

国际货币基金组织

2007年年报



让全球经济造福全人类

国际货币基金组织

基金组织是开展国际货币合作的核心机构。全世界几乎所有国家都已加入基金组织，它们在基金组织中同心协力，努力增进共同福利。基金组织的主要宗旨是维护国际货币体系（即汇率和国际支付体系）的稳定，使各国以及各国人民能通过这一体系相互进行货物和服务交易。这是实现可持续经济增长和提高生活水平的关键。

基金组织执行董事会代表所有185个成员国的利益，讨论各国经济政策对国家、地区和全球产生的影响。本《年报》报告了执董会、基金组织管理层和工作人员在2006年5月1日至2007年4月30日的财年期间的活动情况。

基金组织的主要活动有：

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

基金组织的总部设在华盛顿特区。基金组织在全球各地开展活动，与成员国保持密切联系，在全世界80多个国家设有代表处。

基金组织截至2007年4月30日财年的财务报表见本报告封底内壁所附的光盘。欲进一步了解基金组织及其成员国的情况，请查阅基金组织网站www.imf.org。



执董会序言

基金组织执董会提交理事会的年度报告涵盖了2006年5月1日至2007年4月30日的2007财年的活动。但在2007财年结束后发生了对基金组织极为重要的两件事情，需要在序言中予以说明。

第一件事情是，执董会于2007年6月决定修订基金组织的监督框架。原框架由执董会于1977年建立，30年后，基金组织成员国面临的各项挑战的性质已发生变化。在通过1977年决定时，寻求纠正国际收支问题的国家进行货币操纵以及短期汇率波动是国际金融和宏观经济稳定面临的最严重威胁。而在当今日益全球化的世界上，随着国际贸易和跨境资本流量达到空前水平，最严重的威胁则是基本汇率失调和资本账户脆弱性问题。获得成员国广泛支持的新决定反映了目前的环境，向各成员国指明了国际社会对汇率政策潜在溢出效应的预期，并指导工作人员将基金组织政策建议的重点放在有助于稳定和增长的宏观经济政策上。

第二件事情是罗德里戈·拉托总裁宣布将于2007年10月离职。拉托先生自2005年就任以来，领导有方，为基金组织做出了巨大贡献，我谨代表执董会向他表示感谢。尤应指出的是，他于2006年发起目标远大的中期战略，呼吁改革基金组织内的份额和投票权分配，确保各成员国获得公正和适当的代表权，并推动大幅改进基金组织的操作和政策，以更好地满足各成员国不断变化的需要。在遴选继任总裁的

过程中，我们邀请执董们提出候选人。候选人必须具备担任高级经济决策职务的出色经历，是基金组织185个成员国中任何一个成员国的国民。执董会将于9月份审议这些候选人的申请。

读者可以在基金组织网站www.imf.org上查阅2007财年结束后发生的这些以及其他情况。

执董会对本期基金组织《年报》新的格式深感自豪。为使《年报》成为更有效的交流工具，执董会决定精简报告篇幅，并将报告译成阿拉伯文、中文、法文、德文、日文、俄文和西班牙文等7种语文，这比过去多了三种语文。以往报告印刷版所载的包括财务报表在内的所有附录现已转至报告封底内壁所附的光盘。光盘还载有公共信息通告、新闻稿、各有关报告以及表格和专栏，这些资料较详细阐述了报告印刷版述及的各项活动。

我们相信读者将会欢迎这些变化，并希望听到读者对这些变化的看法。



Jonathan T. Fried
执董会《年报》委员会主席

目录

总裁致辞	4	四、能力建设：技术援助和培训	43
致理事会的送文函	6	技术援助	45
一、综述	7	基金学院的培训	49
关键经济金融动态	9	五、治理、组织结构和财务	51
执董会工作概览	12	份额和发言权改革	52
加强和改进监督	13	沟通和透明度	54
规划支持	13	沟通	54
能力建设	14	透明度政策	56
份额与投票权改革	14	管理和组织结构	56
交流与透明度	15	基金组织的管理	56
改进内部治理	15	行政预算和资本预算	59
审查基金组织的财务	16	风险管理框架现代化	62
二、通过开展监督活动促进金融和宏观经济		简化	62
稳定以及经济增长	17	财务操作和政策	63
实施监督	19	收入、收费、酬金和负担分摊	63
全球监督	20	对基金组织的拖欠	65
国别监督	21	基金组织的审计机制	65
地区监督与交流	22	执行董事和副执行董事，2007年4月30日	66
金融部门监督以及标准与准则倡议	24	高级官员，2007年4月30日	68
改进监督框架和纳入金融部门分析	26	基金组织的组织结构图	69
将金融部门和资本市场分析纳入		缩略语	70
监督工作	27	光盘	
三、规划支持	29	本报告封底内壁所附光盘载有以下内容：	
新兴市场经济体	34	《2007年年报》正文(英文,法文,西班牙文)	
贷款	34	正文各章的补充资料(英文)	
新的融资工具	35	附录(英文)	
低收入国家	35	附录一 国际储备	
优惠贷款	35	附录二 财务操作和交易	
减债	36	附录三 国际货币与金融委员会和发展委员会新闻公报	
债务可持续性框架	38	附录四 执行董事及投票权	
政策支持工具	39	附录五 执行董事会成员的变化	
紧急援助	40	附录六 财务报表	
对基金组织的作用和工具的检查	40		
基金组织及对撒哈拉以南非洲的援助	40		
事后评估	41		
预防性安排	42		

专栏

1.1 中期战略实施工作取得的进展	10
2.1 监督活动	19
2.2 货币与资本市场部	20
2.3 标准与准则遵守情况报告与数据	
标准倡议	22
3.1 特别提款权	31
3.2 跟踪在实现千年发展目标方面的进展	37
3.3 贸易自由化和低收入国家	38
4.1 地区技术援助中心	46
5.1 启动第十三次份额总检查	53
5.2 与政府间组织、国际组织和地区组织的联络	57
5.3 独立评估办公室2007财年从事的活动	59
5.4 绩效指标	61
5.5 保障评估	62
5.6 投资账户	64

表

3.1 基金组织的贷款机制	32
3.2 2007财年批准的减贫与增长贷款安排	36
4.1 按国家收入情况划分的2007财年提供的技术援助	47
4.2 2005 - 2007财年基金组织技术援助的资源与提供情况	47
4.3 基金组织技术援助项目的捐助方	48
5.1 行政预算, 2005 - 2008财年	60
5.2 对基金组织债务逾期6个月或以上国家的拖欠情况, 按债务类型划分	63

图

1.1 实际GDP增长率	9
1.2 经常账户差额	9
1.3 股市表现	12
1.4 主权债券利差	12
3.1 1997财年至2007财年的常规贷款余额	34
3.2 1997财年至2007财年的优惠贷款余额	36
5.1 按主要产出领域划分的估算的总行政支出分布, 2007财年	61
5.2 按主要产出领域划分的估算的总行政支出分布, 2008财年	62

基金组织的财年从5月1日至4月30日。

基金组织的记账单位是特别提款权。基金组织财务数据的美元换算值是约数, 是为了方便读者。2007年4月30日, 特别提款权/美元汇率是1美元=0.65609特别提款权, 美元/特别提款权汇率是1特别提款权=1.52418美元。一年前(2006年4月30日)的汇率是1美元=0.67978特别提款权, 1特别提款权=1.47106美元。

“billion”表示10亿, “trillion”表示万亿。分项数据与合计数据之间的微小差异是由四舍五入所致。

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

总裁致辞

在这个大变革的时代，无论全球经济还是国际货币基金组织都发生了巨大变化。全球增长源进一步扩大。去年，欧洲、日本和美国经济稳步增长，包括中国和印度在内的中等收入新兴经济体也对全球增长做出了重大贡献。金融市场继续创新，这既带来了许多机会，也造成了一些新的风险。基金组织按照其中期战略开展了改革工作，2007财年初已见成效。

经济监测或监督是基金组织的核心活动，过去一年期间一些最重大的变化就发生在这一领域。开展多边磋商为基金组织以及国际社会提供了一个新的重要工具，有助于就共同问题的解决办法达成共识。首次多边磋商的重点是，在维持全球经济强劲增长的同时减少全球失衡。经过多边磋商，5个参与方（中国、欧元区、日本、沙特阿拉伯和美国）在基金组织春季会议上向185个成员国部长们分发的一份文件中，一道陈述了各自的政策计划。各参与国提出这些政策计划并一道讨论，显示了它们对奉行多边主义的承诺。实施这些政策计划将协助维持增长，同时减少全球失衡。

基金组织还在深化其金融市场和金融体系工作上取得了重大进展。金融部门工作与宏观经济专题工作正进一步接轨。2006年6月，基金组织两个业务部门合并，成为货币与资本市场部。这一新单位是一个优异的业务中心，专门从事对全球经济和基金组织各成员国日益重要的金融市场领域的工作。

我们还在2007财年着手改革双边监督框架，执董会最终于2008财年初通过了新的监督框架决定。新决定是30年来首次对监督框架的重大修订，获得了成员国广泛支持。新决定反映了我们监督成员国汇率政策和国内经济政策工作的现行最佳做法；重申了应将监督重点放在基金组织的核心使命上，即放在促进各国外部稳定上；修订了对成员国如何实施汇率政策的指导原则；并明确阐述了对监督的期望，其中包括坦诚和公正。

基金组织继续在低收入国家开展大量工作。去年在减贫与增长贷款项下批准了10项新规划，另外，共有24个国家根据多边减债倡议获得了债务减免。我们还采取步骤确保重点开展关键的宏观经济和金融领域的工作，在此领域我们可以对低收入国家的稳定、增长和减贫做出最大贡献。我们将继续与世界银行以及其他发展机构一道开展工作，在此方面我们可以参照由Pedro Malan主持的外部专家委员会就世行和基金组织合作情况编写的一份重要报告中的各项结论。委员会于2007年2月发表的这份报告有助于我们澄清各自的作用和改进与世行同事的合作。

技术援助和培训仍是我们尤其在低收入国家中开展工作的重要内容。2007财年期间，我们在加蓬利伯维尔市设立了非洲第三个地区技术援助中心。我们还在该财年于印度浦那市设立了印度 - 基金组织联合培训项目，这是全球



基金组织总裁兼执行董事会主席拉托先生

第七个地区培训中心。另外，基金组织法律部统一负责反洗钱和反恐融资活动，成为在此领域最大的多边技术援助单位。

我们于2007年1月收到由Andrew Crockett主持的名人委员会编写的一份报告。报告称，基金组织需要采用新的收入模式，而不应继续几乎完全依靠放贷来提供监督和技术援助等公共服务。报告建议基金组织扩大收入渠道。建立可靠的收入渠道并有效管理支出很重要，有助于增强各成员国对基金组织今后履行职责的信心，使我们能制定可靠计划，并实施所议定的各项政策。我们还削减了支出：根据2008-2010财年中期预算，我们将在今后三个财年的每一财年期间，通过提高效率以及缩减或取消非优先活动，削减基金组织的实际行政开支。处理收入问题将是2008财年工作的一大重点。

基金组织于2006年9月在新加坡举行了年会。年会为各成员国提供了目睹亚洲自10年前金融危机以来取得的成就的机会。会上，基金组织往前迈出了一大步，完成了第一阶段份额和代表权改革。2006年9月18日，理事会批准特别增加代表权显然偏低的4个国家（中国、韩国、墨西哥和土耳其）的份额，并商定在两年内实施更为重大的改革。对基金组织而言，这是一项历史性协议。执董会于2007年1月着手拟订《基金组织协定》的一项修正案，以增加基本票数，维持低收入国家整体的投票份

额。国际货币与金融委员会在2007年4月14日的会议上，就较大幅度份额调整的新公式问题向我们提供了指导。该委员会认为，新公式应简单和透明，并应适当反映各成员国在世界经济中的相对地位。通过改革，还应增加有活力经济体的份额。许多富有活力经济体是新兴市场国家，其在全球经济中的分量和作用已上升。我们的目标仍是争取到2007年年会前、最晚在2008年年会前完成这些改革项目。为实现此项目标，各成员国需要发挥领导作用并做出妥协。我坚信，如果我们仍能像在新加坡那样发扬多边合作精神，我们定能获得成功。

过去一年期间，基金组织发生了巨大变化，今后还将有许多变化。另外，工作人员和管理层也有若干变动。安妮·克鲁格2001年至2006年期间担任第一副总裁，其职务已由约翰·利普斯基接任。2003年至2006年担任副总裁的阿古斯丁·卡斯腾斯离职后担任墨西哥财政部长，其职务由穆里洛·波图加尔接任。另外，我将于2007年年会后离任。

但在一些重大方面，我们保持了连续性：出色的执董会所代表的各成员国维持了对基金组织的承诺；本组织工作人员继续勤勉敬业；本组织进一步开展工作；我们的远见和宗旨维持不变。有幸值此变化之时协助指导基金组织的工作和有幸为基金组织这一极为重要机构的所有成员国效劳，我深感自豪。



基金组织执董会以及高级管理层

致理事会的送文函

尊敬的主席先生：

根据《国际货币基金组织协定》第十二条第7款(a)和《基金组织附则》第10节的规定，我谨荣幸地向理事会呈交截至2007年4月30日之财年的《执行董事会年报》。根据《附则》第20节的规定，执行董事会批准的截至2008年4月30日之财年的基金组织行政和资本预算见第五章。附录六提供了经审计的截至2007年4月30日之财年普通账户、特别提款权账户和由基金组织管理的账户的财务报表以及外部审计公司的报告。根据《附则》第20节(c)的规定，由Len Konar博士（主席）、Satoshi Itoh 先生和Steve Anderson先生组成的外部审计委员会监督了外部审计和财务报告程序。

罗德里戈·拉托
执行董事会主席

2007年8月3日

第一章



第一章 综述

在2006年5月1日至2007年4月30日的财年期间，执董会致力于调整基金组织的政策和业务，以更好地满足基金组织各成员国不断变化的需求。黑山于2007年1月加入基金组织，成员国总数随之增至185个。尽管基金组织许多成员国在该财年期间再度实现强劲的经济增长且市场状况良好，但经济和金融环境并非毫无风险。全球大规模失衡依然存在，美国经济放缓，石油以及非燃料初级产品价格居高不下，投资者仍青睐风险资产。

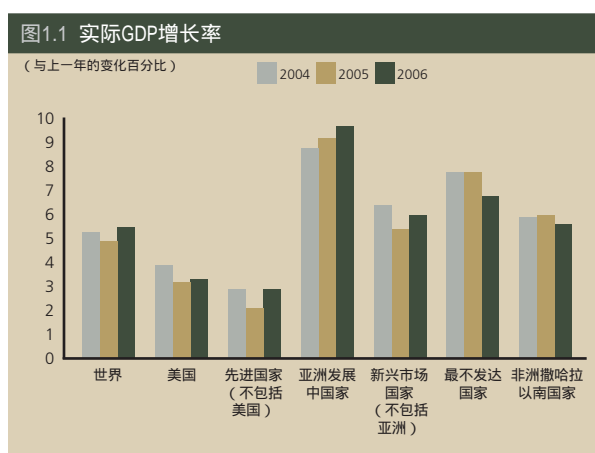
基金组织在实现总裁于2006财年发起的中期战略的各项目标方面取得了可观进展（专栏1.1）。随着涌向新兴市场经济体的资本流量近年来达到前所未有的水平和成员国对基金组织贷款的需求量减少，基金组织日益重视监督¹、政策建议和技术援助工作。2007财年期间，基金组织创设了一个新的监督工具，尝试通过多边磋商来协助成员国处理全球失衡问题。还开始审查监督框架，并着手将金融部门工作与其监督活动更好地结合起来，以协助成员国管理与全球化金融市场相关的风险并从全球化金融市场中获益。

考虑到基金组织一些成员国不断增长的经济实力和小规模经济体投票权被侵蚀，执董会发起了份额和治理改革，以确保在各成员国之间公平分配份额和所有成员国都得到适当代表。执董会还采取有关措施，努力改进基金组织的内部治理，提高基金组织业务活动的效率，并确定与基金组织各项现有职能更为一致的新的收入模式。

1. 即监督全球、地区和国家经济政策；见专栏2.1。

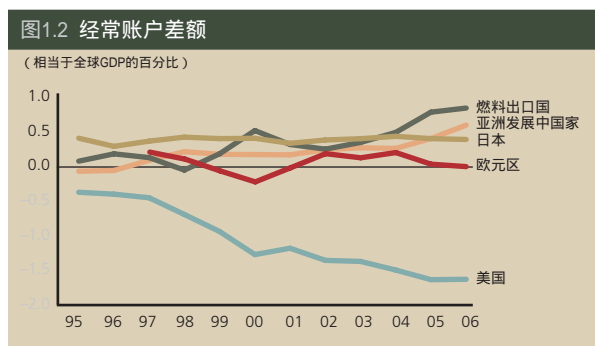
关键经济金融动态

2005年，全球经济增长率为4.9%。2006年，全球经济加速增长，增长率高达5.4%，连续四年实现全球经济高速增长（图1.1）。由于其他国家强劲的经济增长抵消了美国经济放缓造成的影响，全球经济扩张更为平衡。在有利的国际金融环境下，并往往在高企的初级产品价格的拉动下，新兴市场国家增长尤为迅速。2006年下半年，随着油价于8月



份冲高回落，先进经济体通胀率下降。

经常账户失衡问题仍很严重（图1.2）。2006年，美国对外逆差徘徊在相当于GDP6.5%的水平上，年底前明显缩小。石油出口国和东亚国家的顺差继续增加，而西欧和欧洲新兴市场国家²以及一些迅速增长的新兴市场经济体（如印度）的逆差增加。



美国经济增长率明显放慢，2006年下半年年均增长率为2.5%，到2007年第一季度，主要受净出口、库存和居民投资下降拖累，年均增长率降至0.6%。虽然出口增长仍保持强势，但2006年8月以来，进口增长较快，从而部分抵消了贸易转好趋势。不断增长的石油进口占新增进口量的一半以上。企业投资趋缓。但在就业机会持续增加和股票价格连续上涨的刺激下，私人消费仍很畅旺。

同期，欧元区经济活动加速。在强劲的投资和净出口驱动下，2007年第一季度GDP增长率（经季节调整后的年增长率）达2.5%，将近2005年增长率的两倍，为2000年以来的最高水平。但部分由于德国增收增值税的影响，消费支出增长大减。

主要由于消费意外下降，日本经济增长于2006年年中遇到“松软地带”，但在2006年第四季度，随着内需转强，经济强劲回升。2007年初经济活动趋缓，但增长率仍高于潜在水平。

在中国和印度强劲增长的带动下，亚洲新兴市场国家的经济继续迅速增长。2006年，中国实际GDP增长率高达10.7%。2006年下半年，固定资产投资速度放缓，但于2007年初再次加速。2006年，由于消费膨胀尤其是投资强劲，印度增长率达9.7%。在新兴工业化经济体（韩国、中国台湾省、香港特别行政区和新加坡），旺盛的外需支持了境内经济活动，尤其是电子部门的经济活动。东盟四国（即印度尼西亚、马来西亚、菲律宾和泰国）的GDP增长率也有所提高。

2006年拉丁美洲经济加速增长，增长率达5.5%（2005年为4.6%），过去三年的平均增长率达5.25%，这是70年代末以来的最佳水平。巴西和墨西哥的增长率有所提高，但仍低于地区平均水平。随着拉美经济复苏渐入佳境，内需成为促进增长的主要动力。部分由于该地区

2. 在基金组织出版物中，欧洲新兴市场国家包括保加利亚、克罗地亚、捷克共和国、爱沙尼亚、匈牙利、拉脱维亚、立陶宛、马耳他、波兰、罗马尼亚、斯洛伐克共和国和土耳其。

专栏1.1 中期战略实施工作取得的进展

	目标	行动
监督	更新框架	审查《1977年汇率政策监督决定》和做出监督重点任务说明。
	采用多边方法和加强金融部门监督	首次多边磋商；扩展地区监督；深入分析跨国外溢影响；扩大金融部门覆盖面；将金融部门工作纳入监督范畴专题工作组的报告。
	国别监督工作重点更为突出且更有针对性	监督议程；试行简化磋商。
新兴市场和危机防范	深化金融部门和资本市场监督	制定在国别监督中处理金融部门问题的框架。
	评估现有预防危机工具的充足性	执董会讨论和推介一个新的应急融资工具，将其作为基金组织预防危机工具的一部分，处理流动性问题。
低收入国家	支持国际社会努力协助低收入国家实现千年发展目标	提供政策建议、优惠贷款、债务减免以及技术援助，协助低收入国家实现宏观经济稳定和加速增长；与世界银行一道跟踪在实现千年发展目标方面的进展情况（《全球监督报告》）。
	进一步参与处理援助流动问题	就如何有效使用新增援助提供政策建议；落实独立评估办公室在关于基金组织援助撒哈拉以南非洲地区的建议和行动报告中提出的各项建议。
	协助已获债务减免的国家避免再度积累不可持续的债务	改进债务可持续性框架和进一步开展推介活动；提供技术援助，改进公共债务管理办法和增强统计能力。
能力建设	加强发展中国家的能力建设；根据国家优先事项，将技术援助和培训更好地与监督结合起来。	实施在能力建设领域的中期战略；将国家需求和技术援助资源与基金组织的预算程序相结合；与捐助伙伴密切合作，以更好地利用内部资源开展能力建设；扩大地区技术援助和培训活动，其中包括在非洲开设第三个地区技术援助中心（全球第六个）和在印度开设一个新的区域培训中心（全球第七个）。
份额与投票权改革	通过在份额和投票权改革上取得进展，提高基金组织的效力和合法性	特别增加投票权严重不足的4个国家（中国、韩国、墨西哥和土耳其）的份额；审议新的份额计算公式原则；讨论增加基本票数的法律框架；为由许多成员国组成的选区选出的执董配备更多的工作人员。
治理与管理	加强交流与提高透明度	开始审查交流战略；公布第二次透明度年度报告。
	提高基金组织的成本效益和工作效率	审议外部委员会关于世界银行和基金组织合作情况报告中提出的各项建议；实施面向产出的预算框架，在中期实际减少资源；改进风险管理框架；简化程序。
	增强基金组织财务可持续性	知名人士委员会提交关于基金组织收入模式的报告。

最大贸易伙伴国——美国增长乏力，净出口拖了该地区经济的后腿，但初级产品出口国则继续因全球初级产品价格高企而获益良多。

2006年**欧洲新兴市场国家**的经济增长率增至6%。就业机会和实际工资不断增加刺激了消费，拉动了内需。经常账户逆差虽进一步扩大，但多数国家因银行贷款流入和获得外国直接投资而弥补了逆差。对匈牙利和土耳其对外巨额逆差的关注导致这两个国家的汇率面临下行压力，当局随之收紧了政策。在油价和非石油初级产品价格高涨的环境下，由前苏联12个加盟共和国组成的**独立国家联合体**的经济继续大力扩张。

2006年**中东石油出口国**再度实现经济大幅增长，存在大量经常账户顺差和财政盈余。石油收入继续大增，同时非石油部门也增长强劲，在此环境下，政府计划大力增加社会项目支出并加大对石油和非石油部门的投资力度。

2006年**非洲撒哈拉以南地区**的经济增长略微放缓，但在境内投资、生产率不断提高以及政府消费的持续带动下，仍保持强劲势头。高额石油收入和债务减免支持了许多国家的政府支出。由于实行了审慎的宏观经济政策和收成良好，多数国家的通货膨胀仍较温和。

油价继续高涨且起伏不定。2006年8月创下每桶76美元的纪录，此后几个月，由于工业国需求趋缓、非欧佩克国家石油供应回升以及地域政治紧张局势有所缓和等综合因素的影响，原油即期平均价格下降。但由于欧佩克在11月后削减产量和2007年第一季度需求回升，油价出现回弹。2007年3月和4月，中东地区政治局势再度紧张进一步推高了油价，4月底，油价每桶高达65美元。在金属价格的推动下，2006年下半年和2007年头4个月期间，**非燃料初级产品**的价格也急剧上涨。此外，部分由于对生物燃料的需求不断上升的前景，一些农产品尤其是玉米价格飞涨。



德国汉堡市集装箱码头

基金组织各成员国的**货币政策**反映了各国在经济周期中所处的不同阶段。美联储在对经济降温的风险与持续存在的通胀关注之间进行了权衡，从2006年6月起维持联邦基金利率不变。日本通胀率持续徘徊在零左右。2006年7月，日本银行放弃零利率政策，两次提息，每次提息0.25个百分点，将政策利率提至0.5%。欧洲央行以及欧洲各国央行稳步收紧了货币政策。一些新兴市场国家，尤其是中国、印度和土耳其也收紧了货币政策。中国和土耳其收紧银根的原因是担心增长过速，而印度则是由于担心通胀压力。土耳其采取紧缩政策的另一原因是外部压力。关于**财政政策**，工业国在减少结构性赤字方面取得了一些进展，这主要是财政收入增长特别强劲所致。不过，由于

人口老化，这些国家今后需要进一步大幅调整，以实现财政可持续性。

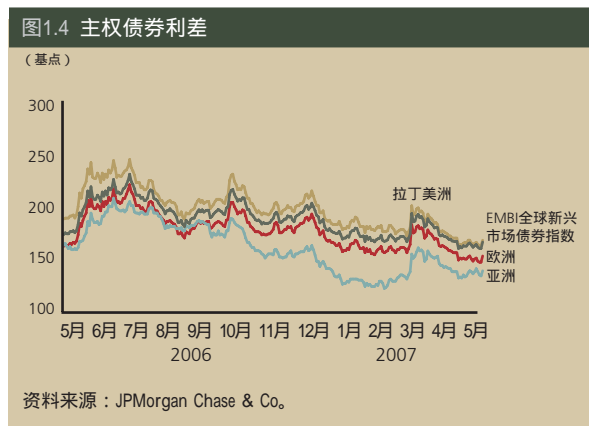
在**外汇市场**，美国经济增长放缓致使美元疲弱，尤其是相对于欧元而言。在2006年5月至2007年4月底期间，美元对欧元贬值8.4%，对英镑贬值9.5%。日元低利率继续助长资本外流，日元进一步贬值。尽管人民币兑美元名义汇率升值速度略增和中国2006年经常账户顺差进一步增至相当于GDP9.5%的水平，但人民币实际有效汇率仍稍有下降。总体而言，汇率市场仍井然有序，波动幅度不大。

全球经济前景继续有利，**金融市场稳定**。尽管2006年5、6月份以及2007年2、3月份市场出现短暂动荡，但市场波动幅度总体上仍较低。若干因素触发了2007年2、3月份的市场波动。当时的背景是，随着抵押贷款（尤其是对低质量或次级借款人发放的贷款）拖欠率和违约率上升，人们日益担心美国房地产市场迅速滑坡会对与住房相关的证券造成影响。但信贷恶化对广泛的金融市场产生的影响有限。

公司债券利差仍较低。公司资产负债状况良好，现金储备充足，从而助长了并购浪潮。由于并购活动以及高于预期的公司利润，**全球多数股票市场**（日本是明显的例外）回报率高达两位数（图1.3）。在基金组织2007财年期间，S&P 500指数上涨了13.1%，Eurofirst 300指

数上涨了13.9%，但Topix指数下跌了0.9%。

在**新兴市场**，³债务收益利差空前狭窄（图1.4）。有利的市场因素有：信用质量持续提高（信用评级上调的次数远远超过下调次数）；主权债务回购量增加，致使布雷迪债券存量持续减少；主权债务发行量下降。全球投资者增加了在各新兴市场中的资产配置。新兴市场股市净流入量出现波动。尤其是，在2006年5/6月和2007年2/3月市场调整期间，大量资金撤出，其中从升幅最高的市场中撤出量最大。尽管如此，新兴市场股票仍收益丰厚，2006年5月1日至2007年4月底，以当地货币计值的MSCI新兴市场股票指数增长了15.2%。



执董会工作概览

不断加速的全球化是贯穿基金组织2007财年活动的主线，这是基金组织及其成员国在21世纪初面临的巨大挑战。面对这一挑战，执董会在实现基金组织中期战略的各项主要目标方面取得了可观进展。中期战略的各项主要目标是：加强和更新监督；寻找新的方法支持新兴市场国家；深化基金组织在低收入国家的工作；改进治理和加强内部管理，以提高基金组织的效率和有效性；实现基金组织财务可持续性。⁴

3. 在这里，新兴市场经济体主要指的是资本市场已发达到足以吸引外国证券投资和/或可以在国际资本市场上大量举债的发展中国家。

4. 可通过光盘查阅执董会的日程安排和工作规划。还可通过光盘查阅《基金组织手册》，了解执董会的职责和活动概况。

加强和改进监督

为了向各成员国提供服务，基金组织的监督必须有针对性，做到坦率、透明、公正、负责，并应认真重视跨国外溢效应。在2007财年，执董会采取措施加强和改进监督框架。它开始审查于1977年通过的关于指导基金组织开展汇率政策监督工作的框架——《1977年汇率政策监督决定》，以确保此项决定反映最佳做法和明确表述基金组织的核心活动。执董们就一些重要领域达成广泛协议，并在本报告所涉期间努力促成在其他领域达成共识。他们还审查了如何更明确监督重点和如何更严格评估基金组织监督工作的有效性。

执董会支持采取几项监督创新措施。其中一项创举是，基金组织首次举行了多边磋商。多边磋商的主要重点是促成就如何在维持全球强劲增长的同时减少全球失衡问题达成共识和进行合作。此外，部分根据关于将金融部门纳入基金组织监督工作范畴的一个内部工作组的建议，加强了金融部门和资本市场监督框架。该工作组促请基金组织在国别监督工作中更好地利用金融部门评估项目（这是基金组织-世行的联合项目，详见第二章），并进一步关注金融部门与宏观经济之间的联系。按照中期战略的要求，进一步使用了基金组织的分析工具分析跨国外溢效应和总结政策经验，同时，继续扩大了地区监督，以深化关于地区走势对全球经济和国家经济影响的认识。执董会主张在国别监督中突出重点，吁请工作人员集中注意成员国面临的最重大风险以及事关基金组织使命的核心专题。基金组织还试行简化与少数国家的第四条磋商工作。

高油价为决策增加了难度。鉴于不断增长的需求、生产限制和供应失序威胁到全球增长或加剧通胀压力，执董会就石油出口国和进口国适当的对策提供了指导意见。执董会继续强

调需要增加石油部门的投资，并鼓励成员国将国际油价传导给消费者，以免扭曲消费模式。

第二章详述了执董会在2007财年期间对《世界经济展望》和《全球金融稳定报告》的讨论情况、基金组织主要的全球监督工具以及与基金组织监督活动相关的其他事项。

规划支持

许多新兴市场经济体加强了政策，处理了脆弱问题，改进了债务结构。其中一些国家，尤其是亚洲国家积累了大量储备，并扩大了区域储备汇集安排。预期金融状况将继续有利，并预计将继续进一步强劲增长，在此背景下，新兴市场经济体的前景仍然看好。多数新兴市场国家目前可在国际金融市场上满足其下一年的融资需求，其对基金组织贷款的需求大幅下降。不过，各新兴市场经济体的宏观经济基本面仍大相径庭，脆弱因素依然存在。

在2007财年，执董会审议了如何加强基金组织对新兴市场经济体的支持力度。由于这些经济体越来越依赖国际资本流动，对这些经济体的预防危机工作而言，深化金融市场和监督资本市场尤为重要。执董会还在开发一项用于向暂时缺乏流动性、但政策稳健的新兴市场经济体提供融资的工具方面取得了进展。执董会认识到，成员国的政策是预防危机的关键，为此审议了工作人员编写的关于冲击来源和代价以及成员国免受危机影响的最佳政策选择的一份文件。

执董会还探讨了基金组织可如何在世行合作下进一步在低收入国家中开展工作，主要是在基金组织最擅长的领域提供援助，协助这些国家实现宏观经济稳定和加速增长，力求减少贫困和实现千年发展目标。

过去几年中，基金组织扩展了可供低收入国家使用的融资以及其他工具。在2007财年，

执董会努力协助在重债务国倡议和多边债务减免倡议下获得债务减免的国家避免积累新的不可持续的债务负担。执董会就低收入国家应采取何种宏观经济政策才能有效使用援助问题提供了建议，并审查了独立评估办公室关于总结基金组织过去在非洲撒哈拉以南地区援助问题上的指导和行动的一份报告（见专栏5.3，独立评估办公室的结论见第三章）。考虑到低收入国家的经济发展与贸易紧密相连，执董会促请基金组织各成员国努力促成多边贸易谈判多哈回合顺利结束。基金组织还继续在税收和关税改革等领域提供技术援助，协助低收入国家充分利用贸易自由化的机会，并随时准备向短期可能受到其他国家贸易自由化损害的国家提供资金援助。

第三章详述了基金组织向成员国提供金融以及其他援助的工具（表3.1），并进一步提供了2007财年基金组织贷款活动以及其他规划支持活动的信息。

能力建设

随着更有针对性地开展国别监督，监督与能力建设之间的紧密关系越来越明显。基金组织提供的技术援助和培训可以协助成员国落实在监督期间获得的建议。2007财年的工作重点仍是确保技术援助和培训与基金组织和受惠国的优先事项更紧密地结合起来并与其他方提供的服务更好地协调。

考虑到急需加强在发展中国家的能力建设活动，在加蓬设立了中部非洲地区技术援助中心（AFRITAC），为中非地区的国家提供服务，并在印度设立了新的地区培训项目。中部非洲地区技术援助中心是在非洲设立的第三个技援中心和全球第六个技援中心，它将补充东

非技援中心和西非技援中心的活动。印度培训中心是继基金组织在非洲、东亚、欧洲、拉美和中东地区设置培训中心后设立的全球第七个中心。通过与世行合作，基金组织开始制定一项能力建设战略，协助新兴市场经济体和低收入国家更好地设计中期债务战略，以免再度积累不可持续的债务。

在制定了将被纳入基金组织预算程序的中期地区计划后，技术援助资源分配程序得到改善。执董会还着手探索如何确保在需求不断增加的情况下为能力建设活动提供充足的资金，例如增加外部融资等。

份额与投票权改革

基金组织要想提高合法性，就必须能真正代表并且被视为真正代表所有成员国。为此，执董会在2007财年发起了深远的份额和投票权改革，这是中期战略的一项核心目标，力求使成员国的份额与其在全球经济中所占分量更为一致，并提高低收入成员国的参与和投票权。

国际货币与金融委员会（IMFC）在2006年4月22日的公报中强调了通过治理改革以提高基金组织这一合作机构的有效性和信誉的重要性，并吁请基金组织执董会在2006年9月年会前提出具体建议。根据执董会的建议，⁵理事会于2006年9月18日通过了份额和投票权改革决议，授权特别增加投票权严重不足的4个国家——中国、韩国、墨西哥和土耳其的份额，并确定了尽可能在2007年年会前、最迟在2008年年会前完成的一整套较根本性的改革方案。⁶

在商定此项决议后，开始实施一项工作规划，与各成员国进行磋商，并由执董会正式或非正式讨论整套改革方案的各项内容。执董会

5. 见新闻稿06/189，“基金组织执董会建议开展份额和相关治理结构改革，”载于光盘或请查阅www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06189.htm。

6. 见新闻稿06/205，“基金组织执董会批准开展份额和相关治理结构改革，”载于光盘或请查阅www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06205.htm以及光盘所载的执董会决议。

在2007年1月进行了初步讨论，总体上核准了基金组织工作人员提出的总体框架，同意修订《基金组织协定》的有关规定，增加基本票数。⁷它还审议了为非洲撒哈拉以南地区两大选区的执董配备更多工作人员的安排，但并未解决该问题。此外，执董会就新的份额公式制定原则进行了两次非正式讨论，新的份额公式将构成第二轮特别增加份额的基础。国际货币与金融委员会在2007年4月14日的公报中对迄今取得的进展表示欢迎，并呼吁执董会作为优先事项继续就整套改革方案开展工作。

交流与透明度

中期战略强调了交流和透明度在提高监督有效性和支持稳健经济政策方面的重要性。执董会在基金组织交流工作中发挥着关键的作用，负责提供战略指导，定期审查基金组织的交流战略（2007财年期间开始第五次审查），并批准基金组织的预算，其中包括划拨交流和宣传资金。2007财年期间，执董会确定将采取推介措施加强基金组织业务与交流工作之间的联系，并通过以英文以外的语文进一步提供基金组织的重要文件等方式，扩大交流和推介活动的影响力（详见第五章）。执董会属下的年度报告委员会采取措施，力求使年报成为与基金组织的官方股东和广大公众进行更有效交流的工具。⁸

执董们带动基金组织努力提高透明度。在2006财年，他们促请工作人员每年公布基金组织透明度政策的最新实施情况。于2007年2月公布的第二次年度最新实施情况报告显示，2006年选择自愿公布关于本国经济和使用基金组织资金情况的所有报告的成员国数目增至142个（2005年为136个），报告公布比例连续



坦桑尼亚公共汽车上的一位少女

三年不断增加。

改进内部治理

基金组织力争在不影响取得中期战略所列重要成果的能力的情况下成为一个更具成本效益的机构。整个机构（执董会、管理层和工作人员）正努力提高工作效率。

2007年财年期间，基金组织继续紧缩行政支出（详见第五章）。根据中期预算，2007财年行政支出实现实际零增长，2008和2009财年实际缩减经费。已采取若干举措，其中包括增加外包、将一些支助服务移往海外以及重审旅

7. 《协定》规定，基金组织每一成员国都有250基本票，此外，按其在基金组织中的份额每10万特别提款权可增加一票。70年代中期之前，每个成员国的基本票数占总票数的10%以上，此后因份额普遍增加，此比例降至2%左右。

8. 虽然本期年报印刷版的篇幅远远少于以往的年报，但从前印刷版所载的很多材料已转载到年报附带光盘上，所以年报仍是完整的记录文件。

行支出等，降低了成本，提高了服务效率。

基金组织在本财年期间采取步骤加强了其风险管理框架。执董会定期审查基金组织的风险管理政策，于2006年采取有关措施，实施根据一工作组的建议建立的综合风险管理制度。这些措施重点针对四大类风险（即战略、核心使命、金融和操作风险）。2007财年，基金组织进行了首次风险评估，确定了基金组织面临的主要风险以及化解风险的措施。执董们在讨论时强调了其监督作用和对基金组织风险管理工作的关键监护职能。

执董会还采取措施简化了基金组织的程序，拉长了多数政策审查的间隔时间，加强了一些报告，同时取消了一些报告。它审议了由基金组织和世行管理层联合聘请的一外部审查委员会编写的基金组织/世行合作情况报告，以求改进这两个机构的合作方式，提高基金组织向各成员国提供政策建议和能力建设服务的效率和有效性（见第五章）。此外，执董会审查了独立评估办公室（IEO）关于基金组织与

援助非洲撒哈拉以南地区的专题报告，核准了其认为可以改进基金组织在该地区的政策和业务活动的一些建议（第三章）。

审查基金组织的财务

2006年5月，执董会设立知名人士委员会，指定由该委员会研究基金组织的收入模式。委员会于2007年1月向执董会提交了报告并随后公布了此份报告。报告认为，鉴于基金组织广泛的职责，基金组织目前采用主要收入来自贷款利息的收入模式已不合适。⁹委员会建议采取一整套新的创收措施，其中包括修订投资指南和扩大投资业务，在有限度出售所持有的黄金后设置一专项基金，并向成员国收取服务费等。国际货币与金融委员会在2007年4月的会议上指出，知名人士委员会的报告“为进一步开发新的收入模式奠定了坚实的基础。”执董会正着手制定可以获得基金组织成员国广泛支持的收入模式。

9. 报告见光盘或基金组织的网址www.imf.org/external/np/oth/2007/013107.pdf。

第二章



4480	465	693	
2700	400	05	
2400	460	71	
22750	2475	678	1018
-350	- 15	+ 4	+ 20
177	R-1000F	R-2000	
451	8954	89	
1020	813	12	
920	17		
910	06	23	
1010	808	123	
10	- 5	-	
325	105		
330	105		
295	090		
1310	1097	12	
10	+ 12	-	

第二章 通过开展监督活动促进金融和宏观经济稳定以及经济增长

基金组织负责监督国际货币与金融体系，确保其顺利运行，并确定可能有损其稳定的脆弱因素。它为此监督185个成员国的经济政策，向各成员国提供分析和建议，并鼓励它们实行有助于促进金融和宏观经济稳定和持续增长的政策。基金组织除了在全球范围内和国家一级开展监督活动外，还定期评估地区动态，其中包括评估在货币联盟等正式的地区安排下实行的经济政策。其监督活动既包括监测，又包括提供建议（专栏2.1）。

2007财年期间，基金组织在监督工作方面引入了若干创新。它试行通过多边磋商这一新的论坛，安排国家或国家集团一道处理共同的问题。基金组织进行了首次多边磋商，协助成员国应付目前全球失衡风险。基金组织还更加关注跨国外溢效应；更为重视区域动态，并进一步努力了解这些区域动态对单个国家以及全球经济的影响；突出第四条磋商工作的重点，其中更为重视汇率和金融部门问题；加强交流工作，促进实行良好政策并就这些政策达成共识（关于基金组织的交流活动情况，详见第五章）。

执董会不仅改进了日常监督实施工作，还着手加强和改进了基金组织的监督框架。中期战略（MTS）要求更加重视实现基金组织监督的原定目标，即更加重视评估汇率和宏观经济政策是否有利于国家和国际稳定问题。2007财年期间，执董会审议了基金组织《1977年汇率政策监督决定》，并审议了如何明确监督重点。《1977年决定》和《协定》第四条是指导监督工作的主要规定。

基金组织还采取措施，将金融部门分析更好地纳入第四条磋商和地区监督，并剖析金融部门与宏观经济之间的联系。为支持开展这些工作，于2007财年初设立了货币与资本市场部（MCM）（专栏2.2）。另外，在2007财年期间还重组了基金组织金融部门的工作，确定由基金组织法律部集中负责与反洗钱/打击为恐

怖主义融资（反洗钱/反恐融资，AML/CFT）问题相关的工作，并且同货币与资本市场部共同负责在金融部门工作中开展反洗钱/反恐融资活动所涉及的政策和操作事宜。

实施监督

2007财年期间，基金组织重点围绕以下几个关键问题开展了监督工作：金融市场波动加剧；全球失衡无序调整可能会造成的外溢效应和风险；美国房市放缓对全球经济可能造成的影响；油价和其他初级产品价格高涨对进口国和出口国产生的影响等。在撰写《世界经济展望》和《全球金融稳定报告》时使用了分析工具，对跨国外溢效应进行了分析，并总结了政策教训。

专栏2.1 监督活动

基金组织执董会负责开展全球、国家和地区监督活动。它通过检查世界经济和金融市场走势和前景进行全球监督。工作人员通常每半年编写一期《世界经济展望》（WEO）和《全球金融稳定报告》（GFSR）。这两份报告为执董会讨论提供重要材料，随后予以发表。执董会还就世界经济和金融市场走势举行非正式的讨论。基金组织自1950年以来发表的《汇兑安排与汇兑限制年度报告》（AREAER）是另一个重要的全球监督工具。¹

根据《基金组织协定》第四条，每个成员国承诺遵循促进经济有序增长和合理物价稳定的经济和金融政策，避免通过操纵汇率取得不公平的竞争优势。成员国还承诺向基金组织提供本国经济数据。第四条授权基金组织监督各成员国履行这些义务情况。基金组织通过委派工作人员定期（通常每年一次）访问成员国（称为第四条磋商）开展此项监督工作。²（磋商之间往往还有工作人员非正式的访问）。基金组织工作人员代表团收集经济与金融数据，并与成员国政府和中央银行官员讨论自上次磋商以来成员国的经济发展，以及实行的汇率、货币、财政、金融和结构性政策。代表团还经常与其他团体（如立法机构、工

会、学术界和金融市场参与者）举行会谈。代表团准备一份关于其调查结果和政策建议的总结，并将总结留给成员国当局，成员国当局可选择是否公布工作人员的总结。回到总部之后，工作人员准备一份报告，阐述成员国的经济状况和与当局的讨论内容并评估该成员国的各项政策。工作人员然后向执董会提交报告以供审议和讨论。将向该国政府送交执董会的意见总结。通过此种同行间的审议，国际社会向各成员国提供政策指导和建议，为国家实施政策提供可资借鉴的国际经验教训。经该成员国同意，根据基金组织的透明度政策（见第五章），在基金组织的网站上公布第四条磋商报告全文和概述执董会讨论情况的“公共信息通告”。

除对单个成员国进行这些系统性和定期审查之外，执董会还对借款国的经济发展和政策进行评估，并经常召开非正式会议，就单个成员国的经济发展进行讨论。国家还可选择自愿参加基金组织和世界银行联合举办的金融部门评估项目（FSAP）或要求获得标准与准则遵守情况报告（ROSCs，见专栏2.3）。

1. 本报告附录二“财务操作与交易”简述了表II.9所列的成员国汇率制度（“事实上的汇率制度与货币政策框架”）。附录见光盘和基金组织网站，网址：www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2007/eng/index.htm。
2. 《基金组织协定》全文见www.imf.org/external/pubs/ft/aa/index.htm。

专栏2.2 货币与资本市场部

根据基金组织金融部门和资本市场工作组织情况外部检查小组（由基金组织管理层指定的专家小组）在2005年11月报告中提出的建议，于2007财年初设立了货币与资本市场部（MCM）。¹新部门由国际资本市场部和货币与金融体系部合并而成，汇聚了这两个部门的职能和专长，负责向基金组织其他部门提供咨询。

货币与资本市场部负责与金融部门和资本市场以及货币和外汇体系、安排和操作相关的政策、分析和技术工作。其主要任务是：识别全球金融和宏观经济稳定可能面临的风险以及对单个国家的影响；评估国家货币与金融体系的脆弱性或稳健性以及成员国政府对这些体系进行监督的有效性；促进采取保障措施以防爆发金融危机，协助国际风险减缓与管理架构的运作；并支持成员国开展能力建设活动。货币与资本市场部的能力建设活动见第四章。

1. 见第06/21号新闻稿，www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr0621.htm。

全球监督

《世界经济展望》

执董会在2006年8月和2007年3月对《世界经济展望》（WEO）进行了讨论，对全球经济在2006年保持强劲和广泛扩张表示欢迎，并注意到大多数地区的活动达到或超过了预期。执董们相信，全球经济扩展速度在2007和2008年将适度放慢，通货膨胀压力将继续受到遏制。他们普遍认为，2007年2、3月间的市场动荡是经过一段资产价格快速上升期之后发生的调整，不需为此大幅调整有利的全球经济展望。

在2007年3月进行讨论时，执董们认为，全球经济面临的各项风险，例如美国房市目前的调整，金融市场持续波动，油价不跌反升的可能性，以及全球严重失衡可能出现无序调整等风险，仍趋于下行，但与6个月前相比，看来较为平衡。在评估这些风险时，一个关键问题是，如果美国经济更加急剧降温，世界经济能否保持良好的增长态势，也就是说，尤其考

虑到美国经济活动最近降温所产生的有限影响，全球前景是否会与美国脱钩。¹⁰

《全球金融稳定报告》

执董们在2007年3月讨论《全球金融稳定报告》时表示，尽管某些领域的下行风险有所增加，但良好的经济前景继续支持着全球金融稳定。鉴于基本的金融风险 and 状况自执董会于2006年8月讨论《全球金融稳定报告》以来发生了变化，若干市场动态应该获得更多关注。尽管在所列的短期风险中，没有任何风险本身对金融稳定和宏观经济构成威胁，但一个领域中的负面事件会导致对其他领域的风险进行重新评估，从而有可能对经济产生更广泛的影响。2007年2、3月间的市场动荡即证实了这一点，提醒市场参与者注意，这样的重新评估可能会来得非常迅速。自上一期《全球金融稳定报告》发表以来，宏观经济风险和新兴市场面临的风险略有缓和，但市场风险和信用风险已经上升，只是上升的起点较低而已。资本大量流入一些新兴市场国家对决策者构成挑战。全球失衡无序调整的风险略有减缓，但仍令人关注。

执董们指出，对冲基金在提高市场效率和增进市场稳定方面发挥了有益作用，但警告说，这些基金的规模和复杂的风险结构有可能增加冲击的传导作用或扩大冲击的影响。执董们认为，资产、来源国和投资者类型日益多样化，促成了金融体系的全球化，使得资本可以自由流动，从而能够更为有效地分散风险，提高资本市场效率，并增强金融和宏观经济的稳定。执董们强调，必须逐渐、认真、有序地开展金融市场自由化。执董们赞赏《全球金融稳定报告》对金融部门监督作出的贡献，认为该报告鼓励国家法律、监管和监督系统进行调整，以适应更加全球化的金融环境。执董们赞成改善多边合作机制，特别是以此加强监督协

10. 执董会对《世界经济展望》讨论情况的全面总结见光盘（SUR/06/91和SUR/07/46）。

调，包括更好地采用国际公认标准，并在管理和化解风险的安排方面开展更多的工作。¹¹

首次多边磋商

基金组织总裁在2006年4月提出的实施基金组织中期战略的报告中，建议用多边监督这一新的工具补充基金组织现有的监督安排，促进一些相关国家开展合作，采取政策行动，以应付全球经济和单个国家面临的挑战。负责向基金组织提供政策指导的部长级委员会——国际货币与金融委员会（IMFC）核准了这项建议（见第五章，“基金组织的管理”）。

基金组织发起的首次多边磋商为五个参与方（中国、欧元区、日本、沙特阿拉伯和美国）提供了一个论坛，供其探讨全球失衡问题以及如何最好地在维持全球强劲增长的同时减少全球失衡现象。执董会将在2008财年审议首次多边磋商的经验。

初级产品价格

鉴于石油和非燃料初级产品价格的波动对政策产生重大影响，基金组织在双边监督活动中增加了对这些市场的监督。例如，执董会一直建议石油进口国对石油实行市场定价，即停止补贴，将石油价格传导至消费者。2006年9月期《世界经济展望》专章论述了非燃料初级产品（金属和粮食以及其他农产品）问题，2006年9月期和2007年4月期《世界经济展望》还花大量篇幅分析了石油市场以及油价变动对全球经济的影响。在讨论《世界经济展望》时，执董们意识到，随着资源利用方面的限制因素开始起约束作用，通货膨胀压力有可能抬头。他们指出，许多新兴市场国家和其他发展中国家的强劲增长源于非燃料初级产品（尤其是金属）价格的急剧上升，他们建议这些国家

将目前的意外收入储蓄起来或加以投资，用以支持非初级产品部门的未来增长。他们还强调指出，由于地缘政治局势依然紧张和多余的生产能力有限，石油价格最近的下降趋势有可能出现逆转。

国际社会正努力提高石油市场数据的质量和透明度。在此方面，基金组织根据数据公布通用系统和数据公布特殊标准，要求进一步提供数据诠释（见第24页“包括数据公布在内的标准与准则”和本章专栏2.3）。为满足各方对良好数据的大量需求，基金组织向其他国际组织分享了其在数据质量评估领域的专长，并与主要石油出口国协同处理石油相关的数据问题。基金组织还参与了关于石油数据联合倡议的培训活动。¹²

国别监督

2007财年期间，执董会完成了134项第四条磋商（见光盘附表3.1）。国别监督越来越重视确定成员国面临的重大风险和事关基金组织使命的核心专题。按照中期战略提出的提高



坦哈萨克斯坦Jangaozen油田工人

11. 执董会对《全球金融稳定报告》讨论情况的全面总结见光盘（BUFF/06/139和BUFF/07/44）。

12. 在90年代油价巨幅波动期过后，六个国际组织（即亚太经济合作组织（APEC）、欧洲统计局（Eurostat）、国际能源总署（IEA）、拉美能源组织（OLADE）、欧佩克（OPEC）和联合国统计处（UNSD））发起了此项倡议，以提高人们对必须提高石油市场透明度的认识。此项倡议的最初名称是“石油数据联合活动”。欲进一步了解这项倡议，请参阅网址www.jodidata.org/FileZ/ODTmain.htm。

专栏2.3 标准与准则遵守情况报告与数据标准倡议

标准与准则遵守情况报告（ROSCs）。成员国可以要求基金组织编写标准与准则遵守情况报告，评估该国在12个领域中的任何领域遵守标准与准则情况。这12个领域是：会计；审计；反洗钱和打击为恐怖主义融资；银行监管；公司治理；数据公布；财政透明度；破产和债权人权利；保险监管；货币和金融政策透明度；支付体系；证券监管。其中约76%的报告在完成公布。报告有助于深化基金组织和世行与国家当局的政策讨论，可协助加强国家参与全球化经济并从中受益的能力。私人部门（其中包括评信机构）还使用这些报告进行风险评估。参加标准与准则倡议的国家数量继续增加。到2007年4月底，已完成811项标准与准则遵守情况报告单元，涉及137个国家，相当于基金组织成员国总数的74%，并且大多数具有系统重要性的国家自愿参加了评估。超过380项标准与准则遵守情况报告单元涉及金融部门标准，其中，大约三分之一与银行监管有关，其余则均匀分布在其他类别的标准和准则上。

数据公布特殊标准（SDDS）。执董会于1996年建立的数据公布特殊标准是一套自愿标准，接受国（已经进入或正寻求进入国际资本市场的国家）承诺在数据范围、频率和及时性方面达到国际普遍接受的标准。数据公布特殊标准的接受国就数据编制和公布做法（数据诠释）提供信息，在基金组织的数据公布标准布告栏（DSBB）上公布。¹还要求接受国维护一个公布实际数据的互联网网站，并电子链接到数据公布标准布告栏。自2003年9月开始，接受国公布规

1. 见网址 dsbb.imf.org/Applications/web/dsbbhome。

定的外债数据；有58个国家的数据被公布在世界银行的季度外债统计上。摩尔多瓦和卢森堡在2007财年成为数据公布特殊标准的接受国。截至2007年4月30日，接受国总数达到64个。

数据公布通用系统（GDDS）。执董会于1997年建立了数据公布通用系统框架，协助基金组织成员国改进统计体系。截至2007年4月底，参加数据公布通用系统的基金组织88个成员国提供了关于数据编制和公布做法的数据诠释以及详细的改进计划，并刊登在基金组织的数据公布标准公告栏上。在2005年11月到2007年4月30日对数据公布通用系统的第六次审查期间，8个国家和地区开始加入该系统。在自数据公布通用系统推出以来加入的94个国家和地区中，6个国家或地区已经升级到数据公布特殊标准。

为了补充数据公布特殊标准和数据公布通用系统，基金组织工作人员发起了统计数据与数据诠释交流标准（SDMX）倡议和数据质量评估框架（DQAF）。基金组织正与其他国际组织合作开发统计数据与数据诠释交流标准，目的是为网站报告、交流和刊登数据提供标准做法、一致程序和其他基础设施蓝图，促进国家和国际机构之间有效地进行统计信息的电子交流与管理。数据质量评估框架是一种评估方法，在2001年对数据标准倡议进行第四次审查后，已被纳入数据标准与准则遵守情况报告结构。

基金组织程序效率的要求，基金组织在2007财年期间对看来可以试行简化磋商的10个国家采用了这一办法，重点处理了几个关键问题，以腾出更多的资源开展重点领域的工作。执董会计划在2008财年初审查基金组织在开展简化磋商方面的经验。

2007财年期间基金组织开展了大量工作，改进了基金组织的监督框架，并将金融部门和资本市场的事态分析与国别监督工作更好地结合了起来（详见下文）。最近还专门进一步审查了跨国外溢效应。汇率监督质量总结工作显示（见下文），这些努力正逐渐奏效。

在国别监督中使用了基金组织的全球财政模型，¹³尤其是评估了一些工业国和新兴市场国家的财政政策变化（如财政整顿、税收改革和社会保障改革等）造成的较广泛的影响。《世界经济展望》运用各种计量经济方法和模型设计方法评估跨国外溢影响，分析了美国经济放缓对世界其他国家的影响。

地区监督与交流

考虑到货币联盟的成员国将基金组织监督的两大领域——货币政策和汇率政策交由地区机构负责，基金组织在与联盟单个成员国进行

13. 全球财政模型（GFM）是基金组织按照新开放宏观经济学模型（NOEM）传统方法设计的多国一般均衡模型，用于考查财政政策问题。此模型尤其适于研究迅速或逐渐（例如与年龄相关的支出压力）发生的税收或支出的临时或永久性变化。由于政府债务变化影响全球利率，可以利用此模型的多国特色分析跨国外溢影响。分析人员还可以评估一些可供选择的财政整顿战略的宏观经济影响。

第四条磋商之外，还与这些机构的代表进行了讨论。遵照执董会根据中期战略发出的指示，基金组织工作人员还从事其他形式的地区监督活动，例如编制半年期地区经济展望(REOs)，与各地区论坛开展对话，就同一地区各国共同关心的问题开展研究，以及较系统地运用地区监督的有关结果进行第四条磋商等。有关文件和报告越来越关注地区外溢影响和跨国经验。

2007财年期间，基金组织执董会讨论了中非经济与货币共同体(CEMAC)、东加勒比货币联盟(ECCU)、欧元区以及西非经济与货币联盟(WAEMU)的事态发展。¹⁴

中非经济与货币共同体。执董会在2006年7月的讨论中，称赞该共同体在2005年期间良好的宏观经济表现。导致这一良好宏观经济表现的部分原因是，该地区获得了意外的石油收入，另外，宏观经济政策的实施工作有所改善。但多数成员国的人均收入仍很低，而且这些国家在实现千年发展目标上遇到严峻挑战。执董会促请当局利用有利的宏观经济和金融环境，处理关键的长期结构性问题，以促进非石油领域的增长和就业并减少贫困。执董们还指出，该地区可以实行一体化来扩大市场规模和促进增长，并呼吁进一步重视贸易促进工作。该共同体参与了金融部门评估项目，评估结果显示金融部门的稳健性有所提高，但仍面临重大挑战。尤其考虑到该地区的金融部门是全球最不发达的金融部门之一，执董们促请中非经济与货币共同体国家进一步增强金融和宏观经济稳定性并加速改革。

东加勒比货币联盟。执董会对旅游业兴旺、板球世界杯筹备活动以及私人投资恢复等因素导致该地区近些年经济活动再度活跃表示欢迎。该联盟的准货币局安排带来了长期的价格稳定，当地货币看起来具有竞争力。该地区

面临的挑战是如何在2007年以及此后维持增长动力。该联盟各成员国均为石油进口国。它们面临若干重大障碍，如世界能源价格高企和公共债务负担沉重等，此外，蔗糖和香蕉出口国需要作出调整以适应贸易优惠待遇降低现象。还需进一步开展监管、行政和法律改革，消除对私人经济活动的障碍。执董们促请继续加强监管环境，以支持金融市场的发展。

欧元区。欧元区重拾增势，获得广泛经济增长。经修订的《稳定与增长条约》恢复了对财政政策的影响力，预算执行结果好于原先预期。产品和服务市场改革以及金融一体化取得了进展。但执董会认为2007年以及今后一些年的风险偏于下行。生产率增长仍较缓慢，就业与消费继续停滞不前，油价起伏不定，全球失衡问题仍未获解决。执董们强调需要加快财政整顿，并需进一步开展结构性改革，以增强工作动力和刺激投资。

西非经济与货币联盟。该地区2006年总体经济状况颇为艰难。尽管进口燃料价格高涨，但通胀率大幅下降，外汇储备水平仍相当充足，不过，平均增长率降至3.4%，经常账户逆差扩大。政策协调、经济一体化和结构改革进展缓慢，宏观经济冲击、结构性弱点以及一些国家存在的社会和政治问题阻碍了经济增长和本地区各国进一步一体化。该联盟正加紧努力，力求清除这些障碍。2006年，它发起贸易改革措施，制定了宏大的2006-2010年改革计划。考虑到该地区金融部门尚未一体化且有欠发达，执董会对当局请求基金组织对该地区执行金融部门评估项目表示欢迎。

基金组织每半年发表关于非洲撒哈拉以南地区、亚太地区、中东和中亚地区以及西半球的地区经济展望(REOs)。¹⁵基金组织在发表地区经济展望时，在总部或实地举办新闻招待

14. 执董会的这些讨论总结见光盘以及基金组织网址: PIN 06/90, “基金组织执董会完成2006年与中非经济与货币共同体进行的关于各成员国共同政策的讨论”, www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn0690.htm; PIN 07/13, “基金组织执董会完成2006年与东加勒比联盟进行的地区性讨论”, www.imf.org/external/np/sec/pn/2007/pn0713.htm; PIN 06/86, “基金组织执董会讨论欧元区政策”, www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn0686.htm; 以及 PIN 07/55, “基金组织执董会完成2007年与西非经济与货币联盟的磋商”, www.imf.org/external/np/sec/pn/2007/pn0755.htm。

15. 报告全文见基金组织网址 www.imf.org。拟于2007年秋季发表欧洲地区经济展望。

会或研讨会。各地区部的工作人员往往赶赴外地现场，在不同地点向有关地区的听众陈述地区经济展望的结论。例如，中东和中亚部围绕地区经济展望，一年两次在迪拜、中亚和北非开展推介活动。

由于加大了推介力度，基金组织的研究成果得到更广泛传播，并促进了对地区性问题的辩论。除了开展与发表地区经济展望有关的活动外，基金组织还自行主持或与地区机构合作举办地区会议或讲座（例如见第五章关于交流活动的章节。）

金融部门监督以及标准与准则倡议

过去20年来，跨国资本流动剧增。国家要想充分利用跨国资本流动的好处，其金融部门必须稳固且监管良好。基金组织和世行于1999年联合发起金融部门评估项目，在成员国自愿参加的基础上，全面评估成员国的金融体系。这一项目是金融部门监督的一大基石，为基金组织开展金融体系稳定评估（FSSAs）奠定了基础。金融体系稳定评估的内容是，评估金融部门对宏观经济稳定构成的风险，其中包括评估金融部门承受宏观经济冲击的能力。

可以为货币联盟开展地区金融部门评估项目，尤其是对设有地区性重要监管结构的货币联盟开展这一项目。如前所述，在2007财年期间完成了对中非经济与货币共同体的地区金融部门评估项目。西非经济与货币联盟已提出项目申请。此外，基金组织还在中美洲、马格里布以及北欧 - 波罗的海等地开展了地区金融部门项目。¹⁶

目前已经完成或正在开展的123项初步评估显示，基金组织和世行越来越重视金融部门评估项目的更新工作。更新工作的核心内容包括开展金融稳定分析，对最初评估中所列的标准与准则的遵循情况进行事实更新，¹⁷并重申初步评估时提出的重大问题。更新工作通常只需基金组织 - 世行委派一个小规模工作小组进行一次访问，而初步评估工作需要两次访问，所以，更新工作需要的资源少于初步评估。

2007财年期间，共完成了18个金融部门评估项目，其中6个为更新项目；¹⁸另有53个项目（其中30个为更新项目）正在实施或已获同意并在规划之中。

将金融部门纳入基金组织全球经济模型的工作取得了进展。¹⁹基金组织还正研究国际金融日益一体化对国家财政政策的影响以及金融部门与财政体制和政策之间的关系。

包括数据公布在内的标准与准则

在1997 - 98年亚洲危机之后，在讨论如何加强国际金融架构时，执董们强调指出，需要制定和实施国际公认的最佳做法标准和准则，以增强国家和国际金融稳定性和宏观经济稳定性。为此于1999年发起了标准与准则倡议。基金组织和世行按照三大领域（即政府透明开展业务和进行决策、金融部门标准以及公司部门市场诚信标准）国际良好做法标准，评估成员国的政策，并发表标准与准则遵守情况报告（ROSCs，见专栏2.3）。发表标准与准则遵守情况报告的目的是，协助国家加强经济体制，通报基金组织和世行的工作，并向市场参与者

16. 见基金组织《2006年年报》专栏3.4，“中美洲地区金融一体化”，www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2006/eng/index.htm。

17. 事实更新指的是陈述与遵循标准和准则相关的事态发展，而不是重估最初评估时确定的评级。

18. 此处的数字指执董会在2007财年期间讨论的评估项目数目。

19. 全球经济模型（GEM）是基金组织自2002年以来一直在开发的大型多国宏观经济模型，它基于明确的微观经济框架，即消费者追求效用最大化，而生产商追求利润最大化。此模型将国内供应、需求、贸易和国际资产市场纳入统一的理论构架，充分显示了传导机制，其提供的崭新视角是以前模型无法比拟的。基金组织在工作中运用此模型进行了一系列模拟，评估了促进市场竞争政策对国内外的影响、油价上涨产生的后果、工业国汇率波动对新兴市场国家的影响以及新兴市场国家应采取的适当货币政策规则等。关于此模型的详细介绍，可参阅www.imf.org/external/np/res/gem/2004/eng/index.htm。



巴西圣保罗市证券交易所

通报情况。在执董会于2006财年审查了标准与准则倡议和总裁在中期战略中提出有关建议后，加强了这项倡议，在标准与准则遵守情况报告以及更新报告中确定了更明确的国家重点，将这些报告与监督和技术援助工作更好地结合了起来，并编写了更清晰的报告。近些年修订了几项标准，这些修订标准已成为评估的依据。例如，在2007年4月，执董会核准了2006年10月发布的新巴塞尔核心原则²⁰所列的标准和方法。

根据标准与准则倡议，评估了86个国家的财政透明度。基金组织《财政透明度良好做法准则》为评估工作提供了支持。《财政透明度良好做法准则》于1998年订立，2007财年期间，经公开广泛磋商后，予以修订。它是基金

组织努力协助成员国落实透明度和良好治理领域标准的核心规则。财政透明度有助于公众更好地辩论财政政策，加强政府施政问责制，提高政府的信誉，进而有助于增强国家制定稳健的宏观经济政策、管理公共债务和编制预算的能力。²¹经修订的《财政透明度良好做法准则》的一大目标是，吸取在应用基金组织2005年《资源收入透明度指南》方面获得的经验，充分纳入与资源收入透明度相关的各项问题。《资源收入透明度指南》侧重于处理石油和天然气以及矿物资源收入占很大比例国家面临的问题。经修订的《财政透明度良好做法准则》扩大了良好做法的覆盖面，更明确处理了一些关键的财政透明度问题，如财政风险管理、预算和政策决定的公开性、外部审计程序

20. 巴塞尔银行监管委员会最初于1997年9月颁布《有效银行监管核心原则》，后于2006年对此进行了修订，以适应银行监管领域的变化。国家运用《核心原则》和《核心原则方法》作为基准，评估本国监管体系的质量和确定今后需要开展何种工作才能克服监管缺陷。基金组织和世行还在实施金融部门评估项目时，运用这些核心原则评估国家的银行监管体系和做法。

21. 《财政透明度良好做法准则》见 www.imf.org/external/np/fad/trans/code.htm。

以及向公众介绍预算等。还大幅修订了《财政透明度手册》，就良好的财政透明做法提供了详细指导，其中提供了发展中国家、新兴市场国家和先进经济体的一系列范例。²²

另外，基金组织于2006年9月开始发表65个国家的货币与金融统计的季度汇编，即《国际金融统计手册货币与金融统计增编》（第17号增编）。这些数据是基金组织统计汇编的一个重要来源，有助于基金组织采用资产负债表方法处理债务脆弱性问题。自亚洲危机以来，资产负债表脆弱性分析已逐渐成为基金组织国家风险评估工作的一项重要内容。了解一国关键经济部门（公共、私人金融或非金融、住户和非居民等部门）的资产负债状况有助于评估期限、货币和资本结构不匹配以及各部门之间的联系。

鉴于经济环境不断演变和对经济分析需求的不断变化，基金组织在各成员国以及其他国际组织密切合作下，正修订宏观经济统计标准。基金组织正致力于修订《1993年国民账户体系》，另外已拟定了《国际收支与国际投资头寸手册》第六版以及《出口与进口价格指数手册》，并在其网站上公布了这两本手册，以在全球范围内征求意见。基金组织正协调修订各项统计标准，以确保尽量采用统一的统计方法。统计方法标准是编制标准与准则遵守情况报告、技术援助和培训工作的基础，增强了数据的可比性和促进采用了最佳统计方法。

改进监督框架和纳入金融部门分析

过去30年来，执董会定期检查基金组织的监督工作。1988年至2004年期间，执董会每两年进行一次检查。按照中期战略提出的精简基金组织程序的要求，于2006年决定改为每三年

检查一次。上一次检查于2004年完成，检查结果显示，需要更深入处理汇率问题，其中包括（1）在工作人员报告中列明事实上的汇率体制，（2）更系统地采用一套广泛的指标和分析工具，以评估对外竞争力，（3）全面、平衡地表述工作人员与当局就汇率问题进行的政策对话。²³根据这些建议，执董会于2006年8月讨论了基金组织工作人员编写的关于评估基金组织最近在总产出相当于全球GDP90%以上的30个大型经济体中开展的汇率问题工作的质量的一份文件。²⁴执董们普遍认为，自2004年检查以来，汇率监督工作明显改进，从文件检查的四个方面来看，三个方面（即汇率体制描述、对汇率制度的评估、汇率政策与对外稳定的一致性）的分析工作质量基本达标，但第四个方面（即对汇率水平和对外竞争力的评估）的分析尚有改进余地。执董会还要求更加重视国家汇率政策的外溢影响。

为了加强基金组织汇率问题评估框架，执董会在2006年11月举行的一次非正式研讨会上，讨论了工作人员就基金组织汇率问题协调小组（CGER）经修订和补充的汇率评估方法问题编写的报告。汇率问题协调小组自90年代中期以来评估了若干先进经济体的汇率，现已将评估范围扩大到大约20个新兴市场国家。采用这些评估方法有助于衡量经常账户差额和实际有效汇率是否符合经济基本面。工作人员在欧洲、亚洲和非洲开展了推介和介绍活动，与政府官员、学者和市场参与者讨论了扩大工作范围和汇率模型的设计方法。²⁵

除了执董会和基金组织管理层和工作人员经常审查监督有效性外，基金组织独立评估办公室（IEO；见专栏5.3）也开展了这方面的工作，在2007财年完成了对基金组织汇率政策建

22. 见 www.imf.org/external/np/fad/trans/manual/index.htm。

23. 关于两年期监督检查，可查阅基金组织网址 www.imf.org/external/np/sec/pn/2004/pn0495.htm。

24. 文件题为“在双边监督中对汇率问题的处理——总结和评估”，见基金组织的网址 www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=3951。关于执董会的讨论总结，可查阅光盘和基金组织网址：公共信息通告第06/131号，“基金组织执董会讨论在双边监督中对汇率问题的处理——总结和评估”，www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn06131.htm。

25. 见光盘或基金组织网址（www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06266.htm），新闻稿第06/266号，“基金组织加强汇率监督框架”。

议的评估，供执董会于2008财年初讨论。²⁶独立评估办公室处理了以下三个主要问题：基金组织的作用是否明确并易于理解？基金组织的建议及其基本分析的质量如何？基金组织与国家当局政策对话的效果如何？独立办公室的报告认为，1999年至2005年期间，基金组织向各成员国提供的建议有所改进，报告就此列举了分析得当和工作人员勤勉敬业的许多例证。同时，报告提出需要重申基金组织汇率监督的根本宗旨，进而澄清基金组织及其各成员国预计发挥的作用。报告就如何完善管理和从事基金组织汇率政策建议以及与成员国互动等问题提出了详细的建议。

在固定汇率平价的布雷顿森林体系解体后，执董会于1977年制定了关于汇率政策监督范围和运作方式的原则和程序。²⁷2007财年，执董会讨论了修订此项决定的可能性，以扩大其范围和更全面地涵盖监督，并使其更符合第四条和现行最佳做法。²⁸修订决定不仅显示基金组织决心加强监督（包括汇率监督）效力，而且可将其作为开展监督的基础，据此统一指导原则，澄清问题和程序，并为在监督工作中处理优先事项奠定更坚实的基础。执董们在讨论时就一些重要领域达成了广泛协议，并随后着手寻求就其他领域达成共识。国际货币与金融委员会在基金组织和世行的春季会议上同意，为进一步开展工作，应遵循以下原则：（1）不应增加新的义务，对话和说服应继续是有效监督的重要支柱；（2）在监督工作中应适当考虑各国的具体情况，并强调一视同仁；（3）经修订的决定应保持灵活性，使监督能够与时俱进。²⁹

2007财年，执董会还就能够在现有的问责和独立性框架下明确说明监督重点来指导实施



泰国曼谷的汇率显示屏幕

工作和促进事后评估有效性（即“任务说明”）进行了讨论。执董会审查了对基金组织监督工作有效性的评估方法，商定在下次于2008财年期间审查监督工作时提出改进方法。

将金融部门和资本市场分析纳入监督工作

2006财年设立了一工作组，研究如何将基金组织金融部门工作更好地纳入监督活动。工作组在2007财年提出了建议，强调需要拓宽多边视角，更加重视金融部门对增长和宏观经济的作用，并认为需全面评估风险。基金组织根据这些建议扩大了各部门间的合作，确定了金融部门工作的重点，并加强了对具有系统重要性的国家和易受危机冲击的国家的监督。

基金组织还与有关洗钱问题的金融行动工

26. 独立评估办公室的报告见www.ieso-imf.org/eval/complete/eval_05172007.html。

27. 《1977年汇率政策监督决定》见基金组织网址[www.imf.org/external/pubs/ft/sd/index.asp?decision=5392-\(77/63\)](http://www.imf.org/external/pubs/ft/sd/index.asp?decision=5392-(77/63))。

28. 见基金组织工作人员文件“《基金组织协定》第四条：法律框架概述”，www.imf.org/external/np/pp/eng/2006/062806.pdf。

29. 本财年结束后，2007年6月15日，执董会通过了《2007年对成员国政策双边监督的决定》，以此取代《1977年决定》。执董会的讨论总结见www.imf.org/external/np/sec/pn/2007/pn0769.htm。

工作组 (FATF)、世行、联合国以及类似于金融行动工作组的地区机构 (FSRBs) 开展合作, 协助开展打击洗钱和为恐怖主义融资的活动。基金组织是各国几乎都已加入的一个合作机构, 可以交流信息, 制定共同解决办法, 并促进实行良好的政策和标准。此外, 基金组织在开展金融部门评估、提供金融部门的技术援助和监督成员国经济体系方面拥有丰富经验, 这特别有助于评估国家实施国际反洗钱/反恐融资 (AML/CFT) 标准情况和制定规划协助国家填补漏洞。2004年, 执董会同意将反洗钱/反恐融资评估和技术援助作为基金组织的一项经常性工作, 并扩大工作范围, 充分落实金融行动工作组制定的旨在指导国家决策者实施有效反洗钱规划的40项建议和9项反恐融资补充建议。

基金组织和世行工作人员就基金组织、世行、金融行动工作组或类似于金融行动工作组的地区机构使用统一方法对国家反洗钱/反恐融资制度进行评估的质量和一致性问题, 联合编写了一份文件。执董会于2006年6月讨论了此份文件,³⁰重申了反洗钱/反恐融资工作对加强金融体系的诚信和遏制金融欺诈行为的重要性, 并确认了在评估反洗钱/反恐融资制度领域基金组织与金融行动工作组和类似地区机构的合作安排。执董会审议了一专家小组在分析了由不同机构开展的反洗钱/反恐融资评估工作后得出的结论, 认为各份评估报告的质量和一致性相差很大。执董会注意到有关方面已提出的或正制订的改善评估工作的倡议, 促请基金组织工作人员向类似于金融行动工作组的地区

机构提供技术援助并与其开展更密切的合作。

执董会还认为, 在金融部门评估项目或离岸金融中心 (OFC) 评估项目³¹下进行评估或更新评估时, 应采用最新方法全面评估反洗钱/反恐融资工作, 而且应每隔五年左右进行一次全面的反洗钱/反恐融资评估。基金组织预计将通过其他手段 (如评估金融部门其他标准、第四条磋商以及参与金融行动工作组和地区论坛等) 继续监督洗钱或为恐怖主义融资活动在金融部门造成的重大问题。

执董会一向重视金融稳健指标 (FSIs) 在促进金融部门监督、提高国际金融体系的透明度和稳定性以及加强市场纪律方面的重要作用。基金组织与国际社会一道制定了一套金融稳健核心指标和一套推荐指标, 此后, 经执董会核准, 于2004年3月发起了三年期试点协调编制活动 (CCE)。协调编制活动的目的是: (1) 建立62个参与国编制金融稳健指标的能力; (2) 提高各国金融稳健指标的可比性; (3) 协调各国当局编制金融稳健指标的努力; (4) 公布在协调编制活动中编制的金融稳健指标数据以及数据诠释, 以提高透明度和加强市场纪律。基金组织在《金融稳健指标编制指南》³²中提出了保障国家之间可比性的方法。在2007财年结束前, 在基金组织网址上公布了协调编制活动的52个参与国 (共有62个参与国) 的金融稳健指标数据和数据诠释。³³许多国家还自行定期编制和公布金融稳健指标, 这些指标已被列入金融部门评估项目文件。

30. 工作人员文件见 www.imf.org/external/np/pp/eng/2006/041806r.pdf。执董会的讨论总结见光盘以及基金组织网址 www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn0672.htm。

31. 离岸金融中心评估项目于2000年发起。监督离岸金融中心, 确保其符合监管标准和诚信标准, 已成为基金组织金融部门工作的一项经常性活动。

32. 《指南》见 www.imf.org/external/pubs/ft/fsi/guide/2006/index.htm。金融稳健核心指标和推荐指标见 www.imf.org/external/np/sta/fsi/eng/fsi.htm。

33. 另有五个国家在2008财年第一个月公布了本国的数据和数据诠释; 见 www.imf.org/external/np/sta/fsi/eng/cce/index.htm。

第三章



第三章 规划支持

基金组织根据成员国的不同情况，通过各种工具（包括贷款机制）向成员国提供资金支持和其他类型的支持（表3.1）。除监督外，检查与批准成员国的资金援助和规划支持申请也是执董会的一项核心职责。

执董会通过基金组织的贷款机制向成员国提供暂时融资，帮助它们解决一系列国际收支问题，如缺乏足够的外汇购买所需进口品或偿还外债。基金组织的贷款使各国有时间调整其政策，以克服短期国际收支问题，稳定经济，并避免今后发生类似的问题。基金组织的贷款不是为了满足借款国的全部需要，而是发挥催化作用，使一国能够恢复人们对其政策的信心，从其他来源吸引资金。在贷款同时，借款国与基金组织合作制定经济改革规划。执董会定期检查借款国在规划下的表现。多数情况下，随着成员国达到规划目标，基金组织即拨付资金。

常规贷款活动。 基金组织的大部分贷款是通过备用安排（解决成员国的短期国际收支困难）和中期贷款（侧重于较长期的结构问题造成的对外支付困难）提供的。对于因突然不能进入资本市场而遭受破坏的成员国，这些贷款可以由补充储备贷款的短期资金补充。此外，基金组织向刚刚结束战乱或遭受自然灾害的国家提供特别紧急援助。所有这些贷款都收取利息，并且，根据贷款的类型和期限以及基金组织信贷余额的数量，可能还收取附加费。偿还期因贷款类型不同而异。基金组织常规贷款活动的资金来源于一个循环使用的资金库，这些资金存放在普通资金账户，主要由成员国认缴的份额构成。另外，基金组织有两项正式的借款安排，可以通过向成员国借款补充基金组织的份额资金。

对低收入国家的融资。 基金组织通过各种工具向低收入成员国提供支持。这些工具包括，通过减贫与增长贷款和外生冲击贷款提供补贴程度很高的贷款，向结束战乱或遭受自然灾害的合格国家提供享有利息补贴的紧急援助，³⁴以及在重债穷国倡议和多边减债倡议下提供债务减免。³⁵减贫与增长贷款是基金组织向低收入国家提供资金支持的主要工具，侧重于在以增长为导向的经济战略下减轻贫困，而外生冲击贷款向面临突然的外生冲击、但不具备减贫与增长贷款安排的低收入成员国提供优惠援助。寻求获得减贫与增长贷款或外生冲击贷款或减债的成员国必须在包括民间社会在内的各方参与的情况下准备一份减贫战略文件。减贫战略文件供基金组织和世界银行的执董会考虑，但战略是由有关国家制定并掌控的。减贫与增长贷款的资金来源于基金组织管理的信托基金，补贴资金来源于基金组织和许多成员

国的捐款。

特别提款权。 基金组织可以通过向成员国分配特别提款权而创造国际储备资产（专栏3.1）。接受特别提款权的国家可以用特别提款权从其他成员国取得外汇及向基金组织付款。特别提款权也是基金组织的记账单位。

基金组织还可以通过其在2004财年建立的贸易一体化机制，利用各项贷款机制提供贷款。贸易一体化机制本身不是一个贷款机制，而是一项政策。它是为了帮助减轻一些发展中国家担忧而设计的，这些国家担心，随着多边贸易自由化改变它们在世界市场中的竞争地

专栏3.1 特别特别提款权

特别提款权是基金组织在1969年为应付国际流动性短缺的威胁而创造的一种储备资产。特别提款权按成员国在基金组织份额的比例分配给成员国。自创造特别提款权以来，共向成员国分配了214亿特别提款权，包括在1970-1972年分配的93亿特别提款权和在1979-1981年分配的121亿特别提款权。目前，特别提款权作为储备资产的使用有限。它的主要职能是作为基金组织和其他一些国际组织的记账单位以及成员国偿还基金组织债务的支付手段。特别提款权不是货币，也不是对基金组织的债权，而是对基金组织成员国的可自由使用的货币的潜在求偿权。特别提款权的持有者可以通过两种方式以其持有的特别提款权换取这些货币：一是通过成员国之间的自愿交换安排，二是基金组织指定对外状况强健的成员国以可自由使用的货币从对外状况薄弱的成员国购买特别提款权。

特别提款权的价值以一篮子主要国际货币的价值的加权平均值为基础，特别提款权的利率是定值篮子货币的市场上短期工具利率的加权平均值。定值方法每五年检查一次。最近一次检查于2005年11月结束，基金组织执董会决定从2006年1月1日起对定值篮子进行调整。特别提款权的利率每周计算一次，构成了决定基金组织常规贷款收取的利率和向基金组织债权国支付的利率的基础。

34. 光盘表3.1和3.2分别列示截至2007年4月30日外生冲击贷款和紧急援助的补贴捐款承诺。

35. 重债穷国倡议由基金组织和世界银行于1996年发起，1999年得到强化，目的是提供更迅速、更深入和更广泛的债务减免，并加强减债、减贫和社会政策之间的联系。光盘表3.3和3.4列出了截至2007年4月30日提供债务减免的情况。关于重债穷国倡议的更多信息可以从基金组织网站上查到，网址是www.imf.org/external/np/exr/facts/bipc.htm。

表3.1 基金组织的贷款机制

贷款机制 (设立年份)	目的	条件	分阶段和监测 ¹
信贷档和中期贷款 ⁴ 备用安排 (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 (1974年) (中期安排)	提供较长期的援助,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。	实行为期三年、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,每季度或者每半年购买(拨款)一次。
特别贷款 补充储备贷款 (1997年)	针对与市场信心危机有关的国际收支困难而提供的短期援助。	仅在具有相应规划的备用安排或中期安排的情况下使用,并须采取强化的政策解决市场信心丧失问题。	此项贷款可使用一年;前倾式贷款,分两次或者更多次购买(拨款)。
补偿融资贷款 (1963年)	针对暂时性的出口不足或谷物进口费用过高而提供的中期援助。	仅在以下情况下提供:出口不足/谷物进口费用过高基本上在有关成员国政府的控制能力之外,该成员国已有一项具有高信贷档贷款条件的安排,或该成员国的国际收支状况除了所述出口不足/谷物进口费用过高之外,其他方面令人满意。	根据该安排的分阶段拨款规定,通常最短在六个月内拨款。
紧急援助	针对下列原因引起的国际收支困难而提供的援助:		不分阶段,但冲突后援助可能分两次或更多次购买。
(1) 自然灾害 (1962年)	自然灾害	采取合理的努力克服国际收支困难。	
(2) 冲突后 (1995年)	内乱、政治动荡或国际武装冲突造成的后果。	侧重于机构能力和行政能力建设,以便为高信贷档安排或减贫与增长贷款铺平道路。	
向低收入国家提供贷款的机制 减贫与增长贷款 (1999年)	为应付根深蒂固的结构性国际收支困难而提供的较长期援助;目标是实现持久减贫的经济增长。	实行为期三年的减贫与增长贷款安排。减贫与增长贷款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,并与宏观经济政策、结构性政策和减贫政策相结合。	视遵守绩效标准的情况和审查结果,每半年(或偶尔每季度)拨款一次。
外生冲击贷款 (2006年)	为应付外生冲击导致的暂时性国际收支困难而提供的短期援助。	实行为期一至两年、涉及宏观经济调整的规划,使成员国能够对冲击作出调整,并采取那些对于针对冲击进行调整或缓减未来冲击影响很重要的结构性改革。	视遵守绩效标准的情况,多数情况下在完成审查后,每半年或每季度拨款一次。

1. 除减贫与增长贷款外,基金组织用于提供贷款的资金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(见专栏3.1)缴纳其部分份额,其余部分用其本国货币缴纳。支付或提取基金组织贷款的方式是由借款国用本国货币从基金组织购买外币资产。借款国用外币从基金组织购回本国货币,就等于偿还了贷款。见光盘上关于基金组织融资机制的专栏3.1。减贫与增长贷款的资金是由一个单独的减贫与增长贷款-外生冲击贷款信托提供的。

2. 从普通资金账户拨付的资金的基本费率设定在超过特别提款权周利率的一定幅度之上。该基本费率适用于在基金组织每个财年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。对于根据备用安排或中期安排在每个(年度)期间提取的金额,收取预支支付费(对不超过份额100%的承付金额收取25个基点,超过部分加收10个基点);在以后根据有关安排提款时,按比例对这项收费进行返还。

贷款限额 ¹	收费 ²	回购(偿还)条件 ³		
		义务还款 期限(年数)	预期还款 期限(年数)	分期还款
年度:份额的100%;累计:份额的300%。	基本费率加附加费(对超过份额200%的数额收取100个基点的附加费;对超过份额300%的数额收取200个基点的附加费)。 ⁵	3¼-5	2¼-4	每季度
年度:份额的100%;累计:份额的300%。	基本费率加附加费(对超过份额200%的数额收取100个基点的附加费;对超过份额300%的数额收取200个基点的附加费)。 ⁵	4½-10	4½-7	每半年
没有贷款限额;只有在相应的常规安排所提供的贷款将超过年度或累计限额时,才可使用这种贷款机制。	基本费率加附加费(300个基点,首次拨款一年后增加50个基点,此后每6个月增加50个基点,最高到500个基点)。	2½-3	2-2½	每半年
出口和谷物两个组成部分各自不超过份额的45%,二者相加不超过份额的55%。	基本费率。	3¼-5	2¼-4	每季度
一般不超过份额的25%,但在例外情况下可提供最高为份额50%的更大金额。	基本费率;但在有资金的情况下,费率可补贴至每年0.5%的水平。	3¼-5	不适用	每季度
份额的140%;例外情况下可达份额的185%。	0.5%	5½-10	不适用	每半年
年度:份额的25%;累计:份额的50%(除非是例外情况)。	0.5%	5½-10	不适用	每半年

3. 对于2000年11月28日以后的资金购买,成员国应根据预期还款期限进行回购(偿还贷款)。如果执董会认为有关成员国的对外状况改善幅度不足以使该成员国具备购回能力,基金组织可以应成员国的请求修改预期还款期限。

4. 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支付。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。

5. 在2000年11月实行的附加费。

位，它们的国际收支状况可能恶化，尽管这种恶化是暂时的。

关于按贷款机制和财年划分的基金组织批准的贷款、信贷余额、偿还额等各项数额的详细信息，见光盘附录二表格。

基金组织执董会经常检查和调整基金组织的政策和工具，以确保它们满足成员国不断变化的需要。2007财年，基金组织执董会着手设立一项新的应急融资工具。活跃参与国际资本市场的新兴市场国家如果突然、暂时性地丧失流动性，可以利用这项融资工具。为帮助低收入国家避免在获得减债后积累过多债务，基金组织和世界银行的执董会决定加强两机构于2005年建立的债务可持续性框架。基金组织和世界银行在对外宣传活动中介绍了更有效利用债务可持续性框架的方法。执董会还审议了独立评估办公室（专栏5.3）关于“基金组织及对撒哈拉以南非洲的援助”的报告，完成了对“事后评估”的检查（事后评估是评估多次借款国或较长期借款国实施的基金组织支持的规划的得失），并回顾了基金组织1992-2005年期间在预防性安排上的经验（预防性安排赋予当前不面临国际收支问题的成员国在需要时从基金组织获得资金援助的权利，条件是该国实施特定的政策）。

新兴市场经济体

许多新兴市场经济体与基金组织的关系从贷款规划转变为纯粹的监督关系。随着这些国家获得进入国际资本市场的渠道，它们提前偿还了基金组织的贷款，并且，对基金组织新贷款的需求显著下降。

贷款

基金组织的信贷余额从2006年4月的192亿特别提款权下降到2007财年底的73亿特别提款权，原因是借款国继续提前偿还贷款以及新贷款拨付量很低（图3.1）。³⁶ 2007财年，九个成员国（保加利亚、中非共和国、厄瓜多尔、海地、印度尼西亚、马拉维、菲律宾、塞尔维亚、乌拉圭）向基金组织提前偿还了总额为71亿特别提款权的贷款。基金组织的贷款拨付总额为23亿特别提款权，其中大部分是贷给土耳其的。

基金组织的新贷款承诺额从2006财年的83亿特别提款权急剧下降到2007财年的2.37亿特别提款权。2007财年，基金组织批准了对巴



拉圭和秘鲁的两项新备用安排。截至2007财年底，共有七项正在实施的备用安排和中期安排，其中四项被视为预防性安排，因为借款国已表示不准备提款。2007年4月底，所有现行备用安排和中期安排下的未提用余额为39亿特别提款权。

36. 基金组织的流动性（以未来承诺能力衡量）从2006年4月底的1201亿特别提款权增加到2007年4月底的1261亿特别提款权这一空前水平，主要是因为贷款显著减少。

新的融资工具

基金组织的一些成员国要求考虑设立一项新的融资工具，专门用于支持活跃于国际资本市场的成员国的危机防范努力。作为设计这种工具的分析工作的一部分，2006年5月，执董会举行了一次非正式研讨会，讨论就基金组织支持的规划在防范危机中的作用所作的一项研究。³⁷在理论和实证分析的基础上，该研究发现，基金组织提供的可供使用的资金能够显著降低发生危机的可能性。另外，基金组织所提供支持的边际影响取决于成员国的政策和经济基本面的质量，因此，基金组织可供使用的资金能够对成员国自身的危机防范努力起到有力的补充作用。根据这项分析工作，执董会在2006年8月举行的研讨会上讨论了新融资工具的目标，其中考虑到了基金组织在早先实行的应急信贷额度这一工具上取得的经验。³⁸

一项成功的工具将使有资格的成员国（即实施健全政策的国家）能够利用信贷额度，从而削弱私人投资者在一开始发现问题时就撤出资金的动机，以此降低危机风险。这项工具还需在以下两方面求得平衡，一是成员国以可预测的方式获得基金组织资金，二是充分保障基金组织资金的安全。另外，还需妥善处理在状况良好时提供有力的积极信号，而当情况恶化时，进入或退出这一工具可能产生不利信号的问题。

在2006年9月的年会上，国际货币与金融委员会要求基金组织就设计一项新工具（暂称为“增强储备的信贷额度”）继续开展工作。基金组织的管理层和工作人员向各国官员和市

场参与者开展了宣介活动，促进了在这项工具的设计方面进一步开展工作。2007年3月，执董们讨论了一份文件，该文件力求在关键设计问题上（如资格、监控、限额、条件和日落条款）进一步取得共识。³⁹讨论澄清了逐渐形成统一看法的领域，并指出了需要取得更多进展的领域。执董会要求基金组织工作人员撰写一份后续文件，进一步改进有关建议。

低收入国家

中期战略指出，基金组织需要以更灵活的方式在低收入国家开展工作，并更加侧重于核心问题以及基金组织具有比较优势和专长的领域。过去几年里，执董会批准设立了各类工具，帮助低收入成员国实现宏观经济稳定和可持续增长，这对于实现千年发展目标至关重要（专栏3.2）。除了在监督活动中向各国提供建议外，基金组织还运用上述工具，提供建议、资金援助和债务减免。基金组织90%的技术援助是提供给低收入和中等偏低收入国家的（见第四章）。对于那些不想利用基金组织的资金援助、但希望通过咨询和建议获得对其政策支持的有资格获得减贫与增长贷款的低收入国家，基金组织于2006财年设立了政策支持工具。截至2007年4月30日，四个国家申请并获得了政策支持工具。基金组织还继续支持多哈回合贸易谈判取得成功结果（专栏3.3）。

优惠贷款

2007财年，执董会批准了十项新的减贫与增长贷款安排（表3.2），承诺总额为4.012亿

37. “在防范危机方面基金组织的支持发挥的作用”（2006年3月23日），可以从基金组织网站上查到，网址是 www.imf.org。

38. 执董会讨论的总结发言见公共信息通告第06/104号，可以从光盘和基金组织网站上查到，网址是 www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn06104.htm。关于应急信贷额度的情况介绍可以从 www.imf.org/external/np/exr/facts/ccl.htm 上查到。1997-98年亚洲危机期间，动荡通过全球金融市场迅速扩散，作为应对措施的一部分，基金组织于1999年设立了应急信贷额度。该工具是为了向具有健全政策，自身不面临遭受对外支付危机的风险，但可能受到其他国家资本账户危机的波及影响的成员国提供预防性贷款。尽管进行了调整，以使应急信贷额度对成员国更有吸引力，但该项工具从未被使用过，执董会于2003年决定在期满后终止这一工具。

39. 可以从基金组织网站上查到工作人员报告，“关于为市场使用国提供新流动性工具的进一步考虑——设计问题”，2007年2月13日，网址是 www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=4044。执董会讨论的总结发言（公共信息通告第07/40号）可以从光盘和基金组织网站上查到，网址是 www.imf.org/external/np/sec/pn/2007/pn0740.htm。

表3.2 2007财年批准的减贫与增长贷款安排

(百万特别提款权)

成员国	生效日期	批准的数额 ¹
新安排		
阿富汗	2006年6月26日	81.0
布基纳法索	2007年4月23日	6.0
中非共和国	2006年12月22日	36.2
冈比亚	2007年2月21日	14.0
海地	2006年11月20日	73.7
马达加斯加	2006年7月21日	55.0
毛里塔尼亚	2006年12月18日	16.1
摩尔多瓦	2006年5月5日	80.1
卢旺达	2006年6月12日	8.0
塞拉利昂	2006年5月10日	31.1
小计		401.2
增加贷款/减少贷款		
布基纳法索	2006年9月8日	6.0
摩尔多瓦	2006年12月15日	30.8
肯尼亚	2007年4月11日	(75.0)
小计		(38.2)
总计		363.0

来源：基金组织财务部。

1. 对于增加贷款/减少贷款，只列出了增加/减少额。

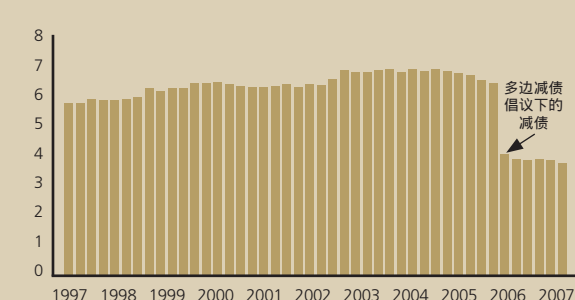
特别提款权。执董会还批准增加两项减贫与增长贷款安排的数额，增加总额为3680万特别提款权。此外，执董会批准了肯尼亚因对外状况改善而将减贫与增长贷款安排减少7500万特别提款权的请求。截至2007年4月30日，29个国家的改革规划得到减贫与增长贷款的支持。未偿优惠贷款总额达39亿特别提款权（图3.2）。到目前为止，没有一个国家申请外生冲击贷款援助。

减债

2007财年，强化的重债穷国倡议和多边减债倡议下的减债工作继续进行。1996年发起重债穷国倡议时制定了日落条款，将有资格获得

图3.2 1997财年至2007财年的优惠贷款余额

(10亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。

减债的国家限制在那些两年内开始实施基金组织或国际开发协会⁴⁰支持的规划的国家，以防止该倡议成为永久性倡议，尽量降低因预期获得减债而过度借款所产生的潜在道德风险，并鼓励尽早实施改革。在过去几年多次延期后，2006年9月，基金组织和世界银行执董会承认，如果让日落条款在2006年底生效而不作出任何修改，有几个国家的债务负担将超过该倡议的起始额，但却不再可能从这一综合框架中受益。为此，达成的一致意见是，让日落条款生效，同时允许所有按2004年底数据评估达到收入和债务标准的国家（包括在今后某个时候有可能达到这些标准的国家）不受这一条款限制。

执董们要求工作人员在今后几年内开展一项评估，研究有哪些方法处理重债穷国倡议的剩余期间。他们还敦促工作人员继续与各国当局合作，制定和实施改革战略，协助这些国家迅速达到获得重债穷国倡议援助的资格条件。同时，他们鼓励剩余的国家努力建立政策表现记录，并令人满意地实施其减贫战略，以便开

40. 国际开发协会是向最贫困成员国提供无息贷款和赠款的世界银行机构。

专栏3.2 跟踪在实现千年发展目标方面的进展

基金组织和世界银行跟踪低收入国家在实现千年发展目标方面的进展,每年在《全球监测报告》中联合公布跟踪结果。第四期《全球监测报告》于2007年4月发布,结论是,除撒哈拉以南非洲之外的所有其他发展中国家都在朝实现第一个目标(2015年贫困人口减半)取得进展,但为实现降低儿童死亡率、减少疾病和实现环境可持续性等目标所作努力还不够。该报告呼吁更多关注性别平等,这不仅出于公平方面的考虑,而且是因为让妇女当家作主对经济福利和其他千年发展目标的推进至关重要。该报告还呼吁更多关注脆弱国家,这些国家的极度贫困人口占发展中国家极度贫困人口(每天靠不到1美元维生)的27%。¹脆弱国家是体制和治理特别薄弱的低收入国家和领土,经济表现不佳,基本社会服务不足,一般而言,这些国家实现千年发展目标的可能性最小。许多国家刚刚结束战乱。

为使发展中国家加速实现千年发展目标,需要大幅增加援助。然而,经合组织—发展援助委员会所记

录的2005-2006年期间不包括特别减债交易在内的实际援助承诺额已减少。截至2008年的预测显示,援助数额远远达不到国际社会2002年在墨西哥蒙特雷举行的发展融资问题国际会议和2005年在格伦伊格尔斯举行的八国峰会上作出的承诺。基金组织继续敦促双边捐助方增加援助水平和提高援助可预测性。基金组织还在其专长领域内向受援国提供建议和技术援助,确保它们在不损害宏观经济稳定、不对私人投资产生挤出效应、不再度积累不可持续外债的情况下有效使用新增的援助资金。

除《全球监测报告》外,基金组织还就与低收入国家有关的许多问题与世界银行密切合作,包括减贫战略文件过程,重债穷国倡议和多边减债倡议下的债务减免,债务可持续性框架,以及金融部门评估项目(对金融部门评估项目的介绍见第二章)。一个外部委员会在2007财年对世界银行和基金组织之间的合作开展了研究,其研究结果见第五章的介绍。

1. 《全球监测报告:应对性别平等和脆弱国家的挑战》可以从基金组织的网站上查到,网址是www.imf.org/external/pubs/cat/longres.cfm?sk=20364.0。

始接受债务减免。⁴¹

截至2007年4月30日,30个国家达到了强化的重债穷国倡议的决策点,其中有22个国家达到完成点。⁴²基金组织在重债穷国倡议下承诺了19亿特别提款权的资金,并拨付了17亿特别提款权。2007财年,一个成员国(海地)达到了决策点,其他三个成员国(马拉维、塞拉利昂及圣多美和普林西比)达到了完成点。在有资格获得重债穷国倡议援助的国家名单中,增加了阿富汗。

2006年初发起了多边减债倡议,目的是进一步减轻合格低收入国家的债务,并向它们提供更多资金,帮助它们实现千年发展目标。多

边减债倡议由八国集团国家提出,是与重债穷国倡议不同、但在操作上有关联的机制。在多边减债倡议下,基金组织、国际开发协会、非洲开发基金和泛美开发银行为达到强化的重债穷国倡议完成点的国家的合格债务提供100%的债务减免。此外,基金组织向所有人均年收入等于或低于380美元的成员国(包括柬埔寨和塔吉克斯坦这两个非重债穷国)提供多边减债倡议下的债务减免。⁴³

截至2007年4月30日,基金组织在重债穷国倡议下向24个国家提供了总额为27亿特别提款权的债务减免。用于减债的资金来源于未拨付的重债穷国账户(4亿特别提款权)、基金组织的资

41. 执董会讨论的总结发言,见“基金组织执董会讨论与重债穷国倡议日落条款有关的问题”,公共信息通告第06/107号,见光盘或www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn06107.htm。

42. 为了有资格获得重债穷国倡议援助,一国必须实施基金组织和世界银行支持的强有力的经济政策。在该国建立了良好表现记录并制定了减贫战略文件或过渡期减贫战略文件后,即认为它达到了决策点,基金组织和世界银行当即正式确定该国的资格,国际社会承诺将该国的债务降到可持续的水平。该国随后必须在国际社会的支持下继续保持良好的记录,实施关键的政策改革,维持宏观经济稳定,并采纳和执行减贫战略文件。巴黎俱乐部以及其他双边和商业债权人重新安排即将到期的债务。一国一旦实现在决策点确定的目标,就达到完成点,随后获得所承诺的债务减免的剩余部分。

43. 关于多边减债倡议的更多信息,见公共信息通告(PIN)第05/164号,网址是www.imf.org/external/np/sec/pn/2005/pn05164.htm。

专栏3.3 贸易自由化和低收入国家

2006年8月,执董会讨论了基金组织和世界银行工作人员联合撰写的一份题为《多哈发展议程和贸易援助》的报告。¹执董们强调,不论多哈回合进展如何,都应继续推进贸易援助方面的工作。贸易援助虽然不能替代多哈回合的丰硕成果,但通过帮助发展中国家克服基础设施或其他供给约束,能够使发展中国家充分利用全球市场开放带来的贸易机会。基金组织应继续在其职能范围和核心专长领域内(包括分析贸易政策和全球贸易环境变化的宏观经济影响以及提供税收和关税改革建议)有选择性地开展工作。

执董会注意到世界贸易组织与贸易有关的技术援助强化综合框架工作组和贸易援助工作组所提建议。目前,在许多最不发达国家,与贸易有关的重点领域仍与减贫战略文件过程脱节。在这一背景下,执董们认为,实施与贸易有关的技术援助强化综合框架工作组所提建议能够使该框架发挥更有效的作用,帮助确定贸易援助需求,并协调与贸易有关的技术援助。他们对关于增强与贸易有关技术援助受援国的能力及改

善技术援助强化综合框架治理的建议表示欢迎,并注意到捐助方为这一努力作出的资金承诺。²

尽管贸易自由化的好处总体上大于成本,但贸易开放措施在短期内可能使某些低收入国家受到伤害,因为它们出口面临更激烈的竞争,降低关税使它们的收入减少,取消农业补贴使食品进口成本上升。2004年,基金组织建立了贸易一体化机制,使有关国家能够在需要时通过现有贷款安排或新贷款安排从基金组织获得更多资金,以应对贸易优惠的降低和其他国家贸易自由化对其国际收支的影响。根据世界贸易组织的《纺织品与服装协议》,纺织品配额于2005年到期,并且,美国的非洲增长和机会法案在2007财年实施,马达加斯加的纺织品出口可能由此受到影响,为此,执董会在2007年财年批准启动了对该国的贸易一体化机制。启动贸易一体化机制后,马达加斯加在减贫与增长贷款安排下有资格从基金组织获得更多资金。该国是基金组织启动贸易一体化机制的第三个成员国。

1. 该报告可从基金组织网站上查到,网址是www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=3886;公共信息通告第06/105号含有执董会讨论的总结发言,见光盘或www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn06105.htm。
2. 建议包括,在世界贸易组织秘书处成立一个新的执行秘书处,采取措施加强最不发达国家的能力,制定初始五年期4亿美元融资目标,以及建立监测和评估框架。

金(12亿特别提款权)和双边捐款(11亿特别提款权)。2007财年,四个成员国(马拉维、毛里塔尼亚、塞拉利昂及圣多美和普林西比)在多边减债倡议下获得了总额为1.892亿特别提款权的债务减免。⁴⁴

债务可持续性框架

债务可持续性框架的主要目的是协助指导低收入国家的借款决策,平衡它们的资金需求与偿债能力。债务可持续性框架于2005年4月得到基金组织和世界银行执董会的认可。2007财年,基金组织执董会就如何运用债务可持续性框架帮助接受债务减免的低收入国家避免再度积累过多债务进行了第二次讨论。⁴⁵

2006年11月的讨论以基金组织和世界银行工作人员联合撰写的报告为基础,侧重于如何最好地将一些低收入国家获得减债后借款空间扩大、新债权人的出现以及国内债务比重增加等因素带来的政策挑战纳入债务可持续性框架。这些发展情况虽然令人欢迎,但产生了新的风险,在各国致力于实施审慎的债务管理政策过程中,需应对这些风险。因此,执董会要求提高债务可持续性分析的严密性和质量。

执董们重申,优惠贷款仍是低收入国家最适当的外部融资来源,并呼吁国际社会继续努力改善这种融资的可获得性和可预测性。然而,他们认识到,应在个案基础上考虑非优惠融资,这取决于非优惠融资对债务可持续性的

44. 光盘表3.3和表3.4列出了多边减债倡议涵盖的国家并陈述了该项倡议的落实情况。

45. 第一次讨论是在2006年4月;见公共信息通告第06/61号,网址是www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn0661.htm。

影响，借款国政策和机构的总体实力，以及待投资的项目和总体公共支出计划的质量。

执董们强调，债务可持续性框架的有效性最终取决于债务人和债权人更广泛地使用这一框架，并强调需要进一步向官方债权人开展宣介工作。他们还强调了及时和高质量的借款和贷款数据的重要性，并鼓励基金组织工作人员在与世界银行工作人员合作下更广泛和更有效地公布债务可持续性分析的结果。⁴⁶执董会对在基金组织网站上创建一个专门网页，方便查找债务可持续性分析表示欢迎，并支持建立一个关于贷款条件的类似网页。⁴⁷基金组织和世界银行加强了在债务可持续性框架方面的宣介工作，包括向非经合组织债权人进行推介，以促进负责任的贷款做法，并随时准备协助制定这一领域的原则。基金组织和世界银行还加大力度向借款国提供培训和技术援助，以加强其债务管理能力。



塔吉克斯坦的农业工人

政策支持工具

近年来，几个低收入国家在实现经济稳定方面取得了重大进展，不再需要基金组织的资金支持。然而，不论它们是否寻求基金组织的资金支持，它们可能仍希望基金组织对其经济政策进行监测和支持，并提供建议和咨询。政策支持工具于2006财年经执董会批准，目的是通过提供政策支持和“发信号”满足这些成员国的需要。⁴⁸发信号是指基金组织的活动能够间接提供关于成员国经济表现和前景的信息。这种信息有助于外部各方（包括私人债权人、官方捐资人和债权人以及普通大众）的决策。在低收入国家，这种信号主要是在减贫与增长贷款和相关的减贫战略文件过程中发出的。政

策支持工具体现减贫与增长贷款的设计特征，并实现减贫与增长贷款的很多目的，而且，与减贫与增长贷款安排和债务减免一样，是以制定减贫战略文件为基础的。政策支持工具也是自愿的，即希望得到政策支持工具的成员国必须提出申请，表明成员国对政策规划的强有力的掌控感，并且，有关规划需要达到与基金组织资金支持的规划相同的高标准。一旦发生冲击，正在按计划实施的政策支持工具能提供一个基础，使成员国通过外生冲击贷款迅速获得减贫与增长贷款的资金。与减贫与增长贷款文件一样，政策支持工具文件的公布是自愿性的，但推定将会公布这些文件。

政策支持工具能够促进基金组织与低收入成员国之间密切的政策对话。此外，基金组织

46. 执董会讨论的总结发言见公共信息通告第06/136号，“基金组织执董会讨论债务可持续性框架在减债后低收入国家的应用”，见光盘或www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn06136.htm。工作人员报告可以从基金组织网站上查到，网址是www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=3959；工作人员关于债务可持续性框架的应用的指导说明也登在基金组织网站上，网址是www.imf.org/external/np/pp/2007/eng/041607.pdf。

47. 国别报告中包含的债务可持续性分析，见www.imf.org/external/pubs/ft/dsa/lic.aspx。关于基金组织贷款条件的网页创建于2007年1月；见www.imf.org/external/np/pdr/conc/index.htm。

48. 执董会批准政策支持工具时所进行的讨论的总结发言，见公共信息通告第05/145号，www.imf.org/external/np/sec/pn/2005/pn05145.htm。

在政策支持工具下对成员国经济和金融政策所作的评估比在第四条磋商下的评估更加频繁，因为第四条磋商通常每年进行一次，而执董会每半年对成员国在政策支持工具下的表现情况进行检查。运用政策支持工具的成员国应向基金组织提供及时和准确的数据，以确保这种评估的正确性。

过去两年里，执董会批准了向四个国家提供政策支持工具：2006财年批准了对尼日利亚和乌干达的政策支持工具，2007财年批准了对佛得角和坦桑尼亚的政策支持工具。⁴⁹ 2007财年，执董会检查了乌干达的为期16个月的政策支持工具，并应乌干达要求，批准了一项新的3年期政策支持工具。

紧急援助

基金组织向刚刚结束战乱（冲突后紧急援助）或遭受自然灾害（自然灾害紧急援助）的新兴市场经济体和低收入国家提供紧急资金援助。如果有成员国提供补贴资金，向有资格获得减贫与增长贷款的成员国提供的紧急援助的利息得到补贴，补贴后的利率为每年0.5%。

2007财年，执董会批准了对黎巴嫩5080万特别提款权的冲突后紧急援助，中非共和国和海地提前偿还了总额为3300万特别提款权的冲突后紧急援助贷款。截至2007年4月30日，两个国家（伊朗和黎巴嫩）有3.479亿特别提款权的冲突后紧急援助未偿余额。2007财年未提供新的自然灾害紧急援助。2007财年，马拉维偿还了总额为870万特别提款权的自然灾害紧急援助。截至2007年4月底，三个国家（格林

纳达、马尔代夫和斯里兰卡）有总额为1.115亿特别提款权的自然灾害紧急援助未偿余额。

对基金组织的作用和工具的检查

2007财年，执董会根据独立评估办公室的评估检查了基金组织就撒哈拉以南非洲国家利用援助所提的建议，考虑了事后评估的结论和价值，并对实施预防性安排的国家的表现情况与实施资金支持安排的国家的表现情况进行了比较。执董会还要求工作人员进一步撰写政策文件，更明确地界定基金组织在低收入国家的作用。

基金组织及对撒哈拉以南非洲的援助

2007年3月，执董会讨论了独立评估办公室关于基金组织及对撒哈拉以南非洲援助的评估。⁵⁰ 评估报告肯定了1999-2005年期间该地区宏观经济的稳步改善，认为这种改善在一定程度上得益于基金组织的建议和行动（包括在减债方面），同时承认当局自身努力和外生因素所起的作用。然而，该报告指出了需进一步改进的领域，包括基金组织在减贫工作中的作用、援助资金的动员、实现千年发展目标的不同情景分析，以及贫困和社会影响分析的应用。独立评估办公室发现，在这些领域的工作方面，基金组织工作人员未得到明确的指示，因为执董们对于基金组织在低收入国家的作用和政策有不同看法。独立评估办公室指出，管理层和执董会本应开展更多工作克服这些困难。该报告还发现，基金组织在援助和减贫方

49. 详细情况见新闻稿第06/172号，“基金组织执董会批准对佛得角的3年期政策支持工具”，以及第07/13号，“基金组织执董会结束对佛得角政策支持工具的首次审查”，网址分别是www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06172.htm和www.imf.org/external/np/sec/pr/2007/pr0713.htm；新闻稿第05/229号，“基金组织执董会批准对尼日利亚的2年期政策支持工具”，以及第06/293号，“基金组织执董会结束对尼日利亚政策支持工具的第二次审查”，网址分别是www.imf.org/external/np/sec/pr/2005/pr05229.htm和www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06293.htm；新闻稿第07/26号，“基金组织执董会结束对坦桑尼亚减贫与增长贷款安排的第六次审查并批准一项3年期政策支持工具”，网址是www.imf.org/external/np/sec/pr/2007/pr0726.htm；新闻稿第06/14号，“基金组织执董会结束对乌干达减贫与增长贷款安排的最终审查并批准一项为期16个月的政策支持工具”，以及第06/281号，“基金组织执董会结束对乌干达政策支持工具的首次审查并批准一项新的3年期政策支持工具”，网址分别是www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr0614.htm和www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06281.htm。

50. 独立评估办公室的报告和新闻发布稿以及基金组织执董会讨论的总结发言，见www.ieo-imf.org/eval/complete/eval_03122007.html。



黎巴嫩的冲突后重建

面的对外沟通与其在低收入国家开展的工作发生了脱节。

独立评估办公室提出以下建议：（1）执董会应澄清基金组织的政策，例如为接受更多援助而在宏观经济表现方面应达到的条件，援助资金的动员，不同情景分析，贫困和社会影响分析，以及有利于贫困人口和经济增长的预算框架等方面的政策；（2）基金组织管理层应建立透明的机制，对实施经澄清的政策指导原则进行监测和评估（包括在与世界银行协作方面），并确保机构交流与基金组织的政策和业务相一致；（3）在基金组织常驻代表和代表团团长与当地捐助团体和民间社会开展交往方面，基金组织应明确对他们的期望和他们能够利用的资源。

在讨论独立评估办公室的报告时，执董们对撒哈拉以南非洲宏观经济表现的改善感到鼓舞。他们指出，重债穷国倡议和多边减贫倡议显著减轻了与债务有关的脆弱性和偿债负担。执董们还注意到，基金组织对低收入国家的援

助得到改善。他们认为，基金组织在低收入国家的参与仍应侧重于其核心职能，而不应在援助资金的动员过程中发挥协调作用。他们还确定，分配政策不属于基金组织的核心职能，并强调，基金组织在帮助各国制定宏观经济政策时，必须改善与发展伙伴（特别是世界银行）之间的协作，以便将这些问题考虑在内。许多执董认为工作人员应做好准备设计与增加援助有关的不同方案，但多数人认为提供规范性建议不属于基金组织的职能。他们认为基金组织的作用应限于评估增加援助与一国宏观经济稳定和吸收能力之间的一致性。执董会支持该报告关于进一步澄清基金组织政策的建议，并要求工作人员就这一领域提出具体建议。2008财年初，基金组织管理层向执董会提交了经执董会认可的建议的实施计划。

事后评估

事后评估使基金组织有机会从正在参与成员国实施的较长期规划中暂时退后一步，从而

以全新视角审视其总体战略方法，并吸取对未来规划的经验教训。2006年5月，执董会讨论了基金组织工作人员撰写的《对事后评估的检查以及与较长期规划参与的政策有关的问题》。⁵¹截至2006年5月15日，57个国家被认定正在实施较长期规划，其中80%以上是低收入国家，42项事后评估已经完成。2003年，作为对独立评估办公室关于长期使用基金组织资金报告的回应，基金组织实行了事后评估，因为它担心，在一些情况下，较长期的规划参与可能表示在解决成员国经济问题方面未取得充分进展，并表示基金组织支持的规划缺乏有效性。此外还存在以下担心，即较长期规划参与可能阻碍国内机构的发展，损害基金组织的信誉，并减少其他需要获得支持的成员国能够利用的资金量。

在2006年5月的讨论中，执董们审议了2005年8月底之前完成的32项事后评估的结论。⁵²事后评估发现，多数情况下，基金组织支持规划中的政策设计与实施较长期规划的成员国面临的多种宏观经济和结构性挑战相一致，基金组织的参与未损害成员国的机构发展。但执董会注意到几项事后评估对结构性改革的设计提出批评（在结构性条件的范围和数量方面），并指出应继续努力简化贷款条件。

执董会认为，事后评估基本上达到了目的，仍是基金组织吸取经验教训和加强学习文化的重要机制。然而，通过增强选择性，并侧重于少数几项重要问题，能够使事后评估更有价值。执董们认为，在事后评估中系统地讨论规划成功或失败的原因以及可以实行的退出战略将进一步提供有益的经验教训，并普遍认为，在基金组织预算条件允许的情况下，工作人员应加大力度开展宣传，并与捐助方、外部专家和国家

当局磋商，同时维护信息的保密性。

预防性安排

2006年5月，执董会还讨论了基金组织工作人员的一项研究，该研究将预防性安排与借款国打算提款的贷款安排进行了比较。该研究是应执董会要求开展的，目的是确定这两种安排在规划政策、贷款条件或宏观经济结果上有无系统性差异，若有，这种差异是由规划的性质造成的，还是由促使成员国寻求基金组织支持的环境造成的。执董们同意，提款规划更可能由宏观经济表现薄弱的成员国申请，而预防性规划往往由宏观经济基本面较强、但面临不确定性的成员国申请。⁵³执董们还承认，成员国利用预防性规划向市场发出政策信号。执董会指出，在规划第一年，实施预防性规划的成员国比实施提款规划的成员国的产出增长要高得多，通货膨胀要低得多。然而，这种差异主要是由初始条件的不同造成的。执董们欢迎对基金组织支持的规划的市场反应（体现在利差上）所作的分析。当成员国寻求预防性规划时，利差没有扩大，表示市场没有歧视这种规划。

对于预防性安排在支持成员国成功退出基金组织支持的规划方面发挥的作用，执董们发表了各种看法。他们认为，所有基金组织支持的规划都应以成员国退出基金组织融资为目标。执董们总体上同意，预防性规划是基金组织工具箱中非常有用的一项工具，用基金组织的信誉支持当局的政策，并加强政策约束。许多执董还认为，这些规划就成员国的承诺向市场发出了明确的信号。通过将预防性与非预防性规划的政策目标和贷款条件进行比较，多数执董认为基金组织的政策得到一致的运用。

51. 可以在基金组织网站上查到该报告，网址是www.imf.org/external/np/pp/eng/2006/032006R.pdf。执董会讨论的总结发言见光盘上的公共信息通告第06/96号，也可见基金组织网站www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn0696.htm。

52. 这些事后评估针对以下国家：阿尔巴尼亚，亚美尼亚，阿塞拜疆，贝宁，玻利维亚，保加利亚，柬埔寨，喀麦隆，乍得，埃塞俄比亚，冈比亚，格鲁吉亚，几内亚，几内亚比绍，洪都拉斯，哈萨克斯坦，吉尔吉斯共和国，莱索托，前南斯拉夫马其顿共和国，马达加斯加，马拉维，马里，摩尔多瓦，莫桑比克，尼日尔，秘鲁，罗马尼亚，塞拉利昂，乌干达，乌拉圭，越南和赞比亚。

53. 公共信息通告第06/94号载有执董会讨论总结的全文，可以从光盘上查到，也可以从基金组织网站上查到，网址是www.imf.org/external/np/sec/pn/2006/pn0694.htm。

第四章



第四章 能力建设：技术援助和培训

基金组织应成员国的要求提供技术援助和培训，其目的是为了帮助成员国履行它们在加入基金组织时作出的承诺，即实施促进金融和宏观经济稳定、可持续经济增长和有序汇率安排的政策，并向基金组织提供关于其经济的及时、准确和高质量的数据。同样重要的是，技术援助和培训也是帮助成员国落实基金组织第四条磋商（见第二章）所提建议的手段。因此，将能力建设与监督和规划工作相协调并结合起来，已成为基金组织执董会的关键目标。执董会定期检查基金组织的技术援助和培训。

基金组织主要在其核心专长领域提供技术援助和培训，这些领域包括宏观经济政策、税收和收入管理、公共支出管理、货币政策、汇兑体制、金融部门改革以及宏观经济和金融统计。近年来，成员国还越来越多地要求基金组织针对以下问题提供援助：监控离岸金融中心，防范洗钱和恐怖主义融资，加强公共投资，管理公私合作安排产生的财政风险，采纳数据和金融财政管理方面的国际标准和准则，纠正基金组织和世界银行联合开展的金融部门评估项目识别出的脆弱性，以及开展债务可持续性分析。

过去五年里，随着地区技术援助和培训中心不断扩充，基金组织直接提供给成员国的技术援助和培训量不断增加。将管理和行政费用考虑在内，技术援助目前约占基金组织业务预算的24%。然而，对技术援助和培训的需求仍然超过基金组织的提供能力，特别是考虑到基金组织资金压力不断增加带来的制约。因此，重点是落实那些支持基金组织核心目标的倡议。

基金组织的技术援助主要由货币与资本市场部、财政事务部、统计部和法律部提供。能力建设委员会负责基金组织对技术援助的总体政策和协调，该委员会得到技术援助管理办公室的协助，并与基金组织其他部门磋商。根据基金组织中期战略的要求，能力建设委员会负责确保基金组织在这一领域的倡议适应成员国的需要，与技术援助其他提供方相协调，并遵循适当的政策。技术援助管理办公室则负责筹集和管理技术援助活动的外部融资以及提供政策支持。培训活动主要由基金学院负责。基金学院举办供各国官员参加的研讨会和讲习班以及其他培训活动，这些活动通常是与基金组织其他部门合作开展的。

基金组织认识到发展中国家在能力建设方面的重要需求，于2007财年在加蓬开设了一个地区技术援助中心，为中非国家提供支持。这是在非洲设立的第三个、在全球设立的第六个这样的中心（专栏4.1）。另外，基金组织还在印度设立了第七个地区培训中心。

技术援助

尽管基金组织可以帮助确定在哪些领域需要技术援助，但成员国自行决定是否申请技术援助。多数技术援助是免费提供的。无论技术援助是通过从总部派出的代表团、短期专家、长期常驻顾问提供，还是通过地区中心提供，受援国总是充分参与援助的选择、实施、监测



拉丁美洲地区培训中心

专栏4.1 地区技术援助中心

地区技术援助中心是基金组织、受援国及双边和多边捐助方之间的合作性安排。对地区技术援助中心的资金支持来自捐助方，也来自基金组织，在很多情况下受援国也提供了资金。东道国政府往往还捐献实物。

地区技术援助中心最初是为了向小岛经济体提供技术援助，因为各技术援助提供方（包括基金组织）面临强大的压力满足这些国家的要求。第一个地区技术援助中心是太平洋地区技术援助中心，于1993年成立，服务于15个岛国。在其成功经验的基础上，很快成立了其他的地区技术援助中心。目前在全球共有6个地区技术援助中心。

加勒比地区技术援助中心于2003年成立，服务于20个国家。东非地区技术援助中心于2002年在坦桑尼亚的达累斯萨拉姆成立，西非地区技术援助中心于2003年在马里的巴马科成立，这两个中心合起来服务于17个国家。新的中非地区技术援助中心于2007财年在加蓬的利伯维尔成立，服务于中非经济与货币共同体的6个国家（喀麦隆、乍得、中非共和国、赤道几内亚、加蓬、刚果共和国）以及布隆迪和刚果民主共和国。中东地区技术援助中心于2004年成立，服务于该地区的10个国家和领土，主要是为它们结束战乱后重建经济提供技术援助。

随着贸易和金融一体化的加强以及造成外溢影响的可能性增大，基金组织的地区监督活动在扩张，基金组织为此在技术援助中越来越重视地区性援助。此外，地区技术援助中心能够促进与其他技术援助提供

方的协调，鼓励地区经验的分享，并推进地区专家网络的发展。基金组织执董会在2006财年对地区技术援助中心进行了检查，结论是，地区技术援助中心是对基金组织技术援助计划的有益补充，实地建立这些中心具有显著优势，特别是能加强各国对其技术援助计划的掌控感，并能迅速和灵活地提供技术援助。

2002财年以来，通过地区技术援助中心提供的技术援助量（以人年计算）每年都在增加，无论是绝对值还是占基金组织技术援助总量的份额（见光盘表4.1）。东非和西非地区技术援助中心成立以来，基金组织在撒哈拉以南非洲提供的技术援助和培训增加了近30%。

地区技术援助中心的工作人员由常驻专家组成，并由短期专家提供补充。这些短期专家通过基金组织核心专长领域（包括债务管理、金融部门政策、收入管理、公共财务管理和宏观经济统计）的咨询服务和培训而提供能力建设援助。管理地区技术援助中心的指导委员会确定援助中心的战略方向，检查滚动式工作计划，并增强有关国家对援助中心本身和通过援助中心提供的技术援助的强有力的掌控感。加勒比地区技术援助中心是基金组织签约参加的联合国开发计划署的一个项目。其他地区援助中心是由基金组织运作的，基金组织寻求捐助方对这些援助中心的资金支持。

关于地区技术援助中心所服务的国家、不同地区技术援助中心的捐助方以及常驻顾问的专长领域的详细情况，见光盘表4.2。

和评估。这种协作方法增强了国家对改革的掌控感。

基金组织90%的技术援助提供给低收入和中等偏低收入国家（表4.1），帮助它们建立所需的机构和能力，以实施旨在促进经济增长的政策。表4.2总结了2007财年提供技术援助

的趋势。

技术援助的提供和监督所直接花费的资金以及管理成本和其他成本来源于基金组织的行政预算。双边和多边捐助方也提供了慷慨的资金援助，弥补了大约26%的直接成本。与外部捐助方的这种合作既有效利用了技术援助的内

部资源，也防止了重复工作。

独立评估办公室2005财年关于基金组织技术援助的报告提出了若干建议，执董会在2006财年认可了技术援助工作组在如何落实这些建议方面的提议，⁵⁴基金组织随后制定了一项战略性中期方法，将国家需要和技术援助资源与基金组织的预算过程紧密结合在一起，并根据预算过程确定国家需要和技术援助资源的重点。此外，基金组织认识到，采取地区方法能够给技术援助带来协同效应和益处，因此，越来越从地区视角审视技术援助战略。地区战

表4.1 按国家收入划分的2007财年提供的技术援助

(按人年计算的实地提供量)¹

按收入划分的国家	总人年	占总数的百分比
低收入	64.2	33.4
中等偏低收入	114.8	59.8
中等偏高收入 ²	8.8	4.6
高收入 ²	4.2	2.2
总计	192.1	100.0

1. 技术援助的有效人年是260天。

2. 主要是指在中等偏高收入和高收入国家举办的、但由低收入和中等偏低收入国家的官员参加的地区研讨会和讲习班。

表4.2 2005–2007财年基金组织技术援助的资源与提供情况

(有效人年)¹

	FY2005	FY2006	FY2007
基金组织行政预算	283.4	337.6	325.1
外部资源	97.1	87.3	113.3
总资源	380.6	424.9	438.4
向各地区提供的技术援助	301.4	288.4	308.3
非洲	86.9	82.4	90.4
亚太	68.2	58.5	62.7
欧洲	34.5	37.1	34.6
中东和中亚	45.1	61.0	54.2
西半球	32.7	37.5	48.2
地区和跨地区	33.9	11.9	18.2
管理和行政 ²	79.2	136.5	130.1
提供总量	380.6	424.9	438.4
基金组织各部门提供的技术援助	380.6	424.9	438.4
财政事务部	99.5	100.2	116.9
货币与资本市场部 ³	127.0	125.7	117.0
统计部	53.1	54.3	56.3
基金学院	57.0	76.4	78.4
法律部	23.5	20.0	26.0
其他部门 ⁴	20.4	48.3	43.8

来源：基金组织技术援助管理办公室。

注：根据新的定义，对一些数据做了回溯性调整。

1. 技术援助的有效人年是260天。

2. 间接技术援助，包括技术援助政策、管理、评估和其他相关活动。

3. 在2005财年和2006财年，货币与金融体系部负责提供技术援助。2007财年，该部与国际资本市场部合并，成为货币与资本市场部。

4. 包括政策制定与检查部、技术与综合服务部、技术援助管理办公室、财务部、人力资源部和所有地区部门。

54. 工作组的报告见 www.imf.org/external/np/pp/eng/2005/071205.htm；执董会讨论的总结发言见 www.imf.org/external/np/sec/pn/2005/pn05114.htm。

略还有助于基金组织根据不断变化的需要和环境，为相邻的国家确定重点，并在它们之间转移资源。

根据执董会的要求，基金组织今后一年将继续改进技术援助计划，包括进一步加强技术援助的监测和评估，以确保其有效性和效率（光盘表4.3）。另外，正在研究执董会强调的技术援助管理和治理的其他方面，包括改善关于技术援助活动的成本信息，加强与基金组织技术援助项目的捐助方（表4.3）之间的关系，以及从新的捐助方获得支持。

基金组织的货币与资本市场部提供与以下内容有关的技术援助，即货币和外汇政策的实施及中央银行业务的其他方面，金融部门监管，资本市场和其他金融市场的发展，以及公共部门债务和资产管理。这种援助通常涉及向中央银行和金融监管机构提供关于加强机构和政策以及向国际标准、准则和良好做法靠拢方面的建议，往往由基金组织总部的工作人员和短期专家提供，很多情况下得到捐助方的资金

支持。货币与资本市场部的建议由基金组织地区技术援助中心的长期专家提供，还可通过举办地区研讨会和实习培训班的形式提供指导。货币与资本市场部2007财年开展的技术援助活动有：支持尼日利亚的金融部门改革规划，帮助菲律宾中央银行加强对国内复杂联合企业的风险识别能力，对这两个国家的技术援助都是以金融部门评估规划为基础的；向哥斯达黎加、多米尼加共和国、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯、尼加拉瓜和巴拿马提供关于改善公共债务管理的建议，并开展关于中美洲私人股权、债务和资产支持证券市场的诊断性分析。⁵⁵

财政事务部提供一系列技术援助和培训，帮助各国加强其财政政策和机构，提高实施能力，并对基金组织监督提供支持。例如，2007财年，财政事务部工作人员就改革税收和关税管理向中国、墨西哥和土耳其提供建议；继续就改善税收政策和税收征管协调向中美洲国家提供建议，并为地区关税联盟制定立法框架；协助若干结束战乱的国家（包括阿富汗、

表4.3 基金组织技术援助项目的捐助方

	捐助方
单个捐助方 ¹	澳大利亚，比利时，加拿大，丹麦，法国，意大利，日本，卢森堡，荷兰，挪威，西班牙，瑞典，瑞士，英国
多个捐助方的集资安排	
非洲技术援助中心（东非和西非）	非洲开发银行，加拿大，中国，丹麦，芬兰，法国，德国，意大利，日本，卢森堡，荷兰，挪威，俄罗斯，瑞典，瑞士，英国
加勒比地区技术援助中心	加拿大，爱尔兰，英国，美国，欧盟，泛美开发银行，联合国开发计划署，世界银行
中非技术援助中心	非洲开发银行，布隆迪，喀麦隆，中非共和国，乍得，刚果民主共和国，刚果共和国，赤道几内亚，法国，加蓬，德国
改革和加强金融部门倡议	加拿大，荷兰，瑞士，英国，世界银行
伊拉克技术援助	澳大利亚，加拿大，印度，意大利，瑞典，英国
中东技术援助中心（METAC）	埃及，欧盟，欧洲投资银行，法国，日本，约旦，科威特，黎巴嫩，利比亚，阿曼，卡塔尔，沙特阿拉伯，苏丹，叙利亚阿拉伯共和国，阿拉伯联合酋长国，也门共和国
太平洋金融技术援助中心	亚洲开发银行，澳大利亚，日本，韩国，新西兰

1. 一些捐助方既以单个国家名义、也通过多个捐助方集资安排捐助资金。

55. 尽管能力建设在货币与资本市场部的技术援助中仍占相当大一部分，但目前已越来越强调在更复杂和专门的领域（例如，以通货膨胀为目标的战略，基于实证的压力测试模型，以及公共部门的资产管理）提供援助。

黎巴嫩、利比里亚和苏丹)重建其收入管理能力;在东非地区技术援助中心的支持和私人部门的参与下,举办了关于改善纳税人服务和申诉以促进纳税人遵守税法的研讨会;在几个国家(包括最新加入基金组织的黑山共和国)开展了税收政策检查;向非洲、亚洲和南美洲的一些资源丰富的国家提供了资源税收征管方面的建议,以满足这些国家在此方面显著增加的需求;在公共金融管理、养老金改革、财政责任框架和支出合理化方面提供了咨询服务。财政事务部与特定机构协作,组织和参与针对特定国家的会议、研讨会和讲习班。例如,2007年3月在布达佩斯为欧洲国家举办了关于加强公共投资和管理公私合作安排风险的大型推介活动。

统计部的技术援助计划促进采纳国际认可的数据标准,重点是地区项目和其他捐助方和提供方的协作。2007财年,统计部向很多成员国提供了技术援助和培训,为这些国家统计体系的持续改善提供支持。地区技术援助中心的统计工作已经完全纳入统计部的能力建设计划,为此,统计部在这一年派出了431个技术援助代表团,其中157个针对非洲国家。统计部还与各个组织协作,通过基金学院和基金组织地区培训中心举办了42次宏观经济统计方面的培训课程。

基金组织法律部在2007财年积极开展技术援助项目,帮助成员国加强其法律框架,特别是在金融体系、税收征管和预算管理、反洗钱和打击恐怖主义融资等方面。尽管成员国在核心法律领域(商业银行业务、中央银行业务、税收征管)方面的技术援助需求仍然很高,但也出现了新的重点领域,例如保险、存款保险、非银行金融机构和伊斯兰银行业。反洗钱和打击恐怖主义融资活动主要归法律部负责,



Guillermo Calvo教授主持基金学院研讨会

使该部成为这一领域技术援助的最大多边提供者。在这一领域提供的支持包括政策建议、起草法律、指导建立或加强金融情报单位及其他机构和监督机制。此外,向金融情报单位工作人员、金融监管人员、财政部和司法部门的人员以及金融行动工作组类型的地区机构提供了培训,提高了他们开展高层互评的能力(关于反洗钱和打击恐怖主义融资的更多信息,见第二章)。

基金学院的培训

基金学院与基金组织其他部门协作,在宏观经济管理、金融部门政策、政府预算和国际收支四个领域培训成员国的官员,包括就如何加强这些领域的统计、法律和管理框架提供培训。四分之三以上的培训是针对低收入和中等偏低收入国家的。基金学院的培训项目约占基金组织为各国官员提供的培训(包括在地区技术援助中心的培训)的四分之三。

2007财年,基金学院提供了288课程周、接近9400学员周的培训(光盘表4.4)。相比

2006财年，课程周的数量增加了约1%，而学员周的数量略有下降，反映了课程平均参加人数在不同年份的正常变化。

2007财年开设了印度—基金组织联合培训项目，这是基金学院地区培训中心网络的第七个培训项目（光盘表4.5）。印度—基金组织联合培训项目主要是向印度官员提供培训，但也接受南亚和东非的其他国家的官员参加培训。

过去十年里，在当地联合主办方和其他捐助方共同提供大量资金的支持下，地区培训中心的发展使基金学院的培训增加了50%。目前，这些培训中心占基金学院培训计划下提供的所有培训的一半。在地区培训中心提供的培训还有其他一些优势：课程更适合当地的需要，并能促进地区内的协作。

基金组织总部的培训继续发挥重要作用。

2007财年，总部提供的培训约占学员周的三分之一。总部的培训计划主要侧重于较长期的课程。鉴于这种课程需要较多的基金组织工作人员参与，因此不太适合在当地提供。总部的培训也包括基金学院无法通过地区培训中心广泛提供的较短课程。其余的培训是在地区网络以外的海外地点进行的，主要是作为基金学院与地区机构正在开展的合作的一部分。另外，有的培训是通过远程授课方式提供的。

鉴于基金组织预算环境紧张，满足成员国的培训需要和保证提供最新培训课程就更加具有挑战性。基金学院采取的应对措施是增加工作量和削减成本。培训伙伴和其他捐助方的共同融资正在发挥日益重要的作用。

基金学院的培训计划定期得到检查，以确保该计划适应成员国不断变化的需要并支持基金组织发起的新倡议。

第五章



第五章 治理、组织结构和财务

基金组织的中期战略（MTS）要求对基金组织的治理和管理进行若干改革，包括调整成员国的份额，以更准确地反映它们在世界经济中的作用；加强沟通和提高透明度；将中期战略的重点纳入一个以产出为导向的中期预算框架；采取其他措施让基金组织成为一个具有更高成本效益和效率的机构；以及采用一个新的收入模型，让基金组织拥有一个稳健的长期财务基础。2007财年期间，基金组织在所有这些领域均取得重大进展。

份额和发言权改革

基金组织贷款的大部分资金来自基金组织的份额，即各国加入时存入基金组织的资金。⁵⁶ 原则上，份额由各国的相对经济规模决定；份额决定成员国可从基金组织借款的数额，并决定成员国的投票权。（根据《基金组织协定》，每个成员国获得分配的250张基本票，此外，按其份额每10万特别提款权增加一票。）虽然定期对份额进行检查，而且在理事会认为必要的情况下可以增加份额（专栏5.1），但基金组织的份额和投票权分配未能反映成员国在全球经济中相对权重的变化。此外，由于份额增加，每个成员国的基本票在总票数中所占的比重下降，从70年代中期的10%以上下降到近年来的2%左右。

56. 由于基金组织已经做出的贷款承诺以及其只能以财务状况强劲国家的货币提供贷款的政策，并非所有的实缴资本可随时用于提供新的贷款。参见光盘关于基金组织贷款机制的专栏（光盘专栏5.1）。

在2006年4月22日的公报中，国际货币与金融委员会承认需对基金组织的份额和发言权进行根本改革。它要求总裁与国际货币与金融委员会和执董会一道努力，在基金组织/世界银行2006年9月年会前就改进份额和投票权的分配拿出具体方案，使其能反映成员国在世界经济中权重和作用的变化，并确保低收入国家在基金组织的决策过程中有发言权。

接下来是实施一项强化的工作计划，该计划涉及基金组织管理层和工作人员的参与、与广泛的成员国磋商和执董会讨论。2006年8月31日，执董会就一项关于份额和发言权改革的综合计划达成协议，并建议理事会采纳一项决议，就落实这些改革确定一个两年计划。2006年9月14日，总裁将此建议提交理事会，理事会于2006年9月18日通过决议。⁵⁷

在提交理事会的报告中，执董会强调了份额和发言权改革的两个主要目标：（1）在重新调整份额比例，使其与成员国经济在全球经济中所占的权重一致，以及让基金组织的份额和投票权比例更好反映全球经济现实将发生的变化等方面取得显著进展；和（2）提高低收入国家的参与和发言权，这些国家占全球经济的比重虽小，但基金组织在向这些国家提供咨询和融资方面起着重要作用。

决议规定对代表性明显不足的四个国家，中国、韩国、墨西哥和土耳其进行第一轮特别增资，并在可能的情况下在2007年年会之前，或最晚在2008年年会之前落实一系列更加实质性的改革。包括：（1）就简单和透明的新的份额计算公式达成一致；（2）根据新的份额公式进行第二轮特别增资；（3）确保份额比例继续反映成员国在世界经济中地位的变化；（4）基本票至少增加一倍，以保护低收入国家作为整体在总投票权中所占的比例，同时采

专栏5.1 启动第十三次份额总检查

基金组织通常每五年对成员国的份额进行一次总检查，以评估其资金基础是否充足，并对各成员国的份额做出调整，以反映它们在世界经济中相对地位的变化。执董会于2003年1月28日完成第十二次份额总检查，没有建议增加或调整份额。2007年1月启动第十三次份额总检查，此次检查需在2008年1月28日之前结束。目前，基金组织的份额总计2173亿特别提款权。

取措施让基本票占总投票权的比例保持不变；和（5）采取措施增加最大选区执董办公室的行政资源。⁵⁸

在2006年9月17日的公报中，国际货币与金融委员会督促执董会以建设性的方式快速着手改革的各项内容，以便取得尽可能广泛的支持。委员会强调了尽快实施的重要性，并要求总裁在委员会的下次会议之前提交进展报告。

2006年年会之后，执董会开始进行第二阶段的改革。2007年1月，执董会就基本票问题修订《协定》的建议进行了初步讨论。执董们认为，拟议的修订反映了理事们的要求，并原则上同意基金组织工作人员提出的框架。他们认为，需在稍后阶段，即在新的份额公式工作取得更大进展时，讨论和通过增加多少基本票的问题。为制定新的份额计算公式，以指导第二轮特别增资，开始实施一项综合的工作计划。该计划要求在货币与金融委员会2007年春季会议之前与成员国举行磋商和举行两次执董会非正式讨论。

在2007年4月14日的公报中，国际货币与金融委员会欢迎执董会就基本票问题修订《协定》的法律框架达成广泛的一致，以及就新的份额公式展开的初步工作。委员会强调指出，就一个简单的、透明的、反映成员国在世界经

57. 决议文本、新闻稿第06/189号，“基金组织执董会建议就份额及有关的治理问题进行改革”以及新闻稿第06/205号，“基金组织理事会批准就份额及有关的治理问题进行改革”见光盘。新闻稿第06/189号和第06/205号，还可分别查阅www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06189.htm和www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06205.htm。

58. 财年过后不久，执董会于2007年5月9日同意为代表20个或更多国家的执董办公室（两个撒哈拉以南非洲选区）增加一名顾问。几位执董强调需采取进一步措施，加强那些代表最大选区的执董办公室的力量。

济中的相对地位并提高低收入国家的发言权和参与的新的份额公式达成一致至关重要。委员会还要求执董会将各项改革作为重点，继续开展此方面的工作。

沟通和透明度

通过沟通战略和透明度政策，基金组织努力提高其对各利益方的问责制，并就稳健的经济政策达成谅解。执董会定期审查基金组织的沟通战略和透明度政策，在其指导和支持下，自90年代中期以来，基金组织大大增加了在这些领域的工作。

沟通

中期战略承认基金组织在提高透明度和加强沟通方面取得了十分显著的进展，但同时要求基金组织增加对外推介，并强调，促成政策变化不仅需要与成员国官员积极沟通，而且还需与更广泛的公众接触。2007财年期间，基金组织工作人员加强了在此领域的努力，并在2008财年初提交了一份新的沟通战略草案，供执董会正式讨论。

对外推介。基金组织继续加强其对官方利益方的推介，同时增加对其他团体，包括民间团体、立法人员和私人部门的推介。对这些团体进行推介是有益的，不仅有助于向他们解释基金组织的立场，同时还可得到一些有助于改进基金组织业务操作的反馈。在一些领域，已经有了实例，如简化贷款条件、基金组织对多边减债倡议的早期支持以及参与资源行业透明度行动计划。

作为对民间团体和立法人员推介努力的一

部分，近年来，基金组织开始通过网站向民间团体发布时事通讯，并在2007财年为立法人员专设一个网页，供其提出意见和问题。⁵⁹ 2006年12月，基金组织和世界银行与世界上55个工会的领袖举行了为期两天的会议，探讨如何管理全球化和增加就业。为国会议员举办的推介活动包括：2006年5月为吉尔吉斯共和国议员举办宏观经济政策研讨会；参加2007年3月举办的两次会议，即在华盛顿特区为加勒比国家议员及泛美银行和基金组织官员举办的为期两天的会议，以及在南非开普敦举办的世界银行议会网络年会。⁶⁰

2007财年继续加强对私人部门的推介。2007年2月，总裁在纽约的哥伦比亚大学举办的拉丁美洲企业协会会议上发表演讲，还参加了在中美洲国家举办的关于投资问题的高层会议，与会人员包括高层政策制订者、主要国际投资人以及来自中美洲国家和多米尼加共和国的企业协会的领袖。⁶¹基金组织和世界银行协助组织了在哥斯达黎加举办的此次会议。

基金组织更多地利用研讨会和会议的形式，让来自同一地区的各国官员和其他利益方聚集一堂，共同探讨主要的地区经济政策问题。例如，2006年12月，基金组织和阿拉伯货币基金组织在阿拉伯联合酋长国的阿布扎比联合举办了关于阿拉伯国家体制和经济增长问题的高层研讨会。2006年6月，基金组织还参加了由多米尼加中央银行在蓬塔卡纳举办的关于中美洲国家、巴拿马和多米尼加共和国的第五届年度地区会议。⁶²2006年5月，基金组织和新加坡金融管理局共同主办了第二届地区金融一体化研讨会（第一届研讨会的举办时间是2005年9月）。作为2006年年会的前奏，

59. 向民间团体发布的时事通讯登在www.imf.org/external/np/exr/cs/eng/index.asp上，为立法人员专设的网页为www.imf.org/external/np/legislators/index.htm。

60. 有关这些活动的更详细信息，参见新闻稿第06/108号，“基金组织为吉尔吉斯共和国议员举办宏观经济政策研讨会”，www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06108.htm；基金组织非洲部主任Abdoulaye Bio-Tchané在开普敦研讨会上发表的讲话，www.imf.org/external/np/speeches/2007/031707.htm；以及新闻稿第07/44号，“加勒比国家的议员首次在华盛顿特区会晤泛美银行、基金组织和世界银行官员”，www.imf.org/external/np/sec/pr/2007/pr0744.htm。

61. 会议公报，参见www.imf.org/external/np/cm/2007/020207.htm。

62. 有关阿拉伯国家的体制和增长问题研讨会以及有关中美洲国家、巴拿马和多米尼加共和国第五次年会的更详细信息，分别参见www.imf.org/external/np/seminars/eng/2006/arabco/index.htm和www.imf.org/external/np/seminars/eng/2006/centram/index.htm。



基金组织总裁罗德里戈·拉托在2006年新加坡年会上回答记者的提问

2006年7月，基金组织和新加坡政府就新兴市场国家的危机防范问题联合为各国的政策制订者和经济学家举办了高层研讨会。⁶³2007年4月，日本国际合作银行和基金组织在东京联合举办了一次会议，议题是发展中亚洲面临的政策选择和挑战，发言者和与会人员包括亚洲低收入国家的政府官员和学术界人士。另外，2007年3月，基金组织与Bruegel（一个设在布鲁塞尔的智囊团）为来自欧洲和世界其他国家的研究人员、政策制订者和从业人士举办了为期两天，题为“让欧洲的资金发挥作用：欧洲联盟的金融一体化、金融发展和增长”的会议。

其他更多对外推介活动，参见第二章和第四章。

以英文以外的其他语言发布信息。“以英文以外的其他语言发布基金组织文件和信息工

作组的报告”建议将需求量较大的基金组织文件翻译成在基金组织工作中大量使用的语言。根据该工作组的报告，成立了由基金组织工作人员组成的工作小组，对此问题进行更深入的研究，并提出具体建议。在2007年4月举行的非正式介绍会上，以英文以外的其他语言发布基金组织文件的工作小组将研究结果提交执董会，基金组织开始更系统地将一些重要文件，包括新闻发布稿和世界经济展望概要译成相关语言并登入网站。执董会还批准将《2007年年报》译成比以往更多的语种，并通过使用节余的生产成本来实现此目标。

出版物和基金组织网站。2007财年，一个跨部门的工作小组审查了基金组织出版物计划的有效性。⁶⁴工作小组认为，出版计划的基本目标仍为适当，即以成本有效的方式分享基金组织的研究成果和其他知识，但认为出版计划

63. 参见www.imf.org/external/np/seminars/eng/2006/cpem/index.htm。

64. 参见光盘中的光盘专栏5.2，“发布信息：基金组织的出版业务和网站”。

仍有改进的余地，主要建议采用更具战略性的方法，选择出版哪些文件，以及如何出版（印刷品或在线提供或两者兼而有之）；促进销售（包括在适当情况下与商业出版商合作）；增加基金组织研究类出版物的在线出版；建立电子商务网站；更多地利用技术，如按需印刷；出台出版物的差异定价政策，让发展中国家有机会获得更多的基金组织出版物。

基金组织网站是公众获得基金组织信息的主要渠道。2007财年期间，对网站进行了重新设计，使之成为一个更有效的沟通工具。《国际货币基金组织概览》逐渐成为一个网站产品，网站被越来越多用于对外公布信息和消息，基金组织因此可以更快的速度、更高的频率和更灵活的方式与其利益方沟通。

与大众媒体接触。 对外关系部从1999年年末开始每两周举行媒体见面会，当时的对象只是设在华盛顿特区的媒体，之后，逐步成为针对世界各地新闻记者的网络直播。在线媒体见面中心是2004财年建立的一个有密码保护的多媒体网站，通过此网站，记者可以获取禁止发行的文件、参加新闻发布会和获取适合自己需要的信息。基金组织的业务人员也增加了与媒体的接触。

透明度政策

基金组织的透明度政策源于2001年1月的一项执董会决定，根据该决定，虽然公布仍采取自愿原则，但推定可以系统地公布国别文件、政策文章和相关的公共信息通告(PIN)。此决定是继1994年以来在加强基金组织透明度和增加有关成员国政策信息方面采取若干步骤之后采取的，它还包括一些保障措施，即在透明度和保密性之间保持适当平衡，以此维护基金组织与成员国之间政策讨论的坦诚性。成员国

可以要求对尚未被公众了解的、包含市场高度敏感内容或过早披露政策意图的那些信息进行删减。

2006财年，执董会讨论了基金组织工作人员有关透明度政策的检查报告，之后，执董会要求工作人员就透明度政策的实施情况起草年度更新报告并登入网站。2007年2月，公布了第二份关于透明度政策实施情况的年度报告，该报告提供了执董会在2005年11月1日至2006年10月31日之间讨论，并在2006年12月31日之前公布的文件的有关信息，包括每类文件的公布率、执董会讨论与文件公布之间的时滞、对文件内容的删减以及成员国公布文件的行为。⁶⁵

2007财年期间，公布的第四条磋商报告和使用基金组织资金的报告连续第三年增加，从2005年占报告总数的82%上升到85%。公布所有第四条磋商报告和使用基金组织资金报告的国家总数从2005年的136个上升到2006年的142个。金融体系稳定评估（在金融部门评估规划框架下撰写的报告）的公布率上升到82%，发布关于与基金组织达成安排国家的政策意向的文件和公共信息通告的公布率均提高到94%。⁶⁶

管理和组织结构

2007财年期间，基金组织再次评估了风险管理框架，控制行政支出，并通过合并和缩短报告、修改误报程序和加长政策检查的间隔来简化程序。还通过改善与其他国际和地区组织在一系列领域的合作（专栏5.2）以及采纳独立估计办公室就基金组织政策提出的建议（专栏5.3）提高有效性。

基金组织的管理

基金组织的最高决策机构是成员国任命的

65. “实施透明度政策的主要趋势”的报告，见诸www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=4040。

66. 基金组织透明度提高得到各方面的广泛承认。在其《2006年全球问责制报告》中，以透明度衡量，One World Trust将基金组织列为10个政府间组织中的第三名，30个政府间公司和私人跨国公司中的第四名。此报告见诸www.oneworldtrust.org/?display=index_2006。

专栏5.2 与政府间组织、国际组织和地区组织的联络

基金组织有着与众多国际和地区组织协作的悠久历史。基金组织与世界银行的协作尤其密切。基金组织与世界银行协作的领域包括：金融部门评估规划、制定有关标准和准则、减贫战略文件过程、重债穷国和多边减债倡议以及债务可持续性分析。2006年3月，基金组织总裁和世界银行行长就世界银行/基金组织协作问题成立了一个外部审查委员会。该委员会就两组织间协作（一直接受1989年通过的一份正式协定的指导）的性质和做法征求成员国的意见。2007年2月，委员会发表了报告。¹

基金组织还在访问成员国和向成员国提供技术援助等领域与一些地区多边银行（包括非洲开发银行、亚洲开发银行、泛美开发银行和欧洲复兴开发银行）开展协作，并参加地区多边银行领导人的会议。泛美开发银行和非洲开发银行参与多边减债倡议。

基金组织是金融稳定论坛的成员，论坛将主要国际金融中心所在国家负责金融稳定的政府官员、国际管理和监督机构以及由中央银行专家组成的委员会组织在一起。论坛还与标准制定机构，如巴塞尔银行监管委员会和国际保险监管者协会合作。2000年，基金组织时任总裁霍斯特·科勒成立资本市场磋商小组，为国际资本市场和基金组织之间的非正式对话提供了论坛。基金组织总裁担任该小组的主席。

1. 参见新闻稿第07/32号，“基金组织总裁和世界银行行长保罗·沃尔福威茨欢迎加强基金组织/世界银行合作的报告”和报告文本。两份文件均参见光盘和以下网址：www.imf.org/external/np/sec/pr/2007/pr0732.htm。
2. 参见新闻稿第06/145号，www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pr06145.htm。

基金组织通过驻联合国特别代表与联合国和联合国的一些机构进行沟通和合作。在过去一年里，基金组织继续参与发展融资过程，并参加联合国经济与社会理事会的活动，同时特别重视支持联合国新成立的建设和平委员会的工作。如1996年的合作协议规定的，基金组织与世界贸易组织的协作包括正式和非正式两种形式。基金组织以观察员的身份参加世界贸易组织的会议，参与世贸组织的贸易、债务和融资工作组以及国际收支限制委员会的工作。基金组织工作人员参与提供与贸易有关的技术援助的综合框架和贸易援助工作组的工作（见专栏3.3）。

基金组织工作人员还与经济合作与发展组织（经合组织）、国际清算银行、亚太经济合作组织以及亚洲的一些地区集团，包括东南亚国家联盟（东盟）联络。2006年6月，东盟秘书处与柬埔寨皇家政府联合主办了关于地区一体化如何加快柬埔寨、老挝人民民主共和国和越南发展的高层研讨会。²

基金组织积极参与一些主要国家间集团，包括七国集团、八国集团、十国集团、二十国集团和二十四国集团的会议和其他活动。十国集团的国家参与基金组织的“借款总安排”，此安排建立于1962年，当基金组织的资金预计不足以满足成员国的需要时，可以调用此安排项下的资金。

理事会。根据《基金组织协定》的规定，执董会负责执行基金组织的业务，并为此行使理事会授予的所有权力。执董会由成员国任命或选举的24位执行董事及其副执行董事组成，负责对设在华盛顿特区的基金组织总部的日常工作进行监督。⁶⁷ 总裁担任执行董事会的主席。

理事会由来自基金组织185个成员国每个国家的一名理事和一名副理事组成。理事通常是成员国的财政部长或中央银行行长。全体理事每年在基金组织/世界银行年会之际开会一次。理事会有两个代表全体成员国的委员会。国际货币与金融委员会是一个由24位基金组织

理事（或副理事）组成的咨询机构，所代表的国家或选区（国家组）与24位执董所代表的相同。

国际货币与金融委员会就与理事会以下职能有关的事务向其提供建议和汇报工作：监督对国际货币和金融体系的管理及其调整、审议全球流动性的变化和对发展中国家的资源转移、考虑执董会为修订《基金组织协定》提出的建议，以及处理可能威胁体系安全的干扰。该委员会没有决策权。委员会通常每年举行两次会议，一次在3、4月份的春季会议期间举行，一次在9、10月份的年会期间举行。

67. 执董会2007财年工作日历及财年内的主要活动，见光盘。关于基金组织治理的一般信息，见光盘中的《基金组织手册》。截至2007年4月30日的执董和副执董名单，见第66页。每个成员国的投票权，见光盘附录四。



国际货币与金融委员会在2006年新加坡年会期间举行会议

发展委员会（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委员会）是世界银行和基金组织的一个联合机构，由24位世界银行或基金组织的理事或副理事组成。该委员会就重要发展问题和促进发展中国家的经济发展所需的金融资源向基金组织和世界银行理事会提供咨询。同国际货币与金融委员会一样，发展委员会一般也每年举行两次会议。

根据《基金组织协定》，基金组织执董会负责遴选总裁。任何一位执董可以提名任何国籍的人士作为候选人。⁶⁸总裁的任期为五年，可以连任。在执董会同意的情况下，总裁任命第一副总裁和其他两位副总裁，提供管理上的协助，其中一位副总裁在总裁不在时担任执董会主席。总裁是基金组织全体工作人员的领导，在执董会的指导下执行基金组织的日常业务。他/她全面负责内部管理和机构运作的各个方面以及基金组织与外界的关系和沟通。三位副总裁和总裁共同监督基金组织与各成员国的关系、主持执董会会议和监督工作人员在一

些具体领域中的工作。

总裁任命工作人员，工作人员仅对基金组织负责。截至2007年4月30日，基金组织共雇用2005名专业和管理人员及673名其他级别的工作人员。专业和管理人员中的82位在92个成员国任常驻代表，涵盖非洲、亚洲和太平洋地区、欧洲、中东、拉丁美洲和加勒比地区。凭借其专业知识和对当地情况的了解，常驻代表在形成基金组织的政策建议中发挥作用，监测成员国的经济绩效和协调技术援助；常驻低收入成员国的代表还参与减贫战略的讨论。常驻代表还就潜在的政策偏误提醒基金组织和东道国，就规划提供现场支持，与各政府机构、民间团体、捐助方以及其他利益方一道，在推介基金组织方面发挥积极作用。

基金组织的人力资源管理框架反映了不断演变的，与机构使命和保持高质量和多样化工作人员的目标相符的最佳做法。根据《基金组织协定》，工作人员在效率和技能方面应具有“最高水准”，并且，在录用工作人员时，总裁“应适当考虑在尽可能广泛的地域范围内

68. 2007年7月12日，执董会通过了一项关于提名和遴选总裁程序的决定；参见www.imf.org/external/np/sec/pr/2007/pr07159.htm。

专栏5.3 独立评估办公室2007财年从事的活动

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独立和客观的评估，以此提高基金组织的透明度和问责制，并加强学习文化。根据其职责范围，独立评估办公室完全独立于基金组织管理层，并与基金组织的执董会保持距离。独立评估办公室向执董会报告其评估结果。2007年1月，执董会同意采取更系统的方法实施执董会批准的独立评估办公室的建议，并对实施情况进行更严格的监督。

2007财年期间，独立评估办公室将重点放在完成两项评估上：“基金组织和对撒哈拉以南非洲的援助”和“基金组织关于汇率政策的咨询”。2007年3月，执董会就第一项评估举行了讨论（见第三章）。执董会讨论之后，独立评估办公室在几次国际推介活动中介绍了报告的结论，第一次推介活动是3月末在非洲开发银行举办的研讨会。报告已译成法语和葡萄牙语。2007年3月，关于基金组织汇率政策咨询的评估提交给执董会，并定于2008财年初举行

讨论。评估探讨基金组织在就汇率政策提供咨询中所起的作用是否有明确的界定，并被各方面所理解；评估咨询的质量；以及考察与成员国当局对话的质量。独立评估办公室承认基金组织向成员国提供咨询的质量有所提高，但同时认为基金组织汇率监督的根本目的需重新获得法律效力，以此澄清基金组织和成员国应起的作用。办公室还就改善对基金组织汇率政策咨询的管理和执行以及与成员国的交往提出建议（见第二章）。

2007财年期间，继续进行第三项评估，“基金组织支持规划中的结构性贷款条件”。预计将在2007年10月年会之前完成评估报告，并提交执董会。

独立评估办公室今后两年将增加四项评估：(1)基金组织的公司治理，包括执董会的作用；(2)基金组织与成员国的交往；(3)基金组织的研究议程；和(4)基金组织对国际贸易问题采取的方法。

录用人员”。此外，所有工作人员都应遵守最高的道德规范标准，即《基金组织行为准则》及《附则和条例》所阐明的正直、公允和慎重价值观。

执董会意识到，为各成员国服务的工作人员必须是这样一批人：具有专业经验和经过培训，理解各国官员在政策制定方面面临的各种挑战，并能够提出适合185个成员国每个国家具体情况的政策建议。为此，执董会一直强调多样化，并对此问题表示关注，多次要求提高工作人员的多样化程度。因此，基金组织努力确保多样化的工作人员能反映全体成员国，积极从世界各地录用工作人员。在1995年创设的多样化顾问职位的基础上，最近成立了一个多样化委员会，以进一步推动多样化工作的议程。进展情况得到监测，并以各种形式（包括《多样化年度报告》）透明地在基金组织网站上报告此方面的问题。截至2006年底，在基金

组织的185个成员国中，142个国家有工作人员代表。按国籍、性别以及发展中国家和工业国家划分的工作人员一览表，见光盘（光盘表5.1、5.2和5.3），工作人员的工资结构表，也见光盘（光盘表5.4）。

高级工作人员一览表和基金组织的组织结构图分别见本报告的第68页和第69页。基金组织的组织结构及其不同部门的职能，见光盘中的《基金组织手册》。

行政预算和资本预算

行政预算为基金组织因向成员国和国际社会提供服务发生的人员成本、差旅费和其他经常性行政开支提供资金。年度预算涵盖的期间是基金组织的财政年度，即5月1日至次年4月30日，由执董会在净额（即总支出减去收入）基础上批准。⁶⁹执董会还根据预计的收入上限，批准总支出的上限。基金组织净行政支出

69. 略高于一半的收入由外部捐助方的捐款构成（这些捐款用于向成员国提供技术援助和培训成员国官员），其余收入来自出版物发行。

表5.1 行政预算，2005–2008财年¹

(百万美元)

	2005财年 实际支出	2006财年 实际支出	2007财年 预算	2007财年 实际支出	2008财年 预算
行政支出					
人员					
工资	375.2	392.6	407.5	404.1	424.6
福利和其他人员支出	259.5	273.9	292.7	303.4	298.5
小计	634.7	666.5	700.2	707.5	723.1
其他支出					
差旅	90.2	94.2	102.0 ²	93.2	100.5
建筑和其他支出	167.3	169.6	177.9	159.7	170.2
小计	257.5	263.8	279.9	258.3	270.7
总支出	892.2	930.3	980.2	965.8	993.8
收入	(66.1)	(56.0)	(68.3)	(68.5)	(71.4)
净行政支出	826.1	874.4	911.9	897.2	922.3

注：由于四舍五入，总数可能与各项之和有出入。

1. 执董会批准的截至2007年4月30日和2008年4月30日的两个财年的行政预算，与截至2005年4月30日、2006年4月30日和2007年4月30日三个财年的实际支出之间的比较。

2. 其中500万美元是在新加坡召开年会的成本的一部分。

的资金来自业务收入（包括对使用基金组织资金的收费）和储备。

基金组织的资本预算为下一财年开始的资本项目提供资金。已批准的项目构成涉及所有新资本项目的三年资本计划的一部分。项目拨款可以在三年内使用，三年结束时未使用的资金不再有效。

2007财年的预算和实际支出

在截至2007年4月30日的财年里，基金组织的行政预算批准了9.119亿美元的净支出总额（总支出不得超过9.871亿美元），并为将在2007财年开始的资本项目拨款4810万美元。执董会还注意到2008财年和2009财年分别为9.296亿美元和9.528亿美元的示意性净行政预算，以及1.41亿美元的三年期资本计划。

中期战略的制定、对基金组织人员雇用、薪酬和福利框架的检查以及基金组织收入状况的恶化改变了基金组织运作所处的机构和财务环境。因此，执董会批准的2007 - 2009财年预算反映了基金组织实际行政资源封套总体规模按原订计划缩小，并标志着资本预算下降趋势

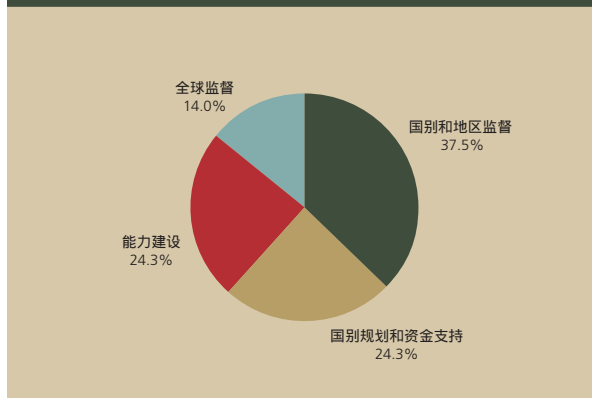
的开始。2007财年的净实际支出保持不变，2008财年和2009财年的实际行政预算将分别下降。虽然实际资源封套下降，但由于内部管理效率的提高和辅助成本的下降，2007-2009财年的中期预算仍将为实现基金组织的重要产出，包括中期战略的各项倡议提供必要的资源。

2007财年的净行政预算的执行结果是8.972亿美元，比预算少1470万美元（1.6%）。收入比净行政预算所基于的中心估算值多20万美元。总行政支出比中心估算（9.802亿美元）低1440万美元（1.5%）。

实际行政支出略低于预算，这是由于基金组织开展活动使用的资源比计划略少，以及某些计划的活动没有如期开展，如少数项目被推迟，因此，相关支出将在本财年发生。为2007财年的活动分配的资源反映了中期战略确定的新重点（图5.1）。与过去相比，由于新的多边磋商以及将汇率事务磋商组的工作扩大到更多的成员国，2007财年期间，更高比例的行政总资源投入到多边监督中。⁷⁰与2006财年相比，更多的资源投入到地区和金融部门监督

70. 第二章讨论了多边磋商和汇率事务咨询组的工作。

图5.1 按主要产出领域划分的估算的总行政支出分布,2007财年



(均为中期战略的重点),而投入国别规划和资金援助的资源的比例下降。投入能力建设(技术援助和培训)的资源比例与前些年持平。

从投入角度看,一些因素造成预算和决算间的差额(表5.1)。主要的差旅支出比预算约低4%(380万美元),由于建筑入住成本较低和使用的合同服务少于预期,因此,建筑和其他支出比预算低近9%(1520万美元)。与人员有关的支出约比预算高1%(730万美元)。⁷¹

2007财年的资本支出总额在2005-2006财年期间批准的项目的预算限额之内。在4560万美元的资本支出总额中,1610万美元用于建筑设施,540万美元用于基金组织总部二号楼,2410万美元用于信息技术项目。

中期预算,2008-2010财年

2007年4月25日,执董会批准2008-2010财年的中期预算,允许此期间的每个财年的基本预算增长1.7%,这意味着基金组织今后三年的实际行政资源将减少。执董们一致认为,为了让基金组织的财务状况建立在可持续的基础上,新的收入模型(基于名人委员会的建议)(见以下的“财务操作和政策”)须起主要作用,但控制支出也是必要的。为确保继续执行

中期战略确定的各项任务,满足成员国的新需求和重点所需的额外资源将完全来自提高现有活动的效率和减少或取消重要性较低活动所产生的节余。

2008财年,执董会批准了9.223亿美元的净行政预算(总支出不得超过9.982亿美元),并注意2009财年和2010财年分别为9.38亿美元和9.594亿美元的示意性净行政预算。⁷²执董会还批准为资本项目拨款4660万美元,并注意总额为1.38亿美元的中期资本计划。

为继续实施6年前开始的预算改革,2008财年,基金组织将开始执行一个全面的、以为各部门和办公室制定的三年期业务计划作为支持的中期行政预算。此外,如专栏5.4讨论的,基金组织开始采用绩效指标监督各部门业务计划的执行情况。基金组织还正在采取措施,提高向具体业务分配成本的系统的准确性。

各部门的计划表明,在2008-2010财年的

专栏5.4 绩效指标

基金组织计划逐步出台各类绩效指标,包括以下种类:

- 从2008财年开始,对所有最终产出采用数量指标,对辅助和治理活动采用数量和质量指标,同时对某些最终和中间产出采用质量指标。
- 将在较长的时期内逐步推行及时性指标和其他反映基金组织应变能力的绩效指标。
- 进一步分析研究,考察采用某些成果指标的可行性,尤其是中间成果指标(认为比最终成果指标更有实际意义);考察改善成本监测技术的必要性,以便在预算和业务计划过程中使用成本指标。

另外,正在开始引入辅助性信息技术应用软件,制定可连续审查绩效指标的有关程序,以确保它们能继续满足基金组织战略和业务模型的需要。

71. 与人员有关支出的这种超支完全由于执董会批准的金额为1900万美元的一次性特殊交易所致,此交易是为了按计划加快对工作人员退休计划的支付,以便向过去以合同雇员身份在基金组织工作的雇员提供退休福利。

72. 主要由于通货膨胀下降,2008财年和2009财年的名义数字均低于去年提供的示意性数字。

中期预算中，将继续根据中期战略目标重新分配资源。图5.2显示了2008财年每项产出占总资源的比例。

从投入角度看，2008财年的行政预算允许对工资进行3.3%的结构性上调（2007年5月1日的工资结构，参见光盘表5.4）。出差政策和做法的调整预计会造成差旅费用下降。由于有针对性地降低了辅助成本，预算的建筑和其他项目的支出将下降。

风险管理框架现代化

风险管理顾问委员成立于2006年10月，基金组织管理层担任主席。2007财年期间，根据在基金组织范围内进行的业务风险调查，委员会撰写了第一份风险管理年度报告。2007年3月和4月，执董会审议和讨论了此报告以及有关基金组织面临的战略风险、核心任务风险和财务风险的报告。执董会认为，此报告及有关工作是基金组织将风险管理的各个方面结合起来并使之强化的各项工作的重要一步。他们强调，执董会对风险管理负有监督和重要的信托责任，并指出基金组织风险管理过程的日常事务属管理层的工作范围。

提交执董会的报告包括对基金组织所面临重要风险的全面评估以及减缓风险的措施。主

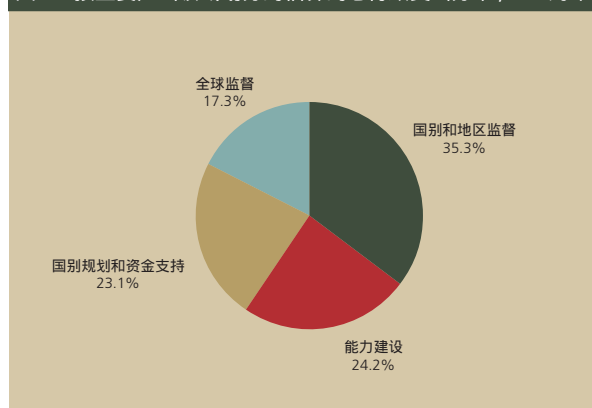
要结论有：（1）现有的中期战略较全面地涉及了战略风险；（2）基金组织的资金政策和健全的监督和审查职能（专栏5.5）较全面地涉及了核心任务风险；（3）股东们正在解决资金风险问题，尤其是收入风险；以及（4）现有的解决其余主要业务风险（即那些发生概率较高或可能产生重大影响的风险）的措施基本是充分的。

虽然在制定风险管理框架方面已取得进展，但这仍是一项进行中的工作，这使得基金组织可以吸取经验，并根据变化的形势和未来的变化可能产生的新风险及时作出调整。正由于这种动态方法，风险管理框架得以采纳新的国际最佳做法，同时继续适当考虑基金组织作为一个全球合作机构和公共产品提供机构所具有的独特特点。

简化

在一个注重成本节约的环境下，中期战略建议简化基金组织的业务操作，检查资源的分配，将它们重新分配到更具有战略意义的活动中，同时提高监督的质量和有效性。2007财年，执董会加长了大多数政策的检查周期，并

图5.2 按主要产出领域划分的估算的总行政支出分布，2008财年



专栏5.5 保障评估

基金组织的保障评估政策可以减少向成员国提供的贷款被滥用的风险。保障评估旨在让基金组织能够在合理程度上确信，一国中央银行具有充分的财务报告、审计和控制框架，可以对资金（包括基金组织的贷款）进行管理（见光盘专栏5.3）。2007财年，基金组织对12家中央银行开展了保障评估，截至2007年4月30日，完成的评估总数达到136个。只要成员国仍有借款余额，就会对其中央银行的保障框架进行连续监督（截至2007年4月底共有53家央行接受监督）。中央银行对保障评估的结果基本持接受态度。该政策提高了基金组织作为一个谨慎的贷款机构的声誉和信誉，同时帮助成员国中央银行改善了操作和控制系统。

合并和取消了一些报告。为了提高监督的及时性，执董会缩短了第四条磋商代表团访问结束与执董会讨论之间的间隔。基金组织在试点基础上进行了简化的第四条磋商（参见第二章），修改了对成员国不严重误报情况的处理程序，从而减轻了给基金组织和成员国造成的负担。⁷³基金组织还对一些辅助服务进行了检查，以便以更有效和更低成本的方式提供产品。

财务操作和政策

收入、收费、酬金和负担分摊

和其他金融机构一样，基金组织从其对贷款收取的利息和费用中获得收入，并用这些收入弥补融资成本、支付管理费用和积累预防性余额。目前这一框架高度依赖贷款收入。基金组织未来时期的一项重要工作是建立一个比现有框架更适用于基金组织各项广泛的活动，可以产生稳定的、多样化和可靠的长期收入来源的新模型。

根据现有收入模型，基本收费率（利率）是在财年开始时按高于特别提款权利率的一定比例确定的（见专栏3.1）。这些收费是为了弥补资金成本和管理费用并实现确定的该年净收入目标。然而，针对2007财年的情况，执董会决定（1）将收费率保持在2006财年的水平，

即比特别提款权利率高108个基点；和（2）暂停储备积累。

自2000年11月以来，基金组织开始对发放的信贷收取附加费，以抑制对信贷档贷款和中期安排下贷款的过量使用，并保持基金组织资金的周转性质。基金组织还对补充储备贷款下较短期的贷款收取附加费。这些附加费因未偿付信贷的时间长短而异。附加费收入可划入基金组织储备，或用于执董会决定的其他用途。

基金组织还以服务费、承诺费和特别收费的形式从借款国获得收入。对从普通资金账户拨出的每笔贷款收取0.5%的一次性服务费。对备用安排和中期贷款收取可返还的承诺费，在每个为期12个月的时期开始时对该时期内可能提用的数额（包括在补充储备贷款下可使用的数额）支付承诺费。对不超过份额100%的承诺额收取0.25%的承诺费，对超过份额100%的承诺额收取0.10%的承诺费。在信贷得到使用时，按提款比例返还承诺费。基金组织还对逾期本金和逾期不到六个月的利息收取特别费用。

基金组织在特别提款权利率的基础上向债权人就其对基金组织的债权（储备档头寸）支付利息（酬金）。基本酬金率目前定为特别提款权利率的100%（《协定》所允许的上限），但最低可以将其定为特别提款权利率的80%（下限）。

表5.2 对基金组织债务逾期6个月或以上国家的拖欠情况，按债务类型划分

（百万特别提款权；截至2007年4月30日）

	按债务类型				
	总计	普通资金账户 (含SAF ¹)	特别提款权 账户	信托基金	减贫与增长 贷款 - 外生 冲击贷款
利比里亚	530.8	472.1	28.1	30.6	0.0
索马里	233.4	213.0	12.4	8.0	0.0
苏丹	1,033.2	953.4	0.0	79.8	0.0
津巴布韦	84.7	0.0	0.0	0.0	84.7
总计	1,882.1	1,638.5	40.5	118.4	84.7

来源：基金组织财务部。

1. 结构调整贷款。

73. 参见光盘中的公共信息通告第06/95号，“基金组织执董会修订最低限误报的有关程序”，也可查阅www.imf.org/external/np/sec/pr/2006/pn0695.htm。

专栏5.6 投资账户

根据《基金组织协定》，可设立一个投资账户，以创造收入，帮助基金组织弥补运作成本。2004年开始检查基金组织的财务和资金结构，作为此工作的一部分，并鉴于对基金组织贷款（迄今为止为基金组织的主要收入来源）的需求下降，执董会支持扩大基金组织的收入基础。

2006年4月，执董会批准设立投资账户，2006年6月资金到位，来源是从普通资金账户转移的59亿特别提款权。《协定》对转移到投资账户的资金有限制，总额不得超过作出资金转移决定时普通储备和特别储备的总额。2006年6月的转移金额相当于当时基金组织的储备总额。

在向投资账户转移资金之前，储备构成债权成员国持有货币余额的一部分。因此，将货币转移到投资

账户提高了债权成员国的储备档头寸。对储备档头寸按三个月的特别提款权利率支付酬金，即在转入投资账户之前基金组织储备获得的隐含收益。

基金组织的目标是让投资账户的收益率逐渐超过特别提款权利率，并在12个月的投资期间里，将发生负收益的频率和程度降到最低限度。为实现此目标，投资账户将资产投资于三个月以上的工具，如合格的长期政府债券和其他固定收入债券。委托外部资产管理机构（包括世界银行、国际清算银行和私人管理公司）根据投资账户的投资权限、指导方针和基准指标购买和出售各种证券。

为投资账户制定了一个1至3年的基准指数。历史绩效表明，将投资期限延长到超过三个月特别提款权利率将逐渐产生更多的收入。

自1986年以来，在负担分摊机制下调整收费率和酬金率，该机制将逾期债务的成本在债权国与债务国之间分摊。逾期六个月或六个月以上未支付的利息造成的收入损失通过提高收费率和降低酬金率来弥补。在逾期利息得到结清时，将退还通过这种方法收到的金额。对基本收费率和酬金率进行其他调整，以便为特别应急账户（一号特别应急账户）提供资金。专门设立该账户的目的是保护基金组织免受拖欠造成的损失。执董会决定自2006年11月1日起暂停对一号特别应急账户的拨款。2007财年，根据未支付利息和向一号特别应急账户的拨款进行了调整，导致基本收费率提高23个基点，酬金率降低23个基点。本财年经调整的收费率和酬金率平均分别为5.28%和3.74%。

2007财年，收入比支出少1.11亿特别提款权。净收入短缺主要是由于对基金组织贷款的需求较低以及一些国家近年来提前还款，这导致基金组织信贷余额大幅度下降，从2003年

9月700亿特别提款权的峰值下降到2007财年底的73亿特别提款权。收入短缺将由基金组织的储备（留存收益）弥补，截至2007财年底，储备额约为60亿特别提款权。基金组织采取若干措施加强收入状况。2006年4月建立投资账户，同年6月为该账户拨款59亿特别提款权，这是基金组织增加其收入来源的第一步（专栏5.6）。

国际货币与金融委员会承认基金组织需要有更加可预测和稳定的收入来源，并要求总裁迅速拿出方案。2006年5月，总裁成立一个名人委员会，研究基金组织长期可持续的融资。⁷⁴2007年初，委员会向管理层和执董会提出建议。在其2007年4月举行的会议上，国际货币与金融委员会批准将其报告作为进一步研究制定基金组织新的收入模型工作的良好基础，并期待着总裁提交供执董会讨论的建议。制定新的收入模型是2008财年的一项工作重点。

74. 2007年1月，委员会发表最终报告，报告文本见光盘和基金组织网站，www.imf.org/external/np/oth/2007/013107.pdf。基金组织宣布该报告发表的新闻稿也可见光盘和网站，www.imf.org/external/np/sec/pr/2007/pr0718.htm。

对基金组织的拖欠

到2007年4月底，对基金组织的逾期债务总额达18.8亿特别提款权（表5.2），其中83%为苏丹和利比里亚所拖欠，其余为索马里和津巴布韦所拖欠。2007年4月底，对基金组织的所有拖欠均为长期拖欠（逾期超过六个月），其中39%是逾期本金，其余为逾期收费和利息。五分之四以上是对普通资金账户的拖欠，其余是对特别提款权账户、信托基金和减贫与增长贷款 - 外生冲击贷款信托的拖欠。津巴布韦是唯一对减贫与增长贷款 - 外生冲击贷款信托有长期拖欠的国家。

在基金组织有关拖欠的强化合作战略下，对长期拖欠国采取了补救措施。截至财年底，利比里亚、索马里、苏丹和津巴布韦仍没有资格使用普通资金账户中的资金。津巴布韦继续无资格使用减贫与增长贷款，基金组织随时可能宣布该国不合作。鉴于利比里亚加强了与基金组织的合作，2006年10月2日，执董会决定减轻对利比里亚采取的补救措施的强度，并解除了不合作的声明。

基金组织的审计机制

基金组织的审计机制安排包括一个外部审计公司、内部审计职能和一个独立的外部审计委员会。外部审计委员会对前两者的工作进行监督，此外，还监督基金组织的会计、财务报告、内部控制和风险管理职能。该委员会由执董会选定和总裁任命的三位成员组成。他们独立于基金组织，任期三年，交替更换。成员在任命时为基金组织不同成员国的公民，他们须具备对年度审计进行监督所需的专业技能和资格条件。候选人主要来自国际会计事务所、公共部门或学术界。

外部审计委员会选举一位成员担任主席，确定委员会的程序，在监督年度审计工作方面独立于基金组织的管理层。然而，对委员会的职责范围作出任何修改都须经执董会批准。委员会成员通常分别在1月初、6月末（审计结束时）和7月（向执董会报告时）见面。基金组织工作人员和外部审计人员年内随时可与委员会成员磋商。

2007年外部审计委员会的成员是：Len Konar博士（主席），南非储备银行理事会成员；Satoshi Itoh先生，原日本中央大学教授；和Steve Anderson先生，新西兰储备银行风险评估和保证部主任。

外部审计公司由执董会商外部审计委员会推选，总裁任命。外部审计公司负责开展外部审计，并在审计基础上对基金组织的财务报表发表审计意见。年度审计结束后，外部审计委员会通过执董会和总裁将外部审计公司的报告转交理事会，并向执董会通报审计结果。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Deloitte & Touche。

内部审计职能由内部审计与监察办公室执行，对控制的有效性、治理程序和风险管理进行独立的检查。为实现这一目标，该办公室每年进行大约25次审计和检查。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，从而确保其独立性。此外，该办公室定期向执董会通报工作计划及审计和检查的主要结论。

基金组织2007财年的财务报表为本期年报的附录六，见光盘和基金组织网站www.imf.org/external/pubs/ft/quart/index.htm。如需2007财年财务报表的印刷件，请联系基金组织出版物服务部，地址：700 19th Street, N.W., Washington, DC 20431。

执行董事和副执行董事 (2007年4月30日)¹

(副执行董事以斜体表示)

指定执董

Meg Lundsager 空缺	美国	Pierre Duquesne <i>Bertrand Dumont</i>	法国
Shigeo Kashiwagi <i>Michio Kitabara</i>	日本	Tom Scholar <i>Jens Larsen</i>	英国
Klaus D. Stein <i>Stephan von Stenglin</i>	德国		

选举产生的执董

Willy Kiekens (比利时) <i>Johann Prader</i> (奥地利)	奥地利 白俄罗斯 比利时 捷克共和国 匈牙利 哈萨克斯坦 卢森堡 斯洛伐克共和国 斯洛文尼亚 土耳其	Richard Murray (澳大利亚) <i>Wilhemina C. Mañalac</i> (菲律宾)	澳大利亚 基里巴斯 韩国 马绍尔群岛 密克罗尼西亚联邦 蒙古 新西兰 帕劳 巴布亚新几内亚 菲律宾 萨摩亚 塞舌尔 所罗门群岛 瓦努阿图
Jeroen Kremers (荷兰) <i>Yuriy G. Yakusba</i> (乌克兰)	亚美尼亚 波斯尼亚和黑塞哥维那 保加利亚 克罗地亚 塞浦路斯 格鲁吉亚 以色列 前南斯拉夫的马其顿共和国 摩尔多瓦 荷兰 罗马尼亚 乌克兰	葛华勇 (中国) 何建雄 (中国)	中国
Roberto Guarnieri (委内瑞拉玻利瓦尔共和国) <i>Ramón Guzmán</i> (西班牙)	哥斯达黎加 萨尔瓦多 危地马拉 洪都拉斯 墨西哥 尼加拉瓜 西班牙 委内瑞拉玻利瓦尔共和国	Jonathan Fried (加拿大) <i>Peter Charleton</i> (爱尔兰)	安提瓜和巴布达 巴哈马 巴巴多斯 伯利兹 加拿大 多米尼加 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
Arrigo Sadun (意大利) <i>Miranda Xafa</i> (希腊)	阿尔巴尼亚 希腊 意大利 马耳他 葡萄牙 圣马力诺 东帝汶	Tuomas Saarenheimo (芬兰) <i>Jon Thorvardur Sigurgeirsson</i> (冰岛)	丹麦 爱沙尼亚 芬兰 冰岛 拉脱维亚 立陶宛 挪威 瑞典

1. 每个选区的投票权见光盘附录四；执董会成员2007财年期间发生的变化见光盘附录五。

选举产生的执董（续）

A. Shakour Shaalan (埃及) <i>Samir El-Kbouri</i> (黎巴嫩)	巴林 埃及 伊拉克 约旦 科威特 黎巴嫩 利比亚 马尔代夫 阿曼 卡塔尔 叙利亚阿拉伯共和国 阿拉伯联合酋长国 也门共和国	Aleksei V. Mozhin (俄罗斯联邦) <i>Andrei Lusbin</i> (俄罗斯联邦)	俄罗斯联邦
Abdallah S. Alazzaz (沙特阿拉伯) Ahmed Al Nassar (沙特阿拉伯)	沙特阿拉伯	Abbas Mirakhor (伊朗) <i>Mobammed Dairi</i> (摩洛哥)	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
Hooi Eng Phang (马来西亚) <i>Chantavam Sucharitakul</i> (泰国)	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 新加坡 泰国 汤加 越南	Paulo Nogueira Batista, Jr. (巴西) <i>María Ines Agudelo</i> (哥伦比亚)	巴西 哥伦比亚 多米尼加共和国 厄瓜多尔 圭亚那 海地 巴拿马 苏里南 特立尼达和多巴哥
Peter Gakunu (肯尼亚) <i>Samura Kamara</i> (塞拉利昂)	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 马拉维 莫桑比克 纳米比亚 尼日利亚 塞拉利昂 南非 苏丹 斯威士兰 坦桑尼亚 乌干达 赞比亚	Adarsh Kishore (印度) <i>Amal Uthum Herat</i> (斯里兰卡)	孟加拉国 不丹 印度 斯里兰卡
Thomas Moser (瑞士) <i>Andrzej Raczko</i> (波兰)	阿塞拜疆 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 乌兹别克斯坦	Javier Silva-Ruete (秘鲁) <i>Héctor R. Torres</i> (阿根廷)	阿根廷 玻利维亚 智利 巴拉圭 秘鲁 乌拉圭
		Laurean W. Rutayisire (卢旺达) <i>Kossi Assimaidou</i> (多哥)	贝宁 布基纳法索 喀麦隆 佛得角 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 几内亚比绍 马达加斯加 马里 毛里塔尼亚 毛里求斯 尼日尔 卢旺达 圣多美和普林西比 塞内加尔 多哥

高级官员 (2007年4月30日)

Jaime Caruana, 顾问

Simon Johnson, 经济顾问

地区部

Abdoulaye Bio-Tchané
非洲部主任

David Burton
亚洲及太平洋部主任

Michael C. Deppler
欧洲部主任

Mohsin S. Khan
中东和中亚部主任

Anoop Singh
西半球部主任

职能和特殊服务部

Michael G. Kuhn
财务部主任

Teresa M. Ter-Minassian
财政事务部主任

Leslie J. Lipschitz
基金学院院长

Sean Hagan
法律部主任

Jaime Caruana
货币与资本市场部主任

Mark Allen
政策制定与检查部主任

Simon Johnson
研究部主任

Robert Edwards
统计部主任

信息和联络

Masood Ahmed
对外关系部主任

Akira Ariyoshi
驻亚太地区办事处主任

Saleh M. Nsouli
驻欧洲办事处主任

空缺¹
驻联合国办事处主任兼特别代表

辅助服务

Liam P. Ebrill
人力资源部主任

Shailendra J. Anjaria
秘书部秘书长

Frank Harnischfeger
技术与综合服务部主任

Jonathan Palmer
技术与综合服务部首席信息官

办公室

Barry H. Potter²
预算与计划办公室主任

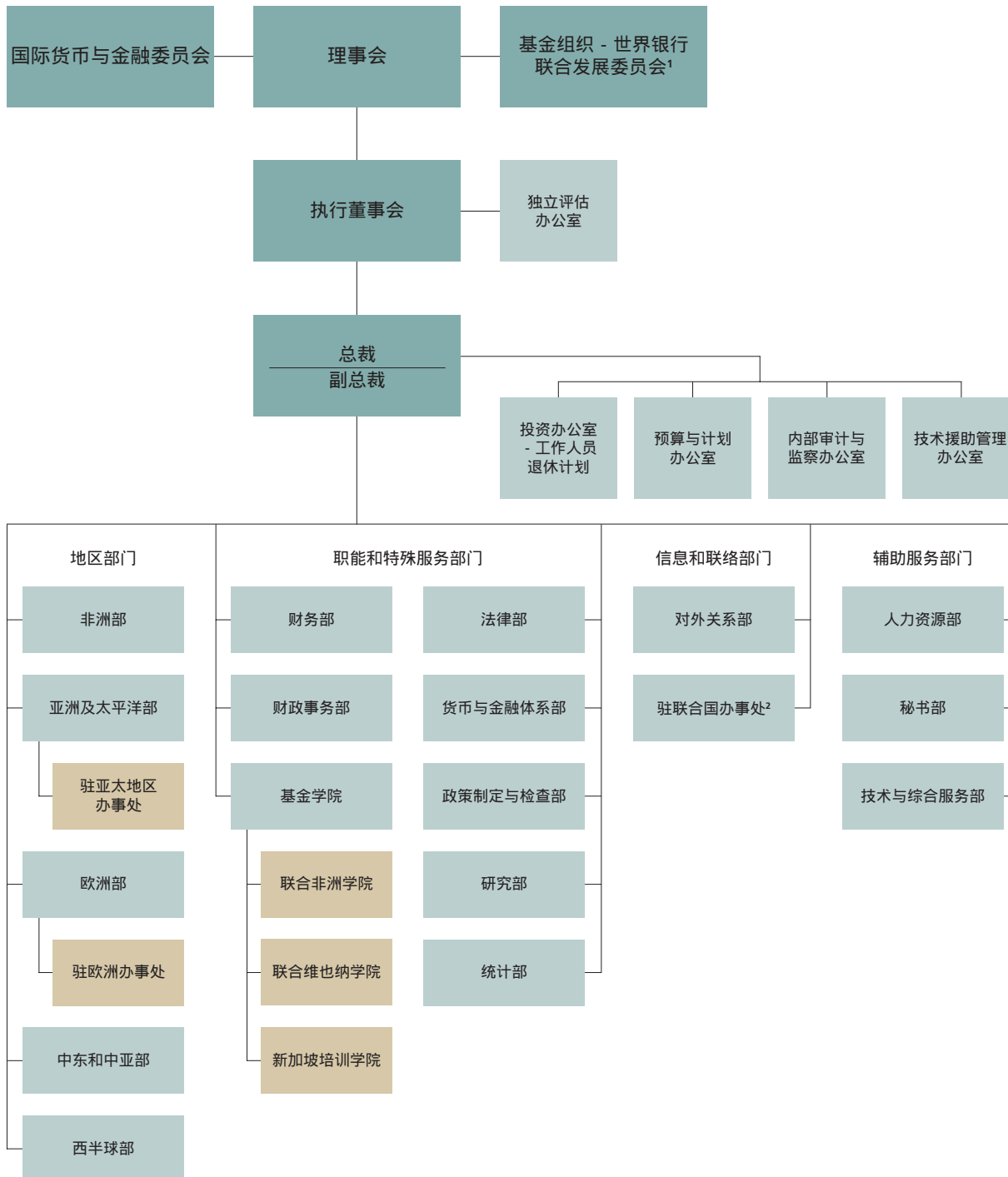
Bert Keuppens
内部审计与监察办公室主任

空缺
技术援助管理办公室主任

Thomas Bernes
独立评估办公室主任

1. Barry H. Potter自2007年8月13日起担任基金组织驻联合国办事处主任兼特别代表职务。
2. 2007年8月15日起, Siddharth Tiwari接替Barry H. Potter, 担任预算与计划办公室主任职务。

基金组织的组织结构图 (截至2007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。
2. 直属总裁办公室。

缩略语

AFRITAC	非洲地区技术援助中心	IEO	独立评估办公室
AML/CFT	反洗钱/打击为恐怖主义融资	IF	与贸易有关的技术援助的综合框架
APEC	亚太经济合作组织	IFRS	国际财务报告标准
ASEAN	东南亚国家联盟	IFS	《国际金融统计》
BIS	国际清算银行	IMFC	国际货币与金融委员会
CCE	协调编制活动	MCM	货币与资本市场部
CCL	应急信贷额度	MDG	千年发展目标
CEMAC	中非经济与货币共同体	MDRI	多边减债倡议
CFE	补偿融资贷款	METAC	中东技术援助中心
CGER	汇率事务咨询组	MTS	中期战略
DFID	英国国际发展部	OAP	基金组织的亚太地区办事处
DQAF	数据质量评估框架	OECD	经济合作与发展组织
DSBB	数据公布标准公告栏	OFC	离岸金融中心
DSF	债务可持续性框架	OIA	内部审计与监察办公室
ECCU	东加勒比货币联盟	OTM	技术援助管理办公室
ECU	欧洲货币单位	PDR	政策制定与检查部
EFF	中期贷款	PIN	公共信息通告
EMBI	摩根大通新兴市场债券指数	PRGF	减贫与增长贷款
ENDA	自然灾害紧急援助	PRSP	减贫战略文件
EPA	事后评估	PSI	政策支持工具
EPCA	战乱后紧急援助	PSIA	贫困和社会影响分析
ESAF	加强的结构调整贷款	QEDS	季度外债统计
ESF	外生冲击贷款	REO	地区经济展望
EU	欧洲联盟	ROSC	标准与准则遵守情况报告
EXR	对外关系部	RTAC	地区技术援助中心
FAD	财政事务部	RTC	地区培训中心
FATF	金融行动工作组	SAF	结构调整贷款
FCC	未来承诺能力	SBA	备用安排
FSAP	金融部门评估规划	SCA-1	一号特别应急账户
FSF	金融稳定论坛	SDA	特别拨款账户
FSI	金融稳健指标	SDDS	数据公布特殊标准
FRSB	金融行动工作组式的地区机构	SDMX	统计数据和数据诠释交流
FSSA	金融体系稳定评估	SDR	特别提款权
FY	财年	SRF	补充储备贷款
GDDS	数据公布通用系统	STA	统计部
GDP	国内生产总值	S&P	标准普尔
GFSR	《全球金融稳定报告》	TIM	贸易一体化机制
GMR	《全球监测报告》	UN	联合国
GRA	普通资金账户	WAEMU	西非经济与货币联盟
HIPC	重债穷国	WEO	《世界经济展望》
IA	投资账户	WTO	世界贸易组织
IDA	国际开发协会（世界银行集团）		

编制人员名单

本年报由基金组织对外关系部编辑和出版物处编制。Asimina Caminis担任主要编辑；Alicia Etchebarne-Bourdin从事了附录排版工作；Teresa Evaristo Del Rosario为编写工作提供了协助。

中文版的翻译工作由张杰主持，李迎波和杨林参与翻译。杨学钰进行了校对，尹蓓负责排版。

摄影

Stephen Jaffe/基金组织和 Datacraft, Brad Rickerby/Getty Images	封面	Andy Rain/epa/Corbis	第17页
EschCollection, Chris Sattlberger/Getty Images	封2	Antoine Gyori/AGP/Corbis	第21页
Michael Spilotro/基金组织	第5页	Sebastiao Moreira/epa/Corbis	第25页
Stephen Jaffe/基金组织	第6、29、43、55和58页	Pornchai Kittiwongsakul/AFP/Getty Images	第27页
Paul Hardy/Corbis	第7页	REUTERS/Nozim Kalan	第39页
Ulrich Perrey/Newscom	第11页	Ramzi Haidar/Getty Images	第41页
Mary Wilson/基金组织	第15页	Gregg Newton向基金组织提供	第45页
		Eugene Salazar/基金组织	第49页
		Construction Photography/Corbis	第51页



INTERNATIONAL MONETARY FUND, 700 19TH STREET, N.W., WASHINGTON, D.C. 20431 U.S.A.

IMF Annual Report 2007 (Chinese)

ISBN 978-1-55906-687-8



9 781589 066878