

国际货币基金组织

《2010年年报》支持平衡的全球复苏



国际货币基金组织

基金组织是开展国际货币合作的核心机构，有187个成员国（截至2010年6月）。世界上几乎所有国家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成员国，讨论各国经济政策对国家、地区和全球产生的影响。本《年报》报告了执行董事会、基金组织管理层和工作人员在2009年5月1日至2010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防范或化解金融危机、实现宏观经济稳定、加快经济增长和减轻贫困的政策；
- 向成员国提供暂时融资，协助它们解决国际收支问题，即解决它们向其他国家的付款超过其外汇收入而造成外汇短缺问题；
- 应成员国的请求提供技术援助和培训，以协助其建立实施稳健的经济政策所需的专长和机构。

基金组织的总部设在华盛顿特区，并且还在世界各地设有代表处，体现了它的全球活动范围和与成员国的密切联系。

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

《年报》补充材料，包括网页专栏、网页表格、附录（包括基金组织截至2010年4月30日的财务报表）和其他相关文件，可从《年报》网页上查到，网址是www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2010/eng。欲索取财务报表的印刷件，请联系基金组织出版服务科：IMF Publication Services, 700 19th Street, N.W. Washington, DC 20431。还可向出版服务科索取《年报》光盘（包括网页上登载的补充材料）。

国际货币基金组织
《2010年年报》支持平衡的全球复苏

目录

总裁兼执董会主席的致辞	4	第四章 加强基金组织以应对未来挑战	41
致理事会的送文函	6	重新评估基金组织的职责	43
第一章 综述	7	执董会的初步讨论	43
走出大衰退	9	后续工作	43
基金组织在支持持久复苏中的作用	9	下一步工作	43
加强基金组织，应对未来挑战	10	为21世纪提供融资	43
审查基金组织的职责	11	确保基金组织工作所需资金的充足	44
为21世纪提供融资	11	加强基金组织融资	46
改进基金组织监督工作	12	加强基金组织监督工作	49
基金组织治理改革	13	对金融部门评估规划的审查	51
财务、组织结构和问责制	14	与其他国际机构开展工作及有关倡议	51
第二章 全球经济和金融市场发展	15	基金组织治理改革	53
第三章 支持全球经济持久复苏	19	管理与组织结构	53
为促进复苏提供资金支持	21	份额与发言权	54
非优惠融资	21	第五章 财务、组织结构和问责制	55
对低收入国家的支持	25	预算和收入	57
特别提款权分配	26	出售黄金，支持新的收入模式	57
监督	28	收入、收费、酬金和负担分摊	57
双边监督	28	行政预算和资本预算	58
多边监督	29	对基金组织的拖欠	62
地区监督	29	审计机制	62
金融部门监督	30	执董会听取与控制 and 审计有关的事项	63
基金组织为应对危机确定的监督	30	风险管理	63
和政策重点	30	人力资源和组织结构	64
能力建设	33	工作人员特点	64
技术援助	33	2010财年管理层工资结构	64
培训	37	年内人力资源的重大改革	64
数据和数据倡议	38	总裁办公室的变化	65
基金组织的数据公布标准	39	雅克·波拉克	66
改进“主要全球指标”网站	40	问责制	66
		透明度	66
		独立评估办公室	68
		交流与推介	69

专栏

3.1 对希腊的资金援助	24
3.2 基金组织的特别提款权	27
3.3 基金组织与金融稳定委员会的联合早期预警演习	31
3.4 基金组织和金融稳定委员会就克服危机暴露的数据缺陷提出的建议	39
4.1 借入资金和基于份额的资金在基金组织融资中的作用	44
4.2 2009年优惠贷款改革的主要内容	48
4.3 修订后的债务可持续性框架的重要内容	50
4.4 修订后的优惠资金使用资格标准	50
4.5 对金融部门评估规划的修订	52
4.6 第四支柱：吸引民间社会参与基金组织治理改革	53
5.1 基金组织总部大楼获得美国绿色建筑委员会“能源与环境设计先锋”金奖	60
5.2 削减行政成本	62
5.3 雅克·波拉克（1914-2010年）	66
5.4 基金组织透明度改革	67
5.5 基金组织在低收入国家的推介工作	70

图

3.1 2001财年至2010财年的常规贷款余额	21
3.2 结束于4月30日的2001-2010各财年期间批准的安排	25
3.3 2001财年至2010财年的优惠贷款余额	26
3.4 按部门和专题划分的技术援助提供情况	34
3.5 2010财年按部门和地区划分的技术援助提供情况	35
4.1 一年期未来承诺能力，1994年12月至2010年6月	46

表

3.1 基金组织的贷款机制	22
3.2 2010财年在主要贷款机制下批准的安排	25
3.3 2010财年在减贫与增长信托下批准和扩大的安排	26
3.4 现有和规划中的地区技术援助中心	37
3.5 2007财年至2010财年基金学院培训项目	38
4.1 截至2010年4月30日有效的双边贷款和债券购买协议	45
5.1 2008财年至2013财年的行政预算，按主要支出类别划分	59
5.2 2008财年至2013财年的中期资本支出	59
5.3 财务报表中的行政费用	61
5.4 2008财年至2013财年责任领域占预算支出的比例	61
5.5 对基金组织债务逾期六个月或以上的国家的拖欠情况，按债务类型划分	63

执行董事和副执行董事 72

高级官员 74

基金组织的组织结构图 75

注释 76

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。2010年4月30日，特别提款权/美元汇率是1美元=0.661762特别提款权，美元/特别提款权汇率是1特别提款权=1.51112美元。一年前（2009年4月30日）的汇率是1美元=0.667632特别提款权，1特别提款权=1.49783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。

总裁兼执董会主席的致辞



多米尼克·施特劳斯-卡恩
基金组织总裁兼执董会主席

回顾过去的一年，我得出一条重要的经验教训：在危机期间发挥过重要作用的经济政策协调应当保持下去。各国走到一起，本着团结一致的精神面对共同的问题，寻找共同的解决办法，这或许是历史上的第一次。的确，这是危机留下的重要财富之一。

虽然危机还没有完全离我们远去，但全球经济正在复苏。一些国家正在经历强劲增长，而其他一些国家的反弹则较为疲弱，同时，全球增长面临的风险在最近几个月再次上升。在这个全球化的世界，单个国家发生的事件所产生的影响远不仅限于该国本身。今后的挑战是巨大的，特别是在重新实现强劲、可持续和平衡的增长以及创造就业机会方面。现在比以往任何时候都要保持众志成城，正是这种精神在危机期间为世界各国领导人提供了指引。当然，合作并不意味着千篇一律，必须以多元化的政策来应对多元化的挑战。

在危机期间，基金组织支持政策合作，力争有效地应对成员国所面临的严峻挑战。我们承诺了2000多亿美元的贷款资金，还向系统注入了约合2830亿美元的特别提款权。我们新设计的灵活信贷额度为具有良好记录的国家提供了强有力的安全网。自2008年危机爆发以来，我们将面向低收入国家的优惠贷款承诺增加了两倍，并减免利息至2012年。同时，我们强调国家自主权，为此，我们改善了贷款规划的灵活性、简化了政策条件，并对危机国家中最脆弱群体的需要作出积极响应。

我相信，我们的努力帮助缓解了危机带来的冲击。在规划国家，产出损失较过去危机要小一些，而过去曾经历的剧烈调整（汇率和利率的大幅波动）得到了避免。具有灵活信贷额度安排的国家利差缩小。在大多数国家（包括一些低收入国家），财政政策是能够抑制经济下滑的。

展望未来，基金组织需要在解决成员国所面临的新挑战方面变得更加积极和有效。去年在伊斯坦布尔，国际货币与金融委员会要求我们在四大改革领域开展工作：基金组织的职责、基金组织的融资作用、多边监督和机构治理。我们在过

去的一年里取得了许多进展。在监督方面，我们必须实话实说，同时作为可信赖的政策顾问。我们需要把重点放在系统性和跨国性问题上，充分利用我们真正的附加值。在贷款方面，我们正在研究一些方案，以加强全球金融安全网，帮助预防危机和减轻系统性冲击。这些改革正在进行之中，反映了我们正在不断努力使我们的职责更加适应现代世界的实际。

最后，我们需要稳步推进份额和治理改革，赋予活跃的新兴市场和发展中国家更多的发言权，因为他们在全球经济中的作用正变得越来越重要。这是一个艰难而复杂的领域，但我相信，我们能够在年底之前取得进一步进展。这些改革将有助于建立一个更具相关性的基金组织，更具合法性的和真正体现代表性的基金组织，以及（最重要的）更加有效的基金组织。

我对基金组织在过去一年里取得的成就感到自豪，并期待着继续与我们的成员国合作，解决全球经济所面临的各种未决的挑战。

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187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。

致理事会的送文函



2010年7月29日

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2010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2011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2010年4月30日之财年普通账户、特别提款权账户和基金组织管理的账户的财务报表和外部审计公司的报告，该附录见《年报》光盘和www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2010/eng/index.htm。根据《附则》第20节 (c) 的规定，由Thomas O'Neill先生、Ulrich Graf先生和Amelia Cabal女士组成的外部审计委员会监督了外部审计和财务报告程序。

多米尼克·施特劳斯-卡恩
总裁兼执行董事会主席

第一章

综述



2010财年即将结束时，¹全球经济似乎正在走出60多年来最严重的衰退。但复苏仍然不均衡，一些经济体增长非常强劲，而其他一些经济体的反弹则较为温和，下行风险在增加，这种情况延续到了2011财年初。必须制定政策应对这些风险，为恢复强劲和可持续的全球增长创造条件。

在这一年里，在国际社会努力使全球经济重返可持续增长道路方面，基金组织继续发挥核心作用。工作重点是向成员国提供政策咨询以支持复苏、加强全球金融安全网，以及加强国际金融体系。增强基金组织的工作得到推进，其重点是审查基金组织的职责、改进其监督工作、确保其拥有充足的资金，以及改革其治理结构。基金组织在其他领域的工作有，继续推进预算收支方面的结构调整、修改人力资源政策、增强透明度，以及扩大对外推介工作。

走出大衰退

2008年爆发的全球金融危机使世界经济遭受重创。信贷供应减少、贸易崩溃、资本流动枯竭、增长下滑，失业率大幅攀升。虽然此次危机的中心位于若干先进经济体（特别是这些国家的金融部门），但危机很快就蔓延到世界各个角落。

为应对危机，政策制定者们开展了前所未有的合作，并在此基础上实施了一系列大胆而激进的货币、财政和金融部门政策措施。这些协调一致的政策行动成功遏制并扭转了经济持续下滑的趋势。金融市场状况有所好转，2009年下半年开始出现明显的复苏迹象，到2010年初，经济增长形成势头。然而，复苏仍然温和而不均衡，先进国家的增长相对疲弱，而新兴市场和低收入国家则普遍强劲反弹。

虽然经济正在复苏，但前景依然面临巨大的风险。未来的一项关键任务是要减少主权脆弱性，由于公共债务水平大幅增加，它可能会威胁金融稳定和延长危机时间。取消宽松的货币政策虽然是必要的，而且主要的新兴市场和一些先进经济体已经在这么做，但在主要先进经济体可能需要晚些时候再进行，因为它们需要先实施财政调整以及取消对金融部门的紧急支持。失业率居高不下仍然是一个具有宏观经济和社会影响的核心政策挑战，它引发了关于临时性失业将转化成结构性失业的担忧。金融改革也必须成为政策议程的重点，同时，这种改革的轮廓是清晰的：提高资本的数量和质量，并改善流动性风险管理；制定一个工具组合，总体解决系统性风险，尤其是“重要到不能倒闭”的机构；以及制定一个切实可行的框架，促进跨境问题的解决。最后，为了恢复并维持全球经济的强劲增长，需要重新平衡各国之间的需求。

基金组织在支持持久复苏中的作用

2010财年，基金组织在支持全球经济活动恢复方面发挥了关键作用。它倡导支持经济复苏、为持续增长创造条件的政策应对措施（包括在20国集团会议中发挥关键作用），并通过大型规划为各国提供支持（包括预防性的灵活信贷额度）。它还推出了多项新措施，并倡导加强若干领域的政策适应性：

- **加强全球金融安全网。**基金组织在2010财年扩充了其贷款资金，批准并实施了特别提款权的普遍分配，为全球经济注入流动性。它修改并扩大了融资机制，以确保其在危机期间及危机之后能够始终满足成员国的需求。为应对危机对许多低收入国家所造成的特别严重的影响，基金组织提高了其优惠贷款能力，并修订了开展此种贷款的框架。基金组织执行董事会在本财年里批准了14个非优惠融资安排，共计722亿特别提款权，其中大部分（522亿特别提款权）与灵活信贷额度有关。此外，基金组织在针对低收入国家的优惠机制下的贷款承诺大幅增加，达到22亿特别提款权。
- **保持政策刺激措施直到私人需求明显出现持续恢复，同时根据成员国的具体国情制定、宣传和执行可信的中期财政整顿战略。**基金组织的建议是，财政刺激应得到充分实施，但风险溢价大幅上升的国家除外，这些国家的形势更为急迫，现在就需要开始财政整顿。如果宏观经济的进展正如基金组织《世界经济展望》的预测，那么多数先进经济体应在2011年开始财政整顿。财政整顿计划需



左图：印度尼西亚Cikarang一家工厂的工人正在生产天然气密封罐。右图：2009年10月，国际货币与金融委员会在土耳其伊斯坦布尔召开的年会期间举行会议。

要尽可能以“有利于增长”的方式加以实施，同时开展能够促进潜在增长的结构改革。只要通货膨胀预期仍然得到较好的纾缓，在财政整顿的推进过程中，可以继续保持宽松的货币政策。新兴市场将需要引领紧缩周期，因为它们比先进经济体复苏得更快。展望未来，基金组织政策咨询的重心已经从财政刺激转向财政整顿。

- **加强全球金融体系改革。**2010财年期间，由于增长重新启动，金融市场出现反弹，基金组织估计金融系统所遭受的损失有所下降，但金融机构的资产负债表在很多情况下仍然压力重重。基金组织的政策建议认为，修复资产负债表和改革金融部门监管对于减少风险和支持信贷增长至关重要，而后两者又是支撑持久复苏的基础。
- **重新平衡全球增长的政策。**基金组织的政策建议呼吁那些在危机前逆差过高的国家制定计划整顿其公共财政，以维持投资者的信心，同样地，整顿工作需要采用尽可能有利于增长的方式。那些经常账户顺差过高的国家有责任使其增长从出口驱动转向依靠国内需

求，从而推动全球需求增长。随着逆差过高国家的货币出现贬值，顺差国家的货币就必须升值。基金组织认为，顺差国家和逆差国家都应当通过金融部门改革和适当的结构政策来支持这一重新平衡过程。

- **能力建设。**这场危机提升了基金组织支持成员国能力建设的技术援助工作对于制订和实施健全的宏观经济政策的重要性。基金组织对这一领域日益增加的需要作出了紧急回应，尤其是在处理危机的宏观经济影响方面为一些国家提供了技术援助。

加强基金组织，应对未来挑战

2010财年结束时，复苏仍然面临重大风险，并且预计将持续一段时间。因此，我们在2010财年越来越重视加强基金组织，以使其胜任在全球经济中不断演进的角色。在2009年10月举行的伊斯坦布尔年会上，国际货币与金融委员会（IMFC）确定了加强基金组织的主要重点工作：

- 重新评估基金组织的职责，使其涵盖所有对

全球稳定构成影响的宏观经济政策和金融部门政策；

- 继续增强融资能力，帮助成员国处理国际收支问题（包括金融波动），纾缓对过度积累外汇储备的需要；
- 改善多边监督工作，使其更好地与双边监督融合，并进一步加强跨国、地区和多边监督工作；
- 改革基金组织的治理，提高其合法性和有效性。

审查基金组织的职责

在2009年10月的年会上，国际货币与金融委员会呼吁基金组织“重新评估其职责，使其涵盖所有对全球稳定构成影响的宏观经济政策和金融部门政策”，并在2010年年会前向委员会报告。监督、融资和国际货币体系稳定（基金组织职责工作的基本重点领域）成为2010财年最后几个月工作人员文章和执董会讨论的重点，并继续成为本财年的重点。

为21世纪提供融资

基金组织资金

确保基金组织有充足的资金以满足潜在需求是执

行董事会在2010财年的一个主要工作重点。根据20国集团领导人于2009年4月确定、后来由国际货币与金融委员会批准的目标，基金组织采取迅速而果断的行动，对其现有的资金进行了评估，确保其能够继续满足成员国的需求。2009年上半年，基金组织开始与一些成员国就可能的额外双边借款协议进行协商，²在2010财年里，新签署并生效了15项协议。根据执董会在这一年批准的、向成员国及其中央银行发行债券的框架，签署并生效了三项购买基金组织债券的双边协议。2009年7月，基金组织首次使用了根据各种协议所提供的借入资金。

为满足金融危机所引发的融资需求，作为额外资金的快速来源，双边借款协议得到了运用，同时，基金组织还着手增加其较长期的贷款资金。2009年11月，基金组织新借款安排³的现有和潜在参与方就扩大新借款安排和提高其灵活性达成一致。执董会随后发布了一项决定，将新借款安排扩大至3675亿特别提款权（根据2010财年年末汇率计算，约合5500亿美元），并新增13个参与方，其中包括一些新兴市场国家。在随后的关于基金组织贷款资金充足性和构成的讨论中，执董们强调，尽管新的新借款安排使可用资金大幅增加，但基金组织现在是，并且将来也应该继

续是，一个以份额为基础的机构，同时，大多数执董认为非常有必要大幅度增加基金组织份额，以确保充足的份额资金能满足成员国在大部分情况下的需要。

为成员国提供融资

在努力确保其资金充足的同时，基金组织在这一年里还大力改进其贷款工具组合，以满足其成员国在危机期间和危机之后的需求。2009财年底，执董会批准对基金组织的非优惠贷款框架进行全面改革，在2010财年，执董会讨论了进一步改进的初步意见，其中包括（1）改进灵活信贷额度，延长其期限，增加资格的可预测性，并取消对贷款限额的非正式上限；（2）设立预防性信贷额度，其服务对象为那些不满足灵活信贷额度资格要求但政策稳健的国家；以及（3）建立一种机制，基金组织可通过该机制为可能产生系统性影响的国家提供流动性额度。还计划开展进一步的工作，加强与地区融资安排的联系。

作为对2009财年开始的非优惠融资改革工作的扩展，执董会在2010财年批准了对基金组织面向低收入国家的优惠融资机制的结构、贷款条件和金融条件进行改革。设立了新的减贫与增长信托（PRGT），于2010年1月生效，以取代并扩大现有的减贫与增长

贷款—外生冲击贷款（PRGF-ESF）信托。通过一套新的贷款工具，基金组织对低收入国家的资金援助增加了一倍多。预计其优惠贷款能力到2014年将增至170亿美元，其中最初两年最多将达80亿美元。

改进基金组织监督工作

全球危机突出表明，需要改进基金组织的监督工作，以确保在监督评估中能够充分捕捉到一国经济发展和政策对其他国家的溢出效应以及金融部门在影响经济产出方面的核心作用。执董会讨论了这方面的一些提议，其中包括

- 更加侧重于那些其政策或情况对全球系统整体稳定性产生影响的外向溢出效应，从而有助于把多边角度与双边角度联系起来；
- 视需要而开展新的多边磋商，在一些不与现行机制（例如20国集团的相互评估过程）重叠的具体专题方面促进合作和集体行动，并与现有国家集团进行更多的互动；
- 查明跨国界和跨部门的相互关联性以及宏观金融不稳定的传输渠道，弥补金融部门数据中的缺陷，并同参与金融稳定工作的主要实体进行



左图：马拉维Cape Maclear半岛的渔夫正在晒鱼。右图：2010年4月，国际货币与金融委员会在华盛顿特区基金组织总部召开的春季会议期间举行会议。

合作，以加强金融部门监督。

在这一年里，执董会还检查了金融部门评估规划（FSAP），并以一系列方式增强了该规划。执董会一致认为，扩大国家范围并增强评估的重点和频率将提高该规划的效用。

作为旨在加强与其他国际组织的协调（这是总裁确定的一个优先领域）的更广泛持续努力的一部分，2010财年，基金组织在与其监督活动相关的领域加大了与其他国际组织的协调努力。2009年9月，基金组织受邀在20国集团的相互评估过程中发挥作用，该过程强调，协调的经济政策有潜力促进可持续和平衡的全球增长。20国集团要求基金组织分析集团的各个国家和地区政策框架如何相互衔接，并审查集团单个成员国奉行的政策是否整体上与可持续和平衡的全球经济发展道路相一致。基金组织还与金融稳定委员会（FSB）合作开发了半年一次的早期预警演习，以提高评估一些事件对全球经济所造成的风险（尽管发生这些事件的可能性很小，但是一旦发生，将产生严重的影响）以及找到减轻这些风险的的办法的能力。

这场危机突显了数据收集不足如何阻碍了对脆弱性的识别和评估，提高了对健全数据和有力数据分析

在监督和政策中重要性的认识。基金组织与金融稳定委员会携手合作，在2010财年与20国集团各国和其他国际组织的经济和金融数据的官方使用者进行了广泛磋商，之后就危机暴露的重要信息缺陷问题提出了建议。通过发起一个公开部分成员国金融稳健指标的网路，基金组织朝着增强对这些指标的国际报告的方向迈出了一步，这也是基金组织和金融稳定委员会研究的建议之一。

基金组织治理改革

截至2010财年底，基金组织最近的份额改革（理事会于2008年4月批准）仍然不够批准所需要的票数。除其他外，改革的一个目标是增加具有活力的新兴市场的投票权比重和提高低收入国家发言权。在2010年4月的公报中，国际货币与金融委员会敦促各成员国立即同意改革。在第十四次份额总检查（计划在2011年1月之前完成）的背景之下，2010财年开始了进一步的份额改革工作。国际货币与金融委员会在其2009年10月的公报中表示，支持以当前的份额公式作为工作基础，将至少5%的份额比重从代表性过高的国家转向代表性不足的国家，转向具有活力的新兴

市场和发展中国家，同时致力于保护基金组织最贫困成员国的投票权比重。

作为对国际货币与金融委员会关于就基金组织治理提交报告的呼吁的回应，执行董事会于2009年7月举行会议，对若干报告中的以及与民间社会磋商得出的主要问题和改革方案进行初步讨论。执行董事会在2009年10月的年会之前提交了其《提交国际货币与金融委员会的报告：基金组织的治理改革》。国际货币与金融委员会在年会上强调了治理改革在提高基金组织合法性和有效性方面的重要性。随后，执董会就基金组织规模（与第十四次份额总检查有关）、国际货币与金融委员会程序改革、执董会完全由选举产生的情形，以及管理层遴选程序进行了讨论。

财务、组织结构和问责制

在2010财年，基金组织继续执行由执董会于2008年批准的一个旨在调整基金组织收入和支出的内部改革方案。在收入方面，改革的一个内容是定量出售基金组织黄金，目的在于使基金组织能够转到一个新的收入模式，并对其优惠贷款资金进行补充。经执董会于2009年9月批准，2009年10月至11月，向三个国家的央行出售了黄金，并于2010年2月开始通过市场出售黄金。在支出方面，永久性减少支出和工作人员职

位的改革取得了重大进展。

在人力资源方面，2008年的重组工作导致自愿离职人数大于预期，而同时危机有关的工作产生了对临时额外工作人员的需求。在初步的内部调动阶段之后，开始了一轮积极的外部征聘工作，一直延续到2010财年。侧重于代表性不足地区的征聘工作（是基金组织目前正在执行的增强多元化行动的一部分）取得了令人鼓舞但参差不齐的效果。基金组织发起了“多元化记分卡”作为一种透明地记录其在实现多元化目标方面所取得的进展的方式。基金组织还实施了改革，以维持一种积极的业绩文化，提供奖励业绩出色工作人员的机制，并提供职业发展的途径。

2010财年基金组织透明度政策的重要改革延续了基金组织十年来在提高其活动的开放性方面的进展。所作的一系列改变包括，执董会支持将按照无异议程序公布成员国国别文件和有关的政策意向文件，并缩短公开存档文件的等待时间。

像基金组织许多方面的工作一样，其对外推介工作作为对全球危机的回应得到了扩大和加强。执行董事们和管理层团队的成员加强了对成员国（包括大量低收入国家）的访问。在2009年伊斯坦布尔年会上，面向世界各地经济决策的利益相关者的对外推介活动包括一个“民间社会政策论坛”，它汇集了世界银行和基金组织工作人员、民间社会代表、政府官员和其他人员，进行一系列的政策对话。

第二章

全球经济和金融市场发展



第二章

全球经济和金融市场发展

过去一年对于全球经济来说就像过山车一样。⁴2008年9月雷曼兄弟公司破产之后爆发的严重金融危机对世界经济产生了极大的负面影响，2009年的全球产出下降了0.5%。先进经济体受金融危机影响最为严重，不得不应对严重的信用紧缩、破损的资产负债表，以及上升的失业率等问题。这些国家2009年的产出下降了3.25%。通过贸易萎缩、资本流动枯竭和汇款减少等途径，危机在全球范围内迅速传播。尘埃落定之后，很明显，一些新兴市场国家和低收入国家在此次60多年以来最严重的全球危机中遭受了沉重打击。

为应对危机，政策制定者们开展了前所未有的合作，在此基础上实施了一系列大胆而激进的措施。在货币政策方面，各国将利率降至接近于零，并开始实施非常规措施。中央银行在协调降息和互换额度方面开展合作。在财政政策方面，各国采取了反周期的立场，适应衰退造成的赤字增加，并辅之以财政刺激措施。总之，2009年，主要先进经济体和新兴市场实施了相当于GDP2%的财政刺激措施，大部分成果正是来自协调行动。各国还制定了支持金融体系的措施，包括资产收购、资本注入，以及提供各种类型的担保。

这些措施取得了成效。2009年下半年，经济复苏开始出现，并在2010年初形成势头，不过，2010年5月金融市场动荡的加剧再次引发对复苏持久性的一些质疑。预计2010年和2011年世界经济增长将分别为4.5%和4.25%，但是复苏速度不尽相同（许多先进经济体比较温和，其他一些国家则较为强劲）。先进经济体中，美国的增长速度快于欧洲和日本。新兴市场 and 低收入国家中，新兴亚洲走在最前面，而许多新兴欧洲和独立国家联合体经济体则落在后边。2010年和2011年，先进经济体将增长2.5%。相比之下，继2009年经历了温和的2.5%的增长之后，新兴市场和发展中经济体在2010年和2011年的增长率预计将分别为6.75%和6.5%。

经济复苏的不均衡性可能会继续下去。新兴市场和发展中经济体的快速反弹反映了其起点更为良好。许多经济体拥有健康的金融部门，实施审慎的财政政策，从而在经济下滑期间有余力对经济活动提供支持。相反，由于金融部门和住户资产负债表受到永久损害，许多先进经济体的增长较为缓慢。在这些经济体，经济复苏将比以往更为缓慢。

在经过深度封冻之后，全球金融市场的坚冰开始逐渐融化。全球金融稳定面临的风险已大大减少，但稳定尚无保证。基金组织对2010年之前银行体系资产减记的估计数从2.8万亿美元下调至2.3万亿美元。但是，虽然总体形势向好，但仍然存在领域，银行仍面临巨大挑战：未来几年将有大量短期资金需求需要融资，需要更多和更高质量的资本，同时，并非所有损失均已体现在资产减记上。在此背景下，由于信贷需求减弱，信贷供应受限，私人部门信贷的复苏必然是疲弱的。受到信贷紧缩冲击的可能将主要是中小型企业。

尽管全球经济增长出现复苏，但前景充满了很大的不确定性，特别是，先进经济体的财政脆弱性问题正在凸现。下行风险已明显增加。主权风险可能会威胁到金融稳定并延长危机的时间。由于一些国家面临重大的财政整顿挑战，市场越来越不稳定。信心的丧失已经造成严重影响，风险蔓延的威胁给复苏蒙上了一层阴影，在欧洲尤其如此。许多先进经济体的政策回旋余地变得越来越有限，一些经济体已没有任何余地，致使脆弱的复苏面临新的冲击。

未来的一项重要任务是要减少主权脆弱性。财政政策适当地缓冲了私人需求的急剧下降，并且避免了陷入更深的经济衰退，但公共债务水平却大幅升高。先进经济体2014年的公共债务与GDP的比率预计将超过100%，比危机前水平高出35个百分点。大部分债务增加是由经济活动低迷所致，而相机抉择的刺激措施所占比例则相对较小。经济快速增长的国家和那些身处金融市场压力之下的国家应当开始收紧银根。大多数先进经济体在2010年不需要实行紧缩政策，而应当

致力于实施可信的调整计划。如果经济复苏取得预期进展，他们应按照基金组织关于从财政刺激转向财政整顿的政策建议，逐步调整政策重心，在2011年开始实施财政整顿。鉴于先进经济体正在出现的人口压力增加了中期财政挑战，福利改革应当成为一个优先事项。

财政调整必须与促进经济增长的措施同时实施。在许多先进经济体，促进经济活动、提高劳动力市场效率以及提高生产率的结构性政策十分重要。

还需要取消宽松的货币政策。在主要先进经济体，特别是考虑到通胀预期仍保持低位，产能利用率依然较低，应以财政调整和退出对金融部门的紧急支持为主，货币政策收紧为辅。但是，在主要新兴市场和一些经济复苏较快的先进经济体，中央银行已经着手降低货币政策的宽松度。在一些新兴市场，部分行业产能过剩和信贷质量恶化意味着必须收紧信贷。

全球经济复苏的不均衡正在使政策环境复杂化，在恢复强劲、平衡和可持续增长方面，不同国家和地区面临不同的障碍。一个关键问题是，复苏更快的国家已经在收紧政策，而先进经济体的利率则需要在这段时间内保持较低水平。这种不同步性会导致一些意想不到的副作用，其中之一是大量资本流入新兴市场。这些资本流动体现了走出危机的良好复苏，反映了这些经济体的强劲增长前景。然而，政策制定者必须意识到，资本流入的激增可能会导致汇率过度调整、资产价格泡沫以及金融不稳定。到目前为止，尚没有全系统的证据表明存在泡沫，但存在一些过热现象，风险可能会积聚。

在经常账户顺差过高的新兴市场，由于过度需求压力的增加，货币政策收紧和名义汇率升值同步进行是合理的。但在其他新兴市场，货币政策收紧可能较为复杂，因为这将吸引更多的资本流入。除了导致汇率升值和削弱竞争力，这还可能会引发资产泡沫积聚，破坏金融稳定。各国可以运用一些工具来解决资本流入过多的问题，比如财政紧缩、积累储备、采取宏观审慎措施，必要的话，在某些情况下可对资本流

入实行管制。

失业率居高不下仍是一个核心的政策挑战。在许多国家的许多人无法找到工作的情况下，很难宣布危机已经结束。在先进经济体，直至2011年，失业率预计都将维持在9%左右，然后才会缓慢下降。失业情况在许多发展中国家也很普遍。除了宏观经济影响，高失业率还会带来严重的社会问题。一个主要担忧是暂时失业会转变成结构性失业。持续高企的失业率还可能导致贸易保护主义的增加。具体的劳动力市场政策可有助于控制损失（充足的失业救济金是支撑住户信心、维持住户收入和避免贫困大量增加的关键）。教育和培训计划可帮助失业者重返工作，并提高其人力资本。

鉴于金融部门效率低下和监管失败在这场危机中发挥了重要作用，金融改革也必须提到政策议程的优先位置。为支持金融稳定，当务之急是要对无生存能力的金融机构实施迅速破产，对具有盈利前景的金融机构进行重组。“重要到不能倒闭”机构的继续存在是一种风险，因为这些机构会利用其资金优势，进一步巩固其地位。

监管改革的轮廓是清晰的：要提高资本的数量和

质量，并改善流动性风险管理；制定一个工具组合，总体解决系统性风险，并特别处理“重要到不能倒闭”的机构；以及制定一个切实可行的框架，促进跨境问题的解决。政策制定者必须在寻求金融体系安全和保持金融体系的创新性和有效性之间取得平衡。不采取行动可能会损害经济复苏、纵容道德风险，并增加各国单枪匹马地采取行动而不寻求通过合作解决问题的风险。由于执行与监管规则本身一样重要，因此需要加强监督工作，使其更具主动性。如果监管改革的同时不加强监督，改革是不会奏效的。

为了恢复并维持全球经济强劲增长，需要重新平衡全球需求。危机前对外逆差过高的国家需要整顿其公共财政，同时尽量减少对潜在增长和需求的损害。而那些经常账户顺差过高的国家将有责任促进全球需求。逆差国家由于对未来收入预期的下降而增加储蓄，顺差国家将需要从出口驱动的增长转为依靠国内需求。他们可以通过社会安全网支出和改善基础设施促进国内需求。随着逆差过高经济体货币的贬值，顺差经济体的货币必须相应地升值。顺差国家和逆差国家的重新平衡都应辅以金融部门改革和适当的结构性政策。

第三章

支持全球经济持久复苏



第三章

支持全球经济持久复苏

2008-2009年，全球经济经历了前所未有的金融动荡，伴随着几十年来最严重的全球性经济衰退和贸易崩溃。基金组织在帮助成员国应对危机带来的紧迫挑战并着手塑造一个新的、更强健的全球金融体系方面发挥了领导作用。

2010财年，基金组织采取行动加强全球金融安全网，扩充贷款资金，并批准普遍分配特别提款权以向全球经济注入亟需的流动性。基金组织的贷款承诺达到1750亿美元的创记录水平，其中，对低收入国家的优惠贷款大幅增加。基金组织还改革和扩大了贷款机制，使其尽可能满足成员国在危机期间和危机之后的需要。基金组织注意到危机给低收入国家带来的特别负担，并注意到危机可能使实现千年发展目标的进展出现倒退，因此采取措施提高优惠贷款能力，并全面改革了提供优惠贷款的框架，包括优惠贷款资格标准（见专栏4.2和4.4）。基金组织加强了对全球经济的监测，定期评估为恢复宏观经济和金融稳定已经采取和仍需采取的行动以及基金组织的政策建议，以使其对危机带来的问题作出更灵敏的反应。基金组织还调整了监督活动的重点，目的是提高其有效性、坦诚性、独立性和公平性。

在关注为应对危机和减轻其对成员国的影响而应采取哪些必要措施的同时，基金组织还着手对危机最终消退后需要采取什么措施进行彻底、集中的评估，包括重新评价本机构在全球经济和防范未来危机方面发挥的作用。基金组织与金融稳定委员会联合开展了早期预警演习，并对其予以改进，另外还努力将跨国分析和金融部门监测更多地纳入监督活动。基金组织还在一些对危机回应和经济复苏至关重要的领域提供大量技术援助，并通过识别和解决危机暴露的严重数据缺陷来加强信息可得性。

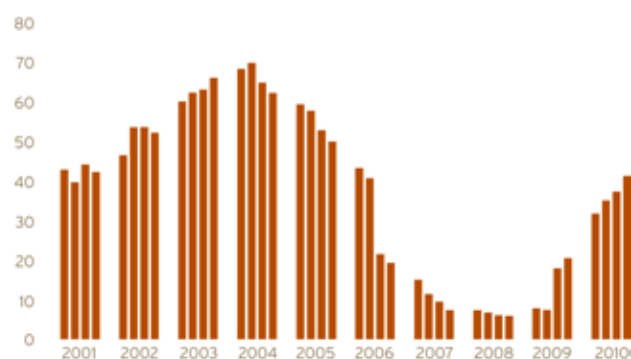
为促进复苏提供资金支持

各方面很早就认识到，为确保充分满足成员国的潜在需要，需大幅度增加基金组织的贷款资金。为应对全球金融和经济危机，20国集团在2009年4月举行的伦敦峰会上商定实施一项广泛的计划，该计划得到国际货币与金融委员会的批准。该项计划的内容之一是将基金组织的贷款资金增加到7500亿美元。实现资金扩大的方式是成员国立即提供2500亿美元的融资，这些资金随后将被纳入经扩大的、更加灵活的新借款安排中，该安排的资金总额将增加5000亿美元。基金组织通过与多个成员国签订双边贷款和债券购买协议，充实了立即可获得的资金。同时，执董会于2010年4月批准扩大新借款安排（见第四章中的“确保基金组织工作所需资金的充足”）。在拟议扩大的新借款安排下承诺的补充资金约为3675亿特别提款权（按2010年4月底的特别提款权/美元汇率，约合5500亿美元），因此大大超过了5000亿美元的目标。基金组织向低收入国家提供优惠贷款的能力也翻了一番，从黄金出售中可能获得的多余利润将用于这一目的。

非优惠融资

2010财年，基金组织执董会批准了14项安排，总额为722亿特别提款权。这些贷款承诺中的大多数（522亿特别提款权）是对墨西哥、波兰和哥伦比亚的灵活信贷额度。两项安排是中期贷款（塞舌尔和摩尔多瓦），⁵另外两项安排是具有特殊贷款限额的备用安排（罗马尼亚和斯里兰卡），还有一项安排是具有正常贷款限额的预防性安排（萨尔瓦多）。扩大过去批准的安排使2010财年承诺总额提高到776亿特别提款权。截至2010年4月底，普通资金账户的购买额总计达211亿特别提款权，回购额为2.75亿特别提款权。希腊在2010财年后发生经济危机，基金组织向其提供了264亿特别提款权（300亿欧元）的备用安排（见专栏3.1）。该项备用安排是在新财年初批准的，因此不包括在2010财年融资统计中。

图3.1
2001财年至2010财年的常规贷款余额
(10亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。

表3.1提供了关于基金组织贷款机制的总体信息，表3.2和图3.1详细列出了该年批准的各项安排，图3.2提供了有关过去10年贷款余额的信息。

支持新兴市场

在全球经济危机初期，基金组织开始改革向缺少外币流动性的国家提供资金的方式，目标是创造不同类型的贷款，用来满足187个成员国截然不同的需要。灵活信贷额度于2009财年设立，目的是满足那些具有十分强健的政策框架和稳健的经济表现的国家在防范和化解危机方面的融资需求。灵活信贷额度确保有资格的国家能够从基金组织获得大规模先期贷款，不受硬性规定的上限或事后贷款条件的约束。获得灵活信贷额度的国家能够灵活使用资金，可以将信贷额度视为预防性的，也可以在安排期内的任何时候提取资金。如果一国决定提用信贷额度，回购在3年零3个月至5年的期间内进行。在灵活信贷额度下的借款成本与基金组织传统的备用安排相同，因数额和期限不同而异。⁶（关于基金组织贷款的收费率和期限等偿还条件见表3.1）。

墨西哥是第一个被批准使用灵活信贷额度的国家，它于2009财年后获得批准；2009年10月进行的六个月检查再次确认了该国使用信贷额度的资格；

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³			
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。
灵活信贷额度（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，但一年期安排需完成中期检查。
中期贷款（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，每季度或每半年购买（拨款）一次。
特别贷款			
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。	侧重于制度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。	
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。	视遵守绩效标准的情况和审查结果，每半年（或偶尔每季度）拨款一次。
备用信贷（SCF） （2010年）	“类似备用安排”的贷款，目的是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。替代外生冲击贷款的高限额贷款部分，在很多情况下提供支持。	
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。替代外生冲击贷款的快速贷款部分（RAC）以及自然灾害紧急援助/冲突后紧急援助的补贴部分。	通常一次性拨付。

¹ 除减贫与增长信托外，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（见专栏3.2）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而从基金组织购买外币资产。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。

² 从普通资金账户拨付的资金的基本费率设定在比每周的特别提款权利率高一定幅度。该基本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（对6个月灵活信贷额度按比例收取）或中期安排在每个（年度）期间可能提取的金额，收取预支承付费（对不超过份额200%的承诺额收取25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。

回购（偿还）条件			
贷款限额 ¹	收费 ²	还款期限（年）	分期还款
年度：份额的200%；累计：份额的600%。	基本费率加附加费（对超过份额300%的数额收取200个基点的附加费；对超过份额300%三年以上的数额收取300个基点的附加费）。 ⁴	3¼-5	每季度
没有预先规定的限额。	基本费率加附加费（对超过份额300%的数额收取200个基点的附加费；对超过份额300%三年以上的数额收取300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%。	基本费率加附加费（对超过份额300%的数额收取200个基点的附加费；对超过份额300%三年以上的数额收取300个基点的附加费）。 ⁴	4½-10	每半年
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	每季度
年度：份额的100%；累计：份额的300%。	0% (2010年1月7日至2011年年底)	5½-10	每半年
年度：份额的100%；累计：份额的300%。	0% (2010年1月7日至2011年年底)	4-8	每半年
年度：份额的25%（最高为份额的50%）；累计：份额的75%（最高为份额的100%）。	0% (2010年1月7日至2011年年底)	5½-10	一次性拨付（在任何12个月期间内最多两次拨付）

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（见表格所列）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。

专栏3.1

对希腊的资金援助

2010年5月，执董会批准了对希腊的三年期数额为264亿特别提款权（300亿欧元）的备用安排，以支持其经济调整和改革规划。¹根据这项规划，希腊能够立即从基金组织获得48亿特别提款权（约55亿欧元），这是基金组织与欧盟联合提供的融资的一部分，目前可以立即使用的联合资金数额合计为200亿欧元。2010年，基金组织的融资总额将达约100亿欧元，将与欧盟承诺的约300亿欧元一起向希腊提供。这项备用安排是与欧盟合作提供的三年期数额为1100亿欧元（约1450亿美元）一揽子融资的一部分，该安排以特别方式提供基金组织资金，融资数额为希腊份额的3200%以上，并且是在基金组织的快速通道紧急融资机制程序下得到批准的。²

为了克服本国面临的经济危机，希腊政府设计了雄心勃勃的多年期计划，这项计划基于两大支柱（一是纠正希腊的严重财政失衡，二是提高希腊经济的竞争力），需要在前期做出大量努力，最终目

标是恢复增长和就业。国际社会提供的特别资金援助将提供充分的资金，支持当局的工作，使希腊能够有时间建立政策实施记录，以恢复市场信心、促进增长和减轻财政失衡。

基金组织还表示，它随时准备应其他欧洲成员国的要求，通过设计和监控经济措施以及资金援助，支持这些国家的调整和复苏计划。这种援助将与欧元区成员国新建立的欧洲稳定机制联合提供。基金组织将通过其可利用的各种工具，根据各国具体情况确定出资。预计资金援助规模将与其他近期制定的欧洲安排大体成比例。

¹ 见新闻发布稿10-187号，“基金组织执董会批准对希腊的300亿欧元备用安排”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10187.htm）。

² 在极少的情况下（这些情况是指，某个成员国的对外账户已经出现或有可能出现危机，从而需要基金组织立刻采取对策），基金组织能够通过紧急融资机制快速批准对成员国的贷款。见《基金组织2009年年报：抗击全球危机》，专栏3.1，“基金组织的紧急融资机制”（www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2009/eng/）。

2010年3月，执董会批准了墨西哥对一年期后继安排的申请。⁷2010财年初，波兰和哥伦比亚的灵活信贷额度申请也得到批准；2009年秋季对两个国家进行的六个月检查也再次确认了它们使用信贷额度的资格。⁸在2011财年的头几个月里，执董会批准了哥伦比亚和波兰的一年期灵活信贷额度后继安排的申请。迄今为止，已获准使用灵活信贷额度的国家都未提用资金，所有国家的当局都表示它们打算将信贷额度视为预防性的。

2009年9月末公布的一份基金组织工作人员报告对基金组织在危机中支持新兴市场的情况进行了初步检查。⁹这份报告评估了15个国家实施的基金组织支持的规划，¹⁰分析了为什么这次危机基本上避免了以往危机（包括货币过度调整、经常账户急剧收缩和系统性银行危机）对经济和金融造成的典型影响。报告所确定的关键因素包括：针对那些面临最严重融资约

束的部门，基金组织迅速提供大规模的前倾性融资；实行宽松的宏观经济政策；强调保护金融部门，使其免受流动性收缩带来的损害；实行更加有所侧重的贷款条件；提高成员国的认同感。这项研究指出，如果考虑到经常账户逆差和信贷膨胀等事先存在的脆弱性所起的作用，规划国家的结果和政策大致上与那些非规划新兴市场国家的相似。

紧急融资

自1962年以来，基金组织利用普通资金账户向遭遇洪灾、地震、飓风或干旱等自然灾害的成员国提供紧急援助。1995年，基金组织的紧急援助政策扩大到包括冲突后国家。近年来，基金组织以优惠利率向合格的低收入国家提供了这两类紧急融资。

基金组织2010财年提供的一项重要的紧急援助是，在2010年1月海地遭受破坏性地震后不久向其提

表3.2

2010财年在主要贷款机制下批准的安排（百万特别提款权）

成员国	安排的类型	生效日期	批准的数额
新安排			
安哥拉	27个月备用安排	2009年11月23日	858.9
波斯尼亚和黑塞哥维那	36个月备用安排	2009年7月8日	1,014.6
哥伦比亚	12个月灵活信贷额度	2009年5月11日	6,966.0
多米尼加共和国	28个月备用安排	2009年11月9日	1,094.5
萨尔瓦多	36个月备用安排	2010年3月17日	513.9
伊拉克	24个月备用安排	2010年2月24日	2,376.8
牙买加	27个月备用安排	2010年2月4日	820.5
马尔代夫	36个月备用安排	2009年12月4日	49.2
墨西哥	12个月灵活信贷额度	2010年3月25日	31,528.0
摩尔多瓦	36个月中期贷款	2010年1月29日	184.8
波兰	12个月灵活信贷额度	2009年5月6日	13,690.0
罗马尼亚	24个月备用安排	2009年5月4日	11,443.0
塞舌尔	36个月中期贷款	2009年12月23日	19.8
斯里兰卡	20个月备用安排	2009年7月24日	1,653.6
小计			72,213.6
扩大贷款安排¹			
亚美尼亚	28个月备用安排	2009年6月22日	165.6
白俄罗斯	15个月备用安排	2009年6月29日	651.4
格鲁吉亚	33个月备用安排	2009年8月6日	270.0
巴基斯坦	25个月零1周备用安排	2009年8月7日	2,067.4
塞尔维亚共和国	27个月备用安排	2009年5月15日	2,268.3
小计			5,422.7
总计			77,636.3

来源：基金组织财务部。

¹ 对于扩大贷款安排，只列出了扩大的数额。

供了1.14亿美元的援助。¹¹网络版专栏3.1提供了更多信息，包括基金组织在本年度提供的紧急援助的统计数据。

对低收入国家的支持

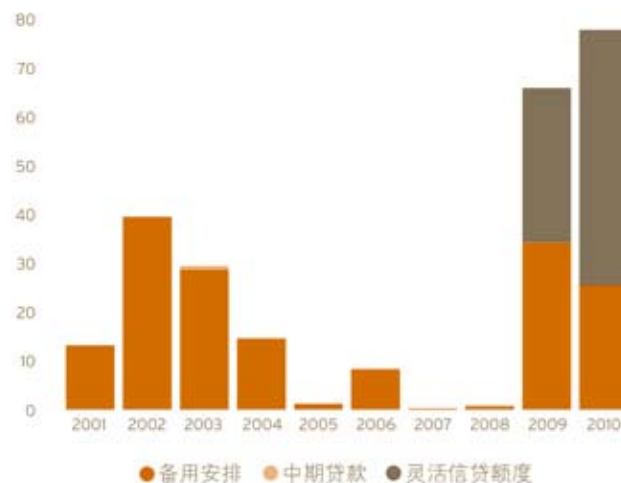
优惠融资

第四章“加强基金组织融资”一节讨论了基金组织对优惠贷款机制实行的广泛改革。在实行这一改革的同时，基金组织的优惠贷款承诺大幅增加，2010财年达到22亿特别提款权。截至2010年4月30日，对63个低收入成员国的优惠贷款总余额为51亿特别提款权。¹²表3.3提供了关于基金组织优惠融资机制下的新安排和贷款限额提高的详细信息。图3.3描述了过去十年的优惠贷款余额。

网络版表3.2提供了关于基金组织努力增加对低

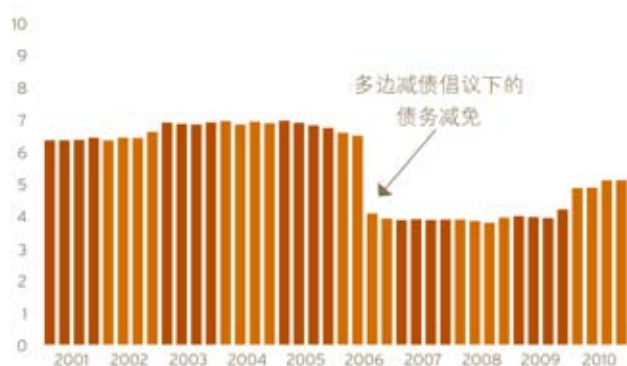
图3.2

结束于4月30日的2001–2010各财年期间批准的安排
(10亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。

图3.3
2001财年至2010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。

收入国家的融资（包括通过其他渠道）的更多信息。

除了在融资领域开展的工作外，基金组织在广泛的推介活动中与低收入国家密切接触；见第五章的“交流与推介”。

减债倡议

基金组织和世界银行在减债问题上联合采用综合方法，目的是确保没有一个低收入国家面临无法管理的债务负担。这一方法包含两项倡议，即重债穷国倡议和多边减债倡议，旨在将债务负担最重的低收入国家的外债降到可持续的水平。关于这些倡议的更多信息，包括2010财年提供的援助，见网络版表3.3。

基金组织和世界银行就实施情况定期编制报告，使两个机构的执董会了解两项倡议的最新进展。第五份该报告于2009年9月公布。¹³

特别提款权分配

为了补充成员国的外汇储备，向全球经济体系提供流动性，基金组织执董会于2009年7月支持普遍分配约1612亿特别提款权，相合2500亿美元。¹⁴（关于基金组织份额的更多信息见第四章，有关基金组织特别提款权的介绍见专栏3.2）。

理事会在8月初批准了特别提款权普遍分配，8月末进行了分配。¹⁵分配是根据成员国在基金组织的现有份额按比例进行的，每个成员国持有的特别提款权和累计特别提款权分配额立即增加了约相当于

表3.3
2010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	批准的数额
新的三年期中期信贷¹协议		
科摩罗	2009年9月21日	13.6
刚果民主共和国	2009年12月11日	346.5
加纳	2009年7月15日	387.5
格林纳达	2010年4月18日	8.8
马拉维	2010年2月19日	52.1
毛里塔尼亚	2010年3月15日	77.3
摩尔多瓦	2010年1月29日	184.8
小计		1,070.4
扩大贷款安排²		
贝宁	2009年6月24日	9.3
布基纳法索	2009年12月14日	33.1
中非共和国	2009年6月29日	25.1
冈比亚	2010年2月19日	4.7
格林纳达	2009年6月3日	4.4
海地	2010年1月27日	65.5
塞拉利昂	2009年6月17日	10.4
赞比亚	2009年5月1日	171.2
小计		323.6
新的外生冲击贷款安排		
埃塞俄比亚	2009年8月26日	153.8
马尔代夫	2009年12月4日	8.2
莫桑比克	2009年6月30日	113.6
坦桑尼亚	2009年5月29日	218.8
小计		494.3
扩大外生冲击贷款安排²		
塞内加尔	2009年6月19日	72.8
在外生冲击贷款快速贷款部分下的拨款		
喀麦隆	2009年7月2日	92.850
多米尼克	2009年7月10日	3.280
肯尼亚	2009年5月29日	135.700
萨摩亚	2009年12月7日	5.800
圣卢西亚	2009年7月27日	6.890
圣文森特和格林纳丁斯	2009年5月15日	3.735
小计		248.3
总计		2,209.4

来源：基金组织财务部。

1 过去的减贫与增长贷款。

2 对于扩大贷款安排，只列出了扩大的数额。

专栏3.2

基金组织的特别提款权

特别提款权是基金组织于1969年创造的一种国际储备资产，用以补充成员国的官方储备。¹除了作为补充储备资产外，特别提款权还是基金组织和其他一些国际组织的记账单位。特别提款权可以由成员国、基金组织、某些指定的官方实体（被称为“指定持有者”）持有和使用，但不能由私人实体或个人持有。

特别提款权的价值目前是基于四种主要国际货币构成的货币篮子（欧元、日元、英镑和美元）。执董会每五年对特别提款权的定值进行检查（最近一次是在2005年，下一次检查计划于2010年后期进行）。基金组织网站每天公布特别提款权的美元价值。它是根据伦敦市场每天中午汇率报价，按四种货币以美元计值的具体数额之和来计算的。

特别提款权既不是货币，也不是对基金组织的债权，它是对基金组织成员国可自由使用货币的潜在要求权。基金组织作为成员国和指定持有者之间的中介，确保特别提款权能够交换可自由使用的货币。基金组织成员国经常需要购买特别提款权来履行对基金组织的债务，或可能希望出售特别提款权来调整其储备构成。二十多年来，特别提款权市场通过自愿交易安排运作。在这种安排下，若干成员国和一个指定持有者在各自安排规定的限额内自愿购买或出售特别提款权。在2009年特别提款权分配之后（见本章正文），自愿安排的数量和规模扩大，以确保自愿性特别提款权市场保持流动性。如果自愿交易安排的容量不足，基金组织可以指定外部状况足够强劲的成员国用可自由使用货币从外部状况薄弱的成员国购买一定数额内的特别提款权。这项安排作为后备支持，保证特别提款权的流动性和储备资产特征。

根据《基金组织协定》，基金组织可以向参加特别提款权账户的成员国（目前包括所有成员国）分配特别提款权，从而向每个成员国提供无成

本的资产。如果一个成员国的特别提款权持有额超过其分配额，则该国从超出部分获取利息；相反，如果一国持有的特别提款权少于分配额，则该国对不足部分支付利息。普遍分配必须以补充现有储备资产的长期全球需要为基础。一共作出了三次分配特别提款权的决定。第一次分配总额为93亿特别提款权，在1970-1972年期间按年拨付。第二次分配额为121亿特别提款权，在1979-1981年期间按年拨付。第三次普遍分配的数额为1612亿特别提款权，于2009年8月批准和分配（见本章正文）。通过对《基金组织协定》的第四次拟议修订，基金组织理事会于1997年9月批准了特别提款权的一次性特别分配，其意图是让基金组织所有成员国在公平的基础上参加特别提款权体系，并纠正了如下事实，即在1981年之后加入基金组织的国家（超过现有成员国的五分之一）从未接受过特别提款权分配。在占基金组织投票权规定比例的、并达到规定数目的成员国接受了第四次修订案后，特别提款权的特别分配于2009年9月进行（见本章正文）。

在分别于2009年8月和9月生效的特别提款权普遍分配和特别分配后，分配的特别提款权的数额从约214亿特别提款权增加到约2041亿特别提款权（截至2010年4月底，相当于约3080亿美元）。

特别提款权利率每周确定，依据是特别提款权篮子货币的货币市场短期债务代表性利率的加权平均值。特别提款权利率是计算以下利息的基础：基金组织对成员国常规（非优惠）贷款收取的利息、对成员国特别提款权持有额支付的利息和对其特别提款权分配额收取的利息，以及对成员国份额认缴的一部分支付的利息。

¹ 关于特别提款权的更多信息，见“情况简介：特别提款权”（www.imf.org/external/np/exr/facts/sdr.htm）。

其份额的74%。

近1000亿美元的特别提款权普遍分配提供给新兴市场和低收入国家，其中低收入国家获得180多亿美元。这次分配对于受全球经济危机严重打击的国家尤为重要。更广泛而言，这次分配提高了人们对基金组织成员国和国际货币体系应对空前危机能力的信心。

在支持分配提议的同时，执董会强调，这次分配不应削弱审慎宏观经济政策的实施，也不应替代基金组织支持的规划或拖延必要的政策调整。

此外，2009年9月初还进行了特别提款权的特别分配，数额为215亿特别提款权，约合340亿美元。特别分配根据《基金组织协定》第四次修订案进行。该修订案于1997年9月提出，十多年后的2009年8月，在获得拥有85%投票权的五分之三的成员接受后，正式生效。这次分配的目的是使特别提款权的分配更加公平，将成员国累计特别提款权分配额与份额之比提高到修订案规定的统一基准比率，并改变1981年之后加入基金组织的国家（超过现有成员国的五分之一）从未接受过特别提款权分配的情况。

分配给成员国的特别提款权从每次分配之日起可计入其储备资产，能够作为低收入国家和新兴市场的低成本流动性缓冲，从较长期看，有可能降低成员国通过储备积累政策进行过度自我保险的需要（这种过度自我保险可能助长全球失衡）。

成员国可以相互和与指定持有者用特别提款权换货币；这种交换可以通过自愿安排或基金组织指定机制进行（见专栏3.2）。为了确保在2009年分配特别提款权后继续保持自愿性特别提款权市场的流动性，现有的特别提款权自愿交易安排的数量增加了一倍多，至31个，安排的容量扩大了20倍多，达到约680亿特别提款权。在这次扩张中，签有安排的国家的数量、地区代表性和范围显著增加，目前包括一些重要的新兴市场经济体。

正如预期，在分配后的几个月里，特别提款权交易量增加，2009年11月达到峰值。然而，从分配之时至2010财年底，特别提款权的出售总额仍然较少，约为331亿特别提款权，不到2009年分配总额的2%，因为绝大多数成员国选择保留特别提款权，作为其外汇储备的一部分。

监督

正如全球危机清楚表明的，在当今全球化经济中，一个国家的政策往往会影响到许多其他国家，国际合作至关重要。基金组织的成员国包括全世界几乎所有国家，它通过监督国际货币体系以及监控成员国的经济和金融政策来促进这种合作。基金组织的这些活动统称监督，是其职责的一部分。¹⁶在全球、地区和单个国家层面开展的监督过程中，基金组织突出强调内部和外部稳定可能面对的风险，并对所需的政策调整提出建议。通过这种方式，基金组织帮助国际货币体系服务于其根本目的，即促进各国之间货物、服务和资本的流动，从而维持稳健的经济增长。

监督在基金组织的危机回应中发挥了关键作用。基金组织在2008年危机酝酿期间发布了《监督重点声明》，2009年9月在危机最严重时对这一声明作了修改（见本章后面的“调整监督重点”）。根据该声明，基金组织2010财年的监督活动强调了实现持久全球复苏的政策要求。重点在于为成员国提供指导，帮助各国制定有助于走出危机和进入复苏的政策。

双边监督

基金组织双边（或国别）监督的核心是第四条磋商（见网络版专栏3.4），它通常根据基金组织协定（其章程）第四条的规定，每年与每个成员国进行磋商。2010财年总共完成了120次第四条磋商（见网络版表3.5）。

近年来，基金组织的双边监督愈加透明。目前，几乎所有成员国同意公布关于其第四条磋商的“公共信息公告”，该公告概括了基金组织工作人员和执董会的看法。¹⁷在绝大多数情况下，工作人员报告及所附分析也公布在基金组织的网站上。

在金融部门评估规划的基础上，基金组织的双边监督越来越多地涵盖金融部门问题。另外，基金组织正在开发有关分析工具，将金融部门和资本市场分析纳入宏观经济评估。在向各国提供建议时，基金组织工作人员借助本组织作为全球性金融机构的独特经验，努力利用跨国经验与政策教训。工作人员的分析还越来越关注成员国政策对其他成员国经济的溢出效应，并且，基金组织一直在加强其汇率评估工作。



左图：在坦桑尼亚Arusha附近的一家生产和培育供出口的种子的工厂里，一名工人正在加工黄瓜。右图：摩尔多瓦首都基希讷乌附近，工人们正在护理葡萄藤。

多边监督

作为多边监督（或对全球经济的监督）的一部分，基金组织持续检查全球经济趋势。¹⁶其多边监督的主要工具是三份半年期出版物，即《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》和《财政监测》。《世界经济展望》和《全球金融稳定报告》的中期更新每年发布两次。《世界经济展望》提供对世界经济状况的详细分析，并在全球和地区层面评估经济前景和政策挑战。它还深入分析人们迫切关注的问题。2009年10月期《世界经济展望》侧重于维持全球经济危机后的复苏这一议题，2010年4月期《世界经济展望》分析全球增长再平衡问题。《全球金融稳定报告》提供对全球金融市场和前景的最新评估，并在全球背景下分析新兴市场融资问题。其目的是强调可能对金融市场稳定造成风险的失衡和脆弱性。2010财年讨论的题目包括驾驭全球复苏的挑战（2009年10月期）以及应对稳定方面面临的新挑战和建立更安全的全球经济体系（2010年4月期）。第二章介绍了《世界经济展望》和《全球金融稳定报告》中讨论的2010财年发生的一些问题。

2010财年，基金组织开始发布《财政监测》，调查和分析公共财政最新发展状况，报告最新的危机对财政的影响和中期财政预测，并评估实现公共财政可

持续性的政策。与《世界经济展望》和《全球金融稳定报告》一样，《财政监测》是基金组织的“世界经济和金融概览”系列的一部分。《财政监测》的编制与那些出版物密切协调，对那些出版物中概述的观点予以补充。

地区监督

除了与单个成员进行第四条磋商外，基金组织还与负责货币联盟共同政策的地区机构开展正式讨论，这些机构特别包括欧元区、西非经济货币联盟、中非经济货币共同体以及东加勒比货币联盟。这些讨论对基金组织的双边和多边监督起到补充。在这些讨论中，基金组织考察在联盟一级执行的政策，因为这些联盟的成员将基金组织监督的两个核心领域（货币和汇率政策）的责任交给这些地区机构。¹⁹

地区经济展望

作为“世界经济和金融概览”的一部分，基金组织还发布一年两期的《地区经济展望》报告，对世界五大主要地区（亚洲及太平洋地区、欧洲、中东和中亚、撒哈拉以南非洲以及西半球）的经济发展和主要政策问题进行更详细的分析。《地区经济展望》从各地区的角度分析发展变化和 policy 重点，对基金组织在《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》和《财政

监测》中的全球分析起到补充作用。《地区经济展望》虽然不是基金组织监督活动的正式部分，但却是基金组织对外推介活动的正式部分，因此其发布通常与在每个地区若干国家开展的广泛推介活动相协调。

2010财年，《地区经济展望》主要评估每个地区为克服全球危机以及为恢复持久增长奠定基础所需采取的政策。《地区经济展望》全文和概述《地区经济展望》分析结果的新闻发布稿以及发布这些展望时举行的记者招待会的文字记录和网络视频均登载在基金组织网站上。²⁰

金融部门监督

全球金融危机突出表明需要对实体经济与金融部门之间的联系进行更深入的分析，从而强调要将金融部门问题纳入基金组织的监督活动中。因此，金融部门评估规划作为监督的信息工具的重要性得到增强。

金融部门评估规划于1999年5月由基金组织和世界银行联合发起，目的是更加有效地促进成员国金融体系的稳健性。该项目得到各国有关机构和标准制定机构的支持，工作目标是：（1）识别一国金融体系的实力和脆弱性；（2）决定关键风险来源是如何得到管理的；（3）确定金融部门的发展和技术援助需要；（4）帮助确定政策回应的重点。在金融部门评估规划下对单个国家的评估解决的是与基金组织监督相关的问题，包括金融部门给宏观经济稳定带来的风险，以及金融部门吸收宏观经济冲击的能力。²¹金融部门评估规划的评估按模块设计确定重点，更加关注具有系统重要性的国家。

基金组织为应对危机确定的监督和政策重点

调整监督重点

2009年9月，执董会批准了对2008年10月通过的《监督重点声明》的修订，该声明阐述了基金组织截至2011年的经济和业务监督重点。²²作为对全球环境在声明发布后一年内的显著变化的回应，该修订对声明的经济重点作了调整。最初的经济重点侧重于解决金融市场危机、加强全球金融体系、对全球商品价格的急剧变化作出调整，以及促进有序减轻全球失衡。尽管执董会认为这些问题仍然重要，但认为制定退出战略及维持世界增长所需政策显然是今后的主要挑战。因此，执董会批准基金组织制定以下经济重点：

- 允许有序取消与危机有关的政策干预，以确保持续复苏。具体而言，制定达到以下要求的退出战略：
 - 在必要时为经济和金融体系提供支持。
 - 保证未来的政策回旋空间。
- 加强全球金融体系。
- 通过宏观经济和结构性政策促进全球需求来源的再平衡，以实现持久的世界增长，同时控制全球失衡。

执董会决定保持声明中的业务重点不变，这些重点是根据2008年三年一次的监督检查的主要建议确定的。

2009年12月，向基金组织工作人员发布了一份关于双边监督实施的指导说明，该说明包含经修订的监督重点。

参与20国集团的相互评估过程

2009年9月，20国集团领导人承诺启动一个过程，确立强劲、可持续和平衡增长的目标，制定政策实现这些目标，并对进展情况进行评估（“相互评估”）。20国集团要求基金组织在这一过程中提供协助，特别是分析20国集团的各个国家和地区的政策框架如何相互协调，并对20国集团各国实施的政策在整体上是否符合可持续和平衡的全球经济增长趋势进行前瞻性分析。20国集团还要求基金组织在必要时就如何通过集体政策调整增强全球中期经济前景提供建议。

2009年12月，执董会开会讨论20国集团的相互评估过程以及基金组织对这一过程的参与。²³执董会对20国集团要求基金组织协助相互评估过程表示欢迎，并为基金组织工作人员参与这一过程（包括对这一过程所作贡献的性质和范围）制定了总体框架。他们同意，20国集团主导的这一过程虽然与基金组织的监督活动相独立且截然不同，但对基金组织的监督起到补充作用，²⁴并且它还提供了一个机会，使基金组织工作人员能够深化其政策讨论并加强其建议对20国集团成员的影响力。执董会指出，基金组织的双边和多边监督仍将是独立的。大多数执董对所设想的执董会的作用表示同意，²⁵按照设想，执董会的目的在于维护20国集团成员对相互评估过程的认同感。执董会将在这一初步讨论之后约一年的时候对基金组织在此过程中的作用进行检查。

在2010年4月基金组织春季会议上，国际货币与金融委员会在其公报²⁶中表示了对基金组织参与相互

评估过程的支持，指出这一过程“应有助于指导成员国实现强劲、可持续和平衡的增长”。今年4月向20国集团提交了第一轮分析的结果，基本评估是，协调的经济政策有可能以可持续和平衡的方式提高全球增长率。

早期预警演习

危机的教训之一是，需更好地分析全球经济的潜在风险，包括可能发生的最不利情景。为了加强对全球前景面临的概率虽低但冲击较强的风险的评估，并确定减轻这些风险的政策选择，基金组织与金融稳定委员会联合开展了半年一次的早期预警演习，目的是通过利用各种定量工具和广泛磋商，将对系统性风险的宏观经济视角和金融视角结合起来（见专栏3.3）。这项演习是基金组织加强监督（特别是分析经济、金融和财政风险）以及跨部门和跨境溢出效应的工作的一部分。一直向执董会汇报这项演习的最新进展和发展情况，并且，在春季会议上向国际货币与金融委员会提交分析结果之前，也在执董会进行了讨

论。2010财年，这些最新情况于2009年9月和2010年4月提供给执董会。另外，执董会成员还于2009年9月收到了关于早期预警演习使用的方法和分析工具的简要技术说明，同月举行的执董会研讨会讨论了将在演习中进一步采取的步骤。

在对金融部门征税问题上开展工作

2009年9月，20国集团领导人要求基金组织准备一份报告，列出各国已经采用或考虑采用的各种方案，目的是使金融部门能够“为补偿政府实施干预以修复银行体系而产生的负担作出公平和有份量的贡献”。²⁷基金组织工作人员利用与税收专家、学术界、工会、民间社会组织（CSO）和其他感兴趣的利益相关方的磋商以及高级管理层与民间社会组织高层官员之间会谈的结果，就这一问题开展工作。²⁸基金组织的工作集中于两个主要目标：一是确保金融机构承担未来金融机构倒闭或危机所造成的直接财政成本，二是降低发生此类事件的可能性以及发生此类事件时要支出的成本。

专栏3.3

基金组织与金融稳定委员会的联合早期预警演习

有关方面呼吁基金组织改善对系统性风险的分析，包括对风险借由金融部门与实体经济之间的联系以及跨境溢出效应传播的分析，为此，基金组织于2009年与金融稳定委员会合作，开始进行半年一次的早期预警演习。¹金融稳定委员会代表成员国金融监管机构和中央银行的专家和政策制定者，因此对基金组织的多边研究和分析起到重要补充作用。

早期预警演习并不试图预测危机；而是力图识别脆弱性，并在可能的情况下识别导致系统性危机的触发因素，以及探索减轻风险的政策，包括那些需要国际合作的政策。演习利用各种分析成果、市场信息和专家意见。这包括大量经验工具，以及从基金组织定期监督和危机工作及与市场参与者、学术界和各国当局的磋商中获得的各市场和各国的信息。2009年年会期间的一次研讨会向公众介绍了演习采用的方法。

基金组织和金融稳定委员会在演习上密切合

作，各自利用自身的视角。基金组织在经济、宏观金融和主权风险问题上往往发挥主导作用，而金融稳定委员会在金融体系监管问题上发挥主导作用。

这项演习的实施与《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》和《财政监测》等基金组织关于全球监督的旗舰出版物密切协调，并利用基金组织的其他分析和政策工作。基金组织利用定期的国别、地区和全球监督活动对演习结果和政策建议开展后续工作。

在与基金组织执董会和金融稳定委员会讨论后，演习结果在春季会议和年会期间提交给国际货币与金融委员会。更一般而言，演习结果还有助于基金组织在监督中讨论概率虽低但冲击较高的风险。

¹ 关于演习的更多信息，见“情况简介：基金组织的早期预警演习”（www.imf.org/external/np/exr/facts/ewe.htm）。



左图：在纽约华尔街，交易员在关注交易行情的同时与客户交谈。右图：在斯里兰卡的科伦坡证券交易所，投资者在和经纪商交谈时作出反应。

2010年4月，基金组织向20国集团财政部长提交了一份中期报告，重点提出了两个选择方案。一是“金融稳定费”，与可信和有效的破产解决机制相联，将确保金融业在危机发生前支付合理数额的破产解决成本；如果发生灾难，还可在必要时收取“事后”费用。另外，通过对机构利润与报酬总和征收“金融活动费”，划入一般财政收入，可以让金融机构作出进一步贡献（例如用来支付危机的更广泛成本）。基于20国集团对中期报告的讨论，报告最终稿在2010年多伦多峰会上提交给20国集团领导人。²⁹

税收政策中与危机有关的问题

在2009年6月的研讨会上，执董会讨论了全球金融危机是否给税收政策的设计带来较长期的教训。³⁰ 执董们同意工作人员的以下分析结果，³¹即债务偏向和其他税收扭曲没有触发金融危机，但可能助长了过高的杠杆率和其他金融市场问题。他们认为，基金组织能够发挥作用，在税收政策领域向成员国提供政策建议和技术援助，并在可能时利用其他专业机构的专长。

大多数执董认为，在各国的税收改革计划中，债务偏向问题值得注意。他们还强调，需要加强对存在对宏观金融稳定更广泛担忧的金融部门和公司部门的监管。

执董们注意到，税收方面的考虑是促使复杂的金

融工具和结构发展的一个因素，尽管不是主导因素，但他们认识到，消除这些以税收为动机的交易很可能不可行，因为这要求实行非常根本的税收改革。执董们提醒注意对不同形式的高级管理人员报酬的税收处理方法，并指出，在某些情况下，这种处理方法可能促成了更多冒险和短期行为。

大多数执董指出，税收政策对资产价格的影响可能很大，但也复杂和难以预料。健全的宏观经济政策和有针对性的监督比临时措施能更有效地解决问题根源。

管理与金融体系危机有关的干预措施

执董会在2009年8月开会讨论对金融体系采取的与危机有关的干预措施以及主权资产负债风险。³² 执董会认识到各国政府和中央银行取消重大支持尚为时过早，但认为有必要开始考虑如何能够更有效地管理扩张的公共资产负债表并确保有序退出。在这一背景下，他们指出，对公共干预的财政影响和金融风险的管理应当是全面和透明的，取消这些干预时应力求在避免市场动荡和尽量提高回收价值之间取得适当平衡。然而，他们强调，这种退出战略的范围、步伐和时机在很大程度上取决于各国具体情况。

执董会强调，在取消金融部门支持措施时，需要明确地确定那些国内和国际协调与合作（包括与私人部门的协调与合作）至关重要的领域。他们指

出，基金组织能够在以下方面发挥核心作用，即监测宏观金融风险 and 脆弱性，跟踪主权资产和负债管理政策的影响，指导资产负债表重组和宏观经济政策撤消，充当一个论坛，以及促进全球对这些复杂问题的更清晰理解。

评估金融实体的系统重要性

基金组织与金融稳定委员会和世界银行协调制定了有关指导原则，拟用来评估金融机构、金融市场或金融工具是否具有系统重要性。2009年9月举行的执董会研讨会对这些指导原则进行了讨论。这三家机构是应20国集团2009年4月的要求而开展这项分析工作的，最终报告于10月提交给20国集团。³³

实现可持续的公共财政所需的财政规则

近年来，越来越多的国家依靠财政规则来指导财政政策。随着各国制定退出战略以应对金融危机带来的财政挑战，对财政规则的兴趣可能会进一步提高。执董会在2009年12月举行了一次研讨会，议题是通过财政规则支持可持续公共财政预期。³⁴

执董们一致认为，财政政策框架和机构的质量，特别是有效的公共财政管理体系，对于实现良好的财政表现至关重要，而且是有效执行财政规则的先决条件。他们注意到，财政规则的使用一般伴随着改善的财政表现和较成功的财政整顿，尽管难以确定因果关系。他们强调指出，要取得成效，财政规则需在两方面取得平衡，即一方面提供实现目标的信心，另一方面提供充分的灵活性，以便对产出和其他冲击作出适当反应。他们一致认为，财政规则应是透明和可信的，而且应与债务可持续性这一最终目标建立明确的联系。

执董们认为，出台财政规则本身并不能保证成功，除非违反规则会有代价。他们认识到全球危机给财政规则带来的压力，指出在只具备国家层次规则的国家，约有四分之一的国家已修改规则或将其暂时搁置。尽管如此，他们承认，许多国家的现有国家框架能够处理危机，并指出，超国家规则没有因应对危机而改变。

展望未来，执董们认为，以规则为基础的框架可以在加强对财政可持续性的信心以及稳定财政可持续性预期方面发挥重要作用。但他们指出，这些框架必须符合各国的实际情况。

退出危机干预政策

国际货币与金融委员会要求，基金组织在退出危机干预措施方面的建议和观点应更加明确具体。为此，执董会于2010年2月讨论各国取消危机爆发后实施的特别的、前所未有的危机干预政策的原则。³⁵讨论主要侧重于中型和大型先进和新兴市场经济体，这些经济体实施了较大规模的干预。

执董们同意，退出战略应当是一致和可信的，并且也应是灵活的，以市场为基础的，并在各决策实体之间互相协调。他们认识到，从危机相关政策退出的适当时机、节奏和模式取决于经济体的状况和金融体系的健康；先进国家和新兴市场国家的同步退出来一般来说既不可能也不可取。执董们指出，关键的挑战将是寻求一条中间路线，既要避免过早取消这些政策（将危及在确保经济复苏方面取得的进展），也要避免在过长时间内维持干预（将扭曲私人刺激机制和产生宏观经济风险）。

执董们强调，确保财政可持续性重中之重，因此，一旦有明确迹象显示出现自我持续的复苏，就必须开始财政整顿。他们认为，此次危机是推动必要改革（包括在退休福利和私有化领域的改革）的契机。

执董们认为，中央银行具备取消货币危机干预措施的工具，并强调了在取消危机措施的过程中维护中央银行独立性的重要性。他们同意，各国之间应当针对退出计划和具体金融政策进行政策协调和定期交换信息，以避免产生破坏稳定的溢出效应（给予最脆弱的国家群体应有的关注），并确保取得更好的结果。他们还认为，除了支持成员国的调整工作外，作为双边和多边监督活动的一部分，基金组织还应通过密切监测退出过程及其潜在溢出效应，努力推进国际一致性。

能力建设

能力建设包括技术援助和培训，是基金组织工作的核心领域之一，也是基金组织通过影响许多成员国的政策设计和实施而确保全球持久复苏的努力的一个重要部分。

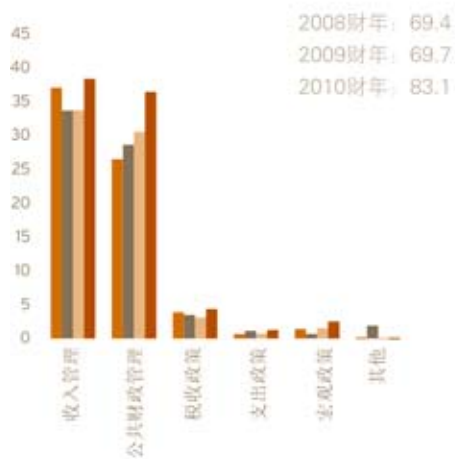
技术援助

应成员国的技术援助请求，基金组织帮助它们制定政策，并帮助它们加强用于设计和实施适当宏观经

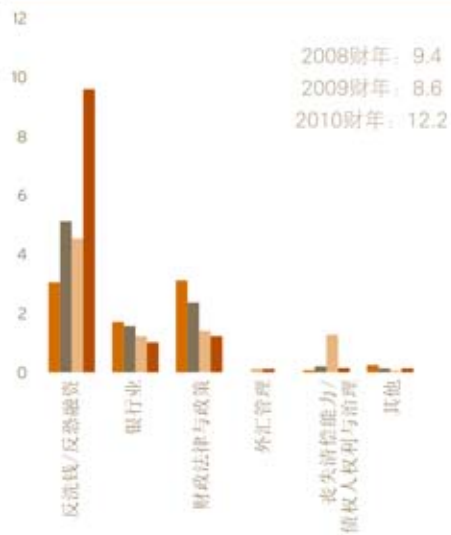
图 3.4
按部门和专题划分的技术援助提供情况 (入年)

● 2007财年 ● 2008财年 ● 2009财年 ● 2010财年

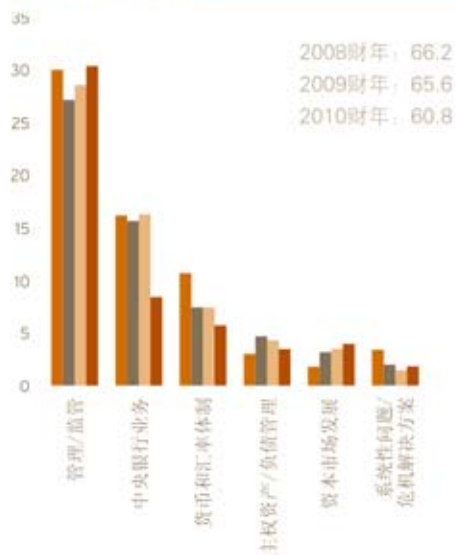
财政事务部



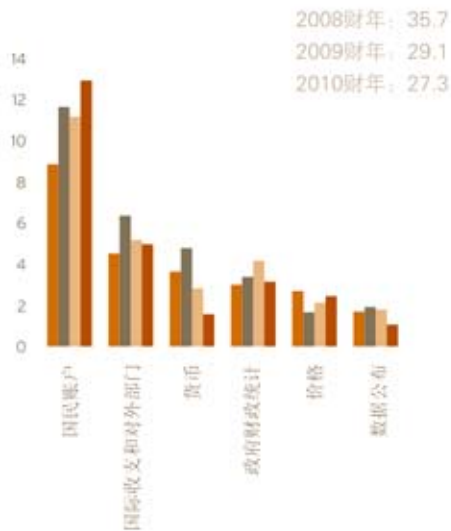
法律部



货币与资本市场部



统计部



来源: 基金组织技术援助管理办公室。

济、金融和结构性政策的体制安排。除向受援国提供直接好处外，基金组织的技术援助还帮助各国克服政策设计和实施方面的体制薄弱环节和资源约束，从而促进更加强健、稳定的全球经济。

基金组织在其核心专长领域提供技术援助，这些领域是：宏观经济政策、税收政策和收入管理、支出政策和公共财政管理、货币政策、汇率体制、金融部门可持续性、经济活动方面的法律框架，以及统计（见图3.4）。技术援助向广泛的基金组织成员国提供：2010财年，约有140多个国家从技术援助中受益，覆盖先进经济体和新兴市场。不过，基金组织约85%的技术援助是提供给低收入和中等偏低收入国家的（见图3.5）；冲突后国家也是主要受益者。

为应对危机提供的技术援助

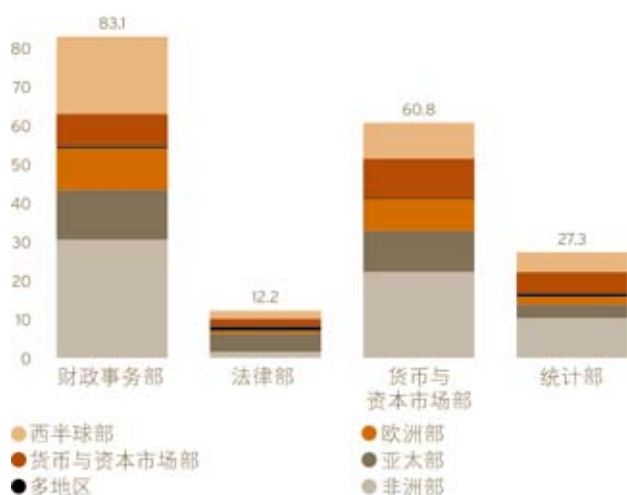
2010财年，基金组织的技术援助在帮助成员国应对全球金融危机方面发挥了至关重要的作用。在这一财年里，基金组织在抵御危机和经济复苏的一些关键领域提供了大量技术援助，例如：

- 现金管理、支出控制和预算框架，目的是保护政府流动性并帮助实施可信的财政调整（希腊、冰岛、牙买加、拉脱维亚、波兰和罗马尼亚）；
- 加强税收管理，以应对危机引发的财政收入锐减（希腊、匈牙利、拉脱维亚、立陶宛和乌克兰）；

- 紧急银行立法、与危机有关的货币操作，以及公共债务管理（冰岛）；
- 对银行进行重组，加强存款保险（匈牙利、拉脱维亚、黑山）；
- 加强金融机构的破产解决框架（拉脱维亚、立陶宛、摩尔多瓦、乌克兰）；
- 改善公司破产体制（拉脱维亚、塞尔维亚、乌克兰）；
- 评估债务重组和银行保护的影响（牙买加）；
- 加强银行部门的危机防备和应急计划（亚美尼亚、多米尼加共和国、尼日利亚、巴拿马）；以及
- 评估资产负债数据的质量和准确性（科索沃）。

这些技术援助侧重于预先支持或在必要时提供救援，并突出体现了基金组织技术援助的三个独有的特征。第一是对政府紧急技术援助申请迅速作出反应的能力——专家小组往往驻在当地，能在请援后的短时间内、先于基金组织其他活动提供援助。第二，在设计规划时，技术诊断和补救建议往往是核心考虑因素。最后，技术援助与规划/监督工作之间存在重要的连续性，基金组织职能部门的工作人员即是技术援助小组成员，也是地区部门小组成员。基金组织强调机敏、灵活地作出反应，将专业化与一般性宏观经济建议紧密结合，并依赖可互换的内部工作人员，这是其危机防范与化解战略的重要要素之一，使其技术援助不同于其他从事长期能力建设的机构所提供的技术援助。

图3.5
2010财年按部门和地区划分的技术援助提供情况
(人年)



来源：基金组织技术援助管理办公室。

2010财年的技术援助倡议

2010财年，基金组织继续实施提高技术援助有效性的战略。这一战略是根据执董会2008年5月批准的改革而于2009财年制定的。内容包括显著扩大与捐助方的合作伙伴关系，以及对技术援助框架实行改革。在这一战略下，技术援助是按适合各国的模式提供的，例如派出代表团诊断问题，同时辅以长期和短期专家的访问。

地区技术援助中心

基金组织正在通过地区技术援助中心扩大技术援助工作，包括设立了一个新的地区技术援助中心（于2010财年开始运作）。2009年5月，基金组织设立了



左图：奥地利国民银行行长埃瓦尔德·诺沃特尼，基金组织总裁多米尼克·施特劳斯-卡恩和奥地利联邦财政部国务秘书安德烈亚斯·席德于2010年4月在华盛顿基金组织总部签署协定，扩大联合维也纳学院培训。右图：2009年7月，在华盛顿特区基金组织总部，学员们正在参加基金学院开设的“外债统计”课程。

中美、巴拿马和多米尼加共和国地区技术援助中心，服务于该地区的七个国家。³⁶该技术援助中心得到欧盟委员会、西班牙、加拿大、墨西哥、德国、中美洲经济一体化银行和泛美开发银行的支持，并得到东道国危地马拉和其他受援国的出资。设在东非、西非和中非的现有三个非洲技术援助中心的技术援助项目得到显著扩大。

另两个设在非洲的地区技术援助中心计划在2010年底之前开始运作，使技术援助全面覆盖撒哈拉以南非洲，另有一个设在中亚的技术援助中心将于2011年初开始运作（见表3.4）。针对非洲地区技术援助中心的重大筹资活动以2009年12月与非洲开发银行联合成功主办的一次承诺捐资会议达到顶峰。³⁷与一些捐助方的讨论仍在进行之中，但已经从英国、瑞士、法国、非洲开发银行、澳大利亚、荷兰、德国、欧洲投资银行、芬兰、科威特、卢森堡、意大利和巴西获得了对非洲地区技术援助中心（包括对新中心）的大量承诺和捐款。为新的中亚技术援助中心和现有的中东地区技术援助中心筹资的活动也在进行之中。

专题信托基金

基金组织设立专题信托基金的想法是把捐助方资金汇集起来，就专门的问题向成员国提供服务，从而补充地区技术援助中心的工作。基金组织的第一项专题信托基金支持在反洗钱和反恐怖主义融资

领域的技术援助，于2009年5月开始运作（见网络版专栏3.5）。³⁸这一专题信托基金得到瑞士、挪威、加拿大、日本、科威特、卡塔尔、沙特阿拉伯、英国、卢森堡、荷兰、韩国、法国和德国的支持，它促进了国家反洗钱/反恐融资体制的加强，是目前巩固国际金融架构、以增强金融稳定和治理的努力的一部分。此外，对于“税收政策与管理”和“管理自然资源财富”专题信托基金，基金组织与合作伙伴举行了设计会议，为这些专题信托基金筹集资金的活动也于2010财年后期开始。

扩大与捐助方的合作伙伴关系

基金组织与欧盟委员会签署的技术援助合作伙伴协议于2010财年开始执行，欧盟委员会参与中美、巴拿马和多米尼加共和国地区技术援助中心和中东地区技术援助中心的活动。与一些援助方（特别是瑞士、英国、荷兰、德国、欧洲投资银行和卢森堡）的现有合作伙伴关系也得到显著增强和扩展。此外，在基金组织的能力建设援助活动中，一些新的捐助方已成为越来越重要的合作伙伴，特别是巴西、韩国、科威特、卡塔尔和沙特阿拉伯。

技术援助改革的实施

为了加强与捐助方的合作伙伴关系，执董会在2009年4月批准设立新的框架管理账户协议，用来管

表3.4
现有和规划中的地区技术援助中心

中心名称	位置	设立年份	受援国家数量	受援成员国中低收入国家的比例
太平洋地区技术援助中心	斐济, 苏瓦	1992	15	7
加勒比地区技术援助中心	巴巴多斯, 布里奇敦	2001	20	5
中东地区技术援助中心	黎巴嫩, 贝鲁特	2004	10	20
东非地区技术援助中心	坦桑尼亚, 达累斯萨拉姆	2002	7	100
西非地区技术援助中心	马里, 巴马科	2003	10	91
中非地区技术援助中心	加蓬, 利伯维尔	2007	7	50
中美洲、巴拿马和多米尼加共和国技术援助中心	危地马拉, 危地马拉城	2009	7	0
南非地区技术援助中心	毛里求斯, 路易港		13	33
西非第二地区技术援助中心	加纳, 阿克拉		6	67
中亚地区技术援助中心	乌兹别克斯坦, 塔什干		7	43

来源：基金组织技术援助管理办公室。

理基金组织部分业务活动的外部金融资源（SFA协议）。2010财年，基金组织进一步根据该协议设立子账户。在新的、透明的成本核算模式基础上，该协议在几个方面提供了更大灵活性。迄今为止，在协议下设立了15个子账户，其中包括6个多边性账户和9个双边性账户。

执董会在2002年制定了技术援助评估计划，目的是确保基金组织的技术援助能继续满足成员国需要，并且具有良好的效率和效果。2010财年，根据这一计划，对加勒比、太平洋和中东的地区技术援助中心的工作（见网络版专栏3.6）以及日本和瑞士双边子账户下提供的技术援助进行了独立外部评估。基金组织还审查了技术援助专家名单（技术援助部门在进行能力建设援助时从中聘用外部专家），以提高录用过程的透明度并为申请过程提供便利。

2009年12月，鉴于全球金融和经济危机以及由此产生的成员国能力建设需要，基金组织管理层决定暂停各国为培训出资的政策，并推迟为技术援助出资政策的实施直至2011年4月。2008年，执董会曾批准一项新的政策。根据这项政策，基金组织对向各国提供的技术援助和培训收取费用，费用是根据一国人均收入按比例收取的。2009年5月，基金组织开始收取培训费用；基金组织技术援助收费原计划于2010年1月开始执行。收费政策原本是作为对基金组织技术援助需求的市场检验。但结果是，捐助资金的成功扩张成

为强劲市场需求的替代信号。

培训

为成员国官员提供培训是基金组织提供能力建设服务的一部分。课程、讲习班和研讨会的目的是分享基金组织工作人员在多个专题上具有的专长，这些专题对进行有效宏观经济和金融分析与决策极为重要，这些专题还包括更为专业的、与宏观经济统计编制及各种财政、货币和法律问题相关的专题（见网络版专栏3.7）。多数培训是通过基金学院（与其他部门合作）组织的培训计划提供的，主要在基金组织总部、设在世界各地的七个地区培训中心以及通过远程培训提供。

2010财年，基金学院举办了275周的培训课程，学员近4200人，提供了8700学员周的培训（见表3.5）。继2009财年因基金组织重组而削减培训后，2010财年的目标是开始重新扩大培训量，同时确保培训内容继续很好地适应基金组织的工作重点和成员国不断变化的需要。为此，基金学院工作人员提供的宏观经济方面的培训增加了3%以上，另有一些培训时间专门用于金融部门问题（包括为宏观经济学家开设的一门新的、深入的金融课程）以及货币和汇率政策的培训。在新加坡举办了一次题为“早期预警系统及其在监督中的作用”的地区高层研讨会。在春季会议期间，与国际清算银行合作，在基金组织总部举办了另一次题为“正在形成的金融监管和货币政策框

表3.5

2007财年至2010财年基金学院培训项目

	2007	2008	2009	2010
总部				
课程周	87	78	54	58
学员周	3,182	2,813	1,974	1,992
地区培训中心				
课程周	152	172	158	163
学员周	4,586	5,280	4,737	5,067
海外				
课程周	33	35	42	36
学员周	983	1,071	1,211	1,012
远程教学				
课程周	16	18	16	18
学员周	657	675	570	646
总计				
课程周	288	303	270	275
学员周	9,407	9,838	8,491	8,717

来源：基金学院。

注：由于四舍五入，各项之和与总数可能有出入。

架”高层研讨会。总体而言，培训的总体时间增加了不到2%，因为基金组织各技援部门通过基金学院培训计划提供的专门课程进一步减少，反映了这些部门在其他重点领域面临的大量需求。

增加捐助资金是重新扩大培训量战略的关键部分。奥地利与基金组织在2010财年就扩大联合维也纳学院的培训签订了协议，奥地利当局对基金组织培训的支持显著增强。另外，还通过扩大地区技术援助中心网络增加培训资金（见本章前面的“地区技术援助中心”）。

数据和数据倡议

金融危机暴露了数据缺陷问题，缺乏及时、准确的信息阻碍了政策制定者和市场参与者作出有效回应的能力。全球危机再次证明，在国家和国际层面上，良好的数据和良好的分析都是有效监督和政策回应的生命线。

20国集团要求基金组织和金融稳定委员会研究危机暴露的信息缺陷，并就加强数据采集提出合适的建议。国际货币与金融委员会在2009年4月的春季会议

上对这一要求表示认可。在与20国集团国家和其他国际机构的经济金融数据官方使用者、特别是那些负责金融稳定分析的使用者广泛磋商后（包括基金组织和金融稳定委员会2009年7月在基金组织总部举行的一次为期两天的会议），³⁹基金组织和金融稳定委员会于2009年11月初发布了一份报告，就需要解决的主要信息缺陷提出20条建议（见专栏3.4）。⁴⁰两机构的工作人员就各种问题（包括解决数据缺陷的成本）与有关国家和国际机构以及私人部门磋商，并在2010年5月向20国集团提交了一份实施每条建议的具体计划和时间表。

在会议和报告形成的建议中（见专栏3.4），一项建议是加强金融稳健指标的国际报告。部分地是为了推进这一目标，基金组织在2009年7月建立了一个网站，向公众提供成员国金融稳健指标数据库（见网络版专栏3.8）。

基金组织近年来在金融统计领域发起了一些倡议，包括成立经济与金融统计机构间小组。上述会议和报告是这些倡议的一部分。2009年12月，经济与金融统计机构间小组宣布建立“主要全球指标”网站，向公众提供20国集团经济体的经济与金融数据（见本

专栏3.4

基金组织和金融稳定委员会就克服危机暴露的数据缺陷提出的建议

基金组织和金融稳定委员会就与危机有关的数据问题向20国集团提交了题为《金融危机与信息缺陷》的报告，就克服全球金融危机暴露的数据缺陷提出了20条建议。其中四条建议比较关键：

- 更好地反映金融部门的风险积累，措施包括加强金融稳健指标的国际报告，制定衡量总杠杆率和期限错配的指标，以及提高对风险转移工具的数据覆盖；
- 改善关于国际金融网络联系的数据，措施包括增加关于具有系统重要性的全球金融机构之间联系的信息，以及加强跨境银行资金流

动、投资头寸和风险暴露方面的数据采集倡议；

- 监测国内经济对冲击的脆弱性，措施包括加强国家资产负债表的部门覆盖面和资金流量数据，促进及时的、跨国标准化和可比的政府财政统计，以及公布更有可比性的房地产价格数据；
- 改善官方统计数据交流，在某些情况下，可以获得这些数据来解决危机中的重要政策问题，但数据使用者不知道这些数据是可以获得的。

章后面的“改进‘主要全球指标’网站”）。

在财政方面，鉴于有必要加强政府财政数据并提高这些数据在各国间的可比性，执董会于2010年3月决定根据《2001年政府财政统计手册》采用标准化的财政数据列示方式。此外，《世界经济展望》的财政数据目前遵循《2001年政府财政统计手册》的格式。为支持这项工作，基金组织向成员国提供了技术援助和培训。

基金组织的数据公布标准

数据公布标准有助于提供更多的及时和全面的统计数据，从而促进稳健的宏观经济政策的执行。⁴¹基金组织采取了若干重要步骤提高透明度和开放度，包括制定和加强指导各国的数据公布标准。网络版专栏3.9提供了关于基金组织数据公布特殊标准（向公众发布宏观经济数据的全球基准）以及数据公布通用系统（统计体系不太完善的成员国用来评估数据改进需求的框架）的更多信息。

参加数据公布特殊标准和数据公布通用系统是自愿的。2010财年，塞尔维亚、利比亚、伊拉克和海地开始参加数据公布通用系统，使参加国总数增加到98个。⁴²此外，塞浦路斯和马耳他在2009年12月接受了

数据公布特殊标准，约旦在2010年1月也接受了这一标准，使数据公布特殊标准的接受国总数增加到67个，包括欧元区的所有16个成员国。⁴³

为了通过改善数据公布来克服数据缺陷，进而增强国际金融体系，2010年3月，基金组织执董会在统计部开展的大量工作的基础上，⁴⁴基本同意采取若干步骤，在数据公布特殊标准背景下着手克服数据缺陷：⁴⁵

- 鼓励采用七项金融稳健指标，⁴⁶以加强金融部门信息并更好地察觉系统风险；
- 四年过渡期之后，国际投资头寸数据从每年报告转为每季度报告，最长时滞为一个季度（季度及时性），以便更好地理解跨境联系；
- 鼓励增添一个按剩余期限列示各国外债的简化表格，该表格具有季度及时性，目的是更好地监测国内经济面对冲击的脆弱性；
- 将数据标准倡议第八次检查的实施时间加速到24个月内，比先前预期的至少提前一年半。

证券统计手册

国际清算银行、欧洲中央银行和基金组织于2009

年5月联合公布了针对债务证券问题的《证券统计手册》的第一部分。⁴⁷该手册是第一份专门讨论证券统计数据编制和列示之概念框架的出版物。该手册的第一部分旨在协助国家和国际机构编制相关、一致、国际可比的证券统计数据，用于金融稳定分析和货币政策制定。手册内容将逐渐扩展到债务证券的持有以及其他类型证券的发行和持有。

改进“主要全球指标”网站

2009年12月，经济与金融统计机构间小组（基金组织担任主席，成员包括国际清算银行、欧洲中央银行、欧洲统计局、经济合作与发展组织、联合国和

世界银行）宣布对“主要全球指标”网站进行重大升级。⁴⁸该网站于2009年4月建立，由基金组织主办。该网站提供20国集团经济体的经济与金融数据，目的是协助监测具有系统重要性的国家的经济与金融发展变化。

根据数据用户的需求，改进的网站以方便用户的方式列示数据，主要是将重点转向各项指标的跨国比较，并包含若干新特征：增加主要指标的跨国表格，进行更多数据转换，以便于比较分析；通过实时访问有关数据库延长历史数据的跨度；用可扩展导航改善用户界面；在线访问数据诠释信息；以及使用基金组织的可视化数据显示工具“Data Mapper”直观列示主要跨国指标。

第四章

加强基金组织以应对未来挑战



第四章

加强基金组织以应对未来挑战

在2009年10月年会上，国际货币与金融委员会通过了基金组织在未来时期的基本工作重点：（1）重新评估基金组织的职责，使其涵盖所有对全球稳定构成影响的宏观经济政策和金融部门政策；（2）继续增强融资能力，帮助成员国处理国际收支问题（包括金融波动），纾缓对过度积累外汇储备的需要；（3）改善多边监督工作，使其更好地与双边监督融合，并进一步加强跨国、地区和多边监督工作；以及（4）改革基金组织的治理，提高其合法性和有效性。

重新评估基金组织的职责

基金组织在职责方面开展的工作是对国际货币与金融委员会在2009年10月年会上所作呼吁的回应，委员会要求基金组织“重新评估基金组织的职责，使其涵盖所有对全球稳定构成影响的宏观经济政策和金融部门政策，并在下一届年会上向委员会提交报告”。⁴⁹职责方面的工作涉及三大领域：监督、融资和国际货币体系稳定。执董会于2010财年对职责工作进行了初步讨论，随后在一些具体领域展开了进一步的工作，目的是完成一份报告，并在2010年10月年会上提交国际货币与金融委员会。与国家当局、学术界和民间社会的广泛接触也为报告充实了一些信息。

执董会的初步讨论

执董会最初在2010年2月就如何加强基金组织职责进行了讨论。⁵⁰执董们强调指出，基金组织职责的更新工作应当与更广泛的治理改革同步进行，尤其是要与份额规模和份额调整工作并行。

在监督领域，大多数执董支持，或者愿意考虑，寻求达成关于多边监督的正式的执董会决议，其中包括对侧重于单个国家政策更广泛的系统性影响报告的讨论方式。大多数执董认为，基金组织的双边监督（包括通过主题性的第四条磋商）有进一步强化的空间。在金融部门问题上，执董们强调，有必要与其他国际机构和标准制定组织进行密切合作，同时扩大金融数据获得渠道。

执董们强调，融资领域的任何新举措都需要对其基本假定进行彻底的分析，使其立足于基金组织核心职责，并必须以对最近改革后的贷款工具（包括优惠贷款，见本章后文中“优惠融资”的部分）的仔细评估为基础。大多数执董有兴趣考虑加强全球金融安全网的创新做法，包括探讨多国信贷额度和地区流动性集合的优点。

大多数执董认为，基金组织能够在现有法律框架下对其职责实施有意义的改革，但同时愿意考虑在必要时对《基金组织协定》进行修订。几位执董主张采

用两个阶段的办法，首先实施现行《协定》允许的改革，随后视需要实施那些要求对《协定》进行修正的改革。几位执董警告不要引入可能侵犯国家主权的新职责，并指出过度延伸《协定》的风险。

后续工作

在2010年2月举行初步会议之后，执董会在3月和4月开展了一系列关于职责问题的其他讨论，对职责的不同方面进行了更具体的探讨。在第十四次份额总检查的背景下，执董们对基金组织向其成员国提供融资的资金进行了初步的审查。他们还考虑了一些关于基金组织融资作用的初步建议。在另外一次有关基金组织职责的会议上，执董们还讨论了改革基金组织监督和加强金融部门监督的方法。这些讨论在本章后文有关基金组织融资、监督和治理的段落中将各有细述。

下一步工作

执董会有关基金组织职责的讨论延续至2011财年的头几个月，这些讨论包括：有关基金组织未来融资作用的下一步工作的非正式介绍、在第十四次份额总检查的背景下对份额调整作进一步分析的讨论以及关于治理改革的进一步讨论。

为21世纪提供融资

2010年4月中旬，执董会批准扩大“新借款安排”（见本章后文“关于扩大新借款安排的建议”部分）之后不久，执董们在职责更新工作和第十四次份额总检查的框架下，对基金组织资金的充足性和构成进行了初步的评估。他们强调，尽管新借款安排使得可获资金大幅增加，但基金组织现在是，将来也应该继续是一个基于份额的机构。

执董会讨论认为，自从1998年的最近一次普遍份额增加以来，基金组织份额规模相对于全球GDP、贸易额和资本流动而言已急剧缩小。大多数执董认为非常有必要大幅度增加基金组织份额，以确保充足的份

额资金能满足成员国在大部分情况下的需要。

确保基金组织工作所需资金的充足

依照国际货币与金融委员会批准的20国集团首脑在2009年4月所确定的目标（见第三章“为促进复苏提供资金支持”部分），基金组织在多个领域迅速采取行动，确保可继续获得充足资金以满足各项需求。

双边借款框架和安排

尽管成员国的份额认缴是基金组织向其成员提供融资的主要资金来源，⁵¹而且执董会也强调这种情况应该继续保持，但在必要时，基金组织可通过临时借款来补充其份额资金（见专栏4.1，借入资金和基于份额的资金在基金组织融资中的作用）。多年来，基金组织利用两类常备多边借款协议，即借款总安排和新借款安排，获得补充资金（见专栏4.1）。

然而，由于全球危机的影响，对基金组织融资

支持的潜在需求明显增大，为了确保有足够的资金用于满足成员国甚至是在极端情况下的需求，基金组织与一些成员国就可能的双边借款协议进行了讨论。这些讨论的重点在于基金组织借款的操作问题；2009年6月，执董会讨论并同意了有关基金组织使用借入资金的操作框架。⁵²该框架有四大主要特点：（1）出于国际收支需求目的的贷款或债券购买协议下，每个借款协议债权兑现的初始限额设为150亿特别提款权；

（2）借款安排下可用金额应保持20%的审慎性余额比例；（3）拨付时使用1:1初始借入/份额资金比；以及（4）保证贷款方之间的负担公平。执董会决定暂不就基金组织借款规模作出限定，但同时强调，将在必要时随时出台这样的限定。

危机爆发后基金组织首个双边贷款协议是与日本在2009财年签署并生效的。在2010财年，又有15个协议生效，共计金额610亿特别提款权。与基金组织的这15个协议的签署方分别是：加拿大、挪威央行、英

专栏4.1

借入资金和基于份额的资金在基金组织融资中的作用

份额认缴是基金组织的基本融资来源，不过，基金组织可通过借款临时为其资金提供重要补充。根据《基金组织协定》，基金组织有权借款，补充其在普通资金账户下持有的货币，以满足融资交易的需要（《协定》第七条第1(i)款）。

虽然借入的和基于份额的资金两者的成本目前相当，但它们具有其他显著的优缺点差异，体现了在基金组织融资中的不同作用：

- 依靠份额资金的主要优势在于这种资金与基金组织基于份额之本质的一致性、它们的永久可用性，以及提取便捷性。只要基金组织选择了具有足够强劲外部条件的成员国来参与对基金组织的融资，那么这些被选的国家就有义务按照其份额限度满足基金组织的要求。这类资金的永久可用性确保了基金组织能快速对成员国需求作出回应。份额资金的一个主要缺点是，它们在中期内固定不变。就增加份额达成广泛一致意见往往需要几年的时间。

- 基金组织借入资金的主要优点来自于其灵活性。与涉及所有成员国的份额增加相比，与有限数量的官方贷款方达成借款安排更易实现，因此其对基于份额的资金构成一种临时性的补充。此外，基金组织的常备多边借款安排为基金组织提供了重要的补充资金来源（见网络版专栏4.1）。然而，过多地倚仗借入资金有可能会伤害基金组织的合作性和货币性特征。而且，不同于基于份额的资金，常备安排下的资金只有在安排被启动后才能动用，而双边借款安排可能会具体规定在短期内可用资金的限额（例如初始的1年或2年期，通过协议可延长至最多5年，同时设立周和/或月支用限制）。

执董会制订的“基金组织借款的指导方针”概述了基金组织借款框架的一些主要内容。另外，有关借入资金使用的操作方法需要接受持续的检查，包括在基金组织季度资金交易计划和半年一次的流动性审查的背景下进行的检查。

表4.1

截至2010年4月30日有效的双边贷款和债券购买协议（单位：10亿）

	生效日期	币种及金额		折合美元 ¹
贷款协议				200.3
日本	2009年2月13日	美元	100.00	100.0
加拿大	2009年7月6日	美元	10.00	10.0
挪威央行	2009年7月14日	特别提款权	3.00	4.6
欧盟，其中：				85.7
英国	2009年9月1日	特别提款权	9.92	15.5
德意志联邦银行	2009年9月22日	欧元	15.00	22.2
荷兰央行	2009年10月5日	欧元	5.31	7.8
丹麦国民银行	2009年11月4日	欧元	1.95	2.9
葡萄牙央行	2009年11月30日	欧元	1.06	1.6
法国	2009年12月2日	欧元	11.06	16.7
比利时国家银行	2010年2月12日	欧元	4.74	6.4
马耳他中央银行	2010年2月12日	欧元	0.12	0.2
斯洛伐克共和国	2010年2月12日	欧元	0.44	0.6
捷克国民银行	2010年3月31日	欧元	1.03	1.4
瑞典央行	2010年4月9日	欧元	2.47	3.3
芬兰央行	2010年4月26日	欧元	1.30	1.7
西班牙	2010年4月26日	欧元	4.14	5.5
债券购买协议				69.9
中国人民银行	2009年9月2日	特别提款权	32.00	49.9
巴西	2010年1月22日	美元	10.00	10.0
印度储备银行	2010年3月8日	美元	10.00	10.0
贷款和债券购买协议总额				270.3

来源：基金组织财务部。

¹ 按协议生效日的汇率折算。

国、德意志联邦银行、荷兰央行、丹麦国民银行、葡萄牙央行、法国、比利时国家银行、马耳他中央银行、斯洛伐克共和国、捷克国民银行、瑞典央行、芬兰央行和西班牙（见表4.1）。

除双边贷款外，基金组织还可以在债券购买协议下向成员国及其央行发行债券。2009年7月，执董会批准了发行此类债券的相关框架。⁵³2010财年，基金组织与中国人民银行、巴西和印度储备银行签署了债券购买协议（见表4.1）。

截至2010财年底，基金组织依据双边贷款和债券购买协议获得的可用资金达到1740亿特别提款权（合2703亿美元），在2011财年，通过双边协议为基金组织带来可供使用的补充性资金的工作仍在继续（见表4.1）。即使是在未偿贷款和未提取承诺的水平创下记录的背景下，截至2010年6月底，在双边协议下扩大的借款能力也使得基金组织的未来承诺能力（FCC）达到了1619亿特别提款权（合2394亿美元）

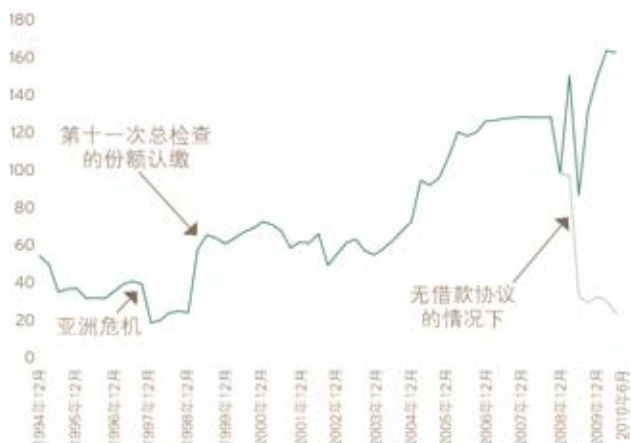
的历史峰值（见图4.1）。

2009年7月，基金组织开始提取通过各类协议借入的可用资金。⁵⁴在2010财年，基金组织通过双边贷款和债券购买协议借入资金共计64亿特别提款权。

关于扩大新借款协议的建议

2009年11月，基金组织新借款安排的26个参与方以及一些潜在的新参与方达成协议，同意扩大新借款安排至最高6000亿美元并提高其灵活性。⁵⁵随后，2010年4月，执董会通过了一项正式决议，将新借款安排扩大至3675亿特别提款权（折合5500亿美元），并增加13个新参与方，一些新兴市场国家成为此次借款安排扩充的重要出资方。⁵⁶为了使扩大后的新借款安排成为预防和管理危机的更有效的工具，目前逐笔贷款的启动机制将被定期的一般启动机制所代替，期限长短由启动计划的最高承诺水平确定，最长为6个月，资金用于满足启动期内的普通资金账户融资需

图4.1
一年期未来承诺能力，1994年12月至2010年6月
(10亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。

求。为了让扩大的新借款安排开始启用，目前的新借款安排参与方需批准对新借款安排决议的修正建议，同意对信贷安排增资，新参与方需要告知基金组织其对新借款安排的支持立场。很多目前和未来的参与方都需要寻求国内的批准，包括立法机构的同意。根据这个决议，在作出下一次新借款安排更新决议（2011年年末）时，基金组织和参与方将审议第十四次份额总检查对总体份额规模的影响以及其他事宜，并商议可能的修改。

加强基金组织融资

全球危机的剧烈动荡和迅猛蔓延使得人们意识到，有必要强化基金组织在预防危机、缓解冲击蔓延方面的作用。2010年4月有关基金组织未来融资作用的初步讨论便是执董会改革基金组织职责工作的一部分。⁵⁷会上得出的一些初步意见如下：

- 改进灵活贷款额度（FCL）。灵活贷款额度将仍然专门提供给那些具有极好基本面和政策的国家。主要的改进建议有：将灵活信贷额度下购买权期限延长一倍，提高获得额度资格的可预测性，以及取消对可用资金的隐性上限。
- 建立预防性信贷额度（PCL）。目标定位为那些政策面较好但尚未达到灵活信贷额度资格水平的国家。预防性信贷额度将适用简化的事后贷款条件，主要是为了促进解决仍存在的脆弱性。
- 开发新机制。这一机制将确保基金组织能向少

数被认为具有系统性影响的国家提供流动性额度支持，因为这些国家的稳定有助于维护对全球金融体系核心部分的信心。通过遏止系统性冲击的蔓延，这种机制对央行和其他机构的工作将起到补充作用。

执董们总体上支持对灵活信贷额度设计的改进，包括将购买权期限延长一倍（至1年）的建议。尽管对提高资格可预测性的建议表示理解，但大多数执董并不赞成设立一份符合灵活信贷额度资格国家的名单，他们更倾向于支持现有的对申请进行评估办法中所蕴含的灵活性。执董们还要求对退出战略作进一步研究。

执董们表示可以考虑一些措施，以提高预防性工具对那些未能满足灵活信贷额度资格国家的吸引力。他们认为基金组织与地区金融安排的合作还有很大的改进余地，并要求工作人员就贷款方案的可操作方面提出建议。

执董会要求工作人员对这次讨论提出的问题作进一步讨论，并在2010年年会前就灵活信贷额度的改进和预防性信贷额度的设计向执董会提交具体的建议。有关基金组织融资工具组合的进一步讨论在2011财年进行。

非优惠（普通资金账户）融资

为了使基金组织能够满足成员国在危机时期的需要并加强基金组织防范和化解危机的能力，执董会在2009财年年底批准了对基金组织非优惠贷款框架的全面改革。⁵⁸（作为补充步骤，基金组织还在2010财年完成了针对低收入成员国的优惠贷款工具的检查和改进；见下节“优惠融资”。）基金组织非优惠贷款工具和政策的所有方面，即现有的普通资金账户贷款工具、贷款条件框架、贷款使用限额、期限、收费、附加费和其他费用，都得到了评估。批准的改革包括：改革针对所有借款者的贷款条件、设立灵活信贷额度、增强基金组织传统的备用安排的灵活性、把非优惠资金的正常贷款限额提高一倍、简化贷款费用与期限结构，以及取消某些很少使用的贷款机制。改革之后，基金组织支持的规划现在更能适合各国具体情况，更能对症下药地解决那些最紧迫的危机问题。对基金组织的所有融资，包括支持低收入国家的规划中的减贫与增长信托，不再使用结构性实绩标准，而代之以对重要的宏观结构性改革进行更灵活的监测，因为后者对于一国的经济恢复至关重要。

在此全面改革的背景下，执董会要求工作人员就



左图：哥伦比亚波哥大，巴士乘客正在下车。右图：在墨西哥城，工人们正在地下隧道维修排水管道系统。

解决普通资金账户安排下的“中断期”问题准备一份报告，⁵⁹这对于预防性安排尤其有重要意义，因为这些安排能否发挥预防危机和增强信心的作用，取决于在需要时确保可以获得该安排下的资金。

执董会在2009年10月批准了“延长购买权”的框架，旨在解决“中断期”问题。⁶⁰该框架向成员国提供安排下持续的贷款使用权利，期限最长至测试日后45天，成员国不一定要达到为该测试日确定的定期实绩标准。成员国必须满足一系列条件方可获此资格，包括在测试日之前达到所有定期实绩标准（或获得豁免），并且满足该安排的所有其他要求。

优惠融资

对优惠融资工具的修改

2008年以及2009年上半年，低收入国家首先遇到了食品和燃料价格疯涨的冲击，后来又遭受了金融危机的打击。低收入成员国以及20国集团首脑的呼声体现了愈见强烈的国际共识，即通过迅速的政策行动满足发展中世界的要求，对此，基金组织积极响应。在2009年上半年，基金组织显著地提高了其对低收入国家的援助，同时努力使这些贷款的附加条件更为灵活和简便。

在这些措施的基础上，2009年7月，为改进基金组织针对低收入国家的优惠融资工具，执董会批准了

广泛的修改建议，从根本上革新了这些工具的结构和金融条件（见专栏4.2）。⁶¹执董会通过决议建立的“减贫与增长信托”代替并拓展了原先的“减贫与增长贷款—外生冲击贷款信托”。对该信托工具的修改于2010年1月得到了减贫与增长贷款—外生冲击贷款信托的贷款账户贷款方以及补贴账户捐款方的同意，随即生效。

执董们强调，这次改革创设的三个新贷款工具，中期信贷、备用信贷和快速信贷，其目的都是为了帮助低收入国家实现一种稳定的、可持续的并对持久有力的减贫和增长有助益的宏观经济状态，他们还表示，基金组织支持规划之核心在于这些国家的自我减贫能力和增长战略。执董们欢迎基金组织向低收入国家贷款中赠予部分的增加（包括为了帮助他们抵御危机提供的临时利息减免），支持定期检查适用利率，以减少世界利率变动时优惠条件和补贴费用的波动。

执董们强调了迅速调动额外贷款资金的必要性，并呼吁现有和潜在的贷款方能够提供额外的资金贡献。执董们同意，考虑到这些额外的贷款资金，应将现有的减贫与增长信托200亿特别提款权的借款限额提升至300亿特别提款权，贷款承诺和支用期应该分别延长至2015年末和2018年末。大多数执董支持获得15亿特别提款权（2008年末净现值）用作额外补贴资

专栏4.2

2009年优惠贷款改革的主要内容

- 增加对低收入国家的优惠资金援助，在2009年和2010年每年达到40亿美元（2008年为12亿美元）。到2014年，基金组织的优惠贷款总额可以达到170亿美元。
- 将基金组织的贷款限额提高一倍，此限额规则适用于所有贷款工具。同时，还出台新政策，促进将优惠资金和普通资金账户资金混合使用的安排，这些改革降低了低收入国家对纯粹的非优惠融资的需求。
- 在基金组织新设的减贫与增长信托的范围内，提高低收入国家贷款工具结构的有效性，以使基金组织的优惠贷款工具更灵活，更适合低收入国家不断提高的多元性。贷款工具的新结构包括：
 - 中期信贷（ECF），代替了减贫与增长贷款，基金组织可以运用此工具，向那些国际收支长期不平衡的国家提供持续的规划参与和融资支持；
 - 备用信贷（SCF），与新兴市场广泛使用的备用安排类似，基金组织可以运用此工具，向那些因各种原因出现短期或阶段性融资需求的低收入国家，给予金融援助和政策支持，这一工具也可用作预防目的；以及
- 快速信贷（RCF），向面临紧急融资需要（包括紧急情况救助，如自然灾害或冲突后的支援）的低收入国家提供有限的贷款，这种工具的附加条件较少，尤其符合这类融资需求的暂时性特征，也适合一些政策执行能力受限的情况。
- 进一步简化贷款条件，使结构性改革目标的确定更为灵活。
- 定期审查优惠贷款的利率，以减少世界利率变化造成的优惠条件和补贴费用的波动。鉴于全球危机造成的特别严重的经济紊乱，基金组织特别减免了低收入国家未偿优惠贷款的利息支付，减免期至2011年底——即，在这一阶段，该类型贷款的利率为零。
- 扩充优惠融资的资金，通过在之前框架下的双边捐助，获得90亿特别提款权（再加上20亿特别提款权贷款资金，用作覆盖减贫与增长信托贷款方兑现权的审慎余额）的额外贷款资金，通过动用基金组织内部资金（包括与黄金出售有关的资金）以及双边捐助，获得15亿特别提款权（按2008年底净现值计算）的新补贴资金。

金的一揽子融资建议。大多数执董还赞成，补贴融资策略应包括利用出售黄金所得的意外利润；⁶²如果实现的意外利润不足以获得所需资金，则差额由黄金专项基金的投资收入补足。执董们认为，运用与黄金出售有关的资金来满足补贴融资需要的议定策略，将对执董会在未来黄金出售结束后作出的决定有指导作用。他们强调，基金组织低收入国家贷款工具以及相关的融资框架的改革可行性有赖于上述与黄金出售有关的资金的运用策略能否成功实施。

2010年2月和3月，根据基金组织签署的一系列借款协议，西班牙央行、丹麦国民银行和加拿大政府

将分别向减贫与增长信托提供资金，这进一步扩充了基金组织向低收入国家提供优惠贷款的资金。⁶³中国和挪威政府也在2010财年承诺向减贫与增长信托提供资金，正式的协议书在2011财年初签署（或即将签署）。基金组织正在继续努力，以获得更多减贫与增长信托资金。

2010年3月，执董会同意了关于促进优惠贷款资金利用的改革，改革尤其针对那些希望用特别提款权提供贷款资金（之前是不允许的）的贷款方。此项改革生效后，减贫与增长信托将获准发行债券并建立优惠贷款的兑现机制。

债务可持续性框架审查

继2010年7月基金组织对低收入国家贷款工具进行广泛改革，并作为基金组织确保其政策和工具符合成员国（特别是低收入成员国）需求的努力的一部分，执董会于8月对基金组织—世界银行联合开展工作的低收入国家债务可持续性框架（DSF）的若干内容进行了检查。⁶⁴债务可持续性框架设立于2005年，最近一次审查是在2006年，该框架有如下几个目标：

（1）指导低收入国家的借款决策和贷款方的贷款决策，并与各国发展目标和长期债务可持续性的进展保持协调；（2）改善基金组织和世界银行在债务问题上的评估和政策建议水平；以及（3）及早发现潜在问题，从而能采取预防性措施。8月的这次审查，是去年3月执董会有关转变低收入国家融资模式的讨论发起的，⁶⁵审查重点分析提高该框架灵活性的办法。全球危机爆发后，人们担心该框架过度限制了低收入国家的借款能力，并且太过顺周期性，本次审查的目的之一即是寻求解决这一担忧的办法。（见专栏4.3，修订后框架的重要内容）⁶⁶

执董会基于一系列可选方案和强化的分析依据，批准了经修订的有关基金组织安排中外债实绩标准的指导方针。⁶⁷修订后的指导方针将成员国的债务脆弱性以及宏观经济和公共财政管理能力纳入考量范围，并运用指导方针中列明的方法对其进行评估。成员国需满足的条件不会比前一版本指导方针所规定的要求更为严格，并且在所有情形下，条件的灵活性都大大提高（除非成员国的债务可持续性已成为严重关注的问题，并且宏观经济和公共财政管理能力很差）。执董们敦促工作人员对可能出现的用优惠程度低的贷款取代优惠程度高的贷款的做法保持警惕。执董会就政策操作方式向工作人员提供了一些建议，涉及能力评估、规划文件透明度以及政策变动的公共信息传达等，这些建议都在给世行和基金组织工作人员的指导说明中得到了合适的体现。⁶⁸

优惠融资资格框架的修订

2010年1月，执董会批准了有关获取基金组织减贫与增长信托优惠金融资源的成员国资格的新框架（见专栏4.4），从而结束了基金组织对低收入国家优惠融资工具的全面改革。新框架保留了那些最需要帮助的成员国获得基金组织优惠融资的资格，同时通过设立进入和退出的透明标准，确保对所有成员国一视同仁。⁶⁹按照新框架，阿尔巴尼亚、安哥拉、阿塞拜疆、印度、巴基斯坦和斯里兰卡这六个

国家结束了减贫与增长信托的使用资格，该决定自2010年4月开始生效。

执董们就减贫与增长信托资格的进入和退出门槛表达了一系列意见；同时，他们认识到这其中存在的此消彼长的关系，认为需保持必要的协调。一方面，降低退出标准将使成员国更早地脱离对稀缺优惠融资的依赖。另一方面，过早退出又会给这些成员国的金融稳定带来过多的风险。执董们注意到了该框架下市场准入标准和脆弱性评估所固有的判断因素，因此强调了统一、客观公正地运用该框架的重要性，但承认一定程度的灵活性是合适的。执董们对资格认定工作与国际开发协会（IDA）工作的密切关联（开发协会项目资格国家中的绝大多数仍将是减贫与增长信托的资格国家）表示欢迎。在现有的减贫与增长信托使用资格评估中，对海岛小国作例外处理，执董们支持将这一处理办法推广至所有小国，以确保所有具有类似脆弱性水平的成员国受到公平对待；对于优惠融资和普通资金账户融资混合使用规则的修订建议，执董们也持赞同意见。

政策支持工具审查

政策支持工具（PSI）设立于2005年10月，基金组织可以运用这一工具支持那些尚不需要基金组织金融救助的低收入国家。⁷⁰自2005年以来，基金组织批准授予6个非洲成员国的7项政策支持工具（见网络版表4.1）。

执董会在2009年7月结束了对基金组织政策支持工具使用情况的审查（自设立以来，这是首次）。⁷¹执董们大体上同意工作人员的判断，认为政策支持工具总体上实现了其目标和预期。⁷²工作人员的评估指出，政策支持工具使用国的经济表现总体而言不差于或好于低收入国家中的其他参照组，执董们表示已经注意到了这一点。意见调查结果显示，成员国认为，在暂时不需要基金组织融资的情况下，政策支持工具是一个有用的工具，执董们对此结果备感安心。执董们注意到，调查意见中对政策支持工具的信号作用的反馈较其他方面逊色一些。总的来说，执董会认为目前尚无修改政策支持工具的紧迫需要。

加强基金组织监督工作

2010年4月，执董会对如何改革基金组织监督职责和模式以及如何强化金融部门监督工作进行了讨论。⁷³

专栏4.3

修订后的债务可持续性框架的重要内容

- 对于公共投资对增长的影响，予以更大的认可。执董会达成一致意见，认为对投资—增长两者联系的分析必须针对各国具体情况而开展，还应使用广泛的指标并在适当情况下辅之以基于模型的分析方法。
- 在债务可持续性分析中应更明确地纳入对工人汇款的考虑。执董会充分认识到了近年来低收入国家中工人汇款作为外部融资来源的重要作用，并一致认为，在进行风险评级时应考虑到汇款的规模，运用更大的灵活性。
- 更灵活地处理国有企业外债。大多数执董赞同将国有企业外债从债务可持续性分析（DSA）中排除出去，因为这类债务对政府财政风险的贡献度有限，并且无须政府担保。
- 简化债务可持续性分析。大多数执董支持对债务可持续性分析的要求进行简化：每三年进行一次全面的债务可持续性分析，期间进行简化的年度更新，除非在此阶段债务形势和有关规划要求发生了重大变化。

专栏4.4

修订后的优惠资金使用资格标准

执董会批准的这个框架为进入和退出基金组织优惠资金获取资格国家名单设立了不同标准。年人均收入低于一定门槛（与世界银行确定国际开发协会资金资格的门槛值一样）、并且无法从国际金融市场长期获得大量资金的国家享有获取优惠融资的资格。符合下列条件的国家将从减贫与增长信托资格名单中退出：

- (a) 持续具有较高收入水平（超过国际开发协会设立的人均收入门槛值的两倍），或者能够从国际金融市场持续获得大量资金；以及
- (b) 近期没有人均收入剧烈下降、无法使用国际金融市场、和/或债务脆弱性等严重风险。从减贫与增长信托资格名单中退出的生效时间

为执董会作出相关决议后3个月，并不影响现有的基金组织优惠性支持和正在进行中的新融资申请谈判。此外，与基金组织达成安排协议的国家在该安排整个存续期间仍然享有减贫与增长信托资格，基金组织支持的规划结束时这些国家从资格名单中的退出并不影响未偿还优惠及补贴信贷的条件。一国使用减贫与增长信托的资格每两年审查一次。

为了确保所有具有类似脆弱性水平的成员国受到公平对待，新框架将现有减贫与增长信托资格评估中对海岛小国的例外处理推广至所有小国（人口少于100万），对人均收入的标准要求更为宽松。为确保与资格认定新框架的一致性，对于优惠融资和普通资金账户融资的混合使用的政策也作了修订。

对于多边监督工作，大多数执董支持（或支持试点）为一些政策或经济状况对整个体系可能具有显著影响的国家编制有关外部溢出效应的报告，以作为对基金组织第四条磋商报告的补充（见第三章的“双边监督”部分）。然而，许多执董也指出，这样的分析以及其他跨国问题，都可以适当地整合至现有的产品中（例如第四条磋商报告、《地区经济展望》，或者重新编排、缩短的《世界经济展望》和《全球金融稳定报告》），或者整合至全新的、缩短的、涵盖现有工作与有关溢出效应的新倡议的合并报告中。许多执董支持或考虑支持，就具体的有系统性影响的议题，根据需要开展多边磋商，以促进合作和集体行动。许多执董还认为，通过多边监督决议明确基金组织充当的角色，并为政策制定者的参与提供框架是有益的。

在双边监督领域，许多执董认为，主题性多国报告对于深化对跨国联系的理解是一个有用的工具。执董们强调，确保监督工作在合理的时间框架下执行是非常重要的。

至于通过金融部门监督提高风险评估能力这一议题，大多数执董支持基金组织通过全球金融网络获得必要数据，评估溢出效应及其对宏观金融稳定性的影响。大多数执董认同，在金融部门评估规划的现有模式基础上，基金组织应该更定期地获取有关单个金融机构的数据，并深化与全球主要金融机构的联系。

对于提高金融部门监督影响力这一问题，大多数执董支持或认可工作人员的建议，即将金融部门评估规划的稳定性模块作为那些其金融体系具有系统重要性的成员国的监督工作的一个法定内容。执董们强调了基金组织在清晰界定职责的基础上，加强与国际机构（尤其是金融稳定委员会）联系的重要意义。基于基金组织本身在标准执行方面的评估职责，以及这些标准对于宏观金融稳定的重要性，执董们对于探索途径，增强基金组织与金融部门标准制定机构的联系，总体上持开放态度。

各类建议可能造成对资金需求的增加，出于对此的担忧，有人提出，可以在试点基础上推行一些观点，以此积累经验，从而更精确地衡量其对资金的影响。执董们提出告诫，新的行动倡议的执行不能以牺牲双边监督为代价。

对金融部门评估规划的审查

金融部门评估规划下的评估工作为基金组织第四条磋商提供了极有价值的信息，⁷⁴本次危机也凸显了基金组织这两部分工作彼此进一步密切契合的必要性。2009年9月，执董会对基金组织金融部门评估规划过去10年的工作进行了审查，在10年评估规划工作以及危机期间的经验教训吸取的基础上，同意进一步加强金融部门评估规划、将金融部门分析更好地整合至监督工作的行动步骤（见专栏4.5）。⁷⁵执董们一致认同，扩大国家覆盖面、提高评估的针对性和频率（尤其是对金融稳定性的评估），能改善金融部门评估规划的效果，执董们还总体上同意有关提高评估工作灵活性、回应性和分析严谨性的改革建议。

执董们还一致认为，模块式评估以及增强的非现场监测，将为金融部门评估规划注入急需的灵活性，从而使得评估工作更好地配合各国的需要和工作重点。执董们支持在初始的综合评估之后，对《标准与准则遵守情况报告》（ROSC）进行基于风险的部分更新。执董们还支持将标准化风险评估矩阵引入金融部门评估规划工作，这有助于识别那些威胁金融部门稳定性的因素，并能够估计其概率以及对宏观金融稳定性的影响。执董们强调了扩大跨境问题覆盖面的重要性，并支持进一步开展工作，制定发现宏观金融联系并评估风险的综合分析框架。至于金融部门评估对低收入国家的覆盖问题，执董们感到应该将注意力更多地放在金融市场发展落后对宏观经济政策的效果和经济体应对冲击能力的影响上。

与其他国际机构开展工作及有关倡议

虽然基金组织与世界银行、地区性开发银行、世贸组织和联合国机构等其他组织有长期的合作历史，⁷⁶但危机时期的工作使得基金组织与各类其他组织和机构也建立了协作关系，尤其是20国集团和金融稳定委员会；危机还推动基金组织参与一些具有广泛基础的倡议，例如欧洲银行协调倡议等。

危机一开始，20国集团领导人就呼吁基金组织，独自或通过与其他组织的合作，担负起一系列任务，以确保走出危机的路途能够顺利、平稳，更为重要地，是要保持这个路径方向的正确。危机初期，20国集团委派基金组织与金融稳定委员会合作研究早期预警演习（见第三章“基金组织的监督工作和应对危机

专栏4.5

对金融部门评估规划的修订

根据金融部门评估规划在危机中暴露出来的优缺点，2009年9月，基金组织和世界银行对其进行了修改。虽然规划的主要内容没有变化（参与自愿，低收入国家和新兴市场国家的评估由基金组织和世界银行合作完成），但还是引入了一系列新特点：

- 强化了评估工作的客观性和透明度，方法是引入风险评估矩阵；
- 改善分析工具组合，从而更好地识别整个经济与金融部门的联系，覆盖各种不同的风险来源；

- 运用更富灵活性的模块式评估，以满足各国具体需要；
- 加强跨国角度分析；以及
- 提高标准评估的针对性。

这些新特点提高了评估工作的频率、针对性和跨国可比性，从而将有助于把金融部门评估规划的成果整合至基金组织的双边监督工作中去。对金融部门评估规划设计的再思考目前正在有关基金组织职责的更广泛讨论的背景下进行。

的政策重点”部分以及专栏3.3)。后来，20国集团又要求基金组织提出有效建议，确保金融部门承担维护它们生存的成本（见第三章“金融部门征税工作”部分）。当然，基金组织也是20国集团相互评估过程的主要参与方之一（仍见“基金组织的监督工作和应对危机的政策重点”）。

危机期间的工作还使基金组织与金融稳定委员会的合作进一步深入发展。正如上文所述，基金组织与金融稳定委员会一起负责制定和执行早期预警演习，这项工作部分地是从基金组织现有的脆弱性分析演化而来。此外，基金组织还与金融稳定委员会以及巴塞尔银行监管委员会开展合作，针对巴塞尔委员会关于加强全球资本和流动性监管之建议，评估其执行对宏观经济的影响。2010财年，基金组织与金融稳定委员会以及国际清算银行联合拟定了一份提交20国集团的报告，就金融机构、市场和工具的系统重要性评估提出指导意见，并指出危机期间暴露出来的信息和数据缺陷及其解决办法。

基金组织还参加了一些在危机期间创立或由于危机而愈见活跃的小组和倡议。第三章重点介绍了基金组织担任经济与金融统计机构间小组主席时的工作，具体而言就是与“主要全球指标”网站（负责向20国

集团提供经济与金融数据）有关的工作。基金组织小组合作的一个特别重要的例子就是对欧洲银行协调倡议（非正式场合下，它也被称为“维也纳倡议”）的参与。⁷⁷对于可能由危机造成的新兴欧洲资本外流，缺乏一个协调应对措施的框架，为此，基金组织与其他一些国际金融机构（主要是欧洲复兴开发银行以及欧盟委员会），发起了一系列会议（首次会议是在2009年1月）。在这些会议上，在新兴欧洲市场表现活跃的商业银行与国际金融机构以及来自母国和东道国的政策制定者进行商议，讨论确保这些银行维持在该地区业务的必要措施以及，更具体地，确保在那些需要国际金融机构提供国际收支协助的国家维持业务的措施。该倡议在稳定局面和纾缓市场预期方面发挥了显著的作用，并在私人部门和公共部门之间实现了对话。同样重要的是，它提供了一个对话平台，从而在私人市场建立了一定程度的确定性，而这对于有关国家的经济政策是有益的。

基金组织通过其在欧洲的代表处，积极地与设在欧洲的机构（包括经合组织和欧盟）进行合作，已经在中欧和东欧地区合作制定了一系列规划，最近又制定了针对希腊的规划。

基金组织治理改革

管理与组织结构

向国际货币与金融委员会提交的报告

2009年4月，国际货币与金融委员会要求就基金组织的治理工作提交报告，应此要求，执董会在当年7月举行会议，基于若干报告（其中包括来自自由Trevor Manuel担任主席的知名人士委员会以及独立评估办公室的报告），以及与民间社会的磋商，就主要治理问题和可选改革方案进行了最初的讨论（见专栏4.6）。⁷⁸当年9月，执董会再次举行会议，审议向国际货币与金融委员会提交报告的草案，该草案根据最初讨论确定的总体指导方针，就可立即采取的行动提出了一些具体建议，并指出了进一步工作的领域。执董会在2009年10月伊斯坦布尔年会即将开幕之前呈递了其《就基金组织治理改革提交国际货币与金融委员会的报告》，国际货币与金融委员会在这次年会上强

调了治理改革对于基金组织合法性和有效性的重要性（见网页表格4.2）。⁷⁹

在执董会的初步讨论中，执董们考虑了五个核心问题：份额比重调整；高级别参与；执董会有效决策和代表性；公开遴选基金组织管理层（以及更广泛地促进工作人员的多元化）；和更新基金组织的职责。2009年10月提交至国际货币与金融委员会的报告正是在这五个方面作出评估和建议。执董们一致认为，向国际货币与金融委员会提交的报告应当陈述实现部长和行长高层次参与（类似于当前全球危机的事件）的明确步骤——例如把流于形式的国际货币与金融委员会会议转变为更为不固定的、更互动的形式；采取更具包容性的领导模式（如20国集团的三驾马车制度）；完善公报起草过程；以及纳入问责机制。

总裁认为，强有力的执董会对基金组织十分重要，执董们对此表示认同，并强调了通过改革工作方法，提高对战略问题的关注，从而加强执董会作用的重要意义。除其他外，这可能包括更好地利用执董会

专栏4.6

第四支柱：吸引民间社会参与基金组织治理改革

2008年9月，总裁提出了扩大基金组织治理改革贡献方的建议，这是对民间社会组织（CSO）要求在此过程中具有话语权的呼吁的回应。¹吸纳民间社会为治理改革过程的“第四支柱”，是为了对前三大支柱的工作予以补充。这三个支柱是：基金组织独立评估办公室、基金组织执董会机构治理工作组、关于基金组织治理改革的知名人士委员会。

第四支柱磋商包括一系列活动，为期5个月，参与的民间社会代表、智库分析家和学者来自约50个国家，将近200人。总部在华盛顿特区的民间社会组织——全球金融新规则联盟负责协调这一磋商进程，磋商还设立了一个外部网站，方便民间社会组织交流观点，发表意见。²此外，还在11个国家组织了由学术界、民间社会组织和私人部门参加的6次视频会议。³2009年7月，民间社会组织还与基金组织负责起草执董会治理改革报告的工作人员进行了会谈。

2009年9月，民间社会组织代表在基金组织总部与执董们举行了非正式的学术研讨会，提出了有

关治理改革的建议。这些建议最后都被收入最终的“第四支柱报告”。⁴2009年年会期间，在与民间社会组织举行的会议上，将报告正式提交给总裁。⁵

与民间社会组织的第四支柱磋商是基金组织目前进行中的与非官方利益攸关方的接触的重要组成部分，这些利益攸关方的非正式贡献对于形成基金组织政策讨论起到了有益的作用。

1 关于第四支柱措施过程的更多信息，见基金组织与民间社会主页，2009年9月23日，“加强民间社会对基金组织治理改革的参与”（www.imf.org/external/np/extr/cs/news/2009/CSO91.htm）。

2 “第四支柱：基金组织就治理改革与民间社会组织进行磋商”（<http://thefourthpillar.ning.com/>）。

3 这些国家是：阿根廷、加纳、印度、印度尼西亚、哈萨克斯坦、肯尼亚、吉尔吉斯共和国、墨西哥、秘鲁、南非和乌拉圭。

4 “民间社会（第四支柱）与国际货币基金组织关于基金组织治理改革的磋商的报告”可以在“全球金融新规则”网站上查阅（www.new-rules.org/fourth_pillar.htm）。在同样网址还可以找到法语与西班牙语的译本。

5 见基金组织与民间社会主页，2009年10月14日，“基金组织治理改革：来自伊斯坦布尔的最新消息”（www.imf.org/external/np/extr/cs/news/2009/CSO100.htm）。

各委员会、时效终止后自动生效程序、执董会工作组关于治理改革报告的类似建议，以及对执董会从事监督行为的替代程序的思考。但是，执董们强烈反对重新划分责任的建议——例如将监督功能下放给管理层的建议，对此，执董们认为充分的同行评议是至关重要的。在投票规则方面，执董们强调，尽可能通过协商一致作出决定的做法发挥了很好的作用。

执董会打算就管理层遴选程序的修改得出最后意见。执董会意识到，经过修订的遴选框架可以在何种程度上达到国际货币与金融委员会的要求，即成功地切实建立一个公开、任人唯贤和透明的程序，将取决于基金组织成员国是否愿意充分利用这个框架。在承认就如此重大问题达成共识存在挑战的同时，许多执董赞同在更新基金组织职责方面做更多的工作，因为职责问题决定着成员国行使其发言权和投票权的有关事务和方法，从而影响到治理问题。

治理改革的后续工作

在向国际货币与金融委员会提交报告后，执董会又进行了一系列关于治理问题的后续讨论。2010年3月执董会举行了启动第十四次份额总检查的初步会谈，4月，执董会就与第十四次总检查有关的基金组织规模问题进行讨论（见本章“重新评估基金组织的职责”部分）。执董会还在3月举行了一次讨论，会议围绕两个话题：改革国际货币与金融委员会程序以提高其协商的有效性；以及执董会全部由选举产生的问题。执董会在4月进行了一次小规模的执董会议，讨论了管理层公开遴选程序制定问题；在同月的另一次会议上，讨论了一份提交给国际货币与金融委员会的治理改革简明进度报告。这份名为《提交国际货币与金融委员会的进度报告：基金组织的治理改革》的报告在春季会议的时候正式提交。⁸⁰

份额与发言权

份额认缴（见网页专栏4.3）是基金组织资金的主要来源。基金组织理事会定期（至少每五年一次）进行份额总检查，基金组织可以根据成员国的融资需求以及基金组织本身满足这种需求的能力，对份额的充足性进行评估，并调整成员国的份额，以反映它们在世界经济中的相对地位的变化，从而使国际金融体系决策机制随着不断变化的全球经济结构而演进。最近一次总检查，即第十三次总检查，于2008年1月结

束，理事会没有提出增加份额的建议；第十四次份额总检查将加速进行并于2011年1月之前结束（见本章后文“第十四次份额总检查”部分），相关讨论已经开始。

2008年4月特别份额改革的情况

最近的这次份额改革是由理事会于2008年4月批准的，目标是提高具有活力的新兴市场的投票权比例，增加低收入国家的发言权。根据此项特别份额改革，将增加54个成员国的份额，对《基金组织协定》进行修订以使基本票数量增加到原先的三倍，并设立机制保持基本票在总票数中所占比重。截至2010年4月30日，54个有增资资格的国家中，35个已经同意了该改革方案的特别份额增资。此外，已有70个（所需成员国数量为112个）成员国同意了对《基金组织协定》的修订建议，占总投票权的72.9（所需投票权为85%）。国际货币与金融委员会在2010年4月的公报中敦促成员国立即批准至今尚处于待定状态的2008年份额和发言权改革。⁸¹

第十四次份额总检查

进一步的份额改革工作正在第十四次份额总检查的背景下进行。第十四次份额总检查将于2011年1月前结束，比原先的时间计划提早两年。国际货币与金融委员会在2009年10月的公报中表示，支持在现有份额公式基础上开展工作，将至少5%的份额从代表性过高的国家转向代表性不足的国家，提高具有活力的新兴市场和发展中国家的比重。国际货币与金融委员会还承诺将保护最贫穷国家的投票权比重。⁸²

执董们在2010年3月举行会议，就与第十四次总检查有关的份额比重调整进行了初步讨论。4月，执董会还就基金组织规模问题进行了几次初步讨论（见本章前文“为21世纪提供融资”部分），这也和份额调整问题有关联。

成员国

2009年6月，科索沃共和国接受了基金组织的成员国邀请，成为了基金组织的第186个成员国。⁸³2009财年图瓦卢申请成为基金组织成员国，对此，理事会于2010财年通过了接纳图瓦卢成为成员国的决议。（图瓦卢随后于2010年6月成为基金组织第187个成员国。）

第五章

财务、组织结构和问责制



第五章

财务、组织结构和问责制

2010财年，基金组织继续实施2008年批准的内部改革。基金组织账户的收入和支出方面的改革工作不断推进。2008年改革提出的出售基金组织黄金的建议得到了执董会的批准并付诸实施，此举旨在确保基金组织转向新的收入模式并为优惠贷款补充资金。在支出方面，基金组织也取得了进一步的进展，使中期预算符合修订后的、涉及永久性削减支出和工作人员人数的目标。

在人事方面，总裁办公室工作人员的变化，包括新任副总裁筱原尚之和总裁特别顾问朱民的上任，为管理团队带来了新面孔。4月举办了一场纪念活动，追忆了基金组织奠基人和历史塑造者雅克·波拉克的生平和贡献。

基金组织透明度政策的重要改革延续了基金组织十年来在提高其活动的开放性方面的进展，同时，如同其许多其他工作一样，作为对危机需求的回应，基金组织的对外推介活动也得到了扩大和加强。

预算和收入

出售黄金，支持新的收入模式

2008年执董会批准的基金组织新收入模式的一个核心内容，就是使用出售部分基金组织黄金所得的利润建立一个基金（见本章后边的“收入、收费、酬金和负担分摊”）。2009年7月，执董会同意，出售黄金所获收益中的有限部分还将用来增加基金组织对低收入国家的优惠贷款资金，在随后的9月，执董会批准了严格有限地出售基金组织的黄金储备（403.3吨，占总持有量的八分之一；见网络版专栏5.1），操作时将采用避免扰乱黄金市场的方法⁸⁴并遵守执董会2008年2月通过的指导原则。按照所批准的方式，基金组织将利用场外交易向官方部门的持有者（如中央银行）出售黄金，然后，在必要时分阶段地在市场上出售。⁸⁵随后，在2009年10月和11月，三家中央银行购买了共计212吨的黄金：印度储备银行（200吨）、毛里求斯银行（2吨）和斯里兰卡中央银行（10吨）。⁸⁶虽然这些黄金是通过场外交易出售给官方持有者的，但出售是按照当时的市场价格进行的。

至于其余待售的191.3吨，基金组织在2010年2月中旬宣布，它将不久开始在市场上出售黄金，⁸⁷并将遵守避免扰乱黄金市场这个重要原则，在一段时期内分阶段进行。启动市场出售并不排除进一步通过场外交易将黄金直接出售给感兴趣的中央银行或其他官方持有者的可能性，此举将减少需要投放到市场的黄金数量。

截至2010年4月30日，批准出售的403.3吨黄金已售出62.1%。

收入、收费、酬金和负担分摊

收入

自成立以来，基金组织高度依赖贷款活动为其行政开支提供资金。理事会于2008年5月批准了基金组织收入模式改革，通过用有限出售基金组织所持黄金的所得利润设立一项基金（如前所述，执董会已于

2009年9月批准）、扩大基金组织投资授权以提高投资回报、并恢复成员国补偿基金组织减贫与增长信托管理费用的做法，使基金组织的收入来源多样化。

扩大投资授权将需要修订《基金组织协定》，基金组织成员国正在考虑这些拟议的修订。截至2010年4月30日，尚未达到修订生效所需的拥有85%总投票权的112个成员国同意的门槛；拥有74%总投票权的67个成员国已经表示同意。

收费

贷款活动和投资仍是基金组织收入的主要来源。基金组织融资的基本收费率（利率）是在每个财年开始时确定的，为特别提款权利率加上以基点表示的利差。⁸⁸执董会同意在2011财年将收费率利差保持在2010财年水平，为100个基点。这个决定与新的收入模式相一致，其所依据的原则是，利差应可支付基金组织的中介费用和储备积累，并与资本市场利率保持基本一致。这个做法的一个重要目的就是保持收费率的稳定性和可预测性。

在2009年3月批准的新的收费和期限框架下，基金组织对在信贷档⁸⁹和中期安排下使用大额信贷（成员国份额的300%以上）征收以规模为基础的200个基点的附加费。对于使用超过36个月尚未偿还的大额信贷（门槛同上），基金组织还征收以时间为基础的100个基点的附加费。

除了按期的收费和附加费，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和灵活信贷额度安排）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。

酬金

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利率。作为应对全球金融危机的短期措施的一部分（见第四章“确保基金组织工作所需资金的充足”），执董会于2009年同意通过借款增强基金组织的融资能力。截至2010年4月30日，基金组织通过双边贷款和债券购买协议，从成员国借入64亿特别提款权的资金，以及1674亿特别提款权的可使用但未提取承诺。

负担分摊

基金组织按照20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。在逾期利息得到结清时，将退还通过这种方法收到的金额。2010财年，针对未付季度利息的调整平均为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提高。2010财年，经调整的收费率和酬金率平均分别为1.30%和0.28%。

净收入

不考虑其出售黄金行为，基金组织2010财年的净收入为2.27亿特别提款权，反映了收入来自高水平的贷款活动和基金组织的投资。基金组织投资扣除费用后的净回报是2.53%，表现优于执董会批准的基准指数31个基点，该基准指数是将美林公司的欧元、日元、英镑和美元1至3年政府债券指数，根据每种货币在特别提款权篮子中所占比重加权处理而得出的。在拟议的关于扩大基金组织投资授权的《基金组织协定》修订意见生效之后，按照认可的新收入模式，2010财年黄金出售所获的38亿特别提款权的利润将被转到基金组织投资账户投资于专项基金。

行政预算和资本预算

在每年的4月份，基金组织都要批准一个包括净行政预算和资本预算的三年滚动中期预算。在这个

三年预算中，执董会授权第一年的总行政开支净额、行政支出总额上限和资本项目拨款并就随后两年的指导性预算封套提出意见。2010财年，获授权的总行政开支净额为8.8亿美元（见表5.1），支出总额上限为10.4亿美元，这包括总预算9.79亿美元（见表5.1）和经批准的从2009财年行政预算中结转的6000万美元未动用资金（相当于该年度已批准预算的6%）。⁹⁰执董会还批准了4500万美元的资本支出（见表5.2）。

2010财年是2009财年启动的预算改革计划的第二个年头，该计划旨在重塑基金组织，使之能够以低成本的方式提供重点更加突出的产出。作为这项改革的一部分，与2008-2010财年的中期预算相比，基金组织新的结构稳定状态预算——2011财年（及之后）的指导性预算——将永久性削减1亿美元（按实际价值计算）支出并减少380个工作人员职位。

尽管在基金组织改革启动不久就爆发了持续的全球经济和金融危机，在实现中期预算目标方面还是取得进一步的进展。基金组织能够通过一系列的临时措施，应对不断增加的危机相关需求。首先，部分自愿离职的工作人员暂时留在基金组织，在危机初期提供了帮助。其次，通过结转机制，实现了金融资源在两个财年之间的转换，允许一年的未动用资金来资助另一年的临时性支出，最终，在2010财年，为此目的结转的资金达到5200万美元。第三，引入短期专家协助危机应对工作或填补那些被部署到危机部门的有经验工作人员所留下的空缺。最后，跨部门重新调配资源，以向受危机影响最直接的领域提供融资。

2010财年的实际净行政支出达到8.63亿美元，比预算低6900万美元，⁹¹这主要是因为，作为相关的减员改革的一部分，自愿离开基金组织的工作人员数量多于预期，而人员补充工作未能及时进行。⁹²在这种背景下，2011-13财年的预算战略是，在实现已经商定的1亿美元节余的同时，继续为基金组织的危机响应工作提供融资。因此，对于2011财年，执董会2010年4月批准的预算继续对结构性支出和临时性开支加以区别，后者将由2010财年节省下来的预算提供资金。

出于财务报告目的，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来记录的。这些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销。表5.3详细列出了2010财年8.63亿美元行政支出净值与按照《国际财务报告准则》计算的7.25亿特别提款权（11.32亿美元）

表5.1
2008财年至2013财年的行政预算，按主要支出类别划分

(百万美元)	2008财年		2009财年		2010财年		2011财年	2012财年	2013财年
	预算	结果	预算	结果	预算 ¹	结果	预算 ¹	预算	预算
人员	723	714	697	659	710	694	739	789	823
出差	101	94	98	77	89	89	104	113	118
建筑与其他支出	161	158	164	150	168	162	169	180	191
年会	0	0	0	0	5	5	0	0	5
应急储备	10	0	8	-	7	-	0	4	8
总预算/支出	994	967	967	885	979	950	1,013	1,086	1,144
收入	-71	-76	-99	-72	-100	-87	-122	-159	-173
总预算/支出净额	922	891	868	813	880	863	891	927	971
(百万2008财年美元)									
人员	723	714	670	633	659	644	660	677	679
出差	101	94	94	74	83	82	93	97	97
建筑与其他	161	158	157	144	156	151	151	155	157
年会	0	0	0	0	5	5	0	0	5
应急储备	10	0	8	-	6	-	0	3	6
总预算/支出	994	967	929	851	909	882	904	932	943
收入	-71	-76	-95	-69	-93	-81	-109	-136	-143
总预算/支出净额	922	891	835	782	817	801	796	796	801

来源：基金组织预算与计划办公室。

注：由于四舍五入，总数可能与各项之和有出入。

¹ 行政开支不包括通过结转用于支付危机相关开支的准备金。

2010财年和2011财年实际结转准备金分别为5200万美元和6200万美元。

表5.2
2008财年至2013财年的中期资本支出（百万美元）

	2008财年		2009财年		2010财年		2011财年	2012财年	2013财年
	预算	结果	预算	结果	预算	结果	预算	预算	预算
建筑设施	21	16	17	17	15	12	17	23	24
信息技术	26	28	32	32	30	33	32	29	24
资本支出总额	47	43	48	49	45	45	48	52	48

来源：基金组织预算与计划办公室。

注：由于四舍五入，总数可能与各项之和有出入。

行政费用（已在审计后的基金组织财务报表中报告）之间的调节。

经批准的2011财年行政开支净值达8.91亿美元（见表5.1），支出总额上限为10.79亿美元，这包括行政预算总额10.13亿美元（见表5.1）另加经批准的从2010财年预算结转的6600万美元。⁹³基金组织2011-13财年的中期预算和部门业务计划是在新产出框架——责任区（详情见表5.4）⁹⁴——以及新支付等级标准成本⁹⁵的基础上制定的。这两项举措都是在基金组织引进新的成本核算与估计分析系统背景下的更加广泛的预算改革的组成部分。

基金组织2010财年业务计划反映出金融危机的需求——提高了投向国家规划和资金支持以及全球监测的资金份额，重点关注早期预警系统和金融安全网，以及更加协调和更具针对性的技术援助。2011财年业务计划反映出基金组织2009年年会所作决定中确定的优先事项。基金组织在2011财年将把工作重点放在全球合作解决方案方面，以便找到有效的退出刺激政策的策略，加强经济和金融体系的监管，并改革全球金融架构。同时，基金组织将继续向成员国提供直接服务，向受危机影响的国家提供援助和政策建议，向欠发达的成员国提供大量有关能力建设的技术援助。

2010财年的实际资本开支为4500万美元：其中，1200万美元用于建筑设施，3300万美元用于信息技术项目（表5.2）。针对基金组织实物资产制定详尽远景投资计划的工作正在进行之中；在计划完成之前，只进行最重要的资本设施项目和其他一些必要的独立项目。（即使资本项目开支被削减，在这一年里，基金组织仍然因改善其总部大楼环境而赢得了金奖；见专栏5.1）。信息技术项目平稳运行，并继续为基金组织的精简措施作出贡献。例如，最近推出的eReview系统，旨在改进基金组织内部文件检查程序并进一步促进各地区部门和检查部门之间的协作。

（关于通过削减基金组织的行政费用来节省开支的更多内容，见专栏5.2）。2010年4月，执董会批准一项约4800万美元的拨款，用于2011财年开始的建筑设施 and 信息技术项目（表5.2）。拟议的2011-13财年资本计划的资本预算封套为1.48亿美元。

与前一次的中期预算一样，2011-13财年的中期预算是在充满着异常不确定性和挑战性的环境下所制定的。对基金组织的额外需求，包括向成员国提供资金支持、改善全球金融架构的工作以及加强监督，预计在2011财年及以后仍将继续。此外，关于基金组织职能的讨论，其结果存在着不确定性（见第四章）。

专栏5.1

基金组织总部大楼获得美国绿色建筑委员会“能源与环境设计先锋”金奖

2009年12月，基金组织成为首个赢得美国绿色建筑委员会既有建筑“能源与环境设计先锋”（LEED）金奖（世界上最高环保称号之一）的国际金融组织。¹除基金组织总部的两幢大楼外，华盛顿特区另有其他四幢建筑物也同时获此荣誉（2010财年结束时特区又有四幢建筑得到表彰）。

LEED认证是全球公认的绿色建筑评级系统。既有建筑的LEED奖由绿色建筑认证研究院核定，重点关注建筑物在以下方面的运作状况：如能源和水的利用、废物的回收和减少，以及为工作人员提供健康的环境。

为了满足LEED的要求，在进行认证的几个月前，总部大楼采取了几项重大的改进。升级了供水装置，更换了冲洗阀和通风机，在两幢建筑实施了

全面禁烟政策，禁止在基金组织入口处、活动窗、进风口25英尺范围内吸烟。

赢得LEED认证只是基金组织于2008年发起的全面可持续性方案的一个组成部分，该方案重点关注三个领域：继续减少基金组织的能源和水的使用，改善其可持续的采购方案，以及其回收计划。作为另一个重要的可持续性倡议的一部分，为努力减少其碳足迹，补偿通过其旅行代理机构预订的航空旅行带来的二氧化碳排放，基金组织已经购买2008财年、2009财年度和2010财年的排放额度。

¹ 见新闻发布稿第09-442号，“基金组织总部大楼赢得环境大奖”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09442.htm）。

表5.3

财务报表中的行政费用（百万美元，除非另有说明）

2010财年净行政预算结果	863
时间差异：	
养老金与离职后福利费用	207
资本支出—本年或以前几年支出的摊销	41
不包括在行政预算中的金额（资本与重组预算）：	
资本支出—按照《国际财务报告准则》立即计为费用的项目	10
2010财年按照《国际财务报告准则》的重组费用 ¹	11
经审计的财务报表中的行政预算总额	1,132
备忘项目：	
经审计的财务报表中的行政预算总额（百万特别提款权）	725

来源：基金组织财务部和预算与计划办公室。

注：由于四舍五入，总数可能与各项之和有出入。换算依据的是2010财年美元/特别提款权平均折算率：1.56。

¹ 表示在2010财年确认的成本。按照《国际财务报告准则》，某些重组费用在实际现金支出之前就已确认；2008财年财务报表包括6800万特别提款权的准备金，相当于1.11亿美元。

表5.4

2008财年至2013财年责任领域占预算支出的比例

（占总支出额的百分比，不包括储备）

	2008 财年结果	2009 财年结果	2010 财年结果	2011 财年预算	2012 财年预算	2013 财年预算
全球合作经济解决方案	33	32	33	31	30	30
主导全球经济政策对话	19	20	17	20	19	19
全球经济分析	8	7	5	7	7	7
合作经济政策解决方案	3	3	3	3	3	3
避免与化解系统性风险的工具	6	6	6	6	6	6
地区性经济稳定措施	3	3	3	4	4	3
全球经济与金融体系监管	14	12	16	12	11	11
推进国际金融架构发展	2	2	2	2	2	2
数据透明度	4	4	4	4	4	4
基金组织在国际货币体系中的作用	7	7	9	6	6	6
对成员的直接服务	67	68	67	69	70	70
向成员提供经济政策建议	26	25	23	22	21	22
经济政策与风险的评估	22	23	21	19	19	19
金融稳健评估	2	1	1	2	2	2
标准与守则	2	1	1	1	1	1
支持成员的经济政策调整	17	18	21	20	19	18
基金组织资金支持的安排	17	15	17	20	19	18
基金组织资金支持之外的安排	0	3	4	0	0	0
提供能力建设	24	25	24	27	29	31
技术援助	17	18	19	20	22	24
培训	7	7	4	7	7	7

来源：基金组织预算与计划办公室。

注：由于四舍五入，总数可能与各项之和有出入。支持与治理支出分配至各项产出。不包括各部门对2011财年的结转。

专栏5.2

削减行政成本

通过精简人员并在日常业务中采取大幅提高效率和其他成本节约的措施，总裁在就职之时所做的减少基金组织行政预算一亿美元的承诺已经实现。在一些主要服务承包合同上运用战略性外购原则，使基金组织在降低成本的同时，仍可维持必要的服务水平。在诸如信息技术和翻译服

务等领域采取外包（包括本地和全球）措施，也取得了可观的节约。同样，通过与航空公司重新谈判合同，基金组织获得了数百万美元的旅行折扣。为了实现更高的行政效率，在精简文件和政策检查程序以及其他工作做法方面采取了一系列措施。

这些讨论将会持续到2011财年中期，而且其结果可能会对预算产生影响，这将需要在未来预算计划中加以考虑。

对基金组织的拖欠

对基金组织（包括其信托基金）的逾期拖欠有所减少，从2009年4月底的13.26亿特别提款权减至2010年4月底的13.09亿特别提款权（表5.5）。在未偿还拖欠款项中，苏丹约占75%，索马里和津巴布韦分别占18%和7%。到2010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（见第三章“特别提款权分配”）使索马里解决了其在特别提款权账户的欠款，总裁随后撤回了根据S-1规则对该国的投诉。此次特别提款权分配也使得苏丹和索马里仍然留在特别提款权账户。苏丹和索马里对普通资金账户和信托基金仍有拖欠。

根据针对拖欠情况采取的增强的合作战略，基金组织采取了一些补救措施来解决长期拖欠情况。截至该财年底，索马里和苏丹仍无使用普通资金账户资金的资格。2009年5月，执董会决定解除对津巴布韦

在特定领域的技术援助的暂停决定，并在2010年2月恢复津巴布韦的投票和相关权利以及使用普通资金账户的资格。不过，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。作为与津巴布韦对减贫与增长信托的拖欠相关的补救措施，基金组织可能随时宣布该国不合作、暂停部分技术援助以及将其从符合减贫与增长信托资格的国家名单上除名。

审计机制

基金组织的审计机制由外部审计公司、内部审计职能和独立的负责对年度审计进行总体监督的外部审计委员会构成。

外部审计公司由执董会与外部审计委员会磋商后挑选并由总裁任命，负责基金组织的年度外部审计，包括对基金组织的财务报表、根据《基金组织协定》第五条第2款（b）管理的各个账户和工作人员退休计划发表审计意见。在结束年度审计时，外部审计委员会将向执董会通报审计结果，并通过总裁和执董会转交外部审计公司发布的审计报告，供理事会审议。在2010财年，曾分别于2009年7月和2010年1月举行了两次这样的通报会。

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）。该事务所对基金组织截至2010年4月

表5.5

对基金组织债务逾期六个月或以上的国家的拖欠情况，按债务类型划分

(百万特别提款权；截至2010年4月30日)

	债务类型			
	总计	普通资金账户 (含结构调整贷款)	信托基金	减贫与增长信托
索马里	230.0	221.9	8.1	0.0
苏丹	990.1	909.5	80.6	0.0
津巴布韦	88.7	0.0	0.0	88.7
总计	1,308.8	1,131.4	88.8	88.7

来源：基金组织财务部。

注：由于四舍五入，各项之和可能与总数有出入。

30日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的检查。该办公室还承担风险管理顾问委员会秘书处的职能。2010财年，内部审计与监察办公室在以下领域进行了大约30次审计和检查：财务审计，评估那些保护和管理基金组织的资产和财务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。按照最佳做法，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，该办公室还在每年向执董会通报工作计划以及审计和检查的主要结论和建议。

外部审计委员会的三位成员由执董会选定和总裁任命。根据《基金组织附则》，外部审计委员会对年度审计进行总体监督，这在执董会批准的职权范围内有进一步的说明。成员任期三年，交替更换，并独立于基金组织。外部审计委员会的成员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、6月（审计结束时）和7月（向执董会报告时）在华盛顿举行会议。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。2010年外部审计委员会的成员是：Thomas O' Neill 先生，普华永道咨询公司董事和前董事长；Ulrich Graf 先生，德意志联邦共和国最高审计机构负责联邦债务和金融政策的审计主任；Amelia Cabal女士，SGV事务所（安永全球有限公司的成员所）前高级合伙人。

执董会听取与控制及审计有关的事项

执董会定期听取基金组织财务部关于与控制及审计有关事项的通报。每次通报都对新出现的控制及相关事宜进行评估。如上所述，执董会还定期听取内部审计与监察办公室的工作计划和活动，包括其审计和检查的重要结果以及其建议的执行情况。为进一步加强信息交流，2010年4月，内部审计与监察办公室的信息披露政策得到了修订，允许将所有审计和检查报告公布在内部安全网站，供执董们和副执董们阅览。

风险管理

基金组织正在加紧努力，以加强风险管理。执董会定期听取关于风险管理问题的通报；最近的一次通报是在2010年2月。2009年5月，基金组织与世界银行

国际金融公司和美洲开发银行主办了一个关于风险管理的最佳做法的论坛，参加者来自14个国际金融机构。2010年2月，就整体和具体风险以及“事件报告程序”的进展（这一程序近来已经被作为整体风险评估的一部分得到实施），执董会听取了一次非正式通报。执董会2010年风险评估讨论会于2010年5月举行。执董们基本赞同风险管理咨询委员会报告中提出的主要风险评估，一致认为基金组织作用的加强对其财务、业务和战略风险构成了影响。

人力资源和组织结构

基金组织的人力资源管理目的是：（1）通过吸引和留住高素质、多样化、具有各类相关技能和经验的工作人员，支持基金组织不断发展的业务目标，并（2）在奖励卓越表现和培养团队精神的环境中，高效和有效地管理工作人员。2010财年，通过持续开展高强度的招聘活动和实施重要的人力资源改革，基金组织在迈向这些目标的过程中取得了重大进展。

工作人员特点

招聘

招聘活动在2010财年达到高潮。2008年结构调整工作导致自愿离职的人数高于预期，又恰逢危机工作增加了对额外工作人员的需要。在初步的内部人员调整阶段之后，外部招聘活动紧锣密鼓地展开，一直持续到2010财年。随着281名新工作人员的加入，2009年的招聘达到历史高峰。

人员编制

截至2010年4月30日，基金组织拥有1844名专业和管理人员以及568名其他级别的工作人员。基金组织在2009年招聘了较高比例的经验丰富的经济学家和金融部门专家，反映出其不断演变的需求。此外，鉴于危机工作职位分配的临时性，更多地使用了为期两年的短期任命。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年报的第74页和第75页。

多元化特点

基金组织尽一切努力确保工作人员的多元化能够反映该机构的全体成员国，同时，该机构积极从世界各地录用工作人员。截至2010年4月底，基金组织的

工作人员来自186个成员国中的144个成员国。网络版表5.1-5.3显示了按国籍、性别、低收入国家以及工业化国家分列的基金组织工作人员分布情况。

提高基金组织多元化的努力采取几种方法向前推进。2010财年的招聘活动中：基金组织派代表团前往非洲、中东和东亚招聘；通过基金组织的针对有工作经验人士的面试小组招聘多元化的候选人（小组评估候选人是否适合被任命为有经验的经济学家）；并加强了在代表性不足地区的推介活动，这些活动取得了令人鼓舞但参差不齐的结果。此外，基金组织最近推出了多元化记分卡，以透明的方式记录向多元化目标推进的进展情况。

基金组织还于2009年9月主办了为期两天的世界多元化领袖峰会——“美国和全球的变化：把多元化创新变为竞争性优势”。约400人与会，其中包括高级决策者、专家以及来自私营部门、政府和非政府组织的各类从业人员。此次峰会审查了全球多元化的最佳做法和案例研究，以及亚洲、非洲、欧洲和拉丁美洲的多元化法律框架。

2010财年管理层工资结构

执董会定期检查管理层的薪酬；理事会负责审批总裁的工资。每年根据华盛顿特区的消费者物价指数进行调整。反映出管理层每个职位的责任，截至2009年7月1日，管理层的工资结构如下：

总裁	44 1980美元 ⁹⁶
第一副总裁	384330美元
副总裁	366030美元

执董的薪酬为230790美元，副执董的薪酬为199650美元。2010财年基金组织高级官员（见74页）的平均工资为291578美元。

年内人力资源的重大改革

为保持积极的业绩文化，奖励创造优秀业绩的工作人员，并为其职业发展提供机会，基金组织在2010财年进行了一系列的关键改革：

- 决定高级层次提拔的人才检查。这些检查将确保采取更全面的结构化方法来评估工作人员获得高级职位的资格和可能性，并为工作人员的职业发展提供指导。外派工作（是理想的成为高级工作人员的经验积累途径）得到了加强。
- 改革工作人员退休计划。这项改革将使工作人员退休计划对短期工作人员更具吸引力；更新



左图：基金组织人力资源部工作人员参加关于招聘战略和申请人遴选的研讨会。右图：2010年2月，华盛顿特区基金组织总部，前副总裁加藤隆俊在为他举办的欢送会上表达了良好祝愿。

了退休人员在选择其退休计划时用于计算一次性支付金额的折算因子，增加对选择这一方式的退休人员的支付金额；并调整了在计算工作人员退休福利时用来“推算加总”其税后工资的公式。此外，通过寻求与其它机构就退休福利转移达成进一步的协议，工作人员退休计划改革将提高加入和离开基金组织的人员流动性，同时它也增加了一项自愿储蓄计划，为工作人员提供一个便捷和享受税收优惠政策的退休储蓄工具。

- 奖赏和表彰计划。为了奖励良好行为和特殊努力，基金组织引入一项新计划，对在团队合作、创新和领导能力等方面展现出特长的工作人员加以表彰。
- 新的年度业绩评估体系。该体系的支点是，在每年年初设定目标，根据这些目标衡量工作人员的成绩，在一年期间内提供定期反馈，并重点加强职业发展。
- 提高人力资源服务提供的现代化水平。作为正在进行的提高效率努力的一部分，旨在简化流程的人力资本管理项目进一步改善了业绩管理和人力资源服务管理。关键的进展包括制定了一个年度业绩检查自动化解决方案、开发了一个人力资源数据库，以及引进了职位管理基础系统。在程序方面的改进包括外包了新员工教育背景查证和雇用前推荐材料调查。

总裁办公室的变化

在服务于基金组织六年之后，基金组织副总裁加藤隆俊于2010年2月离开基金组织返回他的祖国日本。在基金组织任职期间，加藤负责监督73个国家并处理了2008年的人员精简和最近这次全球金融危机过程中的人力资源和预算问题。在他即将离任时，基金组织管理层、执董会成员以及数百名工作人员举行欢送会，向加藤表达了敬意。总裁称赞加藤在工作中乐观积极，努力促进共识，并始终公平对待和尊重工作人员。人力资源部主任雪莉·西格尔赞扬加藤在提升基金组织人力资源管理现代化水平的过程中“全力以赴和重点明确”。执行董事维利·基肯斯代表执董会发言，对加藤的“令人钦佩的奉献精神、敬业精神和工作效率”表示赞赏。为表示感谢，工作人员协会委员会代表基金组织全体工作人员，赠送给加藤一张以他名义向柬埔寨吴哥医院捐赠的证书。加藤说，他非常“有幸地目睹了基金组织从曲线底部到顶部的命运变化”，他赞扬基金组织工作人员具有“创造性思维、务实方向和团队精神”，并表示希望永远属于基金组织大家庭。

总裁选定前日本财务省国际事务次官筱原尚之⁹⁷接替加藤。筱原是日本国民，拥有东京大学经济学和普林斯顿大学公共事务学位。在宣布筱原的入选时，总裁强调了他“在国际金融舞台上的丰富经验”，并称筱原“对基金组织和我们在各方面的工作有深入的

了解”。总裁负责选择和任命基金组织的副总裁，并征得执董会批准。按照这种任命的通常做法，总裁就选择筱原填补加藤离职造成的空缺一事咨询了执董会意见。筱原于2010年2月下旬开始履行其职责。

同样在2月，总裁宣布他准备任命中国人民银行副行长朱民为总裁特别顾问，⁹⁸并指出朱民将与管理团队一道，“在应对全体成员国在今后一段时期面临的挑战，以及在更全面地加强基金组织对亚洲和新兴市场的理解方面，发挥重要的作用”。朱民曾获普林斯顿大学和约翰·霍普金斯大学的高级学位以及复旦大学学士学位，并发表了大量关于国际经济和金融的各类问题的论著。他于2011财年初开始履行特别顾问职责。

雅克·波拉克

在2010年4月举办的一次纪念活动中，在职和离任的基金组织工作人员赞扬了雅克·波拉克的一生。他在与基金组织漫长和杰出的交往中，作出了许多个人和专业的贡献（见专栏5.3）。

问责制

透明度

检查基金组织的透明度政策

自上世纪90年代后期，基金组织不断增加国别报告、政策文件和其他文件的公布数量，向公众开放基金

专栏5.3

雅克·波拉克（1914 – 2010年）

今年4月，新老工作人员、执董会成员、家人以及包括王储在内的荷兰社区代表，共同参加了纪念雅克·波拉克的活动。这位基金组织历史上的伟人于今年2月去世，享年95岁。基金组织在总部举行了一次特别的纪念活动。作为致力于创建和影响基金组织的发展的一位具有远见卓识的伟人，同时也作为一位家人、朋友和导师，他受到了人们的缅怀。

在过去的60年，波拉克的思想不仅把基金组织塑造成今天的样子，而且也深深影响了基金组织的多边主义和经济合作的基础。波拉克出生于1914年，1944年作为荷兰代表团成员出席了布雷顿森林会议。他于1947年加入基金组织，从1958年直到1979年退休，他一直担任研究部主任，并于1966年开始兼任经济顾问。他从工作人员岗位离职之后，曾担任总裁特别顾问，并在1981年至1986年期间担任荷兰选区执行董事。在他弥留之时，他几乎肯定是最后一名还健在的布雷顿森林会议代表。

执董Age Bakker担任此次纪念活动的主持人，他在介绍时表示，能够纪念这位“用灵感和幽默指导了我的前程”的老上司和好朋友，他深感荣幸。多米尼克·施特劳斯-卡恩称波拉克是“独一无二的人”，他指出，波拉克不仅仅是基金组织的创始人，他在该机构成立以来的大多数时间里都服

务于它。“他不仅是一名杰出的经济学家，而且是一位非常正直的人”，总裁说。

基金组织历史学家James Boughton指出，在对基金组织的影响方面，波拉克可能比其他任何人的贡献都要大。“他用理智的方式澄清了基金组织的工作职能。工作人员之所以能访问成员国、之所以能向成员国解释它们需要什么样的政策变化来获得国际支持，这都缘自波拉克的努力，他们的观点之所以具有说服力是因为他们身后有波拉克模式的支撑”。曾在波拉克手下担任了三年特别研究处处长的安德鲁·克罗克特爵士补充说：“随着雅克的离去，基金组织失去了其创建时代的最后一位伟人。”克罗克特指出，虽然波拉克直到20世纪90年代还在撰写具有影响力的文章，但最令人铭记的是其创建性的工作，其中包括波拉克模型和特别提款权，“没有人可以比雅克·波拉克拥有更充足的理由宣称自己是特别提款权之父”。克罗克特在总结时说：“世界上只有一个雅克·波拉克，可惜的是，我们将无法再次见到这样伟大的人了”。

荷兰前执董Onno de Beaufort Wijnholds在其基金组织的生涯中曾在三个阶段与波拉克共事。他总结说，波拉克的逝世将会留下不可估量的损失：

“雅克是一个伟人，这个伟人已经离开了，我们都会深深地怀念他”。

组织档案并通过基金组织的对外网站、新闻发布会和一般推介活动与公众积极互动。与世界全面沟通和互动目前成为基金组织业务的正常和重要的组成部分。

2009年12月，执董会完成了基金组织透明度政策的最新一次检查，⁹⁹这也标志着基金组织提高业务透明度的工作已进行了约十年。执董们在讨论中表达了广泛意见，在一定程度上反映出，对透明度与基金组织的保密顾问角色之间的权衡关系，存在着不同程度的关切。

为此次讨论撰写的工作人员报告¹⁰⁰提议了基金组织透明度做法的总原则：“基金组织将争取及时披露文件和资料，除非有反对作出这样的披露的强有力的具体理由”，多数执董表示支持通过该原则。而且，大多数执董支持改为采用无异议程序公布大多数国别文件和相关政策意向文件的提议，认为此举将会鼓励

工作人员和当局及早考虑与公布文件有关的问题，从而将提高文件公布的及时性。

大多数执董意识到在使用基金组织资金和政策支持工具情况下公布文件的重要性（发出信号并由公众仔细检查规划的设计和贷款条件），因此，他们支持提出这一要求：凡请求使用基金组织资金或政策支持工具的成员国均应表明，在执董会会议之前或在一项滞后的决定通过之前，他们打算同意公布与之相关的执董会文件。除非是在已经另有做法的利用特别贷款、灵活信贷额度或基金组织的低收入贷款机制的情况下，否则一个成员国如果决定不公布文件，将不影响管理层关于是否建议批准该成员国使用基金组织资金或政策支持工具的决定。

执董们认同工作人员的提议：受工作人员监测之

专栏5.4

基金组织透明度改革

提高信息数量和及时性

为了加强其政策并提高政策一致性，基金组织执董会批准了一系列改革，包括：

- 除非成员国反对，否则公布大多数国别文件，不再将重点放在获得明确公布准许上（在这次检查之前，公布文件需得到准许）。
- 将鼓励成员国当局公布的文件的范围扩大到包括有关一国金融部门健康状况以及该国对国际准则和标准的遵守情况的报告。
- 在涉及基金组织贷款的情况下，建立这样一种预期，即成员国当局在相关执董会会议之前表示同意公布的意向。
- 将推定公布的做法扩大到大部分政策文件，包括与基金组织收入、融资或预算有关的文件（除非涉及市场敏感信息）。

更早公开档案

近年来，对基金组织档案的兴趣也在增加。在

出台其他旨在加强基金组织问责制的措施的同时，执董会还决定缩短公开存档文件的等待时间，主要的变化是：

- 将公开执董会文件的时滞从5年缩短到3年。
- 将公开执董会会议记录的时滞从10年缩短到5年。
- 允许网上登载部分数字化存档材料。
- 制定一项普遍原则，即初期列为“严格保密”的文件在按照时滞规定应公开时解密。¹
- 帮助公众在基金组织网站上查找信息，包括为公众制定基金组织信息指南。²

¹ 该条文仅适用于2009年12月之后产生的文件。

² 欲了解基金组织透明度政策修改的更多信息，见基金组织概览，“基金组织提高信息数量和及时性”（www.imf.org/external/pubs/ft/survey/so/2010/POL010810A.htm）。

规划的报告及相关政策意向文件的公布办法应与第四条磋商报告的公布办法保持一致。他们还支持工作人员的这一提议：扩大那些为执董会编写的政策文件和其他非国别文件的推定公布办法，把那些关于基金组织收入、融资和预算的文件、滞后分发以供审议的文件以及为执董会非正式会议和研讨会编写的文件包括在内，除非有强有力的不公布这些文件的具体理由（例如市场敏感性）。

执董们指出，尽管删除和更正执董会文件的政策仍然是适当的，但显然需要使其在应用方面更为一致，并更加一视同仁。他们重申，不应就工作人员报告与国家当局讨价还价，以保护工作人员所作分析的完整性，并强调必须一致和一视同仁地执行修改政策，同时呼吁工作人员、管理层和成员国一起努力确保始终遵守这些政策。执董们同意保留当前的将文件删除免责声明适用于所有公布文件的做法。

执董们总体上支持这一提议：在资源限制范围内，改进文件解密程序并允许在网络上发表档案材料。他们总体支持关于缩短存档执董会文件和执董会会议纪要的公开所需时间的提议。

考虑到透明度对于基金组织的有效性和可信度的重要意义，大多数执董认为最好在较短的时间内再次检查透明度政策；下次检查预计将在2012年进行。

经过广泛讨论并本着折中的精神，执董们总体上支持对透明度决定和档案政策进行修订的建议（见专栏5.4）。执董会批准的变化内容已于3月中旬生效。

基金组织第四条磋商报告的公布

基金组织通常每年与每个成员国举行基金组织第四条磋商过程（见第三章“双边监督”），基金组织执董会对参加磋商的经济学家小组提交的结论报告进行讨论。为了最大限度地提高这一过程的透明度，经与有关国家达成协议，这些报告都公布在基金组织的网站上。网络版表3.5提供了与基金组织成员国进行的第四条磋商以及公布的相关公共信息通告和工作人员报告的信息。

以前，公布一个国家的第四条报告时，必须征得该国的明确同意。根据基金组织修订后的透明度政策，自2010年3月起，按照无异议程序公布第四条报告；也就是说，除非该国明确知会基金组织不应该公布该报告，否则将推定一个国家同意公布。

独立评估办公室

独立评估办公室及其评估工作的作用

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，以此增进基金组织的透明度和问责制、加强其学习文化并支持执董会的机构治理和监管职责。独立评估办公室的主要做法是，对基金组织依据其职责向成员国提供的各项服务进行独立的评估。其中包括：系统地评估基金组织的一般政策；在监督工作和基金组织支持规划的背景下，对基金组织的经济政策建议进行跨国比较分析；以及对完成的国别业务进行评估。根据其职权范围，独立评估办公室完全独立于基金组织管理层，并与基金组织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。

独立评估办公室公布年度报告，提供过去一个财年的发展概况和活动记录；2010年报告已于2010年7月公布。已完成的评估、正在进行评估的问题文件、独立评估办公室的年报和有关独立评估办公室行动的其他文件，可在独立评估办公室的网站获取。¹⁰¹

2010年2月，经过执董会竞争性选举过程，Moises Schwartz被聘为独立评估办公室第三任主管并就职，其前任Thomas Bernes已于2009年7月任期届满。

独立评估办公室的工作方案

在2010年3月，独立评估办公室就正在进行的两个评估（“基金组织在当前金融和经济危机爆发前的作用”和“基金组织的研究：相关性和利用率”）公布了最终问题文件。两项评估有望于2011财年完成并提交执董会。

2010财年结束时，独立评估办公室在新任主管（见上文）的指导下，正在制定新的中期工作方案。

执董会检查独立评估办公室报告和建议

如前所述，尽管独立评估办公室与基金组织执董会保持适当距离，但它必须把评估结果提交执董会检查。执董会讨论之后，基金组织工作人员和管理层就落实执董会批准的独立评估办公室所提出的建议，向执董会准备和提交前瞻性实施计划。实施计划是在独立评估办公室进行外部评估之后设立的框架的一部分，该框架力求确保采取更系统的后续行动来落实执董会批准的独立评估办公室所提出的建议，并对实施情况进行监督。

2009年6月，执董会举行会议，讨论了独立评估办公室针对基金组织参与国际贸易政策问题的评估结果。在其评估报告中（执董会会后不久即向公众公布），¹⁰²独立评估办公室提出了一系列建议，旨在确定基金组织在贸易问题上的工作重点。根据执董会6月会议批准的独立评估办公室的建议，基金组织工作人员和管理层制定了一项实施计划，于2009年12月获得执董会会议批准。¹⁰³在此会议上，执董会认为，实施计划中的建议满足了监督落实独立评估办公室建议框架的要求。

另外，执董会在2009年12月审议了独立评估办公室关于基金组织与其成员国互动的评估，该评估于2010年1月公布。¹⁰⁴随后，基金组织工作人员拟订了落实独立评估办公室建议的实施计划，执董会2011财年对此实施计划进行了讨论。

落实执董会批准的独立评估办公室所提出的建议

执董会于2007年设立定期监测报告，以确保执董会批准的独立评估办公室的建议得到后续处理和系统的监测。之前完成的定期监测报告记录了针对独立评估办公室建议的后续措施，并强调密切监测实施对保持一个有效的制度性问责框架和浓厚的学习文化非常重要。每个定期监测报告的重点是近期管理层实施计划的进展情况，以及以前尚未落实的定期监测报告的建议是否已经得到落实。

独立评估办公室评估了基金组织支持的规划的结构贷款条件，并提出建议，2008年5月，管理层发布了实施计划；¹⁰⁵2009年12月，执董会评估委员会举行会议，审议《第三个定期监测报告》，该报告重点关注这一实施计划的执行状况。（独立评估办公室基于对基金组织参与贸易以及与成员国互动情况的评估提出了一些建议，但该监测报告并不包括对根据这些建议形成的实施计划状态进行的检查）执董会批准了该报告的结论：（1）报告中包含的与管理信息计划相关的所有关键业绩指标已经实现或者正朝着及时完成的目标前进，（2）不提出采取新的补救行动的建议，以及（3）下次报告中没有需要检查的未完成业绩指标。但是，评估委员会强调指出，在若干情况下，相关工作仍要继续进行，并且还需要做更多的工作，以实现独立评估办公室具体建议所基于的更广泛的政策目标。委员会还指出，将继续在执董会定期检查各项政策问题的背景下，监测执董会批准的独立评估办公室提出的建议。

交流与推介

与外部利益相关者的交流和参与

拓宽基金组织的推介工作

正如基金组织工作的许多其他方面，作为其应对全球性危机的一部分，基金组织的推介工作也有所拓宽。特别是在2010财年，基金组织执董们和管理团队成员增加了对各成员国的访问。推介访问为执董会成员和高级工作人员提供了一个机会，可以更多地了解成员国面临的问题，并向各成员国保证基金组织将信守向成员国提供必要支持的承诺；在危机背景下，这种支持的重要性不断增加。

在2010财年，鉴于基金组织对低收入成员国的特别承诺（见第三章“对低收入国家的支持”），对成员国的访问中一如既往地包括了相当数量对低收入国家的访问（见专栏5.5）。在管理层和执董会成员访问了非洲和亚洲的低收入国家之外，总裁也在2010年3月首次以基金组织领导人身份访问了两个欧洲成员国（波兰和罗马尼亚）。在波兰，总裁会见了总理唐纳德·图斯克、财政部长雅采克·罗斯托夫斯基、国家银行行长斯拉沃米尔·克利兹裴（后来他不幸在2010年4月坠机事件中丧生，该事件还夺去了许多波兰领导人的生命），就全球和区域经济发展进行讨论。他还在华沙经济学院发表演讲，向学生们讲述了自柏林墙倒塌以来该地区的经济、政治和社会转型情况以及进一步融入欧洲联盟带来的益处和挑战，并参加了关于上述论题的小组讨论。在罗马尼亚，总裁会见了总统特拉扬·伯塞斯库、总理埃米尔·博克、公共财政部部长塞巴斯蒂安·弗勒代斯库和中央银行行长穆古尔·伊萨雷斯库，就当局的经济规划实施之后的最新发展情况进行了讨论。他还与经济学院的学生们讨论了基金组织在全球危机中的作用，并在议会发表了关于罗马尼亚经济前景的讲话。

2009年伊斯坦布尔年会也为开展与全球经济决策范围内各种利益相关者的推介活动提供了场合并产生了良好结果。会议期间举办的研讨会活动，以“金融危机及其对实体经济和其复苏的影响”的主题，为世界各地私人部门高管、高层决策者以及其他国际发展和金融领域的领袖提供了一个主要的全球论坛，旨在通过对话加强全球经济合作。由英国广播公司播放的“世界辩论”是研讨会活动的焦点，总裁作为小组成员出席了这场主题为“全球金融危机：我们能够把握未来吗？”的辩论。一个民间社会政策论坛汇集了

世界银行和基金组织的工作人员、民间社会组织的代表、政府官员以及和其他人士，通过一系列政策对话活动，就年会期间需要解决的重要问题进行了讨论。此外，总裁还会见了民间社会组织的代表，将基金组织治理第四支柱磋商进程推到了顶点（见专栏4.6）。

对外关系部的推介活动

基金组织对外关系部承担着基金组织推介计划的正式责任。这项计划高度重视三类外部团体——民间社会组织（包括工会）、立法者、民间和社区。通过与民间社会组织的工作，基金组织同那些公开就

与基金组织工作有关的话题发表评论的人士以及那些在公众意见和讨论方面发挥重要作用的人士，建立了良好关系。通过推动和发展与立法者的对话和能力建设，基金组织与决策机构（如各国的议会和国会）开展良好合作，这些决策机构直接影响各国的经济政策选择，同时对公共讨论作出反应并对这些讨论产生影响。在全球金融危机的背景下，基金组织扩大这方面努力，包括与来自受到危机打击的欧洲国家的立法者们举行研讨会和会谈，以及与美国国会合作，美国国会通过了一揽子与基金组织有关的措施，大大增强了基金组织用于克服全球经济危机和扩大对低收入国家支持的国际资金。最后，基金组织与民间和社区计划

专栏5.5

基金组织在低收入国家的推介工作

阐明基金组织的作用和其采取或建议的政策立场的原因，是对外推介工作的重点。它的目的是向广泛的外部利益相关者传达基金组织的重要信息。通常情况下，对成员国的访问推介活动包括与决策者和主导观点的领袖（政府机关、议会机构的成员、民间社会代表和私人部门领导人）举行磋商，以及提供一个机会，由执董会成员和基金组织管理层强化基金组织对成员国特别是低收入国家的支持承诺。2010财年，非洲和亚洲的低收入国家是基金组织对外推介任务的重点，而基金组织如何最好地支持低收入国家从全球危机中复苏是一个经常性的主题。

非洲。2009年3月，基金组织和坦桑尼亚政府成功地联合举办了“变化：应对非洲增长挑战的成功伙伴关系”会议，基金组织和非洲的领导人为促进非洲经济增长建立了新的伙伴关系，这次会议为基金组织2010财年在非洲推介工作的成功奠定了基础。坦桑尼亚会议几个月后，基金组织总裁多米尼克·施特劳斯-卡恩于2009年5月访问了刚果民主共和国和科特迪瓦，他聆听了一些关于基金组织如何能够最好地帮助各国应对全球性危机的建议并作出了回应。此行的内容还包括由总裁在科科迪大学就全球金融危机及其对非洲的影响发表演讲。2010年2月，基金组织第一副总裁约翰·利普斯基访问了非洲的利比里亚和加纳，就非洲国家如何受到全球经济危机影响、它们如何应对，以及基金组织可以怎样与他们合作以支持他们重返可持续增长和发展，进行了讨论。访问期间，他与利比里亚大学学生见

面，并在加纳参加了与民间社会组织进行的圆桌讨论。

2010年3月，总裁再次前往非洲，在肯尼亚期间，他参加了“非洲的经济转型：未来之路”的专题讨论，他还访问了赞比亚。3月份的访问使总裁有机会讨论最近的成功和非洲大陆需要解决的挑战，包括严重影响非洲的全球气候变化问题。

亚洲。2009年6月，基金组织总裁进行了就任以来对中亚地区的首次访问，出访目的地包括塔吉克斯坦、吉尔吉斯共和国和乌兹别克斯坦（以及未被基金组织归类为低收入国家的哈萨克斯坦）。此次访问的内容包括在吉尔吉斯共和国的国立吉尔吉斯大学就全球金融危机及其对中亚国家的影响发表演讲。2009年10月，七名基金组织执董会成员组成的代表团访问了中亚和高加索地区，他们的行程包括访问格鲁吉亚、亚美尼亚和乌兹别克斯坦。这个代表团的工作重点与总裁此前在6月份对该地区的访问形成呼应，代表团的访问使基金组织执董会有机会更深入地了解这些国家面临的挑战。2010年3月，第一副总裁前往越南，出席基金组织和越南国家银行在河内联合举办的“发展中亚洲在危机后时期的增长和减贫”会议。在此次会议上，政府高级官员、商业人士、学者、非政府组织代表和媒体人士，就全球危机后亚洲低收入国家的增长和减贫问题进行了讨论。第一副总裁在发言时表示，亚洲正引领世界走向强劲的全球增长，但在确保所有亚洲人民从该地区充满活力的经济表现中获益方面，还面临着巨大挑战。



左图：2010年3月，肯尼亚内罗毕，在与民间社会组织、青年团体和智库举行的会议上，透明国际组织的Akere Muna正在提问。右图：2010年4月，约旦安曼，在英国广播公司的一档阿拉伯语节目直播结束后，基金组织总裁多米尼克·施特劳斯-卡恩与来自中东和北非八所大学的学生合影。

的互动体现了其对所在社区的慈善关怀。基金组织通过捐赠、志愿服务和对社区倡议提供支持，努力向位于华盛顿特区和世界各地的邻里们提供帮助。“相助之手活动”是所有这些努力的基石，基金组织工作人员通过该活动捐钱捐物，支持有关机构向有需求的社区提供服务（这些机构目前50%的捐助是由基金组织提供的）。

区域咨询小组

筹建区域咨询小组的工作于2010财年开始，这些小组由来自各个地区的专家组成，可以就基金组织在其地区部门（非洲、亚洲和太平洋、欧洲、中东和中亚、西半球）所代表的地区如何更有效地运作提出建议。中东和中亚、亚洲和太平洋、非洲的咨询小组的首次会议已于2010财年度举办，其余小组（西半球、欧洲）的首次会议将于2011财年的头几个月举办。一个包括各小组的更大范围的会议也拟于2011年会期间举办。

基金组织的青年对话活动

基金组织青年对话活动的宗旨是，与下一代领导人一道，就与他们特别相关的经济问题开展对话合作，激励他们提前对实现其所在地区经济持续增长所需的政策措施进行思考。基金组织工作人员主导的圆桌讨论构成了这一对话的重要组成部分。首个圆桌讨论活动于2010年2月在巴基斯坦拉合尔经济学院举行，随后，3月中旬在埃及、约旦、黎巴嫩、摩洛哥、沙特阿拉伯、突尼斯和阿拉伯联合酋长国又举办了一系列讨论。首批圆桌会议在4月4日达到高潮，在约旦安曼，来自该地区的大学生与总裁举行了一场座谈会，由英国广播公司（阿拉伯语）主持并在该地区进行直播。圆桌讨论将在2011财年里继续进行，之后还将举办其他活动，以继续和深化这种对话。青年对话活动还有在线方式，访问者可以通过一个网站进行互动并张贴他们的想法。¹⁰⁶

执行董事和副执行董事

截至2010年4月30日¹

指定的

Meg Lundsager <i>Douglas A. Rediker</i>	美国
Daisuke Kotegawa <i>Hiromi Yamaoka</i>	日本
Klaus D. Stein <i>Stephan von Stenglin</i>	德国
Ambroise Fayolle <i>Aymeric Ducrocq</i>	法国
Alexander Gibbs <i>James Talbot</i>	英国

选举产生的

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
Age F.P. Bakker (荷兰) <i>Yuriy G. Yakusha</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 黑山 荷兰 罗马尼亚 乌克兰
Ramón Guzmán Zapater (西班牙) <i>Carlos Pérez-Verdía</i> (墨西哥)	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
Arrigo Sadun (意大利) <i>Panagiotis Roumeliotis</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

选举产生的 (续)

何健雄 (中国) 罗扬 (中国)	中国
Thomas Hockin (加拿大) <i>Stephen OSullivan</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
Duangmanee Vongpradhip (泰国) <i>Adrian Chua</i> (新加坡)	文莱达鲁萨兰国 柬埔寨 斐济 印度尼西亚 老挝人民民主共和国 马来西亚 缅甸 尼泊尔 菲律宾 新加坡 泰国 汤加 越南
Hi-Su Lee (韩国) <i>Christopher Y. Legg</i> (澳大利亚)	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 萨摩亚 塞舌尔 所罗门群岛 瓦努阿图
Per Callesen (丹麦) <i>Jarle Berge</i> (挪威)	丹麦 爱沙尼亚 芬兰 冰岛 拉脱维亚 立陶宛 挪威 瑞典

选举产生的 (续)

A. Shakour Shaalan (埃及) <i>Sami Geadah</i> (黎巴嫩)	巴林 埃及 伊拉克 约旦 科威特 黎巴嫩 大阿拉伯利比亚人民社会主义民众国 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
Abdallah S. Alazzaz (沙特阿拉伯) <i>Ahmed Al Nassar</i> (沙特阿拉伯)	沙特阿拉伯
Samuel Itam (塞拉利昂) <i>Moeketsi Majoro</i> (莱索托)	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 苏丹 斯威士兰 坦桑尼亚 乌干达 赞比亚
René Weber (瑞士) <i>Katarzyna Zajdel-Kurowska</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
Aleksei V. Mozhin (俄罗斯联邦) <i>Andrei Lushin</i> (俄罗斯联邦)	俄罗斯联邦

选举产生的 (续)

Jafar Mojarrad (伊朗伊斯兰共和国) <i>Mohammed Daïri</i> (摩洛哥)	阿富汗伊斯兰共和国 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
Paulo Nogueira Batista, Jr. (巴西) 空缺	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
Arvind Virmani (印度) <i>P. Nandalal Weerasinghe</i> (斯里兰卡)	孟加拉国 不丹 印度 斯里兰卡
Pablo Andrés Pereira (阿根廷) <i>David Vogel</i> (乌拉圭)	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年报网页(www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2010/eng/index.html)上的附录四; 执董会成员2010财年期间发生的变化见年报网页上的附录五。

高级官员

2010年4月30日

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

地区部

Antoinette Monsio Sayeh
非洲部主任

Anoop Singh
亚洲及太平洋部主任

Marek Belka
欧洲部主任

Masood Ahmed
中东和中亚部主任

Nicolas Eyzaguirre
西半球部主任

职能和特殊服务部

Andrew Tweedie
财务部主任

Carlo Cottarelli
财政事务部主任

Leslie Lipschitz
基金学院院长

Sean Hagan
法律部主任

José Viñals
货币与资本市场部主任

Olivier Blanchard
研究部主任

Adelheid Burgi-Schmelz
统计部主任

Reza Moghadam
战略、政策与检查部主任

信息和联络

Caroline Atkinson
对外关系部主任

Shogo Ishii
驻亚太地区办事处主任

Emmanuel van der Mensbrugghe
驻欧洲办事处主任

Elliott Harris
驻联合国办事处特别代表

辅助服务

Shirley Siegel
人力资源部主任

Siddharth Tiwari
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

Daniel Citrin
预算与计划办公室主任

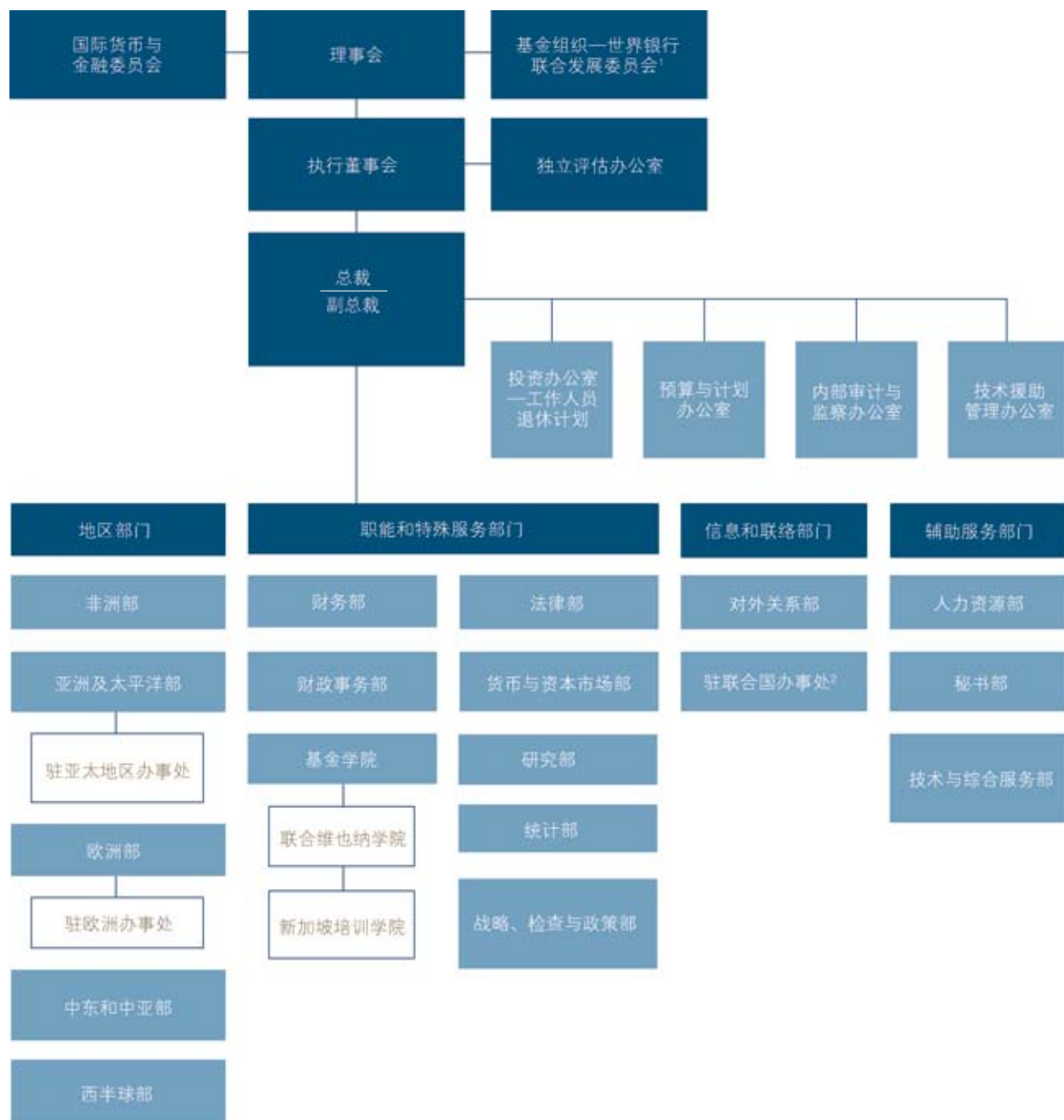
G. Russell Kincaid
内部审计与监察办公室主任

J. Roberto Rosales
技术援助办公室主任

Moises J. Schwartz
独立评估办公室主任

基金组织的组织结构图

2010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。

注释

第一章

- 1 基金组织的财政年度（财年）从每年5月1日到次年4月30日。2010年《年报》涵盖了2010财年，即2009年5月1日至2010年4月30日。
- 2 基金组织的第一份双边借款协议是与日本在2009财年里签署的。
- 3 新借款安排是与基金组织成员国的两大常备借款安排之一。

第二章

- 4 本章以2010年4月《世界经济展望》和《全球金融稳定报告》中的内容为基础。有关2009年10月和2010年4月的《世界经济展望》和《全球金融稳定报告》的执董会讨论总结已被纳入这两份刊物，并可从基金组织网站获得（10月份和4月份的《世界经济展望》的执董会讨论分别见 www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2009/02/pdf/annex.pdf 和 www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2010/01/pdf/annex.pdf，10月份和4月份的《全球金融稳定报告》的执董会讨论分别见 www.imf.org/external/pubs/ft/gfsr/2009/02 和 www.imf.org/external/pubs/ft/gfsr/2010/01/pdf/annex.pdf），也可通过《年报》网页（www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2010/eng/index.htm）找到。

第三章

- 5 摩尔多瓦的安排是中期贷款和中期信贷下的混合安排。
- 6 关于灵活信贷额度的更多信息见“情况简介：基金组织的灵活信贷额度”（www.imf.org/external/np/exr/facts/fcl.htm）。
- 7 见新闻发布稿第09-130号，“基金组织执董会在灵活信贷额度下批准对墨西哥的470亿美元的安排”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09130.htm）；新闻发布稿第

09-362号，“基金组织执董会结束对墨西哥在灵活信贷额度下的规划表现的检查”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09362.htm）；以及新闻发布稿第10-114号，“基金组织执董会再次向墨西哥提供480亿美元的灵活信贷额度安排”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10114.htm）。

- 8 见新闻发布稿第09-153号，“基金组织执董会在灵活信贷额度下批准对波兰的205.8亿美元的安排”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09153.htm）；新闻发布稿第09-161号，“基金组织执董会在灵活信贷额度下批准对哥伦比亚的105亿美元的安排”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09161.htm）；新闻发布稿第09-367号，“基金组织执董会结束对哥伦比亚在灵活信贷额度下的规划表现的检查”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09367.htm）；以及新闻发布稿第09-383号，“基金组织执董会结束对波兰在灵活信贷额度下的规划表现的检查”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09383.htm）。
- 9 题为“对近期危机规划的检查”的报告，见基金组织网站（www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=4366）。
- 10 亚美尼亚、白俄罗斯、波斯尼亚和黑塞哥维那、哥斯达黎加、萨尔瓦多、格鲁吉亚、危地马拉、匈牙利、冰岛、拉脱维亚、蒙古、巴基斯坦、罗马尼亚、塞尔维亚和乌克兰。
- 11 见新闻发布稿第10-17号，“基金组织批准对海地1.14亿美元的援助”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr1017.htm）。
- 12 总额包括对索马里和苏丹的1亿美元的逾期信托基金贷款。
- 13 见“重债穷国倡议和多边减债倡议——2009年执行情况”（www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=4365）。
- 14 见新闻发布稿第09-264号，“基金组织执董会支持分配2500亿美元的特别提款权增加全球流动性”，（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09264.htm）。
- 15 见新闻发布稿第09-283号，“基金组织理事会正式批准2500亿美元的特别提款权普遍分配”，（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09283.htm）。
- 16 关于基金组织监督活动的更多信息，见“情况简介：基金组织监督”（www.imf.org/external/np/exr/facts/surv.htm）。
- 17 直到最近，涉及第四条磋商的公共信息通告都是只在成员国表

示同意公布的情况下才撰写和公布的。根据执董会2009年12月批准的、2010年3月生效的对基金组织透明度政策的修订，除非成员国明确反对，否则将撰写和公布这些通告。见第五章的“透明度”。

- 18 基金组织协定要求基金组织“监督国际货币体系，以确保其有效运作。”这一职能被称为“多边监督”。
- 19 执董会关于东加勒比货币联盟和欧元区政策的讨论细节见讨论后发布的公共信息通告。见公共信息通告第09-62号，“基金组织执董会结束2009年与东加勒比货币联盟进行的关于成员国共同政策的讨论”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn0962.htm），以及公共信息通告第09-95号，“基金组织执董会结束关于欧元区政策的2009年第四条磋商”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn0995.htm）。执董会当年还就中非经济货币共同体和西非经济货币联盟的政策进行了讨论；未就这些执董会讨论发布公共信息通告。
- 20 《地区经济展望》可在基金组织网站上的地区经济展望网页上获得（www.imf.org/external/pubs/ft/reo/rerepts.aspx）。2010财年公布的与《地区经济展望》有关的材料也可从网站上获得。
- 21 关于金融部门评估项目的更多信息（包括已开展的金融部门评估项目清单）以及基于金融部门评估项目国别报告的金融体系稳定评估结果，见基金组织网站（www.imf.org/external/np/fsap/fsap.asp）。
- 22 见新闻发布稿第09-336号，“基金组织执董会修订2008-2011年监督重点”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09336.htm）。
- 23 见公共信息通告第10-06号，“基金组织执董会批准基金组织参与20国集团相互评估过程的框架”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1006.htm）。
- 24 由于基金组织参与相互评估过程与基金组织监督之间有密切和互补的关系，这里包括了对基金组织参与相互评估过程的讨论。然而，这种参与是作为基金组织技术援助的一部分而进行的。
- 25 为执董会讨论提供起始点的一份政策文件概述了这一作用，该文件题为“20国集团相互评估过程和基金组织的作用”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/120209a.pdf）。
- 26 国际货币基金组织理事会国际货币与金融委员会第21次会议公

报（www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10166.htm）。

- 27 见“领导人的声明：2009年9月24-25日匹兹堡峰会”（www.pittsburghsummit.gov/mediacenter/129639.htm）。关于基金组织工作人员在这一问题上开展的工作的更多信息，见《基金组织概览》，“基金组织研究如何支付金融部门救助成本”（www.imf.org/external/pubs/ft/survey/so/2010/int011110a.htm）。
- 28 见“基金组织和民间社会：就金融部门税问题进行的磋商”（www.imf.org/external/np/exr/cs/news/2010/cso112.htm）。
- 29 见“金融部门公平而有份量的贡献：致20国集团的最终报告”（www.imf.org/external/np/g20/pdf/062710b.pdf）。
- 30 见公共信息通告第09-76号，“基金组织执董会就‘债务偏向和其他扭曲：税收政策中与危机有关的问题’举行研讨会”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn0976.htm）。
- 31 执董会研讨会以一份工作人员文件为基础，文件题为“债务偏向和其他扭曲：税收政策中与危机有关的问题”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/061209.pdf）。
- 32 见公共信息通告第09-118号，“基金组织执董会关于金融体系危机干预措施的管理的讨论”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn09118.htm），以及构成执董会讨论基础的工作人员文件，“金融体系与危机有关的措施和主权资产负债风险”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/073109.pdf）。
- 33 见“评估金融机构、金融市场和金融工具系统重要性的指南：初步考虑：致20国集团财政部长和中央银行行长的报告”（www.imf.org/external/np/g20/pdf/100109.pdf）。
- 34 见公共信息通告第09-139号，“基金组织表示，财政规则有助于实现可持续的公共财政”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn09139.htm），以及执董会讨论所依据的政策文件，“财政规则——稳定对可持续公共财政的预期”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/121609.pdf）。
- 35 见公共信息通告第10-27号，“基金组织讨论退出危机干预政策”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1027.htm），及执董会讨论所依据的政策文件，“退出危机干预政策”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/020410.pdf），以及三份补充政策文件：“有关指标在指导退出货币与金融危机干

- 预措施方面的作用：背景文件” (www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/012810.pdf)；“危机后的财政整顿战略” (www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/020410a.pdf)；以及“退出货币性危机干预措施——背景文件” (www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/012510.pdf)。
- 36 见新闻发布稿第09-236号，“基金组织开设中美洲、巴拿马和多米尼加共和国技术援助中心” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09236.htm)。
- 37 见新闻发布稿第09-454号，“捐资承诺大会为基金组织的四个非洲地区技术援助中心筹集了1.3亿美元的资金” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09454.htm)。
- 38 见新闻发布稿第09-108号，“基金组织支持反洗钱和反恐融资的第一项专题信托基金即将开始运作” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09108.htm)。
- 39 见《基金组织概览》，“基金组织努力克服危机暴露的数据缺陷” (www.imf.org/external/pubs/ft/survey/so/2009/NEW072909A.htm)。会议网站包括完整的活动安排（附有所提交材料的链接）、参与者名单以及主要建议一览 (www.imf.org/external/np/seminars/eng/2009/usersconf/index.htm)。
- 40 见“金融危机和信息缺陷：致20国集团财政部长和中央银行行长的报告” (www.imf.org/external/np/g20/pdf/102909.pdf)。
- 41 关于基金组织数据标准的更多信息，见“情况简介：基金组织数据公布标准” (www.imf.org/external/np/exr/facts/data.htm)。
- 42 见新闻发布稿第09-146号，“塞尔维亚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/2009/pr09146.htm)；新闻发布稿第09-447号，“阿拉伯利比亚人民社会主义民众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/2009/pr09447.htm)；新闻发布稿第09-460号，“伊拉克开始参加基金组织的数据公布通用系统” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09460.htm)；以及新闻到发布稿第10-1号，“海地开始参加基金组织的数据公布通用系统” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr1001.htm)。
- 43 见新闻发布稿第09-437号“塞浦路斯和马耳他接受基金组织的数据公布特殊标准” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr09437.htm)，以及新闻发布稿第10-19号，“约旦接受基金组织的数据公布特殊标准” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr1019.htm)。
- 44 这一工作的最终成果是公布了执董会讨论所依据的报告；见“在数据公布特殊标准中增加金融指标” (www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/022210a.pdf)。
- 45 见公共信息通告第10-41号，“在数据公布特殊标准中增加金融指标” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1041.htm)。
- 46 在数据公布特殊标准中，各报告元素要么是“规定”公布的（即对于分析一国的经济表现和政策必不可少的元素），要么是“鼓励”公布的（即可能提高一国经济表现和政策透明度的额外信息）。
- 47 见新闻发布稿第09-162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” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr09162.htm)。
- 48 见新闻发布稿第09-474号，“基金组织宣布，经济与金融统计机构间小组推出改进的20国集团统计网站” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09474.htm)。该网站地址是www.principalglobalindicators.org。

第四章

- 49 见新闻发布稿第09-347号，“国际货币基金组织理事会国际货币与金融委员会公报” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09347.htm)。
- 50 见公共信息通告第10-33号，“基金组织职责——问题和法律框架概览” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1033.htm)，以及执董会讨论所基于的两份工作人报告：“基金组织的职责——概述” (www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/012210a.pdf)和“基金组织的职责——法律框架” (www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/022210.pdf)。

- 51 基金组织为每个成员国确定一个份额，大致是以成员国在世界经济中的相对规模为基础，并以可比成员国的份额水平作为参考。成员国的份额决定了该成员国对基金组织出资的上限，以及其他一些方面。成员国在加入基金组织时，使用储备资产（例如特别提款权或者被基金组织认可的其他成员国货币，通常是美元、欧元、日元或英镑之类的被广泛接受的外币）和本币认缴份额。基金组织可以使用其持有的国际收支和储备状况良好的成员国通过份额缴纳的货币来为其他成员国提供融资。基金组织持有的这些货币，加上其自己所持特别提款权，构成可用资金。
- 52 见公共信息通告第09-83号，“基金组织执董会就基金组织借款的操作问题进行讨论，并对基金组织的借款指导方针进行检查”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn0983.htm），执董会讨论所基于的工作人员文章，“基金组织借款——有关操作问题”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/061709.pdf），以及根据执董会讨论发布的“修订的基金组织借款指导方针”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/061709a.pdf）。
- 53 见新闻发布稿第09-248号，“基金组织批准向官方部门发行债券的框架”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09248.htm）。具体内容，见“情况简介：基金组织债券发行”（www.imf.org/external/np/exr/facts/imfnotes.htm）。
- 54 见新闻发布稿第09-272号，“基金组织开始提用双边借款安排资金”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09272.htm）。
- 55 见新闻发布稿第09-429号，“新借款安排参与方同意将该安排规模扩大至6000亿美元”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09429.htm）。
- 56 见新闻发布稿第10-145号，“基金组织执董会批准了基金组织借款安排的大规模扩充以增加应对危机的资金”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10145.htm）。
- 57 见公共信息通告第10-51号，“基金组织的职责——未来的融资作用”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1051.htm），以及执董会讨论所基于的工作人员文章“基金组织的职责——未来的融资作用”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/032510a）和一份补充性文章“基金组织的职责——未来的融资作用：目前的贷款工具组合以及创新改革的可选方案”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/032510b）。
- 58 见《基金组织2009年年报：抗击全球危机》第三章，“3月份的改革”部分（www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2009/eng/）。
- 59 在中断期，即使成员国在获批的安排下有未提取款额，也不能提取，因为按照安排的规定，它们必须定期（即所谓测试日）接受实绩检验，而数据的滞后使它们无法证明自己符合定期实绩标准。满足实绩标准进展的要求是为了保护基金组织的资金安全，当定期实绩标准满足程度的数据变得不理想时，基金组织可以暂停成员国对资金的提取，从而减少了成员国在规划偏离目标后仍能提取款项的风险。然而，由于取决于数据时滞的长度和测试日的频率，中断期有可能导致在一个规划年中，无法提取时期超过4个月，即使该规划进展方向无误。
- 60 见“在普通资金账户安排中减少中断期”（www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/082509.pdf）。
- 61 见公共信息通告第09-94号，“基金组织改革针对低收入国家的融资工具”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn0994.htm），以及新闻发布稿第09-268号，“基金组织史无前例地增加了向低收入国家的金融支持”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09268.htm）。
- 62 “意外利润”指的是，出售的黄金数量超过了基金组织作出出售部分黄金决定时的预计量，因而得到的额外收入，使用金价为每盎司850美元。
- 63 见新闻发布稿第10-50号，“基金组织与西班牙银行签署了4.05亿特别提款权的借款协议以支持向低收入国家的贷款”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr1050.htm），新闻发布稿第10-51号，“基金组织与丹麦央行签署了2亿特别提款权的借款协议以支持向低收入国家的贷款”（www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr1051.htm），以及新闻发布稿第10-88号，“基金组织与加拿大政府签署了5亿特别提款权的借款协议以支持向低收入国家的贷款”（<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr1088.htm>）。
- 64 见公共信息通告第09-113号，“基金组织执董会审查了低收入国家债务可持续性框架并通过了关于提高基金组织支持规划的债务限额灵活性的政策”（www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/）。

- pn09113.htm)。执董会的讨论基于基金组织与世界银行工作人员的一份联合报告,“对低收入国家债务可持续性框架若干方面的检查”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/080509a.pdf)。
- 65 见公共信息通告第09-39号,“基金组织执董会讨论了不断变化的低收入国家融资模式及其对基金组织外部融资和债务政策的影响”(www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn0939.htm)。
- 66 见“基金组织支持规划的债务限制:新指导方针建议”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/080509.pdf)。基金组织规划的外债限制是为了在给予充分外部融资的同时防止不可持续的债务积累。
- 67 这里需要注意的是,尽管债务可持续性框架更主要地涉及低收入国家,但关于基金组织规划的外债指导方针适用于任何成员国与基金组织的任何融资安排,而不仅仅针对低收入国家。
- 68 见“关于针对低收入国家使用世界银行-基金组织联合债务可持续性框架的工作人员指导性说明”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/012210.pdf)。
- 69 见公共信息通告第10-16号,“基金组织审查了优惠性融资资源的使用资格”(www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1016.htm)。
- 70 更多有关政策支持工具的内容,见“情况简介:政策支持工具”(www.imf.org/external/np/exr/facts/psi.htm)。
- 71 见公共信息通告第09-89号,“基金组织执董会结束了对政策支持工具使用实践的审查”(www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn0989.htm)。
- 72 执董会的讨论基于工作人员的分析报告,“对政策支持工具使用实践的审查”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/060409.pdf)。
- 73 见公共信息通告第10-52号,“基金组织执董会讨论了对监督职责和模式的改革、金融部门监督,以及基金组织的职责”(www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1052.htm),以及执董会讨论基于的两份政策报告:“监督职责和模式的改革”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/032610.pdf)和“金融部门监督与基金组织的职责”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/031910.pdf)。
- 74 更多信息见“情况简介:金融部门评估规划(FSAP)”(www.imf.org/external/np/exr/facts/fsap.htm)。
- 75 见公共信息通告第09-123号,“基金组织执董会审查了金融部门评估规划工作、未来的可选方案,以及监督工作和标准与准则方面的补充性改革”(www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn09123.htm)。执董会的讨论基于基金组织-世界银行工作人员的联合报告,“金融部门评估规划的十年:经验教训以及未来十年的改革方案”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/082809b.pdf)。
- 76 有关基金组织与其他机构合作的一般信息,见“关于基金组织—概述:与其他机构的合作”(www.imf.org/external/about/collab.htm)。
- 77 有关基金组织与该倡议的合作的更多信息,见《基金组织概览》,“与银行的协议减少了新兴欧洲的危机可能性”(www.imf.org/external/pubs/ft/survey/so/2009/int102809a.htm)。
- 78 见公共信息通告第09-98号,“基金组织执董会讨论了治理改革”(www.imf.org/external/np/sec/pn/2009/pn0998.htm),以及执董会讨论所基于的政策报告“基金组织治理——问题和改革方案的总结”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/070109.pdf)。
- 79 “执董会向国际货币与金融委员会提交的关于基金组织治理改革的报告”(www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/100309.pdf)。
- 80 该报告网址:www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/042110a.pdf。
- 81 见新闻发布稿第10-166号,“国际货币基金组织理事会国际货币与金融委员会第21次会议公报”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10166.htm)。
- 82 见新闻发布稿第09-347号,“国际货币基金组织理事会国际货币与金融委员会公报”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09347.htm)。
- 83 见新闻发布稿第09-158号,“基金组织向科索沃共和国发出成员国加入邀请”(www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09158.htm)。

htm), 以及新闻发布稿第09-240号, “科索沃成为国际货币基金组织第186个成员国” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09240.htm)。

第五章

- 84 当欧洲央行和其他央行在2009年9月宣布续签《中央银行黄金协议》时, 他们指出, 基金组织按照已公布的数量进行的黄金出售可包括在该协议的上限之内, 从而确保基金组织出售的黄金不会计入公布的官方来源出售数量。
- 85 见新闻发布稿第09-310号, “基金组织执董会批准有限的黄金出售, 为基金组织新收入模式提供资金并增强优惠贷款能力” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09310.htm)。
- 86 见新闻发布稿第09-381号, “基金组织宣布向印度储备银行出售200吨黄金” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09381.htm), 新闻发布稿第09-413号, “基金组织宣布向毛里求斯银行出售2吨黄金” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09413.htm), 以及新闻发布稿第09-431号, “基金组织宣布向斯里兰卡中央银行出售10吨黄金” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09431.htm)。
- 87 见新闻发布稿第10-44号, “基金组织开始在市场出售黄金” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr1044.htm)。
- 88 关于特别提款权和相关问题的解释, 见专栏3.2。
- 89 信用档是指普通资金账户的基金组织贷款, 这些贷款要符合用于解决各类国际收支平衡困难的基金组织贷款的一系列基本政策和条件(被称为“信贷档”政策)。成员国份额25%以内的拨付是第一信贷档拨付, 要求成员国证明自己正在采取合理的努力来克服其国际收支困难。超出份额25%以上的拨付被称为高信贷档提款; 它们以借款国达到某些既定实绩目标为条件分期拨付。这种拨付通常与备用安排(以及新的灵活信贷额度)有关。不根据任何安排而获得基金组织资金的情况很少, 预计今后仍将如此。
- 90 从2009财年的实际结转为5200万美元。
- 91 总预算净额为8.8亿美元加上5200万美元结转, 最后获批总预算封套为9.32亿美元。
- 92 见2009年基金组织年报“2009年财年精简的结果”部分。
- 93 从2010财年的实际结转为6200万美元。
- 94 创建这一新框架的动机是, 对于基金组织的工作性质, 无论是机构内部还是外部, 都有必要进行更加清晰地沟通。同时, 此举也是为了在对必要的利害得失进行评估时, 使产出讨论成为决策过程时的一个组成部分。
- 95 由于人事成本约占基金组织总行政支出的70%, 为更加准确地核定基金组织的产出成本, 基金组织把核算方式从3个粗略的工资等级组别的标准成本改变为17个标准成本——对应着工作人员职业阶梯的每个等级。
- 96 为了支付开支, 还提供了79120美元补充津贴。
- 97 见新闻发布稿第09-356号, “基金组织总裁提议任命筱原尚之担任副总裁” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2009/pr09356.htm)。
- 98 见新闻发布稿第10-58号, “基金组织总裁多米尼克·施特劳斯卡恩任命中国的朱民为特别顾问” (www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr1058.htm)。
- 99 见公共信息通告第10-04号, “基金组织执董会检查基金组织透明度政策” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1004.htm)。
- 100 见“基金组织透明度政策检查” (www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/102609.pdf)。
- 101 见www.ieo-imf.org。
- 102 见“基金组织参与国际贸易政策问题” (www.ieo-imf.org/eval/complete/eval_06162009.html)。
- 103 见公共信息通告第10-35号, “基金组织执董会讨论独立评估办公室对基金组织参与国际贸易政策问题进行评估后的实施计划” (www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1035.htm), 以及实施计划 (www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/111209.pdf)。
- 104 见“基金组织与成员国的互动” (www.ieo-imf.org/eval/)。

complete/eval_01202010.html)。

105 见公共信息通告第10-23号,“基金组织讨论有关执行董事会批准的独立评估办公室的提议的《第三个定期监测报告》”(www.imf.org/external/np/sec/pn/2010/pn1023.htm)以及

《第三个定期监测报告》(www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=4417)。

106 见www.imfyouthdialog.org。

缩略语

ACRM	风险管理咨询委员会
AFRITAC	非洲地区技术援助中心
AML/CFT	反洗钱/打击为恐怖主义融资
CAPTAC-DR	中美洲、巴拿马和多米尼加共和国地区技术援助中心
CEMAC	中非经济与货币共同体
CSO	民间社会组织
DSA	债务可持续性分析
DSF	债务可持续性框架
EAC	外部审计委员会
ECCU	东加勒比货币联盟
ECF	中期信贷
EMU	欧洲货币联盟
ESF	外生冲击贷款
FCC	未来承诺能力
FCL	灵活信贷额度
FSAP	金融部门评估规划
FSB	金融稳定委员会
FSI	金融稳健指标
FY	财年
G-20	二十国集团
GCC	海湾合作理事会
GDDS	数据公布通用系统
GFSM	《政府财政统计手册》
GFSR	《全球金融稳定报告》
GRA	普通资金账户
HIPC	重债穷国
IAG	经济与金融统计机构间小组
IDA	国际开发协会（世界银行集团）
IEO	独立评估办公室
IFRS	国际财务报告准则
IMFC	国际货币与金融委员会
MDRI	多边减债倡议
MTB	中期行政预算
NAB	新借款安排
OECD	经济合作与发展组织
OIA	内部审计与监察办公室
PCL	预防性信贷额度
PMR	定期监测报告
PRGF	减贫与增长贷款
PRGT	减贫与增长信托
PSI	政策支持工具
RCF	快速信贷
REO	《地区经济展望》
ROSC	标准与守则遵守情况报告
RTAC	地区技术援助中心
SCF	备用信贷
SDDS	数据公布特殊标准
SDR	特别提款权
TA	技术援助
TTF	专题信托基金
UFR	基金组织资金的使用
WAEMU	西非经济与货币联盟
WEO	《世界经济展望》

编制和翻译人员

本期年报由基金组织对外关系部编辑和出版物处编制。年报编制小组的工作由Tim Callen和Sandy Donaldson监督，受René Weber任主席的年报委员会指导。Michael Harrup担任编辑和主要撰写人，并协调了拟稿和制作过程。Anthony Annett为撰写工作作出了重要贡献，Martha Bonilla负责文本校对并在图片编选方面提供了协助。Alicia Etchebarne-Bourdin承担了附录和网上材料的编制。Teresa Evaristo为编写工作提供了协助。

中文版的翻译工作由张杰主持，李爱忠、杨林、冯莉英等人参与翻译，方晓进行了编辑校对。

摄影

Image Source/SuperStock	封面、第7页
Sergei Chirikov/欧洲新闻图片社/Corbis	封面、第7页
Michael Spilotro/基金组织工作人员图片	第4、36和65页
Stephen Jaffe/基金组织工作人员图片	第6、10、13、41、55和71页
路透社/Supri/Landov	第10页
图片经纪商/Alamy	第13页
Andy Manis/《纽约时报》/Redux	第15页
iStockPhoto	第15页
Tannen Maury/epa/Corbis	第19页
Gary Tramontina/《纽约时报》/Redux	第19页
Sven Torfinn/Panos	第29页
路透社/Konstantin Chernichkin/Landov	第29页
SuperStock	第32页
路透社/Andrew Caballero-Reynolds/Landov	第32页
Eugene Salazar/基金组织工作人员图片	第36页
Henrik Gschwindt de Gyor/基金组织工作人员图片	第41页
Scott Dalton/《纽约时报》/Redux	第47页
路透社/Felipe Leon/Landov	第47页
Thomas Dooley/基金组织工作人员图片	第55页
基金组织工作人员图片	第71页

IMF ANNUAL REPORT 2010 (CHINESE)

INTERNATIONAL MONETARY FUND

700 19th Street, NW

Washington, DC 20431 USA



ISBN 978-1-61635-017-8



9 781616 350178