

国际货币基金组织2018年年报



构建共享的未来

总裁致辞



6

页

解决全球失衡问题

致读者，

全球经济自去年以来持续扩张，这一势头已经愈发显现，有望为我们大多数成员国带来更多的就业机会并改善其生活水平。不过威胁尚存，这包括贸易冲突升级、公共和私人部门债务高企、金融市场波动不定、脆弱的地缘政治等风险。

面对这些挑战，我向成员国发出的信息仍然是：“绸缪应趁未雨时”。目前，机会的窗口仍然敞开。为了保持经济增长势头，各国需要通过提高金融部门的抗风险能力和重建政策空间来控制金融

和财政风险。各国还需要推进结构性改革、巩固经济，以应对未来出现的暴风骤雨。各国应促进以规则为基础、开放的多边贸易体系，同时努力让所有人从新技术中受益，增强（而不是损害）包容性增长和金融稳定。

从长期看，人们对体制的信心正被慢慢侵蚀，这给全球经济增长势头带来了阻力，而信心是任何一个经济体的命脉所在。信心摇摇欲坠体现在很多方面：全球金融危机的影响挥之不去；人们认为未能公平分享到经济增长和全球化带来的好处；对未来的就业形势和经济机遇充满焦虑；治理框架薄弱，常常引发腐败等。人口老龄化和养老金计划资金不足也阻碍了经济增长势头，且贫富差距正在扩大。气候变化问题如果放任不管，可能会严重损坏未来几十年的经济福祉。各国必须持续关注这些更为缓慢的挑战。



解决不平等

10

页

应对 气候变化

8

页

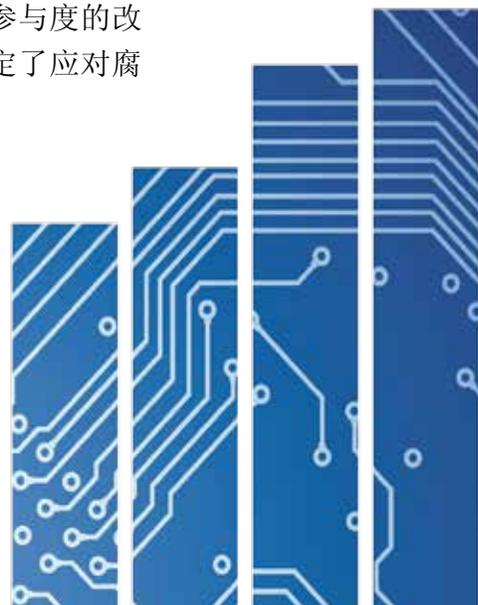




打击腐败 加强治理

在本次年报中您会看到，我们的执董会和工作人员正努力帮助我们的成员国应对这些挑战，为它们提供政策建议、贷款规划和能力建设活动。这里仅举几个例子：我们力求加强防范危机的工具；改进了全球失衡和汇率的评估方法；为促进可持续、包容性经济增长确定了重要的结构性改革工作（包括促进男女平等和提高女性劳动参与度的改革）；加强了对宏观金融和宏观结构性问题的分析工作；制定了应对腐败和治理薄弱环节的新框架；对数字经济和金融科技开展了深入分析；围绕可持续发展目标进一步开展了相关工作。

面对着充满不确定性的经济时代，我相信基金组织的基本价值观——以“经济合作是通往更美好未来的最可靠途径”这一理念为核心——比以往任何时候都更重要。让我们重申对这一价值观的承诺。



金融科技



总裁
克里斯蒂娜·拉加德

目录

1

第一章： 概述

总裁致辞	1
关于基金组织	4
聚焦点——机遇窗口期	5
让系统运转更好	6
实现可持续增长	8
实现包容性增长	10
减少腐败	12
妥善利用技术	14
地区重要事件	16
印度尼西亚之旅	16
亚太地区	18
撒哈拉以南非洲	20
欧洲	22
中东和北非	24
西半球	26

27

第二章： 我们做什么

经济监督	28
双边监督	29
多边监督	31
政策建议	31
货币和金融问题	32
财政政策	35
新兴市场	36
低收入和发展中国家	36
其他主题	38
数据	39
贷款	44
非优惠融资活动	45
优惠融资活动	46
规划设计	53
政策协调工具	54
政策支持工具	54
规划后监测	55
能力建设	56
财政方面的重点工作	58
货币方面的重点工作	62
统计方面的重点工作	63
法律方面的重点工作	65
基金组织能力建设的有关数字	65
能力建设的合作伙伴	68
全球能力建设专题基金	70
地区能力建设中心	70

图

1.1 全球金融安全网的规模自2008年以来增加了两倍	7
1.2 气温上升对全球实际人均产出的影响	9
1.3 全球范围内的不平等程度一直在下降	11
1.4 政府数字化：提供部分数字服务的国家的数量，2016年	14
1.5 撒哈拉以南非洲：税收收入占GDP比重	20
1.6 发展中国家：私人投资占GDP比重，2000–2016年	20
2.1 截至4月30日的各财年中普通资金账户批准的安排，2009–2018年	46
2.2 2009–2018财年的非优惠贷款余额	47
2.3 2009–2018财年的优惠贷款余额	47
2.4 2018财年基金组织主要活动的成本比例	65
2.5 2014–2018财年能力建设支出	66
2.6 2015–2018财年按地区划分的能力建设支出	66
2.7 2015–2018财年按收入组别划分的能力建设支出	66
2.8 2015–2018财年按主题划分的能力建设支出	66
2.9 2014–2018财年按收入组别划分的培训参与情况	67
2.10 2014–2018财年按参与地区划分的总体培训参与情况	67

基金组织的组织机构图	73
预算和收入.....	74
收入模式、收费、佣金、负担分摊和净收入.....	75
人力资源政策和组织结构.....	77
问责制.....	78
独立评估办公室.....	82
对外宣介以及与外部利益相关方的往来.....	85
份额和治理.....	89
特别提款权.....	90
透明度.....	91
传送政策.....	91
基金组织执行董事.....	92
执行董事与副执行董事.....	94
管理团队.....	96
高级官员.....	98
参考资料.....	100
可持续发展目标.....	102
缩略语.....	103
致理事会送文函.....	104

国际货币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。2018年4月30日，特别提款权 / 美元汇率是1美元 = 0.695380特别提款权，美元 / 特别提款权汇率是1特别提款权 = 1.43806美元。一年前（2017年4月27日）的汇率是1美元 = 0.729382特别提款权，1特别提款权 = 1.37102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

2.1 中国—基金组织联合能力建设中心.....	69
2.2 “合作伙伴连接”项目.....	70
3.1 总部一号楼翻新工作进展.....	76
3.2 离任和新履职的高级工作人员简介.....	79
3.3 通过保障评估管理风险.....	81

表

2.1 2018财年普通资金账户批准的安排.....	45
2.2 基金组织普通资金账户信贷的财务条件.....	48

2.3 优惠贷款机制.....	50
2.4 2018财年减贫与增长信托下批准和增扩的安排.....	52
2.5 基金组织针对能力建设活动的主题基金.....	71
2.6 基金组织地区能力建设中心.....	72
3.1 2017–2020财年按主要支出类别列示的预算.....	74
3.2 2018财年财务报表中的行政支出.....	75
3.3 截至2018年4月30日成员国对基金组织的拖欠，6个月或更长时间，按类型划分.....	77

关于国际货币基金组织

国际货币基金组织（基金组织）是由189个成员国组成的全球性组织，其建立的宗旨在于提升世界经济的稳健性。基金组织的工作旨在推进全球货币合作、维护金融稳定、促进国际贸易、推动高水平就业和可持续经济增长，并缓解世界各地的贫困问题。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。基金组织的这一使命确保各国（及其公民）能够互相购买货物和服务，这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，批准基金组织为帮助成员国应对临时国际收支问题提供的贷款，以及讨论开展能力建设活动等问题。本《年报》涵盖了执董会、基金组织管理层和工作人员在2017年5月1日至2018年4月30日财年的工作情况。报告的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情况。

基金组织的主要职责

基金组织的主要职责如下：

1 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。

2 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的情况。

3 提供技术援助和培训
应成员国请求提供技术援助和培训，帮助其获得专业知识、建立和加强制度，以实施稳健的经济政策。

国际货币基金组织的总部设在美国华盛顿特区并在世界各地设有办事处，旨在促进基金组织在全球范围开展的活动和维系与成员国的密切联系。如想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。

聚焦点

机遇窗口期

过去一年，人们对经济一体化以及就经济决策开展国际协调工作的疑虑日益增加。为了助力全球化造福所有人，基金组织重点就具有宏观重要性的以下领域提出政策建议：

让系统运转更好

应对全球失衡、
加强全球金融安全网

实现可持续增长

应对气候变化

实现包容性增长

解决各种形式的平等问题

根本性保障

加强治理、
应对腐败问题

妥善利用技术

在金融和财政政策方面

以上做法与联合国“可持续发展目标”列出的政策路线图相吻合，后者清晰展现出了经济增长、社会包容和环境可持续性三者的关系。基金组织在自身业务相关领域对“可持续发展目标”提供了支持。

聚焦点：
让系统运转更好

全球宏观经济稳定需要所有国家共同维护

基金组织2017年《对外部门报告》显示，过度的经常账户失衡（指一国与世界其他国家交易中的逆差或顺差）占到了2016年全球失衡总量的三分之一左右。2016年以来，失衡水平基本维持不变，但日益集中在发达经济体——即美国和英国的逆差，以及德国、日本、韩国、荷兰、新加坡和瑞典等国的顺差。由于存在这些失衡，当资本流动突然逆转、引发保护主义的风险加剧时，全球经济将更易受到冲击，且会对贸易和经济增长产生不利影响。逆差过高的国家应降低财政赤字，同时确保不削减用于支持穷人的项目，以及逐步使货币政策与通胀目标相一致。顺差过多的国家应该推出更多的财政刺激措施。顺差国与逆差国都应将结构性改革视为优先工作：顺差国应促进投资和鼓励竞争，逆差国应鼓励储蓄并提高竞争力。全球宏观经济稳定是一种国际公共产品，需要所有国家共同维护。

此外，基金组织支持扩大全球金融安全网，通过为各国提供保险来防范危机，在危机发生时提供资金，以及鼓励各国采取措施来降低危机发生概率、防止危机失控，从而维护宏观经济稳定。从2007年到2016年，用于加强全球金融安全网的资源增加了两倍，这反映出全球经济已变得日益复杂、波动性更强且联系更加紧密。

过去一年，基金组织加大了对全球金融安全网的支持力度。基金组织更新了用于防范危机的贷款安排（灵活信贷额度、预防性和流动性额度）规则，使资格审查过程的预见性更强且更加透明。基金组织还提出了一个框架，以加

强与区域性融资安排的合作，从而完善全球金融安全网，充分利用区域性融资安排（当地的知识与资源）和基金组织（宏观经济调控的经验及全面的风险管理）各自在防范和化解危机中的相对优势。

在能力建设方面，基金组织与40多个双边和多边合作伙伴就全球核心宏观经济动议开展合作。基金组织的一些专题性基金与全球范围的主要发展需求及倡议保持一致性，包括“2030年可持续发展议程”和“发展筹资议程”等。相关活动得到了基金组织地区能力建设中心广泛工作的补充，各发展伙伴、成员国和基金组织为这些地区能力建设中心提供了资金。





学习

全球金融安全网主要包括四个层面：

1. 各国自己的储备，已从2000年的约2万亿美元增加到2017年的约11万亿美元。基金组织的份额资源也增加了一倍，达到约6700亿美元。
2. 两国之间的双边互换安排，其形式是部分主要储备货币发行国央行之间建立的无限额的永久性货币互换安排，以及中国与其他国家建立的用于支持贸易和投资的货币互换网络。
3. 区域性融资安排，包括欧洲稳定机制（贷款能力为5000亿欧元）、清迈倡议多边化（2400亿美元）以及由巴西、中国、印度、俄罗斯和南非建立的应急储备安排（1000亿美元）。
4. 除了通过提供贷款帮助成员国应对国际收支危机之外，基金组织还可以出于预防性目的，向经济基本面良好的国家提供信贷额度。这其中包括灵活信贷额度（适用于经济基本面和政策均十分稳健的国家）以及预防性和灵活性额度（适用于经济基本面良好但存在一定脆弱性的国家）。



背景情况

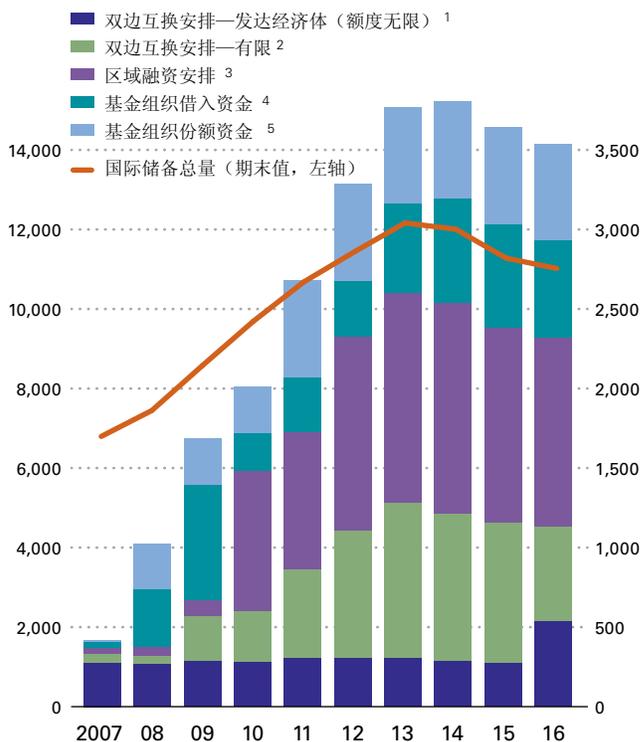
全球金融安全网的充足性：对灵活信贷额度、预防性和流动性额度的评估，以及工具箱改革提议——修订提案

基金组织对灵活信贷额度（FCL）、预防性和流动性额度（PLL）开展了评估，发现这些工具为成员国应对外部风险提供了有效的预防性支持，且灵活信贷额度后续安排和其相关使用水平已根据各国国情做出了适当调整。评估建议完善灵活信贷额度以及预防性和流动性额度的资格框架，提高这些安排对当前和潜在使用者的透明度和可预见性。

图 1.1

全球金融安全网的规模自2008年以来增加了两倍

各国可用的资金额度和类型（十亿美元）



来源：英格兰银行；中央银行网站；地区融资安排年报；以及基金组织工作人员的估计。

¹ 估计基于过去已知的使用情况，或者（如果没有提取）基于安全网中其余中央银行成员过去平均最大的提取额。双向安排仅计算一次。

² 包括所有具有明确价值限额的安排，不包括“清迈倡议多边化”安排，该安排属于区域融资安排。双向安排仅计算一次。

³ 基于现有明确的贷款能力/限额（如可得），承诺的资金，或者根据国家贷款限额和实缴资本估计的贷款能力。

⁴ 减去审慎性余额。

⁵ 对于处于“资金交易计划（FTP）”中的国家而言，减去了审慎性余额。



相关可持续发展目标

促进目标
实现的伙
伴关系



聚焦点：
实现可持续增长

气温上升可能带来极大的经济代价

气候变化问题如果放任不管，将会带来多种负面影响，包括气温上升、自然灾害更趋严重且更频繁、海平面上升、生态系统破坏、生物多样性丧失等，从而可能成为二十一世纪最大的经济冲击之一。

基金组织在2017年10月《世界经济展望》中的研究表明，气温上升带来的经济代价可能十分高昂，对于低收入发展中国家而言尤其如此，而这些国家排放的温室气体很少。对于温度处于25摄氏度的典型低收入发展中国家而言，气温每上升1摄氏度，估计会使其人均GDP降低1.5%，且这一损失将至少持续7年。

如果温室气体排放得不到遏止，那么到本世纪末，一个典型的低收入发展中国家的人均收入损失可能会高达十分之一。温度上升会以多种方式影响经济表现——例如农业产出下降、高温作业工人的生产率下降、健康状况恶化以及投资减少等。世界上约有60%的人口生活在可能将遭受这些影响的国家。

为通过降低碳排放来减轻气候变化带来的影响，已有近200个国家批准了《巴黎协定》。基金组织正在为成员国开发一个电子表格工具，用来定量分析所需的碳定价水平，并与其他工具（如碳交易、能源效率激励、电力税、单体燃料等）进行对比权衡。

研究结果突显出了碳税在气候、财政和经济方面所具有的巨大优势，而各国所需的碳税价格存在广泛差异，这说明开展国际协调工作十分重要。今年，基金组织执董会同意通过增加快速信贷和快速融资工具的使用限额，对那些存在紧急国际收支需求的发展中国家提供更多帮助。在小型发展中国家，每年因灾害造

成的损失几乎占到了GDP的2%，而这一比例比大型国家高出四倍之多。我们的能力建设工作的旨在帮助成员国建立稳健的公共财政管理框架，开展环境税改革，对能源进行适当定价以反映气候变化对环境造成的负面影响。

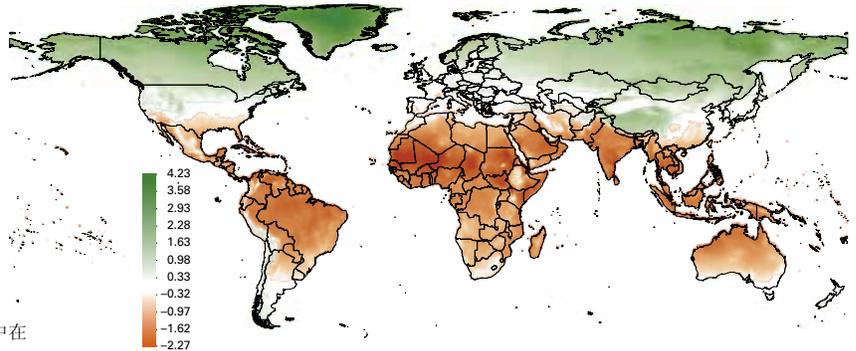
基金组织还与世界银行共同推出了“气候变化政策评估”，该评估在可持续的宏观财政框架内，为小型国家减轻气候变化影响、增强抗风险能力以及制定融资战略开展总体评估。



图 1.2

气温上升对全球实际人均产出的影响

气温上升1摄氏度对实际人均产出的影响（百分比）



气温上升对全球造成的影响极为不均衡，负面影响集中在全球绝大多数人口生活的部分国家。

来源：Natural Earth、ScapeToad、联合国世界人口预测数据库：2015年修订版；世界银行和基金组织工作人员的计算。

学习

基金组织的快速信贷

基金组织快速信贷的目的是为存在紧急国际收支需求的低收入发展中国家提供有限条件的快速零息贷款。它强调一国应实现减贫和增长目标。快速信贷是在“减贫与增长信托”下设立，其是使基金组织的援助变得更加灵活、更具针对性的广泛改革的一部分，目的是满足低收入发展中国家的不同需求（包括在危机发生时的需求）。

2030

符合“减贫与增长信托”资格的成员国可以使用快速信贷，其援助按一次性贷款进行拨付。如果一国的国际收支需求主要是由外部冲击引起，或是该国在历史上有着充分稳健的宏观经济政策，那么该国可以在任何三年期限内再次申请快速信贷援助。2017年6月，基金组织批准在快速信贷下向冈比亚拨付贷款。

2040

2050

背景情况

气候冲击对经济活动的影响：低收入国家应如何应对？

2017年10月的《世界经济展望》指出，在气候变化方面，全球升温会对各国宏观经济造成不均衡的影响，而负面影响将集中于那些气温相对较高的国家，如大多数低收入发展中国家。一般而言，具备良好的国内政策及发展形势，以及对特定适应战略开展投资，都有助于降低气候冲击所带来的不利影响。但考虑到低收入国家存在的局限，国际社会必须帮助它们应对气候变化，因为气候变化是一种全球性威胁，而并非这些国家造成了这一问题。

相关可持续发展目标

气候行动 

聚焦点：
实现包容性增长

减少不平等将打开通往增长与稳定的大门

全球不平等程度（也即各国之间的收入差异）已在下降，但各国国内的情况却参差不齐，取决于收入群体和国家特定因素的状况。基金组织的研究表明，如果不平等程度持续保持较高水平，那么经济增长就难以持久，金融稳定性也会变差。因此，减少不平等对基金组织开展工作具有重要意义。

收入分配对增长和稳定有什么影响？

不平等会浪费资源。在高度不平等的经济体，穷人可能无法获得教育机会以及利用金融市场，或无法使用其他渠道来增加收入。这使他们很难提升自己的生产能力。

就业前景不佳导致的不平等会带来更加高昂的代价。长期失业会使劳动者丧失技能，降低就业能力，并使人们对政府失去信心。一些国家的年轻人失业率很高，而女性则面临着歧视、社会习俗、机遇不平等的问题，因此上述影响对年轻人和女性尤为严峻。

不平等会激起两极分化和不信任。当公民感觉受到不公平待遇时，社会凝聚力缺乏就会引发围绕公共资源的更多政治斗争，寻租活动将会增加，而政府更难开展福利改革、实现更长期的包容性增长。在极端情况下，两极分化可能导致动荡和冲突。

不平等可能造成宏观经济不稳。不平等会削弱一国应对风险的能力——高度不平等的社会在应对经济波动时所能采取的措施有限。高度不平等也会增加金融脆弱性，尤其是因为富人会增加储蓄，而穷人和中产阶级的信贷需求会同时上升。

那些应对不平等并同时帮助促进增长和提升经济包容性的政策包括：让穷人获得优质教育和医疗服务；开展基础设施投资；深化普惠金融来覆盖最弱势群体；提高女性劳动参与度等。

在这种背景下，税收征管和定向支出变得尤其重要——2017年10月的《财政监测报告：应对不平等》讨论了应对不平等、同时兼顾效率与公平的一些方案。精心设计的累进所得税以及某些财富税可以在不牺牲增长的情况下帮助减少不平等。目前的实证工作表明，“全民基本收入”具有减少贫困和降低不平等的潜力，但其取决于一国的行政管理能力和加强定向社会支出的能力。

获取银行服务



增进包容性增长

越来越多的证据显示，经济增长并不总能使民众平等受益，而增长缺乏包容性可能损害宏观经济。基金组织的一份研究表明，在让所有民众受益于经济的强劲增长方面，国内政策起到了关键作用。各国应采取相关政策框架，在维护宏观经济稳定的情况下保持可持续增长。促进包容性增长需要采取措施提高生产率，同时还要确保提高增速不以牺牲平等为代价。基金组织于2013年推出了“包容性增长”课程，讨论了促进包容性增长的分析 and 操作工具，其已成为全球需求量最大的基金组织课程之一。

图 1.3

全球范围内的不平等程度一直在下降.....



来源：Lakner和Milanović（2016年）；Milanović（2016年）和世界银行（2016年）。
 注释：柱状图高度表明全球不平等程度，其按平均偏差对数衡量（左轴）。基尼系数代表一国居民的收入分配情况，比例1（或100%）表示不平等程度最高（右轴）。

学习

.....但各国国内的不平等程度依然很高

尽管各国之间的收入差距有所缩小，但各国国内的不平等程度从80年代中期到二十一世纪头10年中期已经上升，且在发达经济体尤其如此。许多因素都能说明这种趋势：

技术进步主要使资本所有者和高技能工人受益。

国际贸易虽然仍是增长与减贫的重要引擎（另外还包括节省劳动力的技术和产业外包），但也导致发达经济体的部分失业和裁员。

金融一体化若不得到充分监管，则会增加金融危机中的脆弱性、提高资本的议价能力。

一些国家的国内政策削弱了劳动力的议价能力，提高了企业集中度，使税收的累进程度下降，削弱了社会保障。

相关可持续发展目标

性别平等 

体面工作和经济增长 

减少不平等 



聚焦点：
减少腐败

拨开腐败的层层外衣

良好的治理（包括避免系统性腐败）对维护宏观经济稳定、实现可持续和包容性增长至关重要。基金组织研究表明，系统性腐败（其定义是滥用公职以谋取私利）会造成经济增速和投资下降，并使不平等程度上升。

腐败会削弱一国的征税能力，部分原因是人们认为存在不公和偏袒，从而使税收制度受损，而这可能会使一国的财力耗尽。腐败还会扭曲政府支出，推动那些规模过大、十分浪费的项目，从而对医疗教育等具有积极经济社会影响领域的投资构成损害。由于穷人更多地依赖政府提供的服务，这些扭曲将对他们造成更多影响，并减少了他们的经济机遇。

如果政府无法保障建立于公正与法治之上的商业环境，那么也会使可持续和包容性增长受到损害。贿赂使投资变得更加昂贵——当存在系统性腐败时，贿赂是对投资的征税。如果腐败蔓延到金融部门监管之中，那么金融稳定也将面临风险。

腐败可能导致一国民众对政府的不信任与割裂，而这反过来又对稳定和包容性增长产生了间接影响。例如，如果年轻人认为对技能和教育投资的奖励很少时，这不仅会削弱其提高生产力的前景，又会助长怨恨情绪。

近期，基金组织更新了其在治理和腐败方面的政策。新政策为评估腐败的性质、程度以及对宏观经济的影响提供了指导。为了保证基金组织在治理和腐败方面采取更加系统、坦诚和公正的方式开展工作，相关政策将同时关注腐败的“供给方”（行贿）和“需求方”（受贿）。要有效处理腐败问题，必须包括遏制腐败行为的措施，无论直接方式（贿赂外国官员）还是间接方式（洗钱）都要予以遏制。



腐败造成
浪费性的支出

基金组织的政策和能力建设 工作打击了腐败

基金组织在治理和腐败问题上的政策表明，基金组织在各国稳定评估报告中就减少腐败提供了详细的政策建议。基金组织通常会与世界银行和其他合作伙伴共同提出咨询意见，为基金组织正在开展（或未来即将开展）的贷款提供信息，这也反映了基金组织能力建设任务的成果。作为部分国家第四条磋商报告的组成部分，基金组织提供了打击腐败战略的详细政策建议。

腐败如何影响经济？

基金组织的研究表明，减少腐败可以使经济增速更快：当腐败指数或治理指数中从第50个百分位下降至第25个百分位时，人均GDP的年增长率会下降0.5个百分点，投资占GDP比重会下降0.5至2个百分点。

腐败
助长
怨恨

腐败
侵蚀
对制度的信任

腐败对
穷人
造成不公平
影响

相关可持续发展目标

和平、正义和
强大机构



聚焦点：
妥善利用技术

确保民众能广泛享受技术带来的好处

自工业革命开始以来，技术变革对就业前景和不平等的影响就一直是人们关切的话题。最近信息技术迅速发展，尤其引发了人们的担忧。一直以来，基金组织都在各个领域对这一问题进行研究，包括未来的工作方向以及对金融稳定和财政政策的影响。这一工作的目的是确保技术进步能支持（而不是削弱）宏观经济稳定与包容性增长。

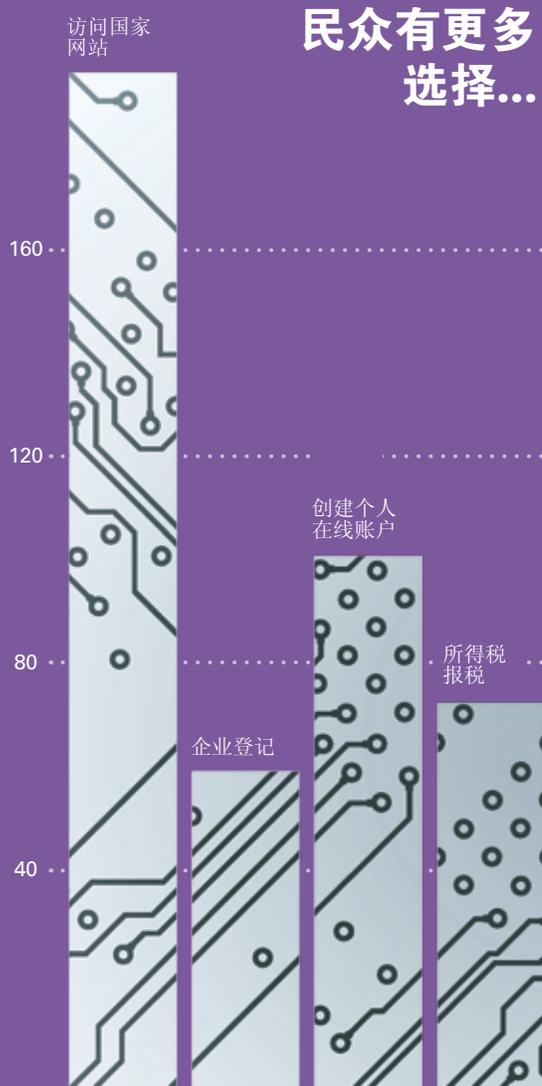
由于机器可以执行的任务越来越多，且相对劳动力而言成本越来越低，新的技术进步可能会带来极大的破坏作用。技术进步对企业和教育水平最高的劳动者而言最为有利，因此会削弱就业前景、降低工作的稳定性并导致不平等加剧。这将加快中产阶级的衰落并拉大贫富差距。基金组织的一项研究分析了技术对工作的影响，并提供了一些政策选择，如增加公共教育和培训支出、利用财政政策确保民众能普遍分享到经济增长的好处等。

基金组织还探讨了新兴金融科技（即“金融科技”）的潜力与风险。金融科技包括了人工智能、大数据、生物识别技术、分布式记账技术（如区块链）等。这些技术带来了许多优势，包括使金融服务的速度更快、成本更低、更加透明、更具包容性，甚至使其对用户更加友好。例如，人工智能与大数据结合，可以实现信用评分的自动化；智能合约可以让投资者在满足预设市场条件时出售资产；手机与分布式记账技术结合，可以让人们绕过银行，直接开展金融交易。基金组织发现，数字化可以让税务合规变得更加容易，也能够改善公共服务的质量。数字化还能改善治理、提高财政透明度，从而使腐败交易难于遁形。

但也存在风险。新技术提高交易的速度和数量后，可以引发更大规模的市场波动，增加在网络攻击下的脆弱性，提高集中度风险，削弱内部控制。新技术可能会为违法活动打开大门——这不仅涉及网络攻击和侵犯隐私，还包括诈骗、洗钱和恐怖主义融资。监管需要与时俱进，适应这个全新的金融世界，包括应对欺诈和网络攻击等导致的脆弱性问题。

图 1.4

政府数字化：提供部分数字服务的国家的数量，2016年



如何在不阻碍创新的情况下对金融科技进行监管？

扩大监管范围。随着金融服务日益从明确的中介机构转向更为宽泛的网络和市场平台，应该将监管的重点放在对具体金融服务以及银行、保险公司等实体之上。

促进国际协调。由于技术网络 and 平台并不受到国界限制，因此要确保国际合作，以避免竞相放宽监管。

实现法律原则的现代化。明确全新金融行业中的权利与义务，包括数字资产和代币的法律地位和所有权。

加强治理。制定规则和标准，确保数据、算法和平台的诚信，在多方面加强消费者保护，包括透明、平衡的合同与隐私权。

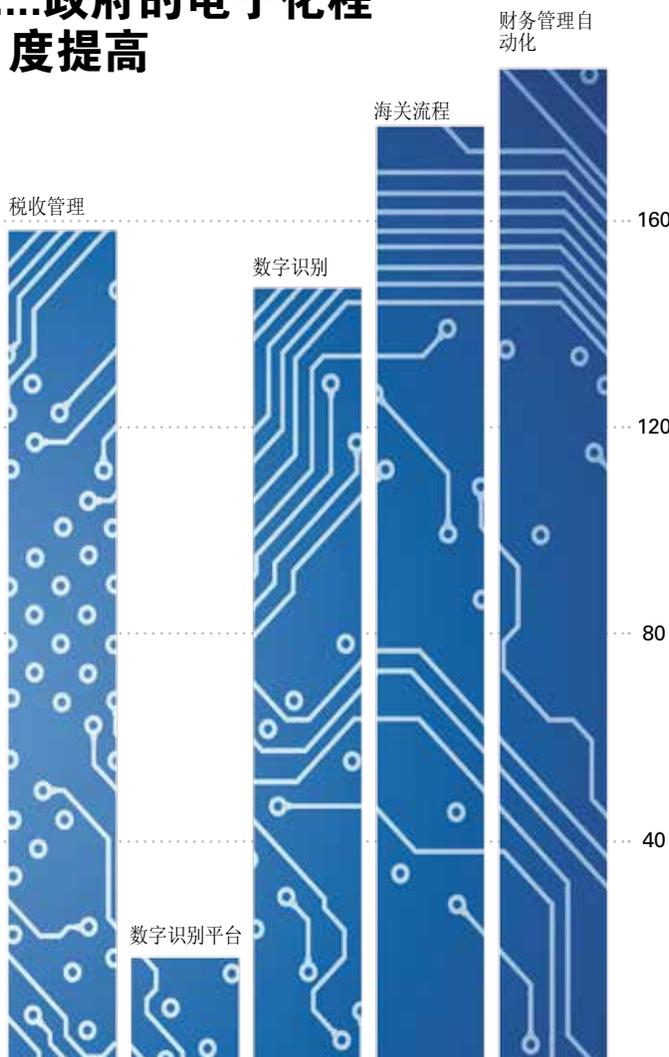
背景情况

“数字化”（即数字技术融入日常生活，从而促进获得并处理可靠、及时和准确的信息）为财政政策提供了重大的机遇和挑战。

2018年4月的《财政监测报告》分析了如何改善当前和未来财政政策的设计和实施，并在税收征管与政策、提供公共服务和提高支出效率方面提供了实例。分析表明，采用数字工具可以增加间接税的征收，增幅达到每年GDP的2%。在支出方面，印度和南非的经验展示了数字化如何能帮助改善社会保障和提供社会福利。要降低数字化带来的风险，就需要一份全面的改革议程和充足的资源，并且需要在长期国际税收架构上采取协调一致的做法。

来源：联合国电子政务调查（2016年）和世界银行（2016年）。
注释：联合国跟踪了193个成员国采纳电子服务的情况。

.....政府的电子化程度提高



相关可持续发展目标

产业、创新和基础设施



地区重要事件



印度尼西亚之旅

一起努力实现共同目标

基金组织-世界银行年会将于2018年10月在巴厘岛举行。本次会议将是印度尼西亚和亚洲与其他国家分享成果、提供经验教训的独特机会。印度尼西亚及其东盟伙伴国在培育有活力的中产阶级、为数百万人开启高水平生活大门方面取得了成功。它们在过去20年中实现了强劲的经济增长，成为全球经济增长的主要推动力。



基金组织总裁拉加德在婆罗浮屠寺（对页图）参观；会见印尼总统佐科维（本页左上图）；以及在2018年春季会议期间参观印尼展台（本页右下图）。



地区重要事件

探索本地区的互联互通 与相互协作

基金组织驻亚太地区办事处成立20周年

包括蒙古和尼泊尔央行行长在内的400余人出席了基金组织驻亚太地区办事处成立20周年的庆祝活动。该活动是由基金组织和日本财政部2017年11月在东京共同主办。

这场招待会像是办事处一次重逢的盛宴。参会者包括之前的主任（第一任主任Kunio Saito先生）、从海外回来的工作人员、曾在基金组织任职的人士以及为1997年在东京开设办事处而努力的人们。日本副首相麻生太郎先生、日本银行行长黑田东彦先生为活动致辞。

在主题演讲中，基金组织的总裁克里斯蒂娜·拉加德谈到了日本的学园祭活动，这是由学生组织、极受欢迎的大学节日。她表示，这一活动具有“前瞻性”，“对经验的分享使

其拥有了坚实的基础”，而这正是日本与基金组织伙伴关系的一个恰当描述。

在总裁出席的这次大会上，总共有60多位来自“日本—基金组织亚洲奖学金项目”的学者参会，他们询问了基金组织对亚洲经济增长风险的看法。该奖学金由日本财政部资助，由驻亚太地区办事处管理。

驻亚太地区办事处将继续管理“日本—基金组织亚洲奖学金项目”，组织召开能力建设研讨会和政策会议，维护基金组织与包括亚洲在内的各个地区论坛（包括亚太经合组织和东南亚国家联盟）的实地关系，提升基金组织在该地区的影响力。





“一带一路”倡议

中国于2013年发起了“一带一路”倡议，目的是让亚洲通过中东与欧洲和非洲相连接、通过太平洋地区与拉美国家相连接，促进各方在基础设施、贸易、金融和人员交流方面的联系与合作。2017年5月，中国举办了备受瞩目的“一带一路”国际合作论坛，提出了这一倡议的路线图。该倡议预计将从中国和包括私人部门在内的各种来源筹集大量资金，以促进发展、改善增长前景。

2018年4月举办的有关“加强宏观经济金融政策框架，进一步推进‘一带一路’建设”的高级别研讨会重点讨论了以下问题：如何在确保债务可持续和合理选择项目的同时，充分发挥出“一带一路”倡议的潜力并获得最大的利益。总裁拉加德在讲话中指出，加大基础设施的投资力度有助于实现更具包容性的经济增长，吸引更多的外国直接投资，也能创造更多的就业机会。同时她强调，

对于公共债务较高的国家，应谨慎管理融资条款，避免那些可能使中国和合作伙伴政府陷入财务困难的协议。她还强调应确保决策的透明性。

在这次活动中，总裁拉加德和中国人民银行行长易纲为中国—国际货币基金组织联合能力建设中心揭幕。该中心的宗旨是通过提供培训课程、研讨会和同行学习活动与各国开展合作，这将支持可持续和包容性的经济增长。该

中心将在北京开展工作，并将支持中国国内和国外的活动，如为“一带一路”沿线国家提供相关支持。

为可持续发展投资

尚未开发的收入潜力

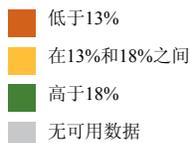
撒哈拉以南非洲面临的首要政策挑战，是通过实现“可持续发展目标”来提高人们的生活水平。发展融资的最可靠来源是一国国内产生的收入。在基金组织能力建设和贷款项目的支持下，该地区在过去20年间已取得了重大进步（图1.5），但仍有很大潜力来改善国内税收。

基金组织近期的一项研究估计，撒哈拉以南非洲可以额外动员高达GDP5%的税收收入——这大大高于其每年从国际援助中获得的收入。为了挖掘这一收入潜力，各国必须继续努力，实现税收征管体系的现代化并扩大税基。

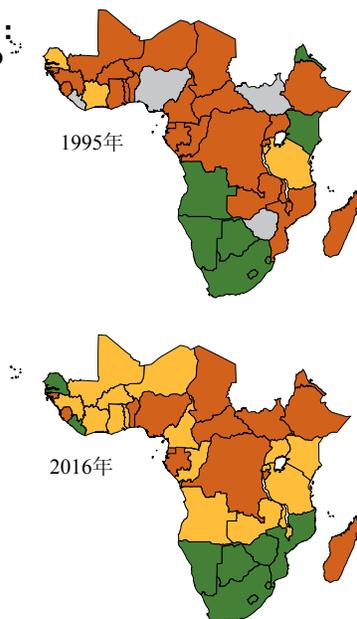
图 1.5

撒哈拉以南非洲：税收收入占GDP比重

（占GDP的百分比）



来源：基金组织非洲部。



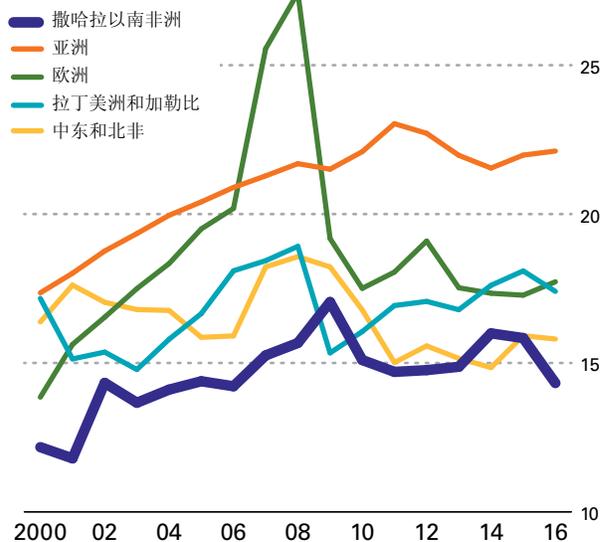
私人投资重振经济增长

在私人投资方面，撒哈拉以南非洲地区落后于其他地区（图1.6）。增加国内外私人投资对实现可持续和包容性增长至关重要。实证分析表明，当前和未来的经济活动是私人企业投资决策的主要驱动力。此外，改善监管和破产框架、深化金融市场和开放贸易，都将提高经济增长对私人投资决策的影响。

图 1.6

发展中国家：私人投资占GDP比重，2000–2016年

（占GDP的百分比）



来源：基金组织《世界经济展望》数据库。

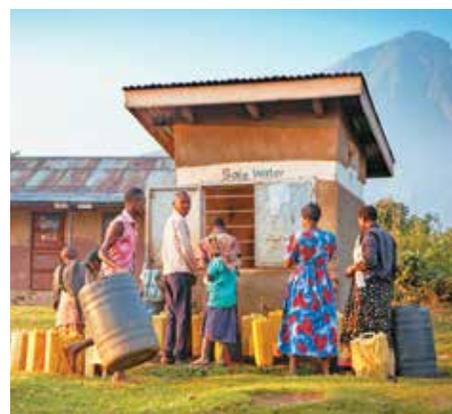


概述

撒哈拉以南非洲的同行学习

整个撒哈拉以南非洲地区由6个基金组织地区中心组成的网络所覆盖，它们负责协调基金组织在这一地区的大部分实地能力建设，为该地区建立经济制度和改善治理提供支持。这些中心确保基金组织能与成员国官员、其他发展伙伴密切合作，而发展伙伴、成员国和基金组织为这些中心提供了资金。除了实地咨询、地区培训和政策导向型研讨会之外，同行学习活动也起到了补充作用，以便各国分享最佳实践，促进区域一体

化。2018年，上述活动包括：塞内加尔政府与“二十国集团非洲契约”就经济多样化与增长问题举办了联合研讨会；非洲经济转型中心与加纳政府共同主办了“动员国内收入，克服援助依赖”会议；以及卢旺达政府与联合国妇女署共同举办了讨论“促进两性平等问题”的会议。另外一个突出的主题是利用数字技术来支持税收工作。



稳定和强化欧洲经济

欧元区：集中财政能力

欧元区危机暴露了货币联盟运作中的缺陷。基金组织工作人员认为，进一步推进欧元区一体化将提高其风险抵御能力。基金组织的一份研究概述了针对欧元区集中财政能力的一份提案，该提案可帮助平稳度过特定国家和各国共同面临的冲击。特别是，其提议建立一个宏观经济稳定基金，由各国每年提供资金。该基金将在经济繁荣时期积累资产，在经济形势恶化时向有关国家提供资金；此外，还建议建立借款能力，以便应对出现大规模冲击、基金资源耗尽的情况。

模拟结果表明，即便各国仅提供较小规模的资金，这种方案也可在经济低迷时起到有意义的宏观经济稳定作用。集中财政能力涉及各国进行风险分担，因此，为了避免出现道德风险，需要严格遵守欧盟的财政规则，作为转移支付的条件。该说明还讨论了旨在避免各国之间永久性转移支付、并使集中财政能力尽可能自动发挥作用（以减少其运作中的争议）的若干特征——这两点都是使其在政治上可被接受的重要条件。





法国：经济转型

2018年2月，一场题为“改革法国经济，完成欧元区一体化”的会议在法国巴黎召开。主要政策制定者、经济学家、私人部门代表等出席会议，讨论如何提高法国和欧元区的抗风险能力和经济增长潜力。基金组织和法国财政部共同主办了这次会议。

在与法国财政部长Bruno Le Maire的对话中，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德强调，应利用当前经济复苏势头，在国内和欧洲层面推动富有雄

心的改革，以提高就业率和生产率。

德国：政策辩论

2018年1月，基金组织和德国央行共同举办了一场会议，来自德国等国的高级经济学家和政策制定者就经济政策问题开展了辩论。会议重点关注了讨论尤为激烈的一些领域，包括工资和通胀形势、财政政策的适当立场、德国的经常账户顺差以及欧元区和德国的后危机时代议程。基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德和德国央行行长Jens Weidmann发表了主题

演讲。此次活动中各方热烈交换了意见，为基金组织与德国深化合作提供了契机。

西班牙：维持经济复苏

2018年4月，基金组织与西班牙央行在西班牙召开了题为“西班牙——从复苏到稳健”的会议，西班牙成功应对金融危机成为了会议的焦点。与会者分享了有关经验教训和政策选择，目的是确保未来走上可持续和包容性的经济之路。基金组织第一副总裁大卫·利普顿发表了主旨演讲。讨

论认为，西班牙经济面临的主要挑战包括公共债务高企、劳动力市场改革尚未完成、中期生产力和增长前景疲弱等。会议还讨论了如何进一步完善欧洲的构架，特别是建成银行业联盟。

地区重要事件

推进政府改革，支持包容性增长

中东地区的政府如何“立即行动”

阿拉伯之春已经过去7年，而该地区的人们仍然渴望获得经济发展机遇和繁荣。该地区60%的人口年龄不到30岁，未来5年内将有2700万年轻人参加工作，政策制定者必须采取所谓的“立即行动”（ACT NOW）的一系列措施来创造机会。2018年1月，基金组织、阿拉伯经济和社会发展基金、阿拉伯货币基金组织和摩洛哥政府在摩洛哥马拉喀什组织召开题为“为全民创造机遇”的会议，呼吁各国政府优先通过以下工作来促进包容性经济增长：

改善问责（Accountability）：提高透明度、增强体制、应对腐败问题。

增加竞争（Competition）：通过更好地获得融资和监管来促进私营部门的发展。

发展技术和贸易（Technology and trade）：利用技术和发展贸易来培育新的增长来源。

顾及所有人（No one left behind）：建立强大的安全网，加强年轻人、女性、农村人口与难民的权利。

更多机遇（Opportunity）：加大社会性支出与投资支出，追求更加公平的税收。

改善工作（Work）：投资于教育，改革教育，让劳动者适应新经济。



基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德访问位于马拉喀什的阿马尔妇女培训中心和摩洛哥餐厅。



埃及的改革计划有助于稳定经济

2011年后，埃及经历了长期的政治过渡时期和地区动乱，这加剧了其长期存在的结构性挑战。反过来，这也导致经济增长放缓、公共债务高企、官方储备减少。2016年，为了恢复宏观经济的稳定，当局制定了一个涵盖相关政策和结构性改革的方案，其得到了基金组织中期贷款安排下为期三年的贷款支持。该方案的目的是提高外部竞争力、降低公共债务和促进包容性增长。

上述方案的一个关键内容是加强收入动员。为此启动了一项“税务管理诊断评估”工作，确定了需要改进的领域，包括纳税申报和税款支付

等。埃及税务管理局与基金组织位于贝鲁特的地区能力建设中心开展合作，在试点分局引入新的流程。试点工作的成果令人鼓舞。试点分局的征税额和报税率平均达到非试点分局的两倍。埃及政府正寻求推广这些改革，以帮助减少逃税与腐败。

该计划实施一年后，埃及的对外逆差和财政赤字都有所下降，经济增长也有所提速。当局的改革方案在稳定经济环境方面发挥了关键作用，包括缓解外汇短缺、加强社会援助、扩大私人投资并促进了经济增长。

高加索和中亚地区的金融业修复情况

2014年以来，在大宗商品价格下跌、主要的贸易伙伴增长放缓的外部冲击下，高加索和中亚地区八国的银行业都承受了压力。这些冲击加剧了金融脆弱性，包括使资产质量下降、美元化程度升高、关联贷款以及金融监管缺陷等。该地区的所有国家均出台了措施来应对这些冲击，但它们还要做更多工作来使本地区银行业恢复健康。

在制定具体策略时，需要考察银行的财务状况，并需要明确优先目标。对那些金融稳定风险依然很高的国家而言，应注重准确地评估银行的健康状况，并对那些不可持续经营的银行进行处置。还应努力加强

本地区所有国家的监管框架，这包括以下改革：为独立的风险管理、合规和内控建立起有力的治理结构；有效实施以风险为基础的综合监管；建立宏观审慎框架；改进信用风险评估等。在当局的坚定承诺下实施这些改革，将使银行业为更快、更具包容性的经济增长做出充分的贡献。

应对经济挑战

加勒比论坛—“释放增长并增强抗风险能力”

2017年11月，在牙买加金斯敦举行了一场加勒比高级别论坛。这场论坛十分及时，因为该地区正面临着多重挑战，包括财政和金融脆弱性、年轻人失业、自然灾害频发且造成重大损失等。这些挑战合在一起，阻碍了该地区的经济增长。与会者讨论了如何在当前的经济形势与政治周期下权衡债务和增长的问题。

在论坛后，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德与西印度群岛大学的学生们见面，而基金组织工作人员在这场会议上发布了一本新书——《加勒比地区：释放增长、提高风险抵御能力》。该书汇集了基金组织对加勒比地区各经济体的最新研究。该书分析了加勒比地区的宏观经济失衡问题，研究了影响这些旅游业密集型经济体竞争力和经济增长的结构障碍。

牙买加与基金组织密切合作，以建立起强有力的经济体制，应对上述部分挑战。基金组织位于巴巴多斯的地区能力建设中心为其中的大部分工作进行了协调。

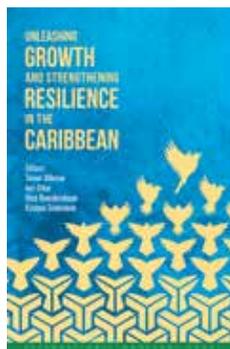


巴拉圭的宏观经济稳定

2018年3月，基金组织总裁对亚松森进行了访问。期间，她与总统奥拉西奥·卡尔特（Horacio Cartes）及其他高官会晤，参观了若干社会项目，并参加了几场外联活动。这次访问距基金组织总裁上一次到访已时隔24年。拉加德注意到，巴拉圭的经济已经大幅增长，社会方面也有了显著进步。双方重点讨论了提升巴拉圭宏观经济稳定性、确保包容性增长以及充分利用该国人口红利的重要性。巴拉圭的“国家发展计划”已将基础设施、医疗教育领域确定为优先投资领域。



在牙买加金斯敦举办的2017年加勒比论坛上，基金组织西半球部副主任Krishna Srinivasan（左）与纽约大学斯特恩商学院院长 Peter Blair Henry（右）交谈。



第二章：我们做什么

基金组织有三大主要职责

经济监督

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。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，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。

136次国家健康检查



能力建设

基金组织与世界各国政府开展合作，帮助其实现经济政策和制度的现代化，并为各国提供人员培训。这项工作有助于促进经济包容性增长。

3.03亿美元用于实地技术咨询、政策培训以及同行学习

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。

贷款910亿美元给四个国家，并向14个低收入发展中国家提供24亿美元的贷款



经济监督

基金组织通过开展“监督”工作来监督国际货币体系、监测全球经济形势并对189个成员国的经济金融政策开展健康检查。此外，基金组织还强调其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。



引言

基金组织的监督工作由两个部分组成：“双边监督”，即基金组织对每个成员国的政策进行评估并提供建议；“多边监督”，即基金组织就世界经济或具有某些特征的一组国家开展分析。通过将双边和多边监督相结合，基金组织可以确保对“溢出效应”（即一国政策对其他国家造成何种影响）开展更为全面、一致的分析。

双边监督中的一项重要工作是“第四条磋商”，其名称来自于《基金组织协定》的条款，要求对每个基金组织成员国的经济形势和政策开展检查。

多边监督涉及对全球和各地区的经济趋势开展监测并分析成员国政策对全球经济的溢出效应。

基金组织还对地区及全球经济发展的趋势开展监测，分析成员国政策对邻国乃至全球经济的影响，并定期就这些趋势及分析发布报告。《世界经济展望》提供了全球经济及增长前景的详细分析，讨论了全球金融动荡的宏观经济影响、潜在的全球溢出效应等问题，尤其关注了美国、中国、欧元区等具有全球重要性的大型经济体的经济、财政和货币政策所造成的这类问题。《全球金融稳定报告》对全球资本市场开展评估，研究了对金融稳定产生潜在风险的金融失衡及脆弱性问题。《财政监测报告》对各国的中期财政预测进行更新并评估其公共财政状况。基金组织还发布地区经济报告，提供了世界主要地区的详细分析。

双边监督

第四条磋商：年度评估

第四条磋商涉及了财政、金融、外汇、货币和结构性问题等一系列重要宏观问题，关注了风险、脆弱性以及政策应对。来自基金组织各部门的经济学家和其他工作人员参加了第四条磋商工作。

在磋商中，基金组织与各国当局之间会开展双向政策对话。基金组织代表团会与一国政府及央行官员对话，也会会见诸如议员、企业代表、民间社团和工会组织等其他利益相关方，以帮助评估该国的经济政策及方向。基金组织工作人员随后会向基金组织执董会提交报告，一般是供执董会讨论之用。随后磋商结束，基金组织会向该国当局发送一份会议摘要。在大多数情况下，在成员国同意之后，执董会会将评估结果作为新闻稿发布，同时还会发布相关的工作人员报告。在2018财年，基金组织共开展了134次第四条磋商（网页表格2.1）。

金融稳定评估检查

对成员国的金融部门健康状况开展检查对维护全球金融稳定至关重要。基金组织每五年会对29个被认为金融系统具有系统重要性的国家开展强制性评估，并在自愿基础上对其他成员国的金融部门开展评估。这些评估的特点是会在“金融部门评估规划”下对一国的抗风险能力和监管状况进行深入评估。基金组织工作人员使用“金融部门评估规划”来确定一国的特定风险，并提出行动建议来防范金融危机。

在即将到来的2019年度“金融部门评估规划”中，将考查“系统重要性金融部门”的清单和强制性金

融稳定评估的频率问题。2018年2月，基金组织工作人员向执董们简要介绍了“系统重要性金融部门”识别方法的可能修订。工作人员强调了“金融部门评估规划”的重要作用，并强调透明、一致、公平和数据驱动的分析十分重要。

基金组织与世界银行一同对发展中国家和新兴市场国家开展金融稳定评估。两家机构从而将帮助确定全球金融稳定监测未来十年的工作方向。

2018年中期监督检查

2018年4月，执董会讨论了“中期监督检查”报告。工作人员的报告认为，基金组织的监督工作已经更好适应了全球形势，且变得更加全面和以风险为基础。各方就全球互联互通与跨部门联系等问题达成了更深入的理解，这成为了开展双边和多边监督工作的基础。通过完善对外部门评估、持续推进宏观金融监督并汲取试点工作中的经验教训，监督工作（包括在宏观金融、宏观结构和新兴问题等方面的监督工作）将在“2020年综合监督检查”之前进一

步完善。2020年检查也将使基金组织在技术日新月异的世界中更好地巩固其监督工作。

执董们对“中期监督检查”报告表示欢迎，并普遍认同其主要结论及建议。他们指出，更好整合双边和多边监督将使人们更好把握全球风险和溢出效应，因而鼓励工作人员开展进一步工作，通过包括与成员国开展联络等方法，加深对对外溢出效应的理解，并确保在监督工作中对其进行更加深入、一致的评估。执董们对加强外部门评估所做的努力表示肯定，并指出财政政策的咨询工作应继续适应成员国不断变化的挑战。他们对将宏观金融分析纳入双边监督工作的进展表示欢迎，并鼓励继续努力使宏观金融监督成为一项主要工作，并扩大其覆盖面。他们认为，有必要更好利用基金组织在其核心专业领域上的专业分析，更充分地汲取跨国经验教训，更好地将能力建设与监督工作结合起来。他们强调，计划中的与成员国及其他利益相关方开展合作、确定“综合监督检查”的优先事项（包括评估各方对基金组织监督的支持程度）十分重要。



多边监督

早期预警演练

“早期预警演练”是基金组织监督工作的重要组成部分，每年进行两次，与其重点出版物（《世界经济展望》、《全球金融稳定报告》和《财政监测报告》）的编撰工作协调展开。

“早期预警演练”的结果将在基金组织—世界银行春季会议和年会期间向执董会和高级官员提交。“早期预警演练”的后续工作是在双边和多边监督活动的背景下进行的。基金组织和金融稳定理事会在“早期预警演练”方面开展了密切合作，为风险和脆弱性等相关问题提供了一个综合视角。基金组织在宏观经济、宏观金融、主权风险问题上发挥了主导作用，金融稳定理事会则侧重于金融体系监管问题。

脆弱性演练

“早期预警演练”使用叙述法来突出概率较低但影响巨大的全球性风险，而“脆弱性演练”则使用实证模型在部门（实体、财政、金融、外部）层面和国家层面生成脆弱性评级并估算出危机概率。与“早期预警演练”一样，这项工作是与春季会议和年会期间重点报告的撰写工作密切配合的。每个国家和部门的最终评级均是以基金组织工作人员的国别工作组的判断为基础的。评级结果会提交给执董会，用于为与各国当局开展讨论提供信息，并帮助指导资源配置。

对外部门报告

《对外部门报告》对成员国的对外部门开展多边一致的评估，包括其汇率、经常账户、储备、资本流动、外部资产负债表等。该报告对基金组织的重点报告（尤其是《世界经济展望》）和第四条磋商形成了补充。自2012年以来，该报告每年编写一次，涵盖了全球最大的28个经济体以及欧元区，占到全球GDP的85%以上。该报告是目前正开展的对全球过度失衡及其原因进行严格、坦诚评估的工作的组

成部分，以确保基金组织有效应对成员国政策对全球外部稳定的可能影响。

在2017年7月的正式会议上，执董会讨论了与单个经济体评估结果同时发布的2017年度报告。执董们普遍支持报告结论，鼓励工作人员深入分析过度失衡的原因。2018年的报告包含了一些方法上的改进，也已在正式会议上进行了再度讨论。

海湾合作委员会国家的经济前景和政策挑战

2017年12月，工作人员完成了题为“海湾合作委员会：海湾合作委员会国家的经济展望和政策挑战”的报告。报告指出，海合会国家正在继续进行调整以适应低油价，大多数国家都实施了大幅度的财政整顿，而这阻碍了非石油部门的经济增长。由于油价相对走低且地缘政治风险加剧，中期增长前景依然低迷。

这篇政策报告敦促应重点关注以下领域：支持私人部门获得资金、为可持续增长提高经济的多样性、改善营商环境、减少公共部门在经济中的作用以及（在财政空间允许的情况下）利用财政政策支持经济增长、推动有利就业的改革。报告呼吁进行改革，既要鼓励民众在私人部门就业，又要鼓励私人部门来雇用他们，同时提高女性的劳动力市场参与度。

政策建议

总裁的全球政策议程

2018年4月，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德向执董会非正式会议提交了她的“全球政策议程——机会之窗尚未关闭”。议程强调，虽然全球周期性扩张的动力依然强劲，但贸易冲突升级和金融市场波动表明中期风险仍偏向下行。为了维持经济上行趋势，议程呼吁政策制定者提升金融部门的抗风险能力，开始着手重建政策空间，并实施结构性改革（包括腐败和治理方面的改革）。议程敦促各国应努力促进一个

以规则为基础的、使所有人受益的开放多边贸易体系，并持久地降低全球的过度失衡。这份更新议程指出，开展监管合作将充分发挥金融科技的好处，同时解决潜在的稳定和诚信风险。

议程还指出，基金组织正着手开展重大政策的审查，包括对监督工作、金融部门评估规划、规划条件、优惠贷款工具、债务可持续性分析和能力建设等开展审查。基金组织还启动了一项针对数字化机遇与挑战的全面工作计划。

在监督中加强对宏观结构性问题的关注

2018年3月，针对在监督工作中加强对宏观结构性问题关注的动议，工作人员向执董会简要介绍了进展情况。工作人员指出，在32国开展的试点工作提高了结构性问题的分析质量，但挑战仍然存在，包括进一步开发分析工具和知识共享（特别是针对新兴市场和发展中国家），更好将结构性问题纳入宏观政策框架，加强与其他国际组织的合作，适当确定议题的优先顺序等。工作人员希望在2018年底前将试点范围扩大至另外9个国家，并在2019年将试点的经验教训纳入更广泛的监督工作中。

货币和金融问题

代理银行关系发展趋势的最新情况

2018年3月，基金组织工作人员向执董会简要介绍了基金组织在代理银行关系方面的工作。工作人员指出，基金组织在代理银行关系方面采用了多管齐下的方法，包括监测其趋势、风险和驱动因素；促进就解决方案开展对话；提供量身定制式的能力建设；应对尾部风险情境等。



货币政策回归常态使前路变得坎坷

2018年4月《全球金融稳定报告》发现，发达经济体在通胀趋稳的迹象下推进货币政策回归常态，而此时全球金融环境从历史上看仍非常宽松。宽松的金融环境或许能支持短期增长，但也会带来金融脆弱性，这会增加中期全球金融稳定和经济增长的风险。尽管在当前金融环境下，经济增长形势明显优于三年之前，但宏观经济、地缘政治或政策方面的冲击都可能会妨碍经济增长。

一些新兴市场经济体已利用良好的外部金融环境来应对失衡问题并建立了缓冲，但其他一些国家的脆弱性问题依然存在。货币政策回归常态可能使全球金融环境收紧、导致资本流动减弱，这可能会增加展期风险并减少生产性投资。

在这种情况下，央行必须努力取得一个微妙的平衡：既逐步退出宽松的货币政策，又力争避免金融市场出现破坏性波动。央行持续保持清晰的政策沟通是维持这一平衡的关键所在。

资本流动的好处和风险

2017年9月的一篇题为“增强对大规模不稳定资本流动的抵御能力：宏观审慎政策的作用”的报告反映了执董会先前的讨论情况。报告发现，资本流动可以为各国带来巨大的利益，但大规模、不稳定的



资本流动也会带来系统性金融风险。一些国家的金融与制度发展使其能更安全地开展资本流动中介活动，对这些国家而言资本流动的好处往往更大。

该报告表明，后危机时代的改革（包括制定宏观审慎政策）正帮助提升金融体系面对资本流动冲击的稳健性。报告评估了两个框架，即宏观审慎框架和资本流动的机构观点——它们旨在帮助确保资本流动的有关政策建议具有一致性且符合具体国家的国情。报告结论认为，这些框架符合了重要的原则，包括应避免使用宏观审慎政策和资本流动管理措施来取代所需的宏观经济调整。

执董们对这篇报告表示支持。他们认识到资本流动会带来巨大的利益，但也可能导致系统性金融风险增加，特别是当资本流动规模巨大且不稳定时尤其如此。执董们还重申，包括弹性汇率在内的宏观经济政策需要在资本流动风险管理中发挥出关键作用，宏观审慎政策和资本流动管理都不应替代必须的宏观经济调整。

银行处置的权衡取舍

2018年2月，基金组织一篇题为“银行处置的权衡”的报告指出，在全球金融危机期间，当局曾面临两难困境：如果对银行实施救助，可能会加强人们的预期，认为未来还会对问题金融机构提供公共支持（这可能导致过度的风险承担行为，为下一次危机埋下伏笔）；但似乎又有必要使用公共资源来防止一家银行的问题发展成系统性的危机。在大多数情况下，经营失败的银行都得到了救助，其中大部分的成本和风险都由纳税人承担了。

自那以后，改革一直试图降低危机爆发的可能性，并在发生危机时将成本降至最低——包括将负担转移至私人投资者，并改善救助与自救之间的权衡。报告根据上述情况，重新讨论了这种权衡。报告支持为处置当局提供有效自救权力的努力，并强调相关框架应尽可能降低救助带来的道德风险。报告指出，需要持续保持充分（但有限度）的灵活性，以便能在系统性银行危机爆发时动用公共资源。报告呼吁应继续努力提高吸收损失能力，确保自救型债务由那些能够最能吸收损失的主体所持有，并完善跨境处置的安排。

外部平衡：提高年度评估工作的一致性

基金组织在其年度《对外部门报告》中提供了工作人员对经济体外部头寸的评估，包括经常账户余额、实际汇率、外部资产负债表、资本流动和国际储备等。如前所述，目前基金组织正在努力完善相关方法和评估工作，以提高报告的一致性。

工作人员使用“外部平衡评估”作为一种工具，帮助估计主要经济体国内外因素对其经常账户与汇率影响。对于其他国家，基金组织近年来一直在开发所谓的“简化版外部平衡评估”。评估使用回归模型和可持续性分析来描述不同影响的效果。此外，工作人员还对模型无法捕捉的国家特定因素进行判断，从而对报告进行补充。

“外部平衡评估”和“简化版外部平衡评估”的局限性源自数据的可比性问题和方法的不确定性。这些问题已经得到了充分的认识，在即将就改进评估开展的讨论中，将侧重于对方法及其应用进行改进。

全球标准：完善工具以降低系统性风险

2000年以来，基金组织在金融部门评估中采用了金融部门监管标准，但认为有必要对其方法进行修订。这些评估分别根据银行、保险、证券领域的三个主要标准开展，它们分别由巴塞尔银行监管委员会、国际保险监督官协会和国际证监会组织制定。之所以需要对方法进行修订，是由于以下两个情况：一是全球金融危机以来，这些监管标准被大量更新、加强。为了弥补缺口，这些标准的范围得到扩展，内容也有所改进。二是随着人们对系统性风险日益重视，我们认为应该对那些需要更深覆盖的领域进行更有针对性的检查。

通过征询标准制定机构意见，我们已经就完善现有的灵活方法形成了一种认识。标准制定机构与工作人员一致认为，将继续按照以下两种方式之一来使用金融部门监管标准：

- **分级评估：**鉴于各种原则之间存在相互联系，因此将对标准进行全面评估。最终的产品依然将是一份“详细评估报告”。



■ **重点检查：**也可将标准作为分析特定审慎缺口或监督缺口的一种基准，这不涉及开展分级评估，可以根据少数几个原则开展。

关于是否开展分级评估还是重点审查，将继续由工作人员与当局协商确定。

财政政策

国际公司税收的最新进展

2018年2月，基金组织工作人员向执董会简要介绍了国际税收方面的最新进展，并重点关注了美国的税收改革。基金组织也在双边监督下，继续与地区部门一起就国际公司税问题开展更多工作。过去两年中，截至2018年5月，我们完成了约20份特定问题报告、工作论文或附件，它们成为了第四条报告的组成部分。

第二代财政规则

2018年3月，基金组织工作人员向执董会简要介绍了全球金融危机以来财政规则的演变情况，其提供的证据显示，如果财政规则设计妥当且得到机构和政治意愿的支持，便可以促进财政的可持续性。工作人员敦促应在灵活性和简明性之间保持谨慎的平衡，并建议通过提高声誉成本而不是制裁的方法来加强执行力度。

税收合作平台

“税收合作平台”是基金组织、经济合作与发展组织、联合国和世界银行集团的一项联合倡议。

■ **首届全球税收和可持续发展目标会议：**2018年2月，平台召开了第一次全球会议。会议探讨了一国的税收政策、税收征管和法律结构会如何影响其实现可“可持续发展目标”的能力。这种影响不仅包括一国为实现“可持续发展目标”筹集必要投资资金的能力，也包括如何促进投资和支持增长、协调国际公司税收、赋予妇女权能、支持环境可持续性、围绕利用自然资源建立起适当的财政制度、推动政府机构建设和改善整体治理等。平台合作伙伴在一份会议声明中同意将各自的工作计划联合起来，共同寻求进步，特别是通过开展分析、制定标准和技术援助来实现。

■ **税基工具箱：**2017年6月，平台为发展中国家提供了切实可行的指导意见，以更好保护它们的税基。“解决转移定价分析中获取可比数据困难的工具箱”可以帮助发展中国家评估独立方之间所预期的价格，从而在数据不完整的情况下应用转移定价规则。该指导意见还将帮助各国制定那些能为企业提供更多可预见性的规则和做法。

■ **“离岸间接转移的征税”工具箱草案：**2017年8月，平台就“离岸间接转移的征税——工具箱”草案征求公众意见。该文件旨在帮助发展中国家解决对间接转移国内资产征税的复杂问题，这种转移是通过出售/转移所有权结构中处于上游的、位于外国的（高价值资产的所在地）机构的股份或其他利益来实现的。在主要的双边双重征税条约模式和经合组织的“多边工具”中，这种税收问题已得到解决。但许多国家尚未将这些原则纳入国内法，而这是各国对这种转移中获益开展征税的先决条件。工具箱草案对这些交易的税收原则进行了检查，并提出了调整国内法的两个主要模式。企业、民间社团和一些国家提供了广泛的意见，预计2018年夏季会推出修订版。

状态依存型主权债务工具

2017年5月，基金组织发表了一篇报告，分析了状态依存型债务工具在提高一国抗风险能力方面可能发挥的作用。执董们欢迎工作人员对这种工具的相关好处及复杂性进行的客观评估。

执董们谈到了理论上的情况：状态依存型债务工具能将偿债能力与支付能力联系起来，从而增加一国的财政空间，使其在不景气时获得更大的政策灵活性。这种工具还可能扩大一国的投资者基础，并提供更多机会来分散风险。如果发行量达到公共债务的很大一部分，其可以大大降低主权债务危机爆发的代价，从而增强国际金融体系的抗风险能力。

不过，工作人员也发现这种工具的使用只限于“正常时期”，执董们对此予以强调，并指出这涉及数据完整性问题、工具复杂性、发行人先行问题等带来的挑战。工作人员的分析表明，谨慎的工具设

计、强有力的机构和合同、官方部门的动议/协调等可以帮助克服部分问题。

总体而言，执董们认为，这些工具对那些易受自然灾害和大宗商品价格冲击影响的发展中经济体有着很大潜力，其潜力超过了那些具有完善债券市场的成熟经济体。他们建议基金组织采用与这一职能相符的渐进性、有针对性和以需求驱动的方法。

新兴市场

新兴市场：形势与前景

在2017年9月和2018年4月的非正式会议上，工作人员向执董们简要介绍了新兴市场的形势与前景。在两次会议中，工作人员都指出，新兴市场的全球经济环境较为有利，但许多新兴市场的资产负债表脆弱性有所上升，金融市场突然极具收紧带来的风险也在增加。这些国家应趁着全球环境依然有利时解决这些脆弱性问题。工作人员在2017年9月的通报中强调了推进结构性改革以提高中期增长、增强风险抵御能力以及降低脆弱性的必要性，在2018年4月的通报中则更多强调了通胀机制以及减轻人口压力影响以帮助提高整体收入水平的必要性。

欧洲新兴国家：银行信贷改善

全球金融危机之后的去杠杆已近结束，中欧、东欧和东南欧的银行信贷正在改善。形势的好转得到了不良贷款逐步减少的支持（正是这些贷款影响了信贷的前景），不过一些国家仍持续受到其负面影响。这是“维也纳倡议”2017年相关报告得出的结论——该倡议是在危机最深重时在基金组织的支持下发起的，旨在帮助该地区的银行部门持续提供信贷。

2017年上半年，向国际清算银行报告的中欧、东欧和东南欧地区银行的外部头寸有所改善。外资银行融资总体上有所增加，尽管在一些国家有所下降。独联体之外国家的信贷有所提速，且几乎全部国家

的消费信贷都稳步回升。经济前景改善使信贷需求增加，信贷标准有所放松。不过报告发现，一些大型银行的集团资产质量（以及地方监管和地方资本状况的变化）会影响部分机构提供信贷的立场，这让它们使用了有选择性的贷款策略。

“维也纳倡议”致力于解决具体的金融部门问题，包括不良贷款，监管改革的影响以及资本市场的发展。2018年3月，该倡议将目光聚焦于推动本地区创新并提高生产率的一种模式。其目的是为经济增长提供新的动力，促进本地区追赶高收入欧盟国家。

低收入和发展中国家

债务可持续性

2017年9月，执董会审查了“基金组织—世界银行低收入国家债务可持续性框架”。自2005年以来，该框架一直是国际社会评估低收入国家债务可持续性风险的基石。这次审查提出，应通过改革来调整、更新框架，并使其更加全面。改变包括：使用修订的方法，根据扩展变量对国家债务承担能力进行评



估；使用改进的方法来预测债务困境；以及开展更具针对性的压力测试。

执董们对全面审查和改革建议表示欢迎，并特别欢迎了报告的关注点，即更准确地提示潜在的债务危机，以便更好地为借贷决策提供信息。他们指出，这一框架所生成结果的质量，在很大程度上取决于输入信息的质量，他们还呼吁努力保证债务可持续性评估充分涵盖所有公共部门债务来源。

低收入国家的社会保障

2017年6月，基金组织在董事会讨论后发布了“‘减贫与增长信托’和‘政策支持工具’支持规划下的社会保障和规划设计”。该政策文件研究了各国应

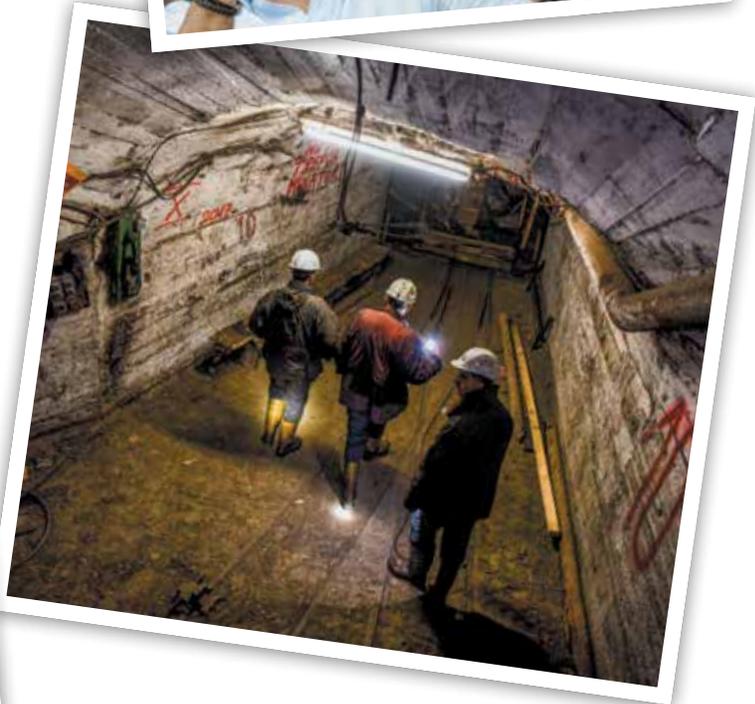
如何通过实施“减贫与增长信托”和“政策支持工具”所支持的规划来保护贫困和弱势群体。该文件发现，在几乎所有“减贫与增长信托”和“政策支持工具”支持的低收入国家规划中，均包括了社会及其他优先支出方面的目标，且在超过三分之二的案例中这些目标都实现了。此外，医疗教育支出通常都得到了保护。该文件建议，应加大力度保障这些国家的社会安全网。

对于大多数规划中社会支出都得到了保障这一调查结果，执董们表示欢迎，并支持工作人员有关改进“减贫与增长信托”和“政策支持工具”支持规划中社会保障措施设计工作的建议。他们呼吁，应与世界银行和其他发展伙伴进行更密切、更有效的合作，并与各国当局和外部利益相关方（包括民间社团）就社会保障问题进行持续接触。

赞比亚的资本流动

2017年5月，基金组织在赞比亚主办了一次会议，题为“管理资本流动：发展中国家的挑战”。与会者包括赞比亚财政部长Felix Mutati、基金组织第一副总裁大卫·利普顿、纽约城市大学诺贝尔经济学奖获得者/经济学杰出教授保罗·克鲁格曼。

与会者一致认为，流入发展中国家的资本总体上是有益的——它们为投资提供了重要的资金来源，也帮助维持了外汇储备。他们强调，健全的政策和宏观经济稳定对恢复高质量的资本流动十分重要。主要结论是，资本流动的构成对金融稳定和经济增长至关重要，而有效管理资本的流入阶段是对抗资本逆转时所出现挑战的最佳保障。



其他主题

基础设施支持

基金组织于2015年启动了“基础设施政策支持倡议”，帮助各国评估投资计划和融资策略的宏观经济与财政影响，并加强各国机构管理公共投资的能力。该倡议将基金组织对公共投资的监督工作与技术援助结合起来，并将若干分析工具合而为一，以帮助各国充分利用资源开展基础设施建设。有9个基础设施问题尤其严重、基建已成为基金组织工作重点的国家，被确定为“基础设施政策支持倡议”的试点。这些国家是柬埔寨、哥伦比亚、洪都拉斯、吉尔吉斯共和国、塞尔维亚、所罗门群岛、泰国、东帝汶和瓦努阿图。

已被用于提高基础设施质量（在一些国家，也包括提高基础设施的数量）的很多工具，现已被纳入“基础设施政策支持倡议”计划中，包括：

- “公共投资管理评估”，其旨在帮助各国评估公共投资管理做法的优势，并确定改革的优先次序，以便按计划在预算范围内提供精心规划且具有成本效益的公共投资项目；
- “公私合作伙伴关系的财政风险评估模型”，这是一种评估公私合作伙伴关系潜在财政成本与风险的分析工具；
- 动态的“债务—投资—增长模型”，其可让政策制定者权衡不同融资策略的宏观经济后果。

提高脆弱国家的财政能力

2017年6月，基金组织在执董会讨论后发布了一份报告，分析了基金组织近期在脆弱国家开展的能力建设工作（技术援助和培训），并强调了通过财政技

术援助实现财政稳定、财政管控、确保收入的重要性。该报告指出，在一国陷入脆弱的初始时期（包括冲突或灾难刚刚过后），应将重点放在最易征缴的税款、建立税收和海关管理的基本组织结构、加强核心行政工作等。在支出方面，应将重点放在编制年度预算、预算执行控制、现金管理和基本财务报告上。当国家情况有所稳定后，技术援助应转向通过中期收入和支出战略逐渐推动财政机构的现代化。促进捐助伙伴之间的有效协调也很重要。

执董们欢迎工作人员对脆弱国家与非脆弱国家技术援助不同之处开展的全面客观分析，也欢迎其获得的、有益未来工作的经验教训，这能更好为这一重要的成员国群体提供服务。他们一致认为，财政能力建设的战略大体上是恰当的。他们对基金组织在过去十年中增加对脆弱国家提供财政技术援助表示欢迎，而这得益于外部资金的增加。

欧盟的代际不平等和贫困问题

2018年1月的一份报告显示，虽然欧盟的不平等和贫困比率较为稳定，但全球金融危机以来出现了代际差。具体而言，工作年龄人口（尤其是年轻人）的情况恶化了。危机加剧了本已高企的青年失业率，也加重了创造不稳定就业岗位的趋势。社会保障计划成功使老年人的实际收入免受危机影响，但事实证明这些计划没能解决年轻人收入不稳定的问题。

促进年轻人融入劳动力市场是至关重要的。这要求更多鼓励用人单位雇用年轻人（包括通过定向削减劳动力税收楔子，或是对工资水平较低的人们实施税收抵免）以及提高、调整年轻人的技能，尤其是通过保障教育培训支出来实现。让那些工作较不稳定的人们更好使用社会保障制度也很重要。

推动解决新出现的问题：性别、不平等、能源和气候问题

2017年11月，工作人员向执董会简要介绍了在基金组织的监督、分析工作、国家试点和能力建设中纳入性别、不平等、能源和气候等问题的努力。工作人员强调，基金组织在工作中应有选择性地解决这些问题，且这些问题应被认为具有宏观重要性。

数据

数据和统计战略

2018年3月，执董会讨论了“数字时代基金组织数据与统计的总体战略”，其对向数据和统计信息生态系统的转变进行了概述，这将在数字世界中更好满足基金组织及其成员国不断演变的数据需求。该战略的关键要素是：

- **整合**——调整目前零散的诸多动议，统一数据的管理职能；
- **创新**——利用大数据开展更高频率的监测，采用新技术来弥合数据缺口，满足监测需求；
- **智能**——利用人工智能分析数据和统计信息。

报告强调，基金组织将继续在各成员国开展统计能力建设，包括在捐助方提供支持下展开。基金组织将与政策制定者合作，理解数字经济和数字化数据对宏观经济统计的意义，包括GDP之外、衡量福祉的新指标。

执董们对数据和统计信息的总体战略表示欢迎，这应使基金组织及其成员国能够更好地应对数字化带来的挑战与机遇。执董们指出，需要分析规模更大、更加异质性的数据，而这需要扩展工作人员的技能。他们对战略上的优先事项表示赞赏，并支持“全球数据共有的愿景”——这是一个基于云端的一体化的国家网站网络，它发布基金组织和市场所需的、用于监测经济形势与政策的关键数据。他们认为探索利用大数据来支持早期风险探测、补充官方统计数据是有益的。他们同意基金组织应继续与成员国合作，推动统计能力建设。

衡量数字经济

数字化改变了我们的工作、消费和互动的方式。但GDP和生产率增长缓慢，使人们担忧宏观经济统计数据并未充分反映出数字和数字化产品及活动带来的好处。

基金组织近期的一份工作人员报告建议，为“数字部门”建立一个明晰的边界，并将其与“数字经济”区分开来。在边界之内是处于数字化中心的生产者（如在线平台、平台服务、信息通信技术产品和服务的供应商等）；在边界之外则是数字经济，其反映了数字化对从农业到仓储等各个部门的影响。



报告讨论了数字化对GDP、福利、全球化、生产率的相互联系的核心方面。报告分析了衡量与数字部门相关活动的挑战。例如，将免费数字服务（包括收集用户数据的平台的服务）计入GDP的建议并未得到支持。有趣的是，报告指出大多数国家的数字部门的规模仍然低于10%，而数字部门指标的低估对美国劳动生产率增长估计值的影响不超过0.3个百分点，小于2005年后放缓的情况。报告发现，让国家统计局更好访问政府收集的数据并使其成为这些机构的日常活动，以及让这些机构更好使用私人部门产生的“大数据”，可以帮助克服衡量方面的挑战。

大数据：挑战和影响

2017年8月，工作人员向执董会简要介绍了用于分析大数据对宏观经济和金融统计及分析潜在益处的框架。主要结论包括：（1）大数据不是一个静态的概

念；大数据涵盖广泛且在快速演变，需要具备长远眼光；（2）需要一个能提供可衡量的、大规模结果的战略组织计划；（3）需要开展进一步研究，评估使用大数据来有效支持基金组织监督工作的方法。

宏观审慎政策调查

新的基金组织宏观审慎政策调查数据库包含了成员国为遏制系统性风险而可能采取措施的信息，其与宏观审慎政策的定义相符，即“主要使用审慎工具来抑制系统性风险”（见基金组织，2013年；以及基金组织—金融稳定理事会—国际清算银行，2016年）。此外，这个数据库还包含了成员国宏观审慎政策框架在机构方面的信息。

该数据库第一年的数据包括了各国对年度调查的反馈，包含了截至2018年初的宏观审慎措施，许多国家还包含了2011年以来这些措施的变化情况。此外，还发布了一份报告，提供了调查设计的详细信息，并描述了第一次调查的结果。

政策制定者和研究人员可以使用该数据库来分析宏观审慎措施在一国国内和国家之间产生的影响，从而有助于进一步深入了解此类措施在降低系统性风险方面的利弊。这也是双边国家监督和多边经济分析的一份宝贵的新资源。

该数据库完全由基金组织成员国提供的信息编制。因此，如果其所包含或未包含某一特定政策工具，并不代表基金组织工作人员或执董会做出了判断或决定，认为基金组织成员国所使用的特定工具在本质上应被（或不应被）视为“宏观审慎的”。同样，数据库也没有对基金组织成员国所报告的各种机构安排进行评估；这种分类和评估可在基金组织工作人员的报告和“金融部门评估规划”的文件中找到。



决策数据基金

“决策数据基金”是基金组织的一个全新的信托基金，目的是为决策者提供更多、更好的数据，以支持他们基于证据实施宏观经济政策，并适当监测实现“可持续发展目标”的进展情况。该基金旨在完善各国的统计体系，以应对更具挑战性的国内、国际政策环境，提高透明度和问责制，并为能力建设提供有效的方案。该基金预计将在5年内提供约3300万美元。其目标国家主要是全球范围内的低收入国家和中低收入国家（包括脆弱国家）。

“决策数据基金”将有四大模块：（1）“解决数据需求和质量问题”，帮助各国编制和发布数据；（2）“金融服务使用调查”，其提供了统计数据，从而指导政策制定者推进普惠金融；（3）“在线学习”，开发培训课程，目的是促进向政府官员传授知识，并通过更好理解数据来赋予民间社团权能；（4）“统计信息管理”，为实现数据管理实践和基础设施的简约化、标准化和自动化提供建议。

数据公布特殊标准增强版

基金组织“数据公布倡议”的最上一层（即“数据公布特殊标准增强版”）主要用于那些在国际资本市场上起主导作用、且其金融机构在全球相互联系的经济体。塞内加尔在2018财年参与了“数据公布特殊标准”。

强化的数据公布通用系统

根据基金组织执董会2015年5月通过的强化的“数据公布通用系统”，各国当局承诺发布数据来帮助其与基金组织工作人员开展政策对话。发布数据必须先根据“数据缺口倡议”中商定的时间表发布，其数据应便于访问（包括机器对机器的传输）。

这项努力促进了国际合作，非洲开发银行和泛美开发银行为安装信息技术基础设施（“开放数据平台”）提供了重要的支持，维护了非洲和西半球部分国家的“国家汇总数据网页”。

过去一年中，一些国家在实施增强的“数据公布通用系统”中取得了进展。这包括：阿鲁巴、贝宁、不丹、柬埔寨、喀麦隆、洪都拉斯、牙买加、科索沃、马拉维、密克罗尼西亚、蒙古、黑山、纳米比亚、尼泊尔、巴拉圭、卢旺达、萨摩亚、塞内加尔、塞拉利昂、苏里南、斯威士兰、坦桑尼亚、乌干达和赞比亚。

二十国集团“数据缺口倡议”

2017年9月，金融稳定理事会和基金组织发布了关于二十国集团“数据缺口倡议”第二阶段实施情况的第二份进展报告。该报告更新了2016年9月以来的工作情况，通过新的监测框架和“红绿灯”仪表盘重点介绍了取得的进展。2018年，“数据缺口倡议”的工作计划包括三个专题研讨会（分别关于房地产价格、部门账户和证券统计）和年度全球会议。总体动议的进展情况将写入第三次基金组织/金融稳定理事会进展报告，并向2018年9月的二十国集团财长和央行行长会报告。



普惠金融方面的差距

基金组织跟踪金融服务使用情况的年度调查指标——普惠金融的一个重要支柱——表明，银行分支和自动取款机的增长集中在亚洲；平均来看，撒哈拉以南非洲的成年人可使用的银行分支和自动取款机数量比世界其他地方少五倍。

“金融服务使用调查”的最新数据也显示，移动钱包服务等创新持续深入，广泛散播了技术带来的好处。例如，阿富汗的移动钱包代理商的数量是自动取款机的6倍多。这与在其他方面的进展一起，有助于公务员们通过手机取得报酬。

普惠金融是极为动态的，调查显示收集更细致的金融服务使用数据十分重要。例如，新数据表明男女在使用金融服务上的差距有所缩小。举例而言，调

查显示马来西亚借款人中女性的比例从2004年的37%上升到了2016年的44%。

调查中的信息是以从商业银行（或其他存款机构）和数字金融服务提供商收集的行政性数据为基础的。“金融服务使用调查”是在荷兰外交部和比尔及梅林达·盖茨基金会的慷慨资助下进行的。

财政透明度和财政风险管理

财政透明度即是对过去、现在和未来的公共财政状况进行公开报告中所具有的全面性、清晰性、可靠性、及时性和相关性。财政透明度能帮助确保政府在经济决策时准确了解其财务状况（包括政策变动的成本与收益，以及对财政前景的潜在风险），因而对有效的财政管理和问责制至关重要。其还为立法机构、市场和公民提供了信息，从而让政府承担起责任。此外，财政透明度有助于对一国财政形势开展国际监督，有助于降低各国之间财政溢出效应的传播风险。



基金组织的“财政透明度守则”和“财政透明度评估”是基金组织当前加强对成员国财政监督、决策和问责工作的关键要素。该守则是披露公共财政信息的国际标准。它包括围绕四个支柱建立起来的一套原则：（1）财政报告；（2）财政预测和预算编制；（3）财政风险分析和管理；（4）资源收入管理。对于每项透明度原则，守则均区分基础的、良好的和先进的做法，让各国了解完全遵守守则过程中的重要阶段，并确保其适用于基金组织广大成员国。

在2018财年，基金组织公布了巴西、格鲁吉亚、土耳其和乌干达的财政透明度评估。截至2018年4月，基金组织已针对处于各个地区和收入组别的国家发布了19份财政透明度评估报告。

近年来，格鲁吉亚在加强财政风险披露与管理上取得了重大进展。基金组织支持当局制定监测国有企业风险的框架，建立健全法律框架来管理公私合作伙伴关系，以及更好地评估水电行业长期购电协议的相关财政风险。使用这些信息，当局可以调整水电的扩张步伐，以更好匹配需求并对长期购电协议进行调整，从而降低财政风险。

通过扩大宏观经济分析和与债务相关的财政风险分析（格鲁吉亚已在发布这些分析），其财政风险披露也有所改善。这一进展加上一系列其他改革（如制定年度财务报表和引入基于规划的预算），使格鲁吉亚在“公开预算调查”中的排名中从2010年的第34位上升到2017年的第5位。基金组织在2016年开展的一项“财政透明度评估”还发现，格鲁吉亚的许多领域现已达到了“良好”或“先进”水平，同时也强调了需要持续改进的领域。

摩尔多瓦于2017年12月发布了第一份“财政风险说明”。该说明全面概述了该国面临的主要财政风险，是评估财政政策一致性和可信度的有益工具。综合性的展示让人们能够评估每个风险类别的相对重要性，并为确定缓解风险的优先措施提供了依据。“宏观经济冲击”的风险类别被认定为具有最高潜在影响和较高概率的风险类别，建议更频繁地更新宏观经济预测，作为降低风险的措施。对破产的国企和具有系统重要性的银行可能开展的救助，也可能带来很大风险（未来的“财政风险说明”将对这些影响进行评估）。“财政风险说明”的草案征询了公众意见并与议会成员进行了讨论。

财政透明度手册

《财政透明度手册》于2018年4月发布。其为实施2014年“财政透明度守则”中规定的原则和实践提供了详细的指导。它涵盖了守则的前三大支柱（财政报告、财政预测和预算编制以及财政风险分析和管理），讨论了每个支柱下的关键方面和原则，并为每项原则的实践达到“基本”、“良好”和“先进”的标准提供了指导，这是通过全球各国的许多实例来说明的。

该手册的受众是各种利益相关方，包括：有意提高财政透明度的政府、各国的监督和问责机构（如立法机构、最高审计机构、议会预算办公室、各国统计机构、独立财政机构等）、国际组织、投资者、国际评级机构、研究公共财政和财政透明度的学术机构和研究人员以及在公共或私人部门有意提高透明度的其他人士。

作为“财政透明度守则”和“财政透明度评估”的配套手册，《财政透明度手册》将帮助各国加强它们在公共财政管理方面的经济制度并改善财政治理。计划于2019年发布的手册后续版本将纳入守则的第四个支柱。

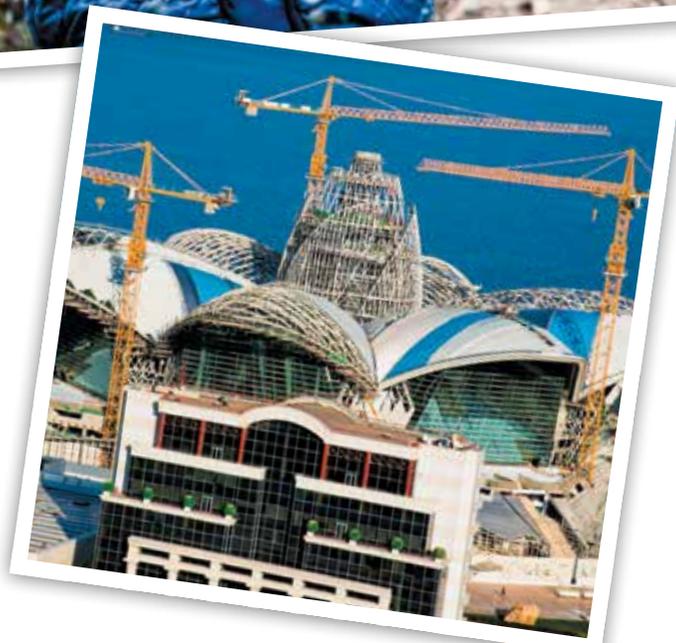


贷款

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。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经济增长。这一危机化解职责处于基金组织贷款的核心。

总的来说，基金组织有两类贷款，一是按非优惠利率提供的贷款，二是以优惠条件（低息或无息）向较贫穷国家提供的贷款。目前，根据执董会批准豁免，优惠贷款无需支付任何利息。

全球金融危机突出表明，需要建立有效的全球金融安全网，以帮助各国应对潜在的不利冲击。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形成补充。



非优惠融资活动

普通资金账户资金

“普通资金账户”是基金组织的主要账户，它是由若干货币和储备资产组成的池子，代表了成员国认缴的份额。“普通资金账户”是基金组织非优惠贷款业务的资金来源。在2018财年，执董会批准了三项新安排，并扩大了基金组织非优惠贷款工具下的一个现有安排，其总额为633亿特别提款权（即910亿美元，2018年4月30日特别提款权对美元汇率为0.69538）。

在这些承诺资金中，在灵活信贷额度下为墨西哥提供的安排（624亿特别提款权）——其被墨西哥视为预防性措施——占到了99%（墨西哥的灵活信贷额度安排是先前取消的规模相同的一个安排的后继安排）。其余的1%包括：在中期贷款下为蒙古（3.145亿特别提款权）和加蓬（4.644亿特别提款权）提供

的安排，以及为科特迪瓦扩大的中期贷款（1.084亿特别提款权）。表2.1详述了本财年批准的安排，图2.1展示了过去10个财年中批准的安排。

在2018财年，普通资金账户融资安排下的拨付（称为“购买”）总额达到42亿特别提款权（60亿美元），其中，有86%来自埃及、伊拉克、斯里兰卡和突尼斯。

本财年的偿还（称为“回购”）总额为146亿特别提款权（210亿美元），其中包括从葡萄牙回购的76亿特别提款权（109亿美元）和从爱尔兰回购的38亿特别提款权（54亿美元）。购买的规模略大于回购，使得普通资金账户的信贷存量从一年前的483亿特别提款权（662亿美元）下降至379亿特别提款权（545亿美元）。图2.2展示了过去10个财年非优惠贷款的存量情况。

表 2.1
2018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
新的安排			
蒙古	中期贷款下36个月中期安排	2017年5月24日	314.5
加蓬	中期贷款下36个月中期安排	2017年6月19日	464.4
墨西哥	24个月灵活信贷额度安排	2017年11月29日	62,388.9
小计			63,167.8
增扩的现有安排			
科特迪瓦	中期贷款下36个月中期安排	2017年6月19日	108.4
小计			108.4
总计			63,276.2

来源：基金组织财务部。

普通资金账户下的借款

基金组织是以份额为基础的机构，在落实了第14次份额总检查下的份额增加之后，其份额资金翻了一番。但借入资金在补充份额资金方面继续发挥着关键作用。“新借款安排”（NAB）是一组与40个成员国之间的信贷安排，总额约为1820亿特别提款权，它是份额之后的第二道防线。2016年2月25日，鉴于2016年1月26日第14次份额总检查有效，基金组织执董会提前终止了“新借款安排”下的激活期（最初覆盖了2015年10月1日至2016年3月31日）。

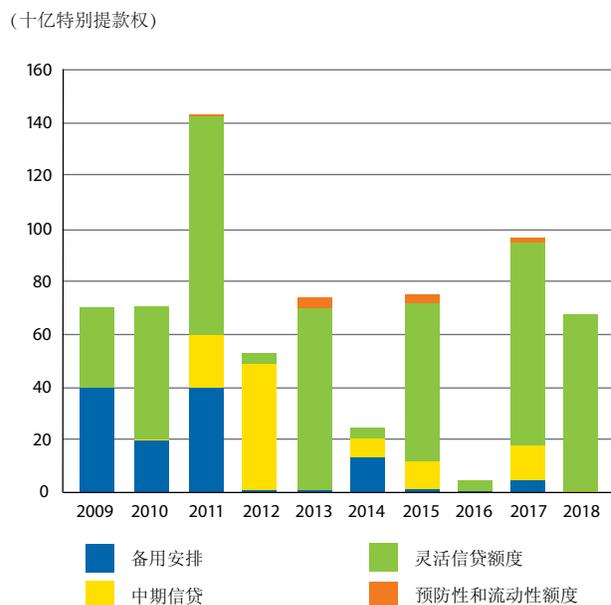
当前的“新借款安排”已于2016年11月更新，并在五年的时间内（2017年11月17日至2022年11月16日）生效。

基金组织还建立了双边借款协议，这是份额和“新借款安排”之后的第三道防线。根据2016年的借款框架，这些协议允许基金组织从成员国临时性借入双边借款，以避免其贷款能力急剧下降。2016年框架下的借款协议的共同最长期限为2020年12月31日，初始期限为2019年12月31日，经债权人同意，可再延长一年。截至2018年4月30日，已有40个成员国承诺提供约3160亿特别提款权（4550亿美元）的双边借款。

当“新借款安排”的参与方不接受激活的提议时，“借款总安排”便成为了基金组织份额资源更为有限的支持。“借款总安排”不会增加基金组织的总资源，因为在“借款总安排”下做出的承诺会等额减少“新借款安排”下可用的金额。

在当前一期的“借款总安排”于2018年12月25日结束时，“借款总安排”的决定将不再更新。这符合“借款总安排”参与方的一致意见，即当前本期届满时，应允许“借款总安排”失效。

图 2.1
截至4月30日各财年中普通资金账户批准的安排，
2009–2018年



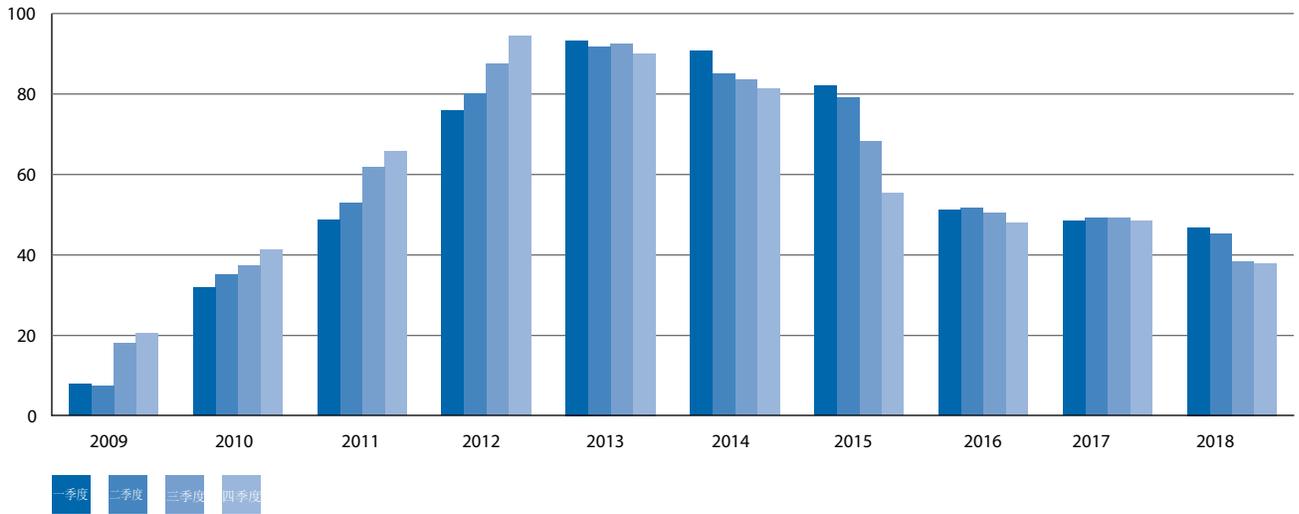
来源：基金组织财务部。

优惠融资活动

在2018财年，基金组织在“减贫与增长信托”支持规划下，向低收入发展中国家成员国承诺提供了17.03亿特别提款权（23.8亿美元）贷款。截至2018年4月底，53个成员国获得的优惠贷款总计63.6亿特别提款权。表2.4详细说明了在基金组织优惠贷款现有安排下的新增安排与扩充安排。图2.3显示了过去10年中的优惠贷款未偿金额。

图 2.2

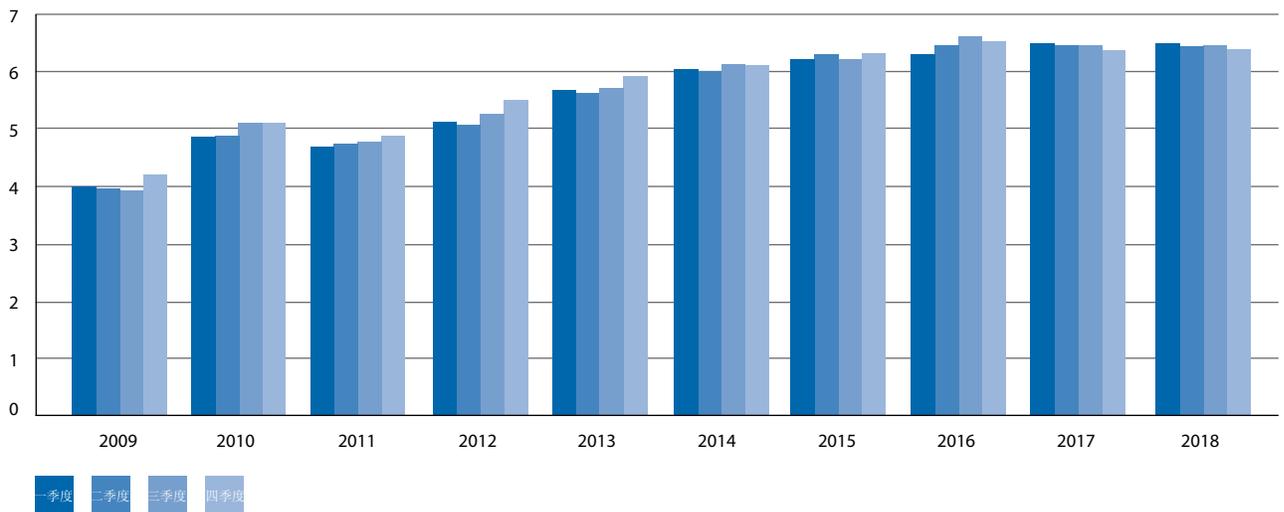
非优惠贷款余额，2009-2018财年
(十亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。

图 2.3

优惠贷款余额，2009-2018财年
(十亿特别提款权)



来源：基金组织财务部。

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） 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，每季度或每半年购买（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	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	可供具有稳健经济基本面和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）
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。

¹ 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资产。借款国通过用外币从基金组织购回本币而偿还贷款。

贷款限额 ¹	收费 ²	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） ³	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） 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%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） 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%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） ³	3¼-5	每季度
年度：份额的 37.5%（对于大规模自然灾害，为份额的 60%）； 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）	3¼-5	每季度

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利率高一定幅度（当前为100个基点）。该收费率适用于在基金组织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、中期贷款在每个（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。

³ 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)
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	低限额融资，以满足紧迫的国际收支需要
资格	减贫与增长信托 (PRGT) 下具有援助资格的国家		
限制条件	长期存在国际收支问题；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 ¹
减贫与增长战略	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
条件	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）
限额政策	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。PRGT资金特殊限额：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 ²		
	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，每项三年期ECF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，每项三年期安排的限额为份额的56.25%。	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）。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%，在“大规模自然灾害窗口”下，为份额的60%。2015年7月1日之后的RFI购买额计入适用的年度和累计RCF限额。

	中期信贷(ECF)	备用信贷 (SCF)	快速信贷 (RCF)
融资条件³	利率：当前为零 偿还期：5½–10年	利率：当前为零 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
与普通资金账户融资的混合要求	基于人均收入和市场筹资能力；与债务可持续性挂钩。对于假定接受混合贷款的成员国，PRGT和普通资金账户的资金混合比例为1:2。		
预防性用途	否	是，批准时的年度限额为份额的56.25%，平均年度限额不能超过份额的37.5%	否
期限和重复使用	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 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
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）；RFIT下的信贷计入RCF限额

来源：基金组织财务部。

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

² 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。

³ 基金组织每两年对所有优惠贷款的利率进行检查。在2016年10月最近一次检查中，执董会批准直到2018年12月中期信贷和备用信贷的利率都为零，并对利率机制进行修改以确保在全球利率保持低位时贷款利率仍将为零。2015年7月，执董会将快速信贷利率永久设定为零。

⁴ 时间限制不考虑视作预防性的SCF。

表 2.4

2018财年减贫与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
新的三年期中期信贷安排		
布基纳法索	2018年3月14日	108.4
喀麦隆	2017年6月26日	483.0
乍得	2017年6月30日	224.3
几内亚	2017年12月11日	120.5
马拉维	2018年4月30日	78.1
毛里塔尼亚	2017年12月6日	115.9
塞拉利昂	2017年6月日	161.8
多哥	2017年5月5日	176.2
小计		1,468.1
增扩的中期信贷安排¹		
中非共和国	2017年12月15日	39.0
中非共和国	2017年7月17日	11.1
科特迪瓦 ²	2017年6月19日	54.2
马达加斯加	2017年6月28日	30.6
马里	2017年7月7日	88.6
小计		223.5
快速信贷下的拨付		
冈比亚	2017年6月26日	11.7
小计		11.7
总计		1,703.2

来源：基金组织财务部。

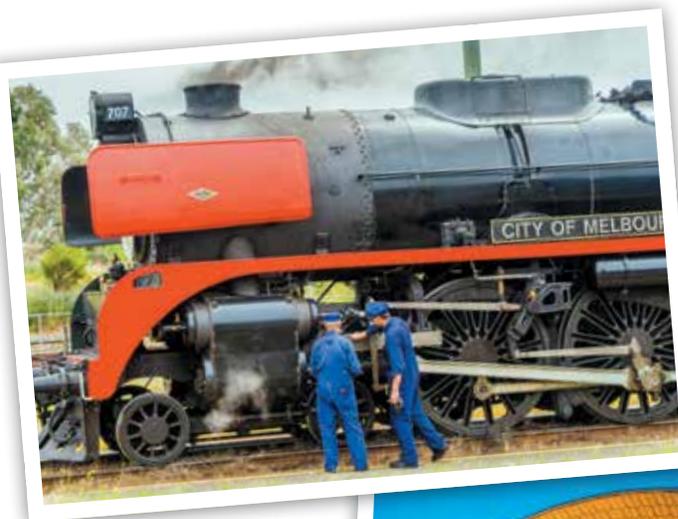
¹ 对于增扩安排，只显示增加的金額。² 在混合安排下，普通资金账户提供了额外的1.08亿特别提款权。

基金组织的优惠贷款框架会得到定期的检查，以考虑不断变化的需求。2015年，低收入国家的金融安全网得到加强，这是国际社会支持各国实现“可持续发展目标”的更广泛努力的一部分。主要变化包括：（1）使用“减贫与增长信托”的标准和限额增加了50%；（2）对于那些同时以“减贫与增长信托”及“借款总安排”获得基金组织贷款支持的国家，将其优惠和非优惠贷款的组合比例从1:1调整至1:2；（3）将快速信贷便利的快速拨付支持的利率永久设定为零，以便为处于脆弱状况的国家提供支持（如受冲突或自然灾害影响的国家）。

2016年11月，执董会开展了一次讨论，澄清了与使用这一金融安全网的各方面问题，包括符合“减贫与增长信托”资格的成员国使用“借款总安排”的问题、混合贷款的政策以及标准在批准贷款使用中的作用等。此外：

- 2016年10月，决定将所有优惠贷款的利率设定为零，直至2018年12月31日。利率定价机制也做了修订，只要全球利率处于低位，利率就将保持为零。
- 2017年5月，执董会讨论了更好帮助各国（包括符合“减贫与增长信托”资格的成员国）应对由重大自然灾害造成的突发国际收支压力的各种选择。执董们支持将受大规模自然灾害影响国家使用“快速信贷便利”和“快速融资工具”的年度限额从其份额的37.5%增加至60%的建议。

2015年基金组织启动了一轮筹款活动，以支持基金组织为最贫困、最脆弱的成员国提供优惠贷款。活动共动员了114亿特别提款权的新“减贫与增长信托”贷款资源，超过了最初目标的110亿特别提款权。在基金组织接触的28个潜在贷款国中（包括来自新兴市场和发达经济体的14个新贷款方），截至2018年4月30日已有15国承诺签订新的借款协议。其中包括两个新的贷款国（巴西和瑞典）。2018年1月，“减贫与增长信托”下的累计借款限额被提高了10亿特别提款权，至385亿特别提款权，以便与超出目标水平的、已获得保障的新贷款资源相匹配。



在债务减免方面，“重债穷国倡议”已基本完成。在符合条件或可能符合条件的39个国家中，共有36国在“重债穷国倡议”的债务减免中获益。其中包括乍得，该国是最新的受益方，于2015年4月获得170亿特别提款权的债务减免。基金组织还可以通过2015年2月成立的“控灾救灾信托”向符合条件的国家提供债务减免。“控灾救灾信托”为面临重大自然灾害（如大规模地震）、致命且快速蔓延的流行病（可能影响其他国家）以及其他类型的灾难（如大规模地震）而出现国际收支困难的国家提供了特别支持。迄今为止，已有三个国家（几内亚、利比里亚和塞拉利昂）从“控灾救灾信托”的债务减免中受益。此外，2010年，海地在之前的“灾后减债信托”下获得了1.78亿特别提款权的债务减免。

规划设计

区域融资安排和基金组织的合作

自全球金融危机以来，全球金融安全网已经扩大，层次更加多样。这一趋势使得各层之间需要加强合作，以确保及时、有效地缓解危机。

2017年7月，执董会讨论了基金组织目前正在进行的加强区域融资安排与基金组织之间合作的工作。这项工作是与执董们就加强全球金融安全网的建议开展更广泛讨论的一部分。

执董们对框架提议表示欢迎，并认同加强基金组织与区域融资安排的合作将使双方受益。这些措施包括：增进早期接触、利用互补性、增强救助能力、减轻传染等。执董们还同意，对于层次日益多样、基金组织位于中央的全球金融安全网的合作而言，采取更加结构化的方法将有助于提高其透明度、可见测性和有效性。

执董们普遍支持有关合作操作模式的建议，即以能力建设、监督工作、非资金支持和贷款等领域活动为基础开展合作。执董们认为，这些提议是实现基金组织和区域融资安排之间更强大、更有条理合作的十分重要的第一步。

货币联盟

虽然基金组织开展规划工作已有很长时间，但却没有针对货币联盟成员国规划设计的一般性指南。在基金组织支持的规划下，基金组织与四个货币联盟（中非经济和货币共同体、东加勒比货币联盟、欧洲货币联盟和西非经济和货币联盟）的成员国进行了接触。

2018年2月，执董会讨论了一份题为“货币联盟的规划设计”的基金组织文件。



这份新指南将有助于确保基金组织支持规划能够一致、透明、公平地对待成员国，并使规划中使用的方法与基金组织的宏观经济监督的方法保持一致。

执董们支持建立基金组织与货币联盟机构开展工作的一般性指南，货币联盟机构的政策对基金组织支持规划的成功至关重要。

政策协调工具

2017年7月，执董会批准建立新的非贷款性的“政策协调工具”，以进一步增强全球金融安全网并提高基金组织工具箱的有效性。在这一决定之前，执董会曾就金融安全网的充分性开展了一系列讨论。

新工具的目的是帮助各国从官方和私人捐助者及债权人处获得资金，并展现对改革议程的承诺。新工具将使基金组织能够与各国开展政策对话，对经济形势和政策开展监测，也让执董会能够对这些政策予以支持。其主要设计特点借鉴了基金组织的融资安排和“政策支持工具”，但也存在一些差别。这包括不设定资格要求（对全部成员国开放）、更灵活的检查时间表、以检查为基础的条件监测方法等。

塞舌尔是第一个提出“政策协调工具”请求的基金组织成员国。该国在2008年危机以来已经连续三次接受了基金组织的规划，在宏观经济稳定方面取得了巨大的进步。在旅游业的推动下，该国的增长前景依然乐观。但作为一个在充满挑战的全球经济环境中依赖旅游业的小型岛屿经济体，该国仍然面临着脆弱性和压力。

2017年12月，执董会批准了塞舌尔为期三年的“政策协调工具”，该计划将借鉴先前基金组织支持规划的经验教训。“政策协调工具”旨在支持当局巩固宏观经济稳定和促进可持续、包容性



增长的努力。规划按半年一次的固定频率开展检查。虽然“政策协调工具”不涉及使用基金组织的资源，但规划检查的成功完成将有助于展示塞舌尔有关继续实施稳健经济政策和结构性改革的承诺。

政策支持工具

对于那些不想或不需要基金组织贷款的低收入发展中国家而言，“政策支持工具”是一种灵活的工具，可在无借款安排的情况下获得基金组织的建议和支持。这种工具是对基金组织“减贫与增长信托”下贷款工具的有益补充。“政策支持工具”帮助各国设计有效的经济规划，向捐助方、多边开发银行和市场发出明确信号，表明基金组织认可该成员国的政策实力。

“政策支持工具”旨在促进基金组织和成员国之间进行密切政策对话，通常是通过基金组织对成员国的经济金融政策半年度评估来实现的。它面向符



合“减贫与增长信托”资格且具有减贫战略的国家，这些国家的政策框架侧重于巩固宏观经济稳定和债务可持续性，同时在减贫和增长方面受限的领域深化结构性改革。对于那些拥有能够支持持续良好经济表现体制的国家而言，这种改革将促进强有力和持久的减贫和增长。一般而言，“政策支持工具”下的政策旨在巩固宏观经济稳定，推进结构性措施，以促进增长和就业。这些包括改善公共部门管理、加强金融部门或建立社会安全网的措施。基金组织执董会的规划检查在评估规划下的经济表现并使其适应经济发展方面发挥着关键作用。

在2018财年，理事会批准延长卢旺达、塞内加尔和坦桑尼亚的“政策支持工具”。

规划后监测

当某一成员国向基金组织借款时，基金组织会对其政策开展更严格的检查。当一国贷款规划结束后，其可能需要开展“规划后监测”，这是基金组织保障体系的重要组成部分。对于那些在规划到期后存在大额基金组织贷款的成员国，通常都会开展“规

划后监测”。其目的是找出威胁这些成员国可持续运行的中期风险，并就基金组织资产负债表的风险提出预警。如有必要，基金组织工作人员将提出建议，以出台政策措施来纠正宏观经济失衡。

巴基斯坦

2018年3月，执董会完成了对巴基斯坦第一次“规划后监测”的讨论。

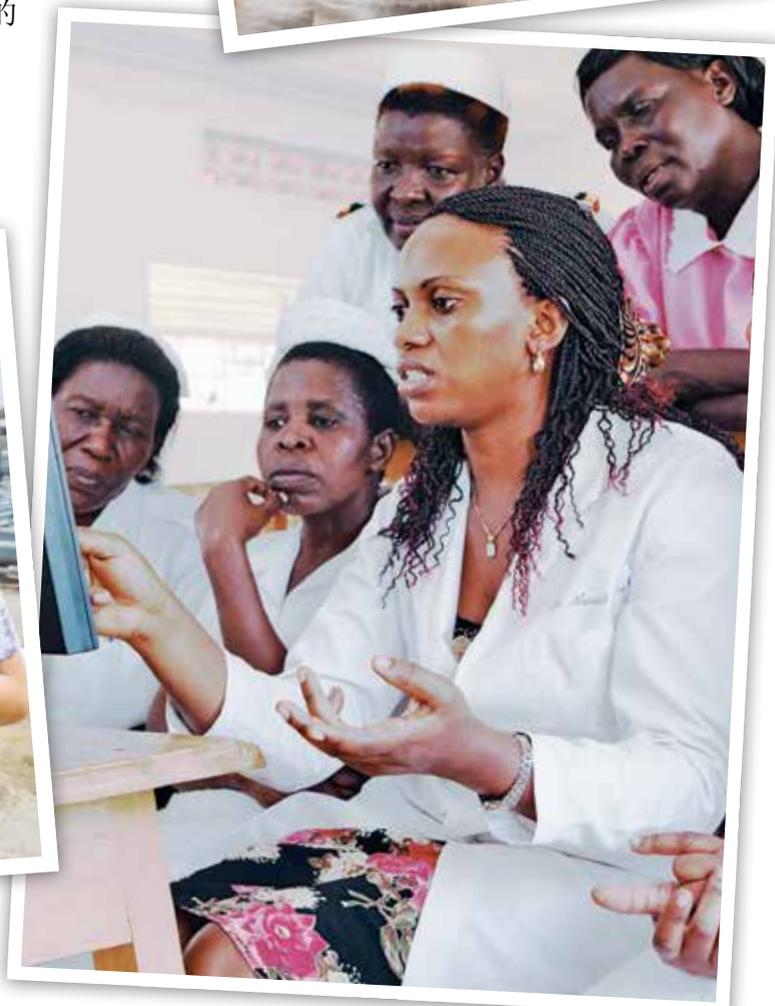
巴基斯坦经济增长的近期前景普遍较好。实际GDP预计将在2017至2018财年增长5.6%，这得益于电力供应的改善、“中巴经济走廊”的相关投资、强劲的消费增长以及农业的持续恢复。但通胀仍然受到抑制。

然而，宏观经济抗风险能力的持续下降可能给这一前景带来风险。自去年财政严重滑坡后，今年的财政赤字预计将达到GDP的5.5%，在即将举行的大选之前，赤字存在继续走高的风险。尽管外部融资有所增加，但进口激增导致经常账户逆差扩大，国际储备大幅下降。2017至2018财年的经常账户逆差可能达到GDP的4.8%，在汇率灵活性有限的背景下，总国际储备将进一步下降。自2016年9月中期贷款安排结束以来，在外部融资和财政融资需求上升以及储备下降的背景下，巴基斯坦在中期偿还基金组织贷款的能力面临着越来越大的风险。

执董们指出巴基斯坦的增长势头有利，但也担忧其宏观经济形势走弱，包括外部失衡和财政失衡扩大、外汇储备下降、巴基斯坦经济金融前景及中期债务可持续性的风险增加等。在这一背景下，执董们敦促当局采取果断措施，努力调整近期政策，保持宏观经济稳定。

能力建设

加强中央银行、财政部等机构的能力，便可以提高政策的有效性并增强经济的稳定性和包容性。这就是为什么基金组织会与各国开展合作，通过提供技术援助和培训项目来完善这些机构，并将重点放在那些对经济稳定至关重要的问题上。



能力建设是基金组织的三大核心职能之一（其他两项为贷款和监督活动），占其预算的28%。能力建设包括为成员国提供实地技术援助和政策培训，帮助他们建立有效的政策和机构，以便改善其经济、推动包容性增长和创造就业机会。通过能力建设完善一国的经济政策，也有助于该国增进对基金组织就该国所提政策建议的理解，使各机构了解全球创新和风险的最新情况，并帮助解决与危机有关的挑战和溢出效应。同样，基金组织的监督 and 贷款工作也可以确定能力建设活动如何能在一国产生最大的影响。

基金组织的能力建设，是通过基金组织华盛顿特区总部派出短期工作人员代表团、在有关国家派驻长期顾问、使用区域能力建设中心和在线学习网络来实现的。结构完善且全方面的视角确保了各项工作都聚焦于经济体制的建设上，并与相关国家的发展优先事项保持一致。

基金组织拥有16个区域性中心，它们帮助基金组织对一国出现的新需求予以迅速响应，并使基金组织与其他发展伙伴进行更加密切的协调。这些工作得到了双边和多边合作伙伴的支持，它们目前为基金组织的全部能力建设提供了一半的资金，这包括它们对区域性中心提供的支持。2018年，基金组织和中国人民银行建立了一个新中心，以便在基金组织的专业核心领域开展经济体制建设并推动人力资源的发展。该中心为中国和其他国家的官员提供服务。2018年4月12日，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德、中国国务院副总理刘鹤、中国人民银行行长易纲在北京为该中心揭幕。

在过去50年中，基金组织根据各国的优先事项，向所有189个成员国提供了能力建设支持。在2018财年，低收入发展中国家接受的基金组织技术建议占

到了全部的一半左右，而新兴市场和中等收入经济体接受的基金组织政策培训正好超过总数的一半。

随着各国正努力实现“可持续发展目标”，基金组织的能力建设工作着重关注了以下重点领域：

- **财政政策：**通过在税收和海关政策、预算编制、公共财政管理、内外债务、社会安全网等方面开展工作，帮助政府更好调动收入并有效管理支出。这使政府能够维持财政可持续性、巩固基础设施（如学校、道路和医院等）、完善社会安全网并吸引更多投资。

- **货币和金融部门政策：**与中央银行合作，推动其货币和汇率的政策、框架和执行的现代化；与金融部门监管机构合作，完善金融基础设施和体制；与其他相关机构合作，建立、完善宏观审慎监管和危机管理能力。这些工作有助于改善一国的宏观经济和金融稳定，促进国内增长和国际贸易。

- **法律框架：**使法律和治理框架达到国际标准，让各国能够制定稳健的财政和金融改革、打击腐败、打击洗钱和恐怖主义融资活动。

- **统计工作：**帮助各国编制、管理和报告宏观经济和金融数据，以便其更准确地了解经济状况，帮助制定明智的政策。

基金组织的能力建设、政策咨询和研究工作越来越注重帮助成员国解决其发展中的优先问题，包括：

- **减少不平等：**基金组织为政策制定者提供培训，以实施包容性政策（如支出和补贴改革）、累进税和普惠金融（包括通过新的金融技术来实现）。基金组织还为各国消除不平等提供所需的分析、操作和监测工具。



财政方面的重点工作

中期收入战略

收入动员对各国获得资源来促进可持续发展至关重要，对低收入国家降低对外部援助依赖也十分关键。基金组织推出了一项“中期收入战略”新动议，该动议旨在帮助各国制定、实施全面的改革战略，以实现包括税收政策、税收征管和税收立法在内的中期收入目标。“中期收入战略”的方法由“税收合作平台”制定，目的是以加强各国的收入动员。该平台建议在2016年7月向二十国集团财长提交的报告中采用“中期收入战略”，该报告题为“提高外部支持在发展中国家开展税收能力建设中的有效性”。在2017年7月“税收合作平台”向二十国集团提交的题为“‘税收合作平台’最新活动情况”的报告进一步发展了“中期收入战略”的概念。2017年基金组织—世界银行年会上，还举办了一场重要活动，200余名与会者讨论了“中期收入战略”税制改革的方法，包括四个相辅相成的部分：（1）就收入目标建立广泛共识；（2）设计一个全面的税收制度改革（税收政策、税收征管和法律框架）；（3）由政府主导，整个政府一盘棋地为实施改革提供持续的政治支持；（4）获得来自国内和捐助方的资源，以便有效实施改革。

在乌干达（2016至2017年，该国税收与GDP之比为13.5%），增加国内收入对实施国家发展战略至关重要。在现有工作的基础上，基金组织帮助当局筹备了一个为期5年的“中期收入战略”框架。其将从2018财年开始，目标是到2020财年，将税收与GDP之比提升至16%。该框架包括了税收政策改革的可



■ **性别平等**：基金组织在性别平等方面的能力建设和培训工作已经扩大并涵盖了政府官员培训、同行学习研讨会、就性别平等预算编制派出技术援助代表团等。

■ **气候行动**：基金组织与各国就环境税改革和有效的能源定价开展合作，以尽量减少气候变化的影响。基金组织还帮助它们建立有力的框架并制定公共财政管理计划，为各国应对自然灾害和气候冲击做好准备。

以下几页重点描述了基金组织能力建设每项核心领域的优先事项和国家案例。

选方案、提高税收和提高海关合规的关键性措施，以及支持合规项目的部分税法。

基金组织还帮助巴布亚新几内亚制定了第一份全面的“中期收入战略”。巴布亚新几内亚的收入严重下滑，因此需要重振税收体制并动员国内收入。政府制定了一项“中期收入战略”来实现税收制度的现代化，旨在提高税收与GDP之比，并确保各主要征税机构均纳入改革计划。“中期收入战略”将政府的承诺变成了收入改革规划，并概述了未来5年开展税收政策、税收管理和法律框架改革的多机构路线图。

编程马拉松

基金组织在塞内加尔（2016年）、乌干达（2017年）和科特迪瓦（2018年）组织了数场“编程马拉松”活动（该活动是由比尔和梅林达·盖茨基金会资助的一个创新性的动议，目的是支持科技创新），作为目前正在开展的、用于支持税收征管技术援助项目的一部分。这些活动都为期两天，通常能汇集来自不同学科的专业人士（技术创新部门、税务和海关管理机构、其他政府机构官员、私人部门和民间社团代表），以制定出解决方案原型，从而帮助提升税收征管当局能力，以管理合规风险并满足人们不断上升的、对服务的预期。在每个国家的活动中，都有来自不同国家的约80名与会者参加了活动。“编程马拉松”取得了巨大的成功，这主要归功于其生动活泼的形式、创造性的氛围以及当局的深度参与和寄予的厚望。

在塞内加尔，四个方案原型之一的“我的个人空间”项目正得以实施，其创建了一个个性化的税收空间，让个人和企业可以轻松访问他们的税务数据，获得有针对性的信息和服务，并使他们有能力进行报税并缴纳税款。乌干达的活动则制定出了八个方案原型，当局正在考虑将其作为更广泛的“中

期收入战略”的一部分予以实施。科特迪瓦的编程马拉松工作的复杂程度更高、更具雄心。方案原型之一名为“科特迪瓦综合系统”，这是一个平台，能为税务官员提供一个单一的窗口，以便他们出于合规目的来访问税务数据。该平台的支持系统通过区块链技术将内外部数据源进行了整合。

公共财政管理在线课程

每年，基金组织都会开展百余次实地考察，与政府官员共同工作来改进公共财政管理的各个方面。在2017年10月至11月的6个星期内，工作人员仅通过一个公共财政管理的在线课程，就为来自141个国家的近700名官员提供了服务。该课程重点关注了公共财政管理为何是实施公共政策的有效工具，以及公共财政管理机构如何能为宏观经济稳定与增长、“可持续发展目标”和完善治理提供支持。美国国际开发署为该课程的开发提供了资金。

9个月以来，基金组织工作人员开发、录制了多个课程模块，涵盖了广泛的话题。除了教学模块外，公共财政管理课程还包括了与财政部长、其他高级官员和民间社团代表的访谈，涉及公共财政管理的各个方面。讨论论坛提供了一个互动平台，参与者可提出问题并分享观点与各国经验。性别预算编制是一个热议话题。

第一期课程仅向政府官员和开发性机构工作人员开放。注册人员为来自141个国家的政府官员，其中包括来自25个脆弱国家（如阿富汗、海地、伊拉克和索马里）的162名参与者。近700名参与者成功完成了该课程，这远远超出了基金组织工作人员一年中开展面对面公共财政管理培训的预期培训人数。

公共财政管理的在线课程引起了双边捐助方和开发性机构的浓厚兴趣，包括美国国际开发署、英国国际发展部、欧盟委员会和世界银行。这一课程为捐



助方和受援国建立了一个论坛，来分享各方在公共财政管理和能力建设挑战上的观点。该课程将作为“大型开放式在线课程”向公众定期提供。

对性别预算开展同行学习

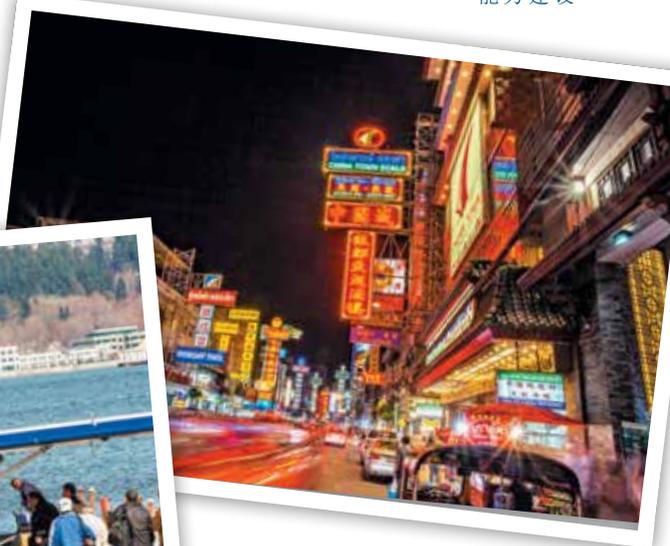
2017年12月，基金组织在哥斯达黎加组织了一场有关性别预算编制的研讨会，来自7个国家（哥斯达黎加、多米尼加共和国、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯、尼加拉瓜和巴拿马）的参会人员出席了会议。这是基金组织2017年开发性别预算编制的公共

财政管理框架后，使用这一框架的首次区域性研讨会。随后在2018年，还在非洲培训学院、维也纳联合研究院、南亚区域培训和技术援助中心、加勒比技术援助中心举办了类似的研讨会。

基础设施治理

基金组织致力于帮助各国提高基础设施治理的能力，从而最大限度地提升投资对经济增长和发展的作用。贝宁在实施富有雄心的国家发展战略中开展了“公共投资管理评估”，这一战略非常重视投资和基础设施。根据基金组织代表团的建议，当局已经启动了一些改革（如执行承诺授权），而世界银行也调整了其1500万美元的公共投资技术援助项目。

基金组织还向爱尔兰派出了“公共投资管理评估”代表团。爱尔兰财长强烈支持2017年11月发布的报告，并指出该报告专门针对爱尔兰的需求而完成，将在强化公共投资机构和提高公共投资效率方面发挥出重要的作用。政府后来提出了增加公共投资的有力理由，以加强爱尔兰的资本基础设施，并在预算中宣布将在2018至2021年额外拨款43亿欧元。在2018年2月发布的“2018至2027年国家发展规划”中，政府再次提到了对报告中几项重要建议予以的积极回应，包括：（1）建立一个高级别的“基础设施项目指导小组”，引导各方就基础设施开展跨部门对话；（2）建立一个“资金跟踪工具”，它是一个



主要的管理工具，用来就主要基础设施部门的拟议项目进行筹备和确定优先项，确定监督时间表和表现目标；（3）修订爱尔兰公共支出与改革部的“公共支出准则”，以独立开展大型项目的评估。

财政透明度和财政风险管理

近年来，格鲁吉亚在加强财政风险披露与管理上取得了重大进展。基金组织支持当局制定监测国有企业风险的框架，建立健全法律框架来管理公私合作伙伴关系，以及更好地评估水电行业长期购电协议的相关财政风险。使用这些信息，当局可以调整水电的扩张步伐，以更好匹配需求并对长期购电协议进行重组，从而降低财政风险。通过扩大宏观经济分析与与债务相关的财政风险分析（格鲁吉亚已经在发布这些分析了），其财政风险披露也有所改善。这一进展，加上一系列其他改革（如制定年度财务报表和引入基于规划的预算），使格鲁吉亚在“公开预算调查”中的排名中从2010年的第34位上升到2017年的第5位。基金组织在2016年开展的一项“财政透明度评估”还发现，格鲁吉亚现在许多领域已经达到了“良好”或“先进”水平，同时也强调了需要持续改进的领域。

摩尔多瓦于2017年12月发布了第一份“财政风险说明”。该说明全面概述了该国面临的主要财政风险，是评估财政政策一致性和可信度的有益工具。“财政风险说明”展示了主要财政风险的潜在影响，评估了出现直接财政风险的概率，并为确定优先的风险缓解措施提供依据。“宏观经济冲击”的风险类别被认定为具有最高潜在影响和较高概率的风险类别，建议更频繁地更新宏观经济预测，作为降低风险的措施。对破产的国企和具有系统重要性的银行可能开展的救助，也被认为会带来很大风险。“财政风险说明”的草案征询了公众意见并与议会成员进行了讨论。

在海湾合作委员会国家建立可持续的收入基础

尽管已有超过150个国家采用了某种形式的增值税，但直到最近，海湾合作委员会国家（巴林、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯和阿联酋）都还没有这么做。由于海合会独特的政治体制以及其严重依赖石油和天然气收入为政府运行提供资金，因此要引入增值税的挑战很大。十多年来，基金组织在具有广泛基础的间接税的设计和管理方面提供了大量技术援助，其建议重点是在海合会引入具有广泛基础的增值税和特定的消费税，以充分利用关税联盟的好处。

2018年1月1日，沙特阿拉伯和阿联酋推出了5%的普通增值税。2017年，两国开始对烟草和含糖饮料征收消费税，税率与高收入国家类似。增值税和消费税遵循了海合会国家2016年的协议，这是它们深入推进经济一体化的增值税框架的一部分。其他海合会国家预计将跟随沙特阿拉伯和阿联酋，在未来几年推出增值税。基金组织在帮助它们实施消费税和增值税中发挥了关键作用，为实施新的消费税相关行政安排提供了指导。这帮助提高了实施新税的能力和信心，并为海合会其他国家提供了一个样板。

货币方面的重要工作

通过促进稳健、有效的金融体系和有效的货币汇率政策框架，基金组织积极开展工作，对成员国在金融和货币稳定方面的关键需求做出响应。去年，基金组织就其核心议题派出了1000多次技术援助代表团，涉及议题包括监管、货币政策和外汇操作、危机防范与管理、官方部门资产负债管理等。其他方面的援助也在不断增多，包括支持建立与货币政策相一致的有效的宏观审慎政策框架与制度、建立更为广泛的金融稳定和系统性风险监测机制、开展金融稳定分析和报告、开展压力测试等。

基金组织已经从中国、欧洲投资银行、意大利、卢森堡、沙特阿拉伯、瑞士和英国获得了“金融部门稳定基金”的资金，其他国家预计也将很快加入。该基金将用于支持金融部门稳定、普惠金融及金融深化，并将重点关注低收入和中低收入国家。它将为“金融部门稳定性评估”代表团提供经费，并为完善金融部门统计数据的后续事项提供资金，以评估金融部门的稳定性风险、脆弱性和关联性。在2018财年，基金组织完成了哥斯达黎加、斐济、巴拉圭和乌干达的“金融部门稳定性评估”，并计划于2019财年在加沙、尼加拉瓜、斯里兰卡以及加沙和西岸开展评估。

2018年2月，基金组织和国际清算银行举办了一场能力建设联合研讨会，技术援助提供方、国际标准制定机构、捐助方和技术援助的接受方齐聚一堂，就如何加强金融部门监管中的能力建设工作分享了经验并进行了讨论。基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德和国际清算银行总经理奥古斯丁·卡斯滕斯就两机构在能力建设中的各自作用发表了主题演讲。这次研讨会为加强基金组织与国际清算银行金融稳定学院之间的合作奠定了基础，它们正在联合为银行监管人员开发在线培训项目。

基金组织在货币和金融部门开展能力建设的其他例子有：

- **支持阿尔巴尼亚实施通胀目标制：**基金组织帮助其建立了一个框架，用于评估传统货币政策的政策空间、估计政策利率的有效下限、监测可能出现的意外后果等。该项目通过提升当局在政策沟通、建模及预测方面的能力，帮助其加强货币政策的设计和实施。
- **改革阿尔及利亚的国内流动性管理框架：**这项工作建立了一个流动性管理及预测框架，其可在流动性过剩和流动性不足时发挥作用，并可以：（1）支持发展日常流动性监测；（2）帮助准备对央行资产负债表的影响因素开展每日预测；（3）帮助开展公开市场操作、引进常备便利。
- **加强了东加勒比货币联盟、巴巴多斯、伯利兹和牙买加的债务管理能力，由加拿大政府资助的技术援助完成：**这一领域的最新项目帮助各国当局制定了“中期债务管理战略”，其使用了基金组织—世界银行的框架。所有受益国目前都推出了“中期债务管理战略”，这说明他们在理解各自债务组合的成本和风险、选择适于各国国情的借贷战略上取得了重大进步。



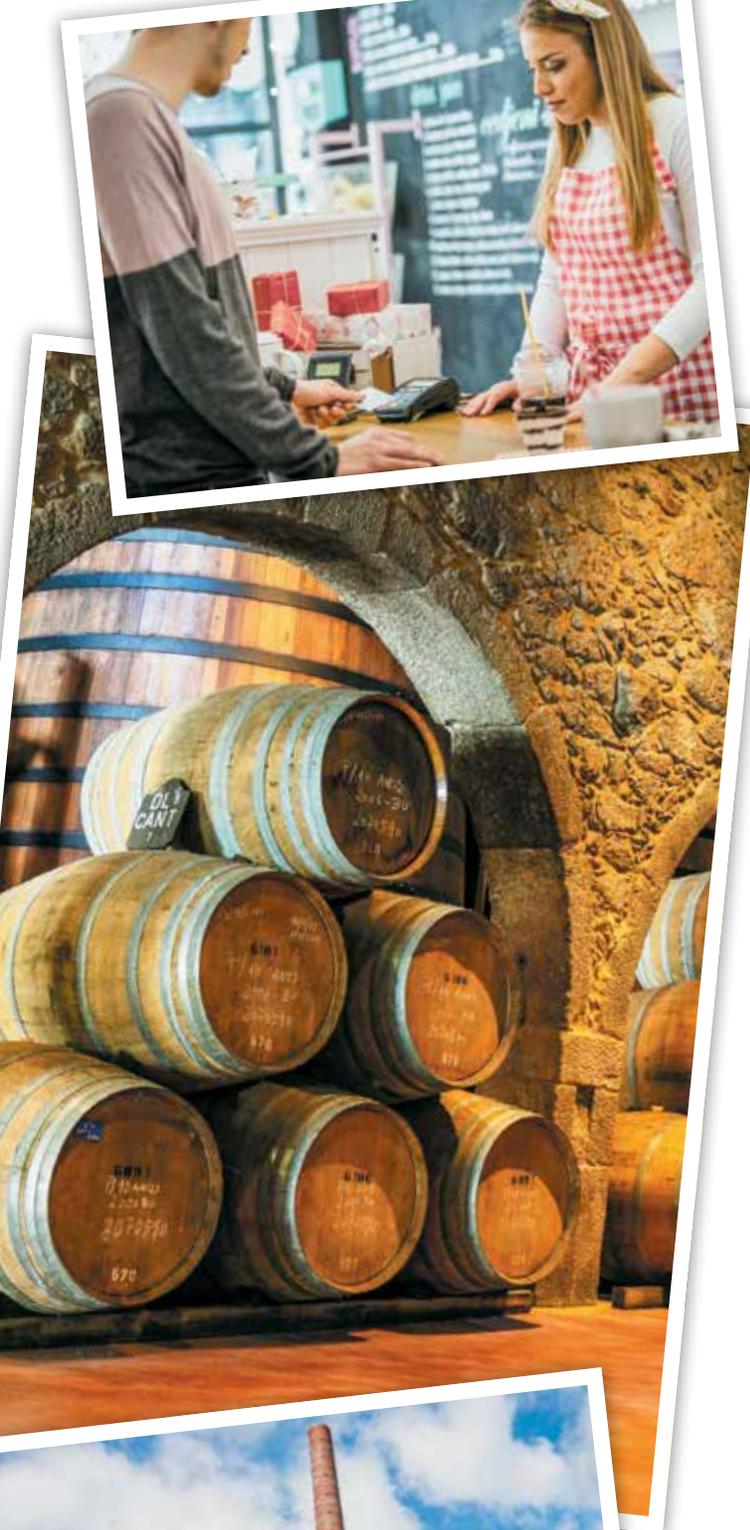
- **对加纳提供货币政策支持：**这项工作涉及多个领域，包括金融部门监管、外汇管理、流动性管理、实施通胀目标制的货币政策框架等。在基金组织和瑞士国家经济事务秘书处的支持下，加纳一直在稳步实施巴塞尔II和III。预计巴塞尔II/III的实施将为建立抗风险能力更强、更加稳定的金融部门做出贡献。一个重要的里程碑是发布了一项全新的“资本要求指令”。在近期最终发布该指令之前，目前正在征询银行业的意见。

- **帮助缅甸推进缅甸央行的现代化并加强银行监管：**缅甸是基金组织技术援助的最大接收国之一，日本政府为其提供了资金。这项工作最初的重点是加强宏观经济和金融稳定的核心职能，包括在货币和外汇操作方面开展能力建设、开发银行间市场和货币工具、加强中央银行会计（包括审计）、开展系统部署以及更广泛的金融服务等。第二阶段的工作则是支持缅甸央行实现银行监管部门的专业化和升级。技术援助的重点包括加强基于风险的监管、升级工具和流程、培训监管人员、更新法规等。

统计方面的重点工作

基金组织在统计能力建设开展的工作为成员国提供了技术援助和培训，增强了它们编制、发布具有一致、可比性的宏观经济和金融统计数据的能力。在过去八年中，这一领域的能力建设增加了84%，其中实体部门统计和政府财政统计的占比例最大，其次是对外部门统计、货币金融统计以及数据发布。这项工作的重点是向低收入国家和脆弱国家提供援助，这些国家拥有最大的需求。脆弱国家的能力建设在过去八年中增长了68%。

基金组织在统计方面开展的工作也为各国实现“可持续发展目标”提供了直接支持。考虑到“可持续发展目标”指标中有40%左右包括了经济变量，因而经济数据对“可持续发展目标”的监测十分重要



要。例如，在国民账户和物价方面开展的能力建设，对“可持续发展目标”的目标1——“消除贫困”、目标2——“消除饥饿”很有意义。基金组织正在准确调整援助方向，为那些统计数据能力最弱的国家提供援助——它们往往是最需要实现“可持续发展目标”的国家。

2018年3月，二十国集团公报强调为基金组织提供政治支持，以便为低收入国家记录、报告债务信息提供技术援助，这是因为它们不断增加的债务水平引起了人们对其债务脆弱性的担忧。能力建设活动应对了那些引发了债务可持续性最大风险的债务数据缺口问题。例如，一些国家缺乏国企的债务数据，另一些国家则没能妥善记录拖欠款。

基金组织的“全新的数字时代数据统计总体战略”通过统计创新支持大数据的使用，开始影响未来的能力建设工作。经济的数字化产生了大量数据，揭示了个人和企业的行为，而大数据提供了与此相关的机遇。这为统计机构提供了潜在的全新数据来源。例如，使用大数据编制统计数据的一个例子是：利用移动银行数据来更加准确地估算国际汇款流量、服务支付与转账、可支配收入等。这些估计值可纳入官方统计数据，帮助衡量普惠金融的程度。因此，总体战略建议，应该对基金组织的技术援助进行量身定制，以帮助各国使用大数据生成统计数据，并建议基金组织与其他机构建立全新的合作伙伴关系来支持这一创新。

法律方面的重点工作

在2018财年，不论是规划国家还是非计划国家，都继续请基金组织就法律问题提供技术援助。援助的重点包括财务诚信、金融与财政法规、破产、申索执行等。基金组织根据基于结果的管理框架，并根据“全球政策议程”所列的优先事项，对这些需求进行了回应。

基金组织继续就金融诚信的相关主题开展能力建设工作，包括反洗钱和反恐融资、反腐败工作、代理行关系等。基金组织定期通过内部协作和与其他捐助方协调开展技术援助活动，以取得最大成效并防止重复工作。“反洗钱和反恐融资信托”为21国的技术援助项目、两个研究项目（恐怖主义融资和机构透明度）以及四个地区性顾问职位（布宜诺斯艾利斯、多哈、内罗毕和新加坡）提供了资金。此外，还有7个国家的项目得到了双边捐助方的资助，5个项目自筹资金，两个项目由其他多边信托基金提供了资金。此外，基金组织目前正根据修订后的金融行动特别工作组国际标准，对哥伦比亚和中国开展评估。

在金融和财政法规领域的技术援助继续保持了先前的水平，包括为央行、银行监管框架、银行处置和危机管理提供的技术援助。市场基础设施（支付体系）方面的援助增长较慢，与先前一样，它们是在公共财政管理法律框架的相关工作上开展的。

在所得税、增值税和税务程序等主要领域，对税法技术援助的需求依然十分强烈，这反映出全球对国际税务问题的高度关注。同样，国际税法设计的有关问题成为了两次研讨会的核心：一场研讨会在华盛顿特区的基金组织总部举办，另一场在则是在科威特举办的区域性研讨会。在二十国集团规定的工具箱和旨在支持低收入国家能力建设的其他产品的相关重要法律工作中，这些问题也有所体现。

基金组织也继续承诺，将在破产和债权人权利方面将向成员国提供技术援助，以确保那些可持续经营的企业得到尽早、迅速地恢复，对那些不可持续经营的企业开展破产清算，让过度负债的家庭重新开始，改善对债权人权利的保护。基金组织在维也纳

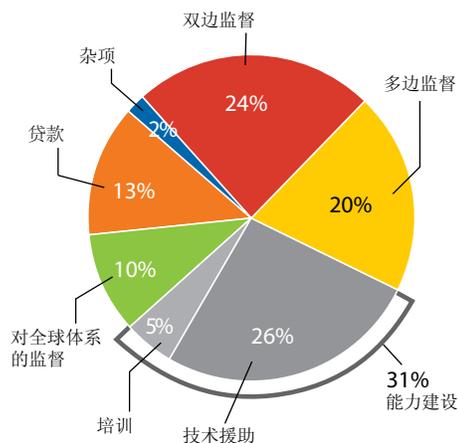
联合研究院为高级官员们主办了一场有关企业和家庭破产的研讨会。

基金组织能力建设的有关数字

经成员国发起，基金组织的能力建设援助已经惠及189个成员国，内容包括体制与政策制定（技术援助）和工作人员发展（培训）。在2018财年中，能力建设占到基金组织行政支出的四分之一以上。其中，大部分支出用于技术援助，占比为26%；培训则占到5%（图2.4）。

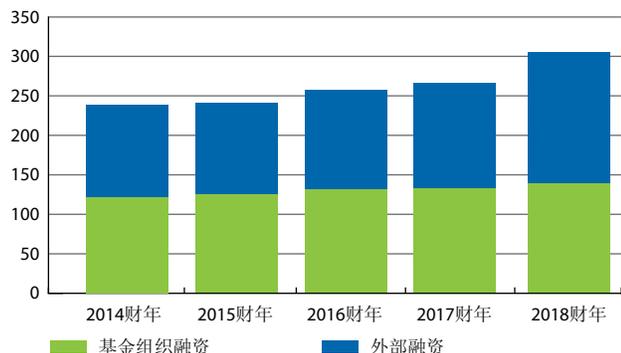
在2018财年中，基金组织的能力建设活动持续增长，主要反映了在撒哈拉以南非洲、亚太地区以及中东与中亚地区开展的更多工作。2018财年的能力建设活动（不包括一般性支持和管理费用）的直接支出总额为3.03亿美元，2017财年则为2.67亿美元，增长14%（图2.5）。由外部资助的部分占到2018财年总额的55%，增长了23%。

图 2.4
2018财年基金组织主要活动的成本比例



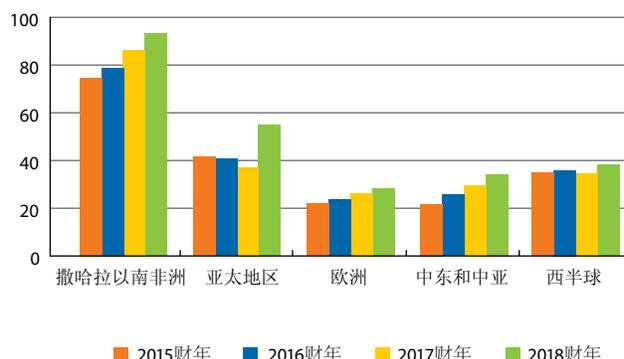
来源：基金组织预算与计划办公室，成本分析和估计系统。

图 2.5
能力建设支出，2014-2018财年
(百万美元)



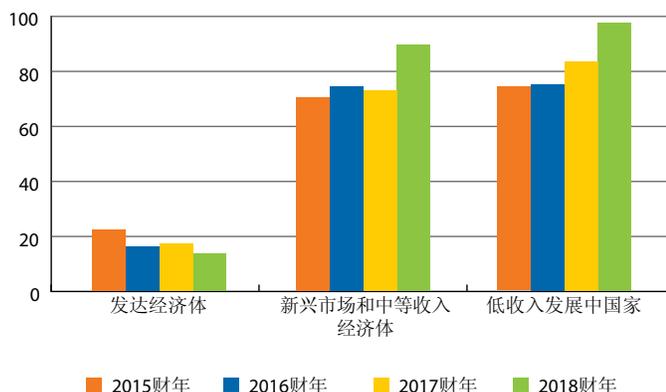
来源：基金组织预算与计划办公室，成本分析和估计系统以及基金组织工作人员的估计。

图 2.6
能力建设支出，按地区划分，2015-2018财年
(百万美元)



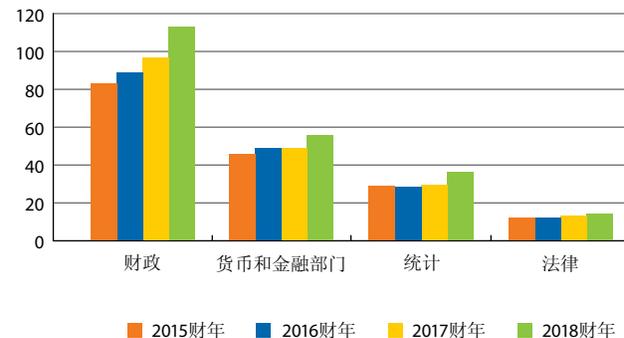
来源：基金组织预算与计划办公室，成本分析和估计系统以及基金组织工作人员的计算。

图 2.7
能力建设支出，按收入组别划分，2015-2018财年
(百万美元)



来源：基金组织预算和计划办公室，成本分析和估计系统以及基金组织工作人员的计算。

图 2.8
能力建设开支，按主题划分，2015-2018财年
(百万美元)



来源：基金组织预算和计划办公室，成本分析和估计系统以及基金组织工作人员的计算。

能力建设

撒哈拉以南非洲在能力建设支出中的比例最大，这反映了该地区低收入发展中国家数目众多。2018财年，能力建设支出增长了14%，并在5个主要地区都有所增长，但亚太地区的增幅尤其高，达到了48%（图2.6）。基金组织的大部分能力建设援助继续流向新兴市场和低收入发展中国家（图2.7）。

应成员国要求，对所有主题（财政、货币和金融部门、统计和法律）的能力建设援助均有所增加（图2.8）。财政主题的能力建设援助占基金组织提供援助的37%。

培训

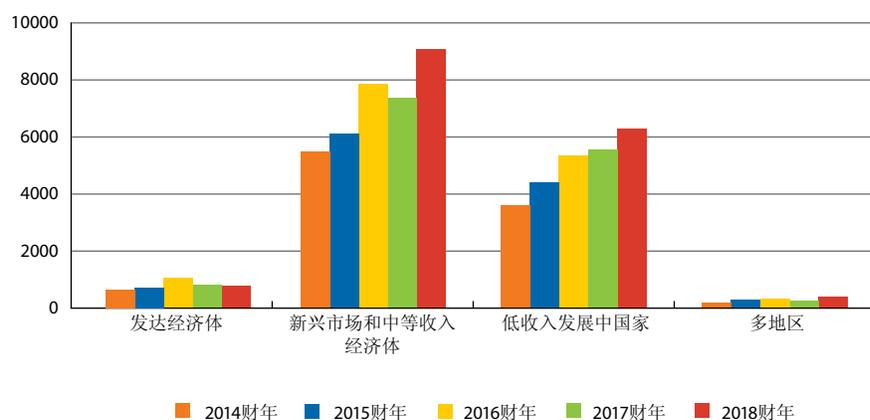
基金组织提供了广泛的培训活动，帮助成员国政府官员提高分析经济趋势、开发应用预测模型、使用调整诊断工具、制定实施稳健宏观经济和金融政策的能力。

基金组织的能力建设学院依靠多种方式来实现这些目标，包括面对面培训、在线培训、定制式培训等。在面对面培训中，政府官员申请参加课程并通过竞争进行选拔。在2018财年，基金组织共举办了422次培训活动，共有来自186个成员国的16410名官员参加。

图 2.9

培训参与情况，按收入组别划分，2014-2018财年

(学员人数)

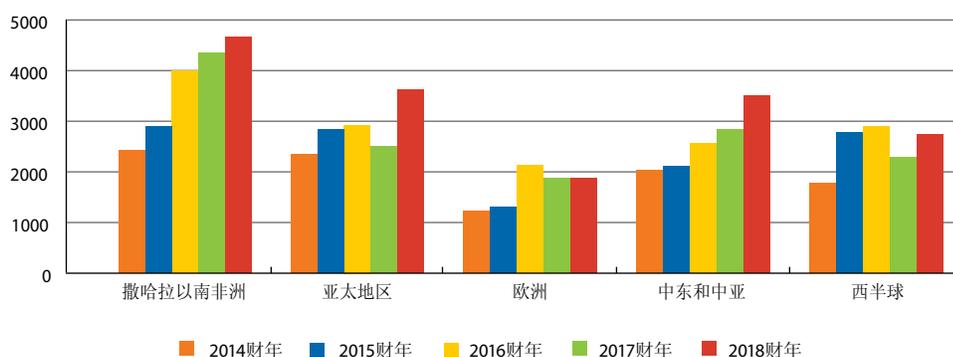


来源：基金组织学员和申请人跟踪系统（PATS）以及基金组织工作人员的计算。
注释：2018财年是初始数据。

图 2.10

总体培训参与情况，按参与地区划分，2014-2018财年

(学员人数)



来源：基金组织学员和申请人跟踪系统（PATS）以及基金组织工作人员的计算。
注释：2018财年是初始数据。

在这些活动中，大部分是由基金组织的地区性培训中心和项目以及网络课程提供的，其余活动则是在基金组织总部或海外提供的。这些活动的主题广泛，满足了不同的需求，涵盖了宏观经济政策、预测与宏观经济模型、金融规划与政策、金融部门问题、专业财政课程、宏观经济统计、保障评估、法律问题等主题。新兴市场和中等收入经济体获得了基金组织培训中的最大部分，占到全年总量的55%（图2.9）。从地区来看，撒哈拉以南非洲地区的比重最大，为28%；亚太地区次之（图2.10）。2017年，对成员国政府近期参培人员的调查显示，有

84%的学员认为这些课程提高了他们提出政策建议的能力。

近年来，基金组织还扩大了在线学习的规模，新增了资源丰富国家的公共财政管理、宏观经济诊断、宏观经济管理等新课程。自2013年底该计划启动以来，已有12000多名政府官员成功完成了在线课程。去年的课程是根据具体国家的需求而量身定制的，包括：在非洲举办的性别平等预算编制专业研讨会；在中国举办的定制式金融监管和政策研讨会；以及政策分析的动态随机一般均衡模型和项目等。



一个新中心，以便在基金组织的专业核心领域开展经济制度建设并促进人力资源开发。该中心为中国和其他国家的官员提供服务。2018年4月12日，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德和中国人民银行行长易纲在京为中心揭幕。

能力建设的合作伙伴

强有力的全球合作伙伴支持了基金组织的能力建设工作。合作伙伴分享自身经验并与成员国开展合作，从而丰富了相关主题和地区性问题的讨论。此外，合作伙伴贡献的资金（与成员国和基金组织的资源一起）确保了基金组织能提供高质量的技术援助和培训来满足成员国需求，其也让基金组织与全球发展中的优先事项保持一致。

定制式的培训通常会与特定群体开展定期合作，以提升他们的技能或改善机构制定政策的能力。

基金组织为各成员国提供的能力建设援助，是通过基金组织总部派出的短期工作人员代表团、在相关国家设置常驻顾问、利用地区能力建设中心、在线学习等方式提供的。目前基金组织有16个地区能力建设中心，它们帮助提高了基金组织对各成员国新需求做出迅速响应的能力，也让其与其他发展伙伴开展更加密切的合作。这些工作得到双边、多边合作伙伴的支持，目前它们提供了基金组织能力建设的半数资金（包括对地区性能建设中心的支持）。2018年，基金组织与中国人民银行建立了一

基金组织的能力建设工作为各国实现“可持续发展目标”奠定了坚实的基础。多边地区性和专题性动议是这些工作的基础，它们使各合作伙伴汇聚一堂，从而在重要的宏观经济领域充分利用资源并在全球带来更大成效。专题基金与主要的全球发展需求与动议相联系，直接对“为发展筹资议程”做出回应。它们的活动得到遍布全球的区域能力建设中心网络的补充，这些中心协调了基金组织大部分实地能力建设工作，它们促进了同行学习，提供了实地支持和持续跟进。这些多边动议得到了有针对性的双边规划的补充。基金组织的所有能力建设措施，都旨在为经济体制建设建立起伙伴关系，并使各国发挥出主人翁作用。

在2018财年，基金组织新收到能力建设捐助资金2.81亿美元，合作伙伴为有关活动提供的资金总计1.74亿美元左右，约占全部能力建设活动的一半。过去三年中，能力建设资金的前五大贡献国是欧盟、日本、瑞士、中国和科威特。

我们对所有能力建设伙伴表示感谢。一些要点包括：

- 日本已连续25年提供持续的支持，是历史上基金组织最大、最持久的能力建设合作伙伴。在2018财年，日本共捐款3360万美元，惠及多个领域工作。其中，日本特别关注了亚洲地区，包括向基金组织泰国技术援助办公室和基金组织—新加坡培训学院提供资金，并增加了对“收入调动基金”的贡献。
- 欧盟根据机构“战略伙伴关系框架”扩大了与基金组织的合作。2018年3月，与国际合作与发展总局签署金额为500万欧元的“公共财政管理伙伴关系计划”，重点关注了脆弱的低收入和中低收入国家，

并对与欧洲邻国政策和扩大谈判总局合作开展的东南欧公共财政管理项目形成补充。基金组织于2017年6月参加了欧盟重点发展活动“欧洲发展日”。其中，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德就性别平等问题发表开幕致辞，并在基金组织—乐施会有关国内资源动员的小组讨论会上发表了主题演讲。欧盟还继续参与了“自然资源财富管理基金”并捐款700万欧元。

- 英国国际发展部与基金组织新建立的“能力建设战略伙伴关系”的第一次会议于2017年11月举行，这是朝简化合作和深化伙伴关系迈出的重要一步。英国为区域能力建设中心提供了资金，这些中心与非洲20个国家及金融部门稳定基金开展了合作。此外，英国还致力于深化对其他多边动议的支持，尤其关注加强公共财政管理和改善收入动员问题。

- 2017年5月，中国人民银行和基金组织签署建立了能力建设伙伴关系，将在5年中提供总计5000万美元的资金。该伙伴关系建立了中国—基金组织能力建设中心（专栏2.1），并为其他地区性和专题性动议提供了支持，特别是非洲区域能力建设中心和金融部门稳定基金。

- 德国近期向基金组织在非洲的6个区域能力建设中心提供了3000万欧元。在此背景下，德国与基金组织于2018年初举行了首次年度磋商，为讨论能力建设伙伴关系有关的战略问题提供了一个行之有效的论坛。在运营层面，非洲区域中心与德国国际合作机构（是德国在非洲大陆提供技术援助的执行机构之一）开展了密切合作，从而确保实现了协同增效并带来了更好的效果。

专栏 2.1 中国—基金组织联合能力建设中心



2018年4月，基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德和中国人民银行行长易纲正式为中国—基金组织联合能力建设中心揭幕。该中心是中国人民银行与基金组织合作的成果，旨在为中国和其他国家的政府官员提供服务，在有效的制度建设和政策制定方面，对这些国家的官员进行培训。培训课程将包括一般宏观经济学及预测、财政金融问题、法律统计等主题，以便使官员们掌握开展合理政策决策所需的知识与分析工具。多国研讨会及其他同行学习活动将为经济持续增长和一体化营造良好的全球环境。该中心启动后，随即召开了第一次指导委员会会议。

- 2018年4月，丹麦与基金组织签署建立了能力建设伙伴关系。这标志着基金组织与丹麦在能力建设方面的合作迈出了重要一步，且得到了对“收入调动基金”出资的支持。
- 2017年12月，欧洲投资银行与基金组织签署建立了价值300万欧元的能力建设平台。该平台侧重于金融稳定和普惠金融，为非洲区域能力建设中心、金融部门稳定基金和在线培训活动提供资金。

全球能力建设专题基金

基金组织全球能力建设专题基金的合作伙伴关系对“为发展筹资议程”做出了直接相应，确保欠发达经济体拥有实现2015年之后“可持续发展目标”所需的工具。具体而言，这些基金汇集了资源，从而为那些改善收入动员的国家提供支持；加强财政和自然资源的管理；促进金融部门的稳定，普及金融服务；解决债务问题；并通过完善统计数据改进了经济决策。

有关专题基金的要点包括：

- 在成功募集资金之后，“收入调动基金”现已为其当前阶段（直至2021年4月）筹得了足够的资金。除了丹麦的出资外（2000万丹麦克朗，约330万美元），瑞典作为新的合作伙伴也于2018年4月出资（4000万瑞士法郎/约500万美元），日本和比利时则分别将各自出资增加了500万美元和600万欧元。此外，欧盟和挪威的出资也正最后确定。这些国家与澳大利亚、德国、韩国、卢森堡、荷兰和瑞士一道开展合作，支持低收入和中低收入国家，帮助他们设计、管理有效的税收制度，以便为经济增长和发展目标带来可持续的收入。
- 中国、沙特阿拉伯、瑞士、英国和欧洲投资银行也开始与意大利和卢森堡一道，支持新成立的金融部门稳定基金的工作。除了维护金融部门稳定外，

专栏 2.2. “合作伙伴连接”项目

在帮助基金组织改善成员国宏观经济体制方面，合作伙伴的资金援助起到了重要的作用。为了在能力建设方面加强向合作伙伴的报告以及开展更好的沟通，一项核心工作是在2018财年推出的“合作伙伴连接”项目。该项目提供了一种安全、一站式的服务，让捐资伙伴和成员国能够及时访问财务信息与资讯，而无需登录不同的网站。各方可以从移动设备友好的平台上获得宽泛的概述和详细报告，且几乎可从任何类型的设备上访问。“合作伙伴连接”是基金组织利用技术与成员国更好分享信息的一种最新方法。

该基金还为低收入和中低收入国家的普惠金融和金融深化提供支持。

地区能力建设中心

在基金组织的能力建设框架中，地区中心依然发挥着中流砥柱的作用。这些中心是根据每个地区的优先事项而量身打造的，它们帮助基金组织提高了对各国新需求做出迅速响应、并与当地其他利益相关方开展密切合作的能力。发展伙伴以及东道国和成员国的出资占到了为这些中心运行所需资源的四分之三以上。

地区能力建设中心的重点包括：

- 基金组织的第一个地区能力建设中心——维也纳联合学院于2017年6月庆祝了成立25周年。2018年4月，奥地利和基金组织续签了协议，将维也纳联合学院再延续四年，确认了维也纳联合学院作为欧洲和中亚新兴国家的政策能力建设中心的重要性。自1992年成立以来，维也纳联合学院已为42000多名官员提供了培训，其中许多人已担任高级职位，包括央行行长、部长、总理等，甚至还出现了一位总统。

- 西非地区援助中心（位于科特迪瓦，与10国进行合作）、南部非洲地区援助中心（位于毛里求斯，与13国进行合作）、中部非洲地区援助中心（位于加蓬，与8国进行合作）均开启了项目的新阶段。它们是非洲大陆上由6个中心所构成的核心网络的一部分，该网络旨在为非洲的经济体制建设和改善治理提供支持。
- 中部非洲地区援助中心还迎来了一位新成员——圣多美和普林西比。该国已经开始向本地区的同行佛得角学习实施、管理增值税的最佳实践，以便为该国实现发展目标带来更多收入。
- 自启动运营9个月以来，位于印度的南亚地区技术援助和培训中心已向500多名官员（包括地方政府工作人员）提供了18门课程。除了地区同行学习活动外，该中心还与不丹合作，识别优先问题，并量身定制地设计了一场有关宏观经济和财政预测的研讨会，以指导财政部制定和实施稳健的经济政策。
- 坐落于巴巴多斯的加勒比地区技术援助中心在该地区遭受自然灾害之后加强了对成员国的支持，为这些国家如何将灾害风险纳入中期财政框架提供了建议，并建立了应急和抗风险能力基金作为一种防灾保险。该中心将继续与其成员国紧密合作，重建灾害抵御能力强的基础设施，同时实施有效的公共财务管理框架。此外，阿鲁巴也成为了该中心的最新成员国。
- 加勒比地区技术援助中心也是第一个将性别预算编制纳入22个成员国工作计划的一个地区能力建设中心，其他中心则纷纷效仿。基金组织的各个地区

中心继续站在实施基金组织性别预算研究与咨询工作的前沿，非洲培训学院在毛里求斯、中美洲一巴拿马和多米尼加共和国技术援助中心在危地马拉、维也纳联合研究院在奥地利、南亚地区技术援助和培训中心在印度均举办了研讨会。这些研讨会为政策制定者们提供了一个论坛，以便相互学习经验，理解实施各国实施促进性别平等措施的最佳做法和工具。

- 基金组织最新的一家地区能力建设中心（中国—基金组织联合能力建设中心）于2018年4月正式启用（专栏2.2）。

表 2.5
基金组织能力建设专题基金

名称	合作伙伴
收入动员（RM）	澳大利亚、比利时、丹麦、德国、日本、韩国、卢森堡、荷兰、挪威、瑞典、瑞士、欧盟
税收征管诊断评估工具（TADAT）	德国、日本、荷兰、挪威、瑞士、英国、欧盟
管理自然资源财富（MNRW）	澳大利亚、荷兰、挪威、瑞士、欧盟
反洗钱 / 反恐融资（AML/CFT）	法国、日本、卢森堡、荷兰、挪威、卡塔尔、沙特阿拉伯、瑞士、英国
金融部门稳定基金（FSSF）	中国、意大利、卢森堡、沙特阿拉伯、瑞士、英国、欧洲投资银行
债务管理贷款 II（DMF II）与世界银行联合发起	奥地利、德国、荷兰、挪威、俄罗斯、瑞士、非洲开发银行、欧盟
金融部门改革强化倡议（FIRST）与世界银行联合发起	德国、卢森堡、荷兰、瑞士、英国
决策数据（D4D）	卢森堡、瑞士

来源：基金组织工作人员编制。

表 2.6
基金组织地区能力建设中心

中心	合作伙伴	成员国
非洲培训学院 (ATI)	澳大利亚、中国、德国、韩国、毛里求斯 (东道国)	撒哈拉以南非洲45个国家
中非地区技术援助中心 (AFC)	法国、加蓬 (东道国)、德国、荷兰、欧盟	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、加蓬、赤道几内亚、圣多美和普林西比
东非地区技术援助中心 (AFE)	德国、荷兰、瑞士、坦桑尼亚 (东道国)、英国、欧洲投资银行、欧盟	厄立特里亚、埃塞俄比亚、肯尼亚、马拉维、卢旺达、坦桑尼亚、乌干达
南部非洲地区技术援助中心 (AFS)	澳大利亚、德国、毛里求斯 (东道国)、荷兰、瑞士、英国、欧盟	安哥拉、博茨瓦纳、科摩罗、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、斯威士兰、赞比亚、津巴布韦
西非地区技术援助中心 (AFW)	科特迪瓦 (东道国)、法国、德国、卢森堡、荷兰、欧洲投资银行、欧盟	贝宁、布基纳法索、科特迪瓦、几内亚比绍、马里、毛里塔尼亚、尼日尔、塞内加尔、多哥
西非第二地区技术援助中心 (AFW2)	澳大利亚、加拿大、中国、德国、加纳 (东道国)、瑞士、非洲开发银行、欧洲投资银行、欧盟	佛得角、冈比亚、加纳、利比里亚、尼日利亚、塞拉利昂
加勒比地区技术援助中心 (CARTAC)	巴巴多斯 (东道国)、加拿大、英国、欧盟	安圭拉、安提瓜和巴布达、阿鲁巴岛、巴哈马、巴巴多斯、伯利兹、百慕大、英属维尔京群岛、开曼群岛、库拉索岛、多米尼加、格林纳达、圭亚那、海地、牙买加、蒙特塞拉特岛、圣基茨和尼维斯、圣卢西亚、圣文森特和格林纳丁斯、苏里南、特尼尼达和多巴哥、特克斯和凯科斯群岛
中美洲、巴拿马和多米尼加共和国技术援助中心 (CAPTAC-DR)	加拿大、危地马拉 (东道国)、卢森堡、墨西哥、欧盟	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-基金组织联合能力建设中心	中国 (东道国)	中国和其他成员国
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	31个国家, 包括中欧、东欧和东南欧、高加索和中亚地区的29个国家; 以及伊朗和土耳其
中东经济金融中心 (CEF)	科威特 (东道国)	22个阿拉伯联盟成员国
中东地区技术援助中心 (METAC)	法国、德国、黎巴嫩 (东道国)、荷兰、瑞士、欧盟	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
太平洋地区技术援助中心 (PFTAC)	澳大利亚、斐济 (东道国)、韩国、新西兰、亚洲开发银行、欧盟	库克群岛、斐济、基里巴斯、马绍尔群岛、密克罗尼西亚、瑙鲁、纽埃岛、帕劳、巴布亚新几内亚、萨摩亚、所罗门群岛、东帝汶、托克劳群岛、汤加、图瓦卢、瓦努阿图
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
南亚地区培训和技术援助中心 (SARTTAC)	澳大利亚、印度 (东道国)、韩国、英国、欧盟	孟加拉国、不丹、印度、马尔代夫、尼泊尔、斯里兰卡
泰国技术援助办事处 (TAOLAM)	日本、泰国 (东道国)	柬埔寨、老挝人民民主共和国、缅甸和越南 (主要受惠国), 以及部分项目中的东南亚和太平洋岛屿地区的其他国家

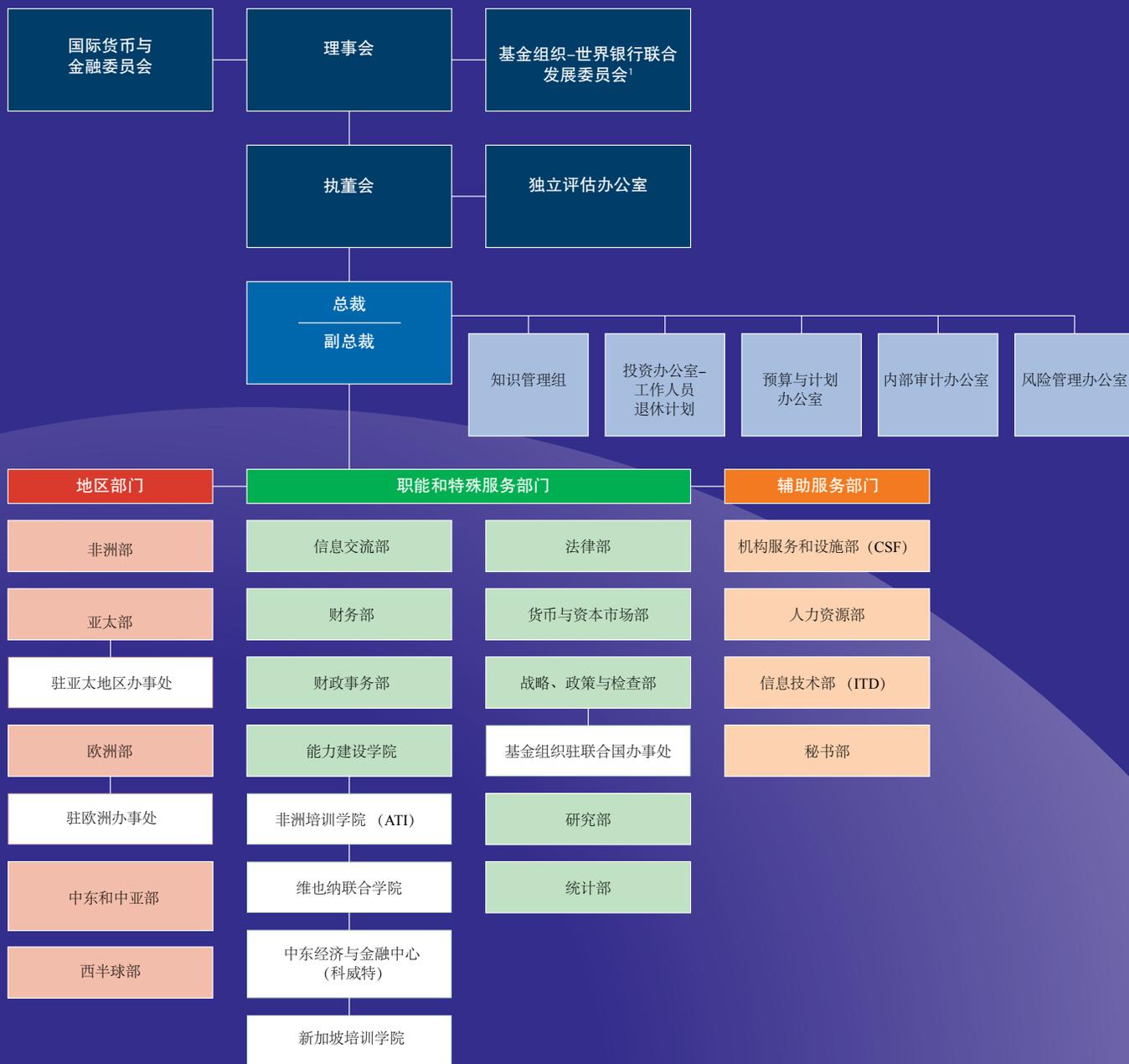
基金组织也通过巴西和格鲁吉亚以及全球其他地方的地区培训项目提供相关课程学习。

来源: 基金组织工作人员编制。

第三章： 财务、组织结构和问责制

基金组织的机构图

(截至2018年4月30日)



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

预算和收入

中期预算

2017年4月，执行董事会批准了2018财年行政预算拨款净额共计11.04亿美元，以及2019财年和2020财年的指示性预算（表3.1）。这是基金组织行政预算连续第六年保持不变，尽管资金压力增大并且中期收入呈现出强劲态势。执董会还批准支出总额不超

过13.59亿美元，其中包括可以结转到2018财年的2017财年未动用资金，总额为4400万美元。批准用于大楼和信息技术类资本项目的资本预算为6600万美元。

基金组织2018财年的预算支持强化若干重点领域的工作，并且涵盖了更多的企业现代化成本。重新分配的额外资金旨在促进国家参与；进一步加强金融

表 3.1
2017–2020财年按主要支出类别列示的预算
(百万特别提款权)

	2017财年		2018财年		2019财年	2020财年
	预算	执行结果	预算	执行结果	预算	预算
行政支出						
人员	934	922	969	962	994	...
差旅 ¹	123	115	126	121	134	...
大楼和其他	205	218	209	209	214	...
应急储备	11	...	11	...	12	...
未分配 ²					17	
支出总额	1,273	1,255	1,315	1,309	1,371	1,395
收款 ³	-200	-189	-211	-211	-236	-240
净预算总额	1,072	1,066	1,104	1,099	1,135	1,155
结转 ⁴	43	...	44	...	46	...
包括结转的净预算总额	1,116	1,066	1,148	1,099	1,181	1,155
包括结转的预算总额	1,316	1,255	1,359	1,309	1,417	1,395
资本⁵						
设备和信息技术	61	122	66	116	71	70
备忘项						
净预算总额：按2018财年美元计算	1,104	1,097	1,104	1,104	1,110	1,104

来源：基金组织预算和计划办公室。

注释：由于四舍五入，总数与各项之和可能有出入。

¹ 2019财年包括在海外举办年会的差旅费用。

² 未分配的支出是针对外部融资的项目。

³ 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、停车收费和其他杂项收入。

⁴ 按照既定安排，资金由上一年结转。

⁵ 资本预算拨款可在三年内完成。预算代表年度拨款，而执行结果包括前几年拨款的支出情况。

部门政策工作，同时更好地为金融部门评估规划（FSAP）整合宏观金融分析和支持；深化关于一系列宏观结构专题的工作；以及扩大能力建设领域的反洗钱/打击恐怖主义融资工作。风险和知识管理方面的工作也有所增加。企业现代化包括为信息技术供资以及人力资源服务和安保支出。源于各种渠道的节约（包括关闭结束规划的国家的驻地办事处、完成某些政策和分析工作，以及采取部门效率措施）使预算持平。

2018财年的实际行政支出总额为10.99亿美元，比批准的净预算低500万美元。支出方面的缺口与上一年相当。平均职位空缺率仍然处于历史低点，绝大多数部门人员配置充足。

2018财年的资本支出大体按照计划进行。最大一笔支出为6200万美元，涉及总部一号楼的翻新工作。该项目有望于2019年秋季完工。大楼设施方面的其他支出为2200万美元，主要用于视听功能、家具以及设施到期更换和改善方面的投资。信息和技术方面的投资总额达到3100万美元，用于加强防范网络安全威胁、改善数据和知识管理，以及更换已达到使用年限的基础设施。

出于财务报告的目的，基金组织根据《国际财务报告准则》（IFRS）并按照权责发生制记录行政支出。这些准则要求按照权责发生制记账，以及按照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2018财年10.99亿美元的净行政预算结果与按照《国际财务报告准则》计算的12.84亿美元（9.04亿特别提款权）的行政支出（列于2018年经审计的基金组织财务报表中）之间的对账。

收入模式、收费、酬金、复旦分摊和净收入

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，执行董事会批准了新的收入模式，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，执行董事会针对基金组织储备投资新战略，分别于2015年8月（关于固定收益子账户）和2018年3月（主要关于专项基金子账户）通过

表 3.2
2018财年财务报表中的行政支出
（百万美元，除非另有说明）

2018财年净行政预算结果	1,099
记账时间差异	
养老金与离职后福利费用	198
资本支出—当年和前几年支出的摊提	47
不包括在行政预算中的其他金额	
资本支出—按照《国际财务报告准则》立即计为费用的项目	35
（减贫与增长信托和特别提款权账户）向普通账户的资金返还	(95)
行政支出总额	1,284
备忘项	
经审计的财务报表中的行政支出总额（百万特别提款权）	904

来源：基金组织财务部和预算与计划办公室。

注释：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2018财年美元/特别提款权的有效加权平均兑换比率，约为1.42。

了相关规则。这项投资策略的目的仍然是维持专项基金的实际价值并产生收益，同时虑及不断变化的市场环境、基金组织资源的公共性以及保障基金组织声誉的必要性。

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月执行董事会批准的规则，利差的设定期限为两年，在第一年结束前需进行检查，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。2018年4月，执行董事会同意将收费率利差保持在100个基点，直至2020年4月。

基金组织还对使用信贷档和中期安排下的大额贷款收取附加费。第十四次份额总检查下的份额增加生效后，执行董事会修改了适用附加费的份额阈值，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（称作基于规模的附加费）。对高于同一阈值值的使用时间超过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（GRA）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、灵活信贷额度安排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

专栏 3.1. 总部一号楼翻新工作的进展

2018财年，基金组织位于华盛顿特区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。翻新工作取得了显著进展；虽然目前已经完成了该项目80%，但是仍然存在种种复杂的挑战。

2018财年有四层办公楼恢复了使用。其余的办公空间（三层楼）正在同时施工，一些工作人员暂时搬迁到基金组织的另一座大楼（总部二号楼），或搬迁到附近的租用空间。尚未完成的其他事项包括：大楼系统、电梯门厅和天花板。

大量实施翻新的主要目的在于对老化和失灵的大楼系统进行必要的更换。该项目立志获得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。到2020年工程完工之时，翻新后的大楼有望大幅减少能源费用，并有助于基金组织实现最高的可持续性标准。

温室气体（GHG）排放

基金组织继续寻求通过各种方式减少其温室气体排放，包括：尽可能提高交通运输效率、减少财产装运、降低员工通勤的相关排放，以及购买来源可再生的能源。

基金组织所消耗能源的10%为来源可再生的能源，主要来自位于德克萨斯州的风力发电厂。



总部一号楼的公共区域在年内重新开放



表 3.3

成员国对基金组织逾期6个月或更长时间的拖欠，按类型分列，截至2018年4月30日

(百万特别提款权)

	按类型		
	总计	普通账户 (包括结构调整贷款)	信托基金
索马里	239.5	231.1	8.4
苏丹	966.0	882.9	83.0
合计	1,205.5	1,114.1	91.4

来源：基金组织财务部。

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）。《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%。目前的基本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。

2018财年，经调整的收费率和酬金率平均分别为1.681%和0.671%。

净收入

2018财年基金组织的净收入为8亿特别提款权（11亿美元），主要收入来自高水平的贷款活动、投资账户的投资收入，以及对基金组织固定福利义务重新计量所产生的收益。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时使用的精算假设变化的影响立刻得到确认而出现的4亿特别提款权（5亿美元）的收益。

对基金组织的拖欠

2018年4月，对基金组织的资金拖欠为12.055亿特别提款权（表3.3）。至此，有两个成员国——索马里和苏丹仍对基金组织有长期拖欠（拖欠时间超过6个月）。这两个国家早在上世纪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20%和80%。

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基金组织资源。

人力资源政策和组织结构

为了在全球经济中有效发挥作用，基金组织必须招募、留住并认可非常合格且多元化的国际工作人员。2018财年，基金组织继续制定其中期人力资源战略，并继续重视工作人员的培训和领导力培养。

工作人员特点

截至2018年4月30日，基金组织聘用了2314名专业和管理人员，以及430名辅助人员。基金组织的高级官员名单见第98页和第99页，组织结构图见第三章开头部分。

2017年，基金组织新招聘了172名工作人员，相比2016年（218名）人数大幅减少。2017年，招聘了8名管理人员、134名专业人员和30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，2017年通过“经济学家计划”招聘了24名一流大学毕业生和64名有经验的处于职业生涯中期的经济学家。此外，2017年还聘用了535名合同人员。

2017年，来自德国、印度尼西亚、日本、韩国和瑞典的6名官员参加了“由外部出资的聘用（EFA）计划”。由外部出资的聘用是为期两年的合同任命，其资金完全由成员国当局通过多边捐赠者信托基金提供。此类聘用对所有有意为本国官员或他国官员提供资助的成员国开放。目前总共有来自6个国家的10名被任命者参加了这一计划，此外，中国也表达了提供捐助的意向。（关于基金组织工作人员按国籍、性别和国家类别分布情况的信息，见网页表3.1-3.3；关于基金组织工作人员的薪金结构，见网页表3.4）。

多样性和包容性

基金组织努力确保工作人员在地理区域、性别和教育背景方面的多样性。截至2018年1月31日，基金组织的工作人员来自189个成员国中的146个。在2018年专业人员的所有外部聘用中，来自代表性不足地区——撒哈拉以南非洲、东亚以及中东和北非——的人员聘用占比为33%。关于基金组织不断改善多

样性和包容性工作的更多信息和数据，请参见2016-2017年《基金组织多样性和包容性年度报告》。

2017年，基金组织达到了EDGE（性别平等的经济红利）认证的“评估”级别，这彰显了其致力于推进工作场所性别平等监测、基准确定和实现方面的努力。“我们工作人员的多样性与我们的身份密不可分，而建立包容性为我们的工作所必不可少。我们为我们取得的进展感到自豪，同时决心加倍努力。我们要在这些重要领域的绩效、问责制和透明度方面更上一层楼，”基金组织总裁克里斯蒂娜·拉加德如是说。

内部调查办公室

内部调查办公室（OII）设立于2016年7月，负责对基金组织工作人员和合同人员被指控的不当行为开展初步询问和行政调查。

内部调查办公室是基金组织行政纪律系统不可或缺的组成部分，一方面需彻查可能违反基金组织政策的行为，另一方面需确保正当程序。该办公室独立搜集情况并得出结论，不受其他办公室或官员的干预。内部调查办公室在调查工作中应遵守廉正、专业、公平、公正和客观性原则。

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2017年7月1日，管理层的工资结构如下：

总裁	\$504,100
第一副总裁	\$438,330
副总裁	\$417,470

问责制

基金组织的风险管理

战略方向遵循总裁的全球政策议程为指导，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。管理战略风险要求在中期预算的支持下建立一个清晰的战略框架以及应对不断变化的外部环境。

核心职能的风险涉及让监督、贷款和能力建设活动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。在管理贷款风险（规划无法实现其既定目标）方面，基金组织采用了一个多层次的框架，其主要工具侧重于贷款限额、规划设计和贷款条件。充足的预防性余额和基金组织事实上的

专栏 3.2. 离任和新履职的高级工作人员简介



南希·阿西克·奥尼安戈于2018年2月加入基金组织，担任基金组织内部审计与监察办公室主任。她在内部审计、风险咨询、公司治理和信息技术风险管理领域拥有25年以上的经验。她是一名注册会计师，持有美国国际大学非洲分校（位于肯尼亚内罗毕）与哥伦比亚大学商学院联合授予的工商管理博士学位。



克莱尔·布雷迪自2014年1月至2017年9月担任了基金组织内部审计与监察办公室主任。此前，她曾在世界银行、德意志银行、英格兰银行和巴克莱资本从事审计和风险管理方面的工作逾25年。她是伦敦经济学院的研究生。



马丁·穆勒森于1993年加入基金组织；并于2017年9月担任战略、政策与检查部主任。此前，穆勒森曾担任基金组织总裁办公室幕僚长一职以及整个基金组织的其他各种职务，广泛涉足各种战略、政策、国家和行政问题。他拥有剑桥大学经济学硕士学位以及慕尼黑大学经济学博士学位（最优异的成绩）。



悉达多·蒂瓦里在担任战略、政策与检查部主任6年后，于2017年9月从基金组织退休；此前，他在基金组织担任过其他各种职务逾32年。在担任主任期间，他帮助基金组织应对了埃博拉疫情危机、将人民币引入了特别提款权篮子，以及开展了基金组织份额改革。他在基金组织的诸多职务包括：在苏联解体后、俄罗斯刚刚加入基金组织时曾担任常驻代表，在多边减债倡议时期曾担任非洲部副主任，并且曾担任基金组织秘书，负责领导与基金组织执行董事会及其成员之间的互动。他拥有芝加哥大学经济学博士学位。



苏珊·斯沃特自2012年6月至2018年2月担任了基金组织首席信息官兼信息技术部主任。在加入基金组织前，斯沃特曾在美国国务院担任重要职务。



娜迪亚·尤尼斯自2014年至2017年担任了基金组织的多样化顾问；在任职期间，她倡导多样化和包容性，并带头努力推动基金组织通过“性别平等的经济红利（EDGE）”认证。她拥有波士顿大学和丹佛大学的学位，在丹佛大学的主修专业是跨文化交流以及冲突预防和管理。

优先债权人地位（已经获得官方社会认可，并且为私人债权人所普遍接受）是这个框架不可或缺的重要组成部分。

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并保证在履行其核心职能时不会发生任何中断。跨职能风险还包含收入和投资风险。

声誉风险是指利益相关方可能对基金组织持有负面看法，由此对其信誉和影响力造成损害。

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行董事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师事务所、公共部门或学术界有丰富的工作经验。

外部审计委员会选举一位成员担任主席，自行确定工作程序，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月向执行董事会作简要通报。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。2018年外部审计委员会的成员分别是：特许会计师、印度某会计师事务所

高级合伙人卡姆利什·维卡米斯（主席）；特许会计师、安提瓜和巴布达某国际会计师事务所合伙人凯西·大卫；英国独立会计师凯瑟琳·塞恩斯。他们负责就公司报告、审计和公司治理问题提供建议。

外部审计公司

外部审计公司由执行董事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、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发表意见。在结束年度审计时，外部审计委员会向执行董事会简要汇报审计结果，并通过总裁和执行董事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。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，但被禁止的服务除外，并且需要接受保护审计公司独立性的稳健保障措施。这些保障措施包括基金组织外部审计委员会的监督，以及当咨询费超出一定限额时，需经执行董事会批准。

内部审计办公室

内部审计办公室（OIA）是旨在保护和巩固基金组织的一项独立的保证和咨询职能。其任务包含两部分：（1）评估基金组织治理、风险管理和内部控制的有效性；以及（2）作为完善基金业务流程的顾问和催化剂，提出关于最佳做法的建议和制定具有成本效益的控制解决方案。为确保独立性，内部审计办公室向管理层报告，并维持与外部审计委员会之间的职能报告关系。

内部审计办公室2018财年的工作计划内容包括：系统开发和维护（SDLC）流程、基于结果的能力建设管理举措的操作、人才获取计划，以及基金组织风险管理委员会结构。内部审计办公室2018财年的工

作还包括：为1HR计划（旨在对工作人员、管理者和行政人员的人力资源经验实施现代化更新，从而实现制度价值）持续提供咨询支持，以便对该计划的进展提供早期投入。此外，内部审计办公室引入了两种新的报告办法（“洞察力注意事项”和“良好做法序列”）作为其传统产出的补充。内部审计办公室的第一项“洞察力注意事项”包含基金组织发布、更新和强制执行其管理政策的办法。内部审计办公室在其“良好做法序列（GPS）”的诸多提议中纳入了下列专题：（1）风险管理的“三道防线”（3LoD）模型；（2）勒索软件；以及（3）通用数据保护条例（GDPR）和数据隐私。

内部审计办公室还提交了《执董会批准的独立评估办公室（IEO）建议执行计划情况的第九次定期监测

报告》。这是内部审计办公室编写的第四份此类报告。报告评估了过去一年在独立评估办公室近期评估所形成的两项新的“管理层实施计划”所载行动方面，以及在第八期《定期监测报告》将个别管理行动归类为“开放”的另外七项行动方面所取得的进展。

此外，内部审计办公室在2018财年根据专业审计标准开展了一次外部质量评估，并在评估中获得了最高评级。

内部审计办公室一年两次向执董会通报其活动报告，内容包括审计结果信息和过期审计问题的进展情况。2018财年，执董会上一次对该事宜的非正式通报发生在2018年1月。

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通常会进行保障评估，以合理保证成员国的中央银行能够管理基金组织的资金并就基金组织支持的规划提供可靠的规划货币数据。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。其中包括贷款限额、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：（1）外部审计机制；（2）法律架构与自主权；（3）财务报告框架；（4）内部审计机制；和（5）内控制度。（见“保护基金组织的资源——维护中央银行的评估”情况简介。）

截至2018年4月底，共开展305次评估，覆盖96家央行。2018财年完成了其中的9次评估。在各国央行致力于完善其保障框架以及处理基金组织建议的同时，基金组织对其进展情况实施监测。这项监测将持续直至基金组织贷款还清为止。目前，约有60家央行在接受监测。

2015年，国库的财政保障审查方面制定了一项新规定。根据修正后的保障政策，审查将采取基于风险的办法，并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。

2018财年期间，在位于奥地利的联合维也纳学院、位于毛里求斯的非洲培训学院以及位于科威特的基金组织一中东经济与金融中心召开了地区研讨会，作为保障活动的组成部分。研讨会聚焦于央行在保障措施方面的国际最佳做法和标准，并为央行官员分享经验提供了一个论坛。另外，2018年3月在迪拜举办了一次高级别央行治理论坛，与会者为央行官员及其外部审计人员。该论坛涉及的内容包括：董事会监督、高级管理层决策结构、法律职能的作用、风险管理做法、对内部审计的更高期望、新金融技术对央行的影响，以及新的国际财务报告准则——《国际财务报告准则第9号》带来的执行方面的挑战。

独立评估办公室

独立评估办公室（IEO）成立于2001年，负责独立和客观地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，其工作与执行董事会保持距离。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执行董事会的机构治理与监督职能。

独立评估办公室高级别外部评估专家组

2017年10月，执行董事会任命了一个高级别专家组，负责实施独立评估办公室的外部评估。该外部评估将评估该办公室在多大程度上成功实现了其目标：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，以及支持执行董事会的机构治理和监督责任。评估人员可以在这个大框架之内酌情开展调查。

这是独立评估办公室的第三次评估，预计将于2018年结束。基金组织执行董事会分别于2006年和2013年委托开展并讨论了第一次和第二次外部评估。外部评估人员于2017年年会期间在华盛顿特区举行了第一轮讨论。专家组由Donald Kaberuka担任主席，另外还有两名成员：Der Jiun Chia和Pernilla Meyersson。

Kaberuka博士是资助非洲联盟与和平基金会特使，并曾连续两次（每届任期五年）担任非洲开发银行行长兼董事会主席（2005年至2015年）。Chia是新加坡金融管理局市场与投资组常务董事助理。Meyersson目前是瑞典中央银行总秘书处代理办公室主任。

工作人员和独立评估办公室开展合作的新准则

2017年10月“向基金组织国际货币与金融委员会提交的基金组织独立评估办公室活动的进展报告”报告了“基金组织与希腊、爱尔兰和葡萄牙危机”评估中提出的一些问题，为此达成了一项关于独立评

估办公室与基金组织工作人员开展合作的协议，以作为旨在解决这些问题的后续工作的一部分。该协议是由战略、政策与检查部和法律部的工作人员与独立评估办公室联合制定的，符合关于工作人员与独立评估办公室之间相互提供保密信息的各项现行规则、政策和程序。该协议说明了工作人员合作的重要性，以及公开交流原则、涉及独立评估办公室请求提供信息和工作人员提供信息的相关协议，以及所提供信息的保密性。

执董会对独立评估办公室报告和建議的审查

基金组织和社会保障

执行董事强调，社会保障可能具有宏观重要性，因此基金组织应当开展监督、规划和技术援助。他们对基金组织近年来扩大和加深社会保障问题方面的参与、以回应成员国需要的做法表示赞赏。与此同时，他们也认为基金组织采取的社会保障办法有待完善，并且指出总裁对独立评估办公室的建议表示支持。

执行董事支持关于建立一个明确的战略框架以指导基金组织参与社会保障工作的建议。该框架可以在经执董会批准的、规定基金组织从事社会保障工作的范围、目标和界限的工作人员文件（“机构观点”）中提出。这将在全体成员国中形成对社会保障问题一致且公平的处理办法。

执行董事广泛同意关于根据成员国国情量身定制咨询意见、同时尽可能借鉴发展伙伴或国家当局的工作的建议。执行董事支持关于寻求有效办法进行规划设计和制定贷款条件、以减轻基金组织支持的规划对各个成员国最弱势群体的不利影响的建议。

执行董事支持关于在对外沟通中实事求是地说明基金组织处理社会保障问题的办法的建议。他们指出，清楚展现基金组织参与社会保障工作的情况，

将有助于加强对外沟通，并避免基金组织遭受信誉风险。

执行董事大力支持关于与发展伙伴和其他国际金融机构（包括世界银行）积极进行接触交流和开展建设性合作、以便更好地利用它们在社会保障问题方面的专业知识的建议。

根据既定的惯例，管理层和工作人员在制订实施计划、包括监测进展情况的做法的过程中仔细考虑了执董会的这项讨论。

基金组织和脆弱国家

执行董事欢迎独立评估办公室就基金组织与脆弱国家这一问题提供报告。执行董事认同帮助脆弱和冲突国家是一项全球优先事项，基金组织应当密切开展双边监督、方案设计和贷款，以及能力建设。他们对独立评估办公室所进行的关于基金组织对这些国家的关键作用和重要贡献的评估表示满意，包括帮助它们恢复宏观经济稳定、建立核心宏观经济政策机构，以及激励捐助伙伴提供支持。执行董事欣见总裁对独立评估办公室各项建议给予广泛支持，并认为在虑及这些国家面临的特殊情况和挑战的同时，通过进一步开展工作可以实现更多目标。

执行董事广泛支持下列建议：要求总裁和执董会发布一项关于基金组织在脆弱和冲突国家所开展工作的重要性的声明，该声明可由国际货币与金融委员会批准。执行董事指出，这样一项声明需要辅以切实采取的具体步骤，同时对基金组织的内部行动给予更多重视。

执行董事普遍支持关于建立一种有效的制度机制、以更好地协调基金组织和其他利益相关方的工作这一建议，大多数执行董事对此意向表示欢迎。在这个背景下，一些执行董事提出警告称，这种机制不

可复制，也不可过度投入资源；少数执行董事认为，这一机制应当由管理层主持。

执行董事还广泛支持关于制定前瞻性的全面国家战略、以便将政策建议、资金支持和能力建设的作用纳入第四条监督程序这一建议。他们强调，针对此类战略的规定必须具有灵活性和适应性，以避免成为一项官僚管理要求，并且不应当给第四条程序造成过重负担。

执行董事就所提出的基金组织应当如何向脆弱和冲突国家提供资金支持这个问题表达了不同看法。他们欢迎总裁克里斯蒂娜·拉加德作出关于考虑在2018年低收入国家贷款机制审查的框架内修改基金组织贷款工具的承诺。大多数执行董事认为考虑关于提高快速融资工具（RFI）/快速信贷（RCF）的贷款限额并引入较短期限高信贷档融资安排的建议不无裨益，或者对此持有开放接受的态度；也有一些执行董事强调，对于主要需要拨款资助的国家来说，基金组织资金使用限额的提高可能并无帮助。执行董事强调，这些国家之所以能因参与基金组织的安排而获益，主要是因为这些安排在调动其他发展伙伴的资金支持方面具有激励作用。

执行董事支持关于切实采取种种步骤、以加强基金组织为脆弱和冲突国家提供能力建设支持（包括增加对现场专家的使用，采用现实影响评估工具，以及努力确保为这些国家的能力建设工作提供充足的金融资源）的影响这一建议。执行董事指出，脆弱状态和冲突境况下吸收能力和治理方面的薄弱可能会限制能力建设的有效性，需要特别关注。因此，大多数执行董事认为汇集各方支持以形成一个专门用于此类能力建设的多捐助者信托基金这一观点具有价值，但前提是能够向捐助者提供商业理由并且不影响地区技术援助中心的融资。执行董事也认

为，必须与其他能力建设提供者开展有效协调，并根据脆弱和冲突国家的特定条件和长期需求更好地量身定制能力建设工作。

执行董事支持下列建议：基金组织采取种种措施调整其人力资源战略，以便大力鼓励高素质、有经验的工作人员前往个别脆弱和冲突国家工作，以及确保为支持他们的工作分配足够的预算资源。他们呼吁即将开展的人力资源战略审查积极考虑通过各种途径加大对工作人员在这些国家所做工作的认可力度，以减少人员流失并吸引更多有经验的工作人员，以及考虑更改招聘惯例。然而，执行董事指出，增加高风险地方的实地工作人员之举应当参照保护工作人员这一最重要目标进行权衡。

基于国家当局和专家提供的反馈意见，工作人员对外部均衡办法（EBA）方法学和外部评估流程进行了一次审查。相关的完善措施已于4月提交执行董事会，并将成为今年开展的外部评估的基础。

基金组织的多边监督

2017年10月，独立评估办公室发布了对2007年报告《独立评估办公室对基金组织1999年至2005年汇率政策建议的评估》的一项更新。该项更新发现，自2007年起，基金组织已经对其汇率政策建议办法作出了大幅调整。2012年综合监督决定最终形成了一种更加全面的办法，这种办法被广泛接受为汇率监督的依据。2012年发布的《对外部门报告》展示了主要经济体外部差额的面貌。人们对溢出效应以及采纳关于资本流动管理的机构观点给予了更多关注，帮助促进了基金组织在这一领域的工作。尽管如此，该项更新仍然确定了一些现有挑战。评估外部差额和汇率的办法仍然存在争议，这在一定程度上反映了各个成员国对外部调整流程看法不一。执行董事虽然承认在推进基金组织的做法和分析方面

取得了进展，但是仍然对所采用的模型及分析的一致性和透明度提出了一些问题，从而形成了若干关于基金组织汇率建议的公平性和影响力的问题。

独立评估办公室的工作计划

除了完成上文所讨论的项目以外，在2018财年期间，独立评估办公室继续开展了关于基金组织金融监督的评估，并发起了一项关于基金组织非常规货币政策建议的新评估，还更新了2008年报告“基金组织的治理：一项评估”。

关于基金组织金融监督的评估将评估基金组织危机后工作的效果以及基金组织的金融监督能力。它将分析基金组织的金融监督战略是否能解决危机前确定的薄弱问题。这些薄弱问题损害了基金组织在全球金融危机爆发前进行金融部门风险升级预警的有效性，也影响了其应对全球金融危机的能力。该评估还将审视基金组织监督活动和产出的意义、质量和使用情况，并特别注重对可能危害全球稳定的系统性金融中心的分析。

关于基金组织非常规货币政策建议的评估将详细审视基金组织向正在实施非常规货币政策的主要发达经济体以及曾经面对此类政策影响的部分发达和新兴市场经济体提供的建议。它将评估：（1）基金组织是否提供了关于中央银行可用工具范围的有用建议；（2）相对于其他政策选项和最佳政策组合而言，货币政策可能产生的效力；（3）以及这些选择对来源国和受溢出效应影响的国家造成的更为广泛的后果。它还将判定基金组织在履行其促进国际货币合作这一核心任务方面的情况，以及基金组织在多大程度上顾及了公平和多边一致这些考虑因素。

“基金组织的治理：一项评估”报告的更新将侧重于国际货币与金融委员会、执行董事会和管理层的作用，并将评估2008年研究结论和建议（大致可分

为有效性和效率、问责制和发言权三类)的当前意义。它将批判性地分析过去十年中取得的进展,并将确定目前基金组织治理方面的挑战和缺漏。该项更新还将回顾最初评估范围以外、对基金组织治理产生了重大影响的发展变化和所采取的措施。

关于独立评估办公室的评估的资料和文件,可查阅 www.ieo-imf.org。

经执董会批准的建议的落实情况

2018年1月,执行董事会批准了关于《基金组织与社会保障》报告的管理层实施计划(MIP)。在处理2017年7月经执行董事会批准的独立评估办公室建议时,管理层实施计划建议:(1)建立一个明确的战略框架以指导基金组织参与社会保障工作;(2)根据关于国情的深入分析,提供量身定制的建议,其中基金组织分析的合适深度将取决于世界银行或在社会保障问题方面拥有更多专业知识的其他组织的参与程度;(3)寻找更多现实而有效的办法进行规划设计和制定贷款条件,以减轻这些规划对最弱势群体的不利影响;(4)在对外沟通中实事求是地说明基金组织处理社会保障问题的办法;以及(5)积极开展关于社会保障的国际合作。管理层实施计划指出,执董会强调了必须注意到基金组织在落实这些建议方面的任务、资源限制和相对专业知识。

2018年初,基金组织采取了重要行动以跟进之前的各项评估。2月,执行董事会批准了关于基金组织与所制定政策对基金组织支持的规划成功与否至关重要的货币联盟一级机构进行接触和交流的一般性指导,这是2016年“基金组织与希腊、爱尔兰和葡萄牙危机”评估建议的措施。

根据2016年独立评估办公室的评估“基金组织数据”提出的建议,执行董事会批准了2018年3月“数字化时代基金组织关于数据和统计的总体战略”。执行董事对该战略的六大战略重点表示欢迎,这些重点如下:(1)以一种综合办法对基金组织不断变化的数据需求进行优先排序;(2)建立全球化数据共享;(3)使用大数据和其他创新;(4)在基金组织内部无缝访问和分享数据;(5)编制跨国可比数据;以及(6)探讨官方数据的不足。

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。过去十年,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,目的是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。

基金组织将信息交流作为提高工作效率的战略工具。通过采用可用的技术(如社交媒体、视频、博客和播客)的战略性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,基金组织将继续扩大沟通渠道,其中包括民间社会组织(CSOs)和私人部门网络。

基金组织定期与广大非政府利益相关方接触交流，这些利益相关方包括：议员、民间社会组织、工会和青年领袖。这种双向对话的机会使基金组织一方面能够解释自己的做法，另一方面能够向他人学习以改进自己的政策建议。2018财年特别令人感兴趣且特别具有相关性的专题有：腐败、不平等和社会保障。

议员

基金组织非常重视与负责制定立法并代表其选民的议员开展互动。来自30个国家的大约50名国会议员（MP）出席了2017年年会议员研讨会，讨论了不平等、贸易、社会保障、腐败、能源补贴改革和脆弱状态问题。2017年11月，来自中东和北非的30名国会议员出席了在摩洛哥举行的一次区域会议，2018年3月，另一个团组访问了越南。来自60多个国家的将近170名国会议员出席了2018年春季会议全球议员大会，讨论专题包括：国际税收、低收入国家债务、性别、贸易、腐败和全球经济。其间，他们还参加了与总裁克里斯蒂娜·拉加德之间的一场全体座谈会。

基金组织在各个地区培训学院和技术援助中心为议员举办了能力建设研讨会。2017年5月，议员出席了在新加坡举办的为期两天的地区研讨会。2017年11月，在维也纳举办了一次为期两天的研讨会，与会者包括来自中亚的议员，研讨会侧重讨论了财政政策规则、腐败和能源补贴改革问题。基金组织在达累斯萨拉姆主办了一次面向东非议员、为期三天的能力建设研讨会，侧重于讨论议员在经济和金融问题的问责和监督方面的作用。2018年2月，在维也纳举办了一次面向东欧和东南欧议员的地区研讨会，主题涵盖基金组织规划设计、中央银行和金融部门监督。

民间社会组织

基金组织继续与民间社会组织保持密切联系。约有700名民间社会组织代表出席了2017年年会，2017年年会的亮点之一是与乐施会合作组织了关于不平等问题活动。基金组织还赞助了30名民间社会组织研究员，共举行了约50次民间社会组织政策论坛会议，所涉专题包括：性别、不平等、债务和国际税收。在一次全体会议上，总裁克里斯蒂娜·拉加德直接与各个民间社会组织进行了互动交流。逾1000名民间社会组织代表出席了2018年春季会议。基金组织赞助了15名民间社会组织研究员，共举行了43次民间社会组织政策论坛会议，所涉专题包括腐败和社会保障。

基金组织与民间社会组织接触交流所涉及的事项包括：基金组织低收入国家贷款机制检查；能力建设战略检查；低收入国家债务可持续性分析检查；基金组织在治理问题、社会保障及减贫与增长信托和政策支持工具规划的规划设计方面的作用，以及中东和中亚的公共工资。在加纳、印度尼西亚和摩洛哥等国家举行了地区民间社会组织研讨会。

工会

基金组织通过各种互动途径继续与工会开展对话。2018年2月，来自21个国家的38名工会经济学家参加了在华盛顿特区举行的基金组织—国际工会联合会会议，在会上，他们就全球经济展望、劳动力收入比重和最近的工资变动、不平等以及社会保障等专题与基金组织高级工作人员进行了互动交流。这一年间，工作人员围绕公共工资和社会保障等专题与工会进行了接触交流。基金组织若干国家小组开展了关于不平等、性别和气候变化的试点研究，它们与巴西、捷克共和国、韩国、科索沃、摩洛

哥、尼加拉瓜等国的工会进行了接触交流。许多国家小组定期与各国工会交换意见，并将其作为经济监督和规划工作的组成部分。

青年人

基金组织一直在扩大与青年人之间的接触交流。通过基金组织“青年学者计划”，基金组织为来自博茨瓦纳、智利和德国的青年企业家和学者参加2017年年会提供了赞助。在2018年春季会议期间，基金组织为来自印度尼西亚、突尼斯和赞比亚的青年领袖提供了赞助。在2017年年会上，“青年人对话”召集了一组青年领袖以讨论未来的工作。在中东和北非，基金组织举行了一次青年创新人员竞赛。基金组织还在东南亚国家（东盟）组织了一次以不平等和气候变化为主题的Instagram摄影比赛。基金组织管理层定期与青年人举行会议。例如，2017年10月，总裁在韩国梨花大学与学生举行了会议；2018年2月，总裁在印度尼西亚加查马达大学与学生举行了会议。总裁还在牙买加西印度群岛大学以及在巴拉圭和阿根廷与学生举行了会议。

机构社会责任

“携手施捐”是基金组织的机构施捐计划，鼓励在职和退休人员回馈地方和国际社会。它包括工作人员施捐、救灾呼吁、管理层捐赠、向地方和国际慈善机构赠款、工作人员志愿者活动。

今年，“携手施捐”活动打破了两项纪录。一是工作人员参与率达到43%，超过了2016年参与率33%的纪录。二是在职和退休人员在本财年的捐赠和承诺达到260万美元，流向了全世界1065个不同的慈善机构；这也超过了去年的水平（250万美元）。该计划

为撒哈拉以南非洲和也门的饥荒受害者以及为多米尼克“艾尔玛”飓风的受害者组织了灾害救济，而基金组织也提供了等额捐赠。

基金组织为通过扩大教育和经济机会促进经济独立的地方和国际慈善机构提供了赠款。2018财年，基金组织向位于华盛顿特区的18个慈善机构赠款11万美元，向12个国际非营利组织赠款10万美元。基金组织管理层以其捐赠为侧重于帮助人们摆脱贫穷以及为贫困人口提供教育的草根慈善机构提供了援助。管理层在开展国家（包括阿尔巴尼亚、贝宁、布基纳法索、喀麦隆、吉布提、埃塞俄比亚、印度尼西亚、马其顿、摩洛哥、尼泊尔和坦桑尼亚）访问期间提供的捐赠总额超过了10万美元。

本年度开展了若干项志愿者活动。2018年1月，300人参与为波多黎各和加勒比各国的飓风受害者组装了2000多个盥洗包。2018年3月，为了庆祝国际妇女节，基金组织的志愿者动手组装了2500个“女性希望用品包”；这些用品包后来被分发给了那些为刚刚走出遭受虐待或贫穷的阴影、正准备翻开新的生活篇章的妇女提供住房、庇护所和服务的慈善机构。其他志愿者活动包括：面向当地高中学生开展金融知识教学，以及为贫困的当地家庭包装餐食。

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前哨，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经济监督的地区视角。该办事处努力加强本地区对基金组织政策的了解，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，而且开始加强与地区性监督相关的活动。

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）、东亚及太平洋地区中央银行行长会议（EMEAP）以及太平洋岛国央行行长会议。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能力建设研讨会促进本地区的能力发展。后者的实例之一是2017年12月在柬埔寨举行的亚太地区金融普惠性区域会议。这次会议由亚太部负责组织，由基金组织驻亚太地区办事处（OAP）和柬埔寨国家银行（NBC）联合承办。该办事处还在日本和该地区其他地方开展了对外宣介和招聘活动，并就当前基金组织工作中的核心政策问题与亚洲政策制定者进行了对话。

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许多国际组织和民间社会的联络工作。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 欧洲联盟（欧盟）政策以及欧盟和基金组织共同支持的国家规划。

基金组织的欧洲办事处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会开展对话，并负责频繁会见来自行业协会、工会、智囊团、金融市场和媒体的代表。

办事处多次组织联合研讨会和活动，并且每年在柏林、布鲁塞尔、伦敦和巴黎举行两次高级别的政策午餐会和相关媒体通报会，讨论基金组织对欧洲经济面临的主要挑战的看法。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，它为欧洲主要利益相关方定期提供关于基金组织活动和出版物的最新情况；一个外部网站；以及经常发布的推特更新。最后，该办事处还通过在欧洲国家的一些大学面试候选人的方式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，通常是与当地大学、政府和非政府组织合作开展。下面列举了不同地区的一些例子。

2017年7月，基金组织常驻危地马拉代表赫拉尔多·佩拉萨向中美洲货币理事会第280次会议介绍了《地区经济展望》。与会者包括中美洲和多米尼加共和国的理事和中央银行官员。2018年危地马拉的第四条磋商期间，地区常驻代表处帮助筹备了面向公职人员的关于该磋商所用分析工作的研讨会以及一场新闻发布会，媒体对该新闻发布会进行了广泛报道。

基金组织在洪都拉斯的宣介活动由常驻代表（若姆·普伊赫·福尔内）处负责协调，活动重点是就基金组织过去和未来规划中建议的各项政策和改革争取各个利益相关方的支持。宣介活动包括频繁接触企业领导人、学术界、私人分析师和意见领袖，目的在于强调：（1）宏观经济稳定对于减少国家风险溢价的好处，以及规划中财政调整的均衡性（在收入和支出措施方面）；（2）经济展望中外部冲击的风险；以及（3）制度改革的优点，包括逐步过渡到通胀目标制和灵活汇率，以巩固宏观经济管理和应对

外部冲击的调整，以及改善治理和商业环境，以吸引新的投资和支持更高的包容性增长。

在几内亚比绍，基金组织常驻代表奥斯卡·麦哈杜组织了一场为期一天的会议，内容涵盖2017年第四条磋商的重要专题，包括政府财政和私人部门发展。这次会议作为首次活动，邀请到总理、若干位部长和企业领导人出席其开幕典礼，标志着一个新的经济问题国家对话论坛的出现。在卢旺达，基金组织常驻代表阿伦·托马斯组织了一次国别金融规划课程并参与了教学。这项课程获得了当局的高度赞许，并被树立为典范供其他地区常驻代表学习。

过去一年间，基金组织常驻亚美尼亚代表尤利娅·乌斯秋戈娃开展了各种宣介活动，以加深人们对基金组织关于更新升级财政规则的技术援助建议的了解。她参加了与私人部门、智囊团和民间社会代表之间关于拟议的财政规则修订的一次直播讨论；通过多次访谈收集了对于该专题的不同看法；并且在与该地区议员的会议期间检查了各项财政规则。2017年12月，亚美尼亚国民议会批准了这些财政规则修订。

基金组织格鲁吉亚办事处与广大利益相关方讨论了重要的经济和金融发展情况以及种种政策问题，这些利益相关方包括：民间社会、媒体、议员、工商界、工会、外国投资者和国际社会。该办事处还帮助组织了副总裁张涛的参观访问，在访问最后，副总裁在第比利斯国立大学就建设现代格鲁吉亚经济（包括通过教育体系改革）所面临的挑战发表了演讲。

索马里政府面临着一系列令人生畏的国家建设挑战，常驻代表已经成为索马里金融治理委员会

（FGC）顾问兼成员。常驻代表处还支持通过信托基金资助开展密集的技术援助工作。金融治理委员会的咨询范围包括：中央银行治理、资产回收、公共采购和特许、公共财政管理改革以及财政联邦主义。金融治理委员会定期公布进度报告，并已就各种金融治理问题编制了咨询说明。

在突尼斯，常驻代表罗伯特·布洛特福格尔2017年11月与议会金融委员会成员就如何应对突尼斯面临的经济和财政挑战问题交换了意见。基金组织—世界银行议会网络主办了这次活动。讨论聚焦于以公平公正的方式增加收入和减少支出的最佳办法，以及腐败和非正规经济带来的问题。这次活动在社交媒体等平台引发了人们对基金组织与议员接触交流方式的极大关注。

份额和治理

管理层：国际货币与金融委员会选举了首位来自撒哈拉以南非洲的主席



南非储备银行行长莱西塔·丹雅格被具有影响力的集团成员选为国际货币与金融委员会主席。基金组织理事会的政策咨询委员会（由24名财政部长和央行行长组成）通常每年召开两次会议。

丹雅格自2014年起担任南非银行行长一职，是首位来自撒哈拉以南非洲的委员会主席。许多人认为他将重点关注新兴市场和低收入国家面临的各种挑战。

丹雅格担任了基金组织—世界银行联合发展委员会副主席和二十国集团基金组织治理改革工作组主

席。此前在担任公职（南非财政部局长）期间，他引导开展了公共财政和金融市场改革。他在非洲金融监督领域还担任其他一些领导职务，例如，目前担任非洲中央银行行长协会主席。他还是金融稳定委员会的标准实施常设委员会主席。



丹雅格担任国际货币与金融委员会主席的三年任期自2018年1月18日开始。他接替了前任墨西哥银行行长奥古斯丁·卡斯滕斯。卡斯滕斯于12月辞职，转而担任国际清算银行总经理。

份额：基金组织的资金来源

基金组织的189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。这些资源使基金组织得以具备约1万亿美元的非优惠贷款能力，从而可以为成员国提供支持。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。

基金组织每个成员国被分配一定的份额，份额基于其在水世界经济中的地位。基金组织的总份额为4770亿特别提款权（约合6860亿美元），特别提款权是基金组织的记账单位，其价值钉住货币篮子。此外，基金组织可以动用的多边资源价值约为1820亿特别提款权，双边借款安排又提供了3160亿特别提款权。各个借款渠道的续展时间不同。

份额也会定期进行检查。预定将于明年完成的第十五次检查为使基金组织的资源规模和构成契合成员国需求提供了机会。它将扩大2010年检查的治理改革，包括保护最贫穷成员国的种种努力。过去十年



用以指导确定份额的公式目前也在检查之中。对该公式的可能改动的示意性模拟见www.imf.org。

2018财年份额认缴情况

第十四次份额总检查商定了增加份额事宜，其执行条件于2016年1月26日满足。因此，基金组织189个成员国的份额均会增加，总份额将由大约2385亿特别提款权（约合3430亿美元）增加到4770亿特别提款权（约合6860亿美元）。截至2018年4月30日，189个成员国中有181个已经进行了份额认缴，在总份额增加中的占比超过99%，总份额达到4750亿特别提款权（约合6840亿美元）。

特别提款权

特别提款权（SDR）是基金组织于1969年创造的国际储备资产，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。

执董会讨论特别提款权的作用

2018年3月30日，基金组织执董会讨论了题为“考察特别提款权的作用”的工作人员文件。该文件探讨了让特别提款权发挥更广泛作用是否能够促进国际货币体系的顺畅运行与稳定。大多数执行董事不确定或不相信特别提款权具有弥补国际货币体系缺陷的作用。然而，一些执行董事认为特别提款权也许能够弥补这些缺漏，并认为继续探讨其未来作用不无裨益。

透明度

当局要想作出正确明智的决定，经济体要想平稳运行，透明的经济政策以及可靠的经济和金融发展数据至关重要。基金组织的当前政策均实时公开发布，旨在确保提供有意义且准确的关于基金组织在全球经济以及成员国经济中的作用的信息。

透明度有助于经济体更高效地运行，提高抵御危机的能力。成员国若是政策更加开放，那么当局就愿意公开讨论并检查这些政策；提高政策制定者的问责能力；提高政策的公信力；以及促进金融市场的高效有序运转。基金组织政策以及向成员国提供的更加公开和更明确的咨询有助于人们更好地理解基金组织自身的作用及其运行情况，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。

基金组织在透明度上的方法基于以下总原则，即力争及时披露文件和资料，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。文件公布在基金组织的网站上，网址为www.imf.org。

基金组织认为，公布撰写的以供执董会审议的国别文件（“执董会文件”）通常是“自愿但推定的”，这意味着基金组织大力鼓励公布这些文件。公布政策文件是推定的，但需经执董会批准。公布执董会文件需按照无异议原则征求相关成员国的同意。公布多国文件需要执董会批准或所涉成员国的批准，具体取决于文件的类型。

基金组织与公众接触交流并通过下列方式增进公众对基金组织的了解：（1）保持监督和基金组织支持规划的透明度；（2）保持财务运作的透明度；（3）坚持外部和内部审查和评估；以及（4）坚持对外沟通。基金组织的透明度政策每五年审查一次，最近一次审查是在2013年（见“问责制”和“对外宣介以及与外部利益相关方的往来”部分）。

传送政策

很早以前，基金组织就已开始依据基金组织传送政策和基金组织其他相关政策，与其他国际组织和货币联盟进行文件交换。某些执董会文件（主要涉及监督和使用基金组织资源）的传送促进了更为密切的合作，巩固了与其他各方的关系，从而可以更好地为成员国服务。2017年11月，执行董事会批准了该政策的修正案，这些修正案扩大了国际组织和货币联盟可以获取文件的范围，同时确保采用统一、公平的办法进行基金组织文件传送。

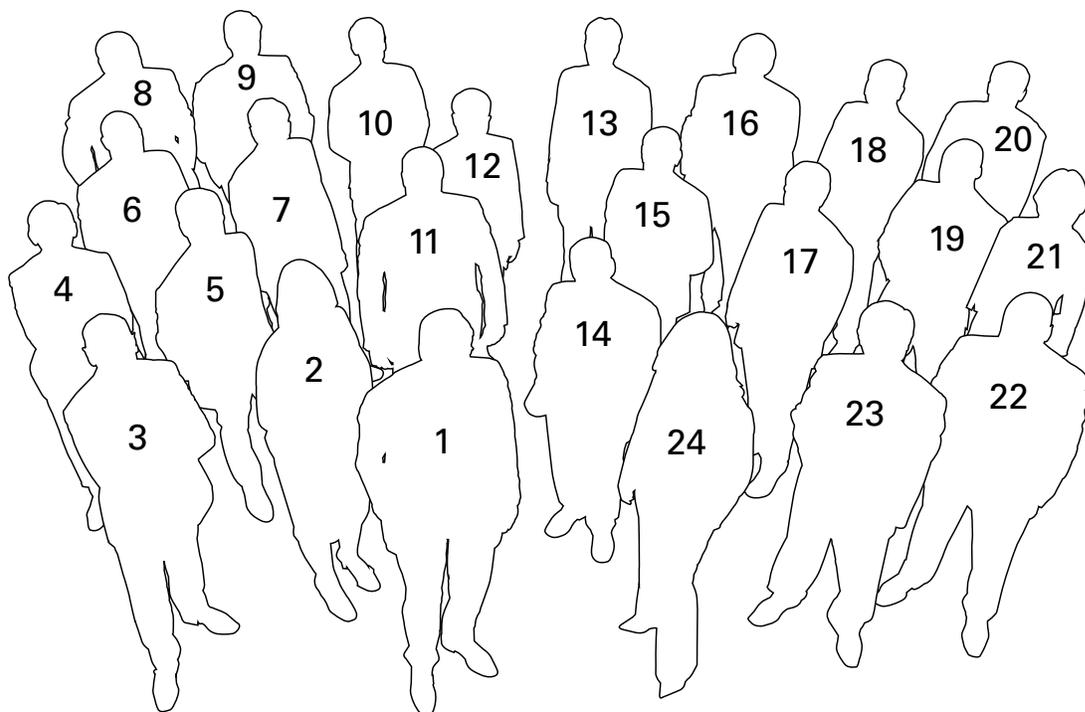
执董会还批准了与各区域融资安排之间的文件共享政策框架。这一新框架通过及时提供框架所涵盖的各种文件以及完善共同融资情形下的协调，巩固了基金组织与各区域融资安排之间的合作，从而提高了全球金融安全网的有效性。



基金组织执行董事

(截至2018年4月30日)





1: Aleksei Mozhin, 2: Shona Riach, 3: Thomas Östros, 4: Juda Agung, 5: Miroslaw Panek,
6: Anthony De Lannoy, 7: Carlos Hurtado, 8: Subir Gokarn, 9: Mauricio Claver-Carone,
10: Steffen Meyer, 11: Alexandre Tombini, 12: Hohyun Jang, 13: Hervé de Villeroché,
14: Hazem Beblawi, 15: Jafar Mojarad, 16: Alessandro Leipold, 17: Masaaki Kaizuka,
18: Adrian Armas, 19: Daouda Sembene, 20: Hesham Alogeel, 21: Nancy Horsman,
22: Maxwell M. Mkwezalamba, 23: 金中夏, 24: Michaela Erbenova

执行董事和副执行董事 (截至2018年4月30日)

Mauricio Claver-Carone 美国
空缺

Masaaki Kaizuka 日本
Yoshihito Saito

金中夏 中国
孙平

Anthony De Lannoy 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、荷兰、罗马尼亚、乌克兰
Richard Doornbosch
Vladyslav Rashkovan

Steffen Meyer 德国
Klaus Gebhard Merk

Carlos Hurtado 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
Jorge Dajani Gonzalez
José Alejandro Rojas Ramirez

Juda Agung 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
Edna Villa

Alessandro Leipold 阿尔巴尼亚、希腊、意大利、马耳他、葡萄牙、圣马力诺
Michail Psalidopoulos

Hervé de Villeroché 法国
Armel Castets

Shona Riach 英国
Vicky White

Hohyun Jang <i>Christine Barron</i> <i>Grant Johnston</i>	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、乌兹别克斯坦、瓦努阿图	Hazem Beblawi <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、也门共和国
Nancy Horsman <i>Anne McKiernan</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	Miroslaw Panek <i>Paul Inderbinen</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
Thomas Östros <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	Aleksei Mozhin <i>Lev Palei</i>	俄罗斯联邦
Michaela Erbenova <i>Omer Bayar</i> <i>Christian Just</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	Jafar Mojarrad <i>Mohammed Dairi</i>	阿富汗伊斯兰共和国、阿尔及利亚、加纳、伊朗伊斯兰共和国、摩洛哥、巴基斯坦、突尼斯
Alexandre Tombini <i>Pedro Fachada</i> <i>Bruno Saraiva</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	Hesham Alogeel <i>Ryadh M. Alkhareif</i>	沙特阿拉伯
Subir Gokarn <i>Mahinda Siriwardana</i>	孟加拉国、不丹、印度、斯里兰卡	Daouda Sembene <i>Mohamed-Lemine Raghani</i> <i>Herimandimby A.</i> <i>Razafindramanana</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
Maxwell M. Mkwezalamba <i>Dumisani H. Mahlinza</i> <i>Vacant</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、南苏丹共和国、苏丹、斯威士兰、坦桑尼亚、乌干达、赞比亚、津巴布韦	Adrian Armas <i>Gabriel Lopetegui</i>	阿根廷、玻利维亚、智利、巴拉圭、秘鲁、乌拉圭





管理团队

(从左到右):

古泽满宏

副总裁

卡拉·格拉索

副总裁兼首席行政官

张涛

副总裁

大卫·利普顿

第一副总裁

克里斯蒂娜·拉加德

总裁

高级官员（截至2018年4月30日）

地区部门

Abebe Selassie	非洲部主任
Chang Yong Rhee	亚洲及太平洋部主任
Poul Thomsen	欧洲部主任
Jihad Azour	中东和中亚部主任
Alejandro Werner	西半球部主任

职能部门

Gerard Rice	信息交流部主任
Andrew Tweedie	财务部主任
Vitor Gaspar	财政事务部主任
Sharmini Coorey	能力建设学院院长
Sean Hagan	法律部总顾问、主任
Tobias Adrian	货币与资本市场部金融顾问、主任
Maurice Obstfeld	研究部经济顾问、主任
Louis Marc Ducharme	统计部主任
Martin Mühleisen	战略、政策与检查部主任

信息与外联部门

Chikahisa Sumi	亚太地区办事处主任
Christopher Lane	驻联合国特派代表
Jeffrey Franks	欧洲办事处主任/驻欧盟高级代表

辅助服务部门

Chris Hemus	机构服务和设施部主任兼信息技术部代理主任
Kalpana Kochhar	人力资源部主任
林建海	秘书部秘书长

办公室

Daniel Citrin	预算与计划办公室主任
Charles Collyns	独立评估办公室主任
Nancy Asiko Onyango	内部审计与监察办公室主任
Derek Bills	投资办公室主任
Vivek Arora	风险管理办公室主任

参考资料

第一章：概述

引言

基金组织的主要职责

国际货币基金组织：<http://www.imf.org/external/index.htm>

聚焦点

1. 让系统运转更好

政策文章——2017年《对外部门报告》：<http://www.imf.org/en/publications/policy-papers/issues/2017/07/27/2017-external-sector-report>

情况简介——能力建设基金：<https://www.imf.org/en/About/Factsheets/Sheets/2017/04/19/Funds-for-Capacity-Development>

情况简介——地区能力建设中心：<http://www.imf.org/en/About/Factsheets/Sheets/2017/06/14/imf-regional-capacity-development-initiatives>

政策文章——灵活信贷额度以及预防性和流动性额度检查：<https://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2017/12/19/pp121917-AdequacyOfTheGFSN>

2. 实现可持续增长

2017年10月《世界经济展望：寻求可持续增长》：<http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2017/09/19/world-economic-outlook-october-2017>

3. 实现包容性增长

2017年10月《财政监测报告：解决不平等》：<http://www.imf.org/en/Publications/FM/Issues/2017/10/05/fiscal-monitor-october-2017>

20国集团领导人2017年峰会“促进包容性增长”：<http://www.imf.org/external/np/g20/pdf/2017/062617.pdf>

基金组织能力建设学院，培训目录：包容性增长课程：<http://www.imf.org/external/np/ins/english/training.htm>

4. 减少腐败

新闻发布稿——“治理和腐败政策”：<http://www.imf.org/en/news/articles/2017/08/01/pr-the-role-of-the-fund-in-governance-issues-review-of-the-guidance-note>

5. 妥善利用技术

2018年4月《财政监测报告：充分利用好时光》：<https://www.imf.org/en/Publications/FM/Issues/2018/04/06/fiscal-monitor-april-2018>

地区重要事件

2018年5月《地区经济展望：撒哈拉以南非洲尚未挖掘的收入潜力》：<http://www.imf.org/en/Publications/REO/SSA/Issues/2018/04/30/sreo0518>

基金组织工作人员讨论说明第1803号——欧元区的集中财政能力：<http://www.imf.org/~media/Files/Publications/SDN/2018/SDN1803.ashx>

第二章：我们做什么

经济监督

双边监督

基金组织工作人员讨论说明 2018——中期监督检查：<http://www.imf.org/~media/Files/Publications/PP/2018/pp030718-2018-interim-surveillance-review.ashx>

政策文章——“在基金组织报告中第三方指标”：<http://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2017/11/22/pp101217use-of-third-party-indicator>

政策建议

政策文章——总裁的全球政策议程：<http://www.imf.org/en/publications/policy-papers/issues/2018/04/18/md-spring-meetings-global-policy-agenda-041918>

政策文章——“提高抵御大规模不稳定资本流动的能力——宏观审慎政策的作用”：<http://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2017/07/05/pp060217-increasing-resilience-to-large-and-volatile-capital-flows>

工作人员讨论说明——“银行处置的权衡取舍”：<https://www.imf.org/en/Publications/Staff-Discussion-Notes/Issues/2018/02/09/Trade-offs-in-Bank-Resolution-45127>

新闻发布稿——“征税和可持续发展目标”：<http://www.imf.org/en/news/articles/2018/02/16/pr1856-platform-for-collaboration-on-tax-first-global-conference-on-taxation-and-sdgs>

新闻发布稿——“境外间接转移的征税问题”——工具箱：
<https://www.imf.org/en/News/Articles/2017/07/31/pr17308-the-platform-for-collaboration-on-tax-invites>

政策文章——“主权国家的状态依存型债务工具——附件”：
<http://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2017/05/19/pp032317-annexes-state-contingent-debt-instruments-for-sovereigns>

新闻发布稿——“维也纳倡议寻求新的增长模式以推动新兴欧洲国家的创新”，基金组织，2018年3月13日：
<https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/03/13/pr1884-vienna-initiative-seeks-new-growth-model-to-drive-forward-innovation>

低收入和发展中国家

政策文章——“基金组织—世界银行针对低收入国家的债务可持续性框架”：
<http://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2017/10/02/pp082217LIC-DSF>

政策文章——“减贫和增长信托以及政策支持工具支持的规划中的社会保障措施和规划设计”
<http://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2017/06/01/pp042117social-safeguards-and-program-design-in-prgt-and-psi>

新闻发布稿——“资本流动管理：发展中国家面临的挑战”，赞比亚会议：
<https://www.imf.org/en/News/Articles/2017/05/05/pr17150-zambia-imf-hosts-conference-on-managing-capital-flows-challenges-for-developing-countries>

其他主题

“欧盟的代际不平等和贫穷”：
<http://www.imf.org/en/Publications/Staff-Discussion-Notes/Issues/2018/01/23/Inequality-and-Poverty-across-Generations-in-the-European-Union-45137>

政策文章——“脆弱国家如何建立财政能力”：
<http://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2017/06/14/pp041817building-fiscal-capacity-in-fragile-state>

数据

政策文章——“数字时代中基金组织的数据和统计总体战略”：
<http://www.imf.org/en/publications/policy-papers/issues/2018/03/20/pp020918imf-executive-board-supports-new-strategy-for-data-and-statistics-in-the-digital-age>

政策文章——“衡量数字经济”：
<https://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2018/04/03/022818-measuring-the-digital-economy>

基金组织关于宏观审慎政策：
<http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2013/061013b.pdf>

基金组织—金融稳定委员会—国际清算银行关于宏观审慎政策：
<http://www.imf.org/external/np/g20/pdf/2016/083116.pdf>

基金组织宏观审慎政策检查数据：
<http://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2018/04/30/pp043018-imf-annual-macroprudential-policy-survey>

新闻发布稿——“金融稳定委员会和基金组织关于二十国集团数据缺口倡议的工作进展报告”，基金组织，2017年9月21日：
<https://www.imf.org/en/News/Articles/2017/09/21/pr17363-fsb-and-imf-report-on-progress-with-g20-data-gaps-initiative>

基金组织数据库，访问微观经济和金融数据：
<http://data.imf.org/?sk=E5DCAB7E-A5CA-4892-A6EA-598B5463A34C>

《财政透明度手册》：
<https://www.elibrary.imf.org/view/IMF069/24788-9781484331859/24788-9781484331859/24788-9781484331859.xml?redirect=true>

第二章：财务、组织结构和问责制

政策文章——收入模式、收费、佣金、负担分摊和净收入投资账户条例和规则：and Net Income Investment Account Rules and Regulations：
<http://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2016/12/31/Rules-and-Regulations-for-the-Investment-Account-PP4734>

人力资源政策和组织结构

基金组织高级别官员：
<https://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2018/eng/related-material.htm>

基金组织工作人员，按国籍、性别和国家类别划分：
<https://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2018/eng/web-tables.htm>

基金组织工作人员工资：
<https://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2018/eng/web-tables.htm>

独立评估办公室

独立评估办公室：
<http://www.ieo-imf.org/ieo/pages/IEOHome.aspx>

可持续发展目标 (SDGs)

可持续发展目标是在2015年9月联合国纽约峰会上由联合国成员国正式通过，其取代了即将到期的千年发展目标。17项可持续发展目标侧重于五大关键要素：人口、地球、和平、繁荣和伙伴关系。基金组织在其职责范围内，致力于建立可持续发展的全球伙伴关系。基金组织已经提出一些倡议，目的是在一些至关重要的方面加大对成员国实现可持续发展目标的支持力度。



缩略语

AML/CFT	反洗钱和反恐融资	IMFC	国际货币与金融委员会
CCRT	控灾减灾信托	LIDC	低收入发展中国家
EAC	外部审计委员会	OIA	内部审计和监察办公室
ECF	中期信贷	PCI	政策协调工具
EFF	中期贷款	PLL	预防性和流动性额度
e-GDDS	增强版数据公布通用标准	PPM	规划后监测
EU	欧洲联盟	PRGT	减贫和增长信托
FATF	金融行动工作组	PSI	政策支持工具
FCL	灵活信贷额度	RCF	快速信贷
FM	《财政监测报告》	REO	《地区经济展望》
FSI	金融稳健指标	RFI	快速融资工具
FY	财年	SARTTAC	南亚地区培训和技术援助中心
G20	二十国集团	SBA	备用安排
GDP	国内生产总值	SCF	备用信贷
GFSR	《全球金融稳定报告》	SDDS	数据公布特殊标准
GPA	全球政策议程	SDGs	可持续发展目标
GRA	普通资金账户	SDR	特别提款权
HIPC	重债穷国	SMP	工作人员监测规划
ICD	能力建设学院	UN	联合国
IEO	独立评估办公室	WEO	《世界经济展望》

致理事会送文函

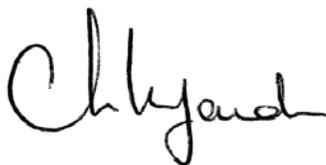
2018年8月1日

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2018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2019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2018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，该附录的网址为：www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2018/eng。由Vikamsey先生（主席）、David女士和Cearns女士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



可通过以下两种方式免费访问和下载本出版物和附录六的财务报表：在计算机或平台电脑的浏览器中输入URL，或扫描本页的二维码。欢迎访问国际货币基金组织的《年报》网页并查阅所有相关资源。

www.imf.org/AR2018

本期年报是由基金组织信息交流部编辑和出版物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 Christoph Rosenberg、Jeffrey Hayden 和 Linda Kean 监督，受 Alexandre Tombini 任主席的执董会评估委员会指导。Anthony Annett 为主要撰稿人，S. Alexandra Russell 和 Denise Bergeron 为项目主管。Crystal Herrmann 协助数字版的设计工作。Rumit Pancholi 和 Hyoun Woo Park 分别提供了编辑和行政协助。

版式设计：Beth Singer Design LLC www.bethsingerdesign.com

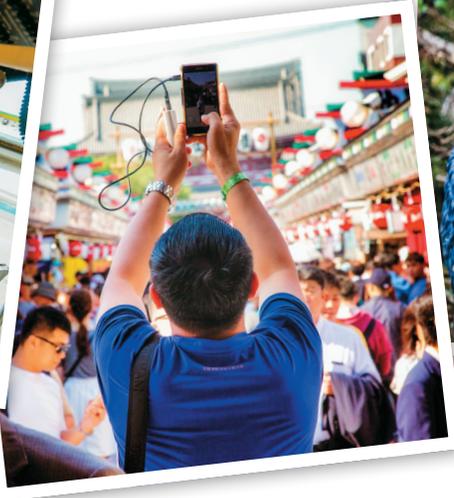
网页设计：Feisty Brown www.feistybrown.com

图片提供：封面：© Getty Images, © Alamy, © Alamy, © iStock, © Alamy, © iStock, © Alamy (clockwise from top)。第 1 页：© Alamy (左上), © IMF (左下)。第 12 页：© iStock。第 13 页：© iStock (上), © iStock (左下)。第 16 页：© IMF。第 17 页：© IMF (一排左), © iStock (一排右), iStock (二排左), © IMF (二排中), © IMF (二排右), © IMF (三排左), © iStock (三排中), © IMF (三排右), © iStock (下)。第 18 页：© IMF。第 19 页：© Alamy (左上), © Alamy (中间偏上), © Alamy (右上), © iStock (右下)。第 21 页：© Getty Images (上), © Getty Images (从上往下数第二张), © IMF (从上往下数第三张), © Alamy (左下), © iStock (右下)。第 22 页：© iStock (左上), © iStock (左下), © Alamy (中间偏上), © iStock (中间偏下), © iStock (右)。第 23 页：© iStock。第 24 页：© IMF。第 25 页：© Newscom (左上), © iStock (左下), © iStock (中间), © iStock (右)。第 26 页：© IMF (左下), © Alamy (右上), © Newscom (右下)。第 27 页：© iStock (左), © Getty Images (中间), © Alamy (右)。第 28 页：© Alamy (左), © Getty Images (右上), © Getty Images (右下)。第 30 页：© Getty Images (左下), © iStock (右下), 第 32 页：© Alamy。第 33 页：© Getty Images (左上), © Lindsey Leger (右上)。第 34 页：© Alamy (左下)。第 35 页：© Getty Images (右下)。第 36 页：© iStock。第 37 页：© iStock (上), © Getty Images (下)。第 39 页：© iStock。第 40 页：© iStock。第 41 页：© Getty Images。第 42 页：© Getty Images。第 44 页：© Getty Images (上), © iStock (中间), © Alamy (下)。第 52 页：© iStock (上), © iStock (下)。第 53 页：© iStock。第 54 页：© Alamy。第 55 页：© Alamy。第 56 页：© Alamy (左), © Alamy (右上), © iStock (右下)。第 58 页：© Alamy (左上), © iStock (右上), © iStock (左下)。第 60 页：© iStock (左上), © iStock (左下)。第 60-61 页：© iStock (跨页)。第 61 页：© iStock (左), © iStock (右)。第 63 页：© iStock (上), © iStock (中间), © Getty Images (下)。第 64 页：© iStock (上), © iStock (中间), © iStock (下)。第 68 页：© Alamy (左), © Newscom (右)。第 76 页：© IMF (上), © IMF (下)。封底：© Getty Images, © Alamy, © iStock, © iStock, © iStock, © Getty Images, © Alamy, © Getty Images (从上开始顺时针)。



“为取得真正意义上的成功，我们必须共同采取行动。合作仍然是为各国创建更加繁荣未来的最佳途径。”

国际货币基金组织总裁
克里斯蒂娜·拉加德



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

ISBN 978-1-4843-7347-7



9 781484 373477 >