同的声音。

### 管理层的工资结构

执董会定期检查基金组织管理层的薪酬；理事会负责批准总裁的工资。每年根据华盛顿特区的消费者价格指数对薪酬进行调整。对应管理层每个职位的责任，截至2013年7月1日，管理层的工资结构如下：

总裁	482,080美元
第一副总裁	419,190美元
副总裁	399,240美元

执董的薪酬为247,280美元，副执董的薪酬为213,910美元。

### 人力资源改革

#### 工作人员调查

2014财年初期完成了2013年工作人员调查，后续努力是着眼于创造一个更有利发挥才能的环境并加强人力管理。具体而言，设计并采取措施提高工作人员在不同工种之间以及同类工种内部的流动性，包括出台新的办公室助理轮岗项目。增加了工作人员的培训机会和渠道，以支持职业发展，提供了1250个新的培训机会。此外，还实施了强化的指引，以支持更加透明、一致的人力管理决定（晋升选拔和绩效评估）。

### 领导力

为进一步支持基金组织内部的人力管理重点并推动向更具创新且灵活的工作环境转变，对所有管理层的角色与职责以及能力状况说明进行了更新。2015财年，该框架的实工作将继续进行，将成为所有管理人员发展与评估的基础。

### 客户服务

2014年5月，引入在线人力资源客户服务系统，旨在提高服务提供的质量与及时性。针对关键业务，执行了服务水平协议，并定期监测表现情况。结果，2014财年的客户满意率达到91%。

## 国际货币与金融委员会主席任期的延长

国际货币与金融委员会（IMFC）是基金组织的政策咨询委员会，负责审议基金组织和国际货币与金融体系面临的主要政策问题。委员会有24名成员，反映了基金组织执董会的构成。每个任命执董的成员国和每个选举执董的国家小组会指派一名委员会成员。国际货币与金融委员会每年会在基金组织—世界银行春季会议和年度会议期间分别召开一次会议。

2013年12月，国际货币与金融委员会成员请求委员会主席尚达曼（Tharman Shanmugaratnam）在其任期结束后延期一年。被选为主席的尚达曼部长的任期是三年，他已接受延期，拟继续担任委员会主席，一直到2015年3月末。之所以提出延期请求，是因为委员会成员认为尚达曼部长的强大领导力对于委员会的审议工作具有宝贵价值，并且未来一年由他继续领导尤其有助于确保所有成员的观点均能得到考虑，包括与正在进行的重要改革相关的观点。

### 问责制

#### 独立评估办公室

基金组织的独立评估办公室成立于2001年，负责评估基金组织的政策与活动，旨在提高基金组织的透明度和问责，加强其学习文化，并支持执董会的机构治理与监督职责。根据其职权，独立评估办公室完全独立于基金组织管理层，其工作与执董会保持适当距离，但会向执董会报告工作结果。



左图：2014 年 4 月副总裁筱原尚之在新兴市场研讨会上分享观点  
右图：2013 年 10 月副总裁朱民在拉丁美洲研讨会上发言

## 执董会对独立评估办公室报告与建议的检查

### 基金组织预测

2014年3月，独立评估办公室发布了题为“基金组织预测——过程、质量和国别视角”的评估。评估发现，第四条磋商和《世界经济展望》中的短期预测使用的过程与方法结构较好，大体上适当考虑了国别特征。各国官员总体上对基金组织预测的真实性有信心。关于预测质量，评估的结论是基金组织预测的准确性与私人部门的预测具有可比性。除个别时期外，基金组织预测未出现巨大偏误。具体而言，评估发现，在区域或全球衰退以及单个国家发生危机期间，《世界经济展望》中GDP

增长的预测值有严重偏高的倾向。此外，在关注度较大的、融资额较高的基金组织规划中，GDP增长与通胀的短期预测往往乐观；并且，在首次进行规划检查时，通常会减轻或扭转这类预测偏误。

基于这些结果，评估建议基金组织应养成从过去的预测表现中汲取经验教训的习惯，就中短期预测的最佳做法向经济学家提供适当指导，并通过向公众描述预测过程以及使人们更容易地获得历史预测来提高透明度。

在2014年2月讨论该评估的过程中，执董们普遍表达了对所有建议的支持。

### 专栏 5.3

#### 悼念：Wabel Abdallah

2014 年 1 月，基金组织驻阿富汗首席代表 Wabel Abdallah 的逝世让整个基金组织陷入震惊与悲恸中。Abdallah 先生与其他 20 多人在喀布尔一家酒店的袭击中遇害。他的离开是基金组织首次以此方式失去工作人员。

Abdallah 先生是黎巴嫩人，2008 年 6 月被任命为首席代表。1993 年，他从黎巴嫩央行加入基金组织，并在多个部门供职，包括中东和中亚部、统计部和人力资源部。加入基金组织之前，他的职业生涯丰富多彩，包括任哥伦比亚大学高级讲师、黎巴嫩驻联合国使团的经济

顾问以及黎巴嫩央行行长的经济顾问。

1 月，基金组织举行了工作人员集会，以缅怀 Abdallah 先生。同时，基金组织内网的悼念页面也为工作人员分享与这位受珍爱同事相关的记忆提供了机会。



### 独立评估办公室的工作方案

作为对独立评估办公室第二次外部评估建议的回应（见本部分随后的讨论），独立评估办公室对十年评估中反复出现的问题进行了评估，2014年年中，执董会对此进行了讨论。

对基金组织应对全球金融危机的表现、基金组织的统计工作以及基金组织自评估制度的评估正在进行中。

独立评估办公室发起了一个新倡议，即在评估首次公布5-10年后重新审视过去的评估情况。在本报告的财年中，完成了一份重新审视2005年基金组织技术援助评估的报告。通过独立评估办公室的网站可了解所有已完成的评估工作情况（包括进行中的评估信息、发布的论文、独立评估办公室年报和其他文件资料）。<sup>82</sup>

### 经执董会批准的独立评估办公室建议的落实情况

在执董会讨论评估后不久，基金组织管理层会向执董会提交了前瞻性的关于落实经执董会批准的独立评估办公室建议的计划。管理层提出的这些实施计划旨在确保系统地跟踪并监测经执董会批准的独立评估办公室建议的落实情况。

2013年6月，执董会讨论了管理层关于落实独立评估办公室评估建议的计划，该评估建议是对基金组织作为可信赖的顾问角色的评估。<sup>83</sup> 2013年2月，执董会讨论了独立评估办公室的评估报告。报告中，独立评估办公室评估了在哪些情况下基金组织会被视为成员国的可信赖顾问，并就应对评估中确定的关键挑战提出了建议。执董会一致认为管理层的落实计划中的提议满足了框架的要求。

### 独立评估办公室第二次外部评估的后续工作

2012年8月，执董会启动了对独立评估办公室进行第二次外部评估。<sup>84</sup> 当执董会于2013年3月讨论评估报告时，执董们对外部小组就进一步加强独立评估办公室的有效性提出的诸多建议表示了认同。

2014年2月，执董会批准了关于落实这些建议的提议，包括通过采取措施更准确地记录执董会关于独立评估办公室报告的讨论结果，增加独立评估办公室和国际货币与金融委员会在春会和年会期间的互动，以及加强对经执董会批准的独立评估办公室建议的后续落实工作的监测。

左图：2014年1月总裁克里斯蒂娜·拉加德在肯尼亚的内罗毕会见肯尼亚议员

右图：2014年3月副总裁奈玛特·沙菲克主持国际妇女节员工活动的小组讨论





## 透明度

1999年，基金组织颁布了透明度政策，其最近一次的修订是在2013年6月。该政策提出，基金组织“将努力及时披露文件和信息，除非有充分、具体的原因禁止披露”。根据透明度政策，上述原则“尊重、并将用于确保与成员国相关的文件的公布属于自愿性质”。<sup>85</sup> 执董会每年会收到透明度政策实施的更新情况报告；这些报告是基金组织出于透明度工作要求对外公布信息的一部分。在基金组织网站上可以找到2013年10月公布的2013年更新情况报告。<sup>86</sup>

### 对透明度政策的检查

2013年2-3月，基金组织就透明度政策公开征求意见，这也是为接下来的政策检查所做的准备工作。其间，欢迎各方就政策的任何一个或所有方面发表观点，但特别征求以下方面的意见：政策的优缺点、改进政策的方法、之前五年中政策是进步了还是退步了，以及与其他机构相比的政策表现情况，包括文件获取的难易程度、发布频率和有用性。

在2013年6月召开的两次会议上，执董会以基金组织工作人员论文为基础，检查了透明度政策。<sup>87</sup> 执董们指出，二十年的改革基金组织的透明度发生了转变，并且，通过公开讨论风险与政策选择，基金组织得以在全球金融危机期间促进公共辩论，并能对基金组织日益增加的融资活动受到的更多公众监督作出回应。同时，透明度政策保证了最敏感信息将得到保护，这让成员国能继续放心公布国别报告。基金组织与其他有类似职责的国际机构相比，在信息公布量和类型上大致处在同一水平。尽管取得上述进步，但执董们认为还需要继续提高透明度，从而进一步提高基金组织监督和政策建议的有效性，并加强基金组织在成员国中的合法性。许多具体改进措施已得到明确：

提高发布率并缩短时滞。执董们普遍支持工作人员关于将强化的发布制度进一步扩大的提议，即，将所有关于基金组织资源和政策支持工具使用的工作人员报告纳入公布范畴，进而加强基金组织对其股东的问责。大多数执董还赞同鼓励更快公布信息的提议，包括将快速发布

定义为执董会讨论后的14天之内，在出现信息公布延误时发布事实性声明，以及针对执董会讨论90天之后发布的报告采取低调发布的方法。执董们了解了工作人员澄清的一个问题，即，定义快速发布并缩短删除请求的正常期限不会导致设定一个具有约束性的截止日期。

澄清对外沟通工作。执董们同意简化对外沟通产品，以降低信息不一致的风险。他们支持对所有对外沟通产品统一使用“新闻发布稿”这一术语，停止使用“公共信息通告”一词。

更好地解释基金组织的保密规定。执董们研究了如何最好地协调基金组织作为单个成员国的可信赖顾问与其作为全球监督机构这两方面角色之间的关系。在此背景下，他们支持工作人员关于鼓励工作人员和成员国就基金组织的保密规定达成共识的提议，包括提供更明确的工作人员指导；在每个代表团工作伊始时澄清保密规定，包括何时需向执董会披露保密信息；以及加强部门检查，防止泄密。

监测公平性。执董们支持关于加强该领域监测的提议，并敦促工作人员继续探索加强坦诚性和公平性的途径。

使透明度政策适应新的监督框架。执董们大体同意有必要使透明度政策适应近期的监督改革。他们赞同，针对新类型的多国文件制定专门的发布制度是确保基金组织在尊重成员国保密需求的同时，坦诚发布多边监督信息的好办法。执董们普遍意识到有必要改变第四条磋商工作人员报告的修改规则，从而考虑到《综合监督决定》带来的影响。

使公众更方便地获取基金组织文档信息。执董们欢迎在落实2009年文档政策改革上取得进展，认为有理由进一步努力实现其他文献资料的数字化，并简化这些资料的解密程序。大多数执董还认为有空间将公众获取执董会会议纪要的时滞由五年缩短至三年。还有不少执董倾向于保持现行时滞，从而在将执董会观点公布于众和保持执董会讨论的坦诚之间寻求平衡。（后来时滞缩短至三年；见一下部分。）

下一次的透明度政策检查预计会在2018年之前进行。

## 公众获取执董会会议纪要的渠道

在进一步讨论之后，2014年3月，执董会同意将公众获取执董会大多数会议纪要的时滞由五年缩短至三年，<sup>88</sup>同时仅对涉及使用基金组织资源或政策支持工具的讨论纪要维持五年的时滞。这是自1996年以来，第四次缩短时滞。就透明度政策检查征求意见时，人们频繁提及缩短公众获取执董会会议纪要的时滞问题，包括来自民间社团组织的这类意见。执董会认为，缩短时滞的决定正确平衡了将执董会观点公布于众，保持执董会讨论的坦诚以及确保公布执董会纪要不会危及基金组织正在进行的工作这三者之间的关系。为给予基金组织和成员国实施新规定的时间，执董会同意实行6个月的过渡期：新规定适用于2014年8月27日或之后召开的所有执董会会议的纪要。

## 对沟通战略的检查

自1998年以来，执董会对沟通战略进行了定期检查，这项工作独立于透明度政策检查之外。最近，2014年2月，执董会了解了战略实施的最新情况，包括自2007年以来基金组织沟通工作的主要进展和未来的关键沟通挑战。2014年7月检查了沟通战略。

## 对外宣介以及与外部利益相关方的往来

基金组织的宣介活动有双重目标：第一，倾听外部的声音，更好地了解他们的担心和想法，以提高基金组织政策建议的相关性和质量；第二，让外部世界更好地了解基金组织的目标和业务。基金组织宣介活动接触的具体团体包括民间社会组织、青年领袖、工会、议员、学术界、智囊机构和媒体。近年来，如社交媒体、视频和博客等工具在基金组织宣介活动战略中起着越来越重要的作用。

基金组织对外关系部主要负责开展基金组织的宣介活动以及与外部利益相关方的接触交流。随着基金组织政策的演变（例如，越来越多地通过鼓励各方参与的方式推进低收入国家的减贫工作，以及越来越强调透明度和良好治理），宣介活动和接触交流已经成为基金组织国家层面工作不可或缺的一部分。

## 基金组织管理层和高级工作人员进行的宣介

随着基金组织的宣介活动在危机中和危机后的重要性日益增强，管理团队在这些活动中起着越来越重要的作用。管理层和高级基金组织工作人员的宣介活动带来了很多方面的机遇，包括：阐明基金组织的战略愿景和全体成员国的未来政策工作重点；为那些能带来国内和全球收益的、但实施困难的全国改革决策者寻求支持；更好地了解影响成员国的各个利益相关者的问题，包括非传统机构的利益群体，从而加强基金组织的分析和政策建议；加强基金组织为成员国，尤其是那些深受危机影响的国家，提供所需支持的承诺力度。

总裁、副总裁和高级基金组织工作人员时常在全世界五大地区出差，与成员国当局和关键的利益相关方会面，利用一切机会促进实现基金组织的宣介活动目标。

## 面向青年、工会和议员的宣介

基金组织继续重视面向民间社会组织、青年、工会和议员的宣介活动。基金组织通过现有的“伞形”议会组织，积极联系在各国经济决策过程中发挥重要作用的群体——议会成员——这些“伞形”议会组织包括世界银行和国际货币基金组织议会网络、英联邦议会协会、全球议员反腐败组织和北大西洋公约组织议会。在国家层面，基金组织也会接触负责监督经济事务的委员会中的议员。

基金组织和世界银行支持议会网络的工作，其使命是为全球议员倡导加强国际金融机构和多边开发融资的问责与透明度提供一个平台。基金组织通过该网络召开了一些专题会议，例如，2012年在卢旺达召开的私人部门发展会议。春会和年会期间还会为议会成员举办研讨会，概括介绍主要经济挑战和基金组织关心的议题的最新研究情况。此外，基金组织还会针对具体国家和问题组织宣介活动，以讨论议员们将在本国议会进行立法的具体经济问题。

基金组织面向民间社会组织的补助金计划在成立的第七年中为54名此类组织的成员和来自43个国家的青年人参加基金组织-世界银行春季和年度会议提供了赞助。此外，基金组织还通过公开征求意见的形式邀请民间社团就一些问题提出意见，包括《财政透明度守则修订稿》、《国际征税的经济溢出影响》和2014年三年期监督检查。

## 专栏 5.4

## 亚太地区办事处加强政策对话的倡议

本年中，亚太地区办事处与其他机构合作举办的各类高层会议使高级政策制定者与主流学术界人士齐聚一堂，共商与本地区相关的问题。亚太地区办事处和泰国央行在曼谷联合举办的会议重点关注货币、财政和宏观审慎政策互动带来的挑战。一桥大学和亚太地区办事处在东京联合举办的研讨会探讨了新兴市场在应对系统重要性

央行实施的非常规货币政策（包括退出非常规货币政策）时的政策选择。日本金融服务厅、亚洲开发银行研究所和亚太地区办事处在东京联合举办的会议讨论了金融当局在确保长期融资获得渠道、培育具备竞争力金融行业的同时，如何维护金融稳定的这一关键挑战。

近年来，基金组织还加大了与全球青年人的往来，旨在就解决青年人面临的挑战交换看法，尤其是失业问题。基金组织继续与国际劳工组织（ILO）合作，重点围绕三个领域：社会保护最低标准倡议、联合研究与能力建设，以及社会对话。除了基金组织工作人员在国家层面进行的沟通外，总裁多次会见了国际工会联合会的领袖。基金组织还在《财政政策与收入不平等》工作以及基金组织的增长与就业议程方面与劳动组织和民间社会组织进行了沟通。

基金组织继续通过提供人道主义援助捐款、志愿者活动和赠款（用于支持本地社区和全球倡议）来帮助华盛顿特区和全球的社区。“援手行动”是这些工作的基石，基金组织工作人员通过该活动提供捐赠，以支持服务于贫困社区的组织，基金组织的配比率为50%。

## 基金组织的地区办事处

## 亚洲与太平洋地区办事处

亚太地区在全球经济中的重要性在提高，而基金组织驻亚太地区办事处是基金组织对亚太地区的窗口。驻亚太地区办事处负责监测经济和金融形势，增强基金组织监督的地区视角。办事处努力加强本地区对基金组织及其政策的了解，同时向基金组织通报本地区对主要问题的看法。在此过程中，亚太地区办事处加强了双边和地区

性监督，其在蒙古的作用日益扩大，积极支持并参与了日本的有关工作，并加强了同亚洲一些论坛在地区性监督方面的合作，包括东盟+3（东南亚国家联盟与中国、日本、韩国）和亚太经济合作组织。亚太地区办事处还负责通过亚洲日本-基金组织奖学金计划、日本-基金组织的亚洲宏观经济研讨会和其他宏观经济研讨会促进本地区的能力建设。此外，亚太地区办事处会在日本及亚太地区开展宣介活动，并通过举办会议和活动与亚洲政策制定者就当前属于基金组织工作核心的政策问题开展对话（见专栏5.4）。

## 巴黎和布鲁塞尔的地区办事处

基金组织的欧洲办事处位于巴黎和布鲁塞尔，负责与欧盟机构和成员国以及设在欧洲的国际组织和民间社团的联络工作。办事处联络的机构包括欧盟委员会、欧洲中央银行、欧洲稳定机制、欧洲议会、经济与金融委员会，以及欧元集团工作组等等，讨论的事宜包括欧元区与欧盟政策和欧盟-基金组织支持的国家规划。办事处还在经济合作与发展组织中代表基金组织办公。更笼统地讲，办事处负责促进基金组织就全球经济问题与欧盟机构、国际组织、以及欧洲的政府和民间社团开展对话，并负责经常会见来自行业协会、工会、学术界和金融部门的代表。办事处还会支持基金组织在欧洲的工作，包括经济监督、基金组织支持规划和技术援助，并协调该地区的沟通与宣介活动。



# 执行董事与副执行董事

截至2014年4月30日

## 指定的

<b>Meg Lundsager</b> (暂缺)	美国
<b>Daikichi Momma</b> <i>Isao Hishikawa</i>	日本
<b>Hubert Temmeyer</b> <i>Steffen Meyer</i>	德国
<b>Hervé de Villeroché</b> (暂缺)	法国
<b>Stephen Field</b> <i>Christopher Yeates</i>	英国

## 选举产生的

<b>Menno Snel</b> <i>Willy Kiekens</i> <i>Oleksandr Petryk</i>	亚美尼亚、比利时、波黑、保加利亚、克罗地亚、塞浦路斯、格鲁吉亚、以色列、卢森堡、前南斯拉夫马其顿共和国、摩尔多瓦、黑山共和国、荷兰、罗马尼亚、乌克兰
<b>José Rojas</b> <i>Fernando Varela</i> <i>Maria Angélica Arbeláez</i>	哥伦比亚、哥斯达黎加、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯、墨西哥、西班牙、委内瑞拉
<b>Andrea Montanino</b> <i>Thanos Catsambas</i>	阿尔巴尼亚、希腊、意大利、马耳他、葡萄牙、圣马力诺
<b>Wimboh Santoso</b> <i>Rasheed Abdul Ghaffour</i>	文莱达鲁萨兰国、柬埔寨、斐济、印度尼西亚、老挝、马来西亚、缅甸、尼泊尔、菲律宾、新加坡、泰国、汤加、越南
<b>张涛</b> 孙平	中国
<b>Jong-Won Yoon</b> <i>Ian Davidoff</i> <i>Vicki Plater</i>	澳大利亚、基里巴斯、韩国、马绍尔群岛、密克罗尼西亚、蒙古、新西兰、帕劳、巴布亚新几内亚、萨摩亚、塞舌尔、所罗门群岛、图瓦卢、乌兹别克斯坦、瓦努阿图
<b>Thomas Hockin</b> <i>Mary T. O’Dea</i>	安提瓜和巴布达、巴哈马、巴巴多斯、伯利兹、加拿大、多米尼克、格林纳达、爱尔兰、牙买加、圣基茨和尼维斯、圣卢西亚、圣文森特和格林纳丁斯
<b>Audun Groenn</b> <i>Pernilla Meyersson</i>	丹麦、爱沙尼亚、芬兰、冰岛、拉脱维亚、立陶宛、挪威、瑞典

<b>Momodou Saho</b> <i>Chileshe M. Kapwepwe</i> <i>Okwu Joseph Nnanna</i>	安哥拉、博茨瓦纳、布隆迪、厄立特里亚、埃塞俄比亚、同比亚、肯尼亚、莱索托、利比里亚、马拉维、莫桑比克、纳米比亚、尼日利亚、塞拉利昂、南非、南苏丹、苏丹、斯威士兰、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚、津巴布韦
<b>A. Shakour Shaalan</b> <i>Sami Geadah</i>	巴林、埃及、伊拉克、约旦、科威特、黎巴嫩、阿拉伯利比亚民众国、马尔代夫、阿曼、卡塔尔、阿拉伯叙利亚共和国、阿拉伯联合酋长国、也门共和国
<b>Johann Prader</b> <i>Omer Yalvac</i> <i>Miroslav Kollar</i>	奥地利、白俄罗斯、捷克共和国、匈牙利、科索沃、斯洛伐克共和国、斯洛文尼亚、土耳其
<b>Rakesh Mohan</b> <i>Kosgallana Ranasinghe</i>	孟加拉、不丹、印度、斯里兰卡
<b>Fahad Alshathri</b> <i>Hesham Alogeel</i>	沙特阿拉伯
<b>Daniel Heller</b> <i>Dominik Radziwill</i>	阿塞拜疆、斯坦、吉尔吉斯共和国、波兰、塞尔维亚、瑞士、塔吉克斯坦、土库曼斯坦
<b>Paulo Nogueira Batista, Jr.</b> <i>Hector Torres</i> <i>Luis Oliveira Lima</i>	巴西、佛得角、多米尼加共和国、厄瓜多尔、圭亚那、海地、尼加拉瓜、巴拿马、苏里南、东帝汶、特立尼达和多巴哥
<b>Aleksei V. Mozhin</b> <i>Andrei Lushin</i>	俄罗斯联邦
<b>Jafar Mojarad</b> <i>Mohammed Daiiri</i>	阿富汗、阿尔及利亚、力[ I 纳]、伊朗伊斯兰共和国、摩洛哥、巴基斯坦、突尼斯
<b>Alvaro Rojas-Olmedo</b> <i>Sergio Chodos</i>	阿根廷、玻利维亚、智利、巴拉圭、秘鲁、乌拉圭
<b>Kossi Assimaidou</b> <i>Nguéto Tiraina Yambaye</i> <i>Woury Diallo</i>	贝宁、布基纳法索、喀麦隆、中非共和国、乍得、科摩罗]、刚果民主共和国、刚果共和国、科特迪瓦、吉布提、赤道几内亚、加蓬、几内亚、马里、毛里塔尼亚、毛里求斯、尼日尔、卢旺达、圣多美和普林西比、塞内加尔、多哥

# 高级官员

截至2014年4月30日

克里斯蒂娜·拉加德 总裁  
大卫·利普顿 第一副总裁  
筱原尚之 副总裁  
朱民 副总裁  
奥利弗·J·布兰查德 经济顾问  
何塞·维纳尔斯 金融顾问

## 地区部门

**Antoinette Monsio Sayeh**  
非洲部主任

**Chang Yong Rhee**  
亚洲及太平洋部主任

**Reza Moghadam**  
欧洲部主任

**Masood Ahmed**  
中东和中亚部主任

**Alejandro M. Werner**  
西半球部主任

## 职能部门

**Gerard T. Rice**  
信息交流部主任

**Andrew Tweedie**  
财务部主任

**Sanjeev Gupta**  
财政事务部代理主任

**Sharmini A. Coorey**  
能力建设学院院长

**Sean Hagan**  
法律部总顾问、主任

**何塞·维纳尔斯**  
货币与资本市场部主任

**奥利弗·J·布兰查德**  
研究部主任

**Louis Marc Ducharme**  
统计部主任

**Siddharth Tiwari**  
战略、政策与检查部主任

## 外联部门

**Odd Per Brekk**  
亚太地区办事处主任

**Christian Mumssen**  
欧洲办事处主任

**Axel Bertuch-Samuels**  
驻联合国特派代表

## 辅助服务部门

**Mark W. Plant**  
人力资源部主任

**林建海**  
秘书部秘书长

**Frank Harnischfeger**  
技术与综合服务部主任

**Susan Swart**  
技术与综合服务部首席信息官

## 办公室

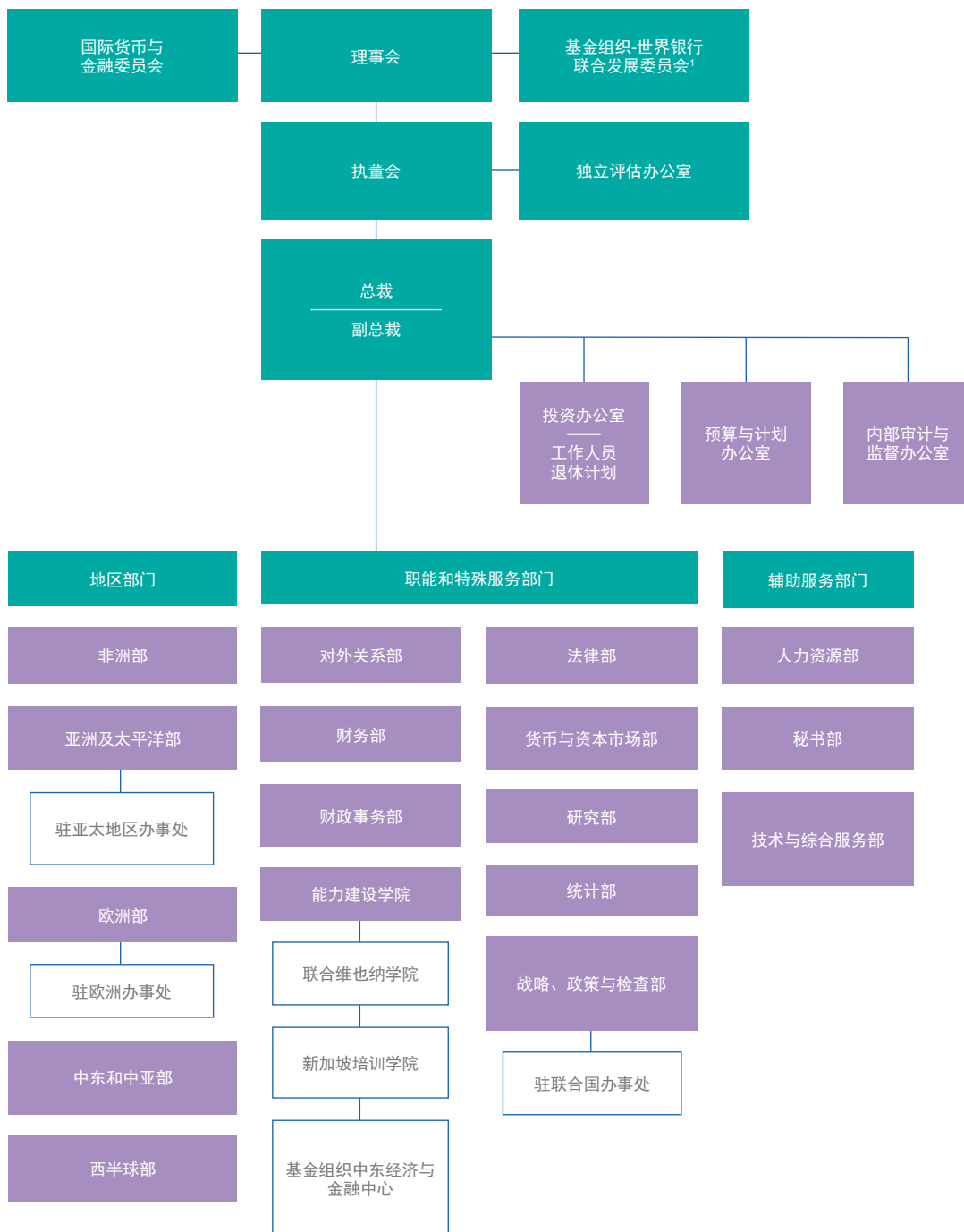
**Daniel A. Citrin**  
预算与计划办公室主任

**Clare Brady**  
内部审计与监察办公室主任

**Moises J. Schwartz**  
独立评估办公室主任

## 基金组织的机构图

截至2014年4月30日



<sup>1</sup> 正式名称是世界银行和基金组织理事会关于向发展中国家转移实际资源的部长级联合委员会。



## 注释

- 1 基金组织的财年（FY）始于5月1日，到次年的4月30日结束。
- 2 可在 [www.imf.org/external/np/g20/index.htm](http://www.imf.org/external/np/g20/index.htm) 上找到MAP结果和建议的信息以及基金组织工作人员的分析。
- 3 参见由基金组织工作人员撰写、经合组织和世界银行参与的《宏观经济和改革优先点报告》（[www.g20.org/sites/default/files/g20\\_resources/library/G-20%20Macroeconomic%20Reform%20Priorities%20Report%20Feb%2012%202014.pdf](http://www.g20.org/sites/default/files/g20_resources/library/G-20%20Macroeconomic%20Reform%20Priorities%20Report%20Feb%2012%202014.pdf)）。
- 4 参见“2014年三年期监督检查——概念性说明”（[www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/100813.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/100813.pdf)）。
- 5 根据基金组织《协定》第四条，基金组织通常每年与成员国进行双边讨论。一个工作人员小组访问成员国，收集经济和金融信息并与该国官员讨论经济发展情况和政策。回到总部后，工作人员准备一份“第四条磋商工作人员报告”供执董会讨论，随后，执董会宣布完成本次第四条磋商。更多信息参见网络专栏3.1“双边监督”。
- 6 见 [www.imf.org/external/pubs/ft/reo/reorepts.aspx](http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/reorepts.aspx)。
- 7 见“全球流动性——需监督的问题”（[www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/031114.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/031114.pdf)）。
- 8 见新闻发布稿第13/324号，“基金组织执董会讨论《关于丹麦、芬兰、挪威和瑞典的北欧地区报告》”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13324.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13324.htm)）。
- 9 见新闻发布稿第14/167号，“基金组织执董会检查基金组织反洗钱/打击恐怖主义融资战略”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14167.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14167.htm)）。
- 10 见“情况简介——标准和守则：基金组织的作用”（<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/sc.htm>）。
- 11 见“金融监督战略——进度报告”（[www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/091213.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/091213.pdf)）。
- 12 见新闻发布稿第14/08号，“基金组织执董会审查‘金融部门评估规划’下的强制金融稳定评估”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1408.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1408.htm)）。
- 13 见新闻发布稿第13/376号，“基金组织执董会讨论2013年《低收入国家全球风险与脆弱性报告》”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13376.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13376.htm)）。
- 14 见“基金组织低收入国家规划中的债务限额”（[www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/030113.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/030113.pdf)）。
- 15 见新闻发布稿第13/252号，“机构首脑承诺进一步支持最贫困国家从贸易中获益”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13252.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13252.htm)）。
- 16 见“支持低收入国家长期增长和宏观经济稳定——结构转型和多元化的作用”（[www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/030514.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/030514.pdf)）。
- 17 见 [www.imf.org/external/np/res/dfidimf/diversification.htm](http://www.imf.org/external/np/res/dfidimf/diversification.htm)。
- 18 更多信息，请浏览 [www.vienna-initiative.com](http://www.vienna-initiative.com)。
- 19 见新闻发布稿第14/11号，“维也纳倡议确定2014年的优先点”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1411.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1411.htm)）。
- 20 见“走向新视野——政治转型过程中的阿拉伯国家的经济转型”（[www.imf.org/external/pubs/ft/dp/2014/1401mcd.pdf](http://www.imf.org/external/pubs/ft/dp/2014/1401mcd.pdf)）。
- 21 见新闻发布稿第14/164号，“基金组织推出亚太小国季报”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14164.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14164.htm)）。
- 22 第四章介绍了基金组织的份额制度。
- 23 该数据包括从2009年-2010年轮次的双边借款安排中提取的资金余额。自2013年4月1日起，不再使用2009年-2010年的双边借款。在2012年新一轮的借款（2012年双边借款安排）中，未产生提取余额。该安排对份额和新借款安排资源起着第二道防线的作用。

- 24 见“情况简介——基金组织备用借款安排”  
([www.imf.org/external/np/exr/facts/gabnab.htm](http://www.imf.org/external/np/exr/facts/gabnab.htm))。
- 25 见“盘点基金组织与区域融资安排的联系”  
([www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/041113b.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/041113b.pdf))。
- 26 见新闻发布稿第 14/84 号,“基金组织执董会讨论 FCL、PLL 和 RFI 的检查情况”  
([www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13306.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13306.htm))。
- 27 见新闻发布稿第 14/148 号,“基金组织执董会审查不断演变的货币政策制度下的贷款条件”  
([www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14148.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14148.htm))。
- 28 这是一个总数,未对取消的安排进行轧差。使用 2014 年 4 月 30 日 1 美元兑 0.645290 特别提款权的汇率将金额换算成了美元。
- 29 通过普通资金账户为融资安排拨付款项被称为“购买”,偿还被称为“回购”。
- 30 见新闻发布稿第 13/306 号,“匈牙利提前向基金组织偿还债务”([www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13306.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13306.htm))。
- 31 在这些倡议下提供的债务减免分两步走:初始阶段的过渡性债务减免,被称为决定点;当一国履行了承诺后,在完成点提供全面债务减免。有关这些倡议的更多信息,见“情况简介:重债穷国(HIPC)倡议下的债务减免”([www.imf.org/external/np/exr/facts/hipc.htm](http://www.imf.org/external/np/exr/facts/hipc.htm))和“情况简介:多边减债倡议”(<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/mdri.htm>)。
- 32 见新闻发布稿第 13/231 号,“基金组织执董会完成莫桑比克政策支持工具下的第六次检查并批准新的三年期政策支持工具”([www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13231.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13231.htm));第 13/239 号,“基金组织执董会完成乌干达政策支持工具下的第六次检查并批准新的三年期政策支持工具”([www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13239.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13239.htm));以及第 13/483 号,“基金组织执董会完成卢旺达政策支持工具下的第七次和最终检查并批准新的三年期政策支持工具”([www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13483.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13483.htm))。
- 33 见“重新评估先进经济体财政政策的作用和形式”([www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/072113.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/072113.pdf))。
- 34 见基金组织政策文件“财政政策与收入不平等”(<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/012314.pdf>)。
- 35 见基金组织政策文件“国际征税和基金组织的作用”([www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/062813.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/062813.pdf))。
- 36 这份准则可从 [www.imf.org/external/np/fad/trans/code.htm](http://www.imf.org/external/np/fad/trans/code.htm) 上查到。
- 37 见新闻发布稿第 13/408 号,“基金组织批准统一低收入国家债务可持续性分析使用的折现率”([www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13408.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13408.htm))。
- 38 见公共信息通告第 13/61 号,“基金组织执董会讨论主权债务重组——近期发展及对基金法律和政策框架的影响”([www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1361.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1361.htm))。
- 39 巴黎俱乐部是 19 个官方债权人组成的非正式团体,其作用是寻找协调、可持续的办法,解决债务国的偿付困难。见 [www.clubdeparis.org](http://www.clubdeparis.org)。
- 40 见新闻发布稿第 13/233 号,“在基金组织总部举行的公共债务管理论坛和美国国库券市场和债务管理圆桌会议”([www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13233.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13233.htm))。
- 41 见新闻发布稿第 14/181 号,“基金组织-世界银行公布修订的公共债务管理准则”([www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14181.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14181.htm))。
- 42 见“财政政策和公共债务可持续分析框架的现代化”([www.imf.org/external/np/pp/eng/2011/080511.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2011/080511.pdf))。
- 43 见基金组织政策文件“非常规货币政策的全球影响和挑战”([www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/090313.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/090313.pdf))。
- 44 见“非常规货币政策——近期经验和前景”([www.imf.org/external/np/pp/longres.aspx?id=4764](http://www.imf.org/external/np/pp/longres.aspx?id=4764))。
- 45 见“全球流动性——信贷和融资指标”([www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/071613b.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/071613b.pdf))。
- 46 见新闻发布稿第 13/342 号,“基金组织执董会讨论宏观审慎政策的主要方面”([www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13342.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13342.htm))。
- 47 具体而言,基金组织的一项宗旨是:“促进国际贸易的扩大和平衡发展,从而有助于提高和保持高水平的就业和实际收入以及各成员国生产性资源

的开发，并以此作为经济政策的首要目标。”

- 48 见“就业和增长：基金组织的分析性和操作性思考”（[www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/031413.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/031413.pdf)）。
- 49 见新闻发布稿第 14/96 号，“基金组织执董会讨论对储备充足性评估的进一步考虑”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1496.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1496.htm)）。
- 50 见基金组织《2011 年年报：促进公平与平衡的经济增长》第三章“评估储备充足性”（<http://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2011/eng/>）。
- 51 见新闻发布稿第 10/418 号，“基金组织执董会批准对份额和治理进行重大改革”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10418.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10418.htm)）。
- 52 全面份额公式检查的结果列在执董会 2013 年 1 月向理事会提交的报告中。见新闻发布稿第 13/30 号，“基金组织执董会关于份额公式检查的报告”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1330.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1330.htm)）。
- 53 第十四次总检查下的份额增资在达到三个一般条件后可以生效：（1）截至 2010 年 11 月 5 日拥有至少 70% 份额的成员国同意增加份额；（2）关于执董会改革的拟议修订案生效；（3）关于发言权和参与的修订案生效。只有条件（2）尚未达到。拟议修订案在占总投票权 85% 的五分之三的成员国接受后才能生效。
- 54 见新闻发布稿第 14/22 号，“基金组织执董会向理事会报告 2010 年改革和第十五次总检查”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1422.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1422.htm)）。
- 55 报告包括一项这方面的决议，决议已得到理事会批准。
- 56 四十七个成员国尚未接受执董会改革修订案。四十七个成员国尚未接受执董会改革修订案。为达到执董会改革修订案生效所需的条件，需要美国接受这一改革。
- 57 见基金组织工作人员文件“份额公式——数据更新和进一步的考虑”，[www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/060513.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/060513.pdf)。
- 58 见公共信息通告第 13/72 号，“基金组织执董会检查基金组织的能力建设战略”（[www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1372.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1372.htm)）。
- 59 见新闻发布稿第 13/208 号，“基金组织欢迎巴拉圭的第一项反洗钱和打击恐怖主义融资计划”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13208.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13208.htm)）。
- 60 见新闻发布稿第 13/527 号，“捐助方承诺捐款 1890 万美元，以加强反洗钱和打击恐怖主义融资方面的技术援助”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13527.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13527.htm)）。
- 61 见新闻发布稿第 13/316 号，“帕劳开始参加基金组织的数据公布通用系统”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13316.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13316.htm)）。
- 62 见新闻发布稿第 13/449 号，“缅甸开始参加基金组织的数据公布通用系统”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13449.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13449.htm)）。
- 63 见新闻发布稿第 14/89 号，“马绍尔群岛共和国开始参加基金组织的数据公布通用系统”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1489.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1489.htm)）。
- 64 见新闻发布稿第 13/160 号，“在博茨瓦纳的哈博罗内举办数据公布特殊标准研讨会”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13160.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13160.htm)）。
- 65 见新闻发布稿第 13/397 号，“基金组织执董会关于阿根廷的声明”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13497.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13497.htm)）。
- 66 见“加强基金组织协定第八条第 5 款的效力”（[www.imf.org/external/pubs/ft/sd/index.asp?decision=13183-\(04/10\)](http://www.imf.org/external/pubs/ft/sd/index.asp?decision=13183-(04/10))）。
- 67 见新闻发布稿第 13/251 号，“二十国集团官员欢迎在实施二十国集团数据缺陷倡议方面取得的进展”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13251.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13251.htm)）。
- 68 见新闻发布稿第 14/54 号，“基金组织统计部起草模板，用于收集政府从自然资源中取得的收入”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1454.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1454.htm)）。
- 69 见新闻发布稿第 13/236 号，“基金组织公布外汇储备货币构成数据，新增澳大利亚元和加拿大元数据”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13236.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13236.htm)）。
- 70 见新闻发布稿第 13/486 号，“基金组织公布 2012 年协调的直接投资调查的结果”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13486.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13486.htm)）。
- 71 见新闻发布稿第 13/230 号，“基金组织发布修订



- 后的协调直接投资调查结果，使该项调查范围扩展至 100 个经济体”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13230.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13230.htm)）。
- 72 见新闻发布稿第 13/444 号，“基金组织公布 2012 年协调的证券投资调查的结果”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13444.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13444.htm)）。
- 73 见新闻发布稿第 13/345 号，“基金组织公布 2013 年金融可得性调查数据”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13345.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13345.htm)）。
- 74 见基金组织《2013 年年报：促进实现更安全和更稳定的全球经济》中的“投资账户新规定”（[www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2013/eng/](http://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2013/eng/)）。
- 75 见基金组织《2012 年年报：携手努力支持全球复苏》第五章的“收费”（[www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2012/eng/](http://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2012/eng/)）。
- 76 信贷档是指成员国购买（拨付）规模相对于其在基金组织份额的比例。成员国份额 25% 以内的拨付是第一信贷档拨付，要求成员国证明自己正在采取合理的努力来解决其国际收支问题。超出份额 25% 以上的拨付被称为高信贷档提款；它们以借款国达到某些既定绩效目标为条件分期拨付。这种拨付通常与备用或中期安排（以及新的灵活信贷额度）有关。不根据任何安排而获得基金组织资源的情况很少，预计今后仍将如此。
- 77 由于黄金出售利润属于基金组织普通资金的一部分，供所有成员国使用，因此不能直接放入仅供低收入成员国使用的减贫与增长信托。相应地，使用这些资金为减贫与增长信托融资要求根据基金组织成员国的份额比重将资金在所有成员国之间进行分配，以期待成员国直接让基金组织以补贴出资的方式将这些资金（或提供大体相同的金额）转入减贫与增长信托。见情况说明“基金组织的黄金”（[www.imf.org/external/np/exr/facts/gold.htm](http://www.imf.org/external/np/exr/facts/gold.htm)）和“基金组织份额”（[www.imf.org/external/np/exr/facts/quotas.htm](http://www.imf.org/external/np/exr/facts/quotas.htm)）。
- 78 见新闻发布稿第 13/398 号，“基金组织保障了支持长期向世界最贫困国家提供优惠贷款的资金”，（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13398.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13398.htm)）。
- 79 支出总额与净额之间的差异与收入相关，主要是外部捐赠者向基金组织实施的能力发展活动提供的资金。
- 80 见新闻发布稿第 14/75 号，“基金组织执董会讨论基金组织预防性余额的充足性问题”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1475.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1475.htm)）。
- 81 《多样性年度报告》单独介绍了在多样性方面的进展情况。
- 82 见 [www.ieso-imf.org/ieso/pages/IEOHome.aspx](http://www.ieso-imf.org/ieso/pages/IEOHome.aspx)。还可以从基金组织书店中获得许多独立评估办公室评估文件的印刷版本（[www.imfbookstore.org](http://www.imfbookstore.org)）。
- 83 见新闻发布稿第 13/302 号，“基金组织执董会讨论经执董会批准的独立评估办公室关于基金组织作为可信赖顾问角色的评估建议的落实计划”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13302.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13302.htm)）。
- 84 2006 年完成了第一次外部评估。
- 85 关于基金组织透明度政策的全部内容，见“基金组织的透明度政策”（[www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/102809.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/102809.pdf)）。
- 86 见“基金组织透明度政策实施的关键趋势”（[www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/100313.pdf](http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/100313.pdf)）。
- 87 见新闻发布稿第 13/270 号，“基金组织执董会检查基金组织的透明度政策”（[www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13270.htm](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13270.htm)）。
- 88 见新闻发布稿第 14/86 号，“基金组织执董会缩短公众获取执董会纪要的时滞”（<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr1486.htm>）。

## 致谢

本期年报由基金组织信息交流部编辑和出版物处编制。年报编制小组的工作由David Hawley、Jeremy Clift和Nagwa Riad监督，受Menno Snel任主席的执董会评估委员会指导。编辑包括S. Alexandria Russell（也是主要撰写人，并协调了拟稿和制作过程）、Cathy Gagnet和Michael Harrup。Nagwa Riad和Anthony Annett为撰写工作提供了重要贡献。Akshay Modi和Suzanne Alavi提供了编辑和行政协助。

### 图片提供：

Liu Ying/Xinhua /Photoshot/Newscom	封面（上）
Thomas Imo/Photothek via Getty Images	封面页（下）
QQ7/Shutterstock	封底
IMF staff photographs	第4-7页
Stephen Jaffe/© IMF photo	第59页（左和右），第64页（左），第68页（左）
Michael Spilotro/© IMF photo	第64页（右），第67页（专栏），第68页（右）
Yuri Gripas/© IMF photo	第58页（左和右），第67页（右）
Ryan Rayburn/© IMF photo	第57页（上和下），第67页（左）
Alfredo Caliz/Panos Pictures	第9页（上）
Petr Sznepka/CTK via AP Images	第9页（下）
Franck Robichon/EPA/Newscom	第10页（左）
Rosseforp/ImageBROKER/Glow Images	第10页（右）
Dorte Verner	第11页（左），第23页（右），第51页（左）
James Akena/Reuters/Newscom	第11页（右）
© Westend61 GmbH/Alamy	第13页（上）
Eduard Korniyenko/Reuters/Newscom	第13页（下）
Erik Isakson/Blend/Glow Images	第14页（左）
Yorgos Karahalios/Reuters/Newscom	第14页（右）
John Vizcaino/Reuters/Newscom	第15页（左）
Veronica Bacalu	第15页（右）
Bay Ismoyo/AFP/Getty Images	第17页（上）

Ian Teh/Panos Pictures	第17页（下）
Adrian Alter	第18页（左）
Dinuka Liyanawatte/Reuters/Newscom	第18页（右）
Hazir Reka/Reuters/Newscom	第19页（左）
Rupak De Chowdhuri/Reuters/Newscom	第19页（右）
Nacho Doce/Reuters/Newscom	第20页（左）
Philippe Lissac/Glow Images	第20页（右）
Thomas Imo/Photothek via Getty Images	第23页（左）
Youssef Boudlal/Reuters/Newscom	第26页（左）
© Design Pics Inc. -RM Content/Alamy	第26页（右）
Ahmad Sidique/Xinhua/Photoshot/Newscom	第29页（左）
Bogdan Cristel/Reuters/Newscom	第29页（右）
LOOK/Robert Harding	第35页（上）
Tim Gartside/age fotostock	第35页（下）
Morten Andersen/Bloomberg via Getty Images	第36页（左）
Indranil Mukherjee/AFP/Getty Images/Newscom	第36页（右）
EPA/Khaled Elfiqi/Newscom	第37页（左）
Petterik Wiggers/Panos Pictures	第37页（右）
Nicolas Celaya/Xinhua/Photoshot/Newscom	第41页（左）
José Manuel Ribeiro/Reuters/Newscom	第41页（右）
Superstock/Glow Images	第42页（左）
Keith Miao	第42页（右）
Lynn Bo Bo/EPA/Newscom	第47页（左）
Orestis Panagiotou/EPA/Newscom	第47页（右）
Imaginechina via AP Images	第51页（右）
Akos Stiller/Bloomberg via Getty Images	第52页（左）
Marc Shoul/Panos Pictures	第52页（右）
© Stephanie Rabemiafara/DanitaDelimont.com	第54页（左）
STR/EPA/Newscom	第54页（右）
Neena Kapur	第55页（左）
Exactostock/Superstock	第55页（右）



2014年年报  
INTERNATIONAL MONETARY FUND  
700 19TH STREET NW  
WASHINGTON, DC 20431 USA



ISSN-13: 978-1-48436-942-5



9 781484 369425