

A Legal Study on the Governance Mechanism of International Finance Corporation 国际金融公司治理机制 的法律问题研究

张长龙 著

国际金融公司 (International Finance Corporation, 以下简称IFC) 是世界银行集团 (World Bank Group, 以下简称世行集团) 的一个重要组成部分。它与世界银行 (World Bank, 以下简称世行) 和国际货币基金组织 (International Monetary Fund, 以下简称IMF) 一起并称为三大全球性的国际金融组织。1944年召开的布雷顿森林会议最初讨论过是否赋予国际复兴开发银行 (International Bank for Reconstruction and Development, 以下简称IBRD) 提供无担保贷款和向私营企业股权投资权力, 并在会议上引起了激烈的争论。但由于反对国际组织干涉私营企业的观点占了上风, 这个想法最终放弃了, “虽然他们认识到股权投资对达到发展目的是必要的”。IBRD成立之后, 在促进全球经济发展的过程中, 越来越感觉到力不从心。因为从长远看, 大规模经济发展需要的金融援助, 大量的还需私人资本的自由流动。况且, 私人资本可以进行的股权投资是很有诱惑力的。IBRD在鼓励私人投资方面付出了大量的努力, 如修改政策, 帮助克服影响国际私人投资的障碍, 但是收效甚微……



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

广东金融学院学术文库

国际金融公司治理机制的法律问题研究

A Legal Study on the Governance Mechanism of International Finance
Corporation

张长龙 著

By ZHANG Changlong

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融公司治理机制的法律问题研究/张长龙著. —武汉:武汉大学出版社, 2010.4

ISBN 978-7-307-07401-9

I. 国… II. 张… III. 国际金融公司—企业管理—研究 IV. F830.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 193375 号

责任编辑:方 晴 责任校对:方 晴 版式设计:卢文迪

出版:武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: cbs22@whu.edu.cn 网址: www.wdp.com.cn)

发行:武汉格鲁伯语言文化有限公司 (430074 武昌光谷 国际企业中心)

(电话: 027-87773552/61303772 电子邮件: books@globepress.cn)

印刷:武汉梅苑彩印有限公司

开本: 787×1092 1/16 印张: 19.5 字数: 344 千字

版次: 2010 年 4 月第 1 版 2010 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-307-07401-9/F · 1326 定价: 38.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购买我社的图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请与当地图书销售部门联系调换。

序

杨泽伟^①

国际货币基金组织、世界银行和国际金融公司等国际金融组织的成立，为第二次世界大战后的国际经济合作提供了良好的平台。然而，20世纪70年代初，布雷顿森林体系崩溃对国际金融组织造成了很大的冲击。近年来，国际金融组织在决策时越来越受制于来自少数金融大国和一些非政府组织的压力，而发展中国家的意愿和合法要求难以得到应有的重视。发展中国家强烈要求国际金融组织改善自身的治理机制，实现决策民主化、管理法治化和广泛参与性。

作为重要的全球性国际金融组织，国际金融公司的地位和作用非常特殊。国际金融公司是一个开发性国际金融组织，却又像一个投资银行，直接向私营部门提供贷款和投资而无需政府担保；它是国际复兴开发银行的附属机构，但其作用和前景已不亚于后者，而且它与同为国际复兴开发银行附属机构的国际开发协会不同，它的治理机制相对独立；它是联合国专门机构，但与联合国签订关系协定的主体却不是它自己。国际金融公司是目前世界上向私人部门投资最多的多边金融机构，它还带动私人资本流向发展中国家。国际金融公司制定的许多政策为全球大多数金融机构所垂范，俨然是全球金融界的行业领袖，极具号召力。中国是接受国际金融公司投资最多的国家之一，也是业务量增长最快的国家，双方的合作前景广阔。

国际金融公司治理机制的改革任务同样艰巨。经过50多年的发展，国际金融公司的成员国总数从成立时的31个增至目前的178个，份额规模是最初的30倍。然而，国际金融公司的扩容并未伴随其治理机制的根本改善。国际金融公司成立时，美国的份额高达33.67%，目前仍然占24%左右。另外，国际金融公司的基本投票权也从未被触及过，致使基本投票权占全部投票权的比重从成立时的12%降至如今的2%。国际金融公司患有严重的“骨质疏松症”：几十年来，其理事会似乎看不到世界经历的根本变革，演员的阵容永远固定不变。况且，与国际货币基金组织相比，国际金融公司的改革进程更加缓慢。国际金融公司前任总裁兼世界银行行长由美国国防部副部长担任，早已引起了欧洲国家和发

^① 教育部人文社科重点研究基地武汉大学国际法研究所教授、博士生导师、法学博士。

展中国家的强烈不满，后来，在该总裁身上又发生了“女友门”事件。这本是启动国际金融公司和世行改革的良好契机，然而，至今仍未见明显的改革迹象。当前，国际金融公司正面临一个转折点——它必须调整以适应今天的新形势，特别是经济全球化、新的经济危机和全球经济力量的改变。如果不加紧完成改革，国际金融公司的承诺和合法性将越来越被狭隘的国家利益所伤害。在这样的国际背景下，研究国际金融公司的治理机制，无疑具有极为重要的现实意义和理论价值。

综观全书，它主要有以下几个特点：

第一，研究视角比较新。本书针对国际金融公司的治理机构和表决制度改革等“老大难”问题，大胆借鉴普通公司治理理论，如问责机制和责任感、透明度原则和公平性原则，来探讨国际金融公司的治理机制问题；从保护中小股东（成员国）权益的角度出发，提出了新的改革思路，从而拓宽了改革视野，对加快国际金融公司和其他国际金融组织的改革应该有所启迪；在国际金融公司的主要政策问题上，也主要是从现代国际法的角度展开研究。

第二，提出了不少颇具新意的观点。例如，国际金融公司是独立性很强的联合国专门机构，是特权与豁免较少的国际组织；国际金融公司不仅不应附属于国际复兴开发银行，而且其法律地位还应超过后者；改革国际金融公司的组织结构和表决制度时，可以引入独立董事制度，实行集团投票制和累积投票制等。又如，国际组织一般会起政策导向作用，但是，国际金融公司却在此基础之上更进一步。它的一些政策直接作为行业标准而广泛运用于金融界。比较典型的就是赤道原则，它直接采用了国际金融公司的可持续性政策体系，成为全球项目融资的国际惯例，是国际金融公司可持续发展机制的直接延伸。

第三，采用了多种研究方法。一是跨学科研究的方法。本书以法学研究方法为主，并结合了管理学、政治学、经济学等学科的研究方法。二是比较分析的方法，如国际金融公司新旧法律与政策的比较、国际金融公司与其他开发性金融组织的比较。三是理论与实证分析相结合的方法。本书以国际法学理论尤其是国际组织法学理论为支撑，同时也结合个案进行实证分析。

当然，本书在勇于创新的同时，也存在一些不足。例如，对国际金融公司治理机构和决策机制的改革设想，可能过于理想，因为在国际金融组织的改革中完全抛开政治因素的干扰是不太现实的。此外，对国际金融公司可持续发展机制的研究，还可以进一步深入等。

本书是在博士学位论文的基础上修改而成，也是张长龙博士近几年研究成

果的一个总结。围绕“国际金融公司的治理机制问题”，他先后在《中国国际法年刊》、《国际金融研究》、《现代法学》等刊物发表了 10 多篇颇具影响的学术论文，引起了国内外理论界和实务部门的关注。他还多次应邀出席相关的国际和国内研讨会，并参与起草了中国银行业的指导性文件等。我有幸作为其博士学位论文的指导教师，故在本书出版之际，略致数语，聊以充序。

2009 年 3 月

武汉大学国际法研究所

目 录

序	1
2009 年 3 月	3
目 录	1
摘 要	1
ABSTRACT	3
绪 论	7
一、国际金融公司的建立	7
二、国际金融公司的发展	9
三、国际金融公司的作用	12
四、国际金融公司治理机制的内涵与外延	14
五、国内外学术界对国际金融公司的研究现状	18
六、本书的基本思路和研究方法	20
第一章 国际金融公司治理机制的法理基础——法律地位	23
第一节 国际金融公司的法律性质	23
一、国际金融公司是开发性国际金融组织	23
二、国际金融公司是国际复兴开发银行的附属机构	25
三、国际金融公司是联合国的专门机构	28
第二节 国际金融公司的法律人格	32
一、国际金融公司的国际法律人格	32
二、国际金融公司的国内法律人格	36
三、国际金融公司的法律人格与法律责任	38
第三节 国际金融公司的特权与豁免	42
一、国际金融公司特权与豁免的取得依据	42
二、国际金融公司特权与豁免的主要内容	46
三、国际金融公司是特权与豁免范围较小的国际组织	49
第四节 国际金融公司法律地位的提升问题	52
一、国际金融公司与国际复兴开发银行的法律关系必须重新定位	52

二、如何定位国际金融公司与国际复兴开发银行的法律关系	55
第二章 国际金融公司治理机制的核心——业务运行机制	60
第一节 国际金融公司的宗旨与经营原则	60
一、国际金融公司的宗旨	60
二、国际金融公司的经营原则	62
第二节 国际金融公司的资金来源与业务	64
一、国际金融公司的资金来源	64
二、国际金融公司的业务类型和特点	68
三、国际金融公司的业务程序	73
第三节 案例分析：国际金融公司的贷款与投资协议问题	75
一、国际金融公司的贷款协议问题	75
二、个案分析：国际金融公司的投资协议问题	76
三、小结	79
第四节 对国际金融公司业务运行机制的简要评析	81
第三章 国际金融公司治理机制的主体——治理机构	84
第一节 国际金融公司现有的治理机构	84
一、国际金融公司的最高权力机构——理事会	84
二、国际金融公司的执行与主管机构——董事会	86
三、以总裁为首的行政与管理机构	89
第二节 国际金融公司董事会的改革	92
一、董事会的职责问题	92
二、选区划分问题	94
三、董事名额的分配问题	96
四、董事的任职资格问题	97
五、解决董事的代表性问题：独立董事制度	98
六、董事会的存在形式与规模问题：分类董事会	101
第三节 国际金融公司行政与管理机构的改革	102
一、总裁的任职资格问题	103
二、总裁等高级管理人员的选拔程序与要求问题	104
第四节 国际金融公司治理机构内外部关系的改革	106
一、理事会与成员国的关系问题	106
二、理事会与董事会的关系问题	106
三、国际金融公司董事会与国际复兴开发银行执行董事会的关系问题	107

四、董事与行政及管理机构的关系问题	108
五、国际金融公司总裁与国际复兴开发银行行长的关系问题	110
第四章 国际金融公司内部治理机制的核心——决策机制	112
第一节 国际金融公司的投票权分配制度	113
一、国际金融公司投票权分配制度概述	113
二、国际金融公司投票权分配制度存在的问题	117
三、国际金融公司投票权分配制度的改革建议	121
第二节 国际金融公司的表决权集中制度	126
一、国际金融公司表决权集中制度概述	126
二、国际金融公司表决权集中制度存在的问题	130
三、国际金融公司表决权集中制度的改革建议	134
第五章 国际金融公司外部治理机制的核心——可持续发展机制	139
第一节 国际金融公司可持续发展机制概论	139
一、国际金融公司可持续发展机制的含义与特点	139
二、国际金融公司可持续发展机制的产生和发展	141
第二节 国际金融公司的可持续性新政策体系	143
一、国际金融公司可持续性新政策体系出台的背景	143
二、国际金融公司可持续性新政策体系的框架与主要内容	146
三、国际金融公司可持续性新政策体系的特点	149
四、国际金融公司新《信息披露政策》的创新之处	151
第三节 国际金融公司可持续发展机制与现代国际法	157
一、国际金融公司可持续发展机制与国际条约	157
二、国际金融公司可持续发展机制与国际惯例	160
三、国际金融公司可持续发展机制与国际可持续发展法	166
四、国际金融公司可持续发展机制与国际金融法学	169
第六章 国际金融公司可持续发展机制的延伸——赤道原则	171
第一节 赤道原则产生的背景、内容和特点	171
一、赤道原则产生的背景	172
二、新旧赤道原则的主要内容与比较	175
第二节 赤道原则的案例分析与意义	178
一、赤道原则的案例分析	178
二、赤道原则的意义	181
第三节 赤道原则对现代国际法的影响	183

一、赤道原则对国际贷款协议的影响	183
二、赤道原则对贷款人法律责任的影响	186
第四节 赤道原则是国际金融公司可持续发展机制的延伸	188
一、赤道原则是国际金融公司可持续发展机制延伸的表现	188
二、对国际金融公司可持续发展机制延伸的简要评析	193
第七章 国际金融公司治理机制的保障——争端解决机制	195
第一节 国际金融公司的内部争端解决机制	195
一、国际金融公司成员国之间争端的解决	195
二、国际金融公司与其成员国之间争端的解决	197
三、国际金融公司与其职员之间争端的解决	198
四、小结	208
第二节 国际金融公司的外部争端解决机制	209
一、国际金融公司与其他国际组织的争端解决	209
二、国际金融公司与其客户的争端解决	210
三、国际金融公司与第三方的争端解决	211
四、国际金融公司信息披露时的争端解决	219
五、小结	219
第八章 国际金融公司的治理机制与中国	222
第一节 国际金融公司与作为成员国的中国	222
一、中国在国际金融公司的席位与代表权	222
二、国际金融公司在中国的机构设置及其特权与豁免	224
三、作为成员国的中国对国际金融公司的应有态度	226
第二节 国际金融公司与作为资金接受国的中国	229
一、国际金融公司与中国合作的几个先决问题	229
二、国际金融公司的可持续性政策体系对中国法制的影响	233
三、国际金融公司与中国合作的前景	235
四、国际金融公司与中国合作存在的问题与解决之道	239
尾 论	242
一、修改和完善国际金融公司治理机制的可行性	242
二、修改和完善国际金融公司治理机制面临的困难	245
三、修改和完善国际金融公司治理机制的前景展望	250
附 录	253
一、国际金融公司协定	253

二、国际金融公司协定附则	264
三、国际金融公司社会和环境可持续性政策	268
四、赤道原则	278
参考文献	285
一、中文	285
二、英文	288
三、国际条约和国际组织出版物	296
四、部分网址	297
后 记	298

摘 要

国际金融公司（以下简称 IFC）是一个特殊的国际组织。它在成立之初就颇受争议，至今仍未得到应有的重视。它的出现，满足了国际复兴开发银行（以下简称 IBRD）、美国等发达国家以及发展中国家三方的需要。IFC 在过去的 50 年间，为促进全球私营部门可持续发展做出了巨大贡献。它是世界上向私人部门投资最多且无需政府担保的多边金融机构而，并已成为金融行业的领袖。它的成功，得益于其颇具特色的治理机制，包括业务运行机制、治理结构、决策机制、争端解决机制、可持续发展机制等各个方面。正是基于这一治理机制，IFC 才能通过特有的方式，实现其减轻全球贫困的宗旨。IFC 的治理机制也影响了现代国际法的发展。全书共分八章。

第一章剖析 IFC 治理机制的法理基础，即 IFC 的法律地位。IFC 是企业性很突出的国际金融组织，也是独立性较强的联合国专门机构。与其他国际组织相比，它的国际法律人格限制较多，而国内法律人格较丰富，特权与豁免范围也较狭隘。它是一个带有投资银行某些特点的开发性机构，也是 IBRD 的附属机构。IFC 角色的多重性，决定了其法律地位的独特性。但是，IFC 附属于 IBRD 的特性，影响了 IFC 的进一步发展。鉴于 IFC 发展影响的扩大，而 IBRD 作用的下降，IFC 的法律地位应当得到提升，尤其是要消除其附属性。

第二章研究 IFC 治理机制的核心，即 IFC 的业务运行机制。本章阐释了 IFC 的宗旨、经营原则、资金来源、业务特点与程序、产品与服务等，并以案例形式分析了 IFC 业务中的法律文件。作者认为，IFC 要定位为开发性金融机构，而不是投资银行，不应与私人资本竞争；增加 IFC 的法定资本金和业务类型；把 IFC 变成一个以项目为中心和以客户为中心的机构，提高效率；加强业务中的透明度和问责度。

第三章探讨 IFC 治理机制的主体，即 IFC 的治理机构。IFC 理事会权力下放过多，对董事会监督不力，应设独立的审计委员会。董事会的职责要单一；重新划分选区和分配董事名额；董事应有任职资格限制，延长董事的任期；设立独立董事制度；董事会不必常设，并应缩小规模，也可采用分类董事会的方法；IFC 董事会应与 IBRD 执行董事会分设。IFC 总裁不应由 IBRD 行长兼任；其任职资格应明确，业务能力要强；应从全球人才库中选拔且程序透明。

第四章分析 IFC 内部治理机制的核心，即 IFC 的决策机制。本章重点是表决制度，包括投票权分配制度和表决权集中制度。发展中国家应当获得与其地位和作用一致的投票权；IFC 应当建立一套独立的份额计算公式；新公式要选择合理的参数和权重，改进公式中 GDP 的计算方法，并单纯从技术角度考虑；增加基本票在总投票权中的比重；可采用集团投票制；增资规则要明确。适当增加全体一致通过的事项；降低特定多数通过的比例要求，充分有效地运用双重多数表决制；

明确协商一致的内涵和外延，限制它的保留和解释，明确和提高它的法律地位，并作为表决权集中制度的常规和先导；实行累积投票制；等等。以上规定都应载入 IFC 的法律文件。投票权分配制度和表决权集中制度互为补充。如果运用得当，就会殊途同归。

第五章论述 IFC 外部治理机制的核心，即 IFC 的可持续发展机制。本章首先简要分析了 IFC 可持续发展机制的含义、特点、产生和发展，然后重点探讨了 2006 年出台的社会与环境可持续性政策体系。作者认为，新政策体系的框架全面明晰，是范围扩大的新标准，是基于效果的新方法。通过信息披露，透明度更高。这一政策体系与国际条约交互影响，引用了大量的国际惯例，而且本身也是国际惯例；它对国际可持续性发展法和国际金融法学也有重大影响。

第六章阐述 IFC 可持续发展机制的延伸，即赤道原则。本章从剖析赤道原则产生的背景、内容和特点入手，以案例分析的方法揭示了它涉及到的法律问题。作者认为，赤道原则已发展成为国际惯例，它的出现将会使国际贷款协议条款作一些重大修改，也将增设贷款人的应有的注意义务。赤道原则是 IFC 可持续发展机制必要的和自然的延伸。在此过程中，IFC 成了联系公共部门与私营部门的纽带以及金融规则的制订者和传播者。

第七章分析 IFC 治理机制的运行保障，即 IFC 的争端解决机制。IFC 内部争端主要发生在 IFC 与职员之间，解决途径主要通过冲突解决系统。该系统中最重要的是上诉委员会和行政法庭，尤其是后者，具有司法程序的性质。外部争端最有特色的是，与 IFC 项目有关的、因环境和社会问题而侵犯第三方权益的行为而引发的争端。这种争端可以通过合规顾问/监察专员这一独特的机制来解决。该机制不同于 IBRD 的独立监察小组和其他开发机构的监察机制。合规顾问/监察专员在争端解决中发挥了一定的作用，但也有很大的局限性。

第八章探讨 IFC 的治理机制与中国的关系。作为成员国，中国积极参与 IFC 内部事务的管理。IFC 也在中国设立了地区办事处、代表处和项目开发中心，并享有必要的特权与豁免。中国应积极主张自己的权利，特别是要增加发言权和投票权。在此过程中，中国要对 IFC 的作用有正确的认识，要注意策略，最根本的是要发展本国经济。中国是接受 IFC 资金最多的国家之一，双方的合作前景广阔。中国与 IFC 的合作也存在一些问题，IFC、中国有关部门以及中国企业都有责任、也有能力解决它们。IFC 的治理机制对我国的金融法制和社会与环境法制的建设有着重大的借鉴意义。中国的立法机关和有关企业要认真研读 IFC 的治理机制，以指导中国的立法和融资实践。

书末还分析了修改和完善 IFC 治理机制的可行性、难点和前景。作者认为，虽然 IFC 的政治化倾向还比较严重，但其治理机制的修改和完善还是可行的，而且其结果将向有利于发展中国家的方向发展。

关键词：国际金融公司；治理机制；现代国际法；赤道原则；中国

ABSTRACT

International Finance Corporation (IFC) is a particular international organization, which was subjected to controversies at the beginning of its founding and so far has not yet been duly valued up. Its appearance met the tripartite need of the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), the developed countries such as USA and the developing nations. IFC had made tremendous contributions to the promotion of the global private sectors' sustainable development in the past 50 years. It is one of the multilateral financial institutions in the world which has funded the private sectors most without guarantees made by the sovereign governments and has become the leader in the international finance circle. Its success results from its distinctive governance mechanism, including IFC's operational mechanism, governance organs, decision-making mechanism, dispute settlement mechanism, sustainable development mechanism, etc. It is due to the governance mechanism that IFC can reach the objective to reduce the global poverty in the specific way. IFC's governance mechanism has also affected the development of the contemporary international law.

This book is divided into eight chapters.

Chapter one analyzes the jurisprudence basis of IFC's governance mechanism—IFC's legal status. IFC is an international finance organization with the notable nature of business, and it is also an agency affiliated with United Nations, but with strong independence. Compared with other international organizations, it has more limited international legal personality, while its domestic legal personality is much richer. It also has much less immunities and privileges. It is a development agency with certain characteristics of the investment bank, and also an institution affiliated to the IBRD. IFC's multiple roles determine its distinctive legal status. However, the characteristic which IFC affiliates to the IBRD has been hindering itself from developing further. In view of the fact that IFC's development influence has expanded and the IBRD's function has dropped, IFC's legal status must be promoted, especially to eliminate its affiliation.

Chapter two traverses the core of IFC's governance mechanism—IFC's operational mechanism. This chapter not only explains IFC's purpose, operational principles, fund sources, business characters and procedures, the products and the service, but also analyzes the legal documents related to the business of IFC on the basis of case study. According to the author's viewpoints, IFC should act as a

development financial institution, instead of an investment bank. It should not compete with the private capital. It should increase its authorized capital stock and business type and turn itself into a project-oriented and custom-oriented institution with greater efficiency. It should enhance its operational transparency and accountability.

Chapter three discusses the body of IFC's governance mechanism—IFC's governance organs. IFC's Board of Governors delegates too many powers to the Board of Directors which is not supervised enough. An independent auditing committee should be set up. The responsibility of the Board of Directors must be unitary. The electoral district should be divided again and the quota of directors should be reassigned. The directors' qualifications should be regulated and the directors' tenure in office can be extended. The system of independent director must be constituted. The Board of Directors need not be standing. It should be reduced in size, and we also can use the method of classified Board of Directors. The Board of Directors of IFC should be separated from that of the IBRD. IFC President should not be held by the concurrent Bank President. IFC President's qualifications should be clarified with strong professional abilities included, who will be selected from the global talent bank with the procedure transparent.

Chapter four expounds the core of IFC's inner governance mechanism—IFC's decision-making mechanism. Here the author focuses on the voting system, including the vote-allocating system and the vote-centralizing system. The developing countries should obtain more votes consistent with their status and roles. IFC should invent a set of new independent quota-allocating formula with some reasonable parameters and weights selected and the computational method of GDP improved, purely from technical consideration. IFC should increase the rate of the basic votes in the total votes, use the group voting system and regulate the capital-increasing rules. The items applying the unanimity rule should be added in propriety, and the demand of special majority rule should be lowered, and the double majority rule should be utilized fully and effectively. The consensus rule should be defined clearly, to which its reservations and explanations are restricted. We should stipulate and elevate and use it as the convention and forerunner of the vote-centralizing system. The cumulative voting system can also be introduced. All the above-mentioned should be put into IFC's law documents. The vote-allocating system and the vote-centralizing system are mutually the supplements. If applied appropriately, they are therefore likely to take different courses which nevertheless lead to the common destination.

Chapter five elaborates the core of IFC's outer governance mechanism—IFC's sustainable development mechanism. First, this chapter briefly analyzes the meanings, characteristics, emergence and development of IFC's sustainable development

mechanism, then discusses the social and environmental sustainable policy system appeared in 2006 emphatically. The author's opinion is that the new policy system has a comprehensive and articulate frame work, which is a new standard with the scope expanding and a new method based on the effect, the transparency of which is higher through the information disclosure. The policy system interacts with the international treaties, and quotes a large number of international customs, and it is international custom itself. It also has the significant influence to the international sustainable development law and the international financial jurisprudence.

Chapter six expounds the extension of IFC's sustainable governance mechanism—Equator Principles. This chapter begins with the analysis of the backgrounds, contents and characters of the Equator Principles, and promulgates the legal problems involved through the case method. The author is under the impression that the Equator Principles have developed into the international customs, and that its existence will make it possible to revise the international loan agreement clauses and will also add the due diligence to the lender's duties. The Equator Principles are the essential and natural extension of IFC's sustainable governance mechanism. In this process, IFC becomes the nexus between the public sector and the private sector as well as the financial rule-maker and the disseminator.

Chapter seven makes an assay of the safeguard of IFC's governance mechanism—IFC's dispute settlement mechanism. IFC's internal conflicts mainly occur between IFC and its staff, the key solution to which is through the Conflict Resolution System. In this system, the Appeals Committee and the Administrative Court are of the greatest importance, and the latter has the nature of judicial process in particular. Among the exterior conflicts, the conflict initiated by the behaviors due to the environmental and social problems is the most distinctive one with IFC project related, in which the rights and interests of the third party are encroaches upon. This kind of conflict may be solved through the unique mechanism of Compliance Advisor/Ombudsman, which is different from the IBRD's independent inspection panel and other development institutions' supervisory mechanism. It has played certain roles in the dispute settlement, but also has many disadvantages.

Chapter eight examines the relationship between IFC's governance mechanism and China. As a member of IFC, China participates in IFC internal affair positively. IFC has also established the local office, the representative office and a project development facility in China, with the essential privileges and the immunities. China should set up a claim to the rights, especially to increase the voices and votes. Of course, China should have a correct understanding of IFC's function, give prominence to the strategy, and above all, develop our national economy. China, on the one hand, is

one of the countries which have accepted most funds from IFC, and the bilateral cooperation prospects are broad. On the other hand, there are some difficulties in the cooperation, which IFC, Chinese departments concerned as well as Chinese enterprises all have the responsibilities and abilities to overcome. IFC's governance mechanism has the significant model to the construction of our country's financial, social and environmental legal system. Chinese legislature and enterprises concerned should study IFC's governance mechanism earnestly, in order to instruct the Chinese legislation and the financing practice.

In the end, the treatise depicts the feasibilities, the difficulties and the prospects of perfecting IFC's governance mechanism. The author believes that perfecting IFC's governance mechanism is feasible, and that the trend will be advantageous to the developing countries, though IFC's tendency of politicization is quite serious.

Key words: International Finance Corporation; governance mechanism; contemporary international law; Equator Principles; China