

A stylized graphic of a globe, showing latitude and longitude lines, is positioned on the left side of the title banner.

国际货币基金组织

中国金融出版社



中国科技馆

中国科技馆

国际货币基金组织

它的演变、组织机构与业务活动

A·W·胡克著

中国人民银行对外业务管理司译

宋光炜 校订

中国金融出版社

A. W. Hooke
The International
Monetary Fund
Its Evolution, Organization.
and Activities
Second Edition
Washington, D.C. 1982

根据美国华盛顿国际货币基金组织对外关系部出版组
1982年版译出

国际货币基金组织

A. W. 胡克著

中国人民银行对外业务管理司译
宋光炜 校订

中国金融出版社出版发行
水泥制品厂印刷厂排版
天津新华印刷三厂印刷

787×1092毫米 32开 $8\frac{3}{4}$ 印张 (插页1) 70千字

1983年5月第一版 1983年5月第一次印刷

印数 1—5,000

统一书号: 4058·105 定价: 0.40元

出版说明

这是一本扼要地介绍国际货币基金组织的小册子，原是货币基金组织丛书中的一种。作者A·W·胡克先生是基金组织对外关系部的一位专家，负责书刊的编辑事务。本书于1981年下半年出版了第一版。于1982年9月进行修订，出版了第二版，它概括了1982年8月底以前的最新材料。

国际货币基金组织是第二次世界大战后的产物，中国是创始成员国之一。由于众所周知的原因，直到1980年5月，我国在基金组织的代表权方得以恢复。我委派了理事、副理事，并派出执行董事参加了基金组织的管理工作，与基金组织发生了财务往来。无疑，基金组织是一个重要的国际金融机构，目前除苏联和东欧的少数国家与古巴外，世界上绝大多数国家都已成了基金组织的成员国。

战后成立的除联合国外的14个国际机构中，基金组织在许多方面是独具特点的。比如特别提款权及其分配、份额及其计算以及使用基金组织资金的一些规定，即所谓的条件要求，都不同于过去惯常的金融做法，在投票权方面也不同于除世界银行系统外的其他国际机构。所有这些都涉及了一些值得深入了解与研究的新概念和新问题。

1981年在墨西哥坎昆举行的南北首脑会谈中，国际金融问题是一项重要内容，而其中的焦点就是国际货币基金组织

与世界银行今后的方向问题。因此，对基金组织进行比较深入的了解，无论在政治上还是在经济上都是十分必要的。同时从学术研究的角度看，国际金融研究也必须把对国际货币基金组织的研究包括在内，因为基金组织对国际金融具有重大影响，它提供了国际金融方面的第一手资料。

这本小册子，正如副标题所示，介绍了基金组织的发展史，还介绍了基金组织的机构和业务活动。所附的一些图表，对于了解世界各国的汇兑安排也具有参考价值。

本书由狄卫平、王晓平、吴北英参加翻译，宋光炜负责校订。由于内容涉及范围较广，专业性较强，译文如有错误或不当之处，欢迎读者批评指正。

1982年9月

序 言

这套小丛书随着《基金组织介绍》的发行而从1964年开始问世。自那时以来，世界经济发生了许多变化，这就要求基金组织在政策上和做法上能够适应。本书第一版概述了1981年6月以前的发展情况，介绍了当时基金组织的机构及其活动。第二版介绍了自那时以来的发展情况。

作者对于许多同事，特别是外汇与贸易关系部、法律部、秘书部和资金出纳部的同事，深表感谢。感谢他们热情地提供资料，交换意见，对各个部分作了评论并提出建议。但书中一切解释均属作者本人的看法，不应认为代表基金组织的观点。

1982年8月

目 录

序 言.....	(iii)
渊源与演变.....	(1)
布雷顿森林制度.....	(2)
国际货币制度的改革.....	(7)
对平衡国际收支的支持.....	(8)
组织机构.....	(11)
成员资格.....	(11)
份额.....	(11)
理事会.....	(13)
执行董事会.....	(14)
临时委员会.....	(15)
发展委员会.....	(16)
总裁.....	(17)
工作人员.....	(18)
表决.....	(20)
制定规章的职能.....	(22)

汇兑安排.....	(22)
监督.....	(24)
汇兑措施.....	(26)
磋商.....	(28)
财务援助的途径.....	(31)
基金组织的资金来源.....	(32)
购买与购回.....	(37)
货币的选择.....	(38)
费用与酬金.....	(38)
条件要求.....	(41)
性质.....	(42)
执行标准与分阶段提款.....	(44)
指导原则.....	(44)
财务援助的种类.....	(51)
基金组织的贷款政策和资金供应办法.....	(51)
储备部分的提款.....	(52)
信用部分的提款与备用安排.....	(53)
中期贷款.....	(54)
补偿贷款.....	(56)
缓冲库存贷款.....	(59)
补充贷款.....	(59)
扩大资金贷款.....	(61)
由基金组织管理的贷款与补助.....	(63)

石油贷款补贴帐户	(63)
信托基金	(64)
补充贷款补贴帐户	(66)
附录: 石油贷款	(67)
1974年石油贷款	(67)
1975年石油贷款	(69)
特别提款权	(71)
特别提款权的定值	(71)
持有者	(74)
分配与撤销	(74)
交易与业务	(76)
补充头寸	(78)
利息、使用费与摊款	(79)
服务	(80)
培训	(80)
技术援助	(82)
出版物	(84)

附 录

一 1982年6月30日各成员国在基金组织 的份额与总投票权	(87)
二 1982年6月30日基金组织的执行董事、 执行董事选区与投票权	(95)
三 截至1982年6月30日止的汇率安排	(103)



图一	基金组织机构图	(19)
图二	基金组织的帐户	(33)

表

表一	成员国的汇兑安排 ——截至1982年6月30日止	(23)
表二	“借款总协议”项下的借款安排 ——1980年10月24日至1985年10月 23日	(35)
表三	补充贷款项下的借款安排	(36)
表四	基金组织的国际收支援助及有关基金 组织储备部分的提款, 1948—1981年	(52)
表五	1981年1月2日特别提款权的定值	(73)

渊 源 与 演 变

国际货币基金组织的起源是与大萧条期间各国的经历分不开的。在二十世纪三十年代，许多国家面对萎缩的市场，都想通过对各自货币的竞争性贬值和对汇兑与贸易采取限制性措施来维持国内的收入。这只有通过加剧贸易伙伴的困难才有可能实现其目的，而贸易伙伴为了自卫必然采取同样的政策。人们逐步认识到，在国家一级这类“以邻为壑”的政策以及在世界范围内所造成的贸易下降、就业缩小与资源分配上的低效益，在很大程度上带有自相残杀的性质。这就导致了广泛地承认需要在国际贸易与金融方面有一项共同认可的行为准则。^①

第二次世界大战期间，国际社会在设计一个开放的稳定的货币制度方面进行了大量的工作。1944年6月1日至22日在新罕布什尔州布雷顿森林举行的联合国货币与金融会议上，44个国家的代表团和一名丹麦的代表就建立一个国际机构来监督和拟定这一制度，以及该机构的职能问题达成

^① 关于基金组织的起源及其演变的详细阐述，参看国际货币基金组织J·基思·霍思菲尔德及其他作者：《国际货币基金组织，1945——1956：国际货币合作的二十年》（华盛顿，1969年），共三卷；玛格丽特·加里森·德弗里斯：《国际货币基金组织，1966——1971：四面楚歌的制度》（华盛顿，1976年），共两卷。

了协议。^② 国际货币基金组织于1945年12月27日诞生了。理事会的首次会议于1946年3月8日在美国乔治亚州萨凡那市举行，执行董事会的首次会议则于1946年5月6日在华盛顿基金组织总部举行。基金组织于1947年3月1日开始办理金融业务。

布雷顿森林制度

基金组织宪章的第一条为该机构规定了六个目标：(1)为成员国在国际货币问题上进行磋商与协作提供所需的机构，借此来促进国际合作；(2)促进国际贸易的均衡发展，借此达到高水平的就业与实际收入，并扩大生产能力；(3)促进汇率的稳定和有条不紊的汇率安排，借以避免竞争性的通货贬值；(4)为经常性交易建立一项多边支付和汇兑制度，并设法消除对世界贸易发展形成障碍的外汇管制；(5)在临时性的基础上和具有保障的条件下，为成员国提供金融资金，使它们在无需采取有损于本国和国际繁荣的措施的情况下，纠正国际收支的不平衡；(6)争取缩短和减轻国际收支不平衡的持续时间和程度。

布雷顿森林会议的参加者赋予基金组织三项职能。第一，在有关汇率政策、与经常项目交易有关的支付，以及货

^② 在国际复兴开发银行（世界银行）问题上与此同时达成了协议。人们设想另一个机构也会建立起来处理诸如关税与进口管制等限制贸易的问题。由于各种原因，这个拟叫“国际贸易组织”的机构从未建立，但是它的某些职能由1947年建立的关税与贸易总协定（关贸总协定）的缔约国完成。

币的可兑换性的问题上，要确立一项行为准则。第二，当成员国纠正国际收支不平衡或避免其发生时，为使它们遵守这项行为准则，要向它们提供融通资金。第三，为使成员国能够进行磋商并在国际货币问题上进行协作，要提供一个讲坛。

在汇率政策方面的行为准则反映了两重目的：既要避免发生三十年代那样的破坏性汇率波动，又要避免在金本位制度下盛行一时的汇率固定化。要求成员国直接以黄金，或者间接通过1944年的美元，为其货币规定一个面值，即平价，并且保持其货币市场兑换率的变动幅度上下不超过平价的1%。只有在成员国提议、经与基金组织磋商、并为纠正根本性的不平衡的条件下才能变动平价。基金组织对于由开始规定的平价算起的累计变动幅度不超过10%者不能加以反对，但一次变动如果超过这个幅度，则需得到基金组织同意。如果基金组织同意存在根本性的不平衡，为纠正此种不平衡所提议的变动又实属必要，则基金组织必须同意。

这个行为准则旨在保证与商品贸易、劳务及其他经常性交易的支付能够自由地进行，保证由这些交易所引起的收付差额可以用于未来的经常性交易的支付，或者由接受方转换为本国货币。各会员国要避免缔结限制性的双边和区域支付协定并对自己的货币保持统一的汇率。人们承认，许多国家当其经济正从战争造成的失调状态走向恢复时，要其遵守这项准则会有困难，于是作出了不明确规定时间的过渡性安排规定，允许一段过渡时期的存在。在这段时期内，可以保留限制性的做法而无需基金组织或各成员国采取行动予以消除。从基金组织开始办理金融业务（即1947年3月1日）的

第三年起，需就仍然实行的限制性做法提出报告，从该日开始的第五年起，需与仍然保留限制性做法的成员国就是否需要保留和就取消的办法与时间安排等问题，进行年度磋商。

基金组织设立了金融机构来帮助成员国弥补临时性逆差和采取调整政策，而无需借助于与行为准则相违背的措施。资金主要来源于成员国的缴纳。具有国际支付需要的成员国均可取得资金，其额度与该成员国在基金组织的份额相联系。

在四十年代后期和五十年代前半期，基金组织对成员国的政策和措施的影响是有限的。在战后初期，广泛地持有这样的看法，即外汇汇率的变动对出口和进口的作用是微小的，这是因为受生产能力的限制和普遍实行进口和外汇管制。但是，即使在生产上各种障碍大部分得到克服、1949年英镑贬值引起美元集团以外的汇率的一轮变动以后，基金组织的作用仍然是若有若无的。在减少经常项目支付和资本转移的限制方面进展缓慢，主要是因为美国以外的各国之间持续存在着国际支付困难的问题。真正的进展主要是在地区的基础上（例如欧洲支付同盟）取得的。在经过1947年初期的一段活动后，向遭受支付困难的成员国只是有限地提供资金，这在很大程度上是由于存在以下因素：基金组织在提供资金的条件方面变化无常；基金组织对在欧洲复兴方案（马歇尔计划）项下受惠于美援的国家，在使用其资金方面施加了限制，因为这些国家的资金需要将以美援的方式得到满足；以及许多发展中国家由于朝鲜战争爆发后商品价格大幅度上涨而具有充实的外汇头寸。

五十年代中期至六十年代中期，在减少限制方面有了较

快的进展。许多国家国际支付地位的加强促进了支付做法上的稳步自由化。基金组织协定第八条规定的义务——完全遵守行动准则——在1961年为主要欧洲国家，1964年为日本所接受。随着基金组织执行董事会对基金组织协定条款与使用基金款项的准则作出一系列说明后，对基金款项的使用增加了。1956年苏伊士危机导致了法国与联合王国的巨额提款。数目日增的生产初级产品的成员国也向基金组织提款，特别是1963年设立出口波动补偿贷款来帮助成员国弥补其因出口外汇收入暂时短缺而导致的逆差之后。

在基金组织营业后的第二个十年期间，平价制度及其调整办法实行情况良好。这主要是由于：各工业化国家的高就业水平和低而相当一致的通货膨胀率；在积聚美元期间外汇头寸正在加强的成员国甘愿接受这个制度；以及一些国家乐于采取国内措施来调整其国际收支的不平衡。外汇汇率的变动主要局限于高通货膨胀率的发展中国家，一般说来并未引起其它国家采取竞争性贬值和报复性限制做法。但人们日益担心，特别是从五十年代后期起，在对储备资产供应的管理方面缺乏令人满意的办法的情况下，这种形势可能难以无限期地持续下去。人们尤其担心这类储备资产或许不能与维持充分就业下的贸易和生产所需的速度相应增加。主要的储备资产是黄金与外汇，而扩大储备资产的主要源泉是黄金库存缓慢而有点杂乱无章的增加和其货币被当作储备货币的国家（特别是美国）的外汇收支发生逆差。人们看出存在于这种逆差与对储备货币的信任两者之间的内在矛盾。因此，提出了许多对储备资产的增加进行管理的建议，包括控制供应与保持现有储备资产的可兑换性的各种方案和创造新的储备资

产的方案。

最后，决定赋予基金组织以创造新的储备资产——特别提款的权力，这种特别提款权，当需要时可以定期地向成员国分配，并且无论何时也可以因需要而取消。这一建议体现于基金组织协定第一个修正案之中，该修正案于1969年7月28日生效。在分配特别提款权时，该修正案还规定基金组织要完成一个新的目标，这就是，对国际流通手段加以管理，从而避免世界上出现停滞与通货紧缩以及过度需求与通货膨胀。

从六十年代中期起，平价制度出现日益不协调的迹象。这主要是由于主要工业国家之间的竞争地位迅速起了变化，有利于欧洲大陆与日本的生产力增长率的差异，以及许多国家不愿作出及时的和适当的汇率变动。尽管1969年以后利用特别提款权来补充储备，但是其货币被当作储备货币的国家继续制造巨大的逆差，巨额的新增流通手段以储备资产的形式不断出笼。对汇率调整的压力由于投机性的短期资本流动而加剧了。英镑及英镑集团的其他货币于1967年11月贬值，美国及其伙伴于1968年3月将黄金官方的与非官方的买卖分开，法国法郎于1969年8月贬值，德国马克于1969年10月升值。加拿大元于1970年5月恢复浮动，就德国马克而言则从1971年5月起任其浮动。

1971年8月美国正式废止美元对黄金和其他储备资产的官方兑换。1971年12月对除加拿大元以外的所有主要货币商定了具有较大升降幅度（围绕平价或以中心汇率为基础的比价上下2.25%）的新的汇率格局，加拿大元继续实行浮动办法。这一除英镑外包括所有货币的新的汇率格局一直保持到1973年年初，英镑则于1972年6月起任其浮动。1973年2月，