

IMF
2013

国际货币基金组织

2013年年报

促进实现更安全和更稳定的全球经济



IMF

国际货币基金组织

2013年年报

促进实现更安全和更稳定的全球经济

目录

总裁兼执董会主席致辞	4	分配黄金出售额外利润的剩余部分	36
执董会成员	6	延长对低收入国家的临时免息政策	37
致理事会送文函	8	贷款	37
1 概述	9	本年的非优惠贷款活动	37
全球经济	10	本年的优惠贷款活动	37
监督	10	与其他组织的合作	40
贷款	11	欧盟委员会和欧洲中央银行	40
政策议程	11	二十国集团	41
能力建设	11	金融稳定委员会	42
资源	12	世界银行集团	42
变革之中的基金组织	12	联合国	42
		多维尔伙伴关系	42
2 全球经济与金融市场发展	13	能力建设	43
以不同的速度扭转形势	14	技术援助倡议	43
实现全球全速复苏	15	培训	45
		外部支持	47
3 适应快速变化的世界	17	数据和数据标准倡议	49
监测全球相互关联性	18	数据公布标准	49
溢出效应报告	18	与数据有关的其他活动	49
试验性对外部门报告	18	5 财务、组织结构和问责制	51
政策建议	19	份额和治理改革	52
监督架构	20	落实 2010 年份额和治理改革方面的进展	52
财政可持续性和结构性改革	23	2012 年执董会选举	53
资本流动管理和宏观审慎政策	24	份额计算公式检查	53
低收入国家	26	第十五次份额总检查	54
检查低收入国家贷款机制和优惠融资资格	26	预算和收入	54
低收入国家的脆弱性检验	28	向成员国提供贷款的资金	54
加强低收入国家的金融部门监督	28	黄金出售和新收入模式	55
重债穷国倡议 / 多边减债倡议	28	收费、酬金、负担分摊和收入	56
小型国家	29	行政和资本预算	57
小型国家的宏观经济问题	29	对基金组织的拖欠	59
和对基金组织合作的影响	29	审计机制	59
规划设计	30	风险管理	60
2011 年贷款条件审查	30	人力资源政策和组织结构	61
		本财年人力资源工作	61
4 应对当前的全球危机	31	成员国	64
总裁的全球政策议程	32	问责制	64
支持就业和增长	32	对外问责	64
债务可持续性	34	对内问责	67
加强金融体系	35	执行董事与副执行董事	70
全球失衡和溢出效应	36	高级官员	71
减贫与增长信托	36	基金组织的机构图	72

注释	73
----	----

专栏

3.1. 基金组织与欧洲的合作	19
3.2. 对阿拉伯转型国家的政策建议和援助	20
3.3. 呼吁就全球发展扩大合作	27
4.1. 在经济增长与财政整顿之间取得平衡	33
4.2. 为亚洲制定在财政上可持续的、公平的养老金体系	34
4.3. 保障评估：政策与宣介	40
5.1. 大楼翻新	57
5.2. 对年轻人的宣介活动	66
5.3. 亚洲资本流动管理会议	67

图

4.1. 截至4月30日的2004–2013财年期间批准的安排	41
4.2. 2004–2013财年的非优惠贷款余额	41
4.3. 2004–2013财年的优惠贷款余额	41
4.4. 2008–2013财年技术援助当地提供情况：按收入组别	43
4.5. 2008–2013财年技术援助当地提供情况：按国家有无规划	44
4.6. 2008–2013财年技术援助当地提供情况：按领域和地区	45
4.7. 通过捐助方的支持扩大能力建设	45
4.8. 2008–2013财年技术援助当地提供情况：按领域和主题	46
4.9. 2013财年的培训，按部门	47
4.10. 2000–2013财年的培训，按提供者	47
4.11. 2000–2013财年的培训，按收入组别	48
4.12. 2000–2013财年的培训，按地区	48

表

4.1. 基金组织的贷款机制	38
4.2. 2013年在主要贷款机制下批准的安排	40
4.3. 2013财年在减贫与增长信托下批准和扩大的安排	41
5.1. 2012–2016财年按主要支出类别划分的预算	58
5.2. 财务报表中的行政支出	59
5.3. 截至2013年4月30日成员国对基金组织的拖欠	60

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；基金组织财务数据换算为美元是为了方便读者，换算值为约数。2013年4月30日，特别提款权/美元汇率是1美元 = 0.662691特别提款权，美元/特别提款权汇率是1特别提款权 = 1.509美元。一年前（2012年4月30日）的汇率是1美元 = 0.644934特别提款权，1特别提款权 = 1.55055美元。

英文版中“Billion”表示10亿，“trillion”表示10000亿。分项数据与合计数据之间的微小差异是由四舍五入所至。

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

在东京举办的2012年年会上，国际货币与金融委员会呼吁国际社会采取果断行动，引领世界经济迈上强劲、平衡、可持续的增长之路。回顾过去的一年，也是危机爆发后的第五年，这一政策行动号召仍是当务之急。

过去的一年中，政策制定者采取的果敢行动成功地缓解了全球经济面临的最直接风险。但是强劲、全面的复苏之路依然坎坷。全球增长持续疲软、失衡，新旧风险交织，前景不容乐观。在许多国家，金融市场取得的改善尚未转化成实体经济的发展和人民生活水平的提高。

面对前路的巨大挑战，基金组织和188个成员国需要齐心协力。本着这种精神，基金组织于2012年10月向国际货币与金融委员会并向2013年春季会议提交新成果——《全球政策议程》，该议程阐述成员国的政策重点以及基金组织将如何协助。

我们的主要责任是调整全球经济不断变化的性质，更好地履行我们的职责，并满足成员国不断变换的多样化需求。得益于管理层、工作人员和执董会之间的紧密合作，基金组织继续在诸多领域取得进展，加强自身的业务活动以支持全部成员国——对先进、新兴和低收入经济体一视同仁。

采纳2011年三年期监督检查的建议之后，基金组织对监督框架的若干革新取得成效。三大重要升级包括新的《综合监督决定》，以及《试验性对外部门报告》和《溢出效应报告》的推出。这些举措反映基金组织将政策建议的双边和多边角度结合起来，加深对溢出效应和跨境影响的分析，并从整体上关注系统的稳定性。

基金组织还加大了分析工作力度，为提出针对性的政策建议奠定更好的基础。我们在危机遗留问题上加倍努力，着重分析就业和增长、财政整顿和增长，以及至关重要的金融业问题。其中，通过最近采纳的金融业战略，最后一项工作将得到进一步加强。另一个关键方面是在资本流动上取得的成果。基金组织已就全球资本流动管理形成了全面、平衡、有弹性的机构观点，可以向各国提供明晰、持续的政策意见。

由于复苏的见效很慢，借款依旧是基金组织向其成员国提供支持的

主要方式。鉴于这对处于危机中心的国家至关重要，基金组织须有能力成为成员国的后盾。早些时候对灵活信贷额度的增强继续起到良好作用，墨西哥和波兰更新了后续安排。此外，基金组织还加强了和阿拉伯转型国家的接触交流。

为了增强全球金融安全网，成员国向基金组织宣布更多资金承诺，使基金组织的借款资源总额增至 4610 亿美元。此外，基金组织采取重要措施满足低收入成员国的需求。执董会批准使用剩余的黄金出售“意外”利润中的 27 亿美元，这是确保基金组织优惠融资机制的长期可持续性战略的一部分。此外，成员国保证将 11 亿美元的黄金出售利润于近期增强基金组织的优惠资源。

在基金组织工作的第三支柱，即能力建设和培训活动方面，我们同样取得了一系列里程碑式的进展。年初，基金组织创建新的能力建设学院，使得技术支持和培训愈发协调、更加有效。基金组织进一步扩大在各地的能力建设，与毛里求斯签订协议设立地区培训中心，并在西非筹备建立新的地区技术援助中心。

最后一点，也是极为重要的一点：基金组织必须真正反映全球共有的性质。有必要再次强调的是，我们所需要的基金组织应该能代表全世界，并反映出全世界面貌。过去的一年见证了基金组织的长足进展。我们满足了 2010 年份额和治理改革实施的大部分条件。现在的首要工作是跟进并完成这些改革，在已取得的成果基础上制定新的份额公式，从而让基金组织更有效地代表成员国。

我为基金组织在过去一年中取得的成就深感骄傲，也为恪尽职守的工作人员付出的不懈努力感到无比自豪。我很荣幸能担任基金组织的总裁，并期望继续与我们的成员国——以及各国在执董会的代表——密切合作，应对全球经济面临的诸多挑战。

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
彼原尚之



副总裁
奈玛特·沙菲克



副总裁
朱民

执董会成员 (截至2013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
Alice Terracol
法国



Der Jiun Chia
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
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



Ahmed Alkholifey
Fahad Alsbathri
沙特阿拉伯



René Weber
Dominik Radziwiłł
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. Yakushev
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 Nnamdi
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、科威特、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚、津巴布韦



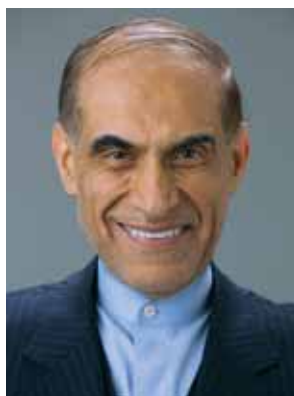
A. Shakour Shaalan
Sami Geadah
巴林、埃及、伊拉克、约旦、科威特、黎巴嫩、阿拉伯利比亚民众国、马尔代夫、阿曼、卡塔尔、阿拉伯叙利亚共和国、阿拉伯联合酋长国、也门共和国



Johann Prader
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 Mojarad
Mohammed Daïri
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



Pablo Garcia-Silva
Sergio Chodas
阿根廷、玻利维亚、智利、巴拉圭、秘鲁、乌拉圭



Kossi Assimaïdou
Ngũeto 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

2013年7月29日

尊敬的主席先生：

我谨代表国际货币基金组织执行董事会，向理事会呈交如下材料以供讨论：（1）国际货币基金组织截至2013年4月30日之财年的财务报告，其中包含由基金组织的外部审计机构 Deloitte & Touche 公司所撰写的独立外部审计报告；（2）外部审计委员会致理事会的送文函。

Deloitte & Touche 公司依据《国际审计准则》、美利坚合众国普遍认可的审计标准以及基金组织《附则》第20节(b)的规定开展审计工作。由 Ayass 先生(主席)、Wang 先生和 Ramos 先生组成的外部审计委员会按照基金组织《附则》第20节(c)的要求对年度审计工作进行了总体监督。

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



在国际货币基金组织 2013 财年（2012 年 5 月至 2013 年 4 月）期间，¹ 世界各地都在努力应对全球危机造成的持久影响——在全球正在经历深刻变化的环境下，此次危机的持续时间超出了人们原先的预想。随着经济活动持续低迷，以及压力再度增大的风险居高不下，促进全球稳定和争取美好未来的各项工作仍然具有极其重要的意义。

基金组织总裁在《全球政策议程》中就促进经济复苏以及为全球金融架构夯实基础为成员国提出了一系列必要的行动计划，并详细列出基金组织在协助成员国完成这些艰巨任务方面的所应肩负的职责。

基金组织通过众多的多边和双边监督产品以及与其 188 个成员国在政策资金支持和能力建设方面的积极互动，持续帮助成员国确认系统性风险，设计有效政策以应对国内和全球稳定所面临的威胁。

全球经济

虽然本财年里先进经济体的活动有企稳迹象，一些新兴经济体甚至有加速增长的情况，但显然仍存在

持续动荡的可能，至少在近期内如此。全球复苏面临的严重风险（欧洲市场信心的下挫，美国财政悬崖的临近等）已经被扭转，全球稳定局面有所增强，但增长前景依然非常疲弱，多速复苏的情况越来越明显——在全球互联性益发增强的背景下，这种多速的格局对全球复苏不利。第二章将深入讨论过去一年的经济和金融情况变化。

监督

在 2011 年发布了综合性的《三年期监督检查》之后，基金组织在过去一年里采取了一系列行动，根据该报告所列的重点对监督工作进行了改革。基金组织发布了试验性质的对外部门评估报告，将多边视角与双边视角联系起来。最具重大意义的事件是，基金组织通过了一项《双边和多边监督决定》，旨在更好地将基金组织的全球经济监测与国别监督整合到一起。基金组织还出台了一项金融监督战略，旨在改善风险识别，开发更好的工具以支持综合化风险政策应对，以及加大与利益攸关方的合作以提高本机构的影响力。第三章将进一步介绍基金组织过去一年中监督工作进展。

贷款

鉴于危机的持续存在，贷款仍然是基金组织支持成员国的一个重要方式。在本年度里，执董会批准了基金组织非优惠贷款工具下的五个安排，比去年减少两个。承诺金额的大部分是灵活信贷额度下的针对墨西哥和波兰的后续安排，另有相当比例的放款数额是去往具有基金组织规划的三个欧元区国家。

基金组织继续在减贫与增长信托框架下支持低收入国家，本年度里批准了新立和增扩安排共计9项，而前一年的数量为20。但减贫与增长信托下的贷款国家总数变化不大，截至年末共有62个成员国具有未偿优惠贷款（去年是64个）。第四章进一步介绍基金组织在过去一年里的贷款活动。

政策议程

在国际货币与金融委员会的支持下，基金组织在该年度里的政策工作体现了总裁在《全球政策议程》中所列的优先重点。除了旨在促进全球经济由稳定转向复苏的短期政策行动外，中期内亟需的政策工作重点集中在四个领域。在就业和增长领域，基金组织审视了分析性和操作性的有关意见，并分析了先进经济体和新兴市场经济体的财政政策和就业情况。在债务可持续领域的工作涉及到各类收入水平的国家。有关部门对基金组织债务可持续性评估框架进行了检查，并提

出了一些旨在促进分析结果统一性的建议。新发布了《市场准入国家公共债务可持续性分析指引说明》，引入了更为差异化的基于风险的方法。在加强金融体系方面的工作包括，评估有效破产处置机制的关键要素，以及修改基金组织《外汇储备管理指引》。在全球性分析和溢出效应领域，基金组织在之前的五大系统性国家试验性《溢出效应报告》的基础上，出台了针对这五大国的综合报告。基金组织还通过一份关于资本流动放开和管理的机构性意见，这将对其政策建议和成员国政策评估起到参考作用。本年度的政策议程内容在第三章和第四章都有详细介绍。

能力建设

年初，基金组织的两个部门合并成立了一个新的单位，即能力建设学院——这是基金组织加强该核心领域工作的战略性行动的一部分。学院在初创的第一年里取得了很多成果，包括：各方同意在毛里求斯设立一个地区性培训中心，关于在西非地区设立新的地区性技术援助中心的准备工作取得关键突破，以及成功举办联合维也纳学院20周年纪念研讨会。大部分技术援助工作仍然提供给了基金组织的低收入和中等收入成员国。对基金组织培训计划（由外部捐赠方和培训合作方给予支持）的需求保持旺盛，基金组织的中等收入成员国成为最大的受益方。第四章对本年度能力建设方面的工作进行了详细介绍。

左：波兰 Gliwice 的装配线上的工人。 右：毛里求斯 Port Louis 中央集市的小贩



资源

自危机肇始，确保足够的用以支持成员国贷款的资源就成为基金组织的一个重点工作。在本年度里，执董会批准了与成员国的双边借款方式——双边借款旨在补充份额资金和支持基金组织的常设借款安排；截至2013年4月底，共有38个国家承诺通过这个渠道给予资金支持，执董会批准了25个双边借款协议。14个成员国签署了另外的双边借款协议，用以特别支持基金组织的优惠贷款。为了减轻有关“优惠贷款的需求超出机构能力”的担忧，基金组织采取了一些行动提高了优惠贷款在较长时间范畴内的可持续性。执董会批准了将基金组织2009–2010年黄金出售额外利润的剩余部分用于扩充减贫与增长信托的补贴资源。执董会还批准了减贫与增长信托三大支柱战略，即：基本资金封套、针对贷款需求超出封套的应急措施，以

及关于未来的优惠性贷款的架构的改革必须确保自我可持续性的原则。第五章将详细介绍基金组织在确保可用资源方面的各种努力。

变革之中的基金组织

基金组织过去一段时间里一直在努力变革，以确保自身能迅速应对成员国不断变化的需求，以及能对危机后全球经济的迅速变化做出反应。2010年10月出台的份额改革和治理结构改革仍有待成员国的必要批准程序后才能予以落实；这些改革使基金组织的份额增加一倍，使新兴市场经济体和发展中经济体的份额比重大幅增加，并使执董会全部由选举产生。此外，作为这一系列改革的一部分，本年度里，基金组织还对成员国份额计算公式进行了检查，并将结果汇报至理事会。有关份额和治理改革的内容请见第五章。

2 全球经济与金融市场发展



全球经济与金融市场发展



在 2013 财年行将结束之际，金融状况得以改善，然而全面、强劲的全球复苏之路仍坎坷不平。本财年采取的政策行动化解了最严峻的短期风险，但截至 2013 年 4 月底，增长前景未见多少变化，同时全球经济正以不同的速度演变——得以改善的金融状况并没有在世界各地均匀地转化为增长，或者存在别的因素阻碍了增长。

果断的政策行动成功地化解了全球复苏最直接面对的两大威胁。一是，欧洲政策制定者采取强有力行动避免了欧元区发生尾部事件的重大风险。二是，美国政策制定者避免了财政悬崖。但是，两种情况都需要持久的解决方案来抵御潜在风险。同时，日本实施了更为扩张性的宏观经济政策，包括大胆改进了货币政策框架。主要新兴市场经济体的政策宽松也支持了内部需求。

金融稳定性得到增强，市场风险和流动性风险降低。市场波动性缓解，资产价格强劲上扬，自 2012 年中以来先进和新兴市场经济体均大幅增长。然而，信心依然脆弱，市场趋向于领先实体经济增长。从这方面来看，复苏依然不平衡——即“三速复苏”——全球

增长前景鲜有改变，者突出表明，一些关键因素依旧拖累增长。

以不同的速度扭转形势

世界增长率在 2012 年第二季度跌至谷值 2.25%，但随后在 2012 年下半年不断升温，增至 2.75%。2013 年初，主要指标表明经济活动进一步加快。根据 2013 年 4 月期《世界经济展望》的预测，实际 GDP 增长率将在 2013 年达到 3.25%，2014 年增长至 4%。但是，这些全球平均数遮掩了各组国家之间乃至其内部的显著差异。

具体而言，以美国为首的先进经济体预计复苏的速度会各不相同。美国的私人需求已有转强的迹象，但超出预期的财政调整在 2013 年可能会将实际 GDP 增长率压制在 2%。预计 2013 年欧元区将持续衰退，多数经济体会面临持续财政调整、竞争力问题、各国金融状况的持续差异或割裂，以及私人部门包括银行业的债务积压带来的去杠杆化压力。相反，日本经济将在财政和货币刺激措施的推动下出现反弹。先进经济体的全年整体增长率为 1.25%——并不好于 2012 年——

尽管增长将继续走强，2014 年会达到 2.25%。

预计新兴市场经济体和发展中国家的产出增长将更加广泛，并稳步加速。自 2012 年减速至 5.1% 之后，经济活动增长率有望在 2013 年上升至 5.3%，并于 2014 年反弹至 5.7%。消费需求保持良好势头，宏观经济政策暂缓不变，出口随着先进经济体的复苏逐渐恢复活力，这些都推进了经济的更强劲增长。但是，中东和北非的一些经济体却继续在内部转型的道路上艰难前行。与之相反，由于采取了稳健的政策框架和早些时候进行的结构性改革，一些有活力的低收入国家的发展前景增强。

尽管政策行动减缓了短期风险，新旧危机依然笼罩着前景。欧元区最直接的风险源于欧元区 and 各国未能全面履行或已中断履行改革承诺。如果美国的预算扣押近期不能得以扭转，可能采取的更急剧财政紧缩会带来短期风险。此外，2013 年年底前未能提高美国债务上限也会严重危害全球经济和金融稳定性。中期来看，日本和美国的危险源自缺少可信的中期财政整顿计划。其他有关风险则是由于政策空间有限、私人部门债务高企以及经济活动持续不振。例如，公共和私人部门的去杠杆化、根深蒂固的金融割裂以及结构性改革拖延带来的更深或更持续负面影响将导致欧元区陷入停滞。市场也愈发担心很多先进经济体因实行宽松、非常规的货币政策可能会带来影响，同时很多新兴市场经济体和发展中国家的金融稳定性面临的挑战将与日俱增。

实现全球全速复苏

随着 2013 财年即将结束，全球复苏中的不平衡以及面临的风险着重表明，需要采取积极的政策立场。在从确保金融稳定转向确保全球全速复苏的过程中，政策制定者面临艰巨的平衡任务。如果政策无法应对这些风险，那么全球经济活动很可能出现间歇性的恶化，同时强劲的实体经济增长——和极为必要的工作机会增长——将可能难以实现。反之，强于预期的政策反应也可能使经济活动的复苏更为强劲。

有关对先进经济体需求和负债的担忧，并没有解决问题的灵丹妙药。建议政策制定者审慎利用一切可用的利润来刺激需求和增长，并辅以结构性政策促进就业率并提升竞争力。还需要一个能很好地管理潜在权衡取舍的综合方法来实现持续、强劲复苏。

更广泛而言，鉴于很多先进经济体存在持续、高水平的债务，财政整顿至关重要。然而短期来看，需要适度调整紧缩以保护复苏。2013 年 4 月期《财政监测报告》强调，需要循序渐进、但持之以恒地实施整顿，以便在适合各国的促进增长战略背景下实现中期目标。这突出了日本和美国制定清晰、可信计划以降低中期债务比率的紧迫性。对于私人需求长期疲软的国家，鼓励政策制定者应在具备回旋和融资空间的条件下，考虑平稳整顿步伐。

随着财政政策的收紧，先进经济体的货币政策应继续保持宽松以支持经济活动，前提是长期通货膨胀预期

左：伊朗 Isfahan 的钢产品制造线。右：布隆迪农场工人正在采摘咖啡豆。



继续得到良好控制。在此背景下，尤其是鉴于欧元区已修复的信贷传导，金融部门修复的进展至关重要。政策制定者应注意长期实施宽松、非常规货币政策带来的新出现且不断变化的金融稳定性风险，包括过度冒险行为和资源配置不当。必要的时候，还建议政策制定者采取适当的宏观审慎措施来缓解这些风险。

尽管国家和全球层面的金融监管改善都取得了进展，但是很多重要工作仍有待完成。2013年4月期的《全球金融稳定报告》强调，需要推进金融修复和行动，以便完成监管改革议程，即解决“太大而不能倒”问题、非银行金融机构和影子银行问题。为了未来的金融稳定性以及增强向实体经济的信贷流动，需要及时、持续地实施改革议程，包括落实巴塞尔 III 的要求。例如，扭转欧元区的金融割裂是支持增长的关键。改善金融政策也会有助于传导货币政策。

新兴市场经济体和发展中国家的主要目标是增强政策缓冲和防范金融过度现象。因此，中期的一些政策收紧是合适的。金融稳定性面临风险时，可采取审慎措施支持宏观经济政策调整。有些情况下，资本流动管

理措施也能发挥作用。一旦条件允许，政策制定者还应使财政状况恢复到可提供充足的应对未来冲击空间的水平。当结构性问题——如基础设施和劳动力市场瓶颈或监管缺口——制约增长时，需要采取措施消除这些障碍。许多经济体，尤其是低收入国家，还需要努力继续改善补贴机制的目标选择、实现经济多样化并增强社会政策。

本财年的发展状况显示出，在这个日趋紧密相联的全球经济中，存在着发生溢出效应（包括政策溢出效应）的可能性。先进经济体可能出现的坎坷复苏和不完美的宏观经济政策组合会给其他地区，尤其是新兴市场经济体的政策制定带来更多困难。随着短期金融稳定性风险的减退，向新兴市场经济体的债券和股票流动再次抬头，增加了相关货币的汇率上行压力，并引发对竞争性货币贬值的担忧。为了消除人们对货币的担忧，建议所有经济体都实行能促进内部和外部平衡的政策。除此之外，需要继续协同努力来进一步降低全球失衡——包括提高顺差经济体的国内需求和汇率灵活性，以及加大逆差国家的公共储蓄和机构性改革，以提升其竞争力。

3 适应快速变化的世界



适应快速变化的世界



监测全球相互关联性

近期全球经济和金融市场的经验充分说明，各国之间的相互关联越来越密切。一国或者一个地区的情况变化可能会快速跨境溢出。在审视影响国际货币与金融体系的健康状况的经济走向和情况变化时，基金组织日益关注成员国的经济和金融政策产生的地区和国际影响。

溢出效应报告

基金组织于2011年首次撰写了试验性的《溢出效应报告》，评估全球五个最大的系统性经济体（中国、欧元区、日本、英国和美国）的经济政策对其经济伙伴的影响。执董会在2012年7月的一次非正式会议上讨论了第二期试验性《溢出效应报告》（目前已合并为一份文件，但内容仍为上述五个系统性经济体），并在当月晚些时候对外发布。²

合并后的报告为五个经济体中每个经济体的第四条磋商得出的政策评估提供了额外的视角（参见网络专栏3.1），并为基金组织更广泛的多边监督工作提供信息。报告中涵盖的题目反映了基金组织与五个经济体以及与它们的部分经济伙伴（巴西、捷克共和国、印度、

韩国、墨西哥、波兰、俄罗斯、沙特阿拉伯、新加坡、南非和土耳其）的政策制定者进行的磋商。2012年的报告没有对所有可能出现的溢出效应面面俱到，而是根据前一年的研究结果重点关注前瞻性问题。

试验性对外部门报告

2011年总裁关于加强监督工作的声明提出了一个行动计划，涉及一系列领域，³其中就包括有关外部稳定性问题。在这一背景下，执董会在2012年7月的一次非正式会议上讨论了《试验性对外部门报告》。

这份《试验性报告》分析了28个系统性经济体及欧元区的外部状况。它将多边和双边视角整合在单一报告中，并提出可能的政策应对措施。该分析还引入了基金组织工作人员新设计的“外部平衡评估”方法，对外部失衡进行评估，但承认这种方法存在固有的不确定性。

通过对所有国家采用同样的方法，报告确保对每个国家的评估具有多边一致性，从而促进了坦诚性和公平性。同时，国别小组对各国的具体影响因素进行了深入分析，并加上一定程度的判断，找出了模型没有发

现的因素。

为了进一步改善基金组织对外部门监督所采用的方法，2013年年中，基金组织工作人员与各国官员、学术界、私人部门、民间社会及其他人士进行了磋商，新一期的《试验性对外部门报告》已于2013年8月发布。

专栏 3.1

基金组织与欧洲的合作

基金组织在欧洲的工作（提供政策建议、技术援助、必要时提供融资）是在与欧盟国家以及与欧洲的机构（如欧盟委员会和欧洲中央银行）密切合作下开展的（参见第四章“与其他机构的合作”）。^a

危机开始以来，一些欧洲国家向基金组织请求资金支持以解决其财政和外部失衡。这包括在最近的这一个财务年度内继续支持欧元区的三个成员（希腊、爱尔兰和葡萄牙）。在该财年里，塞浦路斯也申请了中期贷款安排，并在2013年5月得到执董会批准。截至2013年4月，基金组织在欧洲八个国家有融资安排；^b 贷款承诺总额约为1070亿欧元（1400亿美元）。这意味着，截至这一财年底，基金组织总的拨放和预防性资金承诺中约有62%是提供给欧洲的。

危机早期第一批基金组织支持的规划中，大多数是针对欧洲新兴国家的。基金组织为许多小型的欧洲先进经济体和新兴市场经济体提供了前倾式的、灵活的、高水平的融资，这些经济体包括匈牙利、冰岛、拉脱维亚和罗马尼亚。本年度里，冰岛和拉脱维亚的状况的改善使两国提前偿付了部分融资安排。^c

基金组织为每个成员国度身打造政策建议，每个欧洲国家的规划设计也相应存在差异。同时，与欧洲地区层面的合作重点放在了刺激经济增长的结构改革，比如产品和服务市场改革以及劳动力市场和养老金改革。基金组织还强调了在这些艰难改革的过程中，充足的安全网对于保护最脆弱的群体的重要性。此外，在欧元区范围内，基金组织一直呼吁采取更加果断的行动实现完全的货币联盟，包括建立一个统一的银行体系和深化财政一体化。比如，在2012年关于欧元

政策建议

在支持成员国完成规划、帮助各国加强制度和能力建设、监测成员国的经济、并监督国际货币体系方面，基金组织向成员国提供了大量经济稳定议题方面的政策建议。

区政策的第四条磋商中，执董会强调指出，政策制定者应继续向外界展示其共同的、明确的承诺，即，通过清晰、可信的路线指引深入推进一体化。除了要在逆差和顺差国家都进行结构改革，这还要求在两个广泛支柱领域采取行动：第一，采取措施建立银行业联盟，包括一个泛欧洲存款担保计划和一个泛欧洲银行处置计划（都以共同资金作为支持），以及一个共同监管框架；第二，扩大财政一体化，加强治理安排和风险分担，并用适当的保障机制加以平衡。^d

近几年加强国际金融体系（包括加强欧洲金融体系）的努力导致对基金组织技术援助的需求增多。今年，基金组织同意监测欧洲对西班牙银行注资计划的资金援助。根据协议，基金组织提供独立建议，从而支持西班牙和欧洲当局为恢复西班牙金融部门的健康所作的努力。^e

鉴于欧洲对于全球经济健康状况和金融稳定的重要性，同时考虑到基金组织在这一地区的合作深度，执董会对与欧洲有关的事务保持信息沟通。这一年，执董会开展了不少于七次有关欧洲的介绍会和情况更新，分别是在2012年6月、8月、9月、10月、11和12月以及2013年2月。

^a 基金组织网站提供了大量有关基金组织在世界各地的工作信息。与欧洲合作的具体信息，请参见基金组织首页“关于基金组织”标签下的“解决当前挑战”（www.imf.org/external/about/onagenda.htm），“基金组织与欧洲”（www.imf.org/external/region/eur/index.aspx），“情况简介：基金组织与欧洲”（www.imf.org/external/np/external/europe.htm），以及这些页面下的各链接。

^b 波斯尼亚和黑塞哥维那、科索沃和罗马尼亚（备用安排）；希腊、爱尔兰、摩尔多瓦和葡萄牙（中期贷款）；波兰（灵活贷款额度）。

^c 参见新闻发布稿第12/235号，“冰岛提前向基金组织偿还部分现有贷款”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12235.htm）和第12/314号，“拉脱维亚提前向基金组织还款”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12314.htm）。

^d 参见公共信息通告第12/80号，“基金组织执董会结束了关于欧元区政策的第四条磋商”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn1280.htm）。

^e 参见新闻发布稿第12/400号，“关于第一次西班牙金融部门监测代表团的声明”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12400.htm），以及13/34号，“关于第二次西班牙金融部门监测代表团的声明”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1334.htm）。

专栏 3.2

对阿拉伯转型国家的政策建议和援助

阿拉伯转型国家（埃及、约旦、利比亚、摩洛哥、突尼斯和也门）仍然处于艰难的内部转型过程中。^a 全球经济环境薄弱，加之汇率灵活性有限，侵蚀了这些经济体的国际储备，而面临社会压力增大，公共部门工资和补贴不得不大幅增加，又使财政缓冲急剧减少。这凸显了维持宏观经济稳定的迫切需要。持续的政治不确定性也抑制了增长。这些国家的经济在 2013 年预计会有温和复苏，但就业的创造仍不足以解决这一地区的大量失业问题。叙利亚的悲剧性冲突已经恶化成为一场重大的人道主义危机，不断对邻国产生经济和社会溢出影响，从而使这些问题加剧。

持续的全球、地区和国内风险——即，全球增速放慢或全球金融风险规避情绪再次加强、全球食品和能源价格上升、叙利亚冲突升级、以及国内政治转型倒退等——可能会进一步恶化本已充满挑战的前景。另一方面，更有利的全球环境和成功的政治转型会给前景带来更为积极的影响。

考虑到财政和储备缓冲较低，短期内的政策挑战是，进行财政整顿和加大汇率灵活性，同时寻找更为有效的方式保护贫困人群。因此，在使用公共资源时加大透明度和问责可以加强措施的可信度和持久性。同样重要的是，政策制定者应迅速行动起来，设计并推行有效的结构改革，构建有活力的、包容的经济，创造

更多就业。促进私人部门增长和国际贸易，吸引外国直接投资将是通往成功的关键工作。国际社会可以通过为这一地区的产品和服务提供更好的贸易接入、融资和政策建议，支持该地区出现积极的改变。

能源补贴改革（这一章后面会谈到）配合保护穷人的措施对于这些国家尤其关键。一些国家已经开始实施这一改革日程，在减少财政和储备压力方面正在取得突破。

基金组织已经向约旦、摩洛哥和也门承诺超过 86 亿美元的融资安排。该财年结束时，基金组织正在与埃及就建立安排进行协商，与也门就建立第二个规划进行会谈，并且与突尼斯协商签署备用安排（执董会不久便批准了 11.5 亿特别提款权的备用安排，合 17.4 亿美元）。更普遍的，基金组织一直与阿拉伯转型国家密切合作，提供政策分析和能力建设支持。

该财年里，执董会对阿拉伯转型国家的形势保持信息沟通，分别在 2012 年 9 月和 2013 年 1 月和 4 月召开了非正式执董会介绍会。

^a 参见“阿拉伯转型国家：经济前景和主要挑战”，为“多维尔伙伴”部长级会议起草的基金组织工作人员报告（www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/041613.pdf）。

监督架构

《基金组织协定》赋予基金组织的一项任务是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，这项活动被称为监督。监督既包括地区和全球层面的监督（多边监督），也包括单个国家层面的监督（双边监督），基金组织通过这些活动识别出稳定和增长面临的风险，并就所需的政策行动提出建议。

基金组织多边监督的主要工具是《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》和《财政监测报告》。这些出版物每年分别发布两期，加上《地区经济展望》报告（参见第五章“问责”），构成了基金组织对广泛成员国的经济金融发展的检查。《世界经济展望》每年还发布两次更新。

基金组织双边监督的核心是第四条磋商（参见网络专栏 3.1），通常每年举行一次，评估各成员国的经济金融发展、前景和政策。⁵ 今年共完成了 114 次第四条磋商（参见网络专栏 3.1）。对于大多数磋商国家而言（今年为 100 个，即总数的 87.7%），工作人员报告和其他附属分析文件都发布在基金组织网站上（除非成员国不同意）。

执董会定期检查监督的执行情况和有效性，其中包括通过“三年期监督检查”。最近一次三年期检查于 2011 年 10 月完成，⁶ 强调了五个操作性重点领域：相互关联、风险评估、金融稳定、外部稳定和影响力。另外，该检查还建议改变基金组织监督工作的法律框架，以促成一个评估全球经济金融稳定的统一的、

平衡的方法。总裁解决这些关键问题的行动方案获得了执董会的批准，与检查同时发布。

双边和多边监督决定

2012年7月，在推进基金组织监督工作现代化、处理2011年三年期监督检查的工作重点方面，执董会迈出了重要一步，通过了一项“双边和多边监督决定”，即“综合监督决定”。该决定为基金组织与成员国开展更有效的合作奠定了基础，通过多种方式加强基金组织监督：

- 决定在基金组织对单个经济体的评估和对全球稳定的评估之间建立了概念上的联系，并阐明监督的重点应该同时关注个别国家和全球层面的经济金融稳定。
- 决定把第四条磋商既作为双边监督的工具，也作为多边监督的工具，从而可以以此进行更为全面、综合和一致的溢出效应分析。特别是，如果成员国的政策可能对全球稳定产生重大影响，基金组织可以与成员国讨论其政策产生的全方位溢出效应。尽管成员国只要能促进自身的稳定就没有义务对政策做出改变，但该决定能鼓励各国注意他们的政策对全球稳定的影响。
- 通过对成员国执行国内政策给予指导，决定能促进各国更为均衡地处理国内政策和汇率政策，但同时，该决定还能维持现有的汇率政策原则。决定还强调了总体政策组合对一国的国内稳定和国际收支稳定的影响。
- 决定首次界定了多边监督的范围和形式，包括为可行的多边磋商框架铺设制度框架。

在达成决定时，⁷ 执董们同意，双边和多边监督的整合有助于填补监督上的重大漏洞。他们尤其指出，明确多边监督的范围有助于提高基金组织监督的质量、有效性和公平性。同时，决定保留了充分的灵活性，当情况需要时可以对监督做出调整。重要的是，它不会，也不能，被理解为或者用于扩展成员国义务或者改变其性质。

执董们强调，对多边监督提高关注不应该以忽略对单个经济体稳定相关问题的关注为代价。他们欢迎决定中阐明的一项原则，即，只要一个成员国的行动是为

了促进自身稳定，就不能以更好地支持国际货币体系的有效运作为理由而要求其政策做出改变。他们强调，决定规定的多边监督的框架在执行中不应该导致对一国国内政策的过度检查。

执董们认为有必要确保决定的顺利实施，并同意在决定通过和生效之间留下6个月的时间，从而让基金组织工作人员和各国当局有充足的时间对新框架进行充分的了解。决定于2013年1月生效。

在落实2011年三年期监督检查的优先重点方面的进展

2012年11月的一次讨论中，⁸ 执董们对2011年三年期监督检查时确定的重点工作的落实进度表示欢迎。执董们认为，前一年开展的许多倡议使得监督工作在相互关联性、风险、金融稳定和外部稳定等方面取得了显著的进步。

相互关联性。执董们欢迎对相互关联的分析所取得的进展。他们一致认为，进一步加强这方面工作对于强化对风险传导渠道的认知、对于在监督工作中进一步运用溢出效应分析和跨国分析都十分必要。

风险。执董们同意，监督工作的重点已经越来越多地向风险领域倾斜（相关例子参见这一章后面的“基金组织和金融稳定委员会联合早期预警演习”），其原因包括工作人员在报告中更多采用风险评估矩阵，这有助于确保不同监督产品所传递信息的一致性。他们同意，对风险进行坦诚的讨论应该被包括在所有国别报告中。大多数执董支持进一步推进对全球风险的量化，这将为国别工作组识别全球风险对单个经济体的影响提供基础。

金融稳定。执董们强调有必要继续努力将金融监督融入第四条磋商和多边磋商，这也是基金组织金融监督战略所强调的（这一部分后面将会讨论）。执董们认为第四条磋商工作人员报告中关于金融部门评估规划建议的后续工作取得了进展，但建议进一步努力将宏观金融联系评估纳入监督工作。

外部稳定。执董们提到，试验性的“外部平衡评估”和“试验性对外部门报告”（参见本章前文）也许正是几个国家更加关注外部稳定的推动因素，并建议将这一新方法推广到更多成员国。执董们还指出，为加强这些努力的可靠性，应该进一步改进评估方法，包

括全面考虑国别因素，而对新方法未涵盖的国家开展的外部评估也应该有所改进。

影响力。执董们强调了基金组织监督的相关性和质量对于其影响力的重要性。他们呼吁系统性地跟进处理以前的第四条磋商中提出的问题，并指出，就关键的信息与风险同决策者加强沟通（包括通过总裁的全球政策议程）是有益的。

资源。执董们提到，实施基金组织工作人员提出的建议不可能对成本没有影响，但有些执董认为资金提供应该通过成本节约而实现。很多执董强调，各部门之间加强合作对于强化监督的效率和质量十分重要。

对成员国提供相关监督数据的进展进行检查

同样在 2012 年 11 月，执董会讨论了一份关于向基金组织提供监督数据的政策文件。除了检查数据提供方面近期的进展，文章还讨论了弥补数据缺口的倡议对于解决 2011 年三年期监督检查确定的重点工作领域有何帮助。还提议改进对数据缺陷的报告并加强对金融部门数据的针对性。最后，执董会讨论了如何将“数据公布通用系统”的各个改进数据的计划（参见第四章“数据和数据标准倡议”）、技术援助、以及第四条磋商发现的数据缺陷这几方面更好地实现统一。

在讨论这份政策文件时，⁹ 执董们认为现有的数据提供制度仍然能够满足需要。不过，在分析了 2011 年

三年期监督检查的结论和全球危机暴露的数据缺陷的基础上，执董们同意，在现有的资源封套之内还有改善制度执行的空间。

执董们认为，改进清晰度和坦诚度对于评估和沟通向基金组织提供数据的充分性、质量和及时性具有重要意义。他们支持该文件的提议，即，在第四条磋商工作人员报告中更突出地指出影响监督的主要数据缺陷、过去的建议的落实进展以及数据来源。

执董们强调了金融部门数据对基金组织和成员国的重要性，并指出数据限制会妨碍金融和外部稳定评估。他们支持修订第四条磋商工作人员报告中的统计问题附录，从而更多地将重点放在金融部门监督数据、（当适用时）二十国集团/国际货币与金融委员会数据缺口倡议的进展情况，以及那些已经表示要遵守近期批准的数据公布特殊标准加强版（参见第四章的“数据和数据标准倡议”）的国家对该倡议的遵守情况；同时还要在相关领域进一步推进概念性统计框架的发展。

执董们普遍支持进一步努力改进关键的数据集：国际投资头寸、外汇储备币种结构、金融稳健指标、广义政府债务和货币与金融数据（包括采用标准报告表格）。

执董们强调了与其他国际机构密切合作填补数据缺口的重要性，但也指出要使各国的报送负担最小化。具

左：越南湄公河上的商品贩卖船只。右：耶路撒冷市场上出售的香料。



体而言，他们鼓励工作人员继续与金融稳定委员会密切开展合作，制定一套有关全球系统重要性金融机构的数据集，同时与各个官方机构建立起一种在严格保密的基础上适当共享数据的程序。

执董们同意下一次数据提供检查将在 2017 年举行。

金融部门监督战略

尽管金融深化和全球化带来了很大好处，但金融体系不断增加的体积和复杂性，加上资本流动的巨大规模和快速增速，必然将各经济体互相联系在一起，并使它们容易受到金融冲击。2012 年 9 月，执董会通过了一项金融监督战略，这是 2011 年的三年期监督检查的一项主要建议，也是总裁关于监督的行动计划的内容之一。¹⁰

执董们认为，该战略的目标适度长远，但也有针对性，旨在确保有效利用稀缺资源；执董们还对该战略下关于进一步加强金融监督的优先重点和具体的时间框架表示欢迎。他们大体同意以下三个支柱：（1）改进风险识别和宏观金融政策分析，（2）升级金融监督的工具和产品，以促进综合性的风险对策的制定，（3）与利益相关方更积极地开展合作，提高金融监督的影响力。

执董们强调了加强宏观金融风险评和评估和政策建议的分析基础的重要性，并基本同意战略中确认的需要进行分析的政策领域。具体而言，鉴于冲击通过各国间高度关联的金融体系迅速传播，执董们强调有必要加深对跨境联系、脆弱性和溢出效应的性质和影响的认识。他们普遍欢迎基金组织工作人员在开发统一的宏观金融框架方面的工作，该框架将研究实体金融部门之间的相互依赖性，并强化对宏观经济和宏观审慎政策之间的联系和互动的理解。

执董们认为应将加强金融监督、并使其成为第四条磋商的一部分作为优先重点工作。他们还强调有必要在磋商中跟进落实金融稳定评估规划的建议。大多数执董支持该战略提出的一个建议，即，视成员国要求，提高金融稳定评估规划的评估频率，并本着现有政策的原则依照明确的标准来安排优先顺序。

执董们注意到该战略中提出的拟让基金组织（鉴于其成员国遍布世界）充当宏观审慎政策的全球协调方。

他们期待基金组织与金融稳定委员会按照各自职责进一步加强合作。他们还支持与世界银行在金融部门工作方面进一步加深合作。

执董们了解该战略实施过程中的挑战，包括分析上的障碍、信息和数据缺口、资源限制以及影响力的局限。他们期待有机会对进展情况进行检查，包括在 2014 年三年期监督检查的范畴下开展讨论。

关于第四条磋商范畴下的监督工作的指导说明

2012 年 10 月，基金组织发布了关于第四条磋商范畴下的监督的指导说明，旨在帮助基金组织工作人员在磋商的范畴下开展双边和多边监督。¹¹ 说明强调了 2011 年三年期监督检查和综合监督决定提出的操作性重点领域。综合监督决定确定的重点是，要继续关注对成员国汇率政策的监督，同时，该决定也清楚地分析了基金组织如何更有效地与成员国就其国内经济金融政策进行合作。该指导说明体现了对 2011 年独立评估办公室关于全球危机前基金组织表现的报告的后落实工作。¹² 2012 年 9 月，在一次非正式会议上，执董会听取了该指导说明的介绍。

基金组织和金融稳定委员会联合早期预警演习

2009 年，基金组织引入早期预警演习（识别和评估那些低概率但对全球经济具有重大影响的风险），还制定了分析框架，以评估先进经济体、新兴市场经济体和低收入国家的脆弱性和新风险。演习通常每年举行两次（与金融稳定委员会合作），2012 年 10 月和 2013 年 4 月，执董会听取了演习结果的介绍。在执董会的讨论以及与金融稳定委员会的讨论之后，演习的结果在春季会议和年会期间介绍给各国高级官员。

财政可持续性和结构改革

财政透明度、问责和风险

过去十五年，多方通过不懈努力，制定了一套为国际所接受的财政透明度标准，并努力监测和推动这些标准的落实。这一期间各国的公共财政报告的全面性、质量和时效性也得到稳步的改进。尽管如此，对政府的基本财政状况和这些状况所存在的风险的理解仍显不足。

2012年8月，执董会召开非正式会议，讨论了一份关于财政透明度、问责和风险的 policy 文件。¹³ 文件认为要在财政透明度方面继续努力，解决危机暴露的标准和做法上的缺陷，并防止在政府财政压力不断加大的情况下财政不透明问题的再次出现。文件确定了需要采取行动的三个领域。第一，财政透明度标准要更新，以解决各种标准的缺陷以及相互之间的一致情况。第二，基金组织要采用更为模块化、更具分析性和更精准的方法来评估各国对财政透明度标准的遵守情况。第三，国家、地区和国际机构要加强改进财政透明度做法的激励机制。执董会会议以来，相关工作已经开展，基金组织的财政透明度守则和手册正在更新（预计将在2013年年会之前完成），包括就守则的修订展开公共协商，以及根据修订后的框架对三个国家开展透明度评估试点。

资源丰富的发展中国家的宏观经济和财政政策

由于其不可再生性和波动性，自然资源收入对于资源丰富的发展中国家的宏观经济和财政政策框架有重要意义。这些国家面临的挑战是如何将资源财富转化为支持持续发展的其他资产，同时维持一种良性机制以避免收入波动性导致的繁荣-衰退周期。而且，这些经济体自身的特点（人均收入较低、国内资本稀缺、进入国际资本市场受限）使得基于传统的消费-储蓄/投资理论的建议不太适用。在这一背景下，增加资源丰富国家的采掘业的收入潜力已经成为基金组织政策建议和技术援助中的日益重要的内容。

在2012年9月的一次非正式会议中，执董会讨论了解决资源丰富型发展中国家问题的两份政策文件。第一份文件分析了针对这些国家的宏观财政框架和政策分析工具，旨在加强基金组织的政策建议。¹⁴ 文件提出五个关键的创新：（1）一个财政可持续框架，用以分析公共投资对增长和收入强化影响，（2）一个旨在促进可持续投资的工具，用以分析扩大储蓄/投资规模对财政和宏观经济的影响，（3）一套财政指标，用来衡量资源收入流的储蓄和利用（消费或投资），（4）一个财政规则设计的工具组合包，其目标是熨平收入波动和评估长期财政可持续性，以及（5）一个确定经常账户基准的分析框架，用来分析这些国家的对外可持续性。

第二份文件重点分析采掘业的财政体制的设计和实施。¹⁵ 文件列出了向各国提供建议的基础分析框架和关键要素，并就更好地挖掘收入潜力的方法提出建议，尤其是对发展中国家。文件得出结论，为采掘业设计财政体制涉及对就业、环境影响和收入目标的权衡取舍。

能源补贴改革的经验教训和启示

在大多数地区，能源补贴会带来很大的财政和经济成本，对财政余额和公共债务也有相当大的负面影响。对于许多中低收入国家，财政成本是巨大的，如果国际能源价格继续上升，则会引发更大的财政风险。

2013年2月，执董会召开了一次非正式会议，听取了一份回顾各国能源补贴经验、探讨能源改革意义的政策文件。¹⁶ 基于对各国经验的分析，文件概括提出了能源改革的几个主要方面：

- 制定全面的、具有清晰的长期目标的能源改革计划，分析改革影响，与利益相关方进行协商；
- 执行广泛的沟通战略，并辅之以透明度的改善；
- 适当分阶段涨价，可以对不同能源产品进行顺序安排；
- 提高国有企业的效率，减少对补贴的依赖；
- 有针对性的保护贫困人群的措施；以及
- 推进制度改革，使能源定价去政治化。

资本流动管理和宏观审慎政策

今年执董会在货币政策领域的讨论主要围绕着资本流动和货币政策与宏观审慎政策的互动。

资本流动

资本流动对单个国家和全球经济都有重大好处，包括加强金融部门的竞争力、促进生产性投资、有利于调整失衡问题等。不过，近几年资本流动的规模和波动性也带来了政策挑战。因此基金组织有必要随时准备向成员国就资本流动以及相关政策提供清晰和连贯的建议。在这方面，2011年国际货币与金融委员会就



左：基金组织经济顾问 Olivier Blanchard（左）、以色列央行行长 Stanley Fischer（中）与经济学家 Ted Truman（右）在 2013 年春会期间的“资本流动放开和管理”研讨会上。右：奥地利维也纳的炼油厂。

提出要求，“吸取各国经验，设计全面、灵活和均衡的资本流动管理方法”。

资本流动放开和管理

在 2012 年 11 月的两次会议上，执董会完成了有关资本流动放开和管理的讨论。¹⁷ 在用于执董会讨论的基础政策文件中，基金组织工作人员根据近年各国的经验、过去基金组织的政策文件和执董会关于资本流动的讨论，¹⁸ 以及近期的分析研究，形成了机构性观点。

多数执董认为文件中提出的机构性观点为基金组织的政策建议提供了较好的基础，而且在双边和多边监督方面也为资本流动放开和管理的评估提供了很好基础。许多执董强调，对资本流动来源国所扮角色的分析应该充分融入机构性观点。执董们强调机构的观点绝不应改变任何国际协议（包括《基金组织协定》）规定的成员权利和义务。

执董们认为，一国资本放开得到的净收益（以及由此所确定的放开的合适程度）取决于具体国情，特别是机构和金融发展的阶段。他们同意，不应该武断认为资本的完全放在任何时候对于任何国家都是合适的目标，虽然一些执董认为资本账户开放对于所有国家都是一个有价值的长期目标。

执董们强调，资本流动放开要进行良好规划、选择适当时机并合理安排顺序，使可能出现的不利的国内和多边影响最小化。多数执董认为资本流动放开的“综合方法”是合适的，¹⁹ 这符合各国具体国情，特别是

机构和金融发展情况，也能将宏观经济政策和金融部门审慎政策纳入考量。

执董们强调，宏观经济政策（货币、财政和汇率管理）在管理资本流入激增或者破坏性资本流出时应发挥关键作用，同时还应辅之以稳健的金融监管和强有力的机构。他们一致认为，在某些特定情况下，资本流动管理措施（即用来限制资本流动的措施）也是有用和合适的。但他们强调，这类措施不应该代替必要的宏观经济调整。

执董们普遍同意，资本流动管理措施应该力求有针对性、透明性和临时性，并且一旦资本流入激增减轻或者破坏性资本流出压力减弱，就应取消这些措施；这类措施应该避免根据居民地位做出歧视性区别对待，各国应该更多地选择那些最有效的、歧视性最低的措施。他们一致同意，某些资本流动管理措施在更长时间范畴里对于保障金融稳定仍然十分有用。

大多数执董认为，来源国的政策对于国际货币体系稳定有重大作用，因而相应地，政策制定者应该更好地使其政策的相关风险内部化。执董们强调，更好地就相关政策进行跨境协调（包括在地区层面）有助于缓解资本流动的风险性。

执董们注意到，基金组织监督工作的法律框架长期以来就认识到了资本流动及其管理政策的重要性——尽管基金组织在国际资本流动方面的职责比其在经常性国际交易的支付和转移方面的职责要有限得多。因此，

多数执董们提出，基金组织十分适合提供政策建议，在有需要的时候，可以根据“综合监督决定”（参见本章之前的讨论）与各国当局密切合作，对资本流动相关问题进行评估。特别是，多数执董同意该政策文件中提议的在政策建议以及双边和多边监督中采用机构性观点。此外，许多执董还强调，有必要对重要的资本流动来源国进行监督，合理评估其政策对跨境资本流动可能产生的影响。

关于资本流动放开和管理的指导说明

鉴于有必要澄清机构性观点的操作事宜，基金组织制定了一份关于资本流动放开和管理的指导说明，并于2013年4月向执董会进行介绍。²⁰ 指导说明指出，机构性观点是一致性建议和必要评估的基础，但对于基金组织支持的规划没有强制性意义。

指导说明建议，采用机构性观点要反映国情。它鼓励基金组织工作人员将各国案例中的政策经验教训、与当局的互动，以及有关资本流动放开和管理的新分析纳入工作人员报告中，并努力传达给所有工作人员。

货币政策与宏观审慎政策的互动

全球危机显示，价格稳定不能保证宏观经济稳定。因此，如果要把金融稳定当成另一个目标，则需要能处理金融失衡具体原因的宏观审慎工具。有效的宏观审慎政策（包括对杠杆率和资产负债表构成的一系列限制）能提前限制风险，并有助于建立事后吸收冲击的缓冲。

2013年1月，执董会就货币政策与宏观审慎政策之间的互动进行了非正式讨论。供执董会讨论的政策文件指出，理想情况下，宏观审慎政策在应对金融稳定风险源方面十分有效，而货币政策应主要针对价格和产出，但两种政策的执行都要考虑到对另一项政策的主要目标所产生的影响。²¹

另外，文件分析指出，货币政策与宏观审慎政策之间的互动对制度设计有影响，但必须要承认，政策互动情况并不完全清晰，制度并不完全，且政治经济问题和其他限制可能出现。但无论如何，政策协调能使结果得到改善，将两方面政策都分配给中央银行是有益的。然而，将多重目标集中在一家机构可能扰乱机构的职责，使问责变得复杂，并降低可信度。因此，有

必要对两个职能采用分别的决策过程、问责制和沟通架构，确保将两种政策职能区分开。

低收入国家

纵观全球危机期间，基金组织始终承诺努力满足低收入国家不断变化的需求。除了增加对这些国家的资金支持，其它相关的改革还包括：修改基金组织的贷款框架、简化贷款条件、将基金组织发放给低收入国家的优惠贷款的利率降到零，直至2014年底。²²

以下部分内容介绍了基金组织在这一年里在支持这些国家方面的持续努力。2013年3月召开的关于基金组织支持的低收入国家规划的债务限制的执董会讨论见第四章。

检查低收入国家贷款机制和优惠融资资格

2009年基金组织改革对低收入国家的贷款机制时，执董会要求三年后对新的机制架构的经验进行检查。本财年的两次执董会讨论就提供了评估的机会。

对贷款机制的检查

在检查的第一阶段，2012年9月，²³ 执董会认为2009年的改革是基本成功的，它创造了一个更适合低收入国家需要的简洁的贷款机制架构。他们认为，今后的核心挑战是当2014年以后优惠融资能力发生急剧下降时，如何保留基金组织向这些国家提供资金支持的能力。²⁴

执董们认为截至讨论时的贷款额度水平基本合适，多数人认为，在第十四次份额总检查生效时将以特别提款权计算的贷款额度保持不变是有益的，这意味着要相应降低贷款额度占份额的百分比。²⁵ 执董们认识到，根据对预期的融资需求和可用资金的仔细评估，今后随着融资需求增加，额度也需要提高。虽然减贫与增长信托下的融资安排的条件基本上在优惠性和融资能力之间取得了适当平衡，但多数执董认为，扩大融资条件的差别是有益的，特别是通过更多地混合使用非优惠和优惠融资的办法。

执董们普遍认为，探索改进现有工具，提高其向低收入国家提供应急融资和政策支持的灵活性，比创造新的工具好处更多。同时，他们普遍认为，贷款机制的某些设计方面还有改进的空间，包括与世界银行协商，

将减贫战略的重点重新放在本旨而不是过程上。

在检查的第二阶段，2013年4月，²⁶ 执董会讨论了对混合贷款和额度、预防性资金支持、政策支持工具框架、²⁷ 以及备用信贷和中期信贷安排的具体改进方法。多数执董支持根据相关政策文件中规定的第一种方法加强混合贷款的政策，即，逐步增加混合的使用，同时基本维持现有的确定哪些国家采用混合贷款的规定。²⁸ 多数执董认为，名义价值的额度规定和限制（2009年翻番）基本合适。

相应地，同时也是考虑了基金组织优惠资源的性质和稀缺性，这些执董还一致同意，一旦第14次份额总检查生效，份额增加，额度规定和限制占份额的百分比，以及决定采用程序保障的份额水平就应该减半。执董们认识到，随着低收入国家的融资需求不断变化，有必要对这些限制进行定期检查。他们支持关于提高快速信贷的累计额度限制的建议。

在成员国基本国际收支问题严重增加，而无法等到下一次计划的检查日期的情况下，则在计划检查日期的间隔期增加中期信贷和备用信贷安排的额度——该提议得到了执董们的普遍欢迎。他们支持放宽备用信贷的规定，鼓励成员国将其用于预防性支持，包括允许扩大初期资金支持和放宽对预防性的备用信贷的重复使用的时间限制。执董们认为，放宽对相关文书、工作人员报告发布时间和检查计划的要求、以及对起始

期限的延长，会有助于增强“政策支持工具”的吸引力。

执董们批准了改进中期信贷安排的提议，在制定检查计划时允许更长的间隔期和更大的灵活性。他们还欢迎操作简化方面的其他提议。执董们指出，及时终止已失效的中期信贷安排，有助于释放本来可以承诺的减贫与增长信托的资金。²⁹ 多数执董还倾向于放宽减贫战略文件有关的程序要求。

执董们同意按照标准的五年周期对低收入国家贷款机制进行下一次检查，并指出，如有必要，检查可以提前，同时，随着减贫与增长信托资金的使用和预计需求的定期更新、以及今后的份额增加，会根据需要对贷款额度规定和限制进行检查。

对优惠融资资格的检查

2013年4月，执董会还检查了基金组织确定优惠资源使用资格的框架，包括确定减贫与增长信托资格的标准和符合资格国家的名单。执董们对相关提议，包括过渡安排，给予了总体支持。

执董们强调有必要维持减贫与增长信托资格框架的透明度和基于规则的特征，确保对类似处境的成员国一致对待。他们还重申了保护低收入和脆弱性成员国的稀缺优惠资金的重要性，并指出，要将这种资格与减贫与增长信托的目标和国际开发协会的做法密切联系起来。鉴于非常小的国家（微小国家）面临的独特挑战，

专栏 3.3

呼吁就全球发展扩大合作

联合国千年发展目标旨在消除贫困和饥饿，增加人们的教育和医疗的获取机会，提高性别平等，确保环境可持续性。基金组织、非洲开发银行、欧洲复兴开发银行、美洲开发银行和世界银行集团的首脑于2013年2月发布了一份声明，强调有必要协调各方努力在2015年之前实现这些目标，并呼吁密切合作支持发展与增长。^a 声明恰逢2013年千年发展目标大会在哥伦比亚波哥大举行。

各方首脑还呼吁加强支持力度，合作推动联合国牵头的“2015年以远的发展框架”的制定过程，促进建立一种综合考量经济、社会与环境可持续性的方法。

他们呼吁一道探求长期投资的途径，以强化增长的基础，并号召重新关注开发性融资，更多地通过利用官方发展援助和私人部门投资，以及通过国内资源的更好调动和管理和强化制度建设。他们承诺要利用各自机构的分析能力和号召力，找出解决包容性增长、环境可持续性和长期融资问题的方法。

^a 参见新闻发布稿第13/60号，“国际金融机构呼吁就全球发展加强合作”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1360）。

执董们总体上对减贫与增长信托框架中关于这些国家的特殊规定的提议表示欢迎。³⁰

执董们同意 2015 年对减贫与增长信托资格开展下一次检查，并指出，在这种时间框架下，必要时可以根据现有标准和要求在期间里进行更新。

低收入国家的脆弱性检验

2011 年，基金组织开发了一套分析框架，评估低收入国家的脆弱性和可能将出现的风险。基金组织采用这种框架每年对低收入国家进行脆弱性检验。

2012 年 11 月，执董会举行会议讨论了一份关于 2012 年检验结果的报告。³¹ 执董们认为，报告适当并且及时地关注到了全球增长急剧衰退、增长持续放慢以及食品和能源价格上涨给低收入国家带来的风险。执董们一致同意基金组织工作人员的政策建议，但同时强调，有必要根据每个国家或者地区的差异进行更为区别化的分析。他们呼吁工作人员采取切实步骤，将这些建议纳入基金组织的监督、融资计划和技术援助。

执董们鼓励低收入国家继续重建政策缓冲，同时根据维持或者提高增长和保护优先开支的需要进行权衡调整。为了替代全球需求不足并降低外部冲击的影响，他们强调了实现国内增长引擎的几个大体上的优先重点，包括：深化金融部门发展、发展国内债券市场、加强金融监管、改善商业环境、以及更有针对性地让投资流向基础设施，从而提高生产率和长期包容增长。

执董们认为，为避免加剧全球增长急剧放缓带来的不利经济和社会影响，具有充足的财政空间的各国应该试图维持有利于增长的开支，尤其是基础设施方面。但他们提到，由于捐款国面临严重的预算限制，一些低收入国家可能发现很难为日益增长的赤字进行融资，因此一些调整是合适的，也是必不可少的。执董们强调，考虑到随着时间推移，积累的潜在的永久性产出损失越来越多，全球增长长期放缓对中期的影响会更为显著。

执董们提出，许多低收入国家仍然非常容易受全球商品价格冲击的影响。他们认为，通过消除国内的食品和能源价格管制，同时建立有效的社会安全网，可以大大降低财政对商品价格冲击的风险暴露。他们还提到，货币政策应该迅速对此类冲击做出反应，以抑制第二轮通胀压力。

执董们提到，如果上述风险成为现实，对基金组织资源的需求可能增加。为此，他们重申了基金组织拥有充足的优惠资金的重要性（参见第四章的“减贫与增长信托”）。

加强低收入国家的金融部门监督

执董会在 2012 年 5 月的一次非正式会议上讨论了一份有关加强低收入国家金融部门监督的政策文件。根据 2011 年三年期监督检查的建议，文件呼吁，在金融监督中应更好地考量金融深化与宏观金融稳定的相互作用。³² 分析列出了低收入国家的政策和制度障碍，这些障碍对宏观经济政策的有效性、宏观金融稳定和增长有不利影响，文章重点介绍了政策对于促进可持续金融深化的作用。

文件指出，一方面要采取有利于市场的行动和适当的宏观审慎监管以避免产生新的不稳定来源，另一方面要谨慎调整公共政策干预，这两者要取得平衡。该文件强调了在制定宏观经济政策建议时需要考虑金融体系的各方面——可以说，这个文件在探索低收入国家金融监督方法的领域走出了第一步，它超越了以往仅针对机构清偿力和有效的市场基础设施的分析，开始将视角放到金融深化的层面。

重债穷国倡议/多边减债倡议

基金组织和世界银行于 1996 年发起了重债穷国倡议，该倡议是旨在确保没有穷国面临无法负担的债务的一系列综合措施的一部分。申请该项援助的国家必须满足一定标准。³³ 债务减免过程分两步：在初期阶段提供过渡性债务减免，称为决定点，当一国兑现承诺时，在完成点进行完全的债务减免。本年度里，没有新的国家达到决定点，三个国家（科摩罗、科特迪瓦和几内亚）达到了倡议要求的完成点。

截至 2013 年 4 月 30 日，在有资格或有潜在资格获得重债穷国倡议援助的 39 个国家中，有 36 个国家已经达到决定点；其中 35 个国家达到完成点。重债穷国倡议已经为这些国家提供了总计 26 亿特别提款权的债务减免。³⁴

2005 年，为了帮助加快推进联合国千年发展目标，在重债穷国倡议之外又补充出台了多边减债倡议。多边减债倡议的减免涵盖了一国在有资格获得该减免时在 2004 年底仍欠基金组织的全部未偿债务。基金组

织根据该倡议已经提供了 23 亿特别提款权（34 亿美元）的债务减免，包括对两个非重债穷国的债务减免。阿富汗、科摩罗和汤加虽然达到了重债穷国倡议的完成点，但没有满足多边减债倡议资格的基金组织债务，因此在该倡议下没有接受基金组织的债务减免。另外，科特迪瓦和几内亚在达到完成点时已经完全偿还了满足多边减债倡议资格的债务，也没有从基金组织得到多边减债倡议下的债务减免。³⁵

小型国家

基金组织的一些最小的成员国都存在一些固有的特征，从而面临着一些共同的挑战。由于规模较小，他们的固定成本和可变成本较高，利用规模经济的空间很少。在公共部门，这会导致所提供服务的成本较高和数量较少；对于私人部门，这会导致市场结构集中化和缺乏多样性；对于贸易，这造成了交通成本较高（那些最偏远的小型国家情况更糟）。规模小还会影响小国的金融部门以及自然灾害风险暴露的管理方式。执董会在 2012 年 12 月的一次非正式会议和 2013 年 3 月的正式讨论中讨论了小型国家的相关问题（这是自 2000 年以来第一次进行全面检验）。

小型国家的宏观经济问题和对基金组织合作的影响

在 2013 年 3 月的会议上，执董会讨论了一份关于小型国家的宏观经济问题和对基金组织合作活动的影响

的政策文件。³⁶ 文件检验了微小国家特有的宏观经济挑战，检查了基金组织与小型国家的合作，为加强合作的有效性提出了建议。

执董们认识到，自 20 世纪 90 年代末以来，小型国家一直没有跟上大型国家的经济表现好转的步伐。由于在此期间增长率比大型国家慢而且更为波动，而公共开支却更高，一些小型国家面临债务负担较高和政策缓冲减少的问题。小型国家管理经济冲击的能力也受到薄弱的金融体系的不利影响。微小国家面临特别严峻的挑战，增长率和对外账户更为波动，银行业服务的成本也更高。

执董们提到，证据表明，小型国家总体上较好地获得了基金组织的监督、技术援助和融资便利，特别是自 2009 年低收入国家的贷款机制改革以来。他们一致认为，基金组织的政策建议应该帮助小型国家尽可能重建政策缓冲，强化机构和治理。许多执董建议考虑在相邻两次第四条磋商之间提高工作人员联系的频率。执董们提议，在可能的情况下为基金组织与小型国家的合作准备一份工作人员指导说明，或者为现有的第四条磋商指导说明准备一份附件。

执董们一致同意，强有力的分析议程以及与小型国家团体的积极对话，能将基金组织的政策建议传达给小型国家，并有助于加强经济调整计划的设计和影响力。他们鼓励基金组织工作人员将所作分析与小型国家以



左：副总裁朱民在 2012 年年会期间的题为“全球冲击、近期挑战 and 可持续增长”的有关太平洋岛屿的研讨会上讲话。右：海地 Port-au-Prince 郊外的农民用拖拉机耕田。



及相关的开发伙伴进行讨论。执董们期待着，在这次宣传活动之后，未来能进一步讨论更为精细的可操作性的结论，并分析其对资源的影响。

规划设计

基金组织支持的规划是结合已批准的融资安排，为完成特定目标（例如有序的外部调整、全面的包容性增长和减贫）的一揽子政策措施。规划是由各国经与基金组织协商而制定的，并且在多数情况下得到执董会批准的融资安排支持。

执董会这一年来在几个场合讨论了基金组织规划设计的某些方面的情况。除了对基金组织规划的贷款条件进行审查，执董会还在2012年7月非正式地讨论了与危机有关的基金组织规划，并且讨论了基金组织支持规划中关于债务限制的基金组织政策（见第四章）。

2011年贷款条件审查

贷款条件既包括基金组织支持规划的设计（也就是基本的宏观经济和结构政策），也包括用来监测规划国家的目标进展情况的具体方法。此外，贷款条件也是对临时使用基金组织资源的保障机制。基金组织定期审查贷款条件，这也是其评估政策和适应不断变化的环境努力的一部分。上一次审查于2004–2005年进行。

2012年9月，执董会讨论了对2002年至2011年9月期间基金组织支持规划的贷款条件、设计和效果的

审查意见的一揽子政策文件。³⁷ 执董会基本同意，贷款条件指导仍然总体适合，但在几个领域的实施还可以改进。他们大体同意这些文件中提出的具体提议，而且欢迎根据会议达成的结论对《贷款条件操作指导说明》进行修改，同时通过不断努力改进债务可持续性分析。

执董们强调，贷款条件的制定有必要严格遵守具有宏观重要意义的标准，需密切监督基金组织核心责任领域之外的贷款条件。执董们支持制定一种新方法，能在各个层面进行更好的风险诊断并根据该评估具体量身定制稳健性检验指标。执董们认为对规划中的系统性和蔓延风险的讨论分析还有进一步强化的空间，尤其是当这些风险对债务可持续性的稳健性有影响时。

执董们鼓励通过与各国当局和机构伙伴的密切合作，对规划中的政策措施的社会影响进行深入分析。他们还支持，在可行和适当的时候，将那些能缓解最脆弱群体所受不利短期影响的措施纳入规划，尤其是那些具有高风险和大幅财政调整的规划。

执董们强调，必须与其他国际机构和捐助方（如有）进行协调与合作，以确保充足的融资和一致的贷款条件，避免重复工作。

执董们提到，实施审查中所提建议可能对预算有影响。他们期待工作人员考虑执董会的讨论结果以及基金组织工作人员关于就业和包容性增长的工作组的研究成果，为预算讨论拟定一个考虑了执行成本的建议。³⁸

4 应对当前的全球危机



应对当前的全球危机



总裁的全球政策议程

2012年12月，总裁在年会期间向国际货币与金融委员会提交了首份“全球政策议程”。这份议程概述了为确保经济摆脱当前的全球危机、为了给更强健的全球架构奠定基础，各成员国因而需要采取的一系列行动。³⁹ 这份议程还详细阐述了基金组织如何在改革强化自身框架的基础上协助成员国完成这些艰巨任务。

国际货币与金融委员会的公报⁴⁰ 对这份议程所列努力方向表示欢迎，认为该议程向各方强调了解决全球危机并为未来经济增长奠定坚实基础的重大意义。加强就业和经济增长、提高债务可持续性、修复金融体系以及缓解全球失衡的政策是重点所在。委员会的下次会议将审议这些措施的实施进展。

在2013年4月的春季会议上，国际货币与金融委员会审议了进展情况，并对总裁2013年4月的全球政策议程表示欢迎。⁴¹ 这份议程敦促政策制定者继续巩固复苏、修复被危机破坏的体系、加强防范危机的能力，并对强劲扩张可能带来的新挑战做出预期。议程提醒，在相互关联的世界中，一些国家的政策行动动力的滞后很快将影响到所有国家。

支持就业和增长

《基金组织协定》赋予基金组织“提高和保持高水平的就业和实际收入”的使命。全球危机之后，许多国家的失业达到前所未有的水平，这突出表明，需要为就业创造和包容性增长创造条件。

为此，在危机爆发之初，基金组织根据各国具体情况支持采取一系列旨在促进需求、进而促进就业的政策，包括提供临时性财政刺激和降低政策利率。在更长期范畴内，为促进经济增长和增加就业，可能需要改变影响劳动力市场运作和就业创造能力的一系列更广泛的政策和体制。

在这一年，执董会讨论了关于基金组织提供有关就业和增长的建议中的一些分析性和操作性问题，以及在先进和新兴市场经济体的财政政策和就业方面开展的工作。

就业和增长：分析性和操作性问题

2013年3月，执董会非正式会议讨论了一份政策文件，该文件是关于基金组织如何发挥作用，帮助各国制定有关战略，应对创造就业和促进增长方面相

专栏 4.1

在经济增长与财政整顿之间取得平衡

危机影响持续存在，低增长和高债务的双重问题已变得越来越紧迫，越来越相互关联。在这一背景下，财政调整的步伐（特别是在先进经济体）成为政策辩论的一个热点问题。基金组织一直强调，紧缩与增长之间不是简单的选择问题，而是平衡问题。

许多先进经济体已稳步降低财政赤字，其中一些已接近实现基本盈余，债务比率会逐渐稳定。但即使庞大的赤字和债务是稳定的，仍会损害潜在增长，使经济体容易遭受冲击。这突出表明，需要继续实施财政调整。同时，就业和增长前景仍然令人担心。^a

在这一背景下，2012年10月期《世界经济展望》分析了历史上的高额公共债务情况，得出三个主要结论。首先，削减公共债务需要时间，特别是在外部环境疲弱的形势下。其次，为成功地削减债务，必须实施财政整顿，同时须运用政策措施组合支持经济增长。第三，财政整顿必须重点对公共财政进行持续的结构性改革，而不应仅囿于临时性或短期的财政措施。^b

在此基础上，基金组织在这一领域的政策建议遵循几个基本原则：^c

- 最重要的要素是，承诺实施明确、具体的中期债务削减计划。
- 需要根据各国情况确定调整步伐——在融资允许的情况下，采取更为后倾式的调整；在面临市场压力的情况下，采取更为前倾式的调整——从

而尽量减少对经济增长的损害。

- 支出和税收改革的搭配对于尽量降低最脆弱人口的负担、确保财政政策在长期为经济增长提供更大支持方面具有关键意义。
- 财政政策需要作为包括货币和结构性政策在内的一揽子综合政策方案的一部分，财政政策有助于在调整赤字过程中促进经济增长。

在遵循这些原则的基础上，基金组织向成员国（包括实施基金组织支持规划的国家）提出的财政建议得到持续检查并在必要时加以调整。例如，在与葡萄牙的2012年第四磋商中，执董会认为，只要经济状况按预期发展，当局的财政目标是适当的，但强调，必须在财政整顿与支持增长措施之间取得适当平衡。^d 这种务实的方法至关重要，能够适应成员国的不同需要以及随时可能发生的情况变化（这包括，在经济下滑期，财政整顿的不利影响更大）。^e

^a 见总裁2013年4月的全球政策议程（www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/04/2013.pdf）以及2013年4月《财政监测报告》（www.imf.org/external/pubs/ft/fm/2013/01/pdf/fm1301.pdf）。

^b 见2012年10月《世界经济展望》第三章（www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2012/02/pdf/c3.pdf）。2013年4月《财政监测报告》（www.imf.org/external/pubs/ft/fm/2013/01/pdf/fm1301.pdf）在财政整顿方面得出了类似结论。

^c 见政策文件“就业与增长：基金组织的分析和操作考虑因素”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/03/1413.pdf）的附录8，2013年4月《世界经济展望》（www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2013/01/pdf/text.pdf）以及新闻发布稿第13/129号，“国际货币与金融委员会第27次会议公报”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13129.htm）。

^d 见公共信息通告第13/07号，“基金组织执董会关于与葡萄牙的2012年第四条磋商”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1307.htm）。

^e 2012年10月《世界经济展望》（www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2012/02/pdf/text.pdf）。

互关联的挑战。⁴² 基金组织通过回顾相关政策研究中的理论和实证成果，力图向各国提供基于证据的最佳建议。该文件的主要结论是，没有任何一个国家能够找到一种“灵丹妙药”式的战略，也不存在适用于所有国家的“放之四海而皆准”的方法。不过，该文件指出，宏观经济稳定——低通胀和低产出波动——是任何增长战略的根本基础，在这方面并没有多少异议。

该文件回顾了基金组织的国别和政策工作，认为，在相关的情况下，并基于基金组织职能，以下几个

方面的分析和建议还有改进的余地：

- 更系统地分析增长和就业挑战，并识别出包容性增长和就业面临的制约因素。
- 更系统地将税收改革和支出改革的政策建议结合起来，从而创造条件鼓励劳动力参与，包括妇女的参与；加大力度创造就业；实现更公平的收入分配；为最脆弱人口提供更大保护。
- 根据现有实证证据，加强在劳动力市场政策方面的建议，并加强与其他国际机构的合作。

先进和新兴市场经济体的财政政策和就业

2012年7月，执董会讨论了一份关于先进和新兴市场经济体的财政政策和就业的政策文件。⁴³ 文件确定了这些经济体劳动力市场的主要结构性薄弱点，讨论了财政政策对就业的影响，并提出了一系列可行的旨在促进就业的税收和支出措施。文件的结论是，在先进经济体，劳动力、资本和产品市场改革对于增强就业的重要性往往高于财政改革。

该文件指出，不同经济体改革的有效性可能差异很大，这取决于劳动力市场制度、失业的性质以及管理能力。文件还指出，有时可能需要在促进就业的政策与其他公共政策目标之间做出权衡取舍，并且，必须根据财政约束做出判断。

债务可持续性

公共债务自2008年以来在不断上升，特别是在先进经济体，它们的公共债务已升至非常高的水平。由此产生的债务积压对金融稳定和经济增长带来挑战。在这一背景下，基金组织本年工作的一项重点是，评估债务可持续性和降低高债务带来的脆弱性。

检查基金组织支持规划中的债务限额政策

2013年3月，执董会检查了基金组织2009年采纳的债务限额政策，⁴⁴ 以确保基金组织支持的规划继续帮助低收入国家在以下两方面之间取得平衡，一是保持债务可持续性，二是维持借款空间，将资金用于生产

性投资，从而支持经济增长。本次检查的主要焦点是低收入国家，因此，适用于其他国家的债务限额政策保持不变。为执董会会议准备的政策文件陈述了检查的第一阶段的情况，预计于2014年初完成的第二份文件将提出具体建议。

多数执董同意，对2009年改革实施情况的检查表明，需要进一步调整政策，减少结果的不均衡情况，并解决政策复杂性及其可能带来的投资和融资决策扭曲的问题。多数执董认为，将债务限额政策的范围扩大到包括所有借款，无论期限如何，从而建立统一的债务限额框架，将为债务可持续性提供更充分的保障，且不会对一国获取充分外部融资以支持发展的能力产生不必要的限制。

执董们强调，必须保证低收入国家有动力以优惠条件借款，还要保证贷款人有动力尽可能提供这种融资。许多执董认为，政策文件提出的新融资办法的平均优惠程度的指示性目标，加上所提出的借款总额上限规定，将能实现上述目标。拟议改革还将使低收入国家能够更加灵活地管理借款政策，对此，执董们表示欢迎。

执董们强调，尚不需要改变普通资金账户提供融资的基金组织支持规划的债务限额的设计。

执董们鼓励基金组织工作人员向主要选区开展宣介工作，包括国家当局、贷款人和其他经济发展方面的利

专栏 4.2

为亚洲制定在财政上可持续的、公平的养老金体系

2013年1月，养老金领域的全球知名专家和业内人士与来自16个国家的政策制定者汇聚东京，举行了为期两天的题为“危机后在亚洲设计财政上可持续的、公平的养老金体系”的会议。^a 会议由基金组织财政事务部和亚太地区办公室筹备，并得到日本政府支持。

先进经济体面临的挑战是，随着人口老龄化，控制公共养老金体系的进一步扩大。而新兴市场经济体需要在人口快速老龄化的过程中，以财政可持续的方式扩大养老金覆盖面。会议还重点讨论了公平问题，特别是不同的养老金改革方案对代内代际公平性的影响。

会议的一个主要结论是，养老金体系需要为穷困的老年人提供充分的收入支持，但同时仍需保持财政可负担性和可持续性。与会者讨论了提高退休年龄的好处，其目的是提高养老金体系的存续能力，同时通过增加劳动力供给而促进经济增长。新兴亚洲尤其还必须提高领取养老金的老龄人口的比例，并改善私人养老金的管理。养老金改革若要有效，必须要让公众认识到这种改革是公平的且一旦实施便不能逆转。

^a 见新闻发布稿第13/08号，“基金组织召集专家讨论在亚洲建立财政上可持续的、公平的养老金体系”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1308.htm）。



左：芝加哥期货市场的交易员。右：几内亚 Conakry 省 Bunfi Port 的渔民在织网。

益相关方，以征求他们对最终改革的设计方案的意见。

市场筹资国公共债务可持续性分析指导说明

在对先进经济体公共债务可持续性的担忧日益加剧的背景下，执董会于 2011 年 8 月检查了基金组织针对市场筹资国的财政政策 and 公共债务可持续性分析框架。⁴⁵ 检查确定了市场筹资国债务可持续性分析可以改进的若干领域，包括基线假设的现实性、与债务状况有关的风险、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。

基金组织工作人员随后根据这一检查制定了指导原则，并于 2013 年 4 月向执董会简要介绍了《市场筹资国公众债务可持续性分析指导说明》。⁴⁶ 与 2011 年 8 月的执董会检查以及 2011 年的三年期监督检查相一致，指导说明采用了基于风险的方法，要求对面临较大风险的国家开展较多分析，相应地，对面临较小风险的国家开展较少的分析。指导说明解决了数据覆盖面和其他设计问题，提出了基本债务可持续性分析的要素，讨论了在需要进行更深入分析时将采用的模块，并规定了债务可持续性分析的报告和程序要求。

加强金融体系

鉴于薄弱的金融机构、不力的监管、欠缺的透明度在危机中所起的负面作用，全球危机后，加强金融体系已成为基金组织的工作重点。而不稳健的金融体系有可能损害货币政策支持经济复苏的有效性，这进一步

表明需要在这—领域取得进展。

除了下面各节将详细介绍的工作外，2012 年 12 月，执董会还召开非正式会议，听取了金融部门改革议程的实施进展。这项议程的目的是从危机中吸取教训，并采取措施防止危机再度发生。执董会还非正式地讨论了在金融深化和保持宏观稳定的背景下，在低收入国家加强金融部门监督的问题（专栏 3）。

金融机构有效破产处置制度的主要特征

2012 年 10 月，工作人员向执董会非正式地通报了国际社会在探索金融机构破产处置制度良好做法方面的努力。金融稳定委员会采纳的、二十国集团认可的《有效破产处置制度的主要特征》是一项非约束性国际标准，它确定了跨境金融机构破产处置的有效框架。该文件列出了国家和国际层面破产处置框架应纳入的核心内容，其目的是使破产处置在不会造成严重的系统性破坏、不会让纳税人承担损失的情况下仍具有可行性。这些内容包括一套综合的处置权力：据此，国家当局可以从现有管理者和所有者手中接管金融机构；出售或合并实体，向第三方转让其资产和负债，或单边重组其债务；通过暂停执行金融合约的提前中止权，支持破产处置。向执董会通报时提供的政策文件指出，基金组织工作人员正在积极参与金融稳定委员会对这些主要特征的落实工作。在这项工作结束后，基金组织工作人员将根据基金组织的治理框架寻求获得适当的授权，使这些主要特征能够在《标准与准则遵守情况报告》下作为一项新标准使用。⁴⁷

《外汇储备管理指导原则》的修订

2013年2月，执董会批准了经修订的《外汇储备管理指导原则》。这套修订原则是由基金组织工作人员制定的，并由若干国家的中央银行和货币当局以及欧洲中央银行和国际清算银行组成的工作小组为这项工作提供支持。⁴⁸ 修订该指导原则的原因是，金融市场和全球危机的不断演化使储备积累出现了结构性变化，并且储备管理做法也已发生变化。修订内容侧重于储备管理目标和战略、透明度和问责制、制度和组织框架问题，以及风险管理框架。

经修订的指导原则的运用将加强国际金融架构，促进有利于金融部门稳定和透明度的政策和做法，并减轻成员国的外部脆弱性。工作人员将使用经修订的指导原则，作为技术援助和基金组织监督讨论的框架。

全球失衡和溢出效应

如第三章所述，基金组织是成员国之间就其经济和金融政策的地区和国际影响开展对话的论坛。本报告前文已介绍了过去一年基金组织在这一领域所做工作的主要方面的进展——例如，《试验性对外部门报告》和《溢出效应报告》。2011年的三年期监督检查所确定的几个重点领域（特别是相互关联性、风险和外部稳定）也与全球失衡和溢出效应有直接关系。

资本流动的波动可能给稳定带来严重风险，对于单个国家和全球都是如此。什么时候、在多大程度上、以什么速度放开资本流动的问题几十年来一直是全球经济政策辩论中最具争议的话题之一。在这一年里，执董会批准了关于全球资本流动管理的机构性观点，制定机构性观点的目的是向成员国提供明确和一致的政策建议（见第三章“资本流动的放开与管理”）。

研究相互关联性对政策和监督的影响的有关工作正在进行之中。具体而言，基金组织根据改革后的监督框架，加强了对多边政策一致性和跨境溢出效应的分析。

减贫与增长信托

在向低收入成员国提供优惠贷款方面，基金组织吸收可用资金通过减贫与增长信托提供支持。在决定哪个成员国资格使用减贫与增长信托下的优惠资金时，基金组织依据的是2010年为此目的制定的一个制度框架。⁴⁹ 每两年对该框架进行一次检查（最

近一次检查的结果见第三章的“对优惠贷款资格的检查”）。该框架为执董会做出关于增减合格国家名单的决定提供了一个透明的标准。该框架还包括针对小型国家和微型国家优惠贷款资格的特别标准，在人均收入方面予以放宽，以考虑到这些国家较高的脆弱性。

2012年8月，执董会将基金组织最新成员南苏丹加入有资格使用基金组织优惠贷款的成员国名单。⁵⁰ 执董会还运用2013年4月批准的修订的减贫与增长信托资格框架（见第三章的“对优惠贷款资格的检查”），批准将马绍尔群岛、密克罗尼西亚和图瓦卢加入减贫与增长信托合格国家名单，并建议亚美尼亚和格鲁吉亚退出名单。做出上述决定后，有资格使用优惠贷款的低收入国家数目为73个。

基金组织在2009年改革对低收入国家贷款机制时，预计2009–2014年对减贫与增长信托贷款的需求总额为113亿特别提款权（170亿美元）。为了提供更多资金用于低收入国家贷款，执董会于2012年2月批准向基金组织成员国分配7亿特别提款权（11亿美元）的普通储备，这是黄金出售额外利润的一部分。2012年10月进行了这项分配（见第五章的“黄金出售”）。

分配黄金出售额外利润的剩余部分

作为保证减贫与增长信托长期可持续性的战略的一部分，执董会于2012年9月批准，按成员国份额比例，从黄金出售额外利润的剩余部分所形成的普通储备中分配17.5亿特别提款权（27亿美元）。这项决定规定，为了进行这项分配，成员国必须令人满意地确保相当于分配额至少90%的数额（15.75亿特别提款权，合24.3亿美元）将用于减贫与增长信托。截至2013年4月30日，成员国已保证13亿特别提款权（20亿美元）的分配额将以新补贴的形式提供给减贫与增长信托。

执董会还批准了基金组织工作人员关于可持续减贫与增长信托战略的一项提议，即，确保基金组织在长期内有充足的资源满足优惠贷款需求。该战略依赖以下支柱：

- 基础封套约为12.5亿特别提款权（19.3亿美元）的年度贷款能力，预计将满足正常时期的优惠贷

款需求。

- 应急措施，包括双边筹资，以及暂时停止向普通资金账户返还减贫与增长信托的管理支出。如果平均贷款需求在较长时间内超过基础封套较大数额，可以采用这些措施。

- 采用自我维持原则，即，今后对低收入国家贷款机制做出的任何修改都应确保前两个支柱下的可用资金能够在各种可能情况下满足对基金组织优惠贷款的需求。⁵¹

在执董会讨论这项决定时，⁵²一些执董担心，实施这一框架可能会降低低收入国家的贷款额度，或限制其资格。他们强调，在做出这方面的任何决定时，应适当考虑到这些国家的贷款需要。一些执董强调，更广泛地从捐助方筹措资金将有助于进一步确保减贫与增长信托的长期可持续性。

延长对低收入国家的临时免息政策

2009年，执董会批准，暂时免去减贫与增长信托合格成员国的全部未偿优惠贷款的利息，因此，减贫与增长信托贷款的所有利息都予免除，直至2011年12月。随后，又将免息政策延长到2012年12月。

鉴于持续的全球危机，执董会于2012年12月批准将免息政策再延长两年到2014年12月底。⁵³执董会还批准，对减贫与增长信托利率的下一轮检查推

迟一年，至2014年底。

贷款

本年的非优惠贷款活动

执董会本年在非优惠贷款机制下批准了五项新安排，总额为751亿特别提款权（1133亿美元）。⁵⁴新的承诺总额的90%以上（693亿特别提款权，或1046亿美元）是用于墨西哥和波兰在灵活信贷额度下的后续安排。另批准了两项备用安排（约旦、波斯尼亚和黑塞哥维那），金额为17亿特别提款权（26亿美元）。此外，执董会还批准了摩洛哥在预防性和流动性额度下的一项金额为41亿特别提款权（62亿美元）的新安排，当局将其视为预防性安排。

总体而言，截至2013年4月底，从普通资金账户的购买额⁵⁵达到106亿特别提款权（160亿美元），其中，欧元区三个规划国（希腊、爱尔兰和葡萄牙）的购买额占总额的90%。这一期间的回购额达到146亿特别提款权（220亿美元）。表4.1提供了关于基金组织贷款工具和机制的基本信息，表4.2和图4.1详细列出了本年批准的各项安排，图4.2列出了过去十年的贷款余额信息。

本年的优惠贷款活动

基金组织本年在减贫与增长信托下向低收入成员国承诺了4亿特别提款权（6亿美元）的贷款。截至2013

左：泰国 Ayutthaya 的工人。右：科特迪瓦 Divo 的农民正在削可可果。

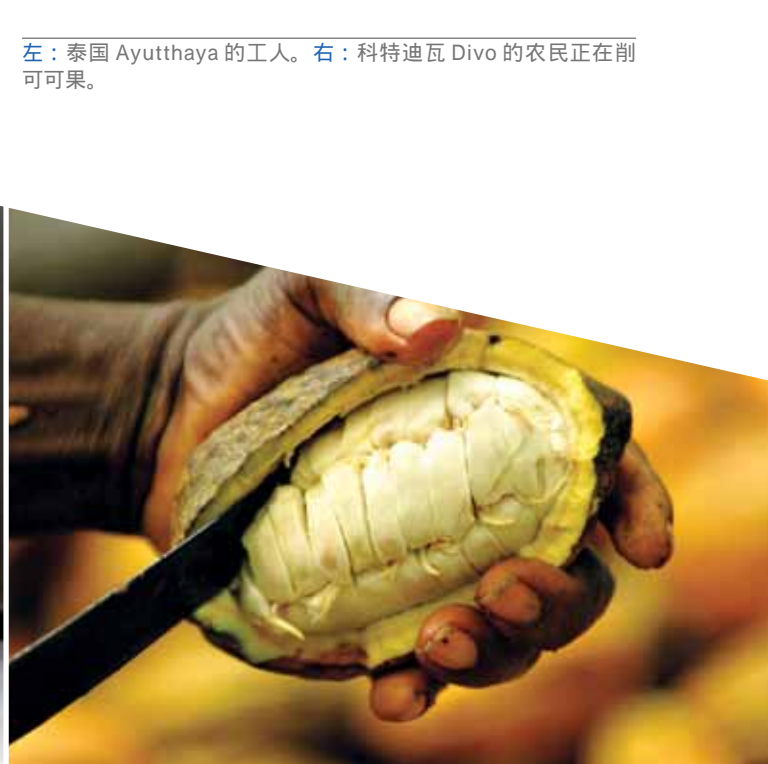


表 4.1
基金组织的贷款机制

信贷机制 (设立年份) ¹	目的	条件	分阶段和监测
信贷档和中期贷款³			
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) ⁵	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, 每半年(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。

¹ 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, 执董会于 2013 年 4 月同意, 一旦第十四份总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)。

² 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%; 如果特别提款权平均利率不高于 5%, 且不低于 2%, 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。

贷款限额 ¹	收费 ²	还款期限（年）	分期
年度：份额的 200%；累计：份额的 600%。	基本费率附加加费（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）。 ⁴	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

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，以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。

年4月30日，对62个成员国的优惠贷款总余额为59亿特别提款权（89亿美元）。表4.3详细列出了基金组织优惠贷款机制下的新安排和扩大的安排。图4.3显示了过去十年的优惠贷款余额。

基金组织继续在重债穷国倡议和多边减债倡议下向合格国家提供债务减免（第三章）。

基金组织本年没有通过灾难后债务减免信托提供援助。该信托于2010年6月设立，基金组织能够通过其参与国际减债活动，向遭受最严重的自然灾害的贫穷国家提供债务减免。

表 4.2
2013年在主要贷款机制下批准的安排
(百万特别提款权)

成员国	安排类型	生效日期	批准金额
新的安排			
波斯尼亚和黑塞哥维那	24个月备用安排	2012年9月16日	338.2
约旦	36个月备用安排	2012年8月3日	1,364.0
墨西哥	24个月灵活信贷额度	2012年11月3日	47,292.0
摩洛哥	24个月预防性和流动性安排	2012年8月3日	4,117.4
波兰	24个月灵活信贷额度	2013年1月18日	22,000.0
总计			75,111.6

来源：基金组织财务部。

与其他组织的合作

基金组织与涉及全球经济问题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。

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，因此，在危机后期欧元区国家申请基金组织支持时，基金组织扩大了与欧盟机构（特别是欧盟委员会和欧洲中央银行）的合作（见专栏3.1）。基金组织、欧盟委员会和欧洲中央银行针对规划国家项目而加强合作被人们称为“三驾马车”。虽然基金组织与“三驾马车”的其他成员

专栏 4.3

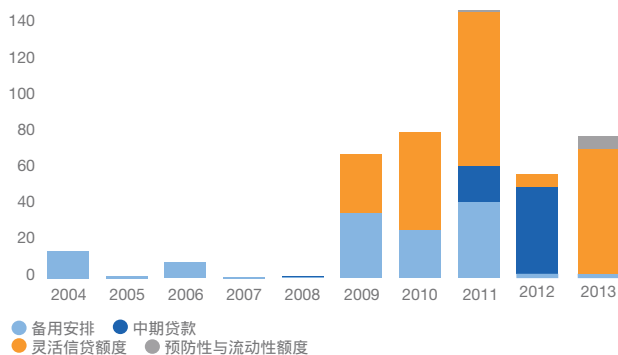
保障评估：政策与宣介

基金组织向成员国提供融资时，要进行一种保障评估，以确信该国中央银行能够充分管理从基金组织得到的资金，并能提供可靠信息。保障评估是对中央银行治理和控制框架的诊断性检查，对基金组织的其他保障措施起到补充作用——这些措施包括贷款限额、贷款条件、规划设计、解决信息误报的措施，以及规划后监测。保障评估独立于基金组织的其他活动（如监督、规划讨论和技术援助）。到目前为止已完成了249项评估，其中11项是在本年完成的。执董会定期检查保障政策；最近一次检查是在2010年，这一年是保障政策实施十周年。

根据2010年检查提出的加强与利益方合作的建议，基金组织于2013年3月在迪拜举行了一次关于中央

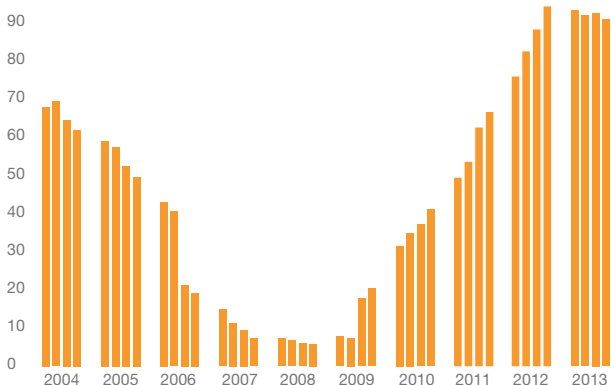
银行治理的高级别研讨会，与会者包括来自非洲、欧洲和中东的90多位中央银行官员和外部审计师。研讨会重点讨论了支持中央银行治理的两项职能：审计监督（对问责制和透明度至关重要）以及风险管理。本次跨地区对话主要关注保障评估中所发现的这些领域的难题和先进做法。参与者非常珍惜这次互相学习的机会，他们指出，对于中央银行来说，不存在普遍适用的方法，以及，加强治理是一项连续的过程。这次研讨会对基金组织定期举行的保障措施研讨会起到了补充作用——这些定期研讨会使与会者能够交流本国中央银行在加强治理、风险管理和透明度方面的经验。去年，新成立的基金组织-中东经济和金融中心的课程安排引入了保障研讨会项目。

图 4.1
截至4月30日的2004-2013财年期间批准的安排
(十亿特别提款权)



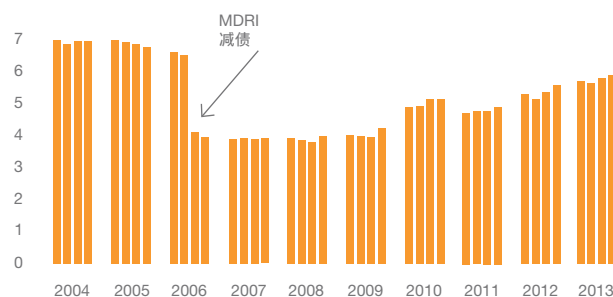
来源：基金组织财务部。

图 4.2
2004-2013财年的非优惠贷款余额
(十亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。

图 4.3
2004-2013财年的优惠贷款余额
(十亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。
注：MDRI指多边减债倡议。

表 4.3
2013财年在减贫与增长信托下批准和扩大的安排
(百万特别提款权)

成员国	生效日期	批准金额
新的三年期中期信贷¹安排		
中非共和国	2012年6月25日	41.8
冈比亚	2012年5月25日	18.7
利比里亚	2012年11月19日	51.7
马拉维	2012年7月23日	104.1
圣多美和普林西比	2012年7月20日	2.6
所罗门群岛	2012年12月7日	1.0
小计		219.8
扩大的中期信贷安排²		
布基纳法索	2012年6月8日	36.1
小计		36.1
新的备用信贷安排		
坦桑尼亚	2012年7月6日	149.2
小计		149.2
快速信贷下的贷款发放		
马里	2013年2月5日	12.0
小计		12.0
总计		417.1

来源：基金组织财务部。

¹ 过去是减贫与增长贷款。

² 对于扩大的安排，仅显示增加的金額。

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。

二十国集团

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)。最初，基金组织工作人员负责参考其他国

际机构提供的信息，分析二十国集团各成员国实施的政策整体上是否符合二十国集团的增长目标。近年来，基金组织工作人员还被要求协助制定指示性指南，每两年一次识别和评估各成员之间的重大失衡情况。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。

2012年11月，总裁向执董会非正式通报了基金组织与二十国集团的合作。执董会还定期听取关于基金组

织管理层出席二十国集团会议的情况汇报。另外，执董会还定期听取关于相互评估过程以及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。

基金组织于2010年9月正式接受在金融稳定委员会的成员地位。2013年1月，根据瑞士法律，金融稳定委员会被确认为协会。此后，金融稳定委员会邀请所有成员加入新协会。2013年，执董会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。⁵⁶ 执董会指出，基金组织与金融稳定委员会之间的合作将继续受各自职责的指导，基金组织将主要负责全球金融体系监督，金融稳定委员会则主要负责监管事项。他们指出，基金组织作为一个成员参加金融稳定委员会不会损害基金组织的独立性，基金组织将继续受到其自身的特殊权利以及瑞士法规定的豁免权的保护。他们还指出，接受协会成员地位不会给基金组织带来特别的法律义务，当然，各成员必须以诚信方式处理与协会相关事项。

在批准基金组织接受成员地位时，执董会强调，基金组织将：（1）依照基金组织的法律框架和政策参加协会；（2）保留不参与协会关于政策制定和相关活动的决定或不受此类决定约束的权利（如果这种参与不符合基金组织的法律或政策框架）；（3）如果协会就政策相关事项做出决定，基金组织将随时准备为这项决定提供支持，但这种支持须符合基金组织的法律和政策框架。

基金组织还与金融稳定委员会每年两次合作开展早期预警演习和制定早期预警清单（见第三章的“基金组织-金融稳定委员会的联合早期预警演习”）。基金组织是金融稳定委员会指导委员会的成员。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经济体和发展中国家的影响问题，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，这些工作计划确定具有宏观重要意义的部门问题、职责划分以及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），一同努力减轻沉重债务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。两个机构还共同开展工作，通过金融部门评估规划，提高成员国金融部门的抗冲击能力和对其的监管能力。

联合国

基金组织在联合国派有特别代表，并在纽约设有办公室。基金组织与联合国之间的合作涉及共同关心的领域，包括就税收问题以及两个机构的统计服务开展合作，双方互派人员参加定期会议以及特别会议和活动。2012年6月，基金组织积极参加了在里约热内卢举行的联合国可持续发展会议。基金组织工作人员还参加了联合国的一个系统工作组，成立该工作组的目的是就会议所作承诺开展后续工作，并制定“联合国2015年之后发展议程”，包括当前的千年发展目标到期后的可持续发展目标。

多维尔伙伴关系

基金组织参加了2011年5月建立的与阿拉伯转型国家的多维尔伙伴关系，其成员包括地区伙伴国家、八国集团以及地区和国际金融机构。通过一个专门的多维尔伙伴协调平台，参与该伙伴关系的地区和国际金

融机构确保对伙伴国家提供有效支持；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。在这一年，摩洛哥和突尼斯获得了发展本币资本市场方面的技术援助，这一援助是非洲开发基金、阿拉伯货币基金、欧洲复兴开发银行、欧洲投资银行、基金组织和世界银行联合提供的。

能力建设

能力建设（技术知识和最佳做法的传播）是基金组织的核心活动之一，它与监测和贷款活动紧密融合。基金组织的技术援助和培训能帮助成员国培养必要能力，从而设计和管理有利于可持续经济增长的政策。

为了从战略上加强能力建设工作，2012年5月，基金组织将基金学院与技术援助管理办公室合并，成立了新的能力建设学院。在成立后的第一年里，能力建设学院的主要成就包括以下几方面：

- 商定在毛里求斯设立一个地区培训中心，即非洲培训学院（ATI），服务于撒哈拉以南非洲。⁵⁷ 非洲培训学院将根据撒哈拉以南非洲不断增长的具体需要，提供有针对性的基金组织培训，使该地区的培训量达到与其他地区相当的水平。非洲培训学院将与基金组织的南部非洲地区技术援助中心（AFRITAC）设在一起，使得技术援助与培训能够更紧密地结合在一起，促进管理成本的节约。

- 完成了在加纳设立新的地区技术援助中心（RTAC）的准备工作。⁵⁸ “西部非洲地区第二技术援助中心”将对其他四家非洲地区技术援助中心（分别设在科特迪瓦、加蓬、毛里求斯和塔桑尼亚）起到补充。该中心预计于2013年底设立，将服务于佛得角、冈比亚、加纳、利比里亚、尼日利亚和塞拉利昂。这将是基金组织在全球范围内设立的第九家地区技术援助中心。这些地区技术援助中心与成员国开展密切的工作，其资金来源于捐助方、受益国和基金组织。此外，在捐助方和受益国的支持下，许多地区技术援助中心的业务在这一年得到扩大。

- 2012年7月，奥地利中央银行、奥地利财政部和基金组织联合举办了一次研讨会，召集政策制定者、学术界人士和国际机构代表讨论从全球危机中得到的经验教训，包括能力建设的新方向。研讨会的举行正值联合维也纳学院成立二十周年。⁵⁹ 联合维也纳学院于1992年由基金组织、四家其他国际组织和奥地利当局设立。

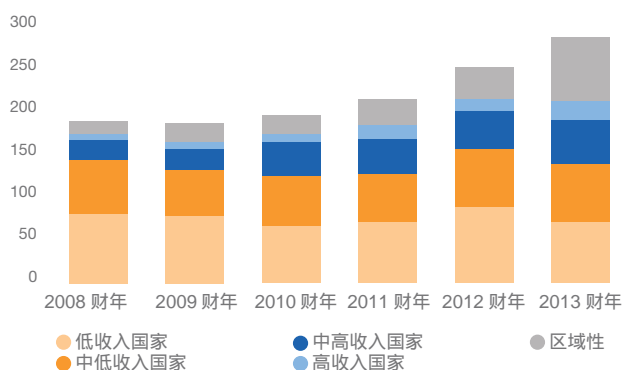
技术援助倡议

为了满足不断增加的需求，基金组织扩大了技术援助的提供。技术援助是通过与捐助方的伙伴关系提供融资的，援助目的是帮助成员国更好地应对全球危机，建设体制能力。基金组织的四个部门，即财政事务部、法律部、货币与资本市场部以及统计部，是负责提供技术援助的主要部门。这一年，大部分技术援助提供给了中低收入国家（见图4.4）。⁶⁰

全球危机爆发以来，已经或将要实施基金组织支持规划的国家获得的技术援助增加（图4.5）。通过技术援助，希腊和葡萄牙等国获得了关于银行处置和银行监督方面的建议。在公共财政方面，基金组织向塞浦路斯等国提供了关于财政政策和体制改革方面的建议，其中包括收入管理、税收政策、公共财政管理以及支出控制。基金组织还根据需求迅速做出回应：例如，基金组织就希腊的社会保障管理以及葡萄牙的支出合理化改革提供了建议。

能力建设工作在很大程度上侧重于财政问题和加强金

图 4.4
2008-2013财年技术援助当地提供情况：按收入组别
(以人年为单位)



来源：基金组织能力建设学院、财政事务部、法律部、货币与资本市场部以及统计部。

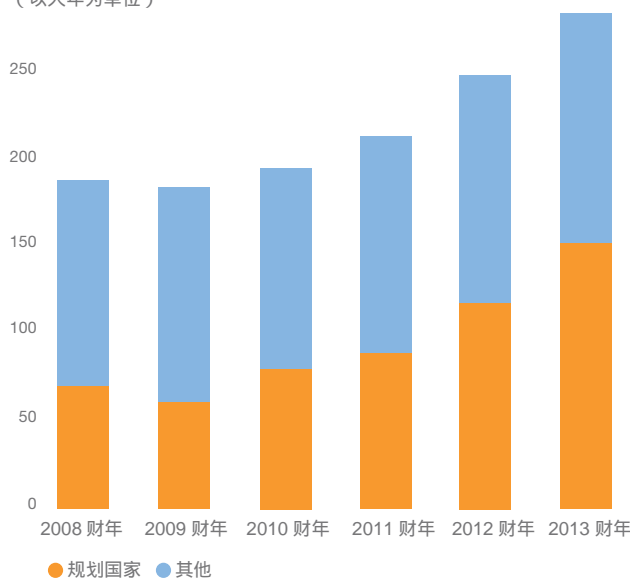


左：中非共和国的 Bangui，一个孩子正在販售面包。 右：2013 年春季会议期间，在签署了关于建立一个新的非洲地区技术援助中心（AFRITAC West 2）的谅解备忘录后，副总裁沙菲克与加纳财政部长 Seth Terkper 亲切地握手。

融部门。财政技术援助主要包括：就财政改革战略提供建议，对财政政策、管理和体制方面的关键改革提供支持。财政技术援助还针对新出现的财政问题，例如：财政规则的设计，财政风险管理的强化，国际征税问题（如转移定价、税基侵蚀和利润转移），以及自然资源体制的财政事宜（对最后一方面工作的需求增加尤其迅速）。金融部门技术援助侧重于就金融部门、货币政策、中央银行业务和债务管理提供建议。在这方面，本年度向执董会随时通报了关于帮助发展

中国家应对公共债务管理挑战方面的工作，其中包括基金组织的中期债务管理战略能力建设项目的实施进展。该项目取得了显著收益，例如，一些国家（佛得角、加纳、肯尼亚、马拉维、摩尔多瓦、莫桑比克和塔桑尼亚）制定了正式、明确的债务管理战略。财政问题方面的技术援助所取得的显著成果包括：税收收入增加（例如，在埃塞俄比亚、莫桑比克、秘鲁和乌拉圭），超支和拖欠问题减轻（如一些危机国家）。

图 4.5
2008-2013 财年技术援助当地提供情况：按国家有无规划
(以人年为单位)



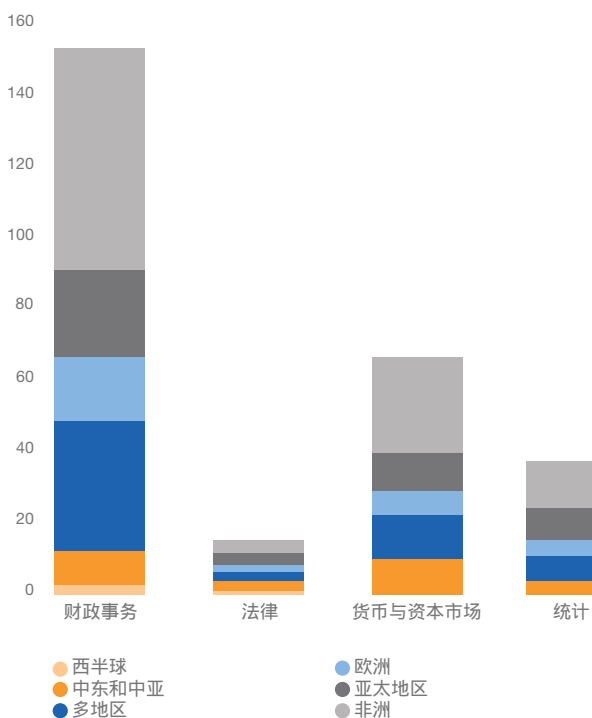
技术援助在统计领域也取得了显著成果，例如，一些国家首次公布价格统计数据（不丹和马尔代夫），季度国民账户信息（加纳、卢旺达和乌干达），以及国家概览数据页（伯兹瓦纳、毛里求斯、莫桑比克、坦桑尼亚和乌干达）。在技术援助的帮助下，更多国家开始报告金融稳健指标，以标准格式报告货币数据，并报告金融可得性数据。此外，在这一年，技术援助帮助六个国家参加了“数据公布通用系统”（见本章后面的“数据公布标准”）。

成员国经常请基金组织提供关于监管问题的建议。全球危机后，基金组织向遭受危机的国家提供了宏观审慎政策、银行破产处置和危机管理方面的建议。成员国对建立金融稳定职能的兴趣也在增大，包括稳定报告、压力测试和早期预警系统。此外，对有关法律问题的建议也有需求，特别是与反洗钱和打击恐怖主义融资有关的问题。基金组织还就与征税、国家预算、企业和住户偿付能力不足方面的法律以及司法程序效率等问题提供建议。在以打击逃税为目的的司法改革和反洗钱措施方面也提供了建议。

来源：基金组织能力建设学院、财政事务部、法律部、货币与资本市场部以及统计部的数据。

图 4.6
2008-2013财年技术援助当地提供情况：按领域和地区

(以人年为单位)



来源：基金组织能力建设学院、财政事务部、法律部、货币与资本市场部以及统计部的数据。

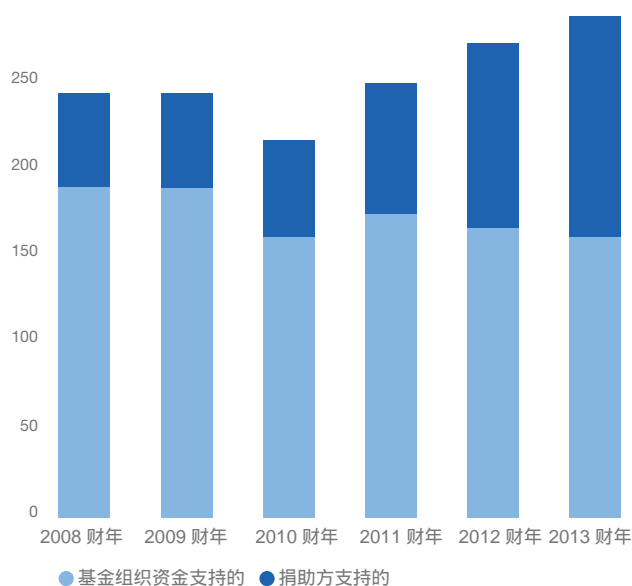
基金组织本年在若干新领域提供了技术援助。为了促进可持续的金融深化，特别是在低收入国家的金融深化，基金组织进行了试点工作访问，考察了影子金融体系如何对宏观经济结果以及货币和其他政策产生不利影响。基金组织还试点开发了新的分析工具，其中包括收入管理财政信息工具（RA-FIT），支出管理诊断工具，以及税收缺口分析框架（RA-GAP，最初运用于增值税的分析）。此外，基金组织正在试点开展新的能力评估项目，目的是评估机构能力是否足以制定和实施稳健货币和财政政策。

图 4.6、4.7 和 4.8 分别显示了按领域和地区划分的技术援助现场提供情况、捐助方支持的扩大，以及按领域和主题划分的技术援助现场提供情况。

培训

面向成员国官员的课程和研讨会是基金组织能力建设工作的有机组成部分。基金组织工作人员分享他们在对有效宏观经济和金融分析与决策至关重要的问题上

图 4.7
通过捐助方的支持扩大能力建设
(以百万美元为单位)



来源：基金组织预算和计划办公室以及能力建设学院。

所拥有的专长和经验。能力建设学院在与其他部门合作的基础上，负责组织培训；培训是在基金组织总部、地区培训中心、地区项目以及全球各地的地区技术援助中心进行的，还通过远程教学提供（图 4.9 和 4.10）。

基金组织日益寻找机会加强技术援助与培训之间的协同作用。最近的一个例子是，在撒哈拉以南非洲协调提供技术援助和培训，帮助成员国改革货币政策框架。

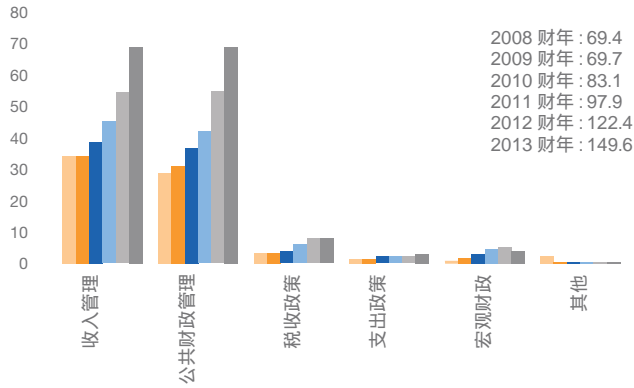
在外部捐助方和培训伙伴的支持下，基金组织本年提供了 12000 多学员周的培训，7700 多名官员参加了培训（与上一年大体持平）。⁶¹ 中等收入国家获得的基金组织培训量最大，占本年提供的培训总量的三分之二左右（图 4.11）。从地区分布看，随着近年对中东和中亚地区的培训增加，这一地区与非洲以及亚太地区的培训水平大体相近（图 4.12）。

基金组织根据不断演化的成员国需要和本机构的优先工作而不断调整培训课程。为了在更大范围内提供培训，并满足对其课程的更大需求，基金组织已开始向

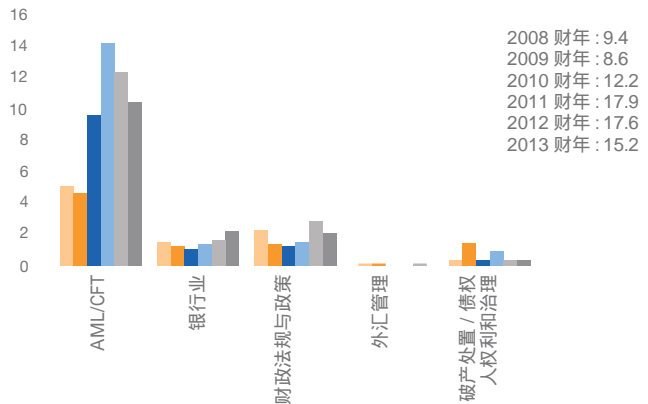
图 4.8
2008-2013财年技术援助当地提供情况：按领域和主题
(人年)

● 2008 财年 ● 2009 财年 ● 2010 财年 ● 2011 财年 ● 2012 财年 ● 2013 财年

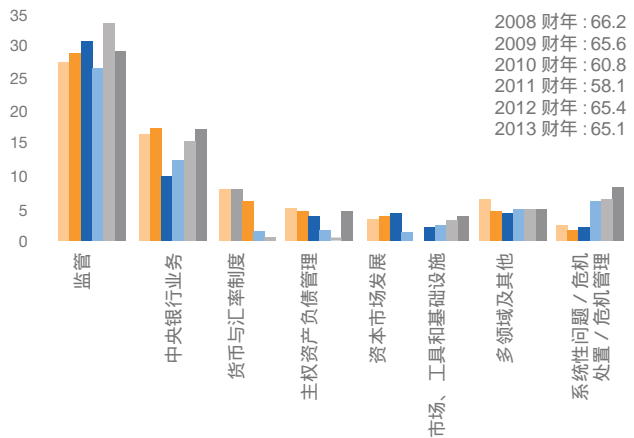
财政事务



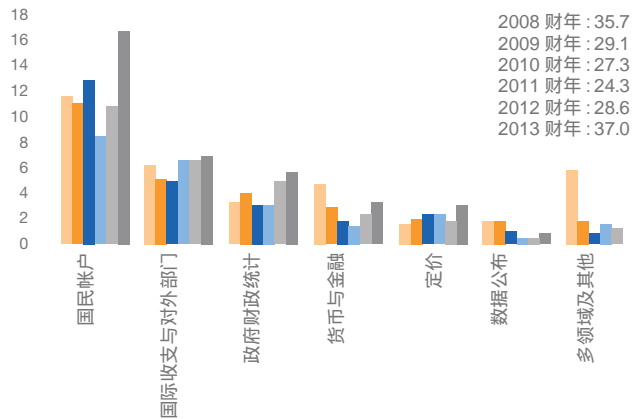
法律



货币与资本市场

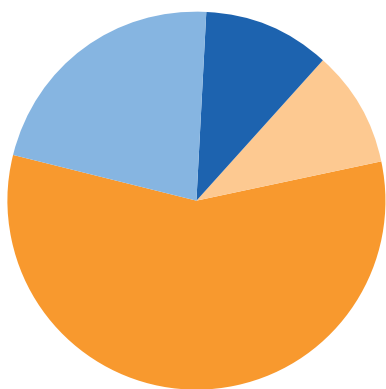


统计



来源：基金组织能力建设学院。
注：AML/CFT指反洗钱/打击恐怖主义融资。

图 4.9
2013财年的培训，按部门
(占学员周总数的百分比)



- 能力建设学院 (57%)
- 统计部 (22%)
- 地区技术援助中心 (11%)
- 其他部门 (10%)

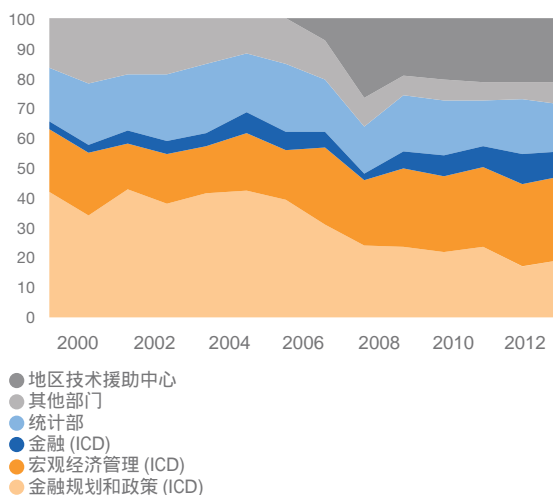
来源：基金组织能力建设学院。

学员提供在线学习单元，以补充现场培训。在这方面，基金组织与一家非营利组织 edX（由麻省理工学院和哈佛大学成立）建立了伙伴关系，提供在线课程。

外部支持

捐助方的支持使基金组织能够有效满足不断扩大的能力建设需求。本年，由捐助方提供资金的项目超过了1.25 亿美元，比上一年增加 17%。上世纪 90 年代以来的最大捐助方为日本、加拿大、英国、瑞士和欧盟。

图 4.10
2000-2013财年的培训，按提供者
(占学员周总数的百分比)



来源：基金组织能力建设学院 (ICD)。

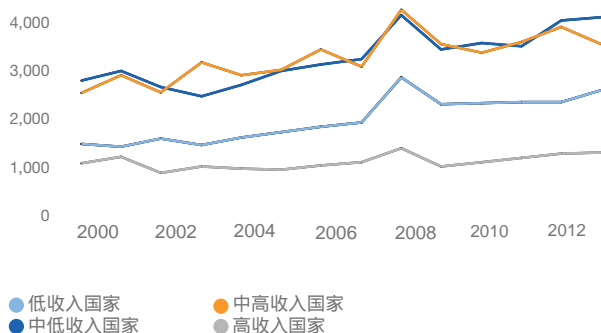
基金组织利用外部能力建设支持的渠道包括地区技术援助中心、地区培训中心和地区项目、专题信托基金以及双边伙伴关系。

地区技术援助中心使基金组织能够根据一个地区的独特需要灵活定制技术援助，与其他援助提供方开展更密切的协调，并迅速满足新出现的需求。在八个现有地区技术援助中心中，有四家在非洲，其他四个分别在加勒比、中美、中东和亚太地区。前面也提到过，

左：波斯尼亚 Breza 的矿场，一名矿工正在地下 450 米的深处测量温度。右：在华盛顿的由能力建设学院主办的一次培训课程上，学员正在听课。



图 4.11
2000-2013财年的培训，按收入组别
(学员周)



来源：基金组织能力建设学院。

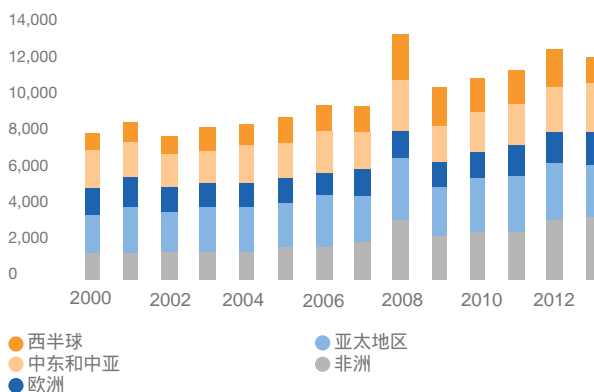
总部设在加纳的第九个地区技术援助中心将于 2013 年底开始运作。

最近对东部和西部非洲以及加勒比地区的地区技术援助中心开展了独立外部评估，评估结果证实，地区技术援助中心在其所服务的地区提供了亟需的建议。对于非洲的地区技术援助中心，评估人员在所有标准上给出的表现评级都是出色至良好，对加勒比地区技术援助中心的评级是出色至非常好。筹资活动旨在使地区技术援助中心能够获得必要资金，以满足大量的技术援助需求。这些筹资活动一直很顺利，多数地区技术援助中心目前都能扩大其业务活动。

地区技术援助中心能够根据当地需要提供有针对性的培训，从而对基金组织总部培训起到补充作用。随着非洲培训学院的设立，地区培训中心网络目前服务于非洲（包括设在突尼斯的非洲联合伙伴安排）、亚太（基金组织 - 新加坡地区培训学院和中国 - 基金组织联合培训项目）、欧洲部分地区和中亚（联合维也纳学院）、中东（基金组织 - 中东经济与金融中心，设在科威特）、西半球（拉丁美洲联合地区培训中心，设在巴西利亚）。这七家地区培训中心的每一家都主要由东道国提供资金，其中一些的资金还来自于其他捐助方，例如澳大利亚、中国和日本。

专题信托基金在这一年扩大了其活动。“管理自然资源财富及税收政策与征管专题信托基金”在 28 个国家开展了项目，而其资助的一些地区和研究项目能使更多国家受益。在收入管理财政信息工具 (RA-FIT)

图 4.12
2000-2013财年的培训，按地区
(学员周)



来源：基金组织能力建设学院。

方面开展的研究项目构建了关于税收征管相关信息的数据库，“管理自然资源财富及税收政策与征管专题信托基金”针对新产油国管理收入举行了研讨班。2012 年 9 月设立的“南苏丹专题信托基金”的重点是培养南苏丹银行的能力并加强预算制定。最近对“反洗钱 / 打击恐怖主义融资专题信托基金”开展的外部评估发现，该基金在其运作的头五年里取得了显著成绩，在 33 个国家开展了 59 个项目。

基金组织本年深化了与日本、加拿大、英国、瑞士、欧盟、挪威和比利时的双边伙伴关系，这些伙伴都为国别和多国项目提供了资金。扩大与中国和韩国伙伴关系的工作正在快速推进。

1990 年以来，日本在基金组织技术援助活动外部融资中占将近一半。这一年里，正在实施中的日本供资的技术援助项目总额为 1.13 亿美元，涉及 69 个国家。加拿大是第二大捐助国，本年为加勒比和北非的四个主要涉及银行监管和债务管理的新技术援助项目提供了支持。英国正在支持基金组织建立试点性“能力评估规划”，该规划将帮助评估自愿参加国在有效制定和实施稳健货币和财政政策方面的能力。目前在 12 个国家有 14 项瑞士支持的项目，一项帮助突尼斯的新项目也正在商讨中。欧盟的支持对地区技术援助中心、专题信托基金和一系列以财政领域为主的援助项目至关重要；通过在全球范围内开展密切的政策对话以及开展可持续的能力建设等努力，基金组织在巩固长期战略伙伴关系方面已经取得显著进展。



左：科摩罗 Mutsamudu 的蔬菜小贩。右：东帝汶 Dili 港的卸货工人正在将一车由越南运来的大米装上卡车。

基金组织本年继续与世界银行一道，就金融部门问题和公共财政管理提供技术援助。这些项目中，两个机构能够互补专长，向各国提供综合援助。

为了增强对基金组织能力建设和捐助方出资的了解，基金组织与日本合作，在 2012 年年会期间组织了一次题为“培养能力：可持续增长伙伴关系”的研讨会。此外，日本政府主持制作了题为“为变革建立伙伴关系：日本与基金组织”的录像，强调了日本作为基金组织能力建设的最大捐助方发挥的重要作用，重点介绍了柬埔寨、科索沃和东帝汶的案例。另外，在日本的支持下，基金组织出版了《建设能力：日本 - 基金组织伙伴关系——各国成功的故事》，介绍了日本成功资助基金组织在 18 个国家开展技术援助的情况。

数据和数据标准倡议

成员国根据《基金组织协定》提供的数据的质量对于基金组织成功开展监督工作至关重要。在这方面，执董会于 2012 年 11 月讨论了出于监督目的向基金组织提供数据的问题。

数据公布标准

数据公布标准有助于提供更多及时和全面的统计数据，对于实施稳健宏观经济政策至关重要。基金组织采取了若干重要行动提高透明度和开放度，包括制定公布经济和金融数据的自愿性标准。

1996 年建立的“数据公布特殊标准”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”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。⁶² 2012 年，制定了“增强型数据公布特殊标准”，帮助解决全球危机中暴露的数据缺陷。它包括九项附加数据类别的标准，有意参加的国家将承诺在 2019 年底之前完全遵守这些标准。

这一年里，“数据公布特殊标准”的接受国数量没有增加，截至年底，保持在 71 个。在日本的资金支持下，基金组织实施了有关项目，协助亚洲、太平洋群岛地区、中东和中亚以及东南欧的部分发展中国家参加“数据公布通用系统”。到目前为止，这些项目的实施使波斯尼亚和黑塞哥维那、伊朗、萨摩亚、东帝汶和图瓦卢在本年参加了“数据公布通用系统”。⁶³ 截至年底，“数据公布通用系统”参加国的数量为 108 个（这里不包括从“数据公布通用系统”毕业，升至“数据公布特殊标准”的经济体）。⁶⁴ 目前，90% 以上的基金组织成员国参加“数据公布通用系统”或“数据公布特殊标准”。

作为接受第一批国家参加“增强型数据公布特殊标准”工作的一部分，2012 年 9 月，为具有系统重要性金融部门的“数据公布特殊标准”接受国举行了一次研讨会。研讨会介绍了“增强型数据公布特殊标准”在九项增强型数据类别方面的要求，侧重于覆盖面、频率和及时性。

与数据有关的其他活动

在过去开展的、全球危机以来得到强化的工作的基础

上，基金组织本年继续致力于提高成员国所报送数据的质量，并提高其所编制和管理的数据的可得性。

新的和经修订的出版物和数据库

2001年《政府财政统计手册》的修订

2012年5月，基金组织召开了政府财政统计咨询委员会会议，⁶⁵ 该委员会包括来自14个国家和8个国际组织的专家，他们与基金组织一起修订了2001年《政府财政统计手册》（GFSM 2001）。该手册提供了一个用于编制具有分析意义的财政统计的框架。本次修订的目的是将2001年《政府财政统计手册》与2008年《国民账户体系》（编制国民账户的国际标准）协调统一起来，使各组宏观经济数据之间保持一致。修订版的各章草稿于2013年2月登在了基金组织网站上，以征求意见。征求意见期于4月中旬结束，预计将于2013年底之前出版经修订的手册。

《证券统计手册》

2012年11月，国际清算银行、欧洲中央银行和基金组织联合发布了《证券统计手册》第三部分——也是最后一部分，这部分内容涉及股权证券发行和持有。⁶⁶ 手册第一和第二部分是关于债务证券发行和债务证券持有，分别于2009年5月和2010年9月发布。手册旨在协助各国和国际机构编制相关的、一致的和国际可比的证券统计数据，用于制定货币政策和分析金融稳定。手册可从国际清算银行、欧洲中央银行和基金组织网站下载。

《国际金融统计》和国际收支统计数据库的修订

2012年8月，基金组织公布了经修订的《国际金融

统计》和国际收支统计在线数据库。⁶⁷ 此次公布的内容覆盖2005–2011年（年度序列），还首次包含了根据基金组织《国际收支和国际投资头寸手册》第六版（BPM6）编制的国际收支和国际投资头寸数据。

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。基金组织分别在2012年6月和12月公布了“协调的直接投资调查”（CDIS）经修订的2009年和2010年结果以及2011年初步结果。⁶⁸ “协调的直接投资调查”是基金组织对双边外国直接投资头寸的全球调查，⁶⁹ 自2009年以来每年进行。基金组织还于2012年9月公布了第三次年度“金融可得性调查”（FAS），⁷⁰ 这是关于各国住户和企业对基本消费者金融服务的可得性和使用情况的按地域和人口情况统计的可比数据，是全球唯一的供给方来源数据。⁷¹ 最后，2012年11月，基金组织公布了2011年“协调的证券投资调查”的初步结果。⁷² 这项调查是对证券投资持有情况的唯一的全球调查，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。

ArabStat的启动

2013年4月，阿拉伯财政部长理事会正式批准启动ArabStat。这是一项地区统计倡议，它标志着在加强中东和北非的统计系统方面迈出了重要一步。根据基金组织中东地区咨询组的建议，ArabStat旨在协助有关国家增强统计能力和系统，并支持这些国家在改善数据编制和发布方面的国内努力。ArabStat的启动是基金组织与该地区各国当局为改善数据质量和进一步发展统计系统而开展密切合作的结果。⁷³

5 财务、组织结构和问责制



财务、组织结构和问责制



份额和治理改革

份额认缴（见网络版专栏 5.1）是基金组织资金的主要来源。理事会定期（至少每五年一次）进行份额总检查，从而使基金组织可以参照成员国的融资需求，对份额的充足性进行评估，并由此调整成员国的份额，以反映各国在世界经济中的相对地位的变化。份额检查旨在确保基金组织能充分代表其全体成员国并反映不断变化的全球经济结构。最近一次总检查，即第十四次份额总检查，于 2010 年 12 月结束，但拟议的改革尚未生效。

落实2010年份额和治理改革方面的进展

完成第十四次份额总检查时，理事会批准了份额和治理改革，包括批准了就执董会改革对《基金组织协定》做出的一份拟议修订案。

改革一旦生效，将使份额增加一倍至约 4770 亿特别提款权，有超过 6% 的份额比重将被转移到有活力的新兴市场经济体和发展中国家，从代表性过高的国家转向代表性不足的国家，同时保护最贫穷成员国的份额比重和投票权。此外，2010 年改革将使执董会完

全由选举产生，24 位执董中欧洲先进经济体的席位将总体上减少两个，让与新兴市场成员国，同时将进一步放宽任命第二位副执董的条件，以增强多国选区的代表性。

基金组织网站公布了实施改革前后的份额比重对照表。⁷⁴ 理事会决议批准了第十四次总检查的份额增加提议，规定任何成员国的份额增加必须满足三个条件方可生效：（1）至少有占 2010 年 11 月 5 日总份额 70% 的成员国已经同意该份额增加。（2）2008 年发言权和参与权修订案（或《基金组织协定》第六次修订案）必须已经生效。（3）拟议的 2010 年执董会改革修订案必须已经生效。

2012 年 6 月、9 月、12 月和 2013 年 4 月，执董会讨论了 2010 年一系列份额和治理改革落实情况的进展。⁷⁵ 截至 2013 年 4 月 30 日，占基金组织（2010 年 11 月 5 日）总份额 77.42% 的 149 个成员国同意份额增加提议，从而满足了第一个条件。2011 年 3 月第六次修订案作为 2008 年份额和发言权改革的一部分正式生效，第二个条件得以满足。（该修订案将成员国的基本票数增加了三倍，并确立了一个基本票数占总

票数保持不变的机制，还规定有更多成员国的选区可以任命第二位副执行董事。⁷⁶) 第三个条件要求五分之一的占总投票权 85% 的成员国同意该修订案。截至 2013 年 4 月 30 日，只有占总投票权 71.31% 的 136 个成员国同意该拟议修订案，因此第三个条件尚未满足。

2012年执董会选举

19 个现行选举席位完成选举后，新一届执董会已于 2012 年 11 月履任，任期两年。⁷⁷ 七位新执行董事和多位新任副执行董事加入执董会，本届执董会任期直到 2014 年 10 月的下一次执董会定期选举时结束。

这次选举揭开了执董会历史的新篇章。根据即将生效的 2010 年份额和治理改革，一些欧洲成员国在执董会的席位被合并。比利时和卢森堡与前荷兰选区的成员国共同组成一个新选区。比利时和荷兰此举为新兴市场留出一个选区，选区董事由一位新中欧执董担任，其选区包括奥地利、捷克、匈牙利和土耳其等。波兰和瑞士同意采取北欧-波罗的海选区成员国的做法，轮流担任执董。

执董会专门成立了一个委员会来指导该选举流程。委员会一方面要负责对规则做必要变更以允许欧洲先进成员国之间的合并，另一方面要维持投票权在执董会的合理分配。执董会和理事会随后批准该委

员会关于多国选区新投票限制和选举时间表的建议。

份额计算公式检查

基金组织根据份额公式的评估，向每个成员国分配份额，以反映该国在世界经济中的相对地位。⁷⁸ 份额与成员国的投票权密切相关，代表该国对基金组织的资金承诺额，也为成员国获取基金组织资金提供依据，并决定成员国在特别提款权普遍分配中的比重。

2010 年份额和治理改革要求在 2013 年 1 月之前对份额公式进行全面检查。2012 年 3 月，执董会就全面检查展开首次正式讨论，⁷⁹ 并于 2012 年 7 月、9 月和 11 月再次进行了正式讨论，2013 年 1 月完成最后的讨论。⁸⁰ 2012 年 6 月还开展了一场非正式讨论。2013 年 1 月全面检查结束时，执董会向理事会提交了成果报告。⁸¹

执董会在报告中强调，在新份额公式最终达成一致所需的关键因素方面已经取得重要进展。执董们商定，执董会最好在第十五次总检查的框架下对新公式达成广泛共识，而不要另外单独进行。

报告列明了已达成共识的方面以及执董会成员存在异议、尚需进一步讨论的方面。执董会的讨论涵盖一系列问题，包括检查的指导原则、当前份额公式变量的作用和衡量方法、各变量的相对权重、进一步简化公



左：副总裁筱原尚之 2013 年春会期间与非洲咨询小组成员合影。
右：第一副总裁利普顿在 2013 年春季会议的财政论坛上致开幕词。



式的空间以及增加新变量的利弊，等等。讨论基于对可能的其他改革方案的各种模拟，利用了基金组织工作人员的大量技术工作，包括如何衡量基金组织资金的潜在需求、开放度和相互关联，金融开放度的其他衡量方法，以及衡量成员国对基金组织的捐款能力。

2008年份额和发言权改革⁸²依据的原则依旧能用来指导这次份额公式检查。因此，报告指出，公式应当简便和透明，符合份额的多重作用特征，能产生成员国广为接受的结果，并可以利用及时、高质量和广泛可得的数据，从而在统计上具备实施的可行性。此外，GDP继续作为最重要的变量，占公式最大权重，并有继续提高权重的空间。大多数执董支持提高GDP权重，尤其是如果从公式中移除波动性（见下文），但是其他执董们倾向于维持当前权重，或保持其与开放度的权重的协调。报告强调，将考虑是否调整GDP混合变量中以购买力平价计算的GDP的比重。

此外，开放度作为衡量成员国与世界经济融合程度的重要指标，应继续是公式的一个重要变量。另外，应当全面研究并解决有关该变量的担忧。波动性用来衡量成员国对基金组织资金的潜在需求。报告广泛考虑了波动性的作用，并大力支持将其从公式中移除。一些执董们从整合改革方案的其他方面考虑，有条件地支持移除波动性，如波动性的权重如何再分配，以及是否有足够的衡量方法来保护最贫穷成员国的利益。但也有一些执董们认为波动性变量有用。

执董会注意到了工作人员的一条研究结论，即，没有实证证据表明波动性和对基金组织资金的需求之间存在相关性，也很难找到更好的衡量方法。另外，执董会大力支持维持储备变量的当前比重。储备是反映成员国金融实力和向基金组织捐款能力的一项重要指标。

执董会还考虑在公式中增加一项衡量向基金组织捐款能力的新变量，对这点有人赞成，也有人反对。作为第十五次总检查的一部分，执董会同意将考虑是否将通过特别调整的大额自愿捐款纳入公式，以及如何纳入。

执董们普遍同意继续保留压缩因子，以降低规模因素在份额公式中的作用。此外，应当采取措施保护最贫穷成员国的发言权和代表性。

第十五次份额总检查

基金组织下一次常规份额检查，即第十五次份额总检查，将提前两年于2014年1月之前完成。过去一年中执董会开展的份额公式检查的结果（见上一小节）将作为批准新份额公式（第十五次总检查的内容之一）的基础。份额的任何变化必须经理事会85%的总投票权批准，且一个成员国的份额未经该国同意不得改变。⁸³

预算和收入

向成员国提供贷款的资金

基金组织可以用持有以份额筹集的金融状况强健的经济体的货币，为成员国提供贷款。执董会每三个月基于成员国的国际收支和储备状况对这些货币进行选择。大多数货币由先进经济体发行，但名单中也包括新兴市场经济体以及一些低收入国家的货币。基金组织持有的这些货币，加上其本身的特别提款权，构成其自身的可使用资金。基金组织在必要时可以通过借款暂时补充这些资金，如通过其备用借款安排和双边安排。

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）。根据这两项安排的规定，若干成员国或其机构随时可以通过启用上述安排贷给基金组织额外资金。

新借款安排是基金组织与38个成员国和机构⁸⁴（包括一些新兴市场经济体）达成的一系列信贷安排。2011年3月，由于新参加方的加入，新借款安排得到扩大，基金组织提供贷款的可用资金增加。原新借款安排下的逐笔贷款启动机制被一般启动期限所代替，期限最长为6个月。一旦启用，新借款安排能提供最多3665亿特别提款权（约合5530亿美元）的补充资金。

扩大的新借款安排于2011年3月生效，2011年4月首次被启用。本报告期间，新借款安排被启用两次，分别为2012年10月和2013年4月，每次启用的期限为6个月（最长期限）。

借款总安排使基金组织得以从11个先进经济体（或



左：2012年年会的新闻发布会上，记者们举手提问。右：2012年10月，日本财长 Koriki Jojima（左）、世界银行行长金墉（中）和基金组织总裁拉加德（右）视察了日本仙台地震灾区。

者其中央银行）借入一定额度的资金。然而，基金组织仅在以下情形可以调用借款总安排下的资金，即在新借款安排下发起启动期的提议未得到新借款安排参加方批准。

借款总安排和与沙特阿拉伯的一份相关信贷安排已经续期，未做任何变动，自2013年12月26日起五年内有效。借款总安排使基金组织可以借入最多170亿特别提款权（约合260亿美元）。另外，与沙特阿拉伯的相关安排可提供15亿特别提款权（约合23亿美元）的额外资金。借款总安排迄今共启动十次，最后一次在1998年。

双边借款协议

自全球危机爆发以来，基金组织已与官方贷款者签订了多份双边贷款和债券购买协议，用以补充其份额资金和常设借款安排。第一轮双边借款发生在2009–2010年，用于为扩大的新借款安排首次启动之前获批的基金组织支持的安排下的承诺提供资金。2009–2010年双边借款资金的使用于2013年4月中止，原来由该借款提供资金的承诺下的未提取余额现由份额资金予以支持。

2012年6月，执董会批准了双边借款规则，⁸⁵ 这些规则是基于2009–2010年双边借款以及扩大的新借款安排采用的规则。根据规定，基金组织只有通过份额或新借款安排承诺了其绝大部分现有资金后才能从新的双边借款协议提取资金。成员国在该协议下对基金组织的债权可以视为各国国际储备的一部分，基金组

织将偿还所有提取的金额，并支付利息。

在欧元区经济和金融状况不断恶化的大环境下，本年度有38个国家承诺通过双边借款协议增加基金组织资金，增加额为4610亿美元。⁸⁶ 执董会于2012年10月和2013年1月、2月和4月批准多份此类协议。截至2013年4月30日，执董会共批准了21份协议，其中18份已最终确定并生效，总额达3500亿美元。

为低收入国家提供资金支持的协议

继2009年优惠贷款机制改革之后，基金组织发起了一项筹资活动，寻求更多的双边贷款资金和补贴捐款，用以支持减贫与增长信托下的优惠贷款。随后基金组织与13个成员国签署了相关贷款协议或债券购买协议。本年度，基金组织与比利时中央银行签署了另一项双边贷款协议。根据本协议，比利时同意向减贫与增长信托提供最多3.5亿特别提款权（约合5.4亿美元），作为对低收入国家的新贷款资金。⁸⁷ 截至2013年4月30日，优惠贷款资金总额增加到98.1亿特别提款权（约合148.1亿美元）。

黄金出售和新收入模式

黄金出售

2008年基金组织批准的收入模式包括在投资账户下建立一个专项基金，其资金来源为有限出售基金组织所持黄金所得利润。该账户的目的是将这些资金用于投资，获得回报，为基金组织预算提供支持，同时维持基金的长期实际价值。执董会于2009年7月同意，

出售黄金的收入除了为该基金供资外，另一部分还将用于增加基金组织向低收入国家提供优惠贷款的资金。

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计划的一部分，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，确保相当于所分配数额的至少90%——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。⁸⁸ 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。⁸⁹ 基金组织继续从剩下的一些成员国寻求供款，以最大限度地提高其优惠贷款能力。

2011年，执董会就如何使用剩余17.5亿特别提款权（约合27亿美元）的“意外”利润进行了多次讨论，主要考虑了三种选择：增加供款以便提升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节余，以及补充基金组织的黄金专项基金。2012年9月，执董会批准了分配剩余“意外”利润用于保持减贫与增长信托的可持续性（参见第四章）。

投资账户新规则

如上小节所述，2008年批准的基金组织收入模式包括在投资账户下建立一个专项基金，并要求扩大基金组织的投资权限。对《基金组织协定》第五次修订案授权扩大投资权限，并于2011年2月生效。继多次讨论有关扩大投资权限的事宜后（包括2012年6月和2013年1月开展的讨论），执董会于2013年1月

针对投资账户通过了一套新规则，⁹⁰ 取代2006年执董会批准的规则，为执行扩大的投资权限提供了法律框架。

新规则在投资账户下设立三个子账户——固定收入子账户、专项基金子账户和临时意外利润子账户——每个子账户各有其投资目的。规则旨在防范实际存在的或疑似的利益冲突，手段包括明确区分执董会、基金组织管理层和外部管理人的职责，并排除一些从本质上看更容易引发利益冲突的投资活动。

收费、佣金、负担分摊和收入

收费

专项基金账户资金的投资（见上小节）会在三年内分阶段实施。在此之前，融资活动仍是基金组织收入的主要来源。基金组织贷款的基本收费率（利率）是特别提款权利率加上以基点表示的利差。⁹¹ 此利差根据2011年12月执董会批准通过的确定基本收费率的规则计算。此规则自2013财年开始实施，是向全面落实新收入模式的重要一步，根据此规则计算的利差应可弥补基金组织与贷款相关的中介费用和实现储备积累。此外，此新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的一致。执董会同意2013财年和2014财年将费率利差维持在100个基点。

基金组织对在信贷档⁹²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。这被称为“以规模为基础的附加费”。对于超过36个月尚未偿还的大额信贷（指标同上），基金组织还征收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、预防性和流动性信贷额度安排）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。

为了与新收入模式的要素保持一致，执董会决定在2013财年恢复向基金组织普通资金账户补偿减贫与增长信托管理费用的长期惯例。

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%。目前的酬金率定为特别提款权利率，同时也是基金组织借款的现行利率。

如本章前面提到的，基金组织能通过其备用借款安排和双边安排暂时补充份额资金。截至2013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从成员国借款总额为460亿特别提款权（约合690亿美元）。

负担分配

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（负担分担调整安排）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。

2013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的类似幅度的提高。2013财年，经负担分担调整的收费率和酬金率平均分别为1.09%和0.09%。

净收入

2013财年基金组织的净收入为20亿特别提款权（约合30亿美元），主要收入来自高水平的融资活动和投资账户的投资。

行政和资本预算

2012年4月，在审议2013–2015财年中中期预算时，执董会批准2013财年的行政支出净额为9.97亿美元，支出总额不超过11.59亿美元（见表5.1）。⁹³此外，执董会批准2013财年可使用结转的2012财年未动资金，总额为4100万美元。执董会还批准了3.88亿美元的资本支出，其中大部分用于对老化的总部一号楼的多年翻新项目（见专栏5.1）。

2013财年，基金组织的工作继续受全球危机的影响，预算旨在支撑本机构在恢复金融稳定性的全球努力中发挥积极作用。与上个财年相比，除了为2012年年会的特别分配，总支出实际保持不变。其中，仍包括一笔5300万美元与危机有关的临时支出。

2013财年的实际行政支出净额为9.48亿美元，比净

专栏 5.1

大楼翻新

总部一号楼。对使用已近40年之久总部一号楼（基金组织位于华盛顿的两栋总部大楼中较老的一栋）的翻新主要是更换核心大楼系统，以确保安全、提升节能。继执董会在2012–2014财年中中期预算的背景下批准该项目后，建筑师和工程师开始对翻新进行设计。该设计在对重要区域和办公区的布局中考虑了基金组织的运营需求，并于2011年4月获得基金组织管理层批准。建筑合同通过竞争流程授予签订，基金组织提供前期由执董会批准的资金用于继续该工程。维修和改造工作于2013年春天开始，工期四年。

Concordia大楼。楼龄46年之久的Concordia大楼主要是为参加能力建设学院课程的国家官员提供住宿。对该大楼的翻新于2011年11月启动，旨在更换老旧的建筑基础设施，使大楼更加现代化、节能和可持续。翻新后的大楼将赢得设计和建筑“能源与环境设计先锋”（LEED）金奖，并有望获得持续经营和维护“能源与环境设计先锋”白金奖。该建筑于2013年4月重新开放并接受课程参加者。

表 5.1
2012-2016财年按主要支出类别划分的预算
(百万美元)

	2012 财年		2013 财年		2014 财年	2015 财年	2016 财年
	预算	结果	预算	结果	预算	预算	预算
行政支出							
人员	820	799	835	802	862	867	869
差旅 ¹	112	105	125	119	123	124	129
大楼和其他	181	178	181	180	190	192	194
应急储备	11	—	18	—	12	11	11
毛支出总额	1,123	1,082	1,159	1,102	1,186	1,195	1,203
收入 ²	-138	-136	-161	-154	-179	-172	-171
净预算总额	985	947	997	948	1,007	1,023	1,032
结转 ³	34	—	41	—	42		
包含结转的净预算总额	1,019	947	1,038	948	1,049	1,023	1,032
资本							
设备与信息技术	162	44	388	89	41	46	44

来源：基金组织预算与计划办公室。

注：由于四舍五入，分项之和并不总是等于总项。

1 2013 财年和 2016 财年包含在国外举行年会的出差费用。

2 包括捐助方出资的活动、与世界银行的成本共担安排、出版物销售以及停车场收入。

3 依照既定规则，由上一年结转的资金。

预算低 5000 万美元，主要原因是人事支出低于预算，且应急储备并未动用。2013 财年这部分预算金额较高，是因为当时风险上升，前景非常不确定。资本设施和信息技术方面的实际总支出为 8900 万美元，基本符合计划。设施项目主要是 Concordia 大厦的翻新以及总部一号楼改造的前期工程（见专栏 5.1）。信息技术投资主要用于改进核心系统的稳定性和可用性，包括用于信息和数据管理以及信息技术安全的持续投资。

出于报告目的，财务报告中的基金组织的行政费用是按照《国际财务报告准则》而不是预算支出的现金制记录的。《国际财务报告准则》要求按权责发生制记账并按精算估值对职工福利费用进行记录和摊提。表 5.2 详细列出了 2013 财年 9.48 亿美元行政预算净支出与按照《国际财务报告准则》计算的 7.51 亿特别提款权（约合 11.35 亿美元）行政费用（列于经审计的基金组织财务报表中）之间的对账。

2013 年 4 月，执董会批准了 2014 财年的预算，包括

10.07 亿美元的行政支出净额和 11.86 亿美元的行政开支上限，以及从 2013 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连续两年与上一年持平。资本预算定为 4100 万美元，其中 2400 万美元用于信息技术投资，其余用于设备项目。执董会还批准了 2015–2016 财年的指导性预算。

2014–2016 财年的中期预算在基金组织的战略规划框架下制定，其预算总额与资金分配确保基金组织的优先级别排列遵循总裁的“全球政策议程”（参见第四章）。在预算总额不变的情况下，新需求和活动——例如，加大对中东和北非地区转型和改革的支持以及对双边监督和规划工作的支持——通过资金的内部重新定向得以安排。这些再分配包括由最近内部政策和流程变化导致的对预算中其他项目下的多边监督产品、其他分析工作以及储蓄的精简。2014 财年的预算与 2013 财年临时危机相关资金（5300 万美元）保持同一水平。临时资金的水平和组成将在 2015 财年预算周期的背景下进行审核。

对基金组织的拖欠

对基金组织（包括作为受托人）的资金拖欠从2012年4月底的13.01亿特别提款权（约合20.17亿美元）减至2013年4月底的12.98亿特别提款权（约合19.59亿美元）（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%。截至2013年4月底，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。

根据增强了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情况。截至本财年底，索马里和苏丹仍无资格使用普通资金账户中的资金。在完全解决其对减贫与增长信托的拖欠之前，津巴布韦将不能使用普通资金账户中的资金。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，将其从有资格使用减贫与增长信托的国家名单上除

名。2012年10月，执董会决定，基金组织将继续在特定领域向津巴布韦提供技术援助。

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组成。根据基金组织的《附则》，外部审计委员会对前两者的工作进行监督。

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和总裁任命。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月在华盛顿进行年度审计规划检查，并在审计结束后于6月份在华盛顿举行会议，在7月向执董会报告。基金组织工作人员和外部审计人员在全年时间里随时与外部审计委员会成员磋商。2013年外部审计委员会的成员是：Arfan Ayass（主席）、Gonzalo Ramos 和 Jian-Xi Wang。

表 5.2

财务报表中的行政支出

（除非另有说明，单位为百万美元）

2013 财年净行政预算结果	948
记帐时间差异：	
养老金与离职后福利费用	213
资本支出——当年与前几年支出的摊提	47
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	8
减贫与增长信托、灾后减债信托和特别提款权账户向普通账户的拨款	-81
经审计的财务报表中的行政预算总额	1,135
备忘项：	
经审计的财务报表中的行政预算总额（单位为100万特别提款权）	751

来源：基金组织预算与计划办公室。

注：由于四舍五入，分项之和并不总是等于总项。支出的单位转换基于2013财年美元/特别提款权的有效加权平均兑换比率1.51。

外部审计公司

外部审计公司是在执董会会商外部审计委员会后挑选出来并由总裁任命的,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。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)。德勤会计师事务所对基金组织截至2013年4月30日的财年的财务报表发表了无保留的审计意见。

内部审计与监察办公室

内部审计与监察办公室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及其工作人员。

2013财年,内部审计与监察办公室在以下领域完成了10次审计和检查并在另外三次审计和检查中取得显著进展:财务审计,评估那些保护和管理基金组织金融资产和账户的控制措施和程序是否充分;信息技术审计,评估信息技术管理的充分性以及安全措施的有效性;运营和有效性检查,侧重于工作流程、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。此外,该办公室还完成了五次咨询性检查,并为一次内部调查提供支持。

除了内部审计职能外,内部审计与监察办公室还是风险管理咨询委员会的秘书处。为行使这一职能,该办公室负责协调撰写报送执董会的年度风险管理报告,并支持执董会关于风险管理进行的非正式汇报。

为了与最佳做法保持一致,内部审计与监察办公室向基金组织管理层和外部审计委员会报告工作,以确保客观性和独立性。2012年10月,国际内部审计师协会的一个独立评估小组对内部审计与监察办公室的活动质量进行评估,确定内部审计与监察办公室遵循所有适用的专业标准。

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结果和进展。所有审计报告都提供给执董会。最近一次就截至2013财年年底的活动事项向执董会作非正式通报是在2013年1月。内部审计与监察办公室未发现任何对基金组织的内部控制结构和财务报表产生影响的重大或重要缺陷。2013财年上半年度的审计建议总体执行率较2012财年有所提高,但依然低于前几年的速度。

风险管理

2013财年继续加强基金组织风险管理框架的各项工作,尤其是通过设立一个委员会和工作小组专门负责此领域。风险管理咨询委员会为实施基金组织的风险管理框架提供支持。如上小节所述,如其在2012年6月的做法,该委员会负责撰写关于基金组织面临的

表 5.3
截至2013年4月30日成员国对基金组织的拖欠
(百万特别提款权)

	总计	按类型		
		普通账户 (包括结构性调整工具)	信托基金	减贫与增长信托
索马里	233.8	225.6	8.2	—
苏丹	982.1	900.6	81.5	—
津巴布韦	82.2	—	—	82.2
总计	1,298.1	1,126.1	89.8	82.2

来源:基金组织财务部。



左：国际货币与金融委员会主席尚达曼在 2013 年春季会议上讲话。右：2013 年 3 月，人力资源部主任 Mark Plant 在基金组织总部的礼堂向工作人员讲话。

主要风险的年度报告，并就本报告财年中的风险管理事宜向执董会作非正式汇报。

2012 年 8 月，执董会讨论了委员会撰写的 2012 年风险管理报告。执董们大致赞同该报告更为突出重点的格式，这得益于精简的风险评估调查以及优化的事件汇报。执董们建议未来报告可以提供更多的综合风险评估，并更加侧重于缓解措施和对以往实施措施的检查。

基金组织的风险管理框架工作小组于 2012 年 3 月任命，并于 2013 年 2 月在与公共和私人部门的外部专家磋商后完成了任务，向基金组织管理层提交结论和建议以供审议。工作小组负责就解决 2010 年成立的外部小组提交报告中的主要建议做出拟议，以便独立、全面的检查基金组织的风险管理框架。工作小组还负责考察基金组织金融风险管理中量化分析的潜在作用。

人力资源政策和组织结构

工作人员是基金组织成功的关键。基金组织是一个基于知识的组织，有效的人力资源管理是保证其相关性的最重要因素。基金组织能否继续成功之路，取决于其是否有能力吸引、激励、保留和培养一支技术能力过硬、富有创新精神、多样化的工作人员队伍。

本财年人力资源工作

2013 财年，基金组织将重点继续放在加强招聘上，

针对 2010 年工作人员调查实施重要的人力资源改革，并努力实现整个机构的人力资源福利和服务现代化。

工作人员特点

2012 日历年度的招聘和留用主要受当前全球危机对基金组织造成的持续需求影响。⁹⁴ 2012 年，基金组织聘用 161 名新工作人员，其中有 85 名经济学家，较上一年有所上升。专业职位招聘超过最近五年的平均水平，总计新增 48 个岗位，较 2011 年增长 37%。

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。2012 年共聘用 56 名资深经济学家，比 2011 年降低 11%，比 2008–2012 年间平均值（69）低 19%。这是因为两大政策变动减缓了经济学家的外部聘用：对非专家高级经济学家的聘用的冻结，以及基金组织决定先在内部招聘经济学家空缺职位，需要时才向外部申请者开放。

由于需要提供深入的技术建议，尤其是有关金融业和财政管理方面的建议，2012 年合同员工的聘用大幅上升，总人数达 470，增加 14%。其中，专业级别的长期合同员工聘用增长 42%，主要原因是对技术支持专业技能的需求。此外，辅助层面的长期合同员工聘用增长 55%。

截至 2013 年 4 月 30 日，基金组织有 2061 名专业和管理人员，457 名辅助人员。基金组织高级官员一览表和基金组织的组织结构图分别见本期年报第 71 页和 72 页。

多样化

基金组织尽一切努力确保工作人员的国籍和性别多样化，并为此积极从世界各地录用工作人员。⁹⁵ 截至2013年4月底，基金组织的工作人员来自188个成员国中的144个。网络版的表5.1–5.3列出了按国籍、性别和国家类型划分的基金组织工作人员的公布。

基金组织继续在更多样地录用工作人员方面取得进展。2012年对非洲、东亚和中东地区国民的录用与最近几年相当或略高。尽管对欧洲转型国家国民的录用略有下降，但是录用人员数量仍然维持在2014年指标。经济学家计划旨在聘用新入行级的经济学家，继续为地区和性别多样化提供良好渠道。2012年该计划的29名新参加者中，三分之一来自代表性不足的地区，48%为女性。顶尖大学毕业的博士生依然存在激烈的竞争。

尽管各地区和等级间仍不平衡，但基金组织已在多数多样化指标上取得进展。欧洲转型国家专业和管理人员的指标超标，东亚工作人员占比接近2014年指标，但非洲方面的进展依旧十分有限（2013财年仅为6.8%，2003年初始指标刚设立时为5.4%），低于8%的指标。中东工作人员在专业和管理人员中所占总体比例进展最难，2012年4月底为4.5%，与2003年中大体保持不变的4.4%相差无几，但指标值为8%。有些情况下（但并不是所有情况），很难在管理级别取得长足进展，但专业人员层面有很大改进。对其他

录用类别来说，情况却正好相反。此外，影响地区、性别间人员录用和留用的变化情况的因素各不相同。

《2011年多样化年报》

多样化年报由基金组织的多样化办公室与多样化委员会磋商后撰写。多样化委员会是一个代表全基金组织的委员会，为基金组织的管理层、部门负责人及多样化联络小组提供指导。多样化年报定期在基金组织网站发表，总结基金组织为改善多样化的工作环境和条件所做出的努力。

在2012年6月，执董会开会讨论了《2011年多样化年报》。⁹⁶ 执董们强调需要继续基于已经开展的多样化举措来实现多样化的2014年指标并全面加强多样化战略，同时确保录用和提拔时用人唯才。他们表示，在多样化人口情况方面，一些领域的进展被其他违反基金组织多样化目标的举动部分抵消。他们认为，不论是专业级别还是高级工作人员占比，代表性不足地区的人员比重都有所提高。尽管女性专业人员的代表性得到增强，但高层女性比重略有下降。执董们强调了继续努力提高女性和来自代表性不足地区的人员在高层中比重的重要性。

执董们表示2012年经济学家计划带来了地区和性别多样化，但是强调基金组织需要全面、更长期地加强多样化议程，包括采取创新的职业发展方法来提高不同背景工作人员的升职途径。不少执董们强调学术背景

左：总裁拉加德与利比里亚总统 Ellen Johnson Sirleaf 出席 2012 年年会期间的“全球化的十字路口：从东京到东京”研讨会。右：哥伦比亚 Meta 的石油工人在采油管线上操作。



的更加多样化能让诸如经济学家计划获益，同时专业经验的更加多样化能培养独立、创新的思维，其中几位执董们还认为资深专业人员能培养思维多样化。另有几位执董要求为这些领域设立目标和指标。

执董们支持针对 2010 年工作人员调查采取的多样化举措，尤其强调就多样化意义的理解进行明确沟通以及加强关注包容性的重要性，同时确保聘用和升职由工作表现决定。他们强调了加强高级管理人员问责框架和将议程整合到人力资源政策和做法中（包括加强高级管理人员的多样化）的重要性。他们还呼吁仔细研究以性别和代表性不足地区分类的升职数据。

执董们表示，已就执董会对《2010 年多样化年报》审议中提出的问题采取跟进措施，特别是通过对同类机构的做法进行调查。多数执董对基金组织采用的方法与其他国际机构的有效做法大体一致的结论表示欢迎，但提出基金组织可以进一步努力扩大多样化议程，正如在该年中所列举的。

执董们还赞同年报中列出的基金组织多样化和包容性声明。

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 2012 年 7 月 1 日，管理层的工资结构如下：

总裁	476,360 美元
第一副总裁	414,220 美元
副总裁	394,510 美元

执董的薪酬为 244,350 美元，副执董的薪酬为 211,370 美元。网络版表 5.4 列出了基金组织工作人员的工资结构。

人力资源改革

工作人员调查

继 2010 年工作人员调查，去年启动的项目今年得以实施。针对部门负责人采取了新的问责框架，以让部门目的更好地迎合基金组织目的。该框架更注重人员和预算管理，部门负责人需负责实现相关指标。发布

“工作场所价值观声明”，旨在为全体基金组织员工的适合行为提供指导。此外，通过扩大外部流动性计划、实施针对管理人员和高级宏观经济学家的内部流动性计划以及为业绩优秀、高度专业性的个人捐助者引入技术环节，基金组织在工作人员流动性和发展方面取得进展。最后，基金组织正在努力加强领导力。2013 财年高级领导者积极参与定义更开放管理和领导力文化之路，包括为减少等级、鼓励创新寻找机会。取得的主要成果有明确定义了部门管理职责以及制定增加管理团队凝聚力的计划。

2013 年 3 月基金组织根据当前定期、持续的工作人员调查战略开展一项新的工作人员调查。该调查回复率达 87.6%，显示工作人员强烈支持这种做法，比上一次调查高出 17 个百分点。随后基金组织进行了分析，鉴别自 2010 年以来取得进展的领域以及需要进一步努力的方面。

工作人员队伍规划

2013 年 2 月执董会听取了有关战略性工作人员队伍规划的非正式汇报。政策文件准备了已确定的简要实质性拟议，包括聘用框架、多样化、培训和人员管理。逐渐成形的对工作人员队伍规划的机构观点为各部门协调人员和资金的规划以符合其业务计划和目标提供了有益的指导。

人力资源福利和服务的现代化

人力资源部在 2013 财年采取诸多措施增强基金组织退休计划的治理和现代化，包括重组工作人员退休计划管理委员会、加强退休工作人员福利投资账户的治理并为其制定筹资战略、以及扩大退休福利计划以包括自愿储蓄计划。该计划支持工作人员流动性，为额外的退休储蓄提供工具，并提高福利的可携性。

2013 财年基金组织加强了驻地代表和地区技术援助中心办公室的聘用和管理的政策与流程框架，采取的措施包括发布海外办公室负责人政策和流程手册，为所有海外办公室本地员工的聘用提供广泛指导。手册包含已改进的安全疏散政策、医疗保险改进措施、税收指导以及显著升级的聘用合同模板。同步进行的一项平行措施是首次发布本地员工指南，提供有关聘用治理框架的透明的、一致的信息。所有这些措施旨在将员工纳入基金组织的全面聘用框架，凸显了基金组

织对这一类别非常重要的、支持其全球使命的员工的承诺。

成员国

截至 2012 财年底，没有未决的基金组织成员国申请，本报告年度也没有新的成员国申请。所以，截至 2013 财年底，基金组织成员国数量保持在 188 不变。

承认索马里联邦政府

2013 年 4 月，基金组织承认索马里联邦政府，为中断关系 22 年后恢复关系铺平了道路。⁹⁷ 自 1962 年来索马里一直是基金组织成员国。承认该政府让基金组织能恢复向索马里提供技术支持和政策建议。该决定与索马里政府自 2012 年 9 月上台以来受到的国际支持和承认相一致。

对阿根廷的谴责声明

执董会于 2012 年 2 月举行会议，审议总裁要求阿根廷必须采取补救措施，以解决提交给基金组织的大布宜诺斯艾利斯消费者物价指数和阿根廷 GDP 官方数据中质量问题的拟议。⁹⁸ 执董会呼吁阿根廷于 180 天内采取具体措施，让数据质量符合其在《基金组织协定》下的义务。该措施旨在让这些指标与国际统计理解和指引保持一致，以确保准确衡量。

经执董会请求，总裁于 2012 年 9 月就这些措施的实施做了报告。当时，⁹⁹ 执董会向有关当局传达了担心，即阿根廷并未采取具体补救措施以遵守其在《基金组织协定》下的义务。执董会呼吁阿根廷毫无延迟地采取措施，并要求总裁在接下来的 12 月就其进展再做一次报告。¹⁰⁰

执董会于 2013 年 2 月审议了总裁的报告，发现自 2012 年 9 月执董会会议起阿根廷在实施补救措施方面的进展不能令人满意。¹⁰¹ 因此，基金组织就阿根廷违反其在《基金组织协定》下对基金组织的义务发表谴责声明。执董会呼吁阿根廷采取补救措施，不得再行拖延并在任何情况下不得晚于 2013 年 9 月 29 日解决大布宜诺斯艾利斯消费者物价指数和 GDP 数据的不准确问题。同时，要求总裁 2013 年 9 月对阿根廷的补救措施实施情况向其报告。预计执董会那时将根据基金组织流程再次审议该问题以及阿根廷的反应。

问责制

基金组织对其 188 个成员国政府负责。对外，基金组织也受各利益相关方的审查，从政治领导者和官员到媒体、民间团体和学者；对内，内部监督机构——独立评估办公室——在确保其对成员国负责中起到关键作用。

对外问责

总裁的全球政策议程

基金组织的主要研究成果和政策信息每年两次发表在总裁的《全球政策议程》（在第四章讨论）。该报告综合基金组织各多边监督成果（《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》、《财政监测报告》和溢出效应报告）中描述的主要风险，并为成员国和基金组织制定一套政策行动来缓解风险。该议程分别在春季和年度会议之前提交给执董会，并在会议上提交给国际货币与金融委员会。2012 年 10 月和 2013 年 4 月举行了非正式执董会会议，审议总裁的《全球政策议程》。

透明度

基金组织的透明度政策于 1999 年制定，最近一次修订是在 2010 年 3 月。该政策指出基金组织“将努力及时披露文件和信息，除非有强有力的具体理由反对这样的披露。”根据这项政策，该原则将“尊重、并在运用中确保各成员国文件公布的自愿性质”。¹⁰² 基金组织透明度政策实施情况的年度更新报告向执董会报送；作为在透明度方面努力的一部分，这些报告也在基金组织公布的信息之列。2012 年更新报告于 2012 年 7 月发布，可在基金组织网站上查阅。¹⁰³

对基金组织透明度政策的下一次检查计划在 2014 年举行，将评估政策自 2009 年以来的执行情况。下次检查还将分析其对基金组织监督政策最近变动的透明度的影响，尤其是 2011 年三年期监督检查——该检查呼吁更加关注相互关联、加强的风险评估、促进金融稳定性的更多努力以及重新重视对外部门——和综合监督决定（参见第三章），这些将导致第四条磋商中的溢出效应分析增加。此外，检查将探究增加可以对外披露的信息的数量、及时性和可获得性的方法，保护基金组织文件的整体性并增强基金组织的问责制。



左：日本学生论文大赛的决赛选手和获奖者。右：2012年5月，总裁拉加德在麻省剑桥肯尼迪政治学院讲话，会后与学生合影。

2013年2-3月，基金组织在既定检查的框架下咨询了公众对其透明度政策的意见。尽管欢迎公众对该政策的任何方面发表看法，但基金组织特别针对以下方面征求意见：政策的优缺点、改善的方法、过去五年中该政策有无进展或退步、以及与其他机构相关政策对比本政策在文件可获得性、频率和有用性等方面的表现如何。征询期间所收到的意见都将发布并，除非有特别要求，公布在咨询网页上。¹⁰⁴

宣介活动和与外部利益相关者的接触交流

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团体包括民间社会组织、青年领袖、工会、议员、学术界、智库机构和媒体。近年来如社交媒体、视频和播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。本年度基金组织宣介活动中特别注重的一个方面是与年轻人的接触交流（见专栏5.2），这个话题也是备受讨论的。

基金组织对外关系部主要负责开展基金组织的宣介活动并与外部利益相关者接触交流。¹⁰⁵ 随着基金组织政策的演变——例如，通过参与途径增加对低收入国家推进减贫越发关注以及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。

鉴于基金组织的宣介活动在危机中和危机的重要性日

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为各方面带来了许多机遇，如阐明基金组织的战略愿景和全体成员国的政策重点；为能带来国内和全球收益的、实施困难的全国改革决策者提供支持；了解更多影响成员国利益相关者的问题，包括非传统因素，旨在增强基金组织的分析和政策建议；加强基金组织为成员国，尤其是深受危机影响的国家，提供所需支持的承诺。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，与成员国利益相关者会面，利用一切机会推进基金组织的推介活动目标。

地区经济展望报告

作为“世界经济和金融概览”的一部分，基金组织一年发布两期《地区经济展望》报告，对世界主要地区的经济发展和重要政策问题进行更详细的分析。《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配合。概述《地区经济展望》分析结论的新闻发布稿登载在基金组织的网站上，一起登载的还有《地区经济展望》的全文以及发布时举行的记者招待会的文字记录和网络视频。¹⁰⁶

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协助监测经济和金融形势，增强

专栏 5.2

对年轻人的宣介活动

基金组织与全世界年轻人接触交流的目的在于与下一代领导者互动交流，了解他们对关键经济问题的看法，针对所在区域年轻人面临的挑战进行交流，并听取他们的愿望、忧虑和担心。2013 财年中，基金组织开展了诸多面向全世界年轻人的特别宣介活动。

其中最突出的活动是征文比赛，该活动旨在增强青年人对 2012 年 10 月举行的国际货币基金组织 - 世界银行年会的了解。^a 大学生们就“全球经济和基金组织角色的青年视角”主题共提交 96 篇文章。年会期间，三名冠军和五名亚军参加了与副总裁奈玛特·沙菲克关于亚洲年轻人的对话。副总裁强调，年轻人需要在全球经济辩论中获得更多发言权，继承如今所作选择留下的遗产。青年对话的参与者还包括作为专题讨论小组成员的来自中国、日本、韩国和泰国的五名学生，他们都是基金组织支持的青年奖学金计划的成员，他

们畅谈了如今所面临的挑战。今年是开展青年对话的第二年。该对话继续反映了人们担忧全球危机将对年轻人尤其是失业率造成的影响。

总裁尤其关注本财年的年轻人宣介活动。在 2012 年 5 月的一次活动中，总裁在哈佛大学肯尼迪政治学院发表毕业演讲，谈及全球社会的相互关联。2012 年 7 月在庆应义塾大学，总裁就全球问题与学生进行对话，回答了学生们的诸多问题，如地区货币联盟在推动国际货币体系稳定性中的作用、基金组织资金在欧元区国家所起作用等等。2012 年 12 月基金组织总裁对智利的首次正式访问期间，她与智利大学和智利天主教大学的学生就“智利下一代征询基金组织”举行对话，并向公众播放。

^a 见新闻发布稿第 12/312 号，“2012 年基金组织在日本征文比赛冠军”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12312.htm）。

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，亚太地区办事处不断提高其双边和地区性监督作用：其在蒙古的作用日渐扩大，积极参与日本的工作，加强同亚洲一些论坛（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）的地区性监督。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、亚洲日本 - 基金组织宏观经济研讨会和其他宏观经济研讨会项目促进本地区的能力建设。此外，亚太地区办事处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对基金组织工作来说关键的议题进行对话（见专栏 5.3）。

欧洲办事处

基金组织的驻欧洲办事处在该地区代表基金组织开展工作，在需要时向总部管理层和各部门提供咨询，支持基金组织在欧洲的业务活动，还充当基金组织了解

欧洲对于与基金组织有关问题之意见的一个渠道。随着对基金组织关于全球金融危机和欧洲债务危机的政策意见、专业知识和参与相关政策讨论的需求日益增长，基金组织驻欧洲办事处的作用显著扩展。此外，设在欧洲的机构（包括经合组织、欧盟、金融稳定委员会和国际清算银行）在应对此次危机过程中发挥着关键作用。因此，加强基金组织与这些机构的协调工作（参见第四章中的“与其他机构的接触交流”）至关重要。

基金组织驻欧洲办事处的活动主要侧重于四个领域：第一，基金组织驻欧洲办事处在各机构中代表基金组织，向基金组织报告欧洲的国际组织、智囊团和知名专家的观点和活动，并参与基金组织与欧盟机构的磋商，从而为基金组织的多边和地区监督作出贡献。第二，基金组织驻欧洲办事处代表基金组织在经合组织发展援助委员会中参与日常业务活动，并与欧洲的双边和多边开发机构保持密切的工作联系。第三，基金组织驻欧洲办事处开展广泛的宣介活动，以更好地为

政策讨论提供信息，并在欧洲传达基金组织对主要政策问题的看法。第四，基金组织驻欧洲办事处在聘用方向起到核心作用，支持基金组织在多样化方面的努力。

对内问责

独立评估办公室

基金组织独立评估办公室成立于2001年，任务是对基金组织的政策和活动进行评估，以此增进基金组织的透明度和问责制、加强基金组织的学习文化并支持执董会的机构治理和监管职责。依据其职权范围，独立评估办公室完全独立于基金组织管理层，并与执董会保持适当距离。独立评估办公室向执董会报告其评估结果。

执董会对独立评估办公室报告和审议的审议

国际储备：基金组织的关注点。2012年12月，独立评估办公室发布评估“国际储备：基金组织的关注点和国家观点”，论述了基金组织分析中的两大不同方面：储备充足性评估在双边监督中的作用和储备对国际货币体系稳定性的影响。

该评估总结指出，基金组织在双边监督框架下对国际储备的讨论通常都是形式上的，过于依赖传统指标，与各国情形不甚相符。为解决这些担忧，评估建议基金组织灵活运用储备充足性指标并考虑各国不同状况；了解储备决策涉及的多种权衡因素；并将储备建议和相关领域建议结合起来，适当向新兴市场经济体以及先进经济体提供储备建议。

在多边框架下，独立评估办公室欢迎基金组织对国际

货币体系的更广泛工作，但表示该项工作未能为基金组织分析和建议提供有关储备的足够信息。独立评估办公室建议基金组织在讨论储备积累时就金融稳定性威胁采取全面措施，在应对系统外部性时，基金组织政策举措需考虑各国对该外部性的相对贡献规模。

在讨论该评估时，执董会普遍支持独立评估办公室的建议，同时承认基金组织在国际货币体系工作的更广泛框架内已于多个领域取得进展。但是执董们对该报告的分析基础持不同观点，尤其是独立评估办公室所选样本是否充分代表成员国。执董会对独立评估办公室关于基金组织工作人员的官方储备充足性研究处于领域前沿这一结论表示欢迎，并表示该研究为国别储备评估提供了多种工具。¹⁰⁷

基金组织作为值得信赖的咨询顾问的作用。2013年2月，独立评估办公室发布评估“基金组织作为值得信赖的咨询顾问的作用”，研究成员国当局是否及在何种情况下将基金组织视为值得信赖的咨询顾问。独立评估办公室发现基金组织的形象自全球危机爆发后显著提升，且被认为比过去更具灵活性、反应更迅速。然而，基金组织被视为值得信赖的咨询顾问的程度视地区和国家类型而定。亚洲、拉丁美洲和较大新兴市场经济体当局基本对此持怀疑态度，而大的先进经济体当局则是最不关心的。认识到对于成员国当局来说基金组织作为全球监管机构和作为值得信赖的咨询顾问之间一直会存在内在张力，该评估研究基金组织如何能维持其在危机之后取得的更积极形象。

评估建议基金组织应当采取措施提高第四条磋商中的附加值，加强基金组织和成员国关系的连续性，和各国当局在宣介活动上加深合作，降低不必要的披露担

专栏 5.3

亚洲资本流动管理会议

2013年3月，来自13个亚洲国家的政策制定者相聚东京，与基金组织官员和学者讨论资本流动管理相关的挑战。会议由一桥大学和基金组织亚洲与太平洋地区办事处联合举办，并由日本政府出资。作为亚洲与太平洋地区办事处多种举措之一，本次会议旨在增强亚洲的政策制定能力。

首先，亚洲与太平洋地区办事处回顾了流向新兴市场资本的全球趋势和决定因素。随后，会议讨论了所选亚洲国家如印度尼西亚、韩国、马来西亚和泰国在处理资本流动方面的经验，还讨论了基金组织最近形成的有关资本流动管理的机构观点（参见第三章）。

忧，并统一、公平地执行基金组织的透明度政策。执董会支持独立评估办公室建议中有关进一步提高基金组织对其成员国建议的质量和吸引力的核心内容，并一致认为有多种方法来执行这些建议。¹⁰⁸

独立评估办公室工作计划

独立评估办公室的“对基金组织自我评估体系的评估”工作进入了最后阶段。该评估分析基金组织如何吸取经验教训。

与各国当局、基金组织执董、管理层和工作人员以及外部利益相关者磋商后，2012年11月举行了一场执董会非正式研讨会，探讨独立评估办公室的新的评估主题。独立评估办公室随后发起三项评估工作：基金组织预测、各国数据和基金组织对全球危机的反应。与相关利益相关者就对应评估的重点和方法磋商后，将发表问题阐述文件。

2013年初，独立评估办公室发布文件，描述过去十年中基金组织的独立评估经验。该文件以及评估的全文、进行中的评估的相关信息、问题阐述文件、独立评估办公室的年报和其他文件可从独立评估办公室的网站上获得。¹⁰⁹

落实执董会批准的独立评估办公室所提出的建议

执董会讨论独立评估办公室的每项评估报告之后不久，基金组织工作人员和管理层会就落实执董会批准的独立评估办公室提出的建议向执董会提交一份前瞻性的实施计划。本财年审议了三份管理执行计划，其中四分之一在本年度结束后不久已提交执董会审议。

全球危机爆发前基金组织的表现。针对执董会批准的、对独立评估办公室对基金组织在全球金融和经济危机之前表现的评估而提出的建议，执董会于2012年5月讨论了管理实施计划。¹¹⁰在这份执董会2011年1月讨论的报告中，独立评估办公室提出一系列旨在提高基金组织监督效率的建议。考虑到独立评估办公室报告中提到的很多问题都在此得到解决，对该报告所提建议的管理执行报告的审议安排在2011年三年期监督检查之后进行。

执董们普遍同意，提议的管理执行计划很好地补充了

三年期监督检查计划，且两项计划可以共同帮助提升基金组织监督的有效性。他们广泛支持该计划的具体拟议，并对基金组织管理层关于一项大胆议程的声明表示欢迎，其有利于打破“竖井”现象，促进多样化观点和坦率，进一步推进当前正在实施的举措。

研究。2012年11月，执董会同意了对其批准的、针对独立评估办公室对基金组织研究的评估提出的建议的管理实施计划。¹¹¹在这份执董会2011年6月讨论的报告中，独立评估办公室评估了基金组织1999-2008年间开展的研究，并提出旨在提升基金组织研究的相关性和治理、协调性和关注重点的建议。执董会认为管理执行计划中的拟议满足框架的要求。

国际储备。2013年3月，执董会批准了国际储备评估的管理执行计划，确定跟进本评估的建议行动。¹¹²行动包括：（1）关于储备充足性的后续文件，检查2011年“评估储备充足性”文件所述的任务，并在需要时制定额外和更新指引；（2）制定评估充足性的工作人员指导说明；（3）其他与成员国、私人部门和学术界关于储备问题的接触交流。

值得信赖的咨询顾问。2013年4月独立评估办公室向执董会评估委员会提交关于值得信赖的咨询顾问评估的拟议管理执行计划，并在5月获得委员会批准，随后又获得执董会批准。

定期监测报告

执董会2007年开始制定定期监测报告，确保随后执董会批准的独立评估办公室提出的建议得到跟进和系统监测。2013年2月，执董会审议了“第五份定期监测报告——针对执董会批准的独立评估办公室提出的建议制定的计划落实情况”，确定基金组织已经或正在采取适当措施以跟进独立评估办公室的评估，“基金组织与成员国的互动情况”。¹¹³

独立评估办公室的外部评估

本财年，执董会发起了独立评估办公室的第二次外部评估。¹¹⁴该评估的目的是评估独立评估办公室的有效性，并考虑对其结构、授权、运营模式和职权范围的可能的改进。高层评估小组成员包括 José Antonio Ocampo、Stephen Pickford 和 Cyrus Rustomjee。

2013年3月，执董会对评估开展讨论。¹¹⁵ 执董们欢迎评估小组关于独立评估办公室在支持基金组织治理和透明度以及提升其学习文化中起到重要作用的评估。执董会对独立评估办公室的独立性得到广泛承认、从而增强了外界对基金组织的理解的这一成绩表示欢迎。执董们同意，独立评估办公室报告应当关注长期、跨领域问题，并吸取更具相关性和可实用性的经验教训，推进基金组织政策和文化。他们表示，在独立评估办公室的职权范围内，独立评估办公室主任选择评估主题时应当继续享有充分自由。执董们普遍认为，制定建议时，独立评估办公室应当关注基金组织的政策问题而非流程，后者是基金组织管理层的职责和比较优势，尽管他们知道根据评估主题的不同，将内容和流程分开在实际操作中很困难。一些执董们还认为，根据资金的可获得性，独立评估办公室开展对国别规划事后评估的定期评估会有所帮助。

执董们同意需要改善对执董会批准的独立评估办公室

所提出的建议采取的跟进流程，并强调执董会的（尤其是通过其评估委员会）强有力所有权和积极参与的重要性。执董们认为评估委员会在审议和监测管理执行计划和确保其及时性中起到重要作用，包括通过这些计划的制定和提交设定时间限制。鉴于独立评估办公室和成员国之间的互动是跟进流程中不可或缺的一部分，多数执董们同意考虑为独立评估办公室设立一个合适的论坛，以在基金组织年会期间汇报最近工作情况。

关于执董会对独立评估办公室评估报告的讨论，一些执董们支持或同意独立评估办公室的建议，即独立评估办公室应编写执董会对其年报的讨论总结，并根据所有其他总结的标准流程与秘书部合作完成最终稿。

受到广泛支持的评估小组建议和需要进一步审议的未决事项正由以下各方跟进：评估委员会、独立评估办公室、基金组织工作人员和基金组织管理层。

执行董事与副执行董事

截至2013年4月30日¹

指定的

Meg Lundsager (暂缺)	美国
Daikichi Momma <i>Tomoyuki Shimoda</i>	日本
Hubert Temmeyer <i>Steffen Meyer</i>	德国
Hervé de Villeroché <i>Alice Terracol</i>	法国
Stephen Field <i>Christopher Yeates</i>	英国

选举产生的

Menno Snel <i>Willy Kiekens</i> <i>Yuriy G. Yakusheva</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
José Rojas <i>Fernando Varela</i> <i>María 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
Andrea Montanino <i>Thanos Catsambas</i>	阿尔巴尼亚、希腊、意大利、马耳他、葡萄牙、圣马力诺
Der Jiun Chia <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
张涛 孙平	中国
Jong-Won Yoon <i>Ian Davidoff</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
Thomas Hockin <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
Audun Groenn <i>Pernilla Meyerson</i>	丹麦、爱沙尼亚、芬兰、冰岛、拉脱维亚、立陶宛、挪威、瑞典

Momodou Saho <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、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 <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
Johann Prader <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
Rakesh Mohan <i>Kosgallana Ranasinghe</i>	孟加拉、不丹、印度、斯里兰卡
Ahmed Alkholifey <i>Fahad Alshathri</i>	沙特阿拉伯
René Weber <i>Dominik Radziwill</i>	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. <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
Aleksei V. Mozhin <i>Andrei Lushin</i>	俄罗斯
Mohammad Jafar Mojarrad <i>Mohammed Dairi</i>	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
Pablo Garcia-Silva <i>Sergio Chodos</i>	阿根廷、玻利维亚、智利、巴拉圭、秘鲁、乌拉圭
Kossi Assimaidou <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

¹ 每个席位的投票权可见附录四，可参见年报网页 (www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2013/eng/)；执董会成员于本财年期间发生的变化见年报网页附录五。

高级官员

截至2013年4月30日

Olivier J. Blanchard，经济顾问
José Viñals，金融顾问

地区部门

Antoinette Monsio Sayeh
非洲部主任

Anoop Singh
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

职能和特殊服务部门

Gerard T. Rice
对外关系部主任

Andrew Tweedie
财务部主任

Carlo Cottarelli
财政事务部主任

Sharmini A. Coorey
能力建设学院院长

Sean Hagan
法律部主任

José Viñals
货币与资本市场部主任

Olivier J. Blanchard
研究部主任

(暂缺)
统计部主任

Siddharth Tiwari
战略、政策与检查部主任

外联部门

Shogo Ishii
亚太地区办事处主任

Emmanuel van der Mensbrugghe
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

Jianhai Lin
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

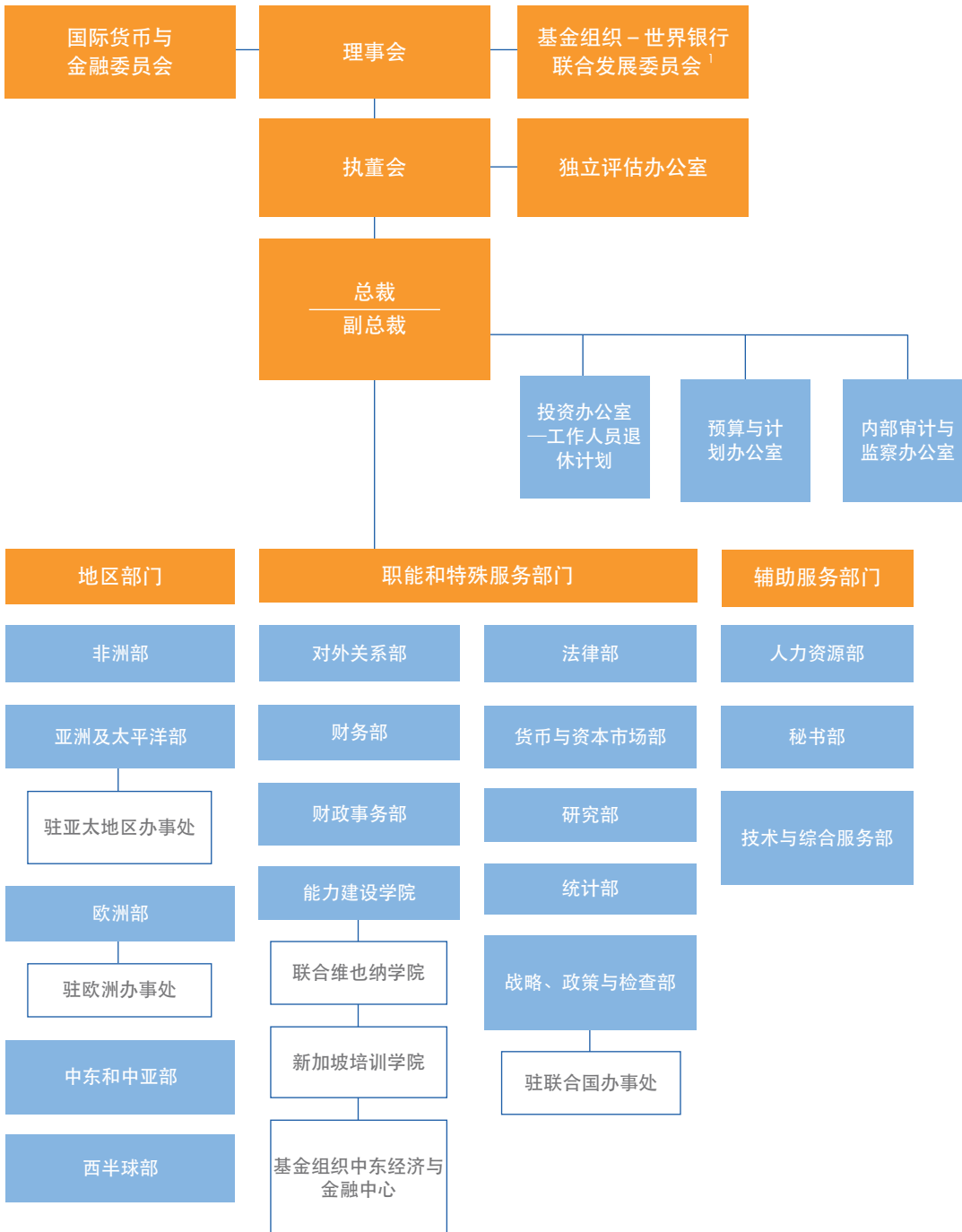
Daniel A. Citrin
预算与计划办公室主任

G. Russell Kincaid
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2013年4月30日



¹ 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 基金组织的财年起讫时间为5月1日和翌年4月30日。
- 2 2012年溢出效应报告可以在基金组织网站查阅 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/070912.pdf)。非正式会议指的是执董会的非正式会谈，一般不会通过决定，因而也不会发布总结陈述。
- 3 声明参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2011/102711.pdf)。
- 4 报告参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/070212.pdf)。
- 5 随着《综合监督决定》的通过 (参见下一部分)，第四条磋商既是双边监督的工具，也成为多边监督的工具。
- 6 参见《基金组织2012年年报：共同合作支持全球复苏》第三章的“2011年三年期监督检查” (www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2012/eng/)。
- 7 参见公共信息通告第12/89号，“基金组织执董会通过关于双边和多边监督的新决议” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn1289.htm)，以及新闻发布稿第12/262号，“基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德关于加强基金组织监督的声明” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12262.htm)。
- 8 参见公共信息通告第12/139号，“基金组织执董会审查2011年三年期监督检查重点工作的实施进展” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12139.htm)。
- 9 参见公共信息通告第12/125号，“基金组织执董会审查成员出于监督目的向基金组织提供数据的进展” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12125.htm)。
- 10 参见公共信息通告第12/111号，“基金组织制定金融部门监督战略” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12111.htm)，以及新闻发布稿第12/356号，“基金组织第一副总裁大卫·利普顿关于基金组织金融监督战略的声明” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12356.htm)。
- 11 指导说明参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/101012.pdf)。
- 12 参见《基金组织2011年年报：促进公平和均衡的增长》第五章的“独立评估办公室工作计划” (www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2011/eng/)。
- 13 文件参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/080712.pdf)。
- 14 文件参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/082412.pdf)。
- 15 文件参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/081512.pdf)。
- 16 文件参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/012813.pdf)；还可参见新闻发布稿第13/93号，“基金组织呼吁进行能源补贴全球改革：对经济增长和环境的重大好处” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1393.htm)。
- 17 参见公共信息通告第12/137号，“基金组织执董会讨论资本流动放开和管理——机构性观点” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12137.htm)。
- 18 这些政策文件和讨论提到基金组织的作用 (2010年11月)、管理资本流入 (2011年4月) 和流出 (2012年4月)、多边问题 (2011年11月)，以及资本流动放开 (2012年4月)。参见基金组织2011年年报第三章“资本流动”：追求平等和均衡的增长 (www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2011/eng/) 以及2012年年报第三章：共同努力支持全球复苏 (www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2012/eng/)。
- 19 综合方法概括了符合各国机构和金融发展的放开的系统性过程和步伐。建议在适当的时间以适当的顺序取消资本流动管理措施，考虑各国的政策和条件，特别是宏观经济和审慎政策。
- 20 指导说明参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/042513.pdf)。
- 21 政策文件参见基金组织网站 (www.imf.org/external/)。

- np/pp/eng/2013/012913.pdf)。
- 22 参见基金组织 2010 年年报第四章“对优惠融资贷款机制的修订”：支持均衡的全球复苏 (www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2010/eng/)。
- 23 参见公共信息通告第 12/108 号，“检查向低收入国家提供的贷款机制” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12108.htm)。
- 24 目前支持基金组织优惠贷款的方案是执董会在面临全球危机带来的需求增加的背景下在 2009 年批准的，将于 2014 年到期。执董会后来决定利用黄金出售的额外利润的剩余资金，作为保持减贫与增长信托可持续的战略一部分；参见第四章。
- 25 根据第 14 次份额总检查提议的份额增加方案，成员国份额将翻倍，而贷款额度的总水平保持不变，那么一个成员获得额度的水平占其份额的百分比就会减半。
- 26 参见公共信息通告第 13/45 号，“基金组织执董会检查向低收入国家提供的贷款机制和利用优惠融资的资格” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1345.htm)。
- 27 除了基金组织的优惠融资工具（参见表 4.1），基金组织还向已经建立起基本可持续的宏观经济状况而且一般不向基金组织要求贷款的国家提供政策支持工具。政策支持工具对成员的经济和金融政策提供比监督范畴下更为频繁的基金组织评估。
- 28 政策文件“检查向低收入国家提供的贷款机制——实施提议”参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/031813.pdf)。
- 29 指的是，自上一次已完成的计划检查日期已经过去 18 个月的那些安排。
- 30 这些规定让一些非常小型的国家（人口少于 200000）有资格获得减贫与增长信托安排下的支持。
- 31 参见公共信息通告第 12/128 号，“基金组织执董会讨论全球风险、脆弱性和低收入国家面临的政策挑战” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12128.htm)。
- 32 政策文件参见基金组织网站 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/041612.pdf)。
- 33 关于重债穷国倡议的更多信息，参见“情况简介：重债穷国倡议下的债务减免” (www.imf.org/external/np/exr/facts/hipc.htm)。
- 34 减贫与增长信托的资金来源——重债穷国信托，其建立是为了根据重债穷国倡议提供债务减免，和为减贫与增长信托贷款提供补贴，由 93 个成员国承诺的赠款和存款以及基金组织自身的出资组成。
- 35 基金组织已经通过重债穷国倡议向利比亚提供了 1.16 亿特别提款权（1.72 亿美元）的债务减免，通过灾后减债信托向海地提供了 1.78 亿特别提款权（2.68 亿美元）的债务减免。
- 36 参见公共信息通告第 13/39 号，“基金组织执董会总结了小型国家的宏观经济问题和对基金组织活动的影响” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1339.htm)。
- 37 参见公共信息通告第 12/109 号，“基金组织执董会完成 2011 年贷款条件审查的讨论” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12109.htm)。
- 38 这个独立工作组于 2011 年召集，旨在确定基金组织在就业和包容性增长领域的目标，找到问题缺口，并拟定弥补这些缺口的行动计划。
- 39 总裁 2012 年全球政策议程登在基金组织网站上 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/101312.pdf)。
- 40 见新闻发布稿第 12/391 号，“国际货币与金融委员会第二十六次会议公报” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12391.htm)。
- 41 见新闻发布稿第 13/129 号，“国际货币与金融委员会第二十七次会议公报” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13129.htm)。总裁 2013 年 4 月的全球政策议程登在基金组织网站上 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/042013.pdf)。
- 42 这份政策文件登在基金组织网站上 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/031413.pdf)。
- 43 这份政策文件登在基金组织网站上 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/061512.pdf)。
- 44 见公共信息通告第 13/43 号，“基金组织执董会检查基金组织支持规划的债务限额政策” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1343.htm)。
- 45 见基金组织《2012 年年报：携手努力支持全球复苏》第三章中的“改进财政政策与公共债务可持续性分析框架” (www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2012/)。

eng/)。从指导说明的角度,市场筹资国被定义为那些没有资格从减贫与增长信托获得支持的国家(见下一部分)。这包括所有先进经济体和多数新兴市场经济体。

- 46 指导说明登在基金组织网站上 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/050913.pdf)。
- 47 执董会讨论的政策文件登在基金组织网站上 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/082712.pdf)。破产处置是指当一家金融机构倒闭,即它不再具有生存力,并且没有合理前景恢复生存力时所采取的行动。
- 48 见新闻发布稿第 13/138 号,“基金组织公布经修订的外汇储备管理指导原则” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13138.htm)。
- 49 基金组织使用与世界银行集团决定国际开发协会资金使用资格所用人均收入标准相同的标准,该标准每年修订。
- 50 见新闻发布稿第 12/298 号,“基金组织执董会决定南苏丹有资格获得优惠贷款” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12298.htm)。
- 51 具体而言,对贷款限额、融资条件、混合情况、资格和其他相关政策的任何修订都要保证,正常时期的平均需求可以通过第一支柱下的可用资金满足,在出现高融资需求时(如发生严重冲击),可通过应急机制应对。
- 52 见公共信息通告第 12/118 号,“基金组织执董会批准分配黄金出售剩余额外利润,这是保证减贫与增长信托长期可持续性的战略的一部分” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12118.htm); 见新闻发布稿第 12/368 号,“基金组织执董会批准分配 27 亿美元的黄金出售剩余额外利润,这是保证对低收入国家贷款可持续性的战略的一部分” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12368.htm)。
- 53 见新闻发布稿第 12/505 号,“基金组织执董会批准延长对低收入国家的临时免息政策”, (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12505.htm)。
- 54 这是总额,未剔除取消的安排。
- 55 普通资金账户融资安排下的拨款称为“购买”,还款称为“回购”。
- 56 见新闻发布稿第 13/33 号,“基金组织在金融稳定委员会的成员地位” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1333.htm)。
- 57 见新闻发布稿第 12/422 号,“基金组织将在毛里求斯开设撒哈拉以南非洲地区培训中心” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12422.htm); 第 12/507 号,“基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德就新的非洲培训学院与毛里求斯交换融资文件” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12507.htm); 第 13/133 号,“基金组织与毛里求斯签署设立非洲培训学院的谅解备忘录” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13133.htm)。
- 58 见新闻发布稿第 13/134 号“加纳与基金组织签署在阿克拉设立新的非洲地区技术援助中心(AFRI-TAC)的谅解备忘录” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13134.htm)。
- 59 见新闻发布稿第 12/242 号,“联合维也纳学院举行高级别会议庆祝成立 20 周年” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12242.htm) 以及“庆祝联合维也纳学院成立 20 周年” (www.imf.org/external/np/seminars/eng/2012/jvi/)。
- 60 技术援助数据包括经执董会批准向非成员(如西岸和加沙)提供的技术援助。
- 61 这些数字是指基金组织培训总量,包括通过能力建设学院提供的培训以及通过其他渠道提供的培训。
- 62 关于“数据公布特殊标准”和“数据公布通用系统”的更多信息,见“情况简介:基金组织数据发布标准” (www.imf.org/external/np/exr/facts/data.htm)。
- 63 见新闻发布稿第 12/283 号,“伊朗伊斯兰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/2012/pr12283.htm); 新闻发布稿第 12/362 号,“萨摩亚开始参加基金组织的数据公布通用系统” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12362.htm); 新闻发布稿第 12/406 号,“东帝汶民主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/2012/pr12406.htm); 新闻发布稿第 13/46 号,“科摩罗联盟参加基金组织的数据公布通用系统” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1346.htm); 新闻发布稿第 13/104 号,“图瓦卢参加基金组织的数据公布通用系统” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13104.htm); 以及新闻发布稿第 13/122 号,“波斯尼亚和黑塞哥维那参加基金组织的数据公布通用系统” (www.imf.org/)

- external/np/sec/pr/2013/pr13122)。
- 64 见新闻发布稿第 12/264 号,“基金组织启动日本供资项目,帮助东南欧国家编制具有国际可比性的国民账户和价格统计”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12264.htm);新闻发布稿第 12/394 号,“基金组织启动日本供资项目,改进亚太国家的对外部门统计”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12394.htm);以及新闻发布稿第 12/440 号,“基金组织启动日本供资项目,改进太平洋地区的对外部门统计”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12440.htm)。
- 65 见新闻发布稿第 12/185 号,“基金组织就改革政府财政统计召开咨询委员会会议”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12185.htm)。
- 66 见新闻发布稿第 12/459 号,“国际清算银行、欧洲中央银行和基金组织公布《证券统计手册》第三部分”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12459.htm)。
- 67 见新闻发布稿第 12/284 号,“基金组织根据最新国际标准发布国际收支和国际投资头寸统计”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12284.htm)。
- 68 见新闻发布稿第 12/219 号,“基金组织发布经扩大的协调的直接投资调查”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12219.htm);以及新闻发布稿第 12/473 号,“基金组织公布 2011 年协调的直接投资调查的结果”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12473)。
- 69 直接投资是这样一类跨境投资,即一个经济体的居民控制或显著影响另一个经济体的居民企业的管理。
- 70 见新闻发布稿第 12/320 号,“基金组织公布 2012 年金融可得性调查数据”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12320.htm)。
- 71 从这些调查中得到的数据登在基金组织网站(http://edis.imf.org, http://cpis.imf.org, and http://fas.imf.org, respectively)和基金组织电子图书馆(www.elibrary.imf.org)。
- 72 见新闻发布稿第 12/438 号,“基金组织公布 2011 年协调的证券投资调查的结果”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12438.htm)。
- 73 见新闻发布稿第 13/135 号,“国际货币基金组织和阿拉伯货币基金欢迎 ArabStat 的启动”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13135.htm)。
- 74 请参阅 www.imf.org/external/np/sec/pr/2011/pdfs/quota_tbl.pdf。
- 75 见新闻发布稿第 12/221、12/309、12/499 以及 13/127 号,“基金组织执董会回顾 2010 年份额和治理改革实施进展”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12221.htm, www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12309.htm, www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12499.htm 和 www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13127.htm)。
- 76 更多信息参见基金组织《2008 年年报:让全球经济造福全人类》(www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2008/eng/)专栏 5.1,“份额和基本票的作用”。
- 77 见新闻发布稿第 12/409 号,“新一届基金组织执董会开始两年任期”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12409.htm)。
- 78 目前的加总式份额公式包含四个变量。GDP 占最大权重(50%),是包括以市场汇率计算的 GDP(权重为 30%)和以购买力平价计算的 GDP(权重为 20%)的混合变量;开放度的度量,包括经常项目的支付和收款之和(30%);经常性收入和净资本流动的波动性(15%);另一个变量是官方外汇储备(5%)。0.95 的“压缩因子”用于份额公式中四个变量的加权总和,以缩小成员国计算份额的离散度。其结果是减少最大成员国的计算份额,同时增加所有其他国家的份额。
- 79 见基金组织《2012 年年报:携手努力支持全球复苏》(www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2012/eng/)第五章中的“份额计算公式检查”。
- 80 见公共信息通告第 12/94、12/120 和 12/145 号,“基金组织执董会讨论份额公式检查”(www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn1294.htm, www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12120.htm 和 www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12145.htm)以及新闻发布稿第 13/30 号,“基金组织执董会报告份额公式检查情况”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1330.htm)。
- 81 执董会提交理事会的报告可查询基金组织网站(www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/013013.pdf)。

- 82 参见基金组织《2008年年报：让全球经济造福全人类》（www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2008/eng/）第五章中的“份额和发言权改革”。
- 83 有关份额检查的更多信息，参见“情况简介：基金组织份额”（www.imf.org/external/np/exr/facts/quotas.htm）。
- 84 作为2011年3月扩大新借款安排的一部分，每位新参加方都需要通知基金组织它们将遵守安排。截至2013年4月30日，14个新参加方中只有爱尔兰和希腊尚未通知基金组织。
- 85 见新闻发布稿第12/229号，“基金组织执董会批准双边借款方式以增加基金组织资金”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12229.htm）。
- 86 见新闻发布稿第12/231号，“基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德对更多国家增加基金组织资源、使承诺总额达到4560亿美元表示欢迎”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12231.htm）和新闻发布稿第12/388号，“基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德对阿尔及利亚和文莱达鲁萨兰国承诺增加基金组织资源表示欢迎”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12388.htm）。这两场新闻发布会分别涉及37和2个成员国。然而，鉴于成员国（塞浦路斯）的经济发展状况，将其从名单中移除。
- 87 见新闻发布稿第12/471号，“基金组织与比利时中央银行签署3.5亿特别提款权贷款协议，以支持对低收入国家的贷款”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12471.htm）。
- 88 由于黄金出售利润是基金组织全体成员国可用的普通资金的一部分，因此无法直接划入仅面向低收入国家的减贫与增长信托。因此，将这些资金用于减贫与增长信托贷款，要求基金组织根据所有成员国的份额比重（见网络版专栏5.1），按比例进行分配，而成员国将指示基金组织将这些资金（或提供大体相当的数额）作为补贴捐款划入减贫与增长信托。
- 89 见新闻发布稿第12/389号，“基金组织对11亿美元黄金出售利润进行战略分配，以增加对低收入国家的低成本危机贷款”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12389.htm）。
- 90 见新闻发布稿第13/37号，“基金组织批准投资账户新规则”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1337.htm）。
- 91 有关特别提款权和相关事项解释，参见“情况简介：特别提款权（SDR）”（www.imf.org/external/np/exr/facts/sdr.htm）。
- 92 关于信贷档的解释，参见表4.1注释3。
- 93 总支出与净支出之差额与收入有关，主要是外部捐款方为基金组织的能力建设活动提供的融资。
- 94 尽管基金组织年报涵盖其在每个财年的活动，但是人力资源部关于工作人员特点的数据基于日历年，而非财年。
- 95 基金组织多样化年报详细讨论多样化问题的进展（参见下一小节）。
- 96 见公共信息通告第12/100号，“基金组织执董会讨论2011年度多样化报告”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12100.htm）。为将报告期从日历年转为基金组织的财年，2011年报涵盖16个月（2011日历年到2012财年结束即2012年4月），以便董事会能相对及时地审议该报告，并于人力资源部编写的其他主要报告保持一致。
- 97 见新闻发布稿第13/119号，“基金组织承认索马里联邦政府”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13119.htm）。
- 98 见新闻发布稿第12/30号，“基金组织执董会关于阿根廷的声明”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr1230.htm）。
- 99 见新闻发布稿第12/319号，“基金组织执董会关于阿根廷的声明”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12319.htm）。
- 100 见新闻发布稿第12/488号，“基金组织发言人关于阿根廷的声明”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12488.htm）。
- 101 见新闻发布稿第13/33号，“基金组织执董会关于阿根廷的声明”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1333.htm）。
- 102 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）。
- 103 见“基金组织透明度政策实施的主要趋势”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/071612.pdf）。

- 104 见“关于基金组织透明度政策 2013 年检查的磋商”（www.imf.org/external/np/exr/consult/2013/transpol/）。
- 105 2013 年 5 月 1 日，对外关系部更名为信息交流部。
- 106 《地区经济展望》可从基金组织网站上的《地区经济展望》网页获得（www.imf.org/external/pubs/ft/reo/reorepts.aspx）。与 2013 财年出版的《地区经济展望》有关的材料，也参见上述网站。
- 107 见新闻发布稿第 12/494 号，“基金组织管理层和工作人员对有机会讨论独立评估办公室关于国际储备的报告表示欢迎”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12494.htm），该报告汇报了基金组织管理层和工作人员对储备评估的反应。
- 108 见新闻发布稿第 13/54 号，“基金组织管理层和工作人员欢迎独立评估办公室关于基金组织作为值得信赖的咨询顾问的作用的报告”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr1354.htm），该报告汇报了基金组织管理层和工作人员对评估的反应。
- 109 www.ieso-imf.org。该文件以及其他独立评估办公室评估文件的打印本也可以从基金组织书店获得（www.imfbookstore.org）。
- 110 见公共信息通告第 12/54 号，“基金组织执董会讨论针对执董会批准的、独立评估办公室对基金组织在金融和经济危机之前表现的评估提出的建议的执行计划”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn1254.htm）。本报告的全文以及对执董会讨论的总结可从独立评估办公室网站获得（www.ieso-imf.org）。
- 111 见公共信息通告第 13/32 号，“基金组织执董会在独立评估办公室对基金组织的研究开展评估后审议执行计划”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1332.htm）。本报告的全文以及对执董会讨论的总结可从独立评估办公室网站获得（www.ieso-imf.org）。
- 112 见公共信息通告第 13/63 号，“基金组织执董会讨论针对执董会批准的、关于独立评估办公室对全球储备的评估的建议的执行计划——基金组织的关注点和各国观点”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1363.htm）。本报告的全文以及对执董会讨论的总结可从独立评估办公室网站获得（www.ieso-imf.org）。
- 113 见公共信息通告第 13/62 号，“基金组织执董会完成关于执行执董会批准的独立评估办公室提出的建议的第五份定期监测报告”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1362.htm）。
- 114 第一次外部评估于 2006 年公布。
- 115 见公共信息通告第 13/40 号，“基金组织执董会审议独立评估办公室的外部评估”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2013/pn1340.htm）和新闻发布稿第 12/285 号，“基金组织独立评估办公室的外部评估正在进行”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12285.htm）。



IMF ANNUAL REPORT 2013 (CHINESE)
INTERNATIONAL MONETARY FUND
700 19TH STREET NW
WASHINGTON, DC 20431 USA



ISBN 978-1-48438-482-4



9 781484 384824