

建设更美好的未来



国际货币
基金组织
2021年
年报





世界经济正在复苏，

但全球新冠疫情带来的经济影响可能会持续很多年。

危机加剧了疫情之前的脆弱性，各国的经济前景出现分化。近半数的新兴市场和发展中经济体以及部分中等收入国家现在可能会落后得更远，这将使联合国“可持续发展目标”取得的大部分进展付之东流。各国内部的不平等也在加剧。较低技能的工人、年轻人、女性劳动者和在非正式部门就业的群体遭受了尤为严重的收入损失。

各国需要继续推进相关政策来维持经济复苏，包括确保并扩大疫苗供应，以及维持经济救助措施和定向政策支持。在实施这些政策时，各国需要考虑其所处的疫情阶段、经济复苏的力度以及各国的结构性特征。国际社会也必须开展多边合作，以确保所有国家能公平地获得疫苗，让资金受限的经济体获得充足的国际流动性。

随着经济复苏取得进展，各国应大力推进经济改革，扩大公共人力资本投资和绿色/数字基础设施投资，促进资源重新配置，减轻长期创伤效应。通过建设更为包容、更数字化和更加绿色的未来，各国将能实现更快、更持久的经济增长。

总裁致辞

致读者：

这场空前的危机已经持续了一年有余，我们采取了前所未有的应对措施。

从疫情暴发到今年4月底，IMF批准了86个国家总额超过1100亿美元的贷款——这一数字创下了历史纪录。2021年8月通过的新一轮特别提款权（SDR）分配，则是另一项前所未有的举措。本轮分配规模高达6500亿美元，是IMF历史上规模最大的一次SDR分配，其将显著增加成员国的储备和流动性，同时不增加其债务负担。我们还在探索各种方案，以便资金状况良好的成员国能自愿将SDR转借给脆弱国家。

IMF的上述举措，加之各国政府和中央银行迅速实施的超常规政策措施，在危机初期为全球经济提供了支撑，并为正在萌发的经济复苏奠定了基础。但各国呈现出“双轨”复苏的局面：由于获取疫苗的能力和提供政策支持的空间不同，各国的经济前景正在出现危险的分化。发达经济体的形势正在迅速好转，而在许多新兴市场和发展中经济体，危机正变得更为严峻。

当务之急仍是尽快在全球范围内普及疫苗。今年5月，IMF工作人员提出了一项500亿美元的计划，目标是在2021年底将各国的疫苗接种率至少提高到40%，在2022年上半年至少提高到60%——这项投资在今后几年内将使全球经济产出增加数万亿美元。

为了结束这场疫情、在世界各地实现可持续的长期复苏，我们必须弥合疫苗接种的缺口。

当前，第二个优先任务是帮助各国应对不断加重的公共债务负担。许多低收入国家在危机爆发之初就已经债台高筑，这不仅使它们处于更加脆弱的境地，而且持续制约了它们提供亟需政策

支持的能力。我们扩大了对低收入国家的优惠融资，向29个最贫穷的成员国提供了债务减免，从而为它们提供了些许喘息空间。但我们还需采取更多措施，包括通过二十国集团的“债务处理共同框架”提供支持。IMF正在积极支持这方面的工作。

最后，世界需要抓住机遇，建设更美好的未来。我们不仅需要实施相关政策在短期内巩固经济复苏，而且要推行变革性的政策，为未来更加绿色、更数字化、更为包容的全球经济奠定基础。我们比以往任何时候都更清楚地看到，气候变化对宏观经济表现和金融稳定带来了深远影响，我们正在将气候行动的这些关键要素纳入到我们的核心工作中。

本期年报介绍了IMF通过政策建议、资金支持和能力建设，在上述领域开展的工作。年报不仅介绍了IMF工作人员的不懈努力，还凸显出IMF执董会开展的大量工作——他们的指导和监督对于我们促进全球金融稳定和经济增长的工作发挥了极为重要的作用。

不论是这场疫情还是我们的应对措施，在很大程度上都是前所未有的。但我们成立之初的理念——即强调全球合作并为190个成员国提供支持——不会改变。



克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃
总裁



关于国际货币基金组织

国际货币基金组织（IMF）是一个由190个国家组成的国际组织，致力于推动全球货币合作、维护金融稳定、促进国际贸易、实现充分就业和可持续的经济增长以及在全球范围内减少贫困。IMF的主要宗旨是确保国际货币体系——各国及其公民相互开展交易所依赖的汇率体系及国际支付体系——的稳定。IMF执行董事会代表所有成员国，讨论各成员国经济政策对国家、地区和全球产生的影响，批准IMF为帮助成员国应对临时国际收支问题提供的融资，并监督IMF的能力建设工作。本《年报》涵盖执行董事会以及IMF管理层和工作人员在2020年5月1日至2021年4月30日财年的工作情况，除非另有注明。其内容反映了积极参与本《年报》撰写工作的IMF执行董事会的观点和政策讨论情况。

IMF的财年是从5月1日至4月30日。本出版物阐述的是IMF执行董事的分析和政策考虑。IMF的记账单位是特别提款权。IMF财务数据的美元换算值是约数，是为了方便读者而提供的。2021年4月30日，特别提款权/美元汇率是1美元=0.696385特别提款权，美元/特别提款权汇率是1特别提款权=1.36640美元。一年前（2020年4月30日）的汇率是1美元=0.731849特别提款权，1特别提款权=1.36640美元。英文版中“Billion”表示10亿，“trillion”表示10000亿。分项数据与合计数据之间的微小差异是由四舍五入所致。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。地图中所示边界、颜色、称谓和其他信息不代表IMF对任何领土法律地位的判断，亦不代表IMF对上述边界的认可或接受。

2021年4月30日，特别提款权/美元汇率为：

1美元 = 0.696385特别提款权

美元/特别提款权汇率为：

1特别提款权 = 1.43599美元

IMF的三项主要职责

经济监督

为成员国提供建议，使其采纳有助于实现宏观经济稳定的政策，进而加快经济增长并减轻贫困。

贷款活动

向成员国提供融资，帮助其应对国际收支问题，包括因对外支付超过外汇收入而出现的外汇短缺情况。

能力建设

应成员国要求开展能力建设（包括技术援助和培训），帮助其加强经济制度，以设计和实施健全的经济政策。

IMF的总部设在美国华盛顿特区，世界各地设有办事处，以扩大IMF的全球影响力，维系与成员国的密切联系。如想进一步了解IMF及其成员国的情况，请访问www.imf.org。

缩略语

AE	发达经济体
BBA	双边借款安排
CCAMTAC	高加索、中亚和蒙古地区能力建设中心
CCRT	控灾减灾信托
CD	能力建设
COVID-19	SARS-CoV-2冠状病毒引发的新冠疫情
DSSI	暂还债务偿付倡议
ECF	中期信贷
EFF	中期贷款
EM	新兴市场
FCL	灵活信贷额度
FSAP	金融部门评估规划
FY	财年
G20	二十国集团
GRA	普通资金账户
HIPC	重债穷国
ICD	能力建设学院
IEO	独立评估办公室
IMF	国际货币基金组织
IT	信息技术
LIC	低收入国家
LIDC	低收入发展中国家
NAB	新借款安排
PLL	预防性和流动性额度
PRGT	减贫与增长信托
PRS	减贫战略
RCF	快速信贷
RFI	快速融资工具
SBA	备用安排
SCF	备用信贷
SDR	特别提款权
SLL	短期流动性额度
UCT	高信贷档

建设更美好的未来

第一章:不能有片刻松懈 7

新冠疫情 8

“大分化” 13

债务走势 15

建设绿色、包容和数字化的未来 17

第二章:我们做什么 22

经济监督 24

贷款活动 26

能力建设 36

第三章:我们是谁 46

执行董事 48

管理层 53

资源 54

问责制 60

社会责任 64





第一章：
**不能有片刻
松懈**

新冠疫情

空前的全球政策应对行动使我们避免了“大萧条”的再现。

在全球性新冠疫情持续一年之后，世界经济终于开始复苏。继2020年严重萎缩之后，随着各国继续适应新的工作方式且疫苗接种持续推进，全球经济活动已逐步企稳。全球各国迅速采取了政策行动，包括超常规的货币政策措施和16万亿美元的财政支持，这帮助世界避免了“大萧条”的再次出现（见图1.1）。如果没有这些措施，去年全球经济的萎缩程度将会比现在大三倍。

IMF迅速采取行动，向疫情暴发后面临紧急国际收支需要的国家提供资金援助，其所惠及的国家数量之多前所未见。为满足成员国需求，IMF临时提高了紧急融资和各项贷款机制的限额，并将其延续至2021年底。自危机爆发以来，IMF共批准了对86个国家超过1100亿美元的贷款，使IMF贷款承诺总额达到2850亿美元以上，其中三分之一以上是2020年3月底之后批准的（见图1.2）。

为了进一步支持经济复苏，一项关于特别提款权（SDR）普遍分配的提议已被提交给IMF执董会。此轮分配规模将为6500亿美元，约合4530亿特别提款权。这将是IMF历史上规模最大的一次SDR分配，其将补充各国的现有储备资产，从

而显著提高其流动性，同时不增加其债务负担。这将使各国能够腾出资源用于亟需的医疗卫生和经济复苏工作。IMF还在研究有哪些方法可以自愿转借特别提款权，帮助脆弱国家实现复苏。

为了提供各国为减轻新冠疫情影响而采取政策的最新信息，IMF创建了一个政策追踪工具——其概述了各国政府为应对疫情采取的主要经济政策。政策追踪工具涵盖了197个经济体的数据，并定期更新。

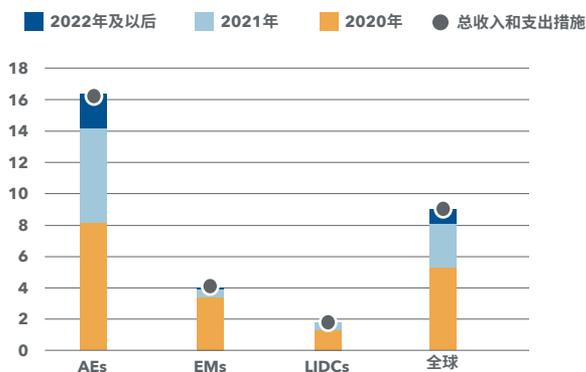
债务减免

低收入国家遭受了各种外部冲击：实际出口急剧收缩，出口价格下跌，海外侨汇和旅游收入减少。这些国家在危机之暴发前就面临资源有限、债务高企的问题，这极大限制了它们应对危机的能力（见图1.3）。

国际社会的支持对帮助这些国家从疫情中恢复至关重要。这包括债务减免方面的支持。IMF已经通过控灾减灾信托（CCRT）向29个最贫穷

图 1.1
政府支出防止了“大萧条”的再现
（占2020年GDP的百分比）

超常规的政策措施为全球经济提供了支撑。



来源：IMF《财政监测报告》各国应对新冠疫情财政措施数据库；以及IMF工作人员的估计。

注释：AEs=发达经济体；EMs=新兴市场；LIDCs=低收入发展中国家。

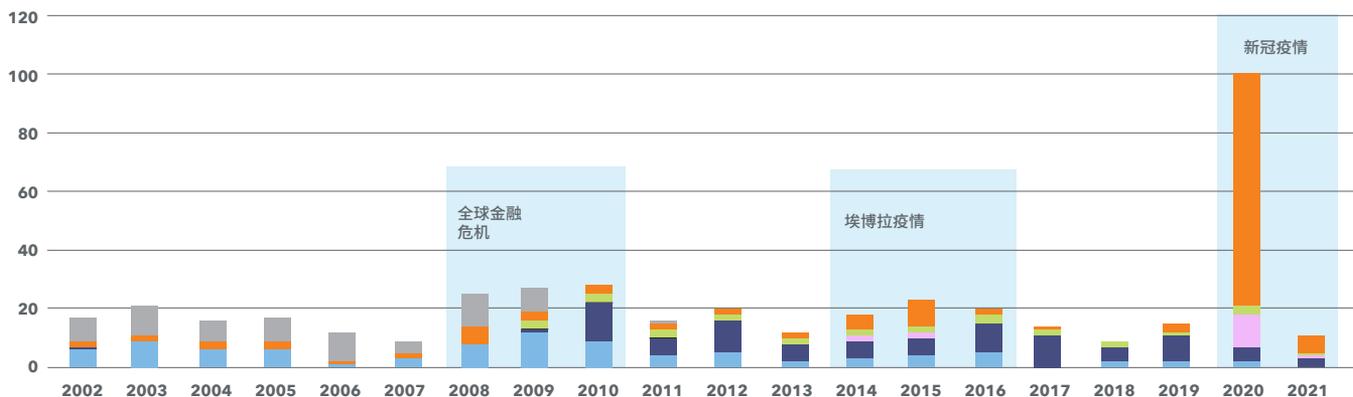


图 1.2
IMF的资金支持

(按批准年份划分; 十亿特别提款权)

■ SBA/SCF ■ EFF/ECF ■ 现有安排的增扩 ■ PLL/FCL¹ ■ RFI/RCF¹ ■ 其他

IMF收到了空前数量的紧急融资请求。



来源: IMF贷款安排监测数据库; IMF财务部; 以及IMF战略、政策及检查部。

注释: 2021年的数据仅是1至4月的数据, 不覆盖完整的日历年。ECF = 中期信贷; EFF = 中期贷款; FCL = 灵活信贷额度; PLL = 预防性和流动性额度; RCF = 快速信贷; RFI = 快速融资工具; SBA = 备用安排; SCF = 备用信贷。

¹PLL/FCL和RFI/RCF的数字包括了其先前的贷款工具。



自危机爆发以来

1100+ 亿美元 的贷款 提供给 **86** 个国家

成员国提供了债务减免。目前，IMF正在调动更多资源，以便提供两个整年度（至2022年4月）的债务减免，其将满足2021年10月至2022年4月的债务减免需求；其还将确保获得足够多的赠款，帮助成员国在今后应对其他可申请CCRT的冲击。到目前为止，保加利亚、中国、欧盟、法国、德国、日本、卢森堡、马耳他、墨西哥、荷兰、挪威、菲律宾、新加坡、瑞典、瑞士和英国已提供了总额为7.85亿美元的捐款。

IMF还与世界银行一道，支持通过二十国集团的“暂缓债务偿付倡议”（DSSI）提供债务减免。该倡议于2020年5月生效。截至2020年底，其已向43个国家提供了57亿美元的债务减免。该倡议已两度延期，每次六个月，直至2021年底，其将提供相当大数额的债务减免。

促进良好治理

各国政府在各自经济中发挥了更大的作用，它们为抗击疫情加快支出并提供了相关服务。政府作用的扩大至关重要，但也可能增加腐败的机会。考虑到这些风险，IMF呼吁加强透明度和问责制方面的措施。IMF的建议很明确：“政府应竭尽所能，但要保留好收据。”

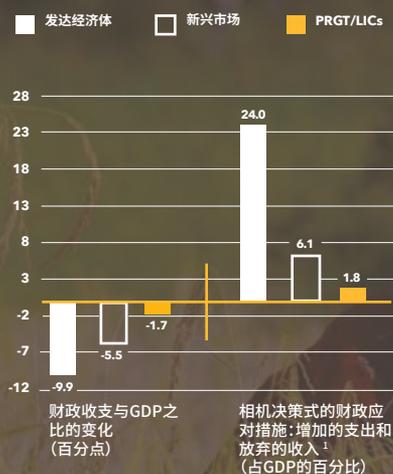
IMF要求获得紧急融资的国家采取特定的治理措施。这些措施包括，承诺发布新冠疫情支出报告和审计结果，并公布与危机有关的采购合同，包括中标企业及其受益所有人。这一信息是防止利益冲突和逃税的关键，使公众能够跟踪谁从公共部门的合同中受益。此外，接受援助的国家还要承诺开展“保障评估”，这是一项以央行治理和控制框架为内容的诊断性评估。



图 1.3
各国扩大财政支持的能力
有所不同

(2020年为应对新冠疫情采取的
财政措施)

低收入国家的财政资源有限,这制约了它们
应对危机的能力。



来源: IMF《财政监测报告》和《世界经济展望》数据库; 以及IMF工作人员的计算。

注释: LICs = 低收入国家; PRGT = 减贫与增长信托。

¹包括注资、贷款和担保。

IMF呼吁加强透明度和问责制方面的措施。其建议非常明确:“政府应竭尽所能,但要保留好收据。”

更长期的治理和腐败问题,则将继续通过IMF更广泛的“2018年基金组织治理工作的强化框架”来解决,其重点关注IMF的多年期贷款安排和监督工作,包括对跨国领域的腐败问题进行自愿评估。IMF还在加强公共财政管理、反腐败和反洗钱框架、财政透明度和税收征管等方面的技术援助和培训工作,包括对成员国进行访问,以深入开展治理诊断。到目前为止,IMF已经完成或正在开展十余次此类诊断活动。IMF还加强了与其他国际机构的合作,包括世界银行、二十国集团反腐败工作组、经合组织国际商务交易活动反行贿工作组、金融行动工作组等。另外,IMF还加强了与民间社会组织的合作。



实现远程工作模式

与其他机构一样，IMF在疫情暴发后不得不迅速调整适应新的工作方式。执董会会议、监督访问、规划检查和能力建设都转为远程形式。

2020/2012财年，IMF以实时远程方式，向160个国家及时提供了政策建议和能力建设服务，其涵盖了从债务管理到治理等多个主题。大部分此类远程工作都是为脆弱和受冲突影响的国家、低收入国家和小型国家提供的，尽管这些国家的网络连接能力有限。2021年2月，IMF开设了一个

新的地区能力建设中心，面向高加索、中亚和蒙古提供服务。在线学习、网络研讨会和培训课程在这一年也得到扩展。

2020年的IMF-世界银行年会和2021年春季会议都以远程方式举办，来自各国的数千名代表参加了数百场在线活动。这些会议的成功举办，彰显出IMF集体的非凡适应能力。✱

“大分化”

如果不做出更多努力为人们提供公平的机会，各国在生活水平上的差距可能将显著扩大。

各

国出台了空前的政策应对，加之疫苗研制取得快速进展，已使得全球经济摆脱了深度衰退。但疫情造成的经济影响可能会持续若干年——依赖旅游业的经济体尤其如此，它们遭受了的损失最为严重。

各国之间和一国内部的复苏进程都出现了危险的分化。有些国家在危机前就已经存在脆弱性，并且缺乏足够资源来提供财政刺激、疫苗普及和劳动力再培训，它们可能遭受长期的创伤影响。各国在疫苗接种率以及财政和货币应对政策上的差异，导致了这种分化。复苏路径的分化使国家之间生活水平的差距进一步扩大，近一半的新兴市场和发展中经济体以及一些中等收入国家现在可能会落后得更远。

各国内部的分化趋势也在加剧，年轻人、女性、低技能工人和密切接触型部门受到了尤其严重的影响。由于危机加快了数字化和自动化转型，一些消失的工作岗位不太可能重现。疫情对各国教育造成的负面影响也存在差异，这可能进一步加剧复苏路径的分化。2020年，新兴市场



第一章:不能有片刻松懈



从现在到2025年，
低收入国家将需要约

2000亿美元

以应对疫情，
另外还需要

2500亿美元

才能回到疫情前
向发达经济体趋
同的路径上来

低收入发展中国家的学生比高收入国家的孩子缺课天数更多。结果是，估计有600万儿童在2021年面临辍学风险，这可能给他们的一生造成不利影响。

对脆弱国家的支持

在2019年之前的十年中，低收入国家在向发达经济体收入趋同方面取得了显著进展。但新冠疫情在这方面给低收入国家造成重创。相比疫情前的预测，估计2020年新增极度贫困人口将达9500万。以可负担的价格扩大疫苗的生产和分配仍是当务之急。但还需要大规模外部支持。

IMF估计，从现在到2025年，低收入国家需要约2000亿美元来应对疫情；它们还需要另外约2500亿美元，才能回到疫情前向发达经济体趋同的路径上来。如果全球复苏更为缓慢的不利情景出现，那么上述融资需求可能进一步增加1000亿美元。为满足这些额外需求，需要采

取多管齐下的方法。有关国家应在国内实施改革，增加财政收入，改善治理、支出效率和公共财政管理，这是解决公共融资结构性不足的关键。这些改革还应帮助促进私人部门融资，特别是基础设施融资。

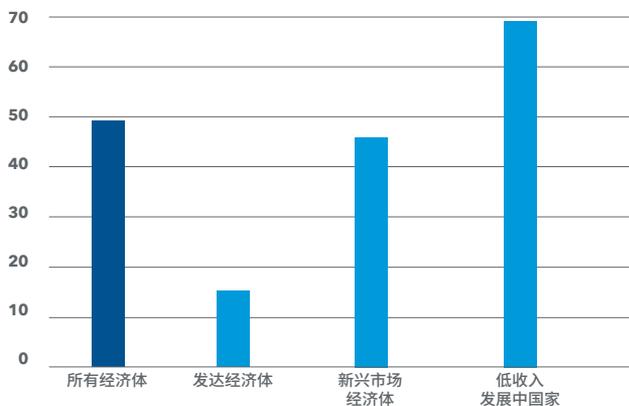
但这仅能满足低收入国家眼下的一部分需求。赠款和优惠贷款必须填补这一缺口。IMF继续发挥了自身作用，在2020年将低收入国家贷款扩大至约120亿美元，为50个低收入国家提供了资金支持——这些主要是通过紧急融资工具提供的。随着各国转向多年期高信贷档（UCT）安排，IMF正在对其低收入国家的贷款框架开展评估，并探索通过减贫与增长信托（PRGT）扩大其提供优惠贷款能力的各种选项。IMF还在考虑如何为脆弱的中等收入国家提供更大支持，帮助其实现更加稳健、绿色、包容的经济发展。✱

图 1.4

新冠疫情造成的全球学业损失

（平均缺课天数，2020年）

2020年，最贫穷国家的儿童平均缺课近70天。



来源：联合国教科文组织、联合国儿童基金会和世界银行关于各国应对新冠疫情下学校关停采取的应对措施的调查，以及IMF工作人员的计算。

债务走势

政府的支持措施虽然提供了重要的救助,但也推高了公共债务,其必须得到谨慎管理——低成本融资渠道有限的国家尤其如此。

疫

情导致公共债务水平创下新高,全球债务总额在2020年接近GDP的100%。但各国负担债务的能力很不相同。许多新兴市场和发展中经济体面临的融资约束较大,债务脆弱性也在不断上升。尽管利率目前处于较低水平,但如果利率突然上升,融资环境可能急剧收紧,资本流动可能大规模逆转。

2018年以来,IMF和世界银行采用了“多管其下”的方法来解决低收入国家以及新兴市场和发展中经济体债务脆弱性不断加剧的问题。今年,在“多管其下”的总体框架下,新的举措得以推出,其中考虑了新冠疫情和各国的能力约束。这些举措重点关注提高债务的透明度,包括改善借款国和债权国的数据发布并为其提供分析指导,加强危机防范方面的能力建设,完善债务分析工具等。



另外，在更新IMF政策方面，也取得了显著进展。2021年2月，一个新的市场筹资国主权风险和债务可持续性框架对外发布。另外，IMF对其债务限额政策进行了改革，让低收入国家在管理债务时拥有更大的灵活性，同时采取保障措施维护或恢复债务可持续性。

IMF还就国际主权债务集体行动的强化条款开展工作，于近期完成了一份提交二十国集团的政策文件，讨论了私人部门债权人主权债务处置架构的不足。

IMF还与世界银行一道，支持实施二十国集团“缓债倡议后续债务处理共同框架”。这是一项旨在促进有资格获得缓债倡议债务减免的国家及时有序处理债务的举措，得到了债权人（包括私人部门债权人）的广泛参与。这是改善国际债务架构过程中的重要一步。共同框架的有效实施不仅能为最贫穷的重债国提供重要的债务减免，而且能为更为普遍、并可能是永久性的高效主权债务处置框架奠定基础。✿

建设绿色、包容和数字化的未来

各国政府需要采取行动,让我们的民众和我们所在的星球更有韧性。

随着疫苗接种工作的推进和各国经济的逐步复苏,绿色基础设施、社会援助计划和数字化等领域的投资将对促进更加公平和可持续的经济复苏发挥关键作用。我们的世界正面临着一个机遇,它让我们能够建设一个更美好未来,并将资源投入全新的经济种——这是一个更加绿色,更注重人力资本投资,使企业和各群体更有韧性的全新经济。

包容性增长

新冠疫情导致世界各地不平等现象加剧。为了让每个人都能获得充分发展的机会,各国政府需要让人们更好获得基本公共服务,并加强再分配政策(见图1.5)。在实施这些改革的同时,必须增强透明度和问责制。

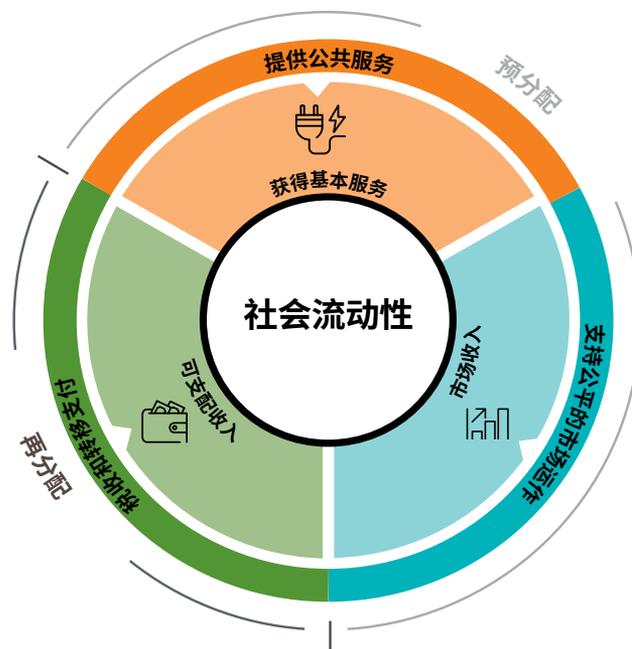


图 1.5
应对不平等加剧的政策

预分配政策能够减轻市场收入不平等(纳税和转移支付之前的收入),而再分配政策能够减轻贫困和可支配收入的不平等(纳税和转移支付之后的收入)。

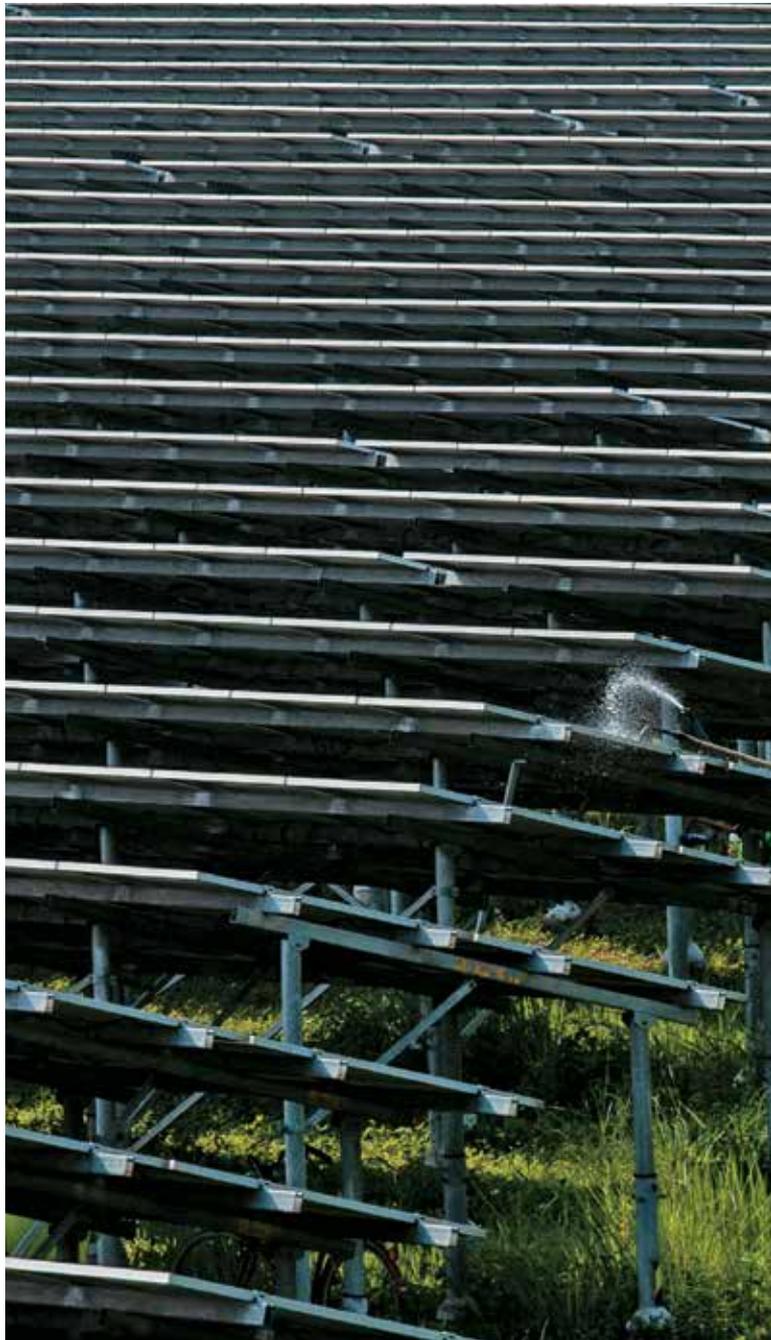
IMF继续向各国提供建议,帮助它们通过调动收入(包括扩大税基和提高税收累进程度)来加强社保体系并改善财政状况,同时解决避税和非法资金流动问题。性别平等、收入和财富不平等、普惠金融服务等方面的工作也在进行之中。

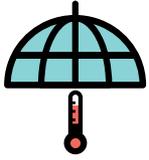
实现绿色的经济复苏

各国决策者正确地将工作重心放在抗击疫情上。但气候变化危机仍然存在，有必要果断采取政策行动加以应对。事实上，当前促进危机后经济复苏的政策决定，可能会在未来几十年内影响全球气候。这就需要财政政策制定者采取“绿色”措施来应对危机。

IMF正在更系统地将气候问题纳入监督工作、压力测试和金融稳定监测之中。

IMF已经迅速加大了其在气候方面开展的工作力度。IMF正在系统性地将气候相关问题和政策纳入其监督工作中。另外，IMF还发表了各种政策文章和著作，内容涉及能源补贴、碳定价、状态依存型债务工具的自然灾害条款、以及气候变化对宏观经济和金融稳定的影响。IMF和世界银行的金融部门评估规划（FSAP）也将气候变化风险纳入压力测试和金融稳定监测中。此外，IMF目前正在将气候问题纳入公共财政管理周期（“绿色预算编制”）和基础设施治理方面的工作。





近期, IMF在与其他国际组织、各国当局和私人数据提供商合作的基础上, 利用其在统计方法上的领先地位, 推出了“气候变化指标仪表盘”。

[HTTPS://CLIMATEDATA.IMF.ORG](https://climatedata.imf.org)



为了弥合数据缺口, IMF正在支持各国进一步加强气候信息披露。近期, IMF还在与其他国际组织、各国当局和私人数据提供商合作的基础上, 利用其在统计方法上的领先地位, 推出了“气候变化指标仪表盘”。该工具提供了一组标准化的跨国可比数据, 以便能更为及时、更加频繁地发布气候变化的相关指标。

数字化

新冠疫情加速了数字化进程和数字货币的使用。这一趋势很可能会重塑国际货币体系。国际货币体系最终能否变得更安全、更高效, 取决于IMF成员国能否有效开展协调, 在抓住机遇的同时管理相关风险。

以巴厘岛金融科技议程为基础, IMF加强了对央行数字货币和私人数字货币的宏观金融影响的研究, 重点关注了收益与风险分析、对稳定币发行者和服务提供商的监管、跨境支付、数字货币在普惠金融中的作用, 以及宏观经济统计中数字货币的处理问题。数字经济对个人信息的使用以及全球政策合作的必要性也是研究的内容。

新冠疫情加速了数字化进程和数字货币的使用。这一趋势很可能会重塑国际货币体系。

IMF将继续在其监督工作（包括金融部门评估规划）中分析和深入讨论这些问题，并在能力建设工作中重点帮助成员国利用数字化机遇，同时帮助它们管理网络风险和金融诚信风险。为了改善成员国的税收征管和海关运作，IMF还在数据政府服务领域提供建议和支持，包括信息技术战略、财务管理信息系统、政府对个人的现金转移支付，以及纳税人数字服务。✱



“通过共同努力,我们可以加快这一历史性转型过程,实现更加绿色、更有韧性的经济。”

克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃
IMF 总裁





第二章： 我们做什么

2021财年,IMF的疫情应对行动集中于其三项核心职责:

经济监督

36次国家健康检查

IMF监督国际货币体系,并监测190个成员国的经济和金融政策。监督工作是在全球层面和单个国家进行的。通过这一监督过程,IMF强调经济稳定可能面临的风险,并就所需的政策调整提供建议。

贷款活动

向54个国家提供980亿美元的资金

包括对31个低收入国家110亿美元的融资,自疫情暴发以来贷款总额共计1100亿美元

IMF通过紧急贷款机制向39个国家提供了170亿美元(相当于120亿特别提款权)的融资,其中60亿美元提供给了26个低收入国家。

IMF向面临实际或潜在国际收支问题的成员国提供融资,帮助它们重建国际储备,恢复实现经济强劲增长的条件,同时纠正根本性的问题。IMF还提供贷款条件有限、快速拨付的紧急融资,并已大幅增加此类融资,以帮助成员国应对新冠疫情带来的直接经济影响。

能力建设

2.51亿美元

用于实践性技术咨询、政策导向培训和同行学习

IMF与各国开展合作,就关键经济问题提供技术援助和培训,以加强其经济机构。这有助于各国加强经济,创造更多的就业机会。IMF通过实践性咨询、培训和同行学习,与财政部、中央银行、统计机构、金融监管部门、税收征管部门等政府机构分享知识。IMF的能力建设服务以多种途径提供,包括由国家或地区能力建设中心的常驻顾问面对面或远程提供,通过IMF工作人员和专家的短期访问,以及通过课堂培训和免费在线课程提供。

我们做什么

经济监督

通过开展监督工作,IMF监督国际货币体系、监测全球经济形势,并对190个成员国的经济金融政策开展健康检查。此外,IMF提示成员国可能面临的稳定风险,并就可能的政策调整向各国政府提供建议,使国际货币体系能够实现促进各国之间货物、服务和资本往来之目标,从而维系稳健的经济增长。IMF通过“双边监督”就每个成员国的政策提出建议,并通过“多边监督”就国际货币体系以及全球和地区经济形势开展分析。在实践中,这两方面的监督相辅相成,使IMF能够对“溢出效应”(即一国的政策如何影响其他国家)开展更为全面、一致的分析。

双边监督

第四条磋商由IMF与国家当局之间的双向政策对话构成，涉及一系列重要的具有宏观意义的问题：金融、财政、外汇、货币和结构性问题。面对新冠疫情暴发之初各国对资金和支持的空前需求，IMF必须调整工作重点，简化工作流程，并重新部署工作人员。第四条磋商和金融部门评估规划（FSAP）是双边监督的两个主要渠道，工作人员在这两方面的工作在疫情暴发后暂时停止，磋商周期被延长，以确保磋商的推迟对成员国接受监督的义务没有影响。

此后，IMF以远程方式恢复了第四条磋商和FSAP评估，但由于疫情影响，IMF在2021财年仅开展了36次第四条磋商（见网络表格2）——不到通常每年举行的磋商次数的一半——以及8次FSAP下的金融体系稳定评估。

随着双边监督工作逐步恢复，2021年综合监督检查的后续工作将有助于加强第四条磋商中的系统性金融风险分析和宏观审慎政策建议。

2021年综合监督检查

IMF在2021财年开展了2021年综合监督检查（该检查于2021年5月完成，本年报在此之前已经定稿）。此次检查旨在加强IMF的监督工作，帮助

成员国应对今后十年的挑战，并将促使IMF将部分工作内容更好地纳入监督活动，包括宏观金融分析、气候变化、能力建设等方面。IMF还将利用新科技、数据和伙伴关系，为更及时、更有重点、更明智的政策建议提供支持。

多边监督

作为多边监督工作的一部分，IMF每年两次发布关于全球最新经济形势的报告和更新，包括《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》以及《财政监测报告》。如有必要，IMF还在各次发布之间提供更新。此外，为了对全球过度失衡及其根源开展严格、坦诚的分析，IMF每年发布《对外部门报告》。第四条磋商以及FSAP下的金融体系稳定评估还应讨论与多边监督有关的问题。

政策建议

IMF执董会讨论IMF工作的所有方面，从第四条磋商，到与全球经济有关的政策问题。执董会的工作基本上以IMF管理层和工作人员撰写的文件为基础。2021财年，IMF对外公布了54份这样的政策文件。关于IMF2021财年公布的政策文件和其他出版物的完整列表，请访问年报网站。



我们做什么

贷款活动

IMF的融资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。与开发银行不同，IMF不为特定项目提供贷款。在发生自然灾害或疾病流行时，IMF也可以提供融资。最后，IMF还向政策健全、但可能仍存在一些脆弱性的国家提供预防性融资，帮助它们防范和抵御未来的危机。IMF在继续加强其危机防范工具。

总的来说，IMF有两类贷款，一是按非优惠利率提供的贷款，二是以优惠条件向低收入国家提供的贷款。优惠贷款目前不收取利息。

新

冠疫情暴发后，IMF以前所未有的速度和规模，调用其当前约1万亿美元的贷款能力来应对这场危机。¹这一应对行动包括向具有紧迫或潜在国际收支需要的国家提供资金援助，目的是保护民众特别是最脆弱群体的生命和生计。在危机初期，执董会还暂时简化了内部流程，使IMF能够更加迅速地满足成员国的紧急援助请求——很多情况下，在接到申请几周之内就提供了紧急融资。²此外，执董会还临时中止实施快速信贷请求的现有高额贷款程序。³



2020年8月实施了政策保障措施，目的是缓解成员国从减贫与增长信托（PRGT）和普通资金账户（GRA）贷款机制借入资金的合并总额很

高而产生的财务风险。根据这一新的政策，任何IMF成员国从普通资金账户和减贫与增长信托借入的合并数额如果超过普通资金账户特殊限额框架适用的份额门槛，则实施保障措施。

此外，为了满足危机产生的对IMF贷款的庞大需求，执董会临时提高了以下贷款限额：一是IMF普通资金账户的年度贷款限额（超过这一限额后适用特别限额框架）；二是减贫与增长信托优惠贷款的年度和累计贷款限额（见表2.2和表2.3）。

从2020年第三季度开始，对IMF紧急融资的需求逐渐减少，一些借款国转向实施多年期高信贷档安排。此外，IMF还向受新冠疫情影响的最贫穷和最脆弱的成员国提供了债务减免。

¹ 包括疫情之前的贷款承诺，截至2021年4月30日，IMF普通资金账户下的未拨付贷款承诺和信贷余额总计约1840亿特别提款权，而向低收入国家提供优惠贷款的减贫与增长信托（PRGT）下的承诺和贷款总额约为148亿特别提款权。

² 这些针对疫情实施的紧急程序于2020年10月终止。

³ 高额贷款程序要求执董会根据一份简短的工作人员说明开展非正式讨论，包括规划的稳健性、还款能力和债务可持续性。高额贷款程序在以下情况下启用：（1）对IMF融资的请求使得一个成员国从IMF获得的资金总额在36个月期间内超过份额的180%；或（2）从PRGT获得的信贷总余额超过或预计将超过份额的225%。2021年3月，IMF临时上调了高额贷款政策适用的门槛：按流量计算的门槛提高到份额的240%，直至2023年底；按存量计算的门槛提高到份额的300%，直至2021年6月底。

2020年5月1日至2021年4月30日,IMF的资金援助侧重于以下领域:

1.RFI和RCF下的紧急融资:IMF收到的紧急融资申请数量达到创纪录的水平——共有39个国家提出申请(数额约为170亿美元,其中60亿美元拨付给26个低收入国家)。执董会将快速信贷(RCF)和快速融资工具(RFI)这两项紧急融资机制的贷款限额临时提高了一倍(见表2.2和表2.3)。

2.利用现有贷款安排:IMF还通过扩大现有贷款安排来满足新冠疫情带来的新的紧急融资需求,从而得以在现有政策对话背景下应对新冠危机。2020年5月1日至2021年4月31日,执董会批准扩大了九个成员国的贷款安排。

3.新的贷款安排,包括预防性安排:2020年5月1日至2021年4月31日,执董会批准了对七个国家的八项新的非预防性安排。此外,还向成员国提供了四项预防性安排——三项灵活信贷额度和一项预防性和流动性额度。

4.债务减免:控灾减灾信托(CCRT)使IMF能够向遭受自然灾害或公共卫生灾害的最贫穷和最脆弱国家提供债务减免。2020年3月,IMF增强了CCRT,以赠款形式向受到新冠疫情影响的最贫穷成员国提供债务减免。共有29个国家分三档获得近5.2亿特别提款权的债务减免,这三档分别由执董会于2020年4月13日、2020年10月2日和2021年4月1日批准(见表2.1)。

5.HIPC倡议下的债务减免:2020年3月25日,在索马里结清对IMF的拖欠之后,执董会认定索马里有资格获得强化的重债穷国(HIPC)倡议下的债务减免,且索马里已经达到HIPC决策点。截至2021年4月底,执董会批准了两项对索马里的过渡性援助资金拨付,总额为179.1万特别提款权,用于支付其2020年3月25日至2021年3月24日以及2021年3月25日至2022年3月24日到期的债务。2021年3月26日,执董会同意,根据初步评估,苏丹*有资格获得强化的HIPC倡议下的债务减免。



*2021年6月29日,IMF和世界银行的执董会批准了苏丹在重债穷国倡议下享受债务减免的资格(在本年报定稿之后)。详见:www.imf.org/sudan。

表 2.1

通过控灾减灾信托提供债务减免

2020年3月，IMF增强了控灾减灾信托（CCRT），该信托以赠款形式向受到新冠疫情影响的最贫穷成员国提供进一步的债务减免。共有29个符合资格的国家分三档获得了近5.2亿特别提款权的债务减免，这三档分别由执董会于2020年4月13日、2020年10月2日和2021年4月1日批准，针对2021年4月14日至2021年10月15日到期的债务。

向29个符合条件的成员国提供“控灾减灾信托”债务减免

（百万特别提款权；截至2021年4月30日）

国家	2020年4月13日批准第一档	2020年10月2日批准第二档	2021年4月1日批准第三档
1. 阿富汗	2.40	2.40	2.40
2. 贝宁	7.43	6.37	5.31
3. 布基纳法索	8.74	10.30	9.65
4. 布隆迪	5.48	4.82	4.16
5. 中非共和国	2.96	2.92	2.92
6. 乍得	0 ¹	2.00	4.06
7. 科摩罗	0.97	0.81	0.65
8. 刚果民主共和国	14.85	9.90	4.95
9. 吉布提	1.69	1.69	1.40
10. 埃塞俄比亚	8.56	4.50	0.47
11. 冈比亚	2.10	2.10	1.87
12. 几内亚	16.37	16.37	18.21
13. 几内亚比绍	1.08	1.36	1.12
14. 海地	4.10	3.98	3.98
15. 利比里亚	11.63	11.19	11.48
16. 马达加斯加	3.06	3.06	6.11
17. 马拉维	7.20	7.20	7.81
18. 马里	7.30	7.50	7.70
19. 莫桑比克	10.89	9.47	9.47
20. 尼泊尔	2.85	3.57	3.57
21. 尼日尔	5.64	5.64	9.54
22. 卢旺达	8.01	12.02	14.02
23. 圣多美和普林西比	0.11	0.17	0.17
24. 塞拉利昂	13.36	12.22	15.11
25. 所罗门群岛	0.06	0.07	0.10
26. 塔吉克斯坦	7.83	5.22	3.91
27. 坦桑尼亚	10.28	8.29	0 ²
28. 多哥	3.74	2.31	0.88
29. 也门	14.44	10.96	17.05
共计	183.12	168.40	168.07

来源：IMF财务部。

¹ 乍得在第一档债务减免适用期间内没有符合条件的到期债务。

² 坦桑尼亚在第三档债务减免适用期间内没有符合条件的到期债务。

2021财年批准的资金援助 贷款图

截至2021年4月30日 (M SDR=百万特别提款权)

特别提款权/美元汇率

2021年4月31日: 1特别提款权 = 1.43599美元

1,570 M SDR
亚太地区

3,661 M SDR
欧洲

7,469 M SDR
中东和东亚

7,990 M SDR
撒哈拉以南非洲

47,335 M SDR
西半球

西半球

巴哈马

★ RFI 182.4 M SDR

巴巴多斯

EFF增扩 66 M SDR

EFF增扩 48 M SDR

智利

FCL 17,443 M SDR

哥伦比亚

FCL 7,849.6 M SDR

FCL增扩 4,417.4 M SDR

哥斯达黎加

EFF 1,237.5 M SDR

厄瓜多尔

EFF 4,615 M SDR

★ RFI 469.7 M SDR

危地马拉

★ RFI 428.6 M SDR

洪都拉斯

SBA增扩 108.2 M SDR

SCF增扩 54.1 M SDR

牙买加

★ RFI 382.9 M SDR

尼加拉瓜

★ RCF 43.3 M SDR

★ RFI 86.7 M SDR

巴拿马

PLL 1,884 M SDR

秘鲁

FCL 8,007 M SDR

圣文森特和格林纳丁斯

★ RCF 11.7 M SDR

欧洲

黑山共和国

★ RFI 60.5 M SDR

乌克兰

SBA 3,600 M SDR

术语缩写

ECF - 中期信贷

EFF - 中期贷款

FCL - 灵活信贷额度

PLL - 预防性和流动性额度

RCF - 快速信贷

RFI - 快速融资工具

SBA - 备用安排

SCF - 备用信贷

★ 表示紧急融资

来源: IMF财务部。



中东和中亚

阿富汗

ECF 259 M SDR

亚美尼亚

SBA增扩 128.8 M SDR

吉布提

★ RCF 31.8 M SDR

埃及

★ RFI 2,037.1 M SDR

SBA 3,763.6 M SDR

格鲁吉亚

EFF增扩 273.6 M SDR

约旦

★ RFI 291.6 M SDR

吉尔吉斯共和国

★ RCF 29.6 M SDR

★ RFI 59.2 M SDR

毛里塔尼亚

ECF增扩 20.2 M SDR

南苏丹

★ RCF 36.9 M SDR

★ RCF 123 M SDR

塔吉克斯坦

★ RCF 139.2 M SDR

乌兹别克斯坦

★ RCF 92.1 M SDR

★ RFI 183.6 M SDR

亚太地区

柬埔寨

★ RCF 177.8 M SDR

★ RFI 355.5 M SDR

蒙古

★ RFI 72.3 M SDR

缅甸

★ RCF 86.1 M SDR

★ RCF 86.1 M SDR

★ RFI 172.3 M SDR

★ RFI 172.3 M SDR

尼泊尔

★ RCF 156.9 M SDR

巴布亚新几内亚

★ RCF 263.2 M SDR

所罗门群岛

★ RCF 6.9 M SDR

★ RFI 13.9 M SDR

汤加

★ RCF 6.9 M SDR

撒哈拉以南非洲

安哥拉

EFF增扩 540.4 M SDR

贝宁

ECF增扩 76 M SDR

★ RCF 41.3 M SDR

★ RFI 82.5 M SDR

喀麦隆

★ RCF 165.6 M SDR

★ RCF 110.4 M SDR

乍得

★ RCF 49.1 M SDR

斯威士兰

★ RFI 78.5 M SDR

加蓬

★ RFI 108 M SDR

几内亚

★ RCF 107.1 M SDR

几内亚比绍

★ RCF 14.2 M SDR

肯尼亚

ECF 407.1 M SDR

EFF 1,248.4 M SDR

★ RCF 542.8 M SDR

莱索托

★ RCF 11.7 M SDR

★ RFI 23.2 M SDR

利比里亚

★ RCF 36.2 M SDR

马达加斯加

ECF 220 M SDR

★ RCF 122.2 M SDR

马拉维

★ RCF 66.4 M SDR

★ RCF 72.3 M SDR

纳米比亚

★ RFI 191.1 M SDR

卢旺达

★ RCF 80.1 M SDR

圣多美和普林西比

ECF增扩 1.5 M SDR

塞舌尔

★ RFI 22.9 M SDR

塞拉利昂

★ RCF 103.7 M SDR

★ RCF 35.3 M SDR

南非

★ RFI 3,051.2 M SDR

冈比亚

ECF增扩 20 M SDR

乌干达

★ RCF 361 M SDR

第二章:我们做什么

表 2.2

IMF 普通资金账户信贷的财务条件

本表列示IMF主要的非优惠贷款。备用安排（SBA）长期以来一直是IMF的核心贷款工具。2007-2009年全球金融危机之后，IMF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IMF的紧急援助政策，该工具可以在广泛的情况下使用。最近，为应对新冠疫情，IMF暂时提高了紧急融资工具

信贷机制(设立年份) ¹	目的	条件	分阶段和监测
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	在批准时，采纳最长为四年、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	视遵守绩效标准和其他条件的情况，每季度或每半年购买（拨款）一次
灵活信贷额度 (FCL) (2009年)	信贷档的灵活工具，针对所有国际收支需要，无论是潜在需要还是实际需要	事先具有十分强劲的宏观经济基本面、经济政策框架和政策记录	在贷款安排的整个期间内，可以先期提用批准的限额，但两年的灵活信贷额度安排在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健全政策的国家使用的工具	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）
短期流动性额度 (SLL) (2020年)	在可能发生外部冲击、从而产生中等程度国际收支需要的情况下提供的流动性支持	事先具有十分强劲的宏观经济基本面、经济政策框架和政策记录	在贷款安排的整个期间内，可以先期提用批准的限额，并可以通过回购恢复限额；后继SSL的数量不受限制，前提是成员国继续满足资格标准
快速融资工具 (RFI) (2011年)	向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，无需实施全面的规划或检查

来源:IMF财务部。

¹ IMF普通资金账户贷款的资金主要来自成员国的认缴资本。IMF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IMF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IMF贷款的方式是由借款国用本币从IMF购买外币资产。借款国通过用外币从IMF购回本币而偿还贷款。

² 从普通资金账户拨付的资金的收费率设定在比每周的特别提款权利率高一幅度（当前为100个基点）。该收费率适用于在IMF每个财务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IMF资金收取0.5%的一次性服务费用。对于根据备用安排、中期贷款、预防性和流动性信贷额度、灵活信贷额度在每个（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。短期流动性额度的服务费为21个基点，在批准安排时还支付8个基点的不可退还的承诺费。

(RFI) 下的年度和累计贷款限额以及IMF普通资金账户的年度贷款限额 (超过这一限额则启用特别限额框架)。IMF还设立了短期流动性额度 (SLL), 向政策和经济基本面非常强劲的成员提供后备支持。

贷款限额 ¹	收费 ²	还款期限 (年)	分期
年度: 份额的145%; 由于新冠疫情的影响, 这一限额被临时提高到份额的245%, 直至2021年底 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%36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) ³	3¼-5	每季度
年度: 份额的145%; 由于新冠疫情的影响, 这一限额被临时提高到份额的245%, 直至2021年底 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) ³	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%36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) ³	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%36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) ³	3¼-5	每季度
不超过份额的145%; 可在12个月内循环使用	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); SSL信贷不计入基于时间的附加费	不迟于购买后12个月进行回购; 回购使限额回到批准的水平	
年度: 份额的50% (对于大规模自然灾害, 为份额的80%); 临时提高到份额的100%, 直至2021年底 累计: 份额的100% (对于大规模自然灾害, 为份额的133.33%); 临时提高到份额的150%, 直至2021年底 ³	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%36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) ⁴	3¼-5	每季度

³ 2021年6月 (本年报定稿之后), 严重自然灾害贷款的年度和累计限额分别临时提高到份额的130%和183.33%, 直至2021年底。

⁴ 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日对该体系进行了更新, 现有安排可以有限地适用旧规定。

第二章:我们做什么

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)
目标	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		
目的	解决长期存在的国际收支问题	满足短期国际收支需要	提供融资以满足紧迫的国际收支需要
资格	减贫与增长信托 (PRGT) 下有资格获得援助的国家		
资格条件	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, 而高信贷款规划不可行或不必要 ¹
减贫与增长战略	IMF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	如果SCF的最初期限不超过两年, 则不要求提交PRS文件	不要求提交PRS文件
贷款条件	高信贷款; 调整路径和时间有灵活性	高信贷款; 旨在解决短期的国际收支需求	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 (在冲击窗口和自然灾害窗口下除外)
融资条件²	利率: 当前为零 偿还期: 5½–10年	利率: 当前为零 偿还期: 4-8年 可提费: 预防性安排下对可供提用但未提用的数额收取0.15%的可提费	利率: 零 偿还期: 5½–10年
与普通资金账户 (GRA) 融资的混合要求	基于人均收入和市场筹资能力; 与债务可持续性挂钩。对于假定使用混合贷款的成员国, PRGT和普通资金账户的资金混合比例为1:2, 优惠贷款适用相应的上限 (超过上限则全部使用普通资金账户) ³		
预防性用途	否	是	否
期限和重复使用	3-5年, 总体最长期限为5年; 可以重复使用	12-36个月; 使用限于任何6年中的3年 ⁴	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临时取消了对重复使用的限制 (即任何12个期间内不超过两次), 直至2021年4月6日
同时使用	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

限额政策

为了满足成员国因新冠疫情产生的大规模紧急融资需求，PRGT的年度限额从份额的100%临时提高到150%，特殊限额从份额的133%提高到183%，直至2021年4月6日。2021年3月22日，临时将年度贷款限额提高到份额的245%，年度特别贷款限额提高到份额的278%，适用期至2021年6月底。2021年3月22日，常规限额贷款和特别限额贷款的累计限额（减去计划还款）分别提高到份额的435%和535%，之前分别一直保持在300%和400%。限额是基于所有PRGT信贷余额。

标准与次限额⁵

对于在所有贷款机制下获得的优惠信贷总余额不超过份额100%的国家，每项三年期ECF安排的限额为份额的120%；对于优惠信贷余额在份额100%和200%之间的国家，每项三年期安排的限额为份额的75%。

对于在所有贷款机制下获得的优惠信贷总余额不超过份额100%的国家，每项18个月期SCF安排的限额为份额的120%；对于优惠信贷余额在份额100%和200%之间的国家，每项18个月期安排的限额为份额的75%。

发生外生冲击和大规模自然灾害时使用RCF资金没有限额标准。

RCF的外生冲击贷款的年度限额临时从份额的50%提高到100%，累计限额临时从份额的100%提高到150%，其中不包括计划的偿还数额，从2020年4月6日开始，有效期至2021年12月底。

RCF常规贷款的年度限额为份额的50%，累计限额为份额的100%，实行年度限额标准，每笔拨付限额为份额的25%。目前到2021年12月底，暂停实施12个月期间的拨付次数限制。RCF大规模自然灾害贷款的年度限额为份额的80%，累计限额为份额的133.33%，贷款前提是经评估认定灾害对成员国GDP造成的破坏至少达20%。2015年7月1日之后的快速融资工具（RFI）购买额计入适用的年度和累计RCF限额。

来源：IMF财务部。

¹ 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IMF的资金有助于实现规划目标并得到充分保障。

² IMF每两年对所有优惠贷款的利率进行检查。在2019年5月24日的最近一次检查中，IMF执董会批准了修改后的利率设定机制，将直至2021年6月甚至更长的期间内的ECF和SCF利率设为零。执董会还将外生冲击贷款下的PRGT贷款余额的零利率政策延长至2021年6月底。2015年7月，执董会将RCF利率永久设定为零。

³ 如果PRGT信贷余额少于（多于）份额的100%，则适用高（低）限额标准，即份额的120%（75%）。如果PRGT信贷余额超过份额的200%，则限额标准不适用。在这种情况下，根据注释2中的因素确定限额。对于RCF（无限额标准），优惠资金上限是年度限额（份额的100%，直至2021年12月底），而对于被视作预防性的SCF，这一上限适用于平均年度限额。

⁴ 时间限制不考虑视作预防性的SCF。

⁵ 当优惠信贷余额超过份额的200%时，限额标准不适用。在那些情况下，根据以下因素确定贷款限额：累计限额为份额的435%（或特殊限额为份额的535%），临时适用于2021年6月底之前的期间；对未来需要IMF支持的预期；以及偿还时间安排。

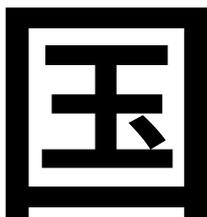
capacity development through short-term missions,
a network of regional centers, and free online learning

我们做什么

能力建设

加强有关机构的能力——包括中央银行、财政部、税收征管机构、统计机构和金融部门监管机构的能力——可以提高政策的有效性并增强经济的稳定性和包容性。IMF与各国开展合作,通过提供技术援助和培训——重点是那些对经济稳定和增长至关重要的问题——促进各国完善经济政策并加强其机构。





际货币基金组织（IMF）开展能力建设

建设工作，包括实践性技术援助、政策导向培训以及同行学习机会，以帮助各国建设可持续、有韧性的机构和制度。这些工作能对促进各国实现联合国可持续发展目标做出重要贡献。IMF有若干发展合作伙伴，它们对IMF的能力建设工作提供一半以上的支持。IMF的新冠疫情能力建设倡议旨在促进各国建设更绿色、更智能、更公平的美好未来，这些合作伙伴为该倡议的第一阶段提供了资金。

能力建设工作的重点是IMF的核心专长领域，例如公共财政、金融部门稳定和经济统计。IMF还在其专长范围之内，就一些跨领域问题提供能力建设服务，如收入不平等、性别平等、腐败和气候变化问题。IMF具有独特的优势，通过其全球影响力、丰富的机构经验和

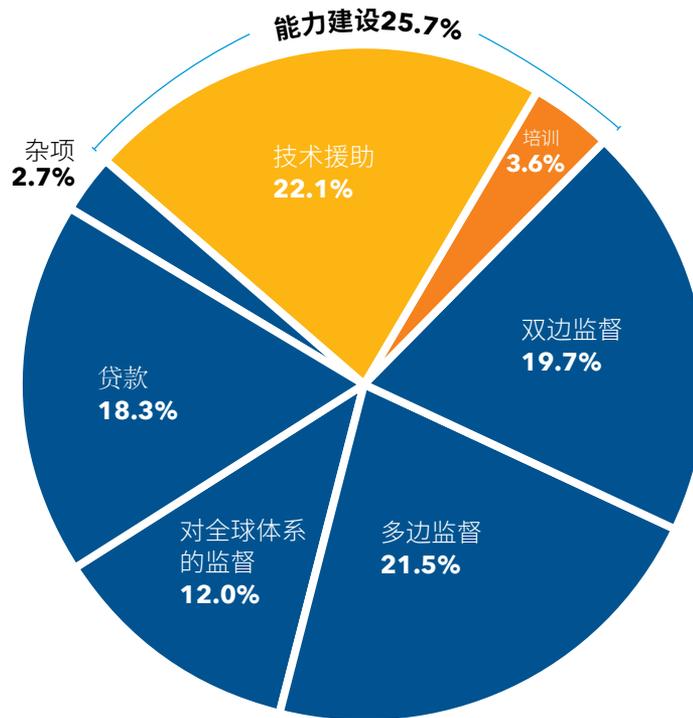


世界一流的专业知识为成员国提供支持。IMF的能力建设活动有益于所有成员国，但其提供的支持尤其针对脆弱国家。

应国家当局请求，IMF的国别小组和技术专家制定和实施一项适合各国具体情况的工作计划。IMF通过由17个地区中心组成的全球网络开展能力建设工作，其中，高加索、中亚和蒙古能力建设中心（CCAMTAC）于2021年2月通过远程方式开设，是最新成立的能力建设中心。为应对新冠疫情，IMF向超过175个国家提供了实时政策建议和能力建设服务。

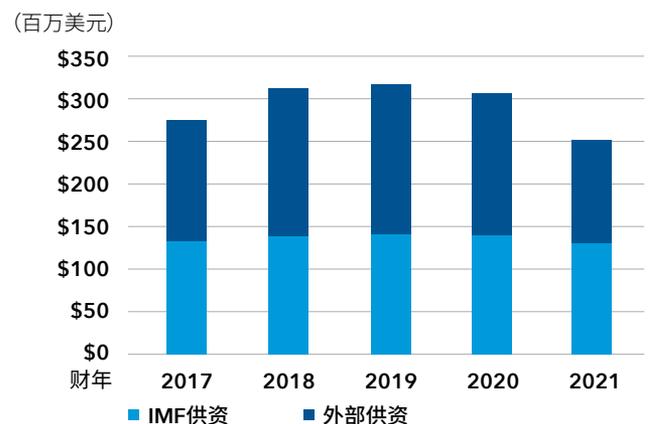
在新冠疫情初期，IMF就危机相关政策问题发布了80多份技术说明。IMF还帮助各国加强经济数据的采集和发布工作，以改善经济决策和提高透明度。在各国扩大紧急支出的过程中，IMF帮助它们增强治理框架，以确保资金能够迅速到达最需要群体和企业，并且确保政府对资金支出方式负责。

图 2.1
能力建设支出占IMF
主要活动的比例
2021财年



IMF迅速调整了其能力建设提供手段，以适应疫情带来的远程工作环境。IMF继续帮助成员国应对新的挑战，例如，在直接现金转移支付以及税收合规和征管领域采用数字解决方案，保障医疗卫生支出和其他社会支出，以及应对气候变化带来的挑战。IMF免费在线课程的参与人数大幅增加。

图 2.2
能力建设支出
2017-2021财年



IMF在线学习项目： 全球公共产品

在线学习课程参与情况



IMF的在线学习项目对于在新冠疫情期间满足成员国需要发挥了重要作用。

过去一年里，该项目的参与人数显著增加，7000多名政府官员圆满完成了一门IMF课程。2020年4月，“IMF学院学习频道”在YouTube上启动，其在IMF各个专长领域提供短小的“微学习”视频。自该频道启动以来，这种灵活的新学习模式吸引了4400多名订阅者，浏览量达到233,000次。

IMF继续丰富其在全球关注的重要领域提供的在线课程。2020年，启动了关于公共债务分析、可持续性和管理的新课程系列，由五门课

程组成，包括一门世界银行开设的关于世界银行-IMF低收入国家债务可持续性框架的课程（LIC DSFx）。目前还提供了宏观经济统计的新课程（GFSx、BOPx），以及六个新的在线课程翻译版本。2021年4月至6月，开设了包容性增长课程（IGx）、收入预测课程（RFAx）和税收征管课程（VITARA）。

IMF的在线学习项目采用edX平台，所有课程都在这个平台上提供，公众可随时、随地、免费学习。因此，这个项目是一项全球公共产品，目的是传播知识和技能，促进更可持续、更具包容性的全球经济。

所有来源和注释见第69页。

能力建设

所有资料来源和注释见第69页。

 **2.51亿**美元

用于实践性技术咨询、政策导向培训和同行学习

 **3,446次**

技术援助访问,共1,275名专家参与其中

 **4个**

在接受技术援助最多的十个国家中,4个为脆弱国家

 **360门**

课程培训

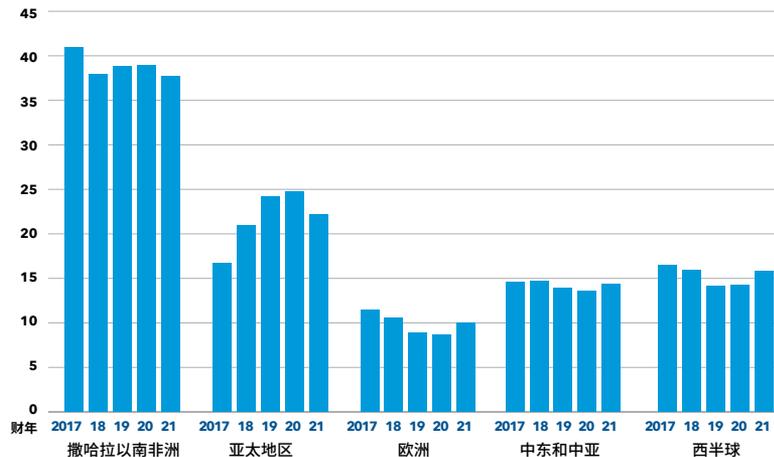
 **8种**

以8种语言提供培训

 **14,926名**

官员参与培训

图 2.3
直接提供的
能力建设服务
按地区
2017-2021财年
(占总数的百分比)



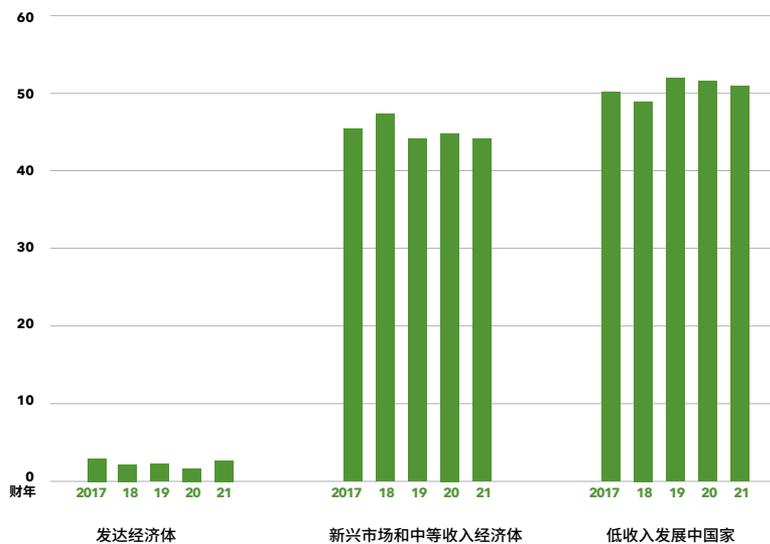
38%

向撒哈拉以南非洲提供

22%

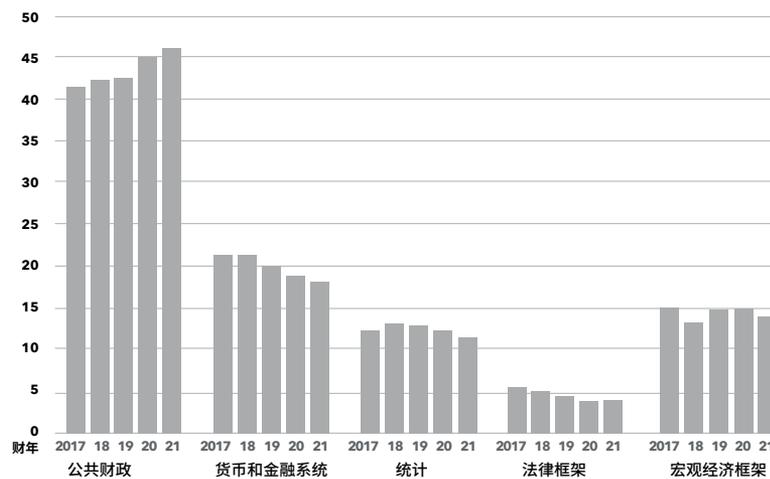
向亚太地区提供

图 2.4
 直接提供的
 能力建设服务
按收入组别
 2017-2021财年
 (占总数的百分比)



95%
 向中低收入国家提供

图 2.5
 直接提供的
 能力建设服务
按主题
 2017-2021财年
 (占总数的百分比)



46%
 用于支持公共财政
 有效管理

14%
 用于改善宏观经济
 分析与预测

18%
 用于加强中央银行
 和金融体系建设

培训 2017-2021财年

图 2.6 培训参与情况,按学员所在地区划分

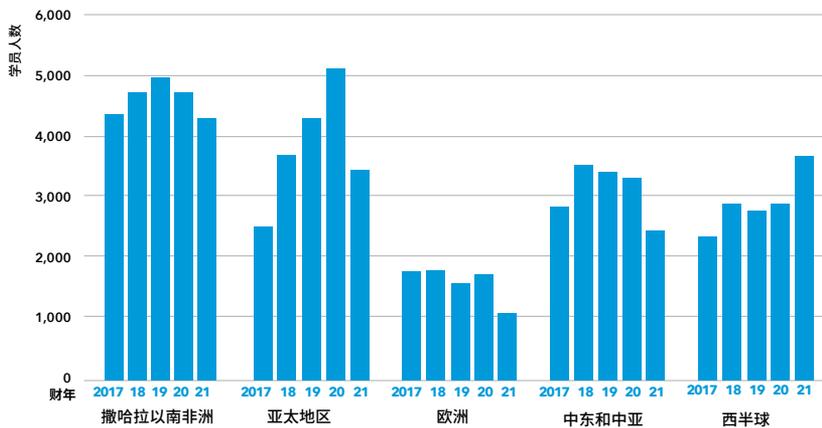
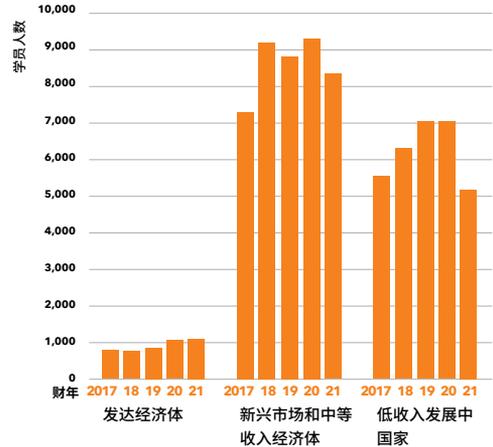


图 2.7 培训参与情况,按收入组别划分



IMF能力建设十大合作伙伴

(2019-2021财年平均值,按以美元签署的协议)

1. 日本
2. 欧盟
3. 德国
4. 英国
5. 荷兰
6. 瑞士
7. 挪威
8. 韩国
9. 哈萨克斯坦
10. 加拿大

接受IMF技术援助最多的十个国家

(2017-2021财年平均值,按美元支出)

1. 缅甸
2. 乌克兰
3. 利比里亚
4. 莫桑比克
5. 蒙古
6. 塞拉利昂
7. 斯里兰卡
8. 乌干达
9. 几内亚
10. 柬埔寨

培训参与人数最多的十个国家

(2017-2021财年平均值,按学员周)

1. 印度
2. 中国
3. 尼日利亚
4. 印度尼西亚
5. 柬埔寨
6. 乌干达
7. 津巴布韦
8. 埃及
9. 菲律宾
10. 加纳

表 2.4

IMF能力建设专题基金和国家基金

截至2021年4月30日

名称	合作伙伴
反洗钱/打击恐怖主义融资 (AML/CFT III)	加拿大、法国、德国、日本、荷兰、卡塔尔、沙特阿拉伯、瑞士
新冠疫情倡议	中国、德国、日本、韩国、西班牙、瑞士
决策数据 (D4D)	中国、欧盟、德国、日本、韩国、卢森堡、荷兰、挪威、瑞士
债务管理贷款 III (DMF III) (与世界银行联合发起)	奥地利、欧盟、法国、德国、日本、荷兰、挪威、瑞士、英国、美国、非洲开发银行
金融部门改革强化倡议 (FIRST) (与世界银行联合发起)	德国、瑞士
金融部门稳定基金 (FSSF)	中国、德国、意大利、卢森堡、沙特阿拉伯、瑞典、瑞士、英国、欧洲投资银行
管理自然资源财富(MNRW)	澳大利亚、欧盟、荷兰、挪威、瑞士、英国
收入调动 (RMTF)	澳大利亚、比利时、丹麦、欧盟、法国、德国、日本、韩国、卢森堡、荷兰、挪威、瑞典、瑞士、英国
索马里国家基金	阶段 I: 加拿大、欧盟、意大利、英国、美国、阿拉伯经济社会发展基金; 阶段 II: 加拿大、意大利、英国
税收征管诊断评估工具 (TADAT)	法国、德国、日本、荷兰、挪威、瑞士、英国

第二章:我们做什么

表 2.5

IMF地区能力建设中心

截至2021年4月30日

名称	合作伙伴	成员国
非洲培训学院 (ATI)	中国、德国、毛里求斯（东道国）、欧洲投资银行	撒哈拉以南非洲的45个国家有资格接受培训
中部非洲地区技术援助中心 (AFC)	中国、欧盟、法国、加蓬（东道国）、德国、荷兰、瑞士、欧洲投资银行	布隆迪、喀麦隆、中非共和国、乍得、刚果共和国、刚果民主共和国、赤道几内亚、加蓬、圣多美和普林西比
东部非洲地区技术援助中心 (AFE)	阶段 IV: 欧盟、德国、荷兰、瑞士、坦桑尼亚（东道国）、英国、欧洲投资银行； 阶段 V: 中国、荷兰、挪威、瑞士、坦桑尼亚（东道国）、英国	厄立特里亚、埃塞俄比亚、肯尼亚、马拉维、卢旺达、南苏丹（自 2020 年 5 月起）、坦桑尼亚、乌干达
南部非洲地区技术援助中心 (AFS)	澳大利亚、中国、欧盟、德国、毛里求斯（东道国）、荷兰、瑞士、英国、欧洲投资银行	安哥拉、博茨瓦纳、科摩罗、斯威士兰、莱索托、马达加斯加、毛里求斯、莫桑比克、纳米比亚、塞舌尔、南非、赞比亚、津巴布韦
西部非洲地区技术援助中心 (AFW)	中国、科特迪瓦（东道国）、欧盟、法国、德国、卢森堡、荷兰、挪威、瑞士、欧洲投资银行	贝宁、布基纳法索、科特迪瓦、几内亚、几内亚比绍、马里、毛里塔尼亚、尼日尔、塞内加尔、多哥
西部非洲第二技术援助中心 (AFW2)	中国、欧盟、德国、加纳（东道国）、瑞士、英国、欧洲投资银行	佛得角、冈比亚、加纳、利比里亚、尼日利亚、塞拉利昂
IMF泰国能力建设办事处 (CDOT)	日本、泰国（东道国）	主要受益国：柬埔寨、老挝人民民主共和国、缅甸、越南； CDOT 的部分项目还面向东南亚和太平洋岛屿地区的其他国家
加勒比地区技术援助中心 (CARTAC)	巴巴多斯（东道国）、加拿大、欧盟、墨西哥、荷兰、英国、加勒比开发银行、东加勒比中央银行	安圭拉、安提瓜和巴布达、阿鲁巴、巴哈马、巴巴多斯、伯利兹、百慕大、英属维尔京群岛、开曼群岛、库拉索、多米尼克、格林纳达、圭亚那、海地、牙买加、蒙特塞拉特、圣马丁岛、圣基茨和尼维斯、圣卢西亚、圣文森特和格林纳丁斯、苏里南、特立尼达和多巴哥、特克斯和凯科斯群岛

名称	合作伙伴	成员国
高加索、中亚和蒙古地区能力建设中心 (CCAMTAC)	中国、哈萨克斯坦（东道国）、韩国、波兰、瑞士、亚洲开发银行	亚美尼亚、阿塞拜疆、格鲁吉亚、哈萨克斯坦、吉尔吉斯共和国、蒙古、塔吉克斯坦、土库曼斯坦、乌兹别克斯坦
中美洲、巴拿马和多米尼加共和国地区技术援助中心 (CAPTAC-DR)	欧盟、危地马拉（东道国）、卢森堡、墨西哥、挪威、西班牙、中美洲经济一体化银行	哥斯达黎加、多米尼加共和国、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯、尼加拉瓜、巴拿马
中国-IMF联合能力建设中心 (CICDC)	中国（东道国）	中国和若干有资格接受培训的国家
维也纳联合学院 (JVI)	奥地利（主要成员和东道国）和国际合作伙伴 / 捐助方	31个国家有资格接受培训，包括中欧、东欧和东南欧、高加索、中亚国家以及伊朗
中东经济与金融中心 (CEF)	科威特（东道国）	阿拉伯国家联盟成员国有资格接受培训
中东地区经济援助中心 (METAC)	欧盟、法国、德国、黎巴嫩（东道国）、荷兰、瑞士	阿富汗、阿尔及利亚、吉布提、埃及、伊拉克、约旦、黎巴嫩、利比亚、摩洛哥、苏丹、叙利亚、突尼斯、西岸和加沙、也门
太平洋金融技术援助中心 (PFTAC)	澳大利亚、加拿大、欧盟、斐济（东道国）、韩国、新西兰、美国、亚洲开发银行	库克群岛、斐济、基里巴斯、马绍尔群岛、密克罗尼西亚、瑙鲁、纽埃、帕劳、巴布亚新几内亚、萨摩亚、所罗门群岛、东帝汶、托克劳、汤加、图瓦卢、瓦努阿图
IMF-新加坡培训学院 (STI)	澳大利亚、日本、新加坡（东道国）	亚太地区的 37 个国家有资格接受培训
南亚地区培训和技术援助中心 (SARTTAC)	澳大利亚、欧盟、印度（东道国）、韩国、英国	孟加拉国、不丹、印度、马尔代夫、尼泊尔、斯里兰卡

注释：IMF还通过地区培训项目提供相关课程学习。

WELCOME

PRINCIPALITY OF ANDORRA

The IMF's 190th member!



第三章：

我们是谁

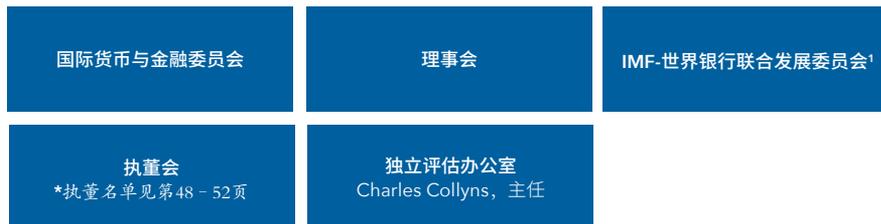


IMF的机构组织图

截至2021年4月30日



IMF 2021年年报
了解更多
请参见
WWW.IMF.ORG/AR2021



地区部门

非洲部
Abebe Selassie, 主任

亚太部
Chang Yong Rhee, 主任

驻亚太地区办事处
Chikahisa Sumi, 主任

欧洲部
Poul Thomsen, 主任
2020年2月宣布退休
Alfred Kammer, 主任
2020年7月任命

驻欧洲办事处
Ashok Bhatia, 主任

中东和中亚部
Jihad Azour, 主任

西半球部
Alejandro Werner, 主任
2021年4月宣布退休

职能和特殊服务部门

信息交流部
Gerard Rice, 主任

财政事务部
Vitor Gaspar, 主任

能力建设学院
Sharmini Coorey, 主任

非洲培训学院
Abdoul Aziz Wane, 院长

联合维也纳学院
Hervé Joly, 院长

中东经济与金融中心
(科威特)
Oussama Kanaan, 主任

新加坡培训学院
Stephan Danninger, 院长

战略、政策与检查部
Martin Mühleisen, 主任
2020年7月宣布退休

IMF驻联合国办公室
Robert Powell, 特别代表

财务部
Andrew Tweedie, 主任
2021年2月宣布退休

Bernard Lauwers, 主任
2021年3月任命

法律部
Rhoda Weeks-Brown,
法律总顾问兼主任

货币与资本市场部
Tobias Adrian,
金融顾问兼主任

研究部
Gita Gopinath,
经济顾问兼主任

统计部
Louis Marc Ducharme,
首席统计师和数据官兼主任

Ceyla Pazarbasioglu, 主任
2020年8月任命

辅助服务部门

机构服务和设施管理部
Jennifer Lester, 主任

人力资源部
Kalpana Kochhar, 主任

信息技术部
Edward Anderson,
首席信息官兼主任

秘书处
林建海, IMF秘书长兼主任
2020年2月宣布退休
Ceda Ogada, IMF秘书长兼主任
2020年8月任命

¹ 正式名称是世界银行和IMF理事会向发展中国家转移实际资源的部长级联合委员会。

执行董事

截至2021年4月30日

执行董事会负责开展IMF的日常业务。执行董事会由24位执行董事和总裁组成。执行董事由成员国或一组成员国选举产生。总裁担任执行董事会主席。

IMF执董会代表所有成员国，讨论各成员国经济政策对国家、地区和全球产生的影响，批准IMF为帮助成员国应对临时国际收支问题提供的融资，并监督IMF的能力建设工作。



Aivo Andrianarivelo



Afonso Bevilaqua



Surjit Bhalla



Arnaud Buisé



Sergio Chodos



Paul Hilbers



Chang Huh



Louise Levonian



Domenico Fanizza



Hossein Hosseini



金中夏



Alisara Mahasandana

执行董事(续)

截至2021年4月30日





Mika Pösö



Shona Riach



Elizabeth Shortino



Takuji Tanaka



Piotr Trabinski



Rüdiger von Kleist

第三章:我们是谁

执行董事和副执行董事
截至2021年4月30日

Aivo Andrianarivelo Facinet Sylla Regis O. N'Sonde	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	Ita Mannathoko Willie Nakunyada Osana Jackson Odonye	安哥拉、博茨瓦纳、布隆迪、厄立特里亚、斯威士兰、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、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚、津巴布韦
Afonso Bevilaqua Bruno Saraiva Frank Fuentes	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	Mahmoud Mohieldin Sami Geadah Ali Alhosani	巴林、埃及、伊拉克、约旦、科威特、黎巴嫩、马尔代夫、阿曼、卡塔尔、阿拉伯联合酋长国、也门
Surjit Bhalla Yuthika Indraratna	孟加拉国、不丹、印度、斯里兰卡	Pablo Moreno Alfonso Guerra Jose Andres Romero	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
Arnaud Buissé Pierre-Eliott Rozan	法国	Maher Mouminah Bandr Alhomaly	沙特阿拉伯
Sergio Chodos Luis Oscar Herrera	阿根廷、玻利维亚、智利、巴拉圭、秘鲁、乌拉圭	Aleksei Mozhin Lev Palei	俄罗斯、叙利亚
Domenico Fanizza Michael Massourakis	阿尔巴尼亚、希腊、意大利、马耳他、葡萄牙、圣马力诺	Daniel Palotai Christian Just Halil Ibrahim Azal	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
Paul Hilbers Anthony De Lannoy Vladyslav Rashkovan	安道尔、亚美尼亚、比利时、波斯尼亚和黑塞哥维那、保加利亚、克罗地亚、塞浦路斯、格鲁吉亚、以色列、卢森堡、摩尔多瓦、黑山共和国、荷兰、北马其顿、罗马尼亚、乌克兰	Mika Pösö Jon Sigurgeirsson	丹麦、爱沙尼亚、芬兰、冰岛、拉脱维亚、立陶宛、挪威、瑞典
Hossein Hosseini Mohammed El Qorchi	阿富汗、阿尔及利亚、加纳、伊朗、利比亚、摩洛哥、巴基斯坦、突尼斯	Shona Riach David Paul Ronicle	英国
Chang Huh Chris White Angelia Grant	澳大利亚、基里巴斯、韩国、马绍尔群岛、密克罗尼西亚、蒙古、瑙鲁、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、瓦努阿图	Elizabeth Shortino 空缺	美国
金中夏 张正鑫	中国	Takuji Tanaka Ken Chikada	日本
Louise Levonian Feargal O'Brolchain	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	Piotr Trabinski Marcel Peter	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、乌兹别克斯坦
Alisara Mahasandana Firman Mochtar	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	Rüdiger von Kleist Klaus Gebhard Merk	德国

管理层

IMF的总裁是IMF工作人员的领导，同时担任执行董事会的主席。总裁由一位第一副总裁和三位副总裁协助。



总裁 克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃



第一副总裁 杰弗里·冈本



副总裁 古泽满宏



副总裁 张涛



副总裁 安托瓦妮特·萨耶赫

资源

预算

在2021财年预算编制之后爆发了新冠疫情危机，预算的执行因此受到影响。净行政支出总计11.26亿美元，占批准结构预算11.86亿美元的94.9%。支出低于结构预算的原因包括差旅暂停、办公楼使用率下降以及与信息技术有关的支出结余。大部分差旅资金转用于危机期间增加人员配备，这一趋势将持续到2022财年。2021年4月，执行董事会批准将一般结转限额从5%暂时提高到8%，从而提供了8840万美元的一般用途临时资源，用于在中期预算期间内满足与危机有关的需求。

2021财年外部融资的能力建设活动比2020财年减少了5000万美元，总计1.18亿美元，而限额为2.06亿美元。之所以产生支出结余，一方面是由于暂停了差旅活动，另一方面是由于接受能力建设服务的国家面临能力约束。

收入模式、收费、酬金、负担分摊和综合收入总额

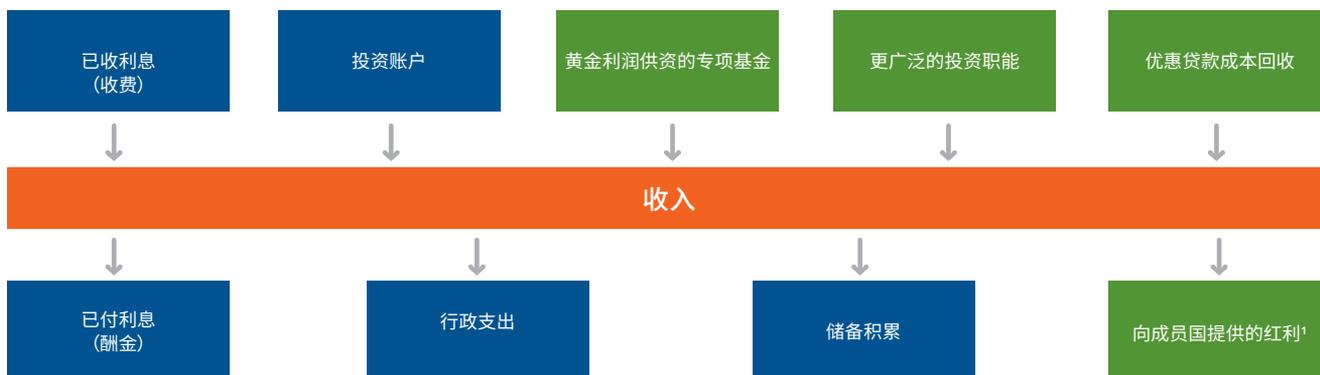
收入模式

IMF的收入主要来自其贷款和投资活动（图1.3）。贷款收入来自对使用普通资金账户（GRA）信贷的收费、服务费和承诺费。此外，使用IMF信贷在某些情况下需要支付附加费。IMF的收入模式还依赖投资收入，其来自固定收益和IMF投资账户的专项基金子账户中的资产。鉴于这些资金的公共性质，IMF的投资政策包

括谨慎评估可接受的风险水平、采取保障措施以尽量降低实际或感知的利益冲突等方面。



图 3.1
收入模式



来源：IMF财务部。

注释：绿色方框代表2008年增加到收入模式的要素。

¹ 截至2021年4月30日，成员国尚未采纳红利政策。

收费

由于贷款活动处于高水平，IMF的主要收入来源仍是对未偿还贷款的收费。IMF融资的基本收费率（利率）为特别提款权（SDR）利率加上以基点表示的固定利差，如第二章所述。2020年4月，执行董事会将收费率利差设定在100个基点，直至2022年4月。

IMF还对大额信贷收取附加费。如果成员国的未偿信贷数额超过事先确定的相对于其份额的门槛值，则需对超过部分支付附加费（基于规模的附加费）；如果超过这一门槛值的期间达到事先确定的时长，则需支付更高的附加费（基于时间的附加费）（见表2.2）。

除了收费和附加费之外，IMF还收取服务费、承诺费和特别费用。对普通资金账户的每笔提款收取0.5%的服务费。对在普通资金账户安排

下每12个月期间内可以提用的数额，在期间开始时收取可退还的承诺费。IMF还对成员国拖欠最初六个月的逾期收费征收特别费用。

借款的酬金和利息

在支出方面，IMF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）。基本酬金率等于特别提款权利率。IMF还对新借款安排（NAB；见“IMF的融资”）下的借款余额按特别提款权利率支付利息。

负担分摊

IMF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债务带来的成本。

综合收入总额

2021财年IMF的综合收入总额为48亿特别提款权（69亿美元），主要是高水平贷款活动产生的收入、专项基金收入，以及根据《国际财务报告准则》（国际会计准则第19号：雇员福利）对IMF雇员福利计划的资产和负债重新计量产生的收入。

对IMF的拖欠

截至2021年4月底，对IMF的资金拖欠为9.643亿特别提款权（见表3.1）。当时，苏丹*仍对IMF有长期拖欠（超过6个月的拖欠），这可追溯到1984年。

根据针对拖欠情况的加强合作战略，IMF采取了解决长期拖欠问题的补救措施。截至本财年底，苏丹仍然无资格使用IMF资源。

IMF的融资

IMF通过三个渠道向成员国提供资金，这三个渠道都是为了向成员国提供储备货币：普通资金账户的常规（非优惠）贷款，减贫与增长信托（PRGT）的优惠贷款，以及特别提款权账户。IMF财务结构的最显著特征是其在不断演变。IMF多年来采用和改进了各种贷款机制和政策，以应对全球经济不断变化的状况以及成员国的特定需求和情况。

份额:IMF的资金来源

IMF的190个成员国主要通过认缴份额的途径提供贷款资源，而份额也决定了成员国的投票权。多边借款和双边借款是危机时期的第二道和第三道防线。这些资源使IMF具备约1万亿美元的非优惠贷款能力，用于支持成员国。对低收入国家的优惠贷款和债务减免的资金来自其他以捐助方式设立的信托基金。

表 3.1
成员国对IMF逾期6个月或更长时间的拖欠,按类型分列,截至2021年4月30日

（百万特别提款权）

	按类型		
	共计	普通资金账户 (包括结构性调整贷款)	信托基金
苏丹	964.3	880.4	83.9
共计	964.3	880.4	83.9

* 苏丹于2021年6月29日结清了对IMF的拖欠，本年报在此之前已经定稿。详见www.imf.org/sudan。

IMF每个成员国被分配一定的份额，份额大致与成员国在世界经济中的地位保持一致。IMF的份额总额为4770亿特别提款权（约合6850亿美元）。特别提款权是IMF的记账单位，其价值根据一个货币篮子确定（见“特别提款权”）。

IMF也定期对份额开展检查。正在进行的第16次份额总检查将评估份额的总体充足性以及份



额在成员国之间分配的适当性。这次检查将在2010年检查的治理改革基础上进行，包括采取措施保护最贫穷成员国的份额和投票权比重。确定份额的现有公式是2008年商定的，用以指导份额确定工作。目前也在对该份额公式进行检查。

份额认缴

2016年1月26日，落实第14次份额总检查商定的增资的各项条件得到满足。份额资源从约2385亿特别提款权（约合3425亿美元）增加至约4770亿特别提款权（约合6850亿美元）。截至2021年4月30日，190个成员国中有185个已经完成份额认缴，占份额增加总额的99%以上，自此IMF的总份额达到4760亿特别提款权（约合6830亿美元）。

安道尔成为IMF第190个成员国

2020年10月16日，在华盛顿特区举行的一次仪式上，安道尔公国加入IMF。

IMF的借款

普通资金账户下的借款

如上所述，IMF是一个以份额为基础的机构。然而，借入资源对于补充份额资源继续发挥重要的作用。IMF通过新借款安排（NAB）和双边借款

协议（BBAs）借入资金，它们分别是份额之后的第二道和第三道防线。

新借款安排是IMF与38个参与方和2个潜在参与方签署的一组信贷安排。2021年1月1日，新借款安排的规模扩大一倍至3610亿特别提款权左右，新借款安排的新一轮有效期设至2025年底。当需要补充IMF资源以防范或应对国际货币体系受损时，可以启用新借款安排资源。占有资格投票参与方信贷安排总额85%的参与方表示同意，并经执行董事会批准后，才能启用新借款安排的资源。2011年4月至2016年2月，新借款安排启用了10次，最后一次是在2016年2月。

如上所述，双边借款协议是作为份额和新借款安排之后的第三道防线。当前一轮（2020年）双边借款协议自2021年1月1日起生效，初始期限至2023年12月31日，可以再延期一年。截至2021年4月30日，40个双边债权人在其2020年双边借款协议下承诺提供相当于约1350亿特别提款权的信贷总额。双边借款协议的资源仅在以下条件下方能启用：IMF可用于提供融资的资源降至1000亿特别提款权的门槛值以下，同时，新借款安排已经启用，或不具备可以使用的未承诺新借款安排资源。双边借款协议的启用必须得到占已承诺信贷总额85%的双边债权人批准。



特别提款权

特别提款权（SDR）是IMF于1969年创设的国际储备资产，用于补充成员国的官方储备。特别提款权账户的参与方（目前为全体成员国）可以将特别提款权兑换成可自由使用的货币。特别提款权是IMF和其他一些国际组织的记账单位。特别提款权既不是货币，也不是对IMF的债权，而是对IMF成员国可自由使用货币的潜在求偿权。特别提款权可以与这些货币进行兑换。

特别提款权的价值基于由五种货币组成的货币篮子——美元、欧元、人民币、日元和英



镑。IMF定期对篮子中的货币开展审查；下一次特别提款权篮子定值审查将于2022年7月底之前进行。

截至2021年4月30日，总共向成员国分配了2042亿特别提款权（约合2932亿美元），包括2009年全球金融危机之后分配的1826亿特别提款权。在2021年3月的一次非正式会议上，执行董事们表示，IMF成员国广泛支持总裁提出的新一轮特别提款权分配的建议。总

裁的提议一经执行董事会批准，将提交至IMF理事会，理事会批准特别提款权分配的决定须获得占总投票权85%的成员国的多数支持。

问责制

IMF是一个由190个成员国管理并向这些成员国负责的国际组织。为确保问责，它拥有一个制衡系统，包括内部和外部审计、风险管理、政策和业务评估等方面。同样，IMF工作人员应遵守最高的道德和工作行为准则。





制衡机制

IMF对所有业务进行审计。审计机制的作用是改善治理、透明度和问责制，包括一家外部审计公司、一个独立的外部审计委员会以及内部审计办公室。外部审计委员会独立于IMF管理层，负责监督年度审计工作。内部审计办公室行使独立的保证和咨询职能，旨在保护和巩固IMF。内部审计办公室有两个主要职能。一是评估和提高IMF治理、风险管理程序和内部控制措施的有效性；二是提出关于最佳做法的建议，并制定具有成本效益的控制解决方案，从而对完善IMF业务流程发挥促进作用。



管理机构风险

IMF内部的风险管理办公室于2014年设立，负责制定和推动实施一体化的程序，用于管理整个机构范围内的风险（包括核心业务以及战略、财务、操作和声誉风险），同时促进IMF增强风险思维能力，以有效履行其职能。





从实践中学习

独立评估办公室（IEO）成立于2001年，负责独立和客观地评估IMF的政策和活动。独立评估办公室完全独立于IMF管理层和工作人员，其工作与执行董事会保持一定距离。其使命是促进IMF内部的学习活动，加强IMF的外部信誉，并支持机构治理和监督。独立评估办公室最近完成的评估侧重于IMF与合作伙伴开展的工作、资本流动建议、非常规货币政策以及金融监督。欲了解关于独立评估办公室的更多信息，包括其职责范围和评估报告，请访问：<https://ieo.imf.org>。



道德和员工操守

为确保机构内部的良好治理，IMF实施了廉正措施，包括涵盖财务证明、披露要求以及处罚措施的工作人员行为准则。执行董事会成员也需遵守类似的行为准则。廉正热线为“告密者”提供保护。

IMF的道德办公室就道德行为向机构和工作人员提供建议，调查涉嫌违反规章制度的行为，并监督面向所有员工的道德和诚信培训项目。另外还设有一名独立的监察专员，为解决与工作有关的问题提供公正和独立的协助。



与公众接触

IMF定期会见各国政治领导人和国家当局，并与私人部门代表、媒体以及学术界、民间社会组织、国会议员、工会和青年领袖等非政府利益相关方定期接触。这种双向对话的机会使IMF一方面能够解释其做法，另一方面能够向其他机构学习，以改进其政策建议。

保障评估

IMF在向其成员国提供融资时会开展保障评估，以合理保证成员国的中央银行能够管理IMF的资金并就IMF支持的规划提供可靠的货币数据。

截至2021年4月底

346 次评估

已经实施, 涉及

99家中央银行

2021财年接受评估的中央银行有24家



IMF 2021 年年报
了解更多, 请参见

WWW.IMF.ORG/AR2021

评估内容包括中央银行在五个领域的业务运作：



评估内容包括中央银行在五个领域的业务运作：

(1) 外部审计机制；(2) 法律架构和自主权；(3) 财务报告框架；(4) 内部审计机制；(5) 内部控制系统。截至2021年4月底，共开展了346次评估，涉及99家中央银行，其中24次评估在2021财年完成。

在各国中央银行致力于完善其保障框架并落实IMF建议的同时，IMF对其进展情况实施监测。这种监测将持续到IMF贷款还清为止。目

前，约85家中央银行在接受监测。接受监测的央行数量在2021财年增加了22家，原因是IMF向成员国提供大量融资应对新冠疫情。

如果成员国向IMF提出特别限额融资请求，且资金的很大一部分（至少25%）将用于为国家预算提供资金，那么IMF还会对该国财政部开展财政保障评估。2021财年开展了两次财政保障评估检查。





社会责任

环境可持续性和慈善活动是IMF社会责任计划的核心。

环境可持续性

2020年, IMF的主要工作重点是帮助成员国应对疫情带来的挑战, 但同时也继续在业务运作中考虑环境可持续性。IMF 2020年的温室气体排放量比2019年下降了约70%, 主要是由于疫情导致差旅大幅减少。用电产生的排放减少了53%, 主要是由于办公楼使用率下降。此外, 当前向云信息技术服务的转型将使IMF能够永久减少本地计算机设备和能源消耗。IMF还将继续推进更加绿色的业务运作, 从而使一些与疫情有关的减排成果得以永久维持。

*2020日历年的数据。

↓ **70%**



温室气体排放总量
比2019年下降了70%

↓ **35%**



由于办公楼使用率下降,
用电产生的排放量减少
了35%

↑ **云信息技术服务**



采用云信息技术服务使本地计算和能源
消耗永久减少

携手施捐

“携手施捐”是IMF的慈善计划，得到了在职和退休人员的捐款以及IMF机构施捐活动资金的支持。

新冠疫情对IMF的慈善计划产生了根本影响，现场活动转变为以远程方式举行；疫情使当地社区和世界各地产生了巨大的援助需求。IMF的在职和退休人员提供了前所未有的支持。在职和退休人员的捐款、“携手施捐”计划的赠款以及IMF的机构配捐和捐赠款合在一起，使得该计划在2021财年向慈善事业提供了超过460万美元的捐赠——这是迄今为止最大的金额。

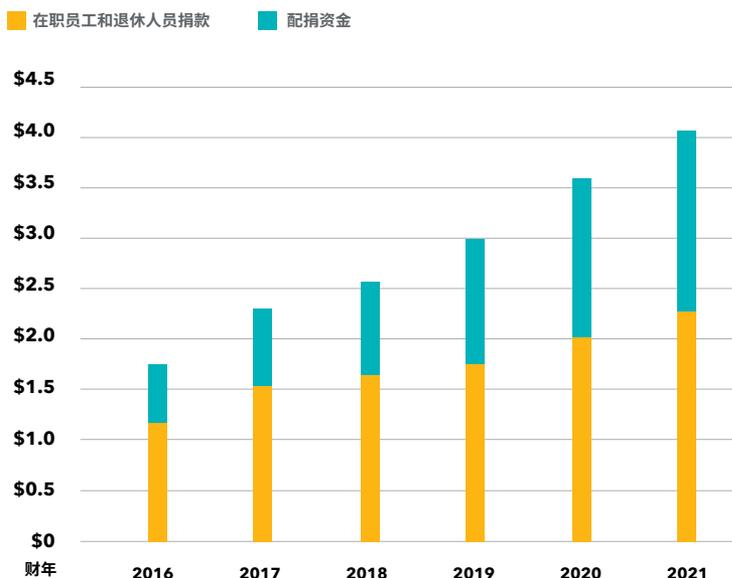
捐款

今年的施捐活动总共筹集了280万美元的资金用于支持华盛顿特区、周边地区以及全球各地的组织，比去年增加了21%，捐赠的金额和工作人员参与度都打破了纪录。此外，“携手施捐”计划组织了对柬埔寨、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯、印度、黎巴嫩、尼加拉瓜、菲律宾、圣文森特和格林纳丁斯、泰国和越南等国的赈灾筹款活动，共筹集38万多美元支持当地的重要赈灾工作。

IMF在职和退休人员的捐款加上配捐资金共计410万美元——超过去年的360万美元——用于支持慈善活动和人道主义救济工作。

图 3.2
捐款和配捐资金总额

(百万美元)



2021财年携手施捐活动的赠款接受方

380,000美元

用于支持各地重要赈灾项目

535,000美元

向全球范围内的慈善组织提供53.5万美元赠款

**28个慈善组织
位于4大洲**

赠款

2021财年，IMF还向世界各地的慈善机构提供了53.5万美元的赠款。鉴于新冠疫情当前对非营利机构及其服务的社区带来的影响，今年的很多赠款提供给了因新冠危机而有具体业务支持要求的项目和服务，或用于支持受新冠疫情影响特别大的群体。这包括向非营利机构提供特别捐赠，以推进美国的种族和社会公正问题，并向IMF职员协会牵头组织的向世界卫生组织和受危机影响的接待员工捐款的活动提供配捐款项。这些赠款共提供给了四个国家的28个组织。

志愿活动

为了在新冠疫情期间为当地社区提供支持，IMF工作人员利用新的、有创意的方式开展志愿活动。在今年的捐助活动中，“携手施捐”计划发起了一次摄影比赛，工作人员通过参赛照片展现了他们参与的广泛活动——为饥饿家庭准备健康可口的饭菜，在当地图书馆参加志愿活动，为邻居老人提供帮助，以及在保持社交距离的前提下完成健身挑战以支持若干慈善事业。

此外，在马丁·路德·金纪念日，IMF工作人员与华盛顿特区一家非营利组织——“自由思想读书俱乐部与写作练习班”（Free Minds Book Club & Writing Workshop）合作组织了一次远程志愿活动，通过发展人力、防止暴力和促进文学艺术来帮助被监禁的年轻人。



在今年的捐助活动中，“携手施捐”计划发起了一次摄影比赛。

顺时针，从左上角开始：
Kateryna Botsu，货币与资本市场部
Jehann Jack，非洲部
Elizabeth Nicoletti，信息交流部
Rafi Alao-Ducharme，信息技术部



来源和注释

图 2.1:

能力建设支出占IMF主要活动的比例

来源：IMF预算与计划办公室成本分析和估计系统；IMF预算与计划办公室；以及IMF工作人员的计算。

图 2.2:

能力建设支出, 2017-2021财年

来源：IMF预算与计划办公室成本分析和估计系统；IMF预算与计划办公室；以及IMF工作人员的计算。

图 2.3:

直接提供的能力建设服务,按地区划分, 2017-2021财年

来源：IMF预算与计划办公室成本分析和估计系统；IMF预算与计划办公室；以及IMF工作人员的计算。

图 2.4:

直接提供的能力建设服务,按收入组别划分, 2017-2021财年

来源：IMF预算与计划办公室成本分析和估计系统；IMF预算与计划办公室；以及IMF工作人员的计算。

注释：根据2021年4月《世界经济展望》对发达经济体进行分类。低收入发展中国家采用IMF的定义。新兴市场和中等收入经济体包括那些不属于发达经济体或者低收入发展中国家的经济体。

图 2.5:

直接提供的能力建设服务,按地区划分, 2017-2021财年

来源：IMF预算与计划办公室成本分析和估计系统；IMF预算与计划办公室；以及IMF工作人员的计算。

图 2.6:

培训参与情况,按参与者所在地区划分, 2017-2021财年

来源：IMF学员和申请人跟踪系统；以及IMF工作人员的计算。

注释：IMF的大多数培训包括在IMF能力建设学院的培训计划中。该培训计划包括由能力建设学院协调、并由能力建设学院和在IMF总部的其他部门和全球范围内的地区培训中心提供的培训，以及面向成员国官员的培训计划。培训还包括成员国官员圆满完成的IMF在线培训课程。此外，还包括IMF各职能部门在能力建设学院培训计划之外提供的培训。

图 2.7:

培训参与情况,按收入组别划分, 2017-2021财年

来源：IMF学员和申请人跟踪系统；以及IMF工作人员的计算。

注释：IMF的大多数培训包括在IMF能力建设学院的培训计划中。该培训计划包括由能力建设学院协调、并由能力建设学院和在IMF总部的其他部门和全球范围内的地区培训中心提供的培训，以及面向成员国官员的培训计划。培训还包括成员国官员圆满完成的IMF在线培训课程。此外，还包括IMF各职能部门在能力建设学院培训计划之外提供的培训。

IMF能力建设活动的10大合作伙伴, IMF技术援助的10大接受国, 培训量最多的10大接受国

来源：IMF预算与计划办公室成本分析和估计系统；IMF学员和申请人跟踪系统；以及IMF工作人员的计算。

致理事会送文函

2021年8月2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《国际货币基金组织附则》第10节的规定,我荣幸地向理事会呈交截至2021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2022年4月30日之财年的基金组织行政和资本预算登在《年报》网站上。附录六提供了截至2021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经审计的财务报表和外部审计公司的报告,该附录的网址为:www.imf.org/AR2021。由Lopez女士(主席)、Hage先生和Ethevenin先生组成的外部审计委员会依据基金组织《附则》第20节(c)的规定监督了外部审计程序。

此致

敬礼!



克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃
总裁兼执行董事会主席



IMF 2021年年报
了解更多，
请参见：
www.imf.org/AR2021

两种方式可以访问和下载IMF2021年年报和附录六的财务报表：一是在浏览器上输入地址，二是在该页面上扫描二维码。欢迎各位读者访问IMF年报网站并浏览所有相关内容。

www.imf.org/AR2021

本期《年报》由 IMF 信息交流部出版物处在与 IMF 各部门协商之后编制。本报告小组的工作由 Christoph Rosenberg 和 Linda Kean 监督，受 Pablo Moreno 为主席的执董会评估委员会指导。Analisa R. Bala 为主要撰稿人，Wala'a El Barasse 为项目主管。Denise Bergeron 为本报告的制作主管，Crystal Herrmann 协助报告的数字版设计工作。

© 2021 国际货币基金组织。版权所有。

设计: Feisty Brown www.feistytbrown.com

网页设计: Cantilever <https://cantilever.co>

图片:

Alamy Stock Photo/Elizabeth Foster/Stockimo: 封面,左上方
IMF Photo/Lisa Marie David: 封面,右上方
Shutterstock/Mario Rollon: 封面,中间左
IMF Photo/Cory Hancock: 封面,中间右
Getty Images/Sirisak Boakaew: 封面,左下方
Alamy Stock Photo/Andia: 封面,左下方
IMF Photo/Stephen Jaffe: 封面内页,左上方
Getty Images/Yasser Chalid: 封面内页,右上方
Getty Images/PeopleImages: 封面内页,中间左
Getty Images/saravutvanset: 封面内页,正中间
Shutterstock/papai: 封面内页,中间右
Getty Images/Thierry Dosogne: 封面内页,左下方
IMF Photo/Cyril Marcilhacy: 封面内页,右下方
IMF Photo/Kim Haughton: 第3页
IMF Photo/Raphael Alves: 第6-7页
Getty Images/Patrick Meinhardt: 第9页
IMF Photo/Stephen Jaffe: 第10-11页
IMF Photo/Ebun Akinbo: 第12页
IMF Photo/Joaquin Sarmiento: 第13页
IMF Photo/Raphael Alves: 第15页
IMF Photo/Kim Haughton: 第16页
IMF Photo/Lisa Marie David: 第18-19页
Getty Images/Mlenny: 第20-21页
Getty Images/Nikada: 第22页
IMF Photo/Stephen Jaffe: 第24页

IMF Photo/Stephen Jaffe: 第25页,左边
IMF Photo/Melissa Alcena: 第25页,右边
Getty Images/John Coletti: 第26页
IMF Photo/James Oatway: 第27页
IMF Photo/Joaquin Sarmiento: 第28页,左边
IMF Photo/Jeff Moore: 第28页,右边
IMF Photo/Joshua Roberts: 第36页
IMF Photo/Joshua Roberts: 第37页
IMF Photo/Cliff Owen: 第46页
IMF Photo/Kim Haughton & Cory Hancock: 第48-51页
IMF Photo/Kim Haughton & Cory Hancock: 第53页
IMF Photo/Stephen Jaffe: 第54页
IMF Photo/Roger Anis: 第57页
IMF Photo/Stephen Jaffe: 第58页
IMF Photo/Stephen Jaffe: 第59页
IMF Photo/Cory Hancock: 第60页
IMF Photo/Cory Hancock: 第61页,左边和右边
Getty Images/Priscila Zambotto: 第63页
IMF Photo/Stephen Jaffe: 第64-65页
IMF Photo/Alan Karchmer: 第66页
IMF Photo/Kateryna Botsu: 第68页,左上方
IMF Photo/Jehann Jack: 第68页,右上方
IMF Photo/Elizabeth Nicoletti: 第68页,左下方
IMF Photo/Rafi Alao-Ducharme: 第68页,右下方

“当前,各国决策者必须采取正确的行动,不仅让民众能平等地获得疫苗接种,在生活中拥有公平的人生机会,而且能够为脆弱经济体提供公平的发展机会。”

克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃
国际货币基金组织总裁

