



## 第七十二届会议

临时议程\* 项目 18(b)

宏观经济政策问题

## 国际金融体系与发展

## 秘书长的报告\*\*

## 摘要

本报告根据大会第 [71/215](#) 号决议提交，其中摘要说明流向发展中国家的国际公共和私人资本的趋势、消除发展中国家财政压力的多项选择以及目前为加强国际金融体系以落实《2030 年可持续发展议程》而开展的工作。报告还着重阐述在《第三次发展筹资问题国际会议亚的斯亚贝巴行动议程》中关于发展融资机构、金融管制、全球金融安全网、政策协调和经济治理改革的承诺和行动方面取得的进展。

\* [A/72/150](#)。

\*\* 参加发展筹资进程的主要机构性利益攸关方为本报告的编写提供了投入，但由联合国秘书处对本报告内容承担全部责任。



## 一. 引言

1. 大会第 71/215 号决议请秘书长在其第七十二届会议上提交一份关于该决议执行情况的报告，并考虑在报告中列入对加强发展中国家经济压力的方法。大会在决议中认识到有必要继续加强国际货币、金融和贸易体系的一致性和连续性，并重申确保公开、公平和包容的重要性。它还鼓励国际金融机构将其方案和政策与“2030 年可持续发展议程”协调一致。
2. 经济及社会理事会在 2017 年世界经济形势和 2017 年前景的年中更新时 (E/2017/65) 预测，2017 年世界总产量将仅扩大 2.7%。加速与 2016 年相比，许多地区的增长仍然低于实现可持续发展目标所需的水平，国际政策环境的高度不确定性继续掩盖了前景。
3. 在第三次发展筹资问题国际会议的“亚的斯亚贝巴行动议程”中，人们认识到，国际金融体系对于实现符合可持续发展目标的可持续和包容性增长和发展至关重要。可持续发展目标实施的融资需求表明，国际金融体系尚未充分分配资源用于长期可持续发展，投资不足的地区。此外，系统性风险也威胁着金融稳定，包括发展中国家。
4. 为实现可持续发展目标，全球金融体系需要有效地为稳定，长期的公共和私人资源分配可持续发展。最终，稳定和可持续性相辅相成。没有一个稳定的金融体系，未来的金融危机将会使可持续发展目标的实现脱轨，没有可持续的投资，我们将为未来的环境灾难和经济危机播下种子。

## 二. 流向发展中国家的国际资金趋势

5. 理论上，资金应流向资金稀缺、回报高的国家和地区，为发展提供必要的资源。然而，资本并不总是流向需求最大的地区，而不稳定的盛衰模式导致实体经济不稳定，使宏观经济政策管理更具挑战性。
6. 2016 年，流向发展中国家的国际资金净额连续三年呈负数。发展中国家和转轨国家净资本外流记录为 4.98 亿美元。<sup>1</sup> 预计 2017 年和 2018 年持续净外流，分别是 2 670 亿美元和 790 亿美元，但速度减缓，在某种程度上反映出经济形势有所改善。这些趋势主要受流向和流出中国的驱动，从 2015 年和 2016 年大量外流转为 2017 年第一季度净流入 368 亿美元，部分体现了为稳定流动而颁布的政策变化。<sup>2</sup>
7. 资本流动有三个主要部分：外国直接投资、有价证券流动和其他投资类别。正如《亚的斯亚贝巴行动议程》指出，外国直接投资仍然是最稳定的资本流动，

<sup>1</sup> 除非另有说明，净资金流量反映了 2017 年 4 月国际货币基金组织(基金组织)《世界经济展望》数据库的数据，可查阅 [www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/01/weodata/index.aspx](http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/01/weodata/index.aspx)。

<sup>2</sup> 2017 年第一季度国家数据，可查阅 [www.safe.gov.cn/wps/wcm/connect/6d920c804c296c90a415af4393d9cc2e/The\\_time-series\\_data\\_of\\_Balance\\_of\\_Payments\\_of\\_China.xlsx?MOD=AJPERES&CACHEID=6d920c804c296c90a415af4393d9cc2e](http://www.safe.gov.cn/wps/wcm/connect/6d920c804c296c90a415af4393d9cc2e/The_time-series_data_of_Balance_of_Payments_of_China.xlsx?MOD=AJPERES&CACHEID=6d920c804c296c90a415af4393d9cc2e)。

可以对可持续发展作出重要贡献，特别是在项目与国家和区域可持续发展战略相符时。2016 年全球外国直接投资保持稳定，估计为 1.75 万亿美元，预计 2017 年继续保持高位水平，但这一水平由流向发达经济体资金所致。2016 年对发展中经济体的外国直接投资萎缩 14.1%，降至 6 460 亿美元，主要原因是流向东亚和东南亚的外国直接投资下降。对最不发达国家的外国直接投资萎缩 13%，降至 380 亿美元，反映出对初级产业部门的兴趣偏低，因为初级商品价格持续偏低。<sup>3</sup> 以净额计算，国际货币基金组织(基金组织)数据预测，除东南亚以外，2017 年外国直接投资流入所有发展中地区。

8. “其他投资”类别是发展中国家最大的资金外流，主要由跨境银行贷款组成。<sup>4</sup> 2016 年该类别外流量为 3 950 亿美元，预期 2017 年降至 2 830 亿美元，南亚和东亚以及拉丁美洲和加勒比地区出现大量外流。跟随更广泛的趋势，预计 2017 年其他投资类别将保持负增长，但水平低于 2016 年。国际清算银行的数据，特别是跨境银行对新兴市场放款的数据显示，2016 年全年下滑，2017 年第一季度增加了 1 510 亿美元。<sup>5</sup>

9. 2016 年流向发展中国家的有价证券净额仍为负数，外流 1 650 亿美元，预计 2017 年(1 430 亿美元)和 2018 年(1 570 亿美元)依然如此。证券投资呈现极为明显的区域差异，东亚、南亚和西亚出现大量净流出，拉丁美洲和加勒比及撒哈拉以南非洲出现净流入。

10. 流入和流出的盛衰循环显示与这些流动有关的高波动。过去 12 年来，对选定的发展中国家资本流动高频数据的分析表明，国际资本流入、特别是有价证券流动和跨境银行贷款，仍然受到往往由体系性风险引发的周期性高波动的影响。<sup>6</sup>

11. 虽然大型全球银行是其他投资的主要提供者，即跨境银行贷款，但机构投资者通常是有价证券流动的主要驱动力。这类投资者日益受到关注，特别是养恤基金、人寿保险公司和主权基金等长期负债的投资者，可以在长期可持续发展筹资方面发挥作用。2014 年底，这三类投资者管理的资产约为 79 万亿美元。<sup>7</sup> 然而，有价证券流动的高波动性在许多方面反映了机构投资者短期偏差。这种偏差也反映在资产分配中。多数资金，即使是长期负债资金，通常投于短期和/或流动资产。例如，2016 年，七大养恤金市场的养恤基金 76% 的资产投于流动资产，绝大部分在发达国家，而不是投于基础设施等长期流动性差资产。<sup>8</sup> 如果不采取更强大

<sup>3</sup> 联合国贸易和发展会议(贸发会议)，《世界投资报告：投资与数字经济》(联合国出版物，出售品编号:E.17.II.D.3)。

<sup>4</sup> “其他投资”类别包括货币和存款、贷款、贸易信贷和其他金融部门工具。

<sup>5</sup> 国际清算银行，“2017 年 3 月底国际清算银行国际银行统计数字”，2017 年 7 月，可查阅 [www.bis.org/statistics/rppb1707.pdf](http://www.bis.org/statistics/rppb1707.pdf)。

<sup>6</sup> 《2017 年世界经济形势与展望》(联合国出版物，出售编号：C.17.II.C.2)。

<sup>7</sup> 估计数基于 TheCityUK，Key Facts about the United Kingdom as an International Financial Centre 2016，Key Facts report(伦敦，2016 年 11 月)，以及 Sovereign Wealth Fund Institute，“Sovereign wealth fund rankings”，2017 年 7 月，可查阅 [www.swfinstitute.org/sovereign-wealth-fund-rankings](http://www.swfinstitute.org/sovereign-wealth-fund-rankings)。

<sup>8</sup> Willis Towers Watson，“Global pension assets study 2017”，2017 年 1 月。

力的措施改变激励措施，仍很难将这些资源中的一小部分重新分配给实现可持续发展目标的长期投资，特别是在发展中国家。

12. 由于公共债务增加和私人债务持续高企，2015 年非金融部门的全球公共和私人债务总额创历史新高。在发展中国家，2000 年代初期至 2008 年世界金融与经济危机期间，外债与国内生产总值的比率下降，但此后持续上升，2016 年达到中低收入国家总额的 27.4%。

13. 这些平均债务比率掩盖了某些国家、区域和类别中债务积累的情况。例如，在小岛屿发展中国家，债务与国内总产值的平均比率从 2008 年的 27% 升至 2016 年的 45%。债务增长最多的 20 个低收入和中低收入国家的外债与国内总产值的比率在 2010 年至 2015 年期间平均上升了近 27 个百分点。<sup>9</sup> 在一些低收入和中低收入国家，私人债务在外债负担中的作用正在增加。对于低收入国家，2010 年之前私营部门在外债负担中所占比例不足 2%，而 2015 年则为 3.6%；同样，在中低收入国家，私营部门所占份额从 2010 年前的 28% 增至 2015 年的 33.5%。<sup>10</sup>

14. 公共财政机构和制度也是努力实现可持续发展目标的重要因素。虽然公共资金流量大大低于私营资金，但通常比较稳定，在融资部门或项目中发挥特殊作用，有利于整个社会。2016 年官方发展援助初步数字增至 1 426 亿美元，按实际价值计算比 2015 年增加 8.9%。在国民总收入中，官方发展援助平均占 0.32%，远低于联合国 0.7% 的目标。最近，对《亚的斯亚贝巴行动议程》中最不发达国家的官方发展援助减少，虽然捐助方同意制止这一情况，但数字显示，按实际价值计算对最不发达国家的双边援助 2016 年下降 3.9%，达 260 亿美元。<sup>11</sup>

15. 作为对南北合作的补充，南南合作现有的指示性估计数表明，2014 年南南合作超过 200 亿美元(E/2016/65)。经济合作与发展组织也估计，2015 年发展中国家减让发展资金可比数字达 246 亿美元。<sup>12</sup>

16. 货币基金组织为国际收支支助提供贷款，在 2016 财年批准 80 亿美元新的非减让性承付款，2017 年为 268 亿美元，2016 年支付 66 亿美元。2016 年，货币基金组织还承诺向其低收入发展中成员国提供 12 亿美元软贷款，并为 2017 年及以后进一步提供 28 亿美元。<sup>13</sup>

<sup>9</sup> 见发展筹资问题机构间工作队在线附件“External debt of developing countries”，可查阅 <http://developmentfinance.un.org/sub-cluster/838/641>。

<sup>10</sup> 经济和社会事务部根据世界银行集团《2016 年国际债务统计》(华盛顿特区，2016 年)进行的计算。

<sup>11</sup> 经济合作与发展组织(经合组织)，“Development aid rises again in 2016 but flows to poorest countries dip”，2017 年 4 月 11 日，可查阅 [www.oecd.org/dac/development-aid-rises-again-in-2016-but-flows-to-poorest-countries-dip.htm](http://www.oecd.org/dac/development-aid-rises-again-in-2016-but-flows-to-poorest-countries-dip.htm)。

<sup>12</sup> 总流量估计数基于经合组织发展援助委员会和各国公开来源的估计数，可查阅 [www.oecd.org/development/stats/non-dac-reporting.htm](http://www.oecd.org/development/stats/non-dac-reporting.htm)。

<sup>13</sup> 基金组织，基金组织 2016 年年度报告：共同寻找解决办法(华盛顿特区，2016 年)；“截至 2017 年 7 月 31 日基金组织贷款安排”，可查阅 [www.imf.org/external/np/fin/tad/extarr11.aspx?memberKey1=ZZZZ&date1key=2020-02-28](http://www.imf.org/external/np/fin/tad/extarr11.aspx?memberKey1=ZZZZ&date1key=2020-02-28)。

17. 2015 年或 2016 年终了财年,七家多边开发银行每年承付的软贷款略降至 741 亿美元,支出略增至 573 亿美元,放款总额为 3 774 亿美元。<sup>6</sup> 新开发银行和亚洲基础设施投资银行 2016 年完成了其第一个全年业务,共承付 33 亿美元。<sup>14</sup>

18. 资本流动的另一面是经常账户,主要显示货物和服务贸易。2016 年,一些发达国家的经常账户赤字庞大,发达国家整体上有大量盈余。预计 2017 年和 2018 年这些盈余将会下降。发展中国家整体上仍存在赤字,但区域差异很大。

19. 顾名思义,经常账户(主要是贸易流动)和资本账户(主要是资金流动)的不平衡必须通过更高或更低的国际储备加以吸收。总体而言,2015 年发展中经济体的储备下降 4 430 亿美元,2016 年下降 5 020 亿美元,表明发展中国家正在支出储备金,以减小资本外流的影响。如上所述,2015 年和 2016 年中国资本大量外流,但被减少外汇储备所抵消。货币基金组织预测,2017 年发展中国家储备金将下降 1 070 亿美元,2018 年再次开始累积。

20. 中央银行通常将储备金投资于安全的流动资产。2017 年第一季度,报告的储备金美元部分占 64.5%,略低于 2015 年底的 65.8%。2016 年,据报中国人民币储备作为外汇储备第一次占全球储备的 1%。然而,持续积累安全和低收益的资产涉及巨大的机会成本,因为储备金本可投资于国内生产能力、基础设施和可持续发展目标。

### 三. 加强国际金融结构

21. 在《亚的斯亚贝巴行动议程》中,会员国确认必须有一个稳定的国际金融结构,并强调了金融体系在信贷和投资方面发挥的中介作用。它们还强调了开发银行的作用,并强调必须将可持续性因素纳入金融体系的管理规则。

#### A. 应对发展中国家的财政压力

22. 财政压力可能包括国际收支压力、债务压力或金融部门危机,对此没有单一的解决方案,需要综合采取各种措施。最好的办法是进行预防,并为此采取全国性的审慎监管政策等有效的风险管理政策,利用国际支助,同时继续加强国际金融结构。财政压力一旦出现,国际和国家体系就应该在不损害实现可持续发展目标努力的同时,帮助减缓压力,并帮助有关国家恢复稳定。

#### 安全网和宏观经济监测

23. 在《亚的斯亚贝巴行动议程》中,会员国还确认需要通过一个以配额为基础的强大基金组织来加强常设国际金融安全网。安全网是一个机构和融资机制网络,可以为处于财政压力之下的国家提供流动资金。安全网包括基金组织在全球一级运作的多边贷款机制,以及欧洲稳定机制和双边信贷额度(往往是储备货币互换额度)等区域机制。

<sup>14</sup> 新的开发银行,项目数据库,可查阅 [www.ndb.int/projects/list-of-all-projects](http://www.ndb.int/projects/list-of-all-projects); 亚洲基础设施投资银行,“未来亚洲连接:2016 年度报告和账户”,2016 年,北京。

24. 2016年1月实施了基金组织治理改革，增加了基金组织的资源总量，从而扩大了金融安全网的规模。2016年3月发表的一份基金组织职员报告指出，虽然全球金融危机以来安全网大规模扩大，但是仍然存在重大差距；此后各方呼吁就基金组织贷款机制开展进一步工作。所提问题包括：基金组织的机制是否提供了充足的融资，以及获取融资的要求是否过于繁琐。2017年6月和7月，基金组织对该组织的几个贷款工具进行了审查，但是在编写本报告时还没有得出结论。基金组织还同意，为那些试图发掘多个供资来源和(或)表示致力于改革议程的国家设立一种新型非融资的政策协调工具。<sup>15</sup> 2018年，基金组织将进一步审查其优惠贷款机制；上一次对这些机制进行全面讨论是在2015年7月，即达成有关《亚的斯亚贝巴行动议程》的一致意见之前。

25. 作为一种储备池，区域金融安排有很大运作潜力。现有的区域安全网在规模、覆盖范围和活动方面存在很大差异。清迈倡议多边化协议(面向东南亚国家联盟加中国、日本和大韩民国(东盟+3)成员国)、北美框架协议和欧洲稳定机制这三项最大区域安排2015年的名义价值估计达到1.22万亿美元。在《亚的斯亚贝巴行动议程》中，会员国呼吁强化基金组织与区域安排之间的合作，同时保障各自的独立性，并呼吁区域安排之间开展更多对话。2016年，为了更好地开展合作，为清迈倡议多边化协议服务的东盟+3宏观经济研究办公室与基金组织合作，开展了清迈机制联合试运行。

26. 此外，基金组织估计，2015年，先进经济体中央银行之间名义上“无限”的互换安排总值约为6000亿美元，另外还有6000亿美元的有限互换安排。互惠额度大多是在发达经济体之间或者在发达经济体与二十国集团成员之间；关于不在二十国集团之内的发展中国家，大多数互惠额度是为了方便经常账户/贸易交易结算。

27. 宏观经济监测是区域和多边机构提供的一项重要的全球公益服务。风险管理和危机预防需要及时准确地掌握以下信息：资金流动状况、债务水平、金融机构的风险敞口、经济增长趋势和其他宏观经济变量。预警系统利用这些信息有助于管理风险。基金组织继续与金融稳定委员会开展有关预警工作的合作，这项工作与检验可能性很小但也不是不可能的风险的的压力测试类似。联合国贸易和发展会议(贸发会议)利用现有的宏观经济和金融市场指标，为情况各异的发展中国家拟订了新的金融状况指标，并正在努力扩大所覆盖国家的范围。这套实时指标的拟订考虑到了发展中国家的金融脆弱性。

28. 《2030年议程》和《亚的斯亚贝巴行动议程》都强调了发展的环境、社会和经济层面之间的相互联系。可能值得探讨问题是，在预警系统中纳入财政和经济体系与社会和环境体系风险和结果相互影响的双向关系是否可以加强预警系统。要在危机预防工作中采用这种复杂的系统办法，就需要通过加强合作来借鉴各国际组织的专门知识。

<sup>15</sup> 基金组织，“基金组织执行董事会核准关于新政策协调工具的建议”，2016年7月26日，可查阅 [www.imf.org/en/News/Articles/2017/07/26/pr17299-imf-executive-board-approves-proposal-for-a-new-policy-coordination-instrument](http://www.imf.org/en/News/Articles/2017/07/26/pr17299-imf-executive-board-approves-proposal-for-a-new-policy-coordination-instrument)。

29. 继续强化国际货币制度有助于减缓发展中国家的财政压力，尤其是降低危机的可能性。2016年7月，有关二十国集团的一份基金组织职员说明概述了以下方面的初步想法：让特别提款权这种基金组织管理的国际储备资产发挥更大作用是否有助于国际货币制度的顺利运作。2016年10月，人民币正式成为加入特别提款权篮子的第五种货币，权重为10.92%。此外，基金组织召集了一个由知名学者、前任决策者和从业人员组成的高级外聘顾问小组，就此问题向基金组织提供咨询意见。<sup>16</sup> 预计基金组织执行董事会将于2018年3月讨论这项议题。

### 资本账户和宏观审慎政策

30. 如上文第6-11段所述，近年来，资本往往从发展中国家流向发达国家。上文还指出，游资流、特别是短期游资流可增加宏观经济波动性，加大发生金融危机和债务危机的可能性。在《亚的斯亚贝巴行动议程》中，会员国特别指出资本流动质量的重要性。各国面临的一个关键挑战是，如何在利用资本流入好处的同时管理风险。《亚的斯亚贝巴行动议程》确认，为应对不稳定的大规模资本流动的风险，在做出必要的宏观经济政策调整时，可辅之以宏观审慎措施和适当的资本流动管理措施。

31. 宏观审慎政策和措施旨在限制系统性风险，涵盖一系列广泛的工具，有助于建立缓冲抵御冲击，减轻金融市场和金融机构的顺周期性，限制金融体系的结构性薄弱环节。<sup>17</sup> 基金组织将宏观审慎政策分为基础广泛的工具、部门和资产侧向工具和流动性工具，同时也允许通过实施金融部门结构改革来实现相关目标。<sup>18</sup> 例如，这些工具包括：动态的贷款损失准备金计提要求、贷款与价值比率限制、流动性费用或储备要求，例如关于外币债务的储备要求。基金组织在对此类工具的效力进行的一项审查中指出，它们有助于降低风险，抑制顺周期性压力，但其效力取决于资本市场开放度、金融市场发展状况以及国内和跨界流失的可能。基金组织还指出，来源国的政策可以发挥重要作用，增强宏观审慎政策在遏制资本流动带来的系统性风险方面的全球效力。<sup>19</sup> 审查的总体结论是，金融开放度更高、金融市场规模较大和工具更复杂的国家面临更多较难控制的风险。因此，必须要有引导金融体系的结构政策，减少固有的系统性风险，并且能帮助金融体系与可持续发展原则保持一致。

32. 2016年，为了协助各国更好地了解和应对跨界资本流动的影响，基金组织审查了各国有关2012年发布的基金组织关于资本流动自由化与管理观点的经验。<sup>20</sup>

<sup>16</sup> 基金组织“基金组织与外聘顾问小组启动关于特别提款权的协商”，2016年10月31日，可查阅：[www.imf.org/en/News/Articles/2016/10/31/PR16474-IMF-Launches-Consultations-on-Role-of-Special-Drawing-Right-with-External-Advisory-Group](http://www.imf.org/en/News/Articles/2016/10/31/PR16474-IMF-Launches-Consultations-on-Role-of-Special-Drawing-Right-with-External-Advisory-Group)。

<sup>17</sup> Piet Clement, “The term ‘macroprudential’: origins and evolution”, *BIS Quarterly Review: March 2010 — International markets and financial market developments* (Basel, Switzerland, Bank for International Settlements, 2010), 可查阅 [www.bis.org/publ/qtrpdf/r\\_qt1003h.pdf](http://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1003h.pdf)。

<sup>18</sup> 基金组织，“提高抵御大规模游资流的能力：宏观审慎政策的作用”，基金组织政策文件，2017年7月，华盛顿特区。

<sup>19</sup> 同上。

<sup>20</sup> 基金组织，“资本流动：机构观点经验审查”，基金组织政策文件，2016年11月，华盛顿特区。

基金组织执行董事会认为，这一机构观点在当前环境下仍具有现实意义，此时没有必要进行实质性调整，但是需要保持灵活，随时间演变。执行董事会还一致认为，应该进一步澄清以下方面：宏观审慎政策与资本流动政策之间的相互关系，特别是宏观审慎政策框架在消除资本流动带来的系统性金融风险方面发挥的作用；在实行自由化以及国家面临特殊挑战之时，重新实行资本流动管理措施的相关条件；机构观点如何发挥框架作用，在拟订资本流动管理政策时增强多边一致性。

### 恢复债务可持续性

33. 虽然发展中国家的债务比率依然大大低于 2000 年代初的水平，但是最近债务水平呈上升趋势，而且一些国家遭受债务困扰的风险增加。国际政策讨论强调了在主权国家遭受债务困扰时向其提供“喘息空间”的重要性，但此问题有待全面解决。在政治上未就采取法律办法达成充分的一致意见，但是在以市场办法解决主权债务困扰方面取得了进展，例如在主权债券合同中纳入更有力的集体行动和同等优先清偿权条款。

34. 在《亚的斯亚贝巴行动议程》中，会员国注意到某些国家为限制少数不合作的债券持有人的活动所采取的立法步骤，并鼓励各国政府都酌情采取行动。它们指出，可以为面临诉讼的国家提供咨询和法律支助方面的支持。正如《亚的斯亚贝巴行动议程》商定再次作出努力，就债务国和债权国在主权国家借贷和向主权国家贷款方面的责任的指导方针达成全球共识将会有所帮助。借款方和贷款方也不妨考虑，如何在商业银行贷款合同中纳入有关重组的合同条款。

35. 决策者也对与国内生产总值挂钩的债券等状态依存型债务工具重新产生兴趣，基金组织执行董事会对这些工具的使用进行了讨论。<sup>21</sup> 更多地利用这种工具可以自动减少满足预设财政压力条件的国家偿还的债务。如果公共债权人借鉴捐助方以往的经验在贷款活动中利用这些工具，就可以提高债务管理的应对能力。这样做还将有助于树立私人投资者对这些工具的信心，而这一点迄今为止是一项挑战。

## B. 国际金融监管

36. 自 2008 年全球金融和经济危机以来，国际社会已采取措施改革国际金融监管体系。所实施的改革主要是金融稳定委员会与相关标准制定机构共同努力商定的，目标是消除导致危机的脆弱性，促进金融稳定。采取措施消除系统性风险，例如实行全系统压力测试和设定流动性覆盖率，是这些改革的重要组成部分。

37. 金融体系的最终目标应该是促进资金以可持续的稳定方式从储户流向借款者，并在整个经济中有效配置资金。在《亚的斯亚贝巴行动议程》中，会员国强调，必须在稳定、安全和可持续性与获取资金和金融服务之间达到适当平衡。此外，它们强调指出，通过金融系统这一中介手段提供的信贷最终应该符合可持续发展的三个层面。

<sup>21</sup> 基金组织，“基金组织讨论了状态依存型债务工具”，2017 年 5 月 22 日，可查阅 [www.imf.org/en/News/Articles/2017/05/22/pr17187-imf-discussed-state-contingent-debt-instruments](http://www.imf.org/en/News/Articles/2017/05/22/pr17187-imf-discussed-state-contingent-debt-instruments)。



## 银行监管

38. 监管银行的国际标准是巴塞尔银行监督委员会在金融稳定委员会指导下制定的，这些标准其后纳入国家监管条例。有关银行监管的巴塞尔协议三框架提高了银行的资本充足率标准。各国继续开展将该框架核心内容纳入国家监管条例的工作，大多数管辖区遵守了最后实施期限。流动性规则全面生效，在境内设有此类银行总部的所有管辖区，关于全球具有系统重要性银行的更高损失吸收能力要求的最终规则生效。各管辖区继续努力实行杠杆率和净稳定供资比率，这些比率将于 2018 年 1 月生效。4 个管辖区尚未公布关于杠杆率的草案或最后规则，9 个管辖区尚未就净稳定供资比率规则采取行动。

39. 在落实旨在解决“大到不能倒”这一问题的各项政策方面，依然需要开展大量工作。为全球具有系统重要性的银行几乎都设立了监督团，但金融稳定委员会仍认为，巴塞尔委员会有关风险数据汇总和风险报告原则的执行情况无法令人满意。只有部分金融稳定委员会管辖区落实了解决银行危机的制度，这些制度具备大致符合先前商定原则的综合权力。例如，在 24 个管辖区中，只有 10 个落实了所建议的“自救”权，过去一年情况没有任何进展。此种规则未得到落实，损害了监管机构对倒闭的大银行进行清理而非纾困的能力，也破坏了市场对监管机构是否愿意开展清理工作的信心。

40. 过去一年来，巴塞尔银行监督委员会敲定或发布了涉及以下领域的磋商文件：修订证券化框架、会计条款的监管处理、总体损失吸收能力持有量、披露要求、审查用以确定哪些银行在全球具有系统重要性的评估框架，以及市场风险资本要求标准化办法的简化替代。巴塞尔委员会 2017-2018 年的优先事项包括完成审查主权风险敞口的监管处理、预期损失拨备的监管处理以及银行向非银行实体提供的介入风险的识别和衡量。鉴于各银行采用的内部风险模型与标准化办法有很大的不同，还在讨论修订《巴塞尔协议三》框架，以处理风险加权资产的可变性。

## 影子银行和衍生工具

41. 尽管做出了监管改革的努力，但金融机构和监管范围以外市场对金融稳定的影响仍令人关切，尤其是因为其规模持续扩大。在 2016 年关于全球影子银行监测的报告<sup>22</sup>中，金融稳定委员会将影子银行定义为涉及银行系统以外实体和活动的信贷中介，并介绍了影子银行的若干不同衡量标准。狭义衡量仅关注对金融稳定构成风险的非银行金融实体，其规模在 2015 年增长了 3.2%，达到 3.4 万亿美元。广义衡量囊括了“其他金融中介”类别中的所有机构，其规模从 2014 年的 890 亿美元增长到了 2015 年的 920 亿美元。关于在狭义衡量中考虑的实体，其 65% 的资产属于集体投资工具，具有易遭挤兑的特点。委员会在其报告中指出，影子银行的增长伴随着较高程度的信用风险，以及流动性和期限转换，而对于报告对冲基金的管辖区来说，还伴随着相对较高的杠杆水平。在委员会的 24 个管辖区中，13 个在实施商定的货币市场基金规则方面没有取得足够进展，9 个在证

<sup>22</sup> 可查阅 [www.fsb.org/wp-content/uploads/global-shadow-banking-monitoring-report-2016.pdf](http://www.fsb.org/wp-content/uploads/global-shadow-banking-monitoring-report-2016.pdf)。

券化做法方面没有取得足够进展。委员会认为，影子银行没有造成需要在全世界一级采取更多监管行动的新的稳定性风险，但认为各管辖区需要开展工作，执行商定的政策建议，并加强数据收集和分析，以便及时了解新出现的风险。

42. 此外，还就改革不受监管的衍生工具交易、特别是显著增加金融系统内杠杆作用的场外衍生工具达成了一致意见。截至 2017 年 6 月，金融稳定委员会的所有管辖区都已执行或正在执行交易报告、中央清算和平台交易安排；然而，有些管辖区落后于原定计划。关于非中央清算衍生工具保证金要求的规则定于 2016 年 9 月至 2020 年之间逐步实施，除一个管辖区外，所有管辖区正在实施中。<sup>23</sup> 由于数据质量问题和缺乏统一数据格式，以及在全面报告和主管机构访问交易存储库数据方面存在法律障碍，需要进行大量的交易报告工作，因而难以对系统性风险进行监测。

### 改革的影响

43. 在《亚的斯亚贝巴行动议程》中，会员国强调，必须监测金融监管对普惠金融和可持续发展投资激励措施的影响。金融稳定委员会提出了对金融监管改革的效果和意外后果进行实施后评价的框架，以指导委员会和其他标准制订机构对改革是否实现预期成果进行分析。<sup>24</sup> 该框架具体规定，对一项改革进行评价的重点应包括实现原定目标的有效性、与其他改革的相互作用和一致性以及这项改革对金融系统复原力、市场有序运行和向家庭及非金融企业提供融资的成本和可用性的影响。

44. 然而，目前关于这些影响的数据有限。金融稳定委员会向发展中国家开展外联活动，迄今发现“没有重大意外后果”，尽管发展中国家报告了在实施改革方面遇到的挑战，以及监管改革对其管辖范围内全球银行活动可能造成的影响。此前的数据显示，向新兴市场国家提供的跨境贷款有所下降(见上文第 8 段)，但原因不明。金融稳定委员会指出，活动的减少可能是由于更广泛的宏观经济发展和全球银行商业模式的不断演变。

45. 将可持续发展的各个层面纳入金融改革议程的努力仍处于起步阶段。2015 年 4 月，在努力解决环境可持续性与金融治理之间某些相互关联性的过程中，金融稳定委员会设立了与气候相关的财务披露工作队，其成员来自私营部门。该小组于 2017 年 6 月发布建议，<sup>25</sup> 重点是制订自愿一致的披露标准，以帮助投资者、贷款人、保险承销人和其他利益攸关方更好地了解气候变化对各组织构成的重大风险。主流财务报告应纳入所建议的披露内容，包括公司对气候风险的治理、这些风险对其商业战略的实际和潜在影响、管理这些风险的机制以及风险评估和管理中使用的衡量标准和目标。金融稳定委员会表示，“市场资本总额超过 3.3 万亿

<sup>23</sup> 金融稳定委员会，“Implementation and effects of the G-20 financial regulatory reforms: third annual report”，2017 年 7 月。

<sup>24</sup> 见 [www.fsb.org/2017/04/proposed-framework-for-post-implementation-evaluation-of-the-effects-of-the-g20-financial-regulatory-reforms](http://www.fsb.org/2017/04/proposed-framework-for-post-implementation-evaluation-of-the-effects-of-the-g20-financial-regulatory-reforms)。

<sup>25</sup> 见 [www.fsb-tcfd.org/publications](http://www.fsb-tcfd.org/publications)。

美元的 100 多家公司和负责管理超过 2.4 万亿美元金融公司已经声明”支持这些建议。<sup>26</sup> 工作队的工作很重要，特别是因为其强调衡量长期业绩的重要性，尽管还需要开展工作来衡量和评定对环境、社会和治理的影响，这超出了对公司自身长期利润有重大影响的范围。

### 普惠金融和代理行制度

46. 金融部门如果不向大部分人口提供金融服务，则可能变得遥不可及。例如，在一些国家，金融部门的规模超过了国内生产总值，但不到四分之一的成年人报告拥有正式的银行账户，而在其他国家，金融部门的规模小得多，账户普及率却超过 80%。<sup>27</sup> 截至 2014 年，62% 的世界成年人口拥有银行账户，高于 2011 年的 53%。然而，虽然 2014 年发达国家成年人中拥有账户的比例超过 80%，但发展中国家的这一比例不到 50%，最不发达国家则是 27%。在全球范围内，妇女的账户拥有率从 2011 年的 47% (男性为 54%) 上升至 2014 年的 58% (男性为 65%)。<sup>28</sup> 确保金融普惠性的努力可以建立在一系列干预措施的基础上，包括使用新技术或推广信贷登记册，还可以让诸如小额信贷机构、合作银行和发展银行等各种机构广泛参与。

47. 代理行关系是不同国家的两家银行就代表对方处理交易达成的协议，是国际金融系统的重要组成部分。这些关系使银行能够提供国内和跨境付款，对于贸易融资和便利移民工人汇款极为重要。自金融危机以来，许多代理行关系已经终止，原因是多方面的，但可能包括遵守反洗钱规则的成本和银行降低风险的愿望。金融稳定委员会于 2015 年 11 月发起一项行动计划，以评估和解决代理行制度的衰退，并于 2016 年成立代理行制度协调小组。

48. 金融稳定委员会报告说，从 2011 年到 2016 年，国际金融交易的活跃走廊和代理行数量分别下降约 6%，其中大洋洲每个管辖区的走廊数量跌幅最大(15%)，其次是非洲(9%)和除北美以外的美洲(7%)。<sup>29</sup> 金融稳定委员会的调查数据提供了关于 150 家银行代理行关系的直接证据，显示 48 个国家和领土由 3 个或更少的银行提供服务，每个国家和领土的银行平均数目在 2011 年到 2016 年期间下降了 9.6%，降至 16 个，在 5 个领土，受调查银行已全部退出。<sup>30</sup>

49. 在一份关于其行动计划的报告中，金融稳定委员会讨论了在执行若干措施以解决代理行制度衰退方面取得的进展，包括通过“了解客户”工具和支付信息中使用法律实体标识符。<sup>31</sup> 结束代理行关系属于私人商业决定，这强调了能力

<sup>26</sup> 金融稳定委员会，“Task Force publishes recommendations on climate-related financial disclosures”，2017 年 6 月 29 日，可查阅 [www.fsb.org/2017/06/task-force-publishes-recommendations-on-climate-related-financial-disclosures](http://www.fsb.org/2017/06/task-force-publishes-recommendations-on-climate-related-financial-disclosures)。

<sup>27</sup> Asli Demirjuc-Kunt，“Measuring financial exclusion: how many people are unbanked? ”，2012 年 4 月 24 日，可查阅 [www.cgap.org/blog/measuring-financial-exclusion-how-many-people-are-unbanked](http://www.cgap.org/blog/measuring-financial-exclusion-how-many-people-are-unbanked)；世界银行，全球普惠金融数据库(2014 年)，可查阅 [www.worldbank.org/en/programs/globalindex](http://www.worldbank.org/en/programs/globalindex)。

<sup>28</sup> 世界银行，全球普惠金融数据库(2014 年)。

<sup>29</sup> 金融稳定委员会，“FSB correspondent banking data report”，2017 年 7 月。

<sup>30</sup> 未受调查的银行可能仍在提供服务。

<sup>31</sup> 金融稳定委员会，“FSB action plan to assess and address the decline in correspondent banking: progress report to G-20 summit of July 2017”，2017 年 7 月。

建设对被代理行改善风险管理和尽职调查的重要性。提高金融透明度和减少银行业务保密性也将有助于提高代理行管理风险的能力。货币基金组织最近的一份文件建议，一旦全面失去代理行关系，公共金融机构也可以采取临时措施，尽管只是作为最后的手段。<sup>32</sup> 货币基金组织的文件和金融稳定委员会的行动计划都强调，需要澄清国际标准制订机构的监管期望，但不应改变其实际标准本身。

### 资信评级机构

50. 通过向债权人提供关于借款人信用程度的信息，资信评级机构在资本市场运作中发挥重要作用，并影响资金向国家、公司和项目的流动。然而，金融危机表明，不准确的评级会对国际金融体系产生影响。2012年，金融稳定委员会提出了一份减少在标准中机械地依赖资信评级机构评级的路线图。尽管在某些监管环境下对这种评级的依赖仍然存在，但路线图基本上是成功的。目前，一些国家正在国家一级对资信评级机构的运作情况进行审查。2016年，美利坚合众国证券交易委员会一份关于审查全国认可的统计评级组织的报告发现，资信评级机构的做法仍然存在弱点，并且违反了政策、程序和监管规则。<sup>33</sup>

51. 2016年5月，九家资信评级机构，其中包括最大三家中的两家，签署了一份关于在资信评级中列入环境、社会和治理因素的声明。<sup>34</sup> 2016年9月，标准普尔提议提供环境、社会和治理评估，尽管不是作为其资信评级方法的一部分。然而，这些评估的重点是环境、社会和治理风险对长期获利能力的财务影响，而不是将社会和环境目标本身视为目的。发展筹资问题机构间工作队将进一步考虑将这些因素纳入资信评级机构的评估，作为其金融系统激励措施摸底工作的一部分。

## C. 国际公共金融机构

52. 国际公共金融机构调节为发展中国家的公共和私营部门提供的信贷，因此国际金融体系中发挥着重要和独特的作用。他们有能力为提供公共产品的部门提供资金，也可以利用私人资源进行公共目的。

53. 在《亚的斯亚贝巴行动议程》中，会员国强调，多边开发银行应更新和制订政策，为《2030年议程》提供支持。他们还鼓励多边发展融资机构审查其本身的作用、规模和业务，以便充分响应可持续发展议程。2016年，世界银行集团开展了一项“前瞻”工作，努力在股东中形成共同观点，了解如何在坚持自己的目标的同时，最好地支持《2030年议程》和《亚的斯亚贝巴行动议程》的执行工作。2017年3月，世界银行集团报告了为实现这一愿景方面取得的进展和面临的挑战。<sup>35</sup> 该集团提出用于资源定向的工具之一是“级联”方式，这种方式对私营部门参与给予优先考虑。如其报告所述，该方法主要用于基础设施融资，但将扩大到金

<sup>32</sup> 货币基金组织，“Recent trends in correspondent banking relationships: further considerations”，2017年3月。

<sup>33</sup> 见 [www.sec.gov/ocr/reportspubs/special-studies/nrsro-summary-report-2016.pdf](http://www.sec.gov/ocr/reportspubs/special-studies/nrsro-summary-report-2016.pdf)。

<sup>34</sup> 可查阅 [www.unpri.org/download\\_report/20983](http://www.unpri.org/download_report/20983)。

<sup>35</sup> 世界银行集团，“Forward look: a vision for the World Bank Group in 2030—progress and challenges”，2017年3月。

融、教育、保健和农企部门，世界银行集团将首先设法调动商业融资，在必要时进行上游改革。只有在通过部门改革和减轻风险无法实现市场解决办法的情况下，才能使用官方和公共资源。级联方式将市场机制引入经认定的部门，将其作为改革努力的第一优先。其他多边开发银行也在进行战略性工作，以配合《2030 年议程》。所有这些努力都应符合相关的发展实效原则，包括国家自主权原则。

54. 此外，多边开发银行正在共同努力，增加对杠杆的使用，使私营部门参与其项目。在此背景下，包括新机构在内的九家多边开发银行已经制定了一套关于吸引私营部门资金促进增长和可持续发展的六项原则以及相关的共同目标声明。在这些共同目标的基础上，这些多边开发银行承诺在今后三年内将私营部门资金整体调动量提高 25% 至 35%。<sup>36</sup> 在一份关于调动私人资金的联合报告<sup>37</sup> 中，多边开发银行报告称，根据他们商定的统一衡量方法，2016 年，他们从私人和其他机构投资者那里直接调动了 500 亿美元，间接调动了 1 140 亿美元。基础设施投资占直接调动量的 14%，间接调动量的 54%。

55. 《亚的斯亚贝巴行动议程》指出，多边开发银行应在保持财务安全的条件下充分利用自身资源和资产负债表，并应与可持续发展原则保持一致。2017 年 6 月，根据二十国集团的请求，多边开发银行发布了第二份关于优化资产负债表行动计划的年度报告。<sup>38</sup> 为了确保增加的杠杆作用不会对其资信评级带来负面影响，多边开发银行与资信评级机构接洽，讨论其所用方法，并在个别银行采取措施。优化资产负债表议程上的另一个项目是投资组合多样化。2015 年，多边开发银行参与了一些风险敞口掉期交易，试图使风险多样化，从而降低损失拨备，但是 2016 年没有进行这种掉期交易。可以在货币和其他风险领域发展这种努力，这在理论上可以扩大当地货币借贷。

56. 增资也在一些机构的议程上。世界银行集团上次增资是在 2010 年，并在同时商定了表决权的改革。2015 年 10 月，世界银行集团的各位理事同意在进一步的治理改革中审议普遍增资，以期在 2017 年 10 月该集团的年度会议上达成决定。2017 年 3 月，世界银行集团高级管理当局表示，如果其公共部门贷款分支机构国际复兴开发银行和其私营部门贷款分支机构国际金融公司不能同时增资，则这两家机构即使面临大量的可持续发展融资需求，也将不得不缩减活动。<sup>39</sup> 非洲开发银行(非行)行长也明确表示，他认为，为了满足非洲大陆迅速增长的需求，非行需要进行增资。<sup>40</sup>

<sup>36</sup> 见 [www.bundesfinanzministerium.de/Content/DE/Downloads/G20-Dokumente/Hamburg\\_Genannte\\_Berichte/Joint-MDB-Statement-of-Ambitions.pdf](http://www.bundesfinanzministerium.de/Content/DE/Downloads/G20-Dokumente/Hamburg_Genannte_Berichte/Joint-MDB-Statement-of-Ambitions.pdf)。

<sup>37</sup> 可查阅 [www.worldbank.org/mdbmob](http://www.worldbank.org/mdbmob)。

<sup>38</sup> 可查阅 [www.bundesfinanzministerium.de/Content/EN/Standardartikel/Topics/Featured/G20/G20-Documents/Hamburg\\_reports-mentioned/Second-Report-on-MDB-Action-Plan.pdf](http://www.bundesfinanzministerium.de/Content/EN/Standardartikel/Topics/Featured/G20/G20-Documents/Hamburg_reports-mentioned/Second-Report-on-MDB-Action-Plan.pdf)。

<sup>39</sup> 世界银行集团，“A stronger World Bank Group for all”，2017 年 3 月。

<sup>40</sup> 见 [www.afdb.org/en/news-and-events/keynote-speech-delivered-by-akinwumi-a-adesina-president-of-the-african-development-bank-group-at-the-annual-meeting-of-the-african-development-bank-group-ahmedabad-india-may-22-25-2017-17019](http://www.afdb.org/en/news-and-events/keynote-speech-delivered-by-akinwumi-a-adesina-president-of-the-african-development-bank-group-at-the-annual-meeting-of-the-african-development-bank-group-ahmedabad-india-may-22-25-2017-17019)。

57. 《亚的斯亚贝巴行动议程》还强调，开发银行应设立或维持社会和环境保障系统，包括关于人权、性别平等和增强妇女权能的保障系统，而且此种系统要透明、有成效、有效率和考虑到时间因素。2016年8月，世界银行执行董事会通过了一项新的环境和社会框架，<sup>41</sup>增加了关于劳动和非歧视的新条款。然而，一些民间社会团体认为，新框架使关键的环境和社会保护遭受挫折，因为它更加依赖资金借入国的问责制度，在规则适用方面更加灵活。<sup>42</sup>

58. 新开发银行的协定条款规定，该行的宗旨是支持“可持续发展项目”。该行于2016年4月通过了其环境和社会框架，该框架依托项目一级或国家申诉机制，<sup>43</sup>其中不包括一个独立的问责机制来监督遵守情况或接受投诉。除了在2006年通过保障制度的美洲开发银行之外，其余的多边开发银行都在2009年或以后修订了其保障制度。

59. 会员国一再强调妇女权利和性别平等的重要性，包括在发展筹资问题国际会议成果中的重要性，并鼓励多边开发银行将性别平等纳入其投资决定。世界银行在报告中监测贷款活动的性别构成情况。根据其2017年4月的记分卡，62%的项目在分析、行动和监测三个层面认识到性别平等问题。此外，70%的项目在执行过程中报告了性别平等成果，略低于75%的目标。所有国家战略已纳入性别平等内容。国际金融公司自2009年以来一直在收集关于其投资创造就业的按性别分列指标，并报告称，2014年国际金融公司的客户共雇用了673 437名妇女，约占总报告就业量的27%。在国际金融公司对其客户公司董事会职位的提名中，29%为妇女。<sup>44</sup>根据《非洲开发银行年度发展实效审查》，2016年非行70%的新项目在设计上认识到性别平等问题。<sup>45</sup>虽然最近的审查不再包含关于性别平等成果的信息，但现有的最新数据表明，2015年，61%的项目取得了令人满意的性别平等成果，低于2014年的78%。<sup>46</sup>亚洲开发银行报告称，在2014-2016年期间，其50%的业务(占41%的资金)支持性别平等主流化。

60. 多边开发银行提供的赠款和优惠贷款是许多最不发达国家的重要资源来源。国际开发协会(开发协会)是世界银行的优惠贷款分支机构，于2016年12月结束了第18轮资金补充，按名义价值，捐助者捐款从2013年第17轮资金补充的261亿美元

<sup>41</sup> 可查阅 [www.worldbank.org/en/programs/environmental-and-social-policies-for-projects/brief/the-environmental-and-social-framework-esf](http://www.worldbank.org/en/programs/environmental-and-social-policies-for-projects/brief/the-environmental-and-social-framework-esf)。

<sup>42</sup> 国际环境法中心，“NGO response: proposed World Bank standards represent dangerous setback to key environmental and social protections”，2016年7月22日，可查阅 [www.ciel.org/news/safeguard-policy-endangers-rights](http://www.ciel.org/news/safeguard-policy-endangers-rights)。

<sup>43</sup> 见 [www.ndb.int/wp-content/uploads/2017/02/ndb-environment-social-framework-20160330.pdf](http://www.ndb.int/wp-content/uploads/2017/02/ndb-environment-social-framework-20160330.pdf)。

<sup>44</sup> 见国际金融公司关于性别问题的网页，可查阅 [www.ifc.org/wps/wcm/connect/Topics\\_Ext\\_Content/IFC\\_External\\_Corporate\\_Site/Gender+at+IFC](http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Topics_Ext_Content/IFC_External_Corporate_Site/Gender+at+IFC)，2017年7月24日访问。

<sup>45</sup> 非洲开发银行(非行)，“Annual development effectiveness review2017:transforming Africa—unlocking agriculture’s potential”，阿比让，科特迪瓦，非洲开发银行集团，2017年5月。

<sup>46</sup> 非行，“Annual development effectiveness review 2016: accelerating the pace of change”，阿比让，科特迪瓦，非洲开发银行集团，2016年5月；“Annual development effectiveness review2015: driving development through innovation”，阿比让，科特迪瓦，非洲开发银行集团，2015年5月。

减少到第 18 轮的 231 亿美元。然而，一项允许开发协会在资本市场上借款的改革将为第 18 轮资金补充增加 750 亿美元的承付权，高于第 17 轮的 521 亿美元。<sup>47</sup>

61. 一些区域开发银行也进行了类似的改革。2016 年，亚洲开发银行重组其资本基础，使 2017-2020 年期间向合格国家提供的优惠贷款从 230 亿美元增加到 280 亿美元。美洲开发银行也重组其优惠贷款资金，以更好地利用资源。2016 年 12 月，捐助者同意捐款 47 亿美元，用于补充非洲开发银行的优惠贷款窗口——非洲开发基金，尽管这一数额低于捐助者在 2013 年提供的 57 亿美元捐款。

## D. 其他国际经济问题

### 妇女参与经济

62. 会员国一再强调，妇女在参与和领导经济中的平等参与和机会对实现妇女人权和可持续发展至关重要。世界银行估计，在所有国家中，约 35% 的公司有女性参与拥有，14% 的公司女性有半数以上的所有权，18.8% 的公司有妇女担任最高层管理人员。<sup>48</sup> 2016 年，妇女在全球公司董事会中占了大约 15.8% 的席位，在新兴市场主要公司中占了 9% 的董事会席位。<sup>49</sup> 国际劳工组织估计，按部门和职业的不同，性别差距正在增大；妇女比男子更容易陷入弱势就业，但这个差距正在减小。在全球范围内，只有 1.5% 的妇女被归类为雇主，而男子的这一比例为 3.9%，差距为 2.4 个百分点。这一差距在发达国家最大，达到 3.8 个百分点。在新兴国家的妇女劳动队伍中，近 16% 担任管理人员、专业人员或技术人员；在发达国家，近 40% 的职业妇女从事这些职业。<sup>50</sup>

### 非法资金流动

63. 解决偷税漏税和其他非法资金流动仍然是调动收入促进可持续发展的一个最大挑战。由于潜在活动具有秘密性质并且缺乏商定的定义，衡量和跟踪这种流动极具挑战性。没有单一的工具或程序能够有效地衡量或估计非法资金流动的所有因素。对非法资金流动进行逐个部分、逐个渠道的分析和估计之后，能够进一步开展方法学工作，并就相关政策工具和备选办法提出建议。在非洲经济委员会的牵头下，2016 年 9 月，拉丁美洲和加勒比经济委员会发布了其区域商品贸易假报货值估计数，显示每年假报货值的数额在 500 亿至 1 000 亿美元之间。<sup>51</sup> 大部分联合国区域委员会计划今后协调编制货物贸易假报货值估计数。

64. 要解决非法资金流动问题，就必需加强现有机构、开展执法并制订新的政策和做法。创新使用新技术也可能有所帮助。风险和脆弱性评估可以帮助各国将其

<sup>47</sup> 见 <http://ida.worldbank.org/financing/replenishments/ida18-replenishment>。

<sup>48</sup> 见 [www.enterprisesurveys.org](http://www.enterprisesurveys.org)。

<sup>49</sup> Meggin Thwing Eastman, Damion Rallis 和 Gaia Mazzucchelli, “The tipping point: women on boards and financial performance”, Women on Boards report, 摩根斯坦利资本国际, 2016 年 12 月。

<sup>50</sup> 国际劳工组织, 《世界就业与社会展望: 2017 年妇女趋势》(日内瓦, 国际劳工局, 2017 年)。

<sup>51</sup> 拉丁美洲和加勒比经济委员会, 《2016 年拉丁美洲和加勒比经济概览: 2030 年可持续发展议程和发展筹资挑战》(联合国出版物, 出售品编号 E.16.II.G.3)。

数据、监测和执法工作集中到与本国国情最相关的渠道。打击非法资金流动的能力建设应促进采取整体政府办法处理金融犯罪，从而鼓励机构间和国际合作。在国际一级，加强金融透明度标准公布实际所有人信息并改进区域和国际金融信息交流也有助于执法。

### 国际投资协定和便利化

65. 国际投资协定改革已经取得重大进展。为了巩固改革的第一阶段，大多数新条约都遵循贸发会议的国际投资协定改革路线图，其中规定了以下五个行动领域：(a) 在提供保护的同时保障监管权；(b) 改革投资争端解决办法；(c) 促进投资并提供便利；(d) 确保负责任的投资；(e) 增强系统一致性。在提出报告时，约有 100 个国家利用贸发会议的政策工具审查其国际投资协定网络，估计有 60 个国家利用这些工具拟定条约条款。国际投资协定会议将于 2017 年 10 月举行，审查以可持续发展为导向的国际投资协定改革的全球进展情况。<sup>52</sup>

66. 2016 年 12 月，贸易和发展理事会核准了贸发会议的投资便利化全球行动菜单(TD/B/63/7)。在编写本报告时，贸发会议已对 45 个国家进行了投资政策评议，其中半数是最不发达国家，目的是帮助受惠国调整投资框架以使其符合发展目标，并提高外国直接投资的效益。自 2017 年开始以来，已着手进行另外三项国家评议和一项区域评议。此外，将在 2017 年 11 月提交三份国家执行情况报告，供政府间评议。

### 全球经济治理

67. 在《亚的斯亚贝巴行动议程》中，会员国再次承诺要扩大和加强发展中国家在国际经济决策和规范制定以及在全球经济治理中的发言权和参与。他们还重申承诺进一步推动货币基金组织和世界银行进行治理改革，以便适应全球经济变化。

68. 鉴于 2010 年基金组织份额和治理改革几乎已经完全实施，只有五个国家尚未同意提出的份额增加，注意力正转移到第 15 次份额总审查和新的份额分配公式上。2016 年 10 月，基金组织各理事同意将完成时间表从 2017 年年度会议推迟到 2019 年年度会议，“以便为建立必要的广泛共识提供充足的时间”。<sup>53</sup>

69. 2010 年商定的世界银行股权审查原定至迟于 2017 年 3 月分阶段执行完毕。发展中国家在世界银行的主要贷款部门——国际复兴开发银行的持股比例从 2010 年的 38.06% 增长到 2017 年 6 月底的 38.78%。<sup>54</sup> 在随后于 2015 年进行的股权审查中，决定最迟应在定于 2017 年 10 月举行的世界银行集团年会上就进一

<sup>52</sup> 见 <http://unctad.org/en/pages/MeetingDetails.aspx?meetingid=1541>。

<sup>53</sup> 基金组织，“Communiqué of the thirty-fourth meeting of the International Monetary and Financial Committee”，2016 年 10 月 8 日，可查阅 [www.imf.org/en/News/Articles/2016/10/08/AM16-cm100816-Communique-of-the-Thirty-Fourth-Meeting-of-the-IMFC](http://www.imf.org/en/News/Articles/2016/10/08/AM16-cm100816-Communique-of-the-Thirty-Fourth-Meeting-of-the-IMFC)。

<sup>54</sup> 见 <https://unstats.un.org/sdgs/indicators/database/?indicator=10.6.1>；“International Bank for Reconstruction and Development subscriptions and voting power of member countries”，2017 年 7 月，可查阅 <http://siteresources.worldbank.org/BODINT/Resources/278027-1215524804501/IBRDCountryVotingTable.pdf>。



步改革达成一致意见。在 2017 年 3 月关于 2015 年审查的进度报告中，世界银行集团表示，有进行可能的选择性增资的空间，但在目前的讨论阶段，各种选项仍是开放的，讨论正在进行中，“前提是在所有事项谈妥之前，任何事项都无定论”。<sup>55</sup>

### 联合国的作用

70. 在《亚的斯亚贝巴行动议程》中，会员国认识到必须解决国际体系中的不一致问题，并承诺更好地利用联合国相关论坛，以促进普遍和全面的协调一致以及对可持续发展的国际承诺。发展筹资问题机构间工作队 2016 年提交第一份实务报告并建立在线附件之后，2017 年在系统一致性方面取得了重大改进。<sup>56</sup> 工作队成员包括五个主要机构性利益攸关方和 50 多个联合国系统实体、国际组织和其他相关行为体，如金融稳定委员会和经济合作与发展组织等。第二届经济及社会理事会发展筹资后续行动论坛作出了更多的重大贡献。利用工作队在其报告中提供的指导意见，关于论坛成果的实质性协议(E/FFDF/2017/3)发出了一个强烈的信号，表明国际社会仍然坚定地致力于多边主义和可持续发展全球伙伴关系，尽管全球环境充满挑战。会员国和其他利益攸关方同意在《亚的斯亚贝巴行动议程》的所有领域和可持续发展目标的所有执行手段方面加速国家和国际努力。论坛取得了成功，为 2017 年 7 月的可持续发展问题高级别政治论坛提供了重要投入。

---

<sup>55</sup> 世界银行集团，“Shareholding review: progress report to governors at the 2017 spring meetings”，2017 年 3 月。

<sup>56</sup> 可查阅 <http://developmentfinance.un.org>。