



国际货币 基金组织导读

葛华勇 主 编
刘争鸣 罗 扬 副主编



中国金融出版社

国际货币基金组织导读

葛华勇 主 编

刘争鸣 副主编
罗 扬



中国金融出版社

责任编辑：杨学钰

责任校对：潘 洁

责任印制：裴 刚

图书在版编目 (CIP) 数据

国际货币基金组织导读/葛华勇主编. —北京：中国金融出版社，2002.11

ISBN 7 - 5049 - 2929 - 8

I. 国… II. 葛… III. 国际货币基金组织—概况
IV. D813.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 091090 号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66024766 读者服务部：66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 新艺印刷厂

尺寸 140 毫米 × 203 毫米

印张 5.625

字数 139 千

版次 2002 年 12 月第 1 版

印次 2002 年 12 月第 1 次印刷

定价 12.00 元

如出现印装错误本社负责调换

编者的话

国际货币基金组织是公认的当今世界三大国际经济组织之一（另外两大组织为世界银行集团和世界贸易组织）。该组织成立至今，在国际金融与货币领域一直发挥着难以替代的核心作用，并受到广泛关注。为使广大读者对这一重要的国际经济、金融组织有所了解，我们组织中国人民银行国际司国际货币基金处的同志及目前在国际货币基金组织中工作的有关人员，共同编写了这本比较浅显的介绍性读物。由于有关该组织的资料浩如烟海，编写过程中难免挂一漏万，还希读者谅解。

本书由中国人民银行行长助理、国际货币基金组织中国副理事李若谷同志作序，中国人民银行国际司葛华勇同志任主编，刘争鸣、罗扬同志任副主编。参加编著的其他人员有：金中夏、郑五福、王永恒、徐建军、佟焱、余江岩、曹莉、陈劲和黄麟等。

2002 年岁末

序

光阴荏苒，国际货币基金组织（以下简称“基金组织”）成立至今不觉间已逾半个世纪。半个多世纪以来，世界政治、经济格局发生了深刻的变化。二战后出现冷战局面，形成两极世界的格局一直延续到上个世纪 90 年代；20 世纪 60 年代以后众多亚非拉国家获得了独立与新生，发展中国家力量空前壮大；日本、德国在美国和西方国家的鼎力支持下走出战败阴影，经济取得飞速发展；90 年代以后苏联、东欧发生剧变，纷纷效仿西方进行政治、经济改革，以前苏联为首的那一极世界不复存在；欧洲一体化也在上个世纪末初见成效，成为举足轻重的一极；中国抓住机会坚决进行经济体制改革和对外开放，经济实力迅速发展，对世界的影响力上升；科学技术的发展，世界市场的形成，使世界正日益走向多极化和全球化。

以上种种变化，相信是布雷顿森林机构的创立者们当年所始料不及的，而布雷顿森林体系的重要象征即金本位制的建立与崩溃，也恰恰反映了世界政治、经济格局的这种深刻变化。

五十多年来，基金组织在国际金融领域一直起着难以替代的核心作用。在维护各国汇率稳定、纠正国际收支失衡、防范和化解金融危机方面，基金组织确实发挥了一定的积极作用。特别是从在上个世纪 90 年代至今的十余年中发生的墨西哥、俄罗斯、巴西、土耳其、阿根廷金融危机以及亚洲金融危机中，基金组织

的介入有助于危机的解决，避免了全球性危机的爆发。

然而，人们也应清醒地看到，由于国际金融与货币体系本身内在的不合理性和不稳定性，基金组织的作用尚未得到应有的发挥。做为基金组织重要成员的广大发展中国家的发言权、决策权都十分有限，基金组织的决策机制还远未体现民主的原则，也没有准确地反映世界经济的现实。近二十年来，基金组织的业务主要集中在发展中国家，但基金组织缺乏了解发展中国家实际情况的专家，它为发展中国家制定的政策、措施也往往不符合发展中国家的实际与需要。基金组织做为国际货币与金融领域里最重要的国际监督机构，对影响大的国家的经济监督力度不够，对不合理的国际货币体制也缺乏研究，没有提出有说服力的改进建议。这些是亟需基金组织认真思考和解答的重大课题。凡此种种，都说明基金组织仍需不断变革，与时俱进；否则，就会失去存在的价值。

中国是基金组织的创始成员国。我国在 1980 年 4 月 17 日恢复了在基金组织中的合法席位。二十多年来，随着改革开放的不断深入和综合国力的逐渐增强，中国在国际上的地位已大幅提高。我国在基金组织中的作用也在日益显现，中国的声音受到基金组织其他成员的普遍关注。特别值得一提的是，2001 年 2 月 5 日，由当时基金组织 183 个成员国组成的基金组织理事会在无人反对和弃权的情况下，投票通过中国在基金组织中特别增资，从而使我国在基金组织中的份额位次由原来的第十一位提高到第八位。这标志着中国国际经济地位的进一步提高。我们有理由相信，在改革国际金融与货币体系的漫漫征程中，中国与其他发展

中国家一道，必将在新世纪做出更大的贡献。

为了使大家更全面系统地了解基金组织，中国人民银行国际司编纂了这本《国际货币基金组织导读》。此书内容较翔实，资料较新，希望藉此能使广大读者对基金组织这个十分重要的国际机构有一个较全面的了解。

李若谷
二〇〇二年十一月十八日

目 录

序

编者的话

第一章 概述	1
第一节 基金组织的成立	1
第二节 基金组织的宗旨和业务	5
第三节 基金组织与国际货币体系的演化	7
第二章 基金组织的基本职能	16
第一节 监督	16
第二节 向成员国提供援助	18
第三节 减贫与减债	20
第四节 对汇兑安排的监督和管理	23
第五节 向全球提供流动性	26
第六节 推动资本账户可兑换	27
第七节 加强国际金融体系建设	28
第三章 成员国和组织结构	34
第一节 成员国的资格	34
第二节 份额和投票权	36
第三节 组织机构设置	50
第四节 理事会	54
第五节 执行董事会和选区	56
第六节 国际货币与金融委员会和发展委员会	58
第七节 10 国集团和 24 国集团	62
第八节 总裁和工作人员	65

第四章 基金组织财务：资金来源、账户设置	
与财务操作	68
第一节 财务结构	68
第二节 资金来源	70
第三节 账户设置	75
第四节 资金交易计划与指定计划	82
第五节 基金组织的预算支出	85
第五章 基金组织的贷款	86
第一节 贷款的一般性条件	86
第二节 贷款的形式	86
第三节 贷款限额政策	87
第四节 分阶段提款	88
第五节 还款政策	88
第六节 费用与利率	90
第七节 贷款种类及政策	90
第八节 贷款资金的安全保障	99
第九节 债务拖欠问题的处理	101
第六章 特别提款权	105
第一节 特别提款权的创立及其在国际 货币体系中的作用	105
第二节 特别提款权的分配	110
第三节 不同国家对特别提款权的态度	113
第四节 特别提款权的交易方式及其价值 和利率的确定	119
第七章 基金组织对成员国的技术援助	126
第一节 技术援助的形式及分布	126
第二节 技术援助的职能部门	128
第三节 技术援助的发展趋势、资金来源及成效评估	131

第八章 基金组织与其他国际组织的关系	133
第一节 基金组织与世界银行	133
第二节 基金组织与世界贸易组织	140
第三节 基金组织与联合国	143
第四节 基金组织与国际清算银行	144
第五节 基金组织与其他多边开发机构	145
第九章 中国与基金组织的关系	147
第一节 在基金组织合法席位的恢复	147
第二节 在基金组织的份额增资	149
第三节 与基金组织的合作	150
附录一 基金组织在 20 世纪 90 年代以来历次 重大危机期间的出资情况	156
附录二 基金组织历任总裁简历	160
译名对照表	165

第一章 概 述

国际货币基金组织（以下简称基金组织）是联合国系统专门为促进国际货币与金融合作而建立的、由主权国家自愿参加的多边合作组织，根据 1944 年 7 月在美国新罕布什尔州召开的联合国货币与金融大会通过的“国际货币基金组织协定”（以下简称“基金组织协定”）于 1945 年底成立，现有成员国 184 个，总部设在美国首都华盛顿。

正如基金组织这一名称本身所表示的那样，基金组织是一家“基金”，成员国若因国际收支问题而需要临时融资的话，可以向其申请融资。同时，它又是一个监督机构，督促和鼓励成员国采用稳定经济的政策，维持有序的汇兑安排，保证和扩大国际清偿能力。因此，简单地说，基金组织是国际货币体系的中央机构。该组织现任总裁霍斯特·科勒对基金组织的评价是：“在一个业已全球化的世界里，成员国遍布全球的国际货币基金组织是促进全球增长和稳定的一块基石。”

第一节 基金组织的成立

基金组织的成立是国际货币体系演化的结果。20 世纪 30 年代，国际货币体系中的金本位制度崩溃以后，正常的国际货币秩序遭到严重破坏。为了维持日益下降的黄金和外汇储备，有些国家禁止国内居民购买国外商品，有些则采取竞争性通货贬值的手段，倾销本国商品，或者限制进口。还有些国家则引入各种各样

的规定，严格限制居民持有外汇，或者组成相互对立的货币集团，加强外汇管制。然而，这些措施最终都被证明不能达到预期的目的，因为没有一项措施带来的好处可以长期维持。相反，这种以邻为壑的政策严重损害了国际经济，世界贸易急剧萎缩，许多国家的就业和生活水平也随之急剧下降。长期的经济萧条，和国际经济关系的紧张和秩序混乱，是导致第二次世界大战爆发的重要因素。

为了扭转国际货币体系混乱的局面，英美等国在第二次世界大战结束前就开始筹划新的国际经济秩序，特别是讨论建立新的国际货币体系问题。当时，许多人认为，要避免各国采取竞相贬值或以邻为壑的贸易政策，必须建立一个国际机构，以协调各国的经济政策，维护汇率的稳定和国际收支平衡。当时的美国财政部助理部长怀特和英国经济学家凯恩斯分别提出了具体的国际货币体系改革方案。

怀特方案的主要内容是：由各国缴纳资金来建立基金组织；各国的投票权取决于各国缴纳份额的多少；基金组织发行一种叫“尤尼塔（Unitas）”的国际货币作为计价单位，一个尤尼塔的含金量相当于10个美元的含金量；各国货币与尤尼塔保持固定比价。基金组织的主要任务是稳定汇率，并对成员国提供短期信贷，以解决国际收支不平衡问题。

凯恩斯则考虑到英国当时黄金储备不足的情况，从英国的立场出发，反对以黄金作为主要储备，而建议成立一个称为“国际清算联盟”的世界性中央银行，由国际清算联盟发行不可兑现的货币“班柯（Bancor）”作为结算单位；各国通过班柯存款账户来清算相应的官方债权债务，各国在国际清算联盟中所承担的份额以战前三年的平均进出口贸易额计算，但成员国不需缴纳黄金或现款，而只在国际清算联盟开设往来账户；当一国国际收支有顺差时，就将顺差实现的收入存

入该账户，发生逆差时，则按规定的份额申请透支或用自己账户中的余额支付。

尽管凯恩斯当时提出这一方案是为了维护英国的利益，但是很明显，特别是从今天的眼光来看，凯恩斯方案远比怀特方案科学、合理，符合世界经济发展的需要。然而，由于当时美国已在政治、经济、军事等方面比英国有较大的优势，在 1944 年 7 月 1 日至 22 日在美国新罕布什尔州的布雷顿森林镇召开的联合国货币与金融大会上，最后还是通过了以怀特方案为基础的“国际货币基金组织协定”。^① 出席这次史称“布雷顿森林会议”的国家包括中国在内有 45 个。

1945 年 12 月 27 日，美国、英国、中国等 29 个国家的代表在美国国务院举行仪式，正式签署基金组织协定，布雷顿森林体系宣告成立。^②

布雷顿森林体系的主要内容可以概括为以下五点：

1. 以黄金为基础，以美元为主要国际储备货币。美元直接与黄金挂钩，35 美元兑一盎司黄金。
2. 实行固定汇率制。各国货币对美元的汇率一般只能在平价上下各 1% 的幅度内波动，各国政府有义务在外汇市场上进行干预，以保持汇率的稳定。
3. 基金组织通过预先安排的资金融通措施，保证提供辅助性储备供应来源。
4. 成员国不得限制经常项目的支付，不得采取歧视性货币措施，要在可兑换的基础上实行多边支付。

① 会议还同时通过了“国际复兴开发银行协定”。

② 广义地讲，布雷顿森林体系还应包括国际复兴与开发银行。这里只讨论与基金组织有关的内容。

5. 规定“稀缺货币条款”,^① 成员国有权对“稀缺货币采取临时性兑换限制”。

显然,布雷顿森林体系确立了美元在国际货币体系中的特殊地位,从而也奠定了美国操纵和控制基金组织及控制国际货币体系的基础。

按当时的设想,基金组织主要负责有关维护国际货币体系稳定的事务,包括协调全球经济和成员国宏观经济、金融部门政策,特别是汇率政策。与基金组织同时成立的另一家“布雷顿森林机构”国际复兴与开发银行(通常被称为“世界银行”)则主要关注如何促进成员国经济长期发展和减少贫困等问题,包括提供基础设施建设的融资等。在这两个布雷顿森林机构成立的同时,人们也开始酝酿成立一个旨在促进世界贸易自由化的组织,这就是后来出现的“关税与贸易总协定(GATT)”。1995年,关税与贸易总协定被世界贸易组织(WTO)代替。

中国作为基金组织的创始国,当时的份额仅次于美国、英国,列第三位。^② 布雷顿森林体系的建立,对于结束国际货币体系的混乱局面,促进国际贸易和世界经济的增长,无疑具有极其重要的意义。

① 基金组织协定第七条第三款规定,如果对某种货币的需求已明显威胁到基金组织提供该种货币的能力,基金组织可以声明这种货币的稀缺,并根据有关成员国对这种货币的相对需求、总的国际经济形势以及其他应该考虑的因素,按比例分配基金组庄持有的和可以获得的该稀缺货币。任一成员国在与基金组织协商后,可以将上述声明当作基金组织对自己的授权,临时限制这种稀缺货币的兑换自由。由此可见,这是对前面第四点的补充。即成员国既不得限制经常项目的支付,但可以在货币稀缺时实施临时限制。

② 苏联代表未出席1945年12月27日的会议,此后苏联一直未加入基金组织,直到其解体后,才由各共和国于1992年分别单独申请加入。

第二节 基金组织的宗旨和业务

基金组织成立之初，其协定第一条就规定，基金组织的宗旨是：

1. 通过建立一个常设机构，为开展有关国际货币问题的磋商与协作提供机制，从而促进国际货币领域的合作。

2. 促进国际贸易的扩大和平衡发展，从而有助于各成员国提高和保持高水平的就业和实际收入以及开发生产性资源，并以此作为经济政策的首要目标。

3. 促进汇率的稳定，保持成员国之间有秩序的汇兑安排，避免竞争性通货贬值。

4. 协助在成员国之间建立经常性交易的多边支付体系，取消阻碍国际贸易发展的外汇限制。

5. 在具有充分保障的前提下，保证成员国可以暂时使用基金组织的普通资金，以增强成员国的信心，使其能有机会在无需采取有损本国和国际经济繁荣的措施的情况下，纠正国际收支平衡。

6. 根据上述宗旨，缩短成员国国际收支失衡的时间并减轻失衡的程度。

从理论上说，基金组织的各项政策和决定都是根据上述宗旨所确定的原则精神而做出的。它的主要工作包括与所有成员国就经济政策举行对话磋商及监督成员国按照协定制定和执行有关经济政策。同时，它也讨论有关国际货币与金融体系稳定的重大问题，包括各国对汇率制度的选择、避免国际资本流动的不稳定性、设计国际认可的有关政策和制度及其标准和准则等。

50多年来，它的成员国已从最初的29个增加到目前的184个（截至2002年6月20日），几乎覆盖了全世界；它的份额经8

次普遍增资和几次特别增资，已从最初计划的约 88 亿美元^① 增加到目前的 2 124 亿特别提款权（约合 2 800 亿美元）。其间，基金组织维护汇率稳定的基本手段发生了重大的变化。从 1945 年至 1971 年间，加入基金组织的国家必须承诺将他们的汇率钉住美元不变，美国则将美元按固定比率与黄金挂钩；成员国只有在纠正国际收支的“基本失衡”并征得基金组织同意时，才能对钉住汇率作出调整。在 1971 年美国放弃美元（以及其他政府持有的美元储备）与黄金的可兑换之前，这种所谓的布雷顿森林汇率体制一直主导着国际汇率体系。1971 年以后，基金组织成员国可以自由选择任何形式的汇率体制。现在，有些国家允许他们的货币自由浮动，有些则将他们的货币钉住另一种或一组货币，有些则将另一国家的货币直接当作他们自己的货币，还有些则加入了货币联盟。

基金组织成员国数量的增加和世界经济发生的变化，要求基金组织在各个方面加以适应，以继续有效地服务于其宗旨，这具体表现在它的工作重点比原来大大增加了。20 世纪 80 年代以后，基金组织先后在鼓励成员国推进结构调整、加强危机的预防和解决、积极开展金融稳定评估以及促进减贫与增长等方面做了大量工作。

另外，由于技术和通讯的迅速进步促进了全球市场的一体化，每个国家的繁荣都比以前任何时候更依赖于其他国家的经济状况，更依赖于一个开放、稳定的全球经济环境。同理，各个国家采取什么样的经济和金融政策对世界贸易和支付体系运作的优劣影响，也比以往任何时候都更大。特别是，一旦金融危机爆发，它在各国间的传播将更迅速。因此，全球化要求我们进一步加强国际合作。这又增加了基金组织在促进国际合作中的责任。

^① 参阅《基金组织协定》附录 A (Schedule A)。

总之，国际金融市场的发展与全球化的扩大对国际货币与金融体系稳定带来许多新的挑战。这些挑战包括：需要解决新兴金融市场（特别是亚洲和拉丁美洲国家和地区）的动荡问题；需要帮助许多国家实现从中央计划经济到市场经济的体制转变，并融入全球市场；需要促进那些有可能被现代社会边缘化的最贫穷国家的经济增长和减贫。

基金组织一方面通过引入旨在加强国际货币和金融体系架构的改革，或者说机构和制度框架的改革，另一方面则通过增加自己对金融危机的预防和解决的贡献，对面临的新挑战作出了反应。此外，它还与世界银行等机构一起，积极推进最贫穷国家的经济增长和减贫工作，以此促进世界经济的发展，保证全球化符合绝大多数人的利益。

第三节 基金组织与国际货币体系的演化

作为布雷顿森林机构，基金组织成立之日，也就是布雷顿森林制度实施之时。

在布雷顿森林制度下，世界主要货币的平价十分稳定。在1950年至1970年期间，英镑只贬值了一次，法国法郎贬值了两次，德国马克贬值两次，荷兰盾贬值一次，而日元、瑞士法郎、意大利里拉和比利时法郎等几乎没有变化。美国也维持了美元对黄金的稳定价格。

事实证明，这一时期也是世界贸易和国际支付迅速增长、国民收入迅速增加的黄金时期。然而，布雷顿森林体系本身固有的缺陷，随着世界经济的不断发展而日益暴露无遗。一方面，为了满足全球对国际储备日益增长的需求，美国必须维持其国际收支逆差的态势，以向国际货币体系提供持续增长的追加的清偿能