

# 国际货币基金组织2016年年报

## 共同寻求解决之道

基金组织如何帮助各国提高收入？

基金组织在国际货币体系中的作用是什么？

金融部门如何影响一国的经济增长？

基金组织执董会为什么将中国人民币加入特别提款权篮子？

性别平等如何促进经济增长？

数据质量改善将如何帮助非洲的决策者？

亚洲金融的未来如何？

基金组织如何支持发展融资？

基金组织如何确保合理管理资金？

为什么60个国家都将普惠金融设定为目标？

基金组织的份额将如何改革？

中东难民潮带来怎样的经济影响？

大宗商品价格下跌如何影响成员国？

欧洲如何应对难民潮？

# 目录



## 概述

关于基金组织.....	2
总裁致辞.....	2
基金组织2016财年的主要活动.....	4
基金组织的主要职责.....	5
基金组织的政策挑战和政策重点.....	6
<b>聚焦点.....</b>	<b>7</b>
实施份额改革以实现更具代表性和现代化的基金组织.....	8
国际货币体系改革.....	12
人民币加入特别提款权篮子.....	14
发展之年：音乐变换.....	16
税收政策和税收征管改革的能力建设.....	20
<b>地区重要事件.....</b>	<b>22</b>
特别报告：冲突和难民潮的经济影响.....	22
中东.....	26
欧洲.....	27
亚洲.....	29
非洲.....	32
西半球.....	36



## 我们做什么： （“三大工作”）

<b>经济监督.....</b>	<b>42</b>
双边监督.....	44
多边监督.....	48
政策建议.....	53
数据.....	62
<b>贷款.....</b>	<b>64</b>
非优惠融资活动.....	65
优惠融资活动.....	70
规划设计.....	72
政策支持工具.....	73
<b>能力建设.....</b>	<b>74</b>
技术援助.....	75
培训.....	81
能力建设的伙伴关系.....	83

基金组织的财年是从5月1日至4月30日。

本出版物阐述的分析和政策考虑指的是基金组织执董们的分析和政策考虑。

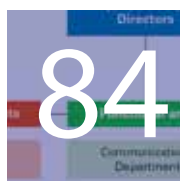
基金组织的记账单位是特别提款权。为了方便读者，基金组织财务数据的美元换算值是约数。2016年4月30日，特别提款权 / 美元汇率是1美元=0.70552特别提款权，美元 / 特别提款权汇率是1特别提款权=1.41733美元。一年前（2015年4月30日）的汇率是1美元=0.71103特别提款权，1特别提款权=1.40642美元。

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

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

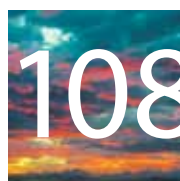
### 专栏

1.1: 基金组织份额如何运作?.....	10
1.2: 如何改善国际货币体系?.....	13
1.3: 特别提款权篮子的货币权重如何?.....	15
1.4: 基金组织对发展融资的承诺有哪些?.....	19
1.5: 各国如何向同行学习经验?.....	32
1.6: 数据质量改善如何能帮助非洲的决策者?.....	34
2.1: 美国金融部门评估.....	46
2.2: 结束伊朗伊斯兰共和国2015年第四条磋商.....	47
2.3: 早期预警演习.....	48
2.4: 非洲的小型中等收入国家.....	52
2.5: 拉丁美洲和亚洲的经济联系.....	52
2.6: 基金组织对乌克兰货币和金融部门的支持.....	79
3.1: 总部一号楼翻新工作的进展.....	87
3.2: 离任和新履职的高级工作人员简介.....	91
3.3: 通过保障评估管理风险.....	94
3.4: 深入接触几内亚的工会.....	98
4.1: 份额计算公式.....	110
4.2: 应对气候变化.....	114



## 财务、组织结构和问责制

基金组织的机构图.....	84
预算和收入.....	86
收入模式、收费、佣金、负担分摊和净收入.....	88
人力资源政策和组织结构.....	90
问责制.....	92
审计机制.....	92
对外宣介以及与外部利益相关方的往来.....	95
份额与治理.....	98
透明度.....	99
基金组织执行董事（图片）.....	100
管理团队（图片）.....	102
执行董事与副执行董事（列表）.....	104
高级官员.....	106



## 展望未来

<b>展望未来.....</b>	<b>108</b>
第十五次份额总检查.....	110
2017财年金融部门评估规划议程.....	111
财政工作的进展.....	112
收入和性别不平等.....	113
腐败：成本和缓解战略.....	116
全球挑战.....	117
注释.....	118
缩略语.....	124
致理事会送文函.....	125
女性发挥更大作用.....	126
基金组织的女性领导.....	封底

### 图

1.1: 特别提款权篮子货币权重，截至2016年10月1日.....	15
1.2: 特别提款权篮子货币权重，2010年.....	15
1.3: 秘鲁：五年税收负担.....	20
1.4: 秘鲁：增值税合规缺口，2003—2013年.....	20
1.5: 毛里求斯：政府的资源和非资源收入.....	21
1.6: 中东、北非、阿富汗和巴基斯坦地区的流离失所人群.....	25
1.7: 发生冲突的频率，按地区.....	25
1.8: 冲突的平均强度，按地区.....	25
1.9: 石油生产国：经常账户和财政余额.....	26
1.10: 石油生产国：实际GDP增长.....	26
1.11: 金融稳健指标：参加国和报告国.....	31
1.12: 多米尼加：资本支出、重建和其他支出.....	37
2.1: 低收入发展中国家——按国家组别划分的净大宗商品价格指数.....	50
2.2: 低收入发展中国家——脆弱性加剧.....	50
2.3: 低收入发展中国家——资本流入.....	50
2.4: 孟加拉国：金融包容性统计.....	55
2.5: 2007—2016年截至4月30日的各财年中普通资金账户批准的安排.....	65
2.6: 2007—2016年非优惠贷款余额.....	70
2.7: 2007—2016年优惠贷款余额.....	71
2.8: 2016财年基金组织主要活动的成本比例.....	75

2.9: 2013—2016年能力建设支出.....	75
2.10: 2012—2016年按地区划分提供的技术援助.....	76
2.11: 2013—2016年按收入组别划分提供的技术援助.....	77
2.12: 2013—2016年按主题划分提供的技术援助.....	80
2.13: 2013—2016年按收入组别划分的基金组织培训学员情况.....	81
2.14: 2013—2016年按地区划分的基金组织培训学员情况.....	82
2.15: 对基金组织培训的三年期调查.....	82

### 表

2.1: 2016财年普通资金账户批准的安排.....	65
2.2: 基金组织普通资金账户信贷的财务条件.....	66
2.3: 优惠贷款机制.....	68
2.4: 2016财年减贫与增长信托下批准和增扩的安排.....	72
3.1: 2015—2019财年按主要支出类别划分的预算.....	86
3.2: 2016财年财务报表中的行政支出.....	88
3.3: 成员国对基金组织的拖欠.....	90

## 关于基金组织

国际货币基金组织是由189个成员国组成的全球性组织，建立的目的在于提升世界经济的稳健性。基金组织的工作旨在促进全球货币合作、保障金融稳定、促进国际贸易、推动高水平就业、可持续经济增长并缓解全世界的贫困问题。

基金组织负责监督国际货币体系，确保其有效运行。其关键宗旨包括促进汇率稳定和推动国际贸易发展与均衡增长等。基金组织的这一使命使各国（及其公民）互相购买货物和服务，对实现经济可持续增长和提高生活水平至关重要。

基金组织执行董事会代表所有成员国，负责讨论各成员国经济政策对国家、地区和全球产生的影响并批准基金组织为帮助成员国应对临时国际收支问题和开展能力建设提供的贷款。本《年报》涵盖了执董会、基金组织管理层和工作人员在2015年5月1日至2016年4月30日这一财年的工作情况。报告内容反映了积极参与本《年报》撰写工作的基金组织执董会的观点和政策讨论。

## 总裁致辞



本期《年报》所涵盖的这一年，既存在艰巨的挑战，又有里程碑式的成就。

基金组织成员国（2016年4月瑙鲁加入，成员国增至189个）面临着在复杂的全球经济充满不确定性的背景下重振温和增长的艰巨任务。2016年春季会议上，成员国支持了一项由货币、财政和结构性政策组成的“三管齐下”的战略，以使世界经济重回更强劲、更安全的增长轨道。这依然是我们的重中之重。基金组织通过采取多项重大措施，以加强其支持各国经济的承诺。

首先，2010年批准的基金组织份额和治理的广泛改革最终生效。这些改革大幅增加了基金组织的核心资源，并且更重要的是，改革通过加强新兴市场经济体和发展中国家的发言权，使基金组织更好地代表了二十一世纪世界经济的发展情况。



其次，联合国呼吁采取可行措施，在联合国“可持续发展目标”下，使发展中国家在未来15年奠定包容性、可持续发展的基础，基金组织对此予以了回应。在2015年7月埃塞俄比亚的斯亚贝巴的第三届发展融资国际会议上，基金组织更进一步提出了一揽子具体承诺。这包括增加金融支持力度，加强政策建议，技术援助以及关注发展过程中特定挑战的其他形式的能力建设。

第三，为更好理解全球经济面临的问题，基金组织开展工作，找出国际货币体系的缺陷和脆弱性，并改善我们在全球经济中的核心作用。该工作将继续吸取全球金融危机的经验教训，并在出现新问题时确定相关政策应对措施。

该工作的一个重要部分是完成对特别提款权货币篮子的定期审查，其最终决定将人民币纳入货币篮子中。这是中国经济融入国际金融体系并加强全球经济的重要一步。

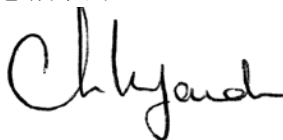
第四，一件预料之外的重大事件发生：叙利

亚和其他受冲突影响地区出现大量的难民迁移。数百万的人们背井离乡，这虽然是严重的人道主义危机，但也带来了严重的经济影响。基金组织正在与受影响的中东和欧洲国家开展合作，分析这些国家面对的宏观经济问题，并帮助它们实施恰当的应对措施。

最后，众多腐败案件备受瞩目，引发广泛的国际社会关注。一个正在形成的共识是，腐败会严重削弱一国实现包容性经济增长的能力，而在全球范围内（发达国家和发展中国家）解决腐败问题变得日益紧迫。基金组织通过在治理改革领域提供政策建议、提供技术援助和培训等形式，帮助成员国应对腐败问题。

本期《年报》将重点说明上述所有问题，以及这一年中执董会解决的众多政策问题。基金组织成员国通过执董会发声（确实每天都是如此），而执董们的决策在我们的工作中起着核心作用。

您诚挚的，



克里斯蒂娜·拉加德

# 基金组织2016财年的主要活动

在2015年5月1日至2016年4月30日的财年中，基金组织通过提升自身的灵活性、一体化和以成员国为重心，为各成员国提供支持。

## 灵活性

基金组织为受大宗商品价格下跌和自然灾害影响的国家提供资金。

扩展了对新出现问题的宏观经济影响的知识，例如移民、全球贸易减速、收入和性别不平等。

持续更深入地开展对结构性改革的分析，包括在《世界经济展望》中以一章的内容重点介绍了结构性改革和宏观经济政策的互补性。

正评估全球金融安全网和基金组织规模的充足性，以支持就国际货币体系和基金组织的持续有效性开展更加积极和前瞻性的讨论。

基金组织正实施一个结构性方法，根据脆弱国家的吸收能力，为其量身开展能力建设。

## 一体化

基金组织采取一体化的方法，评估转型对成员国的溢出效应，尤其是中国再平衡和全球大宗商品价格低迷带来的影响。

正在监督中加强对宏观金融和宏观结构性问题的关注。

2016年1月，启动二十国集团数据缺口倡议第二阶段工作，更多关注风险识别、关联度和溢出效应。

继续将新出现的问题纳入监督之中。在气候变化、性别和不平等带来宏观影响的国家（也即这些问题可能会影响到一国国内稳定或国际收支稳定时），对这些问题开展试点分析。

基金组织工作人员已经开发出一项新的工具来监测市场出现的无序状况，这有助于为国家小组提供信息，使其了解国内市场的问题和潜在的广泛压力。

加强了监督工作和能力建设之间的协同增效，领域包括税收调动、政府财务统计报告标准、数据收集、包容性增长、能源等。

以上为总裁在“全球政策议程”中总结的工作。详见注释。



# 基金组织的主要工作

## 以成员国为重心

执董会批准扩大特别提款权篮子，将人民币纳入其中。基金组织工作人员正与特别提款权的使用者及中国当局合作，以便在2016年10月完成向新特别提款权篮子的顺利过渡。

2010年份额和治理改革在得到成员国批准后已得到实施。改革确保基金组织能够在快速变化的环境中更好满足并代表成员国的需求。

基金组织工作人员继续参与、支持各种论坛，包括二十国集团工业经济体和东南亚国家联盟，组织同行活动以及高级别的研讨会。

作为对2014年三年期监督检查的响应，基金组织发布了一份报告，明确了基金组织在监督工作中开展分析和建议时所秉承的公正性原则。

增加对低收入经济体的技术援助和培训，尤其在国内收入调动和国际税收领域。

在线学习进一步拓宽了基金组织培训的服务面。

基金组织重点关注三项重要工作：

### 经济监督

针对成员国实施有助于实现其宏观经济稳定进而加快经济增长并缓解贫困的政策向成员国提出建议。

### 贷款

临时向成员国提供融资，以帮助其应对国际收支问题，包括当其发现因对外支付超过外汇收入而出现的外汇短缺的状况。

### 能力建设

应各成员国的请求，提供技术援助和培训，以帮助其建立实施稳健的经济政策所需的专长和制度。

基金组织总部设在美国华盛顿特区，并且在世界各地设有办事处，体现了其全球活动范围以及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，请浏览基金组织网站 [www.imf.org](http://www.imf.org)。

# 基金组织的政策挑战和政策重点

总裁的全球政策议程是向基金组织政策指导机构——国际货币与金融委员会提交的文件，一年提交两次。全球政策议程确定基金组织成员国面临的政策挑战，评估自上一次全球政策议程以来的工作进展，概述需在全球和国家层面采取的政策应对措施，并阐述基金组织如何支持这些政策应对。

2016年4月的“全球政策议程”关注让全球经济重回更加强健、更安全轨道上的政策。其指出，各国应加大力度促进经济增长，并采取各政策手段相互强化的“三管齐下”的方法，而这要得到良好运行的金融业及全球合作的支持。

## 货币政策

产出缺口为负且通胀过低的发达经济体应维持宽松的货币政策。但在采取货币政策的同时，还需实施其他政策、在需求侧提供必要的支持，且货币政策不能解决经济增长的结构性瓶颈问题。非常规货币政策有助于发挥支持需求的作用，但极低的利率（一些国家甚至是负利率）也可能对银行利润率造成直接影响。在新兴经济体，货币政策必须应对货币贬值对通货膨胀和私人部门资产负债表的影响。

## 财政政策

在国内协调各项政策非常必要。一些国家继续受到债务高企、主权利差居高不下以及公共部门储蓄水平低的影响，需要实施财政整顿计划；但具有财政空间的国家应致力于进一步放松财政政策。对于一些债权国而言，这样做还有助于促进全球再平衡。各国也可通过注重实现有利于经济增长的财政收入和支出结构来做出贡献，特别是一些国家应扩大基础设施支出。

## 结构性改革

实施结构性改革以提高生产率和潜在产出的必要性已得到广泛认可。在这方面，各方已经做出许多承诺（包括二十国集团的承诺），但必须加强落实。具备财政空间的国家应利用需求支持政策与结构性改革之间的协同作用。含有内在财政刺激的结构性改革能够产生积极的近期效果。鉴于各国的经济结构各不相同，各国应合理安排结构性改革重点工作的次序，以体现经济发展阶段和体制完善程度上的差异。在大宗商品出口国和低收入发展中国家，促进经济多元化和结构转型的政策至关重要。

## 金融部门措施

还需找到解决方案，防止去风险过程（包括代理行关系）对金融服务的可得性造成不当影响。各国应进一步采取措施，加快私人部门资产负债表的修复，避免出现去杠杆过程历时太长，进而削弱货币政策的信贷渠道并增加不确定性的情况。欧盟银行业联盟应落实最后一个支柱（即共同的存款保险制度），并努力降低银行体系的风险，这一点非常重要。需要在连贯一致地实施和完成全球监管改革进程方面取得更多进展，包括采取有关政策，将影子银行部门转化为稳定的市场化融资来源。

## 全球合作

每个国家都应致力于推出一系列政策行动，促进实施有助于提高本国和全球经济增长的一揽子全球改革计划。全体成员国协同采取“三管齐下”的方法，可使增强经济活动和降低稳定风险两方面得到相互强化。全球合作也十分必要。例子包括：改善调整和流动性供应机制，促进全球贸易，解决腐败问题，推动监管改革议程等。



## 聚焦点



实施份额改革  
以实现更具代表性和现代化的  
基金组织 ..... 8



国际货币体系改革 .....12



人民币  
加入特别提款权篮子 .....14



发展之年：音乐变换 .....16



税收政策和税收征管改革  
的能力建设 .....20

改革显著增加了基金组织的核心资源，使基金组织能够更有效地应对危机，也改善了基金组织的治理，更好体现出富有活力的新兴市场经济体和发展中国家在全球经济中发挥越来越大的作用。

2015年12月，美国国会通过立法，批准了基金组织2010年份额和治理改革，实施改革所需的全部条件都于2016年1月得到满足。这些广泛的历史性改革是增强基金组织支持全球金融稳定作用的重要一步。

2010年理事会批准实施改革，使基金组织代表性更强、更加现代化，更有能力在二十一世纪满足其成员国的需求。这些改革以之前2008年理事会通过的一系列机构改革为基础。

# 份 额 改 革

以实现更具代表性和现代化的基金组织

2010年份额和治理  
改革的主要成果

超过6%的份额比例转移给

具有活力的新兴市场经济体和  
发展中国家，也从代表性过高的  
成员国转移给代表性不  
足的成员国。







各方同意提高基金组织份额资源（按特别提款权计算，参见下页），这使**基金组织所有成员国的份额均有所增加**。总份额资源从约2385亿特别提款权（约3290亿美元）增加至约4770亿特别提款权（约6590亿美元）。

保护了基金组织最贫穷成员国的份额比重和投票权。



### 四个新兴市场经济体（巴西、中国、印度和俄罗斯）

目前位居基金组织最大的十个成员国之列，其他国家还包括美国、日本和四个最大的欧洲国家（法国、德国、意大利和英国）。



欧洲发达经济体承诺将其执董会总代表权减少两个席位。



首次，基金组织执董会全部由基金组织成员国选举的执董组成。之前，执董会中留有五个席位，由五个份额最大的成员国指定执董。

有七个或更多成员国的多国选区现在可以任命第二名副执董，这使这些选区在执董会的代表性得以提高。

基金组织的每个成员国都被分配一定的份额，份额大致基于成员国在世界经济中的相对地位。

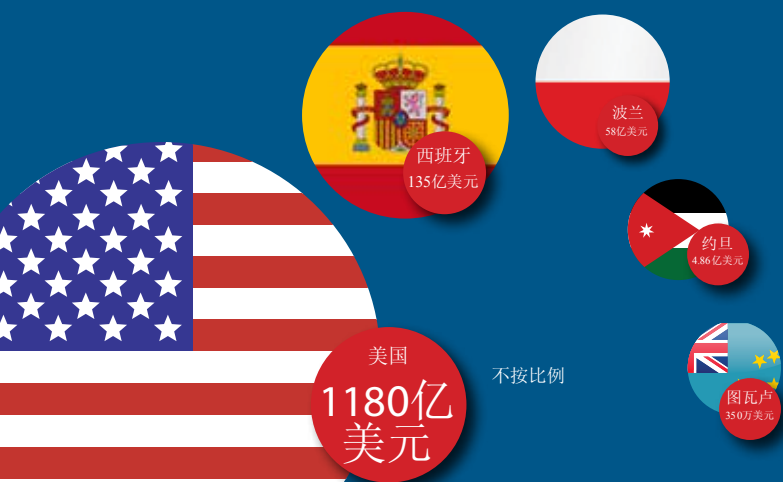
份额认缴是基金组织资金的主要来源。成员国的份额决定了其向基金组织出资的最高限额、投票权以及从基金组织获得贷款的限额。

#### 份额公式

现行份额公式是以下变量的加权平均值，即GDP（权重为50%）、开放度（30%）、经济波动性（15%）以及国际储备（5%）。这里的GDP是通过基于市场汇率计算的GDP（权重为60%）和基于购买力平价计算的GDP（权重为40%）的混合变量计算的。公式还包括一个“压缩因子”，用来缩小成员国计算份额的离散程度。

#### 特别提款权

份额以基金组织的记账单位特别提款权（SDR）计值。基金组织最大的成员国是美国，其份额（截至2016年4月30日）为830亿特别提款权（约1180亿美元），最小的成员国是图瓦卢，目前其份额为250万特别提款权（约合350万美元）。



每个成员国都有义务根据自己的份额提供资金。

#### 份额认缴

成员国认缴的份额决定其有义务向基金组织提供资金的最高数额。成员国在加入基金组织时必须支付全部认缴额：25%必须以特别提款权或其他基金组织指定的货币支付，其余以成员国本国货币支付。





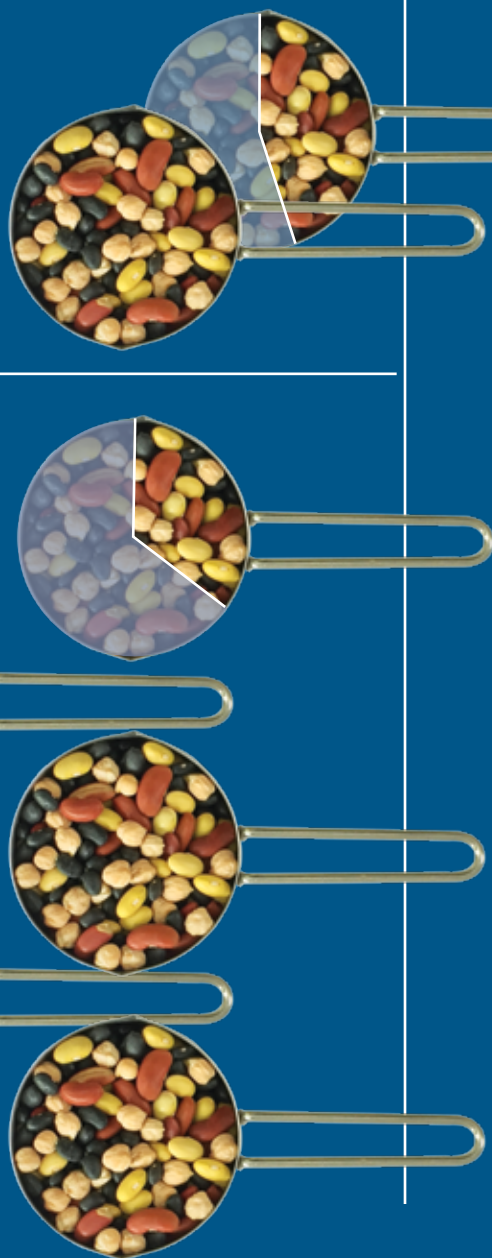
每个成员国都可根据自己的份额获得贷款。

#### 获得贷款

成员国可从基金组织获得的融资数额（贷款限额）是以其份额为基础的。例如，在某些类型的贷款中，在常规渠道下，成员国每年可以借入份额145%以内的资金，累计最多为份额的435%。超出这一额度，若能满足具体的风险缓释标准，则可提供“特殊贷款限额”。

一个成员国每年的贷款额度不超过其份额的**145%**

一个成员国的贷款额度累计不超过其份额的**435%**



成员国的份额很大程度上决定了其在基金组织决策中的投票权。

#### 投票权

每个成员国获得一个相同的比例（即“基本投票权”），外加基于份额的额外投票权。

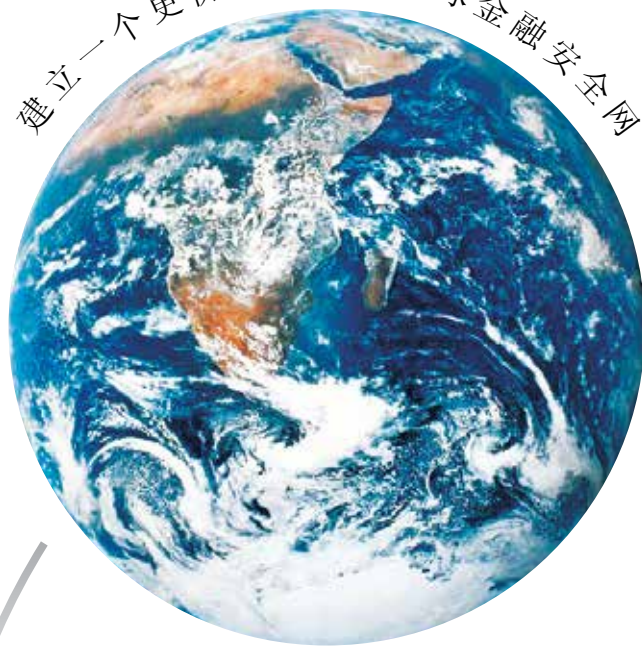


#### 特别提款权分配

份额也决定了如何将特别提款权分配给各国。

建立一个更协调一致的全球金融安全网

随着国际社会继续吸取、借鉴全球金融危机的经验教训，基金组织已经启动有关工作，以更好理解国际货币体系面临的挑战。该工作包括一项评估，其目的是识别出体系中持续变化的缺陷，为加强韧性和促进长期增长的改革打下基础。



# 国际货币体系改革

有关国际货币体系的工作也寻求提升基金组织在全球经济中心的作用，而这是以2011年开展的上一次评估为基础的。当前的评估以2016年3月发布的一系列论文为起点，这些论文旨在丰富基金组织内部和其他主要国际场合（如二十国集团）的政策讨论。其提供基金组织工作计划所包含的各种项目的情况，包括全球金融安全网，基金组织的规模，特别提款权的作用，第15次份额总检查以及资本流动分析等。

对全球货币体系的评估紧跟着基金组织的若干倡议，这些倡议是国际金融危机后改革的一部分；例如，引入综合监督和加强金融部门监管，二者均旨在加强基金组织对风险和脆弱性的关注；拓展溢出效应方面的工作；对贷款工具箱进行改革。

开发危机防范和危机调整机制



但国际货币体系的评估需要对新的挑战予以考虑：如何改善全球化进程以使其惠及全球经济的所有参与者，如何应对中国的再平衡，如何针对大宗商品价格下跌和世界主要经济体货币环境的差异做出调整等。特别是，目前世界处于低增长环境，新兴市场和发展中国家的金融市场继续融合和深化，因而需要管理与互联性和开放性有关的风险和脆弱性。

基金组织是国际货币体系的核心，不过其仍与各央行和其他标准制定机构同处于一个更大的系统之内。基金组织的作用是提供分析和共识，而改革仍须由各成员国来推进。



基金组织也通过提供部分全球金融安全网对国际货币体系做出贡献，而全球金融安全网回应了以下三种需求：鼓励更好地制定政策，以合理的步伐为调整提供融资，以及为可能受动荡影响的“无辜旁观者”提供保险。安全网的另一个层面是清迈倡议等区域融资安排，基金组织寻求与之开展更紧密合作的方法。

基金组织已经开展了一项对国际货币体系的评估。评估的第一阶段是2016年3月执董会非正式讨论的一系列分析报告。第一份报告《加强国际货币体系——现状评估》评估了继续改善该体系可能带来的结构性变化。其识别出了潜在改革领域，这些改革可加强危机防范，改善全球调整、合作和提供流动性的机制。

该报告概述了三个可能的改革领域：

- 危机防范和调整机制；
- 就影响全球稳定的问题和政策加强全球合作的相关规则和制度；
- 建立更加连贯一致的全球金融安全网的需求。

第二份报告《全球金融安全网的充足性》评估了危机中实施的、支持全球经济的各种措施的优缺点及挑战。这些措施包括：国际储备、央行互换安排、区域性融资安排、基金组织资源、市场化工具等。

该报告指出，如今的全球金融安全网已经较先前规模更大、层次更多，且始终在不断加强，尤其是基金组织的监督和贷款框架得到改进。但是，研究也认识到，安全网的当前结构也存在进一步改善的空间，以增强其在应对冲击中的可预见性、可靠性、保障速度和融资机制，为各国实施稳健的宏观经济政策提供正确的激励机制。



2015年11月30日，执董会完成了对组成特别提款权的货币篮子的例行五年期检查。执董会认为人民币满足了加入特别提款权篮子的所有标准，且认定自2016年10月1日起，人民币为自由使用货币，将作为除美元、欧元、日元和英镑之外的第五种货币加入特别提款权篮子。

# 中国人民币 加入特别提 款权篮子

根据特别提款权的定值方法，特别提款权的货币篮子每五年检查一次，除非期间的情况显示有必要提早开展检查。特别提款权检查会评估货币选择标准、货币的选择、加权方法以及特别提款权利率篮子的构成，其目的是提高特别提款权作为国际储备资产的吸引力。

在执董会召开会议并批准将人民币纳入特别提款权篮子后，总裁克里斯蒂娜·拉加德发表了如下声明：

执董会将人民币纳入特别提款权篮子的决定是中国经济融入全球金融体系的一个重要里程碑，也是国际社会对中国近年来货币和金融体系改革的认可。这些改革的延续和深化将使国际货币和金融体系更加强





健，这反过来也将对中国的增长和稳定以及全球经济提供支持。

在做出加入人民币的决定中，执董们“注意到了自上次检查以来人民币国际使用和交易显著增加，检查中用到的全部指标都为评估提供了相关信息。他们同意，人民币现在可被认定是事实上广泛用于国际交易的支付中”且“在各主要外汇市场中被广泛交易”。

特别提款权利率将继续定义为特别提款权篮子货币的市场短期金融工具利率的加权平均。

### 2010年和2016年的基准利率

作为2016年10月1日篮子中用作5种货币（人民币加入特别提款权生效后）代表性利率的基准利率为：

- 美元：三个月美国国债的市场收益率
- 欧元：三个月欧元收益率（欧央行公布的评级在 AA 级及以上的欧元区中央政府债券三个月即期利率）
- 英镑：三个月英国国债市场收益率
- 日元：三个月日本国债贴现票据利率
- 人民币：三个月中国国债基准收益率（由中央国债登记结算有限责任公司发布）

在2010年检查时，用作4种货币代表性利率的基准利率为：

- 美元：三个月美国国债的市场收益率
- 欧元：三个月欧元回购参考利率
- 日元：三个月日本国债贴现票据利率

学习

### 专栏1.3：特别提款权篮子的货币权重如何？

截至2016年10月1日，基于基金组织执董会批准的公式，新的特别提款权篮子中五种货币权重如下：

图1.1

截至2016年10月1日特别提款权篮子的货币权重

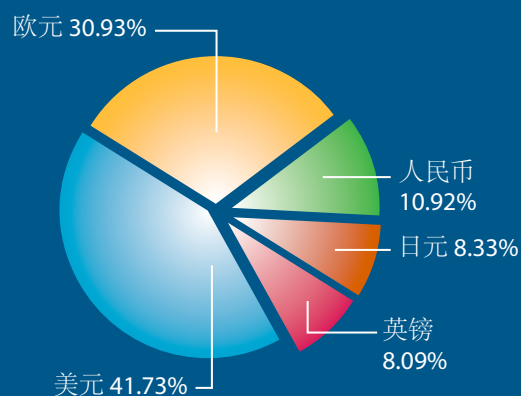
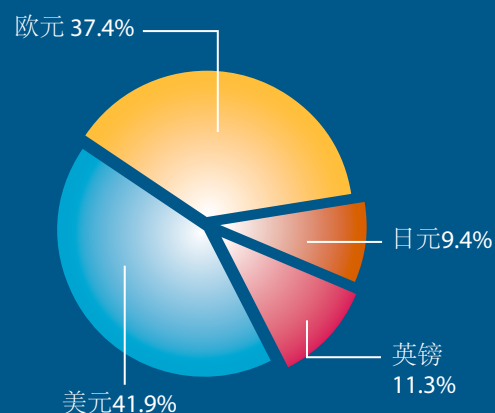


图1.2

截至2010年特别提款权篮子的货币权重



# 音乐变换

非洲有句谚语：“音乐变换时，舞蹈也随之变化”。今年，我们有机会采用一种新方法，即改变音乐，使所有国家坚定地走上可持续、包容性增长。

——总裁克里斯蒂娜·拉加德，于2015年7月8日在布鲁金斯学会的演讲



2015年被指定为“**发展之年**”，国际社会聚焦于建立全球合作关系，以使低收入发展中国家有能力为未来几十年的包容性、可持续增长打下基础。这项工作的核心是“可持续发展目标”——

联合国于2015年9月通过的一组目标，包含了一系列经济、社会和环境目标。“可持续发展目标”代替了“千年发展目标”，后者是为2000年至2015年设定的一组目标，其核心是将全球贫困人口减半以及改善有关医疗和教育的发展指标。捐资国和国际金融机构的挑战是将这些目标变成现实。

在2015年7月于埃塞俄比亚的斯亚贝巴举办的第三届国际发展融资会议上，基金组织进一步推出一揽子承诺。执董会在7月1日和7月6日讨论的两份政策文件中制定出相关措施。董事会批准了一套综合方案，包括加强金融支持以及加大政策建议、技术援助和能力建设的力度等。总裁克里斯蒂娜·拉加德在布鲁金斯学会的演讲概述了基金组织的这些承诺。

## 强化金融支持

## 能力建设



基金组织对国际社会的承诺超出了提供资金的范畴，反映了一个事实，即“可持续发展目标”应对的是基金组织核心职能中的一系列广泛问题。这包括国内收入调动、支出的效率和有效性、吸引和管理资本流动、扩大公共投资以及比如维护全球金融稳定和国际税务合作等国际政策问题。2015年9月，联合国成员在纽约市举行会议，启动了“可持续发展目标”，对以上许多问题开展了讨论，这些问题也在基金组织为会议发布的基金组织工作人员讨论文件中得到强调。基金组织已经将能力建设开支的五分之一用于提供税收政策和税收征管援助，而在新措施中还将安排更多的资源（见专栏1.4，基金组织承诺，第19页）。



轻气候变动方面取得实质性进展提供了一个框架。当时的一份工作人员讨论文件还概述了气候变化的财政、宏观经济和金融影响。

基金组织也计划，通过在有效基础设施支出所需的公共投资管理的关键领域提供咨询和技术援助，帮助各国更加高效、更可持续地应对巨大的基础设施缺口。基金组织将更深入地分析公共投资、增长和债务可持续性之间的关系，以帮助确定增加基础设施支出的适当速度。

气候变化不可避免地与发展相关，因为人类加速影响环境所产生的问题，对世界上最贫困的人们影响最大。2015年12月，讨论这些问题的第三次国际大会在巴黎召开，通过了一份里程碑式的协议，为在减

2015年实施了实现包容性和可持续发展的初步措施。挑战是继续在未来推进这方面的工作。



### 发展融资的政策重点

2016年初，基金组织在联合国一次会议上评估了发展融资的初步进展，确定出4项重点工作：

- 各国必须牵头确保经济和金融稳定，这是可持续发展的先决条件，但这些努力必须得到国际合作支持。
- 在税务问题上开展更多国际合作，对确保加强资源调动（特别是在限制利润向税率较低地区转移方面）至关重要。基金组织致力于加强税收政策和征管方面的技术援助。
- 需要对包容性增长予以关注，以实现经济更强劲的全面增长。例如，这意味着要改善女童教育，在税收和福利体制中消除女性就业的不利因素和障碍等。
- 各国需要更加注重征收能源税，更少依赖能源补贴。基金组织分析显示，全球的补贴总计5.3万亿美元，达到全球GDP的6.5%。减少此类支出将释放资源，用于生产效率更高的领域，这包括发展中经济体的情况。

## 缅甸：为包容性增长开展税收改革

在历时50年的相对封闭之后，缅甸面临着实现税收体制现代化的挑战，这是适应更加开放、更具活力的经济环境的需要，也是为调动税收、为迟来的结构性改革和社会改革提供资金。该国的税收与GDP之比在2012年低于7%，为世界最低比例之一，而当局力图以公平、公正和透明的方式来提高税收收入。

在一家多边伙伴信托基金（税收政策与征管专题信托基金）的支持下，基金组织帮助设计了一项改革战略。改革的主要目标是加强缅甸税收征管机构的能力，并使政府和业界为长期税收改革做好准备。结果包括扩大税基并加强依法纳税等。

缅甸从一个极低的基础起步，取得了以下成果：



2012年以来，主要税种的收入平均每年增长20%以上。



大型纳税人在登记、按时报税和税款支付方面的合规程度，不断接近国际上的良好做法。



启动了旨在扩大间接税税基的税收政策改革，税务部门也已能更好对直接税的税基开展评估。

改革工作的一项重要任务是让公众更好地了解征税在为重要公共商品、服务提供融资中的作用，并确保人们认识到纳税是有效现代国家的一个特点。未来许多年，缅甸都需要得到广泛的支持来实现包容性增长，但初步成果显示出了前景充满希望。

## 小型国家抵御自然灾害和气候变化的能力

随着气候的变化，太平洋和加勒比海的小型岛屿国家是最易遭受自然灾害（包括龙卷风、海啸和洪水）的国家。气候变化本身对一些太平洋岛屿的持续生存构成了威胁。

基金组织正与小型国家开展工作，涵盖了一系列宏观经济和相关政策问题，且随着近年来影响小型国家的自然灾害事件在增加，工作重点已经转向那些旨在加强对自然灾害和气候变化的政策应对上。

先前的分析是按照国别逐个开展的，而在2015年6月工作人员发布了首个定量分析自然灾害影响的跨国研究，即题为“加强太平洋小型国家对自然灾害和气候变化的宏观经济韧性”的基金组织工作文件。

该文件得出结论，对于评估太平洋岛国的长期前景而言，关键是要评估未来的财政成本和自然灾害对增长的影响。文件称，在灾害发生前将评估结果纳入宏观

经济框架，这有助于加强一国的灾害风险管理，也因此可提高该国应对此类事件的能力。

将这种未来成本纳入各国的债务可持续性分析，有助于确定所需的财政、金融缓冲以及其他融资来源的规模。这么做也可以确定可供用于应对自然灾害和气候变化的基础设施建设的财政空间。这些工作将使基金组织有能力更好地根据各国需求量身提供政策建议。

2017财年，还会就同一主题发布一份政策文件，以跟进上述研究。其将评估基金组织怎样能最好地支持加勒比和太平洋地区小型国家的增长并提高抵御风险能力。

2015年5月，工作人员报告“小型发展中国家的宏观经济发展和部分问题”发布。该报告以先前几份关于小型国家的报告为基础开展了分析，并在2015财年执董会非正式会议上进行了讨论。

### 学习

### 专栏1.4：基金组织对发展融资的承诺有哪些？

在2015年7月公布的“发展融资”中，基金组织的核心融资承诺主要包括以下三个要素：

- 通过将基金组织的优惠贷款限额扩大50%，让有资格的低收入国家获得更多资金。在2016财年期间，这一承诺的重要性进一步上升，因为新兴市场增速放缓以及大宗商品价格下跌，给许

多发展中国家带来新的压力。

- 将优惠贷款导向最贫穷和最脆弱的国家。
- 将快速信贷下的贷款利率设定为零，快速信贷旨在帮助那些遭受自然灾害的国家以及脆弱/冲突后国家。

基金组织还通过其能力建设方面的活动，对发展融资予以支持。



# 能力建设

## 税收政策和税收征管改革

加强国内收入调动是基金组织运用专长（并在合作伙伴支持下）帮助成员国实现联合国“可持续发展目标”的一个关键领域。

### 秘鲁

2011年10月以来，在瑞士联邦经济事务局的支持下，基金组织为秘鲁税收征管提供技术援助，以加强其调动收入的能力。

该项目的核心工作侧重于推动纳税人依法纳税。项目在海关和税收征管机构（秘鲁国家税务管理总局）开展，涉及为每个纳税人部门建立一个以风险为基础的审计体系和一个综合性的纳税人往来账户，对税务审计和关税操作系统进行集中，并加强机构不同层级之间的协调。

2015年，秘鲁国家税务管理总局支持的项目资助了基金组织的两次代表团访问和三次短期专家任务。评估显示目标均已实现，征税额大幅提高（图1.3），增值税合规缺口显著下降（图1.4）。



图1.3

秘鲁：五年税收负担  
(征收的税款占GDP的百分比)

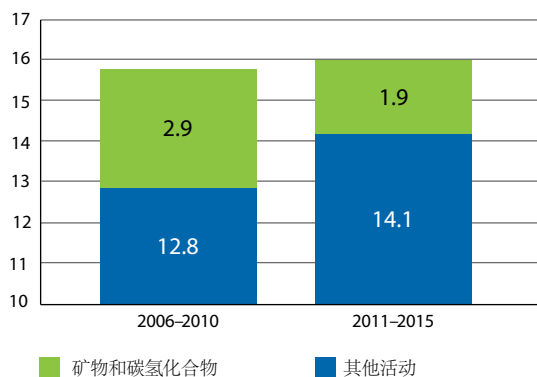
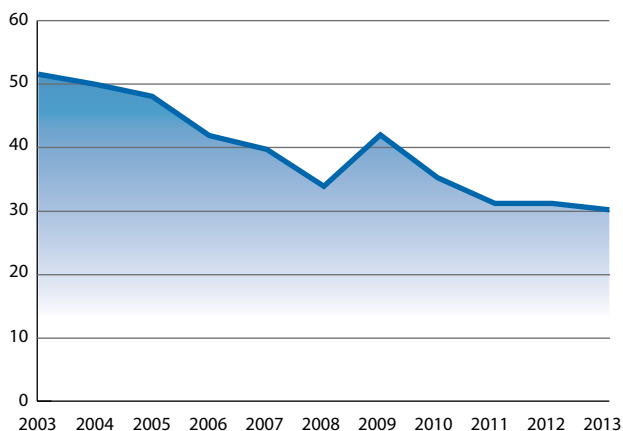


图1.4

秘鲁：2003-2013年增值税合规缺口  
(占潜在税收收入的百分比)



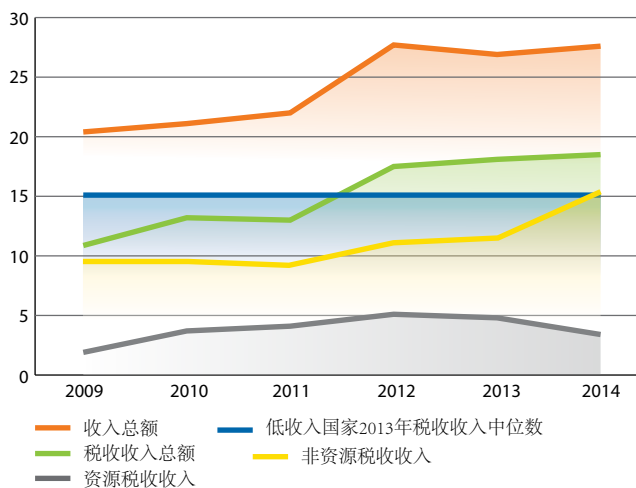


## 毛里塔尼亚

近年来毛里塔尼亚的征税额显著增加，远高于低收入国家的中位数。2009年至2014年，总收入从GDP的20.4%上升至27.6%，而总税收收入从GDP的11.5%上升至18.5%（图1.5）。虽然繁荣的采矿业活动支持了经济发展，但该国非资源部门对这一非凡的成果贡献最多。

上述增长中，部分来源于基金组织多年技术援助项目后的一系列简化、改善税收体制的措施。基金组织的两个专题信托基金（即税收政策与征管专题信托基金和管理自然资源财富专题信托基金）对该项目给予了支持。

**图1.5**  
毛里塔尼亚：政府的资源收入和非资源收入  
(占GDP的百分比)



来源：《世界经济展望》数据库，国家当局和基金组织工作人员的计算。



## 毛里塔尼亚



## 科索沃

### 科索沃

作为冲突后国家，科索沃在2009年加入基金组织时曾面临严峻的挑战，需要获得充足的公共收入来为服务提供资金。依法纳税需要加强。政府机构刚刚成立，经济形势十分困难。

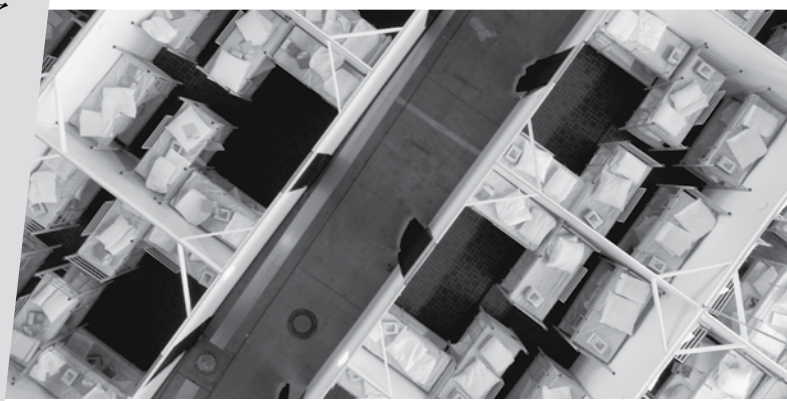
2010年以来，基金组织为科索沃开展了一项税收征管现代化项目，其资金来自于瑞士开发机构——瑞士联邦经济事务局。通过这一项目，科索沃税务总局大幅改善了其管理和组织的有关安排。

现在，科索沃税务总局在税务合规上的做法被视为该地区的最佳做法。自2012年以来，科索沃税务总局根据具体税种的风险调整其征管活动，依此分配了运营资源。其理念是实现对纳税人行为和征管效率的最大影响。其还建立了一个强有力的监测体系。

提高公平性也是一项重点工作。科索沃税务总局采取措施，在其与纳税人之间建立信任和合作。结果，征税额大幅增加，2015年收入较2014年增加8.5%，税收与GDP之比从2009年的20.3%稳步增加至2015年的22.2%。

# 特别报告

叙利亚和其他面临内部冲突国家的大量人口背井离乡，其引发的人道主义危机给中东、欧洲及其他地区带来了经济上的直接影响。对基金组织而言，经济影响涉及如此多的成员国，这给其工作的诸多方面构成了挑战。2016年4月的春季会议上，国际货币与金融委员会呼吁基金组织“准备好在其职能范围内做出贡献”，应对“难民潮流动”带来的溢出效应。在2016财年，第一步工作是更清楚地了解中东和欧洲的经济在多大程度上受到了挑战。





## 冲突和难民潮的经济影响

### 中东、北非、阿富汗和巴基斯坦以及基金组织的作用

中东、北非、阿富汗和巴基斯坦地区（MENAP）的冲突继续加深。冲突在上世纪90年代有所缓和，21世纪前十年早期冲突的范围和强度又有所增加。冲突越来越多地发生在国内，因此对民众构成了影响，这尤其是因为极端的非国家组织（如伊拉克与黎凡特伊斯兰国）的作用在扩大。人道主义损失十分巨大。联合国估计，单在叙利亚冲突中就有超过25万人丧生，超过一百万人受伤。冲突使数百万人流离失所：截至2015年年中，该地区有1930万人在国内背井离乡，930万MENAP公民（不包括巴勒斯坦难民）在联合国难民事务高级专员办事处登记为难民（见图1.6至图1.8）。

直接受影响的国家及其邻国都面临着冲突带来的严重经济影响。如今，叙利亚的GDP不及战前的一半，也门的实际人均GDP自2010年以来下降超过40%。根据世界银行统计，叙利亚冲突自爆发以来，每年使黎巴嫩的实际GDP增速下降约3个百分点。

冲突通过多渠道对经济活动产生影响。伤亡、大规模人口流离失所以及基础设施、建筑和工厂遭到破坏，都使人力资本和有形资本存量减少。他们干扰了生产和贸易路线，造成了不确定性并因此损害了信心。通过破坏体制以及降低人力和有形资本的存量，其也降低了潜在增长。贫困和弱势群体受到的影响最大，因为冲突给公共预算带来的压力（例如，来自安保和军事支出增加的压力，或邻国安置难民的的压力）往往会挤出社会支出或降低公共服务的质量。

基金组织在降低冲突影响方面发挥了建设性的作用，对邻国而言尤为如此。其帮助维护了宏观经济稳定，支持了为安置大量难民国家（例如：约旦）筹款的国际努力。从长期看，应对冲突经济后果的政策建议、大规模的融资和能力建设，对防范宏观经济崩溃、支持冲突后更快复苏及包容性增长至关重要。特别是，基金组织能力建设的区域性机构（中东地区技术援助中心和中东经济和金融中心）拥有帮助各国实施改革措施的经验 and 专长，而这些改革措施是解决结构性障碍并实现更快、更具包容性的增长所必需的。



# 特别报告

## 欧洲

2016财年，避难者突然大量涌入欧洲，由此带来了一系列经济、安全、政治和社会问题。这暴露出了欧洲通行的避难政策的缺陷，且对欧盟快速吸纳新移民的能力提出质疑。基金组织在2016年2月题为“欧洲难民激增：经济挑战”的工作人员讨论说明中讨论了这些经济问题。

文件认为，在短期，难民潮带来的宏观经济影响可能使GDP增速小幅增加，这体现了援助避难者所带来的财政扩张，以及新移民开始进入劳动力队伍带来的劳动力供给增加。这一效应很可能集中在主要目的国（奥地利、德国和瑞典）。

难民对中长期增长的影响，取决于他们融入本地劳动力市场的情况。经济移民的国际经验显示，移民的就业率和工资低于目的国公民的就业率和工资，尽管这些差异会随时间而消除。融入速度较慢，反映出缺乏语言能力和可转换工作资质等问题，以及在求职中存在的障碍。

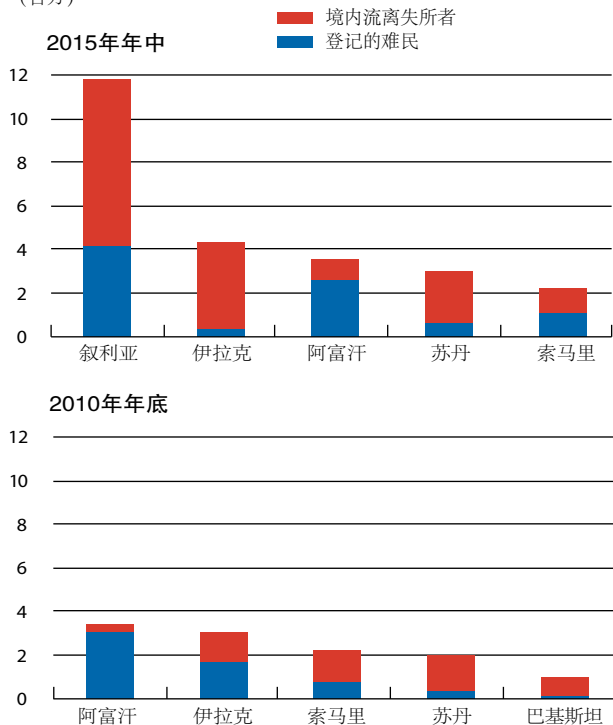
对于避难者而言，避难申请期间工作的法律限制可能也起到了一定的作用。那些使低技能工人就业困难的因素（如较高的学徒工资和其他劳动力市场的僵化因素）可能也很重要，其可能是由社会福利和税收体系互动而形成“福利陷阱”造成的。

但是，也有政策能够帮助开启进入劳动力市场的通道：应尽可能减小避难申请期间对工作的限制，加强积极的劳动力市场政策（特别是针对难民的政策）。为私营雇主提供工资补贴，通常是提高移民就业的有效方法；另外，也可考虑暂不实施最低工资或学徒工资。放宽个体经营（如提供信贷）和促进技能认证的倡议也能帮助难民获得成功。

图1.6

中东、北非、阿富汗和巴基斯坦的流离失所者

(百万)



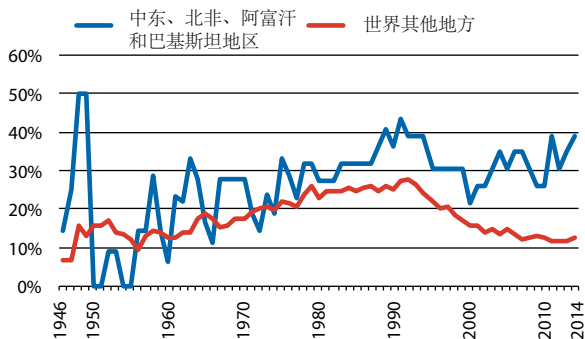
来源：联合国难民署的统计人口数据库和《2015年年中趋势》；以及基金组织工作人员的计算。

注：总数包括处于类似难民和境内流离失所状态的人。

图1.7

发生冲突的频率，按地区划分

(处于冲突的国家在本地区国家总数中所占比例，按年列示)

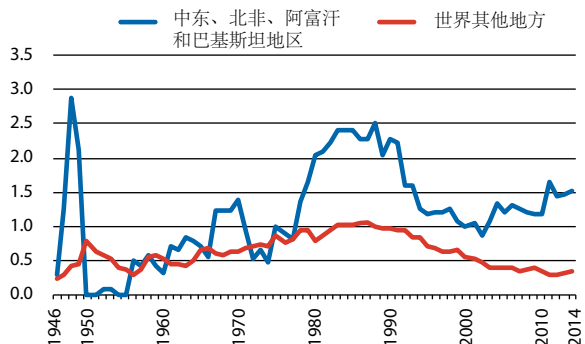


来源：系统和平中心；以及基金组织工作人员的计算。

图1.8

冲突的平均强度，按地区划分

(指数，0-14；0=无冲突，14=极端冲突)



来源：系统和平中心；以及基金组织工作人员的计算。



(上图) 2014年5月，总裁访问约旦扎塔里 (Zaatari) 难民营。





## 石油价格下跌对中东产油国的影响

# 中东和北非

2004年至2014年，在高油价的支持下，中东地区的许多产油国都实现了经济的迅速增长。自2014年中期以来，油价下跌超过70%，加之存在油价将“在更长时间维持低位”的预期，使得这些国家所面临的环境极具挑战性。其他因素，包括地区冲突和全球经济前景疲软，也使前景变得更加复杂。本地区产油国如何能最好地适应新的油价环境，是基金组织工作人员2016年3月2日向执董会报告的主题。

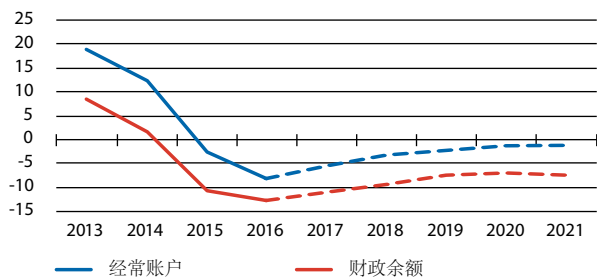
油价下跌给这一地区的产油国造成了大规模的外部 and 财政损失（图1.9）。例如，海湾阿拉伯国家合作委员会成员国和阿尔及利亚的石油出口收入在2015年下降了近3150亿美元，今年预计将进一步下降1300亿美元，外部差额预计较2013年恶化，幅度约为GDP的27%。与这些损失相对应的是，2016年财政余额预计较2013年下降，降幅约为GDP的21%。

最初的政策应对主要依赖于动用储备。之后，2015年下半年开展大规模减赤措施，而今年预算显示政策还在加码。调整集中于削减公共支出，一些国家减少了油价高企时期旺盛的资本支出。许多国家也启动了大规模的能源价格改革，包括提高公用事业费的价格，部分国家还引入了自动定价机制。许多国家也在考虑新的收入来源，海湾阿拉伯国家合作委员会成员国计划在未来数年内引入增值税。

受油价下跌的影响，财政政策有所收紧，因此2016年本地区产油国的增长预计也会大幅放缓，且在未来数年内仍然乏力（图1.10）。在此环境下，减少对石油依赖的需要变得更加重要。继续以政府支出扩张和政府部门就业为基础的增长模式不再具有可持续性。因此，政策制定者需要加强政策，提高私人部门在创造急需的就业和维持长期增长中的作用，从而为本地区迅速增加的劳动力创造机会。

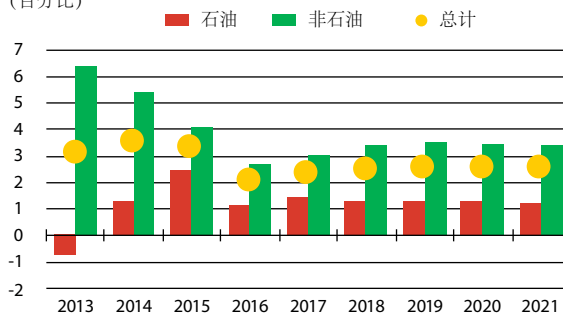


图1.9  
石油生产国：经常账户和财政余额  
(占GDP的百分比)



来源：各国当局；以及基金组织工作人员的计算。  
注：总数包括海湾合作委员会国家和阿尔及利亚。

图1.10  
石油生产国：实际GDP增长  
(百分比)



来源：各国当局；以及基金组织工作人员的计算。  
注：总数包括海湾合作委员会国家和阿尔及利亚。



## 捷克共和国：为强有力的基本面实施稳健的政策

在全球金融危机之前，由于采取了审慎的财政、货币和金融政策，捷克共和国避免了席卷大多数中东欧国家的、由信贷推动的国内需求繁荣。但危机确实也影响了捷克的经济，使其经历了二次衰退。基金组织的年度经济检查和政策建议对捷克给予了较好支持：宽松的财政和货币政策（与基金组织建议一致）以及有利的外部环境帮助该国于2013年摆脱了衰退，且在2015年实现了中东欧地区的最快增速。

当局成功将该国财政赤字降至GDP3%的下限以下（该比例是欧盟的规定），继而放宽了财政政策，这对经济形成了支持。

货币政策也提供了支持。捷克国家银行为经济提供了生命线，其是欧洲各央行中较早将政策利率下调至零下限的央行。在抗击反通胀压力的努力中，该行引入了汇率下限，成为了货币政策弹药库的一个附加工具。虽然通胀仍远低于该行的目标水平，但其从未下降至负区间。

捷克经济具有强有力的基本面。公共债务和外部债务水平适度且在下降，这使该国的风险溢价处于历史低位。在2012年的《金融部门评估》中，基金组织确认捷克金融部门稳健，随后当局实施了评估中的建议。银行业较为稳定，银行拥有充足的资本和流动性缓冲，多数能自我融资，不良贷款率也较低。捷克当局也在力争提高政策制定的透明度。

自1998年起，捷克统计办公室按照基金组织数据公布特殊标准发布宏观经济数据。近期，捷克还加入了其他9个发达经济体所遵循的增强版数据公布特殊标准，该标准解决了全球金融危机中所暴露的数据缺口问题。

在基金组织技术援助的支持下，捷克国家银行成为了世界领先的实施通胀目标制的央行之一。该行是仅有的5家采取通胀目标制且根据工作人员预测公布预期利率路径的央行之一。



## 欧洲 爱尔兰：财政调整刺激复苏

### 洲

2008年至2010年，爱尔兰经济崩溃。与其他小型、开放式欧洲经济体类似，其遭受了全球金融危机和之后的欧元危机的严重打击。而对于爱尔兰而言，冲击是在房地产长期繁荣并产生严重脆弱性之后出现的：银行依赖于易变的批发融资，对房地产开发商、投资者和家庭大肆放贷；房地产价格飙升；就业向过热的建筑业和相关产业转移；政府使用房地产带来的收入来增加支出并削减其他税收。

当泡沫破裂时，批发融资消失了，贷款活动终止，房地产价格暴跌，建筑工地被遗弃。失业率增长两倍至15%，收入从2007年至2009年下降了20%，政府面临巨额赤字。公共债务大幅上升，对银行的支持达到GDP的40%。截至2010年底，爱尔兰被迫向欧盟和基金组织提出资金援助请求。

爱尔兰当局制定了支持财政调整的计划，通过在5年内将赤字减少至GDP的3%以下，使公共财政回归稳态。基金组织支持的规划包括使爱尔兰银行体系回归健康的改革，包括银行再注资以及逐步削减银行资产（特别是所持外国资产）规模，以使其与他们的储蓄更相一致。

到了2012年，在欧元危机中该国经济持续疲弱。但在缩小预算赤字方面取得了进展；规划的进度不断好于预期目标。截至2012年中期，爱尔兰开始再度回归市场，首先是发行了短期国债，此后又谨慎地逐步延长了期限、扩大了发行量。到2013年，随着经济明显复苏以及信心恢复，爱尔兰有能力按计划退出基金组织支持的规划。此后不久，爱尔兰提前向基金组织偿还了贷款。

爱尔兰当局坚决实施了相关政策，在其中发挥了主人翁作用，这为重启就业、投资和增长逐步恢复了所需的信心。在2014年至2015年，爱尔兰的实际GDP增长累计达到13%，成为了欧洲增速最快的经济体，而就业稳步增长，使失业率在2016年初下降至约8.5%。



左：印度总理莫迪在印度新德里举行的“推进未来亚洲投资”会议上发表开幕辞。

下：出席会议的印度央行行长拉格拉迈拉詹（左）和基金组织总裁。

## 推进亚洲发展：关注亚洲的未来

亚洲……是世界上最具活力的地区，目前占到全球经济的40%。未来四年中，尽管亚洲经济会出现小幅下滑态势，但全球增长的近三分之二仍将来自亚洲。鉴于这一至关重要的经济角色，充分发挥亚洲活力对全世界将有很大益处。

——总裁克里斯蒂娜·拉加德，印度新德里“推进亚洲发展”会议

在2016财年的两次会议上，基金组织对亚太地区面临的重大政策问题予以深度关注。这是2018年印度尼西亚基金组织-世界银行年会之前关注亚洲的第一阶段工作。

### 经济和社会成就

2016年3月，亚太地区国家的代表出席了在印度新德里召开“推进亚洲发展”会议，该会议由基金组织和印度政府联合主办。会议历时三天，讨论了该地区的经济表现和将对未来亚洲社会、经济发展具有重要影响的问题。

与会者包括政府高官、企业高管、国际机构负责人、学术机构以及民间团体代表等。印度总理纳伦德拉·莫迪和基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德做了主题演讲。

会议讨论的议题包括：亚洲增长模式；收入不均、人口变化和性别问题；基础设施投资；气候变化；管理资本流动；普惠金融等。

会上，基金组织和印度宣布了一项协议，即设立南亚地区培训和技术援助中心，以加强孟加拉国、不丹、印度、马尔代夫、尼泊尔、斯里兰卡等国的能力建设。基金组织与印度签署谅解备忘录，成为在新德里建立全面综合的能力建设中心的关键一步。

### 金融部门创新

通过金融部门创新和普惠金融延续亚洲引人注目的增长表现，这一挑战成为了2015年9月印度尼西亚雅加达会议的中心议题。“亚洲金融的未来：发展筹资”会议由基金组织和印度尼西亚政府联合主办，关注了金融市场一体化和深化问题，以增强稳定性并支持基础设施投资。会议也探索了能够改善普惠金融的政策，以使更多人分享亚洲繁荣的成果。基金组织为该会议出版了名为《亚洲金融的未来》一书。



## 瑙鲁成为第189个成员国

# 亚洲

2016年4月，在华盛顿特区的一场仪式上，瑙鲁共和国成为基金组织第189个成员国。

根据瑙鲁的认缴份额（200万特别提款权，合281万美元），瑙鲁将成为基金组织第二小的成员国，仅次于图瓦卢。在其按照第十四次总检查缴纳增加的份额后，以上将成为现实，其份额将增长至280万特别提款权。该国位于太平洋，拥有1.05万人，陆地面积约为8平方英里。从人口和面积来看，瑙鲁也是继梵蒂冈之后世界上最小的主权国家。

瑙鲁的经济依赖于磷酸盐开采、澳大利亚地区避难者的加工中心和捕捞许可费收入。近年来该国经济增长较为强劲，主要是由加工中心运营和磷酸盐出口推动，但2015年增速有所放缓。

瑙鲁成为成员国后，基金组织和其他开发性伙伴机构（该国也加入了世界银行）可帮助该国当局实施经济改革、应对发展中的挑战。该国将参与基金组织的年度经济检查，并受益于跨国分析以及可能的基金组织贷款。瑙鲁接受了基金组织的技术援助，这包括其从基金组织位于斐济的太平洋金融技术援助中心获得的援助。



2016年4月12日，瑙鲁共和国财政部长 David Adeang（右）和财政秘书长 Martin Hunt 在华盛顿特区签署协议，瑙鲁成为基金组织最新加入的成员国。



## 帮助尼泊尔从地震灾难中复苏

自该国80多年来最严重的地震灾害后，尼泊尔目前仍在挣扎复苏。2015年4月25日，加德满都西北部地区遭受震级为7.8级的大地震。此后还发生300多次超过4.0级的余震。近9000人罹难，超过2300人受伤，数十万人无家可归。

估计约800万人受震灾影响。贫困农村地区房屋建筑质量较差，因而受灾程度较城镇更加严重。多处文化和建筑遗址严重受损。

### 基金组织迅速响应

地震发生后，总裁克里斯蒂娜·拉加德立即承诺，可在很短时间内派遣基金组织代表团前往。震后两周，基金组织代表团抵达加德满都，评估地震对宏观经济的影响，讨论与复苏和重建工作相关的国际收支和财政需求。2015年5月12日，代表团与财政部官员会晤，而当日还发生了7.3级地震。

## 基金组织的资金援助

在2015年6月的国际捐资大会上，尼泊尔收到外部重建支持承诺的总额达40亿美元的捐资和贷款。2015年7月31日，基金组织执董会批准了尼泊尔当局一项5000万美元的贷款请求，以帮助该国应对灾害。该资金是通过快速信贷途径提供的，使用了基金组织的优惠利率（目前为零），宽限期为5.5年。

## 扩大金融稳健指标的使用

基金组织的金融稳健指标能帮助评估金融体系的稳健性和脆弱性，为金融稳定分析和宏观审慎政策制定提供有价值的建议。作为对国家经济健康状况进行定期检查的一个部分，基金组织工作人员要求报告一国的金融稳健指标。

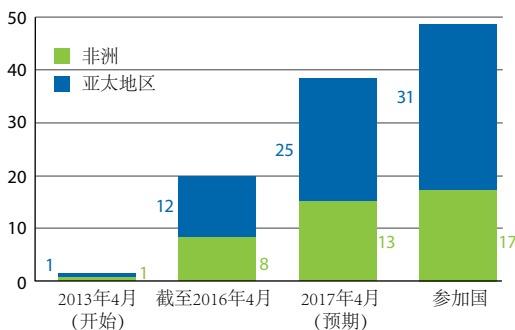
得益于日本资助，基金组织目前正开展能力建设，帮助来自非洲、亚洲和太平洋岛屿的48个成员国按照国际标准编制，发布金融稳健指标。项目实施三年至今，已经有20个参加国达到标准，且至项目结束时（2017年4月），预计其他18个参加国也将达标（见图1.11）。

在地区性的培训会议中，通过授课和亲手开展数据密集型练习等形式，与会者向基金组织专家和同行们学习。后者是有关指标的能力建设方面尤为有效的方法，因为对产生部分源数据的监管机构和数据编制者而言，其所面临的问题都十分相似。

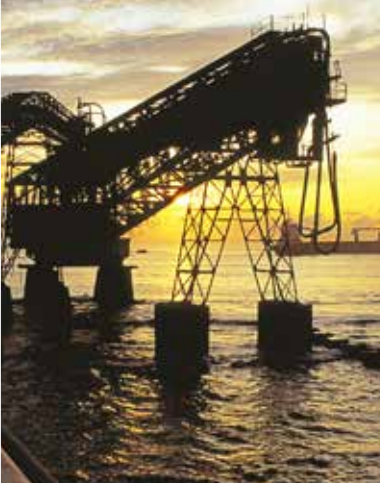
基金组织在斐济、纳米比亚、塞内加尔和泰国举办了金融稳健指标研讨会。若聚焦某一具体国家是开展能力建设的更高效方式时，还将会提供双边技术援助。

此外，金融稳健指标的工作还利用了英国外交和国际发展部提供的资源，在强化的数据公布倡议2下，将其用于金融稳健指标的模块中。该模块覆盖了非洲、中东和中亚的22个成员国。

图1.11  
金融稳健指标：参加国和报告国



来源：基金组织工作人员的估计。  
注：由基金组织部分活动的日本账户资助。





## 非洲 移动银行

过去几年，移动支付和移动银行在东非共同体（特别是肯尼亚和坦桑尼亚）快速发展。通过移动平台提供支付服务（即移动支付）扩展了金融服务的可得性：根据2013年FinScope的调查，上述两个国家中近三分之二的成年人现在可以使用正规金融体系，这很大程度上得益于移动支付。移动支付和移动银行也通过降低对农村地区汇款成本、提高安全性（代替了之前长途携带现金的做法）使民众受益。

该领域的服务快速发展，超出了单纯移动支付的范畴。在肯尼亚，人们现在可通过将移动平台与银行账户关联来进行储蓄。这样，对于那些之前较难达标并使用传统银行账户的家庭和中小企业而言，这种方式可以使他们进行储蓄并建立记录，帮助其在未来获得小额贷款。肯尼亚和坦桑尼亚的移动交易量目前已经超过GDP的50%，同时也有计划推出更多具有附加值的服务，包括资本市场工具。

在移动支付和移动银行的发展中，基金组织通过开展研究和提供技术援助发挥了支持性的作用，这主要是确保这些平台的安全性，并使其得到妥善监管，从而增强信心。基金组织也持续与各国当局开展讨论，研究移动支付和移动银行对成员国经济以及货币政策评估、制定与实施的影响。



### 专栏1.5：各国如何向同行学习经验？

1990年以来，已有约40个发展中国家维持了较快增速，达到或向新兴市场地位迈进。其经济战略是依靠融入全球经济，为中小企业和外国直接投资创造空间。

塞内加尔立志进入这一群体，其总统马基·萨勒制定了《塞

内加尔振兴计划》，旨在使塞内加尔在2035年达到中等收入水平。

基金组织帮助塞内加尔与来自非洲中等收入国家的同行合作，学习他们的经验。2014年，来自佛得角、毛里求斯和塞舌尔的同行以及世界银行和

基金组织的专家一道，帮助塞内加尔的同行们明确了实施计划所需的改革，该战略得到基金组织政策支持工具下新规划的支持。

2016年初，在欧盟的支持下，基金组织在华盛顿组织了一项书籍撰写活动，其中邀请了10



## 非洲的新闻记者提高经济报道的技能

为使非洲人民更多获得经济和金融信息、加强对基金组织工作的理解，基金组织于2016财年为该地区的新闻记者组织了两次培训研讨会。来自西非经济与货币联盟的8个国家以及几内亚的20名新闻记者参加了在科特迪瓦阿比让举办的培训，来自津巴布韦的15名新闻记者参加了在哈拉雷德举办的培训。这些参与者来自印刷、广播、电视和网络出版等机构，广泛地代表了这些国家的私营和公共媒体。

参与者采用了亲身实践的方式，实时完成了新闻报道的写作。相关题目包括：央行的角色以及央行如何帮助引导经济；经济周期以及如何在充满挑战的环境中完成经济新闻报道；债务重组问题等。

新闻记者更好了解到基金组织的运作方式以及如何更好地报告基金组织活动。阿比让研讨会的参与者随后建立了“西非经济和金融新闻工作者网络”，加强了该地区新闻工作者的合作。



位塞内加尔政府和学界的作者以及同类国家和世界银行的同事参加。

该活动完成了关于改革的政治经济学问题一书的首稿（该书计划于2016年底出版）。该书讨论了如下问题：（1）通过征税措施、支出合理化和更有效

的公共投资，建立一个稳健、高效的财政框架；（2）缓解经营限制，鼓励私营中小企业和外国直接投资；（3）推动建立一个包容性的金融部门；（4）实现快速、可持续和包容性的增长。

随后，塞内加尔首相主持了一

次部长级会议，授权塞内加尔作者在发展伙伴机构的支持下制定干预措施，推动能使改革具有可行性的政治经济发展。之后，可调动预算支持，为这些干预提供资金。

(上)：加纳财政和经济计划部长 Seth Terkper (右) 在阿克拉举办的会议上发表开幕辞 (左边是基金组织非洲部主任 Antoinette Sayeh)。

# 非洲

## 改善数据质量以实现更好的宏观政策

及时生成高质量的数据对各国极为重要，能使其更好反映出经济的变化并为制定政策和评估影响提供相关工具。非洲已经在改善数据质量方面取得进展，但在数据时效性、频度、覆盖面、可信度和发布等方面，非洲国家仍有改善的空间。

无法生成和发布高质量的宏观经济统计数据，很大程度上是由薄弱的源数据导致的。其他挑战还包括：在必要技能方面投入较少、缺乏足够的信息技术能力、难以衡量非正规经济、体制及法律框架缺失等。

为支持成员国改善其数据质量的工作，基金组织提供了技术援助和培训。过去两年，基金组织已经帮助十多个国家重新确定了其国民账户，另外还对十余个拥有季度国内民账户数据的国家予以了帮助。目前，基金组织还在实施一项计划，帮助东非共同体国家准备新一轮GDP的重新确定工作，即重新确



### 专栏1.6：数据质量改善如何能帮助非洲的决策者？

在2016年2月于阿克拉召开的“加强数据质量以实现更好的宏观政策”的会议上，基金组织发挥了关键性的作用。该会议由加纳政府、基金组织统计部、英国国际发展部联合主办。会上，来自超过40个非洲国家的高官以及学界、银行、评级机构、智库和国际组织的代表讨论了非洲政策制定者所面临的数据挑战。与会者承诺将推动数据的发布，以加强基于证据的经济决策，并讨论了未来的工作。

议题包括：统计数据的透明度和可比性、生成统计数据的机构的诚信和独立性、为政策制定者提高所生成数据的时效性和质量等。与会者呼吁各国当局在统计中发挥主人翁作用，在国家预算中更优先考虑编制统计数据问题。

出于高官们对本次会议的重视，肯尼亚央行行长帕特里克·恩乔罗格表示，“本次会议提供了一个独特的机会，让高层政策制定者交流观点和经验，这使我们可在改善政策制定者所使用的数据方面进行合作。”

# 非洲



定国内生产总值的国民账户数据序列的基准，这将使GDP数据更好反映出经济的现状。

此外，基金组织还帮助东部和南部非洲的中央银行建立高频度的指标，以加强货币政策的制定工作。在东非，基金组织正在帮助成员国制定一项行动计划来实施《2014年政府财务统计手册》，这将包括实施一个综合统计体系，其将成为描述政府财务统计体系的参考手册。基金组织正在帮助西非经济和货币联盟和中非经济与货币共同体编制一份与《2014年政府财务统计手册》相一致的政府财务运行表。预计这些区域性努力将改善相关经济共同体趋同标准方面的监测工作。

在信托基金的支持下，基金组织正在制定一份“国民账户自然资源分析的指引”文件。该指引是分析自然资源对产出和价格的宏观经济影响的工具。它将为政策制定者和广大公众提供重要的分析性信息，而这些信息对理解自然资源变化所带来的实际或潜在的宏观经济影响而言是必须的。其也将帮助资源富裕经济体的国民账户编制者，找出与自然资源财富及开采相关的交易衡量中存在的错误、遗漏和不一致之处。



# 西 半 球

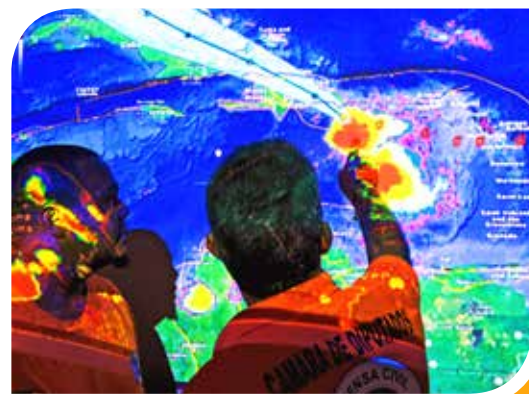
## 多米尼加：热带风暴艾瑞卡和基金组织的响应

2015年8月27日，热带风暴艾瑞卡袭击多米尼加，使数十人丧生并造成大面积破坏。洪水和山体滑坡严重损坏了公路、桥梁和主要机场。风暴也使供水和下水网络瘫痪，严重影响了农业和旅游业。估计破坏和损失总额达到GDP的96%，其中包括占GDP 65%的重建成本。

风暴过后不久，多米尼加政府便向基金组织提出紧急资金援助请求。10月28日，基金组织执董会批准拨付615万特别提款权（870万美元）用于应对国际收支和财政方面的紧急需求，这占到其份额的75%，也是当时在快速信贷下每年可获得最高限额。快速信贷为面临国际收支需求的低收入国家提供了低限额、速度快、零利率的资金援助，以使其能够走向或重新实现稳定和可持续的宏观经济状况，并与强有力和持久的减贫和增长相一致。与基金组织的其他资金支持工具不同，快速信贷并没有绩效标准或结构性指标等形式的贷款条件。

基金组织也提供了技术支持，帮助建立了一个可持续的宏观经济框架，以使所需的与风暴相关的广泛支出和援助满足紧迫的社会需求（图1.12）。估计重建计划将在未来7年达到GDP的约50%，此后还有少量费用。新的财政措施和捐助资金将为其提供融资。

多米尼加的公共债务比重较高（GDP的80%），当局致力于在2030年之前实现东加勒比货币联盟的公共债务目标（60%）。为此，政府正开展一项中期计划，这包括在5年时间内使财政收支增加额度达到GDP的6%左右，而加



# 西 半 球



拿大资助的宏观经济顾问将对此提供支持。占GDP约1.5%的财政收支缓冲将为任何额外重建支出留出余地，以使多米尼加为未来的其他自然灾害做出更好的准备。

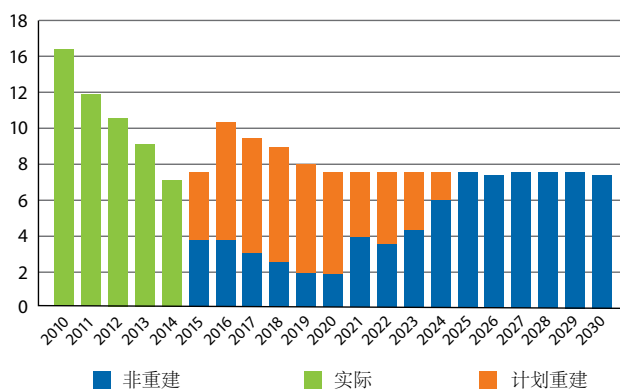


2015年11月16日，基金组织参与了在多米尼加举办的一次捐资会议，其他参与者还包括愿意提供资金援助的其他官方债权人 and 一些国家的代表。众多双边合作伙伴做出了慷慨承诺，不过考虑到巨额重建费用，仍需找到更多捐资。基金组织始终希望该国政府在可持续宏观经济框架上做出的承诺将带来更多的捐资支持。



图1.12

多米尼加：资本支出、重建和其他  
(占GDP的百分比，财年)



来源：多米尼加当局；以及基金组织工作人员的估计和预测。

## 危地马拉：为更高的生活标准稳定物价

基金组织的技术援助帮助危地马拉克服了高通胀的遗留问题。基金组织的支持使危地马拉央行完善了货币政策工具，使其货币运行框架与最佳国际做法相一致。例如，通过为央行工作人员开展宏观经济分析和预测方面的能力建设，帮助该国采纳了通胀目标制。

技术援助在一定程度上促成了有关改革，得益于此，通胀率在2015年底下降至3%左右，这与上世纪80年代中期及90年代初期的极高通胀率（最高在1990年达到60%）形成对比。作为应对，危地马拉当局于1991年推出一项战略，以降低通胀并加强该国的外部头寸。该战略包括：进行财政调整，推出宪法和法律改革来防止央行继续为政府提供直接或间接融资，放开利率，引入灵活汇率制度，加强央行的独立性等。

去年，市场利率已经下跌了10个百分点，借款者获取信贷的难度降低。这让金融深化程度从2000年GDP的20%上升至2015年GDP的35%，而普通中等收入家庭的购买力也从2000年的5000美元上升至2015年的7737美元。

如今，危地马拉在宏观经济稳定性上的记录得到国内外的广泛认可，成为该国吸引私人部门投资、促进经济增长并惠及民众的最重要资产之一。





## 2015年利马年会

超过一万名来自世界各地的与会者在秘鲁利马齐聚一堂，出席2015年10月的基金组织—世界银行年会。

这次会议是自1967年巴西里约热内卢会议以来首次在南美洲举办的年会，其正逢全球经济重大转型引发关注的时期——尤其是中国再平衡、大宗商品低迷和美国货币政策转向。作为应对，基金组织号召“政策升级”来应对充满不确定的前景，建议政策制定者关注支持需求、金融稳定和结构性改革。

年会上，总裁克里斯蒂娜·拉加德发表讲话，通过使基金组织变得更加灵活、一体化和以成员国为重心（这一系列目标缩写为“AIM”），加强基金组织的重要性。她表示，“只要携手同心，我相信我们能够而且终将实现这一目标。”拉加德也强调了颁布2010年份额改革的重要性，而本次年会后不久，该份额改革就达到了成员批准所需的必要门槛。

与其他年会相同，与会者的一个核心关注是年会期间举办的研讨会，其特色为基金组织的七大旗舰式活动，所涉议题包括气候变化、普惠金融、2015年之后的发展议程和公共部门治理等。

会议还着重强调了拉美地区的变化和挑战。在各个场合中（包括研讨会），基金组织和外部专家探讨了该地区发现新机遇的需求，以此促进经济增长，同时保持并改善社会效益。

年会还展现了秘鲁在经济上的成就，赞颂了该国的传统和丰富的文化多样性。



（最左边）：国际货币与金融委员会主席、墨西哥中央银行行长 Agustín Carstens 在一次研讨会上就拉丁美洲的中央银行业务的未来发言。

左：秘鲁总统 Ollanta Humala（左）在利马的总统官邸会见基金组织总裁。

下：第一副总裁大卫·利普顿在一次研讨会上就公共部门治理诚信发言。



## 基金组织贷款一瞥

总的来说，基金组织有两种类型的贷款，一是按市场相关（非优惠）利率提供的贷款；二是以优惠条件（低息或无息）向低收入国家提供的贷款。

### 非优惠贷款

在普通资金账户下

#### 新承诺金额

**\$80 亿**

2016财年批准，  
按贷款类型划分

**\$12 亿**

备用安排（SBA）

**\$55 亿**

灵活信贷额度（FCL）

**\$13 亿**

快速融资工具（RFI）

#### 承诺金额

**\$1780 亿**

截至2016年4月30日，包含未动用  
承诺金额总额和未偿贷款

#### 贷款能力

**\$9750 亿**

截至2016年4月30日，扣除审  
慎结余，包含份额、新借款  
安排和2012年借款安排

### 优惠贷款

在减贫和增长信托下向低收入发展中国家提供低息或无息贷款

#### 新承诺金额

**\$12 亿**

2016财年批准，按贷款类型划分，包括  
增扩

**\$2.587 亿**

中期信贷（ECF）

**\$7.924 亿**

备用信贷（SCF）

**\$1.264 亿**

快速信贷（RCF）

#### 承诺金额

**\$114 亿**

截至2016年4月30日，包含未动用  
承诺额和未偿贷款

#### 未动用借款

**\$86 亿**

截至2016年4月30日，包含在  
减贫和增长信托借款安排下  
的未动用承诺余额

## 基金组织有三个主要职责

### 经济监督

117次

117次国家健康检查



基金组织监督国际货币体系，并监测189个成员国的经济和金融政策。这一过程是在全球层面和单个国家进行的。通过这一监督过程，基金组织强调稳定可能面临的风险，并就所需的政策调整提出建议。

### 贷款

\$92亿

贷款92亿美元给16个国家，包括向13个低收入发展中成员国提供12亿美元的低息或无息贷款



基金组织向面临实际或潜在国际收支问题的成员国提供贷款，帮助它们重建国际储备、稳定货币、继续支付进口以及恢复强劲经济增长的条件，同时纠正根本性的问题。

### 能力建设

\$2.56亿

2.56亿美元的专家建议和培训



基金组织通过专家建议（称为“技术援助”）和培训增强成员国的人力和制度能力，从而帮助它们更有效地设计经济政策和管理金融事务。基金组织将这项工作称为“能力建设”。

基金组织将这项工作称为“能力建设”。





基金组织的监督工作有两个主要方面：**双边监督**，即对每个成员国的政策进行评估和提出建议；**多边监督**，即监督世界经济。通过将双边监督和多边监督结合起来，基金组织能够确保对“溢出效应”（即一个国家的政策如何影响其他国家）做出更加全面、一致的分析。

**双边监督的核心是第四条磋商。**之所以称为第四条磋商，是因为《基金组织协定》第四条要求对189个成员国中每个国家的经济发展和政策进行检查。磋商涉及被认为具有宏观重要性的一系列问题，包括财政、金融、外汇、货币和结构性问题，重点是风险和脆弱性以及政策回应。数百名基金组织经济学家和其他基金组织的工作人员参与第四条磋商。

磋商的形式是基金组织与成员国当局之间的双向政策对话，而不是基金组织的单方评估。基金组织工作人员小组通常与政府和中央银行官员以及其他利益相关方（如议员、商业代表、民间社会和工会）举行会谈，以帮助对该国的经济政策和走向做出评估。工作人员向基金组织执董会提交一份报告，执董会通常会

对报告进行讨论，之后磋商完成，会谈总结传送该国当局。在绝大多数情况下，经成员国同意，执董会的评估以新闻稿形式发布，同时发布的还有相关工作人员报告。2016财年，基金组织开展了117次第四条磋商（详见网络表格2.1）。

全球金融危机之后，基金组织还开展了金融部门评估，这是对具有系统重要性金融部门的国家开展监督工作的一部分。

**多边监督涉及监督全球和地区经济走势以及分析成员国政策对全球经济的溢出效应。**作为其世界经济和金融概览的一部分，基金组织的多边监督旗舰报告一年公布两次，这些报告包括《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》和《财政监测报告》。《世界经济展望》详细分析世界经济状况，解决具有紧迫意义的问题，如持续的全球金融动荡以及当前经济从全球金融危机中的恢复。《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，并着重指出可能给金融市场稳定带来风险的失衡和脆弱性。《财政监测报告》提供最新的中期财政预测，并评估公共财政的发展情况。基金组织还发布《地区经济展望》报告，这是其“世界经济和金融概览”的一部分。







## 双边监督

### 第四条磋商过程：年度经济政策评估

对某一成员国的第四条磋商过程历时几个月，从各部门和管理层对主要政策问题和监督重点的内部审议开始，有关的内容列在一份称为“政策说明”的介绍文件中。

这份政策说明详细阐述将与成员国政府讨论的主要经济政策方向和建议。与基金组织所有部门一同审议政策说明，以便在磋商之前就一国情况达成共识，最终召开一次政策磋商会议，随后将政策说明提交基金组织管理层批准。在政策说明得到批准后，第四条磋商工作人员小组访问该国，与政府官员和利益相关方举行会谈。回到基金组织总部后，撰写工作人员报告，该报告同样也经部门和管理层审议，之后提交基金组织执董会考虑。

### 关于第四条磋商拖延的年度报告

根据2012年采用的解决第四条磋商完成过程过度拖延的框架，基金组织每年公布一份第四条磋商拖延超过18个月的成员国名单。基金组织工作人员将拖延原因归为以下几类：与规划有关的问题，进一步讨论，政治/安全局势，政权变更，人员配备限制，当局的要求，未就访问日期/形式达成一致，以及其他原因。

2016年4月发布的最近一份名单包括以下国家：

- 委内瑞拉（未就访问日期/形式达成一致）
- 阿根廷（其他原因——阿根廷当局已表明计划于2016年重新启动第四条磋商）
- 厄立特里亚（未就访问日期/形式达成一致）
- 阿拉伯叙利亚共和国（政治/安全局势）
- 中非共和国（政治/安全局势）
- 几内亚（其他原因）
- 利比里亚（政治/安全局势）



### 三年期监督检查

2014年三年期监督检查（TSR）是基金组织定期监督检查的一部分，检查目的是评估基金组织对成员国和全球经济发展进行监测并提供政策建议的有效性。2015年年报对这项检查进行了讨论，强调了与基金组织双边和多边监督有关的若干问题。作为落实三年期监督检查建议的后续工作，执董会和基金组织工作人员启动了一系列旨在加强监督工作的政策检查。2016财年撰写的三份文件就是落实这一项工作：《将宏观—金融监督纳入主流工作》、《基金组织监督中的资产负债表分析》和《基金组织监督的公平性》。

#### 将宏观—金融监督纳入主流工作

全球危机表明，国家和地区金融联系可能对宏观经济表现产生不利影响，并在全球经济范围内传导溢出效应。已经出现的许多金融问题（包括将资金撤离信用工具，主要市场极度缺乏流动性，以及体制性压力和失效）之前并未被预见到，并且不容易被纳入基金组织和其他方面目前使用的模型中。

基金组织已在开展工作，力求理解这些宏观—金融问题，并研究如何更好地将相关发展变化和联系纳入其工作中。这是2014年三年期监督检查的关键要素。这次检查建议将宏观—金融监督纳入主流工作。所以，基金组织在其分析框架中，不再将金融部门作为一个孤立的要素，而是更多考虑金融问题如何影响其他部门，进而分析这些部门如何影响金融发展。

### 基金组织地区和职能部门的作用

工作人员层面的监督工作是由基金组织地区部门牵头开展的。这些部门覆盖撒哈拉以南非洲、亚洲和太平洋、欧洲、中东和中亚以及西半球，负责开展分析和制定政策建议。2016财年，几个具体问题被纳入国别分析，包括近期石油价格冲击将如何影响银行健康状况和贷款业务，处于极低水平的通胀如何通过资产负债表传导到金融体系，当地银行为规模非常大的公共与私人合作项目提供融资的能力，以及通过哪些政策来克服中小企业在获得融资过程中面临的障碍。加强培训，分享知识，更多使用良好做法范例，这些都对这一领域的第四条磋商工作起到补充。

基金组织的职能部门（包括研究部、货币与资本市场部、能力建设学院、统计部和法律部）也提供专长，其宏观-金融分析所支持的国别小组的数目增加到了约60次第四条磋商。职能部门还在开发新的分析工具：

- 可靠的信贷增长预测对于评估金融部门如何影响基线前景非常重要。研究部开发了一个桌面工具箱，用于检查实体部门与金融部门预测之间的一致性。
- 货币与资本市场部改进了其金融分析手段，包括采用有关工具评估宏观-金融环境的变化并衡量金融部门抗冲击能力。





- 为了支持资产负债表分析，统计局编制了一个模板，根据2014年三年期监督检查的格式，使用内部数据，形成资产负债表法矩阵。

- 工作人员培训也是一项重点任务，目的是增强基金组织的能力和对所涉及问题的熟悉程度。能力建设学院针对基金组织工作人员开设了有关主要宏观-金融问题的五个模块课程。

### 监督中的资产负债表分析

全球金融危机突出表明，将资产负债表纳入对经济前景和风险的评估非常重要。2014年三年期监督检查强化了稳定风险对基金组织监督工作的重要性以及在评估脆弱性时更多关注国家资产负债表的必要性。三年期监督检查要求基金组织使用更详细的数据，制定和调整其资产负债表分析。

执董会2015年6月19日在一次非正式会议上讨论的一份工作人员报告回顾了基金组织在双边监督中运用资产负债表分析的情况，并就如何深化这种分析提出了实用范例。这项工作是在基金组织加强关注宏观-金融问题的背景下进行的。

报告是这方面工作的第一步，重点介绍了基金组织工作人员在过去十年里开展的这种分析的有用示例。报告记录了基金组织使用的数据和工具，并概述了一些局限性。此外，报告探讨了危机后实施的一些倡议促成的资产负债表数据覆盖面和质量方面的近期改善，以及仍然存在的需要通过国际合作克服的主要缺陷。

文件建议在两大领域进一步开展工作：

- 克服阻碍监督工作的主要数据缺陷（特别是与非银行金融机构、非金融企业、政府和住户有关的数据缺陷）以及与货币和期限划分、对手方和表外风险敞口有关的信息。另外还需在以下方面付出努力：扩大低收入国家资产负债表数据的覆盖面，以及更好地通过数据捕捉较发达经济体日益复杂的金融工具的情况。

## 专栏2.1: 美国金融部门评估

美国的金融部门在全球规模最大，对于确保全球金融的稳定发挥至关重要的作用。2010年，全球金融危机之后，基金组织执董会决定每隔五年对世界最大的25个金融体系开展FSAP评估。2013年，这一名单扩展到29个国家。

金融部门评估规划（FSAP）是对一国金融部门的全面深入分析。作为强制性金融稳定评估的一部分，基金组织2015年对美国金融体系进行了评估。评估认为，相较于2010年上一次评估时的情况，美国的银行看来已经变得更健康、更强劲。但报告强调，快速增长的非银行部门的某些部分存在脆弱性。

基金组织对美国的金融体系开展了压力测试，以评估其稳定性。FSAP的结论在一定程度上是根据这种压力测试得出的。测试发现，银行体系能够经受与危机程度类似的严重冲击。基金组织的分析还显示，保险公司、对冲基金和其他管理基金对总体金融风险的影响程度大于其规模显示的水平，因此需要得到更大的关注。

- 设计更多工具来协助基金组织工作人员分析资产负债表，深化对宏观-金融联系和溢出效应的分析。文件介绍了这方面的一些新方法。

### 基金组织监督的公正性

根据2014年三年期监督检查的建议，基金组织执董会商定采用一个能够确保基金组织监督公正性的框架。

执董会采用的框架有两个关键性要素，一份题为“基金组织监督的公正性—解决有关问题的原则和机制”



的工作人员文件对这两个要素做了说明，执董会于2016年2月22日讨论了这份文件。第一，对于公正的含义，该框架阐述了有关原则。第二，对于监督工作有失公正方面的具体问题，该框架确立了相关的报告和评估机制。

基金组织分析和建议的公正性对于本机构的可信性及其对成员国开展工作的有效性至关重要。三年期监督检查详细分析有关问题，包括通过一个外部研究进行。这项检查虽未发现存在系统性有失公正的情况，但识别出了对不同国家监督工作的差异不能由各国具体情况差异来合理解释的情况。三年期监督检查还显示出长期存在的一种看法，即基金组织有失公正。

新的框架旨在以透明的方式解决对基金组织有失公正的看法和实际出现的这种情况，同时维护工作人员建议的独立性和坦诚性。有关原则将促进形成对公正性的共同理解，从而支持更深入的对话，使得在监督过程中能够更早地发现公正性问题并更坦诚地讨论这些问题。

执董们支持建立一个机制，使各国当局能够报告对有失公正情况的关切。该机制旨在作为一种后备支持，用于评估依然存在的问题和得出经验教训，以促进做法的改善。在这方面，公正性框架还有助于实现三年期监督检查的更广泛目标，以加强和促进更加以成员国为重心的监督。

执董们强调，所商定的用于指导公正监督的框架是一种新的、未经检验的方法，需要随着基金组织不断积累经验而调整和演变。他们同意，2019年的监督检查将提供一次适当的机会，对新确定的原则和机制进行彻底评估。

## 对实施共同政策的国家的监督

在一国属于货币联盟的若干情况下，基金组织在国别层面的监督工作将得到地区层面政策讨论的补充。基金组织工作人员与负责货币联盟成员国共同政策的地区机构定期开展磋商，以增强第四条磋商过程中的双边对话。

工作人员针对每个地区组撰写一份报告，并提交给执董会讨论。执董们发表的观点在与工作人员报告一起发布的新闻发布稿中公布。这些报告是与每个地区组中的单个成员国开展的第四条磋商的一部分。

基金组织与以下各组国家进行地区政策讨论：中非经济与货币共同体（CEMAC），东加勒比货币联盟

### 专栏2.2: 结束伊朗伊斯兰共和国2015年第四条磋商

基金组织执董会于2015年12月结束了基金组织与伊朗伊斯兰共和国的第四条磋商。执董会评估显示，“全球石油价格暴跌，企业和银行资产负债状况紧张，预计取消经济制裁之前的消费和投资决定推迟，这些因素导致该国的经济活动自2014—2015年第四季度以来显著放缓。”

执董会的评估还指出：“实际GDP增长预计将从2014—2015年的3%下降到2015—2016年的0.5%与-0.5%之间。12个月（点对点）通胀近几个月下降到10%左右，主要原因是食品和饮料通胀降低，预计通胀率到年底将保持在接近14%的水平。”

“由于经济制裁将被取消，2016—2017年的前景将好转。石油产量增加、贸易和金融交易成本下降以及获得国外资产渠道的恢复预计将使下一年的实际GDP增长提高到4%至5.5%左右。”



(ECCU)，欧元区以及西非经济货币联盟(WAEMU)。

2016年1月，总裁克里斯蒂娜·拉加德在访问喀麦隆期间探讨了中非经济与货币共同体面临的各种政策挑战问题。

## 多边监督

### 2015年对外部门报告

基金组织2015年7月发布的“第四期对外部门报告”评估2014年和2015年初最大几个经济体的对外部门状况和政策。执董会对报告和“单个经济体评估”配套文件进行了非正式讨论。

基金组织通过这份报告以及2015年溢出效应报告和第四条磋商，确保能够应对成员国政策的溢出效应可能对全球稳定产生的影响，并确保能够以综合方式对成员国对外部门的稳定性进行监测。报告对汇率、经常账户、储备、资本流动和对外资产负债表进行评估。

#### 主要分析结果

- 全球经常账户失衡和过度失衡在2013年略有收窄，2014年处于稳定状态。尽管失衡的国家构成已经变化，但在降低过度失衡方面几乎没有取得进展。
- 几个重要变化影响了2015年外部头寸：石油价格急剧下跌，主要经济体处于不同的周期性阶段并实施不同的货币政策，以及相关的汇率变动。
- 经常账户的近期预计变化主要受石油价格下跌影响，尽管这些影响将在一定程度上被相关的汇率变动和最终的支出反应所抵消。实际有效汇率的变化（一些情况下达到10%）也会影响经常账户。

■ 与主要经济体的经济和货币政策差异有关的汇率变动体现了复苏过程尚未完成，同时也表明需要采取更广泛的政策行动来支持需求和增长。实施全面的政策议程（包括除货币政策之外的需求支持政策）会影响汇率，但更为重要的是将改善持久全球增长和金融稳定的前景。顺差和逆差经济体的努力将相互强化，为增长提供支持。

■ 特别宽松的货币政策带来各种风险，退出这些政策的过程有不确定性，可能对市场造成破坏，这些因素会使全球金融环境变得复杂。政策制定者应做好准备，运用各种工具，灵活地应对金融条件的变化。

### 2015年溢出效应报告

2015年溢出效应报告是与对外部门报告一起撰写的，分析了具



### 专栏2.3: 早期预警演习

2008年，二十国集团工业化经济体要求基金组织和金融稳定委员会就定期开展早期预警演习进行合作。早期预警演习评估全球经济面临的低概率但影响可能很大的风险，并确定缓解这些风险的政策。

早期预警演习结合了关于系统性风险的宏观经济和金融视角，利用一系列定量工具，并进行广泛磋商。早期预警演习每半年进行一次，利用广泛的信息投入，包括基金组织的全球监督旗舰出版物，即《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》和《财政监测报告》。基金组织通过双边和多边监督活动对早期预警演习的结论和政策建议进行跟进。

在与基金组织执董会和金融稳定委员会讨论后，早期预警演习的结论在基金组织和世界银行春季会议和年会期间提交给基金组织高层官员。

有系统重要性的成员国的宏观经济和宏观金融走势的潜在跨境影响。执董会2015年6月22日对报告进行了非正式讨论。

报告重点分析了发达经济体的货币政策行动和世界石油价格下跌的影响和溢出效应，报告称经济处在“充满溢出效应”的环境。

报告阐述了许多具有系统重要性的发达经济体在消除产出缺口和提高潜在产出增长方面面临的挑战。报告指出，为应对这些挑战，必须实施一揽子宏观经济、金融和结构性政策，以促进总需求和总供给，同时消除需求与供给之间的缺口。其结论是，这种一揽子政策的每个要素都非常重要，不能相互替代。宽松的货币政策不会提高潜在产出，正如结构性改革不会消除产出缺口一样。

资产的交换方式方面。此过程中的一个重要发展是出现了虚拟货币以及相关的分布式分类账技术。

2016年1月发布了一份题为“虚拟货币和其他：初步考虑”的工作人员讨论说明，探讨实现均衡的监管框架所面临的挑战。这一框架应防范洗钱、恐怖主义融资和逃税等行为的潜在风险，同时不应阻碍创新。

这份说明概要介绍了虚拟货币、其如何运作以及其在货币体系中的地位，包括从国内和国际两个层面讨论。它还探讨了虚拟货币依赖的技术进步（如分布式分类账系统）的潜在影响和好处，随后分析了消费者保护、金融诚信、税收征管、金融稳定、汇兑和资本管制以及货币政策方面的监管和政策挑战。文件还制定了关于国内和国际层面的虚拟货币监管框架的设计原则。

该份说明的一个关键结论是，分布式分类账的概念有可能通过降低成本和促进金融包容性而改变金融。这对于汇款可能尤为重要，因为汇款可能涉及较高的交易成本。发生转型变化的可能性意味着，政策制定者需要继续密切监测虚拟货币和分布式分类账的发展。

## 虚拟货币

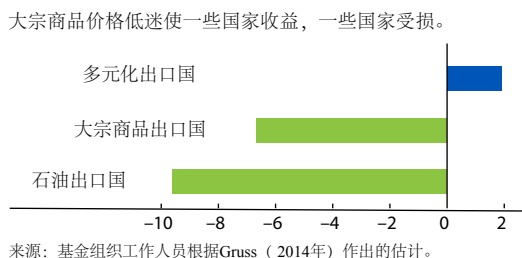
新技术（得到加密和网络计算系统进步的支持）有可能推动全球经济变化，包括在货物、服务和





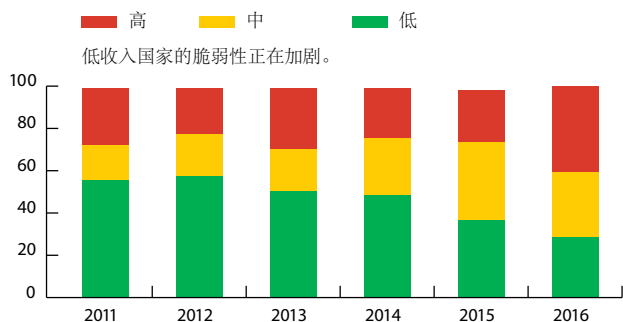
**图2.1**  
低收入发展中国家—按国家组别划分的净大宗商品价格

(占GDP的百分比, 2014年6月–2015年6月)



**图2.2**  
低收入发展中国家—脆弱性加剧

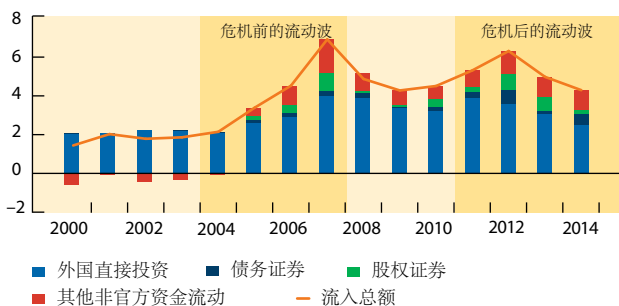
(百分比)



**图2.3**  
低收入发展中国家—资本流入

(占GDP的百分比, 加权平均)

外国直接投资和证券投资在增加。



## 低收入发展中国家的宏观经济发展和前景

“2015年低收入发展中国家宏观经济发展和前景”是关于此议题的第二份年度工作人员文件, 执董会2015年12月9日进行了讨论。该文件探讨了大宗商品价格急剧下跌以及中期价格预期持续处于低位的影响。报告还分析了低收入发展中国家(LIDCs)过去十年在资本流入方面的经历。

在讨论中, 执董们认为, 执董会应当每年讨论低收入发展中国家的宏观经济走势, 同时还强调, 一致的讯息非常重要。另外, 执董们欢迎在区分不同组低收入发展中国家方面开展的工作, 这种区分能提供有用的指导, 便于针对一国具体情况提供政策建议、资金支持和技术援助。同时, 执董们指出, 即使是在同一组低收入国家, 各国的具体情况也是不同的。

对于低收入发展中国家在更具挑战的外部环境下近期经济形势的评估, 执董们基本表示同意。他们注意到, 大宗商品价格急剧下跌的影响在各国表现是不同的。许多依赖大宗商品的出口国(特别是石油生产国)受到严重冲击, 而不太依赖大宗商品出口的国家从进口价格下跌(特别是石油进口支出下降)中受益(见图2.1)。

尽管许多依赖大宗商品的出口国的经济增长已经减缓, 但贸易结构更为多元化的国家通常维持了强劲的经济表现。此外, 几个低收入发展中国家受到国内供给冲击的严重冲击, 包括自然灾害和流行疾病(如埃博拉)以及安全局势的恶化。

执董们指出, 尽管几个多元化出口国维持了强劲的经济基本面, 但很多低收入发展中国家的短期经济脆弱性已经加剧(图2.2)。这在一定程度上是由于大宗商品出口国受到经济冲击, 但同时也是由于不太依赖大宗商品出口的国家政策缓冲受到侵蚀。执董们强





在华盛顿举行的2016年基金组织/世界银行春季会议期间，副总裁古泽满宏正在主持一场关于低收入发展中国家可持续发展的专题讨论会。

调，必须利用经济状况好的时期积累财政和外部缓冲，以便有效应对未来的不利冲击。

执董们注意到，近年来，流入低收入发展中国家的证券投资与外国直接投资一道显著增加（图2.3）。他们认识到，尽管全球金融条件提供了有利的环境，但国内经济基本面的改善对于吸引资本流入发挥了至关重要的作用。

### 低收入国家演进中的货币政策框架

过去二十年里，许多低收入和中等偏低收入国家改善了对财政政策的控制，放开和深化了金融市场，并将通胀稳定在温和水平。帮助实现了这些目标的货币政策框架目前正面临着金融发展和对全球资本市场暴露程度提高带来的挑战。

执董会在2015年11月9日的非正式会议上讨论了一份题为“低收入国家和其他发展中国家演进中的货币政策框架”的工作人员报告。一份配套文件分析了各国在货币政策问题上的经验。

报告阐述了各国考虑实施和正在实施的货币政策框架改进措施。报告的结论包括以下几方面：

- 各国应建立连贯一致、透明的货币政策框架。中央银行应具有清晰的职责，重心是实现价格稳定，同时应促进宏观经济和金融稳定。

- 明确的通胀目标应作为货币政策行动和沟通的基石。这种目标能锚定通胀，并为衡量中央银行绩效提供明确的基准。
- 价格稳定与其他政策目标之间的取舍关系难以处理，但以可信的方式将价格稳定作为重心，能够使中央银行在做出政策决定时有更大空间考虑其他目标。
- 中央银行实施货币政策的程序应建立在一个具体的短期利率基础上。这种操作程序能缓解利率的波动，促进金融市场发展，并增强货币政策向更广泛经济的传导。

基金组织将继续通过监督和规划以及技术援助和培训，向低收入和中等偏低收入国家提供政策建议，支持其加强政策框架并实现其现代化。

### 低收入国家的公共债务脆弱性

基金组织和世界银行在2015年撰写了第一份关于低收入国家公共债务脆弱性的联合报告。报告提交给执董会在2015年11月举行的非正式会议上讨论。报告分析了全球金融危机爆发以来与债务有关的发展情况及其根源。报告的结论将为即将开始的低收入国家债务可持续性检查提供信息。

报告在分析了74个国家的情况后，认为低收入国家近年来更为多元化的融资来源既带来新的机会也带来风险。报告指出，过去十年里，公共债务趋势发生了显著变化。减债计划、强劲的经济增长以及对大宗商品

## 专栏2.4：非洲的小型中等收入国家

基金组织非洲部2016年1月发布了一本题为“释放小型中等收入国家的潜力”书，并在博茨瓦纳的嘉柏隆里就此议题举行了一次会议。

近年来，撒哈拉以南非洲的小型中等收入国家经历了比本地区多数其他国家更为强劲的经济增长和发展。它们的政府还有效应对了发展挑战，例如，缩小了基础设施缺口，改善了教育和医疗服务的获得渠道。

然而，近期外部形势的一些变化对这些国家造成不利影响，使其经济活动减缓。因此，这些国家需要调整政策，以维持稳定和恢复增长。同时，它们必须确定为长期增长奠定基础的结构性改革。书中讨论的政策提供了可能的路线图，使这些国家据此实施改革，最终跻身发达经济体行列。

的旺盛需求使平均债务对GDP比率从2006年的66%下降到2014年底的约48%。

许多低收入国家（特别是前沿市场经济体）良好的宏观经济表现促进扩大了外部市场的融资来源。报告指出，2007—2014年，前沿市场经济体和大宗商品出口国的非优惠融资占外债总额的比例大体翻了一番。

在被分析期间内，债务脆弱性仍普遍低于危机前水平。2007—2015年，陷入外债困境的风险很高（或已经处于困难）的国家所占比例从43%下降到26%。同时，流动性缓冲收窄，债务对GDP比率略有上升，这是由于实施了逆周期政策，并在一定程度上利用借款空间为重点支出提供融资。

报告强调，在市场状况变化、全球前景减弱的环境下，低收入国家必须增强警惕。它们与全球经济的融合更加紧密，对市场风险的暴露程度更大，其财政缓冲在减少，这些都表明，必须实施审慎的财政政策和加强债务管理。全球大宗商品价格下跌，全球贷款条件随货币政策正常化而变得不那么有利，各国面对汇率压力，这些都可能对以上政策构成考验。

## 低收入国家有效运用税收优惠的可选方案

基金组织工作人员与世界银行、经合组织和联合国的工作人员一道，为二十国集团撰写了一份题为“低收入国家有效、高效率利用投资税收优惠的可选方案”的背景文件。

这份文件在2015年9月提交给二十国集团发展工作组，10月提交给基金组织执董会。文件描述了低收入国家可以用来评估税收优惠的工具：

- 成本效益分析的运用为评估税收优惠提供了总体的框架。

## 专栏2.5：拉丁美洲与亚洲的经济联系

亚洲与拉丁美洲之间的贸易和金融一体化是2016年3月3日在基金组织总部举行的一次会议的焦点。过去十年里，这两个地区的经济一体化不断加深，特别是，亚洲（以中国为主导）已成为拉丁美洲大宗商品的主要出口市场。投资资金流动也在增长，主要是从亚洲流向拉丁美洲。

随着中国经济进行重要的再平衡调整、其对大宗商品需求下降，亚洲与拉丁美洲之间的贸易和投资联系预计将发生变化。会议探讨了这些不断变化的贸易和金融联系带来的机遇和挑战，包括对“跨太平洋伙伴关系”的影响作出评估。

- 三项工具，即税收支出评估、企业微观模拟模型和有效税率模型，评估成本效益分析的有关方面。
- 两项其他工具评估税收优惠的透明度和治理。

### 拉丁美洲的金融一体化

由于大宗商品价格急剧下跌，中国经济增长正在进行再平衡调整，发达经济体长期增长乏力，因此，许多拉美经济体在过去几年里经历了显著的增长下滑。此外，全球金融危机以来，许多跨国银行从拉美地区撤走资金，从而可能恶化了获得信贷的渠道或削弱了金融部门的竞争。

2016年3月发布的一份题为“拉丁美洲的金融一体化”的基金组织工作人员报告指出，目前可能是拉丁美洲经济体推进地区金融一体化的适宜时机。执董会在2016年的非正式会议上讨论了这份报告。

报告指出，地区金融一体化并不能替代更广泛的世界经济一体化。然而，鉴于跨国银行撤走资金、在全球举措上达成的共识有限，地区一体化可能是迈向全球一体化的一个步骤。

例如，地区金融一体化可以促进拉丁美洲国家在监管和会计等方面采用最佳做法。地区金融一体化还能促进对本地区的投资，使市场能够实现最低可行规模，并能加强多元化，使经济体不再完全依赖国内或全球发展状况。相反，经济体将从本地区其他国家的经济稳定中获益。

报告探讨了能够安全推进一体化的前提条件，以及为促进一体化应当逐步减少和消除的壁垒。

### 政策建议

#### 金融包容性

在经济改革议程中，金融包容性作为改善人民生活水平、减少贫穷和推进经济发展的重要手段，其重要性在迅速提高。60多个国家的政府已经将金融包容性作为一项政策目标，联合国的可持续发展目标赋予金融包容性非常重要的作用。

基金组织在开展分析和统计工作以及向成员国提供政策建议的时候，也将金融包容性纳入包容性增长方面的工作之中。在2016财年，得到极大关注的一个问题





是，发表了题为“金融包容性：能否实现多重宏观经济目标？”的工作人员讨论说明，随后在年会期间就有关问题举行了一次旗舰研讨会，并于2015年9月在印度尼西亚雅加达召开了名为“亚洲金融的未来”的大型会议。2015年3月在中非举行了关于金融包容性的会议。2016年4月，基金组织还在华盛顿联合举办了一次名为“金融包容性：宏观经济和监管挑战”的会议。

“金融包容性不仅是产品或规章的问题”，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德在雅加达会议上做的主旨发言中指出。“它是指，当存在不平等时，包括收入、性别、教育、医疗方面的不平等，需要提供服务和创造机会。”

工作人员讨论说明的分析结果显示，金融包容性作为新兴市场和发展中经济体金融深化过程的一部分，能够带来显著的经济好处，如加快GDP增长。同时，事实证明，随着金融深化不断推进，这种好处会递减。这份说明利用基金组织金融可得性调查（每年编制，得到荷兰以及比尔及梅琳达·盖茨基金会的支持）的综合全球数据和其他数据集。

金融包容性在全球范围内已经取得进展，但仍存在显著缺口。2011—2014年，在全球范围内，拥有银行账户的成年人所占的比例从50%提高到约60%。然而，约有20亿成年人仍没有银行账户。此外，近40%的拥有银行账户者并未有效使用其账户存款或提款。

这份说明还显示，银行稳定风险随着信贷获得渠道扩大而上升，特别是在没有充分监管的情况下。因此，必须更加重

视加强监管。然而，扩大其他金融服务的获得渠道，例如自动提款机、营业网点以及通过银行账户支付薪金和养老金，对银行稳定没有显著影响。

### 金融包容性和性别不平等

基金组织工作人员的研究显示，金融包容性与性别不平等密切相关。从全球的范围来看，男性比女性拥有银行账户的机会高出7%，在发展中国家，这一差别则为9%。

全球范围内，58%的女性拥有银行账户，而男性的这一比例为65%。经合组织发达经济体不存在这种性别差距，所有成年人的94%拥有银行账户，但在南亚，这种差距尤其明显，仅有37%的女性拥有账户，而男性的这一比例为55%。

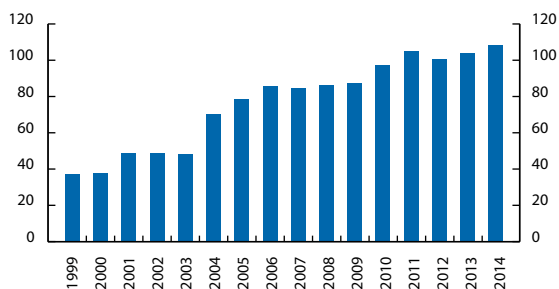
如果不仅考虑拥有银行账户的情况，还考虑金融服务的总体使用情况，那么性别差距更大。例如，在获得金融服务的能力方面，女性企业家比男性企业家更有可能遇到障碍：在发展中国家，估计有70%的女性拥有的中小企业没有得到金融机构的服务或得到的服务不够充分。



在信贷供给方面，女性往往面临限制性更强的抵押要求、更短的贷款期限和更高的利率。在需求方面，未受教育以及缺乏对家庭财务资源的控制能力是获得贷款的障碍。

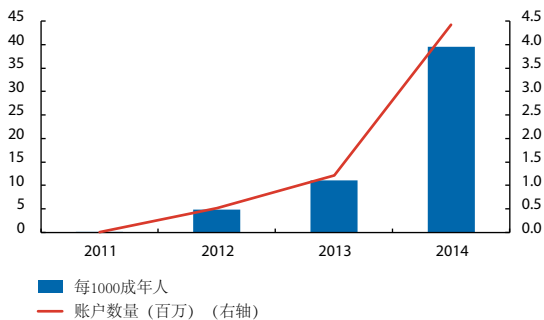
金融服务业内部也存在性别差距。从各地区情况综合来看，不到20%的银行主管是女性。另外，2013年，在72个国家的约800家银行中，只有15家银行的首席执行官是女性。类似的，银行监管机构董事会的女性成员比例很低。

图2.4  
孟加拉国：存款账户  
(占成年人口的百分比)



来源：孟加拉国银行和基金组织工作人员的计算。

孟加拉国：活跃移动货币账户的数量<sup>1</sup>



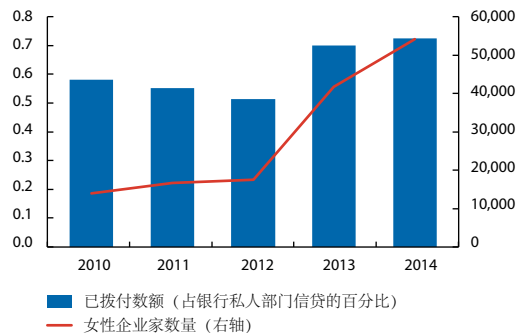
来源：基金组织“金融可得性调查”数据库。  
<sup>1</sup>活跃的移动货币账户是指过去90天内执行了货币交易的移动货币账户。

## 孟加拉国的金融包容性

过去十年里，孟加拉国当局采取了若干措施，以扩大金融服务的获得渠道，因此，该国的金融包容性迅速提高。有关政策以20世纪70年代以来提供小额信贷方面的进展为基础，专门针对那些被排除在主流金融部门之外或几乎没有渠道获得主流金融服务的人群。

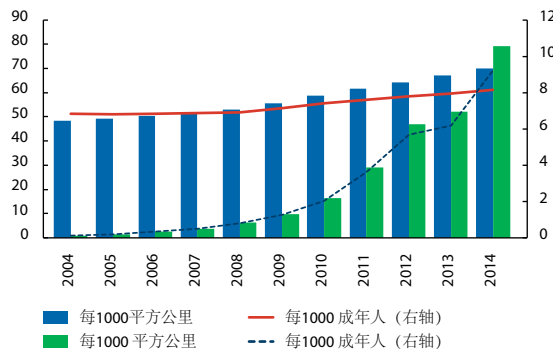
有关政策包括：通过移动银行提供金融服务，要求银行将至少50%的营业网点开设在农村地区；开办代理式银行业务，在最偏远的地区提供服务；对农业和农村部门信贷设定下限，以优惠条件信贷额度为支持；为

孟加拉国：对女性企业家的信贷



来源：孟加拉国当局和基金组织工作人员的计算。

孟加拉国：商业银行营业网点和自动提款机数量



来源：基金组织“金融可得性调查”数据库。

中小企业和女性企业家提供支持；通过有关计划将居住在贫民窟的人转移到农村地区；以及提供基本银行账户。

结果是，成年人拥有银行存款账户的百分比、向女性开办的中小企业提供的信贷、女性企业家的实际数目以及活跃移动资金账户的数目都大幅上升，而使用自动提款机和银行网点的客户的地域和人口范围都已扩大（见图2.4）。

### 提高金融包容性，促进巴勒斯坦经济增长

对于许多国家而言，金融包容性，即住户和企业获得和使用金融服务的能力，是经济发展和减贫的关键要素。这在西岸和加沙地带尤其如此，对当地人员、货物和资金流动的限制使政策制定者面临更大的挑战。

巴勒斯坦货币管理局在基金组织和其他捐助方的技术支持下，积极促进金融包容和稳定，将其作为在私营部门带动的经济中加快增长和创造就业的核心内容。过去十年里，巴勒斯坦货币管理局在改善金融服务可得性和银行体系健康状况方面取得了重要进展。除了增加银行营业网点数量外，巴勒斯坦货币管理局还促

进使用电子银行服务，并力求消除账户使用方面的性别差距。在加沙，由于自动提款机的使用渠道改善，以及移动银行业务得到利用，因此，银行在2014年冲突期间得以继续向客户提供服务。

当然，金融包容性仅仅是增长等式的一个要素，基金组织的技术建议还涉及各种经济政策问题。基金组织更有针对性的技术援助协助巴勒斯坦货币管理局建立了征信机构并加强了风险监管。征信机构负责监测数额高于某一水平的贷款，通常由中央银行或银行监管机构管理。政策制定者、监管者以及负责宏观审慎监管的其他官员利用征信机构实现政策目标。结果是，自2009年以来，对私营部门信贷的增长速度达到了两位数。

尽管取得了这些成功，西岸和加沙地带的政策制定者认识到，为确保金融包容支持广泛的经济进步（例如，通过扩大对广大非正式部门的银行服务），仍有大量工作有待完成。考虑到这一目标，巴勒斯坦货币管理局2015年首次实施了金融包容战略。基金组织将继续提供帮助。







## 财政政策与长期增长

执董会于2015年6月讨论了一份题为“财政政策与长期增长”的基金组织重要政策文件。文件强调了财政政策在提高潜在增长方面能够发挥的作用。这项研究发布时，全球增长正处在低迷时期。研究指出，财政改革，特别是在辅以其他经济政策的配套改革时，有助于实现强劲和公平的经济增长。基金组织财政事务部主任Vitor Gaspar 6月30日在彼得森国际经济研究所介绍了这份文件。

文件借鉴了现有文献、基金组织在财政改革方面的大量技术援助以及几项分析研究。它们包括：发达经济体、新兴市场经济体和低收入国家成功财政改革的案例分析；关于财政改革之后经济增长加速的统计分析；以及对于内生增长模型的模拟。文件包含案例分析的补充内容。

文件指出，财政政策通过宏观和结构性税收和支出政策促进经济增长。在宏观层面上，财政政策是确保宏观经济稳定的重要因素，而宏观经济稳定是实现和保持经济增长的前提条件。在微观层面上，通过合理设计的税收和支出政策，财政政策能够促进就业、投资和生产。结论包括：

- 降低税楔并改善劳动税和社会福利的设计，可提升工作积极性，形成积极的劳动力供给响应。

- 提供更为公平的教育和医疗服务，有利于人力资本的积累，而人力资本是经济增长的关键。

- 改革资本利得税可减轻扭曲和鼓励私人投资；目标明确的税收优惠可鼓励私人投资，并通过研发来提高生产率。

- 高效的公共投资，特别是在基础设施领域的投资，可提升经济体的生产能力。

- 如果有利于经济增长的改革需要财政空间，则在采取税收措施的同时，应重点扩大税收基础并尽量减少扭曲；而支出措施应努力实现支出的合理化并且提高效率。

## 管理资本外流——进一步的操作性问题

2013年，基金组织管理层发布了“放开和管理资本流动的指南”，就放开资本流动以及管理破坏性资本流入和流出方面的适当政策向工作人员提供操作性指导。

2015年12月，管理层发布了一份说明，对最初的指南做了详细阐述，并提出了对资本流动可能采用的政策框架。该份题为“管理资本外流——进一步的操作性问题”的说明根据执董会2012年批准的基金组织关于放开和管理资本流动的机构观点以及2013年指南说明，详细阐述了非危机情况下针对资本外流采取的适当宏观经济和金融政策方面向工作人员提供的指导。2015年的说明尤其具有时事性，因为资本外流对



成员国来说已变成一个更为相关的政策挑战。这份文件发布给执董会供其了解。

### 外部平衡评估方法

2012年，基金组织采取重要步骤加强对外部门评估，启动了外部平衡评估（EBA）方法和对外部门报告。EBA方法对49个经济体和欧元区的外部头寸和政策、其经常账户和汇率进行评估。对外部门报告在双边监督实施的同时，以多边一致的方式讨论工作人员对29个系统重要性经济体的外部头寸的评估。2014年三年期监督检查要求将EBA创新方法运用于更广泛的国家。

总裁针对三年期监督检查而制定的行动计划提议采用“简化版EBA”实现这一目标。2014年秋，启动了经常账户评估的简化版EBA方法，首次将EBA方法扩展到非EBA国家。2015年夏，实际汇率指数模型和外部可持续性方法被纳入该框架。

2016年2月向执董会发布了一份说明供其了解，这是简化版EBA方法的参考文件。该份说明包含以下内容：

- 制定简化版EBA的原因以及该方法的使用指导
- 三个简化版EBA方法的技术说明
- 关于如何根据模型结果阐述工作人员对外部门评估的建议

### 结构性改革与宏观经济表现

2014年的三年期监督检查要求进一步开展工作，加强基金组织有针对性地就结构性问题提供更多专家分析和建议的能力，特别是在成员国广泛关注的领域。为此，工作人员撰写了一份题为“结构性改革与宏观经济表现：基金组织的初步考虑”的文件，2015年10月提交给执董会非正式讨论，随后于11月公布。

这份文件旨在促进执董会参与工作人员三年期监督检查后的工作，目的是加强基金组织对时事结构性问题



进行分析并且在相关时提供政策建议的能力。该文件还有一份与结构性政策分析有关的国家案例配套政策文件。

结构性政策已成为当前宏观经济政策讨论的重要内容。对于许多国家，经济增长低迷和高失业给经济前景蒙上阴影。面对更少的传统政策选择，政策制定者越来越关注结构性政策在促进更持久、有利于就业的经济增长方面发挥的补充作用。特别是，二十国集团强调结构性改革在确保强劲、可持续和均衡增长方面的关键作用。

基金组织正在开展大量关于结构性政策的工作。例如，2016年春季《世界经济展望》包含关于“发达经济体劳动力和产品市场改革的宏观经济影响”的一章。这项研究探讨有关方面，旨在就结构性问题形成一个更具战略性的方法，为成员国的各种宏观—结构性需求提供更好的支持。尽管这份文件并不意味着基金组织在结构性问题上的议程或覆盖范围有重大变化，但它强调，在确定结构性改革重点时，需要考虑总体商业周期状况和现有宏观经济政策空间。工作人员向二十国集团提交的关于“结构性改革的指导框架”的说明文件也强调了这两个问题，该文件主要是在这一章的主要结论基础上撰写的。实际上，这一章的主要结论是，尽管改革在中期内会带来好处，但不同类型改革的短期影响不同，在某些情况下（劳动力市场改革）取决于经济的周期性状况和宏观经济政策态势。

另一份针对广泛成员国的文件发现，结构性改革对于经济增长很重要，在综合实施各项改革时，好处往往更大。文件还指出，不同类型的改革给不同收入的国家带来的好处是不同的——对低收入国家通常更为有效的结构性改革，对于更为发达的国家可能不会产生相同的影响。

在近期工作的基础上，基金组织计划继续建立更丰富的分析基础，并开发各种诊断工具，供国别小组在对成员国开展分析和对话时加以利用。这进而有助于利用和分享不同国家的政策经验。随着这项工作继续推进，预计基金组织将：

- 有能力识别对基金组织成员国宏观经济健康状况至关重要的所有结构性问题，并强调其宏观经济影响以及在国别磋商中与其他政策相互配合。
- 将政策建议限于工作人员具备必要专长的领域，但探索在部分具有深入影响、高需求领域（如基础设施和劳动力市场问题）建立专长的可能性。
- 在不属于基金组织核心专长领域的结构性改革问题上加强与其他机构的合作。

#### 对冲冲突后和脆弱国家开展工作

基金组织对低收入发展中国家工作的一个核心内容是与处在冲突后和脆弱形势下的国家之间的联系。对这



朱民副总裁在华盛顿举行的2016年基金组织—世界银行春季会议的专题研讨会上就结构性改革的政治经济问题发言。



些国家的工作也是基金组织2016年7月在亚的斯亚贝巴发展融资会议上向国际社会所作出承诺的一项关键性要素。

2015年5月，执董会在非正式会议上讨论了一份题为“基金组织对处于冲突后和脆弱形势下的国家开展的工作——情况评估”的文件。文件分析了2011年执董会文件中得出的教训以及随后的2012年指导说明的相关实施情况，并探讨了基金组织如何能够加强对脆弱国家的工作。建议侧重于三个领域：

■ **能力建设：**脆弱国家政府希望能够根据其吸收能力开展能力建设，其中尤其侧重于通过当地顾问获得培训和支持。文件提议采取新的试点方法，通过制度建设目标框架提供支持，确定基金组织和其他发展伙伴当前和计划提供的技术援助和培训，并保证能够对支持措施进行微调。

■ **基金组织的贷款和规划设计：**脆弱国家对快速信贷（RCF）的使用已经增加，一些情况下取代了工作人员监测的规划。脆弱国家的当局强调，基金组织融资水平不足是基金组织现有贷款的主要缺陷，RCF的贷款额尤其低。文件指出，目前正在就可选方案开展工作，目的是增加基金组织向脆弱国家提供的资金，并使基金组织的优惠资金更侧重于最贫穷和最脆弱的成员国——包括通过发展融资会议的承诺——同时保持减贫与增长信托的自我维持性。文件指出，在对贷款机制进行下次审查时，将考虑对贷款机制做出更大调整。文件还提议采取步骤，有针对性地设定支出下限，并制定应急计划使这种支出免受财政冲击，以



此保护基金组织支持规划中的重点社会支出。基金组织在2015年7月扩大了可提供给最贫穷和最脆弱成员国的资金。

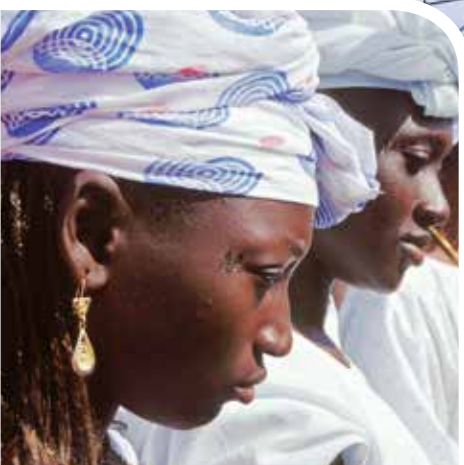
■ **政策支持：**脆弱国家的政府认为基金组织的政策支持具有高质量，但希望基金组织工作人员能够更多利用同类国家的经验，协助制定其他政策方案。文件要求继续就政治经济问题开展工作人员培训，并促进脆弱国家方面的知识分享。

### 收入不平等与劳动力市场比重

作为基金组织与二十国集团国家互动的一部分，工作人员定期就二十国集团当局关注的问题撰写研究报告，这项工作往往是与其他国际机构合作开展的。

2015年8月，基金组织工作人员与国际劳工组织、经济合作和发展组织和世界银行合作撰写了一份题为“二十国集团国家的收入不平等与劳动力收入比重——趋势、影响和起因”





的文件。文件提交给基金组织执董会，供其了解。

土耳其在2015年担任二十国集团主席国期间将包容性作为三项政策重点之一。二十国集团事务协调人（国际峰会上的国家或政府首脑代表）和二十国集团就业工作组要求各机

构针对不平等加剧和劳动力收入比重下降的影响撰写报告。

### 提高公共投资效率

公共投资通过建设学校、医院、港口、发电设施和其他项目，来提供公共服务并创造经济机会。通过提供社会和经济基础设施，公共投资能够促进经济增长。

基金组织工作人员在2015年6月向执董会非正式会议提交了一份题为“提高公共投资效率”的文件。文件强调了公共支出效率的重要性。文件对各国公共资本价值进行比较，并对各国基础设施覆盖面和质量进行衡量。结果显示，公共投资过程低效情况平均占到30%左右。消除这一效率缺口的经济好处是显著的：公共投资效率最高的国家实现的产出增长是效率最低国家的两倍。

为帮助各国评估其公共投资管理做法并识别改革领域，基金组织开发了“公共投资管理评估”（PIMA）工具。该工具是在2015年7月联合国亚的斯亚贝巴发展融资会议上采用的。PIMA评估在三个关键阶段影响公共投资决策的制度：

- 对公共部门可持续投资进行规划
- 将投资分配到正确的部门和项目
- 按时、按预算实施项目

PIMA涵盖完整的公共投资周期，包括国家部门规划、投资预算、项目评估和选择，以及项目实施的管理和监测。它对处在不同发展水平的国家都是相关的，反映了财政规则、公私合作关系的监督以及公共资产监控方面的先进做法。最后，PIMA以图形显示一国评估结果与类似国家相比的情况，从而以清晰易懂的方式总结一国的优势与劣势。

基金组织的职责之一是帮助各国提高公共投资效率，为此，基金组织计划将PIMA发展为对公共投资管理做法的全面评估。通过PIMA过程，基金组织将与其他机构（特别是世界银行）一道确定改革重点并制定能力建设战略。

作为对其财政评估工具的补充，2016年4月，基金组织与世界银行合作采用了一项新的分析工具，即公共与私人合作关系（PPP）财政风险评估模型，以评估PPP



项目带来的潜在财政成本和风险。如果没有严格的可负担性检查，政府最终可能会采购一些他们无法在预算封套内提供资金或导致公共财政面临过度财政风险的项目。该模型是为解决这一问题而开发的，对PPP项目的宏观财政影响进行量化，不仅可以在基金组织和世界银行的技术援助背景下使用，而且可以被财政部负责PPP的部门采用。

### 货币政策与金融稳定

将货币政策用于金融稳定目的的是一个有争议的问题。全球金融危机提醒人们，价格稳定不足以保证金融稳定，金融危机代价高昂，货币政策应着眼于降低危机发生可能性，而不仅是在危机爆发时处理其影响。

基金组织执董会在2015年9月的一次非正式会议上讨论了一份题为“货币政策与金融稳定”工作人员文件。文件旨在澄清围绕此议题产生的一些问题。

基金组织的旗舰出版物《全球金融稳定报告》每年4月和10月发布两次，并在1月和7月向执董会提供情况更新。上述问题中的很多过去已经在《全球金融稳定报告》中得到探讨。货币政策与金融稳定也是基金组织其他监督工作的核心。此外，在2015年秘鲁利马举行的年会期间，召开了一次关于货币政策框架与金融稳定的高级别研讨会。

工作人员报告虽然并未试图给出最终答案，但目的是帮助政策制定者评估使用货币政策支持金融稳定的价值和影响。报告提供了一个框架，使传导渠道和政策取舍概念化和明确，根据最新实证结果提出初始政策指导，并强调在制定更明确的政策建议之前仍需填补的缺口。



作为结论之一，文件指出，原则上，只有在成本小于收益的情况下，货币政策才应偏离传统的政策回应。文件解释说，成本是在短期内因产出和通胀下降而产生的。收益主要是在中期内随着金融风险的缓解而实现的，尽管这种影响较为不确定。根据当前了解的知识，逆势操作的理由是有限的，因为多数情况下成本超过收益。

然而，对于货币政策在国内、跨境及整个商业周期内影响金融稳定的渠道，我们当前的理解在迅速变化。

### 数据

#### 对数据标准倡议的第九次检查

2015年5月，执董会讨论了对基金组织数据标准倡议的第九次检查。检查发现，数据公布特殊标准（SDDS）已经处于成熟阶段，不需要作出改变；重点是促使更多国家接受这一标准。SDDS增强版（SDDS Plus）于2014年2月启动，第一批有九个国家遵守。



检查还发现，数据公布通用系统（GDDS）自1997年建立以来基本没有变化，缺乏发布数据的动力阻碍了统计发展。检查提议增强版GDDS（e-GDDS），将重点调整到对基金组织和市场监督至关重要的数据的公布框架上，同时利用第四条磋商对话，促使当局关注遵守SDDS的进展，以此来解决问题。

执董们基本同意工作人员的评估，批准了以e-GDDS取代GDDS的提议。这样做的目的是促进透明度，鼓励统计发展，并推动在数据发布与监督之间形成强有力的协同作用。

#### 强化的数据公布通用系统

本年内，博茨瓦纳、莱索托和尼日利亚成为第一批实施e-GDDS（2015年5月取代GDDS）建议的基金组织成员国。这三个国家接待了e-GDDS代表团的访问，随后公布了国家概要数据网页（NSDP）。NSDP由“公开数据平台”提供支持，是主要宏观经济数据的一站式公布渠道。

#### 数据公布特殊标准

中国和斯里兰卡在2015年接受了SDDS，从而使从GDDS（现在为e-GDDS）毕业的国家总数增加到15个。接受SDDS能够促进及时地提供统计数据，从而有利于稳健的宏观经济政策和金融市场的更高效运作。

#### 数据缺陷倡议

鉴于在克服全球金融危机暴露的数据缺陷方面已经取得显著进展，二十国集团财政部长和中央银行行长2015年9月批准了数据缺陷倡议第二阶段（DGI-2），其侧重点是支持金融部门风险分析的数据以及经济和金融体系各部分之间的相互联系。关于第二阶段的第二份进展报告，包括实施DGI-2的最终五年期行动计划将在2016年9月提交给二十国集团财政部长和中央银行行长。

#### 全球经济和金融稳定统计

统计部向公众发布成员国金融部门的国际可比数据，这有助于在国家 and 全球层面上监测金融稳定。货币统计是分析货币状况和制定货币政策的主要工具。当前的挑战显著扩大非银行金融机构的覆盖范围，使其不仅限于当前报告这些数据的43个国家。金融稳健指标反映一国金融部门及其客户的健康状况。108个国家的金融稳健指标目前登在基金组织的外联网上，有计划稳步增加公布这些指标的国家数目。





## 贷款

基金组织的贷款旨在帮助成员国解决国际收支问题、稳定其经济及恢复可持续的经济增长。这一危机化解作用处于基金组织贷款的核心。同时，全球金融危机突出表明，需要建立有效的全球金融安全网，帮助各国应对不利冲击。因此，近期贷款改革的一个主要目标是增添新的危机防范工具，对基金组织传统的危机化解职责起到补充作用。与开发银行不同，基金组织不为特定的项目提供贷款，而是向可能面临外汇短缺的国家提供资金，以使它们有时间调整经济政策和恢复经济增长，而不必采取破坏本国或其他成员国经济的行动。总的来说，基金组织有两类贷款，一是按非优惠利率提供的资金，二是以优惠条件（低息或无息）向更贫穷的国家提供的贷款。

## 非优惠贷款活动

2016财年，执董会批准了基金组织普通资金账户非优惠融资机制下的三项安排，共计47.3亿特别提款权（不剔除取消的安排，按2016年4月30日特别提款权/美元汇率0.705552折算，为67亿美元）。对哥伦比亚的灵活信贷额度（FCL）下的预防性安排（38.7亿特别提款权）占这些贷款承诺的82%。批准的对哥伦比亚的FCL

安排以及对肯尼亚的预防性备用安排（7.1亿特别提款权）是之前到期安排的后续安排。此外，执董会还批准了对科索沃共和国总额1.5亿特别提款权的备用安排，并应当局要求将对波兰的FCL减少了25亿特别提款权。表2.1详细列出了本年批准的安排，图2.5显示了过去十年批准的安排。

**表 2.1**  
2016财年普通资金账户批准的安排  
(百万特别提款权)

成员国	安排类型	生效日期	批准金额
<b>新的安排</b>			
科索沃	22个月备用安排	2015年7月29日	147.5
肯尼亚	24个月备用安排	2016年3月14日	709.3
哥伦比亚	24个月灵活信贷	2015年6月17日	3,870.0
<b>总计</b>			<b>4,726.8</b>

来源：基金组织财务部。

**图 2.5**  
2007–2016年截至4月30日的各财年中普通资金账户批准的安排  
(十亿特别提款权)

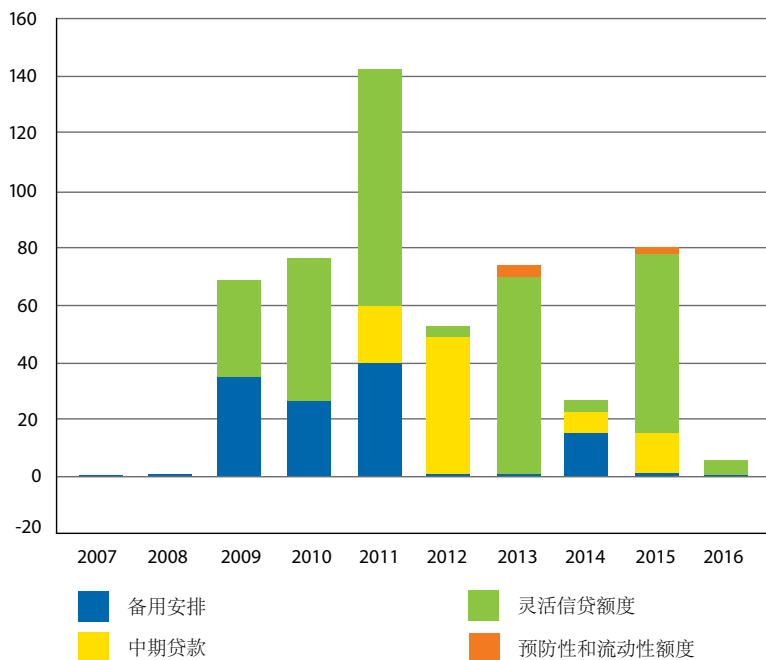




表 2.2

## 基金组织普通资金账户信贷的财务条件

本表列示主要的非优惠贷款。备用安排长期以来一直是基金组织的核心贷款工具。2007-2009年全球金融危机之后，基金组织加强了其贷款工具。主要目标是通过设立灵活信贷额度（FCL）以及预防性和流动性额度（PLL）来增强危机防范工具。此外，通过设立快速融资工具（RFI）取代了基金组织的紧急援助政策，该工具可以在广泛的情况下使用。

信贷机制（设立年份） <sup>1</sup>	目的	条件	分阶段和监测
信贷档和中期贷款 <sup>3</sup>			
备用安排 (SBA) (1952年)	向面临短期国际收支困难的国家提供中短期援助	成员国采取政策使人相信其国际收支困难将在合理的期间内得到解决	视遵守绩效标准和其他条件的情况，每季度购买（拨款）一次
中期贷款 (EFF) (1974年) (中期安排)	提供较长期的援助，以支持成员国为克服长期国际收支困难而实施的结构改革	实行最长为四年、带有结构性议程的规划，并每年提交一份关于今后12个月政策的详细说明	视遵守绩效标准和其他条件的情况，每季度或每半年购买（拨款）一次
灵活信贷额度 (FCL) (2009年)	信贷档的灵活工具，针对所有国际收支需要，无论是潜在需要还是实际需要	事先具有十分强劲的宏观经济基本面、经济政策框架和政策记录	在贷款安排的整个期间内，可以先行提用批准的限额，但一年后需完成中期检查
预防性和流动性额度 (PLL) (2011年)	可供具有稳健基本面和政策面的国家使用的工具	强健的政策框架、对外状况和市场筹资能力，包括金融部门具有稳健性	大额前倾式提款，每半年检查一次（对于1-2年的预防性和流动性额度）
特别贷款			
快速融资工具 (RFI) (2011年)	为所有面临国际收支紧急需求的成员国提供的快速融资援助	需努力解决其国际收支困难（也许需采取先期行动）	直接购买，不需要执行全面的规划或检查

来源：基金组织财务部。

<sup>1</sup> 基金组织普通资金账户贷款的资金主要来自成员国的认缴资本。基金组织为每个国家确定一个代表该国资金承诺额度的份额。成员国用基金组织接受的外币或特别提款权缴纳其部分份额，其余部分用其本币缴纳。拨付或提取基金组织贷款的方式是由借款国用本币从基金组织购买外币或特别提款权资产。借款国通过用外币从基金组织购回本币而偿还贷款。

<sup>2</sup> 从普通资金账户拨付的资金的收费率设定在比每周的特别提款权利率（当前为100个基点）高一定幅度。该费率适用于在基金组织每个财政季度内从普通资金账户提取的所有资金的每日未偿余额。此外，除了储备档提款之外，对从普通资金账户提取的每笔基金组织资金收取0.5%的一次性服务费用。对于根据备用安排、灵活信贷额度、预防性和流动性信贷额度、中期安排在每个（年度）期间可能提取的金额，收取预支承诺费（对不超过份额115%的承诺额收取15个基点，对超过份额115%但不超过575%的部分收取30个基点，对超过份额575%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。

贷款限额 <sup>1</sup>	收费 <sup>2</sup>	还款期限(年)	分期
年度: 份额的 145% ; 累计: 份额的 435%	基本费率加附加费 (对超过份额187.5%的数额收取200个基点的附加费; 对超过份额187.5%三年以上的数额, 在上述附加费基础上再收取100个基点的附加费) <sup>4</sup>	3¼-5	每季度
年度: 份额的 145% ; 累计: 份额的 435%	基本费率加附加费 (对超过份额187.5%的数额收取200个基点的附加费; 对超过份额187.5%51个月以上的数额, 在上述附加费基础上再收取100个基点的附加费) <sup>4</sup>	4½-10	每半年
没有预先规定的限额	基本费率加附加费 (对超过份额187.5%的数额收取200个基点的附加费; 对超过份额187.5%三年以上的数额, 在上述附加费基础上再收取100个基点的附加费) <sup>4</sup>	3¼-5	每季度
6个月的限额为份额的125%; 对于1-2年的安排, 获批时立即可用的限额是份额的250%; 在取得12个月的满意进展后, 总限额可达份额的500%	基本费率加附加费 (对超过份额187.5%的数额收取200个基点的附加费; 对超过份额187.5%三年以上的数额, 在上述附加费基础上再收取100个基点的附加费) <sup>4</sup>	3¼-5	每季度
年度: 份额的 37.5% ; 累计: 份额的 75%	基本费率加附加费 (对超过份额187.5%的数额收取200个基点的附加费; 对超过份额187.5%三年以上的数额, 在上述附加费基础上再收取100个基点的附加费) <sup>4</sup>	3¼-5	每季度

<sup>3</sup> 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。

<sup>4</sup> 2000年11月开始实行附加费。新的附加费体系于2009年8月1日生效, 2016年2月17日对体系进行了更新, 现有安排可以有限地适用旧规定。

表 2.3

## 优惠贷款机制

有三个针对低收入发展中国家的优惠贷款机制。

	中期信贷 (ECF)	备用信贷 (SCF)	快速信贷 (RCF)
<b>被取代的贷款机制</b>	减贫与增长贷款 (PRGF)	外生冲击贷款的高限额部分 (ESF-HAC)	外生冲击贷款的快速融资部分 (ESF-RAC)，补贴的战乱后紧急援助 (EPCA)，以及自然灾害紧急援助 (ENDA)
<b>目标</b>	帮助低收入国家实现并维持与强劲和持久减贫与增长相一致的稳定而可持续的宏观经济状况		
<b>目的</b>	解决长期存在的国际收支问题	满足短期国际收支需要	低限额融资，以满足紧迫的国际收支需要
<b>资格</b>	减贫与增长信托 (PRGT) 下具有资格的国家		
<b>限制条件</b>	长期存在的国际收支问题；安排实施期间内有实际的融资需要，尽管在批准或拨付贷款时不一定有这种需要	批准时有潜在（预防性用途）或实际的短期国际收支需要；每次拨付时必须要有实际需要	有紧迫的国际收支需要，而高信贷档规划不可行或不必要 <sup>1</sup>
<b>减贫与增长信托</b>	基金组织支持的规划应与国家掌控的减贫与增长目标相协调，并应着眼于支持能够保护社会支出和其他重点支出的政策		
	提交减贫战略 (PRS) 文件	不要求提交 PRS 文件；如果融资需要持续存在，SCF 使用国将申请有相应 PRS 文件要求的 ECF	不要求提交 PRS 文件
<b>贷款条件</b>	高信贷档；调整路径和时间有灵活性	高信贷档；旨在解决短期的国际收支需求	不采用高信贷档条件，也不采用基于事后检查的贷款条件；利用实施记录来确定是否符合重复使用资格（在冲击窗口下除外）

来源：基金组织财务部。

<sup>1</sup> 高信贷档标准贷款条件是一套与规划有关的条件，旨在确保基金组织的资金有助于实现规划目标并得到充分保障。

<sup>2</sup> 当优惠信贷余额超过份额的150%时，限额标准不适用。在那些情况下，根据相当于份额225%的限额（或特殊限额为份额的300%）、对未来需要基金组织支持的预期以及偿还计划来确定贷款限额。

<sup>3</sup> 基金组织每两年对所有优惠贷款的利率进行检查。最近一次检查是在2014年12月进行的。在这次检查中，考虑到全球经济危机的持续影响，执董会批准将优惠贷款免息政策延长到2016年12月底。2015年7月，执董会将RCF利率设定为零。

<sup>4</sup> 时间限制不考虑视作预防性的SCF。



	中期信贷 (ECF)	备用信贷 (SCF)	快速信贷 (RCF)
<b>限额政策</b>	年度限额为份额的75%；累计限额（扣除计划还款）为份额的225%。限额是基于所有PRGT信贷余额。特殊限额：年度限额为份额的100%；累计限额（扣除计划还款）为份额的300%  标准与次限额 <sup>2</sup>	对于在所有贷款机制下获得的优惠基金组织信贷总余额不超过份额75%的国家，每项18个月SCF安排的限额为份额的90%；对于优惠信贷余额在份额75%和150%之间的国家，每项18个月安排的限额为份额的56.25%。	RCF没有限额规定。  次限额（鉴于没有高信贷档贷款条件）：任一时点的未偿RCF信贷总存量不得超过份额的75%（扣除计划还款后）。12个月期间的RCF限额设定为份额的18.75%，在冲击窗口下，为份额的37.5%。2015年7月1日之后的RFI购买额计入适用的年度和累计限额。
<b>融资条件<sup>3</sup></b>	利率：零 偿还期：5½–10年	利率：0.25% 偿还期：4–8年 预防性安排下对可供提用但未提用的数额收取的可提费：0.15%	利率：零 偿还期：5½–10年
<b>混合</b>	基于人均收入和市场筹资能力；与债务可持续性挂钩		
<b>预防性用途</b>	否	是，年度限额为份额的56.25%，平均年度限额为份额的37.5%	否
<b>期限和重复使用</b>	3–4年（可延长到5年）；可重复使用	12–24个月；使用限于任何5年中的2½年 <sup>4</sup>	直接拨付；重复使用是可能的，但受到贷款限额和其他要求的约束
<b>同时使用</b>	普通资金账户（中期贷款 / 备用安排）	普通资金账户（中期贷款/备用安排）和政策支持工具	普通资金账户（快速融资工具和政策支持工具）；RFI下的信贷计入RCF限额

## 2016财年优惠融资活动

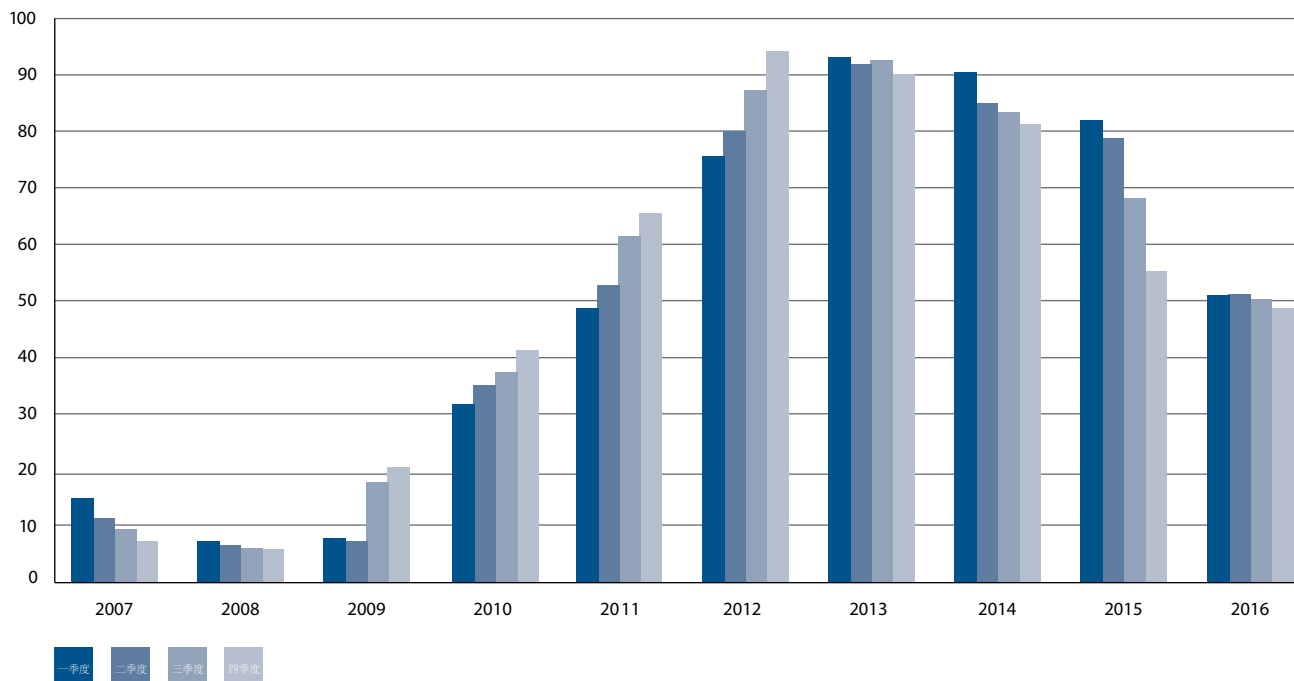
截至2016年4月底，普通资金账户融资安排下的拨付（称为“购买”）总额达到46.8亿特别提款权（66.4亿美元），其中塞浦路斯、巴基斯坦和乌克兰的购买占三分之二。除了这些普通资金账户安排外，执董会在2015年7月29日批准了对伊拉克的快速融资工具下8.913亿特别提款权（约12.4亿美元）的购买。

本财年的偿还（称为“回购”）总额为121亿特别提款权（172亿美元），其中提前回购（主要是葡萄牙）的数额为31亿特别提款权（42亿美元）。大规模回购以及规划拖延导致的购买停滞使普通资金账户未偿信贷存量从一年前的552.2亿特别提款权（780亿美元）降到478亿特别提款权（680亿美元）。图2.6提供了过去十年的非优惠融资余额信息。

2016财年，基金组织通过减贫与增长信托（PRGT）支持的规划向低收入发展中成员国承诺贷款共计8.3亿特别提款权（12亿美元）。截至2016年4月底，对56个成员国的优惠贷款余额的总额达到65亿特别提款权。表2.4详细提供了有关基金组织优惠融资工具下的新安排和额度增加的信息。图2.7显示了过去十年的优惠贷款余额。

重债穷国（HIPC）倡议已基本完成，39个合格国家中的36个已经受益，乍得是其中最近一个受益的国家，2015年4月获得了债务减免。但基金组织仍可通过

图 2.6  
2007–2016财年的非优惠贷款余额  
(十亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。

2015年2月设立的控灾减灾信托（CCRT）向合格国家提供减债赠款。CCRT向面临重大自然灾害的国家提供特别的支持，这些灾害包括可能扩散到其他国家的威胁生命、传播迅速的流行病，也包括其他类型的灾难（如大范围地震）。CCRT由灾后减债信托的余额（多边减债倡议融资留下的资金）以及捐助方的捐款提供资金支持。截至2016年4月底，基金组织通过该信托向受埃博拉疫情冲击最严重的三个国家提供了债务减免赠款（几内亚，2142万特别提款权；利比里亚，2584万特别提款权；塞拉利昂，2074亿特别提款权）。

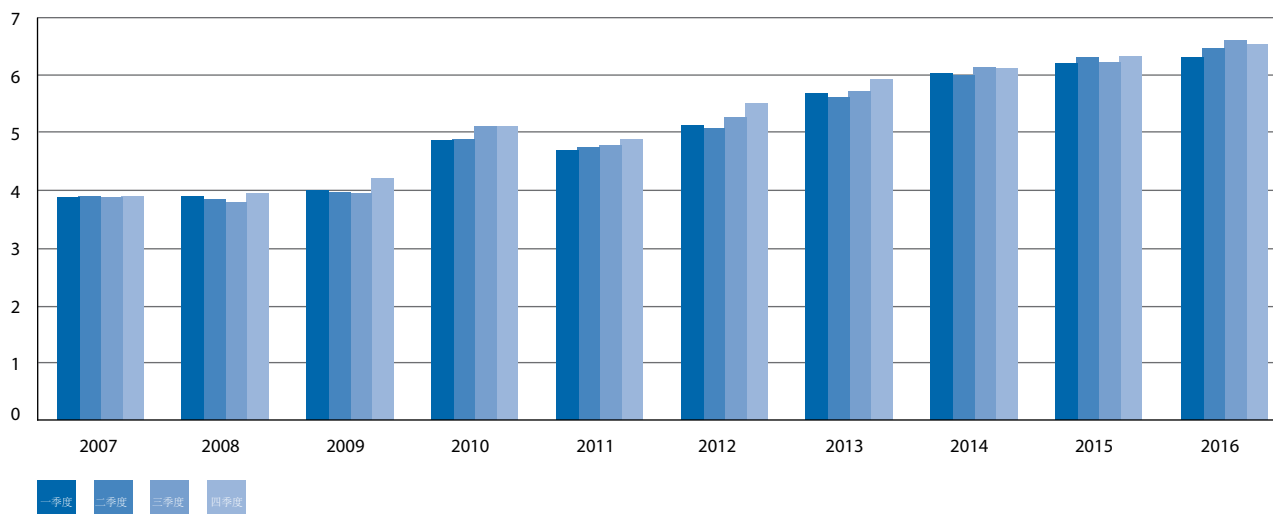
2015年7月，基金组织采取措施进一步加强低收入国家的金融安全网，这是国际社会支持各国实现2015年后

可持续发展目标的更广泛努力的一部分。这些措施包括：（1）将PRGT优惠贷款的标准和限额提高50%；

（2）对于同时从基金组织获得优惠融资和非优惠融资的境况较好的国家，将优惠与非优惠融资的组合比例从1:1调整1:2，这是因为基金组织认识到，这些国家获得市场融资的能力往往显著强于当前贷款机制建立时设计的水平；（3）扩大快速信贷（RCF）下的快速拨款支持的限额，为处于脆弱形势、遭受冲突或受自然灾害影响的国家提供援助，并将RCF贷款的利率永久设为0%，以提高这种支持的优惠程度。

2015年11月开展了一轮筹资活动，使新的PRGT贷款资金扩大到110亿特别提款权，以便支持基金组织继续向

图 2.7  
2007–2016财年的优惠贷款余额  
(十亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。



最贫穷和最脆弱的成员国提供优惠贷款。基金组织已与PRGT现有的14个贷款成员国以及相同数目的潜在新贷款方（包括主要新兴市场）接触。到目前为止收到的出资意向，包括三个潜在新贷款方的意向，约为目标水平的四分之三。仍有待从五个成员国得到答复。成功完成这一轮筹款将使PRGT今后十年内能够继续提供贷款。

**表 2.4**  
**2016财年减贫和增长信托下批准和增扩的安排**  
(百万特别提款权)

成员国	生效日期	批准金额
<b>新的三年期中期信贷安排<sup>1</sup></b>		
几内亚比绍	2015年7月10日	17.0
海地	2015年5月18日	49.1
圣多美和普林西比	2015年7月13日	4.4
<b>小计</b>		<b>70.6</b>
<b>增扩的中期信贷安排<sup>2</sup></b>		
布基纳法索	2015年6月5日	24.1
尼日尔	2015年11月30日	41.1
塞拉利昂	2015年11月16日	46.7
<b>小计</b>		<b>111.9</b>
<b>新的备用信贷安排<sup>2</sup></b>		
肯尼亚	2016年3月14日	354.6
莫桑比克	2015年12月18日	204.5
<b>小计</b>		<b>559.1</b>
<b>快速信贷下的拨付</b>		
中非共和国	2015年9月14日	8.4
多米尼加	2015年10月28日	6.2
马达加斯加	2015年11月18日	30.6
尼泊尔	2015年7月31日	35.7
瓦努阿图	2015年6月5日	8.5
<b>小计</b>		<b>89.2</b>
<b>总计</b>		<b>830.8</b>

来源：基金组织财务部。

<sup>1</sup> 过去称为减贫和增长贷款。

<sup>2</sup> 对于增扩安排，只显示增加的金額。

## 规划设计

### 对全球金融危机期间基金组织支持的规划进行检查

基金组织执董会2015年12月完成了对全球金融危机期间和之后实施的基金组织支持规划的设计和结果开展的检查。执董会的讨论参考了工作人员的一份文件。

检查对2008年9月至2013年6月27个国家的基金组织普通资金账户支持的32项规划进行了更新评估。基金组织通过总额为4200亿特别提款权（约5770亿美元）的贷款工具向以下各类国家提供支持：建立防火墙、防止金融蔓延的欧元区国家；应对2008—2009年贸易和资金流动崩溃的新兴市场经济体和小型国家；以及2011年“阿拉伯之春”之后实施改革的中东和北非经济体。

国际货币与金融委员会要求对基金组织支持的规划进行后续检查，目的是改善基金组织的建议和今后的安排。2009年首次开展了这项检查，2010—2012年进行了更新。

执董会同意2015年报告的结论，即基金组织支持的规划通过提升信心和提供资金，与其他全球措施一道，限制了全球金融危机产生的破坏影响，帮助各国制定路径度过了这一危机。执董们指出，基金组织的资金支持使各国能够更为渐进地实施必要调整。他们认为，基金组织支持的规划帮助各国赢得了必要的时间，使它们能够解决更深层的问题，着手克服宏观经济失衡，并修复资产负债表。

执董们欢迎采取措施在今后设计规划时从规划结果中吸取教训。他们认可规划设计在以下方面的一些变化：在一些规划中采取更慢、但依然适当的财政整顿步伐；加大努力实现内部贬值；增强债务重组动力，以解决私人债务积压问题；以及在一些后期和后续规划中必要时纳入主权债务重组。

## 特别限额贷款框架改革

2016年1月，基金组织执董会批准了对基金组织特别限额贷款框架的改革，以使这项政策更适合成员国的债务状况，同时避免给成员国、债权人和整体金融体系带来不必要的成本。基金组织正常贷款限额是根据成员国的份额规模确定的，而特别限额框架针对超过正常限额的情况。

这项改革是在2015年4月的工作人员文件“基金组织的贷款框架和主权债务——进一步考虑”中提出的，而这份文件是在2014年执董会就此问题进行讨论后撰写的。与2015年12月批准的对基金组织不容忍拖欠政策的改革一道，特别限额贷款框架的改革是基金组织执董会2013年批准的解决主权债务危机的“四管齐下”工作计划的一个组成部分。改革的目的是，在需要官方部门支持时增强集体行动的动力，以及防止不愿做出贡献的官方双边债权人阻碍基金组织支持的规划。

改革包括：取消2010年实行的“系统性豁免”；在经过评估认为债务可持续但可能性并不高的情况下，对成员国采取更为灵活的做法；以及澄清与市场准入有关的标准。在经过评估认为债务可持续但可能性并不高的情况下，改革还使基金组织具备适当的灵活性，以更广泛的债务操作为条件提供融资，包括破坏性较小的“债务重新安排”（即小幅延长在规划期间到期的债务的期限，通常不降低本金或息票）。

执董们支持取消系统性豁免，原因如下：

- 在成员国虽然计划做出调整，但仍然面临显著债务脆弱性的情况下，利用系统性豁免推迟纠正措施有可能损害成员国取得成功的前景并破坏基金组织资金的保障。
- 从债权人角度看，以官方债权特别是基金组织信贷取代到期的私人部门债权，实际上会导致在发生债务重组时剩下的私人部门债权处于次级地位。

- 系统性豁免会放大国际金融体系中的道德风险并在出现主权压力时加剧市场的不确定性。

- 能否利用系统性豁免推迟必要债务措施来限制蔓延效应，这一点还远不清楚，因为这样做并不能解决问题的根源，即市场对根本的债务脆弱性的担心。

基金组织的特别限额贷款框架的改变立即生效，并且适用于所有现有安排下今后完成的检查或者批准的新安排。

### 政策支持工具

政策支持工具（PSI）为那些不想或不需要利用基金组织资金援助的低收入国家提供一种灵活的工具，使它们能够在无借款安排情况下获得基金组织的建议和支持。这种非金融性工具是对基金组织减贫与增长信托（PRGT）下的贷款工具的有益补充。政策支持工具有助于各国设计有效的经济规划，就成员国的政策实力向捐助方、债权人和公众发出明确的信息。

2015年6月，执董会批准了对塞内加尔的三年期PSI。PSI对塞内加尔实施三年期宏观经济改革计划提供相关支持。这项三年期改革计划旨在推进当局战略，即“新兴塞内加尔计划”，其目的是加快经济增长和减轻贫困，同时维持宏观经济稳定和债务可持续性。

当局计划侧重于通过扩大税基提高税收收入，以及对经常性支出进行合理化调整，以便为基础设施融资和社会支出创造财政空间。支出（包括投资）的质量以及公共财政、透明度和经济治理的加强等方面都将得到关注。当局计划加快结构性改革，以促进形成更有吸引力的商业环境，从而推动私人部门发展。

到目前为止，执董会批准了对以下七个成员国的18项政策支持工具：佛得角、莫桑比克、尼日利亚、卢旺达、塞内加尔、坦桑尼亚和乌干达。



## 能力建设

基金组织向成员国官员提供技术援助和培训，这就是所称的“能力建设”，其目的是帮助各国建立强有力的体制，并提高制定和实施稳健宏观经济和金融政策的能力。能力建设与基金组织的监督和规划工作密切相关、基金组织根据成员国的能力建设需求迅速作出回应，成员国非常看重这项工作。



应成员国需求，并且在外部合作伙伴的大力支持下，基金组织的技术援助和培训活动（即能力建设）近年来迅速扩大。在2016财年的行政支出中，能力建设占到四分之一以上。其中大部分支出用于技术援助（占23%），而培训占5%（见图2.8）。

2016财年，基金组织的能力建设活动继续增长，主要是对中东和中亚、西半球以及撒哈拉以南非洲开展了更多的能力建设活动。提供的货币和金融问题以及财政问题方面的技术援助增加。能力建设活动的直接支出总额（包括外部供资和基金组织供资）在2016财年达到2.56亿美元，相比2015财年的2.42亿美元，增长了6%（图2.9）。其中，外部供资部分为1.27亿美元，占总额的49%，2016财年增长了近8%。

2016年3月，基金组织与印度政府签署了在新德里开设一个新的南亚地区培训和技术援助中心（SARTTAC）

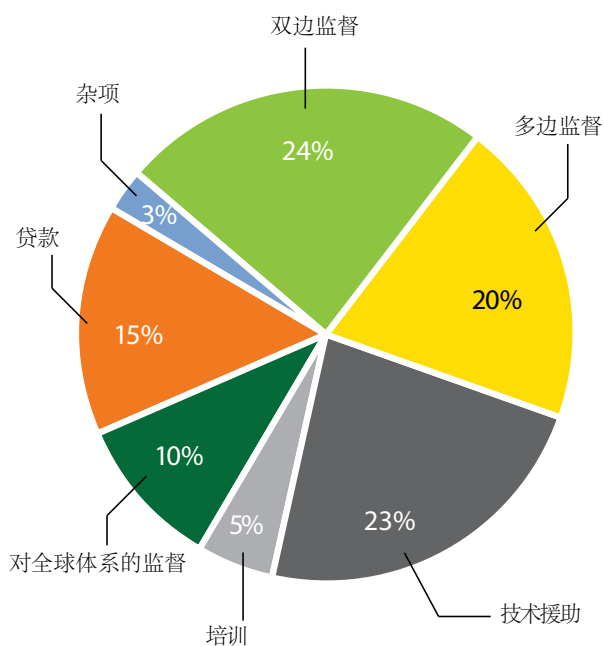
的备忘录。这将是第一个将基金组织培训和技术援助完全结合在一起的中心，也将是基金组织未来能力建设工作的典范。该中心服务的国家包括孟加拉国、不丹、印度、马尔代夫、尼泊尔和斯里兰卡，提供的能力建设涉及广泛的领域，包括宏观经济和财政管理、货币操作、金融部门监管以及宏观经济统计。印度、韩国和澳大利亚的早期资金承诺使SARTTAC的设立成为可能。

### 技术援助

基金组织在2016财年提供的技术援助在增加，主要是在撒哈拉以南非洲、中东和中亚以及西半球地区(图2.10)。基金组织所有技术援助的近一半仍然是提供给低收入发展中国家（图2.11）。

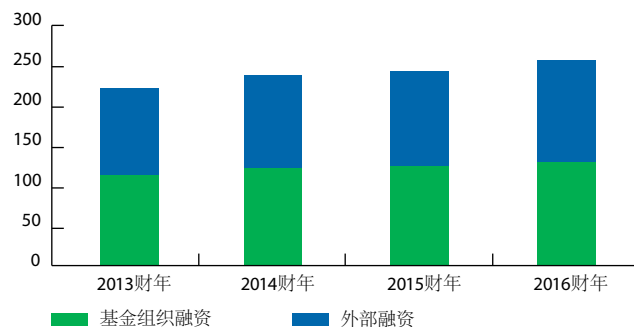
2016财年，撒哈以南非洲获得最大比例的技术援助，这是因为该地区有大量低收入发展中国家。应成员国需求，基金组织在货币和金融问题以及金融和财

图 2.8  
2016财年基金组织主要活动的成本比例



来源：基金组织预算与计划办公室，成本分析和估计系统（ACES）。

图 2.9  
能力建设支出  
(百万美元)



来源：基金组织预算与计划办公室，成本分析和估计系统（ACES）。

政问题上提供的技术援助增加（图2.12）。在基金组织提供的技术援助中，财政问题继续占一半左右。

### 财政能力建设方面的重点工作

基金组织的能力建设活动是与监督工作或基金组织支持的规划中成员国与基金组织之间的政策对话结合在一起的。2016财年，基金组织继续通过其支持的规划为各国提供协助。在**牙买加**，基金组织审议了近期税收改革以及对金融和电信部门征税的影响，并协助制定了促进税收体系中性的方案。**马拉维**正努力降低本国对波动不定的赠款的依赖，为此，基金组织制定了收入调动的政策方案，包括降低企业所得税率以及对税收优惠进行合理化调整，以此来实现税收负担从所得税到消费税的再平衡调整。在**突尼斯**，基金组织就后革命时期的税收改革提供建议，重点是简化税收体系，提高税收的中性和累进性，同时创造更多的财政收入。

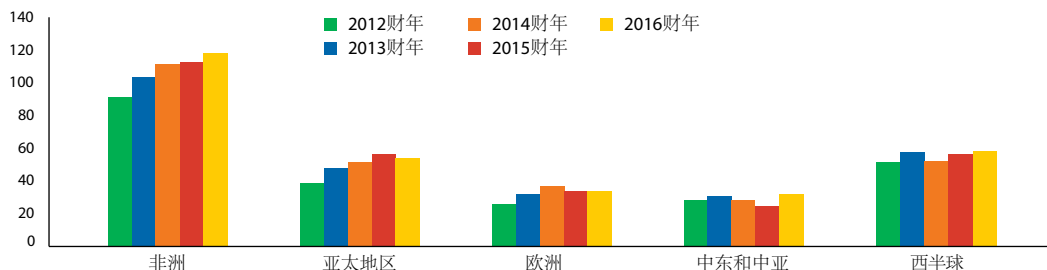
基金组织继续提供旨在稳步增强成员国（特别是低收入国家、脆弱国家和小型国家）体制和决策能力的能力建设。在**马里**，2015年的和平协议要求实行财政分

权框架，为此，基金组织提供了大量技术援助，协助确保在2018年之前将30%的政府收入逐步转到各地区。在几内亚，埃博拉危机之后，基金组织继续对该国积极开展工作，在一名常驻顾问的协助下，为该国提高国库管理和会计系统能力提供了务实的支持。在**中非共和国**，继三年政治动荡之后，基金组织对该国的技术援助请求作出了迅速回应，派出了一个代表团，其任务侧重于恢复核心公共财政管理职能。在**索马里**，改善主要国家机关的治理对于在经济重建和发展方面取得进展至关重要。在内罗毕举行的一次基金组织研讨会上，索马里当局制定了2016—2020年公共财政管理的改革战略和行动计划草案。该计划侧重四个关键领域：收入调动（关税和其他税收），内部控制（包括拖欠），现金预测和管理，以及会计和财政报告。

国内资源调动是这一财年需求最大的财政议题之一。在**科特迪瓦**，税收政策和征管专题信托基金供资的三年期项目支持当局建立基于职能的税收征管总部，根据纳税人区分原则对办公室网络进行重组，并实施一项综合的合规改进计划。结果是，当局得以实现以下目标，即大中型纳税人的合规率显著提高。在**格林纳达**，基金组织协助财政收入部门实行改革，确保财政

图 2.10  
按地区划分提供的技术援助

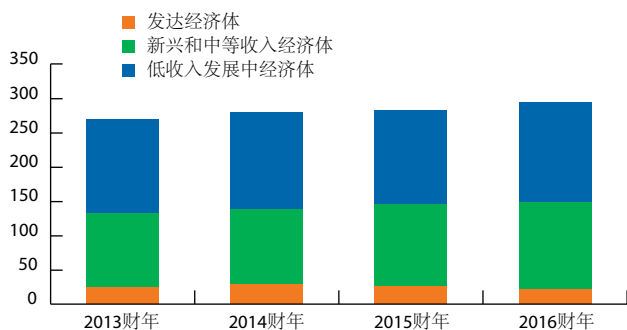
（在当地提供的技术援助，以人年为单位）



来源：基金组织旅行信息管理系统（TIMS）。

图 2.11

按收入组别划分提供的技术援助  
(在当地提供的技术援助, 以人年为单位)



来源: 基金组织旅行信息管理系统 (TIMS)。

可持续性以及稳定的宏观经济增长环境。改革措施包括设立专门负责大中型纳税人的税务合规组, 注销无法收回的欠税并采取有效的执行措施, 将审计计划的重点放在主要合规风险上, 以及加强管理能力。在科威特, 基金组织自2011年后期以来(早在石油价格开始暴跌之前)协助设计非石油税收制度。援助包括, 开展诊断性分析, 设计消费和所得税政策, 以及起草新的税法。

在基金组织对资源丰富型国家的能力建设活动中, 基金组织协助乌克兰设计和实施了新的天然气财政体制。在加纳, 基金组织在多个合作伙伴通过管理自然资源财富专题信托基金提供的支持下, 与当局就自然资源收入的财政模型分析和收入预测举行了多次互动性的研讨会。在乌干达, 最近通过的立法在很大程度上反映了基金组织在关键领域的建议, 包括新的生产分享协议模式, 对采掘部门实行增值税, 以及计算石油许可证持有人的应税收入。基金组织与哥伦比亚财政部联合举办了“确定安第斯地区采掘行业税基”的会议, 就有效保护税基不受税务规划影响、在石油和采矿方面实行更加灵敏和灵

敏和灵







活的财政制度以及改善地区合作等问题交流了经验和看法。

基金组织还在开发一套**财政评估工具**，以加强财政监督的分析基础，指导结构性财政改革，并确定技术援助的优先点。2016财年，基金组织与广泛的合作机构联合启动了“**税收征管诊断评估工具**”，这项工具已经成为基金组织收入征管技术援助的重要基础。新的“**公共投资管理评估工具**”也在2016财年报告给基金组织执董会，目前正在与世界银行合作基础上在若干国家进行试点。

### 货币和金融部门能力建设方面的重点工作

货币和金融问题方面的技术援助继续演变，反映了成员国不断变化的需求以及全球金融体系不断加强的相互关联性和复杂性。这方面的技术援助增添了基金组织的新专长领域，包括基于风险的监督，实施巴塞尔II/III的资本要求，以及宏观审慎政策。同时，传统

领域的工作继续开展，例如金融监管，危机防范和管理，货币和汇率政策，以及中央银行操作。

在非洲，基金组织的技术援助侧重于脆弱和冲突后国家以及其他发展中国家。例如，在**南苏丹**，基金组织实施了一项五年期多伙伴信托基金项目，通过加强中央银行的体制能力和框架支持金融和宏观经济稳定。更广泛而言，在撒哈拉以南非洲开展的大量工作得到设在该地区的五个技术援助中心的支持。在亚太地区，向**柬埔寨、缅甸和尼泊尔**提供的银行监管技术援助侧重于建立维护金融稳定所需的基本监管框架和监督技能，而向**印度尼西亚和菲律宾**提供的援助为其实施基于风险的监督提供了支持。基金组织向**斯里兰卡和苏丹**提供了金融稳定诊断性评估，这是一个越来越得到重视的领域。在欧洲，基金组织对**乌克兰**的援助着眼于加强银行监管、外汇市场、国内债务发行、货币政策和中央银行结构（见专栏2.6）。

## 专栏 2.6: 基金组织对乌克兰货币和金融部门的支持

乌克兰东部的军事冲突以及几十年来积累的大规模结构性失衡使该国陷入独立后最严重的危机，目前乌克兰正开始走出这一危机。长期以来，金融部门缺乏充分监管和有效监督，导致金融机构数量迅速增加，其中很多仅仅被用于相关企业的融资工具，从而造成拨备不足和资本比率高估。此外，对债权人的法律保护不充分。

为了加强金融体系，必须在多个领域同时采取措施，以改善法律框架，增强金融体系监管，并对金融体系风险进行监测、评估和处理。乌克兰政府实施了基金组织支持的全面、高目标的改革规划，以克服宏观经济失衡和结构性薄弱环节。在规划实施过程中，基金组织就货币和金融部门问题向乌克兰提供了大量技术援助。这种技术援助是在加拿大全球事务部资助的能力建设项目下提供的，该项目向乌克兰国家银行、存款担保基金以及国家证券和股票市场委员会提供支持。

尽管仍有待取得进一步改进，2016财年的重要进展包括：

- 在法律和监管方面进行改革，以增强乌克兰国家银行的体制和财务独立性，提高银行部门的透明度，并采用最佳国际做法，提高银行经受冲击和挑战的能力。
- 提供技术支持，对20家最大银行开展积极而详尽的诊断性分析，包括资产质量审查和压力测试。
- 改善银行监管，包括采用基于风险的监督方法，改善早期预警系统和现场检查程序，对关联方活动实施更严格的监管，以及采纳国际财务报告标准。
- 改善货币政策决策过程，包括加强货币政策的制定和沟通，对一些最严格的外汇市场限制措施进行合理化调整并逐步取消，以及改革货币操作。

在中东和中亚，基金组织的支持帮助增强了摩洛哥的危机管理，改善了吉尔吉斯共和国和突尼斯的银行监管，并促进了土库曼斯坦中央银行分析和研究的现代化改革。在西半球，基金组织对东加勒比中央银行的技术援助侧重于银行监管、银行处置和危机防范，目的是为货币联盟提供支持。对巴拉圭援助的核心是实施基于风险的监管和通胀目标制。

### 统计能力建设方面的重点工作

成员国的经济决策需要高质量的宏观经济统计。基金组织统计部向成员国提供技术援助和培训，重点是低收入和脆弱国家。这种支持扩大和改善了宏观经济数据，并使高层政策官员、资本市场参与者和包括公众在内的其他利益相关方能够更好地获得数据。过去五年里，统计能力建设增加了70%以上，资金来自双边和多边合作伙伴。除了标准的宏观经济统计课程外，培



训目前还包括一些前沿议题，如资产负债表、房地产价格指数和跨境头寸统计。

最大的统计能力建设项目是“强化的数据公布倡议”下对非洲以及中东和中亚44个国家的技术援助。该项目由英国国际发展署资助，2015年5月开始实施第二阶段。项目取得的成果包括完成新的私人资本流动调查，从而改善了对外部门统计并重新确定了国民账户基期，这使政策制定者能够了解关于经济规模和结构的更为准确且往往显著不同的状况。

三个中亚国家（阿塞拜疆、吉尔吉斯共和国和塔吉克斯坦）在基金组织统计能力建设工作的支持下，改善了其对外部门统计。在瑞士国家经济事务秘书处的资助下，这些国家在其现有数据编制体系基础上提高了统计数据的全面性、一致性、及时性和准确性。截至2016年3月，这三个国家实施了国际收支统计的最新方法（基于《国际收支和国际投资头寸手册》第六版，BPM6），其中两个国家已经开始按照BPM6编制和公布季度国际投资头寸和外债统计数据。

基金组织利用技术加强数据发布，从而扩大了宏观经济统计数据的可获得性和可预见性。2015年5月，基金组织执董会批准了强化的数据公布通用系统（e-GDDS），该系统旨在通过促进成员国公布对宏观经济状况分析至关重要的数据来改善数据透明度和

治理。基金组织与非洲开发银行合作实施了“公开数据平台”，极大地加强了约20个非洲国家的数据公布。基金组织的技术援助已经促使两个国家实施了e-GDDS：博茨瓦纳，2015年11月；尼日利亚，2016年2月。

### 法律能力建设方面的重点工作

2016财年，规划和非规划国家继续在反洗钱和反恐融资、金融和财政法、破产以及债权执行等方面提出法律问题技术援助需求。

基金组织继续与金融行动工作组（FATF）、世界银行、埃格蒙特金融情报单位联盟以及FATF式的地区机构一道，在反洗钱和反恐融资领域开展工作。基金组织根据修订的国际标准牵头开展了对加拿大的评估。此外，基金组织还开展了以下工作：在多伙伴反洗钱和反恐融资专题信托基金下，继续实施成功的全球技术援助项目；在日本和加拿大资助下，分别向缅甸和乌克兰提供技术援助；扩大了对海湾国家以及在反恐融资方面的工作；以及继续在内部协调工作，并与大量国际援助提供方协调工作。

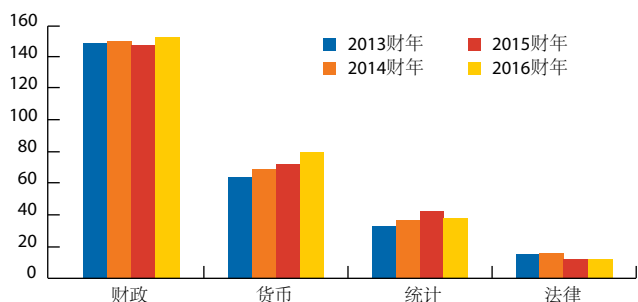
在金融财政法律方面，中央银行业务、银行监管框架以及银行处置和危机管理方面的技术援助维持在先前的水平。而市场基础设施（支付系统）方面的技术援助很少，但公共财政管理法律框架方面的技术援助持续增长，这与往年情况一样。

所得税、增值税和税收程序等主要领域的税法技术援助需求依然旺盛，特别是在涉及国际的方面，反映了国际税收问题日益得到全球关注。同样，在总部举行的研讨会和在科威特举办的培训中，国际税法设计问题都是核心，其中科威特培训特别侧重于地区问题。

图 2.12

### 按主题划分提供的技术援助

（在当地提供的技术援助，以人年为单位）



来源：基金组织旅行信息管理系统（TIMS）。





基金组织继续在企业 and 住户破产以及债权执行等方面向成员国提供技术援助，以确保能够尽早迅速恢复有生存力的企业 and 对无生存力企业进行清算，并改善债权执行过程。基金组织还在联合维也纳学院为高级别官员举办了两次研讨会，一次是关于企业 and 住户破产问题，另一次是关于债权执行的某些问题。

### 培训

作为基金组织能力建设工作的有机组成部分，基金组织的培训项目力求对不断变化的全球宏观经济发展和政策挑战、成员国的需求以及技术创新作出回应。培训课程提供理论讲座、分析工具和实践研讨。基金组织的在线学习课程向连接互联网的任何人免费开放，这种在线课程在继续增长，新增了以下课程：金融规划与政策第二部分的课程和金融市场分析课程；金融规划与政策第一部分课程的西班牙语和俄语版；以及债务可持续性分析课程的法语版，该版课程经过调整，侧重于低收入国家面临的债务可持续性和债务

管理问题。2016财年，在线培训参与程度大幅上升了218%，达到占基金组织总培训的30%。

2016财年，基金组织向成员国提供了375次培训，约14,457名成员国官员参加了培训。其中多数培训是通过基金组织的地区培训中心网络和项目提供的，其余是在基金组织总部或其他海外地点提供的。广泛的议题满足了不同的需求，包括宏观经济政策、预测和宏观经济模型分析、金融规划和政策、金融部门问题、专门的财政课程、宏观经济统计、评估以及法律问题等。新兴市场经济体获得了最大比例的基金组织培训，这一年的比例达到53%（图2.13）。从地区看，撒哈拉以南非洲获得的培训最多，为28%，其次是亚太及中东和中亚地区（图2.14）。

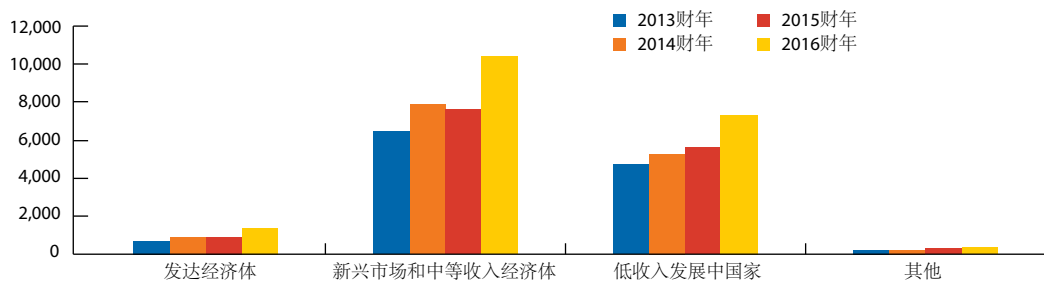
### 用户体验

基金组织通过每隔三年独立开展的调查，从外部培训参与者的赞助机构了解其对基金组织培训项目的有效

图 2.13

### 按收入组别划分的培训参与情况

(以学员周计算的培训量)



来源：基金组织学员和申请人跟踪系统（PATS）。



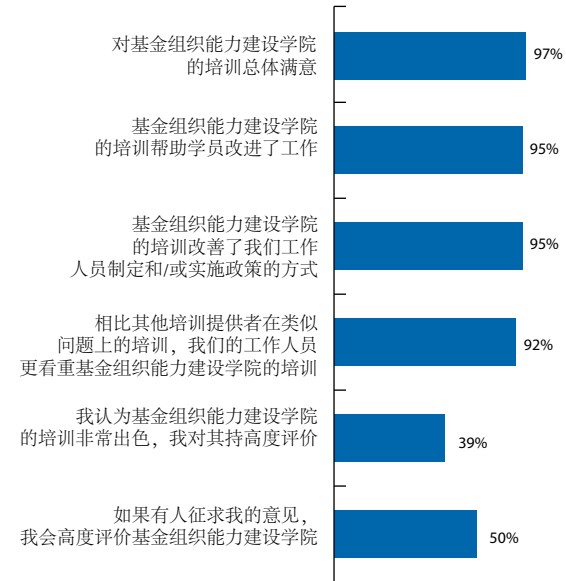
性和未来需求的看法。最近的一次三年期调查针对2012—2014年提供的培训，调查结果非常积极，总体满意率达97%（图2.15）。总的来说，基金学院在各机构中享有很高的声誉。

为了利用技术援助与培训之间的协同作用，工作人员与加纳、莫桑比克、东非共同体地区以及斯里兰卡的中央银行合作，针对特定需要实施货币政策培训试点，目的是建立预测和政策分析系统，以加强其货币政策框架。另外还举办了地区研讨会，以促进同行学习和经验交流。

#### 能力建设合作伙伴

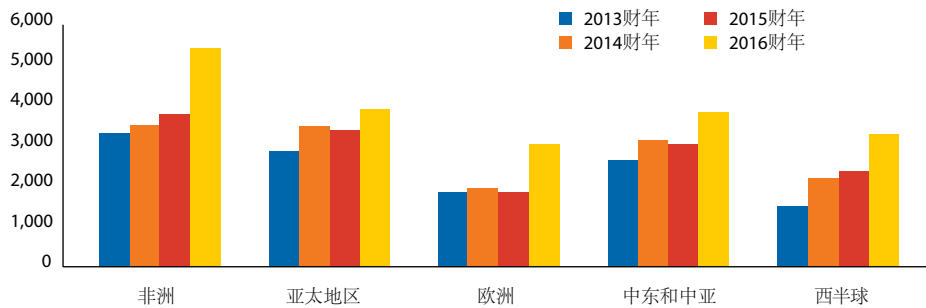
2016财年，对基金组织能力建设的新出资总额达到1.263亿美元，合作伙伴资助的能力建设活动总额为1.42亿美元。最大的五个合作伙伴是**日本、欧盟、瑞士、英国和荷兰**。日本是最大合作伙伴，其新出资总额达3040万美元，用于资助技术援助和培训，包括两个奖学金项目。瑞士签署了一项数额约为2420万美元的新协议，为直至2020年的双边项目提供资助。

图 2.15  
2015年基金组织培训的三年期检查



来源：基金组织能力建设学院。

图 2.14  
按地区划分的培训参与情况  
(以学员周计算的培训量)



来源：基金组织学员和申请人跟踪系统（PATS）。



2016财年，基金组织继续扩大地区技术援助中心的全球网络。加勒比地区技术援助中心（CARTAC）为新阶段奠定了基础，主要合作伙伴和成员国在2016年4月承诺提供支持。太平洋地区技术援助中心（PFTAC）将于2016年11月开始其第五阶段的运作，而中东地区技术援助中心（METAC）在2016年6月开始新一阶段的运作。中美地区技术援助中心（CAPTAC-DR）已进入其第二个五年周期的第二年，加拿大已确认出资840万美元（1000万加拿大元）。在此基础上，加上现有合作伙伴（如卢森堡）的补足出资，使该技术援助中心能够按计划开展能力建设工作的。

对于西部非洲、中部非洲和南部非洲地区技术援助中心（AFW、AFC和AFS），基金组织在这一年开展了战略性磋商，为将于2017年5月至11月开始运作的新的五年阶段奠定基础。正如“各地区重点情况”有关亚洲的内容所述，2016年3月，基金组织和印度宣布了一项协议，将设立南亚地区培训和技术援助中心（SARTTAC），以加强孟加拉国、不丹、印度、马尔代夫、尼泊尔和斯里兰卡的能力建设。

2015年8月，基金组织和美国国际发展署签署了两机构之间的首份备忘录。加强能力建设合作的框架将使两个机构能够联合起来，在2015年后亚的斯亚贝巴发展议程背景下，共同应对全球经济挑战。在第一个联合项目中，美国国际发展署为基金组织财政事务部开发的一个公共财政管理课程（面对面和在线）提供了资

金。基金组织还与欧洲投资银行签署了新的备忘录，以增强其现有合作关系。

亚的斯亚贝巴税收倡议强调，迫切需提高欠发达国家为2015年后发展议程提供资金支持的能力。基金组织正通过其收入调动信托基金和管理自然资源财富信托基金提供切实的解决方案。管理自然资源财富信托基金将帮助低收入和中等偏低收入国家从其石油、天然气和矿产资源中获得最大收益，从而实现经济发展和减贫目标。

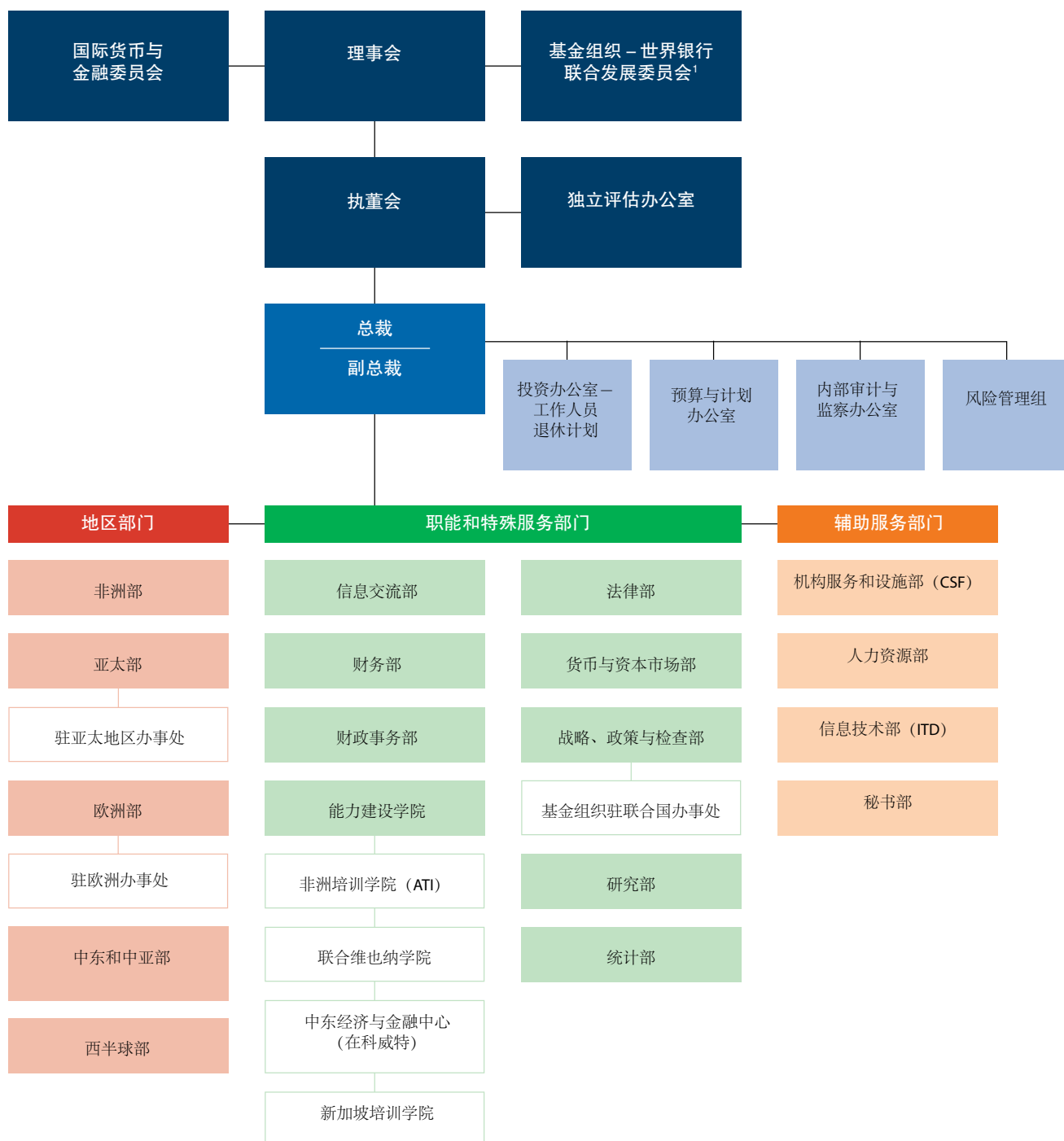
基金组织对发展融资议程作出的另一个回应是建立金融部门稳定信托基金。金融部门稳定是实现金融包容和深化方面的主要发展目标的一个先决条件。金融部门稳定信托基金将提供诊断性评估，作为确定金融部门改革重点的依据，从而为低收入和中等偏低收入国家的金融部门稳定检查和能力建设提供工作提供支持。

欧盟委员会国际合作与发展总司与基金组织就针对发展中国家的新的战略合作框架达成一致，该框架将增强两个机构之间的政策对话和协调。欧盟委员会国际合作与发展总司已承诺向基金组织2016—2010年的能力建设提供约2亿欧元的资金。基金组织还与其他欧盟委员会总司积极合作，以满足欧盟现有成员国和未来可能加入的成员国的大量能力建设需求。



# 基金组织的机构图

截至2016年4月30日



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

## 基金组织执董会工作

由24名成员组成的基金组织执董会负责基金组织的日常事务。这24名执董会成员代表所有189个成员国。美国和中国等大型经济体在执董会中有自己的席位，但大多数国家组成了选区，代表四个或更多国家。最大的选区包括了23个国家。

## 执行董事

# 资深



俄罗斯执董 Aleksei Mozhin 于2015年1月成为履职时间最长的资深执董。在俄罗斯执董办公室成立时，他就

加入基金组织，成为俄罗斯副执董，并于1996年选为俄罗斯执董。

Mozhin先生拥有莫斯科大学的经济学本科和博士学位，并在纽约州立大学奥尔巴尼分校完成研究生学业。在加入基金组织之前，他是俄罗斯科学院的研究员，也是与国际金融组织来往的俄罗斯政府部门的负责人。

对于基金组织的工作，Mozhin先生说：“我完全信奉基金组织的使命，相信必须加强国际合作，才能提高全球治理的水平。”

## 正式执董会会议

# 210次



执董会通常每周召开多场会议。其主要基于基金组织管理层和工作人员撰写的文件开展工作。执董会讨论的议题包罗万象，从对成员国经济进行的年度健康检查到涉及全球经济的经济政策问题。

执董会讨论的议题包罗万象，从对成员国经济进行的年度健康检查到涉及全球经济的经济政策问题。

## 执董会的国别会议

# 164次



执董会通常根据共识做出决定，但有时会进行正式投票。可能会针对仍处在初级阶段的复杂政

策问题举行非正式讨论。

## 财务、组织结构和问责制

### 预算和收入

#### 中期预算

2015年4月，在审议2016—2018财年中中期预算时，执董会批准2016财年的行政预算拨款净额共计10.515亿美

元，支出总额不超过12.898亿美元，其中包括可以结转到2016财年的2015财年未动用资金，总额为4250万美元。执董会还批准了4210万美元的资本预算，用于大楼设施和信息技术类资本项目（表3.1）。

表 3.1

2015–2019财年按主要支出类别列示的预算

(百万美元)

	2015财年		2016财年		2017财年 预算	2018财年 预算	2019财年 预算
	预算	执行结果	预算	执行结果			
<b>行政支出</b>							
人员	896	862	908	896	938	...	...
差旅 <sup>1</sup>	128	112	130	120	123	...	...
大楼和其他	193	204	199	199	201	...	...
应急储备	7	...	10	...	11	...	...
<b>总支出总额</b>	<b>1,224</b>	<b>1,177</b>	<b>1,247</b>	<b>1,215</b>	<b>1,273</b>	<b>1,310</b>	<b>1,365</b>
收款 <sup>2</sup>	-197	-167	-196	-176	-200	-214	-238
<b>净预算总额</b>	<b>1,027</b>	<b>1,010</b>	<b>1,052</b>	<b>1,038</b>	<b>1,072</b>	<b>1,096</b>	<b>1,127</b>
结转 <sup>3</sup>	42	...	42	...	43		
<b>包括结转的净预算总额</b>	<b>1,069</b>	<b>1,010</b>	<b>1,094</b>	<b>0</b>	<b>1,115</b>	<b>1,096</b>	<b>1,127</b>
<b>资本</b>							
<b>设备与信息技术</b>	<b>52</b>	<b>136</b>	<b>42</b>	<b>131</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>60</b>
其中：总部一号楼的翻新		96		90			

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。

<sup>1</sup> 2016财年包括在海外举办年会的差旅费用。

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

<sup>3</sup> 依照既定规则，由上一年结转的资金。



### 专栏 3.1: 总部一号楼翻新工作的进展

过去一年，基金组织位于华盛顿特区市中心的两座总部大楼中较老的一座大楼（总部一号楼）的翻新工作继续进行。此工程规模较大，拟更换老化的大楼系统，包括空调、锅炉、水泵、12英里的水管道、热水供暖、大楼控制系统和35000个照明设备。翻新工作还将进一步提高能源效率和可持续运行，并通过创造更加现代化、灵活和有更多自然采光的多功能设施来改善工作空间，从而帮助满足基金组织未来20—25年的业务需求。

由于意外和复杂的技术条件，以及发现更多的石棉导致工作量增大，翻新工程遇到一些挑战。2016年1月，执董会批准增补资金，目前预计2020年将完工。

2016财年，在完成工程第一阶段方面取得了相当大的进展，第一阶段占建筑总平方英尺的50%以上。一些公共场所将在2017财年重新开放，包括中庭、画廊、咖啡馆、餐



副总裁卡拉·格拉索（右）在视察总部一号楼翻新工作的进展情况。

厅和会议场所。两层办公楼的装修工作已经完成，工作人员可以随时搬回来，另一层办公楼将腾空并开始装修。在施工过程中，一些工作人员暂时搬迁到基金组织的其他建筑（总部二号楼），或到搬到附近的租用空间。

该工程立志获得LEED（能源与环境设计先锋）认证，采用了旨在降低对环境影响的绿色楼宇设计和建筑实践，并为可持续使用和维护打下基础。

在经济复苏速度和脆弱性的不确定性不断加大的情况下，基金组织2016财年的工作计划继续支持全球经济逐步实现危机后的稳定。虽然基金组织支持的规划数量低于2011-2012财年的峰值水平，但是，由于全球经济和金融体系的复杂性日益提高，基金组织的监督工作面临更大的压力，技术援助需求也增加。作为2016财年预算的一部分，基金组织实行了跨部门精简倡议，加之各部门一直在重新调整工作重点，基金组织在按实际价值计算不变的预算内满足了这些需求。2016财年的实际行政支出总额为10.383亿美元，比净预算总额低1320万美元。平均职位空缺率继续下降，目前被认为是摩擦水平。在总部和海外的实体安全支出以及信息技术安全方面的支出进一步增加，与近几年的趋势一致。

设施和信息技术方面的资本预算支出共计1.31亿美元，其中包含了前几年的拨款。总部一号楼翻新项目继续取得进展，在重新开放之前，大楼的一些区域已经进入最后测试和试运行阶段。2016年1月，执董会批准为总部一号楼翻新项目增补资金，用以覆盖不可预见的成本。信息技术资本支出总额为2590万美元，主要用于改善知识管理、加强数据管理和分析能力，并让基金组织内部人员和成员国官员更容易获取信息。

出于财务报告目的，基金组织根据《国际财务报告准则》（IFRS）按照权责发生制记录行政支出。这些准则要求按权责发生制记账并按精算估值对雇员福利成本进行记录和摊提。表3.2详细列出了2016财年10.38亿美元的行政预算净支出与按照《国际财务报告准则》计算的13.26亿美元（9.51亿特别提款权）的行政开支

表 3.2

## 2016财年财务报表中的行政支出

(百万美元, 除非另作说明)

<b>2016 财年净行政预算结果</b>	<b>1,038</b>
<b>记账时间差异</b>	
养老金与离职后福利费用	312
资本支出—当年和前几年支出的摊提	38
<b>不包括在行政预算中的金额</b>	
资本支出——按照《国际财务报告准则》立即计为费用的项目	17
减贫与增长信托、控灾减灾信托（之前的灾后减债信托）和特别提款权账户向普通账户的资金返还	(79)
<b>经审计的财务报表中的行政支出总额</b>	<b>1,326</b>
<b>备忘项</b>	
经审计的财务报表中的行政支出总额（单位为百万特别提款权）	951

来源：基金组织财务部和预算与计划办公室。

注：由于四舍五入，总数可能与各项之和有出入。支出的单位转换是基于2016财年美元/特别提款权的有效加权平均兑换比率，约为1.39。

（列于当年经审计的基金组织财务报表中）之间的对账中。

2016年4月，执董会批准2017财年的预算，包括10.725亿美元的净行政开支和不超过13.161亿美元的支出总额。2017财年的预算还包括2016财年未动用资金的结转，总额为4330万美元。按照惯例，对预算进行小幅度调整，以考虑因价格上涨引起的结构性工资上涨和非人员费用增加。此外，经过四年实际零增长之后，2017财年的预算包括以不变美元计算的0.5%增加，用以覆盖机构不断上涨的信息技术和实体安全成本。决定的资本预算为6050万美元，包括用于建筑设施的3250万美元和用于信息技术的2800万美元。还向执董会提交了2018财年和2019财年的指示性预算，为应对成员国不断增加的需求，早期迹象表明，预算面临上行压力。

## 收入模式、收费、酬金、负担分摊和净收入

## 收入模式

自成立以来，基金组织主要依靠贷款活动为支出提供资金。为了增加收入，基金组织在2006年设立了投资账户，对储备进行投资。2008年，执董会批准新的收入模式，包括建立一个专项基金，其资金来源是有限出售基金组织所持黄金得到的利润。随着新收入模式的采用，《基金组织协定》第五次修正案（2011年2月起生效）授权扩大基金组织的投资权限，以提高投资的预期收益并逐步加强财务状况。2013年1月，执董会通过“投资账户条例和规则”。2015年8月，执董会审查了基金组织储备的投资策略，并通过新的规则。

## 收费

基金组织的主要收入来源依然是对信贷使用余额征收的费用，反映了高水平的贷款活动和目前较低的投资收益。基金组织融资的基本收费率（利率）为特别提款权利率加上以基点表示的固定利差。根据2011年12月执董会批准的规则，每两年对利差进行检查，旨在覆盖基金组织与发放贷款有关的中介成本并实现储备积累。此外，规则还包括交叉核查机制，以确保收费率与长期信贷市场条件保持合理对应。2016年4月，执行董事会同意将收费率利差保持在100个基点。

基金组织还对使用信贷档和中期贷款安排下的贷款收取附加费。第十四次份额总检查生效之后，执董会修改了适用附加费的份额门槛值，以减少因份额翻倍产生的影响。对高于成员国份额187.5%的信贷使用征收200个基点的附加费（称为以规模为基础的附加费）。对高于同一门槛值的使用时间超过36个月的信贷档和超过51个月的中期贷款安排下的尚未偿还贷款征收基于时间的100个基点的附加费。

除了按期收费和附加费之外，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贷款征收0.5%的服务费。对在普通资金账户安排（如备用安排以及中期安排、灵活信贷额度与预防性和流动性额度安排）下每12个月期间内可以提用的数额，收取可退还的承诺费。在收取承诺费时，对于不超过份额115%的提取额按照15个基点征收，对于超过份额115%但不超过575%的提取额按照30个基点征收，对于超过份额575%的提取额则按照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个月的收费收取特别费用。

### 酬金和利息

在支出方面，基金组织就成员国在普通资金账户下的债权头寸（称为有酬金的储备档头寸）向其支付利息（酬金）。同时，《基金组织协定》规定，酬金率不应高于特别提款权利率，也不得低于特别提款权利率的80%。目前的酬金率定为等于特别提款权利率，后者基于特别提款权篮子货币的货币市场短期金融债务工具代表性利率的加权平均值，遵守5个基点的下限规定。基金组织还针对双边贷款和债券购买协议以及扩大的“新借款安排”下的借款余额按特别提款权利率支付利息。

### 负担分摊

基金组织在负担分摊机制下调整收费率和酬金率，该机制在债务国与债权国之间平等分摊拖欠基金组织普通资金账户债务所引起的成本。当未支付的利息费用逾期6个月或更久时，会通过提高收费率和降低酬金率这种负担分摊来弥补收入损失。在结清未支付费用时，会退还通过该方法收到的金额。

2016财年，经调整的收费率和酬金率平均分别为1.051%和0.045%。

### 净收入

2016财年基金组织的净收入为9.98亿特别提款权，主要收入来自高水平的贷款活动和投资账户的投资收入。根据《国际财务报告准则》（经修改的国际会计准则19，“雇员福利”）的要求，该财年的净收入包括确定基金组织退休雇员福利计划中的固定福利义务所使用的精算假设变化的影响立刻得到确认而出现的5.43亿特别提款权的收益。

### 对基金组织的拖欠

对基金组织的资金拖欠从2015年4月末的12.908亿特别提款权略降至2016年4月末的12.857亿特别提款权（表3.3）。截至2016年4月末，有三个成员国——索马里、苏丹和津巴布韦仍对基金组织有长期拖欠（拖欠时间超过六个月）。索马里和苏丹早在上世纪80年代中期就开始对基金组织积累拖欠，两国的拖欠额分别占拖欠总额的约18%和76%。津巴布韦自2001年2月以来一直对减贫与增长信托（PRGT）有拖欠，占拖欠总额其余的6%。截至2016年4月末，拖欠总额的三分之一为逾期本金，其余三分之二为逾期收费和利息。五分之四以上是对普通资金账户的拖欠，其余是对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月和9月进行的特别提款权分配解决了特别提款权账户的所有长期欠款情况。

根据针对拖欠情况的加强合作战略，基金组织采取了解决长期拖欠问题的补救措施。截至本财年底，索马里和苏丹仍然无资格使用普通资金账户中的资源。津巴布韦在完全偿还对减贫与增长信托的拖欠款之前，不能使用普通资金账户中的资源。作为与津巴布韦未偿清对减贫与增长信托的拖欠款相关的补救措施，基金组织仍将该国列为不合作成员国，暂停部分技术援助，同时将其从有资格使用减贫与增长信托的国家名单上除名。



表 3.3

## 成员国对基金组织的拖欠，6个月或更长时间，按类型，截至2016年4月30日

(百万特别提款权)

	总计	按类型		
		普通账户 (包括结构调整贷款)	信托基金	减贫与增长信托
索马里	236.8	228.5	8.3	...
苏丹	970.1	887.7	82.4	...
津巴布韦	78.8	...	...	78.8
<b>合计</b>	<b>1,285.7</b>	<b>1,116.2</b>	<b>90.7</b>	<b>78.8</b>

来源：基金组织财务部。

## 人力资源政策和组织结构

## 人力资源

为了在全球经济中有效发挥作用，基金组织必须招募并留住非常合格且多元化的国际工作人员。2016财年，基金组织在其《工作人员手册》中汇编了有关工作人员雇佣管理的全部规定，检查了薪酬做法，注重培养领导力，并进行了一项工作人员调查。

## 工作人员特点

截至2016年4月30日，基金组织聘用了2,223名专业和管理人员，以及449名辅助人员。基金组织的高级官员名单见第106页，组织结构图见第84页。

2015年，基金组织新招聘了182名工作人员，略高于2014年的174名。2015年，招聘了4名管理人员，139名专业人员和39名辅助人员。基金组织要求经济学家具备丰富的分析与政策制定经验。2015年，通过“经济学家计划”（EP）招聘了19名一流大学毕业生和56名有经验的处于职业生涯中期的经济学家。在处于职业生涯中期的聘用人员中，三分之二是宏观经济学家，其余是财政政策和金融部门专家。2015年还招聘了489名合同人员。

2015年，来自4个国家7名任命人员参加了“由外部出资的聘用计划”（EFA），由此任命人员总数增加到13名。该计划旨在为15名来自成员国政府的官员提供

在基金组织工作两年的机会。其成本由成员国通过多伙伴信托基金承担。

## 多样性和包容性

基金组织努力确保工作人员在地理区域、性别和教育背景上的多样性，但挑战仍然存在。截至2016年4月末，基金组织的工作人员来自189个成员国中的148个国家。

在2015年专业人员的所有外部聘用中，来自代表性不足地区的人员聘用占比为48%。

关于基金组织不断改善多样性和包容性工作的更多统计数据和信息，参见本报告最后一页和“2015年基金组织多样性年度报告”。

## 高级管理层的任命和变化

克里斯蒂娜·拉加德被再次任命为基金组织总裁，第二个五年任期自2016年7月5日开始。

戴维·利普顿被再次任命为第一副总裁，第二个五年任期自2016年9月1日开始。

2017财年初，朱民副总裁宣布他打算在2016年7月底任期结束时离开基金组织。总裁对朱民在过去5年以及之前担任特别顾问期间对基金组织作出的突出贡献表示赞赏。总裁表示，“他作风务实，富有幽默感，为人热情，同时，他热爱经济学并在这一方面造诣深厚，这使他能够在一系列广泛的问题上发挥强有力的领导

作用。” 总裁的声明还表示正在确定接替朱民副总裁的人选。

2016年7月，总裁宣布，她已经任命张涛（中国人民银行副行长）出任基金组织副总裁，自2016年8月22日起生效。张涛曾在基金组织工作四年，任中国执行董事。在人民银行期间，他曾担任条法司和调查统计司司长等多个职务。他还曾在世界银行和亚洲开发银行工作。克里斯蒂娜·拉加德表示，“张涛先生具有很强的国际经济专业知识、公共部门决策能力和娴熟的外交技能。”“他也有丰富的国际金融机构工作经历和卓越的沟通谈判技巧，并对基金组织的政策和程序有着极其深刻的理解。”

### 管理层结构和工资

执行董事会定期检查基金组织管理层的薪酬。理事会负责批准总裁的工资。每年根据华盛顿特区的消费者价格指数对薪酬进行调整。截至2015年7月1日，管理层的工资结构如下：

总裁：	\$494,660
第一副总裁：	\$430,120
副总裁：	\$409,650

### 专栏3.2: 离任和新履职的高级工作人员简介



由于杰出的职业生涯、精辟的分析和独到的见解，奥利维尔·布兰查德成为世界上被援引最多的经济学家之一。2008年，他被任命为基金组织经济顾问兼研究部主任。全球金融危机风雨飘摇期间，他引领基金组织的研究工作，之后于2015年9月离开基金组织。布兰查德先生是法国人，他获得麻省理工学院经济学博士学位，在回到麻省理工学院经济系任主任之前执教于哈佛大学。



2015年9月，莫里斯·奥伯斯法尔德继任基金组织经济顾问兼研究部主任。奥伯斯法尔德先生曾任加州大学伯克利分校经济系主任，他曾为许多国家的政府担任顾问，并为世界各地央行提供咨询，还曾任奥巴马总统经济顾问委员会成员。奥伯特菲尔德先生是美国公民，他拥有宾夕法尼亚大学文学本科学位，剑桥大学文学硕士学位，之后获得麻省理工学院经济学博士学位。他曾四次在基金组织任研究员。



在基金组织24年的职业生涯中，马克·普兰特曾在非洲部和当时的政策制定与检查部工作，负责审查对低收入国家提供的贷款及关于低收入国家政策的制定工作。在2011年被任命为人力资源部主任之前，曾任非洲部副主任职务。普兰特是美国公民，他获得弗吉尼亚大学经济学和数学学士学位，并获得普林斯顿大学的文学硕士和经济学博士学位。



卡尔帕纳·科赫哈在基金组织工作了25多年，事业发展非常成功，曾在不同部门工作。2016年6月，她接任人力资源主任。之前，她担任亚洲及太平洋部和战略、政策与审查部副主任，并曾任研究部高级顾问。她还曾担任世界银行南亚地区首席经济学家。科赫哈女士是印度公民，拥有布朗大学的经济学博士和硕士学位，印度德里大学经济学硕士学位和印度马德拉斯大学经济学学士学位。

## 高级工作人员变化

2015年7月20日，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德任命莫里斯·奥伯斯法尔德担任基金组织经济顾问兼研究部主任，以接替从基金组织退休的前任，奥利维尔·布兰查德。

2016年3月，人力资源部主任马克·普兰特宣布退休，拉加德任命卡尔帕纳·科赫哈接替，于2016年6月13日就任。

## 新的内部调查办公室

2016年7月，总裁宣布任命萨比娜·布拉什科维奇担任基金组织内部调查员一职。自2015年10月起，由奥利维亚·格雷厄姆领导的道德事务办公室今后将只提供咨询、培训和推介，以提高基金组织的道德标准，而由布拉什科维奇领导的内部调查独立办公室将负责道德调查工作。通过提高专业化，新的职责分工将提高咨询和调查职能的效率。拉什科维奇此前在国际农业发展基金、联合国内部监督事务办公室和纽约市政府部门担任高级调查员职务。格雷厄姆在职业道德领域的杰出职业生涯包括在国际机构工作20年多，例如在世界银行和国际农业开发基金的工作经历，她曾担任这两个机构的职业道德办公室主任。

## 问责制

### 基金组织的风险管理

由于《协定》所赋予的职责，基金组织面临一系列的金融和非金融风险。2016年2月，执行董事会批准风险承担声明，说明基金组织在其整个活动中愿意承担的风险度，以及基金组织有能力在较长时间内成功地管理风险。将定期对声明进行审查，以考虑现行政策和程序方面发生的任何变化。根据基金组织独特的机构作用和经营模式，执董会和管理层制定了一整套确定基金组织风险理念的战略决策。

基金组织采用“三道防线”进行积极的风险管理。从事日常业务的部门建立和维护内部控制系统，用以识

别和管理日常活动所固有的风险（关于风险管理的一些因素，见专栏3.3）。在一些具体领域，跨部门委员会提供额外的风险监督。设立了独立的风险管理部门，负责制定和维护风险管理框架、设计评估风险的工具、就基金组织整体风险状况向管理层和执董会汇报，并确定需要进一步努力缓解风险的领域。

风险管理部门的定期风险评估为基金组织的战略和预算规划周期提供了信息。内部审计与监察办公室为治理、风险管理和内部控制有效性提供了独立保证（参见以下关于内部审计与监察办公室的介绍）。管理层和执董会承担有效风险管理和风险缓解的最终责任。

基金组织监控和积极管理四大领域中的风险：战略、核心、跨职能和声誉。管理战略风险要求建立一个清晰的战略框架和应对不断变化的外部环境。战略方向遵循总裁的全球政策议程，并取材于对不断涌现的影响国际货币体系问题的持续分析。

基金组织核心职能的风险涉及让基金组织的三项主要活动，即监督、贷款和能力建设符合基金组织的战略方向和基本目标，同时确保其融资模式得到保障。在管理信用风险方面，基金组织采用一个多层次的框架，其主要工具的重点放在贷款的获得、规划和贷款条件上。充足的预防性余额和基金组织事实上的优先债权人地位也是这个框架的一个组成部分。2016年2月，执董会对预防性余额的充足性进行了两年一次的审查。执董会支持保留目前预防性余额为200亿特别提款权的中期指示性目标，同时将预防性余额下限从原来的100亿特别提款权提高到150亿特别提款权。

跨职能资产中的风险系指基金组织在人力资本、技术、实物资产和其他配套要素方面的能力，使基金组织可以实施战略方向，保证机构在履行其核心职能时不会发生任何中断。跨职能风险也涉及其他金融风险，如收入和投资风险。声誉风险是指利益相关者可能对基金组织持有负面看法，由此对其信誉、影响力和有效性造成损害。



## 审计机制

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

### 外部审计委员会

外部审计委员会的三位成员由执董会选定并由总裁任命。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来自不同成员国的国民，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、公共部门或学术界有丰富的的工作经验。

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，并且在监督年度审计工作方面独立于基金组织管理层。外部审计委员会通常每年1月或2月在华盛顿特区监督年度审计规划，并在审计结束后于6月在华盛顿特区举行会议，7月向执董会作简要通报。全年，基金组织工作人员和外部审计人员会与外部审计委员会成员进行磋商。2016年外部审计委员会的成员分别是：博茨瓦纳银行首席会计师、特许会计师丹尼尔·洛依托（主席）；斯坦福大学会计学教授玛丽·巴斯和印度某会计公司高级合伙人、特许会计师卡姆利什·维卡米斯。

### 外部审计公司

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

外部审计公司的聘用期为五年，最多可再续期五年。继德勤会计师事务所聘用十年强制轮换后，2014年11月，普华永道会计师事务所被聘为基金组织的外部审

计公司。外部审计公司可以提供某些咨询服务，但必需遵守禁止服务的黑名单并且接受保护审计公司独立性的稳健保障措施。这些保障措施包括对外部审计委员会的监督，当咨询费超出一定限额时，需经执董会批准。

### 内部审计和监察办公室

内部审计与监察办公室（OIA）负责基金组织的内部审计职能，对基金组织的治理、风险管理和内部控制程序的有效性进行独立检查。依照最佳做法，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，以确保其客观性和独立性。

内部审计与监察办公室2016财年的工作包括保证和咨询工作，以评估控制措施与程序的充分性，从而缓解实现基金组织机构和部门目标所面临的风险。工作领域包括：审计和咨询检查工作覆盖基金组织选择和外包服务提供者的控制程序是否充分、基金组织业务连续性规划是否充分，评估保护基金组织信息资产的控制程序是否充分的信息技术工作，以及审查基金组织的能力建设活动。

此外，内部审计与监察办公室还提交了《执董会批准的独立评估办公室建议执行计划情况的第七次定期监测报告》。这是第二份由内部审计与监察办公室根据独立评估办公室的外部评估人员建议并于2013年2月经执董会批准的定期监测报告。由于年内没有发布新的“管理层实施计划”，报告重点讨论前期报告审查的四项计划所取得的进展。2015年9月，执董会评估委员会审查了第七期《定期监测报告》，2015年10月经全体执董会批准。

内部审计与监察办公室每年两次将其活动情况以业务报告的形式向执董会通报，该报告包含审计结果方面的信息和审计建议的落实情况。上一次就这些事项向执董会作非正式通报是在2016年1月。

### 独立评估办公室

独立评估办公室（IEO）成立于2001年，负责独立和客观评估基金组织的政策和活动。根据其职责范围，

独立评估办公室完全独立于基金组织管理层和工作人员，其工作与执董会保持距离。其使命是加强基金组织内部的学习文化、提高基金组织的对外可信度并支持机构治理与监督。

### 执行董事会对独立评估办公室报告和建议的审查

#### 基金组织的自我评估

2015年9月，独立评估办公室发布“基金组织的自我评估：独立评估办公室的评估”的报告。独立评估办公室发现，基金组织开展了大量自我评估工作，许多自我评估活动和报告的技术质量高，并且自我评估为政策和业务改革提供了信息。然而，部分由于缺乏一个明确、自觉且覆盖整个机构的方法，自评估工作在覆盖范围方面存在缺口，在质量上存在缺陷，在传播和

汲取经验教训方面存在不足。此外，评估发现，为节约成本近来采取的决定可能会削弱自我评估框架。

为了帮助解决这些关注，评估建议基金组织采取自我评估的总体政策。此政策应笼统一些，以便做法可以根据业务环境演变，同时确定目标、范围和主要产出以及对使用和跟进的预期。评估还建议所有贷款项目进行某种形式的自我评估，以便为汲取经验教训和提高基金组织资金使用的透明度提供一个平台。最后，评估呼吁基金组织管理层开发一些产品和发起相关活动，以便提炼和传播对于工作人员工作具有相关性并能促进学习的评估结果和教训。

在讨论报告过程中，执董会欢迎基金组织的第一次自我评估，并且一致认为采取明确阐述的方法来进行自我评价至关重要，并需要更好地传播自我评估的经验教训。

### 专栏3.3：通过保障评估管理风险

基金组织向成员国提供融资时会进行保障评估，以合理保证成员国的中央银行能够恰当管理从基金组织获得的资金并就基金组织支持的规划提供可靠的货币数据。保障评估是对中央银行治理与控制框架进行的诊断性审查，与基金组织的其他保障措施互补，包括贷款限额、贷款条件、规划设计、应对误报问题的措施和规划后监测。评估内容包括央行在五个领域的运行情况：外部审计机制、法律架构与自主权、财务报告框架、内部审计机制和内控制度。

截至2016年4月底，共开展283次评估，覆盖94家央行。2016财年完成了其中的11项评估。此外，保障活动还包括监测建议的实施进展以及应对央行保障框架的其他发展变化，一直到还清基金组织贷款。目前，约60家央行在接受监测。

2015年10月，基金组织执行董事会完成了对保障政策每五

年一次的审查。审查证实该政策行之有效，对基金组织的总体风险管理框架作出了积极贡献。审查还发现，保障过程帮助中央银行改善了控制、审计和报告做法。没有对保障工作使用的框架作出重大修改，因为此框架仍然适用且充分。保障政策引入一项新的内容，即对于涉及直接预算融资的情况，将对国库的财政保障审查采取基于风险的方法。审查将只适用于成员国对基金组织提出特别限额融资要求的安排，且此安排的很大一部分，至少25%的资金将用于为国家预算提供资金。

此外，2016财年期间在奥地利的维也纳联合学院、比勒陀利亚南非的非洲联合合作中心、科威特的基金组织-中东经济学与金融中心召开了地区保障研讨会。研讨会主要探讨保障措施方面的国际领先做法，并为央行官员分享经验提供了一个论坛。

## 基金组织数据的背后

2016年3月，独立评估办公室发布题为“基金组织数据的背后：独立评估办公室的评估”的报告。报告考察在全球经济迅速变化的环境下，基金组织关于数据和统计的政策和做法是否能充分满足基金组织履行其职责的需要。

评估发现，成员国提供数据的情况有了显著改进，从而让基金组织在很大程度上可以及时了解日益复杂和相互关联的世界经济。然而，同过去的其他报告一样，评估得出的结论认为，数据缺陷仍影响着基金组织的战略运作。特别是，数据和做法方面存在的问题有时让基金组织不能全面发挥其在帮助确保实现全球宏观金融稳定中的重要作用。

危机之后，各方面经常提及数据的重要性，促使基金组织对数据处理方式进行重大改变。然而，一旦危机消退，数据问题通常不再被重视，而仅被认为是对基金组织战略运作的支持。有些数据不足是由基金组织以外的原因引起。然而，内部的制度性约束、数据管理结构、激励制度和质量控制机制均阻碍了有效的数据流动和使用。目前正在采取一些措施，其中包括一个新的数据管理治理结构和一些倡议，旨在填补全球金融危机暴露的数据缺口，但是，这些工作缺乏一个清晰和综合的战略，即承认数据是一种制度性战略资产，而不仅仅是其他工作的投入品。

在讨论中，执董会对报告表示欢迎。执董们总体上赞同报告的主要结论，并同意报告提出的建议，即基金组织将制定一项长期的数据和统计战略，提供一个共同的机构目标，并将数据作为一项战略资产。他们还支持独立评估办公室督促基金组织确定数据需求和工作重点，明确统计部的作用和职责，重新检查对工作人员进行数据管理提供的激励措施，明确基金组织在多大程度上对所发布数据的质量承担责任。

## 独立评估办公室的工作计划

2016财年期间，除去发布以上讨论的两份报告之外，独立评估办公室还继续其对基金组织和欧元区危机的

评估工作。评估的重点是基金组织在希腊、爱尔兰和葡萄牙的银行和主权债务危机期间发挥的作用，以及基金组织在这些国家以及其他欧元区国家和机构中的监督工作和所提供的技术援助。独立评估办公室计划在2016年年会之前发布报告。

独立评估办公室还新发起对基金组织在社会保护方面工作的评估，执董会在2016年3月召开的非正式研讨会上讨论了问题文件草案。2017财年期间，独立评估办公室计划对基金组织在脆弱国家的工作进行评估。已完成的评估、问题文件、独立评估办公室的年报和其他文件可从独立评估办公室的网站上获得：[www.ieo-imf.org](http://www.ieo-imf.org)。

## 经执董会批准的建议落实情况

2015年9月，执行董事会批准了独立评估办公室两份评估报告——“基金组织的预测”和“十年评估工作中反复出现的问题”的管理层实施计划。如前面提及的，9月份执董会批准了第7期“定期监测报告”。2015年10月，经与管理层和工作人员磋商，执董们决定，独立评估办公室应在完成一项评估之后的6月之内向执董会提交“管理层实施计划”，这与独立评估办公室2013年的外部评估的建议一致。

2015年12月，执董会批准管理层跟进独立评估办公室关于《基金组织应对金融与经济危机》评估的计划，该计划旨在确保基金组织作为一个以份额为基础的机构有足够的资源来解决未来可能发生危机、制定与其他组织进行有效协作的指导方针以及巩固和简化现有识别和评估风险和脆弱性的框架。2016年3月，执董会的评估委员会讨论了独立评估办公室关于“基金组织自我评估”的管理层实施计划。实施计划和监测报告均可从基金组织和独立评估办公室的网站获得。

## 对外宣介以及与外部利益相关方的往来

基金组织的推介活动有双重目标：第一，倾听外部利益相关方的声音，更好地了解他们的关切和想法，以便提高基金组织政策建议的相关性和质量；第二，让外部世界更好地了解基金组织的目标和业务。基金组



织信息交流部主要负责开展基金组织的宣介活动以及与外部利益相关方的接触交流。

信息交流战略与时俱进。过去10年，基金组织从注重提高透明度，到更积极主动与媒体等利益相关方开展互动：解释基金组织的政策和业务；使基金组织能够参与和促进关于重要经济问题的理性讨论；大力推动基金组织与全球各成员国的相互学习与对话。

与当今大多数现代化机构一样，基金组织也将信息交流作为提高工作效率的战略工具。通过采用新技术，如社交媒体、视频、博客和播客的战略互动在基金组织沟通战略中起着越来越重要的作用。同时，在当今瞬息万变的世界，基金组织正在加深与新的影响者的互动，其中包括民间社会组织（CSO）和私营部门网络。

基金组织主要通过“世界银行和基金组织的议会网络”与在各国经济决策过程中发挥重要作用的**议员**沟通，还通过有针对性地召开国内和地区研讨会开展推介，讨论的议题如采掘业、结构性改革和不平等。在过去一年，基金组织对美国国会进行了深入的推介活动，解释基金组织的工作以及在2016年1月生效的2010年份额和治理改革的必要性等。

基金组织还在维也纳联合学院为来自中欧、东欧和南欧的议员组织了专门的研讨会。此次研讨会提供各种语言，包括罗马尼亚语、俄语和塞尔维亚语，讨论的专题涉及该地区的主要经济问题和基金组织的工作。在基金组织春季会议，来自80多个国家的约250位议会成员齐聚今年举办的议会网络全球会议。讨论的议题是一些紧迫问题，如气候变化、移民危机、逃税和避税天堂以及能力建设。一些国会议员还与基金组织和世界银行的国家和地区代表举行了双边会晤。

在成立后的第九年，基金组织“**民间社团学者计划**”资助了60个来自发展中经济体的最活跃的民间社团组织参加春季和年度会议。总共约有1000名民间组织的代表出席了会议。会议间隙，基金组织、世界银行和民间社团组织在民间社团政策论坛上组织了约100场涉及各种政策问题的会议，包括债务可持续性、不平

等、气候变化、贷款条件、纳税责任和性别问题。基金组织越来越多地将民间社会组织纳入到研讨会计划中：例如，2016年，乐施集团的国际执行董事温妮·比扬依玛与基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德一同参加了关于国际税务问题的专家讨论。

在春季会议和年会以外，基金组织还通过在总部与民间社会组织就一些专题（发展融资、份额改革、不平等、性别和债务）举行会议和磋商；以及在工作人员访问（加纳、突尼斯、乌克兰）、参加区域活动（在莫桑比克和印度举行的会议）以及基金组织管理层国别访问期间频繁与当地的民间社会组织举行会议。

基金组织继续加强与**青年人**，即下一代政策制定者和世界领袖的沟通，其途径包括年会、面向学生的与基金组织有关的介绍性研讨会、基金组织管理层到大学访问以及由高级工作人员参加的青年人活动。例如，今年总裁在阿拉伯联合酋长国迪拜的扎耶德大学会见了200名学生、青年企业家和青年领袖，讨论青年人，尤其是中东的青年人目前面临的经济挑战。

鉴于全球危机对就业造成的重大影响，基金组织继续在多个层面与**劳工组织**保持定期往来。基金组织在总部与国际工会联盟共同主办了两年一次的高级别会议，并且针对就业与增长、不平等和集体谈判问题与劳工组织进行了正式和非正式讨论。

## 亚洲和太平洋地区办事处

亚太地区在全球经济中的重要性继续提高，作为基金组织对亚太地区的窗口，基金组织驻亚太地区办事处（OAP）负责监测经济和金融形势，以帮助增强基金组织监督的地区视角。办事处努力加强本地区对基金组织及其政策的了解，同时向基金组织通报本地区对关键问题的看法。在这方面，亚太地区办事处参与双边监督，目前的双边监督工作包括日本、尼泊尔和泰国，而且开始加强地区性监督。亚太地区办事处的工作人员积极参与亚洲的论坛，包括东南亚国家联盟加上中国、日本和韩国（东盟+3）、亚太经合组织（APEC），和东亚及太平洋地区中央银行行长会议（EMEAP）。

亚太地区办事处通过亚洲日本-基金组织奖学金计划、日本—基金组织的亚洲宏观经济研讨会和其他宏观经济和金融问题研讨会促进本地区的能力发展。年中的亮点包括2015年10月举办的金融业稳定研讨会，此次研讨会是越南国家银行和基金组织的货币与资本市场部联合举办的，以及2016年1月举办的综合宏观经济统计和资产负债表方法研讨会，此次研讨会由柬埔寨国家银行与基金组织统计部联合举办。

此外，亚太地区办事处也在日本及亚太地区其他地方开展宣介和招聘活动，并通过举办会议和活动与亚洲政策制定者就当前基金组织工作的核心政策问题开展对话。2015年11月，与曼谷证券交易所联合举办了一次高级别会议，重点讨论在湄公河地区发展资本市场；2016年3月与一桥大学在东京联合举办会议，探讨亚洲经济一体化取得的进展和未来面临的挑战，包括贸易、金融市场、劳动力市场等领域。

### 巴黎和布鲁塞尔地区办事处

基金组织的欧洲办事处位于巴黎和布鲁塞尔，负责与欧盟机构和成员国以及设在欧洲的国际组织和民间社团的联络工作。办事处联络的机构包括欧盟委员会、欧洲中央银行、欧洲稳定机制和欧洲议会、经济和金融委员会以及欧元集团工作组，讨论欧元区 and 欧盟政策以及欧盟—基金组织支持的国家规划等。办事处还在经济合作与发展组织中代表基金组织。

办事处还支持基金组织在欧洲的工作，包括经济监督、基金组织支持的规划和技术援助，并且帮助协调该地区的沟通与推介活动。更笼统地讲，办事处负责促进基金组织就全球经济问题与欧盟机构、国际组织，政府以及欧洲的民间社团开展对话，并负责频繁会见来自行业协会、工会、智囊团、金融部门和媒体的代表。

办事处多次组织联合研讨会和活动，包括与欧洲政策研究中心就结构性改革的有效性举办研讨会，就财政治理与基金组织的财政事务部举行会议。办事处每年在巴黎、布鲁塞尔、伦敦和柏林举行两次高级别的政策午餐会，讨论基金组织对欧洲经济面临的主要挑战

的看法。工作人员在比利时、法国、德国、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、西班牙和英国举行的国际会议上发言。

作为支持能力建设和宣介工作的一部分，办事处还与维也纳联合学院为一些欧盟国家的议员共同举办了一期研讨会，其工作人员在维也纳联合学院的其他活动中发言。该办事处的对外宣介活动包括办公室对外发布的业务简讯，为欧洲主要利益相关者定期提供关于基金组织活动和出版物以及经常发布的推特更新。最后，通过在欧洲国家的一些大学面试候选人，支持基金组织的招聘工作。

### 常驻代表的宣介活动

基金组织在全球85个国家有常驻代表，他们开展一系列宣介活动，旨在加深各界对基金组织工作和宏观经济问题的了解，通常与当地大学、政府和非政府组织合作开展。

例如，在牙买加，为了帮助维持和建立对该国全面的、基金组织支持的经济改革计划的支持，常驻代表伯特·范赛姆年内进行了广泛的宣传，包括多次广播和电视采访和公开演讲，为报纸特约文章撰稿，并与西印度群岛大学合作组织季度性宣介研讨会，参会人员包括来自媒体、民间社团、学术界和私营部门的主要意见领袖。

在津巴布韦，基金组织常驻代表克里斯汀·白提斯同来自使馆、国际组织和非政府组织的人员一起参加了2015年9月的“空间”开幕式，“空间”提供了一个平台，约2000名津巴布韦青年人在此讨论该国当前和未来的挑战，并就实现包容性增长制定战略。随后，基金组织办公室就基本经济学和发展经济学举办了一系列的免费讲座，并且计划参加由“空间”组织的一个项目，其包括小组讨论、经济讲座和可能的短期实习计划。

2016年，作为地方和地区沟通工作的一部分，基金组织更新了所有123个常驻代表处的网站，旨在改善设计和提高一致性。

### 专栏3.4：深入接触几内亚的工会

继2016年2月总罢工之后，基金组织驻几内亚常驻代表何塞·苏莱曼会见了呼吁罢工的民间社会组织和工会，讨论他们提出的降低燃油价格的要求。他介绍了几内亚燃油价格的结构，分享了邻国汽油价格的信息，解释了降低汽油价格对经济的影响。

4月，他与民间组织和工会举行了为期半天的研讨会，介绍基金组织在几内亚的作用。他介绍了该国2016年预算的

基本状况以及政府收入动员的重要性，鼓励与会者利用其办公室的可用信息，提高他们对经济问题的理解，并加强与政府的对话。

这些举措的反馈非常积极：民间社会组织和工会领导人欢迎基金组织2016年的第四条磋商代表团，并邀请苏莱曼参加他们计划在2016年五月中旬举办的务虚会，就经济政策提供培训。

在亚美尼亚，常驻代表特蕾莎·戴班·桑切斯与领导力学校基金会（一个领先的学术机构）合作就以下问题举办讲座和研讨会：全球经济前景、对亚美尼亚经济的看法、女性参与劳动力市场、性别问题和集体行动。2015年6月，中东和中亚部主任马苏德·艾哈迈德在该学校发表题为“地区和全球经济震荡背景下亚美尼亚面临的政策挑战和机遇”的演讲，演讲非常受欢迎，并引发了与学生热烈的意见交流。

作为基金组织在格鲁吉亚宣介活动的一部分，常驻代表阿齐姆·萨季科夫一直不懈地努力与该国的领袖接触。这些活动包括演讲，与第比利斯国立大学、圣安德鲁大学和政治学院的学生举行圆桌讨论。涵盖的主题涉及格鲁吉亚和该地区面临的经济挑战、重塑全球经济的力量以及基金组织不断变化的作用。

2015年11月，在马来西亚吉隆坡，基金组织举行了为期两天的研讨会，讨论东南亚国家联盟国家（ASEAN）经济和金融一体化的持续进程。研讨会由马来西亚财政部主办，联合主办方是马来西亚经济研究所，吸引了来自九个东盟国家智库和学术界的25名与会者，以及东盟秘书处、世界银行和亚洲开发银行的代表。此次研讨会是在一个关键时刻召开的，正值东盟领导人峰会期间推出东盟经济共同体，因此，此次研讨会将有助于加强基金组织的宣介活动，将活动的

范围扩大到东盟——一个规模大、有活力和具有重要战略意义的拥有6.3亿人口和2.6万亿美元GDP的重要国家集团。

科索沃与基金组织签有一项备用安排，该安排支持当局维护宏观金融稳定、改善科索沃增长前景的努力。基金组织的常驻代表普里什蒂纳，陆得·韦尔默朗在大学做讲座、在一系列活动上演讲、通过电视和电台采访、新闻发布会以及报刊文章与当地媒体接触。这些活动接触了广泛的受众，提高了公众对推行重要改革的认识。积极的反馈表明，这种宣介活动还有助于让人们更好地了解基金组织的总体职责，尤其是基金组织在科索沃的工作。

#### 份额和治理

### 基金组织份额改革

如份额改革“聚焦点”所述，2016年1月，广泛的基金组织份额和治理改革生效，这是加强基金组织发挥支持全球金融稳定作用的重要一步。改革大大增加了基金组织的核心资源，使基金组织能够更有效地应对危机。此外，改革还将更好地反映富有活力的新兴和发展中国家在全球经济中发挥越来越大的作用，从而改善基金组织的治理。所颁布的改革最初在2010年由理



事会批准，旨在让一个代表性更强、现代化的基金组织更有能力在21世纪满足成员国的需求。改革是建立在理事会早在2008年通过的一套机构变化基础之上。

截至2016年4月30日，占总份额99.3%的177个成员国表示同意增加份额，167个成员国已经完成份额增加的缴款。收到这些付款之后，基金组织的总份额达到4716亿特别提款权。

### 瑙鲁成为基金组织的第189个成员国

2016年4月，在华盛顿举行的仪式上，瑙鲁共和国成为基金组织的第189个成员国。

以200万特别提款权（281万美元）的份额认缴额衡量，瑙鲁将是基金组织的第二小的成员国，仅大于图瓦卢。这将是第十四次总检查增加份额之后的情况，该国份额将增至280万特别提款权。该国位于太平洋，约有10,500人口，土地面积为8平方英里。以人口和土地面积衡量，瑙鲁是梵蒂冈城以外世界上最小的主权国家。

瑙鲁经济依赖于磷酸盐矿开采、寻求庇护者的澳大利亚地区处理中心（RPC）和来自捕捞许可证费收入。近年来，瑙鲁经济增长一直强劲，主要由澳大利亚地区处理中心业务和磷酸盐出口推动，尽管2015年有所放缓。

成员国资格使得基金组织和其他发展伙伴（该国还加入世界银行）可以帮助当局实施经济改革和应对发展挑战。该国将参加基金组织对其经济的年度检查，并将获益于跨国分析和基金组织贷款。瑙鲁通过基金组织的太平洋金融技术援助中心（总部设在斐济）获得技术援助。

## 透明度

透明的经济政策以及获得可靠的经济和金融发展数据对于可靠的决策和经济体的平稳运行至关重要。基金组织已制定相应政策，确保实时向全球观众提供关于其在全球经济中的作用以及其成员国经济的有意义和准确的信息。

透明度有助于经济体更好地运行，提高抵御危机的能力。**成员国更加开放**将鼓励更广泛的公众讨论和政策研究，提高政策制定者的问责能力和政策的公信力，并将促进金融市场的高效有序运转。基金组织**政策及向成员国提供的咨询更加公开和更明确**有助于人们更好地理解基金组织自身的作用及其运行，提高基金组织政策建议的影响力，加强基金组织的问责制。外界监督也将支持提高基金组织监督工作和基金组织支持规划的质量。

基金组织的透明度方法基于以下总原则，即努力在及时性基础上披露文件和资料，除非有强有力和具体的理由反对这种披露。该原则尊重在自愿基础上公布与成员国有关的文件。

为执董会考虑撰写的国别文件（执董会文件）的公布通常是“**自愿但推定的**”，这意味着，虽是自愿但鼓励公布这些文件。对于公布执董会文件，按照无异议原则征求成员国的同意。政策文件推定公布，但需经执董会批准，而公布多国文件则要求执董会批准或所涉及成员国的批准，具体取决于所涉及文件的类型。

基金组织在提高公众对其运作理解和与公众广泛接触方面的工作基本围绕以下四个领域：（1）监督和基金组织支持规划的透明度；（2）财务运作的透明度；（3）外部和内部审查和评估；和（4）对外沟通。基金组织的透明度政策每五年审查一次：上次审查是2013年。也可参见前面关于“问责制”和“对外宣介以及与外部利益相关方的往来”部分。

# 基金组织执行董事

(截至2016年4月30日)



后排 (从左到右) : Fernando Jiménez Latorre、Carlo Cottarelli、Ibrahim Halil Çanakci、James Haley (截至2016年6月3日)、Daniel Heller、Subir Gokarn、Steffen Meyer

中间排: Menno Snel、Fahad Alshathri、Hazem Beblawi、Jafar Mojarrad、Nguéto Tiraina Yambaye、Sunil Sabharwal、Thomas Ostros、Marzunisham Omar

前排: Otaviano Canuto、金中夏、Masaaki Kaizuka (截至2016年6月13日)、Chileshe M. Kapwepwe、Aleksandr V. Mozhin、Barry Sterland、Héctor Torres、Stephen Field、Hervé de Villeroché

(见104页的选区列表)





## 管理团队



(从左到右)：

**卡拉·格拉索** 副总裁兼首席行政官

**克里斯蒂娜·拉加德** 总裁

**古泽满宏** 副总裁

**大卫·利普顿** 第一副总裁

**朱民** 副总裁

(朱民任期结束后，由张涛接任，自2016年8月22日起生效)



## 执行董事与副执行董事（截至2016年4月30日）

空缺 <i>Sunil Sabharwal</i>	美国
<b>Mikio Kajikawa</b> <i>Tetsuya Hiroshima</i>	日本
<b>金中夏</b> 孙平	中国
<b>Menno Snel</b> <i>Willy Kiekens</i> <i>Oleksandr Petryk</i>	亚美尼亚、比利时、波黑、保加利亚、克罗地亚、塞浦路斯、格鲁吉亚、以色列、卢森堡、前南斯拉夫马其顿共和国、摩尔多瓦、黑山共和国、荷兰、罗马尼亚、乌克兰
<b>Steffen Meyer</b> <i>Klaus Merk</i>	德国
<b>Fernando Jiménez Latorre</b> <i>María Angélica Arbeláez</i> <i>Carlos Hurtado López</i>	哥伦比亚、哥斯达黎加、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯、墨西哥、西班牙、委内瑞拉
<b>Marzunisham Omar</b> <i>Pornvipa</i> <i>Tangcharoenmonkong</i>	文莱达鲁萨兰国、柬埔寨、斐济、印度尼西亚、老挝、马来西亚、缅甸、尼泊尔、菲律宾、新加坡、泰国、汤加、越南
<b>Carlo Cottarelli</b> <i>Michalis Psalidopoulos</i>	阿尔巴尼亚、希腊、意大利、马耳他、葡萄牙、圣马力诺
<b>Hervé de Villeroché</b> <i>Schwan Badirou-Gafari</i>	法国
<b>Stephen Field</b> <i>Vicky White</i>	英国
<b>Barry Sterland</b> <i>Kwang Choi</i> <i>Vicki Plater</i>	澳大利亚、基里巴斯、韩国、马绍尔群岛、密克罗尼西亚、蒙古、新西兰、帕劳、巴布亚新几内亚、萨摩亚、塞舌尔、所罗门群岛、图瓦卢、乌兹别克斯坦、瓦努阿图
<b>Serge Dupont</b> <i>Michael McGrath</i>	安提瓜和巴布达、巴哈马、巴巴多斯、伯利兹、加拿大、多米尼克、格林纳达、爱尔兰、牙买加、圣基茨和尼维斯、圣卢西亚、圣文森特和格林纳丁斯
<b>Thomas Ostros</b> <i>Kimmo Virolainen</i>	丹麦、爱沙尼亚、芬兰、冰岛、拉脱维亚、立陶宛、挪威、瑞典



<b>Ibrahim Halil Çanakci</b> <i>Christian Just</i> <i>Szilárd Benk</i>	奥地利、白俄罗斯、捷克共和国、匈牙利、科索沃、斯洛伐克共和国、斯洛文尼亚、土耳其
<b>Subir Gokarn</b> <i>Rupasinghe Gunaratne</i>	孟加拉国、不丹、印度、斯里兰卡
<b>Otaviano Canuto</b> <i>Matheus Cavalleri</i> <i>Jose Fachada</i>	巴西、佛得角、多米尼加共和国、厄瓜多尔、圭亚那、海地、尼加拉瓜、巴拿马、苏里南、东帝汶、特立尼达和多巴哥
<b>Chileshe M. Kapwepwe</b> <i>Maxwell Mkwezalamba</i> <i>Fundi Tshazibana</i>	安哥拉、博茨瓦纳、布隆迪、厄立特里亚、埃塞俄比亚、冈比亚、肯尼亚、莱索托、利比里亚、马拉维、莫桑比克、纳米比亚、尼日利亚、塞拉利昂、索马里、南非、南苏丹、苏丹、斯威士兰、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚、津巴布韦
<b>Daniel Heller</b> <i>Ludwik Kotecki</i>	阿塞拜疆、哈萨克斯坦、吉尔吉斯共和国、波兰、塞尔维亚、瑞士、塔吉克斯坦、土库曼斯坦
<b>Aleksei V. Mozhin</b> <i>Lev Palei</i>	俄罗斯联邦
<b>Hazem Beblawi</b> <i>Sami Geadah</i>	巴林、埃及、伊拉克、约旦、科威特、黎巴嫩、利比亚、马尔代夫、阿曼、卡塔尔、阿拉伯叙利亚共和国、阿拉伯联合酋长国、也门
<b>Jafar Mojarad</b> <i>Mohammed Dairi</i>	阿富汗、阿尔及利亚、加纳、伊朗伊斯兰共和国、摩洛哥、巴基斯坦、突尼斯
<b>Fahad Alshathri</b> <i>Hesham Alogeel</i>	沙特阿拉伯
<b>Nguéto Tiraina Yambaye</b> <i>Mamadou Woury Diallo</i> <i>Mohamed Lemine Raghani</i>	贝宁、布基纳法索、喀麦隆、中非共和国、乍得、科摩罗、刚果民主共和国、刚果共和国、科特迪瓦、吉布提、赤道几内亚、加蓬、几内亚、几内亚比绍、马达加斯加、马里、毛里塔尼亚、毛里求斯、尼日尔、卢旺达、圣多美和普林西比、塞内加尔、多哥
<b>Héctor Torres</b> <i>Oscar Hendrick</i>	阿根廷、玻利维亚、智利、巴拉圭、秘鲁、乌拉圭

## 高级官员（截至2016年4月30日）

### 地区部门

<b>Antoinette Monsio Sayeh</b>	非洲部主任
<b>Chang Yong Rhee</b>	亚洲及太平洋部主任
<b>Poul Thomsen</b>	欧洲部主任
<b>Masood Ahmed</b>	中东和中亚部主任
<b>Alejandro Werner</b>	西半球部主任

### 职能部门

<b>Gerard T. Rice</b>	信息交流部主任
<b>Andrew J. Tweedie</b>	财务部主任
<b>Vitor Gaspar</b>	财政事务部主任
<b>Sharmini A. Coorey</b>	能力建设学院院长
<b>Sean Hagan</b>	法律部总顾问、主任
<b>José Viñals</b>	货币与资本市场部金融顾问、主任
<b>Maurice Obstfeld</b>	研究部经济顾问、主任
<b>Louis Marc Ducharme</b>	统计部主任
<b>Siddharth Tiwari</b>	战略、政策与检查部主任

#### 信息与外联部门

<b>Odd Per Brekk</b>	亚太地区办事处主任
<b>Axel Bertuch-Samuels</b>	驻联合国特派代表
<b>Jeffrey Franks</b>	欧洲办事处主任 / 驻欧盟特派代表

#### 辅助服务部门

<b>Chris Hemus</b>	机构服务和设施部主任
<b>Mark W. Plant</b>	人力资源部主任
<b>Susan Swart</b>	信息技术部首席信息官、主任
<b>林建海</b>	秘书部秘书长

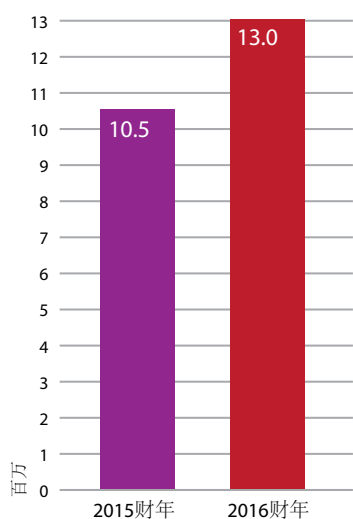
#### 办公室

<b>Clare Brady</b>	内部审计与监察办公室主任
<b>Daniel A. Citrin</b>	预算与计划办公室主任
<b>Kenneth Miranda</b>	投资办公室主任
<b>Moisés Schwartz</b>	独立评估办公室主任



## 回顾2016财年的数字之年

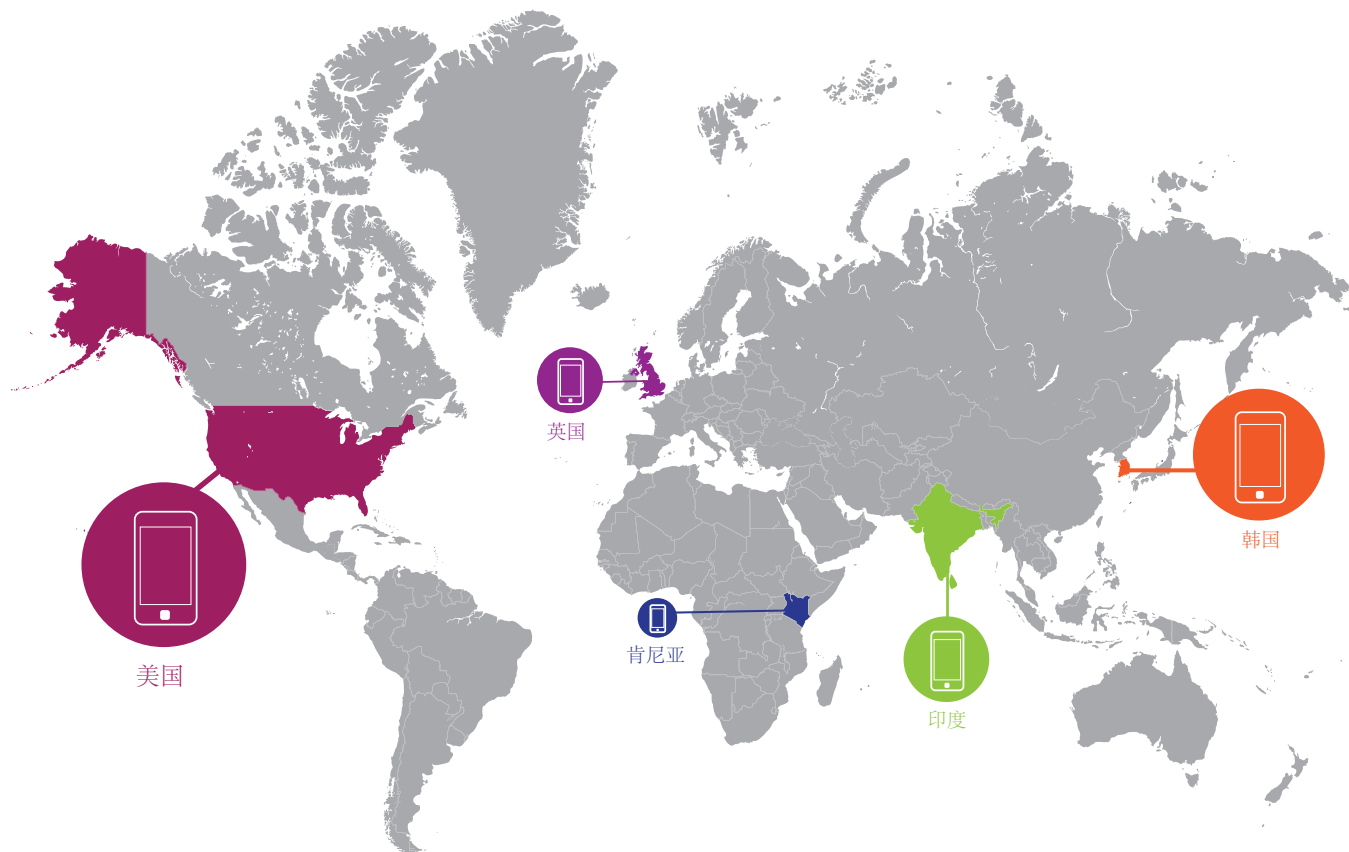
基金组织网页的独立访客增加了26%



基金组织网页浏览量排前十位的国家

1. 美国
2. 英国
3. 韩国
4. 印度
5. 日本
6. 德国
7. 法国
8. 中国
9. 加拿大
10. 墨西哥

手机访问量排前五位的国家



## 第四章

# 展望未来

2017财年基金组织正在推进的主要工作包括份额检查、金融部门评估、财政风险、税收政策、收入和性别不平等、气候变化和反腐战略。



### 份额检查

随着上一次份额检查在2016年1月生效，基金组织转向关注完成下一次的份额检查，其中包括新的份额公式。



### 金融部门评估

基金组织工作组将重点分析有联系系统性风险、互联性和宏观审慎以及危机管理政策。



### 财政工作

基金组织文件分析了各国如何更全面地理解其财政状况面临的潜在威胁，以及不同税收政策设计对宏观经济稳定性的影响。



### 收入和性别不平等

基金组织的工作分析了收入不平等与增长、财政政策的影响以及性别不平等之间的联系。



### 气候变化

基金组织的工作重点分析气候变化的财政、宏观经济和金融影响，以及对能源定价的影响。



### 反腐败战略

重点应关注透明度、法治和有效的制度。

## 展望未来

### 第十五次份额总检查

随着第十四次份额总检查以及执董会改革修正案于2016年1月生效，基金组织将注意力转向在2017年10月之前完成下一次总检查。

执董会第十五次份额总检查被推迟，原因是第十四次份额总检查框架下进行的份额和治理一揽子改革（称为“2010年改革”）延迟生效。

2016年2月1日，执董会通知理事会，执董会改革修正案于2016年1月26日生效，第十四次份额总检查下的份额增加生效。由于执董会尚未就第十五次总检查下的份额充足性形成看法，建议理事会继续第十五次份额总检查。2016年2月19日，理事会通过一项决议，遗憾地表示第十五次总检查未完成，并呼吁执董会按照以前达成的谅解迅速开展第十五次总检查工作，以期在2017年年会之前完成检查。

2016年4月16日，基金组织国际货币与金融委员会（IMFC）热烈欢迎第十四次总检查下的“份额增加”和执董会改革修正案生效。国际货币与金融委员会呼吁执董会迅速工作，在2017年年会之前完成第十五次份额总检查，包括新的份额公式。国际货币与金融委员会表示，期待在2016年年会期间看到进展报告。

### 专栏4.1: 份额计算公式

目前的份额计算公式是2008年通过的，它包括四个变量（即GDP、开放度、可变性和储备），以占全球总量的比例表示，变量分配的权重合计为1.0。公式还包括一个“压缩因子”，用来缩小成员国计算份额（对较大经济体的影响大于较小经济体）的离散度。计算公式为：

$$CQS = (0.5*Y + 0.3*O + 0.15*V + 0.05*R)k$$

其中：

$CQS$  = 计算份额的比重；

$Y$  = 以市场汇率和购买力平价折算的三年期平均GDP混合变量。基于市场汇率和购买力平价的GDP的权重分别为0.60和0.40；

$O$  = 五年期间经常性支出和经常性收入（商品、服务、收入和转移）总计的年度平均数；

$V$  = 经常性收入和净资本流量的可变性（衡量为相对于13年期间的一个中心3年移动平均值的标准偏差）；

$R$  = 官方储备（外汇、特别提款权持有、在基金组织的储备头寸和货币黄金）一年里的12个月的平均数；

和  $k = 0.95$  的压缩因子。将压缩因子用于未压缩的计算份额比重，之后将其重新调整到100的总和。

2013年1月完成对份额公式的全面检查，并在找出就新的份额公式达成最终协议所基于的主要要素方面取得重要进展。各方面一致认为，就新的份额公式达成广泛共识最好在第十五次份额总检查的框架下完成，而不是在单独基础上完成（见“执董会就份额公式检查结果向理事会提交的报告”）。







国际货币与金融委员会公报指出：“第十五次份额总检查下的任何调整预计都应使有活力的经济体的份额比重上升到与其在世界经济中的相对地位相符的水平，并可能使新兴市场和发展中国家作为一个整体的份额比重上升。我们致力于保护最贫穷成员国的发言权和代表性。我们重申对维持一个强有力、以份额为基础并有充分资源的基金组织的承诺。”

#### 2017财年金融部门评估规划议程

2017财年，评估成员国金融体系稳定性的基金组织金融部门评估规划（FSAP）将重点评估一些最大的和关联程度最强的金融体系。基金组织正在对一些欧元区的国家进行金融部门评估规划，这是监管环境因危机后改革（尤其是建立欧洲银行联盟）转型之后的首次评估。

全球金融危机之后，2010年，基金组织执行董事会同意每五年对全球最重要的25个金融部门进行强制性金融检查。2015财年，进行了最近一次的金融部门评估规划检查，检查清单上的国家数增加到29个。2017财年将完成金融稳定评估的国家包括德国和英国，还有

爱尔兰、墨西哥、俄罗斯及其他国家。对中国和西班牙的评估工作已经开始，将在2018财年完成。

金融部门稳定评估规划对所有国家金融稳定的三个主要因素进行评估：

- 银行和其他主要金融机构的应变能力，包括通过压力测试和对系统性风险因素分析；
- 金融体系监管的质量——兼顾宏观审慎框架，包括银行、证券、保险以及被认为具有系统重要性的其他分部门；和
- 决策者和金融安全网承受和有效应对严重金融压力的能力。

金融部门稳定评估规划的评估总目标有两方面：衡量金融部门的稳定性及其健康状况，并评估其对增长和发展的潜在贡献。基金组织根据成员国的具体国情进行有针对性的国别评估，分析对每个国家有特别意义或关注的问题。2017财年，基金组织代表团将着力分析系统性风险、相互关联性以及宏观审慎和危机管理政策。金融稳定评估规划的结论为基金组织在第四条磋商下对成员国经济的更广泛监督提供了宝贵素材。

#### 财政工作的进展

##### 分析和**管理**财政风险：最佳做法

正如全球金融危机和大宗商品价格近期暴跌所表明的，对财政风险进行全面分析和**管理**有助于确保稳健的公共财政和宏观经济稳定。事实上，在过去25年，



政府平均每12年会经历一次相当于GDP6%的不利财政冲击。

基金组织在支持其成员国改善财政风险分析和管理中发挥着重要作用。2017财年初发布的一篇题为“分析和管理财政风险”的文章介绍各国为何需更全面了解其财政状况面临的潜在威胁。采取财政压力测试方式，对政府财政面临的潜在冲击进行全面和综合评估，可以帮助决策者模拟冲击对其中心预测的影响。覆盖所有公共实体、存量和流量的全面、可靠和及时的财政数据是这类分析的必要基础。

文章认为，各国应提高其减缓和管理财政风险的能力，扩大管理财政风险的工具箱，使用工具转移、分享风险，并为风险提供拨备。在此过程中，需权衡减少对冲击暴露可能带来的好处和可能需采取政策的财政和其他成本。

各国在确定中长期财政目标时，应更多地使用概率预测法。此方法可用于来映射公共债务中期变化的不确定性。结合财政压力测试，这些工具可以提供关于一国债务维持在财政规则规定的债务上限之内概率的有价值信息。

基金组织帮助成员国评估和管理财政风险，通过提供以下方面的技术援助实现：构建公共部门资产负债表、建立识别具体的财政风险和量化其潜在影响的制度和能力、实施财政压力测试，将风险纳入中期财政目标的设计。

#### 税收政策、杠杆和宏观经济稳定

2017财年将发布的一篇题为“税收政策、杠杆和宏观经济稳定”的文章，探讨各种税收政策设计对宏观经济稳定性的影响。一个关键问题是许多公司税收制度目前对债务和股权的区分如何影响公司对杠杆的选择。税收优惠鼓励了企业高负债率，因此可能导致企业陷入困境，最终对宏观经济稳定风险产生影响。

文章考察了让债务偏差实现中性的税收政策改革的有效性和效率，如利息可抵扣性的限制替代类型、股本回报的相应扣除，以及两者的结合。使用企业层面的数据和新创建的资本弱化规则数据库，本文从实证角度评估最近出台的公司债务比率政策的影响，探讨了对企业违约风险更广泛指标的影响。还评估不同改革对税收收入造成的影响。



文章还探讨了纠正性税收在减轻金融稳定风险中的作用：例如，特殊银行税可以刺激银行的资本化，从而加强金融稳定。此外，税收政策，如资本利得税、房产交易税和保有不动产税可以影响房地产价格变化，因此可能降低风险。评估这些政策时还考虑到其对更广泛福利事业的影响。

### 收入和性别不平等

近年来，基金组织关于宏观经济问题的工作越来越多地转向就收入不平等和性别不平等提供分析和政策建议。此项工作被认为与加强基金组织成员国（发展中经济体、新兴市场和发达经济体）经济增长的政策具有相关性和重要性。

在2016年4月的公报中，国际货币与金融委员会欢迎就“收入不平等、性别不平等和金融包容性”问题开展工作，前提是这些工作“在基金组织的职责范围内，具有宏观重要性并且能借鉴其他机构的经验”。

虽然基金组织在本世纪初就开始在这些领域开展开创性研究工作，但是到2015和2016财年，才开始将研究结论用于试点国家。下一阶段的工作将涉及加深基金组织对分析更广泛国家政策启示的理解，并将此理解更全面地纳入政策建议。

### 收入不平等

对不平等与增长之间的联系已经开展了大量分析研究，并讨论了财政政策对不平等的影响最近发表的最引人注目文章包括“不平等和不可持续增长”（2011年）和“重新分配、不平等和增长”（2014年）以及《不平等和财政政策》（2015年）一书。这方面的研究还体现在基金组织的旗舰出版物，特别是2015年10月的《非洲地区经济展望》，其中包括“撒哈拉以南非洲地区的不平等和经济成果”一章，和2016年5月的《亚洲和太平洋地区经济展望》，其中的一些工作文件也讨论了这个话题，特别是“分享增长红利：分析亚洲的不平等”。





2016财年期间，就工作人员分析与九个试点国家当局进行了讨论，并纳入监督报告，特别是对成员国进行的一年一度的被称为第四条磋商“健康检查”报告。这些报告由基金组织执行董事会审议，执董会的意见传送有关国家当局。

试点国家第四条磋商报告中讨论的与不平等有关的问题包括：对不平等和贫困结果的比较分析、经济增长的包容性、支出构成、补贴改革、税收的累进性和金融包容性。在某些情况下，第四条磋商评估分析当局制定的或正在考虑中的改革路线图或方案。

未来一年，基金组织关于不平等的工作将进一步重点研究政策取舍、改革和成本。还将把不平等分析与基金组织在结构性改革方面的工作，特别是在发展中国家的这方面工作联系在一起，因为在这些国家，与增长有关的改革和不平等问题之间的关系尤其重要。这将是未来一年有关结构性改革、不平等和增长的重要研究论文的主题。



基金组织就气候变化正在开展的工作。2016年1月发布了一份有关气候变化对财政、宏观经济和金融影响的工作人员讨论文件，之后，这方面的工作转向能源定价的国家试点工作——很早以前这便是基金组织的专长领域。

监督和技术援助已经包含能源定价。非洲、中东和西半球国家试点工作的重点转向为采用自动定价对分配产生的影响，以及解决环境成本的估税问题。

鉴于各国和各部门已经从事的大量工作，“知识交流”过程变得更加重要——推介工作本身、主要方法和工具以及国别经验。相当多精力将投入到基金组织的内部工作中去，这些工作旨在通过分享知识和提高协同效应来促进不平等方面的工作及其影响。

### 性别不平等

基金组织性别不平等工作采用相同的模型，即将开创性研究与国别工作结合起来，将分析结论和方法纳入基金组织的日常工作。



### 专栏4.2: 应对气候变化

在2016年4月的会议上，国际货币与金融委员会表示支持

其他国别工作探索了特定的与气候相关的问题，如墨西哥第四条磋商报告中关于墨西哥碳税提案的主要问题文件，在美国第四条磋商背景下引入碳税，以及关于厄尔尼诺在33个国家产生的宏观经济和价格影响的研究。

2015年12月在巴黎签署的国际协议为减缓气候变化取得进展提供了框架，这之后，在许多国家，碳定价变得越来越重要。基金组织计划开发工具对成员国提供协助，并预期此领域将成为技术援助的重点。今后可能需在解决气候问题的政策制定方面开展进一步的工作。



2016财年，两篇重要的深化基金组织在此领域工作的文件发表：一篇是工作人员讨论说明——“变化的催化剂：赋权妇女和解决收入不平等问题”和“释放欧洲妇女的就业潜力：动力和好处”的文章，该文探讨了收入与性别不平等之间的直接联系。另外一篇工作文件——“性别平等的趋势和妇女地位的提高”考察了一些性别不平等和妇女发展指标的变化趋势以及性别不平等指数。

在收入不平等工作方面，本年度扩大了试点国别工作的范围。初始国别工作小组分析了性别问题，并与成员国的同行讨论了分析结果。然后，将分析结果纳入第四条磋商报告，并提交执董会讨论。大部分试点工作涉及分析和政策建议相结合，特别是采取主要问题文件的形式，此文件与第四条磋商工作人员报告一起发布。国家案例分析女性劳动人口参与的推动力量，从基金组织专业的角度提供政策选择，包括公共基础设施建设支出、扩大托儿服务以及劳动力市场机构的作用。

例如，作为2016年印度第四条磋商报告的一部分，撰写了一份主要问题文件，题目为“印度的性别不平等、非正式性对宏观经济的影响”。文件分析了针对性别的政策对女性劳动力市场结果和总体经济活动产生的宏观经济影响。

除了初始国别试点小组之外，一些地区的其他几个国家组也在第四条磋商框架下研究性别不平等问题，2017财年，这方面的工作将继续开展。

下一财年将开展的其他工作还包括跟进几个试点案例和跨国研究，包括宏观经济政策对性别差距、性别不平等和增长的影响。

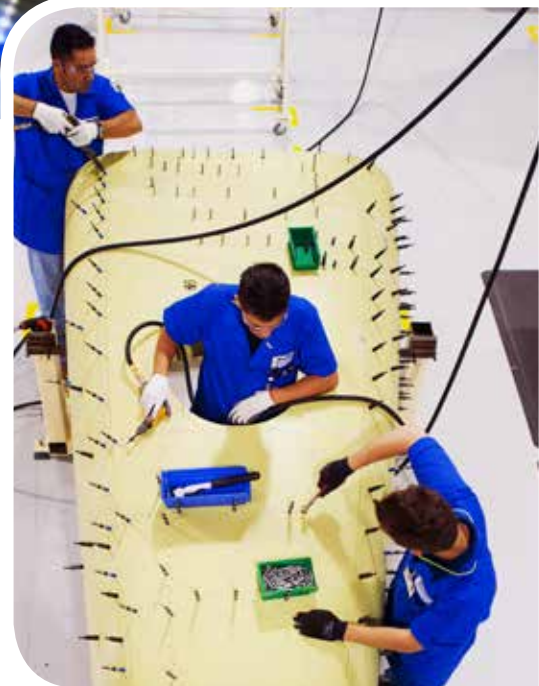
一项重点工作将是性别预算，有一系列介绍世界各地性别预算的观点和调查工作的文章，为各国制定自己倡议提供了基础。此项工作还将为性别预算方面的工作提供一套数据集，协助各国制定方法，将性别因素纳入政府的规划和政策中。

最后，2016年年会前将出版一本关于妇女、就业和经济增长的书，此书将讨论增长、就业创造和性别平等之间相互交织关系产生的挑战。

#### 腐败：成本和缓解战略

腐败的直接经济损失众所周知，但是，其间接成本可能更大和更具破坏性，由此导致增长缓慢以及收入差距扩大。此外，腐败还对社会产生了更广泛的腐蚀作





用，削弱了人们对政府的信任，并腐蚀了公民的道德标准。

——克里斯蒂娜·拉加德总裁，2016年5月的英国政策文件“反腐败：论文集”

最近一项估计认为贿赂的成本每年约在1.5万亿美元至2万亿美元之间，大致相当于全球GDP的2%。鉴于许多国家的经济增长和就业前景仍然低迷，公开的腐败案件引起众怒，全球范围内打击腐败对于发达国家和发展中国家来说都越来越重要。人们日益达成这样的共识，即腐败会严重削弱一国实现包容性增长的能力。

基金组织将在2017财年初发表题为“腐败：成本和缓解战略”的工作人员讨论文件，文件重点讨论源于滥用公职谋取私利的腐败，不论是通过交易（如贿赂）还是通过企业与政府之间的网络（有效地将公共政策私有化）。基金组织帮助成员国打击腐败的经验表明，应优先考虑透明度、法治和有效的制度。

基金组织推动成员国在数据公布、财政、货币和金融政策透明度和问责制方面遵守国际标准。基金组织公布了对11个国家的财政透明度评估，包括玻利维亚、芬兰、爱尔兰和菲律宾等。通过与金融行动特别工作组（FATF）及其区域机构密切合作，基金组织还评估国际标准的遵守情况，帮助各国防止洗钱。基金组织提供政策咨询、专业知识和培训。

基金组织还帮助各国避免被列入或是脱离金融行动特别工作组的“黑名单”，被列入此名单的国家被认为是在打击洗钱和恐怖融资的全球活动中不合作的国家。拉丁美洲最近的案例包括哥斯达黎加、巴拉圭、秘鲁和乌拉圭，这些国家的总统批准了与基金组织共同制定的反洗钱战略。在加纳、缅甸、尼泊尔和苏丹，基金组织的支持帮助这些国家脱离了灰名单。

为了让财务诚信原则和做法成为各国政府和中央银行的一部分，基金组织支持负责金融情报、立法起草、国家战略、风险评估以及银行和非银行实体的监管机构。基金组织就加强财政框架和预算编制提供咨询，目标是加强预算作为分配公共资源主要工具的作用。2015财年，除通过设在非洲、亚洲、拉丁美洲和中东的九个地区技术援助中心为成员国提供支持之外，基金组织还派出约100个技术援助代表团，帮助成员国进行公共财政管理。



# 全球挑战

在全球金融危机爆发后的八年里，世界经济前景继续面临不确定。多数发达经济体的增长仍然低迷，许多新兴市场和发展中国家增长减缓。不仅增速低迷，在很多情况下，增长成果的分配也不均衡，这带来了更多挑战，包括削弱了对改革、公开贸易和移民的支持。

虽然金融市场和部分大宗商品在今年年初急剧下跌，到2月中旬开始恢复，但英国在2016年6月23日公投退出欧盟的事件增加了不确定性。事情的转向使得基金组织在2016年7月“世界经济展望更新”中小幅下调了相对4月《世界经济展望》对2016年和2017年的增长预测。

在2016年7月中国召开的二十国集团财长和中央银行行长会议上提交的说明中，基金组织明确了在近期和更长时期为限制风险和重振增长需要采取紧迫措施的几个关键政策领域。

## 减少“英国公投脱欧”的不确定性及其影响。

顺利且可预测地转向英国和欧盟之间形成的新型关系，并在此过程中尽可能地维护贸易利益至关重要。尽管谈判结果仍然存在不确定性，但如果金融市场动荡威胁到全球的经济前景，那么政策制定者应该随时做好准备，果断采取行动。

## 实施有效的宏观经济支持。

在需求仍然不振时，需要广泛全面的方法来发挥政策的协同效应，在强有力的政策框架支持下，将结构性改革和资产负债表改革结合起来，并持续得到货币政策和有利于增长的财政政策（包括使用现有的财政空间）的支持。增加国内需求支持（尤其是在具有政策空间的债权国家）也有助于减少外部失衡。

## 解决债务积压问题。

在许多发达经济体，资产负债表修复工作对于提振投资、控制脆弱性和改善货币传导仍然至关重要。解决公司债务和其他金融风险对于一些新兴经济体也很重要，其也是中国向新增长模式转型的主要内容。在一些情况下，这可能需要运用公共部门的资源。

## 提高长期增长率，增强经济包容性。

通过鼓励强有力地实施二十国集团的增长战略，以及合理安排具有较强短期增长效应的结构性改革的顺序，二十国集团可以起到引领作用。一份为二十国集团会议准备的工作人员报告概述了二十国集团国家实施结构性改革的重点工作。

## 加强多边行动。

重振贸易一体化对于推动全球增长起着关键性作用，因为这能确保从贸易中获得的利益得到广泛共享。同时，加强全球安全网，包括监测可能威胁全球复苏的地缘政治溢出效应仍然很重要。

# 注释

## 第一章——概述

总裁的全球政策议程：

<http://www.imf.org/external/pp/longres.aspx?id=5031>

2016年4月全球政策议程：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/041416.pdf>

小型发展中国家的宏观经济形势和部分问题：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/030915.pdf>

### 聚焦点

基金组织理事会批准重大份额和治理改革，2010年12月16日，新闻发布稿第10/477号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2010/pr10477.htm>

基金组织理事会以大多数赞成票通过份额和发言权改革，2008年4月29日，新闻发布稿第08/93号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2008/pr0893.htm>

“加强国际货币体系：评估与展望”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2011/032311.pdf>

执董会工作计划：<http://www.imf.org/external/ns/cs.aspx?id=89>

情况简介——综合监督决定：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/isd.htm>

基金组织制定金融监督战略，公共信息通告（PIN）第12/111号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn12111.htm>

2015年溢出效应报告：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/060815.pdf>

“加强国际货币体系——现状评估”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/022216b.pdf>

全球金融安全网的充分性：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/031016.pdf>

基金组织执董会完成2015年特别提款权定值审查，新闻发布稿第15/543号：<https://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15543.htm>

基金组织执董会批准将当前特别提款权货币篮子的有效期延长至2016年9月30日，新闻发布稿第15/384号：<https://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15384.htm>

基金组织执董会完成特别提款权篮子审查，将人民币纳入特别提款权篮子，新闻发布稿第15/540号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15540.htm>

“抓住几十年一遇的机会”，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德在布鲁金斯学会的主旨发言，华盛顿特区：<http://www.imf.org/external/np/speeches/2015/070815.htm>

情况简介——基金组织和可持续发展目标：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/sdg.htm>

在埃塞俄比亚的斯亚贝巴举行的第三届国际发展融资会议：<http://www.un.org/esa/ffd/ffd3/>

“发展融资：为发展中国家增强金融安全网”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/061115b.pdf>

“发融融资：反思蒙特雷共识”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/061515.pdf>

“从远大目标到切实执行：支持可持续发展目标的政策”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2015/sdn1518.pdf>

“巴黎会议之后：气候变化的财政、宏观经济和金融影响”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2016/sdn1601.pdf>

情况简介——基金组织的快速信贷：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/rcf.htm>

增强太平洋小国对自然灾害和气候变化的宏观经济韧性：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2015/wp15125.pdf>

小型发展中国家的宏观经济形势和部分问题：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/030915.pdf>

### 地区重要事件

墨西哥银行行长奥古斯丁·卡斯腾斯担任主席的国际货币与金融委员会第三十三次会议公报：<http://www.imf.org/external/np/cm/2016/041616a.htm>

“欧洲难民潮：经济挑战”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2016/sdn1602.pdf>

捷克共和国：金融体系稳定评估更新：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12177.pdf>

在印度新德里举行的“推进亚洲发展：为未来投资”会议：<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2016/advancingasia/>

基金组织和印度设立地区培训和技术援助中心，新闻发布稿第16/102号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16102.htm>

在印度尼西亚雅加达举行的“亚洲金融的未来：发展融资”会议：<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2015/indonesia/index.htm>

《亚洲金融的未来》：<http://www.imfbookstore.org/ProdDetails.aspx?ID=TFAFEA&PG=1&Type=BL>

基金组织执董会批准在快速信贷下向尼泊尔拨付4970万美元，新闻发布稿第15/365号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15365.htm>

情况简介——快速信贷（RCF）：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/rcf.htm>

瑙鲁共和国成为基金组织第 189 个成员国，新闻发布稿第 16/167 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16167.htm>

情况简介——政策支持工具：“移动支付中的监督问题”：  
<https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2014/wp14123.pdf>  
<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/psi.htm>

《2014 年政府财政统计手册》：<http://www.imf.org/external/Pubs/FT/GFS/Manual/2014/gfsfinal.pdf>

消费者价格指数（CPI）数据：<http://data.imf.org/?sk=4FFB52B2-3653-409A-B471-D47B46D904B5>

基金组织数据：<http://data.imf.org/?sk=4FFB52B2-3653-409A-B471-D47B46D904B5>

基金组织执董会批准在快速信贷下向多米尼加拨付 870 万美元，新闻发布稿第 15/483 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15483.htm>

情况简介——快速信贷（RCF）：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/rcf.htm>

## 第二章——我们做什么

### 经济监督

《世界经济展望》：<http://www.imf.org/external/ns/cs.aspx?id=29>

《全球金融稳定报告》：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/gfsr/index.htm>

《财政监测报告》：<http://www.imf.org/external/ns/cs.aspx?id=262>

### 双边监督

完成第四条磋商或强制性金融稳定评估拖延 18 个月以上的基金组织成员国名单：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/033016.pdf>

2014 年三年期监督检查：<http://www.imf.org/external/np/spr/triennial/2014/index.htm>

基金组织监督中的资产负债表分析：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/073014.pdf>

基金组织执董会讨论基金组织监督的公正性原则和报告问题的新机制，新闻发布稿第 16/91 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1691.htm>

2014 年三年期监督检查——外部研究——基金组织监督的公正性：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/073014h.pdf>

“中非经济与货币共同体：一个迈向更强劲、更包容增长的更强健的团体”，国际货币基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德在雅温德的讲话：<http://www.imf.org/external/np/speeches/2016/010816.htm>

情况简介——金融部门评估规划：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/fsap.htm>

美国金融部门评估规划金融体系稳定评估：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2015/cr15170.pdf>

基金组织执董会结束与伊朗的 2015 年第四条磋商，新闻发布稿第 15/581 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15581.htm>

### 多边监督

第四期对外部门报告：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/062615.pdf>

虚拟货币和其他：初步考虑：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2016/sdn1603.pdf>

2015 年对外部门报告——单个经济体评估：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/062615a.pdf>

2015 年溢出效应报告：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/060815.pdf>

2015 年对外部门报告：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/062615.pdf>

“2015 年低收入发展中国家宏观经济形势和前景”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/111915.pdf>

基金组织执董会讨论“2015 年低收入发展中国家宏观经济形势和前景”，新闻发布稿第 15/566 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15566.htm>

“繁荣之后——拉丁美洲和加勒比地区的大宗商品价格和经济增长”，Gruss, Bertrand（2014 年），《地区经济展望：西半球部：挑战加剧》，华盛顿：国际货币基金组织，4 月：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2014/whd/eng/pdf/wreo0414.pdf>

低收入和其他发展中国家演进中的货币政策框架——背景文件：国别经验：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/102315a.pdf>

低收入和其他发展中国家演进中的货币政策框架：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/102315.pdf>

低收入国家的公共债务脆弱性：情况的变化：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/110215.pdf>

低收入国家有效、高效率地利用投资税收优惠的可选方案：<http://www.imf.org/external/np/g20/pdf/101515a.pdf>



《释放小型中等收入国家的潜力》：<http://www.elibrary.imf.org/page/africa-move-excerpt?redirect=true>

在博茨瓦纳嘉柏隆里举行的“小型中等收入国家：实现改进”会议：<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2016/smic/>

拉丁关注的金融一体化：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/030416.pdf>

基金组织执董会讨论基金组织的贷款框架和主权债务，新闻发布稿第 14/294 号，2014 年 6 月 20 日：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2014/pr14294.htm>

基金组织执董会批准特别限额贷款框架改革，新闻发布稿第 16/31 号，2016 年 1 月 29 日：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1631.htm>

基金组织执董会讨论改革基金组织关于不容忍拖欠官方债权人的政策，新闻发布稿第 15/555 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15555.htm>

## 政策建议

“金融包容性：能否实现多重宏观经济目标？”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2015/sdn1517.pdf>

在印度尼西亚雅加达举行的 2015 年“亚洲金融的未来：发展融资”会议：<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2015/indonesia/>

在刚果布拉萨举行的“普惠金融：促进中非金融包容性”会议：<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2015/brazzaville/>

“金融包容性：宏观经济和监管挑战”会议：<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2016/finincl/>

金融可得性调查：<http://data.imf.org/?sk=E5DCAB7E-A5CA-4892-A6EA-598B5463A34C>

基金组织执董会完成对全球金融危机期间基金组织支持的规划的检查，新闻发布稿第 15/563 号，2015 年 12 月 16 日：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15563.htm>

危机规划检查：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/110915.pdf>

2009 年近期危机规划检查：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/091409.pdf>

财政政策与长期增长：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/042015.pdf>

放开和管理资本流动的指导建议：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/042513.pdf>

管理资本外流——进一步的操作性考虑：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/120315.pdf>

“外部均衡评估（EBA）方法”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2013/wp13272.pdf>

对外部门报告：<http://www.imf.org/external/np/spr/2015/esr/>

2014 年三年期监督检查：<http://www.imf.org/external/np/spr/triennial/2014/index.htm>

总裁的行动计划：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/112114.pdf>

结构性改革与宏观经济表现：供基金组织初步考虑：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/101315.pdf>

结构性改革与宏观经济表现：国别案例：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/101315a.pdf>

《世界经济展望》：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/01/>

工作人员提交给二十国集团的说明——结构性改革的指导框架：<https://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/033116.pdf>

在埃塞俄比亚的斯亚贝巴举行的第三届国际发展融资会议：<http://www.un.org/esa/ffd/ffd3/>

“基金组织对处于冲突后和脆弱形势下的国家开展的工作——情况评估”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/050715.pdf>

“处于脆弱形势下的国家面临的宏观经济和运行挑战”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2011/061511a.pdf>

工作人员关于基金组织对处于脆弱形势下的国家开展工作的指导建议：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2012/042512.pdf>

快速信贷：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/rcf.htm>

二十国集团的收入不平等与劳动收入比重：趋势、影响和起因：<https://www.oecd.org/g20/topics/employment-and-social-policy/Income-inequality-labour-income-share.pdf>

提高公共投资效率：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/061115.pdf>

公共投资管理评估（PIMA）：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/061515.pdf>

发展融资：反思蒙特雷共识：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/061515.pdf>

“货币政策与金融稳定”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/082815a.pdf>

《全球金融稳定报告》：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/gfsr/index.htm>

情况简介——基金组织监督：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/surv.htm>

对基金组织数据标准倡议的第九次检查：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/040615.pdf>

## 贷款

基金组织执董会批准对哥伦比亚的新的两年期 54.5 亿美元的灵活信贷额度安排, 新闻发布稿第 15/281 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15281.htm>

基金组织执董会批准对科索沃共和国 1.475 亿欧元的备用安排, 新闻发布稿第 15/362 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15362.htm>

基金组织执董会批准延长对肯尼亚的备用安排和备用信贷期限, 新闻发布稿第 16/29 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1629.htm>

基金组织执董会批准对波兰共和国的新的两年期 230 亿美元的灵活信贷额度安排, 新闻发布稿第 15/05 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr1505.htm>

基金组织执董会批准对突尼斯的备用安排延长 7 个月, 新闻发布稿第 15/229 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15229.htm>

基金组织执董会批准对肯尼亚总额为 15 亿美元的新安排, 新闻发布稿第 16/110 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16110.htm>

基金组织执董会完成对莫桑比克的第五次政策支持工具检查, 批准 2.829 亿美元的信贷, 并完成与该国的 2015 年第四条磋商, 新闻发布稿第 15/580 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15580.htm>

基金组织执董会批准对利比里亚的中期信贷安排延长 3 个月, 新闻发布稿第 15/498 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15498.htm>

基金组织执董会批准对伊拉克的 12.4 亿美元的资金支持, 新闻发布稿第 15/363 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15363.htm>

基金组织执董会完成对尼日尔中期信贷安排的检查, 批准 5370 万美元的贷款拨付, 并提高了贷款限额和延长了规划期限, 新闻发布稿第 15/541 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15541.htm>

基金组织执董会批准对圣多美和普林西比民主共和国的三年期 620 万美元的中期信贷安排, 新闻发布稿第 15/336 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15336.htm>

基金组织执董会批准对几内亚比绍的三年期 2390 万美元的中期信贷安排并结束与该国的 2015 年第四条磋商, 新闻发布稿第 15/331 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15331.htm>

基金组织执董会批准对瓦努阿图 2380 万美元的资金支持, 新闻发布稿第 15/264 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15264.htm>

基金组织执董会批准对海地的三年期 6970 万美元的中期信贷, 新闻发布稿第 15/231 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15231.htm>

基金组织执董会批准对中非共和国的 1180 万美元的快速信贷拨付, 新闻发布稿第 15/417 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15417.htm>

基金组织执董会批准对多米尼加的 870 万美元的快速信贷拨付, 新闻发布稿第 15/483 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15483.htm>

基金组织执董会批准对马达加斯加的 4210 万美元的快速信贷拨付, 新闻发布稿第 15/528 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15528.htm>

基金组织执董会批准对尼泊尔的 4970 万美元的快速信贷拨付, 新闻发布稿第 15/365 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15365.htm>

基金组织执董会完成对全球金融危机期间基金组织支持的规划的检查, 新闻发布稿第 15/563 号, 2015 年 12 月 16 日: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15563.htm>

基金组织执董会批准对几内亚比绍的三年期 2390 万美元的中期信贷安排, 并结束与该国的 2015 年第四条磋商, 新闻发布稿第 15/331 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15331.htm>

基金组织执董会批准对塞内加尔的三年期政策支持工具, 新闻发布稿第 15/297 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15297.htm>

## 能力建设

基金组织南部非洲地区技术援助中心支持加强基于风险的监管, 新闻发布稿第 16/79 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1679.htm>

基金组织南部非洲地区技术援助中心支持加强协调的跨境管理, 新闻发布稿第 16/65 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1665.htm>

基金组织南部非洲地区技术援助中心加强地区统计机构的能力, 新闻发布稿第 16/136 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16136.htm>

南部非洲官员就国际公共部门会计和政府财政统计标准交流经验, 新闻发布稿第 15/458 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15458.htm>

基金组织南部非洲地区技术援助中心支持加强南部非洲地区大型纳税人征管, 新闻发布稿第 15/546 号: <http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15546.htm>

基金组织南部非洲地区技术援助中心支持加强南部非洲地区大型纳税人征管，新闻发布稿第 15/470 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15470.htm>

南部非洲官员分享自然资源财富管理的经验，新闻发布稿第 15/451 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15451.htm>

南部非洲官员讨论财政风险管理，新闻发布稿第 15/191 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15191.htm>

中南部非洲的政府官员促进在防范税收诈骗方面的良好实践，新闻发布稿，第 15/454 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15454.htm>

基金组织东部非洲地区技术援助中心和东非共同体加强官员改善公共财政统计的能力，新闻发布稿第 15/293 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15293.htm>

关于撒哈拉以南非洲小型中等收入国家的大会：朱民副总裁和博茨瓦纳银行行长 Linah Mohohlo 的联合声明，新闻发布稿第 16/32 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1632.htm>

基金组织南部非洲地区技术援助中心加强成员国的宏观经济和金融部门管理，新闻发布稿第 16/153 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16153.htm>

基金组织中东地区技术援助中心和统计部结束价格统计编制问题研讨会，新闻发布稿第 16/48 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1648.htm>

基金组织中东地区技术援助中心结束预算编制地区研讨会，新闻发布稿第 15/472 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15472.htm>

基金组织中东地区技术援助中心结束“跨境和合同监管”研讨会，新闻发布稿第 15/254 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15254.htm>

基金组织加勒比地区成效显著，讨论其在实现可持续发展目标中的作用，新闻发布稿第 15/539 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15539.htm>

基金组织和加勒比官员讨论加勒比地区不均衡的经济前景以及应对能源挑战和金融部门问题的战略，新闻发布稿第 15/402 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15402.htm>

国际货币基金组织与特立尼达和多巴哥中央银行增强加勒比地区的能力建设，新闻发布稿第 15/464 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15464.htm>

基金组织—新加坡地区培训学院举办三年一度的亚太培训会议，新闻发布稿第 16/41 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1641.htm>

老挝人民民主共和国银行举办基金组织老挝和缅甸技术援助办公室咨询委员会第二届年会，新闻发布稿第 15/537 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15537.htm>

基金组织通过技术援助加强东南亚官员在宏观——金融联系和诊断方面的能力，新闻发布稿第 15/203 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15203.htm>

基金组织通过技术援助加强东南亚官员在宏观——金融联系和诊断方面的能力，新闻发布稿第 16/185 号：<http://www.imf.org/en/news/articles/2015/09/14/01/49/pr16185>

缅甸中央银行举办缅甸金融部门技术援助协调委员会第三次大会，新闻发布稿第 15/326 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15326.htm>

基金组织和斐济联合举办高层对话，讨论太平洋岛国对自然灾害的抵御能力，新闻发布稿第 15/283 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15283.htm>

基金组织和印度举办“推进亚洲：投资于未来”地区大会，新闻发布稿第 16/37 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1637.htm>

基金组织和印度设立地区培训和技术援助中心，新闻发布稿第 16/102 号：<http://www.imf.org/en/news/articles/2015/09/14/01/49/pr16102>

基金组织和欧洲投资银行加强能力建设合作，新闻发布稿第 15/467 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15467.htm>

欧洲联盟和国际货币基金组织签署新的能力建设合作框架管理协议，新闻发布稿第 15/232 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15232.htm>

基金组织和澳大利亚国际发展署加强能力建设合作，新闻发布稿第 15/385 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15385.htm>

比利时和基金组织签署加强能力建设合作框架安排，新闻发布稿第 16/105 号：<http://www.imf.org/en/news/articles/2015/09/14/01/49/pr16105>

### 第三章——财务、组织结构和问责制

#### 财务

基金组织执董会批准 2016–2018 财年的中期预算，新闻发布稿第 15/228 号：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15228.htm>

投资账户规则与条例：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/082815.pdf>

#### 人力资源

2015 年基金组织多样性报告：<https://www.imf.org/external/np/div/2015/index.pdf>

基金组织执董会选举克里斯蒂娜·拉加德出任总裁第二届任期，新闻发布稿第 16/63 号，2016 年 2 月 19 日：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1663.htm>

总裁克里斯蒂娜·拉加德提议大卫·利普顿连任第一副总裁，新闻发布稿第 16/138 号，2016 年 3 月 28 日：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16138.htm>



基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德任命莫里斯·奥伯斯费尔德为基金组织经济顾问兼研究部主任，新闻发布稿第 15/343 号，2015 年 7 月 20 日：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15343.htm>

基金组织经济顾问兼研究部主任奥利弗·布兰查德将从基金组织退休，新闻发布稿第 15/219 号，2015 年 5 月 14 日：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2015/pr15219.htm>

高级官员：<http://www.imf.org/external/np/sec/memdir/officers.htm>

组织机构图：<http://www.imf.org/external/np/obp/orgcht.htm>

## 问责制

基金组织协定：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/aa/index.htm>

风险承受声明：<http://www.imf.org/external/about/riskaccept.htm>

独立评估办公室：<http://www.ieo-imf.org>

基金组织的自我评估：独立评估办公室的评估：<http://www.ieo-imf.org/ieo/pages/CompletedEvaluation260.aspx>

代理主席的总结，独立评估办公室——基金组织的自我评估——独立评估办公室的评估，执董会会议 15/89，2015 年 9 月 18 日：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2015/091815b.pdf>

基金组织数据的幕后情况：独立评估办公室的评估：<http://www.ieo-imf.org/ieo/pages/EvaluationImages261.aspx>

独立评估办公室发布“基金组织数据的幕后情况：独立评估办公室的评估”基金组织管理层和工作人员欢迎独立评估办公室关于基金组织数据的报告，新闻发布稿第 16/134 号，2016 年 3 月 24 日：<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16134.htm>

代理主席的总结，“基金组织数据的幕后情况：独立评估办公室的评估”，执董会会议 16/23，2016 年 3 月 17 日：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/032116.pdf>

## 透明度

2013 年基金组织透明政策检查：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/051413.pdf>

## 第四章——展望未来

执董会向理事会提交的关于份额公式检查结果的报告：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/013013.pdf>

国际货币基金组织理事会临时委员会公报，新闻发布稿第 97/22 号：<http://www.imf.org/en/news/articles/2015/09/14/01/49/pr9722>

金融部门评估规划：<http://www.imf.org/external/np/fsap/fssa.aspx>

“分析和评估管理财政风险”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/050416.pdf>

国际货币与金融委员会第三十三次会议公报：<http://www.imf.org/external/np/cm/2016/041616a.htm>

“不平等与不可持续增长：同一个硬币的两面？”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2011/sdn1108.pdf>

“财政政策与收入不平等”：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/012314.pdf>

“再分配、不平等与经济增长”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2014/sdn1402.pdf>

2015 年 10 月《非洲地区经济展望》关于“撒哈拉以南非洲不平等与经济表现”的一章：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2015/af/eng/pdf/chap3Oct.pdf>

工作文章“分享增长红利：亚洲不平等状况分析”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2016/wp1648.pdf>

情况简介——基金组织监督：<http://www.imf.org/external/np/exr/facts/surv.htm>

“变革催化剂：赋权于女性，克服收入不平等”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2015/sdn1520.pdf>

“释放欧洲女性就业潜力：驱动力与收益”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/dp/2016/eur1601.pdf>

印度第四条磋商报告：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2016/cr1675.pdf>

“印度性别不平等和非正规性的宏观经济影响”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2016/cr1676.pdf>

“巴黎会议之后：气候变化的财政、宏观经济和金融影响”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2016/sdn1601.pdf>

基金组织关于墨西哥的国别报告：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2015/cr15314.pdf>

美国第四条磋商：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2015/cr15168.pdf>

“厄尔尼诺现象是好是坏”，《金融与发展》2016 年 3 月号，第 53 卷第 1 期：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2016/03/cashin.htm>

《打击腐败：论文汇编》：<https://www.gov.uk/government/publications/against-corruption-a-collection-of-essays/against-corruption-a-collection-of-essays>

“打击腐败：成本与缓解战略”：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2016/sdn1605.pdf>

世界经济展望更新——《英国公投之后的不确定性》，2016 年 7 月：<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/update/02/index.htm>

“全球展望和政策挑战”，二十国集团财政部长和中央银行行长会议，中国成都，2016 年 7 月 23 - 24 日：<http://www.imf.org/external/np/g20/pdf/2016/072116.pdf>

“二十国集团国家的结构性改革重点”，二十国集团监督说明的工作人员背景文件，2016 年 7 月：<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/072216a.pdf>

## 英文缩略语

AML/CFT	反洗钱和反恐融资	IMS	国际货币体系
ASEAN	东南亚国家联盟	LIDC	低收入发展中国家
CCRT	控灾减灾信托	MENAP	中东、北非、阿富汗和巴基斯坦
CEE	中东欧	OIA	内部审计和监察办公室
EAC	外部审计委员会	PLL	预防性和流动性额度
ECF	中期信贷	PRGT	减贫和增长信托
EFF	中期贷款	PSI	政策支持工具
e-GDDS	增强版数据公布通用标准	RCF	快速信贷
EU	欧洲联盟	REO	《地区经济展望》
FATF	金融行动工作组	RFI	快速融资工具
FCL	灵活信贷额度	SARTTAC	南亚地区培训和技术援助中心
FM	《财政监测报告》	SBA	备用安排
FSAP	金融部门评估规划	SCF	备用信贷
FSI	金融稳健指标	SDDS	数据公布特殊标准
FY	财年	SDGs	可持续发展目标
G20	二十国集团	SDR	特别提款权
GCC	海湾阿拉伯国家合作委员会	SECO	瑞士联邦经济事务秘书处
GDDS	数据公布通用标准	SUNAT	秘鲁海关和税务总局
GDP	国内生产总值	TAK	科索沃税务总局
GFSR	《全球金融稳定报告》	TSR	三年期监督检查
GPA	全球政策议程	UN	联合国
GRA	普通资金账户	WEO	《世界经济展望》
HIPC	重债穷国		
ICD	能力发展学院		
IEO	独立评估办公室		
IMFC	国际货币与金融委员会		

# 致理事会送文函

2016年7月29日

尊敬的主席先生：

依照《国际货币基金组织协定》第十二条第7款(a)和《基金组织附则》第10节的规定，我荣幸地向理事会呈交截至2016年4月30日之财年的《执行董事会年报》。执行董事会根据《附则》第20节的规定批准的截至2017年4月30日之财年的基金组织行政和资本预算见第三章。附录六提供了经审计的截至2016年4月30日之财年的普通账户、特别提款权账户和基金组织管理的账户的财务报表和外部审计公司的报告，该附录见于《年报》光盘和网页 [www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2016/eng](http://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2016/eng)。由 Loeto 先生(主席)、Barth 女士和 Vikamsey 先生组成的外部审计委员会依据《附则》第20节(c)的规定监督了外部审计和财务报告程序。

此致

敬礼！



克里斯蒂娜·拉加德

总裁兼执行董事会主席



## 女性地位提高

人们越来越认识到女性在国家的经济和社会发展，当地社团和组织中所起的关键作用。在基金组织，我们相信一旦成员国积极鼓励并使女性参与工作，同时实施支持包容性和女性经济赋权的法律，那么这些国家将更有可能实现经济繁荣和更稳定、安全的未来。更多关注性别平等以及我们工作和政策建议的性别影响将帮助我们更好地服务成员国并改善所有人的生活质量。

将更多女性纳入社会各方面和各级领导层是解决成员国面临的许多重要挑战的关键，但更重要的是，如果将女性排除在外，我们将失去世界至少一半的人才储备。在一个互联性日益增强、充满挑战和快速变化的世界，我

们需要来自每个人的最佳思考和最大贡献（在“展望未来”部分阅读更多基金组织关于性别不平等的研究）。

在基金组织，集体智慧是我们的优势，增加各领域有才华女性的声音和观点也不是新鲜事物。过去十多年，我们一直为实现组织内更好的性别平衡而努力工作，而且已经取得了明显的进步。我们为此感到自豪，但仍深知还有更多的工作要做，才能确保在履行服务成员国的职责中女性和男性成为平等的伙伴。

在2016年3月举行的国际妇女节活动之后，基金组织多样化顾问Nadia Younes、尼日利亚前财政部长Ngozi Okonjo-Iweala博士（后排中间）和基金组织总裁在与基金组织工作人员和年轻访问者合影。



本期年报由基金组织信息交流部编辑和出版处在与基金组织相关工作小组协商后编制。报告工作组的工作由 Rhoda Weeks-Brown 和 Jeremy Clift 监督，受 Stephen Field 任主席的执董会评估委员会指导。Jeremy Mark 为主要撰稿人，S. Alexandra Russell 为编辑兼项目主管。Suzanne Alavi 和 Madjé Omega 提供了编辑和行政协助。

图片提供：

Stephen Jaffe/© IMF photo: 总裁、Narendra Modi、Raghuram Rajan、David Adeang和Martin Hunt、Humala总统、IMFC、执行董事、女性领导，第2页、第29页（上和下）、第30页（右上）、第39页（右上和左下）、第100页和封底

Ryan Rayburn/© IMF photo: Agustín Carstens、朱民、董事会办公室、Kalpana Kochhar、高级管理层、妇女节，第39页（左上）、第59页（右）、第85页（右上和右下）、第91页（右下）、第102页和第126页

Ali Jarekji/© IMF Photo: 第25页（下面第二幅）

Pilu Delgado/© IMF photo: 第41页（下）

Roxana Bravo/© IMF photo: 古泽宏满，第51页（右）

Yuri Gripas/© IMF photo: 卡拉格拉萨，第87页

其他 © IMF photo: 第31页（右边偏下），第34页（上），第39页（右下），第41页（下），第63页（右下），第85页（左），第91页（左上和左下，右上）

库存照片来自Alamy、Getty Images和Newscom

版式设计：

Beth Singer Design LLC [www.bethsingerdesign.com](http://www.bethsingerdesign.com)

网页设计：

Theo 和 Sebastian <http://theoandsebastian.com>

基金组织《年报》视频：

IMF Multimedia Services (Gokhan Karahan, Krzysztof Rucinski, Alex Curro, 和 William Connell)

《年报》补充材料，包括网页表、附录（包括基金组织截至2016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/2016/eng](http://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2016/eng)。可向基金组织出版服务科索取《年报》光盘（包括网页上登载的补充材料）。

©2016 国际货币基金组织  
2016年年报—共同寻求解决之道  
ISBN 9781498350440（印刷版）  
ISBN 9781475579024（PDF）

可通过网络、传真或邮寄订单方式订阅出版物：

International Monetary Fund, Publication Services  
P.O. Box 92780, Washington, DC 20090, U.S.A.  
电话: (202) 623-7430 传真: (202) 623-7201  
电子邮件: [publications@imf.org](mailto:publications@imf.org)  
[www.imfbookstore.org](http://www.imfbookstore.org) | [www.elibrary.imf.org](http://www.elibrary.imf.org)

## 基金组织的女性领导



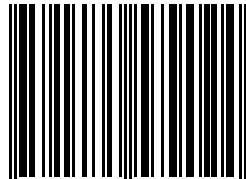
基金组织高层女性领导（从左下起，顺时针）：能力建设学院院长 Sharmini Coorey、副总裁兼首席行政官卡拉·格拉索、非洲部主任 Antoinette Sayeh、执行董事 Chileshe Kapwepwe、总裁克里斯蒂娜·拉加德、信息技术部主任兼首席信息官 Susan Swart、人力资源部主任 Kalpana Kochhar（2016年6月13日就任）以及内部审计与监察办公室主任 Clare Brady（详见第126页）。



国际货币基金组织  
美国华盛顿特区西北区19街700号  
邮编：20431

[www.imf.org](http://www.imf.org)

ISBN-13: 978-1475579024



9 781475 579024